





## شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)

### گزارش تفسیری مدیریت

### سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰

در اجرای ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ به شماره پیگیری ۳۹۹۹۴۶ در سامانه کدال) ناشر پذیرفته شده در بورس و فرابورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره‌ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و سالانه همراه با صورت‌های مالی منتشر شده می‌باشد.

گزارش تفسیری مدیریت، یکی از گزارش‌های هیئت مدیره و متمم و مکمل صورت‌های مالی است و هدف آن، بهبود سودمندی اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی واحد تجاری می‌باشد. از این جهت ارائه آن همراه با صورت‌های مالی، منجر به تصمیم‌گیری بهتر استفاده‌کنندگان درباره تامین منابع برای واحد تجاری می‌شود.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۱۴ تهیه و به تایید هیئت مدیره رسیده است.

نام اعضای هیئت مدیره	نام نماینده	سمت	محل امضاء
شرکت سرمایه‌گذاری ساختمان گروه صنایع بهشهر تهران (سهامی عام)	آقای شهریار محمدی‌راد	رئیس هیئت مدیره	
شرکت سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)	آقای امیر علی نعمت‌الهی	مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره	
شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)	آقای یزدان کرمی	عضو هیئت مدیره	
شرکت مدیریت صنعت قند توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)	آقای علی اکبر محمودی	عضو هیئت مدیره	
شرکت صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین (سهامی خاص)		عضو هیئت مدیره	



### بازارهای اصلی، وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت‌های سرمایه‌پذیر در بازار داخلی و صادراتی

بازار اصلی عرضه و فروش محصولات نهایی شرکت‌های گروه این هلدینگ عمدتاً بازار داخل کشور است که اندازه کل بازار داخلی محصولات شوینده حدود ۱.۶۳۰.۶۳۸ تن می‌باشد و از این مقدار، حدود ۱۱ درصد آن توسط شرکت‌های گروه این هلدینگ تامین می‌شود. لازم به توضیح است کل محصولات تولیدی شرکت‌های گروه حدود ۲۶۲ هزار تن در سال است.

#### الف-۳) محیط حقوقی شرکت :

مهم‌ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- آیین‌نامه‌ها و مقررات داخلی شرکت
- قانون تجارت و اساسنامه شرکت
- قانون بازار اوراق بهادار
- قانون مالیات‌های مستقیم
- قانون مالیات بر ارزش افزوده
- قانون کار
- بودجه کل کشور و قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر
- قوانین و مقررات مالی، حسابداری و حسابرسی
- قوانین ستاد مبارزه با قاچاق کالا
- مقررات ارزی بانک مرکزی (برای شرکت‌های تابعه)

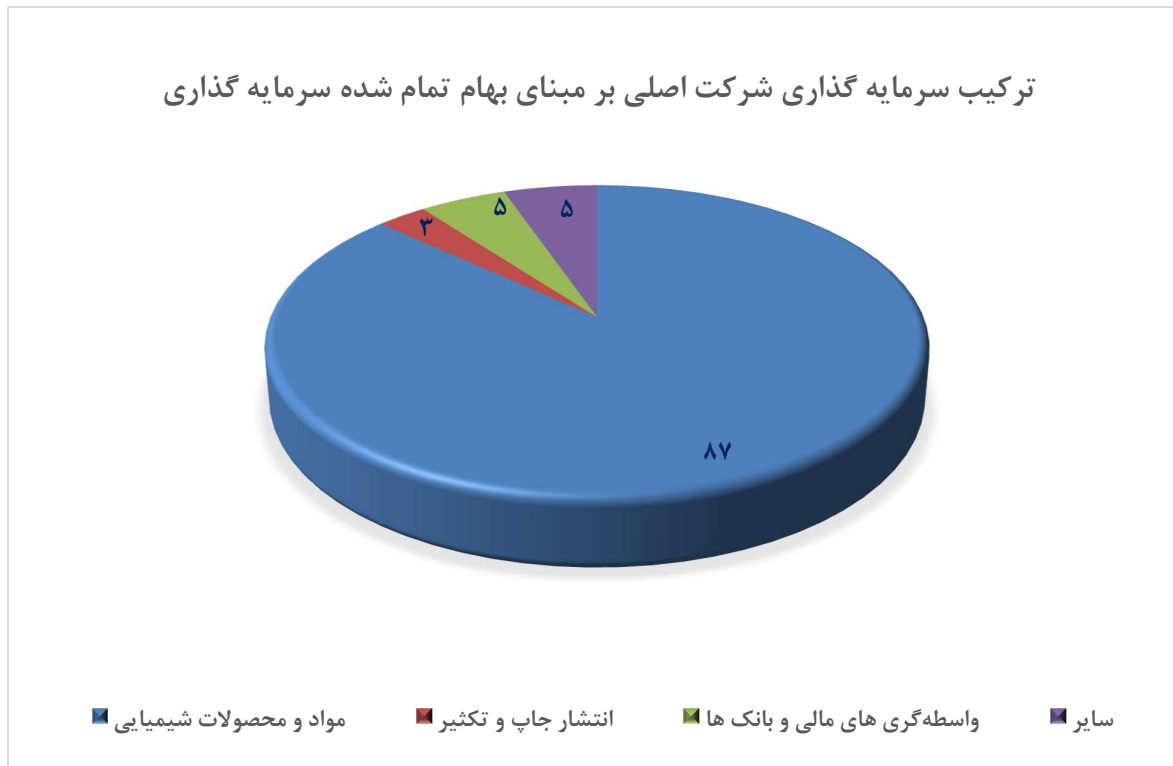
#### الف-۴) وضعیت جاری فعالیت اصلی و زیر بنایی شرکت و تغییرات آن نسبت به سال قبل :

با توجه به موضوع فعالیت و اهداف عملیاتی و مأموریت‌های هلدینگ که سرمایه‌گذاری همراه با کنترل و نفوذ در سهام شرکت‌ها بخصوص شرکت‌های فعال در زمینه محصولات شوینده و بهداشتی می‌باشد. وضعیت جاری سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌هایی که هلدینگ شوینده از ابتدای تاسیس تا کنون (تا تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰) بر آن‌ها کنترل داشته بشرح جدول زیر می‌باشد:

ردیف	شرکت	شخصیت حقوقی	تاریخ تاسیس	سرمایه در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	بهای تمام شده سرمایه گذاری	ارزش روز سرمایه گذاری سهم گروه	نوع فعالیت	درصد سرمایه گذاری	
				(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)		شرکت اصلی	گروه
۱	پاکسان	سهامی عام	۱۳۴۱/۱۰/۰۶	۱,۰۸۰,۰۰۰	۶۸۳,۸۵۲	۱۵۸۰۲,۵۵۴	تولید مواد بهداشتی و پاک کننده شامل انواع پودر شوینده، صابون و محصولات صنعتی	۶۷/۲۴	۶۷/۲۵
۲	گلناتش	سهامی عام	۱۳۶۱/۰۵/۱۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۹۸۶,۴۵۴	۱۲,۳۲۱,۵۷۹	تولید مواد بهداشتی و پاک کننده شامل صابون، شامپو، خمیر دندان و مایع دستشویی	۷۴/۶۳	۷۴/۶۴
۳	صنایع بهداشتی سایننا	سهامی عام	۱۳۸۰/۱۰/۰۲	۱۰۰,۰۰۰	۹۲,۱۴۳	۴,۵۰۲,۹۸۹	تولید انواع مواد بهداشتی و پاک کننده شامل مایع ظرفشویی، لباسشویی و حشره کش	۶۰/۴۴	۶۱/۲۵
۴	مروارید هامون	سهامی خاص	۱۳۸۱/۰۶/۲۷	۱۰۰,۰۰۰	۱۳۷,۷۱۹	—	تهیه و تولید انواع مواد شوینده و پاک کننده از آرایشی و بهداشتی	۹۹/۹۹	۱۰۰
۵	آلی شیمی قم	سهامی خاص	۱۳۷۶/۰۸/۱۳	۲۲,۰۲۰	۹۳,۲۰۴	—	تولید مواد اولیه شوینده و پاک کننده از گلیسرین، اسید چرب، اسیدسیتریک	۹۳/۹۶	۱۰۰
۶	مدیریت یاران توسعه	سهامی خاص	۱۳۸۳/۱۰/۰۱	۴۲,۰۰۰	۶۵,۳۵۶	—	تولید کارتن و خدمات نیروی انسانی جهت شرکتهای شوینده	۹۹/۸۶	۱۰۰
۷	پاکسان ایروان	سهامی خاص	۲۰۰۰/۰۲/۲۵	۵۵۰,۵۰۰ هزار درام	۷,۹۷۴	—	تولید مواد شوینده و پاک کننده از جمله پودر لباسشویی، کفشوی و مایع ظرفشویی	۵۵	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) و ترجمه برای سال مالی میلادی ۲۰۲۱ از طریق سامانه کدال منتشر شده است.

نمودار ترکیب درصد سرمایه‌گذاری شرکت اصلی در سهام شرکت‌های فرعی براساس بهای تمام شده و از لحاظ صنایع در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ بشرح زیر می‌باشد:



سرمایه‌گذاری در صنعت انتشار، چاپ و تکثیر مربوط به سرمایه‌گذاری در سهام شرکت مدیریت یاران توسعه است که فعالیت آن تولید انواع جعبه‌های مقوایی و کارتن بوده و عمده نیاز شرکت‌های گروه در این زمینه را تأمین می‌نماید.

سرمایه‌گذاری در صنعت واسطه‌گری مالی و بانک‌ها مربوط است به ۰/۲ درصد از سهام بانک اقتصاد نوین و ۰/۲۴ درصد از سهام تأمین سرمایه نوین که با عنایت به سیاست سهامدار عمده انجام شده و تا تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ مبلغ ۲۸۹،۷۴۶ ریال نسبت به بهای تمام شده افزایش ارزش داشته است.



الف-۵) اطلاعات مدیران شرکت :

جدول مربوط به مشخصات و سوابق هیئت مدیره و مدیر عامل و مدیران ارشد اجرایی شرکت به شرح ذیل می باشد:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سابقه اجرایی در شرکت	سوابق مهم اجرایی
آقای شهریار محمدی راد	رئیس هیئت مدیره	لیسانس شیمی محض	۴ سال	۲۸ سال
آقای امیرعلی نعمت الهی	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	دکتری حقوق	۱ سال و ۲ ماه	بیش از ۱۷ سال
آقای یزدان کرمی	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	۶ سال	۱۵ سال
آقای علی اکبر محمودی	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	۲ سال	۱۰ سال
آقای سیدعباس حسینی نسب	معاونت برندینگ و بازاریابی	فوق لیسانس آمار	۵ سال	۱۶ سال
آقای مجید نژوری	معاونت امور مالی ، اقتصادی و منابع انسانی	لیسانس حسابداری	۳ سال	۱۴ سال
آقای علی شهبازی	مدیر حسابرسی داخلی	لیسانس حسابرسی	۱ سال و ۶ ماه	۷ سال

الف-۶) ترکیب سهامداران شرکت :

ردیف	نام سهامدار	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	
		تعداد سهام	درصد
۱	شرکت توسعه صنایع بهشهر	۷۶۶,۶۶۸,۱۵۸	۷۶.۷
۲	صندوق سرمایه گذاری مشترک امید توسعه	۱۸,۷۶۹,۵۹۳	۱.۹
۳	شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران	۱۷,۲۵۶,۴۱۴	۱.۷
۳	سایر (زیر یک درصد)	۱۹۶,۳۰۵,۸۳۵	۱۹.۷
	جمع	۱.۰۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰

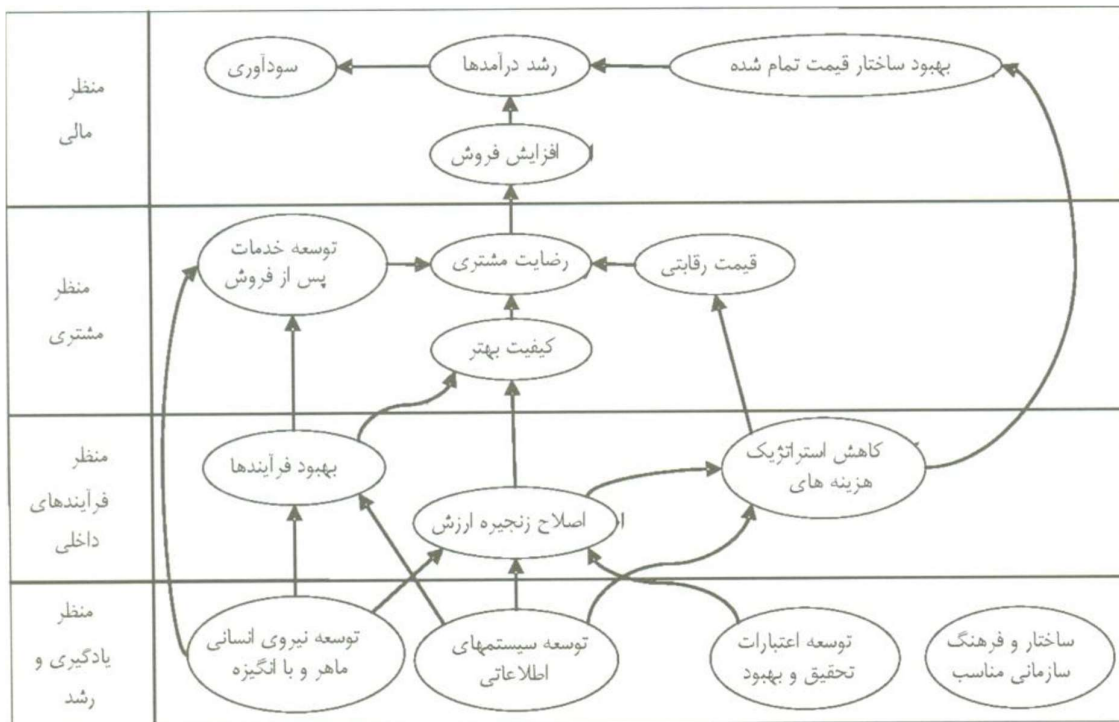
الف-۷) اقدامات انجام شده در خصوص حاکمیت شرکتی :

شرکت اقدام به اجرای قسمتی از بخشنامه مربوط به حاکمیت شرکتی به شرح ذیل نموده است :

- مستند سازی ارزیابی اثر بخشی هیئت مدیره ، مدیرعامل ، کمیته حسابرسی و سایر کمیته‌های تخصصی
- تشکیل کمیته حسابرسی و برگزاری کمیته فوق در سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰
- تشکیل دبیرخانه هیئت مدیره

ب) اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف :

اهداف مدیریت و راهبردهای اجرایی آن عمدتاً در جهت بهبود مستمر فرآیند ارزش سازمانی، نوآوری، انعطاف‌پذیری و ارتقاء و بهبود دائمی فعالیت هلدینگ و شرکت‌های زیر مجموعه آن در قالب فرایندهای اجرایی و از طریق طراحی استراتژی از ۴ منظر مالی، مشتری، فرایند داخلی و یادگیری و رشد و فرایند داخلی و رشد و یادگیری به شرح زیر تعیین شده است:





اهداف مدیریت از منظر	اهداف استراتژیک	راهبردهای مدیریت برای دستیابی به هدف
	جذابیت برای سهامداران	۱- شناسایی و اجرای راه کارهای افزایش فروش و کاهش هزینه‌ها (از طرق مختلف از جمله سرویس‌های مشترک بین گروهی و ...)
مالی	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-یافتن بازارهای جدید صادراتی ۵-تقویت برندهای گروه ۶-افزایش فروش
	ارتقای توان فروش و بازاریابی گروه	۱-تقویت برندهای گروه ۲-متنوع کردن کانال‌های فروش و بازاریابی گروه ۳-تمرکز بر بازاریابی پتانسیل‌ها و توانمندی های گروه در فضای مجازی ۴-مدیریت متمرکز برنامه‌ها و کمپین‌های تبلیغاتی گروه ۵-طراحی و اجرای برنامه‌ها و کمپین‌های تبلیغاتی ویژه محصولات تولید شده توسط Bidcim ۶-ایجاد یا مدیریت فروشگاه‌های زنجیره‌ای/ شبکه‌ای/ مجازی ۷-مدیریت شرکت‌های پخش منطقه‌ای و استانی
مشتری	مدیریت تولید محصولات شوینده در کشور (سایر شرکت-ها و شرکت‌های تحت پوشش هلدینگ)	۱-منبع‌یابی 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-تولید برای مشتریان/ شرکت‌های دیگر داخلی و خارجی ۴-ایجاد و مدیریت Data Center صنعت شوینده کشور
	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
فرایند داخلی	تامین مالی سریع و ارزان و کم هزینه (در خرید و فروش‌ها)	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
	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-تولید برای سایر برندها ۴-واردات و توزیع محصولات

ب-۱) اهداف شرکت در خصوص نحوه و ترکیب سرمایه گذاری ها :

ترکیب دارایی‌های شرکت در مقررات مصوب سازمان بورس تعیین می‌شود، ولی در هر حال شرکت باید اکثر دارایی‌های خود را (که از نصف دارایی‌های شرکت کمتر نخواهد بود) با رعایت حداقل‌های مصوب سازمان به موضوع اصلی فعالیت خود که سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها با هدف کنترل و نفوذ و همچنین سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار می‌باشد، اختصاص دهد. در شرایط خاص و هنگام تبدیل یک نوع از سرمایه‌ها و دارایی‌های موضوع فعالیت اصلی به نوعی دیگر، شرکت موقتاً می‌تواند بخشی از این دارایی‌ها را به صورت دارایی‌ها و سرمایه-گذاری‌های موضوع فعالیت فرعی نگهداری نماید. ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها و تغییرات آن نسبت به پایان سال قبل به شرح زیر می‌باشد:

مبالغ به میلیون ریال

عنوان	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰
سرمایه‌گذاری بلند مدت در سهام	۱.۱۳۶.۶۳۷	۱.۴۳۲.۷۸۲	۱.۶۳۴.۰۸۱	۲.۲۶۷.۸۵۴
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۸۸.۹۰۷	۴۰۱	۱۷۹.۰۲۵	۱۵۶
سپرده سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت بانکی	۲۲۷.۳۱۴	۱۹۲.۵۸۰	۷۲.۵۸۶	۸۴.۹۴۲
جمع	۱.۴۵۲.۸۵۸	۱.۶۲۵.۷۶۳	۱.۸۸۵.۶۹۲	۲.۳۵۲.۹۵۲

سرمایه‌گذاری بلندمدت و کوتاه مدت عمدتاً مربوط به سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های تحت کنترل فرعی است که اطلاعات تکمیلی مربوط به تغییرات و ارزش قابل بازیافت آنها در صورت‌های مالی افشا شده است.

### پ) مهمترین منابع ریسک‌ها و روابط :

پ-۱) گزارش تجزیه و تحلیل ریسک شرکت :

در گزارش زیر تجزیه و تحلیل ریسک‌هایی که گروه مدیریت صنعت شوینده به منظور دستیابی به اهداف خود با آن مواجه است ارائه گردیده است:

#### ✓ ریسک نوسانات نرخ بهره:

تغییرات نرخ بهره بر بخش مالی و اقتصادی کشور و به تبع آن فعالیت‌های عملیاتی و نتیجه عملکرد و زنجیره ارزش محصولات بنگاه‌ها موثر است. بنابراین با توجه به فعالیت هلدینگ که سرمایه‌گذاری می‌باشد و همچنین شرکت‌های زیر مجموعه که تولیدی هستند، ریسک تغییرات نرخ بهره بر فعالیت و عملکرد شرکت اصلی و گروه بشرح زیر است:

✓ افزایش و کاهش نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذارها در شرکت اصلی؛

✓ افزایش هزینه مالی شرکت‌های فرعی زیر مجموعه 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.

### پ-۲) ریسک سهم بازار و کیفیت محصولات:

با توجه به حضور رقبای داخلی و خارجی قدرتمند با برندهای شناخته شده و تکنولوژی جدید و همچنین ظهور رقبای تولید کننده داخلی که ریسک رقابت پذیری و حفظ و افزایش سهم بازار را در شرکت‌های گروه به همراه دارد، این ریسک بطور غیرمستقیم بر عملکرد شرکت اصلی موثر است.

### پ-۳) ریسک نوسانات نرخ ارز:

#### ۳-۱- ریسک نوسان قیمت نهاده‌های 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 سامانه نیما تامین می‌گردد اما تلاطمات بازار ارز احتمال افزایش قیمت نهاده‌های 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.

#### ۳-۲- ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی:

در سال مالی گذشته و سال جاری اعمال مجدد تحریم‌های ظالمانه آمریکا علیه کشورمان که همزمان با خروج این کشور از برجام بود 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.

#### ۳-۳- 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 است. بنابراین طولانی‌تر 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.

پ-۲) منابع مالی در اختیار شرکت و برنامه آتی :

طبق اطلاعات صورت وضعیت مالی شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰، بالغ بر ۶،۷۸۷،۱۲۲ میلیون ریال منابع مالی (دارایی) در اختیار دارد که حدود ۶۴ درصد آن در منابع جاری و ۳۶ درصد آن در منابع بلندمدت سرمایه‌گذاری شده است. عمده منابع مالی کوتاه‌مدت شامل مطالبات بابت سود سهام شرکت‌های زیر مجموعه است.

ت) نتایج عملیات و چشم اندازها :

نتایج عملیات شرکت اصلی برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ به‌همراه اطلاعات مقایسه‌ای دو ساله اخیر به شرح زیر است:

۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	شرح
واقعی	واقعی	واقعی	
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی نشده	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
			درآمدهای عملیاتی :
۱.۶۷۱.۶۷۳	۲.۰۳۹.۰۷۹	۱.۰۹۸.۵۳۹	درآمد سود سهام
۵۱.۶۸۳	۲۳.۹۸۴	۲۱.۶۰۰	درآمد سود تضمین شده
۱۹۴.۴۶۹	۳۵۹.۱۵۵	۱.۸۹۴.۷۰۸	سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها
۱.۹۱۷.۸۲۵	۲.۴۲۲.۲۱۸	۳.۰۱۴.۸۴۶	جمع درآمدهای عملیاتی
			هزینه‌های عملیاتی :
(۶۱,۴۰۴)	(۸۵,۹۴۸)	(۲۱۲,۵۱۸)	هزینه‌های فروش ، اداری و عمومی
(۶۱,۴۰۴)	(۸۵,۹۴۸)	(۲۱۲,۵۱۸)	جمع هزینه‌های عملیاتی
۱.۸۵۶.۴۲۱	۲.۳۳۶.۲۷۰	۲.۸۰۲.۳۲۸	سود عملیاتی
(۶.۴۶۲)	(۵.۳۹۸)	۱۱.۴۲۷	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۱.۸۴۹.۹۵۹	۲.۳۲۱.۱۶۴	۲.۸۱۳.۷۵۵	سود خالص

ت-۱) تحلیل نتایج عملکرد شرکت :

درآمدهای عملیاتی:

شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر یک هلدینگ سرمایه گذاری می باشد که درآمد عملیاتی آن حاصل سود سهام تقسیمی شرکت های زیر مجموعه است که بر اساس تعداد سهام، میزان سود تقسیمی مصوب مجمع در زمان تشکیل مجمع عمومی عادی شرکت های فرعی در حساب ها شناسایی و منظور می شود. بنابراین با توجه به اینکه سال مالی شرکت های فرعی با شرکت اصلی در یک زمان (پایان آذر ماه منتهی به هر سال) است، سود عملیاتی شرکت اصلی صرفاً در زمان برگزاری مجمع شرکت های فرعی مشخص و در دوره سه ماهه آخر در حساب ها ثبت می گردد. همانگونه که در جدول زیر مشخص است در طی سال های قبل عمده درآمد عملیاتی هلدینگ از محل عملکرد مالی و سود تقسیمی سه شرکت پاکستان، گلشن و ساینده بوده است.

درآمد عملیاتی حاصل از سرمایه گذاری هلدینگ به تفکیک هر شرکت در طی سال جاری و ۷ سال مالی قبل:

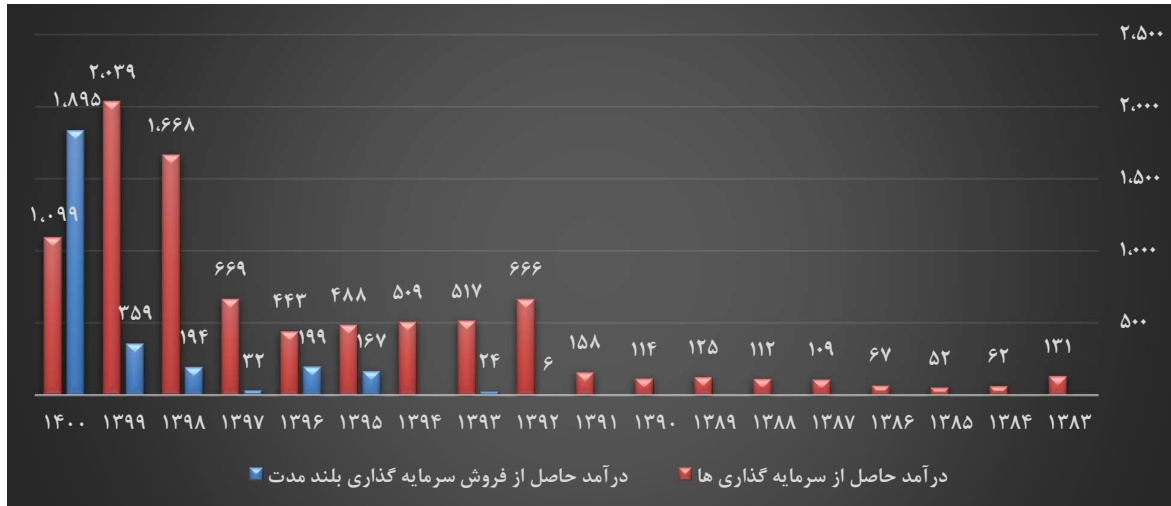
مبالغ به میلیارد ریال

شرح	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴
شرکت پاکستان	۵۱۰	۹۴۳	۷۵۲	۳۲۹	۱۴۸	۲۱۸	۲۲۷
شرکت گلشن	۴۸۸	۹۴۵	۸۴۱	۳۱۱	۲۷۵	۲۵۰	۲۶۶
شرکت صنایع بهداشتی ساینده	۱۲	۹۳	۶۳	۲۰	۲۰	۱۹	۱۶
سایر شرکت ها	۸۹	۵۴	۱۲	۹	-	۱	-
جمع	۱,۰۹۹	۲,۰۳۵	۱,۶۶۸	۶۶۹	۴۴۳	۴۸۸	۵۰۹



نمودار ترکیبی درآمدهای عملیاتی شرکت اصلی از ابتدای تاسیس تا کنون

مبالغ - میلیارد ریال



پیش بینی درآمد حاصل از سرمایه گذاری در سهام شرکت های زیر مجموعه برای سال مالی ۱۴۰۰:

درآمد عملیاتی هلدینگ متأثر از درصد سود تقسیمی طبق نظر سهامدار عمده و درصد مالکیت در سهام

پیش بینی عملکرد سال ۱۴۰۱			عملکرد واقعی سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰				سرمایه ثبتی	سال مالی منتهی به	نام شرکت
درآمد سرمایه گذاری هلدینگ	DPS	EPS	درآمد سرمایه گذاری هلدینگ	DPS	EPS	سود خالص	میلیون سهام		
۴۸۸.۱۸۸	۶۷۲	۱.۱۲۱	۵۰۸.۸۷۹	۷۰۰	۱.۱۱۳	۱.۲۰۲.۱۷۳	۱,۰۸۰	شرکت پاکسان (سهامی عام)	
۷۴۵.۲۱۲	۵۶۲	۸۶۴	۴۸۵.۷۵۳	۲۵۰	۳۸۷	۹۸۳.۳۳۹	۲,۶۰۰	شرکت گلناتاش (سهامی عام)	
۵۷.۳۲۴	۱.۱۲۴	۱.۸۷۴	۱۲.۰۹۷	۲۰۰	۵۱۴	۵۱.۳۶۲	۱۰۰	شرکت سایناس (سهامی عام)	
۶.۰۹۹	۶۱	۶۰۸	-	-	(۸۷)	(۸۷.۳۵۶)	۱۰۰	شرکت مروارید هامون (سهامی خاص)	
۱۶.۲۶۳	۷۸۶	۷.۸۵۷	۸۲.۷۶۳	۴,۰۰۰	۹.۱۴۵	۲۰۱.۳۸۰	۲۲	شرکت آلی شیمی قم (سهامی خاص)	
۸.۸۰۷	-	-	۹.۰۴۷	-	-	-	-	سایر شرکت ها	
۱.۳۲۱.۸۹۳	-	-	۱.۰۹۸.۵۳۹	-	-	-	-	جمع	

شرکت های زیرمجموعه در تاریخ تشکیل مجمع می باشد که مبلغ برآوردی درآمد عملیاتی طبق شرایط

ساختار سرمایه و توان نقدینگی شرکت ها در شرایط موجود پیش بینی شده است.

### هزینه های اداری و عمومی:

هزینه‌های اداری و عمومی که عمدتاً مربوط به هزینه‌های حقوق و مزایا و سایر هزینه های اداری شرکت می‌باشد به میزان ۲۰۷ میلیارد ریال بوده است که با توجه به افزایش قانونی حقوق و مزایا و همچنین تغییر در ترکیب و تعداد نیروی انسانی نسبت به سال قبل افزایش داشته است.

### نحوه تقسیم سود:

پیشنهاد نحوه تقسیم سود برای ۸ سال گذشته بشرح جدول زیر می‌باشد. با توجه به روند درصد تقسیم سود سال های قبل پیش بینی می‌شود برای سال های مالی آتی در حدود میانگین سال های قبل سود تقسیم گردد.

عنوان	سال عملکرد	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳
درآمد هر سهم (EPS)		۲.۸۱۴	۲.۳۲۱	۱.۸۵۰	۸۲۹	۶۹۴	۶۹۲	۷۴۸	۷۶۷
سود نقدی هر سهم (DPS)		-	۱.۹۰۰	۱.۶۵۰	۷۲۰	۵۵۰	۵۴۰	۶۰۰	۶۷۰
تعداد سهام در تاریخ مجمع - میلیون سهم		۱.۰۰۰	۱.۰۰۰	۱.۰۰۰	۱.۰۰۰	۱.۰۰۰	۱.۰۰۰	۷۲۰	۷۲۰

### آثار ناشی از ویروس کرونا :

با توجه به شیوع ویروس کووید۱۹ (کرونا) در اسفند ۱۳۹۸ در کشور و رعایت پروتکل‌های بهداشتی و دستورالعمل‌های صادره توسط ستاد ملی مبارزه با کرونا در این زمینه و با عنایت به نوع فعالیت شرکت، این موضوع تاثیر با اهمیتی بر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان‌های نقدی گروه و شرکت اصلی نداشته است.