



شرکت مدیریت صنعت شوینده
توسعه صنایع بهشهر
(سهامی عام)



شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بورس

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲

فهرست مطالب

۴	مقدمه.....
۴	۱- ماهیت کسب و کار شرکت.....
۴	۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت:.....
۵	۱-۲- جایگاه شرکت در صنعت:.....
۵	۱-۳- جزئیات فروش:.....
۶	۱-۴- اطلاعات بازارگردانی شرکت:.....
۷	۱-۵- لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه:.....
۸	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف:.....
۹	۲-۱- سیاستهای شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن:.....
۱۰	۲-۲- رویه های مهم حسابداری، برآورد و قضاوت ها و تأثیرات:.....
۱۱	۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسکها و روابط.....
۱۱	۳-۱- منابع:.....
۱۲	۳-۲- مصارف:.....
۱۳	۳-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:.....
۱۳	۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:.....
۱۴	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها.....
۱۴	۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:.....
۱۴	۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:.....
۱۵	۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاریها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت:.....



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲

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 ۱۴۰۲/۱۲/۱۵ به تایید هیئت مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	اسامی نمایندگان	نام اعضای هیئت مدیره
	رئیس هیئت مدیره	آقای حمید مظفری	شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
	مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره	آقای حمیدرضا حقی	شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)
	عضو هیئت مدیره (غیرموظف)	آقای کیوان شعبانی	شرکت مدیریت صنعت قند توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
	عضو هیئت مدیره	-	شرکت صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین (سهامی خاص)
	عضو هیئت مدیره	-	شرکت سرمایه گذاری ساختمان گروه صنایع بهشهر تهران (سهامی عام)





سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع رسانی 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، خیابان ولیعصر(عج)، روبروی پارک ملت، کوچه حق شناس(شناسا)، شماره ۱۰، طبقه دوم واقع 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



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲

وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر است.

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)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	دوره مشابه قبل	سال مالی ۱۴۰۰	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۳	بیمه سهم کارفرما	۱۲،۴۰۶	۱۱،۹۱۷	۱۰،۰۰۱	۴٪	ناشی از افزایش قانونی حقوق و مزایا و کاهش نیروی انسانی



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲

۱-۴- اطلاعات بازارگردان شرکت:

همچنین طی دوره شرکت اقدام به انعقاد قرارداد بازارگردانی بر روی سهام شرکت با شرکت نمونه نمود. قرارداد مذکور تا پایان سال ۱۴۰۳ برقرار می باشد و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۰۳ تمدید خواهد شد.

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

بازارگردانی:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی گروه توسعه بهشهر
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۲/۰۸/۰۳
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۰۸/۰۳
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۰
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال / تعداد سهم)	۰
۶	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۷۵،۷۹۶
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	(۵۰،۸۶۰)
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	(۳،۷۹۳)
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۳،۳۳۹،۷۳۶
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	(۲،۲۶۶،۳۸۳)
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۱،۱۱۲،۲۲۶

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲

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

ردیف	شرکت	شخصیت حقوقی	تاریخ تاسیس	سرمایه در	بهای تمام شده	ارزش روز	نوع فعالیت	درصد سرمایه گذاری	
				تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سرمایه گذاری	سرمایه گذاری		سهم گروه	شرکت اصلی
				(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)			
۱	پاکسان	سهامی عام	۱۳۴۱/۱۰/۰۶	۹,۲۲۱,۳۹۸	۶۹۳,۴۶۴	۱۷,۲۲۸,۵۶۶	تولید مواد بهداشتی و پاک کننده شامل انواع پودر شوینده، صابون و محصولات صنعتی	۶۶/۹۷	۶۶/۹۷
۲	گلناتش	سهامی عام	۱۳۶۱/۰۵/۱۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۹۵۹,۵۴۸	۱۲,۲۲۸,۴۶۲	تولید مواد بهداشتی و پاک کننده شامل صابون، شامپو، خمیر دندان و مایع دستشویی	۷۱/۸۲	۷۱/۸۱
۳	صنایع بهداشتی ساین	سهامی عام	۱۳۸۰/۱۰/۰۲	۲۵۰,۰۰۰	۹۵,۵۰۷	۶,۸۰۴,۷۴۴	تولید انواع مواد بهداشتی و پاک کننده شامل مایع ظرفشویی، لباسشویی و حشره کش	۶۱/۲۹	۶۰/۴۹
۴	مروارید هامون	سهامی خاص	۱۳۸۱/۰۶/۲۷	۲۰۰,۰۰۰	۱۳۷,۷۲۱	—	تهیه و تولید انواع مواد شوینده و پاک کننده، محصولات آرایشی و بهداشتی	۱۰۰	۹۹/۹۹
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 و خدمات نیروی انسانی جهت شرکتهای گروه	۱۰۰	۹۳/۹۶
۶	مدیریت یاران توسعه	سهامی خاص	۱۳۸۳/۱۰/۰۱	۴۲,۰۰۰	۶۵,۳۵۶	—	چاپ و تولید جعبه و ملزومات بسته بندی	۱۰۰	۹۹/۸۶
۷	پاکسان ایروان	سهامی خاص	۲۰۰۰/۰۲/۲۵	۵۵۰,۵۰۰ هزار دلار	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 صورت های 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.



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲

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

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:

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 هزینه ها (از طرق مختلف از جمله سرویس های مشترک بین گروهی و ...) 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 هزینه ها (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
فرایند داخلی	مدیریت تولید محصولات شوینده در کشور (سایر شرکت ها و شرکت های تحت پوشش هلدینگ)	۱- منبع یابی 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
فرایند داخلی	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



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲

۱-۲- 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، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها بوده و از نظر زیست محیطی و یا 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 ۱۴۰۱ در مورخ ۱۴۰۲/۰۱/۳۱ مبلغ ۳۰۰۰ میلیون ریال به عنوان مسئولیت اجتماعی تصویب گردید که از این مبلغ ۲،۰۰۰ میلیون ریال تحقق یافته 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.



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲

۲-۲- رویه های مهم حسابداری، برآورد و قضاوت ها و تاثیرات:

سرمايه گذاري ها:

شرکت اصلی	تلفیقی گروه	
		اندازه گیری :
		سرمايه گذاري هاي بلند مدت :
بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمايه گذاري ها	مشمول تلفیق	سرمايه گذاري در شرکت های فرعی
بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمايه گذاري ها	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از هاگذاري سرمايه	سایر سرمايه گذاري هاي بلند مدت
		سرمايه گذاري هاي جاري :
ارزش بازار مجموعه (پرتفوی) سرمايه گذاري ها	ارزش بازار مجموعه (پرتفوی) سرمايه گذاري ها	سرمايه گذاري سريع معامله در بازار
اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمايه گذاري ها	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمايه گذاري ها	سایر سرمايه گذاري هاي جاري
		شناخت درآمد :
در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمايه پذير (تا تاريخ تأييد صورت های مالی)	مشمول تلفیق	سرمايه گذاري در شرکت های فرعی
در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمايه پذير (تا تاريخ صورت وضعیت مالی)	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمايه پذير (تا تاريخ صورت وضعیت مالی)	سایر سرمايه گذاري هاي جاري و بلند مدت در سهام شرکت ها
در زمان تحقق سود تضمین شده (باتوجه به نرخ سود مؤثر)		سرمايه گذاري در سایر اوراق بهادار



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲

۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسکها و روابط

۳-۱- منابع:

طبق اطلاعات صورت وضعیت مالی شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰، بالغ بر ۷,۴۷۸,۸۸۴ میلیون ریال منابع مالی (دارایی) در اختیار دارد که حدود ۷۰ درصد آن در منابع جاری و ۳۰ درصد آن در منابع بلندمدت سرمایه‌گذاری شده است. عمده منابع مالی کوتاه‌مدت شامل مطالبات بابت سود سهام شرکت‌های زیر مجموعه است.

۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	شرح
واقعی	واقعی	واقعی	واقعی	
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	درآمدهای عملیاتی:
۲,۰۳۵,۱۷۸	۱,۰۹۸,۵۳۹	۱,۲۰۴,۶۷۷	۹۹۲,۹۰۹	درآمد سود سهام
۲۳,۹۸۴	۲۱,۶۰۰	۹,۵۸۰	۲۷,۱۵۲	درآمد سود تضمین شده
۳۳۶,۰۵۶	۱,۸۹۴,۷۰۸	۴۱۸,۱۴۴	۴۴۴,۰۴۵	سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها
۲,۴۲۲,۲۱۸	۳,۰۱۴,۸۴۶	۱,۶۳۲,۴۰۱	۱,۴۶۴,۱۰۶	جمع درآمدهای عملیاتی
				هزینه‌های عملیاتی:
(۸۵,۹۴۸)	(۲۱۲,۵۱۹)	(۲۰۰,۶۱۴)	(۱۷۴,۶۲۵)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
(۸۵,۹۴۸)	(۲۱۲,۵۱۹)	(۲۰۰,۶۱۴)	(۱۷۴,۶۲۵)	جمع هزینه‌های عملیاتی
۲,۳۳۶,۲۷۰	۲,۸۰۲,۳۲۸	۱,۴۳۱,۷۸۷	۱,۲۸۹,۴۸۱	سود عملیاتی
(۱۵,۱۰۷)	۱۱,۴۲۷	۱۷,۸۰۶	(۱۹,۲۲۷)	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۲,۳۲۱,۱۶۴	۲,۸۱۳,۷۵۵	۱,۴۴۹,۵۹۲	۱,۲۷۰,۲۵۴	سود خالص

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲

۳-۲- مصارف:

هزینه‌های اداری و عمومی که عمدتاً مربوط به هزینه‌های حقوق و مزایا و سایر هزینه‌های اداری شرکت می‌باشد به میزان ۱۷۴ میلیارد ریال بوده است که با توجه به افزایش قانونی حقوق و مزایا و همچنین تغییر در ترکیب و تعداد نیروی انسانی نسبت به دوره قبل کاهش داشته است.

۳-۳- ریسک‌ها 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 صناعی 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.



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲

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 با 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.

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

با مدنظر قراردادن صرفه و صلاح شرکت، با مستفاد از مصوبه هیئت مدیره مورخ ۱۴۰۲/۰۶/۱۲ در ارتباط با واگذاری و تعیین قیمت توسط هیئت کارشناسان رسمی، مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۴ تصمیم‌گیری در خصوص قیمت پایه و فرایند برگزاری مزایده با در نظر گرفتن ضوابط قانونی صورت گرفت و عطف به صورتجلسه اختتام فرآیند مزایده مذکور به تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۰۶ قیمت پیشنهادی از پاکسان به مبلغ ۴۰۵ میلیارد ریال واصل گردید و با عنایت به عدم حضور و شرکت اشخاص حقیقی و حقوقی دیگر در فرآیند پیشنهاد قیمت، هیئت مدیره با مستفاد از صورتجلسه کمیسیون معاملات و ملاحظاتی از قبیل نقش فعالیت شرکت مدیریت یاران توسعه بهشهر در زنجیره تامین شرکت پاکسان و همچنین محل استقرار شرکت مورد مزایده در شرکت پاکسان، با پیشنهاد ارائه شده موافقت نمود.



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲

۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها:

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	درصد تغییرات نسبت به دوره مشابه قبل
درآمدهای عملیاتی (داخلی)	۴۸,۱۲۴,۲۵۰	۳۲,۲۸۵,۷۱۸	۳۶,۴۴۰,۰۷۲	۴۹
درآمدهای عملیاتی (صادراتی)	۶,۴۵۵,۲۸۰	۶,۰۶۶,۷۵۴	۴,۰۹۱,۶۰۹	۶
بهای تمام شده درآمد های عملیاتی	(۴۳,۷۰۷,۱۷۵)	(۳۳,۱۰۱,۷۳۳)	(۳۳,۴۵۸,۳۹۶)	۳۲
سود ناخالص	۱۰,۸۷۲,۳۵۵	۵,۲۵۰,۷۳۹	۷,۳۶۹,۰۳۱	۱۰۷
سایر درآمدها	۱۸۳,۰۳۹	۴۰۰,۹۳۳	۵۴۸,۳۲۰	(۵۴)
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۴,۱۲۲,۲۸۹)	(۲,۹۴۵,۵۲۲)	(۳,۲۶۴,۸۵۱)	۴۰
سایر هزینه ها	(۱,۳۳۶,۷۳۴)	(۹۰۷,۴۱۰)	(۹۴,۹۳۰)	۴۷
سود (زیان) عملیاتی	۵,۵۹۶,۳۷۱	۱,۷۹۸,۷۴۰	۴,۵۵۷,۵۷۰	۲۱۱
هزینه های مالی	(۲,۵۶۲,۶۶۶)	(۲,۴۱۱,۴۷۵)	(۱,۸۰۸,۵۷۸)	۶
سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی	۲۴۳,۲۷۲	۱۹۷,۲۸۶	۱۴۹,۰۸۹	۱۱۲
سود (زیان) قبل از مالیات	۳,۲۷۶,۹۷۷	(۴۱۵,۴۴۹)	۲,۸۹۸,۰۸۱	۷۵۸
هزینه مالیات بر درآمد	(۱,۰۳۵,۷۳۰)	(۴۵۱,۴۵۱)	(۳۱۴,۴۴۸)	۱۲۹
سود و زیان خالص	۲,۲۴۱,۲۴۷	(۸۶۶,۹۰۰)	۲,۵۸۳,۶۳۳	۳۳۶

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

عنوان	سال عملکرد	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴
درآمد هر سهم - EPS		۱,۲۷۰	۱,۴۵۰	۲,۸۱۴	۲,۳۲۱	۱,۸۵۰	۸۲۹	۶۹۴	۶۹۲	۷۴۸
سود نقدی هر سهم - DPS		-	۷۵۰	۱,۲۰۰	۱,۹۰۰	۱,۶۵۰	۷۲۰	۵۵۰	۵۴۰	۶۰۰
تعداد سهام در تاریخ مجمع - میلیون سهم		۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۲۰

گزارش تفسیری مدیریت



شرکت مدیریت صنعت شونده
توسعه صنایع به شهر
(میان نام)



سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۴۰۲

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

سال مالی مشابه قبل			سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲			نام شرکت
درآمد سرمایه گذاری	بهای تمام شده	درصد مالکیت	درآمد سرمایه گذاری	بهای تمام شده	درصد مالکیت	
-	۶۹۳،۴۶۵	۶۷	۱۸۵،۲۵۳	۶۹۳،۴۶۵	۶۷	شرکت پاکسان (سهامی عام)
۱،۱۲۰،۱۶۴	۹۹۵،۵۲۵	۷۴.۵	۷۴۷،۵۴۵	۹۵۹،۵۴۷	۷۲	شرکت گلناتاش (سهامی عام)
۳۹،۳۱۶	۹۵،۵۰۷	۶۰	۴۹،۸۶۶	۹۵،۵۰۷	۶۰	شرکت ساین (سهامی عام)
۸،۴۶۹	۱۴۷	-	۱۰۹	۱۴۷	-	سایر شرکت های پذیرفته شده در بورس
۳،۳۰۰	۱۳۷،۷۱۹	۱۰۰	۱۰،۰۰۰	۱۳۷،۷۲۱	۱۰۰	شرکت مروارید هامون
۳۳،۱۰۵	۵۰،۲۰۴	۹۹.۸۶	۱۳۶	۵۰،۲۰۴	۹۳.۹۶	شرکت آلی شیمی قم
۵۰۳	۶۵،۳۵۶	۹۳.۹۶	-	۶۵،۳۵۶	۹۹.۸۶	شرکت مدیریت یاران توسعه
-	۷،۹۸۳	-	-	۷،۹۸۳	-	سایر شرکت های خارج از بورس