

شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده دربورس

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۴

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۴

فهرست مطالب صفحه

مقدمه: ٤

۱–ماهیت کسب و کار شرکت: ٤

۱–۱– ماهیت شرکت و صنعت: ٤

۱–۲– جایگاه شرکت در صنعت: ٥

۱–۴– اطلاعات بازارگردان شرکت: ٦

۱–۵– لیست به روز شده از شرکتهای فرعی مشمول تلفیق یا زیرمجموعه: ٦

۲– اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف: ۷

۲–۱– 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 تاثیرات: ۹

۳–مهمترین منابع، مصارف ، ریسک‌ها و روابط ۱۰

۳–۱– منابع: ۱۰

۳–۲– مصارف : ۱۰

۳–۳–ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن: ۱۱

۳–۴– اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته: ۱۳

۴–نتایج عملیات و چشم‌اندازها: 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: ۱٤

۴–۳– آثار شرایط جنگ بر شرکتهای گروه: ۱٤

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ماهه منتهی به ۲۹ اسفند 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.

جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باروها یا پیش‌بینی‌های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسک‌ها، عدم قطعیت‌ها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند. بنابر این نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.

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 شهد، 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 سرمایه پذیر (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.

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- مراودات 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 ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	دوره مشابه قبل	سال مالی ۱۴۰۴	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۳	بیمه سهم کارفرما	۸،۲۴۰	۵،۵۳۶	۲۷,۲۳۰	٪۴۹	ناشی از افزایش قانونی حقوق و مزایا

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 ۱۴۰۴/۰۶/۱۴ تمدید گردید.

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

ردیف	شرکت	شخصیت حقوقی	تاریخ تاسیس	سرمایه در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	بهای تمام شده سرمایه گذاری	ارزش روز سرمایه گذاری سهم گروه	نوع فعالیت	سرمایه‌گذاری	
								درصد	
				(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)		شرکت اصلی	گروه
۱	پاکسان	سهامی عام	۱۳۴۱/۱۰/۰۶	۱۷,۸۰۰,۰۰۰	۱،۱۶۶،۳۶۰	۱۸،۵۷۵،۹۹۴	تولید مواد بهداشتی و پاک کننده شامل انواع پودر شوینده، صابون و محصولات صنعتی	٦٦.٣٩	٦٦/٩٧
۲	گلتاش	سهامی عام	۱۳٦۱/۰۵/۱۰	٦,۱٤۹,٦۰۰	۳،۸۱۵،۴۶۰	۱۲،۸۰۲،۲۶۸	تولید مواد بهداشتی و پاک کننده شامل صابون، شامپو، خمیر دندان و مایع دستشویی	۷۳.۰۵	۷۱/۸۲
۳	صنایع بهداشتی ساینا	سهامی عام	۱۳۸۰/۰۸/۱۲	۲,۱۰۰,۰۰۰	۶۶۵,۲۴۴	۴،۰۱۰،۰۱۶	تولید انواع مواد بهداشتی و پاک کننده شامل مایع ظرفشویی، لباسشویی و حشره کش	۵۵.۱۳	٦۱/۲۹
٤	مروارید هامون	سهامی خاص	۱۳۸۱/۰٦/۲۷	٤۰۰,۰۰۰	۳۳۷،۴۰۵	—	تهیه و تولید انواع مواد شوینده و پاک کننده، محصولات آرایشی و بهداشتی	۹۹/۹۹	۱۰۰
٥	پاکسان ایروان	سهامی خاص	۲۰۰۰/۰۲/۲۵	٥٥۰,٥۰۰	۷،۹۷۴	—	تولید مواد شوینده و پاک کننده از جمله پودر لباسشویی، کفشوی و مایع ظرفشویی	٥٥.۰۰	٥٥

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 می‌باشد و ترجمه صورت مالی سال میلادی ۲۰۲۲ از طریق سامانه کدال منتشر شده و در دسترس می‌باشد.

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 راه‌کارهای افزایش فروش و کاهش هزینه‌ها (از طرق مختلف از جمله سرویس‌های 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 راه‌کارهای 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 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-همکاری با شرکت‌های پخش منطقه‌ای و استانی
	مدیریت تولید محصولات شوینده در کشور (سایر شرکت‌ها 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-همکاری درتولید برای مشتریان/ شرکت‌های 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-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، انعطاف‌پذیری و ارتقاء و بهبود دائمی فعالیت هلدینگ و شرکت‌های 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:

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 مورخ۱۴۰۱/۰۷/۱۸ 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 الشرکه، 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 می باشد با اتخاذ سیاست‌های مناسب و کاربردی موضوع رعایت مسائل زیست محیطی را در شرکت های تابعه مستمراً مورد پیگیری قرار دهد .

ب- مسئولیت اجتماعی

با عنایت به اهمیت کمک های عام المنفعه همواره در این شرکت و شرکت های تابعه تلاش بر این بوده است که کمک های عام المنعه در صورت تصویب و تعیین در مجامع عمومی عادی سالیانه به نحو احسنت جهت ایفای مسئولیت های اجتماعی پرداخت گردد لیکن در مجمع سال مالی ۱۴۰۳ مورخ ۱۴۰۴/۰۱/۲۰ مبلغ ۳.۰۰۰ میلیون ریال به عنوان مسئولیت اجتماعی تصویب گردید. که تا کنون هزینه‌ای از این بابت در حسابها منظور نگردیده است. انجام فعایت های اقتصادی و کسب سود تنها یک بعد از فعالیت های شرکت های تابعه این شرکت می باشد. مفهوم مسئولیت اجتماعی ریشه در فرهنگ و ارزش های سازمانی گروه دارد، اینکه پیشگیری بر درمان مقدم است ریشه در فلسفه وجودی شرکت های تولیدی گروه شوینده دارد و تعهد شرکت های تابعه به این مهم در دو بعد توسعه محصولات و عدالت توزیع کاملا مشهود است. در همین راستا شرکت های تابعه این شرکت در جهت ایجاد رضایت مشتری در فرآیند تولید و توزیع و فروش همواره در تمامی مراحل بر اصول مشتری مداری پایبند می باشند .

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

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

سرمایه‌گذاری‌ها:

شرح	تلفیقی گروه	شرکت اصلی
اندازه گیری :		
سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت :		
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی	مشمول تلفیق	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها
سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از هاگذاری‌سرمایه	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها
سرمایه‌گذاری‌های جاری :		
سرمایه‌گذاری سریع المعامله در بازار	ارزش بازار مجموعه (پرتفوی) سرمایه‌گذاری‌ها	ارزش بازار مجموعه (پرتفوی) سرمایه‌گذاری‌ها
سایر سرمایه‌گذاری‌های جاری	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه‌گذاری‌ها
شناخت درآمد :		
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی	مشمول تلفیق	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌پذیر (تا تاریخ تأیید صورت‌های مالی)
سایر سرمایه‌گذاری‌های جاری و بلند مدت در سهام شرکت‌ها	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)	در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه‌پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)
سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار		در زمان تحقق سود تضمین شده (باتوجه به نرخ سود مؤثر)

۳-مهمترین منابع، مصارف ، ریسک‌ها و روابط

شـرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹ حسابرسی شده	۱۴۰۴/۰۹/۳۰ حسابرسی شده	۱۴۰۳/۰۹/۳۰ حسابرسی شده	۱۴۰۲/۰۹/۳۰ حسابرسی شده
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
درآمدهای عملیاتی :				
درآمد سود سهام	۰	۶۰۸,۶۵۴	۲,۱۶۸,۲۴۸	۹۹۲,۹۰۹
درآمد سود تضمین شده	۱,۸۰۱	۵,۶۲۶	۲۷,۱۵۲	۲۷,۱۵۲
سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۲۱۸,۶۸۷	۹۱۳,۸۴۸	۸۴,۸۰۹	۴۴۴,۰۴۵
جمع درآمدهای عملیاتی	۲۲۰,۴۸۸	۱,۵۲۸,۱۲۸	۲,۲۰۸,۲۰۹	۱,۴۶۴,۱۰۶
هزینه‌های عملیاتی :				
هزینه‌های فروش ، اداری و عمومی	(۱۱۵,۹۰۳)	(۴۰۱,۲۶۳)	(۲۷۱,۴۸۳)	(۱۷۴,۶۲۵)
سایر هزینه ها	۰	(۳۸,۰۳۲)	۰	۰
جمع هزینه‌های عملیاتی	(۱۱۵,۹۰۳)	(۴۳۹,۲۹۵)	(۲۷۱,۴۸۳)	(۱۷۴,۶۲۵)
سود عملیاتی	۱۰۴,۵۸۵	۱,۰۸۸,۸۳۳	۲,۰۰۸,۷۲۶	۱,۲۸۹,۴۸۱
سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی	۴,۴۵۵	۱,۲۱۴,۸۰۰	۶۳۴,۶۹۸	(۱۹,۲۲۷)
سود خالص	**۱۰۹,۰۴۰**	**۲,۳۰۳,۶۳۳**	**۲,۶۵۲,۴۲۴**	**۱,۲۷۰,۲۵۴**

۳-۱- منابع:

طبق اطلاعات صورت وضعیت مالی شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹، بالغ بر ۸,۸۳۶,۸۷۹ میلیون ریال منابع مالی (دارایی) در اختیار دارد که حدود ۳۰ درصد آن در منابع جاری و ۷۰ درصد آن در منابع بلندمدت سرمایه‌گذاری شده است. عمده منابع مالی کوتاه‌مدت شامل مطالبات بابت سود سهام شرکت‌های زیر مجموعه است.

۳-۲- مصارف :

هزینه‌های اداری و عمومی که عمدتاً مربوط به هزینه‌های حقوق و مزایا و سایر هزینه‌های اداری شرکت می‌باشد به میزان ۹۳ میلیارد ریال بوده است که با توجه به افزایش قانونی حقوق و مزایا نسبت به سال قبل افزایش داشته است.

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

ریسک ناشی از شرایط جنگی در پی بروز و استمرار شرایط جنگی در کشور و منطقه، گروه (هلدینگ و شرکت‌های فرعی فعال در صنعت شوینده) در معرض مجموعه‌ای از ریسک‌ها و عدم‌قطعیت‌های محیطی قرار گرفته است که می‌تواند بر عملیات، جریان‌های نقدی و سودآوری شرکت‌های فرعی اثرگذار باشد. اهم موارد قابل‌توجه به شرح زیر است:

۱) ریسک‌های مرتبط با تأمین مواد اولیه :

بخشی از مواد اولیه شیمیایی مورد نیاز شرکت‌های فرعی از منابع خارجی تأمین می‌شود. تحولات منطقه‌ای و افزایش ریسک‌های لجستیکی می‌تواند موجب ایجاد اختلال در زنجیره تأمین، افزایش هزینه‌های حمل‌ونقل و بیمه و نوسان در قیمت خرید مواد اولیه گردد.

۲) ریسک نوسانات نرخ ارز و اثر بر بهای تمام‌شده:

تشدید عدم‌اطمینان‌های سیاسی و اقتصادی ممکن است منجر به نوسانات قابل‌ملاحظه در نرخ ارز شود. این موضوع بر هزینه تأمین مواد اولیه وارداتی و قیمت تمام‌شده محصولات شرکت‌های تولیدی زیرمجموعه تأثیر مستقیم دارد.

۳) ریسک کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌ها:

نوسانات ناشی از شرایط جنگی می‌تواند موجب تغییر ارزش سهام شرکت‌های فعال در صنعت شوینده و کاهش سودآوری آنها گردد که این امر لزوم بررسی مستمر کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت هلدینگ را ضروری می‌سازد. ارزیابی‌های مدیریت در تاریخ گزارش با توجه به تعطیلی بازار سرمایه، شواهد قطعی مبنی بر کاهش ارزش نشان نداده است و موضوع در دوره‌های آتی نیز پیگیری خواهد شد.

٤) ریسک‌های بازار و فروش:

تغییرات احتمالی در الگوی مصرف، کاهش قدرت خرید مصرف‌کنندگان و محدودیت‌های حمل‌ونقل بین‌المللی ممکن است بر میزان فروش داخلی و صادراتی شرکت‌های فرعی تأثیرگذار باشد. هرچند صنعت شوینده ماهیت مصرفی ضروری دارد، مدیریت گروه ریسک کاهش تقاضا در سناریوهای تشدید تنش را مدنظر قرار داده است.

٥) ریسک‌های نقدینگی و تأمین مالی:

تداوم شرایط مزبور ممکن است محدودیت‌هایی در تامین مالی، افزایش هزینه‌های سرمایه و کاهش دسترسی به منابع اعتباری ایجاد نماید که می‌تواند جریان‌های نقدی شرکت‌های فرعی را تحت تأثیر قرار دهد

٦) ریسک‌های بیمه‌ای و عملیاتی:

شرایط جنگی ممکن است باعث افزایش ریسک‌های مرتبط با حمل‌ونقل، انبارش و بیمه دارایی‌ها گردد. امکان محدودیت یا افزایش شدید هزینه پوشش‌های بیمه‌ای، به‌ویژه در بخش حمل‌ونقل بین‌المللی، وجود دارد. با توجه به ماهیت غیرقابل پیش‌بینی شرایط مذکور، تعیین آثار دقیق آنها بر عملکرد آتی گروه در حال حاضر امکان‌پذیر نیست. مدیریت گروه به‌صورت مستمر آثار تحولات کشور و منطقه‌ای را پایش نموده و اقدامات لازم به‌منظور مدیریت ریسک‌های مرتبط را در دستور کار قرار دارد.

تغییرات نرخ بهره بر بخش مالی و اقتصادی کشور و به‌تبع آن فعالیت‌های عملیاتی و نتیجه عملکرد و زنجیره ارزش محصولات بنگاها 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 به‌تبع آن کاهش قدرت نقدینگی و سود قابل‌تقسیم، که درنهایت 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 فنّاوری 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 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 کشش 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 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:

شرکت در دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۴ معاملات با اشخاص وابسته انجام نداده است.

۴-نتایج عملیات و چشم‌اندازها:

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 -	۲,۳۰۴	۲,۶۵۲	۱,۲۷۰	۱۴۵۰	۳	۲,۳۲۱	۱۸۵۰	۸۲۹	۶۹۴
سود نقدی هرسهم- DPS	۰	۱,۷۰۰	۱۰۰۰	۷۵۰	۱,۲۰۰	۱,۹۰۰	۱۶۵۰	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 گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت:

نام شرکت	دوره مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴			سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴		
	درصد مالکیت	بهای تمام شده	برآورد درآمد سرمایه گذاری	درصد مالکیت	بهای تمام شده	درآمد سرمایه گذاری
شرکت پاکسان (سهامی عام)	۶۳.۳۹	۱,۱۶۶,۳۶۰	۳۸۳,۴۱۹	۶۴.۸۹	۱,۱۵۷,۸۴۸	۳۴۷,۴۷۰
شرکت گلتاش (سهامی عام)	۷۳.۰۱	۳,۸۱۵,۴۶۰	۳۴۲,۲۰۵	۷۳.۰۱	۴,۲۵۸,۸۵۲	۱۷۸,۵۰۰
شرکت ساینا (سهامی عام)	۵۵.۱۳	۶۶۵,۲۴۴	۶۸,۹۷۷	۵۵.۱۳	۶۶۵,۲۴۴	۷۲,۲۸۴
سایر شرکت های پذیرفته شده در بورس	۰.۰۰	۱۴۷	۰	۰.۰۰	۱۴۷	۰
شرکت مروارید هامون	۱۰۰.۰۰	۳۳۷,۴۰۵	۱۰,۰۰۰	۱۰۰.۰۰	۳۳۷,۴۰۵	۱۰,۴۰۰
سایر شرکت های خارج از بورس	۰.۰۰	۷,۹۷۴		۰.۰۰	۷,۹۷۴	۰
شرکت صنایع بسته بندی (سهامی عام)	۱.۱۱	۹۹,۹۸۷		۱.۱۱	۹۹,۹۸۷	۰

درصورت تغییرات با اهمیت در برآوردهای صورت گرفته از شرکت‌های فرعی و در نتیجه در برآورد درآمد سرمایه گذاری شرکت، برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۵ برآورد مذکور نیاز به بازنگری خواهد داشت و متعاقباً اعلام خواهد شد.

۴-۳- آثار شرایط جنگ بر شرکتهای گروه:

در شرکتهای تولیدی، وابستگی شدید به پتروشیمی و LAB و همچنین روغن غیر قابل انکار بوده و در حال حاضر تامین این مواد اولیه با محدودیت مواجه است و از منظر قیمتی نیز با رشد قابل توجه روبه‌روست که این موضوع ضمن افزایش نیاز شرکتهای مزبور به سرمایه در گردش، انتظار کاهش حجم مقداری فروش ناشی از کاهش تقاضا به دلیل افزایش قیمت محصولات و همچنین کاهش تامین مواد اولیه دور از انتظار نیست.

جمعبندی آثار عملیاتی: انتظارات عنوان شده، انتظار کاهش سود اقتصادی را در پی خواهد داشت لیکن بر اساس آخرین برآوردها از بودجه تعدیلی شرکت‌های مذکور، رشد سود حسابداری قابل گزارش در صورتهای مالی مورد انتظار است که به تبع آن درآمد سود سهام مورد انتظار و پیش‌بینی این شرکت در سال مالی جاری خواهد بود، انتظار کاهش و تعدیل سود بیش‌بینی شده وجود ندارد. البته جهت تامین سرمایه در گردش شرکتها، نیاز به منابع مالی وجود دارد که در قالب افزایش سرمایه این شرکتها تامین و در نتیجه افزایش سرمایه شرکت مدیریت صنعت شوینده خواهد شد. همچنین جنگ مزبور بر وضعیت پرسنلی و کارکنان شرکتهای فرعی با کاهش حجم تولید اثر گذار خواهد بود لیکن با رویکردی که در راستای مسئولیت‌های اجتماعی وجود دارد، تمام تلاش بر تامین نیازهای اساسی کارکنان و عدم تعدیل نیروی انسانی خواهد بود.