



شرکت توسعه صنایع بهشهر

(سهامی عام)

شماره ثبت: ۱۴۳۹۳ شناسه ملی: ۱۰۱۰۰۵۳۹۰۹۰

نشانی: تهران، خیابان قائم مقام، پایین تراز خیابان مطهری
خیابان ۲۴، پلاک ۸ کدپستی: ۱۵۸۶۹۷۳۶۱۱ تلفن: ۸۸۳۲۲۹۵۰
نمابر: ۸۸۸۴۳۲۴۴ E-mail: info@bidc.ir Website: www.bidc.ir
امور سهام: تلفن گویا ۷ الی ۸۸۳۰۴۵۸۴ نمابر: ۸۸۳۰۴۵۸۸

بسمه تعالی

شماره:

تاریخ:

شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

با احترام

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های بعدی هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت‌هایی که سهام آن‌ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره‌ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می‌باشند. لذا گزارش تفسیری مدیریت حاضر 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 شده و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۰۴ به تأیید هیأت مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	به نمایندگی	اعضای هیئت مدیره
	رئیس هیات مدیره	محمدحسن صبوری دیلمی	شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع سیمان (سهامی عام)
	نائب رئیس هیات مدیره و مدیرعامل	بهروز مرادی	شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)
	عضو موظف هیات مدیره	مهدی محمدی	شرکت سرمایه گذاری مدیریت سرمایه مدار (سهامی عام)
	عضو موظف هیات مدیره	فرهاد تقوی منش	شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی (سهامی عام)
	عضو موظف هیات مدیره	مهدی وکیل پور	شرکت توسعه کشت و صنعت ملی (سهامی عام)
	عضو غیرموظف هیات مدیره	علی عبدی زاده نارگ موسی	خدمات گستر صبا انرژی (سهامی خاص)
	عضو غیرموظف هیات مدیره	سیدجواد شامخی	شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)



فهرست

۳	مقدمه.....
۳	بخش اول – ماهیت کسب و کار.....
۳	۱-۱. ماهیت شرکت و صنعت.....
۵	۱-۲. جایگاه شرکت در صنعت.....
۶	۱-۳. تغییرات در محیط قوانین و مقررات حاکم بر صنعت.....
۸	۱-۴. تاثیر شیوع ویروس کرونا.....
۸	۱-۵. اطلاعات مدیران اجرایی شرکت.....
۸	۱-۶. تغییرات و معاملات سهام شرکت توسط سهامداران اصلی.....
۹	بخش دوم – اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف.....
۹	۲-۱. اهداف و راهبردهای مدیریت.....
۹	۲-۲. هدف گذاریها در حوزه مدیریت شرکت های تابعه.....
۹	۲-۳. هدف گذاریها در حوزه تغییر پرتفوی شرکت.....
۱۰	۲-۴. گزارش مسئولیت های اجتماعی و زیست محیطی.....
۱۱	بخش سوم – مهم ترین منابع، ریسک ها و روابط.....
۱۱	۳-۱. منابع مالی و مدیریت منابع.....
۱۲	۳-۲. تجزیه و تحلیل ریسک شرکت.....
۱۴	۳-۳. تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه.....
۱۴	بخش چهارم – نتایج عملیات و چشم اندازها.....
۱۴	۴-۱. نتایج عملکرد شرکت.....
۲۱	۴-۲. اقدامات انجام گرفته در خصوص حاکمیت شرکتی.....
۲۲	۴-۳. چشم انداز.....
۲۳	بخش پنجم – مهم ترین شاخص ها و معیارها برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف تعیین شده.....
۲۴	بخش ششم – گزارش پایداری.....



مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت می‌بایست همراه با صورت‌های مالی و یادداشت‌های مربوط به آن مطالعه شود. این گزارش شامل جملات با رویکرد آینده‌نگری است که با رویدادهای آتی یا عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط می‌باشد. کلماتی نظیر «پیش‌بینی»، «باور»، «انتظار»، «تمایل»، «خواسته»، «احتمالاً» و اصطلاحات مشابهی که در گزارش حاضر به کار رفته است، بیانگر جملات آینده‌نگر است.

جملات آینده‌نگر نشان‌دهنده انتظارات، باورها یا پیش‌بینی‌های جاری از رویدادها و عملکرد مالی آتی است. این جملات در معرض ریسک‌ها، عدم قطعیت‌ها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.

گزارش توصیفی حاضر، مبتنی بر اطلاعات ارائه‌شده در صورت‌های مالی و متمم و مکمل آن می‌باشد. هدف این گزارش، بهبود سودمندی اطلاعات ارائه‌شده در صورت‌های مالی واحد تجاری می‌باشد و ارائه آن همراه با صورت‌های مالی به درک بهتر استفاده‌کنندگان از وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان‌های نقدی و شناخت بهتر چشم‌اندازها و اهداف و راهبردهای مدیریت جهت دستیابی به آن اهداف کمک می‌کند.

بخش اول – ماهیت کسب‌وکار

۱-۱. ماهیت شرکت و صنعت

موضوع فعالیت شرکت توسعه صنایع بهشهر طبق ماده ۳ اساسنامه، سرمایه‌گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری، صندوق‌های یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه‌های زیر فعالیت کند:

صنایع بهداشتی یا شوینده، سرمایه‌گذاری، بازرگانی، صنعت روغن، صنایع غذایی شامل قند و شکر، روغن خوراکی، پروتئین گیاهی، روغن کشی، نشاسته، شیر و فرآورده‌های آن، توزیع و پخش، بسته بندی و ساختمان و انبوه‌سازی املاک. دسته بندی شرکت‌های فرعی و وابسته شرکت توسعه صنایع بهشهر و زمینه فعالیت آنان به طور خلاصه در جدول صفحه بعد ارائه شده است.



موضوع فعالیت	نام شرکت
	شرکت های فرعی:
تولید ظروف بسته بندی	صنایع بسته بندی ایران
تولید روغن خوراکی	مارگارین
سرمایه گذاری	سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر
خدمات پیمانکاری	سرمایه گذاری ساختمان گروه
خدمات بیمه ای	خدمات بیمه ای پوشش توسعه
سرمایه گذاری	مدیریت صنعت قند
	گروه صادراتی توسعه صنایع بهشهر زرین:
صادرات کالا	صادراتی توسعه بهشهر زرین
تولید قند و شکر	قند نیشابور
تولید قند و شکر	شکر
تولید فرآورده های دامی	زرین ذرت شاهرود
	گروه مدیریت صنعت شوینده:
سرمایه گذاری	مدیریت صنعت شوینده
تولید محصولات شوینده و بهداشتی	پاکسان
تولید محصولات شوینده و بهداشتی	گلتاش
تولید محصولات شوینده و بهداشتی	ساینا
تولید محصولات شوینده و بهداشتی	مروارید هامون
تولید گلیسرین	آلی شیمی قم
تولید محصولات شوینده و بهداشتی	پاکسان ایروان
تولید کارمزدی جعبه	مدیریت باران توسعه بهشهر
	گروه سرآمد صنایع بهشهر:
بازرگانی	سرآمد صنایع بهشهر
بازرگانی	بازرگانی نو اندیشان اطلس ایرانیان
	گروه بهپاک:
روغنکشی دانه های روغنی	صنعتی بهپاک
تولید پروتئین سویا	کارخانجات پروتئین سویای بهپاک
روغنکشی دانه های روغنی	مدیریت کارخانجات روغنکشی بهپاک
	گروه بهپخش:
توزیع کالا	به پخش
توزیع کالا	زرین پخش بهشهر
توزیع کالا	به پخش داروی بهشهر
توزیع کالا	پخش سراسری فراصرفه
خدمات ساختمانی و مهندسی	ساختمانی و خدمات مهندسی - در حال تصفیه
توزیع کالا	بازرگانی بین الملل به پخش
خدمات حمل و نقل	ترابری و حمل و نقل به پخش
بسته بندی چای و حبوبات	صنایع غذایی به پخش



۱-۲-۱. جایگاه شرکت در صنعت

۱-۲-۱-۱. جایگاه شرکت اصلی در صنعت

شرکت توسعه صنایع بهشهر به عنوان یک شرکت هلدینگ عمدتاً در زمینه مواد غذایی و شوینده فعالیت می‌نماید. جدول زیر وضعیت رتبه این شرکت را در بین ۵۰۰ شرکت برتر ایران

شرح	رتبه	تعداد کل شرکت‌ها
بین شرکت‌های گروه چندرشته‌ای	۵	۵
بین ۵۰۰ شرکت برتر ایران	۷۲	۵۰۰

۱-۲-۲. جایگاه شرکت‌های گروه در صنایع مختلف

شرکت توسعه صنایع بهشهر به‌عنوان یک شرکت سرمایه‌گذاری (هلدینگ) نزد اداره ثبت شرکت‌های به ثبت رسیده و فعالیت می‌نماید و خود به‌تنهایی دارای عملیات تولید و فروش نیست و صرفاً اقدام به سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و عمدتاً سهام شرکت‌های مختلف می‌نماید. زمینه فعالیت شرکت‌های فرعی آن عمدتاً در صنایع قند و شکر، محصولات شوینده و بهداشتی، روغن خوراکی، سرمایه‌گذاری، پخش محصولات، بازرگانی و نیز فعالیت‌های ساختمانی می‌باشد. سهم محصولات شرکت‌های گروه توسعه صنایع بهشهر از بازار داخلی و صادرات در صنایع مختلف به تفکیک شرکت‌های گروه به شرح جدول زیر می‌باشد:

نوع صنعت	شرکت فرعی	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹			سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹		
		حجم بازار داخلی	سهم گروه از بازار داخلی	صادرات	حجم بازار داخلی	سهم گروه از بازار داخلی	صادرات
مواد شوینده و بهداشتی	*پاکسان، گلناتش، ساینه، به پخش، مروارید هامون	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱۷۰,۷۵۹	۱۶%	۴۷,۲۸۴	۱,۱۰۰,۰۰۰	۲۶,۱۴۶
روغن خوراکی	مارگارین، به پخش	۱,۵۰۰,۰۰۰	۵۱,۴۳۳	۳%	۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۰
قند و شکر	شکر شاهرود، قند نیشابور	۲,۱۰۰,۰۰۰	۲۵,۹۲۵	۱%	۰	۲,۱۰۰,۰۰۰	۰
روغن خام داخلی و وارداتی	صادراتی زرین، سرآمد، بهپاک	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲۲,۷۶۲	۲%	۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۰
دانه های روغنی وارداتی	بهپاک، سرآمد، مارگارین	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰%	۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۰
کنجاله داخلی و وارداتی	بهپاک، سرآمد	۲,۸۰۰,۰۰۰	۷۰,۶۸۱	۳%	۰	۲,۸۰۰,۰۰۰	۰
پروتئین	بهپاک، به پخش	۵۵,۰۰۰	۳۶,۹۳۲	۶۷%	۰	۵۵,۰۰۰	۰
ذرت و غلات	بهپاک، سرآمد	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۹۲۰	۰%	۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۰
قوطی فلزی	صنایع بسته بندی ایران	۲,۵۰۰,۰۰۰	۹۱۴	۰.۰%	۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	۰

* علی‌رغم وجود شواهدی مبنی بر افزایش اندازه بازار شوینده در اثر شیوع ویروس کرونا در سال جاری، به دلیل عدم دسترسی به اطلاعات قابل اتکا، اندازه بازار بدون تغییر نسبت به سنوات قبل منظور شده است. و همچنین در دوره ۶ ماهه اندازه حجم بازار داخلی را به صورت نصف حجم اصلی لحاظ گردیده است.

سرمایه‌گذاری‌های شرکت همچنین شامل شرکت‌های وابسته عمده به شرح زیر می‌باشد که تحت کنترل شرکت نمی‌باشند لیکن با توجه به انتصاب یک یا دو کرسی هیأت مدیره، نفوذ قابل ملاحظه در این شرکت‌ها وجود دارد:

نام شرکت	موضوع فعالیت	درصد مالکیت گروه
بانک اقتصاد نوین	بانکداری	۳۷/۳
صنایع شیر ایران	هلدینگ صنایع شیر ایران (پگاه)	۳۴/۳
سرمایه‌گذاری اقتصاد نوین	سرمایه‌گذاری در سهام و شرکت‌ها	۱۸/۳
تأمین سرمایه نوین	نهادهای مالی واسط	۹/۳
بیمه نوین	انجام عملیات بیمه	۵/۶
آریاملل زرین	سرمایه‌گذاری در سهام گروه شرکت‌های چین چین	۴۵
آروین ملل زرین	تأمین مواد غذایی با برند ایلیکا	۴۵



۳-۱. تغییرات در محیط قوانین و مقررات حاکم بر صنعت

مهم‌ترین تغییرات در محیط قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت‌های گروه از تاریخ گزارشگری اخیر، شامل موارد زیر می‌باشد:

(۱) بر اساس آخرین سیاست‌های ارزی ابلاغ شده:

- تخصیص ارز کالاهای اساسی تا پایان سال ۱۴۰۰ به صورت ارز دولتی صورت پذیرفته است. از این رو عملیات شرکت‌های گروه همچون بهپاک و مارگارین از طریق ارز ترجیحی انجام شده است. در ۱۴۰۱/۰۲/۲۲ ارز ترجیحی در مورد کالاهای اساسی به جز دارو نیز حذف شد و لذا دو شرکت فرعی فوق‌الذکر که مواد اولیه اصلی آنها مشمول دریافت ارز ترجیحی می‌گردید. از این پس امکان بهره‌مندی از این نوع ارز را ندارند. این موضوع هرچند حاشیه سود شرکت‌های مزبور را بهبود می‌بخشد لیکن حجم سرمایه در گردش مورد نیاز، هزینه مالی قابل توجهی به شرکت‌ها تحمیل خواهد کرد. بعلاوه اینکه این موضوع باعث رقابتی‌تر شدن و کوچک‌تر شدن بازار نیز خواهد شد. همچنین کاهش قابل توجه قیمت‌های جهانی روغن و دانه‌های روغنی که به دلیل تحولات جنگ اوکراین با سقف‌های تاریخی خود روبه‌رو شده بود، موجب شده بخشی از این آثار تعدیل گردد و نرخ اعلامی روغن پس از افزایش ناشی از حذف ارز ترجیحی، یک کاهش ۱۰ و ۱۵ درصدی در مرداد ماه را تجربه نموده است.
- در حال حاضر مقرر گردیده تأمین ارز کالاهای اساسی با نرخ دلار ۲۸۵ هزار ریال تأمین گردد. هرچند این دو شرکت به دلیل شرایط تحریمی، امکان واردات مستقیم نداشته‌اند و مواد اولیه مورد نیاز خود را به صورت داخلی تأمین می‌نمایند لذا امکان تخصیص با این ارز تاکنون میسر نشده است.
- از موضوعات دیگری که شرکت‌های روغنی در سال مالی جاری با آن رو به رو بوده‌اند مطالبه تفاوت نرخ ارز بابت موجودی کالای وارد شده است که سفارش آن مربوط به قبل از حذف ارز ترجیحی می‌باشد. شرکت‌های مزبور اقدام به شناسایی مابه‌التفاوت در قالب بدهی به نهادها و ارگان‌ها نموده‌اند که به صورت بدهی در صورتهای مالی این شرکت‌ها منعکس گردیده است. با توجه به مناسب نبودن وضعیت موجودی روغن شرکت مارگارین، مبلغ بدهی قابل توجهی از این بابت شناسایی نشده است در حالی که شرکت‌های رقیب (صنعتی بهشهر و صنایع غذایی کوروش) ارقام ۱۰ تا ۲۰ هزار میلیارد ریالی از این بابت شناسایی نموده‌اند که متناسب با زمان مطالبه وجه توسط نهادهای ذیربط آثار قابل توجهی در توان رقابتی خواهد داشت.
- طی سال مالی ۱۴۰۱ ارز مورد نیاز واردات شرکت‌های شوینده از محل سامانه ارزی نیما و سنا تأمین گردیده و در حال حاضر نیز از طریق بازار مبادله ارزی صورت می‌پذیرد. تلاش و برنامه ریزی مدیریت شرکت همواره بدین صورت بوده است که متناسب با تغییرات در نرخ ارز و بهای تمام شده تأمین مواد اولیه، اخذ مجوز افزایش نرخ‌های فروش صورت پذیرد تا شرکت از محل تفاوت نرخ مشمول ضرر و زیان نشود. با این وجود آنچه وضعیت این شرکت‌ها را با چالش مواجه نموده است، عدم پذیرش و تأیید پیگیری‌های انجام شده توسط شرکتها از طریق انجمن می‌باشد. به نحوی که حاشیه سود شرکت‌های شوینده با افزایش نرخ مواد اولیه و عدم تناسب افزایش نرخ با رشد بهای تمام شده گردیده است. در ابتدا اخباری مبنی بر افزایش ۳۰ و ۴۰ درصدی به ترتیب در مورد پودر و سایر محصولات منتشر شد لیکن با مخالفت مقامات دولتی عملاً اجرایی نگردید و در نهایت با ۲۵ درصد افزایش نرخ، از ابتدای تیرماه اجرایی گردید که افزایش مزبور تکافوی افزایش هزینه‌های تولید را نمی‌نماید و حاشیه سود آن‌ها ترمیم نمی‌گردد.
- بر اساس سیاست‌های ابلاغی با توجه به عدم صدور مجوز صادرات کالاهای اساسی که ارز دولتی دریافت می‌کردند، همچنان صرفاً شرکت‌های شوینده گروه امکان صادرات دارند و تغییرات در سیاست‌گذاری‌های بازگشت ارز حاصل از صادرات تأثیر قابل ملاحظه‌ای بر شرکت‌های مذکور داشته است. بر اساس آخرین بسته سیاستی ابلاغی بانک مرکزی،



بنگاه های تولیدی صادر کننده، به منظور تامین نیازهای وارداتی خود می توانند حداکثر ۳۰ درصد منابع ارزی صادرات خود را استفاده نموده و لازم است مابقی ارز حاصل از صادرات (حداقل ۷۰ درصد) را به صورت حواله ارزی در بازار ثانویه به فروش برسانند. بر اساس قانون بودجه ۱۴۰۲ تا ۱۴۰۰ استفاده از مشوق های مالیاتی صادرات منوط به بازگشت ارز فروش صادراتی می باشد بخش اعظم تعهدات مزبور توسط شرکتها ایفا گردیده و از این بابت ریسک قابل توجهی متوجه گروه نمی باشد.

- بر اساس مصوبات اواخر سال ۱۳۹۸، شکر از شمول تأمین ارز دولتی استثنا شد. همزمان رویکرد قیمت گذاری شکر بدون قیمت گذاری ثابت و بر مبنای ضوابط نرخ گذاری بهای تمام شده بعلاوه سود (cost-Plus) صورت می پذیرد لیکن مجدداً این روند تغییر یافت و به روش نرخ گذاری ثابت تبدیل شد. در دوره جاری، عدم افزایش قیمت شکر، علی رغم افزایش قیمت مصوب چغندر قند و از طرفی عدم توازن حقوق ورودی شکر خام وارداتی موجب عدم توازن و توان رقابتی شکر داخلی با شکر وارداتی گردیده که ضربه سنگینی به تولید داخلی وارد شد. در این میان قدرت رقابت شکر وارداتی منشا گرفته از نرخ ارز پایین موجب واردات بیش از یک میلیون تن شکر گردیده که در ابتدای سال موجب مازاد عرضه شد لیکن با بالا رفتن نرخ های جهانی و همچنین نرخ ارز، روند آن کاهش و واردات آن غیراقتصادی شده است.

(۲) موضوع دیگری که در چند سال اخیر شرکت های وارد کننده روغن خام و دانه های روغنی با آن مواجه بوده اند، موضوع تعهد خرید دانه های روغنی در قبال کاهش حقوق ورودی واردات می باشد. شرکت مارگارین در سال ۱۴۰۱ بالغ بر ۱۰۳۵ میلیارد ریال تخفیف حقوق ورودی آتی را به عنوان دارایی شناسایی نموده است که استفاده از آن منوط به انجام واردات روغن خام و تأیید شرکت بازرگانی دولتی و وزارت جهاد کشاورزی می باشد. در این ارتباط تغییر مقرراتی ایجاد نشده و مدیریت شرکت انتظار استفاده از دارایی مزبور در کاهش بهای تمام شده واردات آتی خود دارد.

(۳) ۵ درصد تخفیف نرخ مالیاتی برای شرکت های تولیدی در قوانین بودجه ۱۴۰۱ و ۱۴۰۰ موجود بوده و در قانون بودجه ۱۴۰۲ این تخفیف برای عملکرد سال ۱۴۰۱ به میزان ۷ درصد افزایش یافته است نیز موضوعی است که مبتلابه شرکت های تولیدی گروه می باشد و مزیتی را برای این شرکتها در پی خواهد داشت.

(۴) موضوع دیگر، حذف معافیت مالیاتی سود سپرده اشخاص حقوقی نزد بانکها بر اساس قانون بودجه ۱۴۰۱ می باشد. این موضوع از منظر شرکت های گروه با توجه به حجم کمتر سپرده های بانکی و همچنین انتقال منابع به سمت صندوق های با درآمد ثابت، اثر با اهمیتی ندارد لیکن از منظر بانک اقتصاد نوین موجب بالاتر رفتن بهای تمام شده پول خواهد شد لیکن با توجه به معافیت صندوق های سرمایه گذاری، احتمالاً مانع قابل توجهی برای محدودیت منابع مالی نخواهد بود. در قانون بودجه ۱۴۰۲ این محدودیت وجود ندارد.

(۵) هر چند طبق قانون جدید مالیات بر ارزش افزوده، معافیت قند و شکر از مالیات مزبور حذف شده است و واردات گندم، برنج، دانه های روغنی، انواع روغن خام، گوشت قرمز و قند و شکر مشمول مالیات بر ارزش افزوده **(با نرخ ۹ درصد)** گردیده است لیکن بر اساس مصوبه شورای عالی هماهنگی اقتصادی ابلاغی طی بخشنامه مورخ ۱۴۰۱/۰۱/۲۱ سازمان امور مالیاتی، مالیات بر ارزش افزوده کالاهای مذکور و همچنین قند و شکر تولید داخل تا پایان سال ۱۴۰۱ با **نرخ یک درصد** اعمال می گردد. با توجه به خاتمه مدت، اصولاً می بایست متن قانون اجرایی گردد لیکن به دلیل اثرات تورمی و در راستای سیاست های ابلاغی مقام معظم رهبری، اقدامات جهت تمدید اعمال نرخ یک درصد توسط وزیر جهاد کشاورزی اعلام شده لیکن مصوبه ای از این بابت ابلاغ نشده است و این موضوع موجب بلا تکلیفی در میان فعالان اقتصادی شده است.



۴-۱. تاثیر شیوع ویروس کرونا

شیوع ویروس کرونا از اواخر سال ۱۳۹۸ بخش‌های مختلف اقتصادی را تحت تاثیر قرار داده است. گروه توسعه صنایع بهشهر نیز از این موضوع مستثنی نبوده است، لیکن با توجه به عمده شرکتهای گروه در صنایع FMCG و کالاهای اساسی فعالیت می‌نمایند، تاثیر قابل ملاحظه‌ای بر فعالیت آنان نداشته است. هر چند در اوایل شیوع کرونا افزایش اندازه بازار صنعت شوینده احساس می‌شد لیکن از سال ۱۴۰۰ رشد مزبور مجدداً با توجه به تغییر الگوی مصرف به حالت عادی بازگشته است.

شرکت توسعه صنایع بهشهر با تدابیری همچون نصب دستگاه ضد عفونی کننده در ورودی، ضد عفونی منظم، توزیع روزانه ماسک و مواد ضد عفونی کننده بین پرسنل، کنترل دمای بدن پرسنل و مراجعین هنگام ورود به شرکت و نمونه‌گیری دوره‌ای به دنبال جلوگیری از ابتلا پرسنل به ویروس کرونا می‌باشد.

۵-۱. اطلاعات مدیران اجرایی شرکت

جدول مربوط به مشخصات مدیرعامل و مدیران ارشد اجرایی شرکت به شرح ذیل می‌باشد:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سابقه اجرایی در شرکت	سوابق مهم اجرایی
بهروز مرادی	مدیرعامل و نائب رئیس هیأت مدیره	دکترای مدیریت دولتی	۶ ماه	۴۰ سال
احسان بادپا	معاون امور مالی، اقتصادی و منابع انسانی	دکتری حسابداری	۱۸ سال	۲۴ سال
فرهاد تقوامنش	معاون امور شرکت‌ها و مجامع	دکتری مدیریت کسب و کار	۳ ماه	۳۴ سال
مهدی وکیل پور	معاون امور برنامه‌ریزی و توسعه	دکترای مدیریت دولتی	۸ ماه	۱۴ سال

۶-۱. تغییرات و معاملات سهام شرکت توسط سهامداران اصلی

وضعیت سهامداری مرتبط با سهامداران عمده شرکت در صورتهای مالی منعکس می‌باشد. جدول زیر آمار معاملات سهام شرکت توسعه صنایع بهشهر توسط سهامداران عمده آن از ابتدای سال مالی تا تاریخ گزارشگری را نشان می‌دهد:

نام شرکت	تعداد خرید	تعداد فروش
سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)	۵۳.۸۷۶.۵۹۰	-
سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام)	-	۶۵۲.۹۷۲.۲۶۳
سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)	-	۶.۹۰۴.۸۱۵
سرمایه گذاری اعتضاد غدیر (سهامی خاص)	۶۱۲.۵۶۸.۷۳۷	-



بخش دوم – اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن اهداف

۲-۱. اهداف و راهبردهای مدیریت

۳. بیانیه مأموریت

شرکت توسعه صنایع بهشهر، یک هلدینگ چند رشته‌ای است که با جذب و مدیریت مطلوب سرمایه‌ها، به‌کارگیری شیوه‌های ارزش‌آفرین، افزایش بهره‌وری و بازدهی دارایی شرکت‌های عضو گروه، مدیریت پرتفوی، و تقویت مزیت رقابتی شرکت‌ها در بخش‌های خدماتی و تولیدی به همراه توسعه و تحول سرمایه‌های انسانی خود، و داشتن سازمانی یادگیرنده و منعطف، با به‌کارگیری تمام استعدادها، با هدف خلق ارزش و بهبود کارآفرینی در جامعه، و رشد پایدار بازده حقوق صاحبان سهام، فعالیت می‌کند.

۲. بیانیه چشم انداز

بر اساس سند چشم انداز، شرکت می‌خواهد بعنوان شرکت برتر سرمایه گذاری از لحاظ ارزش بازار مطرح باشد و با جذب و مدیریت سرمایه در صنایع و خدمات سودآور، که دارای مزیت رقابتی در صنایع غذایی و بهداشتی، صنعت پخش و توزیع، صنایع پایه، خدمات مالی می‌باشد، بالاترین ارزش‌ها را برای سهامداران خود به ارمغان آورد.

۳. اهداف کلان استراتژیک

- ارتقا جایگاه شرکت در بازار سرمایه (بلندمدت و میانمدت)
- ارتقا جایگاه شرکت در بازار پول (کوتاهمدت)
- توسعه اکو سیستم اقتصادی مبتنی بر خلق ارزش مشترک
- همسوئی فناوری اطلاعات با اهداف کسب و کار

۲-۲. هدف گذاری‌ها در حوزه مدیریت شرکت‌های تابعه

هم راستا با اهداف کلان در ارتقاء جایگاه شرکت در بازار سرمایه و افزایش ارزش شرکت، علاوه بر مدیریت عملیاتی شرکت‌های تابعه و علی‌رغم حذف الزامات ارائه سود هر سهم توسط بورس اوراق بهادار، کنترل و ارزیابی عملکرد شرکت‌های تابعه بر اساس بودجه‌ریزی و نظارت بر تنظیم بودجه شرکت‌های تابعه در دستورکار شرکت می‌باشد. بر این اساس بودجه‌ریزی پویا انجام و عملکرد شرکت‌های تابعه به صورت ماهیانه بررسی و دلایل انحرافات بررسی و در صورت لزوم تصمیمات اصلاحی صورت می‌پذیرد.

۳-۲. هدف گذاری‌ها در حوزه تغییر پرتفوی شرکت

انجام تغییرات در پرتفوی شرکت‌های تحت مالکیت به منظور دستیابی به حداکثر سود سهامداران همواره یکی از دغدغه‌های مدیریت شرکت بوده است. در این راستا دو شیوه رفتاری در دستور کار مدیریت می‌باشد:



- (۱) تغییرات جزئی در پرتفوی سهام شرکت هم در راستای دستیابی به پرتفوی با ارزش ذاتی و بازدهی بالاتر و هم به منظور حمایت از بازار سرمایه صورت می‌پذیرد. تنها معامله اصلی سهام شرکت طی دوره، واگذاری ۰/۶ درصد سهام شرکت فراپورس ایران جهت تأمین منابع مالی مورد نیاز بوده است.
- (۲) تغییرات عمده و جابجایی بلوکی سهام شرکت‌های کم بازده در جهت بهینه نمودن پرتفوی و جابجایی آنها با سهام شرکت‌هایی با پتانسیل بالاتر که در زنجیره ارزش شرکت‌های گروه می‌باشند نیز توسط مدیریت در دست بررسی است لیکن تاکنون جمع‌بندی و تصمیم‌گیری قطعی در این زمینه صورت نپذیرفته است. همچنین در راستای سیاست تمرکز، انتقال پرتفوی تعدادی از شرکت‌های گروه در هلدینگ در دستور کار قرار گرفته است:
- با توجه به تأمین مالی انجام شده جهت تسویه تسهیلات ارزی شرکت زرین ذرت شاهرود توسط توسعه صنایع بهشهر، ۶۳ درصد سهام زرین ذرت شاهرود از شرکتهای صادراتی زرین و سرآمد به هلدینگ منتقل شده تا از محل این منابع افزایش سرمایه در شرکت زرین ذرت اجرایی گردد.
 - انتقال سهام قندنشابور و شکر شاهرود از صادراتی زرین و بانک اقتصاد نوین از شرکت سرآمد به بهای تمام شده نیز در دستور کار قرار دارد که در حال طی مراحل اجرایی و اخذ مجوزات لازم می‌باشد.
- (۳) در طول دوره مالی واحد های صندوق سرمایه گذاری به مبلغ بهای تمام شده ۱.۴۸۶ میلیارد ریال ابطال گردید و با منابع حاصل از آن در راستای حمایت از شرکت مارگارین با توجه به محدودیت های این شرکت در سیستم بانکی، اقدام به سرمایه گذاری ۲.۰۰۰ میلیارد ریالی در این شرکت به منظور تسویه بخشی از تسهیلات معوق و جریان نقد تولید به منظور استفاده از مزایای مواد ۱۳۸ مکرر قانون مالیاتهای مستقیم شده است که هم معافیت مالیاتی برای سرمایه گذار و هم هزینه قابل قبول برای سرمایه پذیر را در پی داشته باشد. در صورت افزایش سرمایه شرکت مارگارین، این منابع به عنوان آورده توسعه صنایع بهشهر لحاظ خواهد گردید.
- (۴) بخش قابل توجهی از معاملات ثبت شده مرتبط با عملیات بازارگردانی صندوق بازارگردان بهشهر بابت عملیات سهام شرکتهای مارگارین، بهپاک، پاکسان، قندنشابور، صنایع بسته بندی ایران و بازارگردانی سهام شرکت توسعه صنایع بهشهر می‌باشد که بر اساس الزامات اعلامی سازمان بورس، معاملات آن توسط شرکت تأمین کننده منابع ثبت شده است.

۲-۴. گزارش مسئولیت‌های اجتماعی و زیست‌محیطی

شرکت توسعه صنایع بهشهر علاوه بر ملاحظات اجتماعی و زیست‌محیطی که در راهبری شرکت‌های تحت کنترل مدنظر قرار می‌دهد در حوزه شرکت اصلی نیز برای خود در قبال جامعه، مسئولیت‌هایی قائل است. جدول زیر تعدادی از شاخص‌های این حوزه را منعکس می‌کند:

شرح	واحد	۱۴۰۱	۱۴۰۰
تعداد کل کارکنان گروه	نفر	۶.۳۴۰	۶.۸۴۸
کمک‌های عام‌المنفعه مصوبه مجمع ۱۴۰۰/۰۴/۰۶	میلیون ریال		۳.۲۰۰
کمک‌های عام‌المنفعه مصوبه مجمع ۱۴۰۱/۰۴/۰۸	میلیون ریال	۳.۸۰۰	
ضریب شناوری سهام	درصد	۲۱	۲۱
تعداد سهامداران	هزار سهامدار	۹۰	۹۰



بخش سوم - مهم‌ترین منابع، ریسک‌ها و روابط

۳-۱. منابع مالی و مدیریت منابع

شرکت در تاریخ صورت وضعیت مالی، بالغ بر ۳۱۰.۰۲۳ میلیارد ریال دارایی نشان می‌دهد که ۶۳٪ از مبلغ مزبور مربوط به سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت می‌باشد و برنامه شرکت در این خصوص بهینه نمودن ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها به منظور کسب بهترین بازدهی می‌باشد. ۳۶٪ از مبلغ دارایی‌ها نیز مربوط به مطالبات از شرکت‌های گروه و به جز زرین ذرت و بسته بندی ایران که منابع تأمین شده جهت مشارکت در افزایش سرمایه شرکت‌های مزبور می‌باشد، عمدتاً بابت سود سهام دریافتی سال آخر می‌باشد.

با توجه به بالا رفتن حجم تسهیلات گروه که نشان از کسری منابع شرکت‌های تابعه در تأمین سرمایه در گردش می‌باشد، شرکت توسعه صنایع بهشهر اقدامات زیر را به انجام رسانده است:

(۱) سرمایه‌گذاری از طریق شرکت در افزایش سرمایه به منظور افزایش سهم حقوق صاحبان سهام شرکت‌های تابعه و بهبود کیفیت سرمایه. شرکت انتظار دارد با ایجاد توازن بین میزان تسهیلات و ریسک این شرکت‌ها با در نظر گرفتن اثر مالیاتی تسهیلات، نسبت بهینه‌ای را در کفایت سرمایه شرکت‌های فرعی تبیین و از این طریق ضمن دستیابی به سطحی مناسب از ریسک هر صنعت، بهبود سودآوری گروه را نیز تأمین نماید. در این رستا برنامه‌هایی به منظور استفاده از ظرفیت بازار سرمایه جهت تأمین منابع نقدی افزایش سرمایه شرکت‌های تابعه با رعایت الزامات بانک ملی ایران تدوین شده و در حال پیگیری است.

(۲) با توجه به محدودیت افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی به دلیل الزامات کاهش تصدی گری بانکها از طرف بانک ملی، سیاست تقسیم سود حداکثری در مورد شرکت‌های تابعه تعدیل و از محل سود تقسیم نشده، برنامه افزایش سرمایه تنظیم گردد. این مهم موجب همگام سازی ساختار سرمایه شرکت‌های گروه متناسب با تورم، حفظ درصد مالکانه و همچنین کاهش ریسک ساختار سرمایه شرکت‌های مزبور خواهد شد.

جدول زیر جریان ورود و خروج منابع نقدی شرکت طی دوره مورد گزارش را نشان می‌دهد:

مبلغ	شرح
۳۶۰,۷۰۷	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
۱,۱۶۸,۴۳۵	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه‌گذاری
(۱,۵۷۵,۷۳۸)	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای تامین مالی

جریان وجه نقد عملیاتی شرکت مربوط به سود سهام دریافتی از شرکت‌های سرمایه پذیر می‌باشد.

جریان نقد فعالیت‌های سرمایه‌گذاری مربوط به وجوه نقد سرمایه‌گذاری شده در سهام شرکت‌های تابعه، منابع حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها و دریافت نقدی سود سپرده‌های بانکی بوده است.

جریان نقد فعالیت‌های تأمین مالی عمدتاً مربوط به پرداخت سود سهام به سهامداران می‌باشد.



۲-۳. تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

اهم ریسک‌هایی که شرکت با آن مواجه‌اند به شرح زیر قابل تبیین است:

۱. **ریسک نوسانات نرخ بهره:** تغییرات نرخ بهره بر بخش مالی و واقعی اقتصاد اثرگذار است و حتی تغییر نرخ بهره در برخی کشورها بر اقتصاد جهان و جریان‌های مالی بین‌المللی تأثیر دارد. اثرات تغییر نرخ بهره بر فعالیت شرکت توسعه صنایع بهشهر در موارد ذیل خلاصه می‌گردد که سعی شده است با سیاست‌گذاری تأمین مالی این ریسک کنترل گردد:

- افزایش و کاهش نرخ بازده مورد توقع، افزایش و کاهش قیمت‌ها در بازار سهام، میزان جذب نمودن سایر بازارها و ورود و خروج وجوه از بورس اوراق بهادار و اثرات آن بر ارزش بازار شرکت‌های پذیرفته‌شده و به تبع آن پرتفوی و خالص ارزش دارایی‌های شرکت توسعه صنایع بهشهر و ارزش بازار آن
- افزایش/کاهش میزان جذابیت تولید و تأثیر بر محیط کسب‌وکار
- افزایش/کاهش نرخ بازده مورد توقع و اثر بر توجیه‌پذیری طرح‌های جدید و یا در دست اجرا
- افزایش هزینه‌های مالی شرکت‌های فرعی و وابسته و متعاقب آن کاهش سود قابل تقسیم و کاهش درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها
- استفاده از روش‌های تأمین مالی مبتنی بر بدهی توسط شرکت توسعه صنایع بهشهر و شرکت‌های فرعی و وابسته و اثر متقابل بر میزان نقدینگی و وجوه در دسترس

۲. **ریسک کیفیت محصولات:** شرکت توسعه صنایع بهشهر یک شرکت سرمایه‌گذاری بوده و کیفیت محصولات به‌طور مستقیم هیچ ریسکی برای شرکت ندارد. بدیهی است با توجه به ریسک کیفیت محصولات در برخی شرکت‌های سرمایه‌پذیر که به تولید و عرضه محصولات اشتغال دارند در قالب رقابت با سایر تولیدکنندگان گروه کالاهای مشابه می‌تواند به‌طور غیرمستقیم بر شرکت توسعه صنایع بهشهر اثرگذار باشد. لیکن سعی شده که با رعایت استانداردهای سازمان استاندارد و استفاده از خدمات شرکت‌های معتبر بازرسی، این ریسک کنترل گردد.

۳. **ریسک نوسانات نرخ ارز:** شرکت توسعه صنایع بهشهر یک شرکت سرمایه‌گذاری بوده و نوسانات نرخ ارز به‌طور مستقیم هیچ ریسکی برای شرکت به همراه ندارد، لیکن تغییر نرخ برابری ارزهای خارجی با ریال می‌تواند بر میزان درآمدها، تعهدات و مطالبات شرکت‌های تابعه و متعاقباً به‌طور غیرمستقیم بر شرکت توسعه صنایع بهشهر اثر بگذارد. برنامه‌های اخیر دولت در خصوص تک‌نرخی کردن ارز، ریسک مزبور را تحت تأثیر قرار داده است. در این راستا و به‌منظور مدیریت ریسک مزبور، پیگیری تخصیص ارز مرجع به شرکت‌های تابعه و اخذ مجوز افزایش نرخ فروش محصولات در شرکت‌های تابعه که تأثیرپذیری مستقیمی از تغییرات مزبور دارند در دستور قرار گرفته است. به نحوی که در این راستا شرکت‌های شوینده موفق به اخذ سه مرحله افزایش نرخ فروش محصولات گردیده‌اند و سایر شرکت‌هایی که مشمول نرخ گذاری مراجع مختلف می‌باشند، نیز موفق به اخذ مجوز افزایش نرخ فروش متناسب با افزایش نرخ تأمین ارز گردیده‌اند.



۴. ریسک قیمت نهاده‌های تولیدی: شرکت توسعه صنایع بهشهر به واسطه شرکت‌های سرمایه‌پذیر از چنین ریسک‌هایی اثر می‌پذیرد و این دسته از ریسک‌ها هم بر درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها به دلیل تغییر بهای تمام‌شده و فروش شرکت‌های سرمایه‌پذیر و هم بر درآمد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها به دلیل تغییر سود ویژه و ارزش بنگاه شرکت‌های موردنظر برای فروش، اثرگذارند.

از مهم‌ترین تحولاتی که می‌تواند قیمت نهاده‌های تولید شرکت‌های سرمایه‌پذیر را دستخوش تغییر قرار دهد علاوه بر تلاطم ایجادشده در بازار ارز، افزایش سطح عمومی قیمت‌هاست. در برخی موارد قیمت محصولات شرکت‌های سرمایه‌پذیر تابع قیمت‌های جهانی است و در برخی موارد تحت قواعد بازار و رقابت و در برخی دیگر تابع تصمیمات و نرخ‌گذاری‌های دولت می‌باشد.

۵. ریسک کاهش قیمت محصولات: مستقیماً ریسکی را متوجه شرکت نمی‌نماید و صرفاً بر برخی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر اثرگذار است.

۶. ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی: برخی از محدودیت‌های بین‌المللی موجب اختلال کسب‌وکار گردیده و فعالیت شرکت‌ها را تحت تأثیر قرار می‌دهد. لیکن پیش‌بینی نمی‌شود، که چنین محدودیت‌هایی باعث توقف فعالیت کسب‌وکار گردد. شرکت‌های سرمایه‌پذیر شرکت توسعه صنایع بهشهر نیز از این قاعده مستثنا نیستند.

تغییرات جهانی قیمت کالاها و خدمات و تغییرات قیمت محصولاتی که مشمول نرخ‌گذاری دولتی هستند بر سود ویژه و ارزش بازار شرکت‌های موجود در پرتفوی شرکت توسعه صنایع بهشهر اثر داشته و برخی مقررات دولتی من جمله تعرفه‌های واردات (با توجه به تأمین بخش عمده‌ای از مواد اولیه گروه از طریق واردات) حائز اهمیت به شمار می‌روند.

۷. ریسک تجاری: مستقیماً ریسکی را متوجه شرکت توسعه صنایع بهشهر نمی‌نماید و صرفاً بر برخی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر اثرگذار است. لیکن با توجه به توان تولید در داخل و بازار جهانی مصرف، در حال حاضر ریسک تجاری فراوانی متوجه شرکت‌های مزبور نمی‌باشد ضمن آنکه به‌منظور کاستن از این ریسک تنوع‌بخشی به مشتریان و ورود به بازارهای جدید در دستور کار شرکت‌های تابعه قرار گرفته است.

۸. ریسک نقدینگی: ریسک نقدینگی به‌طور مستقیم یا غیرمستقیم (مؤثر بر شرکت‌های عضو گروه) بر شرکت مؤثر می‌باشد. در تاریخ ترازنامه شرکت با مخاطراتی در ارتباط با وصول مطالبات سود سهام از شرکت‌های سرمایه‌پذیر که صرف پرداخت سود سهام مصوب، بازپرداخت بدهی‌ها و تسهیلات سررسید شده و نیز سرمایه‌گذاری‌های جدید می‌شود، روبرو می‌باشد. مع‌الوصف، شرکت با ملحوظ داشتن توان نقدینگی شرکت‌های سرمایه‌پذیر و تقسیم سود متناسب با آن، ریسک مذکور را مدیریت می‌نماید.

به منظور برنامه‌ریزی و تدوین استراتژی بلندمدت شرکت توسعه صنایع بهشهر، تجزیه و تحلیل ریسک بر مبنای نسخه بومی‌شده چارچوب‌های مطرح مدیریت ریسک در جهان به‌عمل‌آمده است. در جدول زیر خلاصه‌ای از نتایج



تجزیه و تحلیل ریسک سازمان که بر اساس چارچوب یادشده و با مدنظر قرار دادن بیش از ۵۰ موضوع از مهم ترین اموری که تحت شرایط محیط داخلی و خارجی بر عملکرد شرکت توسعه صنایع بهشهر اثرگذار می باشد در قالب ۶ سرفصل کلی بررسی گردیده، انعکاس یافته است:

فصول اصلی مهم ترین موارد در معرض ریسک	تحلیل کمی ریسک در طیف ۱ تا ۵	تحلیل کیفی ریسک
رویکرد کسب و کار	۳.۴	ریسک متوسط
فرآیندهای کسب و کار	۳.۶	ریسک متوسط
محیط کسب و کار و محدودیت ها	۴.۲	ریسک متوسط
برنامه های شرکت	۲.۱	ریسک کم
کنترل و سازمان دهی	۱.۷۵	ریسک کم
قابلیت و تجربه شرکت	۲.۵	ریسک متوسط
متوسط ریسک سازمان	۲/۹۲	ریسک متوسط

لازم به ذکر است طبقه بندی کیفی ریسک براساس مقادیر کمی به شرح ریسک کم (کمتر از ۲)، ریسک متوسط (بین ۲ و ۴)، ریسک زیاد (بیشتر از ۴) می باشد.

۳-۳. تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه

(ارقام به میلیون ریال)

ش	۱۴۰۱	۱۴۰۰
جمع حقوق مالکانه	۲۶,۶۸۴,۶۱۱	۲۴,۳۹۵,۸۸۷
جمع بدهی ها	۴,۳۳۸,۰۳۰	۲,۱۵۵,۴۵۷
جمع دارایی ها	۳۱,۰۲۲,۶۴۱	۲۶,۵۵۱,۳۴۴
نسبت بدهی = جمع بدهی ها / جمع دارایی ها	۱۴.۰٪	۸.۱٪
نسبت مالکانه = جمع حقوق صاحبان سهام / جمع دارایی ها	۸۶.۰٪	۹۱.۹٪

بدهی های شرکت عمدتاً مربوط به سود سهام پرداختی می باشد.

بخش چهارم - نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱. نتایج عملکرد شرکت

۴-۱-۱. عملکرد شرکت اصلی

عمده درآمد شرکت توسعه صنایع بهشهر که مربوط به شناسایی درآمد سرمایه گذاری در شرکت های فرعی است در اواخر سال مالی شناسایی می گردد. لذا توجه استفاده کنندگان را به این موضوع جلب می نماید که همگن نبودن نتیجه عملکردهای سه ماهه ناشی از ماهیت عملیات شرکت بوده و توجیه پذیر می باشد.



خلاصه عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹							
سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سه ماهه چهارم واقعی	سه ماهه سوم واقعی	سه ماهه دوم واقعی	سه ماهه اول واقعی	یادداشت	شرح
۴,۹۳۲,۰۳۳	۵,۶۶۸,۸۹۹	۳,۳۱۹,۶۱۹	۰	۲,۱۶۱,۲۳۸	۱۸۸,۰۴۱	الف	درآمد حاصل از سرمایه گذاری
۲,۴۵۳,۲۴۰	۱,۰۰۴,۱۲۳	۹۱۲,۳۴۶	۵۵۸	(۱۵,۰۹۴)	۱۰۶,۳۱۳	ب	سود حاصل از فروش سرمایه گذاری
(۳۶۳,۵۵۸)	(۵۲۶,۰۷۳)	(۲۰۰,۷۰۵)	(۱۱۴,۸۲۶)	(۱۱۰,۸۵۸)	(۹۹,۶۸۵)	ج	هزینه های عمومی اداری و فروش
۱۱۹,۳۶۴	۸۸,۳۴۰	۴۶,۸۶۹	۱۰,۴۹۸	۶,۶۶۲	۲۴,۳۱۱	د	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۷,۱۴۱,۰۸۰	۶,۲۳۵,۲۸۹	۴,۰۷۸,۱۲۹	(۱۰۳,۷۶۹)	۲,۰۴۱,۹۵۰	۲۱۸,۹۸۰		سود خالص

الف) درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها

سود سهام شرکت های فرعی و وابسته طبق رویه هر ساله و منطبق بر استانداردهای حسابداری بر اساس مصوبه مجمع هر یک از این شرکت ها در سال مالی عملکرد مزبور و عموماً در سه ماهه چهارم سال مالی شرکت اصلی شناسایی می گردد. سود سهام سایر شرکتها نیز براساس استانداردهای حسابداری در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (در تاریخ صورت وضعیت مالی) شناسایی می گردد. در سال مالی جاری، ۶۸۱ میلیارد ریال سهم سود عملکرد ۱۴۰۰ شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر به دلیل تأخیر در برگزاری مجمع این شرکت نسبت به تاریخ تصویب سال مالی ۱۴۰۰ شرکت توسعه صنایع بهشهر بر خلاف روش معمول در سال مالی ۱۴۰۱ شناسایی شده است. دلیل اصلی کاهش درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال مالی ۱۴۰۱، ناشی از عدم شناسایی درآمد سود سهام تأمین سرمایه نوین می باشد که در سال قبل ۱.۳۱۴ میلیارد ریال بوده است.

ب) سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها

سود حاصل از فروش سرمایه گذاری ها در دوره مالی مورد گزارش، عمدتاً مربوط به سود واگذاری سهام شرکت فرابورس تهران، ابطال واحدهای صندوق های سرمایه گذاری و سود معاملات بازارگردانی سهام شرکتهای سرمایه پذیر توسط بازارگردان بهشهر می باشد. کاهش سود فروش نسبت به سال مالی قبل ناشی از شرایط حاکم بر بازار سرمایه بوده است.

ج) هزینه های عمومی و اداری

در دوره مورد گزارش، بخش عمده هزینه عمومی و اداری گزارش شده مربوط به حقوق و مزایای پرسنل می باشد. افزایش نسبت به دوره قبل ناشی از اعمال مصوبه افزایش دستمزد قانون کار و همچنین افزایش تعداد کارکنان می باشد.

د) سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی

مبلغ منعکس شده تحت این سرفصل عمدتاً مربوط به سود سرمایه گذاری های کوتاه مدت به کسر هزینه تأمین مالی اعتبار کارگزاری می باشد.



۲-۱-۴. عملکرد شرکت‌های تابعه

خلاصه وضعیت عملکردی شرکت‌های تابعه در سال مالی ۱۴۰۱ به شرح زیر می‌باشد:

شرکت مدیریت صنعت شوینده

گروه شوینده در سال مالی ۱۳۹۹ با توجه به افزایش میزان فروش و همچنین افزایش نرخ محصولات به علت شیوع پاندمی کرونا عملکرد مطلوبی داشتند. این وضعیت در سال مالی ۱۴۰۰، با توجه به تغییرات ایجاد شده در صنعت، روند فروش و سودآوری شرکت‌های مزبور کاهش یافته و تغییر در شرایط بازار محصولات شوینده در سال ۱۴۰۱ به شرح زیر موجب افت قابل توجه عملکرد شرکت‌های مزبور شده است::

- **عدم تکافوی افزایش ۲۵ درصدی نرخ محصولات:** افزایش شدید نرخ خرید مواد اولیه و همچنین افزایش حقوق و دستمزد، صرفاً ۲۵ درصد افزایش نرخ به محصولات شوینده تعلق گرفته است که افزایش مزبور تکافوی افزایش هزینه‌های تولید را نمی‌نماید و حاشیه سود مورد انتظار این شرکت‌ها تأمین نمی‌گردد. گزارشات عملکرد شرکت‌ها در سه ماهه و ۶ ماهه ابتدایی سال مالی نشان از زیان دهی شرکت‌های مزبور می‌باشد که در راستای توسعه تولید، حمایت نهادهای قیمت گذاری را می‌طلبد.
- **کاهش آثار شیوع بیماری کرونا:** با توجه به اینکه شاهد کاهش روند شیوع بیماری کرونا هستیم و این موضوع باعث کوچک شدن حجم بازار شوینده خواهد شد، لذا پیش بینی می‌شود که این بازار در سال جاری به شدت رقابتی تر شده و در نتیجه فروش با مشکلات بیشتری مواجه شود و شرکت‌های گروه شوینده نیز به انجام تبلیغات و ارائه تخفیفات جهت جذب مشتری روی خواهند آورد که این موضوع منجر به کاهش سودآوری این شرکت‌ها خواهد شد.
- **آزاد شدن نرخ ارز روغن:** هرچند ارز ترجیحی شرکت‌های شوینده در سنوات قبل حذف شده بود لیکن با توجه به کاهش قیمت روغن گیاهی در بازار داخل، شرکت‌های شوینده در سنوات قبل به جای استفاده از پیه صنعتی به استفاده از روغن گیاهی هیدروژنه در تولید محصولات شوینده روی آورده بودند. حذف ارز روغن باعث افزایش قیمت در بازار داخل، افزایش بهای تمام شده و به تبع آن کاهش سودآوری این شرکت‌ها شده است.
- **چالش سودآوری در شرکت‌های شوینده گروه،** موجب بحران نقدینگی در این شرکت‌ها گردیده و این چالش و دوگانه عدم توجیه اقتصادی تولید برخی از محصولات، در نهایت موجب عملیات در سطوح پایین تر از ظرفیت شده که هزینه های جذب نشده و زیان را برای شرکت‌های مزبور در پی داشته است.
- **افزایش هزینه های حقوق و دستمزد:** هزینه های حقوق و دستمزد طبق قانون کار برای حقوق پایه معادل ۵۷ درصد و برای سایر سطوح دستمزدی معادل ۳۸ درصد افزایش یافته است که این موضوع موجب افزایش بهای تمام شده محصولات این شرکت‌ها خواهد شد.

شرکت سرمایه‌گذاری ساختمان گروه صنایع بهشهر تهران

عملکرد سال مالی ۱۴۰۰ این شرکت مربوط به فروش ۲ واحد مسکونی از برج صدف کیش و فروش پروژه مروارید به شرکت سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران می‌باشد که در نهایت منجر به ایجاد سودی معادل ۵۲ میلیارد ریال گردیده است. لازم به توضیح است که سود فروش مروارید با توجه به در جریان بودن فرآیندهای انتقال بر اساس استانداردهای حسابداری در سال ۱۴۰۰ شناسایی نشده و در سال مالی ۱۴۰۱ شرکت سرمایه‌گذاری ساختمان، سود



فروش این پروژه به شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران به مبلغ ۱.۶۶۴ میلیارد ریال گردیده است. این شرکت تعیین تکلیف املاک خریداری شده و تعریف پروژه‌های جدید را در برنامه دارد.

شرکت سرمایه‌گذاری گروه صنایع بهشهر ایران

انعقاد قرارداد مشارکت با شرکت سیف خودر، فروش بخشی از پرتفوی شرکت جهت تأمین مالی خرید پروژه مروارید و صدور اوراق تبعی جهت جایگزینی پرتفوی شرکت و استفاده از فرصت بازار سرمایه از مهمترین اقدامات مدیریت شرکت مزبور در سال ۱۴۰۰ بوده است. در سال مالی ۱۴۰۱ پیگیری و توافق جهت باز یافت پروژه سیف خودرو که سود آن به دلیل عدم اطمینان در باز یافت، شناسایی نشده و همچنین تعیین تکلیف پروژه مروارید در دستور کار مدیریت شرکت بوده است لکن به دلیل جمع بندی در مورد سیف خودرو و عدم اخذ نتیجه مزایده فروش آن نهایی نشده است. لیکن هزینه‌های مالی مرتبط با تأمین مالی از طریق اوراق تبعی و همچنین وضعیت نامطلوب بازار سرمایه موجب کاهش سودآوری این شرکت شده به نحوی که سود خالص شرکت به ۴۱۳ میلیارد ریال کاهش یافته است.

شرکت صنعتی بهپاک

از سال مالی ۱۳۹۸ به علت تحریم‌های بین المللی، واردات شرکت صنعتی بهپاک با مشکل مواجه شد. اخذ مجوز افزایش نرخ پروتئین و افزایش تولید و بهره‌وری در این بخش و همچنین استفاده از فرصت تولید کارمزدی و بهره‌گیری از محصولات فرعی منجر به بهبود عملکرد و دستیابی به سود خالص ۲۰۴۵ میلیارد ریالی در سال ۱۴۰۰ شد. سود خالص عملکرد ۱۴۰۱ شرکت ۲۰۴۵۷ میلیارد ریال بوده که در نیمه دوم سال مالی ۱۴۰۱ حذف ارز ترجیحی دانه‌های روغنی و محصولات شرکت ایجاد شده و نیاز شرکت به منابع مالی را به شدت افزایش داده است.

شرکت مارگارین

سود خالص سال ۱۴۰۰ شرکت به ۱.۲۳۸ میلیارد ریال رسیده است که نسبت به سود ۲۹۶ میلیارد ریالی سال ۱۳۹۹ رشد قابل توجهی داشته لیکن اثرات بندهای گزارش حسابرسی این شرکت و عدم تصویب صورتهای مالی آن از جمله ریسک‌هایی است که شرکت با آن مواجه است. در سال ۱۴۰۱ بر اساس صورتهای مالی منتشره شرکت، زیان خالص ۳.۷۲۱ میلیارد ریالی را در برداشته که عوامل آن شامل اخذ ذخیره بلیت تعهدات روغنی پس از حذف ارز ترجیحی، تعهدات ارزی و همچنین کاهش قابل توجه حجم عملیات و هزینه‌های جذب نشده تولید بوده است. با توجه به حذف ارز ترجیحی روغن، نیاز شرکت به منابع مالی چندین برابر شده است که عملیات شرکت را دچار مخاطره نموده است. هرچند نماد شرکت به دلیل تأخیر در ارائه صورتهای مالی حسابرسی شده متوقف شده و مهلت ۶ ماهه آن نیز سپری شده است، لیکن عظم مدیریت شرکت توسعه صنایع بهشهر و گروه توسعه ملی، حمایت از شرکت مزبور جهت برگشت به دوران اوج آن می‌باشد که با انجام تغییرات مدیریتی و پیگیری در این ارتباط در حال انجام است.



شرکت سرآمد صنایع بهشهر

چالش‌های ایجاد شده در مسیر تخصیص ارز شرکتهای بازرگانی و مشکلات مالیاتی و پرونده‌های حقوقی، موجب شد شرکت سرآمد از سال ۹۹ به عملیات بازرگانی داخلی مشغول شود و عملیات آن نسبت به گذشته کاهش قابل توجهی یابد. در سال ۱۴۰۱ نیز شرکت زیان ۱۶۸ میلیارد ریالی را تجربه نموده که عمدتاً ناشی از هزینه‌های مالی تحمیل شده به دلیل متوقف شدن منابع در مطالبات و همچنین کاهش ارزش اخذ شده بابت ذرت خریداری شده می‌باشد که پرونده آن به صورت حقوقی در جریان است.

عملکرد شرکتهای وابسته

بانک اقتصاد نوین: بهبود عملکرد بانک اقتصاد نوین در سال ۱۴۰۰، با سود خالص ۲۶.۷۵۰ میلیارد ریال حتی با تأمین کسری ذخایر مورد نیاز، حکایت از انجام اقدامات ساختاری در این بانک و نویدبخش بهبود سودآوری در آینده می‌باشد. خالص عملیات واسطه‌گری بانک طبق گزارشات ماهیانه منتشر شده نیز در حال بهبود می‌باشد. که منجر به سود تلفیقی ۴۳.۶۴۸ میلیارد ریالی در سال ۱۴۰۱ گردیده است.

موضوع با اهمیتی که گروه در سال مالی جاری با آن روبه‌رو بوده است موضوع محدودیت‌های مرتبط با سهامداری بانک اقتصاد نوین می‌باشد. هر چند قوانین مرتبط با این محدودیتها به سنوات ۹۳ تا ۹۸ باز می‌گردد، لیکن زمانبندی اجرای قانون و عدم وجود سود قابل تقسیم در بانک اقتصاد نوین موجب گردیده بود که محدودیت‌های مزبور آثار مالی برای شرکت در پی نداشته باشد. در سال مالی جاری با برگزاری مجمع بانک اقتصاد نوین و تقسیم سود این بانک، بخش قابل توجهی از سود این بانک به دلیل محدودیت‌های مالک واحد بانک مشمول صد درصد مالیات گردیده است. فرآیند اخذ مجوز سهامداری اقتصاد نوین تا سطح ۳۳ درصد از طریق بانک مرکزی در جریان است.

صنایع شیر ایران: سود خالص سال ۱۴۰۱ این شرکت بر اساس صورتهای مالی تلفیقی مبلغ ۱۱.۳۳۰ میلیارد ریال بوده که نسبت به سال قبل ۸۶ درصد رشد داشته است. این گروه نیز با آثار اصلاح نرخ ارز ترجیبهی در سال ۱۴۰۱ عملکرد مطلوبی را تجربه کرده است که نوید بخش سودآوری مطلوب تر می‌باشد.

سرمایه‌گذاری اقتصاد نوین: شرکت سرمایه‌گذاری اقتصاد نوین با انتقال پروژه سهیل و تسهیلات مرتبط به بانک اقتصاد نوین، تجدید ساختار نموده و فعالیت اصلی آن به سرمایه‌گذاری در سهام شرکتهای بورسی تغییر کرد. در سال مالی ۱۴۰۰ سود خالص ۱.۱۲۴ میلیارد ریالی را در کارنامه خود دارد و در سال مالی ۱۴۰۱ نیز سود خالص ۶۰۷ میلیارد ریالی را علاوه بر وضعیت نامطلوب بازار سرمایه محقق نموده است.



سیاست تقسیم سود

جدول زیر سابقه تقسیم سود شرکت توسعه صنایع بهشهر را در ۵ سال گذشته نشان می‌دهد. بدیهی است تصمیم‌گیری نهایی در خصوص میزان سود نقدی هر سهم برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹، در صلاحیت مجمع عمومی عادی صاحبان سهام می‌باشد.

۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	
۱۵۱	۳۹۶	۳۴۷	۸۵۵	۴۷۷	۴۱۶	سود هر سهم (ریال)
۱۵۰	۱۵۰	۱۹۰	۳۸۰	۲۶۰		سود نقدی هر سهم (ریال)
۹۹٪	۳۸٪	۵۵٪	۴۴٪	۵۵٪		درصد تقسیم سود
۸,۲۵۰,۰۰۰	۸,۲۵۰,۰۰۰	۸,۲۵۰,۰۰۰	۸,۲۵۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه شرکت (میلیون ریال)

شایان ذکر است با توجه به تطبیق اساسنامه شرکت با فرمت اساسنامه نهادهای مالی مادر هلدینگ بورسی و محدودیت اعمال شده در قالب ماده ۵۸ اساسنامه آن، از سود فروش سبده سهام شرکت حداکثر ۲۰٪ و در شرایط خاص قابل تقسیم می‌باشد و پس از انتقال به اندوخته سرمایه ای و رسیدن به نصف سرمایه شرکت، قابل انتقال به سرمایه است.

میلیون ریال	
۵۱۶.۹۳۲	سود انباشته پس از کسر سود تقسیمی آخرین مجمع
۶.۱۹۶.۶۶۴	سود خالص سال ۱۴۰۱
۶.۷۱۳.۵۹۶	سود قابل تخصیص
	پیشنهاد می‌شود:
(۳۰۹.۸۳۳)	اندوخته قانونی با توجه به ثبت افزایش سرمایه معادل ۵٪ سود
(۱.۰۰۴.۱۲۳)	اندوخته سرمایه ای
(۶۳۰.۰۰۰)	سود سهام پیشنهادی سال مالی ۱۴۰۱ (هر سهم ۴۲ ریال)
۴.۷۶۹.۶۴۰	مانده سود انباشته پس از تخصیص

۳-۱-۴. عملکرد جاری شرکت تا چه میزان می‌تواند نشان‌دهنده عملکرد آتی شرکت باشد

پیش‌بینی‌های شرکت توسعه صنایع بهشهر همواره مستند به عملکرد واقعی شرکت‌های زیرمجموعه و شناسایی هدفمند و تقسیم سود حسابگرانه در مجامع شرکت‌های مذکور بوده است. از این رو عملکرد واقعی شرکت با پیش‌بینی‌های ارائه شده در سنوات اخیر همواره با حداقل انحراف محقق گردیده است. البته پر واضح است که سود شناسایی شده بابت فروش سرمایه‌گذاری ها، نمی‌تواند به عنوان منبع مستمر تلقی گردد لیکن انجام اقدامات اصلاحی در پرتفوی شرکت می‌تواند به طور غیرمستقیم موجبات استمرار سود عملیاتی را فراهم سازد.

۴-۱-۴. جدول مقایسه‌ای سود سنوات اخیر

(مبالغ به میلیارد ریال)

شـرح	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵
سود خالص	۶.۱۹۶	۷.۱۴۱	۷.۰۴۷	۲.۸۶۲	۳.۲۷۱	۱.۲۴۳	۱.۳۹۰
درصد تغییر	(۱۳.۲)	۱.۳	۱۴۶	(۵/۱۲)	۲۶۳	(۲/۷)	(۶/۲۳)



شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)

۵-۴. وضعیت پرتفوی:

وضعیت پرتفوی سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس و فرا بورس - بلندمدت

Table with columns: نام شرکت, سرمایه (میلیون ریال), ارزش اسمی هر سهم (ریال), and financial data for various companies like Marziyan, Behshahr, and others.

وضعیت پرتفوی سهام شرکت‌های خارج از بورس - بلندمدت

Table with columns: نام شرکت, سرمایه (میلیون ریال), ارزش اسمی هر سهم (ریال), and financial data for companies like Behshahr, Behshahr, and others.



۲-۴. اقدامات انجام گرفته در خصوص حاکمیت شرکتی

هیأت مدیره شرکت توسعه صنایع بهشهر همواره بر رعایت الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار تهران تأکید داشته و از زمان ابلاغ این دستورالعمل اقدامات مهمی را در راستای پیاده‌سازی آن در دستور کار خود قرار داده است. در خصوص رعایت دستورالعمل حاکمیت شرکتی ساز و کارهای زیر در شرکت توسعه صنایع بهشهر در حال اجراست:

- تشکیل کمیته حسابرسی در سنوات قبل تحت نظر هیات مدیره
- نظارت بر عملکرد کمیته حسابرسی توسط هیات مدیره
- تشکیل کمیته انتصابات مطابق ضوابط تحت نظر هیات مدیره
- تشکیل واحد حسابرسی داخلی مطابق با ضوابط و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار.
- بررسی سالانه سیستم کنترل‌های داخلی توسط هیات مدیره و درج و افشاء نتایج آن در گزارشی تحت عنوان گزارش کنترل‌های داخلی و انتشار آن از طریق سامانه اطلاع‌رسانی ناشران کدال.
- استقرار سازوکارهای کنترل داخلی اثربخش به منظور حصول اطمینان معقول از حفاظت دارایی و منابع شرکت در برابر اتلاف، تقلب و سوء استفاده، تحقق کارایی و اثر بخشی عملیات شرکت، کیفیت گزارشگری مالی و غیر مالی و رعایت قوانین و مقررات از طریق تدوین آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌ها و نظارت بر حسن اجرای آن‌ها.
- رعایت قوانین و مقررات و مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی در خصوص تعیین مبنای حقوق و مزایای اعضای هیات مدیره و مدیران ارشد اجرایی متناسب با عملکرد آن‌ها و نیز ممنوعیت مقرر نمودن اعضای هیات مدیره برای سمت خود به عنوان عضو هیات مدیره، وجوهی تحت عنوان پاداش و یا سایر عناوین غیر از آن چه در مجمع عمومی صاحبان سهام تعیین شده.
- رعایت قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص معاملات با اشخاص وابسته به شکلی که از کنترل مناسب تضاد منافع اطمینان حاصل شود و از منافع شرکت و سهامداران حفاظت کند.
- رعایت مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی در خصوص وظایف غیر قابل تفویض هیات مدیره
- نظارت بر عملکرد کمیته انتصابات توسط هیات مدیره.
- رعایت مفاد دستورالعمل فوق‌الذکر در خصوص عضویت یک عضو غیرموظف دارای تحصیلات مالی و تجربه مرتبط در هیأت مدیره
- تدوین و پیاده‌سازی منشور اخلاق سازمانی در شرکت در سنوات قبل
- اتخاذ رویه‌های مناسب در چارچوب قوانین و مقررات در راستای رعایت یکسان حقوق کلیه سهامداران از جمله حضور و اعمال حق رای در مجامع عمومی صاحبان سهام، دسترسی به اطلاعات به موقع و قابل اتکای شرکت، سهمیم بودن در منافع شرکت، پرداخت به موقع سود سهام، تملک و ثبت مالکیت سهام و ...
- استقرار فرآیندهای لازم در خصوص ارزیابی هر ساله اثربخشی کمیته حسابرسی و سایر کمیته‌های تخصصی هیات مدیره
- رعایت قوانین و مقررات و مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی در خصوص این که رئیس هیات مدیره هم زمان مدیرعامل شرکت نباشد.
- تهیه و تصویر منشور هیات مدیره شامل وظایف، اختیارات و مسئولیت‌های رئیس هیات مدیره، مدیرعامل و سایر اعضای هیات مدیره، نحوه تنظیم دستور جلسات هیات مدیره و نحوه تصمیم‌گیری و تصویب آن.
- تشکیل دبیرخانه هیات مدیره طبق ضوابط دستورالعمل که مسئولیت هماهنگی و مستندسازی جلسات هیات مدیره، جمع‌آوری اطلاعات مورد نیاز و پیگیری انجام امور کارشناسی مورد درخواست اعضای هیات مدیره و اطمینان بخشی از انجام تکالیف قانونی هیات مدیره را بر عهده داشته باشد.
- تهیه و تصویب منشور دبیرخانه هیات مدیره



- تشکیل جلسات هیات مدیره عموماً به صورت ۲ جلسه در ماه
- تصویب ترتیب و تاریخ برگزاری جلسات هیات مدیره در اولین جلسه هیات مدیره برای دوره‌های ۶ ماهه
- رعایت قوانین و مقررات و مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی در خصوص تشکیل مجامع و اعمال حق رای
- انتشار کلیه گزارش‌ها طبق قوانین و مقررات از جمله صورت‌های مالی سالانه، گزارش تفسیری مدیریت، گزارش فعالیت هیات مدیره، گزارش کنترل‌های داخلی و گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی و ... در موعد مقرر از طریق پایگاه اینترنتی شرکت
- تعیین زمانبندی پرداخت سود سهام به گونه‌ای که سود سهامداران دارای سهام کنترلی، پیش از سایر سهامداران پرداخت نشود
- حضور مدیرعامل، اعضای هیات مدیره و رئیس کمیته حسابرسی در مجامع عمومی شرکت و نیز حضور بالاترین مقام مالی شرکت در صورتی که تصویر صورت‌های مالی در دستور جلسه باشد
- اتخاذ تصمیمات لازم در خصوص موارد مندرج در گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی و انعکاس صورتجلسات مجامع
- تعیین حق حضور اعضای غیر موظف هیات مدیره و پاداش هر یک از اعضای هیات مدیره در مجمع عمومی صاحبان سهام
- ایجاد فرصت کافی و معقول به منظور پرسش و پاسخ سهامداران و هیات مدیره در جلسات مجامع عمومی
- افشای اطلاعات با اهمیتی از قبیل نام، مشخصات کامل، تحصیلات، تجارب و مدارک حرفه‌ای اعضای هیات مدیره و مدیرعامل، کمیته‌های تخصصی هیات مدیره و اعضای آن‌ها، موظف یا غیرموظف بودن آن‌ها، مستقل بودن آنان، میزان مالکیت سهام آنان در شرکت و رویه‌های حاکمیت شرکتی و ساختار آن در پایگاه اینترنتی شرکت و در گزارش تفسیری مدیریت.

۳-۴. چشم‌انداز

بر اساس سند چشم‌انداز، شرکت می‌خواهد به‌عنوان یکی از شرکت‌های سرمایه‌گذاری برتر از لحاظ ارزش بازار مطرح باشد و با جذب و مدیریت سرمایه در صنایع و خدمات سودآور که دارای مزیت رقابتی با اولویت پخش و توزیع، صنایع پایه، خدمات مالی، صنایع غذایی و بهداشتی، بالاترین ارزش‌ها را برای سهامداران خود به ارمغان آورد.

چشم‌انداز آتی شرکت جهت بهینه نمودن پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها به شرح زیر است:

- ۱) ترکیب و ادغام سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بازرگانی گروه به منظور مدیریت هزینه‌های ثابت و تجمیع منابع در جهت کسب حداکثر بازدهی
- ۲) خروج از سرمایه‌گذاری در شرکت‌های زیان‌ده که نبود آنان خللی در زنجیره ارزش گروه ایجاد نمی‌نماید و در استراتژی‌های آتی شرکت نیز حضور در این صنایع پیش‌بینی نشده است.
- ۳) تبدیل سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های وابسته کم‌بازده به شرکت‌های فرعی که در زنجیره ارزش شرکت‌های گروه می‌توانند نقش تأثیرگذاری داشته باشند.
- ۴) اصلاح وضعیت بانک اقتصاد نوین با انجام اقدامات مدیریتی به منظور دستیابی به سود پایدار این بانک



بخش پنجم – مهم‌ترین شاخص‌ها و معیارها برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف تعیین شده

شرکت توسعه صنایع بهشهر خط مشی، اهداف و عملیات شرکت و شرکت‌های تابعه را بر اساس برنامه استراتژیک، تدوین نموده و به منظور پایش اجرایی‌سازی شاخص‌های عملکردی از چارچوب مفهومی کارت امتیازی متوازن (Balance Score Cards) استفاده می‌نماید. در این راستا شاخص‌های عملکردی مالی و عملیاتی به شرح زیر تدوین شده که در ارزیابی عملکرد مدیریت شرکت‌های تابعه نیز به کار گرفته می‌شود:





بخش ششم - گزارش پایداری

در اجرای مفاد ماده ۴۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، به استحضار می‌رساند اهم اقدامات این حوزه در جهت توسعه پایدار و ایجاد سازوکار برای سنجش و ارزیابی توان ایجاد ارزش در کوتاه مدت و بلندمدت انجام شده به شرح زیر می‌باشد:

بعد زیست محیطی: با توجه به ماهیت فعالیت شرکت توسعه صنایع بهشهر که سرمایه گذاری می باشد، در مورد شرکت اصلی موضوع قابل توجهی وجود ندارد لیکن اهم اقدامات زیر در شرکتهای تابعه و سیاست‌های اتخاذ شده و همچنین موضوعات مرتبط با شرکت اصلی بدین شرح است:

- تأکید بر سیاست‌های منطبق با حفظ محیط زیست در شرکتهای تابعه و ایجاد زیرساخت‌های تصفیه فاضلاب در کارخانه‌های مارگارین، بهپاک، قندنیشابور، شکر شاهرود و زرین ذرت شاهرود که آب برگشتی به اکوسیستم را پس از پالایش و انجام اقدامات اصلاحی به سیستم برگشت می‌شود. همچنین در کارخانه‌های گروه، سیاست ایجاد فضای سبز حداکثری هم در راستای تصفیه هوا و هم در جهت بهبود فضای کسب و کار و روحیه کارکنان
- در مورد شرکت اصلی، اقدامات انجام شده در ارتباط با سلامت و آزمایش ادوای کارکنان و آموزش ایشان، سرویس های دوره ای دستگاه تهویه مطبوع در فصول گرم و سرد و تعریف دمای رفاه برای کاهش مصرف انرژی و ایجاد فضای سبز در سطح بضاعت آپارتمان دفتر مرکزی و تفکیک زباله های تر و خشک

بعد اجتماعی:

در سطح شرکتهای تابعه:

شرکت توسعه صنایع بهشهر در مجامع اخیر شرکتهای تابعه، بودجه‌های زیر را جهت انجام کمک‌های اجتماعی پیش بینی نموده است که با یاری خداوند در سال مالی آتی شرکتهای تابعه و مجوز هیأت مدیره آنها صرف خواهد شد:

ردیف	نام شرکت	مبلغ (میلیون ریال)
۱	مدیریت صنعت شوینده	۳.۰۰۰
۲	پاکسان	۵.۰۰۰
۳	گل‌تاش	۲.۴۰۰
۴	ساینا	۲.۰۰۰
۵	بهپاک	۳.۵۰۰
۷	قندنیشابور	۲.۵۰۰
	جمع	۱۸.۴۰۰

در سطح هلدینگ:

- شرکت توسعه صنایع بهشهر در بعد اجتماعی در دو حوزه کارکنان و خارج از شرکت اقداماتی به شرح زیر اجرایی نموده است:
- در آخرین مجمع شرکت، بودجه ۳.۸۰۰ میلیون ریالی به عنوان کمک های بلاعوض به تصویب رسیده است که از این مبلغ ۲.۸۶۷ میلیون ریال صرف کمک به هموطنان عزیز در زلزله خوی گردیده است.



- برگزاری دوره های آموزشی تخصصی در سطح هلدینگ برای کارکنان جهت ارتقای مهارت های شغلی
- فراهم نمودن بیمه تکمیلی درمان ، عمر و حوادث با هزینه شرکت به منظور رفع دغدغه های درمانی کارکنان و خانواده ایشان
- پرداخت سود سهام سهامداران حقیقی شرکت در کمترین زمان ممکن و تلاش جهت پاسخگویی هرچه مناسبتر به سهامداران

بعد اقتصادی:

- شرکت در سنوات اخیر علی رغم محدودیتهای و شرایط نامطلوب اقتصادی حاکم بر صنایع غذایی و شوینده و همچنین بازار سرمایه، سودآوری رو به رشدی داشته است و برای سال مالی آتی نیز برنامه ریزی جهت بهبود عملکرد انجام شده است.
- کسب رتبه ۷۲ در میان ۵۰۰ شرکت برتر کشور و همچنین رتبه پنجم در میان شرکت های چند رشته ای صنعتی.
- اصلاح ساختار مدیریتی شرکت های فرعی با رویکرد استفاده از کارکنان بومی شرکت ها و ارتقاء کارکنان توانمند و مستعد.
- برنامه ریزی جهت افزایش سرمایه به منظور افزایش سهم حقوق صاحبان سهام و بهبود کفایت سرمایه.
- تنظیم برنامه افزایش سرمایه از محل سود تقسیم نشده شرکتهای تابعه به منظور بهره مندی از مزایای مالیاتی آن
- شفافیت و انتشار کلیه گزارشات طبق قوانین و مقررات در موعد مقرر از طریق سامانه کدال و پایگاه اینترنتی شرکت.
- اصلاح وضعیت بانک اقتصاد نوین با انجام اقدامات مدیریتی به منظور دستیابی به سود پایدار این بانک و همچنین پیگیری جهت اخذ مجوز سهامداری این بانک به منظور رفع محدودیتهای سهامداری آن