

# پژوهش کشاورزی

(سهامی عام)

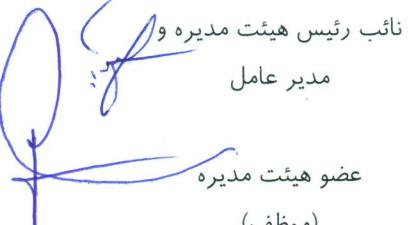
گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی مبتدی

به: ۱۴۰۳: ۹/۱/۱۴:

در اجرای تبصره ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادر مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۶/۰۴، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادر، ناشران پذیرفته شده در بورس و فرابورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و سالانه هستند. گزارش تفسیری مدیریت شرکت گلتاش (سهامی عام) اطلاعاتی را راجع به تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان های نقدي شرکت ارائه و این فرصت را برای مدیریت فراهم می نماید تا به تشریح اهداف و راهبردهای خود برای دستیابی به آن اهداف پرداخته و به عنوان مکمل و متمم صورت های مالی است.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت گلتاش (سهامی عام) مطابق با طوطی اعلام شده برای تهیه گزارش تفسیری مدیریت بوده و در تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۲۹ به تایید هیات مدیره رسیده است.

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضا
شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر(سهامی عام)	سید روح الله حسینی کیا	رئیس هیئت مدیره	
شرکت خدمات بیمه ای پوشش توسعه بهشهر(سهامی خاص)	مهرداد فیض پور	نائب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل	
شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)	بهرام خسروی	عضو هیئت مدیره (موظف)	
شرکت مرکوزید هامون (سهامی خاص)	فائق نماینده	عضو هیئت مدیره (غیر موظف)	
شرکت صنایع بهداشتی ساینا (سهامی عام)	فائق نماینده	عضو هیئت مدیره (غیر موظف)	

## فهرست

ردیف	عنوان	صفحة
۱	ماهیت کسب و کار	۴-۸
۲	اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف	۸-۹
۳	مهمترین منابع ، ریسک ها و روابط	۱۰-۱۳
۴	نتایج عملیات و چشم اندازها	۱۴-۱۹
۵	شاخص های عملکرد	۲۰
۶	افشاری اطلاعات مربوط به دستور العمل حاکمیت شرکتی	۲۱
۷	تحلیل حساسیت سود وزیان هر سهم	۲۲

## ۱- ماهیت کسب و کار

### ۱-۱- کلیاتی درباره شرکت

#### تاریخچه

شرکت گلتاش (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۲۶۰۲۴۴۵۷۳ با نام شرکت آرایشی و بهداشتی گلتاش به صورت شرکت با مسئولیت محدود تأسیس شد و طی شماره ۳۶۰۱/۰۵/۱۰ مورخ ۱۳۶۱ تأسیس شرکت ها و مالکیت صنعتی اصفهان به ثبت رسید و از تاریخ مذکور شروع به بهره برداری نموده است. شرکت براساس مصوبه مجتمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۶۱/۰۷/۲۴ و ۱۳۷۸/۱۰/۲۰ ابتدا به "سهامی خاص" و سپس به "سهامی عام" تبدیل گردید و براساس مصوبه مجتمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۷۸/۱۰/۲۰ نام آن به شرکت گلتاش تغییر یافته است و در تاریخ ۱۳۸۰/۰۴/۰۲ در بورس اوراق بهادار (در گروه محصولات شیمیایی) پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت گلتاش جزو شرکت های فرعی شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام) است و شرکت نهایی گروه، شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام) می باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت، شهر اصفهان خیابان توحید، ساختمان پدیده و محل فعالیت اصلی آن در اصفهان، شهرک صنعتی مبارکه، خیابان هفتم واقع است.

#### موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه، تولید و تهیه انواع مواد و محصولات شوینده و پاک کننده بهداشتی و آرایشی و مواد صنعتی مرتبط، انجام کلیه امور خدمات بازارگانی و انجام امور صادرات و واردات کالاهای موضوع شرکت، انجام کلیه اموری که بنحوی با موضوع شرکت در چارچوب قوانین و مقررات کشور بوده و مفید و نافع باشد، سرمایه گذاری در سایر شرکت ها و ایجاد شرکت های جدید، انجام امور مربوط به تامین مالی در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه و در جهت منافع شرکت و همچنین انجام خدمات فنی و آزمایشگاهی است. فعالیت اصلی شرکت طی سال مالی مورد گزارش طبق مفاد ماده فوق الذکر اساسنامه بوده است.

### ۱-۲- سرمایه و ترکیب سهامداران

جدول سهامداران عمدۀ شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ به شرح زیر می باشد :

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام هزار سهم	درصد
۱	شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر(سهامی عام)	۱,۹۳۶,۹۴۱	۷۵
۲	شرکت سرمایه گذاری سپه(سهامی عام)	۱۰۶,۲۰۲	۴
۳	صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی کاریزما	۳۵,۱۴۴	۱
۴	صندوق سرمایه گذاری مشترک امید توسعه (سهامی خاص)	۲۸,۳۲۵	۱
۵	شرکت سرمایه گذاری سایه گسترش سرمایه(سهامی خاص)	۲۳,۴۰۶	۱
۶	شرکت صنایع بهداشتی ساینا (سهامی عام)	۱۱۶	-
۷	شرکت مروارید هامون (سهامی خاص)	۱۱۶	-
۸	شرکت خدمات بیمه پوشش توسعه صنایع بهشهر (سهامی خاص)	۵۸	-
۹	شرکت مدیریت یاران توسعه صنایع بهشهر (سهامی خاص)	۱۱۶	-
۱۰	شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)	۳	-
۱۱	سایر اشخاص	۴۶۹,۵۷۳	۱۸
	جمع	۲,۶۰۰,۰۰۰	۱۰۰

### ۱-۴- نظام راهبری شرکت

#### الف) ترکیب اعضای هیئت مدیره

بر اساس ماده ۲۷ اساسنامه شرکت، شرکت به وسیله هیئت مدیره‌ای مرکب از ۵ نفر عضو اصلی اداره می‌شود و می‌تواند علاوه بر اعضا اصلی دو نفر عضو علی‌البدل نیز داشته باشد، کلیه اعضای هیئت مدیره اشخاص حقوقی بوده و هیئت مدیره، مدیر عامل را از بین اعضای هیئت مدیره، انتخاب نموده‌اند. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل به شرح زیر می‌باشد:

نام اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل	سمت	نامینده اشخاص حقوقی				
حقوق و مزايا و حق حضور (سالیانه)	تاریخ پایان عضویت در هیئت مدیره	تاریخ شروع عضویت در هیئت مدیره	تحصیلات	تاریخ پایان عضویت در هیئت مدیره	تاریخ شروع عضویت در هیئت مدیره	حقوق و مزايا و حق حضور (سالیانه)
سید روح‌الله حسینی کیا	رئیس هیئت مدیره غیر موظف	۲۸۸	کارشناسی ارشد مهندسی صنایع	۱۴۰۱/۱۱/۲۸	۱۴۰۰/۰۶/۱۰	شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)
مهرداد فیض پور	نائب رئیس هیئت مدیره - مدیر عامل - موظف	۳,۳۷۶	دکتری مطالعات استراتژیک	۱۴۰۱/۱۱/۲۸	۱۴۰۰/۰۶/۱۰	شرکت خدمات بیمه‌ای پوشش توسعه بهشهر (سهامي خاص)
بهرام خسروی	عضو هیئت مدیره موظف	۳,۸۸۶	مهندسی شیمی و فوق لیسانس مدیریت اجرایی	۱۴۰۱/۱۱/۲۸	۱۴۰۱/۰۲/۱۸	شرکت سرمایه‌گذاری گروه توسعه صنایع بهشهر ایران (سهامی عام)
فاقد نامینده	-	-	-	-	-	شرکت صنایع بهداشتی ساینا (سهامی عام)
آرش جابر انصاری	عضو هیئت مدیره غیر موظف	۲۱۶	کارشناسی ارشد مهندسی مواد	۱۴۰۱/۱۱/۲۸	۱۴۰۰/۰۶/۱۰	شرکت مروارید هامون (سهامي خاص)

نمایندگان اشخاص حقوقی هیئت مدیره مربوط به شرکت‌های صنایع بهداشتی ساینا (سهامی عام) و مروارید هامون به ترتیب در دی ماه سال ۱۴۰۰ و مهر ماه ۱۴۰۱ استعفا داده‌اند که تا تاریخ تهیه این گزارش، نمایندگان جانشین توسط شرکت‌های مذکور معرفی نشده‌اند. قابل ذکر که به استناد صورت جلسه هیئت مدیره مورخ ۱۴۰۱/۱۰/۰۷ آقای مهرداد فیض پور به عنوان مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره انتخاب گردیده است.

ب) اطلاعات مربوط به مدیران اجرایی

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سابقه اجرایی در شرکت	سوابق مهم اجرایی
سید علی فاطمی	معاونت تحقیق و توسعه	دکترا داروسازی	از سال ۱۳۷۷ تاکنون	معاونت تحقیقات و تضمین کیفیت گلتاش
مهرداد فیض پور	معاونت بازرگانی	دکترا مطالعات استراتژیک	از شهریور ۱۴۰۰ تاکنون	مدیر بازرگانی شرکت تاپیکو عضو هیات مدیره و معاونت بازرگانی گلتاش
مهدي رمضانى	مدیر کارخانه	لیسانس شیمی	از سال ۱۳۹۷ تاکنون	عضو هیات مدیره و قائم مقام مدیر عامل و مدیر کارخانه
سید مصطفی مدرسی	معاونت فنی، پشتیبانی و پروژه	لیسانس مکانیک و کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی	از سال ۱۳۷۹ تاکنون	مدیر واحد فنی گلتاش
سعید مالکی	مدیر مالی	کارشناسی ارشد حسابداری	از سال ۱۳۸۲ تاکنون	فراورده های نسوز - مدیر حسابداری مدیریت- مدیر مالی گلتاش
گیتا عاملی	مدیر منابع انسانی	کارشناسی زبان انگلیسی	از سال ۱۳۷۸ تاکنون	مدیر آموزش - مدیر منابع انسانی
محمد حسینی	مدیر برنامه ریزی و مهندسی صنایع	کارشناسی صنایع	از سال ۱۳۸۲ تاکنون	مدیر برنامه ریزی
محمد حسین عسگری	مدیر بازاریابی داخلی	کارشناس	از سال ۱۴۰۰ تاکنون	واحد فروش شرکت بهپخش مدیر بازاریابی داخلی
نصر الله حسینی	مدیر تولید محصولات بهداشتی	کارشناس	از سال ۱۳۹۷ تاکنون	مدیر تولید محصولات بهداشتی

## ۱-۴- ماهیت کسب و کار

شرکت گلتاش ( سهامی عام ) در زمینه تولید محصولات آرایشی و بهداشتی و مواد اولیه به شرح زیر فعالیت و محصولات خود را در سراسر ایران و کشورهای منطقه برای استفاده عموم عرضه می نماید .

### الف- محصولات نهایی :

- ✓ انواع خمیردنдан در برندهای پونه، نسیم، ارکید و دنتامکس
- ✓ انواع شامپو در برندهای شبین، سیو و ارکید
- ✓ انواع صابون در برندهای گلنار، گل بو و آرومکس
- ✓ انواع مایع دستشویی در برندهای سیو، ارکید، آرومکس و گل بو

### ب- مواد اولیه :

- ✓ مواد اولیه عمده مورد نیاز در تولید محصولات نهایی ( تگزابون صدفی ، بتائین و کوکونات )
- ✓ ادواء بسته بندی مایعات شامل انواع بطری های پت و درب مورد نیاز محصولات تولیدی
- ✓ تیوب های خمیردندان در حد نیاز محصول نهایی

به دلیل استفاده از نام تجاری شرکت پاکسان (سهامی عام ) درصدی از فروش محصولات به عنوان حق لیسانس به آن شرکت پرداخت می گردد. شایان ذکر اینکه در پایان سال مالی مورد گزارش برندهای خمیردندان نسیم و پونه طی قراردادهای منعقده با شرکت پاکسان (سهامی عام ) خریداری گردیده است . همچنین لازم به ذکر است نام های تجاری شرکت (آرومکس، دنتامکس و گل بو) مشمول پرداخت حق لیسانس نمی گردد.

توزیع عمده محصولات داخلی از طریق شرکت بهپخش ( سهامی عام ) وابسته به گروه توسعه صنایع بهشهر و فروش صادراتی با توجه به شرایط رقابتی در کشورهای هدف از طریق واحد صادرات شرکت و به وسیله نمایندگان فروش انجام میشود.

بازار توزیع محصولات آرایشی، بهداشتی از گستردگی خاصی برخوردار است و رقبای زیادی از تولیدکنندگان داخلی و خارجی در آن اقدام به توزیع محصولات متنوع می نمایند و فعالیت های بازاریابی و تبلیغات و ارایه کیفیت مناسب محصول از اهمیت خاصی در رسیدن به اهداف شرکت برخوردار است. سهم بازار شرکت گلتاش در گروه های مختلف محصول به شرح زیر می باشد:

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰			
صادرات	سهم شرکت از بازار داخلی	کل بازار داخلی	مقدار- تن
درصد	مقدار- تن	مقدار- تن	مقدار- تن
۲,۵۷۸	۱۱/۳۵	۱۹,۸۷۵	۱۷۵,۰۰۰
۱,۴۸۶	۸/۶۶	۶,۰۷۳	۷۰,۰۵۰
۶۰	۹/۸۷	۱,۹۷۵	۲۰,۰۰۰
.	۳/۹۵	۶,۷۳۰	۱۷۰,۰۰۰
.	-	۰,۷۶	-
۴,۱۲۴	۷,۹۶	۳۴,۶۵۳	۴۳۵,۰۵۰

سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰			نوع محصول
جمع کل	صادرات	داخلی	
مقدار-تن	مقدار-تن	مقدار-تن	گروه محصول
۲۲,۴۵۳	۲,۵۷۸	۱۹,۸۷۵	شامپو
۷,۵۵۹	۱,۴۸۶	۶,۰۷۳	صابون
۲,۰۳۵	۶۰	۱,۹۷۵	خمیردندان
۶,۷۳۰	.	۶,۷۳۰	مایع دستشویی
۰,۷۶	.	۰,۷۶	کرم
۳۸,۷۷۸	۴,۱۲۴	۳۴,۶۵۳	جمع کل

## ۱-۵- قوانین و شرایط حاکم بر صنعت و تجارت

با در نظر گرفتن شرایط موجود فضای کسب و کار و قوانینی که واحد های تولیدی و تجاری ملزم به رعایت آنها می باشند، تغییر این شرایط و قوانین می تواند بر عملیات تولید و تجارت بنگاه های اقتصادی تاثیر داشته و روند ارزش آفرینی و سود دهی آنها را تحت تاثیر قرار دهد.

مهم ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

قانون تجارت

قوانين مالیات های مستقیم و مالیات و عوارض بر ارزش افزوده

قانون کار و تامین اجتماعی

قانون بازار اوراق بهادار

قانون حمایت از مصرف کنندگان و تولید کنندگان

ضمناً اهم ضوابط و مقررات وضع شده طی سال مالی مورد گزارش که تاثیر قابل ملاحظه ای بر فعالیت شرکت داشته و یا انتظار می رود تاثیر قابل ملاحظه ای بر فعالیت شرکت داشته باشد، به شرح زیر است:

- ✓ عدم ثبات در نرخ ارزهای خارجی
- ✓ تغییر سیاست تخصیص ارز برای واردات مواد اولیه
- ✓ مشکلات مربوط به تحریم در خصوص خریدهای خارجی
- ✓ تغییر در تعریف واردات محصولات شوینده و مواد اولیه مورد نیاز تولید

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

### ۲-۱- اهداف

#### الف: اهداف کلان شرکت

- ✓ خلق برندهای معتبر و توسعه محصولات برنده گلتاش.
- ✓ توسعه مداوم چرخه تامین / تولید / فروش.
- ✓ توسعه مداوم سهم بازار در محصولات فعلی و بازارگشایی محصولات جدید.
- ✓ افزایش سود آوری کل فروش.

#### ب: راهبردهای کسب و کار گلتاش

- ✓ توسعه و بهبود بازاریابی و فروش.
- ✓ توسعه بازرگانی داخلی و خارجی.
- ✓ برنده سازی ، تولید محصولات جدید و بهینه سازی سبد محصولات.
- ✓ مدیریت بهای تمام شده تولید و فروش.
- ✓ افزایش ظرفیت تولید محصولات و ادوات.

تیم مدیریتی شرکت برای رسیدن به اهداف تعیین شده برنامه ریزی نموده و با اندازه گیری شاخص های مرتبط با هر یک از اهداف به صورت دوره ای برای رفع انحرافات و کاهش آنها اقدامات عملیاتی را در برنامه قرار می دهد.

نظر به استقرار سیستم عملیاتی ERP در سازمان با پوشش همه حوزه های فعالیت داخلی شرکت، عملکرد شرکت در حد گزارشات کامل مالی به صورت ماهیانه استخراج و مورد تحلیل و برنامه ریزی قرار می گیرند.

در قالب برنامه استراتژیک شرکت، تهدیدها و فرصت‌های فضای کسب و کار شناسایی و با توجه به تغییر شرایط، به صورت دائم مورد بازنگری قرار می‌گیرند و در صورت بروز تهدید و یا فراهم شدن فرصت مناسب، برای مقابله و یا استفاده از آن برنامه‌های عملیاتی تدوین و به مورد اجرا گذاشته می‌شود.

## ۲-۲- برنامه‌های توسعه

بازار محصولات بهداشتی و شوینده یک بازار به شدت رقابتی بوده و تولیدات داخلی و خارجی با برندهای متعدد مشغول فعالیت می‌باشند. لذا حفظ سهم بازار و افزایش سهم بازار مستلزم بهبود کیفی محصولات و توسعه آنها است و از طرفی با توجه به گستردگی بازارهای هدف داخل کشور و صادراتی تحقیق و بررسی بازار، تحلیل بازار، توسعه بازار و بهبود شبکه پخش از مهمترین چالش‌های شرکت‌های فعال در بازار می‌باشد.

شرکت گلتاش در این راستا با وجود واحد R&D کارآمد، دائماً در حال بهبود کیفی محصولات و ایجاد تغییرات بسته بندی بوده و نظر به وجود شرکت‌های پخش در گروه توسعه صنایع بهشهر از پتانسیل‌های موجود بهره جسته و با استفاده از ابزارهای بازاریابی، تبلیغات و مالی در حال تقویت شبکه توزیع خود بوده و با توجه به تغییرات ایجاد شده در فضای کسب و کار و توسعه فروشگاه‌های زنجیره‌ای، از امکان به وجود آمده حداکثر استفاده را خواهد نمود.

در پخش توسعه محصول علاوه بر توسعه در سطح محصولات موجود، تولید کرم در طراحی جدید و با برندهای آرومکس و سیو نیز آغاز وارد بازار می‌شود و برای تولید و عرضه تنوع‌های محصول فوق برنامه ریزی گردیده که به مرور و مناسب با تقویت پخش توسعه خواهد یافت. در ضمن محصولات خمیر دندان در چهار نوع با برنده دنتامکس به بازار عرضه شده است. در حال حاضر از سالن‌های موجود در کارخانه گل بو، جهت انبار مواد اولیه و لوازم بسته بندی استفاده می‌شود و در نظر است دو سالن دیگر در آینده ساخته و از آنها نیز جهت انبار محصولات تولیدی و نیز ساخت مهمانسرا جهت اسکان مهمانان شرکت استفاده شود.

حضور در بازار رقابتی و افزایش سهم بازار مستلزم بالا بردن مزیت‌های رقابتی بوده که شرکت در این راستا اقدام به تولید پخشی از ادوات بسته بندی با تیراز بالا و بخشی از مواد اولیه مورد نیاز در تولید محصولات نهایی نموده است.

## ۲-۳- مسئولیت‌های اجتماعی و زیست محیطی

مسئولیت اجتماعی در بر گیرنده شفافیت‌های کسب و کار بر اساس ارزش‌های اخلاقی، تطابق با الزامات قانونی، احترام به افراد، تشکل‌ها، محیط زیست و حساس بودن به مسائل اجتماعی و در اصل ارزش آفرینی همه جانبه و یکپارچه است تا شرکت علاوه بر کسب سود مسئولیت آثار و تبعات فعالیت‌های خود را برای تمام ذی نفعان از آحاد جامعه تا مادر زمین در نظر گرفته و پذیرا باشد.

امور انجام شده در شرکت در راستای مسئولیت‌های اجتماعی به شرح زیر می‌باشد:

- ✓ ایجاد اشتغال پایدار و عدم کاهش نیرو
- ✓ سود آوری پایدار و با کیفیت در جهت تداوم فعالیت
- ✓ رعایت کلیه قوانین حاکم بر فضای کسب و کار
- ✓ توجه ویژه به رعایت حقوق مصرف کنندگان و ذینفعان
- ✓ حفظ بهینگی استانداردهای محیط زیست با پایش و مدیریت به هنگام خروجی‌ها
- ✓ بهبود مستمر در کاهش مصرف انرژی

## ۳- مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط

### ۱-۳- مدیریت ریسک بازار

فعالیت‌های شرکت در وهله اول آن را در معرض ریسک تغییرات در نرخ‌های مبادله ارزی قرار می‌دهد. تغییرات نرخ ارز بر قیمت مواد اولیه و در نتیجه بهای تمام شده محصولات و همچنین درآمدهای عملیاتی محصولات صادراتی اثر مستقیم دارد. شرکت با تأمین ارز مورد نیاز جهت واردات مواد اولیه از محل ارز حاصل از صادرات و خرید از سامانه نیما و سایر شرکت‌های دارای صادرات، آسیب پذیری از ریسک ارز را مدیریت می‌کند. شایان ذکر اینکه فرآیند تعیین نرخ فروش محصولات به گونه‌ای است که این نوسانات را پوشش می‌دهد. همچنین ریسک بازار شامل سهم شرکت از بازار و حضور رقبا می‌باشد. این شرکت یکی از شرکت‌های فعال در صنعت شوینده و بهداشتی است که به دلیل حجم و تنوع محصولات این صنعت، بازار مربوطه جذابیت خاص خود را برای حضور رقبای داخلی و خارجی با برندهای بنام داشته که این موضوع می‌تواند بر عملکرد شرکت تاثیر داشته باشد. از طرفی فعالیت‌های شرکت در معرض ریسک تغییرات در نرخ مواد اولیه و ادوات بسته بندی داخلی می‌باشد، لذا شرکت برای رفع این موضوع با استفاده از پتانسیل‌های موجود در گروه شوینده توسعه صنایع بهشهر و تغییر در سیاست‌های فروش و بازاریابی در صورت لزوم ریسک‌های مزبور راکنترل می‌نماید.

### ۲-۳- مدیریت ریسک ارز

شرکت، معاملاتی را به ارز انجام می‌دهد که در نتیجه، در معرض آسیب پذیری از نوسانات نرخ ارز و شرایط تأمین ارز قرار می‌گیرد. آسیب پذیری از نوسان نرخ ارز از طریق تأمین ارز مورد نیاز از محل ارز حاصل از صادرات، خرید از سامانه نیما و سایر شرکت‌های دارای صادرات و خرید مواد اولیه حتی امکان از بازار داخلی، مدیریت می‌شود.

حدود ۵۸٪ مواد اولیه و ادوات بسته بندی مورد نیاز این شرکت از طریق واردات از کشورهای مختلف تامین می‌گردد و برخی از مواد اولیه و ادوات بسته بندی که از داخل تامین می‌گردد نیز دارای منبع خارجی بوده و هر گونه نوسان در نرخ ارز و تغییرات در شرایط خرید‌های خارجی می‌تواند بر قیمت تمام شده تولید و حاشیه سود شرکت تاثیرگذار باشد، لذا با توجه به قانون نرخ گذاری محصولات نهایی و وجود راهکارهای قانونی تغییرات نرخ فروش محصولات و از طرفی وجود سیستم کنترل دائمی حاشیه سود محصولات بر اساس نرخ‌های استاندارد و موجودی سازی بهینه ملزمات تولید، هر گونه تغییری در این خصوص قبل از آنکه بتواند به صورت عملیاتی وارد چرخه سود و زیانی شرکت شود و حاشیه سود شرکت را تغییر دهد، با استفاده از موارد عنوان شده، تغییرات لازم در نرخ و شرایط فروش اعمال می‌گردد. هرچند که تغییرات قدرت خرید مصرف کنندگان نیز می‌تواند موثر واقع گردد.

### ۳-۳- مدیریت ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که مشتریان در ایفای تعهدات خود ناتوان باشند که منجر به زیان مالی برای شرکت شود. شرکت سیاستی مبنی بر معامله تنها با طرف‌های قرارداد معتبر در موارد مقتضی، را اتخاذ کرده است. تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. دریافتی‌های تجاری شامل تعداد زیادی از مشتریان نبوده و مرکز بر شرکت‌های همگروه (عمدتاً شرکت به پخش) که دارای حداقل ریسک ممکن می‌باشد و دوره وصول مطالبات با توجه به توافقات و قراردادی مابین دائماً تحت کنترل و نظارت می‌باشد و ارزیابی اعتباری مستمر بر اساس وضعیت مالی حساب‌های دریافتی انجام می‌شود. همچنین شرکت هیچگونه وثیقه یا سایر روش‌های افزایش اعتبار به منظور پوشش ریسک‌های اعتباری مرتبط با دارایی‌های مالی خود نگهداری نمی‌کند. شرکت ریسک اعتباری با اهمیتی نسبت به هیچ یک از طرف‌های قرارداد ندارد.

### ۳-۴- مدیریت ریسک نقدی

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت تأمین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری سپرده کافی و تسهیلات بانکی، از طریق نظارت مستمر بر جریان های نقدی پیش بینی شده واقعی، و از طریق تطبیق مقاطع سرسید دارایی ها و بدھی های مالی، مدیریت می کند.

### ۳-۵- مدیریت ریسک شیوع کووید ۱۹ (ویروس کرونا)

از زمان شیوع کووید ۱۹ عملیات تولید و فروش محصولات شرکت در روال عادی قرار داشته و تا تاریخ تهیه این یادداشت تغییر با اهمیتی در تقاضای بازار و همچنین تأمین مواد اولیه و ملزمومات بسته بندی مصرفی ناشی از شیوع ویروس کرونا به وجود نیامده است و در صورت ادامه تبعات ناشی از شیوع کووید ۱۹، پیش بینی می گردد تغییر با اهمیتی حداقل برای سال مالی آتی در روند فعالیت شرکت ایجاد نگردد. لذا ریسک مزبور اثر با اهمیتی بر عملیات شرکت ندارد. شایان ذکر اینکه کاهش تولید و فروش محصولات شرکت در سال مالی مورد گزارش نسبت به سال قبل مربوط به کاهش تقاضای بازار ناشی از کاهش قدرت خرید در بازار و کاهش سهم شرکت از بازار به دلیل افزایش سهم رقبا، عدم تولید محصولات مورد نیاز بازار، بلا تکلیفی شرکت های پخش در خصوص حاشیه سود اعلام شده توسط وزارت صمت بوده است.

### ۳-۶- منابع مالی

در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ نسبت به پایان سال مالی قبل، جمع دارایی های شرکت با مبلغ ۲,۳۵۹ میلیارد ریال افزایش به مبلغ ۱۴,۱۲۶ میلیارد ریال و بدھی های جاری شرکت با مبلغ ۱,۵۷۷ میلیارد ریال افزایش به مبلغ ۸,۷۴۲ میلیارد ریال رسیده است. سرمایه در گردش شرکت از مبلغ ۳۲,۰۳ میلیارد ریال در سال مالی ۱۴۰۰ به مبلغ ۱,۵۵۹ میلیارد ریال در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ کاهش یافته است.

همچنین بهای تمام شده دارایی های ثابت مشهود شرکت طی سال مالی مورد گزارش با مبلغ ۴۹ میلیارد ریال کاهش به مبلغ ۱,۴۲۹ میلیارد ریال بالغ گردیده است.

### ۳-۷- نقدینگی و جریان های نقدی

در سال مالی متدهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰، جریان خالص ورود وجه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی مبلغ ۱,۸۶۲ میلیارد ریال است. دریخش پرداخت مالیات عملکرد مبلغ ۳۳۴ میلیارد ریال پرداخت نقدی وجود دارد که ناشی از پرداخت مالیات عملکرد سال های مالی ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ می باشد.

خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری مبلغ ۳۴ میلیارد ریال است که عمدتاً ناشی از استرداد سپرده های بانکی به مبلغ ۵۰ میلیارد ریال و دریافت مبلغ ۸ میلیارد ریال سود سایر سرمایه گذاری ها و مبلغ ۹۲ میلیارد ریال مربوط به وجود پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود می باشد.

خالص خروج نقد ناشی از فعالیتهای تامین مالی مبلغ ۱,۹۲۸ میلیارد ریال بوده که مربوط به تسهیلات دریافتی به مبلغ ۶,۲۷۸ میلیارد ریال و بازپرداخت اصل تسهیلات طی سال مالی به مبلغ ۶,۷۷۱ میلیارد ریال، پرداخت مبلغ ۹۳۸ میلیارد ریال بابت سود تسهیلات و مبلغ ۴۹۸ میلیارد ریال مربوط به پرداخت سود سهام سال مالی قبل می باشد که به صورت خروج وجه نقد نمایان شده است. نظر به اینکه موجودی نقد و بانک در پایان سال مالی مورد گزارش به مبلغ ۱۸۱ میلیارد ریال می باشد، مبلغ فوق عمدتاً در حساب های پشتیبان با سود مناسب بوده و تسهیلات دریافتی نیز با نرخ موثر مناسب اخذ گردیده است و مربوط به وصولی های پایان سال مالی بوده که در ابتدای دی ماه ۱۴۰۱ برای انجام تعهدات مصرف گردید.

شرح	مبلغ - میلیون ریال	
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۲۶۴,۴۶۶)	۱,۵۲۷,۸۶۹
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۱,۱۴۵,۲۷۳)	(۲۴,۸۷۳)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	۱,۵۷۴,۲۶۵	(۱,۹۲۸,۸۵۱)
مانده وجه نقد در ابتدای سال مالی	۱۶۴,۵۲۶	(۴۳۵,۸۵۵)
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۴۲۵,۳۳۶	۶۱۴,۱۹۲
مانده وجه نقد در پایان سال مالی	۲۴,۳۳۰	۳,۴۷۰
	۶۱۴,۱۹۲	۱۸۱,۸۰۷

### ۳-۸- سرمایه انسانی و فکری

از آنجا که نیروی انسانی کارآمد سرمایه اصلی شرکت برای خلق ارزش محسوب می شود، لذا شرکت با انجام نیازمندی در سطوح مختلف و برگزاری دوره های آموزشی سعی در ارتقاء بیش از پیش دانش کارکنان دارد.

تعداد کل کارکنان شرکت در پایان سال مالی مورد گزارش ۵۸۵ نفر بوده که از این تعداد ۴۵۱ نفر به صورت مستقیم با شرکت گلتاش ارتباط استخدامی دارند و ۱۳۴ نفر از طریق پیمانکاری تامین گردید.

✓ نیروی انسانی از نظر تحصیلات شامل : ۱ نفر دکترا، ۲۵ نفر کارشناسی ارشد ، ۱۲۷ نفر کارشناسی، ۵۶ نفر کاردانی ، ۳۱۲ نفر دیپلم و ۶۴ نفر زیر دیپلم می باشد .

✓ اهداف و برنامه های آموزشی در راستای برآورده شدن نیاز آموزشی واحدهای مختلف در شرکت می باشد تا اطمینان لازم به داشتن تخصص های مربوطه در تمام واحدهای تولیدی و خدماتی حاصل شود.

### ۳-۹-تسهیلات مالی و تامین مالی

در طی سال‌ها قبل با افزایش سرمایه، ساختار سرمایه شرکت بهبود یافته و با توجه به تقسیم سود نقدی بر مبنای حدود ۱۰٪ سود خالص، مانده حساب سود انباسته تقویت شده به نحوی که بتواند نیازهای سرمایه در گردش خود را در حد ممکن از منابع داخلی تامین نماید. ولی با توجه به تورم چند سال گذشته نیاز نقدینگی شرکت افزایش یافته و برای تامین سرمایه در گردش، افزایش حدود اعتباری و استفاده از تسهیلات ریالی در برنامه قرار گرفته است.

### ۳-۱۰-معاملات با اشخاص وابسته

شرکت گلتاش (سهامی عام) یکی از شرکت‌های زیر مجموعه شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام) بوده که در درون مجموعه خود شرکت‌های تولیدی محصولات شوینده و مواد اولیه صنعتی را دارا می‌باشد و از طرفی شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام) مالک سهام عمد شرکت مدیریت صنعت شوینده و شرکت‌های پخش که عملیات توزیع محصولات را انجام می‌دهد می‌باشد.

شرکت توسعه صنایع بهشهر علاوه بر مالکیت شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر (مالک سهام عمد شرکت گلتاش) مالکیت شرکت‌های متعدد تولیدی و پخش و بازرگانی را دارا بوده و بر استفاده همه شرکت‌های گروه از امکانات و توانمندی داخل گروه تأکید می‌نماید.

با توجه به وجود پتانسیل‌های موجود در مجموعه توسعه صنایع بهشهر به شرح ذکور، تمامی معاملات انجام شده بین شرکت‌های زیر مجموعه در راستای کاهش ریسک‌های تامین، وصول مطالبات، کیفیت مواد اولیه، افزایش بهره وری و استفاده از مزیت‌های رقابتی مجموعه می‌باشد که شامل خرید مواد اولیه‌ای که در شرکت‌های گروه تولید می‌شوند، انجام خدمات خاص که در گروه وجود دارد و استفاده از برندهای تجاری صاحب نام موجود می‌باشد. کلیه معاملات فی مابین در روال عادی تجاری و مطابق آیین نامه معاملات شرکت صورت پذیرفته است.

قابل ذکر است که تا پایان سال مالی مورد گزارش مبلغ ۱۵,۰۴۴,۱۸۴ میلیون ریال تسهیلات شرکت‌های هم گروه تضمین گردیده که در قبال تضمین تسهیلات مالی شرکت‌های مزبور متقابلاً معادل آن، چک از آنها دریافت گردیده است. همچنین مبلغ ۱۰,۶۵۷,۲۵ میلیون ریال از تسهیلات شرکت توسط شرکت‌های هم گروه تضمین شده که در قبال تضمین آن یک فقره چک معادل مبلغ ذکور پرداخت گردیده است.

## ۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

### ۴-۱ عملکرد مالی

با توجه به عملکرد سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ و اطلاع رسانی آن از طریق سامانه اطلاع رسانی ناشران، صورت سود و زیان به صورت مقایسه ای با عملکرد واقعی در سال قبل به شرح زیر می باشد.

(مبالغ به میلیون ریال)

سال مالی منتهی به	درصد به فروشن	سال مالی منتهی به	درصد به فروشن	شرح
۱۰۰	۱۱,۲۰۶,۸۵۹	۱۰۰	۱۱,۲۳۴,۲۱۷	درآمدہای عملیاتی
-۷۱/۵۹	(۸,۰۲۳,۴۷۶)	-۷۴/۴۷	(۸,۳۶۶,۱۵۳)	بهای تمام شده درآمدہای عملیاتی
۲۸/۴۱	۳,۱۸۳,۳۸۳	۲۵/۵۲	۲,۸۶۸,۰۶۴	سود ناخالص
-۱۲/۶۲	(۱,۴۱۴,۲۹۷)	-۹/۲۴	(۱,۰۳۸,۱۵۰)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۰/۳۶	۴۰,۴۶۴	۰/۲۷	۳۰,۵۳۵	سایر درآمدها
-۰/۳۳	(۳۷,۳۰۰)	-۰/۱۹	(۲۱,۸۱۴)	سایر هزینه ها
۱۵/۸۱	۱,۷۷۲,۲۵۰	۱۶/۳۶	۱,۸۳۸,۶۳۵	سود عملیاتی
-۵/۶۵	(۶۳۳,۴۲۲)	-۸/۱	(۹۱۱,۰۶۷)	هزینه های مالی
۰/۴۷	۵۲,۵۴۴	۰,۱۵	۱۷,۶۵۴	سایر درآمدهای غیر عملیاتی
-۰/۰۷۶	(۸,۶۱۷)	-	-	سایر هزینه های غیر عملیاتی
۱۰/۵۵	۱,۱۸۲,۷۵۵	۸.۴۱	۹۴۵,۲۲۲	سود ( زیان ) خالص قبل از مالیات
-۱/۸	(۱۹۹,۴۱۶)	-۲/۱۴	(۲۴۱,۳۳۳)	هزینه مالیات بر درآمد
۸/۸	۹۸۳,۳۳۹	۶/۲۶	۷۰۳,۸۸۹	سود ( زیان ) خالص
-	۲,۵۳۹,۷۴۸,۹۳۰	-	۲,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام عادی
	۳۸۷		۲۷۱	سود ( زیان ) هر سهم - ریال ( EPS )

#### ۴-۲- اقدامات انجام شده در تولید

تولیدات محصولات بهداشتی شرکت گلتاش در پنج گروه شامل انواع شامپو، صابون، خمیردندان، کرم و مایع دستشویی می باشد. با توجه به شرایط رقابتی بازار و لزوم ایجاد مزیت های رقابتی، کاهش بهای تمام شده محصولات نهایی و افزایش سود عملیاتی، شرکت اقدام به برنامه ریزی تولید برخی از مواد اولیه مورد نیاز خود نموده که علاوه بر کاهش بهای تمام شده در محصولات نهایی، باعث افزایش کیفیت محصولات نهایی نیز گردیده است.

از سوی دیگر با توجه به سهم بالای قیمت تمام شده ادوات بسته بندی در تولید محصولات نهایی، شرکت اقدام به ایجاد ظرفیت های تولیدی در ادوات بسته بندی با تیراژ بالا نموده که می توان از تولید تیوب های خمیردنдан، بطربی های پت و تزریق مواد پلاستیکی نام برد، تولید ادوات فوق علاوه بر ایجاد سود آوری، باعث کاهش هزینه های بالاسری و کاهش قیمت تمام شده محصولات می گردد. همچنین با توجه به ظرفیت های موجود تولید محصولات نهایی در شرکت، پروژه های بهبود مستمر در ماشین آلات و خطوط تولیدی متناسب با نیازهای شرکت همواره در حال اجرا می باشد.

#### ۴-۳- سود سهام پرداختی

برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰، در مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۰۷ به ازای هر سهم مبلغ ۲۵۰ ریال سود نقدی مصوب شد که طبق برنامه زمانبندی اعلام شده از تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۰۲ پرداخت گردید.

## ۴-۴- تصویر ۵ ساله مالی شرکت

### الف: صورت وضعیت مالی

( مبالغ به میلیون ریال )

شرح	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰
دارایی های جاری	۱۰,۳۰۱,۰۹۹	۱۰,۱۹۶,۵۵۱	۷,۲۳۸,۰۲۸	۳,۷۹۱,۵۷۰	۲,۰۰۳,۴۴۲
دارایی های غیر جاری	۳,۸۲۵,۶۵۹	۱,۵۷۰,۷۷۶	۴۶۴,۴۹۴	۲۳۴,۸۰۵	۱۸۰,۳۶۹
بدھی های جاری	۸,۷۴۱,۶۰۰	۷,۱۶۴,۱۷۹	۳,۷۵۷,۶۱۳	۱,۰۳۹,۲۱۰	۶۲۱,۲۸۸
بدھی های غیر جاری	۸۱۲,۵۰۳	۸۴,۳۸۲	۵۹,۴۸۲	۵۷,۴۱۴	۸۵۶
خالص دارایی ها و بدھی ها	۴,۵۷۲,۶۵۵	۴,۵۱۸,۷۶۶	۳,۸۸۵,۴۲۷	۲,۹۲۹,۷۵۱	۱,۵۶۱,۶۶۸
حقوق مالکانه	۴,۵۷۲,۶۵۵	۴,۵۱۸,۷۶۶	۳,۸۸۵,۴۲۷	۲,۹۲۹,۷۵۱	۱,۵۶۱,۶۶۸
جمع دارایی ها	۱۴,۱۲۶,۷۵۸	۱۱,۷۶۷,۳۲۷	۷,۷۰۲,۵۲۲	۴,۰۲۶,۳۷۵	۲,۱۸۳,۸۱۱
جمع بدھی ها	۹,۵۵۴,۱۰۳	۷,۲۴۸,۵۶۱	۳,۸۱۷,۰۹۵	۱,۰۹۶,۶۲۴	۶۲۲,۱۴۴

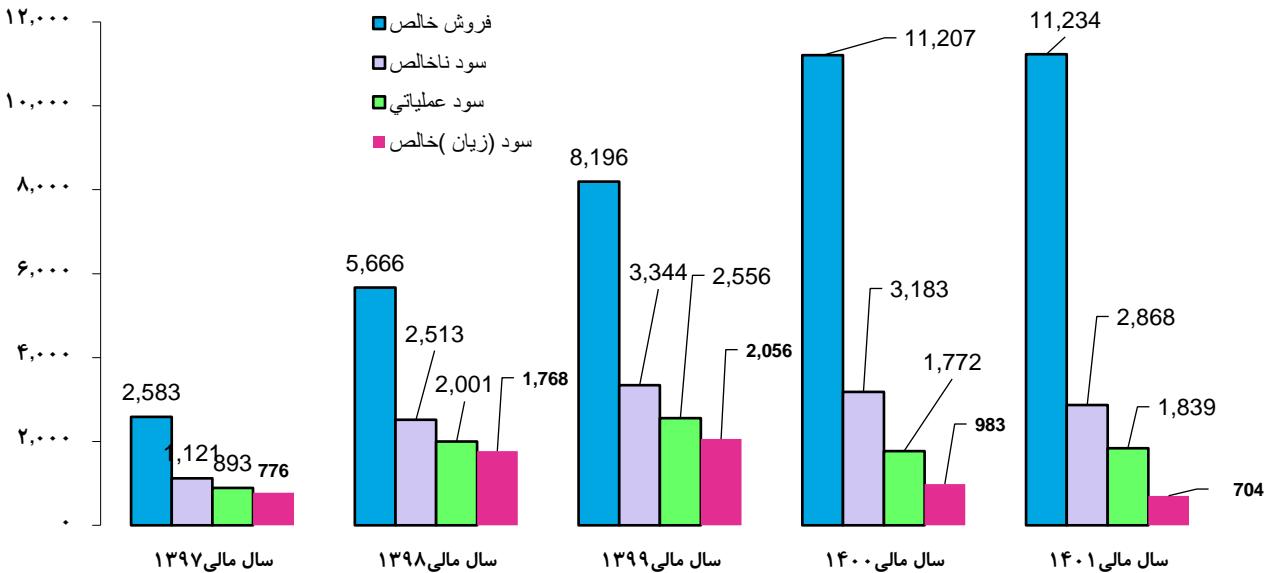
مبلغ دارایی های شرکت به دلیل افزایش دارایی های نامشهود و همچنین افزایش موجودی ها ( بدلیل تورم ایجاد شده و لزوم داشتن موجودی احتیاطی )، افزایش نشان می دهد و این افزایش عمدتاً از طریق حقوق صاحبان سهام تأمین شده به نحویکه در سال ۱۳۹۲ سرمایه شرکت از مبلغ ۴۵ میلیارد ریال به مبلغ ۹۰ میلیارد ریال افزایش یافته ( معادل ۱۰۰ درصد افزایش )، در سال ۱۳۹۳ به مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال بالغ شده ( ۱۲۰ درصد )، در سال ۱۳۹۶ به مبلغ ۵۰۰ میلیارد ریال در اسفند ۱۳۹۷ به مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال و در سال مالی ۱۴۰۰ از مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲,۶۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است. در پایان سال مالی مورد گزارش نسبت مالکانه ۳۳ درصد بوده است.

### ب: صورت سود و زیان

( مبالغ به میلیون ریال )

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰
درصدتغییر به فروش	مبلغ	درصدتغییر به فروش	مبلغ	درصدتغییر به فروش	مبلغ
درآمدهای عملیاتی	۱۱,۲۳۴,۲۱۷	۱۰۰	۸,۱۹۵,۸۶۳	۱۰۰	۲,۵۸۳,۰۸۹
بهای تام شده در آمدهای عملیاتی	(۸,۳۶۶,۱۵۳)	-۵۶/۶	(۴,۸۵۱,۵۹۷)	-۵۹/۲۰	(۱,۴۶۱,۳۳۲)
سود ناخالص	۲,۸۶۸,۰۶۴	۲۸,۴	۳,۱۸۳,۳۸۳	۴۰/۸	۲,۵۱۳,۲۷۸
هزینه های فروش ، اداری و عمومی	(۱,۰۳۸,۱۵۰)	-۹/۹۳	(۸۱۴,۲۸۴)	-۹/۹۳	(۴۶۳,۵۶۴)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۸,۷۲۱	۰,۰۷۷	۳,۱۶۴	۰/۳۲	(۴۹,۱۵۴)
سود عملیاتی	۱,۸۳۸,۶۳۵	۱۶,۳۶	۱,۷۷۲,۲۵۰	۳۱/۱۹	۲,۰۰۰,۵۶۰
هزینه های مالی	(۹۱۱,۰۶۷)	-۸/۱	(۶۳۲,۴۲۲)	-۵/۶۵	(۵۱,۷۹۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۷,۶۵۴	۰,۱۵	۴۳,۹۲۷	۰,۳۹	۲۷,۴۱۲
سود ( زیان ) خالص قبل از مالیات	۹۴۵,۲۲۲	۸,۴۱	۱,۱۸۲,۷۵۵	۱۰,۰۵	۳۰/۰۶
هزینه مالیات بر درآمد	(۲۴۱,۳۳۳)	-۲/۱۵	(۱۹۹,۴۱۶)	-۵/۳۷	(۲۱۸,۰۹۳)
سود ( زیان ) خالص	۷۰۳,۸۸۹	۶,۲۶	۹۸۲,۳۲۹	۸/۸	۲۵/۰۸

### نمودار روند تغییرات مبلغ فروش و سود ( به میلیارد ریال ) ( از ناخالص تا خالص ) به شرح زیر می باشد



درآمد های عملیاتی منعکس شده در صورت سود و زیان شرکت، تحت عنوان درآمدهای عملیاتی، شامل فروش محصولات نهایی در چهار گروه اصلی شامپو، صابون، خمیردنдан و مایع دستشویی می باشد. درآمدهای عملیاتی منعکس شده در سرفصل سایر درآمدهای عملیاتی عمدتاً شامل فروش ضایعات ادوات بسته بندی می باشد.

درآمدهای غیر عملیاتی عمدتاً شامل سود سپرده های سرمایه گذاری بانکی دارای مجوز ، درآمد خدمات آزمایشگاهی ، سود حاصل از فروش مواد اولیه و سود (زیان) تسعیر دارایی های ارزی غیر مرتبط با عملیات می باشد .

( مبالغ به میلیون ریال )

### ج: صورت جریان وجوه نقد

۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	شرح
۲۴۱,۶۳۱	۳۴۱,۷۱۰	(۴۳۸,۷۸۲)	(۲۶۴,۴۶۶)	۱,۵۲۷,۸۶۹	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
(۱۰,۰۵۴)	(۱۷,۲۰۰)	(۲۴۷,۴۷۴)	(۱,۱۴۵,۲۷۳)	(۳۴,۸۷۳)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۲۵۷,۸۸۸)	(۲۸۵,۵۱۱)	۹۹۰,۶۰۹	۱,۵۷۴,۲۶۵	(۱,۹۲۸,۸۵۱)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۲۶,۳۱۱)	۳۸,۹۹۹	۳۰۴,۳۵۳	۱۶۴,۵۲۶	(۴۳۵,۸۵۰)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۷۸,۷۴۱	۵۳,۰۱۶	۹۳,۰۰۳	۴۲۵,۳۳۶	۶۱۴,۱۹۲	مانده موجودی نقد در ابتدای سال مالی
۵۸۶	۹۸۸	۲۷,۹۸۰	۲۴,۳۳۰	۳,۴۷۰	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۵۳,۰۱۶	۹۳,۰۰۳	۴۲۵,۳۳۶	۶۱۴,۱۹۲	۱۸۱,۸۰۷	مانده موجودی نقد در پایان سال مالی

#### ۴-۷- نسبت های مالی

اطلاعات و نسبت های مالی شرکت گلتاش (سهامی عام) در سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰ در مقایسه با مدت مشابه سال قبل به شرح جدول زیر می باشد.

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	واحد	شرح	
۱,۴۲	۱.۱۸	مرتبه	نسبت جاری	نقدینگی
۰,۵۳	۰,۵	مرتبه	نسبت آنی	
۱۴۷	۲۰۵	درصد	نسبت خالص بدھی ها به حقوق مالکانه	اهرمی
۳۸	۳۲	درصد	نسبت مالکانه	
۸	۵	درصد	BAZDEH DARIYI HA	سود آوری
۲۲	۱۵	درصد	ROE	
۲۸	۲۵	درصد	HASHIYE SOD NAXALCHEN	
۱۶	۱۶	درصد	HASHIYE SOD UMLIATI	
۹	۶	درصد	HASHIYE SOD-ZIYAN XALCHEN	
۹۵	۱۱۸	روز	DORAH WOSOOL MATELABAT- TAJARI	فعالیت
۱۸۰	۲۱۷	روز	DORAH GARDASH MOJGODI KALA	
۶۶	۶۹	روز	DORAH BAZIPERDAKHET BDEHI HA	

#### ۴-۸- برنامه های سال مالی آتی

##### ۴-۸-۱- اهداف برنامه

- ✓ تثبیت سهم بازار فعلی و تلاش در جهت افزایش سهم بازار داخلی با توجه به تنوع تولید و افزودن محصولات جدید
- ✓ تلاش در جهت افزایش صادرات به بازارهای فعلی صادراتی و نفوذ در سایر کشورهای منطقه با سود
- ✓ بهبود کیفیت محصولات فعلی و ایجاد تنوع در محصولات جدید به منظور افزایش قدرت رقابت پذیری
- ✓ بهبود کیفی لوازم بسته بندی و کاهش ضایعات
- ✓ تلاش در جهت ارتقاء سطح رضایت مندی مشتریان
- ✓ افزایش سطح علمی و تخصصی کارکنان از طریق دوره های آموزشی
- ✓ توسعه فعالیت های تحقیق و توسعه در زمینه های تولید
- ✓ کاهش بهای تمام شده محصول از طریق اعمال سیستم هزینه یابی عملیاتی و بهینه سازی BOM محصولات و بررسی و بهینه سازی ظروف بسته بندی

## ۲-۸-۴- کلیات برنامه سال مالی منتهی به ۳۰ آذرماه ۱۴۰۲

- ✓ فروش مقدار ۴,۱۵۶ تن انواع خمیر دندان،
- ✓ فروش مقدار ۳۸,۹۱۰ تن انواع شامپو،
- ✓ فروش به مقدار ۱۵,۲۵۰ تن انواع مایع،
- ✓ فروش به میزان ۱۲۰,۰۵۳ تن صابون،
- ✓ فروش مقدار ۵ تن انواع کرم،
- ✓ تولید مقدار ۲,۵۰۰ تن ظروف پت و درب بطری برای مصرف داخلی،
- ✓ تولید تعداد ۳۵ میلیون عدد تیوب، کپ و شولدر خمیر دندان برای مصرف داخلی،
- ✓ تولید مقدار ۴,۵۰۰ تن مواد اولیه صنعتی برای مصرف داخلی،
- ✓ نرخ های فروش داخلی محصولات براساس آخرین مجوز افزایش نرخ های فروش در خرداد ۱۴۰۱ انجمن صنایع شوینده، بهداشتی و آرایشی ایران (با هماهنگی سازمان حمایت تولید کنندگان و مصرف کنندگان)
  - ✓ نرخ های فروش صادراتی بر اساس نرخ دلار ۴۰۰,۰۰۰ ریالی،
  - ✓ میانگین افزایش سالیانه هزینه های دستمزد ۲۳۲ درصد و سربار ۳۰ درصد از سه ماهه دوم به بعد،
  - ✓ کاهش هزینه های سربار ثابت تولید از طریق افزایش در حجم و مقدار تولید،
  - ✓ برآورد نرخ های خرید مواد اولیه و ملزمات بسته بندی داخلی بر اساس آخرین نرخ خرید،
  - ✓ برآورد نرخ های خرید مواد اولیه و ملزمات بسته بندی وارداتی بر اساس آخرین نرخ های خرید و نرخ دلار ۴۰۰,۰۰۰ ریال در محاسبات منظور شده است.

## ۵- شاخص های عملکرد

### شاخص ها و معیارهای عملکردی در مقایسه با اهداف

اهداف سود و زیانی طی سال مالی آتی در مقایسه با سال مالی منتهی به ۳۰ آذرماه ۱۴۰۱ به شرح جدول زیر می باشد :

( مبالغ به میلیون ریال )

عملکرد واقعی و پیش بینی منتهی به			شرح
درصد تغییرات بودجه	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	
۱۲۰	۱۱,۲۳۴,۲۱۷	۲۴,۶۷۹,۳۵۸	درآمدهای عملیاتی بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱۲۵	(۸,۳۶۶,۱۵۳)	(۱۸,۸۳۵,۸۷۷)	
۱۰۴	۲,۸۶۸,۰۶۴	۵,۸۴۳,۴۸۱	سود ناخالص هزینه های فروش، اداری و عمومی
۶۷	(۱,۰۳۸,۱۵۰)	(۱,۷۳۰,۸۶۳)	
۲۸۶	۸,۷۲۱	۳۳,۷۰۰	سایر اقلام عملیاتی سود عملیاتی
۱۲۵	۱,۸۳۸,۶۳۵	۴,۱۴۶,۳۱۸	
۲۴۵	(۹۱۱,۰۶۷)	(۱,۱۳۴,۷۴۶)	هزینه های مالی سایر درآمدهای غیر عملیاتی
-۶۹/۲۹	۱۷,۶۵۴	۵,۴۲۰	
۲۱۹	۹۴۵,۲۲۲	۳,۰۱۶,۹۹۱	سود (زیان) خالص قبل از مالیات مالیات
۱۹۵	(۲۴۱,۳۳۳)	(۷۱۳,۲۴۳)	
۲۲۷	۷۰۳,۸۸۹	۲,۳۰۳,۷۴۸	سود و (زیان) خالص تعداد سهام عادی
-	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	
۲۲۷	۲۷۱	۸۸۶	سود (زیان) هر سهم - ریال (EPS)

## ۶- افشار اطلاعات مربوط به دستورالعمل حاکمیت شرکتی

مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی صادره از سوی سازمان بورس و اوراق بهادر برای شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادردار تهران و فرابورس ایران مورد تصویب هیئت مدیره قرار گرفته است.

مطابق ماده ۱۲ دستورالعمل مذکور حقوق و مزایای اعضای موظف هیئت مدیره مطابق با ضوابط و مقررات شرکت مدیریت صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر قابل پرداخت می باشد. همچنین حقوق مزایایی مدیران ارشد توسط مدیر عامل تعیین می گردد.

وفقاً ماده ۲۱ تا ۲۷ دستورالعمل مذکور دبیر جلسات هیئت مدیره تعیین گردیده است.

کمیته حسابرسی شرکت مطابق ضوابط مندرج در دستورالعمل حاکمیت شرکتی با ترکیب توسط آقایان حسن دلشادی عضو مستقل کمیته حسابرسی خانم گلبهار امانی عضو مستقل و سیدروح الله حسنه کیا رئیس کمیته حسابرسی مشروط به رعایت منشور کمیته حسابرسی ایفای مسئولیت خواهند نمود.

کمیته انتصابات شرکت مطابق ضوابط مندرج در دستورالعمل حاکمیت شرکتی با ترکیب آقایان مهرداد فیض پور (مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره)، روح الله حسینی کیا (عضو هیئت مدیره) و آقای افشین ادبی سرپرست منابع انسانی ایفای مسئولیت خواهند نمود.

کمیته ریسک شرکت مطابق ضوابط مندرج در دستورالعمل حاکمیت شرکتی با ترکیب آقایان مهرداد فیض پور (مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره)، روح الله حسینی کیا (عضو هیئت مدیره) و مدیر استراتژیک ایفای مسئولیت خواهند نمود.

کمیته جبران خدمات شرکت مطابق ضوابط مندرج در دستورالعمل حاکمیت شرکتی با ترکیب آقایان مهرداد فیض پور (مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره)، روح الله حسینی کیا (عضو هیئت مدیره) و مدیر استراتژیک ایفای مسئولیت خواهند نمود.

پرداخت حق الزحمه اعضای کمیته حسابرسی توسط مجمع عمومی عادی سالیانه تعیین می گردد.

حق الزحمه اعضای غیر موظف هیئت مدیره شرکت توسط مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت تعیین و پرداخت می گردد.

ساختار تشکیلاتی هیئت مدیره و مجموعه های تحت نظر آن که به استناد مفاد دستورالعمل حاکمیت شرکتی توسط مدیریت منابع انسانی تدوین گردیده مطابق چارت سازمانی که به امضای اعضای هیئت مدیره رسیده است مورد تصویب قرار گرفت.

تحليل حساسية مبلغ دلاري خرید مواد اولیه وارداتی سهم شرکت گلتاش (سهامی عام)

نرخ دلار موثر بر پهای تمام شده و درآمد عملیاتی

تحلیل حساسیت مبلغ دلاری خرید مواد اولیه وارداتی سهم شرکت گلتاش (سهامی عام)											
نرخ دلار موثر بر بهای تمام شده و درآمد عملیاتی											
۴۵۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۳۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	
۶۹۸	۶۸۴	۶۷۱	۶۵۷	۶۴۴	۶۳۰	۶۱۷	۶۰۳	۵۹۰	۵۷۶	۵۶۳	۱.۰۵
۷۶۹	۷۵۴	۷۳۹	۷۲۴	۷۰۹	۶۹۴	۶۷۹	۶۶۴	۶۴۹	۶۳۴	۶۱۹	۱.۱۵
۸۴۱	۸۲۴	۸۰۸	۷۹۱	۷۷۵	۷۵۸	۷۴۲	۷۲۵	۷۰۹	۶۹۲	۶۷۶	۱.۲۵
۹۱۲	۸۹۴	۸۷۶	۸۵۸	۸۴۰	۸۲۲	۸۰۴	۷۸۶	۷۶۸	۷۵۰	۷۳۲	۱.۳۵
۹۸۴	۹۶۴	۹۴۵	۹۲۵	۹۰۶	۸۸۶	۸۶۷	۸۴۷	۸۲۸	۸۰۸	۷۸۹	۱.۴۵
۱,۰۵۵	۱,۰۳۴	۱,۰۱۳	۹۹۲	۹۷۱	۹۵۰	۹۲۹	۹۰۸	۸۸۷	۸۶۶	۸۴۵	۱.۵۵
۱,۱۲۷	۱,۱۰۴	۱,۰۸۲	۱,۰۵۹	۱,۰۳۷	۱,۰۱۴	۹۹۲	۹۶۹	۹۴۷	۹۲۴	۹۰۲	۱.۶۵
۱,۱۹۸	۱,۱۷۴	۱,۱۵۰	۱,۱۲۶	۱,۱۰۲	۱,۰۷۸	۱,۰۵۴	۱,۰۳۰	۱,۰۰۶	۹۸۲	۹۵۸	۱.۷۵
۱,۲۷۰	۱,۲۴۴	۱,۲۱۹	۱,۱۹۳	۱,۱۶۸	۱,۱۴۲	۱,۱۱۷	۱,۰۹۱	۱,۰۶۶	۱,۰۴۰	۱,۰۱۵	۱.۸۵
۱,۳۴۱	۱,۳۱۴	۱,۲۸۷	۱,۲۶۰	۱,۲۳۳	۱,۲۰۶	۱,۱۷۹	۱,۱۵۲	۱,۱۲۵	۱,۰۹۸	۱,۰۷۱	۱.۹۵

۱۴۰۲ آذر ۳۰ به منتهی تحلیل مفروضات

\*نخ باری، از معادل ۴۰۰,۰۰۰ دلار، در نظر گرفته شده است. (د) تحلیل حساسیت نرخ های بالاتر و پایین تر نیز محاسبه شده است)

\*نرخ دلاری مواد اولیه وارداتی، به طور متوسط ۱,۵۲ دلار برای هر کیلوگرم در نظر گرفته شده است گرچه نرخ‌های بالاتر و پایین‌تر در تحلیل حساسیت در نظر گرفته شده است.

\*نیز خریداران می‌گفتند که این محصولات دارای طبعاتی هستند که در جدول فروخته شده است.

\*نرخ میانگین ابروی، با ۲۵ درصد افزایش، محاسبه شده است

\*نرخ میانگین انرژی با ۲۵ درصد افزایش محاسبه شده است

\*نرخ میانگین سالیانه حقوق و دستمزد با ۳۲ درصد افزایش محاسبه شده است.