



شرکت توسعه صنایع بهشهر (سهامی عام)

Behshahr Industries Development Corp

شماره ثبت: ۱۴۳۹۳ شناسه ملی: ۱۰۱۰۵۵۳۹۰۹۰

تاریخ: ۱۴۰۴/۰۹/۲۶

شماره: ۰۴-۵۴۲۷

پیوست: ندارد

بسمه تعالی

مدیر عامل

جناب آقای سیدعلیخانی

ریاست محترم اداره نظارت بر ناشران شیمیایی و غذایی

باسلام

احتراماً در پاسخ به نامه شماره ۱۲۱/۳۲۲۷۷۴ مورخ ۱۴۰۴/۰۹/۲۲ و رونوشت نامه شماره ۱۲۲/۱۸۸۱۳۵ مورخ ۱۴۰۴/۰۹/۲۲ در باب افشای معامله انجام شده در مورد خرید ۳۹ درصد سهام مدیریت صنعت قند در ازای واگذاری ۱۸ درصد سهام به پخش و حصه نقدی ۹۹۹ میلیارد ریالی موارد زیر را خاطر نشان می سازد:

۱) در خصوص لزوم رعایت تبصره ۳ ماده ۳ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مبنی بر حسن نیت در اتخاذ تصمیمات و رعایت منافع یکسان سهامداران به استحضار می رساند شالوده تصمیم فوق تبدیل یک دارایی مالی و غیر عملیاتی بهپاک به یک دارایی عملیاتی و ایجاد ارتباط استراتژیک در منافع دو شرکت بهپاک و به پخش با سابقه روابط تجاری بیش از نیم قرن می باشد. این تصمیم در راستای اعمال نفوذ بهپاک در سیاست های فروش و پخش از طریق تعیین یک کرسی هیئت مدیره در شرکت به پخش که در حقیقت سازمان فروش B2C که پرسودترین کانال فروش محصولات شرکت است محقق خواهد شد و از این لحاظ اتخاذ تصمیمات فوق با در نظر گرفتن منافع بلند مدت تمامی طرفین معامله و حفظ حقوق کلیه سهامداران این شرکتها اتخاذ شده است.

یادآور می گردد با توجه به سیاست های بانکها در جهت خروج از بنگاهداری و نظر به اینکه کنترل نهایی این گروه به بانک ملی ایران تعلق دارد، امکان اتخاذ تصمیم در زمینه واگذاری تک تک شرکت های هلدینگ وجود دارد. اجرای سیاست ارتباط استراتژیک منافع شرکت های موجود در یک زنجیره ارزش، حافظ پایداری این روابط و در عین حال موجبات نظارت بیشتر بهپاک بر عملکرد به پخش، چابکی و اطمینان از رعایت سیاست های صاحب برند در فروش محصولات و همچنین حضور پررنگ تر بهپاک در بازار و مواجه با مشتریان در تعیین سیاست های فروش خواهد بود.

تصمیم حاضر با مد نظر قرار گرفتن تجربه قبلی واگذاری غبشهر و مشکلات عملیاتی ایجاد شده و آسیب وارده به شرکت های بسته بندی ایران (به عنوان تأمین کننده قوطی غبشهر)، به پخش (به عنوان توزیع کننده محصولات غبشهر) و بهپاک (به عنوان تأمین کننده روغن خام غبشهر) اتخاذ شده است.

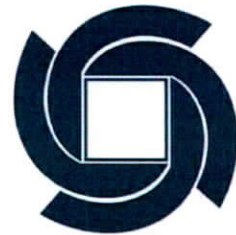
۲) در ارتباط با ارزشگذاری دو سهام مورد معامله به استحضار می رساند هر دو شرکت مدیریت صنعت قند و به پخش، شرکت های غیر بورسی بوده و میزان سهام معامله شده دو شرکت با شرط نفوذ و عدم کنترل می باشد. مبنای قیمت گذاری مورد پذیرش هیئت مدیره دو شرکت بهپاک و بهشهر با توجه به اینکه هر دو شرکت زیر مجموعه بانک ملی ایران می باشند، طبق بند ۳ مصوبه هیئت وزیران به شماره ۲۰۲۶۹ مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۰۴ و تبصره ۳ صورتجلسه مجمع مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۲ بانکها، قیمت گذاری مورد تایید هیئت کارشناسان رسمی دادگستری می باشد. در این راستا نامه درخواست ارزشگذاری به صورت مشترک توسط دو شرکت طی نامه های شماره ۴۸۴-۰۴ و ۴۸۵-۰۴ مورخ ۱۴۰۴/۰۲/۰۱ به مرکز وکلای قوه قضاییه ارائه و تعیین کارشناسان به صورت مستقل انجام و گزارش کارشناسی دریافتی مبنای معامله حاضر بوده است.

انتخاب روش ارزشگذاری در صلاحیت هیئت کارشناسان می باشد و هیچ یک از دو شرکت دخل و تصرفی در پیشنهاد روش ارزشگذاری نداشته اند. بر این اساس چنانکه در گزارش هیئت کارشناسان به صراحت اشاره شده است، استفاده از روش سودآوری قابل برآورد نبوده و در این خصوص قیمت منصفانه از نظر کارشناسان رسمی به روش خالص ارزش روز دارایی ها تعیین گردیده است.

کد پستی: ۱۵۸۶۹۷۳۶۱۱

تهران، خیابان قائم مقام فراهانی، کوچه ۲۴، پلاک ۸

تلفن: ۸۸۳۲۲۹۵۰ - ۸۸۸۴۳۲۴۴ | نامبر: ۸۸۸۴۳۲۴۴ | www.bidc.ir | info@bidc.ir | امور سهام: ۷ - ۸۸۳۰۴۵۸۴



مدیر عامل

لازم به توضیح است هیئت کارشناسان منتخب مرکز وکلا جهت ارزشگذاری سهام به پخش مرکب از ۵۶ کارشناس از سراسر کشور بوده‌اند که اطلاعات ایشان در گزارش نهایی درج شده است.

با توجه به توضیحات معنونه، این شرکت الزامات مزبور را در کلیه واگذاری‌های خود شامل واگذاری شرکت‌های زیاندهی همچون شکر شاهرو (خریدار، فروشنده و مورد معامله هر سه ناشر بورسی) و آلی شیمی قم (خریدار و مورد معامله غیربورسی) تماماً بر پایه روش خالص ارزش روز دارایی‌ها به انجام رسانیده است و مدیریت این شرکت اذعان دارد با رعایت الزامات مزبور، صرفه و صلاح کلیه سهامداران طرف معامله نیز حفظ خواهد شد. لازم به ذکر است ۸ درصد سهام مدیریت قند نیز با شرایط مشابه و بر اساس قیمت تابلو روز بازگشایی پاکات مزایده مزبور بر اساس قرارداد مورخ ۱۴۰۳/۰۹/۲۸ از شرکت سرمایه گذاری گروه (وصنا) تحصیل گردیده و هیچ تفاوتی در شیوه ارزشگذاری آن وجود ندارد.

واگذاری سهام مدیریت صنعت قند توسط بهپاک از طریق مزایده و آگهی عمومی انجام شده و شرایط تعیین شده در آن به صورت شفاف در اسناد مزایده درج شده است و با این وجود هیچ مشارکت کننده دیگری در این مزایده شرکت نکرده است و این موضوع با وجود صرف پیش بینی نشده در ارزشگذاری در تعارض است زیرا در این صورت جذابیت مشارکت در مزایده ایجاد می‌گردید.

(۳) در خصوص اعلام تعلق صرف مدیریتی به ۶ درصد سهام بانک اقتصاد نوین موجود در پورتنوی مدیریت صنعت قند به استحضار می‌رساند مبنای مورد پذیرش دو شرکت در اختصاص یا عدم اختصاص صرف بلوک مدیریتی، گزارش هیئت کارشناسان منتخب می‌باشد. در گزارش ارزشگذاری موصوف، صرف بلوکی بابت سهام مزبور در نظر گرفته نشده است و قیمت تابلو سهام طبق اسناد مزایده بر اساس تاریخ بازگشایی پاکات مبنای معامله بوده است. ضمن اینکه در گزارش قبلی و در زمان خرید سهام مدیریت صنعت قند توسط بهپاک از بهشهر که در سنوات قبل انجام شده بود نیز هیئت کارشناسان مزبور بابت آن صرف بلوکی در نظر نگرفته نشده است.

لازم به توضیح است تعلق صرف بلوک زمانی مطرح است که در مورد بخش عمده سهام قصد واگذاری وجود داشته باشد و سهام اندک موجود در سایر شرکت‌ها نیز با تجمیع سهام، مشمول صرف گردد. این در حالی است که شرکت توسعه صنایع بهشهر به عنوان موسس بانک اقتصاد نوین، موفق به اخذ مجوز ۳۳ درصدی سهام بانک اقتصاد نوین گردیده و قصدی برای واگذاری آن ندارد و صرفاً برنامه واگذاری در گروه مربوط به سهام مازاد بر ۳۳ درصد است (بلوک ۱۰ درصدی) که اقدامات آن توسط شرکت سرمایه گذاری گروه صنایع بهشهر ایران (وصنا) به وکالت از سایر سهامداران بانک که عمدتاً سایر شرکت‌های زیر مجموعه بانک ملی غیر از مجموعه توسعه صنایع بهشهر می‌باشد در حال انجام است.

لازم به توضیح است با توجه به ضرورت واگذاری سهام اقتصادنوین و پوشش ریسک‌های آن، هیئت مدیره توسعه صنایع بهشهر طی جلسه ۱۴۰۳/۱۱/۰۱ واگذاری بلوک ۱۰ درصدی مازاد اقتصادنوین را بر اساس گزارش ارزشگذاری دی ماه ۱۴۰۳ تأمین سرمایه سپهر با رویکرد درآمدی و بازار به ازای هر سهم ۷.۵۹۵ ریال (معادل ۴.۴۷۶ ریال با سرمایه فعلی) به تصویب رسانید. لیکن با عنایت به موارد معنونه در بند قبل و لزوم استفاده از رویکرد خالص ارزش دارایی‌ها، مورد پذیرش مجموعه بانک ملی ایران قرار نگرفته و در نهایت مزایده سهام مازاد، بر اساس گزارش کارشناسان مرکز وکلای قوه قضائیه در دستور کار قرار گرفته که ۴ مرحله مزایده برگزار شده نیز علی رغم ایجاد شرایط نقد و اقساط منجر به نتیجه نشده است. در این ارتباط ذکر توضیحات و نتایج زیر ضروری است:



مدیر عامل

۱. با توجه به مفروضات پیش بینی شده در گزارش تأمین سرمایه سپهر در خصوص سودآوری بانک و انطباق آن با واقعیت‌های محقق شده تاکنون به نظر می‌رسد گزارش مزبور همچنان قابل اتکا است.

۲. قیمت تعیین شده در گزارش ارزشگذاری تأمین سرمایه سپهر بابت بلوک ده درصدی (۴.۴۷۶ ریال به ازای هر سهم)، از قیمت لحاظ شده در مزایده سهام مدیریت صنعت قند (۴.۸۰۱ ریال به ازای هر سهم) کمتر است و این موضوع نیز تأییدی بر عدم نیاز به اعمال صرف بلوک می‌باشد.

۳. تجربه فوق، موید این موضوع می‌باشد که حتی در خصوص شرکت بورسی، ملاک عمل واگذاری و سرمایه‌گذاری این گروه، گزارشات هیئت کارشناسان رسمی با رویکرد خالص ارزش‌داری‌ها می‌باشد فلذا در معانی اخص آن در مورد سهام غیربورسی، استفاده از روشی غیر از خالص ارزش‌داری‌ها مورد تأیید نمی‌باشد.

همچنین چنانکه مستحضر می‌باشند عطف به بند ۱۴ گزارش بررسی اجمالی مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ شرکت توسعه صنایع بهشهر، سهامداری بانکها شامل محدودیت‌هایی است و بر اساس آخرین قوانین حاکم (بند ۸ ماده ۸ قانون برنامه پنجساله هفتم پیشرفت)، مازاد سهام نسبت به مجوز فاقد حق رأی در مجامع، حق شرکت در افزایش سرمایه، حق دریافت سود نقدی بوده و صندوق ضمانت سپرده‌ها بر اساس این قانون حق تملک سهام مزبور را دارد و طی مکاتبات متعدد از سازمان بورس پیگیری انتقال این سهام می‌باشد. (در مورد مالک واحد توسعه صنایع بهشهر عطف به نامه شماره ۱۳۲۶۵ مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۱۲ معاونت تنظیم گری و نظارت بانک مرکزی ایران ۹/۴ درصد). لذا چنین ریسکی متوجه سهام مازاد می‌باشد و مبنای اعمال سهام مازاد، تقسیم به نسبت سهام مازاد بین صاحبان سهام مالک واحد است. سهم مدیریت قند از این کسر سهام، نیم درصد کل سهام اقتصادنویین است که در مواجه با چنین ریسکی می‌باشد. مدیریت شرکت توسعه صنایع بهشهر اعتقاد دارد در صورت اعمال قیمت تابلو سهام در قیمت گذاری مدیریت قند، با ایجاد مزیت‌های تجمیع سهام که صرفاً در شرکت توسعه صنایع بهشهر وجود دارد، یکسانی حقوق سهامداران هر دو شرکت نیز به نحو مناسب حفظ شده است.

۴) کلیه مقررات و الزامات افشا و دستورالعمل‌های سازمان بورس مبنی بر اخذ نظر کمیته حسابرسی و عدم رعایت مدیر ذینفع در تصمیمات هیئت مدیره شرکت بهپاک رعایت شده است.

با توجه به توضیحات فوق الذکر خواهشمند است نسبت به اطلاع رسانی و بازگشایی نماد دستور مساعدت لازم را صادر فرمایند. پیشاپیش از تسریع در صدور دستور مساعد کمال تشکر و امتنان را دارد.



"این نامه بدون درج مهر برجسته شرکت فاقد هرگونه اعتباری است"