

گزارش تفسیری مدیریت

شرکت شیر پاستوریزه پگاه گیلان (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

فهرست

صفحه	عنوان
	مقدمه
۳	۱- ماهیت کسب و کار
۴	۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت و موضوع فعالیت
	۱-۲- بازارهای اصلی وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت
۵	۱-۳- مواد اولیه
۵	۱-۴- قوانین ومقررات حاکم بر فعالیت شرکت
۶	۱-۵- اطلاعات مدیران شرکت
۷	۱-۶- سرمایه و اطلاعات سهامداران شرکت
۹	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
	۲-۱- پروژه ها، طرحها و برنامه های توسعه
	۲-۲- برنامه ورود به بازارهای جدید توزیع
۱۰	۳- مهمترین منابع، ریسکها و روابط
۱۰	۳-۱- منابع مالی در اختیار شرکت
۱۱	۳-۲- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت
۱۲	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها
۱۳	۴-۱- خلاصه تراز نامه
۱۵	۴-۲- نتایج عملیاتی یک سال
۱۶-۲۱	۴-۳- خلاصه ای از اطلاعات مالی و اطلاعات آینده نگر
۲۲	۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد
	۵-۱- وضعیت شرکت شیر پاستوریزه پگاه گیلان



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶ ، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷ ، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۲۹۳۸۶/۱۲۲ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ به شماره پیگیری ۳۹۹۹۴۶ در سامانه کدال) ناشر پذیرفته شده در بورس و فرابورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶، ۹ ماهه و سالانه است. گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های هیئت مدیره، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف به عنوان مکمل و متمم صورتهای مالی ارائه می نماید. گزارش تفسیری مدیریت شرکت شیر پاستوریزه پگاه گیلان (سهامی خاص) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده است.

امضا	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
	عضو موظف هیئت مدیره	مرجان مشفق	شرکت شیر پاستوریزه پگاه تهران
	رئیس هیئت مدیره	حسن بیتا	شرکت شیر پاستوریزه پگاه همدان
	مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره	موسی اسماعیل زاده	شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان
	عضو غیرموظف هیئت مدیره	برات شعبانی	شرکت شیر پاستوریزه پگاه گلستان
	عضو غیرموظف هیئت مدیره	سعید حسن زاده ویشکی	شرکت شیر پاستوریزه پگاه زنجان



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت باید همراه با صورت‌های مالی و یادداشتهای همراه آن مطالعه شود. این گزارش شامل جملات آینده نگری است که با رویدادهای آتی یا عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط می باشد. کلماتی و اصطلاحات مشابهی که به «احتمالاً»، «خواسته»، «تمایل»، «انتظار»، «برآورد»، «باور»، «پیشینی» نظیر شرکت مربوط است بیانگر جملات آینده نگر است. جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی آتی است.

این جملات در معرض ریسکها، عدم قطعیتها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.

۱- ماهیت کسب و کار

۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت:

شرکت در صنعت لبنیات فعالیت میکند. محصولات تولیدی شرکت انواع محصولات لبنی و آبمیوه با بیش از ۶۰ نوع محصول در قالب ۹ گروه به شرح ذیل می باشد:

ردیف	انواع محصولات	مصارف
۱	انواع شیر پاستوریزه	توزیع بین فروشگاههای زنجیره ای و سوپر مارکت ها
۲	انواع شیر استریلیزه	توزیع بین فروشگاههای زنجیره ای و سوپر مارکت ها
۳	انواع خامه	توزیع بین فروشگاههای زنجیره ای و سوپر مارکت ها
۴	انواع کره	توزیع بین فروشگاههای زنجیره ای و سوپر مارکت ها
۵	انواع ماست	توزیع بین فروشگاههای زنجیره ای و سوپر مارکت ها
۶	انواع پنیر	توزیع بین فروشگاههای زنجیره ای و سوپر مارکت ها
۷	انواع دوغ	توزیع بین فروشگاههای زنجیره ای و سوپر مارکت ها
۸	انواع نوشیدنی های گیاهی	توزیع بین فروشگاههای زنجیره ای و سوپر مارکت ها
۹	سایر محصولات غیر لبنی	شرکت های طرف قرارداد و اشخاص حقیقی

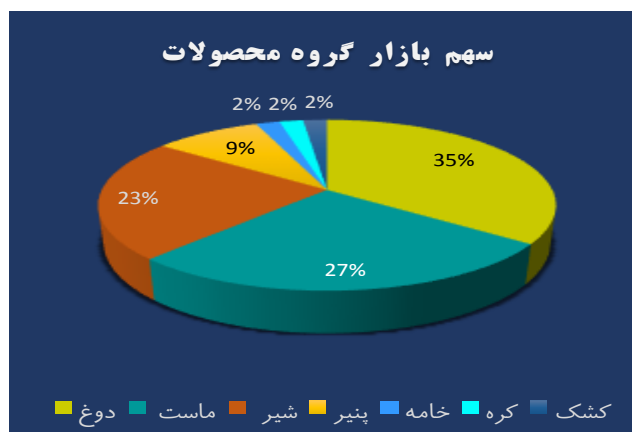


۲-۱- بازارهای اصلی وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت:

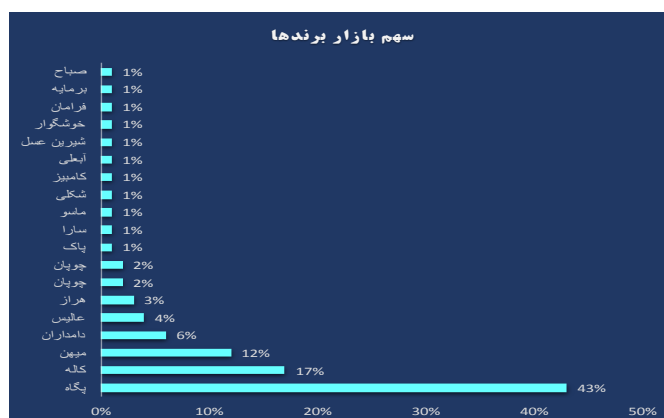
درصد عمده‌ای از محصولات لبنی در ایران توسط شرکت‌های وابسته به صنایع شیر ایران (سهامی خاص) تولید و توسط شرکت‌های بازار گستر پگاه مناطق مختلف در سطح کشور به صورت عمده و مویرگی توزیع می‌گردد و باقیمانده توسط سایر شرکت‌های تولیدکننده لبنیات تولید و عرضه می‌گردد. با توجه به تنوع جغرافیایی محل استقرار شرکت‌های وابسته به صنایع شیر ایران گستره پوشش بازار محصولات پگاه در تمامی کشور می‌باشد.

سهم بازار پگاه گیلان و سایر شرکت‌های تولیدکننده در استان گیلان (بازار گستر پگاه منطقه یک) در سطح کلی و گروه محصولات و همچنین حضور و یترینی در سال ۱۳۹۷ به شرح زیر می‌باشد.

نمودار ۱- سهم بازار محصولات شرکت شیر پاستوریزه پگاه گیلان در سال ۱۳۹۷



نمودار ۲- سهم بازار برندهای لبنی در سال ۱۳۹۷



❖ ۱۸ برند فوق مجموعاً حدود ۹۹ درصد سهم بازار را در اختیار دارند.



۳-۱- مواد اولیه و بسته بندی

در سال ۱۳۹۸ کل تناژ دریافتی شیر خام شرکت ۴۳,۶۷۱ تن به ارزش حدود ۱,۰۷۸,۱۲۰ میلیون ریال می باشد. که عمدتاً از داخل استان و استان قزوین دریافت می شود. سایر مواد اولیه جهت تولید محصولات شرکت شامل انواع استارتر، استابلایزر، شکر و غیره می باشد.

و همچنین مواد بسته بندی شامل انواع پاکت، کارتن، دبه، سطل و ... که از منابع داخل و یا خارج کشور تأمین می گردند.

۴-۱- قوانین، مقررات و سایر عوامل برون سازمانی:

مهمترین قوانین، مقررات و عوامل برون سازمانی حاکم بر فعالیت شرکت عبارت است از:

سازمان صنعت معدن و تجارت:

صدور پروانه تاسیس، پروانه بهره برداری و تغییرات آن و همچنین نظارت بر نرخ های فروش از طریق اداره بازرسی و نظارت آن سازمان و صدور تاییدیه های درخواستی شرکت در خصوص واردات ماشین آلات و معافیت های گمرکی و همچنین نظارت بر صادرات

شرکت سازمان غذا و دارو:

پروانه ساخت برای هر یک از محصولات و نظارت بر کیفیت تولید محصولات از طریق آزمایشات ادواری، توسط اداره نظارت بر مواد غذایی آن سازمان

سازمان استاندارد:

تولید محصولات و فرآورده های شیری در ایران مشمول استاندارد اجباری می باشد این شرکت تحت همین مقررات ملزم به رعایت شاخص های تعیین شده از سوی آن سازمان است.

سازمان حفاظت محیط زیست:

این شرکت تحت کنترل ضوابط آن سازمان در خصوص حفظ استاندارد عدم آلاینده گی از طریق کنترل دوره ای گازهای خروجی از دودکش کارخانه های شرکت و همچنین کنترل پساب ناشی از تصفیه خانه فاضلاب شرکت از نظر عدم آلاینده گی آن می باشد که در صورت آلاینده گی،



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

جرائم سنگین اعمال و در صورت رعایت استانداردهای عدم آلاینده‌گی، با ارایه لوح صنعت سبز مورد نظارت تشویقی قرار می دهد.

سازمان دامپزشکی:

آن سازمان بر کیفیت دریافت، محل، آزمایشات شیر خام و تانکرهای حمل شیر خام نظارت مستمر دارد.

سازمان جهاد کشاورزی:

از طریق معاونت نظارت بر محصولات دامی نسبت به اعمال سیاست های یارانه ای در صورت تصویب در بودجه سالانه کشور و همچنین کنترل تعادل عرضه و تقاضای شیر خام، اشراف نظارتی دارد.

شرکت صنایع شیر ایران با هلدینگ صنایع غذایی و دارویی سازمان بازنشستگی کشوری: شرکتهای مذکور به عنوان سهامدار اصلی و هلدینگ شرکت های گروه پگاه، بر کلیه امور اداری شرکت اعم از تولید، فروش و چگونگی عرضه محصولات، بر عملیات شرکت نظارت و اشراف دارد.

۵-۱-اطلاعات مدیران شرکت:

شخصیت حقوقی عضو هیئت مدیره	نماینده	سمت	تحصیلات	زمینه های سوابق کاری
شرکت شیر پاستوریزه پگاه تهران	مرجان مشفق	عضو هیئت مدیره	کارشناسی صنایع غذایی	مدیر تحقیق و توسعه شرکت پگاه گیلان
شرکت شیر پاستوریزه پگاه همدان	حسن بی‌تا	رئیس هیئت مدیره	کارشناسی مدیریت صنعتی	مدیر مالی، مدیر برنامه ریزی، مدیر بازرگانی، معاونت مالی و اقتصادی شیر پاستوریزه پگاه گیلان
شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان	موسی اسماعیل زاده	مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مهندسی صنایع	معاون برنامه ریزی شرکت پگاه گیلان، مدیر برنامه ریزی بازار گستر پگاه منطقه یک، عضو هیئت مدیره پگاه گیلان
شرکت شیر پاستوریزه پگاه گلستان	برات شعبانی	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مهندسی علوم و صنایع غذایی	رئیس حسابداری گروه صنعتی آمیکو، رئیس حسابداری و فروش مدیران خودرو، مدیر مالی شرکت تاکسیرانی تهران، مدیرعامل و رئیس هیئتمدیره موسسه حسابداری منطق حساب آریا
شرکت شیر پاستوریزه پگاه زنجان	سعید حسن زاده ویشکی	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	سرپرست خط تولید موتور سیکلت شهاب، مسئول حراست و مدیر آموزش دانشگاه علمی و کاربردی کاسپین قزوین، مدیر کارخانه شرکت صدف نارون تهران، مدیر فروش و مسئول هماهنگی رصدخانه برج میلاد، مدیر برنامه ریزی بازار گستر پگاه شعبه رشت، مدیر بازار گستر پگاه شعبه رودسر



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

۶-۱- سرمایه و اطلاعات سهامداران شرکت:

سهامداران شرکت در تاریخ ترازنامه طبق جدول زیر بوده و سهامدار عمده شرکت در مجموع ۹۹,۹۵ درصد سهام شرکت را در اختیار دارد.

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت صنایع شیر ایران (سهامی خاص)	۱۹۹,۹۱۶,۶۷۰	۹۹/۹۵
شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام)	۱۶,۶۶۶	کمتر از ۰/۰۱ درصد
شرکت شیر پاستوریزه پگاه تهران (سهامی خاص)	۱۶,۶۶۶	کمتر از ۰/۰۱ درصد
شرکت شیر پاستوریزه پگاه زنجان (سهامی خاص)	۱۶,۶۶۶	کمتر از ۰/۰۱ درصد
شرکت شیر پاستوریزه پگاه همدان (سهامی خاص)	۱۶,۶۶۶	کمتر از ۰/۰۱ درصد
شرکت شیر پاستوریزه پگاه گلستان (سهامی عام)	۱۶,۶۶۶	کمتر از ۰/۰۱ درصد
جمع	۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

سرمایه شرکت بالغ بر ۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم یک هزار ریالی بانام به طور کامل پرداخت گردیده است.

خاطر نشان می گردد که بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۲۹ بهمن ماه ۱۳۹۷ و مصوبات هیئت مدیره، سرمایه شرکت از مبلغ ۱۲۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۶۶ درصد) از محل مطالبات حال شده سهامداران به مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیون ریال، آورده نقدی به مبلغ ۶۰,۰۰۰ میلیون ریال و سود انباشته به مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است که مراتب فوق در تاریخ ۲ تیرماه ۱۳۹۸ در مرجع ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری رشت به ثبت رسیده است.



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

تغییرات سرمایه شرکت تاکنون به شرح جدول زیر می باشد:

ردیف	سال	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	درصد افزایش	سرمایه جدید (میلیون ریال)	منبع افزایش سرمایه
۱	۱۳۸۴	۱۰,۰۰۰	٪۳۰۰	۴۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
۲	۱۳۸۷	۴۰,۰۰۰	٪۱۲/۵	۴۵,۰۰۰	ادغام شرکت شیر پاستوریزه پگاه قزوین
۳	۱۳۸۸	۴۵,۰۰۰	٪۱۵/۵	۵۲,۰۰۰	ادغام شرکت کشت و صنعت دامپروری گیلان
۴	۱۳۹۷	۵۲,۰۰۰	٪۱۳۱	۱۲۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی
۵	۱۳۹۸	۱۲۰,۰۰۰	٪۶۶/۶	۲۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی و سود انباشته

لازم به توضیح است بر اساس سیاستهای کلی گروه و تصمیمات مدیریتی اتخاذ شده:

بر اساس صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مشترک شرکت شیر پاستوریزه پگاه قزوین (سهامی خاص) به شماره ثبت ۸۰۴۰ و شرکت شیر پاستوریزه پگاه گیلان (سهامی خاص) به شماره ثبت ۸۸۴۰ در مورخه ۱۳۸۷/۰۶/۳۱، شرکت شیر پاستوریزه پگاه قزوین از تاریخ ۱۳۸۷/۰۷/۰۱ با شرکت شیر پاستوریزه پگاه گیلان (دارائی ها و بدهی ها به ارزش دفتری) طبق صورت های مالی حسابرسی شده ادغام گردید.

بر اساس صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مشترک شرکت کشت و صنعت و دامپروری گیلان (سهامی خاص) به شماره ثبت ۹۶۶۶ و شرکت شیر پاستوریزه پگاه گیلان (سهامی خاص) به شماره ثبت ۸۸۴۰، شرکت کشت و صنعت و دامپروری پگاه گیلان از تاریخ ۱۳۸۸/۰۵/۱۰ با شرکت شیر پاستوریزه پگاه گیلان (دارائی ها و بدهی ها به ارزش دفتری) طبق صورت های مالی حسابرسی شده ادغام گردید.



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

۲-۱- پروژهها، طرحها و برنامه های توسعه

شرکت توسعه محصولات لبنی را در برنامه کاری خود قرار داده است و از این رو با تشکیل کارگروه های محصولات، بهبود مستمر و محصولات صادراتی که عمده فعالیت کارگروه های مذکور شامل فعالیت های مرتبط با بهبود فرآیند تولید، سایت ویزیت از خط تولید، کاهش قیمت تمام شده محصولات، حل مساله و مشکلات بوجود آمده در خط تولید و در نهایت طراحی و تولید محصولات جدید می گردد. صورتی از محصولات جدید جهت توسعه تولید بشرح ذیل می باشد:

۱. تولید ماست خامه ای خانگی
۲. تولید خامه گیاهی صادراتی
۳. تولید نوشابه گازدار موهیتو
۴. تولید پنیر پروسس آنالوگ صادراتی
۵. پروژه تولید پنیر سیاهمزگی

۲-۲- برنامه ورود به بازارهای جدید توزیع:

با توجه به افزایش تحرکات رقبا در بازارهای داخلی و نیز رقابت شدید بر روی قیمتهای فروش که عمده تأثیر بر روی فروش محصول تأثیر گذار میباشد و شدیداً حاشیه سود محصولات را تحت تأثیر قرار می دهد جهت کاهش اثرات منفی این موضوع، توجه به توزیع مویرگی، تقویت سیستم ویزیتوری در کنار توجه به عمده فروشها و بانکداران از برنامه های جدید در خصوص فروش محصول مد نظر می باشد از طرفی با توجه به توسعه فروشگاههای زنجیره ای در سطح استانهای همجوار برنامه توزیع و تأمین محصول آنها می تواند دریچه جدیدی در خصوص بازارهای جدید و مطمئن ایجاد نماید.



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

ضمناً یکی از راههای برون رفت از وضعیت فعلی، توجه به مراکز می باشد که در این خصوص نیز با توجه به صرفه و صلاح شرکت اقدامات خوبی انجام شده است و ارسال محصول به این مراکز با جدیت انجام و پیگیری می شود.

ضمناً تولید محصولات جدید براساس خواست مشتریان و مصرف کنندگان و همچنین تغییر در اوزان محصولات، استفاده از مواد بسته بندی مناسب و شکل می تواند در جهت توسعه فروش سهم موثری را به خود اختصاص دهد.

۳- مهمترین منابع، ریسک و روابط**۳-۱- منابع مالی در اختیار شرکت:**

در پایان سال ۱۳۹۸ شرکت وجوه نقدی معادل ۷۶,۲۶۰ میلیون ریال، دریافتیهای تجاری و سایر دریافتی ها معادل ۳۴۸,۹۸۱ میلیون ریال، موجودی مواد و کالا معادل ۳۷۸,۷۶۴ میلیون ریال و پیش پرداختها معادل ۷۸۰ میلیون ریال در مجموع دارایی جاری معادل ۸۰۴,۷۸۵ میلیون ریال و مجموع بدهی جاری معادل ۵۰۶,۶۹۳ میلیون ریال داشته است. هرچند سرمایه در گردش کسری نشان نمی دهد لذا با توجه به شرایط بازار و خرید های نقدی و یا گاهاً پیش پرداخت جهت بعضی از مواد اولیه یا بسته بندی و خرید شیر خام و همچنین مدت زمان دریافت وجوه حاصل از فروش و وصول مطالبات، در برهه های زمانی شرکت نیاز به نقدینگی داشته که به منظور جبران این موضوع و افزایش نقدینگی اقدامات لازم جهت اخذ وامهای کم بهره در سال جاری صورت گرفته است.

۳-۲- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت:

صنعت لبنیات بدلیل حذف یارانه تخصیصی دولت از سال ۱۳۹۰، متاثر از وضعیت معیشتی مردم می باشد. به گونه ای که در سال های اخیر حجم مصرف لبنیات بدلیل عدم افزایش قیمت سالانه و همچنین کاهش قدرت خرید مردم با کاهش مواجه شده است. با عنایت به سابقه طولانی شرکت، تجربه مدیران وضعیت بازار، بررسی فرآیندها و استفاده از تکنولوژی های روز فعالیت های شرکت باریسک قابل



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

توجهی مواجهه نبوده است. ولی در حوزه های عمومی مختلف، ریسک ها و مخاطراتی به شرح زیر برای شرکت وجود دارد که در صورت احراز، سریعاً تأثیرات ناشی از آن به شرکت صنایع شیر ایران (سهامدار عمده) اعلام خواهد شد. شرکت شیر پاستوریزه پگاه گیلان با ریسک های با اهمیتی همراه بوده که مهمترین آن عبارت اند از:

۱- ریسک نوسانات نرخ بهره :

افزایش قابل توجه در نرخ هزینه های تأمین مالی می تواند باعث کاهش سود خالص و در نتیجه کاهش نقدینگی شرکت شود. و در صورتی که قسمت قابل توجهی از سرمایه در گردش مورد نیاز شرکت، از محل تسهیلات بانکی تأمین شود این ریسک بیشتر خواهد شد.

۲- ریسک نوسانات نرخ ارز :

باتوجه به اینکه شرکت در تأمین مواد اولیه، بسته بندی و قطعات ماشین آلات متکی به ارز می باشد. لذا در صورت افزایش نرخ ارز، مشکلاتی از قبیل افزایش قیمت تمام شده و کاهش قدرت رقابت در بازار بوجود آمده و افزایش قابل توجه در قیمت برابری ارز مقابل ریال، می تواند باعث کاهش سود خالص شرکت شود.

۳- ریسک تجاری :

عواملی از قبیل عرضه محصولات لبنی مشابه جدید، اعطای تخفیفات خارج از عرف تجاری توسط رقبا، در خصوص فروش محصولات لبنی مشابه، اعتبار بیش از اندازه به خریداران، راه اندازی کارخانه های جدید لبنی و اشباع بازار و نهایتاً رقابت ناسالم توسط رقبا و کمبود شیر خام می تواند باعث کاهش تولید و فروش محصولات گردیده و شرکت را با ریسک تجاری مواجه سازد.

۴- ریسک عوامل بین المللی و یا تغییر قوانین و مقررات دولتی :

هرگونه شرایط محدود کننده از قبیل تحریم های بین المللی و یا تغییر در قوانین و مقررات دولتی، با توجه به وارداتی بودن بخشی از مواد اولیه و بسته بندی و قطعات و لوازم یدکی ماشین آلات، می تواند باعث کاهش فعالیت های شرکت و نهایتاً کاهش سود شرکت شود.



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

۵- ریسک افزایش قیمت نهاده های دامی و یا کمبود شیر خام :

باتوجه به اینکه شیر خام به عنوان اصلی ترین ماده اولیه در تهیه محصولات این شرکت نقش بسیار موثری دارد ، لذا وجود هرگونه محدودیت در تولید و عرضه شیر خام و یا محدودیت در واردات نهاده های دامی و یا افزایش قیمت آنها به طور مستقیم ، در افزایش قیمت شیر خام موثر بوده و می تواند تأثیر قابل ملاحظه ای در افزایش قیمت تمام شده محصولات این شرکت داشته و نهایتاً در صورت عدم امکان افزایش قیمت فروش محصولات بدلیل شرایط بازار ، سبب کاهش سود شرکت خواهد شد.

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- خلاصه ترازنامه

مطالبات

مطالبات شرکت نسبت به سال مالی قبل حدود ۹۶ درصد افزایش یافته است. این موضوع ناشی از عدم پرداخت مطالبات از سوی مشتریان اصلی شرکت در موعد مقرر و افزایش قیمت محصولات میباشد. با توجه به مانده مطالبات شرکت در پایان سال ۱۳۹۸، مدیریت شرکت در نظر دارد کمیته ای به منظور پیگیری وصول مطالبات از مشتریان تشکیل دهد.

مدیریت شرکت انتظار دارد تا با وصول به موقع مطالبات و مدیریت وجه نقد، تسهیلات مالی دریافتی را در همین سطح نگه دارد.

موجودی مواد و کالا

موجودی مواد و کالای شرکت نسبت به سال قبل به مبلغ ۱۸۵,۱۱۴ میلیون ریال افزایش یافته است. علت افزایش موجودی مواد و کالا، افزایش بهای مواد اولیه و بسته بندی به علت وارداتی بودن آن و در نتیجه متاثر از افزایش نرخ ارز خارجی می باشد .



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

داراییهای ثابت

داراییهای ثابت شرکت در سال ۱۳۹۸ نسبت به سال ۱۳۹۷ حدود ۶,۰۷۹ میلیون ریال افزایش یافته است. عمدتاً افزایش موصوف بابت خرید ماشین آلات و تجهیزات که مربوط به یک دستگاه بسته بندی روتامین پنیر ۴۰۰ گرمی، یک دستگاه اتوکلاو ۱۰۰ لیتری، سایر ماشین آلات و تجهیزات و همچنین تاسیسات که عمدتاً بابت خرید یک دستگاه مبدل حرارتی، دودستگاه کنتور آب شماره انداز و یک دستگاه فلو متر مغناطیسی می باشد.

سیاست پرداخت سود

در ارتباط با سیاست توزیع سود سهام ذکر این نکته ضروری است که سود نقدی تقسیمی در سال ۱۳۹۷ با کاهش ۲۲ درصدی نسبت به سال قبل به مبلغ ۴۲,۰۰۰ میلیون ریال رسید. در حال حاضر شرکت پرداخت سود نقدی برای سال ۱۳۹۸ را معادل ۵۰ درصد سود خالص پیشبینی میکند. بدیهی است تصمیم گیری نهایی در خصوص میزان سود نقدی هر سهم برای سال مالی ۱۳۹۸ پس از برگزاری مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مشخص خواهد شد.

تسهیلات مالی

مانده تسهیلات پرداختنی در پایان سال ۱۳۹۸ مبلغ ۵۰,۴۲۸ میلیون ریال بوده که نسبت به سال قبل ۱۳ درصد افزایش یافته است. مانده تسهیلات شرکت از بانک کشاورزی به مبلغ با نرخ سود ۱۸ درصد میباشد.



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

جزئیات تامین منابع مالی شرکت در پایان دوره مالی ۱۳۹۸/۱۲/۲۹:

مبلغ هزینه مالی طی دوره (میلیون ریال)	تاریخ سررسید آخرین قسط	تعداد اقساط	تاریخ دریافت	نوع تسهیلات	اصل تسهیلات (میلیون ریال)	مانده پایان دوره (اصل و فرع) - ریالی	مانده اول دوره تسهیلات ریالی (میلیون ریال)	نرخ سود	محل تامین
۲۴۹۶	۱۳۹۸/۱۰/۰۷	۱۰	۱۳۹۷/۱۲/۰۷	ریالی	۳۰,۰۰۰	۰	۴۴,۲۷۸	۱۸	بانک توسعه صادرات
۲۰۴۰	۱۳۹۸/۰۹/۱۷	۱	۱۳۹۸/۰۱/۱۷	ریالی	۵۰,۰۰۰	۵۰,۴۲۸	۰	۱۸	بانک کشاورزی
۴۱۰۹	-	-	-	-	-	۵۰,۴۲۸	۴۴,۲۷۸		جمع

با توجه به برنامه ریزی انجام شده برای تولید و فروش محصولات در سال مالی آتی احتمالاً مانده تسهیلات شرکت در همین سطح باقی بماند. لکن تغییر نرخ سود تسهیلات در اختیار این مدیریت نمی باشد. بدیهی است تغییر در نرخ سود تسهیلات موجب تغییر در هزینه های مالی شرکت خواهد شد.



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

۲-۴- نتایج عملکرد شرکت

عملکرد شرکت در سال مالی ۱۳۹۸ بشرح ذیل می باشد.

شرح	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷
درآمدهای عملیاتی	۱,۷۱۳,۶۳۴	۱,۲۵۱,۷۰۶
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱,۵۱۰,۰۵۴)	(۱,۰۹۷,۲۲۷)
سود ناخالص	۲۰۳,۵۸۰	۱۵۴,۴۷۹
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۰۰,۴۶۵)	(۷۴,۰۳۸)
سایر اقلام عملیاتی	۲,۸۸۱	۴۲۵
سود عملیاتی	۱۰۵,۹۹۶	۸۰,۸۶۶
هزینه های مالی	(۷,۴۶۳)	(۳,۴۰۴)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱,۸۱۲	۴,۹۳۲
سود قبل از مالیات	۱۰۰,۳۴۵	۸۲,۳۹۴
هزینه مالیات بر درآمد:		
جاری	(۲۴,۴۱۳)	(۱۹,۹۱۸)
سود خالص	۷۵,۹۳۲	۶۲,۴۷۶



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

۱- درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده:

دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹				شرح
سود ناخالص (میلیون ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	فروش	وزن-تن	
		(میلیون ریال)		
۲۹,۸۰۵	(۳۰,۰۳۷۴)	۳۳۰,۱۷۹	۹,۰۰۹	انواع شیر
۱۴,۳۲۱	(۹,۰۴۸۲)	۱۰۴,۸۰۳	۷۱۸	انواع خامه
۵۲,۶۷۸	(۳۷۷۷۷۸)	۴۳۰,۴۵۶	۹,۰۸۸	انواع ماست
۶۹	(۸۸۶)	۹۵۵	۲	انواع کره
۷۱,۴۲۱	(۴۸۸,۵۲۷)	۵۵۹,۹۴۸	۳,۲۸۶	انواع پنیر
۳۲,۹۲۴	(۲۳۷,۶۸۱)	۲۷۰,۶۰۶	۱۲,۰۰۸	انواع دوغ
۲,۳۶۲	(۱۴,۳۲۶)	۱۶۶,۸۷	۴۰۴	انواع سایر محصولات
-	-	-	-	سایر اقلام
۲۰۳,۵۸۰	(۱,۵۱۰,۰۵۴)	۱,۷۱۳,۶۳۴	۳۴,۵۱۵	جمع

۲- روند فروش و بهای تمام شده در ۵ سال اخیر:

ارقام به میلیون ریال							شرح
۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۳		
۱,۷۱۳,۶۳۴	۱,۲۵۱,۷۰۶	۹۶۵,۹۴۵	۹۹۸,۴۸۱	۱,۰۷۲,۲۹۷	۹۱۸,۸۹۸		فروش
(۱,۵۱۰,۰۵۴)	(۱,۰۹۷,۲۲۷)	(۸۴۱,۴۶۲)	(۸۶۸,۸۷۳)	(۹۱۷,۵۵۸)	(۸۲۳,۷۱۸)		بهای تمام شده
۲۰۳,۵۸۰	۱۵۴,۴۷۹	۱۲۴,۴۸۳	۱۲۹,۶۰۸	۱۵۴,۷۳۹	۹۵,۱۸۰		سود ناخالص

۳- اهداف و راهبردهای آتی مدیریت در خصوص تولید و فروش محصولات:

با توجه به سیاستهای کلی شرکت صنایع شیر ایران عمده محصولات تولیدی این شرکت از طریق شرکت بازارگستر پگاه منطقه یک در سطح شهر توزیع می گردد و صادرات نیز از طریق شرکت بازرگانی صنایع شیر ایران انجام می پذیرد.



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

۴-بهای تمام شده:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	شرح
(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	
۹۲۲،۱۸۸	۱،۳۴۴،۴۴۷	مواد مستقیم مصرفی
۴۵،۳۴۰	۷۱،۹۱۷	دستمزد مستقیم
۱۱۷،۲۹۳	۱۶۵،۳۰۲	سربار تولید
۱،۰۸۴،۸۲۱	۱،۵۸۱،۶۶۶	جمع هزینه های ساخت
۱۱،۱۸۹	(۶۴،۳۵۸)	(افزایش) کاهش موجودیهای در جریان ساخت
۱،۰۹۶،۰۱۰	۱،۵۱۷،۳۰۸	بهای تمام شده کالای تولید شده
۵،۳۴۲	۹۷۹۱	کالای خریداری شده طی سال
۱،۱۰۱،۳۵۲	۱،۵۲۷،۰۹۹	بهای تمام شده کالای آماده برای فروش
(۴،۱۲۵)	(۱۷،۰۴۵)	(افزایش) کاهش موجودی کالای ساخته شده
۱،۰۹۷،۲۲۷	۱،۵۱۰،۰۵۴	جمع بهای تمام شده



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

۵-خرید و مصرف مواد اولیه:

سال مالی منتهی به		شرح
۱۳۹۸/۱۲/۲۹		
میلیون ریال		
موجودی مواد در ابتدای سال/دوره :		
۱۵,۱۹۰	۵۶,۰۶۸	موجودی مواد اولیه
۳۰,۴۱۱	۵۸,۲۱۲	موجودی مواد بسته بندی
۴۵,۶۰۱	۱۱۴,۲۸۰	
اضافه می شود:خرید مواد طی سال/دوره		
۷۰۶,۹۴۷	۱,۰۷۸,۱۲۰	شیر خام
۱۴۴,۳۰۶	۱۵۱,۴۸۷	مواد اولیه
۲۰۰,۵۷۱	۲۴۸,۴۱۵	مواد بسته بندی
۱,۰۵۱,۸۲۴	۱,۴۷۸,۰۲۲	
۱,۰۹۷,۴۲۵	۱,۵۹۲,۳۰۲	موجودی مواد مستقیم آماده مصرف
موجودی مواد در انتهای سال/دوره :		
۵۶,۰۶۸	(۱۰۸,۱۰۲)	موجودی مواد اولیه
۵۸,۲۱۲	(۶۸,۶۵۷)	موجودی مواد بسته بندی
۱۱۴,۲۸۰	(۱۷۶,۷۵۹)	
(۶۰,۹۵۷)	(۷۱,۰۹۶)	مصرف محصول در تولید و ارسالی به سایر واحدها
۹۲۲,۱۸۸	۱,۳۴۴,۴۴۷	مواد مستقیم مصرفی



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

۶- هزینه های سربار و هزینه های عمومی و اداری شرکت:

هزینه اداری، عمومی			هزینه سربار			شرح
سال مالی منتهی به	سال ۱۳۹۷	سال مالی منتهی به	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۷		
۱۳۹۸/۱۲/۲۹		۱۳۹۸/۱۲/۲۹				
۵۲,۸۹۴	۲۹,۹۴۷	۷۷,۱۷۵	۶۱,۰۲۶	حقوق و دستمزد و مزایا		
۱,۳۷۰	۱,۷۵۴	۵,۲۹۲	۵,۷۳۱	هزینه استهلاک		
۰	۰	۱۴,۳۷۴	۱۳,۰۰۴	هزینه آب ، برق و گاز مصرفی		
۰	۰	۶,۳۱۶	۲,۷۷۵	هزینه مواد مصرفی		
۱۰,۵۲۳	۱۲,۴۸۵	۰	۰	هزینه تبلیغات		
۹۴۶	۱,۷۲۴	۰	۰	حق العمل و کمیسیون فروش		
	۰	۰	۰	هزینه خدمات پس از فروش		
	۰	۰	۰	هزینه مطالبات مشکوک الوصول		
۵,۶۵۷	۵,۱۳۸	۰	۰	هزینه حمل و نقل و انتقال		
۲۹,۰۷۵	۲۲,۹۹۰	۶۲,۱۴۵	۳۴,۷۵۷	سایر هزینه ها		
۱۰۰,۴۶۵	۷۴,۰۳۸	۱۶۵,۳۰۲	۱۱۷,۲۹۳	جمع		



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

۷-برآورد شرکت از تغییرات نرخ فروش محصولات و نرخ خرید مواد اولیه و تغییرات عوامل بهای تمام شده:

نرخ فروش محصولات	سال ۱۳۹۸	با توجه به کنترل قیمت گذاری عمده محصولات این شرکت از طریق سازمان حمایت از مصرف کنندگان و اعطای مجوز افزایش قیمت توسط ارگانهای دولتی قیمت محصولات (اطلاعیه های شماره های ۴۶۰۶۱۴ و ۴۹۹۱۲۳ درج شده در سامانه کدال) افزایش یافته و در بقیه گروه های محصول از جمله محصولات پودری نرخ فروش بر اساس قیمت بازار و عرضه و تقاضا افزایش یافته است.
نرخ خرید مواد اولیه و عوامل بهای تمام شده	سال ۱۳۹۸	قیمت نهاده های دامی متأثر از نوسانات نرخ ارز بوده و بدلیل عدم ثبات قیمت ارز با افزایش مواجه شده است که این امر قیمت شیر خام مصرفی که حدود ۷۵ درصد از قیمت تمام شده را تشکیل می دهد با افزایش بی سابقه ای مواجه کرده است. همچنین قیمت مواد بسته بندی و سایر مواد مصرفی نیز متأثر از نوسان نرخ ارز با افزایش روبرو شده است.

۸-سایر درآمد(هزینه)های عملیاتی و غیر عملیاتی:

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ (میلیون ریال)	سال ۱۳۹۷ (میلیون ریال)
سایر درآمدهای عملیاتی	۲,۸۸۱	۴۲۵
سایر هزینه های عملیاتی	۰	۰
سایر درآمدهای و هزینه های غیرعملیاتی	۱,۸۱۲	۴,۹۳۲

۳-۴-خلاصه ای از اطلاعات مالی:

۱-وضعیت نیروی انسانی:

شرح	سال ۱۳۹۷	دوره مالی منتهی به	
		۱۳۹۸/۱۲/۲۹	برآورد ۱۳۹۹
		(میلیون ریال)	
تعداد پرسنل تولیدی-نفر	۹۸	۹۹	۹۹
تعداد پرسنل غیرتولیدی-نفر	۱۰۴	۱۱۶	۱۱۶
جمع	۲۰۲	۲۱۵	۲۱۵



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

۲- وضعیت سرمایه در گردش شرکت

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ (میلیون ریال)	سال ۱۳۹۷ (میلیون ریال)
سرمایه در گردش	۳۰۵,۴۳۱	۲۷۱,۴۹۹

در پایان دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ شرکت دارای مبلغ ۷۶,۲۶۰ میلیون ریال وجوه نقد می باشد. مجموع دارایی جاری ۸۰۴,۶۹۸ میلیون ریال و مجموع بدهی جاری معادل ۵۰۶,۲۷۶ میلیون ریال بوده که این امر وضعیت سرمایه در گردش شرکت را بهبود داده است.



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد

۵-۱- وضعیت شرکت شیر پاستوریزه پگاه گیلان (سهامی عام) در پایان سال ۱۳۹۸

مدیریت شرکت در حال حاضر با توجه به تمام سختی ها و مشکلات پیش روی این صنعت ، با تمام توان به تولید و فروش محصولات خود با حفظ منافع مصرف کنندگان و سهامداران ادامه می دهد و در این راستا منافع تمامی آحاد را به نحو احسن رعایت نموده و به دنبال حداکثر نمودن سود شرکت و ارتقای جایگاه این شرکت می باشد. سایر مؤلفه های با اهمیت به همراه شاخص اندازه گیری آن ها که دلیل آن عمدتاً در رابطه با کاهش درخواست تولید بوده است بشرح ذیل ارایه می گردد.

شرح	بودجه تعدیل شده سال مالی منتهی به ۲۹/۱۲/۱۳۹۸	عملکرد سال مالی منتهی به ۲۹/۱۲/۱۳۹۸	مبلغ افزایش (کاهش) عملکرد نسبت به بودجه	درصد افزایش (کاهش) عملکرد نسبت به بودجه
فروش خالص	۲,۱۷۷,۲۶۱	۱,۷۱۳,۶۳۴	میلیون ریال	درصد
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۹۴۸,۸۵۸)	(۱,۵۱۰,۰۵۴)	میلیون ریال	(۲۱)
سود ناخالص	۲۲۸,۴۰۳	۲۰۳,۵۸۰	میلیون ریال	(۲۳)
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۸۹,۸۲۹)	(۱۰۰,۴۶۵)	میلیون ریال	(۱۱)
سایر اقلام عملیاتی	۱,۲۸۲	۲,۸۸۱	میلیون ریال	۱۲
سود عملیاتی	(۸۸,۵۴۷)	(۹۷,۵۸۴)	میلیون ریال	۱۲۵
هزینه های مالی	۱۳۹,۸۵۶	۱۰۵,۹۹۶	میلیون ریال	۱۰
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۷,۶۱۸)	(۷,۴۶۳)	میلیون ریال	(۲۴)
سود قبل از کسر مالیات	۳,۸۹۶	۱,۸۱۲	میلیون ریال	(۲)
مالیات	(۳,۷۲۲)	(۵,۶۵۱)	میلیون ریال	(۵۳)
سود خالص	۱۳۶,۱۳۴	۱۰۰,۳۴۵	میلیون ریال	۵۲
	(۳۰,۶۳۰)	(۲۴,۴۱۳)	میلیون ریال	(۲۶)
	۱۰۵,۵۰۴	۷۵,۹۳۲	میلیون ریال	(۲۰)
			میلیون ریال	(۲۸)