



گزارش تفسیری، هیئت مدیره

سال ۱۳۹۹



شرکت شیرپاستوریزه پگاه گیلان (سهامی عام)



شرکت شیر پاستوریزه پگاه گیلان

(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی ۶ ماهه منتهی به

۱۳۹۹/۰۶/۳۱



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

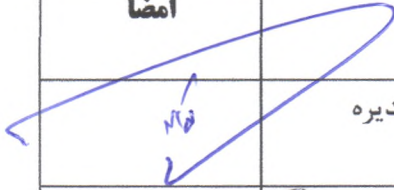
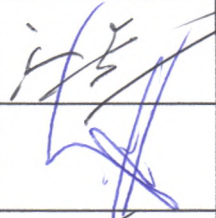
فهرست	
صفحه	عنوان
	مقدمه
۵	۱- ماهیت کسب و کار
۵	۱- ماهیت شرکت و صنعت و موضوع فعالیت
	۱- بازارهای اصلی وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت
۶	۱-۳- مواد اولیه
۶	۱-۴- قوانین ومقررات حاکم بر فعالیت شرکت
۸	۱-۵- اطلاعات مدیران شرکت
۹	۱-۶- سرمایه و اطلاعات سهامداران شرکت
۱۱	۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
	۲-۱- پروژه ها، طرحها و برنامه های توسعه
	۲-۲- برنامه ورود به بازارهای جدید توزیع
۱۲-۱۴	۳- مهمترین منابع، ریسکها و روابط
۱۲	۳-۱- منابع مالی در اختیار شرکت
۱۳	۳-۲- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت
۱۵-۲۱	۴- نتایج عملیات و چشم اندازها
۱۵	۴-۱- خلاصه تراز نامه
۱۶	۴-۲- نتایج عملیاتی یک سال
۲۲-۲۳	۴-۳- خلاصه ای از اطلاعات مالی و اطلاعات آینده نگر
۲۳	۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد
	۵-۱- وضعیت شرکت شیر پاستوریزه پگاه گیلان
۲۴	آثار ناشی از شیوع ویروس کرونا



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

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 عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده است.

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضا
شرکت شیر پاستوریزه پگاه تهران	رضا کریم نژاد	رئیس هیئت مدیره	
شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان	موسی اسماعیل زاده	مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره	
شرکت شیر پاستوریزه پگاه زنجان	سعید حسن زاده	عضو هیئت مدیره	
شرکت شیر پاستوریزه پگاه گلستان	علی ثباتی	عضو هیئت مدیره	
شرکت شیر پاستوریزه پگاه همدان	حسن بیتا	عضو هیئت مدیره	



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

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.

۳-۱- مواد اولیه و بسته بندی

در شش ماهه سال ۱۳۹۹ کل تناژ دریافتی شیر خام شرکت ۲۱،۸۵۶ تن به ارزش حدود ۶۱۲،۴۹۲ میلیون ریال می‌باشد. که عمدتاً از داخل استان و استان قزوین دریافت می‌شود. سایر مواد اولیه جهت تولید محصولات شرکت شامل انواع استارتر، استابلایزر، شکر و غیره می‌باشد و همچنین مواد بسته بندی شامل انواع پاکت، کارتن، دبه، سطل و... که از منابع داخل یا خارج کشور تأمین می‌گردند.

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



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

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، جرائم سنگین اعمال و در صورت رعایت استانداردهای عدم آلاینده گی، 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.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

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	رضا کریم نژاد	رئیس هیئت مدیره	کارشناسی مهندسی کشاورزی و منابع طبیعی کارشناسی ارشد فلسفه	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت پگاه گلستان، مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت پگاه زنجان، رئیس هیئت مدیره شرکت پگاه گیلان، معاون مالی و پشتیبانی و عضو هیئت مدیره شرکت بازارگستر پگاه منطقه یک، مدیر حوزه مدیرعامل شرکت صنایع شیر ایران، دبیر هیئت مدیره شرکت صنایع شیر ایران، مدیر حراست شرکت بازارگستر پگاه منطقه پنج، مشاور مدیرعامل هلدینگ صنایع غذایی، کشاورزی و دارویی صندوق بازنشستگی کشوری
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 زنجان	سعید حسن زاده	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	سرپرست خط تولید موتور سیکلت شهاب، سرپرست چاچخانه شرکت تولی پرس، رئیس انبارهای شرکت البرز دارو، 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 بازارگستر پگاه شعبه رشت، مدیر بازارگستر پگاه شعبه رودسر
شرکت شیر پاستوریزه پگاه گلستان	علی ثباتی	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مهندسی علوم صنایع غذایی	مدیر کارخانه شیر خشک و محصولات پودری شرکت پگاه تهران، مدیر کارخانه شهید صائمی شرکت پگاه تهران، مدیر تولید و کنترل کیفی کارخانه لبنیات پرستو میمه، کارشناس تولید و کیفیت شیر پاستوریزه کاشان، کارشناس کنترل کیفی شرکت باریج اسانس و گلکاران کاشان
شرکت شیر پاستوریزه پگاه همدان	حسن بیتا	عضو هیئت مدیره	کارشناسی مدیریت صنعتی	مدیر مالی، مدیر برنامه ریزی، مدیر بازرگانی، معاونت مالی و اقتصادی شیر پاستوریزه پگاه گیلان



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

۶-۱- سرمایه و اطلاعات سهامداران شرکت:

سهامداران شرکت در تاریخ ترازنامه طبق جدول زیر بوده و سهامدار عمده شرکت در مجموع ۷۹,۴۵ درصد سهام شرکت را در اختیار دارد.

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت صنایع شیر ایران (سهامی خاص)	۱۵۸,۹۱۷,۲۰۲	۷۹/۴۵ درصد
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
سایر سهامداران	۴۰,۹۹۹,۴۶۸	۲۰/۵ 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.

خاطرنشان 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

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

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 پنیر پروسس آنالوگ صادراتی

۳. پروژه تولید پنیر سیاهمزگی

۴. تولید کره لاکتیکی

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 عمدتاً بر روی فروش محصول تاثیر گذار میباشد و شدیداً حاشیه سود محصولات را تحت تاثیر قرار می دهد جهت کاهش اثرات منفی این موضوع، توجه به توزیع مویرگی، تقویت سیستم ویزیتوری در کنار توجه به عمده فروشها و بنکداران 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. 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.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

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 دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ شرکت وجوه نقدی معادل ۶۲,۵۰۷ میلیون ریال، دریافتیهای تجاری و سایر دریافتی ها معادل ۲۸۵,۰۲۱ میلیون ریال، موجودی مواد و کالا معادل ۳۰۳,۷۷۳ میلیون ریال و پیش پرداختها معادل ۷,۱۶۰ میلیون ریال در مجموع دارایی جاری معادل ۶۵۸,۴۶۱ میلیون ریال و مجموع بدهی جاری معادل ۳۶۷,۸۴۷ میلیون ریال داشته است.

۳-۲- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت:

صنعت لبنیات بدلیل حذف یارانه تخصیصی دولت از سال ۱۳۹۰، متأثر 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 توجهی مواجه 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.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

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

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

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 ۱۸ درصد کاهش یافته است. این موضوع بدلیل تشکیل کمیته به منظور پیگیری وصول مطالبات از مشتریان بوده، و نسبت به پایان سال ۹۸ دوره وصول مطالبات کاهش یافته است.

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 در شش ماهه اول سال ۹۹ نسبت به سال قبل به مبلغ ۷۴,۹۹۱ میلیون ریال کاهش یافته است.

سیاست پرداخت سود

در ارتباط با سیاست توزیع سود سهام ذکر این نکته ضروری است که سود نقدی تقسیمی در سال ۱۳۹۸ با افزایش ۲۰ درصدی نسبت به سال قبل به مبلغ ۶۵,۲۰۰ میلیون ریال رسید. در حال حاضر شرکت پرداخت سود نقدی برای شش ماهه اول سال ۱۳۹۹ را معادل ۵۵ درصد سود خالص پیش بینی میکند.



تسهیلات مالی

مانده تسهیلات پرداختی در پایان شش ماهه اول سال ۱۳۹۹ صفر می باشد و تمامی تسهیلات دوره مالی قبل بمبلغ ۵۰،۴۲۸ میلیون ریال تسویه شده است. همچنین شرکت در نظر دارد جهت تولید خط پنیر سیاهمزی، تسهیلات ۵۰،۰۰۰ میلیون ریالی دریافت نماید.

۲-۴- نتایج عملکرد شرکت

عملکرد شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ بشرح ذیل می باشد. (ارقام به میلیون ریال می باشد).

شرح	دوره مالی شش ماهه منتهی به		سال ۱۳۹۸
	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
درآمدهای عملیاتی	۱،۲۴۵،۴۱۰	۸۵۷،۷۰۳	۱،۷۱۳،۶۳۴
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱،۰۹۸،۹۸۰)	(۷۴۹،۹۴۹)	(۱،۵۱۰،۰۵۴)
سود ناخالص	۱۴۶،۴۳۰	۱۰۷،۷۵۴	۲۰۳،۵۸۰
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۶۲،۱۲۰)	(۴۶،۹۷۱)	(۱۰۰،۴۶۵)
سایر اقلام عملیاتی	(۲،۹۴۲)	۴۵۳	۲،۸۸۱
سود عملیاتی	۸۱،۳۶۸	۶۱،۲۳۶	۱۰۵،۹۹۶
هزینه های مالی	(۴،۰۸۴)	(۴،۶۸۴)	(۷،۴۶۳)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۸۱۶	۱،۲۶۳	۱،۸۱۲
سود قبل از مالیات	۷۸،۱۰۰	۵۷،۸۱۵	۱۰۰،۳۴۵
هزینه مالیات بر درآمد:			
سال / دوره جاری	(۱۷،۴۳۵)	(۱۴،۲۵۴)	(۱۹،۹۱۸)
سود خالص	۶۰،۶۶۵	۴۳،۵۶۱	۸۰،۴۲۷



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

۱- درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده:

دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱				شرح
سود ناخالص (میلیون ریال)	بهای تمام شده (میلیون ریال)	فروش	وزن-تن	
		(میلیون ریال)		
۲۲,۲۸۴	(۲۰۸,۸۵۸)	۲۳۱,۱۴۲	۵,۲۹۸	انواع شیر
۱۶,۶۹۳	(۱۱۱۰,۶۶۹)	۱۲۸,۳۶۲	۵۵۸	انوع خامه
۳۶,۴۸۷	(۲۵۹,۳۴۹)	۲۹۵,۸۳۶	۵,۰۲۹	انواع ماست
۱۸	(۲۲۵)	۲۴۳	۱	انواع کره
۴۵,۱۵۲	(۳۴۶,۵۷۸)	۳۹۱,۷۳۰	۱,۹۸۶	انواع پنیر
۲۲,۸۳۶	(۱۵۵,۴۱۴)	۱۷۸,۲۵۰	۶,۹۰۶	انواع دوغ
۲,۹۶۰	(۱۶,۸۸۷)	۱۹,۸۴۷	۳۴۷	انواع سایر محصولات
۱۴۶,۴۳۰	(۱,۰۹۸,۹۸۰)	۱,۲۴۵,۴۱۰	۲۰,۱۲۵	جمع

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

ارقام به میلیون ریال						شرح
۱۳۹۹/۰۶/۳۱	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۴	
۱,۲۴۵,۴۱۰	۱,۷۱۳,۶۳۴	۱,۲۵۱,۷۰۶	۹۶۵,۹۴۵	۹۹۸,۴۸۱	۱,۰۷۲,۲۹۷	فروش
(۱,۰۹۸,۹۸۰)	(۱,۵۱۰,۰۵۴)	(۱,۰۹۷,۲۲۷)	(۸۴۱,۴۶۲)	(۸۶۸,۸۷۳)	(۹۱۷,۵۵۸)	بهای تمام شده
۱۴۶,۴۳۰	۲۰۳,۵۸۰	۱۵۴,۴۷۹	۱۲۴,۴۸۳	۱۲۹,۶۰۸	۱۵۴,۷۳۹	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 عمده صادرات نیز از طریق شرکت بازرگانی صنایع شیر ایران انجام می پذیرد.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

۴-بهای تمام شده:

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹
	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)
مواد مستقیم مصرفی	۸۶۰,۶۲۷	۶۴۷,۹۱۴	۱,۳۴۴,۴۴۷
دستمزد مستقیم	۵۲,۱۸۷	۳۳,۵۹۹	۷۱,۹۱۷
سربار تولید	۱۱۷,۷۰۵	۷۴,۵۴۹	۱۶۵,۳۰۲
جمع هزینه های ساخت	۱,۰۳۰,۵۱۹	۷۵۶,۰۶۲	۱,۵۸۱,۶۶۶
(افزایش)کاهش موجودیهای در جریان ساخت	۵۸,۸۷۲	(۱۰,۷۲۶)	(۶۴,۳۵۸)
بهای تمام شده کالای تولید شده	۱,۰۸۹,۳۹۱	۷۴۵,۳۳۶	۱,۵۱۷,۳۰۸
کالای خریداری شده طی سال	۴,۸۴۳	۴,۹۳۰	۹۷۹۱
بهای تمام شده کالای آماده برای فروش	۱,۰۹۴,۲۳۴	۷۵۰,۲۶۶	۱,۵۲۷,۰۹۹
(افزایش)کاهش موجودی کالای ساخته شده	۴,۷۴۶	(۳۱۷)	(۱۷,۰۴۵)
جمع بهای تمام شده	۱,۰۹۸,۹۸۰	۷۴۹,۹۴۹	۱,۵۱۰,۰۵۴



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

۵-خرید و مصرف مواد اولیه:

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ میلیون ریال	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ میلیون ریال	سال ۱۳۹۸ میلیون ریال
موجودی مواد در ابتدای سال/دوره :			
موجودی مواد اولیه	۱۰۸,۱۰۲	۵۶,۰۶۸	۵۶,۰۶۸
موجودی مواد بسته بندی	۶۸,۶۵۷	۵۸,۲۱۲	۵۸,۲۱۲
	۱۷۶,۷۵۹	۱۱۴,۲۸۰	۱۱۴,۲۸۰
اضافه می شود: خرید مواد طی سال/دوره			
شیر خام	۶۱۲,۴۹۲	۴۸۴,۵۲۴	۱,۰۷۸,۱۲۰
مواد اولیه	۷۸,۲۱۶	۶,۲۱۲	۱۵۱,۴۸۷
مواد بسته بندی	۱۶۷,۰۸۳	۱۱۹,۳۳۶	۲۴۸,۴۱۵
	۸۵۷,۷۹۱	۶۶۶,۷۷۲	۱,۴۷۸,۰۲۲
موجودی مواد مستقیم آماده مصرف	۱,۰۳۴,۵۵۰	۷۸۱,۰۵۲	۱,۵۹۲,۳۰۲
موجودی مواد در انتهای سال/دوره :			
موجودی مواد اولیه	(۱۰۱,۴۷۵)	(۵۱,۷۱۸)	(۱۰۸,۱۰۲)
موجودی مواد بسته بندی	(۶۵,۹۵۰)	(۵۱,۲۷۳)	(۶۸,۶۵۷)
	(۱۶۷,۴۲۵)	(۱۰۲,۹۹۱)	(۱۷۶,۷۵۹)
مصرف محصول در تولید و ارسالی به سایر واحدها	(۶,۴۹۸)	(۳۰,۱۴۷)	(۷۱,۰۹۶)
مواد مستقیم مصرفی	۸۶۰,۶۲۷	۶۴۷,۹۱۴	۱,۳۴۴,۴۴۷



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

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

هزینه فروش، اداری و عمومی			هزینه سربار			شرح
سال ۱۳۹۸	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	سال ۱۳۹۸	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	
۵۲,۸۹۴	۲۲,۲۹۹	۲۸,۶۳۵	۷۷,۱۷۵	۳۷,۸۴۸	۶۵,۴۴۲	حقوق و دستمزد و مزایا
۱,۳۷۰	۶۷۳	۷۲۵	۵,۲۹۲	۲,۷۵۲	۲,۴۷۶	هزینه استهلاک
۰	۰	۰	۱۴,۳۷۴	۶,۱۷۱	۱۲,۶۳۰	هزینه آب ، برق و گاز مصرفی
۰	۰	۰	۶۳۱۶	۳۵۹۱	۳۲۱۳	هزینه مواد مصرفی
۱۰,۵۲۳	۴,۹۲۸	۶,۷۰۳	۰	۰	۰	هزینه تبلیغات
۹۴۶	۰	۸۹۲	۰	۰	۰	حق العمل و کمسیون فروش
۰	۰	۰	۰	۰	۰	هزینه خدمات پس از فروش
۰	۰	۰	۰	۰	۰	هزینه مطالبات مشکوک الوصول
۵,۶۵۷	۲,۵۷۲	۹,۶۹۱	۰	۰	۰	هزینه حمل و نقل و انتقال
۲۹,۰۷۵	۱۶,۴۹۹	۱۵,۴۷۴	۶۲,۱۴۵	۲۴,۱۸۷	۳۳,۹۴۴	سایر هزینه ها
۱۰۰,۴۶۵	۴۶,۹۷۱	۶۲,۱۲۰	۱۶۵,۳۰۲	۷۴,۵۴۹	۱۱۷,۷۰۵	جمع



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

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

نرخ فروش محصولات	سال ۱۳۹۹	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 ۶۴۸۱۸۲ و ۶۴۷۶۱۲ 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 و با هماهنگی سازمان صنعت، معدن و تجارت افزایش یافته است.
نرخ خرید مواد اولیه و عوامل بهای تمام شده	سال ۱۳۹۹	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 ۵۸ درصد از بهای تولید را تشکیل می دهد با افزایش بی سابقه ای مواجه شده است. همچنین قیمت مواد بسته بندی و سایر مواد مصرفی نیز متأثر از نوسان نرخ ارز با افزایش روبرو شده است.

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

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ (میلیون ریال)	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ (میلیون ریال)	سال ۱۳۹۸ (میلیون ریال)
سایر درآمدهای عملیاتی	۱۱۰۵	۴۵۳	۲,۸۸۱
سایر هزینه های عملیاتی	(۴۰۴۷)	۰	۰
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۸۱۶	۱۲۶۳	۱,۸۱۲



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

۳-۴- خلاصه ای از اطلاعات مالی:

۱- وضعیت نیروی انسانی:

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	سال ۱۳۹۸
تعداد پرسنل تولیدی-نفر	۱۰۲	۱۰۱	۹۹
تعداد پرسنل غیرتولیدی-نفر	۱۱۳	۱۱۰	۱۱۶
جمع	۲۱۵	۲۱۱	۲۱۵

۲- وضعیت سرمایه در گردش شرکت

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ (میلیون ریال)	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ (میلیون ریال)	سال ۱۳۹۸ (میلیون ریال)
سرمایه در گردش	۲۹۰،۶۱۴	۲۶۷،۳۱۵	۲۶۱،۲۰۸

در پایان دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ شرکت دارای مبلغ ۶۲،۵۰۷ میلیون ریال وجوه نقد می باشد. مجموع دارایی جاری ۶۵۸،۴۶۱ میلیون ریال و مجموع بدهی جاری معادل ۳۶۷،۸۴۷ میلیون ریال بوده که این امر وضعیت سرمایه در گردش شرکت را بهبود داده است.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد

وضعیت شرکت شیر پاستوریزه پگاه گیلان (سهامی عام) در پایان دوره شش ماهه اول ۱۳۹۹

مدیریت شرکت در حال حاضر با توجه به تمام تحریم ها ، 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.

سال ۱۳۹۸	دوره مالی شش ماهه منتهی به		
	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	
درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	۱,۷۱۳,۶۳۴	۸۵۷,۷۰۳	۱,۲۴۵,۴۱۰
سود ناخالص	(۱,۵۱۰,۰۵۴)	(۷۴۹,۹۴۹)	(۱,۰۹۸,۹۸۰)
هزینه های فروش، اداری و عمومی	۲۰۳,۵۸۰	۱۰۷,۷۵۴	۱۴۶,۴۳۰
سایر اقلام عملیاتی	(۱۰۰,۴۶۵)	(۴۶,۹۷۱)	(۶۲,۱۲۰)
سود عملیاتی	۲,۸۸۱	۴۵۳	(۲,۹۴۲)
هزینه های مالی	۱۰۵,۹۹۶	۶۱,۲۳۶	۸۱,۳۶۸
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۷,۴۶۳)	(۴,۶۸۴)	(۴,۰۸۴)
سود قبل از مالیات	۱,۸۱۲	۱,۲۶۳	۸۱۶
هزینه مالیات بر درآمد:	۱۰۰,۳۴۵	۵۷,۸۱۵	۷۸,۱۰۰
سود / دوره جاری	(۱۹,۹۱۸)	(۱۴,۲۵۴)	(۱۷,۴۳۵)
سود خالص	۸۰,۴۲۷	۴۳,۵۶۱	۶۰,۶۶۵
سود پایه هر سهم:			
عملیاتی - ریال	۴۰۰	۲۲۹	۳۱۵
غیرعملیاتی - ریال	(۲۰)	(۱۲)	(۱۲)
سود پایه هر سهم - ریال	۳۸۰	۲۱۷	۳۰۳



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

آثار ناشی از شیوع ویروس کرونا

خوشبختانه با وجود واحد HSE، پزشک مستقر در کارخانه شرکت توانسته از ابتدای انتشار ویروس کرونا با رعایت پروتکل های بهداشتی، فاصله گذاری، دور کاری پرسنل غیر کلیدی، و آموزش رعایت موارد بهداشتی به کارکنان، روند عملیاتی خود را بدون ایجاد وقفه طی نماید. لذا مدیریت امیدوار است با ادامه سیاست فعلی، تا پایان وضعیت همه گیری کرونا، از هر گونه تبعات مالی و عملیاتی مصون بماند. اطلاعات مربوط به آثار ناشی از شیوع ویروس کرونا تا تاریخ گزارش به شرح جدول زیر ارائه می گردد:

ردیف	موضوع	پاسخ شرکت
	نام شرکت	شیر پاستوریزه پگاه گیلان
	نماد معاملاتی شرکت	غگیلا
	تاریخ تکمیل گزارش	۱۳۹۹/۰۷/۲۷
۱	تعداد پرسنل مبتلا به بیماری کرونا به صورت تجمعی تا تاریخ گزارش (نفر)	♦
۲	تعداد پرسنل مبتلا به بیماری کرونا در تاریخ گزارش (نفر)	♦
۳	تعداد پرسنل فوت شده در اثر ابتلا به ویروس کرونا تا تاریخ گزارش (نفر)	♦
۴	تعداد افزایش (کاهش) پرسنل ناشی از بیماری کرونا تا تاریخ گزارش (نفر)	♦
۵	برآورد مبلغ خسارت مالی عملیاتی ناشی از ویروس کرونا تا تاریخ گزارش (میلیون ریال)	♦
۶	برآورد درصد افزایش (کاهش) فعالیتهای عملیاتی شرکت به علت بیماری کرونا (درصد)	♦
۷	برآورد مبلغ خسارت مالی غیرعملیاتی ناشی از ویروس کرونا تا تاریخ گزارش (میلیون ریال)	خرید الکل و ماسک و لوازم بهداشتی به مبلغ ۱،۱۳۰ میلیون ریال
۸	توضیحات در خصوص برآورد شرکت از میزان خسارت آینده (میلیون ریال در یک سال آتی)	با توجه به رعایت پروتکل های بهداشتی، خسارتی از بابت توقف عملیات محتمل نبوده و تنها برآورد هزینه شرکت بابت خرید اقلام بهداشتی بالغ بر ۱،۵۰۰ میلیون ریال می باشد.
۹	برنامه شرکت در خصوص مدیریت و کنترل خسارات آتی ناشی از شیوع ویروس کرونا	با وجود واحد HSE، پزشک مستقر در کارخانه و تامین لوازم بهداشتی و رعایت پروتکل های بهداشتی شرکت در تلاش است بدون وقفه به فعالیت خود ادامه دهد.