



شرکت شیر پاستوریزه پگاه کیلان

(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی ۶ ماهه منتهی به

۱۴۰۰/۰۶/۳۱



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

فهرست

صفحه	عنوان
۴	مقدمه
۴	۱- ماهیت کسب و کار
۴	۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت
۵	۱-۲- بازارهای اصلی وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت
۵	۱-۳- مواد اولیه و بسته بندی
۵	۱-۴- قوانین ، مقررات و سایر عوامل برون سازمانی
۷	۱-۵- اطلاعات مدیران شرکت طبق آخرین روزنامه رسمی
۸	۱-۶- سرمایه و اطلاعات سهامداران شرکت
۹	۲- مهمترین منابع، ریسکها و روابط
۹	۲-۱- منابع مالی در اختیار شرکت
۹	۲-۲- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت
۱۱	۳- نتایج عملیات و چشم اندازها
۱۱	۳-۱- خلاصه ترازنامه
۱۲	۳-۲- نتایج عملکرد شرکت
۱۷	۴- خلاصه ای از سایر اطلاعات
۱۸	۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

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 هیأت 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 هیأت 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 حقوقی هیأت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضا
شرکت شیر پاستوریزه پگاه تهران (سهامی خاص)	رضا کریم نژاد	رئیس هیأت مدیره	
شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام)	موسی اسماعیل زاده	عضو هیأت مدیره و نائب رئیس هیأت مدیره	
شرکت شیر پاستوریزه پگاه گلستان (سهامی عام)	علی ثباتی	عضو هیأت مدیره	
شرکت شیر پاستوریزه پگاه زنجان (سهامی خاص)	سعید حسن زاده ویشکی	عضو هیأت مدیره	
شرکت شیر پاستوریزه پگاه همدان (سهامی خاص)	حسن بیتا	عضو هیأت مدیره	



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

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 شرکت پخش سراسری بازار گستر پگاه 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 اول سال ۱۴۰۰ کل تناژ دریافتی شیر خام شرکت ۲۱,۲۸۳ تن به ارزش حدود ۱,۰۶۹,۹۶۷ 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 ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

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 ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

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 طبق آخرین روزنامه رسمی:

شخصیت حقوقی عضو هیئت مدیره	نماینده	سمت	تحصیلات	زمینه های سوابق کاری
شرکت شیر پاستوریزه پگاه تهران (سهامی خاص)	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، مدیر حراست شرکت بازارگستر پگاه منطقه پنج، مشاور مدیرعامل هلدینگ صنایع غذایی، کشاورزی و دارویی صندوق بازنشستگی کشوری
شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام)	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 (سهامی خاص)	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 (سهامی عام)	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 (سهامی خاص)	حسن بیتا	عضو هیئت مدیره	کارشناسی مدیریت صنعتی	مدیر مالی، مدیر برنامه ریزی، مدیر بازرگانی، معاونت مالی و اقتصادی شیر پاستوریزه پگاه گیلان



۶-۱- سرمایه و اطلاعات سهامداران شرکت:

سهامداران شرکت در تاریخ ترازنامه طبق جدول زیر بوده و سهامدار عمده شرکت در مجموع ۷۱,۷۹ درصد سهام شرکت را در اختیار دارد.

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت صنایع شیر ایران (سهامی خاص)	۲۴۵,۲۸۹,۴۵۵	۷۲/۹۳ درصد
شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام)	۲۷,۹۹۸	کمتر از ۰/۰۱ درصد
شرکت شیر پاستوریزه پگاه تهران (سهامی خاص)	۲۷,۹۹۸	کمتر از ۰/۰۱ درصد
شرکت شیر پاستوریزه پگاه زنجان (سهامی خاص)	۲۷,۹۹۸	کمتر از ۰/۰۱ درصد
شرکت شیر پاستوریزه پگاه همدان (سهامی خاص)	۲۷,۹۹۸	کمتر از ۰/۰۱ درصد
شرکت شیر پاستوریزه پگاه گلستان (سهامی عام)	۲۷,۹۹۸	کمتر از ۰/۰۱ درصد
سایر سهامداران	۹۰,۸۸۰,۰۵۵	۲۷/۰۲ درصد
جمع	۳۳۶,۳۰۹,۵۰۰	٪۱۰۰

سرمایه شرکت بالغ بر ۳۳۶,۳۰۹ میلیون ریال منقسم به ۳۳۶,۳۰۹,۵۰۰ 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. همچنین طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۰۲/۱۸ سرمایه شرکت از مبلغ ۲۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۳۳۶,۳۰۹ میلیون ریال (۶۸ درصد) از محل مازاد تجدید ارزیابی داراییهای استهلاک ناپذیر (صرفا طبقه زمین) افزایش یافت که در تاریخ ۱۴۰۰/۰۷/۰۱ در اداره ثبت شرکتهای رشت به ثبت رسید.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

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
۶	۱۴۰۰	۲۰۰,۰۰۰	٪۶۸	۳۳۶,۳۰۹	مازاد تجدید ارزیابی داراییها (طبقه زمین) - در ۱۴۰۰/۰۷/۰۱ به ثبت رسید

۲- مهمترین منابع، ریسک و روابط

۲-۱- منابع مالی در اختیار شرکت:

در پایان دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ شرکت وجوه نقدی معادل ۳۴,۷۵۹ میلیون ریال، دریافتیهای تجاری و سایر دریافتنی ها معادل ۴۵۳,۵۵۷ میلیون ریال، موجودی مواد و کالا معادل ۴۹۸,۸۵۱ میلیون ریال و پیش پرداختها معادل ۷۱,۲۷۲ میلیون ریال می باشد. در مجموع دارایی جاری معادل ۱,۰۵۸,۴۳۹ میلیون ریال و مجموع بدهی جاری معادل ۸۶۷,۱۵۹ میلیون ریال است.

۲-۲- 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 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



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

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 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 ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

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.

۳- نتایج عملیات و چشم اندازها**۱-۳- خلاصه ترازنامه****مطالبات**

مطالبات شرکت نسبت به سال مالی قبل ۳۵۶،۳۷۱ میلیون ریال افزایش یافته است.

موجودی مواد و کالا

موجودی مواد و کالای شرکت در شش ماهه اول سال ۱۴۰۰ نسبت به سال مالی قبل به مبلغ ۹،۵۸۸ میلیون ریال کاهش یافته است.

تسهیلات مالی

مانده تسهیلات پرداختی در پایان شش ماهه ۹۰،۴۵۰ میلیون ریال بوده و مانده فوق مربوط به اخذ تسهیلات طی شهریورماه از بانک کشاورزی می باشد.



۲-۳- نتایج عملکرد شرکت

عملکرد شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ بشرح ذیل می باشد. (ارقام به میلیون ریال می باشد).

برآورد دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	شرح
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۲,۲۹۵,۹۰۳	۱,۲۴۵,۴۱۰	۱,۹۸۵,۹۵۰	درآمدهای عملیاتی
(۲,۰۷۱,۸۸۹)	(۱,۰۹۸,۹۸۰)	(۱,۷۷۹,۰۸۶)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۲۴,۰۱۴	۱۴۶,۴۳۰	۲۰۶,۸۶۴	سود ناخالص
(۸۰,۷۷۳)	(۶۲,۱۲۰)	(۱۱۲,۸۶۴)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۱۹۶	(۲,۹۴۲)	۴۱۳	سایر اقلام عملیاتی
۱۴۳,۴۳۷	۸۱,۳۶۸	۹۴,۴۱۳	سود عملیاتی
(۱۳,۰۵۰)	(۴,۰۸۴)	(۴۵۰)	هزینه های مالی
۱,۰۴۰	۸۱۶	۷۴۸	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۳۱,۴۲۷	۷۸,۱۰۰	۹۴,۷۱۱	سود قبل از مالیات
هزینه مالیات بر درآمد:			
(۲۹,۵۷۱)	(۱۷,۴۳۵)	(۲۱,۱۸۶)	سال / دوره جاری
۱۰۱,۸۵۶	۶۰,۶۶۵	۷۳,۵۲۵	سود خالص



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

۱- درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده:

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

شرح محصول	درآمد عملیاتی	بهای تمام شده	سود ناخالص	درصد سود ناخالص به درآمد عملیاتی
انواع شیر	۳۴۵,۸۹۷	(۳۱۴,۷۶۶)	۳۱,۱۳۱	۹
انواع خامه	۲۴۲,۶۵۸	(۲۱۸,۳۹۲)	۲۴,۲۶۶	۱۰
انواع ماست	۴۲۶,۹۱۷	(۳۸۸,۴۹۵)	۳۸,۴۲۲	۹
انواع کره	۷۴۴	(۶۵۵)	۸۹	۱۲
انواع پنیر	۶۴۲,۴۵۲	(۵۶۴,۰۸۷)	۷۸,۳۶۵	۱۲
انواع دوغ	۲۸۰,۷۱۸	(۲۵۲,۶۴۶)	۲۸,۰۷۲	۱۰
سایر محصولات	۴۶,۵۶۴	(۴۰,۰۴۵)	۶,۵۱۹	۱۴
جمع کل	۱,۹۸۵,۹۵۰	(۱,۷۷۹,۰۸۶)	۲۰۶,۸۶۴	۱۰

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

ارقام به میلیون ریال							
شرح	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	برآورد دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
فروش	۹۹۸,۴۸۱	۹۶۵,۹۴۵	۱,۲۵۱,۷۰۶	۶۳۴,۷۱۳	۲,۶۸۵,۰۷۷	۱,۹۸۵,۹۵۰	۲,۲۹۵,۹۰۳
بهای تمام شده	(۸۶۸,۸۷۳)	(۸۴۱,۴۶۲)	(۱,۰۹۷,۲۲۷)	(۱,۵۱۰,۰۵۴)	(۲,۳۹۸,۹۶۹)	(۱,۷۷۹,۰۸۶)	(۲,۰۷۱,۸۸۹)
سود ناخالص	۱۲۹,۶۰۸	۱۲۴,۴۸۳	۱۵۴,۴۷۹	۵۸۰,۲۰۳	۲۸۶,۱۰۸	۲۰۶,۸۶۴	۲۲۴,۰۱۴



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

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

با توجه به کنترل قیمت گذاری برخی محصولات این شرکت از طریق سازمان حمایت از مصرف کنندگان و همچنین در شهریور ۱۴۰۰ به واسطه افزایش قیمت شیر خام، قیمت برخی محصولات لبنی تغییر داشته است و بر این اساس قیمت هر کیلو شیر خام ۶۴،۰۰۰ ریال تعیین شده است، با اینحال اگر توسط سازمانهای ذیصلاح هر دستوری مبنی بر تغییر قیمت صادر گردد شرکت موظف می باشد دستورات را اجرا نماید که به اطلاع عموم خواهد رسید.	نرخ فروش محصولات برای دوره آتی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
با توجه به اطلاعات حاصله و شرایط حاکم بر بازار و احتمال افزایش قیمت نهاده های دامی، همچنین افزایش حداقل ۲۰ درصدی سایر مواد اولیه و سایر عوامل موثر بر بهای تمام شده برای ۶ ماهه آتی پیش بینی می گردد که ۵ تا ۱۰ درصد بهای شیر افزایش یابد.	نرخ خرید مواد اولیه و عوامل بهای تمام شده برای دوره آتی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

وضعیت ارزی:

با توجه به اینکه صادرات این شرکت از طریق شرکت بازرگانی صنایع شیر ایران انجام می گردد، دریافت های این شرکت بصورت ریالی بوده و فاقد منابع و مصارف ارزی می باشد.

برآورد شرکت از تغییرات هزینه های عمومی، اداری، تشکیلاتی و خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی):

برآورد شرکت برای هزینه های عمومی، اداری و فروش در ۶ ماهه آتی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ معادل ۸۰،۷۷۳ میلیون ریال می باشد.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

۴- جزئیات تامین منابع مالی شرکت در دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ :

محل تامین	نرخ سود	مانده اول دوره (میلیون ریال)	مانده پایان دوره اصل و فرع (میلیون ریال)	اصل تسهیلات (میلیون ریال)	نوع تسهیلات	تاریخ دریافت	تعداد اقساط	تاریخ سررسید آخرین قسط	مبلغ هزینه مالی طی دوره	برآورد هزینه مالی دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
بانک کشاورزی	۱۸	۰	۹۰،۴۵۰	۹۰،۰۰۰	مشارکت مدنی	۱۴۰۰/۰۶/۲۱	تسویه یکجا	۱۴۰۱/۰۶/۲۱	۴۵۰	۱۳،۰۵۰

با توجه به برنامه ریزی انجام شده برای تولید و فروش محصولات، 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

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

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 پخش سراسری بازار گستر پگاه توزیع می گردد و صادرات نیز عمدتاً از طریق شرکت بازرگانی صنایع شیر ایران انجام می پذیرد.

۴-بهای تمام شده:

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	برآورد دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)
مواد مستقیم مصرفی	۱,۵۵۱,۵۳۴	۸۶۰,۶۲۷	۱,۸۶۴,۵۷۷
دستمزد مستقیم	۸۵,۸۱۳	۵۲,۱۸۷	۱۴۰,۱۵۴
سربار تولید	۱۷۱,۱۲۴	۱۱۷,۷۰۵	۶۷,۱۵۸
جمع هزینه های تولید	۱,۸۰۸,۴۷۱	۱,۰۳۰,۵۱۹	۲,۰۷۱,۸۸۹
موجودی کالای در جریان ساخت ابتدای دوره	۸,۴۴۶	۶۹,۷۳۹	۱۹,۷۶۴
موجودی کالای در جریان ساخت پایان دوره	(۱۳,۴۳۸)	(۱۰,۸۶۷)	(۱۹,۷۶۴)
بهای تمام شده کالای تولید شده	۱,۸۰۳,۴۷۹	۱,۰۸۹,۳۹۱	۲,۰۷۱,۸۸۹
کالای خریداری شده طی دوره	۲,۴۱۱	۴,۸۴۳	-
موجودی کالای ساخته شده ابتدای دوره	۵۷,۹۵۷	۴۶,۸۱۲	۴۶,۸۱۰
موجودی کالای ساخته شده پایان دوره	(۸۴,۷۶۱)	(۴۲,۰۶۶)	(۴۶,۸۱۰)
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۱,۷۷۹,۰۸۶	۱,۰۹۸,۹۸۰	۲,۰۷۱,۸۸۹
بهای تمام شده خدمات ارائه شده	-	-	-
جمع بهای تمام شده	۱,۷۷۹,۰۸۶	۱,۰۹۸,۹۸۰	۲,۰۷۱,۸۸۹



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

۴- خلاصه ای از سایر اطلاعات:

۱- وضعیت نیروی انسانی:

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	سال ۱۳۹۹	برآورد دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
تعداد پرسنل تولیدی-نفر	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۲	۱۰۶
تعداد پرسنل غیرتولیدی-نفر	۱۱۴	۱۱۳	۱۱۴	۱۱۴
جمع	۲۱۶	۲۱۵	۲۱۶	۲۲۰

۲- وضعیت سرمایه در گردش شرکت

شرح	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ (میلیون ریال)	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ (میلیون ریال)	سال ۱۳۹۹ (میلیون ریال)
سرمایه در گردش	۱۹۱،۲۸۰	۲۹۰،۶۱۴	۲۷۳،۷۵۸

در پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ مجموع دارایی جاری شرکت ۱،۰۵۸،۴۳۹ میلیون ریال و مجموع بدهی جاری معادل ۸۶۷،۱۵۹ میلیون ریال بوده است.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

۵- مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد

وضعیت شرکت شیر پاستوریزه پگاه گیلان (سهامی عام) در پایان دوره شش ماهه ۱۴۰۰:

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	برآورد دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	بودجه دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	عملکرد دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	مبلغ افزایش (کاهش) عملکرد نسبت به بودجه	درصد افزایش (کاهش) عملکرد نسبت به بودجه
فروش خالص	۲,۲۹۵,۹۰۳	۲,۲۸۴,۹۷۳	۱,۹۸۵,۹۵۰	۲۹۹,۰۲۳	(۱۳)
بهای تمام شده	(۲,۰۷۱,۸۸۹)	(۲,۱۱۴,۹۸۴)	(۱,۷۷۹,۰۸۶)	۳۳۵,۸۹۸	(۱۶)
کالای فروش رفته	۲۲۴,۰۱۴	۱۶۹,۹۸۹	۲۰۶,۸۶۴	۳۶,۸۷۵	۲۲
سود ناخالص	(۸۰,۷۷۳)	(۸۰,۹۵۵)	(۱۱۲,۸۶۴)	(۳۱,۹۰۹)	۳۹
هزینه های فروش، اداری و عمومی	۱۹۶	۱۹۶	۴۱۳	۲۱۷	۱۱۱
سایر اقلام عملیاتی	۱۴۳,۴۳۷	۸۹,۲۳۰	۹۴,۴۱۳	۵,۱۸۳	۶
سود عملیاتی	(۱۳,۰۵۰)	(۱,۵۰۰)	(۴۵۰)	۱,۰۵۰	(۷۰)
هزینه های مالی	۱,۰۴۰	۱,۰۴۰	۷۴۸	(۲۹۲)	(۲۸)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۳۱,۴۲۷	۸۸,۷۷۰	۹۴,۷۱۱	۵,۹۴۱	۷
سود قبل از کسر مالیات	(۲۹,۵۷۱)	(۱۹,۹۷۳)	(۲۱,۱۸۶)	(۱,۲۱۳)	۶
مالیات	۱۰۱,۸۵۶	۶۸,۷۹۷	۷۳,۵۲۵	۴,۷۲۸	۷
سود خالص					