

اطلاعات نمایش داده شده با اطلاعات امضا شده مطابقت دارد 

شرکت شیر باستوریزه پگاه خراسان - نماد: غشان

موضوع: توضیحات در خصوص اطلاعات و صورت های مالی منتشر شده

بازگشت به نامه شماره 312/8433 مورخ 1405/02/09 سازمان بورس و اوراق بهادار مبنی بر توضیحات در خصوص اطلاعات و صورت های مالی منتشر شده به

استحضار می رساند توضیحات تکمیلی در خصوص چشم انداز وضعیت عملیاتی و مالی شرکت در گزارش تفسیری به پیوست ارائه گردید.

شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام)

ناشر پذیرفته شده در بازار اول بورس و اوراق بهادار تهران

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورتهای مالی دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

مقدمه.....	۵
۱- ماهیت کسب و کار شرکت.....	۵
۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت.....	۶-۸
۱-۱-۱- مواد اولیه.....	۶-۷
۱-۱-۲- نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت.....	۷-۸
۱-۲- جایگاه شرکت در صنعت.....	۸
۱-۳- جزئیات فروش.....	۹
۱-۳-۱- جزئیات فروش در داخل.....	۹
۱-۳-۲- مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت.....	۹
۱-۳-۲-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری تکلیفی.....	۱۰
۱-۳-۲-۲- وضعیت پرداخت های به دولت.....	۱۰
۱-۳-۲-۳- وضعیت مطالبات از دولت.....	۱۰
۱-۳-۳- جزئیات فروش صادراتی.....	۱۰
۱-۴- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان.....	۱۱
۱-۵- وضعیت رقابت.....	۱۲
۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت.....	۱۲
۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف.....	۱۳-۱۴
۲-۱- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت.....	۱۴
۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع.....	۱۵
۲-۳- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده.....	۱۵



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

- ۲-۴ سیاستهای شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن (گزارش پایداری: فصل ششم ، ماده ۳۹ و ۴۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار..... ۱۵-۲۳
- ۲-۵- برنامه شرکت جهت رعایت دستورالعمل پذیرش (مختص شرکتهایی که مشمول ماده ۱۴۱ لایحه اصلاحی قانون تجارت بوده یا سایر الزامات دستورالعمل پذیرش را طی دوره گزارشگری رعایت ننموده اند..... ۲۴
- ۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسکها و روابط..... ۲۵
- ۳-۱- منابع..... ۲۵
- ۳-۲- مصارف..... ۲۵-۲۶
- ۳-۳- ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن..... ۲۶-۲۸
- ۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته..... ۲۹
- ۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن..... ۳۰
- ۴- نتایج عملیات و چشم اندازها..... ۳۱
- ۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی..... ۳۱-۳۶
- ۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع..... ۳۷
- ۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاریها، ترکیب داراییها و وضعیت شرکت..... ۳۷
- ۴-۴- تحلیل حساسیت (مختص شرکتهای تولیدی)..... ۳۸-۳۹
- ۵- مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده..... ۳۹
- ۵-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی..... ۴۰
- ۵-۲- عملکرد بخش ها یا فعالیت ها..... ۴۱
- ۶- جمع بندی..... ۴۱-۴۴



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های بعدی هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت هایی که سهام آن ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع‌رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت‌های مالی است و باید همراه با صورت‌های مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم‌انداز واحد تجاری و "سایر اطلاعاتی که در صورت‌های مالی ارائه نشده‌اند"، فراهم می‌کند و همچنین به‌عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می‌رود. در گزارش تفسیری مدیریت، همچنین باید عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تأثیر قرار دهند، تشریح شود.

۱- ماهیت کسب و کار شرکت

شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام) یکی از بزرگترین شرکتهای تولیدی فرآورده های لبنی در استان خراسان می باشد ساختار این واحد به صورت شرکت سهامی سازمان بورس و اوراق بهادار بوده و با تولید محصولات و فرآورده های شیری سالم و استاندارد در جهت تغذیه سالم جامعه سهم خود نسبت به حفظ سلامت آحاد آن فعالیت نموده و از این طریق گسترش مقبولیت ذهنی در مصرف کنندگان تحت برند پگاه در شرایط رقابتی شدید نسبت به حفظ و گسترش سهم بازار و سهم فروش و تامین سود مورد انتظار سهامداران اقدام می نماید. فعالیت شرکت در رشته صنایع غذایی و گروه صنایع تبدیلی شیری به منظور سالم سازی شیر خام دریافتی از دامداریها از عوامل بیماری زا، از طریق فرآیند پاستوریزاسیون و استریلیزاسیون و تهیه مشتقات استحصالات لبنی مطمئن تغذیه ای برای سلامت و رشد مصرف کنندگان در قالب بسته بندی های متنوع با استفاده از ماشین آلات تولیدی و بسته بندی مدرن و نیروی انسانی متخصص و بر اساس دستورالعملهای مصوب استاندارد ایران و فرمولاسیون های بررسی شده در واحد تحقیق و توسعه و تحت پروانه ساخت دریافتی از مراکز بهداشتی و قانونی کشور می باشد.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت:

شرح	واحد اندازه گیری	۱۴۰۴	۱۴۰۳	درصد تغییر
انواع شیر	تن	۸,۲۴۵	۷,۹۱۵	۴
انواع خامه	تن	۵۴۶	۶۸۰	(۲۰)
انواع کره	تن	۷۵۷	۶۷۶	۱۲
انواع ماست	تن	۱,۴۵۷	۱,۴۸۹	(۲)
انواع پنیر	تن	۹۸۲	۷۸۲	۲۵
انواع دوغ	تن	۷۸۸	۹۶۳	(۱۸)
انواع محصولات پودری	تن	۶۹۴	۷۰۶	(۲)
انواع سایر محصولات لبنی	تن	۷۶	۱۸	۳۳۰
جمع کل	تن	۱۳,۵۴۵	۱۳,۲۳۰	۲

۱-۱-۱- مواد اولیه مصرفی و بسته بندی

خرید مواد اولیه (شامل شیر خام ، مواد بسته بندی و سایر مواد اولیه) در دوره مالی مورد گزارش مبلغ ۱۱,۳۴۱,۰۹۲ میلیون ریال می باشد. مواد اولیه تولید محصولات لبنی متشکل از حدود ۸۷ درصد شیر خام و الباقی شامل انواع مواد بسته بندی (انواع پاکت شیر های استریل و خامه، انواع لیوان ماست ، پنیر و کشک ، انواع نایلون شیرهای پاستوریزه و دوغ نایلون ، انواع بطری دوغ و شیر و) و سایر مواد اولیه (شکر، انواع استابلایزر و استارتر ، پودر کاکائو ، پودر نارگیل ، عسل، شیر خرما و) می باشد که به دلیل تنوع بالای محصولات تولیدی ذکر نام تمامی مواد مصرفی میسر نمی باشد. مواد اولیه خریداری شده در دوره مالی جاری به شرح ذیل می باشد.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

ردیف	نام ماه اولیه	واحد اندازه گیری	میزان خریداری	مبلغ خرید	تامین کننده‌ها
۱	شیر خام	تن	۲۱,۹۰۰	۹,۸۸۵,۰۱۷	دامداری های سطح استان
۲	مواد بسته بندی	-	-	۹۷۳,۹۹۳	تامین کنندگان داخلی
۳	سایر مواد اولیه	-	-	۴۸۲,۰۸۲	تامین کنندگان داخلی

عمده خرید مواد بسته بندی مربوط به انواع نایلون شیرهای ESL به ارزش ۱۸۴,۴۰۷ میلیون ریال و انواع پاکات ۲۰۰ سی سی شیر و خامه به ارزش ۱۳۰,۱۵۹ میلیون ریال می باشد که عمدتاً از طریق شرکت های بازرگانی صنایع شیر ایران، شرکت سپهر کوبر یزد، صنایع بسته بندی پگاه و ... تامین شده است.

عمده خرید سایر مواد اولیه مربوط به پودر نارگیل به ارزش ۲۴۰,۸۶۹ میلیون ریال، موسیر به ارزش ۴۴,۲۲۹ میلیون ریال، شکر سفید به ارزش ۴۰,۲۶۲ می باشد که از طریق شرکت های داخل استان تامین شده است.

۱-۱-۲ نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت:

عمده مواد اولیه و بسته بندی از شرکتهای داخلی و با رعایت صرفه و صلاح شرکت و در عین حال حفظ تمامی استانداردهای لازم جهت حفظ و ارتقا کیفیت محصولات تامین می گردد، همچنین تامین شیر خام به عنوان اصلی ترین ماده اولیه شرکت از دامداریهای معتبر سطح استان و بر اساس نرخ پایه اعلام شده توسط وزارت جهاد کشاورزی و قیمت های روز بازار می باشد. (طبق آئین نامه معاملات شرکت و با رعایت نصاب معاملات سالیانه اقدام می شود. معاملات جزیی تا ۲,۸۵۰ میلیون ریال، معاملات متوسط میلیون ریال، معاملات عمده تا ۲۸,۵۰۰ میلیون ریال و معاملات کلان از میلیون ریال به بالا. تمامی خریدهای کلان از طریق برگزاری مناقصه عمومی و در شرایط رقابتی انجام می شود. تامین کنندگانی که در مناقصات برنده می شوند در طول سال مورد ارزیابی کیفی قرار گرفته و رتبه بندی می شوند.)



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

در خصوص تامین مواد اولیه به استحضار می‌رساند، میزان ۸۷٪ از هزینه مواد اولیه، مربوط به شیر خام می‌باشد که با توجه به وارداتی بودن بخش عمده نهاده‌های دامی (خوراک دام)، نرخ خرید شیر خام می‌تواند تحت تاثیر آن قرار گیرد. علی‌ایحال به طور معمول هر ساله تغییرات قیمتی شیر خام در سه ماهه اول سال توسط مراجع ذیصلاح اعلام می‌گردد. همچنین در خصوص مواد بسته‌بندی که حدود ۹ درصد از مواد اولیه را تشکیل می‌دهد، به استحضار میرساند، با توجه به آسیب صنایع پتروشیمی در جنگ اخیر، تامین مواد بسته‌بندی شرکت‌هایی که از مواد پلیمری استفاده میکنند، تحت تاثیر قرار می‌گیرد. علی‌ایحال این شرکت، با تشکیل کمیته‌های تخصصی، همواره در تلاش است تا با بررسی منابع مختلف تامین مواد و جایگزینی آن‌ها در صورت لزوم، خللی در روند تولید محصولات ایجاد نگردد. بدیهی است در صورت هرگونه تغییر با اهمیت بر اثر تداوم شرایط موجود، آثار ناشی از آن به اطلاع سهامداران محترم خواهد رسید. در حوزه تامین مواد اولیه نیز، با توجه به وارداتی بودن برخی اقلام، مواردی از جمله نوسانات قیمت و مشکلات در تامین وجود دارد ولیکن در حال حاضر تاثیر با اهمیتی در روند تولید ندارد.

۱-۲- جایگاه شرکت در صنعت:

شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان (سهامی عام)، یکی از شرکتهای گروه شرکت صنایع شیر ایران (پگاه) میباشد که با داشتن بیش از ۵۰ سال سابقه و تجربه، در شهر مشهد و در صنعت تولید فرآورده‌های لبنی، فعالیت مینماید و در جایگاه قابل قبولی در سطح استان و شرکت‌های تابعه صنایع شیر ایران قرار دارد. شرکت در دوره مالی مورد گزارش در بین شرکتهای فعال در این صنعت و همچنین در بین شرکتهای بورسی این صنعت به ترتیب با حجم فروش ۱۳،۴۵۸ تن محصولات اصلی معادل مبلغ ۱۴،۲۴۷ میلیارد ریال در رده بالایی از لحاظ مبلغ فروش قرار دارد.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۱-۳- جزئیات فروش:

۱-۳-۱- جزئیات فروش در داخل:

ردیف	نوع محصول	کل مقدار فروش داخلی (تن)	سهام شرکت از فروش داخل در بازار محصول- میلیون ریال
۱	انواع شیر	۸,۴۹۷	۴,۹۴۲,۴۵۰
۲	انواع خامه	۵۸۹	۱,۰۸۰,۸۷۵
۳	انواع کره	۵۶۹	۲,۸۹۸,۳۵۹
۴	انواع ماست	۱,۵۱۰	۱,۱۹۵,۹۳۷
۵	انواع پنیر	۹۲۹	۲,۴۶۷,۳۰۵
۶	انواع دوغ	۷۸۶	۲۲۹,۰۰۶
۷	انواع محصولات بودری	۴۸۸	۱,۳۷۷,۷۹۷
۸	انواع سایر محصولات لبنی	۹۰	۵۴,۷۷۵
	جمع	۱۳,۴۵۸	۱۴,۲۴۶,۵۰۴

نرخ شیر خام متأثر از عوامل بازار منجمله عرضه و تقاضا با نوسانات قیمتی مواجه شده و بر اساس عرضه و تقاضای موجود در حال تغییرات بوده و می باشد که طبق آخرین نرخ اعلامی در دی ماه توسط اتحادیه مرکزی تعاونی های کشاورزی دامداران ، نرخ هر کیلو گرم شیر خام ۴۷۵,۰۰۰ ریال ارسال کارخانه اعلام شده است.

در خصوص فروش نیز به استحضار می رساند که ، در حال حاضر تاثیر با همیتی در تناژ فروش شرکت ایجاد نشده و متصور نخواهد بود و تغییرات ترکیب فروش نیز تا حدودی ناشی از تغییر فصل ، تعطیلی مدارس و ... می باشد.

۱-۳-۲- مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت:

انعقاد قرارداد با اداره کل آموزش و پرورش استان خراسان رضوی جهت فروش شیر پاکتی ۲۰۰ سی سی جهت دانش آموزان مدارس ابتدایی دولتی استان.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۱-۳-۲-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری (تکلیفی):

محصولات چهارقلم کالای اساسی حوزه لبنیات شامل شیرهای نایلونی، ماست های دبه، پنیر ۴۰۰ گرمی UF و شیرهای بطر همواره از سیاست قیمت گذاری دستوری پیروی می نماید که دو ایراد اساسی در این خصوص وجود دارد: اولاً با افزایش قیمت مواد اولیه به خصوص شیر خام قیمت های محصولات فوق با تاخیر و پس از کش و قوس های فراوان اضافه میشود که این بازه زمانی زیان غیر قابل جبران برای شرکتهای تولیدی به بار می آورد. دوماً قیمت گذاری دستوری و بدون در نظر گرفتن عوامل بهای تمام شده میتواند تاثیر منفی بر کیفیت محصولات تولیدی بگذارد.

۱-۳-۲-۲- وضعیت پرداخت های به دولت:

ردیف	شرح (مبالغ به میلیون ریال)	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	درصد تغییرات	دلایل تغییرات
۱	مالیات عملکرد	۱۹۱،۴۲۰	۹۶،۴۸۳	۹۸	تغییرات سود شرکت
۲	بیمه سهم کارفرما	۷۹،۹۱۴	۴۵،۹۸۰	۷۴	افزایش دستمزد پرسنل طبق قوانین
۳	پرداختی بابت انرژی	۴۳،۱۰۹	۳۶،۴۶۶	۱۸	افزایش بهای انرژی (بهای برق و گاز)

۱-۳-۲-۳- وضعیت مطالبات از دولت:

با عنایت به قرارداد منعقد شده با اداره کل آموزش و پرورش خراسان رضوی، مبنی فروش شیر پاکتی ۲۰۰ سی سی جهت توزیع در مدارس استان، مانده طلب این شرکت در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۴، مبلغ ۲۵۷،۵۴۴ میلیون ریال می باشد.

۱-۳-۳-۱- جزئیات فروش صادراتی:

شرکت در دوره جاری و دوره مشابه سال گذشته فاقد صادرات می باشد.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۱-۴- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی مؤثر بر شرکت و احتمال

تغییر در آنها از جمله مؤلفه های اقتصاد کلان:

با توجه به اینکه عمده فروش شرکت محصولات تعزیراتی بوده و و عدم توان شرکت در افزایش بهای تمام شده محصولات ناشی از افزایش مواد اولیه و بسته بندی خریداری شده، سود ناخالص گاهها تحت تاثیر عواملی خارج از اراده و تصمیم هیات مدیره و مدیریت قرار گرفته است. به طور یکه در دوره مالی جاری افزایش قیمت شیر خام در اردیبهشت ماه صورت پذیرفت و مجوز افزایش قیمت محصولات لبنی در تیر ماه صادر گردید که باعث کاهش سودآوری شرکت گردید.

مهم ترین قوانین ، مقررات برون سازمانی حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از: اساسنامه شرکت ، قانون تجارت، قوانین و مقررات ابلاغ شده از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار ، قانون مالیات های مستقیم، قوانین و دستورالعمل مبارزه با پولشویی ، قانون کار و تامین اجتماعی ، قانون مالیات بر ارزش افزوده، قانون حمایت از مصرف کنندگان ، قانون حمایت از تولید کنندگان ، قانون بهداشت و نظارت ، صورت تکالیف مجمع ، قوانین سازمان محیط زیست ، قوانین سازمان

دامپزشکی ، قوانین اداره ثبت شرکت ها ، مصوبات هیات مدیره ، آیین نامه ها و دستورالعمل های داخلی ، سایر قوانین موضوعه ، سازمان غذا و دارو (پروانه ساخت برای هر یک از محصولات و نظارت بر کیفیت تولید محصولات از طریق آزمایش ادواری، توسط اداره نظارت بر مواد غذایی آن سازمان) ، 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 درخواستی شرکت در خصوص واردات ماشین آلات و معافیت های گمرکی) همچنین نوسانات نرخ ارز، افزایش نرخ تورم، مسایل سیاسی و اقتصادی منطقه و سیاست های اقتصادی دولت و بانک مرکزی و.. از دیگر عوامل تاثیر گذار برون سازی هستند که تاثیر قابل توجهی در عملکرد شرکت ها دارد.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۱-۵- وضعیت رقابت :

شرکت در میان شرکت های فعال در صنعت از لحاظ میزان فروش ، سودآوری، نیروی انسانی متخصص در جایگاه قابل قبولی قرار دارد، ولیکن با توجه به اینکه شرکت های بورسی فعال در حوزه لبنیات اندک میباشند و آخرین اطلاعات قابل اتکا (حسابرسی شده) مربوط به سال مالی قبل می باشد و همچنین تفاوت های چشمگیر شرکت ها از لحاظ اندازه و تنوع بالای تولید محصولات لبنی از لحاظ ماهیت و سودآوری ، مقایسه شرکت ها اطلاعات دقیقی در اختیار استفاده کنندگان قرار نمی دهد.

۱-۶- اطلاعات بازارگردان شرکت:

شرکت طبق قوانین و مقررات ، اقدام به انعقاد قرارداد بازارگردانی با صندوق اختصاصی بازارگردانی ارزش آفرین صندوق بازنشستگی کشوری نموده است.

خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق اختصاصی بازارگردانی ارزش آفرین صندوق بازنشستگی کشوری
۲	آغاز دوره بازارگردانی (در سال جاری)	-
۳	پایان دوره بازارگردانی	-
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۰
۵	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۰
۶	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۰
۷	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۰
۸	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۰
۹	مانده سهام نزد بازارگردان	۷,۱۶۵,۷۴۸



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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

این شرکت با تکیه بر عوامل داخلی همچون پتانسیل بالا، وجود نیروهای متخصص در بخش های مختلف شرکت از جمله، تولید، مالی، اداری، بازرگانی و سایر بخشهای دیگر از تمام پتانسیل های موجود استفاده نماید و به قسمتی از اهداف رسیده و سال موفقی را با در نظر گرفتن شاخصهای صنعت پشت سر بگذارد. شرکت توانسته با سیاست قیمت گذاری و اعمال تخفیفات مناسب، ضمن حفظ سهم خود از بازار مصرف داخلی نسبت به افزایش مقدار تولید و فروش اقدام نماید و سود مناسبی نیز برسد.

هیئت مدیره شرکت بر اساس چشم انداز ۲ ساله تدوین شده، چشم انداز شرکت را در دوره آتی تدوین نموده که اهم آن بدین شرح می باشد:

- حفظ و پایداری و افزایش تولید محصول
- حفظ و توسعه سهم بازار و فروش محصولات و تکریم مشتریان و برنامه ریزی و پایداری و توسعه و صادرات محصول تولیدی
- رشد، توسعه و اعتلای منابع انسانی، افزایش سطح دانش و مهارت های کارکنان، حفظ و ارتقای سلامت و ایمنی و افزایش انگیزه و بهره وری و مشارکت کارکنان در تصمیم گیری.
- حفظ و افزایش کیفیت محصولات و کاهش نوسانات کیفی و توجه به رعایت الزامات زیست محیطی.
- مدیریت هزینه ها و بهای تمام شده محصولات و کاهش مصارف انرژی و مواد، افزایش بهره وری ماشین آلات و کاهش هزینه های تعمیرات و توفیقات تولید، بازبینی فرآیند عملیات تولید، مدیریت هزینه های حمل و نقل.
- مطالعه و برنامه ریزی های لازم جهت ارتقای تکنولوژی ماشین آلات و افزایش توان و ظرفیت تولید و اجرای طرحهای توسعه و تکمیل ظرفیت های موجود.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

- حفظ و تداوم سودآوری از طریق بازنگری در فرآیندها، استفاده از فرصتهای سودآوری و بهره برداری از نقدینگی، جلوگیری از انباشت مطالبات با پیگیری بهای مستمر، شناسایی و جلوگیری از صرف مخارج غیر ضروری، تدوین هنگام بودجه بندی و کنترل و بازبینی مستمر آن.

۱-۲- اهداف کلان و برنامه های بلند مدت و کوتاه مدت:

❖ توسعه بازارهای داخلی متناسب با وضعیت اقتصادی و توسعه صادرات و کاهش بهای تمام شده به فروش از طرق ارزش افزوده و کنترل هزینه ها.

❖ از جمله با اهمیت ترین پروژه های در دست اقدام شرکت پروژه ساخت، نصب و راه اندازی، ماشین آلات لازم جهت تکمیل فاز اول خط تولید محصولات پودری می باشد که بخش عمده ای از ماشین آلات مذکور نصب و راه اندازی شده است. شایان ذکر آنکه در جهت تکمیل پروژه فوق الذکر، شرکت اقدام به خرید دستگاه RO&NF در جهت افزایش کیفیت و راندمان تولید و کاهش آب مصرفی نموده است، بخشی از این ماشین آلات وارد شرکت شده که مراحل نصب و راه اندازی آن در دست اقدام می باشد.

❖ به استناد شرایط قانون حداکثر استفاده از توان تولیدی و خدماتی مصوبه مورخ ۱۳۹۸/۰۲/۱۵ مجلس شورای اسلامی، بخشنامه ۲۰۰/۹۸/۳۰ مورخ ۱۳۹۸/۰۴/۰۳ سازمان امور مالیاتی کشور، تصویب نامه هیات وزیران به شماره ۱۳۵۶۰۲ مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۲۲ و بخشنامه شماره ۲۱۰/۹۳۶۴/د مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۱۸ سازمان امور مالیاتی کشور، و با توجه به گذشت دوره زمانی ۵ ساله از تجدید ارزیابی دارایی های ثابت (طبقه زمین) و افزایش سرمایه از محل آن، شرکت در حال مکاتبه با سازمان بورس و اوراق بهادار جهت اخذ برگزاری مجمع فوق العاده می باشد. (گزارش بازرسی قانونی اخذ شده است).

❖ سایر پروژه های شرکت در سال جاری از جمله پروژه ساخت ماژولهای اسپتیک جهت افزایش ظرفیت تولید محصولات استریل، حفر چاه آب رزرو و مربوط به بهسازی و بهینه سازی خطوط تولید و ساختمان های تولیدی می باشد.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۲-۲- برنامه توسعه محصولات جدید و ورود به بازارهای جدید توزیع:

- تولید محصولات اکونومی با بسته بندی و فرآیند ویژه به منظور حفظ فروش و حمایت از اقشار آسیب پذیر.
- تداوم سیاست افزایش تنوع سبد محصولات تولیدی با افزودن سایزها و طرح های جدید با توجه به نیاز بازارهای هدف داخلی و صادراتی.
- بروز آوری ماشین آلات و تجهیزات در راستای استراتژی افزایش فروش شرکت جهت تامین نیاز بازارهای هدف داخلی و صادراتی.

۲-۳- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تأثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:

مورد ندارد.

۲-۴- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن (گزارش پایداری:

فصل ششم، ماده ۳۹ و ۴۰ دستورالعمل حاکمیت شرکتی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار

مسئولیت های اجتماعی

مسئولیت اجتماعی در برگیرنده شفافیت های کسب و کار بر اساس ارزش های اخلاقی، تطابق با الزامات قانونی، احترام به افراد، تشکل ها، محیط زیست و حساس بودن به مسائل اجتماعی و در اصل ارزش آفرینی همه جانبه و یکپارچه است تا شرکت علاوه بر کسب سودمسئولیت آثار و تبعات فعالیت های خود را برای تمام ذینفعان از آحاد جامعه در نظر گرفته و پذیرا باشد.

امور انجام شده در شرکت در راستای مسئولیت های اجتماعی به شرح زیر است:

✓ شرکت دارای سامانه صدای مشتریان می باشد و شکایات واصله را در اسرع وقت و بصورت روزانه پایش و رسیدگی حضوری می نماید.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

- ✓ بازدید عمومی دانش آموزی، دانشجویی و... بصورت مستمر با هماهنگی روابط عمومی انجام می شود.
- ✓ بازدید و تعامل با آسایشگاه معلولین شهید بهشتی.
- ✓ در راستای آئین نامه همدردی با کارکنان جهت درگذشت بستگان درجه یک همکاران، وام ضروری پرداخت می گردد.
- ✓ همکاری با رابطین بهداشت در جهت فرهنگسازی مصرف لبنیات.
- ✓ همکاری و امضای تفاهم نامه در جهت فرهنگسازی مصرف لبنیات با سازمان هلال احمر.
- ✓ بازدید کارشناسان، معلمین و مدیران مدارس مشهد از شرکت در راستای فرهنگ سازی مصرف لبنیات.
- ✓ برگزاری زنگ شیر مدارس در ابتدای سال تحصیلی در مدارس منتخب.
- ✓ تقدیر از همکاران بازنشسته.
- ✓ پایش مداوم و مستمر فضای سبز کارخانه (بیش از ۴ هکتار فضای سبز شامل بیش از ۲۰۰۰ اصله درخت، چمنکاری و گل کاری در فضای محصور ۱۰ هکتاری کارخانه و اطراف)

زیست محیطی و ایمنی بهداشت

- ✓ این شرکت محصولات را در چارچوب الزامات و با رعایت کلیه ی قوانین و مقررات محیط زیست کشور تولید می نماید.
- ✓ شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان با رعایت کلیه الزامات و قوانین زیست محیطی در سال ۱۳۹۳ به عنوان صنعت سبز استانی و در همین سال به عنوان تنها صنعت سبز کشور در دسته غذایی و دارویی برگزیده شد.
- ✓ شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان در سال های ۱۳۹۴ الی ۱۳۹۶ در همایش صنعت سبز کشوری به عنوان صنعت سبز برگزیده شده است.
- ✓ شرکت شیر پاستوریزه پگاه خراسان با توجه به رعایت کامل قوانین زیست محیطی از سال ۱۳۸۰ تاکنون به عنوان صنعت آلاینده معرفی نشده است.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

✓ اجرای بند "د مفاد ماده ۴۵ قانون وصول درآمد دولت" یک در هزارفروش جهت هزینه های زیست محیطی بصورت سالیانه که شرکت پگاه خراسان حسب الزامات قانونی مبلغ ۱۲ میلیارد ریال در سال ۱۴۰۰ بابت هزینه های محیط زیستی هزینه نموده است که مدارک و مستندات به محیط زیست تحویل گردیده است.

✓ انعقاد قرارداد خود اظهاری زیست محیطی با آزمایشگاه معتمد محیط زیست جهت پایش فصلی آلاینده های زیست محیطی طبق قوانین جاری سازمان محیط زیست.

✓ اخذ استانداردهای ISO ۱۴۰۰۱ (مدیریت محیط زیست) و ISO ۴۵۰۰۱ (مدیریت ایمنی و بهداشت شغلی) و ISO ۵۰۰۰۱ (مدیریت انرژی) از شرکت MTIC.

✓ تجهیز و بروزرسانی دستگاه ها و تجهیزات تصفیه خانه فاضلاب صنعتی و راهبری این سیستم توسط نیروهای متخصص و آموزش دیده به صورت شبانه روزی به نحوی که فاضلاب خام تصفیه و پساب خروجی جهت آبیاری فضای سبز شرکت و گاهاً کمربند سبز مشهد و همچنین عملیات راهسازی و کارگاههای سنگ بری استفاده میشود.

✓ نمونه برداری و آنالیز فاکتورهای میکروبی و شیمیایی پساب خروجی تصفیه خانه و انجام طرح خود اظهاری . نظارت بر عملکرد پیمانکاران در راستای رعایت الزامات HSE.

✓ استفاده از پساب تصفیه شده برای آبیاری قسمت اعظم فضای سبز شرکت.

✓ تحویل پساب تصفیه شده به سازمان محیط زیست جهت آبیاری پارک طبیعت پردیس به مساحت ۲۰۰ هکتار پیرو درخواست این سازمان.

✓ ساخت آزمایشگاه و خرید تجهیزات لازم جهت انجام آزمایشات و راهبری سیستم تصفیه فاضلاب.

✓ شرکت پگاه خراسان از سال ۱۳۸۵ تاکنون ۴ مرحله به عنوان واحد برتر ایمنی و بهداشت شغلی استان معرفی شده است

✓ تهیه و استقرار تانکر مخصوص جمع آوری روغن های ضایعاتی.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

- ✓ راه اندازی سیستم اتوماسیون اداری به منظور کاهش مصرف کاغذ
- ✓ ثبت نام در سامانه جامع سازمان محیط زیست و بروزرسانی اطلاعات لازم در سامانه
- ✓ تبدیل سیکل برودت شرکت از گاز فریون به گاز آمونیاک.
- ✓ ساخت و راه اندازی سردخانه زیر صفر در مجاورت تولید به منظور صرفه جویی انرژی.
- ✓ تبدیل سوخت دیگ های بخار از مازوت و گازوئیل به گاز شهری به منظور کاهش آلودگی هوا.
- ✓ خرید لیفتراک گازی و برقی به منظور کاهش آلودگی هوا.
- ✓ تنظیم دوره ای مشعل دیگ های بخار به منظور کاهش گازهای آلاینده خروجی از دیگ های بخار.
- ✓ پرورش ماهی کپور در پساب تصفیه شده تصفیه خانه فاضلاب.
- ✓ نگهداری از حیوانات مناسب با اقلیم منطقه در شرکت در محل تصفیه خانه فاضلاب.
- ✓ حفر ۱۸ حلقه چاه جهت جمع آوری آب های سطحی و باران برای جلوگیری از ورود این آب به سیستم تصفیه خانه فاضلاب.
- ✓ بهسازی محوطه تاسیسات تصفیه فاضلاب.
- ✓ همکاری و تعامل با سازمان محیط زیست در جهت پیشبرد اهداف زیست محیطی شرکت.
- ✓ اجرای پروژه بهبود سیستم هوادهی استخرهای لجن فعال .
- ✓ پسماندهای عادی و صنعتی شرکت از کلیه قسمت ها به صورت تفکیک شده جمع آوری و در انبار ضایعات در نقاط از قبل مشخص شده ، تا زمان فروش از طریق مزایده ، نگهداری می شوند.
- ✓ شناسایی تمامی ضایعات سالن های تولید و تأسیسات و تهیه دستورالعمل برای تعیین تکلیف ضایعات طبق دستورالعمل های جاری (تفکیک، بازیافت، فروش و ...).
- ✓ روغن و گریس های ضایعاتی جمع آوری و با رعایت مقررات به مراکز مجاز به فروش می رسند.
- ✓ پسماندهای ویژه از قبیل قطعات الکترونیکی ، لامپ و روشنایی ها به شکل جداگانه جمع آوری شده است تا پس از رسیدن به حد نصاب مشخص به شرکت های معتمد محیط زیست کشور تحویل شود.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

- ✓ تفکیک و فروش پسماندهای عادی قابل بازیافت مانند کاغذ، پلاستیک، پت و کارت ...
نیز به صورت مستمر در برنامه کاری واحد خدمات قرار دارد.
- ✓ برگزاری جشنواره روز درختکاری و مشارکت بیش از ۱۰۰ نفر از کارکنان در کاشت درختان مثمر و غیر مثمر در فضای سبز شرکت.
- ✓ بهره گیری از پزشک طب کار در شرکت جهت ارتقای سلامت کارکنان
- ✓ تشکیل کمیته پدافند غیر عامل و تدابیر ایمنی و امنیتی در شرایط بحران.
- ✓ تشکیل کمیته و تیم های شرایط اضطراری و برگزاری مانورهای ایمنی.
- ✓ تقدیر از کارکنان که در جهت حفظ و تدام سلامتی خود تلاش دارند.
- ✓ تداوم برنامه های ورزشی و سلامت روانی کارکنان.
- ✓ پسماندهای عادی روزانه نیز طبق قرارداد منعقد با شهرداری جمع آوری و به صورت هفتگی به بیرون از شرکت (مراکز دفن پسماند شهرداری) منتقل می شود.
- ✓ اصلاح الگوی مصرف کارخانه و استفاده جایگزین انرژی های پاک بخصوص استفاده از گاز به جای مازوت، اجرای اتوماسیون اداری .
- ✓ رعایت حقوق مصرف کننده: با چاپ آرم قابل بازیافت بودن ظروف بسته بندی لبنیات جهت آگاهی و اطلاع رسانی به مشتریان اقدام نموده ایم تا در صورت امکان از رها کردن پسماندهای مذکور در محیط پیشگیری شود. همچنین جنبه های زیست محیطی از ابتدای خط تولید تا تحویل به مشتریان شناسایی، ارزیابی ریسک و اقدام اصلاحی های مربوطه انجام شده است .
- ✓ رعایت کلیه ی قوانین و مقررات و الزامات زیست محیطی میزان غبار خروجی شبر خشک و گازهای خروجی بویلرها در محدوده ی استاندارد بوده و هیچگونه ابلاغ و یا اختاری از محیط زیست شهرستان و استان دریافت نشده و موردی از شکایت های مردمی نیز در سال مذکور وجود نداشته است .



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

- ✓ یکی از چالش های زیست محیطی موجود در شرکت ، قطع برق و استفاده از مازوت به عنوان سوخت جایگزین ، علیرغم تمایل مدیریت شرکت به استفاده از این نوع سوخت می باشد.
- ✓ اندازه گیری و ارزیابی عوامل زیان آور و استقرار فرآیند مدیریت ریسک های ایمنی در جهت کاهش حوادث.
- ✓ بروزرسانی سیستم اعلام حریق ۷۵ درصد انبارهای شرکت از سیستم متعارف به سیستم آدرس پذیر.
- ✓ پیگیری انعقاد و قرارداد روانشناس جهت پیگیری چالش های روانشناس سازمانی.
- ✓ انجام معاینات ادواری سلامت جسمانی طب کار کارکنان به صورت سالانه.

ردیف	اقدامات انجام شده HSE	جهت ارتقای ایمنی شرکت و سلامت کارکنان	کل مخارج انجام شده (میلیون ریال)	نتایج حاصل از اقدامات حمایتی	برآورد میزان کاهش خسارات
۱	اقدامات ارگونومی ؛ خرید پالت تراک های برقی		۷.۵۰۰	بهبود حداقل ۴۰ ایستگاه کاری کارکنان کاهش عوارض اسکلتی عضلانی نظیر کمردردها و دیسک ستون فقرات ، فتق و ...	پیشگیری از بیماری شغلی حداقل ۴۰ نفر از کارکنان
۲	اقدامات ارگونومی ؛ استاکر خطوط تولید شیر ESL و شیرهای طعم دار		۴.۰۰۰	کاهش عوارض اسکلتی عضلانی نظیر کمردردها و دیسک ستون فقرات ، فتق و ...	پیشگیری از بیماری شغلی حداقل ۱۵ نفر از کارکنان
۳	بروز رسانی سیستم اعلام حریق آدرس پذیر شرکت		۲.۵۰۰	آگاهی سریع تیم شرایط اضطراری و ستاد بحران در جهت اقدامات واکنشی مقابله با حریق	پیشگیری از خسارات ناشی از حریق
	جمع		۱۴.۰۰۰		



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

اقدامات حوزه انرژی

با توجه به افزایش چشمگیر هزینه انرژی در دنیا، محدودیت منابع فسیلی، رشد بالای مصرف سالانه انواع انرژی در ایران و حذف تدریجی یارانه انرژی، مدیریت مصرف انرژی و بالا بردن بهره وری انرژی به یک ضرورت تبدیل شده است. در همین راستا شرکت

شیر پاستوریزه پگاه خراسان بر اساس الزامات قانونی، مقررات عمومی و استاندارد ISO 50001 و مطابق با دستورالعمل بازنگری انرژی، نسبت به مدیریت مصرف منابع طبیعی و انرژی اقدام می نماید.

✓ رعایت پیکسای، برنامه ریزی و مدیریت مصرف انرژی در ساعات پیک بار در زمستان و تابستان سال ۱۴۰۲ و رعایت آن در سال ۱۴۰۳.

✓ جایگزینی تجهیزات روشنایی کم مصرف و حذف تجهیزات پر مصرف به همراه هوشمند سازی آنها.

✓ شناسایی تجهیزات بارز بر اساس دستورالعمل بازنگری انرژی، خرید کنتور و پایش مصرف برق تجهیزات.

✓ برگزاری منظم کمیته های تخصصی انرژی، بهره گیری از شرکت های دانش بنیان، فرهنگ سازی و جلب مشارکت پرسنل.

✓ جانمایی و نصب پنجره های دو جداره در سالن های تولید و تأسیسات برای استفاده از نور طبیعی و کاهش مصرف انرژی الکتریکی.

✓ نصب کنتور آب و برق در سالن های تولید و تأسیسات جهت پایش و کنترل مصارف آب و انرژی.

✓ تعویض کویل های آیس بانک سیستم تهویه

✓ اتوماسیون و پایش مستمر بالانسهای آب چیلد.

✓ سرویس و اورهال کندانسورهای تبخیری.

✓ خرید و نصب دو دستگاه کمپرسور گراسور ۶۱۲ سری ۷.

✓ اتوماسیون استخرهای آب چیلد و تهویه.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

- ✓ خرید و نصب تجهیزات به جهت سنکرون کردن دیزل ها با شبکه های برق داخلی شرکت.
- ✓ پایش مستمر تراپ های بخار جهت کنترل عملکرد.
- ✓ عایقکاری خطوط آب چیلد ، برگشت کندانس و بخار در واحدهای مختلف.
- ✓ پیگیری احداث نیروگاه خورشیدی ۱۰۰ کیلو واتی.
- ✓ پیگیری خرید دو دستگاه دیزل ژنراتور اختصاصی واحد برودت.
- ✓ اجرای مخزن کندانس جدید با ظرفیت حداقل ۳ برابر مخزن فعلی .
- ✓ نصب تجهیزات نشت یاب خط گاز دیگ های بخار.
- ✓ اندازه گیری میزان آلاینده های گازهای خروجی دیگ های بخار.
- ✓ ایجاد فضای فیلتر بین گرم خانه و سردخانه یواف.
- ✓ اخذ گواهی معیار مصرف انرژی با شاخص $110\% \text{ index}$.

اقدامات حوزه آب

- ✓ پیگیری احداث چاه عمیق دوم به جهت مدیریت مصرف آب شرکت.
- ✓ خرید و نصب NF و RO پولیشر جهت پروژه دانش بنیان.
- ✓ افزایش ظرفیت مخزن آب کندانس برگشتی از ۵ تن به ۲۰ تن جهت جلوگیری از سرریز آب کندانس برگشتی.
- ✓ آبیاری فضای سبز با آب تصفیه شده در تصفیه خانه داخلی شرکت.
- ✓ استحصال آب کندانس شیرخشک و استفاده از آن جهت CIP درایر و پالت شویی.
- ✓ جمع آوری آب کولینگ تانک های اسپتیک و انتقال آن به استخر آبرسانی.
- ✓ جمع آوری آب نرم فلاش آخر یواف و استفاده از آن در واحد تاسیسات.
- ✓ راه اندازی و استفاده از ظرفیت CIP دستگاه کامبی برای تانک استریلایزر APV.
- ✓ تغییر در روش COP (شستشو) دستگاه های کره قالبی .



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

✓ پایش مصارف واحدهای مختلف کارخونه با نصب کنتورهای آب داخلی.

بعد اقتصادی

پایداری اقتصادی مستلزم آن است که یک کسب و کار از منابع خود به طور موثر و مسئولانه استفاده کند تا بتواند به شیوه ای پایدار برای تولید مدام سود کار کند، بدون سود یک کسب و کار نمی تواند فعالیت های خود را حفظ کند.

جدول تحلیل شاخص های مالی در مقایسه با دوره مشابه قبل

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	دوره مالی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	درصد رشد (کاهش)
سود نا ویژه به فروش خالص - برحسب درصد	۱۲.۱	۱۱.۵	۵
سود هر سهم (ریال)	۲۸۶	۱۴۱	۱۰۳

اظهار نظر هیئت مدیره در خصوص موضوع ماده ۳۷ و ۳۸ دستورالعمل حاکمیت شرکتی:

بنظر هیئت مدیره شرکت کلیه مفاد دستورالعمل شرکتی مصوب ۱۴۰۱/۰۷/۱۸ سازمان بورس و اوراق بهادار را رعایت نموده است شرکت دارای کمیته های تخصصی لازم میباشد و اقرار نامه عدم تصدی بیش از یک شغل دولتی و مدیر عاملی و هیأت مدیره ای را تهیه نموده همچنین حقوق و مزایای هیئت مدیره را در گزارش تفسیری در کدال افشاء نموده و همچنین مبالغ حق الزحمه حسابرس در هیئت مدیره به تایید رسیده است. شرکت بودجه مصوب سالیانه خود را (در قالب برنامه راهبردی) در بخش های مختلف اجرا و در غالب شاخص ها از جمله سود خالص و فروش ها و صادرات بهبود یافته است تغییرات نرخ ارز و شاخص عمومی قیمت ها (تورم) تحقق پیش بینی ها را در افق بلند مدت با چالش مواجه ساخته است.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۲-۵ - برنامه شرکت جهت رعایت دستورالعمل پذیرش (مختص شرکتهایی که مشمول ماده ۱۴۱ لایحه اصلاحی

قانون تجارت بوده یا سایر الزامات دستورالعمل پذیرش را طی دوره گزارشگری رعایت نموده اند)

در دوره مورد گزارش برای شرکت موردی نداشته است.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۳- مهمترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط

۳-۱- منابع:

شرکت همواره سعی می‌کند منابع مورد نیاز جهت پوشش تعهدات را از محل مطالبات و نقدینگی حاصل از عملیات اصلی شرکت (فروش) تامین نماید و همچنین شرکت در راستای تامین سرمایه در گردش اقدام به اخذ تسهیلات از منابع بانکی کشور می‌نماید.

شرح	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ ماه	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳	درصد تغییرات	دلایل
جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۵۰,۶۴۸	۱۱۱,۸۵۷	(۵۵)	-
جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری	(۹۲,۰۴۲)	(۳۹۶,۴۹۴)	(۷۷)	-
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی	۳۲۷,۳۹۱	۶۹۶,۵۱۱	(۵۳)	-

۳-۲- مصارف:

بدهی های شرکت عمدتاً مربوط به تامین کنندگان مواد اولیه (عمدتاً دامداران) و قطعات تولید می‌باشد لذا در زمره بدهی های جاری طبقه بندی گردیده است و امکان باز پرداخت آنها از محل دارایی های جاری وجود دارد و در خصوص مخارجی که هنوز از بابت آنها تعهدی بر عهده شرکت وجود ندارد که عمدتاً شامل پروژه های توسعه ای، تکمیلی و بهسازی



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

خطوط تولید می باشد ، با بررسی کامل پروژه ها از لحاظ صرفه اقتصادی ، در صورت ضرورت از منابع بانکی استفاده می‌گردد.

۳-۳-ریسک ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن:

ریسک ها رویدادهای غیر قطعی آتی اعم از مساعد یا نا مساعد هستند که می توانند جریان های نقدی آن ها سود آوری، بازده سهامداران و اعتبار بنگاه اقتصادی را تحت تاثیر قرار دهد، به همین منظور شرکت ، ریسک های پیشرو را همواره باید شناسایی و سیاست هایی را برای مدیریت آنها تدوین نماید.

- **ریسک عدم تامین مواد اولیه : به شرح توضیحات مندرج در بند ۱-۱-۲ نحوه تامین و وضعیت بازار مواد اولیه شرکت، به استحضار میرساند ، در حال حاضر در تامین مواد اولیه و بسته بندی مشکلاتی از جمله نوسانات قیمتی ، منابع تامین و تغییر شرایط پرداخت وجود دارد و آثار ناشی از طولانی شدن شرایط عنوان شده، قابل پیش بینی نمی باشد.**

- **تجزیه و تحلیل ریسک شرکت:** با عنایت به سابقه طولانی شرکت ، تجربه و تخصص مدیران و کارکنان وضعیت بازار، بررسی فرآیندها و استفاده از تکنولوژی های روز ، فعالیت های جاری شرکت با ریسک قابل توجهی مواجه نبوده است. ولی در حوزه های عمومی مختلف، ریسک ها و مخاطراتی به شرح ذیل برای شرکت وجود دارد که در صورت احراز، سریعاً تاثیرات ناشی از آن جهت انعکاس به بازار، به سازمان محترم بورس و اوراق بهادار تهران ، اعلام خواهد شد.

- **ریسک نقدینگی:** ساختار بازار فروش محصولات لبنی بعنوان یکی از اصلی ترین نیازهای روزانه خوراکی اقشار مختلف مردم به گونه ای است که در شرایط فعلی حاکم بر بازار، در صورت وصول بموقع مطالبات و مدیریت بر وجوه نقد و تامین مالی ارزان قیمت از محل منابع صندوق توسعه مالی ، می توان ریسک نقدینگی را مدیریت نمود و تاثیرات ناشی از آن را به حداقل رساند، ضمن آنکه ایجاد محدودیت و سیستم های انقباضی از طرف



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

بانک ها و صندوق توسعه ملی برای ارائه تسهیلات بانکی با نرخ سود بالاتر برای تولید یا عدم پرداخت تسهیلات ارزان قیمت تعیین شده مبتنی بر سیاست های اقتصاد مقاومتی و تحریم نا عادلانه و همچنین ایجاد قوانین و مقررات اخذ مجوزهای غیر مرتبط و بروکراسی بیش از اندازه برای اعطای تسهیلات از طریق صندوق توسعه ملی و عدم اختصاص تسهیلات ارزان قیمت می تواند شرکت را با ریسک نقدینگی مواجه نماید.

- **ریسک نرخ بهره:** اختصاص تسهیلات مناسب بانکی با نرخ کارمزد متناسب با فعالیت بنگاه های تولیدی از ضروری ترین مباحث مالی و پولی کشور بوده لذا، هر گونه افزایش قابل ملاحظه در نرخ کارمزد تسهیلات در بانک ها باعث افزایش هزینه های مالی و کاهش سود شرکت خواهد شد و در صورتی که قسمت قابل ملاحظه ای از سرمایه در گردش شرکت از محل تسهیلات بانک تامین شود، این ریسک بیشتر خواهد شد که همواره اهداف شرکت مبتنی بر مدیریت وجوه نقد و تامین آن از طریق وصول بموقع مطالبات تدوین شده است. این فراهم کردن بستر مناسب برای استقلال بانک مرکزی، در بهره گیری از ابزارها و عملی کردن سیاست ها به عنوان مهم ترین الویت اصلاح بانکی کشور مطرح بوده و در سایه دستیابی به این سیاست می توان سایر الویت های شبکه بانکی را نیز مد نظر قرار داد. شایان ذکر است سازمان محترم بورس و اوراق بهادار باید به گونه ای در زمینه دستورالعمل های تامین مالی از طریق بازار سرمایه تسهیل نموده که فعالان اقتصادی در بازار سرمایه به سادگی و با نرخ کارمزد پایین تر از بانکها بتوانند از طریق بازار سرمایه تامین مالی نمایند.

- **ریسک تجاری:** ریسک تجاری از جمله ریسک هایی بوده که همواره بنگاههای اقتصادی در حوزه عوامل تجاری داخلی و خارجی بیشتر با آن مواجه هستند عواملی از قبیل تعرفه های نا عادلانه بر روی این محصولات، عرضه محصولات لبنی با بسته بندی های جدید داخلی یا وارداتی، اعطای تخفیفات و حاشیه سود خارج از عرف تجاری توسط رقبا در خصوص فروش محصولات لبنی مشابه اعطای اعتبار بیش از اندازه به خریداران توسط رقبا و نهایتاً رقابت ناسالم توسط رقبا و حتی کمبود شیر خام، خامه و کره به دلیل افزایش بی رویه در قیمت آن و تغییر در سیاست های کلان برای صادرات محصولات لبنی، سیاست های تبلیغاتی مراجع مختلف در زمینه ترویج مصرف شیر و فرآورده های لبنی در پیشگیری از بیماریها و سایر موارد مرتبط می تواند باعث کاهش یا افزایش تولید و فروش محصولات گردیده و شرکت را با ریسک تجاری مواجه سازد. همچنینی با آزاد سازی قیمت حامل های انرژی، در



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

طرح هدف مندی یارانه ها عدم پرداخت یارانه سهم تولید و صنعت تا کنون نیز پرداخت و انجام نشده در نتیجه اجرای این طرح و یا افزایش بی رویه در رقابت شیر خام و خامه در سطح جامعه ممکن است مشتریان را به سمت مصرف سایر محصولات مشابه و مطابق سلیقه آنان، گرایش دهد و ریسک تجاری را بالا ببرد، لذا این شرکت همواره با تدوین اهداف استراتژیک عملیاتی و بصورت شناور متناسب با تغییرات اقتصادی همواره در جهت مدیریت ریسک هدف گذاری نمایند.

➤ **ریسک نوسانات نرخ ارز:** نرخ ارز از جمله آیتم های تاثیر گذار بر فضای اقتصاد کلان بوده و در صورت عدم مدیریت آن توسط بانک مرکزی و سایر مراجع قانونی و اجرائی، می تواند تاثیرات قابل ملاحظه ای در فعالیت تمامی بنگاه های اقتصادی و حتی اقتصاد خرد در بین آحاد مردم بگذارد، با توجه به این که بخشی از مواد اولیه و پакت های بسته بندی و لوازم یدکی شرکت از محل واردات تامین می گردد لذا هرگونه نوسانات نرخ ارز می تواند تاثیر با اهمیتی بر برآورد پیش بینی شده و سود و زیان شرکت داشته باشد.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۳-۴- اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:

شرکت به منظور بقاء، سودآوری و هم افزایی در مجموعه خود معاملات با اشخاص وابسته را در دستور کار خود قرار داده، لذا معاملات با اشخاص وابسته با شرایط حاکم بر معاملات با سایر اشخاص تفاوت با اهمیتی نداشته است و در یادداشت های پیوست صورت های مالی به طور کامل و به ریز اشخاص وابسته افشا می گردد و به شرح جدول ذیل می باشد.

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	آیا مشمول مفاد ماده ۱۲۹ ق.ت می باشد؟	خرید کالا و خدمات	فروش محصولات	سایر فروش ها و خدمات
	شیر پاستوریزه پگاه کلیان	عضو هیات مدیره	P	۰	۲۸,۵۰۰	۰
	شیر پاستوریزه پگاه اصفهان	عضو هیات مدیره	P	۴۲۰,۷۸	۰	۰
شرکت های تحت کنترل مشترک	شیر پاستوریزه پگاه تهران	عضو هیات مدیره مشترک	P	۱۰,۸۷۱	۴,۲۵۰	۲۵,۵۰۰
	شیر پاستوریزه پگاه کیلان	عضو هیات مدیره مشترک	P	۴۲۵۱۹	۴۳,۸۷۸	۰
	شیر پاستوریزه پگاه گلستان	عضو هیات مدیره مشترک	P	۰	۳۸,۸۰۵	۰
	شیر پاستوریزه پگاه آذربایجان شرقی	عضو هیات مدیره مشترک	P	۱۷,۲۰۷	۰	۰
	شیر پاستوریزه پگاه فارس	عضو هیات مدیره مشترک	P	۰	۰	۲,۹۰۴
	صنایع بسته بندی فرآورده های شیری پگاه	سهامدار / شریک		۲۹۷,۵۶۸	۰	۰
	شیر پاستوریزه پگاه کرمان	سهامدار / شریک		۱۴۴,۴۸۶	۱۷,۸۹۸	۰
شرکت های گروه	بخش سراسری بازار گستر پگاه	سهامدار / شریک		۰	۹,۷۵۰,۷۸۸	۰
	بازرگانی صنایع شیر ایران	شرکت های گروه		۳۴۵,۹۴۶	۴۳۵,۱۷۲	۰
	شیر پاستوریزه پگاه گناباد	شرکت های گروه		۰	۴,۶۳۳	۱۵۳
	شیر خشک نوزاد پگاه	شرکت های گروه		۰	۱۵۴	۰



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۳-۵- دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:

در خصوص پرونده چاشت پسند نیز رای دآوری به نفع شرکت پگاه خراسان صادر و قطعی گردید که به اجرای احکام مدنی ارسال شد. نسبت به توقیف اموال (حسابها، خودرو، آپارتمان و سهام) محکوم علیه اقدام گردید، لکن اموال شرکت مزبور قبلا توسط سایر اشخاص توقیف شده و موجودی حسابها منفی بود. پس از متمر ثمر نبودن اقدامات فوق الذکر نسبت به بازداشت سرمایه شرکت چاشت پسند در اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری اقدام گردید. پیگیری های انجام شده تا کنون منجر به برگشت حدود ۳۲ تن کره از شرکت مذکور شده است.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها

۴-۱- نتایج عملکرد مالی و عملیاتی:

➤ خلاصه ترازنامه شرکت برای سال مالی مورد گزارش و سنوات قبل بشرح زیر می باشد.

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
داراییهای جاری	۱۴,۲۵۶,۲۵۶	۱۰,۹۹۲,۱۳۴	۶,۹۳۴,۳۰۵
دارایی های غیر جاری	۱۳,۷۶۶,۹۷۳	۱۱,۱۹۸,۵۳۰	۳,۰۱۲,۸۲۸
جمع دارایی ها	۲۸,۰۲۳,۲۲۹	۲۲,۱۹۰,۶۶۴	۹,۹۴۷,۱۳۳
بدهیهای جاری	۱۳,۵۷۳,۰۹۶	۸,۸۴۹,۶۰۴	۵,۳۲۸,۸۱۵
بدهیهای غیر جاری	۱,۸۳۹,۱۲۵	۱,۷۶۲,۶۱۰	۸۵۲,۱۵۱
حقوق صاحبان سهام	۱۲,۶۱۱,۰۰۷	۱۱,۵۷۸,۴۵۰	۳,۷۶۶,۱۶۷
جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام	۲۸,۰۲۳,۲۲۹	۲۲,۱۹۰,۶۶۴	۹,۹۴۷,۱۳۳

مطالبات: افزایش حسابهای دریافتی نسبت به سال گذشته مربوط به افزایش مطالبات، از بابت فروش های صورت پذیرفته می باشد.

دارایی های ثابت: افزایش دارایی های ثابت نسبت به دوره گذشته عمدتاً ناشی از تجدید ارزیابی ساختمان های شرکت، و پیشبرد پروژه خط تولید محصولات پودری دانش بنیان و ... می باشد.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

سود سهام پرداختنی : افزایش سود سهام پرداختنی ناشی از سود سهام مصوب مجمع عمومی عادی سالانه

۱۴۰۴ می باشد که طبق بازه زمانی اعلام شده، پرداخت خواهد شد.

سیاست تقسیم سود

شرح	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰
سرمایه (میلیون ریال)	۲,۳۶۳,۰۰۰	۲,۳۶۳,۰۰۰	۲,۳۶۳,۰۰۰	۲,۳۶۳,۰۰۰	۲,۳۶۳,۰۰۰	۲,۳۶۳,۰۰۰
درآمد هر سهم (ریال)	۱۲۸	۱۳۶	۵۷۸	۲۷۳	۴۱۶	۸۳۸
سود نقدی هر سهم (ریال)	۱۰۰	۱۲۰	۲۷۶	۱۴۵	۲۰۰	۵۱۰

تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۱۰/۳۰
دارایی ها	۲۸,۰۲۳,۲۲۸	۲۲,۱۹۰,۶۶۴	۹,۹۴۷,۱۳۳	۸,۳۹۰,۹۱۲
حقوق صاحبان سهام	۱۳,۵۷۳,۰۹۶	۱۱,۵۷۸,۴۵۰	۳,۷۶۶,۱۶۷	۳,۱۲۷,۵۲۵
نسبت مالکانه	۴۸	۵۲	۳۸	۳۷

با عنایت به اطلاعات ارائه شده در جدول بالا در تحلیل کفایت ساختار سرمایه شرکت، نسبت مالکانه و یا به نوعی نسبت حقوق صاحبان سهام به مجموع دارایی های شرکت مد نظر تحلیل گر می باشد. محاسبات انجام شده حاکی از آن است که در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ میزان ۴۸ درصد از مجموع دارایی های شرکت در اختیار صاحبان سرمایه شرکت بوده و میزان ۵۲ درصد از دارایی های شرکت بدهی می باشد که عمده ی این بدهی مربوط به مانده تسهیلات مالی دریافتی ، سود سهام پرداختنی و پرداختی به دامداران شرکت می باشد.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

➤ خلاصه صورت سود و زیان :

شرح	عملکرد سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	عملکرد سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	درصد تغییرات	درصد از فروش ۱۴۰۴	درصد از فروش ۱۴۰۳
	میلیون ریال	میلیون ریال	سال قبل		
فروش خالص	۱۴,۲۴۶,۵۰۴	۷,۲۴۴,۳۵۰	%۹۷	%۱۰۰	%۱۰۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۲,۵۲۱,۴۷۵)	(۶,۴۰۹,۳۰۰)	%۹۶	%۸۸	%۸۸.۵
سود ناخالص	۱,۷۲۵,۰۲۸	۸۳۵,۰۵۰	%۱۰۷	%۱۲	%۱۱.۵
هزینه های فروش / اداری و عمومی	(۶۱۱,۷۹۰)	(۳۰۵,۶۱۷)	%۱۰۰	%۴.۳	%۴.۲
سایر درآمدهای عملیاتی	۲۳,۷۴۵	۲,۵۶۲	%۸۲۷	%۰	%۰
سایر هزینه های عملیاتی	۰	۰	%۰	%۰	%۰
سود عملیاتی	۱,۱۳۶,۹۸۳	۵۳۱,۹۹۵	%۱۱۴	%۷.۸	%۷.۳
هزینه های مالی	(۲۷۳,۶۰۸)	(۱۰۹,۲۴۸)	%۱۵۰	%۱.۹	%۱.۵
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۷,۳۸۰	۶,۰۶۸	%۲۲	%۰	%۰
سود قبل از مالیات	۸۷۰,۷۵۶	۴۲۸,۸۱۵	%۱۰۳	%۶	%۵.۹
مالیات	(۱۹۵,۹۲۰)	(۹۶,۴۸۳)	%۱۰۳	%۱.۳	%۱.۳
سود خالص	۶۷۴,۸۳۶	۳۳۲,۳۳۲	%۱۰۳	%۴.۶	%۴.۶

• درآمد عملیاتی

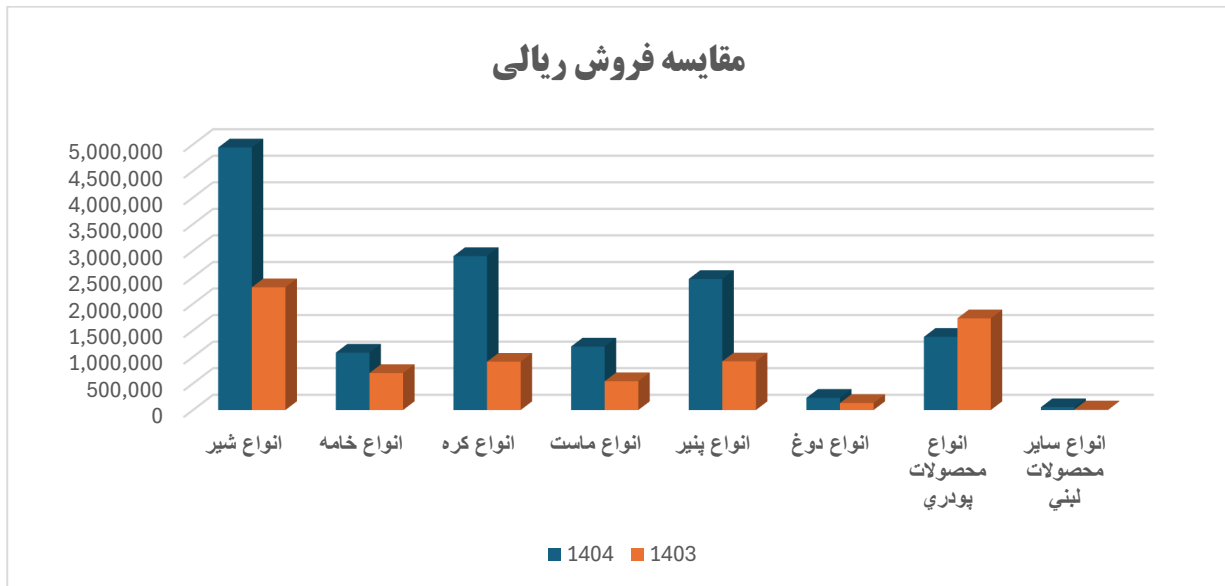
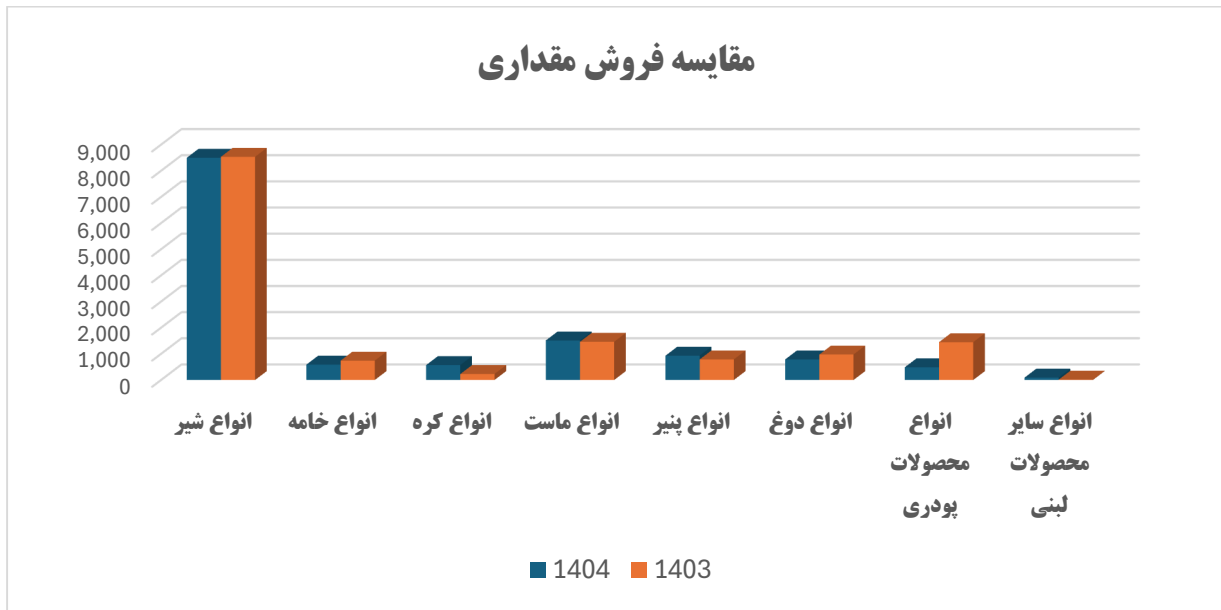
عملکرد شرکت در دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ نیز تحت تاثیر افزایش قیمت انواع مواد اولیه قرار داشته است. شایان ذکر آنکه ، مبلغ فروش شرکت ۹۷ درصد نسبت به مدت مشابه دوره گذشته رشد یافته است که عمدتاً ناشی از تغییرات نرخ و ترکیب فروش می باشد. (فروش مقداری شرکت نسبت به دوره مشابه گذشته ۵ درصد کاهش داشته است که عمدتاً در گروه محصولات پودری می باشد).



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

نمودار مقایسه ای ریالی و مقداری فروش به شرح ذیل می باشد.





گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

- بهای تمام شده کالای فروش رفته

بهای تمام شده کالای فروش رفته نسبت به مدت مشابه دوره گذشته ۹۶ درصد افزایش یافته است که دلیل آن افزایش قیمت مواد اولیه به خصوص شیر خام، افزایش قیمت مواد بسته بندی و همچنین افزایش دستمزد طبق قانون بوده است. کاهش نسبت بهای تمام شده در دوره جاری نسبت به دوره مشابه سال گذشته عمدتاً ناشی تغییر ترکیب سبد فروش بوده است.

- هزینه های اداری، عمومی و فروش

هزینه های اداری، عمومی و فروش نسبت به مدت مشابه دوره گذشته ۱۰۰ درصد رشد داشته است که ناشی از افزایش نرخ حقوق و دستمزد پرسنل بر اساس قانون، افزایش کرایه حمل و .. می باشد.

- هزینه مالی

هزینه های مالی نسبت به دوره مالی قبل ۱۵۰ درصد افزایش داشته است که دلیل آن افزایش تسهیلات دریافتی از بانک کشاورزی و اقتصاد نوین جهت تامین نقدینگی و سرمایه در گردش شرکت می باشد.

پیش بینی اطلاعات آتی شرکت در شرایط موجود به شرح ذیل می باشد، بدیهی است ، جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسکها، عدم قطعیتها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

شرح	عملکرد ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	پیش بینی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۹/۳۰	پیش بینی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۹/۳۰	عملکرد ۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
فروش خالص	۱۴,۲۴۶,۵۰۴	۴۷,۹۵۵,۳۷۰	۶۲,۲۰۱,۸۷۴	۳۳,۹۰۹,۲۱۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۲,۵۲۱,۴۷۵)	(۴۳,۱۱۳,۶۴۶)	(۵۵,۶۳۵,۱۲۲)	(۲۹,۵۴۴,۸۹۸)
سود ناخالص	۱,۷۲۵,۰۲۸	۴,۸۴۱,۷۲۳	۶,۵۶۶,۷۵۲	۴,۳۶۴,۳۲۱
هزینه های فروش/اداری و عمومی	(۶۱۱,۷۹۰)	(۲,۶۶۱,۲۸۶)	(۲,۵۷۳,۰۷۶)	(۱,۳۹۴,۳۵۷)
سایر درآمدهای عملیاتی	۲۳,۷۴۵	۴۷,۴۹۰	۷۱,۲۳۵	۱۷,۰۴۲
سود عملیاتی	۱,۱۳۶,۹۸۳	۲,۲۲۷,۹۲۷	۴,۰۶۴,۹۱۱	۲,۹۸۷,۰۰۶
هزینه های مالی	(۲۷۳,۶۰۸)	(۸۲۰,۸۲۳)	(۱,۰۹۴,۴۳۰)	(۵۶۲,۵۷۳)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۷,۳۸۰	۲۲,۱۴۰	۲۹,۵۲۰	۳۵,۸۱۸
سود قبل از مالیات	۸۷۰,۷۵۶	۱,۴۲۹,۲۴۵	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۶۰,۲۵۱
مالیات	(۱۹۵,۹۲۰)	(۴۷۹,۰۸۰)	(۶۷۵,۰۰۰)	(۴۶۱,۶۳۹)
سود خالص	۶۷۴,۸۳۶	۹۵۰,۱۶۴	۲,۳۲۵,۰۰۰	۱,۹۹۸,۶۱۲

تفاوت فروش و بهای تمام شده نسبت به پیش بینی گزارش ارائه شده قبل ناشی از تعدیل سبد فروش بر اساس شرایط بازار است.



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

پیش بینی برنامه تولید فروش شرکت جهت ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۹/۳۰ به شرح می باشد:

ریال فروش	تعداد فروش	تعداد تولید	نوع کالا
میلیون ریال	تن	تن	
۱۶,۳۵۹,۳۱۴	۲۶,۵۱۳	۲۶,۵۱۳	انواع شیر
۷۶۳,۵۵۳	۲,۴۵۳	۲,۴۵۳	انواع دوغ
۸,۶۲۱,۸۱۸	۲,۹۰۰	۲,۹۰۰	انواع پنیر
۴۲۵,۸۹۸	۲۸۱	۲۸۱	سایر محصولات لبنی
۶,۲۸۴,۵۹۱	۱,۵۲۱	۱,۵۲۱	محصولات پودری
۳,۹۵۴,۷۱۰	۴,۷۱۲	۴,۷۱۲	انواع ماست
۳,۶۶۰,۱۹۸	۱,۸۳۶	۱,۸۳۶	انواع خامه
۷,۸۸۵,۲۸۸	۱,۴۷۴	۱,۴۷۴	انواع کره
۴۷,۹۵۵,۳۷۰	۴۱,۶۹۰	۴۱,۶۹۰	جمع

۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:

سود سهام پرداختی سال ۱۴۰۴ شرکت مطابق برنامه زمان بندی اعلام شده و مطابق آخرین الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار از طریق سامانه سجام و در بازه زمانی اعلام شده (خرداد ماه) پرداخت خواهد شد.

مانده سود سهام پرداختی سال ۱۴۰۴ تا تاریخ تهیه این گزارش مبلغ ۱,۲۰۵,۱۳۰ میلیون ریال و سنوات قبل از ۱۴۰۴ مبلغ ۲۲,۴۸۳ میلیون ریال می باشد که به دلیل نبود اطلاعات سهامداران غیر سجامی از قبیل شماره حساب نزد شرکت باقی مانده است. (لازم به توضیح است اطلاع رسانی های لازم به سهامداران جهت تکمیل اطلاعات خود هر ساله انجام میشود.)



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت:

در دوره مورد گزارش برای شرکت موردی با اهمیتی نداشته است.

۴-۴- تحلیل حساسیت (مختص شرکتهای تولیدی):

مبالغ به ریال

تاثیر نرخ ارز نیمایی بر نرخ شیر خام درب دامداری	
برآورد نرخ دلار	برآورد نرخ شیر خام با چربی ۳.۲ درصد
۱,۳۱۰,۰۰۰	۳۴۹,۰۰۰
۱,۴۴۱,۰۰۰	۴۶۵,۰۰۰
۱,۵۸۵,۱۰۰	۴۸۸,۲۵۰
۱,۷۴۳,۶۱۰	۵۱۲,۶۶۲

نرخ شیر خام بر بهای تمام شده و درآمد عملیاتی شرکت		
برآورد نرخ شیر خام	برآورد تغییر نسبت قیمت تمام شده به فروش	برآورد درصد تغییر سود و زیان خالص هر سهم
۱,۳۱۰,۰۰۰	صفر	صفر
۱,۴۴۱,۰۰۰	فاقد تاثیر با اهمیت	فاقد تاثیر با اهمیت
۱,۵۸۵,۱۰۰	فاقد تاثیر با اهمیت	فاقد تاثیر با اهمیت
۱,۷۴۳,۶۱۰	فاقد تاثیر با اهمیت	فاقد تاثیر با اهمیت



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

- مفروضات تحلیلی منتهی به آذر ماه ۱۴۰۴:
 - نرخ برابری ارزش معادل ۱،۳۱۰،۰۰۰ ریال و نرخ خرید شیر خام درب دامداری معادل هر کیلوگرم ۳۴۹،۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.
 - برآورد نرخ ارزش با توجه به شرایط تورمی و موجود ۱۰ درصد نسبت به نرخ برابری افزایش در نظر گرفته شده است.
 - محاسبه نرخ شیر خام بر اساس نرخ ارزش آزاد در نظر گرفته شده است.
 - سایر عوامل بهای تمام شده و هزینه های عمومی و اداری، در حالت افزایش نرخ ارزش، ثابت در نظر گرفته شده است.
 - همچنین لازم به ذکر است ارقام تشکیل دهنده وارداتی در شرکت ناچیز بوده، لیکن نرخ شیر متاثر از نهاده های دامی دامداریها، بوده که در صورت افزایش نرخ ارزش، نرخ نهاده ها افزایش یافته و به تبع آن نرخ شیر افزایش می یابد.
 - نتایج واقعی احتمالا متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصله ممکن است با اهمیت باشد.

۵- مهم ترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در

مقایسه با اهداف اعلام شده

بین اهداف مدیریت و نتایج عملکرد شرکت ارتباط زیادی وجود دارد لیکن تاثیر عوامل خارج از کنترل مدیریت مانند افزایش افسار گریخته نرخ ارزش و مواد اولیه، عوامل انرژی (قطعی برق)، تحریم های کشور و ... باعث کند شدن روند



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

دستیابی به اهداف شرکت می گردد با این وجود مدیریت شرکت همواره جهت جایگزینی راههای جدید جهت مقابله با چالش های فوق الذکر از طریق کمیته های تخصصی خود اقدام نموده است و تا حدود امکان نسبت به دستیابی به اهداف کلان خود در راستای ارکان اصلی شرکت شامل تامین ، تولید ، فروش (در بازارهای صادراتی و داخلی) و نیز ترسیم چشم انداز توسعه ای داشته است.

۵-۱- شاخص ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی:

شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۱۰/۳۰
تناژ تولید-روزانه	۱۵۲	۱۵۱	۱۴۴	۱۴۵
تناژ فروش-روزانه	۱۵۱	۱۵۳	۱۴۸	۱۴۵
تناژ شیر دریافتی-روزانه	۲۴۶	۲۵۱	۲۳۱	۲۳۶
نسبت جاری	۱.۱۳	۱.۲۴	۱.۳۰	۱.۲۴
نسبت آنی	۰.۶۲	۰.۶۸	۰.۶	۰.۵۳
نسبت مالکانه	۰.۴۸	۰.۵۲	۰.۳۸	۰.۳۷
سرمایه در گردش به کل دارایی	۰.۰۶	۰.۱۰	۰.۱۶	۰.۱۴
سود ناویژه به فروش	۰.۱۲.۱	۰.۱۳	۰.۱۲	۰.۱۰
سود عملیاتی به فروش	۰.۰۸	۰.۰۹	۰.۰۷	۰.۰۶۲



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۵-۲- عملکرد بخش‌ها یا فعالیت‌ها:

موضوعات مهم تاثیر گذار بر روند فعالیت های شرکت در کمیته های مختلف بررسی شده و درباره نحوه برخورد شرکت با فرصت ها و تهدیدها تصمیم گیری می شود اهم موضوعات قابل تاکید و بررسی به شرح ذیل می باشد:

حوزه تولید: تاکید مدیریت شرکت بر استفاده از تکنولوژی روز و محصولات جدید مطابق با نیاز مصرف کننده می باشد. پروژه خرید ماشین آلات تولید محصولات پودری مصداق بارز برای این حوزه می باشد.

حوزه تامین مواد اولیه: شرکت با تهیه جداول مربوط به نرخ مواد اولیه و شناسایی تامین کنندگان در این حوزه ، همواره سعی دارد با رعایت صرفه و صلاح شرکت و رعایت آیین نامه معاملات و تصویب کمیسیون خرید با استعلام از منابع مختلف ملزومات خود را از بهترین عرضه کننده و ترجیحا پایین ترین قیمت تهیه نماید.

۶- جمع بندی

شرکت برای دوره های مالی آینده، به دنبال راه اندازی خطوط تولیدی جدید و اخذ مجوزهای لازم جهت تولید محصولات متنوع میباشد.

وظایف شرکت در خصوص دستورالعمل حاکمیت شرکتی (جدید ابلاغی)

در راستای تحقق مفاد ماده ۱۴ دستورالعمل حاکمیت شرکتی هیات مدیره شرکت ، اعضای کمیته انتصابات را تعیین و زیر نظر عضو غیر موظف در حال فعالیت می باشد. ضمنا اعضای کمیته ریسک شامل مدیر عامل و معاونین و مدیران مربوطه می باشد که ریسک های موجود را پایش می نمایند. شرکت از سنوات قبل دارای کمیته حسابرسی می باشد و مستمرا جلسات آن تشکیل و گزارشات و صورتجلسات آن در هیات مدیره مورد بررسی و تحلیل قرار می گیرد.

در راستای تحقق ماده ۳۷ دستورالعمل حاکمیت شرکتی، مشخصات ، تحصیلات اعضای هیات مدیره و کمیته حسابرسی به شرح جدول ذیل می باشد:



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

ردیف	نام	نام خانوادگی	مدرک تحصیلی	سمت	حق جلسه و حقوق ماهانه (میلیون ریال)	عضو در هیات مدیره شرکتهای دیگر
۱	سید عباس	هاشمی	لیسانس	نائب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل	۴۳۸	خیر
۲	امیررضا	رحیمی	فوق لیسانس	عضو هیأت مدیره و معاون برنامه ریزی تولید	۳۴۴	خیر
۳	محمد علی	کارگر مطلق	فوق لیسانس	رئیس هیئت مدیره	۶۰	
۴	محمد علی	آذری	فوق لیسانس	عضو هیأت مدیره و رئیس کمیته حسابرسی	۱۰۸	
۵	علی اصغر	مسعودی	لیسانس	عضو هیأت مدیره	۶۰	
۵	علی	بیرانوند	لیسانس	عضو کمیته حسابرسی	۴۸	
۶	نادر	شجاعی	دکترا	عضو کمیته حسابرسی	۴۸	

اهم سوابق اعضای کمیته حسابرسی

علی بیرانوند: مدیر مالی شرکت شیر پاستوریزه پگاه لرستان از سال ۱۳۹۱ الی ۱۳۹۳، مدیر مالی شرکت شیر پاستوریزه اصفهان از سال ۱۳۹۳ الی ۱۳۹۴، رئیس حسابرسی داخلی شرکت شیر پاستوریزه پگاه کرمان از سال ۱۳۹۴ الی ۱۳۹۵، مدیریت برنامه ریزی و بودجه شرکت صنایع شیر ایران

نادر شجاعی: عضو هیات مدیره شرکتهای پگاه تهران و گلپایگان و کارگزاری پگاه یاوران نوین-قائم مقام مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت پخش سراسری بازار گستر پگاه-معاونت اداری و پشتیبانی و معاونت مالی و اداری شرکت پخش سراسری بازار گستر پگاه-مدیر حسابرسی داخلی، مدیر مالی و رئیس حسابداری صنعتی شرکت پگاه تهران



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

محمدعلی آذری: مشاوره سرمایه گذاری شرکت کارگزاری مفید (هم اکنون)، تحلیلگر تامین مالی و انتشار

اوراق بهادار در شرکت تامین سرمایه کاردان، حسابداری خرید خارجی در شرکت ایران خودرو تهران

اهم اقدامات کمیته های تخصصی هیات مدیره:

نام کمیته	نام اعضا	مدرک تحصیلی	مهمترین موضوعات کمیته
کمیته حسابرسی	محمدعلی آذری	فوق لیسانس	بررسی برنامه عملیاتی رسیدگی واحد حسابرسی داخلی بررسی گزارشات مالی ماهانه و اجمالی و تطبیق بودجه و عملکرد اظهار نظر در خصوص معاملات با اشخاص وابسته و رعایت ماده ۱۲۹ اعلام نظر در خصوص ابلاغیه بدهی شهرداری (ملک خواجه ربیع) و پرونده حقوقی چاشت پسند بررسی نامه مدیریت و تکالیف مجامع پایان دوره
	علی بیرانوند	لیسانس	
	نادر شجاعی	دکترا	
کمیته ریسک	سیدعباس هاشمی	لیسانس	بررسی کلیه ریسک های موجود در فعالیت های تولیدی و خدمات پشتیبانی آنها و سودآوری شرکت پیش بینی استراتژی و اقدامات کنترلی برای ریسک های مذکور در کلیه ابعاد شامل (اقتصادی، ایمنی و سلامت محصولات)
	سیدجمیل خباز سرابی	فوق لیسانس	
	محمدرضا فیاضی	فوق لیسانس	
کمیته انتصابات	محمدعلی مطلق کارگر	فوق لیسانس	بررسی و ارزیابی در خصوص انتخاب اعضای کمیته ریسک بررسی و ارزیابی در خصوص انتخاب اعضای کمیته انتصابات بررسی و ارزیابی سوابق افراد پیشنهاد شده جهت پست های مدیریتی
	یداله محمدزاده	لیسانس	
	محمد نصیری	لیسانس	

نظام حاکمیت شرکتی:

اقدامات انجام شده در راستای اصول حاکمیت شرکتی:

❖ اهم اقدامات هیات مدیره شرکت در راستای ایجاد، استمرار و تقویت ساز و کارهای اثر بخش جهت کسب اطمینان

معقول از محقق شدن اصول حاکمیت شرکتی به شرح زیر می باشد:

❖ ایجاد چارچوب حاکمیت شرکتی اثر بخش از طریق ترویج بازارهای شفاف و منصفانه و تخصیص کارای منابع و

حمایت از نظارت و اجرای موثر آن از طریق:



گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

تدوین منشور جهت برگزاری کمیته های تخصصی (منشور کمیته حسابرسی داخلی ، منشور اخلاقی کارکنان ، منشور هیأت مدیره و کمیته های ریسک و انتصابات در دست اقدام).

تدوین آئین نامه تخصصی از جمله : آئین نامه معاملات ، آئین نامه مأموریت کارکنان ، آئین نامه وام ، بروز رسانی آئین نامه ها و دستورالعملهای مصوب .

برگزاری منظم جلسات هیأت مدیره ، کمیته های حسابرسی داخلی ، انتصابات و ریسک .

❖ حفظ حقوق سهامداران و برخورد یکسان با آنها به گونه ای که تمام سهامداران به طور منصفانه فرصت احقاق موثر حقوق خود را دارند از طریق:

ارتباط مستمر با واحد مدیریت سهام جهت پاسخگویی به سهامداران .

رعایت حقوق ذینفعان طبق آنچه در قوانین و قراردادهای مشخص شده است در نظر گرفته شده و همکاری فعالیت های بین شرکت و ذینفعان در ایجاد ثروت ، اشتغال و پایداری شرکت وجود دارد.

❖ افشاء و شفافیت اطلاعات به گونه ای است که تمام موضوعات با اهمیت مرتبط با شرکت در سامانه کدال مطابق

موازین سازمان بورس و اوراق بهادار تهران صورت پذیرفته است از طریق :

افشاء وضعیت مالی ، عملکرد ، جریان های نقدی ، مالکیت و تغییر اعضای هیأت مدیره ، صورت وضعیت شرکت ، فعالیت ماهانه شرکت و سایر موارد با اهمیت .

افشاء پرونده های حقوقی با اهمیت شرکت شامل چاشت پسند و تعزیرات در سامانه کدال.