

بسمه تعالی

اقتصاد مقاومتی در سایه وحدت ملی و امنیت ملی

<< >>

سهامداران محترم شرکت شیرپاستوریزه بگاه فارس اطلاعات حاصل از برگزاری کنفرانس اطلاع رسانی

با سلام

احتراماً، پیرو اطلاعیه به شماره پیگیری ۱۵۸۳۰۴۴ مورخ ۱۴۰۵/۰۵/۱۹ سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص توقف نماد این شرکت به علت نوسان قیمت سهام طی ۱۵ روز معاملاتی متوالی و انتشار اطلاعیه ضرورت برگزاری کنفرانس اطلاع رسانی به استناد ماده ۱۲ مکرر ۲ دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات در فرابورس ایران به استحضار می‌رساند کنفرانس خبری حداکثر ظرف مدت ۲ روز کاری برگزار گردید و به سوالات مطرح شده به شرح زیر پاسخ داده شد.

۱- پاسخ به سوالات مطرح شده مدیرعامل محترم سبدگردان مروارید:

سوال ۱: موجودی ۹۳۴ تن محصولات پودری آخر تیر ماه و ۵۱۰ تن کره آخر تیر ماه چه زمانی به فروش می‌رسد؟
پاسخ: با توجه به موجودی محصولات پودری در پایان تیر ماه به میزان ۹۳۴ تن که بخش عمده این موجودی مربوط به پودر شیرخشک می‌باشد و با توجه به شرایط فعلی بازار و کاهش قیمت‌های جهانی این محصول، شرکت در حال حاضر فروش این بخش از موجودی را به تعویق انداخته و برنامه شرکت، نگهداری موجودی تا بهبود شرایط بازار و افزایش نرخ‌های جهانی و سپس عرضه تدریجی آن است. بنابراین، زمان دقیق فروش کل موجودی محصولات پودری در حال حاضر قابل تعیین نیست و فروش آن متناسب با شرایط بازار و نرخ‌های جهانی انجام خواهد شد. در خصوص موجودی ۵۱۰ تن کره در پایان تیر ماه، فرآیند فروش از ماه جاری آغاز شده و تاکنون ۲۵۰ تن کره فله به فروش رسیده است. با توجه به ادامه روند فروش، مابقی موجودی نیز در روزهای آتی و متناسب با شرایط بازار عرضه خواهد شد. بر این اساس، فروش موجودی کره در حال انجام بوده و انتظار می‌رود بخش عمده آن در کوتاه‌مدت به فروش برسد. در مجموع، فروش موجودی کره در کوتاه‌مدت در حال پیگیری است، اما در خصوص محصولات پودری، زمان فروش تابع بهبود شرایط بازار و افزایش نرخ فروش جهانی خواهد بود.

سوال ۲: افزایش حدود ۴۰ درصدی قیمت کره در تیر ماه به نسبت ماه گذشته به دلیل فروش نوع خاصی از کره است یا میانگین نرخ فروش کره افزایش یافته است؟

پاسخ: افزایش حدود ۴۰ درصدی نرخ فروش گروه محصولی کره در تیر ماه نسبت به خرداد ماه، ناشی از افزایش نرخ فروش محصولات این گروه در پی افزایش نرخ خرید شیر خام در خرداد ماه ۱۴۰۵ نبوده است. این افزایش نرخ صرفاً ناشی از فروش یک نوع خاص از کره (کره بسته‌بندی) یا تغییر ترکیب فروش بوده و در نرخ فروش گروه محصولی کره منعکس شده است (مقدار فروش وزنی کره فله در خرداد ماه ۳۸۴ تن و در تیر ماه ۰۳ تن بوده است). بنابراین، افزایش مذکور بیانگر افزایش نرخ فروش محصولات گروه کره در تیر ماه نسبت به ماه قبل نمی‌باشد. لازم به ذکر است افزایش نرخ فروش محصولات شرکت، از جمله گروه محصولی کره، متناسب با افزایش بهای مواد اولیه و به ویژه نرخ خرید شیر خام در خرداد ماه و شرایط بازار انجام شده است.

سوال ۳: گزارش توجیهی افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی زمین و ساختمان چه زمانی آماده می‌شود و آیا زمین با توجه به گذشت بیش از ۶ ماه از کارشناسی، کارشناسی مجدد می‌گردد و ارزش جدید حساب می‌شود؟

پاسخ: در خصوص افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی زمین و ساختمان، شرکت در آذرماه ۱۴۰۴ نسبت به افشای موضوع در سامانه کدال اقدام نموده است. در ادامه فرآیند، سازمان بورس اعلام نموده است که صدور مجوز افزایش سرمایه از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت (طبقه زمین)، منوط به شناسایی مازاد تجدید ارزیابی طبقه ساختمان نیز می‌باشد. بر همین اساس، شرکت در حال انجام اقدامات لازم جهت اعمال مازاد تجدید ارزیابی طبقه ساختمان در کنار طبقه زمین است. پس از نهایی شدن نتایج کارشناسی و تعیین ارزش روز زمین و ساختمان، گزارش توجیهی افزایش سرمایه بر مبنای ارزش‌های نهایی تهیه و اقدامات لازم جهت اخذ مجوز جدید از سازمان بورس انجام خواهد شد. در حال حاضر، زمان دقیق نهایی شدن گزارش توجیهی و اخذ مجوز، منوط به تکمیل فرآیند کارشناسی و مشخص شدن نتایج آن است. همچنین با توجه به گذشت بیش از شش ماه از تاریخ کارشناسی زمین، ارزش مورد استفاده در فرآیند افزایش سرمایه بر مبنای ارزش روز و قابل اتکای دارایی‌ها در زمان انجام فرآیند تجدید ارزیابی لحاظ خواهد شد. بنابراین، در صورت لزوم برای تعیین ارزش روز زمین، کارشناسی مجدد یا به‌روزرسانی گزارش کارشناسی انجام خواهد شد و ارزش نهایی پس از تکمیل فرآیند کارشناسی در گزارش توجیهی افزایش سرمایه منعکس می‌گردد.

سوال ۴: در خصوص طرح توسعه خط پودر پروتئین آب پنیر (D90) ظرفیت برآوردی چند تن در سال می‌باشد و قیمت فعلی این محصول و حاشیه سود تقریبی آن چقدر است؟

پاسخ: در خصوص طرح توسعه تولید پودر پروتئین آب پنیر (D90)، ظرفیت اسمی و برآوردی تولید این محصول در حدود ۲,۵۰۰ تا ۳,۰۰۰ تن در سال پیش‌بینی شده است. قیمت فروش فعلی محصول، با توجه به شرایط بازار و نوسانات قیمت جهانی متغیر بوده و در زمان عرضه بر اساس نرخ‌های روز بازار تعیین خواهد شد. برآورد فعلی شرکت حاکی از حاشیه سود تقریبی ۲۰ تا ۳۰ درصد برای این محصول می‌باشد. بدیهی است حاشیه سود نهایی با توجه به قیمت فروش، هزینه مواد اولیه، هزینه‌های تولید و سایر هزینه‌های مرتبط در زمان بهره‌برداری مشخص خواهد شد.

سوال ۵: منابع مالی راهاندازی طرح توسعه پودر کنسانتره پروتئین آب پنیر از چه محلی برنامه‌ریزی شده است؟

پاسخ: منابع مالی موردنیاز برای راهاندازی طرح توسعه تولید پودر کنسانتره پروتئین آب پنیر، ۵۰ درصد از محل صندوق نوآوری و شکوفایی ریاست جمهوری و ۵۰ درصد دیگر از محل تأمین نقدینگی داخلی شرکت (از جمله تسهیلات بانکی) تأمین و برنامه‌ریزی شده است.

۲- پاسخ به سوالات مطرح شده مدیرعامل محترم تأمین سرمایه نوین:

سوال ۱: علت روند نزولی تولید محصولات شرکت در ده سال اخیر چیست؟ برای نمونه، مقدار تولید ماست از حدود ۱۹ هزار تن به ۱۳ هزار تن و مقدار تولید پنیر از حدود ۸ هزار تن به ۳ هزار تن کاهش یافته و در سایر محصولات نیز روند مشابهی مشاهده می‌شود. خواهشمند است عوامل اصلی این کاهش، از جمله افت تقاضا، تغییر ترکیب محصولات، محدودیت تأمین شیر خام، سیاست‌های تولید و فروش، رقابت بازار یا کاهش ظرفیت عملیاتی را به تفکیک توضیح فرمایید. همچنین برنامه شرکت برای توقف این روند و بهبود مقدار تولید و فروش در سال‌های آینده چیست؟

پاسخ: روند کاهش تولید برخی محصولات شرکت طی سال‌های اخیر عمدتاً ناشی از تغییر شرایط بازار و کاهش قدرت خرید مصرف‌کنندگان بوده است. افزایش قیمت محصولات لبنی موجب کاهش سرانه مصرف محصولات لبنی صنعتی شده و در نتیجه تقاضا برای برخی محصولات سنتی شرکت، از جمله ماست و پنیر، کاهش یافته است. در کنار کاهش تقاضا، شرکت با توجه به شرایط بازار و میزان تقاضا، نسبت به اصلاح و تغییر ترکیب سبد تولید خود اقدام نموده و بخشی از ظرفیت تولید را به محصولات و اقلامی اختصاص داده است

که از نظر بازار و صرفه اقتصادی شرایط مناسب تری داشته‌اند. بنابراین، کاهش تولید برخی محصولات الزاماً به معنای کاهش متناسب ظرفیت عملیاتی شرکت نبوده و بخشی از آن ناشی از تغییر ترکیب تولید متناسب با شرایط بازار است. در خصوص تأمین شیر خام نیز شرکت با محدودیت اساسی مواجه نبوده و کاهش تولید طی دوره مورد اشاره ناشی از کمبود شیر خام نمی‌باشد. همچنین عوامل مرتبط با کاهش تقاضا و تغییر الگوی مصرف، در کنار شرایط رقابتی بازار و سیاست‌های تولید و فروش، از عوامل مؤثر بر میزان تولید محصولات شرکت بوده‌اند. برنامه شرکت برای سال‌های آتی، تمرکز بر بهینه‌سازی سبد محصولات متناسب با تقاضای بازار، افزایش تولید و فروش محصولات دارای تقاضا و حاشیه سود مناسب، توسعه محصولات جدید و استفاده بهینه‌تر از ظرفیت‌های موجود می‌باشد. شرکت همچنین با پایش مستمر بازار و الگوی مصرف، نسبت به تنظیم برنامه تولید و فروش متناسب با شرایط بازار اقدام خواهد نمود. بر این اساس، هدف شرکت صرفاً افزایش حجم تولید نیست، بلکه افزایش تولید و فروش محصولات دارای توجیه اقتصادی، بهبود بهره‌وری ظرفیت تولید و افزایش سودآوری شرکت متناسب با شرایط بازار خواهد بود.

سوال ۲: علت کاهش حدود ۶ درصدی تولید و کاهش حدود ۱۱ درصدی مقدار فروش شرکت در هفت ماهه سال جاری چیست؟ خواهشمند است اثر هر یک از عوامل از جمله محدودیت تأمین شیر خام، کاهش تقاضا، تغییر ترکیب محصولات، محدودیت ظرفیت تولید، سیاست‌های فروش یا سایر عوامل را تشریح فرمایید.

پاسخ: کاهش حدود ۶ درصدی تولید و حدود ۱۱ درصدی مقدار فروش شرکت در هفت‌ماهه سال جاری با توجه به شرایط حاکم بر کشور (تحریم‌های جدید، جنگ تحمیلی، بسته بودن مرزهای کشور)، عمدتاً تحت تأثیر افزایش قابل توجه بهای مواد اولیه، از جمله شیر خام، مواد بسته‌بندی و سایر مواد مصرفی، و به تبع آن افزایش نرخ فروش محصولات شرکت بوده است. افزایش نرخ فروش محصولات در چند مرحله، در شرایط کاهش قدرت خرید مصرف‌کنندگان، موجب کاهش تقاضا و در نتیجه کاهش مقدار فروش برخی محصولات شده است. کاهش تقاضا متناسب با شرایط بازار نیز به تبع خود بر برنامه تولید شرکت اثرگذار بوده و از عوامل اصلی کاهش مقدار تولید در دوره مورد گزارش محسوب می‌شود. در خصوص تأمین شیر خام، شرکت با محدودیت اساسی در تأمین این ماده اولیه مواجه نبوده و کاهش تولید ناشی از کمبود شیر خام نمی‌باشد. همچنین کاهش مقدار تولید و فروش در دوره مورد اشاره ناشی از کاهش ظرفیت عملیاتی شرکت نبوده، بلکه عمدتاً ناشی از شرایط تقاضا و تنظیم تولید متناسب با وضعیت بازار بوده است. همچنین شرکت با توجه به شرایط بازار نسبت به مدیریت و بهینه‌سازی ترکیب محصولات و برنامه تولید و فروش اقدام نموده است. بنابراین، تفاوت میان کاهش ۶ درصدی تولید و کاهش ۱۱ درصدی مقدار فروش را می‌توان عمدتاً ناشی از تغییر شرایط تقاضا، ترکیب محصولات تولیدی و سیاست‌های تولید و فروش در دوره مورد گزارش دانست. شرکت در ادامه سال نیز با هدف حفظ سهم بازار، مدیریت ترکیب محصولات، کنترل هزینه‌ها و افزایش بهره‌وری، برنامه تولید و فروش خود را متناسب با شرایط بازار و قدرت خرید مصرف‌کنندگان تنظیم خواهد نمود.

سوال ۳: در ده سال گذشته شاهد کاهش سرانه مصرف شیر و محصولات لبنی در کشور بوده‌ایم. چشم‌انداز شرکت از روند مصرف در سال‌های آینده چیست؟ آیا ادامه این روند می‌تواند بر مقدار فروش، ترکیب محصولات و حاشیه سود گروه پگاه و شرکت اثرگذار باشد؟ در صورت مثبت بودن پاسخ، برنامه شرکت برای مدیریت این ریسک و حفظ سهم بازار چیست؟

پاسخ: با توجه به افزایش سطح عمومی قیمت‌ها و کاهش قدرت خرید مصرف‌کنندگان، انتظار می‌رود روند مصرف محصولات لبنی در سال‌های آینده همچنان تحت تأثیر شرایط اقتصادی و قدرت خرید خانوارها قرار داشته باشد. بر این اساس، در صورت تداوم تورم و کاهش قدرت خرید، احتمال تداوم فشار بر سرانه مصرف برخی محصولات لبنی و در نتیجه تأثیرگذاری آن بر مقدار فروش شرکت وجود خواهد داشت. ادامه این روند می‌تواند علاوه بر مقدار فروش، موجب تغییر در ترکیب تقاضا و سبد مصرف محصولات نیز شود و متناسب با نوع محصولات و شرایط بازار، بر حاشیه سود شرکت اثرگذار باشد. از این رو، شرکت مدیریت این ریسک را صرفاً از طریق افزایش حجم تولید

دنبال نمی‌کند، بلکه تمرکز خود را بر اصلاح و بهینه‌سازی سبد محصولات، توسعه بازارهای جدید و افزایش سهم محصولات دارای ارزش افزوده و حاشیه سود مناسب قرار داده است. در همین راستا، برنامه‌های شرکت شامل توسعه شبکه مویرگی و افزایش پوشش توزیع محصولات در فروشگاه‌ها، توسعه بازارهای صادراتی و افزایش صادرات، اصلاح و بهینه‌سازی ترکیب سبد محصولات و برنامه‌ریزی برای تولید و عرضه محصولات جدید و دانش‌بنیان، به‌ویژه محصولات پودری با ارزش افزوده بالاتر از جمله پودر WPI، D90 و MPC می‌باشد. شرکت با رصد مستمر روند مصرف و تغییرات قدرت خرید مصرف‌کنندگان، نسبت به تنظیم برنامه تولید، فروش و ترکیب محصولات اقدام خواهد نمود. هدف از این اقدامات، کاهش اثرات ناشی از افت احتمالی مصرف داخلی، حفظ و توسعه سهم بازار و حرکت به سمت محصولاتی با ارزش افزوده و حاشیه سود مناسب‌تر است. بنابراین، شرکت کاهش احتمالی مصرف داخلی را به عنوان یکی از ریسک‌های بازار در نظر گرفته و راهکار اصلی مدیریت آن را در تنوع‌بخشی به بازارهای فروش، توسعه صادرات، اصلاح سبد محصولات و افزایش سهم محصولات با ارزش افزوده بالاتر دنبال خواهد کرد.

سوال ۴: با توجه به جهش اخیر نرخ شیر خام، وضعیت بازار محصولات لبنی را چگونه ارزیابی می‌کنید؟ آیا شرکت با ساختار فعلی تولید و فروش، توان رقابت و حفظ سهم بازار خود را دارد؟ همچنین اثر رشد نرخ شیر خام بر مقدار فروش، نرخ فروش محصولات و حاشیه سود شرکت در ادامه سال چگونه خواهد بود؟

پاسخ: با توجه به افزایش نرخ خرید شیر خام طی چهار نوبت در یک سال اخیر، بهای تمام‌شده تولید محصولات لبنی افزایش یافته و متناسب با آن، شرکت نسبت به اصلاح و افزایش نرخ فروش محصولات خود اقدام نموده است. با این حال، افزایش قیمت محصولات لبنی در شرایط فعلی اقتصادی و کاهش قدرت خرید مصرف‌کنندگان می‌تواند موجب کاهش تقاضا و در نتیجه کاهش مقدار فروش برخی از محصولات شود. ارزیابی شرکت از بازار محصولات لبنی حاکی از آن است که در کوتاه‌مدت، افزایش بهای مواد اولیه و کاهش قدرت خرید مصرف‌کنندگان از مهم‌ترین چالش‌های بازار خواهد بود. با این وجود، شرکت با توجه به گستردگی شبکه فروش و توزیع، تنوع سبد محصولات، برنامه حفظ و توسعه سهم بازار را از طریق بهینه‌سازی سبد محصولات، تمرکز بر محصولات نوآورانه و دارای ارزش افزوده بالاتر و پاسخ‌گویی متناسب با نیاز بازار دنبال می‌نماید.

در خصوص اثر افزایش نرخ شیر خام بر عملکرد شرکت، افزایش بهای شیر خام مستقیماً بر بهای تمام‌شده محصولات اثرگذار است. شرکت تلاش می‌نماید متناسب با افزایش بهای تمام‌شده تولید و شرایط بازار، نرخ فروش محصولات را تعدیل نماید تا از کاهش حاشیه سود جلوگیری شود. با این حال، میزان انتقال افزایش بهای شیر خام به نرخ فروش و حفظ حاشیه سود، به شرایط بازار، قدرت خرید مصرف‌کنندگان و میزان پذیرش افزایش قیمت توسط بازار بستگی خواهد داشت. بنابراین، در ادامه سال احتمالاً افزایش نرخ فروش محصولات برای جبران بخشی از رشد بهای شیر خام ادامه خواهد داشت، لیکن افزایش قیمت‌ها می‌تواند بر مقدار تقاضا و مقدار فروش اثر منفی داشته باشد. شرکت با تمرکز بر کاهش هزینه‌های تولید، استفاده از مواد اولیه بومی، بهبود بهره‌وری، اصلاح ترکیب سبد محصولات و افزایش سهم محصولات با ارزش افزوده بالاتر، تلاش خواهد نمود اثر افزایش بهای شیر خام بر حاشیه سود و مقدار فروش را مدیریت کرده و ضمن حفظ رقابت‌پذیری، سهم بازار خود را حفظ نماید.

سوال ۵: با وجود افزایش قابل توجه نرخ شیر خام، شرکت تاکنون توانسته حاشیه سود خود را حفظ کند. آیا مدیریت شرکت حفظ این سطح از حاشیه سود را در ادامه سال قابل تکرار می‌داند؟ خواهشمند است مهم‌ترین عوامل مؤثر بر پایداری حاشیه سود، از جمله افزایش نرخ محصولات، ترکیب فروش، کنترل هزینه‌ها و بهره‌وری تولید را تشریح فرمایید.

پاسخ: با توجه به افزایش نرخ خرید شیر خام و همچنین افزایش هزینه مواد بسته‌بندی و سایر مواد مصرفی، حفظ حاشیه سود شرکت در ادامه سال مستلزم مدیریت هم‌زمان نرخ فروش، ترکیب محصولات و هزینه‌های تولید خواهد بود. سیاست شرکت بر این است که متناسب با افزایش بهای تمام‌شده و شرایط بازار، نسبت به اصلاح نرخ فروش محصولات اقدام نموده و در عین حال با حفظ کیفیت

محصولات، بهینه‌سازی ترکیب سبب تولید و فروش و تمرکز بر محصولات دارای ارزش افزوده و حاشیه سود بالاتر، آثار افزایش هزینه‌های مواد اولیه را مدیریت نماید. بر این اساس، مدیریت شرکت تلاش خواهد نمود حاشیه سود فعلی را در ادامه سال حفظ کرده و در صورت تحقق برنامه‌های پیش‌بینی‌شده، نسبت به بهبود آن نیز اقدام نماید.

بنابراین مهم‌ترین عوامل مؤثر بر پایداری حاشیه سود را می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

مدیریت و اصلاح نرخ فروش متناسب با تغییرات بهای مواد اولیه و شرایط بازار؛ بهینه‌سازی ترکیب سبب تولید و فروش و افزایش سهم محصولات سودآورتر؛ کاهش بهای تمام‌شده از طریق کنترل و مدیریت هزینه‌ها؛ افزایش بهره‌وری فرآیند تولید و کاهش نوسانات و ضایعات؛ حفظ و ارتقای کیفیت محصولات و کاهش نوسانات کیفی؛ توسعه بازارهای صادراتی و افزایش سهم محصولات سودآور در بازارهای صادراتی؛ توسعه و تولید محصولات جدید و دارای ارزش افزوده و حاشیه سود بالاتر.

در مجموع، با وجود فشار ناشی از افزایش نرخ شیر خام و سایر مواد اولیه، شرکت برنامه دارد از طریق افزایش متناسب نرخ فروش، کنترل هزینه‌ها، بهبود بهره‌وری، مدیریت ترکیب محصولات و توسعه صادرات، حاشیه سود شرکت را در ادامه سال حفظ و در صورت فراهم بودن شرایط بازار، نسبت به افزایش آن اقدام نماید. با این حال، میزان تحقق حاشیه سود نهایی به روند نرخ مواد اولیه، امکان انتقال افزایش هزینه‌ها به نرخ فروش و شرایط تقاضای بازار بستگی خواهد داشت.

سوال ۶: علت پایین بودن حجم صادرات شرکت در سال جاری چیست؟ با توجه به شرایط فعلی بازار و امکان استفاده از فرصت‌های صادراتی، چرا شرکت نتوانسته سهم بیشتری از فروش خود را به صادرات اختصاص دهد؟ خواهشمند است محدودیت‌های اصلی از جمله قیمت‌گذاری، مجوزها، حمل‌ونقل، رقابت منطقه‌ای، محدودیت‌های تولید یا سایر عوامل را تشریح فرمایید و چشم‌انداز صادرات شرکت در ادامه سال را اعلام فرمایید.

پاسخ: کاهش حجم صادرات شرکت در سال جاری عمدتاً تحت تأثیر مجموعه‌ای از عوامل داخلی و خارجی بوده است. افزایش نرخ شیر خام و در نتیجه افزایش بهای تمام‌شده محصولات، مشکلات مربوط به تأمین و انتقال ارز، نوسانات نرخ ارز، محدودیت‌های ناشی از تحریم و دشواری نقل و انتقال و وصول وجوه صادراتی، از مهم‌ترین عوامل مؤثر بر کاهش صادرات شرکت بوده‌اند. همچنین تغییرات و محدودیت‌های ایجادشده در قوانین و مقررات صادراتی، به‌ویژه در خصوص صادرات برخی محصولات غذایی، در مقطعی بر امکان برنامه‌ریزی و استمرار صادرات اثرگذار بوده است. افزایش بهای تمام‌شده محصولات در کنار شرایط رقابتی بازارهای منطقه‌ای نیز موجب شده است در برخی بازارها امکان رقابت قیمتی و توسعه حجم صادرات محدود شود. در خصوص حمل‌ونقل و سایر محدودیت‌های عملیاتی نیز شرایط بین‌المللی و افزایش هزینه‌های مرتبط با صادرات، بر صرفه اقتصادی برخی مقاصد اثرگذار بوده است. با این حال، کاهش صادرات ناشی از محدودیت اساسی در ظرفیت تولید شرکت نبوده و عمده عوامل مؤثر، مربوط به شرایط بازار، مقررات صادراتی، مسائل ارزی و محدودیت‌های تجاری و مالی بوده است. شرکت با توجه به ظرفیت بازارهای صادراتی، توسعه صادرات محصولات را همچنان به عنوان یکی از محورهای افزایش فروش و سودآوری دنبال می‌نماید و در ادامه سال، تمرکز خود را بر شناسایی بازارهای هدف، توسعه مشتریان و محصولات صادراتی و افزایش سهم محصولات سودآور در سبد صادراتی قرار خواهد داد. با توجه به نوسانات نرخ ارز، شرایط تحریم و تغییرات مقررات صادراتی، میزان تحقق رشد صادرات در ادامه سال به شرایط بازارهای هدف، امکان نقل و انتقال وجوه و مقررات حاکم بر صادرات نیز وابسته خواهد بود.

سوال ۷: علت شناسایی هزینه مالی سنگین حدود ۶۷ میلیاردی در فصل دوم سال جاری چیست؟ خواهشمند است اجزای اصلی این هزینه، از جمله تسهیلات دریافتی، نرخ تأمین مالی، بدهی به تأمین‌کنندگان یا سایر موارد مرتبط را تشریح فرمایید. همچنین چشم‌انداز هزینه مالی شرکت در ادامه سال چگونه خواهد بود و آیا انتظار کاهش یا تداوم این سطح از هزینه مالی وجود دارد؟

پاسخ: افزایش هزینه مالی شرکت در فصل دوم سال جاری عمدتاً ناشی از افزایش نیاز به منابع مالی جهت تأمین سرمایه در گردش و تأمین مالی مخارج سرمایه‌گذاری بوده است. با توجه به افزایش قابل توجه بهای شیر خام و سایر هزینه‌های تولید و در نتیجه افزایش نیاز شرکت به سرمایه در گردش، بخشی از منابع مورد نیاز از طریق دریافت تسهیلات بانکی تأمین شده است. بر این اساس، بخش اصلی هزینه مالی شناسایی شده در دوره مورد گزارش مربوط به هزینه سود و کارمزد تسهیلات و جرائم تسهیلات مالی مورد استفاده شرکت می‌باشد. در خصوص ادامه سال، میزان هزینه مالی شرکت به حجم تسهیلات مورد استفاده، زمان‌بندی بازپرداخت تسهیلات، نرخ‌های تأمین مالی و میزان نیاز شرکت به سرمایه در گردش بستگی خواهد داشت. در صورت کاهش نیاز به استفاده از تسهیلات و مدیریت سرمایه در گردش، انتظار می‌رود فشار هزینه مالی کاهش یابد؛ در مقابل، تداوم نیاز به منابع بانکی برای تأمین سرمایه در گردش می‌تواند موجب تداوم سطح نسبتاً بالای هزینه مالی شود. در نتیجه شرکت در راستای کنترل هزینه‌های مالی، مدیریت سرمایه در گردش، بهینه‌سازی منابع نقد و استفاده هدفمند از تسهیلات را در دستور کار قرار داده است.

سوال ۸: برنامه شرکت برای افزایش سرمایه در سال جاری چیست؟ در صورت وجود برنامه افزایش سرمایه، محل افزایش سرمایه، درصد تقریبی و زمان‌بندی مورد انتظار را اعلام فرمایید. همچنین آیا شرکت امکان استفاده از معافیت مالیاتی مربوط به افزایش سرمایه از محل سود انباشته را دارد؟ در صورت مثبت بودن پاسخ، اثر آن بر مالیات و ساختار مالی شرکت را تشریح فرمایید.

پاسخ: در حال حاضر شرکت برنامه‌ای برای افزایش سرمایه از محل سود انباشته در سال جاری ندارد. برنامه افزایش سرمایه شرکت در حال حاضر از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌های ثابت، شامل طبقات زمین و ساختمان، در دست اقدام می‌باشد. با توجه به اینکه فرآیند کارشناسی و تعیین ارزش نهایی دارایی‌های مذکور هنوز تکمیل نشده است، میزان و درصد نهایی افزایش سرمایه در حال حاضر قابل اعلام قطعی نمی‌باشد و پس از نهایی شدن ارزش‌گذاری زمین و ساختمان و تعیین میزان مازاد تجدید ارزیابی، درصد افزایش سرمایه مشخص خواهد شد. پس از آن، شرکت نسبت به تهیه و تکمیل مستندات لازم و اخذ مجوزهای مربوطه از سازمان بورس و اوراق بهادار اقدام خواهد نمود.

در خصوص افزایش سرمایه از محل سود انباشته نیز، اگرچه در حال حاضر برنامه‌ای برای استفاده از این محل وجود ندارد، موضوع امکان بهره‌مندی از معافیت‌ها و مشوق‌های مالیاتی مربوط به افزایش سرمایه از محل سود انباشته، در چارچوب قوانین و مقررات جاری، قابل بررسی خواهد بود. در صورت فراهم بودن شرایط قانونی و تصمیم شرکت برای استفاده از این محل در آینده، آثار آن بر مالیات شرکت و ساختار سرمایه متناسب با میزان افزایش سرمایه بررسی و اطلاع‌رسانی خواهد شد.

هدف شرکت از افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها، اصلاح ساختار سرمایه، افزایش سرمایه ثبت شده و بهبود نسبت‌های مالی شرکت می‌باشد؛ با این حال، این نوع افزایش سرمایه به‌طور مستقیم منابع نقدی جدید وارد شرکت نمی‌کند.

مهدی علی پور
نائب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل



شرکت شیرپاستوریزه پگاه فارس (سامی عام)
Pegah Fars Dairy Co.
شماره ثبت ۱۴۹۹۴