شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

بخش اول- ماهیت کسب و کار ..... ۱ الی ۸
بخش دوم- اهداف مدیریت و راهبردهای دستیابی به آن ..... ۹ الی ۱۱
بخش سوم - مهمترین منابع، ریسک ها و روابط ..... ۱۲ الی ۱۴
بخش چهارم- نتایج عملیات و چشم اندازها ..... ۱۵ الی ۲۰
بخش پنجم - شاخص ها و معیارهای عملکرد ..... ۲۱ الی ۲۲

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل افشای اطلاعات شرکتهای ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار(مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ و ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکتهایی که سهام آنها نزد بورس و 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(مصوب مورخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمایی بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تف سیری مدیریت تهیه و به تائید هیئت مدیره شرکت رسیده است.

نام شخصیت حقوقی	نام نماینده	سمت	امضا
شرکت سرمایه گذاری توسعه صنایع و معادن کوثر(سهامی عام)	آقای عبدالخلیل معظم زاده	رئیس هیئت مدیره	
سازمان اقتصادی کوثر	آقای عبدالامیر باروت کوب	نایب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	
شرکت سرمایه گذاری آوا نوین (سهامی عام)	آقای محمدصادق واعظی	عضو هیئت مدیره	
گروه سرمایه گذاری عمران و ساختمان معین کوثر(سهامی خاص)	آقای بهزاد مشعلی	عضو هیئت مدیره	
شرکت نفت و گاز کوثر(سهامی خاص)	آقای عبدالحسین دلیمی اصل	عضو هیئت مدیره	
موسسه توسعه کسب و کار رویش کوثر	آقای فرود شریفی	عضو هیئت مدیره	
شرکت توسعه مدیریت آوا نوین(سهامی عام)	آقای جواد شخص توکلیان	عضو هیئت مدیره	

بخش اول–ماهیت کسب و کار :

۱-۱- ماهیت فعالیت شرکت

فعالیت اصلی شرکت سرمایه‌گذاری کشاورزی کوثر (سهامی عام) براساس ماده ۳ اساسنامه به شرح ذیل می باشد:

الف: موضوع فعالیت‌های اصلی:

۱) سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی با هدف کسب انتفاع به‌طوریکه به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه‌های زیر فعالیت کند:

کشاورزی، دامپروری، مرغداری، پرورش و صید آبزیان، خوراک دام و طیور، صنایع تولید و فرآوری مواد اولیه، محصولات واسطه‌ای و نهایی و وابسته، دارو، واکسن، مکمل و نیز ساخت و تولید تجهیزات مرتبط.

۲) انجام فعالیت‌های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه‌پذیر موضوع بند ۱ فوق:

۱ـ۲) خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.

۲ـ۲) خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه‌ها برای اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.

۳-۲) انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی‌های تکنولوژیکی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره‌برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.

۴-۲) تأمین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه‌پذیر با تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون وثیقه یا تضمین بازپرداخت.

۵-۲) تدوین سیاست‌های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.

۶-۲) شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری درخصوص بند ۱ فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه‌پذیر.

۳) سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام، سهم‌الشرکه و سایر اوراق بهادار دارای حق رأی آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصراً به اشخاص سرمایه‌پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه‌پذیر به دیگران ارائه می‌نمایند.

۱-۳) حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات.

ب: موضوع فعالیت‌های فرعی:

۱) سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران‌بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز.

۲) سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوریکه به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل و اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد، یا در صورت در اختیار گرفتن کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه، شخص حقوقی سرمایه‌پذیر در موضوعات غیر از موضوعات مذکور در بندهای ۱ و ۲ قسمت الف این ماده فعالیت نماید.

۳) سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

۴) سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع.

۵) ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:

۵-۱) پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری.

۵-۲) تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار.

۵-۳) مشارکت در تعهد پذیره‌نویسی اوراق بهادار.

۵-۴) تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار.

۶) شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن‌ها در مقررات منع نشده باشند.

چارچوب فعالیت

شرکت از مصادیق شرکت‌های مادر (هلدینگ) موضوع بند ۲۲ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار و نهادهای مالی موضوع بند ۲۱ همان قانون، محسوب شده و براساس ماده ۲۸ آن قانون، فعالیت آن تحت نظارت سازمان است و شرکت و کلیه ارکان اعم از مجامع عمومی، مدیران و بازرس شرکت مکلفند قوانین و مقررات را رعایت و اجرا نمایند. همچنین در صورتیکه شرکت در بورس یا بازار خارج از بورس پذیرفته شود، تا زمانیکه نام آن در فهرست شرکت‌های پذیرفته شده در آن بورس یا بازار خارج از بورس درج است، شرکت و کلیه ارکان آن ملزم و متعهد به رعایت مقررات بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه نیز می‌باشند.

حوزه فعالیت شرکت های گروه براساس جدول زیر می باشد:

ردیف	نوع فعالیت	شرکتهای فعال	شرح
۱	مرغ گوشتی	مرغ اجداد زربال مرغ ماهان دیزباد	حوزه کسب و کار مرغ گوشتی در شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر یکی از قدیمی ترین حوزه های کسب وکار این شرکت می باشد که در ماتریس جنرال الکتریک در موقعیت برنده ۱ و در ماتریس مزیت مادری، در قلمرو محوری قرار دارد و استراتژی های توسعه را طلب می نماید. شرکت در برخی از حلقه های زنجیره به عنوان رهبر بازار شناخته می شود و رقبایی به دنبال گرفتن سهم بازار از شرکت می باشند لذا حفظ جایگاه و مزیت نسبی از طریق افزایش سرمایه گذاری ها در حلقه های زنجیره در دستور کار قرار دارد. ویژگیهای برتر محصولات و خدمات در این بخش: -فعالیت از لایه اجداد در حوزه مرغ گوشتی. - سهم موثر بازار در تولید جوجه یکروزه پدر و مادر گوشتی در بازارهای هدف.
۲	مرغ تخمگذار	مرغک	دیگر حوزه کسب و کار واقع شده در قلمرو محوری ماتریس مزیت مادری، حوزه مرغ تخمگذار می باشد که نشان از حق تقدم سرمایه گذاری به منظور توسعه در بین دیگر حوزه های کسب و کار را دارد اما در خصوص این حوزه با توجه به ماتریس جنرال الکتریک توجه به این نکته حائز اهمیت است که استراتژی این حوزه بر توسعه انتخابی اشاره دارد و برخی از حلقه های زنجیره تولید را از جذابیت پایینی به منظور سرمایه گذاری برخوردار می داند. در همین راستا تکمیل زنجیره تامین و تولید تخم مرغ (مالکیتی، مشارکتی یا مدیریتی) در حلقه های با مزیت سودآوری بالا از استراتژی های مهم این حوزه می باشد. ویژگیهای برتر محصولات و خدمات در این بخش: - -فعالیت از لایه اجداد در حوزه مرغ تخمگذار و برخورداری از امتیاز انحصاری نژاد های لاین با ویژگی های اقتصادی کم خوراکی، تلفات کمتر، عدم نیاز به نوک چینی و قیمت ارزان تر نسبت به رقیب اصلی (LSL) در بخش طیور تخمگذار؛ - داشتن دفاتر فروش در اکثر شهرهای استراتژیک این صنعت و دارا بودن پتانسیل برقراری ارتباط قوی با مرغداران و پولت کاران؛ - تمرکز حلقه های تولیدی شرکت در یک محدوده جغرافیایی با دسترسی مناسب به بازارهای مصرف؛ - دارا بودن تیم خدمات پس از فروش و ارتباط با مشتری و همچنین تلاش در راستای درک تقاضا و نگاه مشتریان به نوع محصولات، تنوع محصولات و نحوه ارائه خدمات.

ردیف	نوع فعالیت	شرکتهای فعال	شرح
۳	دام سنگین (گاو شیری)	شریف آباد اشراق	این حوزه کسب و کار دارای جذابیت متوسط و از سوی دیگر دارای تناسب خوبی با مزیت های مادری شرکت سرمایه کشاورزی کوثر می باشد لذا لازم است تا در نواحی ای که مزیت آشکار در این حوزه کسب و کار وجود دارد سرمایه گذاری ها صورت پذیرد. ویژگیهای برتر محصولات و خدمات در این بخش: - تولید محصولات با کیفیت و ارتباط با شرکت های مطرح، تأمین مواد اولیه مورد نیاز شرکت از زمین های زراعی و تعامل نزدیک با تأمین کنندگان مواد اولیه و نزدیکی به بازار مصرف؛ - داشتن برند، سابقه و اعتبار خوب شرکت در حوزه دامپروری نزد مشتریان و ذی نفعان؛
٤	دام سبک	اجداد سپیدان	با توجه به تغییر پارادایم فضای کسب وکار دام سبک و ضرورت توسعه فارم های صنعتی و به تبعه آن جایگزینی دام های پر تولید اصیل یا تزریق ژنهای برتر به گله های بومی دورنمای این کسب وکار بسیار پربازده نشان می دهد. پرورش دام سبک به عنوان یک کسب و کار کانونی و جوان در شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر شناخته می شود و با توجه به تناسب های مادری موجود از جایگاه ویژه ای برخوردار است. این حوزه از جذابیت بازار/صنعت خوبی برخوردار است. ویژگیهای برتر محصولات و خدمات در این بخش: - بهره مندی از نژادهای برتر دام سبک و ایجاد توده های ژنتیکی؛
٥	آبزی پروری	آبزی اکسیر کوثر	حوزه کسب و کار آبزی پروری اگرچه در حال حاضر به عنوان رهبر یا یکی از رهبران بازار شناخته نمی شود اما با توجه به تکمیل زنجیره تولید از تخم چشم زده تا ماهی پرواری و قرار گرفتن این حوزه در ناحیه با جذابیت خوب در ماتریس جنرال الکتریک و ضعف در تناسب عوامل کلیدی با ویژگی های شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر توسعه تدریجی با لحاظ استراتژی ادغام عمودی به منظور تکمیل زنجیره و تولید مشارکتی و توسعه بازار یا توسعه محصولات با استراتژی رشد افقی می باشد. ویژگیهای برتر محصولات و خدمات در این بخش: - فروش محصولات (گوشت ماهی) در فروشگاه های معتبر کشور؛ - تولید و توزیع تخم و بچه ماهی برتر ژنتیکی در سطح کشور و منطقه؛
٦	شرکتهای پشتیبان	خوراک دام پارس توسعه مکانیزاسیون شیمی دارو	در راستای حمایت از فعالیتهای حوزه های تولیدی گروه شرکتهایی با محوریت تامین تجهیزات و مکانیزاسیون کشاورزی و تامین مکمل های غذایی، دارو و واکسن و کارخانجات تولید دان نسبت به پشتیبانی از فعالیت ها مبادرت می ورزند.
۷	تولیدات گیاهی	توسعه کشاورزی کوثر	شاید از حوزه کسب و کار محصولات گلخانه ای بتوان به عنوان یکی از حوزه های جذاب و جدید شرکت نام برد. با توجه به اینکه در حال حاضر شرکت مذکور پروژه توسعه ای می باشد امید است پس از بهره برداری کامل جزو حوزه های با مزیت اقتصادی مطلوب قرار گیرد.

۲-۱-جایگاه شرکت در صنعت

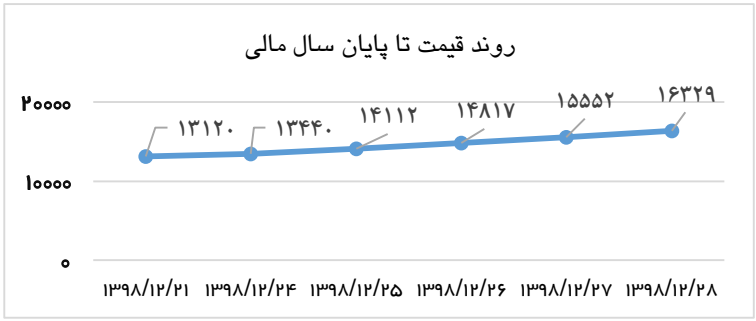
محصولات تولیدی شرکت های زیرمجموعه سرمایه گذاری کشاورزی کوثر در سال مالی ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ به شرح زیر می‌باشند:

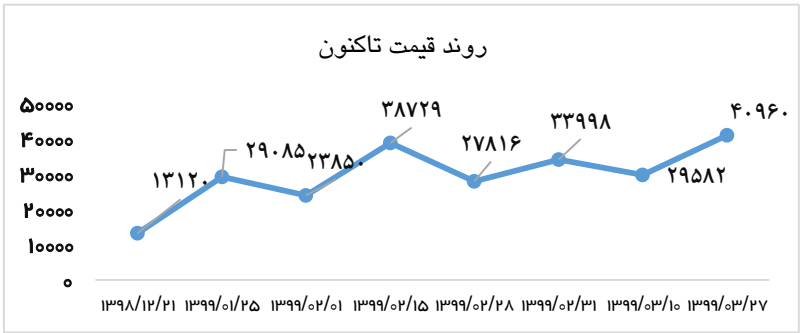
ردیف	شرح تولید	واحد سنجش	میزان تولید	*برآورد سهم بازار (درصد)
۱	جوجه یکروزه مادر و پدر گوشتی	قطعه	۹،۳۲۶،۷۸۵	۷۵
۲	جوجه یکروزه گوشتی	قطعه	۷۹،۳۳۵،۸۱۰	۶/۵
۳	جوجه یکروزه مادر تخم گذار	قطعه	۳۷۱،۰۴۰	۴۸
۴	جوجه یکروزه تخم گذار تجاری	قطعه	۱۰،۷۲۶	۳۵
۵	گوشت مرغ (گرم ـ منجمد ـ فرآوری)	تن	۱۵،۷۳۲	۰/۷
۶	شیر	تن	۵۸،۱۰۴	۰/۵
۷	خوراک دام و طیور	تن	۸۰،۰۰۰	-
۸	پولت تخمگذار	قطعه	۹۲۳،۶۱۶	-

* دلیل برآوردی بودن سهم بازار ناشی از عدم ارائه اطلاعات سال ۱۳۹۸ از سوی وزارت جهاد کشاورزی تا تاریخ تهیه این گزارش می باشد.

۱-۲-۱-جایگاه شرکت در بازار سرمایه

شخصیت حقوقی شرکت از نوع سهامی عام بوده و سهام آن در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران معامله می گردد. این شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۱ بصورت عرضه اولیه با قیمت ۱۳۲۱۰ ریال کشف قیمت شد و در حال حاضر تاریخ ۱۳۹۹/۳/۲۷ با قیمت ۴۰٫۹۶۰ ریال در حال معامله می باشد.





۳-۱-عوامل برون سازمانی موثر بر عملیات شرکت

- ✓ افزایش و یا کاهش نرخ سود سپرده های بانکی
- ✓ حجم و میزان انتشار اوراق بدهی دولتی و نرخ موثر آن
- ✓ تغییر نرخ ارز
- ✓ شرایط کشور از بعد تحریم های اقتصادی
- ✓ تغییرات نرخ حامل های انرژی
- ✓ قیمت جهانی کالاو نهاده های کشاورزی
- ✓ برنامه های دولت و وزارت جهاد کشاورزی در خصوص سیاستهای تنظیم بازار و مقررات واردات و صادرات محصولات کشاورزی
- ✓ موفقیت کشورها در کنترل شیوع بیماری کرونا

۴-۱-مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت به قرار زیر است:

- ✓ قانون سازمان دامپزشکی کشور
- ✓ قانون نظام جامع دامپروری کشور
- ✓ قانون تضمین خرید محصولات کشاورزی
- ✓ قانون بیمه کشاورزی
- ✓ قانون افزایش بهره وری بخش کشاورزی و منابع طبیعی
- ✓ قانون تجارت و قانون مالیاتهای مستقیم
- ✓ مقررات و دستورالعملهای سازمان بورس و اوراق بهادار
- ✓ قانون کار و تامین اجتماعی
- ✓ قوانین و مقررات محیط زیست
- ✓ قانون مبارزه با پولشویی
- ✓ استانداردهای حسابداری
- ✓ آیین نامه ها و مقررات داخلی شرکت

۵-۱- اطلاعات مدیران شرکت

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سوابق حرفه ای
۱	آقای عبدالامیر باروت‌کوب	مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره	دکتری بیوتکنولوژی	• ریاست کارخانه شیر منطقه ای خوزستان • مدیرکل پشتیبانی امور دام استان خوزستان • مدیرعامل شرکت پگاه استان فارس • مدیرعامل صنایع شیر ایران • نایب رئیس هیئت مدیره پگاه فارس • رئیس هیئت مدیره پگاه خوزستان • رئیس هیئت مدیره پگاه خراسان • مدیرعامل شرکت کشت و صنعت شریف آباد
۳	آقای محمد صادق واعظی	عضو هیئت مدیره و معاون اقتصادی و امور بین الملل	دکتری اقتصاد	• کارشناس امور شرکتهای دولتی سازمان سرمایه گذاریهای خارجی ایران • بازرس سازمان بازرسی کل کشور • مدیرکل بررسی و تحلیل اقتصادی بنیاد مستضعفان
۲	آقای محسن بختیاری	معاون تولید	لیسانس دامپروری	• مدیرعامل شرکت مرغ اجداد زربال • معاونت تولید شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر
۴	آقای مسعود شریعتی	معاون توسعه و سرمایه گذاری	دکتری دامپزشکی	• مدیرعامل شرکت شریف آباد • معاونت توسعه و سرمایه گذاری
۵	آقای محسن رحیمی	مدیر مجامع و بودجه	فوق لیسانس حسابداری	• مدیر حسابرسی • معاون اداری و مالی شرکتهای بورسی • عضو هیئت مدیره شرکتهای بورسی و غیر بورسی • مدیر امور مجامع و بودجه • عضو مستقل انجمن حسابرسان داخلی ایران
۶	آقای هادی ثامتی	مدیر مالی و اعتبارات	لیسانس حسابداری	• مدیر مالی شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر
۷	آقای داریوش دارابی	مدیر حسابرسی داخلی	فوق لیسانس حسابداری	• سرپرست ارشد حسابرسی در مؤسسه حسابرسی مفید راهبر • عضو جامعه حسابداران رسمی • مدیر حسابرسی شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر

۶-۱- سرمایه و اطلاعات سهامداران شرکت

۱-۶-۱- سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در زمان تا سیس مبلغ ۱۰ میلیون ریال (شامل ۱۰۰۰ سهم ۱۰٫۰۰۰ ریالی) بوده و طی چند مرحله افزایش که جزئیات آن در جدول زیر به مبلغ ۲٫۷۵۰ میلیون ریال(شامل ۲٫۷۵۰٫۰۰۰٫۰۰۰ سهم ۱٫۰۰۰ ریالی) افزایش یافته است:

ارقام به میلیون ریال

سال	سرمایه اولیه	مبلغ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه فعلی	نحوه تامین
۱۳۶۲	۱۰	–	–	۱۰	سرمایه اولیه
۱۳۸۰	۱۰	۴۰	۴۰۰	۵۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۲	۵۰	۹۹۹۵۰	۱۹۹۰	۱۰۰٫۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۵	۱۰۰٫۰۰۰	۱۰۰٫۰۰۰	۱۰۰	۲۰۰٫۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۸۹	۲۰۰٫۰۰۰	۱۰۰٫۰۰۰	۵۰	۳۰۰٫۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۱	۳۰۰٫۰۰۰	۶۰۰٫۰۰۰	۳۰۰	۹۰۰٫۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۶	۹۰۰٫۰۰۰	۱٫۱۰۰٫۰۰۰	۱۲۲	۲٫۰۰۰٫۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی
۱۳۹۷	۲٫۰۰۰٫۰۰۰	۱۸٫۷۰۴	۱	۲٫۰۱۸٫۷۰۴	ناشی از ادغام شرکت پژوهش
۱۳۹۸	۲٫۰۱۸٫۷۰۴	۷۳۱٫۲۹۶	۳۶	۲٫۷۵۰٫۰۰۰	مطالبات و آورده نقدی

۲-۶-۱- ترکیب سهامداران شرکت

سهامداران شرکت در تاریخ ۲۹ اسفندماه ۱۳۹۸ به شرح جدول زیر می باشد:

سهامداران	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	
	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
سازمان اقتصادی کوثر	۲/۲۵۸/۱۱۳/۱۴۱	۸۲/۲۱	۲/۰۱۸/۷۰۳/۴۹۹	۹۹/۹۹
گروه سرمایه‌گذاری عمران و ساختمان معین کوثر (سهامی خاص)	۲/۷۵۰/۰۰۰	۰/۰۱	۱۱۷	۰/۰۰۱
سرمایه گذاری توسعه صنایع و معادن کوثر (سهام عام)	۲/۷۵۰/۰۰۰	۰/۰۱	۶۷	۰/۰۰۱
مرغ اجداد زربال (سهامی خاص)	–	–	۶۷	۰/۰۰۱
شرکت نفت و گاز کوثر (سهامی خاص)	۲/۷۵۰/۰۰۰	۰/۰۱	۵۰	۰/۰۰۱
شرکت مرغک (سهامی خاص)	–	–	۵۰	۰/۰۰۱
شرکت مجتمع تولید گوشت مرغ ماهان (سهامی عام)	–	–	۵۰	۰/۰۰۱
مؤسسه توسعه کسب و کار رویش کوثر	۲/۷۵۰/۰۰۰	۰/۰۱	۵۰	۰/۰۰۱
شرکت سرمایه گذاری آوا نوین(سهامی عام)	۱۹/۷۵۰/۰۰۰	۰/۷	–	–
شرکت توسعه مدیریت آوا نوین(سهامی عام)	۲/۷۵۰/۰۰۰	۰/۰۱	–	–
سایر	۴۵۸/۳۸۶/۸۵۹	۱۷	–	–
جمع	۲/۷۵۰/۰۰۰/۰۰۰	۱۰۰	۲/۰۱۸/۷۰۳/۹۵۰	۱۰۰

بخش دوم – اهداف مدیریت و راهبردهای دستیابی به آن

هیئت مدیره برای دستیابی به اهداف راهبردی شرکت و با نظر قرار داشتن مقررات سازمان بورس از کمیته حسابرسی و سرمایه گذاری برای ارائه مشورت های تخصصی در ساختار و عملیات شرکت استفاده می کند. نگاه تیم راهبری در راستای دستیابی به چشم انداز شرکت، تعیین مجموعه ای از اهداف بلند مدت و کوتاه مدت شرکت به صورت متوازن می باشد.

چشم انداز

با توکل به خداوند سبحان در افق ۱۴۰۴ ما گروهی کارآفرین هستیم که در چارچوب سیاست های کلی اقتصاد مقاومتی و تکیه بر مدیریت جهادی به عنوان پیشروترین مجموعه در عرصه مقدس کشاورزی در زمینه کمک به تامین امنیت غذایی و اشتغال مولد و پایدار میهن اسلامیمان و نیز حضور فعال در بازارهای منطقه در راستای تحقق اهداف سند چشم انداز بیست ساله کشور و چشم انداز بنیاد شهید و امور ایثارگران و سازمان اقتصادی کوثر کوشا می باشیم.

ماموریت

شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر با ایجاد ارتباط بین ایده ها، دارایی ها، ابزارهای نوین مالی و مشارکت آحاد جامعه و اعمال مدیریت راهبردی، کنترل های اثر بخش و پذیرش اصل رقابت در بازار؛ با سرمایه گذاری در توسعه و تکمیل زنجیره های متنوع تامین و تولید محصولات اساسی و مزیت محور بخش کشاورزی؛ ضمن پیگیری حداکثر بازده اقتصادی و اجتماعی و ترکیب بهینه دارایی سهامداران، به دنبال کمک به افزایش کمی و کیفی تولیدات در جهت کمک به ارتقا ضریب خوداتکایی و تامین امنیت غذایی با تولید غذای سالم در کشور می باشد. از سوی دیگر این شرکت نه تنها به کمک در عرصه خودکفایی کشور در زمینه تولید محصولات اساسی بسنده نکرده است بلکه با الزام بر رعایت و پوشش حداکثری استانداردهای بین المللی به دنبال ورود به بازارهای منطقه و ایفای نقش موثر در دست یافتن کشور به تراز مثبت تجاری غذایی کشور می باشد. این مهم با هدایت و راهبری بنگاه های اقتصادی متکی بر دانش و فناوری روز، عدالت بنیان، درون زا، برون گرا، فرصت ساز، پویا و پیشرو، بهره مند از نیروهای انسانی جهادی و متخصص و متعهد به سیاست های اقتصاد مقاومتی و اصول موضوعه ابلاغی مقام معظم رهبری و بهره گیری از ظرفیت های سرزمینی و فرا سرزمینی در مسیر تحقق قرار دارد.

اهداف راهبردی

- ✓ ثروت آفرینی
- ✓ افزایش بازدهی سرمایه و سودآوری متناسب با مولفه های اقتصادی حاکم بر بخش کشاورزی
- ✓ تکمیل حلقه های زنجیره تامین حوزه فعالیت های تخصصی با مدیریت ظرفیت های موجود تولیدی در کشور
- ✓ کسب سهم موثر بازار داخل در حوزه فعالیت های تخصصی و بهره مندی از بازارهای بین المللی
- ✓ کمک به تولید محصولات استراتژیک کشور در راستای تامین امنیت غذایی
- ✓ هم افزایی در شرکت های گروه با رویکرد زنجیره تامین
- ✓ افزایش توان اقتصادی و تامین مالی
- ✓ ارتقا رضایت ذینفعان

۲-۱-ارتقاء نظام راهبردی گروه و فعال شدن کمیته های تخصصی

اهم اقدامات انجام شده جهت رشد و ارتقاء جایگاه شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر(سهامی عام) به شرح ذیل می باشد:

۱- فعال شدن کمیته های تخصصی هیات مدیره

۲- توسعه نظام های پایش و کنترل های داخلی

۳- اخذ برنامه های راهبردی، میان مدت و کوتاه مدت اجرایی شرکت ها

۴- برنامه ریزی جهت بازنگری آئین نامه ها و دستورالعمل های شرکت های گروه

در راستای تحقق نظام راهبردی شرکتی گروه در دوره جاری کمیته های نظارت بر امور راهبردی با جذب مشاورین مجرب شروع به کار نموده، همچنین سایر کمیته های تخصصی مانند کمیته های تخصصی فعال در شرکت مشتمل بر کمیته های سرمایه گذاری، کمیسیون معاملات، ریسک، زنجیره ارزش، املاک، حسابرسی ، منابع انسانی و جبران خدمات، راهبری، مبارزه با پول شویی و تعالی سازمانی می با شد و با جدیت نسبت به برگزاری جلسات تخصصی برای تصمیم سازی جهت هیات مدیره شرکت برای ارتقاء جایگاه و سودآوری شرکت نموده است. گروه سرمایه گذاری کشاورزی کوثر برنامه راهبری ۵ ساله خود را با رویکرد خلق ثروت پایدار برای نسل ها تدوین نموده و با توجه به تغییر شرایط کلان اقتصادی کشور در سال گذشته را در دوره جاری تدوین برنامه راهبردی جدید تحت عنوان برنامه راهبردی با هدف افزایش ثروت سهامداران از طریق خلق سود پایدار و با کیفیت در راستای کمک به توسعه اقتصاد کشور و افزایش کارایی بازار سرمایه نمود که این برنامه مرتبا بصورت کمی و کیفی در هیات مدیره مورد پایش قرار می گیرد مضافاً تدوین برنامه راهبردی بلندمدت نیز در دستور کار قرار دارد. در این ارتباط با تدوین رویه ها و دستورالعمل ها نیز تجدید نظر و اصلاحات مدنظر در آیین نامه های رفاهی، ماموریت و... تهیه و در مراحل تصویب می باشد.

۲-۲- ارتقاء ساختار مالی و مدیریت تامین مالی گروه

- تامین منابع لازم جهت تسویه مطالبات سود سهامداران یا ترکیبی از داراییها
- تسویه بخشی از بدهی های شرکت اصلی به سهامدار عمده در قالب تهاتر دارایی گروه.
- بررسی مجدد بدهی های گروه و تهیه گزارش در خصوص منشا بدهی ها و اولویت بندی آن ها جهت تسویه با هدف مدیریت هزینه های مالی
- مدیریت وثایق با هدف شناسایی و آزاد سازی وثایق مازاد و مدیریت تامین مالی شرکتهای گروه از طریق سیستم بانکی

در راستای بهبود ساختار مالی شرکت و مدیریت هزینه های مالی گروه نسبت به تشکیل کمیته وصول مطالبات اقدام گردید که در نتیجه آن مبالغ قابل توجهی از مطالبات سنوات گذشته وصول و از طریق آن بخشی از بدهی های گروه و تسهیلات با هزینه های مالی بالا تسویه گردید.

۲-۳- ارتقاء ساختار عملیات و بهره وری سرمایه های انسانی

۱- تجدید ساختار سازمان و عملیاتی شرکت اصلی

۲- تقویت ارتباطات و اطلاع رسانی فعالیتهای گروه به ذینفعان

۳- ایجاد مکانیزم های جانشین پروری

۴- با توجه به شرایط فعال کشور و در راستای چابک سازی سازمانی، چارت سازمانی جدید در دست بازنگری قرار داشته و نیز در جهت افزایش رضایتمندی همکاران پیش نویس آیین نامه خدمات رفاهی تهیه و در شرف تصویب در هیات مدیره می باشد.

۲-۴- کسب بازدهی مطلوب پرتفوی سرمایه گذاری ها مبتنی بر سودآوری و خلق ارزش پایدار

۱- تجدید ساختار پرتفوی براساس شرایط اقتصادی و متناسب با رفتار بازار و تنوع بخشی با پرتفوی براساس صنایع و حوزه فعالیتهای گروه در چارچوب اهداف عملیاتی

۲- برنامه ریزی جهت آماده سازی شرکتهای واجد شرایط گروه جهت پذیرش در بازار سرمایه و عرضه اولیه سهام آنها در بازار سرمایه.

۲-۵- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها:

مبانی تهیه صورتهای مالی:

صورتهای مالی تلفیقی گروه و شرکت اصلی اساساً بر مبنای بهای تمام شده تاریخ تهیه و در موارد مقتضی از ارزشهای جاری نیز استفاده شده است.

مبانی تلفیق:

صورت های مالی تلفیقی حاصل تجمیع اقلام صورتهای مالی شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر(سهامی عام) و شرکتهای فرعی مشمول تلفیق آن، پس از حذف معاملات و مانده های حسابهای درون گروهی و سود و زیان تحقق نیافته ناشی از معاملات فیمابین می باشد. در مورد شرکتهای فرعی تحصیل شده طی سال، نتایج عملیات آنها از تاریخی که کنترل آنها بطور موثر به شرکت اصلی منتقل می شود و در مورد شرکتهای فرعی واگذار شده، نتایج عملیات آنها تا زمان واگذاری، در صورت سود و زیان تلفیقی منظور می گردد.

سال مالی تمام شرکتهای فرعی با سال مالی شرکت اصلی متفاوت است، و در پایان آذر ماه هر سال خاتمه می یابد، از اینرو اقلام مندرج در صورتهای مالی تلفیقی، دارای تطابق زمانی یکسانی نیستند. با این وجود، در صورت وقوع هر گونه رویدادی تا تاریخ صورتهای مالی شرکت اصلی که تاثیر عمده ای بر کلیت صورتهای مالی تلفیقی داشته باشد آثار آنها از طریق اعمال تعدیلات لازم در اقلام صورتهای شرکت فرعی به حساب گرفته می شود.

صورتهای مالی تلفیقی با استفاده از رویه های حسابداری یکسان در مورد معاملات و سایر رویدادهای مشابهی که تحت شرایط یکسان رخ داده اند، تهیه می شود.

۲-۶-بازده سرمایه

ارزش بازار سهام شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر(سهامی عام) در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۱ بالغ بر ۱۳۱۲۰ ریال به ازای هر سهم و در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ بالغ بر ۱۶٫۳۲۹ به ازای هر سهم می باشد.

بخش سوم – مهمترین منابع، ریسک ها و روابط

۳-۱- منابع مالی در اختیار شرکت (تلفیق)

در پایان سال مالی منتهی به ۲۹ ا سفندماه ۱۳۹۸، شرکت وجوه نقدی معادل ۲۹۳٫۷۶۸ میلیون ریال، دریافتنی های تجاری و غیرتجاری معادل ۱٫۱۵۵٫۳۶۴ ریال، مجموع دارایی های جاری معادل ۶٫۳۴۵٫۰۳۴ میلیون ریال و مجموع بدهی جاری معادل ۳٫۳۲۸٫۸۸۶ میلیون ریال داشته است. سرمایه در گردش معادل۳٫۰۱۶٫۱۴۸ میلیون ریال است که نسبت به سال مالی گذشته بهبود یافته است.

۳-۲- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

عوامل ریسک در حوزه سرمایه گذاری را می توان به دو گروه ریسک های **سیستماتیک** و **غیر سیستماتیک** دسته بندی کرد.

۳-۲-۱- عوامل ریسک سیستماتیک

متشکل از عوامل کلان سیاسی و اقتصادی است که به صورت جامع بر تمامی صنایع و شرکت ها تاثیر گذار است که عواملی نظیر تحولات اقتصاد جهانی و داخلی از این جمله موارد است. مهترین عوامل این ریسک عبارتند از:

- ✓ **ریسک بازار:**

فعالیت های شرکت در معرض ریسکهای مالی ناشی از تغییرات در نرخ های مبادله ارزی و تحریم های ظالمانه علیه کشور قرار می گیرد. شرکت به منظور مدیریت آسیب پذیری از ریسک ارزی، موارد ذیل را بکار می گیرد:

آسیب پذیری از ریسک بازار با استفاده از تجزیه و تحلیل حساسیت، اندازه گیری می شود. تجزیه و تحلیل حساسیت، تأثیر یک تغییر منطقی متحمل در نرخ های ارز در طی ســـال/ دوره را ارزیابی می کند. دوره زمانی طولانی تر برای تجزیه و تحلیل حساسیت، ارزش در معرض ریسک را تکمیل می کند و به شرکت در ارزیابی آسیب پذیری از ریسکهای بازار، کمک می کند.

شایان ذکر است عمده عملیات گروه در محدوده فعالیتهای کشاورزی بوده و فرآیند تأمین نهاده ها بعنوان مهمترین عامل قیمت تمام شده با نرخ ارز دولتی تأمین می گردد.

- ✓ **مدیریت ریسک ارز:**

شرکتهای گروه، معاملاتی را به ارز انجام می دهد که در نتیجه، در معرض آسیب پذیری از نوسانات نرخ ارز قرار گیرد.

- ✓ **ریسک بیماری ها:**

فعالیت های شـرکت در معرض ریسـک های ناشـی از دام و طیور و شـرایط بهداشـتی کشـور در سـطح شـرکتهای فرعی می با شد.در این را ستا سیا ست انتقال فارم ها از مناطق دارای آلودگی به مناطق پاک و تدوین و رعایت کامل پروتکل های بهداشتی از اولویتهای شرکت می باشد.

✓ ریسک تأمین مواد اولیه دان مصرفی:

شرکتهای گروه جهت تهیه و مصرف دان با کیفیت بالا ذرت و سویای خارجی مصرف می نماید که گاهی به دلیل مشکلات در تأمین آنها به اجبار شرکت از منابع داخلی که نسبت به منابع خارجی از کیفیت پایین تری برخوردارند استفاده می نماید. با توجه به کمبود مواد اولیه مصرفی دان مرغ در کشور در سه ماهه پایانی سال ۱۳۹۸ با توجه به پیش بینی های انجام شده در مواردی با چالش های جدی برخورد نمود که با توجه به تمهیدات لازم خسارتی از این بابت به شرکت های گروه تحمیل نگردید.

✓ مدیریت ریسک اعتباری:

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف های قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای شرکت شود. هلدینگ در سطح شرکت های گروه سیاستی مبنی برمعامله تنها با طرف های قرارداد معتبر و اخذ وثیقه کافی، در موارد مقتضی، را اتخاذ کرده است، تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. شرکتهای گروه تنها با شرکتهایی معامله می کند که رتبه اعتباری بالایی داشته باشد. شرکت با استفاده از اطلاعات مالی عمومی و سوابق معاملاتی خود، مشتریان عمده خود را رتبه بندی اعتباری می کند. آسیب پذیری شرکت و رتبه بندی اعتباری طرف قراردادهای آن، به طور مستمر نظارت شده و ارزش کل معاملات با طرف قراردادهای تأیید شده گسترش می یابد. دریافتنی های تجاری شامل تعداد زیادی از مشتریان شرکتهای گروه می باشد. که در بین صنایع متنوع و مناطق جغرافیایی گسترده شده است. ارزیابی اعتباری مستمر بر اساس وضعیت مالی حسابهای دریافتنی انجام می شود. شرکت های گروه به منظور پوشش ریسک های اعتباری مرتبط با داراییهای مالی خود وثیقه و یا سایر روشهای افزایش اعتبار نگهداری می کند.

✓ مدیریت ریسک نقدینگی:

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چهارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت تامین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکتهای گروه ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری اندوخته کافی و تسهیلات بانکی، از طریق نظارت مستمر بر جریان های نقدی پیش بینی شده و واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سر رسید داراییها و بدهیهای مالی، مدیریت می کند.

۲-۲-۳-عوامل ریسک غیرسیستماتیک

شامل شرکت هایی است که متوجه عوامل درونی شرکت ها یا صنایع مختلف تحت تاثیر ساختارهای سرمایه، مباحث مدیریتی، رونق و رکود اقتصادی هر یک از صنایع مرتبط با شرکت ها، چرخه های عمر شرکت ها و عوامل مشابه می باشد، که از طریق متنوع سازی قابل کاهش می باشد. در همین راستا شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر(سهامی عام) ضمن تنوع بخشی به سرمایه گذاری های خود در جهت مدیریت ریسک غیر سیستماتیک سرمایه گذاری خود گام برداشته است.

۳-۳-روابط

ذینفعان و شرکای شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر(سهامی عام) شامل طیف گسترده ای می باشند که از جمله سهامدار اصلی، سهامداران خرد، سازمان بورس و کارکنان اشاره نموده، بدیهی است مدیریت روابط شرکت با گروه های مختلف ذینفعان از اهمیت و تاثیر بالایی در ارزش شرکت برخوردار می باشد. در جدول زیر به مهمترین این روابط و رسالت مدیریت آن پرداخته شده است.

روابط	رسالت شرکت	رویکرد تعامل
سهامدار اصلی	سودآوری و کسب رضایت سازمان اقتصادی کوثر	شورای مدیران /گزارش / مکاتبه / تماس تلفنی / ارتباط رو در رو
شرکت های گروه و مشتریان	ارائه خدمات پشتیبان و تسهیل در تامین منابع مالی	شورای مدیران/ گزارش / مکاتبه / تماس تلفنی / ارتباط رو در رو
سازمان بورس	رعایت قوانین سازمان بویژه در حوزه شفافیت در افشای اطلاعات	مکاتبه / تماس تلفنی / ارتباط
کارکنان	تکیه بر ارزش های اساسی و منشور اخلاقی شرکت با در نظر گرفتن اهمیت نقش کارکنان در افزایش ارزش شرکت و بکارگیری آخرین روش های مدیریت انسانی	مکاتبه / تماس تلفنی / ارتباط

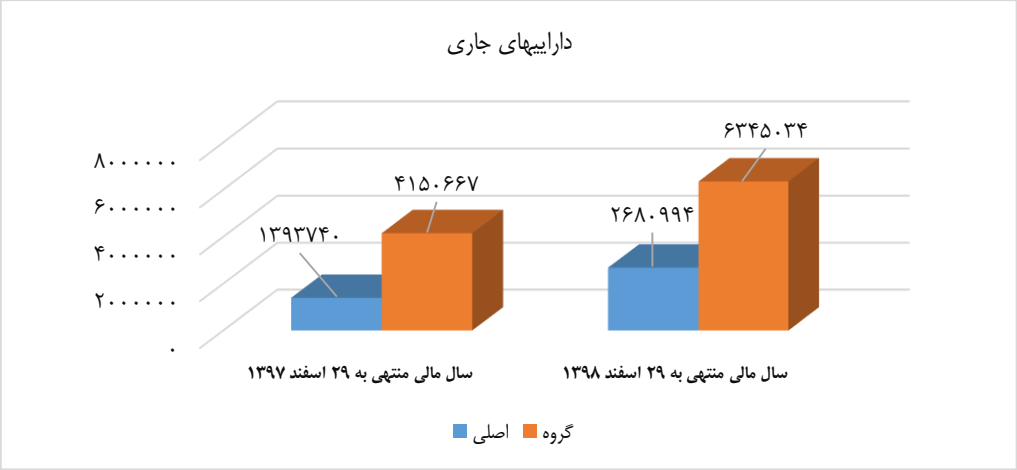
بخش چهار– نتایج عملیات و چشم اندازها

۱-۴-خلاصه اطلاعات مالی شرکت طی دو سال اخیر بشرح جدول زیر می باشد:

شرح	سال مالی ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		سال مالی ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	
	اصلی	گروه	اصلی	گروه
دارایی های جاری	۲،۶۸۰،۹۹۴	۶،۳۴۵،۰۳۴	۱،۳۹۳،۷۴۰	۴،۱۵۰،۶۶۷
دارایی های ثابت	۲۷۱،۹۶۴	۶،۷۱۹،۷۱۴	۲۲۴،۱۶۱	۵،۹۳۶،۷۰۲
بدهی های جاری	۱۲۷،۶۶۵	۳،۳۲۸،۸۸۶	۳۱۰،۵۷۷	۲،۴۰۰،۱۵۷
بدهی های بلند مدت	۶۷۵،۶۱۹	۱،۵۰۸،۰۲۲	۳۶۳،۷۱۴	۱،۰۹۶،۹۲۷
سرمایه	۲،۷۵۰،۰۰۰	۲،۷۵۰،۰۰۰	۲،۷۵۰،۰۰۰	۲،۷۵۰،۰۰۰
سود(زیان) انباشته	۳،۶۵۰،۳۰۹	۲،۷۳۴،۲۴۴	۲،۳۱۷،۳۸۲	۱،۳۸۵،۸۵۷
فروش	۲،۹۷۷،۰۵۶	۹،۸۱۱،۹۴۸	۱،۶۴۲،۱۶۱	۶،۰۷۵،۳۲۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	۰	۶،۸۲۸،۳۱۹	۰	۳،۸۴۷،۷۰۱
سود عملیاتی	۲،۶۰۷،۳۱۴	۲،۵۱۹،۸۶۱	۱،۳۶۵،۴۷۸	۱،۴۴۴،۸۶۴
هزینه های مالی	۰	۱۷۱،۸۱۱	۰	۱۱۹،۷۳۰
سود خالص	۲،۷۸۲،۷۳۴	۲،۶۲۰،۶۱۸	۱،۴۰۱،۴۰۶	۱،۴۰۱،۰۴۴
وجه نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی	۶۱۳،۳۰۸	۱،۰۴۵،۲۲۷	۱،۷۰۵،۶۴۶	۱،۰۷۱،۵۴۴
نیروی انسانی	۱۲۱	۳،۷۵۶	۱۱۷	۳،۶۶۵

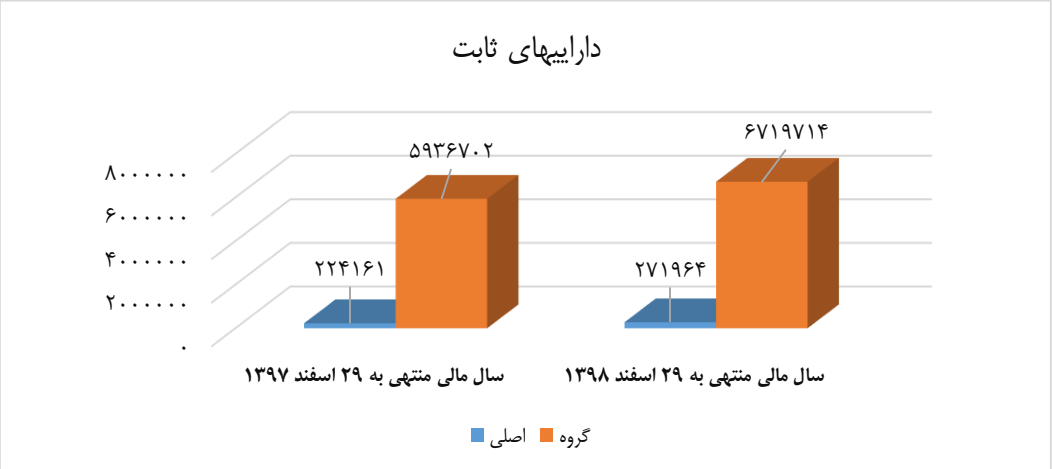
۱-۱-۴-در ارتباط با وضعیت مالی و عملکرد گروه موارد زیر قابل ذکر است:

-داراییهای جاری



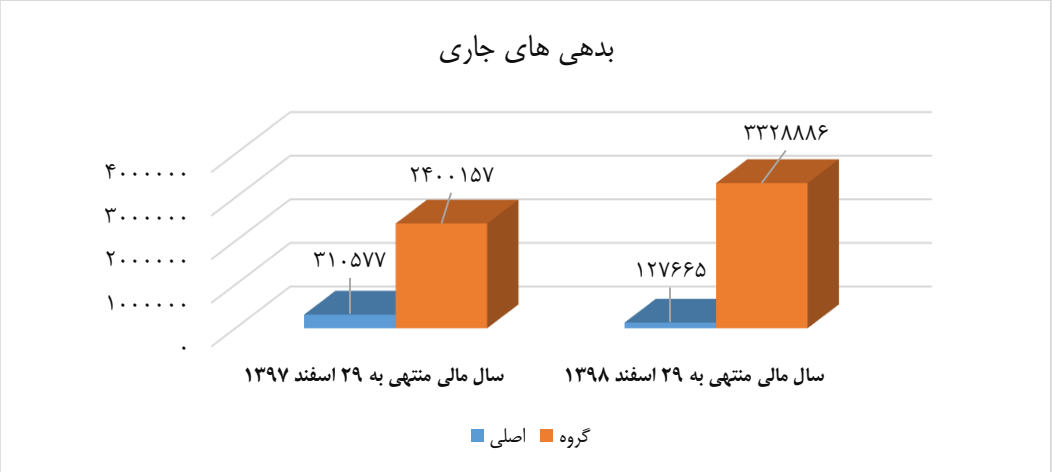
داراییهای جاری در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ نسبت به سال مالی قبل افزایش ۵۳ درصدی داشته است. علت افزایش داراییهای جاری نسبت به سال مالی قبل به مبلغ ۲٫۱۹۴٫۳۶۷ میلیون ریال عمدتاً ناشی از افزایش مطالبات از شرکتهای گروه در راستای حمایت مالی از آنها و همچنین افزایش در سرفصل پیش پرداخت ها و موجودی مواد و کالا ناشی از خرید و ذخیره سازی مواد و نهاده ها جهت پوشش ریسک نرخ ارز و کمبود نهاده در سطح کشور بوده است.

-داراییهای ثابت



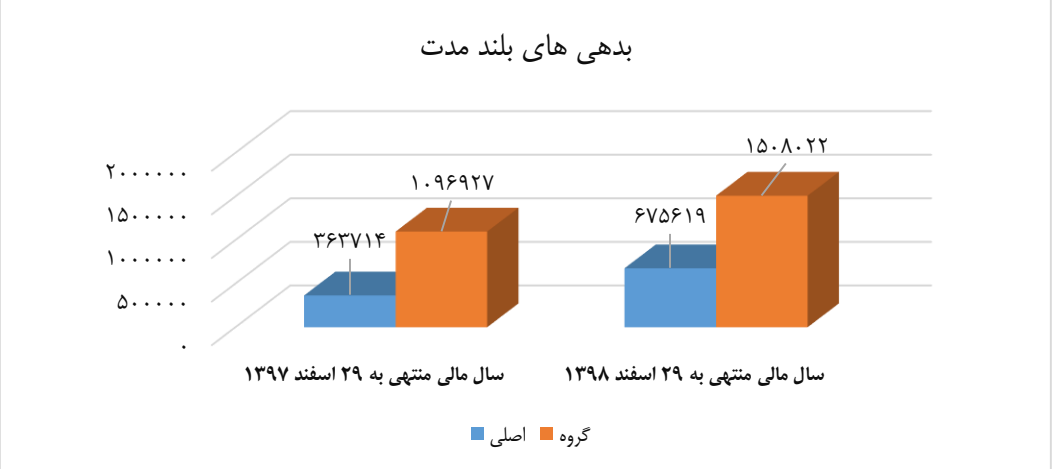
داراییهای غیرجاری در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ نسبت به سال مالی قبل ۱۲ درصد افزایش داشته است. علت افزایش آن ناشی از رشد داراییهای ثابت به دلیل سرمایه گذاری انجام شده در طرح های توسعه ای و به بهره برداری رسیدن پروژه های شرکتهای گروه می باشد.

- بدهی جاری



بدهی های جاری در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ نسبت به سال مالی قبل ۳۸ درصد افزایش داشته است. علت افزایش آن عمدتاً مربوط به افزایش تسهیلات بانکی دریافتی در سطح گروه به منظور اجرای طرح های توسعه ای و همچنین استفاده حداکثری از اهرم های مالی در خصوص مدیریت نحوه تسویه بدهی ها بوده است.

-بدهی های بلند مدت



بدهی های بلندمدت در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ نسبت به سال مالی قبل ۳۷ درصد افزایش داشته است. علت افزایش آن عمدتاً ناشی از سود سهام سال ۱۳۹۷ و افزایش بدهی به سازمان اقتصادی کوثر ناشی از سود می باشد.

۲-۴-مطالبات:

جمع مطالبات گروه در سال ۱۳۹۸ بدون اعمال ذخایر مبلغ ۱٫۵۹۵٫۰۷۸ میلیون ریال که در مقایسه با سال گذشته به مبلغ ۱٫۲۴۸٫۴۸۹ میلیون ریال معادل ۲۷ در صد افزایش را نشان می دهد که این موضوع عمدتا ناشی از رشد فروش محصولات گروه بوده که در سال مالی بعد در حال وصول می باشد.

۳-۴-موجودی مواد و کالا:

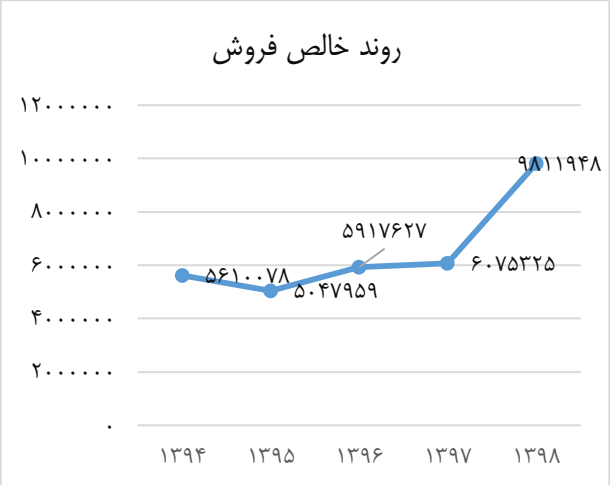
موجودی مواد اولیه و کالای گروه نسبت به سال قبل مبلغ ۶۲۱٫۰۴۱ میلیون ریال معادل ۷۶ درصد افزایش یافته که این افزایش عمدتاً مربوط به شرکتهای گروه می باشد که با هدف مقابله با ریسک تامین نهاده ها و تحریم ها نسبت به ذخیره سازی نهاده های اصلی اقدام نموده اند.

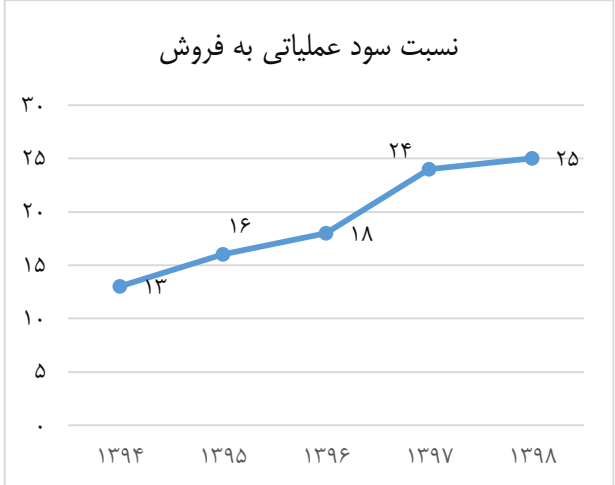
۴-۴- نتایج عملکرد شرکت برای سال ۱۳۹۸ به تفکیک هر دوره ۶ ماهه بشرح جدول زیر ارائه شده است:

شرح	۶ ماهه اول سال ۱۳۹۸	پایان سال ۱۳۹۸
درآمدهای عملیاتی	۴،۶۹۶،۸۰۸	۹،۸۱۱،۹۴۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	۳،۰۶۲،۶۴۸	۶،۸۲۸،۳۱۹
سودناخالص	۱،۶۳۴،۱۶۰	۲،۹۸۳،۶۲۹
هزینه های فروش، اداری و عمومی	۴۸۴،۲۳۱	۱،۰۵۰،۹۷۱
سایر اقلام عملیاتی	(۱۶۳،۸۲۱)	(۲۴۹،۰۶۱)
سود عملیاتی	۱،۴۹۵،۳۵۴	۲،۵۱۹،۸۶۱
هزینه مالی	۷۸،۷۸۵	۱۷۱،۸۱۱
سایر درآمدها(هزینه) غیر عملیاتی	۷۷،۷۲۸	۲۸۹،۰۶۴
سود قبل از کسر مالیات	۱،۴۹۴،۲۹۷	۲،۶۳۷،۱۱۴
مالیات بر درآمد	۹،۴۳۲	۱۶،۴۹۶
سود خالص	۱،۴۸۴،۸۶۵	۲،۶۲۰،۶۱۸

۱-۴-۴-درآمدهای عملیاتی:

ارزش خالص فروش گروه طی سالهای ۱۳۹۴ الی ۱۳۹۸ روند افزایشی داشته و در سال مالی ۱۳۹۵ به دلیل محدودیت فروش جوجه یکروزه پدر و مادر در شرکت اجداد زربال (به دلیل سهمیه بندی وزارت جهاد کشاورزی) شاهد کاهش خالص فروش بوده ایم و از سال ۱۳۹۵ روند فروش گروه کشاورزی افزایشی بوده و در سال ۱۳۹۸ به بالاترین سطح خود رسیده است. همچنین با برنامه ریزی های صورت گرفته در حوزه بهره وری و مدیریت هزینه های تولید، شاهد مدیریت بهای تمام شده محصولات گروه و به تبع آن افزایش سود عملیاتی شرکت بوده ایم و بهترین عملکرد از نظر درصد بهای تمام شده و سود عملیاتی مربوط به دو سال اخیر بوده و به طور کلی ارتقاء فرآیند مدیریت ستاد در افزایش بازده شرکت های گروه موثر بوده است.





۲-۴-۴-هزینه های فروش، اداری و عمومی:

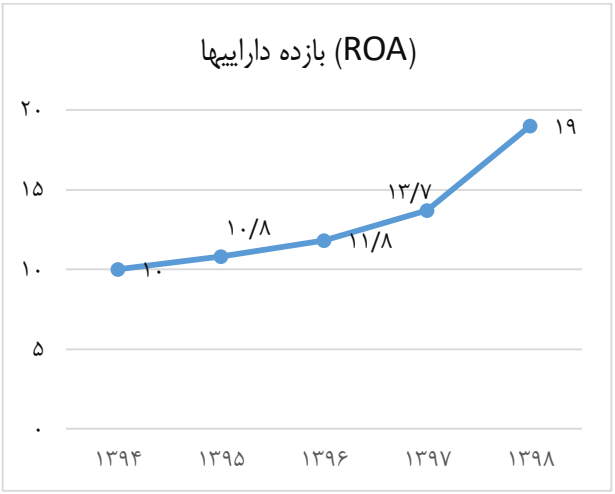
رشد هزینه های فروش، اداری و عمومی عمدتاً ناشی از افزایش هزینه های حقوق دستمزد و حمل و نقل می باشد لیکن با عنایت به اقدامات انجام شده در سنوات قبل ناشی از ادغام شرکت های پژوهش در کشاورزی کوثر، زربال و کاسپین در اجداد زربال و مرغداران طوس در دیزباد در راستای یکپارچه نمودن فعالیتهای تولیدی گروه در غالب زنجیره های یکپارچه تولیدی به مراتب مدیریت بهتری همراه بوده است.

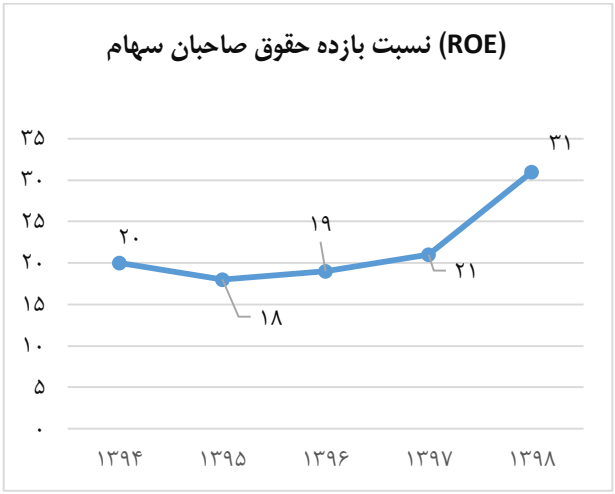
۳-۴-۴-خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی:

افزایش ۵۱ درصدی در سرفصل خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی به مبلغ ۸۴ر۷۱۳ میلیون ریال، عمدتاً زیان حذف و تلفات ناشی از بیماری در سال مالی جاری با توجه به شیوع بیماری در برخی مزارع در سطح شرکتهای گروه می باشد.

۵-۴-۴- نسبت بازده داراییها و بازده حقوق صاحبان سهام:

باوجود مشکلات در امر تولید محصولات کشاورزی، خوشبختانه گروه کشاورزی کوثر توانسته است با رویکرد و اجرای برنامه های مدیریتی مناسب در حوزه بازده دارایی ها و همچنین بازده حقوق صاحبان سهام بالاتر از اهداف در سند راهبردی خود عمل نموده و از سال ۱۳۹۵ روند رو به رشدی داشته است. این گروه از نظر بازده دارایی و نسبت بازده حقوق صاحبان سهام در حوزه کشاورزی جزو موفق ترین مجموعه های کشور قرار دارد و توانسته علیرغم سرمایه گذاری های زیادی که طی سال های اخیر انجام داده که هنوز به بهره برداری کامل نرسیده است، این نسبت‌ها را به شکل پایدار نگه دارد.





۵) مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد

۵-۱- نسبت های مالی شرکت و شاخص ها و معیارهای عملکردی:

نسبت های مالی شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر(سهامی عام) در ۲ سال مالی اخیر به شرح زیر می باشد:

جدول - نسبت های مالی تلفیقی

نسبت مالی	شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۷
نسبت های نقدینگی			
نسبت جاری (مرتبه)	مجموع دارایی های جاری تقسیم بر مجموع بدهی های جاری	۱/۹	۱/۷
نسبت‌های اهرمی			
نسبت بدهی (درصد)	مجموع بدهی ها تقسیم بر مجموع دارایی ها	۳۶	۳۳
نسبت بدهی به ارزش ویژه (درصد)	مجموع بدهی ها تقسیم بر مجموع حقوق صاحبان سهام	۵۶	۵۰
نسبت‌های سودآوری			
بازده دارایی ها (درصد)	سود خالص تقسیم بر متوسط دارایی ها	۲۰	۱۳
بازده حقوق صاحبان سهام (درصد)	سود خالص تقسیم بر متوسط حقوق صاحبان سهام	۳۱	۲۰
بازده سرمایه (درصد)	سود خالص تقسیم بر سرمایه	۹۵	۶۹
حاشیه سود خالص (درصد)	سود خالص تقسیم بر درآمد	۲۷	۲۳
درآمد هرسهم	سود خالص تقسیم بر تعداد سهام	۹۵۳	۵۰۹

۵-۲- دلیل تغییر ناشی از معیارهای عملکرد در طی سال

یکی از اصلی ترین مولفه های موثر بر شرکت، محیط اقتصادی در پیرامون و اثرات آن بر فعالیت شرکت می باشد.

تاثیر تورم، تغییرات قیمت ها و نرخ ارز بر شرکت

موضوع فعالیت اصلی شرکت به عنوان یک شرکت سرمایه گذاری فعال در صنعت کشاورزی، طبق ماده ۳ اساسنامه شرکت، به صورت خلاصه سرمایه گذاری در صنعت کشاورزی می باشد. بر این اساس شرکت اقدام به ارائه مستقیم کالا یا خدمتی نمی نماید و به طور کلی تورم منجر به افزایش همزمان بهای تمام شده کالای فروش رفته و درآمد فروش شرکت های سرمایه پذیر می گردد. بررسی دقیق اثرگذاری تورم بر سودآوری شرکت های مختلف نیازمند بررسی دقیق ترکیب اجزای بهای تمام شده و فروش هر شرکت می باشد. به عنوان مثال به صورت کلی با فرض ثابت ماندن سایر متغیرها به ویژه نرخ ارز، تورم منجر به افزایش سودآوری شرکت های سرمایه گذاری می شود که مواد اولیه خود را از خارج کشور تهیه می کنند و فروش داخلی دارند، مشروط بر آن که قیمت گذاری محصولات به صورت دستوری انجام نشود.

۵-۳- اقدامات انجام گرفته در راستای دستیابی به شاخص های کلیدی و مقایسه آن با سال مالی قبل

- برگزاری جلسات منظم ماهانه با مدیران و نمایندگان بخش برنامه ریزی شرکت ها و بررسی تحولات برنامه ای
- بررسی گزارشات سه ماهه شرکت ها و تحلیل روندها و تغییرات شاخصی و پیگیری کاهش شکاف های ایجاد شده
- هماهنگی با شرکت ها به سمت استفاده از خدمات شرکت های دانش بنیان
- تشکیل کمیته سرمایه گذاری جهت پایش طرح های توسعه شرکت های گروه

۵-۴- برنامه های آتی شرکت برای سال مالی ۱۳۹۹:

۱- برنامه ریزی جهت تشکیل و تکمیل زنجیره های تولید، توزیع و فروش در سطح گروه.

۲- تکمیل طرح های توسعه ای در دست اجرا و بهره برداری از پروژه های مذکور.

۳- تکمیل حوزه های کسب و کارهای در حال توسعه مانند حوزه فعالیت دام سبک، آبزی پروری و گلخانه و افزایش بازدهی در سطح فعالیتهای مذکور.

۴- برنامه ریزی جهت ورود شرکتهای فرعی به بازار سرمایه و عرضه سهام آنها در بورس.

۵- پایش مستمر بازارهای سرمایه گذاری و اصلاح مستمر ترکیب پرتفوی سرمایه گذاری های شرکت مبتنی بر شرایط جدید اقتصادی.

۶- برگزاری و شرکت در جلسات هم اندیشی کارشناسی به منظور تحلیل اثرات نوسانات ارزی که در شش ماهه نخست سال مالی شرکت رخ داد.

۷- پیگیری وصول مطالبات سودهای دریافتنی از شرکتهای سرمایه پذیر.