



شرکت مدیریت سرمایه بیمه سلامت ایرانیان

## گزارش مجمع عمومی عادی سالانه صنعت غذایی کورش

**کورش**  
صنعت غذایی کورش

### معرفی شرکت

شرکت صنعت بسته‌بندی کوروش در سال ۱۳۹۰ در اداره ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسید و در سال ۱۳۹۱، نام شرکت به صنعت غذایی کوروش تغییر یافت.

فعالیت اصلی شرکت، دریافت روغن خام (۳۸ درصد از داخل کشور و ۶۲ درصد وارداتی) و تبدیل آن به روغن خوراکی می‌باشد. مهم‌ترین محصولات شرکت، روغن آفتاب‌گردان غنی شده با ویتامین D3، روغن سرخ کردنی بدون پالم، روغن آفتاب‌گردان غنی شده با ویتامین A&D3 و روغن ذرت می‌باشد که تحت برندهای اوپلا، فامیلا و کیمبال به فروش می‌رسند.

### ترکیب سهامداران

| درصد سهام | تعداد سهام (میلیون سهم) | نام سهامدار                      |
|-----------|-------------------------|----------------------------------|
| ٪۹۰       | ۲،۷۰۰                   | شرکت گسترش صنایع بسته‌بندی کوروش |
| ٪۱۰       | ۳۰۰                     | سایر سهامداران                   |
| ٪۱۰۰      | ۳،۰۰۰                   | جمع                              |

### جایگاه شرکت در صنعت

| نام محصول   | کل بازار داخلی (میلیون ریال) | فروش داخلی شرکت (میلیون ریال) | سهم شرکت از بازار داخلی |
|-------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| روغن خوراکی | ۲۲۰،۰۰۰،۰۰۰                  | ۴۳،۲۷۵،۸۷۵                    | ٪۲۰                     |

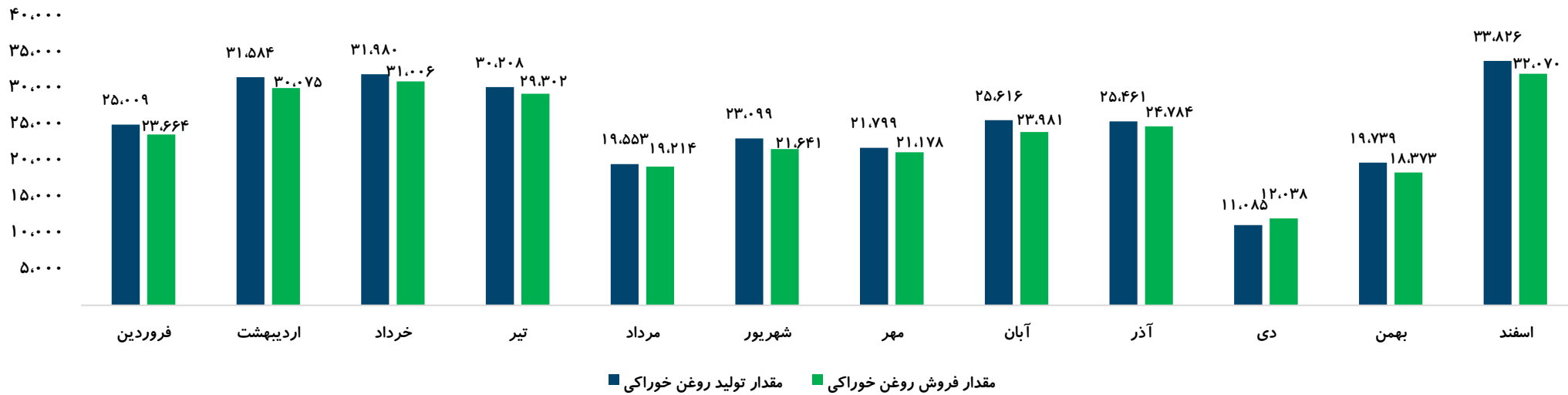
## صورت و سود و زیان

| ۱۴۰۰         | ۱۳۹۹         | ۱۳۹۸         | ۱۳۹۷         | ۱۳۹۶         | واحد        | دوره مالی   |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|---|
| ۵۸,۷۹۹,۸۳۹   | ۵۲,۷۸۷,۰۲۲   | ۳۰,۰۹۲,۰۳۱   | ۲۰,۱۳۲,۲۸۳   | ۱۱,۳۵۹,۰۱۴   | میلیون ریال | فروش  |
| (۴۴,۸۲۹,۴۷۹) | (۳۹,۴۹۳,۱۱۹) | (۲۳,۸۰۹,۱۶۶) | (۱۶,۱۶۰,۸۲۶) | (۱۰,۰۶۲,۱۱۲) |             | بهای تمام شده کالای فروش رفته                     |
| ۱۳,۹۷۰,۳۶۰   | ۱۳,۲۹۳,۹۰۳   | ۶,۲۸۲,۸۶۵    | ۳,۹۷۱,۴۵۷    | ۱,۲۹۶,۹۰۲    |             | سود (زیان) ناخالص                                 |
| (۱,۹۲۵,۷۸۸)  | (۱,۱۶۶,۰۵۱)  | (۹۶۰,۰۴۱)    | (۶۳۲,۳۸۴)    | (۳۸۵,۲۳۵)    |             | هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی                 |
| ۹۵,۸۷۱       | (۱۳۱,۴۲۰)    | ۷۴,۷۳۵       | ۰            | (۱,۵۳۸)      |             | خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی            |
| ۱۲,۱۴۰,۴۴۳   | ۱۱,۹۹۶,۴۳۲   | ۵,۳۹۷,۵۵۹    | ۳,۳۳۹,۰۷۳    | ۹۱۰,۱۲۹      |             | سود (زیان) عملیاتی                                |
| (۲,۱۹۴,۱۶۷)  | (۱,۷۴۳,۵۰۰)  | (۷۶۸,۸۵۱)    | (۴۹۳,۲۷۵)    | (۴۰۱,۹۲۶)    |             | هزینه های مالی                                    |
| ۱۲۰,۱۹۶      | ۲,۴۳۰,۵۹۵    | ۵۰,۳۰۴       | ۵۱,۶۹۹       | ۱۴,۲۶۱       |             | خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی         |
| ۱۰,۰۶۶,۴۷۲   | ۱۲,۶۸۳,۵۲۷   | ۴,۶۷۹,۰۱۲    | ۲,۸۹۷,۴۹۷    | ۵۲۲,۴۶۴      |             | سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات |
| (۳۷۷,۶۱۶)    | (۱,۲۵۰,۹۴۰)  | (۸۲۵,۵۲۳)    | (۲۱۵,۵۱۰)    | (۱۴,۲۳۶)     |             | مالیات  |
| ۹,۶۸۸,۸۵۶    | ۱۱,۴۳۲,۵۸۷   | ۳,۸۵۳,۴۸۹    | ۲,۶۸۱,۹۸۷    | ۵۰۸,۲۲۸      |             | سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم               |
| ۹,۶۸۸,۸۵۶    | ۱۱,۴۳۲,۵۸۷   | ۳,۸۵۳,۴۸۹    | ۲,۶۸۱,۹۸۷    | ۵۰۸,۲۲۸      |             | سود (زیان) خالص                                   |
| ۳,۰۰۰,۰۰۰    | ۳,۰۰۰,۰۰۰    | ۳,۰۰۰,۰۰۰    | ۷۰۰,۰۰۰      | ۷۰۰,۰۰۰      |             | سرمایه  |
| ۳,۲۳۰        | ۳,۸۱۱        | ۱,۲۸۵        | ۸۹۴          | ۱۶۹          | ریال        | سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه                   |

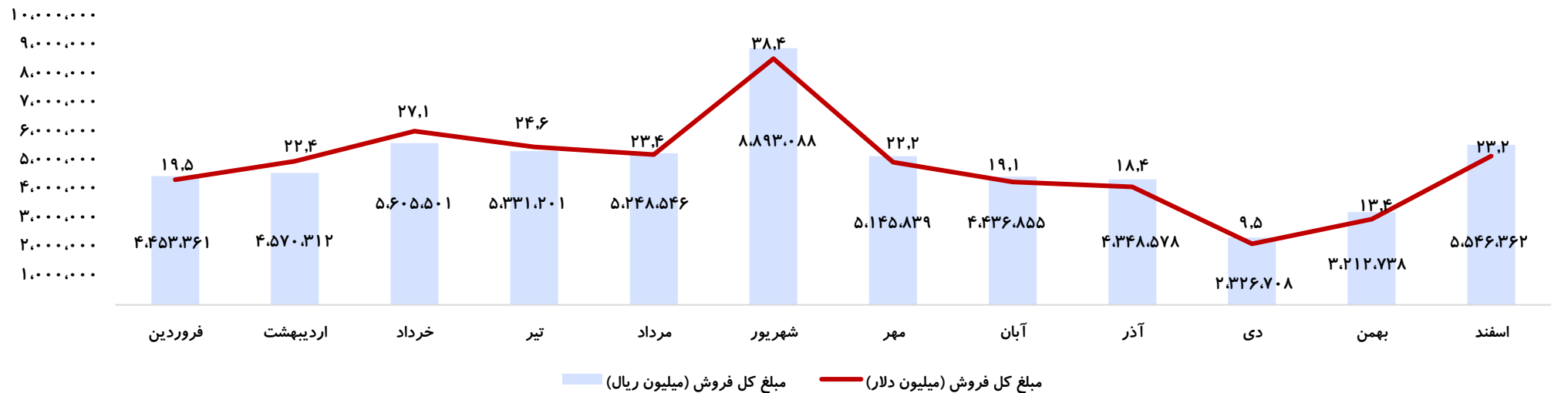
## حاشیه سود

| سال ۱۴۰۰ | سال ۱۳۹۹ | سال ۱۳۹۸ | سال ۱۳۹۷ | سال ۱۳۹۶ | حاشیه سود             |
|----------|----------|----------|----------|----------|-----------------------|
| ۲۴%      | ۲۵%      | ۲۱%      | ۲۰%      | ۱۱%      | حاشیه سود ناخالص TTM  |
| ۲۱%      | ۲۳%      | ۱۸%      | ۱۷%      | ۸%       | حاشیه سود عملیاتی TTM |
| ۱۶%      | ۲۲%      | ۱۳%      | ۱۳%      | ۴%       | حاشیه سود خالص TTM    |

مقدار تولید و فروش روغن خوراکی (تن)



مبلغ کل فروش



## اهم نکات با اهمیت مطرح شده در مجمع

اهم مطالب عنوان شده در مجمع:

- ❖ شرکت در ماه ۸۰۰-۷۰۰ تن مواد پلیمری مصرف می کند که کارخانه گهر درود نیز به همین دلیل خریداری شده است.
- ❖ سایر مواد اولیه شرکت شامل مواد پلیمری (خرید از شگویا)، ورق قلندود (خرید از فولاد مبارکه) و کارتن می باشد.
- ❖ شرکت در سال ۱۴۰۱ برنامه تولید ۳۳۰ هزار تن روغن خوراکی، مبلغ فروش ۲۶.۵ هزار میلیارد تومانی و سود خالص ۱۵۶۰ میلیارد تومانی دارد که برای این بودجه، نیاز به ۳ هزار و ۵۰۰ میلیارد تومان سرمایه در گردش دارد.
- ❖ زیان غیر عملیاتی شرکت در سال گذشته مربوط به ذخیره کاهش ارزش سهام افق کوروش بوده که در حال حاضر ۶۰ درصد این زیان بازگشته و در موقعیت مناسب شرکت اقدام به فروش آن می کند.
- ❖ از ۳۰۰ هزار تن تولید پارسال، ۲۸۸ هزار تن روغن خانوار بوده و مابقی روغن صنف و صنعتی بوده که در این حوزه شرکت در سال جدید برنامه ای نخواهد داشت.
- ❖ در خرداد ماه امسال ۴۰۰ هزار تن کلزا تامین شده است.
- ❖ ترکیب روغن خام به صورت ۶۰ درصد روغن آفتاب گردان، ۳۰ درصد روغن سویا یا کلزا و ۱۰ درصد روغن پالم است و نرخ ارز آن امسال ۲۵ هزار تومان بوده است.

## اهم نکات با اهمیت مطرح شده در مجمع

- ❖ هزینه حمل روغن خام از شمال کشور، ۵۰۰-۴۰۰ هزار تومان به ازای هر تن می‌باشد؛ هزینه حمل روغن خام از روسیه به شمال کشور ۴۰-۳۵ دلار و از روسیه به جنوب کشور، ۹۰-۸۰ دلار می‌باشد.
- ❖ عوارض و هزینه گمرکی روغن آفتاب‌گردان و سویا ۷ درصد و روغن پالم ۲۸ درصد است که البته شرکت تخفیف ۵۰ درصدی برای ترخیص روغن آفتاب‌گردان دارد (طبق پیمان اورآسیا).
- ❖ در ۳ ماهه اول امسال، تقاضا برای محصولات شرکت به علت افزایش نرخ‌ها کم نشده است و فروش شرکت ثابت مانده است.
- ❖ روند قیمت‌های جهانی نزولی شده و واردات بیشتر روغن خام به نفع شرکت است و در برنامه شرکت نیز گنجانده شده و اگر این شرایط ادامه پیدا کند، به احتمال زیاد سامان حمایت در مرداد یا شهریور نرخ‌های جدید را اعلام کند و نرخ‌های فروش را پایین بیاورد.
- ❖ مارجین شرکت پخش در حال حاضر ۶ درصد و مارجین خرده فروشی ۴-۳ درصد است.
- ❖ حاشیه سود شرکت در بهار امسال کاهش پیدا کرده ولی با کاهش قیمت‌های جهانی و افزایش سود شرکت، شرکت به سمت پایین بردن قیمت مصرف‌کننده خواهد رفت.
- ❖ در تبدیل روغن خام به روغن، میزان افت روغن در روغن پالم ۲ درصد، سویا ۳ درصد، کلزا ۶ درصد و آفتابگردان ۵-۴ درصد می‌باشد.
- ❖ در پایان مجمع به ازای هر سهم ۴۰۰ ریال (معادل ۱۲ درصد سود خالص) بین سهامداران تقسیم شد.