

گزارش بازرسی قانونی

در خصوص پیشنهاد افزایش سرمایه

شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)

به انضمام گزارش توجیهی هیئت مدیره

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)

فهرست مندرجات

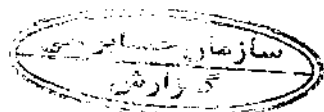
<u>شماره صفحه</u>	<u>عنوان</u>
(۱) و (۲) ۱ الی ۴۰	گزارش بازرس قانونی گزارش توجیهی هیئت‌مدیره در ارتباط با افزایش سرمایه

**گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)  
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفندماه ۱۳۴۷**

۱ - گزارش توجیهی مورخ ۱۳۹۹/۶/۱۵ هیئت مدیره شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۵۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر صورت‌های سود و زیان، وضعیت مالی و جریان‌های نقدی پیش بینی شده و سایر اطلاعات مالی فرضی که پیوست می‌باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این سازمان قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.

۲ - گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل مطالبات حال شده سهامداران، آورده نقدی و به منظور اجرای طرح احداث گاوداری ۶۰۰۰ رأس (۳۰۰۰ رأس دام مولد) در شهرستان خدابنده استان زنجان تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی‌رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده‌کنندگان توجه داده می‌شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدف‌هایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳ - بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات ذکر شده در گزارش توجیهی، این سازمان به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی‌کند، به علاوه، به نظر این سازمان، گزارش توجیهی یادشده براساس مفروضات به گونه‌ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.



**گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه (ادامه)**  
**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**

۴ - حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی‌ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش‌بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت‌های حاصل می‌تواند با اهمیت باشد.

سازمان حسابرسی

۱۱ شهریور ۱۳۹۹

حسن کاظمی

یزدان خدیبی

تاریخ: ۱۳۹۹/۰۶/۰۵

شماره: ۹۹/۱۴۶۲/ص

تاریخ:

شماره:

پوست:



شرکت کشت و دامداری

**فکا**

(سهامی عام)

**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

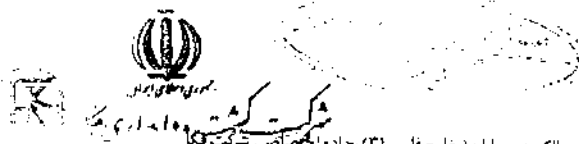
**مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**  
**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**

با احترام

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و اساسنامه شرکت، به پیوست گزارش توجیهی افزایش سرمایه هیات مدیره شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام) از مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال به ۱،۵۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران به منظور تامین مخارج طرح احداث گاوآورداری ۶۰۰۰ راسی (شامل ۳۰۰۰ راس مولد) شهرستان خدابنده زنجان ارائه میگردد.

گزارش توجیهی هیات مدیره در ارتباط با افزایش سرمایه مورد نیاز بر اساس تجزیه و تحلیل فنی، مالی و اقتصادی شرکت تهیه شده و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۰۵ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

اعضا	سمت	نماینده اشخاص حقوقی و مدیر عامل	اعضای هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره (غیر موظف)	علیرضا نیک نشان	شرکت کشت و دام گلدشت نمونه اصفهان (سهامی عام)
	مدیرعامل و نایب رئیس هیات مدیره (موظف)	جمشید جلیل نژاد حلاجیان	شرکت سرمایه گذاری صنایع عمومی تامین (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره پزشک دامداری (موظف)	نیما صادقی بروجن	شرکت کشاورزی و دامپروری ملارد شیر (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره (غیر موظف)	احمد گودرزی	شرکت سرمایه گذاری هامون شمال (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره (غیر موظف)	علی قلی زاده آزاد	کارگزاری رسمی بیمه تامین آینده



اصفهان، کیلومتر ۱۶ حاده اصفهان - شیراز، بعد از مسجد الکنه حبانان (خلیج فارس ۳۱)، جاده اختصاصی شرکت

کد پستی: ۸۱۶۹۱۸۴۱۱۱ شماره ملی: ۱۰۱۰۰۶۴۸۹۶۲ کد اقتصادی: ۳۱۱۱۷۳۱۵۶۳۸۵ شماره ثبت: ۱۳۷۴

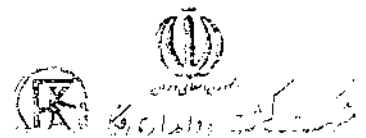
تلفن: ۰۳۱-۳۶۵۴۸۰۵۱ ۰۳۱-۳۶۵۴۸۰۵۲ ۰۳۱-۳۶۵۴۸۰۵۳ ۰۳۱-۳۶۵۴۸۰۶۱

www.FKACO.ir (info@FKACO.ir)

**شرکت کشت و دامداری فکا ( سهامی عام )**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

**فهرست**

شماره صفحه	عنوان
۳	۱- مشخصات ناشر
۱۱	۲- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه
۱۱	۳- وضعیت مالی شرکت
۱۱	۳-۱ صورت سود و زیان مقایسه ای
۱۳	۳-۲ صورت وضعیت مالی مقایسه ای
۱۶	۳-۳ صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه ای
۱۷	۳-۴ صورت جریان نقد مقایسه ای
۱۸	۴- نگاهی به وضعیت صنعت دامپروری
۱۸	۴-۱- مقدمه
۱۸	۴-۲- بررسی روند تولید و مصرف شیر در جهان
۱۸	۴-۳- بررسی روند تولید و مصرف شیر در ایران
۱۹	۵- تشریح طرح سرمایه شرکت
۱۹	۵-۱- هدف از افزایش سرمایه
۱۹	۵-۲- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن
۲۰	۵-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن
۲۰	۵-۴- مطالبات سهامداران
۲۱	۶- تشریح جزییات طرح
۲۹	۷- ریسک های مرتبط
۴۰	۸- نتیجه گیری و پیشنهاد هیات مدیره به مجمع فوق العاده صاحبان سهام



**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

**۱- مشخصات ناشر**

**۱-۱- تاریخچه فعالیت**

شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۶۴۸۹۶۲ طی شماره ۱۹۳۶۱ مورخ ۱۳۵۳/۰۵/۱۵ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۳۵۴/۰۸/۱۸ تحت شماره ۱۳۷۴ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی اصفهان منتقل گردیده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۳/۲۰ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۱۲ به موجب صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۱۹ به شرکت سهامی عام تبدیل شده است و نهایتاً در تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۲۳ با نماد زفکا تحت شماره ۱۶۲۹ نزد سازمان بورس اوراق بهادار ثبت و از تاریخ ۱۳۹۷/۱۱/۲۴ سهام شرکت در بورس مورد معامله قرار گرفت. در حال حاضر شرکت کشت و دامداری فکا جزء واحدهای تجاری فرعی سرمایه گذاری صنایع عمومی تأمین است. مرکز اصلی شرکت در اصفهان، کیلومتر ۱۶ جاده اصفهان - شیراز، بعد از مسجد الکعبه، جاده اختصاصی شرکت فکا و کد پستی ۸۱۶۹۱۸۴۱۱۱ می باشد.

**۱-۲- موضوع فعالیت**

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه به شرح زیر است :

- انجام فعالیتهای کشاورزی ، دامداری ، باغداری ، پرورش طیور و زنبور عسل و ماهی و هرگونه حیوان دیگر و استفاده از فرآورده های حیوانی و پروتئین گیاهی،
- واردات مواد اولیه و ماشین آلات و لوازم مورد نیاز شرکت ورود هر نوع دام،
- تولید ، فروش و صادرات انواع کالا و خدمات شامل شیر ، فرآورده های لبنی ، ژله خوراکی، فرآورده های ژنتیکی، دوغ یا ماست گازدار، خام (مواد لبنی)، کره، پنیر، پنیر مایه، ماست، شیر غلیظ شده، آلبیمو برای مقاصد آشپزی ، قوام دهنده لبنیات، شیر طعم دار، نوشیدنی بر پایه لبنیات، ژله بر پایه لبنیات، دوغ بدون گاز، پودر ژله و دسر، کره حیوانی و گیاهی کشک ، آبنوره، پنیر بیترزا، دسر بر پایه مواد لبنی، ماست سبزیجات و میوه جات، شیر خشک صنعتی، بستنی ، سرکه، عرقیات گیاهی، خامه قنادی، معجون بستنی، بستنی زمستانی،
- تبلیغات و فروش ، بسته بندی کالاها و پخش، مبادرت به هرگونه عملیات و معاهدات مجاز که بطور مستقیم و غیر مستقیم برای انجام فعالیتهای مذکور که در اساسنامه ضروری و مفید می باشد،
- مشارکت در سایر شرکتها که موضوع آن با فعالیتهای مندرج در اساسنامه منطبق یا مرتبط باشد از طریق مشارکت در تاسیس یا خرید سهام شرکت های مزبور با تصویب مجمع عمومی عادی شرکت می باشد.

**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

**۳-۱- واحدهای تولیدی شرکت**

به موجب فقره پروانه بهره برداری ۴ ساله به شماره های ۴/۱/۳/۷۵۲ و ۴/۱/۳/۷۵۱ و ۵۰۷۴۰۹۹۲۱ به تاریخهای ۱۳۹۵/۱۰/۲۰ و ۱۳۹۸/۰۷/۱۸ که توسط وزارت جهاد کشاورزی صادر شده، بهره برداری از شرکت با ظرفیت جمعا ۸،۷۵۰ راس (کل گله) انجام شده است.

واحد زراعت به مساحت ۱۶۹ هکتار، که کل اراضی مزبور به نام شرکت می باشد.

**۴-۱- بازار سهام شرکت**

سهام شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۹۷/۱۱/۲۴ در بازار دوم فرابورس ایران پذیرفته شده است. هم اکنون سهام شرکت با طبقه بندی در صنعت دامپروری و با نماد زفکا در بازار دوم فرابورس مورد معامله قرار میگیرد.

**۵-۱- ترکیب سهامداران**

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ به شرح جدول زیر است:

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
شرکت سرمایه گذاری صنایع عمومی تامین (سهامی خاص)	۲۰۴,۱۳۱,۹۰۷	۶۸,۰۰۴
شرکت سرمایه گذاری فرهنگیان (سهامی خاص)	۴,۸۲۲,۴۵۹	۱,۶
شرکت کشاورزی و دامپروری ملارد شیر (سهامی عام)	۱,۰۰۰	۰
شرکت کشت و دام گلدشت نمونه اصفهان (سهامی عام)	۱,۰۰۰	۰
شرکت سرمایه گذاری هامون شمال (سهامی عام)	۱,۰۰۰	۰
کارگزاری رسمی بیمه تامین آینده	۱,۰۰۰	۰
سایر سهامداران کمتر از ۱ درصد	۹۱,۰۴۱,۶۳۴	۳۰,۳۶
<b>جمع</b>	<b>۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰</b>	<b>۱۰۰</b>



**شرکت کشت و دامداری فکا ( سهامی عام )**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

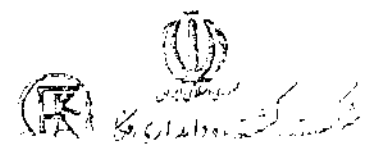
**۶-۱- مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیر عامل**

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۰ اشخاص زیر به عنوان اعضای اصلی هیات مدیره برای مدت دو سال (تا تاریخ ۱۴۰۱/۰۲/۳۰) انتخاب گردیده اند. بر اساس مصوبه مورخ ۱۳۹۹/۰۵/۰۷ هیات مدیره، ترکیب اعضای هیات مدیره مشخص و آقای جمشید جلیل نژاد به عنوان مدیر عامل انتخاب گردیده است.

تخصصات/مدارک	سمت	نماینده اشخاص حقوقی	(اعضای هیات مدیره)
حرفه ای		عضو هیات مدیره	
کارشناسی ارشد صنایع	رئیس هیات مدیره (عضو غیر موظف)	علیرضا نیک نشان	(شرکت کشت و دام گلدشت نمونه اصفهان)
مهندسی علوم دامی	مدیر عامل و تایب رئیس هیات مدیره (عضو موظف)	جمشید جلیل نژاد حلاجیان	(شرکت سرمایه گذاری صنایع عمومی تامین)
دکتر دامپزشکی	عضو موظف هیات مدیره (دامپزشک)	نیما صادقی بروجن	(شرکت گندورزی و دامپروری ملارد شیر)
کارشناس ارشد حسابداری	عضو غیر موظف هیات مدیره	احمد گودرزی	(شرکت سرمایه گذاری هامون شمال)
کارشناسی ارشد مهندسی مالی	عضو غیر موظف هیات مدیره	علی قلی زاده آزاد	(کارگزاری رسمی بیمه تامین آینده)

**۷-۱- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت**

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۹ سازمان حسابرسی به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یکسال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل موسسه حسابرسی آزمون پرداز ایران مشهود بوده است.



**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

**۸-۱- سرمایه شرکت**

سرمایه شرکت در زمان تاسیس مبلغ ۴۲ میلیون ریال (شامل ۴۲۰,۰۰۰ سهم ۱۰۰۰,۰۰۰ ریالی) بوده که طی چند مرحله به شرح جدول ذیل، به مبلغ ۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (شامل ۳۰۰ میلیون سهم ۱۰۰۰ ریالی) افزایش یافته است:

مبالغ به میلیون ریال

تاریخ افزایش سرمایه	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۷۸	۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۸۴	۱۹,۰۰۰,۰۰۰	۹۸,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۲	۹۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۷۴,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۱۳۹۴	۱۷۴,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده

**۹-۱- وضعیت سهام شرکت**

وضعیت سهام شرکت کشت و دامداری فکا در دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ و سه سال اخیر به شرح زیر

میباشد:

سال جاری (تا تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۳۱)	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	شرح
۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد کل سهام شرکت
٪۳۱.۹۶	٪۳۰.۶	٪۲۲.۵	-	درصد سهام شناور آزاد
۷۴,۲۲۶	۲۵,۴۲۰	۹,۵۴۴	-	آخرین قیمت - ریال

**۱۰-۱- روند سود آوری و تقسیم سود**

میزان سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر به شرح زیر می باشد.

سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	شرح
۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	سرمایه - میلیون ریال
۲,۱۶۶	۱,۳۴۴	۵۹۰	سود واقعی هر سهم (شرکت اصلی) - ریال
۲,۱۶۰	-	-	سود واقعی هر سهم (گروه) - ریال
۲,۴۲۸	۱,۰۰۰	۵۵۵	سود نقدی هر سهم - ریال

**شرکت گشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

**۱-۱۱- استانداردهای حسابداری جدید و تجدید نظر شده مصوب که هنوز لازم الاجرا نیستند:**

**۱-۱۱-۱- استاندارد حسابداری ۳۵ با عنوان مالیات بر درآمد**

استاندارد فوق در سال ۱۳۹۷ به تصویب رسید و در مورد کلیه شرکتهای که دوره مالی آنها از ۱۳۹۹/۰۱/۰۱ و بعد از آن شروع می شود لازم الاجرا است و شرکت در زمان الزام به اجرای استاندارد مذکور، آن را اعمال خواهد کرد. هدف این استاندارد، تجویز نحوه ی حسابداری مالیات بر درآمد می باشد. موضوع اصلی در حسابداری مالیات بر درآمد، چگونگی به حساب گرفتن آثار مالیاتی جاری و آتی موارد زیر است:

الف) باز یافت (تسویه) آتی مبلغ دارایی ها/ بدهی ها که در صورت وضعیت مالی شرکت شناسایی می شوند.

ب) معاملات و سایر رویدادهای دوره جاری که در صورت های مالی شرکت شناسایی می شوند.

یکی از تفاوت های موفقی استهلاک است، لیکن با توجه به اینکه شرکت در برآورد عمر مفید و به کارگیری روش استهلاک برای اهداف گزارشگری و مالیاتی از ماده ۱۴۹ ق.م.م استفاده می کند، به کارگیری این استاندارد تاثیر با اهمیتی بر اقلام صورتهای مالی نخواهد داشت.

**۱-۱۲-۱- اهمیت رویه های حسابداری**

**۱-۱۲-۱- مبانی اندازه گیری استفاده شده در تهیه صورتهای مالی**

صورتهای مالی شرکت اساساً بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است.

**۱-۱۲-۲- درآمد عملیاتی**

درآمد عملیاتی حاصل از فروش کالا ( شیر، گوساله نر و گندم) در زمان تحویل کالا به مشتری به ارزش مابه ازای دریافتی یا دریافتی و به کسر مبالغ برآوردی از بابت برگشت از فروش و تخفیفات اندازه گیری و ثبت می شود. تولیدات کشاورزی (شیر، گوساله نر و گندم) در زمان تولید یا تولد (زایش) به ارزش متصفانه و به کسر مبالغ برآوردی بابت هزینه های توزیع و فروش در حسابها ثبت می شود. افزایش و کاهش ناشی از دارایی های زیستی غیر مولد به ارزش متصفانه پس از کسر مخارج برآوردی فروش در سود و زیان دوره وقوع منظور میگردد.

لازم به ذکر است بهای تمام شده انتسابی نیز به طرفیت موجودی کالا همزمان در حسابها ثبت می شود، درآمد عملیاتی شرکت حاصل جمع جبری کل مبلغ فوق می باشد.

**۱-۱۲-۳- تسعیر ارز**

اقلام پولی ارزی با نرخ رسمی ارز قابل دسترس در تاریخ صورت وضعیت مالی (سامانه سنا)، تسعیر می شود. تفاوت های ناشی از تسعیر اقلام پولی ارزی به عنوان درآمد یا هزینه دوره وقوع شناسایی و در صورت سود و زیان گزارش می شود.

**۱-۱۲-۴- مخارج تامین مالی**

مخارج تامین مالی در دوره وقوع بعنوان هزینه شناسایی می شود، به استثنای مخارجی که مستقیماً قابل انتساب به تحصیل "دارایی های واجد شرایط" است.

**۱-۱۲-۵- دارایی های ثابت مشهود**

۱-۱۲-۵-۱- دارایی های ثابت مشهود، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری می شود. مخارج بعدی مرتبط با دارایی های ثابت مشهود که موجب بهبود وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه آن گردد و منجر به افزایش منافع اقتصادی حاصل از دارایی شود، به مبلغ دفتری دارایی اضافه و طی عمر مفید باقیمانده دارایی های مربوط مستهلک می شود. مخارج روزمره تعمیر و نگهداری دارایی ها که به منظور حفظ وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می شود، در زمان وقوع به عنوان هزینه شناسایی می گردد.

**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

۱-۱۲-۵-۲- استهلاك دارایی های ثابت مشهود، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار (شامل عمر مفید برآوردی) دارایی های مربوط و با در نظر گرفتن آئین نامه استهلاكات موضوع ماده ۱۴۹ اصلاحیه مصوب ۱۳۹۴/۴/۳۱ قانون مالیاتهای مستقیم مصوب اسفند ۱۳۶۶ و اصلاحیه های بعدی آن و براساس نرخ ها و روش های زیر محاسبه می شود:

نوع دارایی	نرخ استهلاك	روش استهلاك
ساختمان ها	۱۰، ۱۵ و ۲۵ ساله	خط مستقیم
تاسیسات	۲۰، ۲۵، ۳۰، ۳۵، ۴۰ و ۴۵ ساله	نزولی و خط مستقیم
ماشین آلات	۶ ساله	خط مستقیم
وسایل نقلیه	۶ ساله	خط مستقیم
اثاثیه و منسوبات	۳، ۵ و ۶ ساله	خط مستقیم
ابزار آلات و ادوات	۶ و ۸ ساله	خط مستقیم

۱-۱۲-۵-۳- برای دارایی های ثابتی که طی ماه تحصیل می شود و مورد بهره برداری قرار می گیرد، استهلاك از اول ماه بعد محاسبه و در حسابها منظور می شود. در مواردی که هریک از دارایی های استهلاك پذیر (به استثنای ساختمان ها و تاسیسات ساختمانی) پس از آمادگی جهت بهره برداری به علت تعطیل کار یا علل دیگر برای بیش از ۶ ماه متوالی در بیک دوره مالی مورد استفاده قرار نگیرد، میزان استهلاك آن برای مدت یادشده معادل ۳۰ درصد نرخ استهلاك منعکس در جدول بالاست. در این صورت چنانچه محاسبه استهلاك بر حسب مدت باشد، ۷۰٪ مدت زمانی که دارایی مورد استفاده قرار نگرفته است، به باقی مانده مدت تعیین شده برای استهلاك دارایی در این جدول اضافه خواهد شد.

**۱-۱۲-۶- دارایی های نامشهود**

۱-۱۲-۶-۱- دارایی های نامشهود بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری و در حساب ها ثبت می شود.  
 ۱-۱۲-۶-۲- استهلاك دارایی های نامشهود با عمر مفید معین، با توجه به الگوی مصرف منابع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و بر اساس نرخ زیر محاسبه می شود:

نوع دارایی	نرخ استهلاك	روش استهلاك
نرم افزار	۵ ساله	خط مستقیم

**۱-۱۲-۷- زیان کاهش ارزش دارایی ها**

۱-۱۲-۷-۱- در پایان هر دوره گزارشگری، در صورت وجود هرگونه نشانه ای دال بر امکان کاهش ارزش دارایی ها، آزمون کاهش ارزش انجام می گیرد. در این صورت مبلغ بازیافتی دارایی برآورد و با ارزش دفتری آن مقایسه می گردد. چنانچه برآورد مبلغ بازیافتی یک دارایی منفرد ممکن نباشد، مبلغ بازیافتی واحد مولد وجه نقدی که دارایی متعلق به آن است تعیین می گردد.  
 ۱-۱۲-۷-۲- آزمون کاهش ارزش دارایی های نامشهود با عمر مفید نامعین، بدون توجه به وجود یا عدم وجود هرگونه نشانه ای دال بر امکان کاهش ارزش، بطور سالانه انجام می شود.

۱-۱۲-۷-۳- مبلغ بازیافتی یک دارایی (یا واحد مولد وجه نقد)، ارزش فروش به کسر مخارج فروش یا ارزش اقتصادی، هر کدام بیشتر است می باشد. ارزش اقتصادی برابر با ارزش فعلی جریان های نقدی آتی ناشی از دارایی با استفاده از نرخ تنزیل قبل از مالیات که بیانگر ارزش زمانی پول و ریسک های سخت دارایی که جریان های نقدی آتی برآوردی، بابت آن تعدیل نشده است، می باشد.  
 ۱-۱۲-۷-۴- تنها در صورتیکه مبلغ بازیافتی یک دارایی از مبلغ دفتری آن کمتر باشد، مبلغ دفتری دارایی (یا واحد مولد وجه نقد) تا مبلغ بازیافتی آن کاهش یافته و تفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش بلافاصله در سود و زیان شناسایی می گردد، مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت، منجر به کاهش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می گردد.



**شرکت گشت و دامداری فکا ( سهامی عام )**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

۵-۷-۱۲-۱- در صورت افزایش مبلغ بازیافتنی از زمان شناسایی آخرین زیان که بیانگر برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) می باشد، مبلغ دفتری دارایی تا مبلغ بازیافتنی جدید حداکثر تا مبلغ دفتری با فرض عدم شناسایی زیان کاهش ارزش در سال های قبل، افزایش می یابد. برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) نیز بلافاصله در سود و زیان شناسایی می گردد، مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به افزایش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می گردد.

**۸-۱۲-۱- دارایی های زیستی مولد**

گوساله ماده از بدو تولد تا قبل از آستنی، تلیسه های آستن، گاوهای شیری، درختان پسته و یونجه جزء دارایی های زیستی مولد فرار می گیرند و بر مبنای بهای تمام شده شناسایی می شود. مخارج تولید در رابطه با دارایی های زیستی مولد تا زمان آماده سازی این دارایی ها برای آغاز بهره برداری به بهای تمام شده منظور می شود. این گونه مخارج پس از بهره برداری، تنها در صورتی به بهای تمام شده اضافه می شود که موجب افزایش عمر مفید دارایی یا بهبود اساسی در کیفیت بازدهی آنها شود. سایر مخارج تولید در دوره وقوع به سود و زیان منظور می شود:

**۱-۱۲-۸-۱- استهلاک دارایی های زیستی مولد**

دارایی های زیستی مولد با توجه به عمر مفید برآوردی دارایی ها و ارزش اسقاط، بر اساس نرخها و روشهای زیر مستهلک می شود:

روش استهلاک	دوره استهلاک	دارایی
خط مستقیم پس از کسر ارزش اسقاط	۳ ساله	دامهای مولد
خط مستقیم	۱۰ ساله	درخت پسته
خط مستقیم	۵ ساله	یونجه

**۹-۱۲-۱- موجودی مواد و کالا**

موجودی مواد و کالا بر مبنای " اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش " تک تک اقلام اندازه گیری می شود. در صورت فزونی بهای تمام شده نسبت به خالص ارزش فروش، مابه التفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش موجودی شناسایی می شود. بهای تمام شده موجودی خوراک دام، اسپرم، قطعات یدکی و مواد دارویی و شیمیایی بر اساس روش میانگین موزون متغیر تعیین می گردد.

**۱-۱۲-۱۰- تولیدات کشاورزی استحصال شده از دارایی های زیستی شامل گندم، جو، ذرت، یونجه، شیر**

در زمان برداشت به ارزش منصفانه پس از کسر مخارج برآوردی زمان فروش شناسایی می شود. افزایش یا کاهش ناشی از شناخت اولیه تولیدات کشاورزی در سود و زیان دوره وقوع منظور می شود، ارزش منصفانه تعیین شده در زمان برداشت به عنوان بهای تمام شده تولیدات کشاورزی محسوب و تا زمان فروش، بر مبنای بهای تمام شده گزارش می شود.

**۱۱-۱۲-۱- دارایی های زیستی غیرمولد**

دارایی های زیستی غیرمولد در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح زیر ارزیابی شده است:

شرح دارایی های زیستی غیرمولد	روش ارزیابی
۱- گوساله های نو	ارزش منصفانه پس از کسر مخارج برآوردی زمان فروش
۲- گشت در سال رسد کشاورزی	مخارج انجام شده جهت کشتهای برداشت نشد تا پایان سال
۳- جنین قبل از تولد	۱۵ درصد هزینه اسپرم، علوفه مصرفی، دستمزد و سربار گاوهای خشک و تلیسه آبستن از ماه هشتم آستنی تا زمان زایش

**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

- با توجه به در دسترس نبودن ارزش بازاردارایی های زیستی غیر مولد در زمان شناخت اولیه ،دارایی های یاد شده درمقطع شناخت اولیه به بهای تمام شده در حسابها انعکاس می یابد.  
-افزایش و کاهش ناشی از شناسایی دارایی های زیستی غیرمولد به ارزش منصفانه پس از کسر مخارج برآوردی زمان فروش در سود و زیان دوره وقوع منظور می گردد.

**۱۲-۱۳-۱-ذخایر**

ذخایر ، بدهی هایی هستند که زمان تسویه و یا تعیین مبلغ آن توام با ابهام نسبتا قابل توجه است . ذخایر زمانی شناسایی می شوند که شرکت دارای تعهد فعلی (قانونی یا عرفی) در نتیجه رویدادهای گذشته باشد ، خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد محتمل باشد و مبلغ تعهد به گونه ای اتکاپذیر قابل برآورد باشد .  
ذخایر در پایان هر دوره مالی بررسی و برای نشان دادن بهترین برآورد جاری تعدیل می شوند و هرگاه خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد ، دیگر محتمل نباشد ، ذخیره برگشت داده می شود .

**۱۳-۱۲-۱-ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان**

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان بر اساس یک ماه آخرین حقوق ثابت و مزایای مستمر برای هر سال خدمت آنان محاسبه و در حسابها منظور می شود .

**۱۴-۱۲-۱-سرمایه گذاری ها**

**اندازه گیری:**

**سرمایه گذاری بلند مدت:**

بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش  
انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها

سایر سرمایه گذاری های بلند مدت

**شناخت درآمد:**

در زمان تصویب سود توسط مجمع  
عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه  
پذیر(تا تاریخ صورت وضعیت مالی)

سایر سرمایه گذاری های بلند مدت

**۱۵-۱۲-۱-قضاوت های مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه های حسابداری و برآوردها**

**۱-۱۲-۱۵-۱-قضاوت در فرآیند بکارگیری رویه های حسابداری**

**۲-۱۲-۱۵-۱-طبقه بندی سرمایه گذاری ها در طبقه دارایی های غیر جاری**

**۳-۱۲-۱۵-۱-قضاوت در مورد برآوردها**

**۴-۱۲-۱۵-۱-عمر مفید دارایی های ثابت مشهود و دارایی های زیستی مولد**

**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

**۲- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه**

۲-۱- افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۱۷۴,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران که به منظور اصلاح ساختار مالی صورت گرفته است. افزایش سرمایه مزبور طی تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۹۴/۱۲/۱۸ تصویب و در تاریخ ۹۴/۱۲/۲۵ نزد مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.

**۳- وضعیت مالی شرکت**

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده چهار سال اخیر و دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ (حسابرسی نشده)، به شرح جداول زیر می باشد:

**۳-۱- صورت سود و زیان مقایسه ای**

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵
	حسابرسی نشده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
رزش منصفانه تولیدات کشاورزی	۵۰۲,۷۷۲	۱,۷۶۸,۹۹۲	۱,۱۱۶,۴۱۵	۷۸۸,۰۲۲	۷۱۲,۴۴۶
کاهش افزایش ارزش منصفانه داراییهای زیستی غیر مولد	۲۳,۳۹۵	۸۲,۶۶۸	۵۰,۳۲۲	۳۳,۲۰۵	۲۶,۹۶۱
	۵۲۶,۰۶۷	۱,۸۵۱,۶۶۰	۱,۱۸۹,۷۳۷	۸۲۱,۲۲۷	۷۳۹,۴۰۷
کاهش فروش تولیدات کشاورزی و دارایی های زیستی غیر مولد	۵۵۵,۸۱۲	۱,۸۸۲,۷۳۹	۱,۳۴۰,۰۵۹	۸۶۰,۸۸۶	۷۵۲,۸۱۲
بهای تمام شده انتسابی	(۵۰,۶۹۲۲)	(۱,۷۶۹,۶۳۳)	(۱,۱۶۶,۵۱۵)	(۸۱۷,۵۸۱)	(۷۲۵,۵۵۱)
درآمدهای عملیاتی	۵۷۴,۹۵۷	۱,۹۶۵,۷۶۶	۱,۳۶۳,۲۸۱	۸۸۴,۶۵۲	۷۶۷,۳۶۸
هزینه های تولید	(۳۹۱,۴۱۷)	(۱,۳۹۱,۹۰۹)	(۸۶۸,۶۲۳)	(۶۵۱,۹۴۶)	(۶۰۳,۸۰۱)
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۳۳,۶۵۸)	(۱۰۵,۴۰۳)	(۸۰,۰۱۹)	(۶۱,۵۶۱)	(۴۹,۶۷۱)
سایر درآمدها	۱۰	۳,۰۸۵	۲,۷۳۰	۵,۷۱۷	۲۹۰۱
سود عملیاتی	۱۴۹,۸۹۲	۵۷۱,۵۳۹	۳۱۷,۳۵۹	۱۷۶,۸۶۲	۱۱۶,۶۹۷
سود فروش دارایی های زیستی مولد	۱۸۰۵۱	۹۵,۱۴۱	۹۹,۶۹۶	۱۵,۹۸۳	۱۱۱
افزیت خن مالی	(۶۳۷۷)	(۲۲,۳۹۴)	(۱۵,۹۵۰)	(۱۶,۶۱۲)	(۲۱,۷۳۳)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳۸۷	۵,۳۲۸	۲,۳۳۹	۸۲۵	۸۳,۱۷۰
سود قبل از مالیات	۱۶۱,۸۵۳	۶۴۹,۷۱۴	۴۰۳,۵۴۴	۱۷۷,۰۷۸	۱۷۷,۳۴۴
مالیات بر درآمد	-	(۱)	(۳۳۳)	(۵۸)	-
سود حاصل سال	۱۶۱,۸۵۳	۶۴۹,۷۱۳	۴۰۳,۲۱۱	۱۷۷,۰۲۰	۱۷۷,۳۴۴

**شرکت گشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

**۳-۱-۱- درآمدهای عملیاتی**

درآمد عملیاتی شرکت برای سال ۱۳۹۸ نسبت به سال قبل به میزان ۵۵ درصد افزایش یافته است که عمدتاً ناشی از افزایش نرخ فروش شیر و گوساله نر و همچنین افزایش مقدار فروش شیر می باشد. شایان ذکر است میانگین نرخ فروش شیر در سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۹ نسبت به میانگین سال ۱۳۹۸ به میزان ۷ درصد افزایش یافته است.

**۳-۱-۲- بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی (هزینه های تولید)**

افزایش ۴۸ درصدی در سال ۱۳۹۸ نسبت به سال قبل به دلیل افزایش در مقدار و نرخ هزینه های مواد مصرفی عمدتاً مربوط به نهاده های دامی از جمله کنجاله سویا، سیلو ذرت، دانه ذرت و یونجه پرس، همچنین افزایش در هزینه حقوق و دستمزد طبق مصوبات وزارت کار و افزایش سایر هزینه ها می باشد. هزینه های مذکور در سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۹ نیز با افزایش مواجه است.

**۳-۱-۳- هزینه های فروش، اداری و عمومی**

هزینه فروش، اداری و عمومی در سال ۱۳۹۸ نسبت به سال مالی قبل به میزان ۳۱ درصد افزایش یافته است که عمدتاً مربوط به افزایش هزینه حمل شیر بدلیل افزایش حجم فروش و نرخ کرایه و همچنین افزایش حقوق و دستمزد مطابق الزامات قانون کار می باشد. هزینه های مذکور در سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۹ نیز با افزایش مواجه بوده است.

**۳-۱-۴- سود فروش دارایی زیستی مولد**

کاهش ۵ درصدی در سود و دارایی های زیستی مولد در سال ۱۳۹۸ نسبت به سال مالی قبل عمدتاً ناشی از زیان فروش گوساله ماده و سمینتال به مبلغ ۳۲۸ میلیون ریال (سال مالی قبل ۵،۹۱۳ میلیون ریال سود) و همچنین کاهش فروش گاو ماده می باشد.  
در سه ماهه منتهی به ۳۱/۰۳/۱۳۹۹ تعداد ۵۲۴ راس دام مولد به فروش رسیده است.



**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره درخصوص افزایش سرمایه**

**۲-۳- صورت وضعیت مالی مقایسه ای**

مبالغ به میلیون ریال

۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۰۳/۳۱	شرح	
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی نشده		
۱۸۱,۳۷۸	۱۹۱,۰۲۸	۲۰۱,۵۰۱	۲۲۴,۵۴۰	۲۴۵,۴۹۲	دارایی های ثابت مشهود	دارایی های غیر جاری
۳۸۰,۸۹۱	۲۲۶,۲۷۵	۵۰۹,۵۰۲	۸۰۳,۸۷۹	۸۹۳,۹۲۲	دارایی های زیستی مولد	
۱,۵۸۷	۱,۹۵۴	۲,۱۲۹	۳,۳۴۶	۳,۳۴۶	دارایی های نامشهود	
۹,۲۶۱	۱۳,۴۰۱	۱۴,۲۱۱	۲۰,۹۰۶	۲۰,۹۰۶	سرمایه گذاری های بلندمدت	
۲,۰۶۱	۳,۲۹۱	۲۸,۰۶۵	۵۸,۹۷۵	۹۵,۱۳۰	دریافتی های بلند مدت	
۵۷۵,۲۷۸	۲۳۵,۹۴۹	۷۵۵,۴۰۸	۱,۳۱۱,۶۴۶	۱,۴۵۸,۸۰۸	جمع دارایی های غیر جاری	
۱,۰۲۷	۱,۹۵۶	۳۴,۰۵۹	۱۹۵,۰۰۵	۲۱۹,۵۸۲	پیش برداخت ها	دارایی های جاری
۱۴۶,۰۸۷	۱۸۴,۴۲۲	۲۳۸,۳۵۲	۳۴۰,۷۷۷	۳۳۲,۱۱۹	موجودی مراد و کالا	
۱۳,۶۹۲	۱۹,۴۵۶	۲۰,۸۷۸	۵۴,۶۱۳	۶۱,۵۶۰	دارایی های زیستی غیرمولد	
۱۳۸,۳۰۶	۱۵۷,۲۸۶	۱۶۹,۹۸۵	۲۷۶,۱۶۸	۳۶۰,۷۴۴	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	
۸,۹۳۲	۲۶,۰۰۶	۳۶,۹۰۱	۱۱۸,۵۱۱	۱۶۵,۶۴۴	موجودی نقد	
۳۰۸,۱۴۴	۳۸۹,۱۳۶	۵۰۰,۱۷۵	۹۸۵,۰۷۴	۱,۰۳۹,۷۵۱	جمع دارایی های جاری	
۸۸۳,۴۲۲	۱,۰۲۵,۰۸۵	۱,۲۵۵,۵۸۳	۲,۲۹۶,۷۲۰	۲,۵۹۸,۵۵۹	جمع دارایی ها	
۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	سرمایه	حقوق مالکانه
۲۹,۰۸۱	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	اندوخته قانونی	
-	۸۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	اندوخته طرح و توسعه	
۲۲۶,۷۱۶	۲۲۲,۸۱۷	۲۵۹,۶۳۹	۸۰۹,۳۵۲	۲۴۲,۹۰۵	سود تباشنه	
۵۵۵,۷۹۷	۶۳۲,۸۱۷	۸۱۹,۶۳۹	۱,۳۱۹,۳۵۲	۶۵۲,۹۰۵	جمع حقوق مالکانه	
-	-	-	۶۳۹,۱۵۰	۶۳۹,۱۵۰	پرداختی های بلند مدت	بدهی های جاری
۷,۵۹۲	۱۴,۲۴۴	۲۱,۰۴۹	۲۶,۱۳۰	۳۲,۸۱۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	
۷,۵۹۲	۱۴,۲۴۴	۲۱,۰۴۹	۲۶,۰۴۸	۲۷,۱۶۵	جمع بدهی های غیر جاری	
۱۴۷,۱۵۸	۱۶۲,۳۲۷	۱۴۷,۱۲۶	۱۱۴,۸۸۵	۲۲۷,۸۳۰	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	
۹۸	۵۸	۲۲۲	۴۵	۴۵	مالیات پرداختی	
۷۵۸,۷۵	۱۱۳,۸۶۷	۱۸۵,۳۶۷	۱۳,۸۶۷	۷۴۲,۲۶۸	سود سهام پرداختی	
۹۵,۶۳۴	۱۰۱,۲۹۸	۲۸,۹۹۵	۱۴۷,۳۵۶	۱۴۵,۰۷۶	تسهیلات مالی	
۱,۱۶۸	۴۵۲	۳,۱۸۵	۱۳۵,۹۳۵	۱۲۸,۳۷۰	پیش دریافت ها	
۳۲۰,۰۳۳	۳۷۸,۰۲۴	۳۶۴,۸۹۵	۴۱۴,۰۸۸	۱,۲۷۳,۶۸۹	جمع بدهی های جاری	
۳۲۷,۶۳۵	۳۹۲,۳۶۸	۳۸۵,۹۴۴	۱,۰۷۷,۳۶۸	۱,۹۴۵,۳۵۴	جمع بدهی ها	
۸۸۳,۴۲۲	۱,۰۲۵,۰۸۵	۱,۲۵۵,۵۸۳	۲,۲۹۶,۷۲۰	۲,۵۹۸,۵۵۹	جمع بدهی ها و حقوق مالکانه	

**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

**۱-۲-۳- دارایی ثابت مشهود و دارایی زیستی مولد**

افزایش دارایی ثابت مشهود در سال مالی ۱۳۹۸ به دلیل شروع ساخت پروژه دامداری در استان زنجان، ساخت و احداث باکس گوساله دان، ساخت بهاربند شماره های ۴۱، ۴۰، ۳۲، ۳۱، خرید یک دستگاه ترانسفور ماتور، دو دستگاه تابلو برق کامل، یک دستگاه کندانسور آبی، یک دستگاه هانی وک، یک دستگاه تراکتور، باسکول توزین دام و دو دستگاه وسایط نقلیه جهت شرکت می باشد و افزایش در دارایی زیستی مولد به مبلغ ۲۹۷ میلیون ریال به دلیل خرید ۴۰۰ راس تلیسه آبستن از نژاد جرسی از کشور دانمارک، افزایش در تعداد دام های مولد و افزایش در بهای تمام شده گوساله ماده و تلیسه می باشد. اضافات دارایی های ثابت در سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۹ بابت خرید دو دستگاه هانی وک، الکتروپمپ، ساخت باکس گوساله دان یونیت ۲ و دیو یونجه جنب سیلو ذرت می باشد و افزایش دارایی زیستی مولد به مبلغ ۹۰ میلیارد ریال بابت افزایش ۶۱۷ راس دام مولد و افزایش در بهای تمام شده گوساله ماده و تلیسه می باشد.

**۲-۲-۳- سرمایه گذاری بلند مدت**

افزایش سرمایه گذاری های بلند مدت بابت پیش پرداخت سرمایه گذاری به مبلغ ۶،۶۹۵ میلیون ریال مربوط به علی الحساب پرداختی بابت افزایش صددرصدی سرمایه شرکت کیمیای وحدت اسپادانا می باشد.

**۳-۲-۳- دریافتی های بلند مدت**

افزایش در دریافتی بلند مدت مربوط به مطالب تامین شده جهت پروژه در جریان ساخت ارس دام آرشم می باشد.

**۴-۲-۳- پیش پرداخت**

افزایش پیش پرداخت ها در سال مالی ۱۳۹۸ بابت خرید ۲ دستگاه شیردوش از شرکت دلاوال و همچنین افزایش خرید خوراک دام عمدتاً (ذرت، کنجاله، سویا، اسپرم و پودر چربی) می باشد. افزایش پیش پرداخت ها در دوره سه ماهه ۱۳۹۹ عمدتاً بابت افزایش خرید خوراک دام می باشد.

**۵-۲-۳- موجودی مواد و کالا**

افزایش موجودی مواد و کالای در سال مالی ۱۳۹۸ شرکت نسبت به سال قبل ناشی از افزایش خرید خوراک دام عمدتاً سلوی ذرت و کنجاله سویا و همچنین افزایش قیمت نهاده های دامی می باشد. کاهش موجودی مواد و کالا در سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۹ بابت مصرف نهاده های دامی می باشد لازم به ذکر است خرید خوراک دام در حال انجام می باشد.

**۶-۲-۳- دارایی زیستی غیر مولد**

علت افزایش دارایی زیستی غیر مولد در سال ۱۳۹۸ عمدتاً افزایش تعداد ۲۳۰ راس گوساله نر در پایان سال، افزایش دامهای آبستن از ۵۷۳ راس به ۹۴۵ راس و افزایش سطح زیر کشت زمین های کشاورزی می باشد. افزایش دارایی زیستی غیر مولد در دوره سه ماهه ۱۳۹۹ عمدتاً ناشی از افزایش دام های آبستن می باشد.

**شرکت کشت و دامداری فکا ( سهامی عام )**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

**۷-۲-۳- پرداختی بلند مدت**

افزایش در پرداختی های بلند مدت شرکت به مبلغ ۶۳۹ میلیارد ریال بابت سود سهام شرکت صنایع عمومی تامین برای سال های ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ جمعاً به مبلغ ۳۷۹ میلیارد ریال، استقراض از شرکت مزبور به مبلغ ۲۱۰ میلیارد ریال و دوقفله چک در وجه صنایع عمومی تامین به مبلغ ۱۰ میلیارد ریال جهت تسویه بدهی و مبلغ ۳۰ میلیارد ریال بابت تهاتر تسهیلات دریافتی از بانک کشاورزی و تجارت با اسناد خزانه نوع دوم در اجرای بند (و) تبصره (۵) قانون بودجه کل کشور و آیین نامه های اجرایی می باشد که در تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۳۰ به تصویب هیات وزیران رسیده است و مبلغ ۱۰ میلیارد ریال بابت فروش سهام شرکت بصورت اقساطی به پرسنل می باشد. از مبلغ بدهی فوق ۵۸۸ میلیارد ریال به افزایش سرمایه منظور خواهد شد.

**۸-۲-۳- سود سهام پرداختی**

سود سهام پرداختی سال ۱۳۹۸ به مبلغ ۱۳,۸۶۷ میلیون ریال مربوط بدهی به سهامدارانی است که لیست آنان به بانک تجارت ارائه ولی تاکنون جهت دریافت سود سهام به بانک مراجعه ننموده اند و افزایش سود سهام در دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ ناشی از سود سهام سال ۱۳۹۸ به مبلغ ۷۲۸ میلیارد ریال رمی باشد.

**۹-۲-۳- پیش دریافت ها**

افزایش در پیش دریافت های شرکت در سال ۱۳۹۸ عمدتاً مربوط به وجوه دریافتی از شرکت کشت و دام گلدشت نمونه اصفهان بابت خرید دودستگاه شیردوش از شرکت دلاوال می باشد. و افزایش در دوره سه ماهه ۱۳۹۹ بابت پیش دریافت اخذ شده بابت فروش دام میباشد.

شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

۳-۳- صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه ای

مبلغ به میلیون ریال					
جمع کل	سود انباشته	سپهر اندوخته ها	اندوخته قانونی	سرمایه	
۵۱۳,۵۵۳	۱۹۳,۳۳۴	-	۲۰,۲۱۹	۳۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۵/۰۱/۰۱
۱۷۷,۲۴۴	۱۷۷,۲۴۴	-	-	-	تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۵
(۱۳۵,۰۰۰)	(۱۳۵,۰۰۰)	-	-	-	سود خالص سال ۱۳۹۵
-	(۸,۸۶۲)	-	۸,۸۶۲	-	سود سهام مصوب
۵۵۵,۷۹۷	۲۲۶,۷۱۶	۰	۲۹۰,۸۱	۳۰۰,۰۰۰	نخصیص به اندوخته قانونی
۱۷۷,۰۲۰	۱۷۷,۰۲۰	-	-	-	مانده در ۱۳۹۵/۱۲/۳۰
(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	-	-	-	تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۶
-	(۹۱۹)	-	۹۱۹	-	سود خالص سال ۱۳۹۶
-	(۸۰,۰۰۰)	۸۰,۰۰۰	-	-	سود سهام مصوب
۶۳۲,۸۱۷	۲۲۲,۸۱۷	۸۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	نخصیص به سایر اندوخته ها
۴۰۳,۳۲۲	۴۰۳,۳۲۲	-	-	-	مانده در ۱۳۹۶/۱۲/۲۹
(۱۶۶,۵۰۰)	(۱۶۶,۵۰۰)	-	-	-	تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۷
۸۶۹,۶۳۹	۴۵۹,۶۳۹	۸۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	سود خالص سال ۱۳۹۷
۶۴۹,۷۱۳	۶۴۹,۷۱۳	-	-	-	سود سهام مصوب
(۳۰۰,۰۰۰)	(۳۰۰,۰۰۰)	-	-	-	مانده در ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
۱,۲۱۹,۳۵۲	۸۰۹,۳۵۲	۸۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۸
۱۶۱,۹۵۳	۱۶۱,۹۵۳	-	-	-	سود خالص در سال ۱۳۹۸
(۷۲۸,۴۰۰)	(۷۲۸,۴۰۰)	-	-	-	سود سهام مصوب
۶۵۲,۹۰۵	۲۴۱,۹۰۵	۸۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۸/۱۲/۲۹
۱۶۱,۹۵۳	۱۶۱,۹۵۳	-	-	-	تغییرات حقوق مالکانه ۱۳۹۹/۰۳/۳۱
(۷۲۸,۴۰۰)	(۷۲۸,۴۰۰)	-	-	-	سود خالص در ۱۳۹۹/۰۳/۳۱
۶۵۲,۹۰۵	۲۴۱,۹۰۵	۸۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	سود سهام مصوب
					مانده در ۱۳۹۹/۰۳/۳۱

**شرکت گشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

۴-۳- صورت جریان نقد مقایسه ای

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال			
	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
<b>فعالیت های عملیاتی</b>				
نقد حاصل از عملیات	۱۰۳,۳۴۸	۱۷۹,۲۱۹	۲۳۷,۷۵۲	۳۹۲,۷۲۰
پرداخت نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۹۲)	(۹۸)	(۵۸)	(۵,۶۱۵)
<b>جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی</b>	<b>۱۰۳,۲۵۶</b>	<b>۱۷۹,۱۲۱</b>	<b>۲۳۷,۶۹۴</b>	<b>۳۸۷,۱۰۵</b>
<b>جریان خالص وجه نقد ناشی از سرمایه گذاریها</b>				
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود	۸۳,۵۷۲	۱۲,۲۰۰	۱,۱۷۲	۲۸
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۳۳,۵۹۳)	(۴۲,۰۳۱)	(۳۳,۵۱۴)	(۲۳۸,۱۸۹)
پرداخت های نقدی برای افزایش دارایی های زیستی مولد	(۱۴۳,۴۷۵)	(۱۶,۵۳۲)	(۲۳۷,۲۳۹)	(۴۴۵,۷۹۱)
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت	(۹۸۹)	(۴,۱۴۰)	(۸۱۰)	(۶,۴۹۵)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۵۴)	(۳۸۱)	(۱۱۰)	(۵۳۱)
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های زیستی مولد	۸۲,۹۳۹	۱۰۵,۱۸۶	۲۲۶,۲۶۱	۲۲۲,۱۳۷
پرداخت های نقدی بابت تسهیلات اعطایی به شرکت فرعی	-	-	(۵۴۰)	(۴۵,۰۹۰)
دریافت های نقدی حاصل از سود سهام	۹۸۹	-	۴۵۸	-
دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها	۵۰۵	۵۵۳	۸۳۵	۴,۶۳۱
<b>جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت سرمایه گذاری</b>	<b>(۱۰۰,۱۰۶)</b>	<b>(۸۹,۱۴۵)</b>	<b>(۴۳,۵۸۷)</b>	<b>(۵۱۹,۳۹۰)</b>
<b>جریان خالص ورود وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی</b>	<b>۹۳,۱۵۰</b>	<b>۸۹,۹۷۶</b>	<b>۱۹۴,۱۰۷</b>	<b>(۱۳۲,۲۸۵)</b>
<b>فعالیت های تامین مالی</b>				
وجوه حاصل از افزایش سرمایه				
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	۱۷۵,۷۵۰	۱۷۷,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۲۵۵,۰۰۰
دریافت نقدی حاصل از تامین مالی سهامدار اصلی	-	-	-	۲۱۰,۰۰۰
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۱۹۴,۱۲۸)	(۱۷۳,۹۳۸)	(۲۲۰,۰۴۱)	(۱۳۶,۶۳۹)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۲۱,۷۳۴)	(۱۴,۰۱۰)	(۱۸,۲۱۲)	(۲۲,۲۹۴)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام به مالکان شرکت اصلی	(۵۹,۱۲۵)	(۶۲,۰۰۹)	(۹۵,۰۰۰)	(۹۲,۸۶۶)
<b>جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی</b>	<b>(۹۹,۲۳۷)</b>	<b>(۲۲,۹۵۷)</b>	<b>(۱۸۳,۲۵۳)</b>	<b>۲۱۳,۲۰۱</b>
<b>خالص افزایش در وجه نقد</b>	<b>(۶,۰۸۷)</b>	<b>۱۷,۰۱۹</b>	<b>۱۰,۸۵۴</b>	<b>۸۰,۹۱۶</b>
بماده وجه نقد در ابتدای سال / دوره	۱۵۰,۱۶	۸,۹۳۲	۲۶,۰۰۶	۳۶,۹۰۱
تغییرات نرخ ارز	۳	۵۵	۴۱	۶۹۴
<b>مانده وجه نقد در پایان سال</b>	<b>۸۰,۹۳۲</b>	<b>۲۶,۰۰۶</b>	<b>۳۶,۸۰۱</b>	<b>۱۱۸,۵۱۱</b>

## شرکت گشت و دامداری فکا (سهامی عام) گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

### ۴: نگاهی به وضعیت صنعت دامپروری

#### ۴-۱- مقدمه

فردا بطور مستقیم و یا غیر مستقیم در ارتباط با فعالیت های دامپروری در سطح جهان فعالیت مینمایند. حدود ۴۰ درصد از ارزش افزوده بخش کشاورزی در جهان حاصل از فعالیت دامپروری است. در کشورهای صنعتی رقم اخیر بیش از ۵۰ درصد و در کشورهای در حال توسعه حدود ۳۰ درصد است که پیش بینی میگردد رقم آن به سرعت افزایش یابد. علت این امر، رشد جمعیت، درآمد و تغییرات در زندگی و فرهنگ مصرفی مردم جهان است. بطور کلی پیش بینی ها حاکی از آن است که نرخ رشد تولیدات دامپروری در کشورهای صنعتی کمتر از کشورهای در حال توسعه است. هرچه کشورها توسعه یافته تر باشند، شاهد بهبود در رژیم تغذیه آنها هستیم و لذا سهم مصرف تولیدات حیوانی در بودجه خانوارها رشد خواهد یافت. در ارتباط با فعالیت های دامپروری تولید شیر و فراورده های آن از جایگاه خاصی برخوردار است.

#### ۴-۲- بررسی روند تولید و مصرف شیر در جهان

با توجه به افزایش جمعیت جهان، تقاضا برای محصولات لبنی بشدت در حال افزایش است، از این رو شیر هم از لحاظ تغذیه ای به عنوان یک غذای سالم، مغذی و مقرون به صرفه و هم از لحاظ اقتصادی، جایگاه ویژه ای دارد. بر اساس آخرین آمار دریافت شده از منابع معتبر، مقدار تولید شیر انواع دام در جهان در سال ۲۰۱۷ حدود ۸۲۰ میلیون تن است که حدود ۸۲ درصد تولید شیر آن شیر گاو (۶۷۲ میلیون تن) است. در بررسی بین قاره ها بیشترین میزان تولید در آسیا (درصد) و سپس اروپا (۲۷ درصد) قرار دارد که از نظر تولید شیر گاو بیشترین سهم را قاره اروپا (۳۲ درصد) و سپس آسیا (۳۰ درصد) به خود اختصاص داده اند.

اتحادیه اروپا، ایالات متحده، استرالیا و نیوزلند از صادرکنندگان اصلی شیرو محصولات لبنی در جهان هستند. همانطور که پیش بینی می شود، جمعیت جهان تا سال ۲۰۵۰ به حدود ۹٫۷ میلیارد میرسد و افراد به افزایش استفاده از شیر به عنوان منبع غذایی غنی برای رشد روی می آورند. بیشترین سرانه مصرف شیر مربوط به کشور فنلاند در شمال اروپا می باشد.

#### ۴-۳- بررسی روند تولید و مصرف شیر در ایران

طبق گزارش مرکز آمار ایران، کل تولید شیر کشور در سال ۱۳۹۶ حدود هفت میلیون و ششصد هزار تن بود که در سال ۱۳۹۸ کل تولید شیر اعم از صنعتی و سنتی هفت میلیون و هشتصد هزار تن اعلام شده است که تولید شیر گاو اعم از صنعتی و سنتی بیش از ۹۰ درصد تولید شیر کشور را تشکیل می دهد. طبق آمارها بر اساس جمعیت کشور و میزان تولید، صادرات، واردات سرانه مصرف شیر حدود ۸۸ کیلو گرم است که در مقایسه با سرانه مصرف جهانی بسیار پایین است. دولت در برنامه پنج ساله ششم توسعه تلاش دارد تا میانگین مصرف سرانه شیر و لبنیات در ایران را حداقل به میانگین جهانی ۱۶۵ کیلو گرم در سال برساند. با توجه به میزان سرانه مصرف شیر و همچنین اهداف نظام برای افزایش میزان مصرف سرانه در کشور و میزان تولید کنونی شیر چشم انداز مطلوب این صنعت در آینده بوجه هر چه بیشتر را به تولید شیر خام و هماهنگ شدن به نیاز کارخانجات به شیر با کیفیت را ایجاب می کند.

**شرکت کشت و دامداری فکا ( سهامی عام )**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

**۵- تشریح طرح افزایش سرمایه**

**۱-۵- هدف از افزایش سرمایه**

هدف شرکت کشت و دامداری فکا ( سهامی عام ) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش توجیهی به شرح زیر است:

۱- تامین مخارج اجرای طرح توسعه احداث گاوداری ۶۰۰۰ راسی (شامل ۳۰۰۰ راس مولد) شهرستان خدابنده زنجان

**۲-۵- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن**

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده مبلغ ۱,۸۵۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تامین آن به

شرح جدول زیر می باشد :

مبالغ به میلیون ریال

مبلغ	شرح	
۵۸۸,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران	منابع
۶۱۲,۰۰۰	آورده نقدی سهامداران	
۳۰۰,۰۰۰	منابع داخلی	
۳۵۰,۰۰۰	تسهیلات مالی	
۱,۸۵۰,۰۰۰	جمع منابع	
۱,۸۵۰,۰۰۰	احداث گاوداری ۶۰۰۰ راسی (شامل ۳۰۰۰ راس دام مولد در شهرستان خدابنده زنجان)	مصارف
۱,۸۵۰,۰۰۰	جمع مصارف	

**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

**۳-۵- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن**

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۴۰۰ درصد سرمایه فعلی) از محل منابع به شرح زیر افزایش دهد:

- مبلغ ۵۸۸,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۴۹ درصد) از محل مطالبات حال شده سهامداران.
- مبلغ ۶۱۲,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۵۱ درصد) از محل آورده نقدی سهامداران.

**۴-۵- مطالبات سهامداران**

جزئیات مطالبات سهامدار عمده شرکت و منشا ایجاد آن در تاریخ تهیه این گزارش به شرح ذیل میباشد:

**مبالغ به میلیون ریال**

ردیف	نام سهامدار	درصد سهام داری	مبلغ مطالبات ناشی از سود سهام	مبلغ سایر مطالبات	جمع مطالبات سهامدار	سهم از افزایش سرمایه (درصد)
۱	شرکت سرمایه گذاری صنایع عمومی تامین (سهامی خاص)	۴۹,۲	۳۷۸,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰	۵۸۸,۰۰۰	۴۹ /
۲	سایر سهامداران کمتر از ۱ درصد	۳۰,۸	-	-	-	-
	<b>جمع</b>	<b>۱۰۰</b>	<b>۳۷۸,۰۰۰</b>	<b>۲۱۰,۰۰۰</b>	<b>۵۸۸,۰۰۰</b>	<b>۴۹ /</b>

(یادداشت ۱-۹) (یادداشت ۲-۹)

۱-۴-۵- منشاء مطالبات ناشی از سود سهام، سود سهام سالهای ۱۳۹۶ و ۱۳۹۷ به ترتیب مبالغ ۱۴۶ میلیارد ریال و ۲۳۲ میلیارد ریال می باشد.

۲-۴-۵- منشاء سایر مطالبات سهامداریه مبلغ ۲۱۰ میلیارد ریال بابت تامین سرمایه در گردش شرکت در سالهای قبل توسط شرکت سرمایه گذاری صنایع عمومی تامین می باشد.



**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

**۶- تشریح جزییات طرح**

**جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می باشد:**

**۱-۶- طرح احداث گاوداری ۶۰۰۰ راسی (۳۰۰۰ راس دام مولد) شهرستان خدابنده استان زنجان**

استان زنجان در شمال غربی ایران در منطقه آذربایجان واقع شده است. مساحت این استان برابر ۲۲۱۶۴ کیلومتر مربع می باشد. شهرستان خدابنده یکی از شهرستان های استان زنجان است که از شمال به شهر زنجان و اهر و از جنوب به شهرستان کیودرآهنگ و بیجار محدود می باشد. با توجه به موقعیت جغرافیایی و شرایط اقلیمی و زیست محیطی موجود، شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام) در راستای اجرای سیاست های کلی شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا) در خصوص سرمایه گذاری در صنعت دامپروری و کشاورزی در مناطق حاصل خیز و با مدیریت راهبردی شرکت صنایع عمومی تامین (سهامدار عمده) مبنی بر جذب منابع مالی از بازار سرمایه جهت توسعه و ایجاد ظرفیت های بیشتر، بهره وری حداکثری، افزایش سهم شرکت از بازار فروش محصولات و سودآوری بیشتر از طریق ایجاد واحد جدید بر مبنای تکنولوژی و دانش روز عملیات اقدام به احداث گاوداری صنعتی در استان زنجان، شهرستان خدابنده، قریه کشک آباد نموده است. در این راستا طی بازدید از زمین های منطقه، زمینی به مساحت حدود ۳۲ هکتار واقع در استان زنجان، شهرستان خدابنده، قریه کشک آباد از اراضی ملی متعلق به منابع طبیعی استان زنجان به موجب سند رسمی اجاره شماره ۸۰۰۰۰۸۰۱۵۵۴۵۱۳۹۸۵ مورخ ۱۳۹۸/۰۸/۳۰ به مدت یک سال از طرف سازمان جهاد کشاورزی استان زنجان (شهرستان خدابنده) جهت طرح احداث دامداری به این شرکت واگذار گردیده است. طرح سرمایه گذاری دامداری ۶۰۰۰ راسی، شامل ۳۰۰۰ راس دام مولد است که طی سه سال و سالانه ۱۰۰۰ راس دام مولد از شرکت کشت و دامداری فکا تامین و به طرح منتقل می گردد. طرح فوق تا مرداد ماه سال ۱۴۰۱ به بهره برداری کامل خواهد رسید. میزان کل سرمایه گذاری دامداری ۱۸۵۰۰۰۰۰ میلیون ریال (طبق جدول پیوست) پیش بینی گردیده است. بازار هدف طرح داخل کشور و با اولویت استان های زنجان، تهران و استان های شمال غرب، شمال و غرب کشور می باشد. نیروی مورد نیاز طرح ۱۳۰ نفر مستقیم و ۲۲۵ نفر به صورت غیر مستقیم خواهد بود.

**شرکت گشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

**۲-۶- خلاصه طرح گاوداری شیری ۳۰۰۰ رأس دام مولد شهرستان خدابنده در یک نگاه**

مشخصات عمومی طرح پیشنهادی	عنوان پروژه	احداث
	ظرفیت طرح	گاوداری شیری ۳۰۰۰ رأس مولد
	محصولات	شیر، گوساله، انواع دام و کود
	قیمت فروش محصول اصلی (شیر)	۳۱،۰۰۰ ریال
میزان اشتغال مستقیم	بازار هدف	استانهای تهران، زنجان و استانهای شمال غرب، شمال و غرب کشور
	کل سرمایه گذاری	۱۳۰ نفر
سرمایه گذاری ثابت (۹۶ درصد از کل سرمایه گذاری)	سرمایه در گردش مورد نیاز	۱،۸۵۰،۰۰۰ میلیون ریال
	سرمایه گذاری	۱،۷۷۰،۰۰۰ میلیون ریال
منابع تأمین مالی سرمایه گذاری	صاحبان سهام (بابت تأمین دام)	۸۰،۰۰۰ میلیون ریال
	صاحبان سهام (آورده نقدی و مطالبات)	۳۰۰،۰۰۰ میلیون ریال
	تسهیلات بانکی	۱،۲۰۰،۰۰۰ میلیون ریال
		۲۵۰،۰۰۰ میلیون ریال

**۳-۶- مصارف برنامه ریزی شده بابت اجرای پروژه خدابنده زنجان به شرح جدول زیر می باشد:**

مبالغ به میلیون ریال

شرح	درصد	پیش پرداخت و مخارج انجام شده	بر آورد مخارج تکمیل	جمع مخارج
ساختمان	۵۹	-	۱،۰۸۲،۷۵۰	۱،۰۸۲،۷۵۰
تاسات	۱۹	۶۳،۴۰۴	۲۸۳،۸۴۶	۳۴۷،۲۵۰
دام (۳۰۰۰ رأس دام مولد)	۱۶	-	۳۰۰،۰۰۰	۳۰۰،۰۰۰
حق الامتياز	۲	-	۴۰،۰۰۰	۴۰،۰۰۰
سرمایه در گردش	۴	۷،۶۳۰	۷۲،۲۷۰	۸۰،۰۰۰
جمع	۱۰۰	۷۱،۰۳۴	۱،۷۷۸،۹۶۶	۱،۸۵۰،۰۰۰

**۴-۶- زمان، ظرفیت و نحوه بهره برداری طرح**

پروژه خدابنده زنجان در سال مالی ۱۳۹۹ مورد بهره برداری آزمایشی و در مرداد ماه ۱۴۰۱ به بهره برداری قطعی خواهد رسید. ظرفیت پروژه مذکور ۶۰۰۰ رأس (۳۰۰۰ رأس مرگ) می باشد که طی سه سال از سال ۱۳۹۹ الی ۱۴۰۱ هر سال به میزان ۱۰۰۰ رأس دام انتقال خواهد یافت.

**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

**۵-۶- برنامه ی زمان بندی تامین منابع و مصارف مالی طرح**

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	جمع
مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	۱,۲۰۰,۰۰۰	-	-	۱,۲۰۰,۰۰۰
منبع داخلی (دام)	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
تسهيلات	۱۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰
جمع منابع	۱,۴۵۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱,۸۵۰,۰۰۰
ساختمان	۳۲۴,۸۲۵	۴۲۲,۱۰۰	۲۲۴,۸۲۵	۱,۰۰۸,۷۵۰
تاسیسات	۱۰۴,۱۷۵	۱۲۸,۹۰۰	۱۰۴,۱۷۵	۳۳۷,۲۵۰
دام (۳۰۰۰ رأس دام مولد)	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
حق امتیاز ها	۴۰,۰۰۰	-	-	۴۰,۰۰۰
سرمایه در گردش	۲۵,۰۰۰	۲۵,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰
جمع مصرف	۵۹۴,۰۰۰	۶۹۷,۰۰۰	۵۵۹,۰۰۰	۱,۸۵۰,۰۰۰

**۵-۱-۶- پیش بینی گردش تسهیلات دریافتی شرکت برای سال های پیش بینی شده برای دستیابی به اهداف به شرح جدول زیر است:**

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
مانده تسهیلات ابتدای دوره	-	۱۵۰,۰۰۰	۲۳۲,۵۷۶	۲۷۴,۴۹۵	۱۹۳,۱۸۱
دریافت تسهیلات طی دوره	۱۵۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	-	-
بازپرداخت تسهیلات طی دوره	-	(۱۷,۴۲۴)	(۵۸,۰۸۱)	(۸۱,۳۱۴)	(۸۱,۳۱۴)
مانده تسهیلات انتهای دوره	۱۵۰,۰۰۰	۲۳۲,۵۷۶	۲۷۴,۴۹۵	۱۹۳,۱۸۱	۱۱۱,۸۶۷
برخ تسهیلات	۶٪	۶٪	۶٪	۶٪	۶٪
هزینه مالی	-	-	۸,۲۱۵	۱۱,۳۱۶	۱۱,۳۱۶

**۶-۶- برنامه زمان بندی اجرای فیزیکی طرح**

شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام) در نظر دارد مطابق برنامه زمان بندی زیر نسبت به اجرای فیزیکی طرح اقدام نماید.

شرح	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱
ساختمان	۳۰٪	۷۰٪	۱۰۰٪
تاسیسات	۳۰٪	۷۰٪	۱۰۰٪
دام	۳۳٪	۶۶٪	۱۰۰٪
درصد پیشرفت	۳۱٪	۶۹٪	۱۰۰٪

**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

**۷-۶- پیش بینی سود و زیان طرح**

پیش بینی سود و زیان طرح موضوع افزایش سرمایه با فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه به شرح جداول زیر می باشد:

**الف: با فرض افزایش سرمایه**

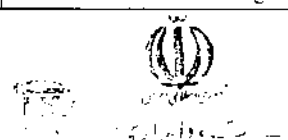
مبالغ به میلیون ریال

پیش بینی شده					عملکرد واقعی سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)	شرح
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹		
۷,۸۹۸,۳۵۴	۶,۶۱۸,۴۹۱	۴,۷۳۵,۵۷۰	۳,۵۳۳,۹۳۴	۳,۴۹۹,۳۰۵	۱,۹۶۵,۷۶۶	درآمدهای عملیاتی
(۳,۹۰۹,۹۹۵)	(۳,۱۸۴,۶۷۵)	(۲,۶۱۸,۴۵۳)	(۲,۰۰۱,۸۵۶)	(۱,۵۰۴,۸۶۹)	(۱,۳۹۱,۹۰۹)	هزینه های تولید
(۳,۸۳,۶۳۳)	(۳۰۸,۱۶۹)	(۳۲۲,۱۴۱)	(۱۸۰,۶۱۲)	(۱۳۳,۵۳۵)	(۱۰۵,۴۰۳)	هزینه های فروش بازاری و عمومی
۶,۳۰۵	۵,۳۹۶	۴,۶۹۲	۴۰۸۰	۳,۵۴۸	۳۰۸۵	سایر درآمدها
۳,۶۱۰,۸۸۱	۲,۹۳۰,۸۲۳	۱,۸۸۹,۱۶۹	۱,۳۴۵,۵۴۶	۸۶۳,۳۴۹	۵۷۱,۵۳۹	سود عملیاتی
(۵۶,۱۵۷)	(۵۰,۳۰۸)	(۴۲,۱۳۱)	(۲۹,۴۸۴)	(۲۵,۶۳۸)	(۲۲,۳۹۴)	هزینه های مالی
۵۱۳,۸۳۷	۴۴۲,۵۱۹	۳۳۷,۴۳۵	۱۹۱,۸۹۴	۱۵۹,۲۷۶	۹۵,۱۴۱	سود فروش دارایی های زیستی مولد
۱۰,۷۱۷	۹,۳۱۹	۸,۱۰۳	۷,۰۴۶	۶,۱۲۷	۵,۳۳۸	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۴,۰۷۹,۳۷۷	۳,۳۲۲,۳۷۲	۲,۰۹۳,۳۷۶	۱,۵۱۵,۰۰۲	۱,۰۰۳,۳۱۴	۶۴۹,۷۱۳	سود خالص قبل از مالیات
-	-	-	-	-	(۱)	مالیات بر درآمد
۴,۰۷۹,۳۷۷	۳,۳۲۲,۳۷۲	۲,۰۹۳,۳۷۶	۱,۵۱۵,۰۰۲	۱,۰۰۳,۳۱۴	۶۴۹,۷۱۳	سود خالص

**ب- با فرض عدم افزایش سرمایه**

مبالغ به میلیون ریال

پیش بینی شده					عملکرد واقعی سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)	شرح
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹		
۵,۵۱۵,۸۷۱	۴,۵۲۶,۳۵۴	۳,۷۱۴,۱۰۱	۳,۰۴۸,۰۱۳	۳,۴۹۹,۳۰۵	۱,۹۶۵,۷۶۶	درآمدهای عملیاتی
(۳,۹۴۸,۳۴۴)	(۳,۳۵۸,۵۴۶)	(۲,۰۶۸,۴۴۹)	(۱,۷۵۸,۰۳۹)	(۱,۵۰۴,۳۴۷)	(۱,۳۹۱,۹۰۹)	هزینه های تولید
(۳۶۵,۷۵۹)	(۳۱۶,۳۷۳)	(۱,۷۷,۸۵۹)	(۱,۳۷,۷۹۵)	(۱۲۴,۰۲۰)	(۱۰۵,۴۰۳)	هزینه های فروش بازاری و عمومی
۶,۳۰۵	۵,۳۹۶	۴,۶۹۲	۴,۰۸۰	۳,۵۴۸	۳,۰۸۵	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۲,۳۰۸,۰۷۳	۱,۸۵۶,۸۳۲	۱,۴۷۲,۴۹۵	۱,۱۴۶,۳۵۹	۸۶۳,۳۴۹	۵۷۱,۵۳۹	سود عملیاتی
(۴۴,۸۱۱)	(۳۸,۹۹۳)	(۳۱,۰۰۶)	(۲۹,۴۸۰)	(۲۵,۰۳۸)	(۲۲,۳۹۴)	هزینه های مالی
۳۹۱,۳۱۸	۳۳۱,۱۳۳	۲۶۲,۱۴۵	۱۱۱,۱۳۷	۲۶۷,۳۷۶	۹۵,۱۴۱	سود فروش دارایی های زیستی مولد
۱۰,۷۱۷	۹,۳۱۹	۸,۱۰۳	۷,۰۴۶	۶,۱۲۷	۵,۳۳۸	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲,۶۶۵,۳۴۶	۲,۲۰۰,۳۹۰	۱,۸۰۸,۸۳۷	۱,۳۳۴,۹۵۸	۱,۱۱۷,۱۳۱	۶۴۹,۷۱۳	سود خالص قبل از مالیات
-	-	-	-	-	(۱)	مالیات بر درآمد
۲,۶۶۵,۳۴۶	۲,۲۰۰,۳۹۰	۱,۸۰۸,۸۳۷	۱,۳۳۴,۹۵۸	۱,۱۱۷,۱۳۱	۶۴۹,۷۱۳	سود خالص

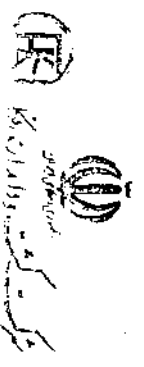


نشرکت گسترش و دانش‌آموزی فکا (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

۸ - حسابی و مفروضات صورت سود و زیان بیش نیستی شده  
۸-۱ - مفروضات ضمنی

الف) تا فروردین ماه افزایش سرمایه نام مولد مورد نیاز برای رسیدن به طلبت کامل طرح راضی ۵ سال تا پایان سال ۱۴۰۳ بر اساس میزان نام مولد از روز به شرح زیر بیش نیستی شده است

شرح	سال ۱۳۹۹		سال ۱۴۰۰		سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۴	
	گرمایه تر	گرمایه اندک	گرمایه تر	گرمایه اندک	گرمایه تر	گرمایه اندک	گرمایه تر	گرمایه اندک	گرمایه تر	گرمایه اندک	گرمایه تر	گرمایه اندک
رأی‌های در دست	۵۳۹	۲۸۸۲	۵۳۹	۲۸۸۲	۵۳۹	۲۸۸۲	۵۳۹	۲۸۸۲	۵۳۹	۲۸۸۲	۵۳۹	۲۸۸۲
انتقال (از طلبه)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
بسیار از گرمایه اندک	-	۱۵۸۹	-	۱۵۸۹	-	۱۵۸۹	-	۱۵۸۹	-	۱۵۸۹	-	۱۵۸۹
جمع	۵۳۹	۴۴۷۱	۵۳۹	۴۴۷۱	۵۳۹	۴۴۷۱	۵۳۹	۴۴۷۱	۵۳۹	۴۴۷۱	۵۳۹	۴۴۷۱
فروش	(۱,۹۱۱)	(۱,۹۱۱)	(۱,۹۱۱)	(۱,۹۱۱)	(۱,۹۱۱)	(۱,۹۱۱)	(۱,۹۱۱)	(۱,۹۱۱)	(۱,۹۱۱)	(۱,۹۱۱)	(۱,۹۱۱)	(۱,۹۱۱)
انتقال به کار	-	(۱,۵۸۹)	-	(۱,۵۸۹)	-	(۱,۵۸۹)	-	(۱,۵۸۹)	-	(۱,۵۸۹)	-	(۱,۵۸۹)
جمع	(۱,۹۱۱)	(۳,۵۰۰)	(۱,۹۱۱)	(۳,۵۰۰)	(۱,۹۱۱)	(۳,۵۰۰)	(۱,۹۱۱)	(۳,۵۰۰)	(۱,۹۱۱)	(۳,۵۰۰)	(۱,۹۱۱)	(۳,۵۰۰)
مانده پایان دوره	۵۳۹	۲۸۸۲	۵۳۹	۲۸۸۲	۵۳۹	۲۸۸۲	۵۳۹	۲۸۸۲	۵۳۹	۲۸۸۲	۵۳۹	۲۸۸۲
جمع کل نام	۱۲۴۹۳	۱۳۵۸۷	۱۲۴۹۳	۱۳۵۸۷	۱۲۴۹۳	۱۳۵۸۷	۱۲۴۹۳	۱۳۵۸۷	۱۲۴۹۳	۱۳۵۸۷	۱۲۴۹۳	۱۳۵۸۷
بانکگشایی حساب‌های جاری	۱۸۳۹	۶,۰۹۱	۱۸۳۹	۶,۰۹۱	۱۸۳۹	۶,۰۹۱	۱۸۳۹	۶,۰۹۱	۱۸۳۹	۶,۰۹۱	۱۸۳۹	۶,۰۹۱
ذکر در نام تجاری در روز	۴۳	۴۳	۴۳	۴۳	۴۳	۴۳	۴۳	۴۳	۴۳	۴۳	۴۳	۴۳
ذکر در نام تجاری در روز	۳۰,۷۵۰	۲۹,۸۵۰	۳۰,۷۵۰	۲۹,۸۵۰	۳۰,۷۵۰	۲۹,۸۵۰	۳۰,۷۵۰	۲۹,۸۵۰	۳۰,۷۵۰	۲۹,۸۵۰	۳۰,۷۵۰	۲۹,۸۵۰
طلب غیر سفته	۷۵۷,۰۰	۹۳۲,۰۰	۷۵۷,۰۰	۹۳۲,۰۰	۷۵۷,۰۰	۹۳۲,۰۰	۷۵۷,۰۰	۹۳۲,۰۰	۷۵۷,۰۰	۹۳۲,۰۰	۷۵۷,۰۰	۹۳۲,۰۰
جمع کل نام	۳۳۱,۳۰۰	۲۰۱,۱۰۰	۳۳۱,۳۰۰	۲۰۱,۱۰۰	۳۳۱,۳۰۰	۲۰۱,۱۰۰	۳۳۱,۳۰۰	۲۰۱,۱۰۰	۳۳۱,۳۰۰	۲۰۱,۱۰۰	۳۳۱,۳۰۰	۲۰۱,۱۰۰
جمع کل نام	۱۳,۳۲۰,۰۰	۱۲,۸۲۰,۰۰	۱۳,۳۲۰,۰۰	۱۲,۸۲۰,۰۰	۱۳,۳۲۰,۰۰	۱۲,۸۲۰,۰۰	۱۳,۳۲۰,۰۰	۱۲,۸۲۰,۰۰	۱۳,۳۲۰,۰۰	۱۲,۸۲۰,۰۰	۱۳,۳۲۰,۰۰	۱۲,۸۲۰,۰۰



شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)  
گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

ترکیب سهام: در قیاس عدم انجام افزایش سرمایه برای سال های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۳ شرح جدول زیر می باشد.

شرح	سال ۱۳۹۹			سال ۱۴۰۰			سال ۱۴۰۱			سال ۱۴۰۲			سال ۱۴۰۳		
	گوشه تر	گوشه ماده	گوشه تر	گوشه ماده	گوشه تر	گوشه ماده	گوشه تر	گوشه ماده	گوشه تر	گوشه ماده	گوشه تر	گوشه ماده	گوشه تر	گوشه ماده	گوشه تر
استان دروه	۵۳۹	۲۸۲۹	۵۱۶۵	۱۷۱۷	۴۰۳۳	۵۶۱۳	۵۳۹	۲۳۱۰	۲۳۱۰	۲۳۱۰	۲۳۱۰	۲۳۱۰	۲۳۱۰	۲۳۱۰	۲۳۱۰
راشین علی دروه	-	۳۳۶۱	-	-	۳۵۸۷	-	-	۲۸۰۲	۲۸۰۲	۲۸۰۲	۲۸۰۲	۲۸۰۲	۲۸۰۲	۲۸۰۲	۲۸۰۲
انفال (از تئیمه)	-	-	۱۵۸۹	-	-	۱۶۵۸	-	-	-	-	-	-	-	-	-
انفال (از گوشه ماده)	-	-	-	۲۱۳۰	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جمع	۲۵۰	۷۲۱۳	۶۷۸۴	۷۱۶۰	۲۵۲۷	۱۳۶۲	۱۶۵۸	۸۱۱۱	۸۱۱۱	۸۱۱۱	۸۱۱۱	۸۱۱۱	۸۱۱۱	۸۱۱۱	۸۱۱۱
روش	(۱۹۱۱۱)	-	(۱۳۷۱)	-	(۲۰۷۲)	-	(۲۰۷۲)	-	(۲۰۷۲)	-	(۲۰۷۲)	-	(۲۰۷۲)	-	(۲۰۷۲)
نظارت به تئیمه	-	(۲۰۳۰)	-	-	(۳۳۲۰)	-	-	(۳۵۴۳)	(۳۵۴۳)	(۳۵۴۳)	(۳۵۴۳)	(۳۵۴۳)	(۳۵۴۳)	(۳۵۴۳)	(۳۵۴۳)
انفال به کار	-	-	(۱۵۸۹)	-	(۱۶۵۸)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جمع	(۱۹۱۱۱)	(۳۱۹۰)	(۳۵۸۹)	(۳۳۲۰)	(۲۰۷۲)	(۳۵۴۳)	(۳۵۴۳)	(۳۵۴۳)	(۳۵۴۳)	(۳۵۴۳)	(۳۵۴۳)	(۳۵۴۳)	(۳۵۴۳)	(۳۵۴۳)	(۳۵۴۳)
مانده پایان دوره	۵۳۹	۲۸۲۹	۵۱۶۵	۱۷۱۷	۴۰۳۳	۵۶۱۳	۵۳۹	۲۳۱۰	۲۳۱۰	۲۳۱۰	۲۳۱۰	۲۳۱۰	۲۳۱۰	۲۳۱۰	۲۳۱۰
جمع کل نام	۱۱۹۲۳	۴۸۳۹	۱۱۹۲۳	۱۱۹۲۳	۱۱۹۲۳	۱۱۹۲۳	۱۱۹۲۳	۱۱۹۲۳	۱۱۹۲۳	۱۱۹۲۳	۱۱۹۲۳	۱۱۹۲۳	۱۱۹۲۳	۱۱۹۲۳	۱۱۹۲۳
مانده خداداد خیرین (زبان)	۶,۴۳۹	۵,۵۸۳	۵,۵۸۳	۵,۵۸۳	۵,۵۸۳	۵,۵۸۳	۵,۵۸۳	۵,۵۸۳	۵,۵۸۳	۵,۵۸۳	۵,۵۸۳	۵,۵۸۳	۵,۵۸۳	۵,۵۸۳	۵,۵۸۳
زکوة نام خیرین در روز (کبر گره)	۴۲	۴۲	۴۲	۴۲	۴۲	۴۲	۴۲	۴۲	۴۲	۴۲	۴۲	۴۲	۴۲	۴۲	۴۲
تولید خیرین روزانه (کبر گره)	۲۰۷۵۰۰	۲۳۳,۱۰۰	۲۳۳,۱۰۰	۲۳۳,۱۰۰	۲۳۳,۱۰۰	۲۳۳,۱۰۰	۲۳۳,۱۰۰	۲۳۳,۱۰۰	۲۳۳,۱۰۰	۲۳۳,۱۰۰	۲۳۳,۱۰۰	۲۳۳,۱۰۰	۲۳۳,۱۰۰	۲۳۳,۱۰۰	۲۳۳,۱۰۰
تولید خیرین سالانه (زبان)	۷۵۲,۰۰۰	۸۰۳,۰۰۰	۸۰۳,۰۰۰	۸۰۳,۰۰۰	۸۰۳,۰۰۰	۸۰۳,۰۰۰	۸۰۳,۰۰۰	۸۰۳,۰۰۰	۸۰۳,۰۰۰	۸۰۳,۰۰۰	۸۰۳,۰۰۰	۸۰۳,۰۰۰	۸۰۳,۰۰۰	۸۰۳,۰۰۰	۸۰۳,۰۰۰



**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

۲-۸-۶- پیش بینی مقادیر فروش محصولات شرکت، با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه به شرح زیر است:

الف- مقدار فروش با فرض افزایش سرمایه

شرح	عملکرد سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
شیر(تن)	۶۶,۷۸۴	۷۴,۰۳۲	۹۱,۱۳۰	۱۰۶,۵۹۹	۱۲۵,۳۸۲	۱۳۴,۳۰۸
گوساله نر(راس)	۱,۸۷۲	۱,۹۱۱	۲,۳۱۸	۲,۶۸۴	۳,۱۷۶	۳,۵۶۷

ب- مقدار فروش با فرض عدم افزایش سرمایه

شرح	عملکرد سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
شیر(تن)	۶۶,۷۸۴	۷۴,۰۳۲	۷۸,۵۳۲	۸۳,۲۲۶	۸۸,۲۱۳	۹۳,۴۹۴
گوساله نر(راس)	۱,۸۷۲	۱,۹۱۱	۲,۰۲۶	۲,۱۴۸	۲,۲۷۷	۲,۴۱۳

۳-۸-۶- نرخ فروش محصولات (به ازای هر کیلو شیر و هر راس گوساله) با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه، براساس

پیش بینی ۱۵ درصد نسبت به سال قبل به شرح زیر می باشد:

مبالغ به ریال

شرح	عملکرد سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
شیر	۲۵,۹۰۴	۳۱,۰۰۰	۳۵,۶۵۰	۴۰,۹۹۸	۴۷,۱۴۷	۵۴,۲۱۹
گوساله نر(راس)	۷۴,۱۹۷,۶۵۰	۷۴,۰۰۰,۰۰۰	۸۵,۱۰۰,۰۰۰	۹۷,۸۶۵,۰۰۰	۱۱۲,۵۴۴,۷۵۰	۱۲۹,۴۲۶,۴۴۳

۴-۸-۶- خالص ارزش منصفانه تولیدات کشاورزی و دارایی زیستی غیر مولد برای سال های ۱۳۹۹ الی ۱۴۰۳ با فرض عدم

افزایش سرمایه با در نظر گرفتن افزایش میزان تولید شیر و گوساله نر ناشی از بهره برداری از دامداری اصفهان و با فرض افزایش سرمایه با در نظر گرفتن افزایش میزان تولید شیر و گوساله نر ناشی از بهره برداری از دامداری اصفهان و طرح توسعه ای زنجان محاسبه شده است.

۵-۸-۶- پیش بینی نرخ خرید مواد اولیه برای سال های ۱۳۹۹ الی ۱۴۰۳ با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه با افزایش ۱۵ درصد نسبت به سال قبل و پیش بینی مقدار مصرف مواد اولیه با فرض عدم افزایش سرمایه با در نظر گرفتن ترکیب گله مورد انتظار دامداری اصفهان و با فرض افزایش سرمایه با در نظر گرفتن ترکیب گله مورد انتظار ناشی از دامداری اصفهان و بهره برداری از طرح انجام شده است.

۶-۸-۶- پیش بینی تعداد کارکنان برای سال های ۱۳۹۹ الی ۱۴۰۳ با فرض عدم افزایش سرمایه و افزایش سرمایه با توجه به پیش بینی کارکنان مورد نیاز (به طور متوسط در ۴۶ دام یک نفر) برای هر سال تعیین شده است.

**شرکت گشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

۶-۸-۷- هزینه حقوق و دستمزد مستقیم، غیر مستقیم و عمومی و اداری و توزیع و فروش بادو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه بر اساس تعداد کارکنان برای هر سال و با افزایش ۲۰ درصدی در نرخ حقوق و دستمزد نسبت به سال قبل پیش بینی شده است.

۶-۸-۸- سایر هزینه های سربار و فروش، اداری و عمومی (به غیر از استهلاک) برای سال های ۱۳۹۹ الی ۱۴۰۳ با فرض افزایش سرمایه، براساس پیش بینی افزایش ناشی از بهره برداری از طرح، تاریخ بهره برداری و عمر مفید دارایی ها برآورد شده است. هزینه های مذکور با فرض عدم افزایش سرمایه با نرخ رشد ۱۵ درصد نسبت به سال قبل پیش بینی گردیده است.

۶-۸-۹- با فرض افزایش سرمایه برای تامین بخش از طرح فوق الذکر دریافت تسهیلات مالی تا مبلغ ۳۵۰،۰۰۰ میلیون ریال از صندوق توسعه ملی با نرخ ۶ درصد بازپرداخت طی ۶۰ قسط ماهیانه (پس از یک سال دوران مشارکت) از طریق شرکت سرمایه گذاری صنایع عمومی تامین (سهامدار عمده) پیش بینی شده است.

۶-۸-۱۰- سود و زیان حاصل از فروش دام براساس پیش بینی تعداد فروش دام (طبق ترکیب گله پیش بینی شده با فرض افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه) و افزایش ۱۵ درصد در نرخ های فروش نسبت به سال قبل برای سال های ۱۳۹۹ الی ۱۴۰۳ پیش بینی شده است.

۶-۸-۱۱- سایر درآمدها و هزینه ها برای سال های ۱۳۹۹ الی ۱۴۰۳ در بادو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه با نرخ رشد ۱۵ درصد نسبت به سال ۱۳۹۸ پیش بینی گردیده است.

۶-۸-۱۲- سایر درآمد و هزینه های عملیاتی و غیر عملیاتی با نرخ رشد ۱۵ درصد نسبت به سال ۱۳۹۸ پیش بینی گردیده است.



**شرکت گشت و دامداری نکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

۱۳-۸-۶- پیش بینی درآمدهای عملیاتی

درآمدهای عملیاتی شرکت با دوفرض افزایش و عدم افزایش سرمایه به شرح زیر پیش بینی شده است:

الف- با فرض افزایش سرمایه

مبلغ به میلیون ریال

پیش بینی شده										مستلکد واقعی سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)		شرح
سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۰		سال ۱۳۹۹				
مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	
۷,۳۸۲,۰۰۰	۱۲۲,۳۰۸	۵,۹۱۱,۳۱۶	۱۲۵,۳۸۲	۴,۳۷۰,۳۹۵	۱۰۰,۶۵۹	۳,۲۲۸,۹۶۷	۹۱,۱۳۰	۲,۳۹۲,۹۹۲	۷۲,۰۳۲	۱,۳۲۹,۹۹۲	۶۶,۷۸۲	سایر
۲۶۱,۶۶۲	۳,۵۶۷	۲۵۷,۳۴۲	۳,۱۷۶	۲۶۲,۶۷۰	۲,۶۸۲	۱۸۸,۷۵۲	۲,۶۱۸	۱۴۱,۶۱۲	۱,۵۱۱	۱۲۲,۶۴۲	۱,۸۷۲	گوشه ترانس
۲۲,۳۱۶		۱۹,۴۰۵		۱۶,۸۷۲		۱۲,۶۷۳		۱۲,۷۵۹		۱۱,۰۹۵		مجموعه کتورری
۱۳۲,۳۱۴	۴,۸۹۲	۱۳۰,۰۳۸	۲,۸۱۸	۹۵,۰۳۱	۲,۶۰۱	۷۱,۷۹۲	۲,۰۰۰	۵۰,۰۳۸	۱,۶۶۸	۸۲,۰۳۷	۱,۹۱۱	اعیان ارزش منجمد با بهره نام شده نسبی
۷,۸۹۸,۳۵۲		۶,۶۱۸,۳۹۱		۴,۷۴۵,۸۷۰		۳,۵۲۲,۸۳۲		۲,۴۹۹,۲۰۵		۱,۸۶۵,۷۶۶		جمع

ب- با فرض عدم افزایش سرمایه

مبلغ به میلیون ریال

پیش بینی شده										مستلکد واقعی سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)		شرح
سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۰		سال ۱۳۹۹				
مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	
۵,۰۶۹,۱۸۹	۹۲,۶۹۲	۴,۱۵۹,۰۰۲	۸۸,۳۱۳	۳,۶۱۲,۰۳۸	۸۳,۲۶۶	۲,۷۹۹,۶۶۲	۷۸,۵۴۲	۲,۳۹۲,۹۹۲	۷۲,۰۳۲	۱,۳۲۹,۹۹۲	۶۶,۷۸۲	سایر
۳۱۲,۳۰۶	۲,۶۱۳	۲۵۶,۲۶۲	۲,۲۷۶	۲۱۰,۳۱۱	۲,۱۳۸	۱۷۲,۵۹۳	۲,۰۰۶	۱۲۱,۶۱۲	۱,۹۱۱	۱۲۲,۶۴۲	۱,۸۷۲	گوشه ترانس
۲۲,۳۱۶		۱۹,۴۰۵		۱۶,۸۷۲		۱۲,۶۷۳		۱۲,۷۵۹		۱۱,۰۹۵		مجموعه کتورری
۱۱۲,۰۶۸	۴,۰۰۶	۹۱,۶۸۱	۱,۸۸۷	۷۲,۹۶۵	۱,۸۷۲	۶۱,۳۶۶	۱,۷۶۸	۵۰,۰۳۸	۱,۶۶۸	۸۲,۰۳۷	۱,۹۱۱	اعیان ارزش منجمد با بهره نام شده نسبی
۵,۵۱۵,۸۷۱	۹۸,۰۱۳	۴,۵۲۲,۳۵۲	۹۲,۴۷۷	۳,۷۱۲,۰۰۱	۸۷,۲۴۸	۳,۰۴۸,۰۱۳	۸۲,۶۲۶	۲,۴۹۹,۲۰۵	۷۷,۵۱۱	۱,۸۶۵,۷۶۶	۷۰,۵۶۷	جمع

**شرکت گشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

۱۴- ۸- ۶- پیش بینی هزینه های تولید

هزینه های تولید شرکت با دوفرض افزایش و عدم افزایش سرمایه به شرح زیر پیش بینی شده است:

الف- با فرض افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

پیش بینی شده					عملکرد واقعی سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)	شرح
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹		
۴,۳۵۵,۰۸۷	۳,۵۵۲,۱۸۰	۲,۸۲۲,۳۶۴	۲,۱۴۱,۴۱۳	۱,۶۱۵,۷۱۲	۱,۲۸۳,۳۶۶	مواد اولیه مصرفی
۶۰,۵۵۹۹	۲۷۲,۶۶۵	۳۶۲,۲۷۲	۲۶۲,۹۱۸	۱۹۰,۲۷۳	۱۳۴,۹۵۶	کامرنگار مستقیم
۱,۰۴۹,۰۷۲	۸۸۴,۲۰۹	۷۰۶,۱۹۰	۵۱۳,۹۷۳	۳۵۲,۶۳۱	۲۷۵,۹۰۵	سوزش
۶۰۰,۹۷۵۹	۳,۹۱۰,۰۵۲	۳,۹۰۰,۸۲۸	۲,۹۱۸,۳۰۳	۲,۱۵۸,۸۱۵	۱,۷۰۴,۲۲۷	بهای تولید
۵۸,۳۲۶	۵۰,۷۱۸	۴۴,۱۰۳	۳۸,۳۵۰	۳۲,۳۴۸	۱۰,۵۹۰	به خودی در جریان ساخت ابتدای سال
(۶۷,۰۷۵)	(۵۸,۳۲۶)	(۵۰,۷۱۸)	(۴۴,۱۰۳)	(۳۸,۳۵۰)	(۳۳,۳۴۸)	موجودی در جریان ساخت پایان سال
(۳,۰۹۱,۰۱۵)	(۱,۷۱۷,۷۷۱)	(۱,۳۷۵,۷۶۱)	(۹۱۰,۶۱۵)	(۶۴۸,۹۴۴)	(۳۸۹,۵۶۰)	مخارج انتقالی به دارایی زمینی مولد
۳,۹۰۹,۹۹۵	۳,۱۴۴,۶۷۵	۲,۶۱۸,۴۵۲	۲,۰۰۱,۸۵۶	۱,۵۰۴,۸۶۹	۱,۲۹۱,۹۰۹	جمع

ب- با فرض عدم افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

پیش بینی شده					عملکرد واقعی سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)	شرح
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹		
۳,۰۰۳,۸۰۲	۲,۴۸۳,۳۰۵	۲,۰۷۲,۱۱۳	۱,۷۴۷,۳۵۳	۱,۴۸۹,۰۲۵	۱,۲۸۳,۳۶۶	مواد اولیه مصرفی
۴۱۹,۱۲۱	۳۲۲,۲۹۳	۲۶۵,۸۷۸	۲۱۴,۹۶۶	۱۷۵,۶۰۹	۱۳۴,۹۵۶	کامرنگار مستقیم
۶۶۰,۳۳۱	۵۴۲,۵۷۲	۴۵۱,۵۹۵	۳۷۹,۱۷۹	۳۲۱,۷۲۲	۲۷۵,۹۰۵	سوزش
۴,۰۸۳,۳۵۳	۳,۳۵۹,۱۷۰	۲,۷۸۹,۵۸۶	۲,۳۴۱,۶۹۸	۱,۹۸۶,۳۸۷	۱,۷۰۴,۲۲۷	بهای تولید
۵۸,۳۲۶	۵۰,۷۱۸	۴۴,۱۰۳	۳۸,۳۵۰	۳۲,۳۴۸	۱۰,۵۹۰	موجودی در جریان ساخت ابتدای سال
(۶۷,۰۷۵)	(۵۸,۳۲۶)	(۵۰,۷۱۸)	(۴۴,۱۰۳)	(۳۸,۳۵۰)	(۳۳,۳۴۸)	موجودی در جریان ساخت پایان سال
(۱,۱۳۴,۳۶۰)	(۸۹۳,۰۱۶)	(۷۱۴,۵۳۱)	(۵۷۷,۷۰۷)	(۴۷۱,۹۳۸)	(۳۸۹,۵۶۰)	مخارج انتقالی به دارایی زمینی مولد
۳,۴۴۸,۲۴۴	۲,۴۵۸,۵۶۷	۲,۰۶۸,۳۳۹	۱,۷۵۸,۰۲۶	۱,۵۰۹,۴۴۷	۱,۲۹۱,۹۰۹	جمع



**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

۲-۱۴-۸-۶- پیش بینی هزینه دستمزد مستقیم

هزینه دستمزد مستقیم با دو فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه به شرح زیر پیش بینی شده است:  
 الف با فرض افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

پیش بینی شده					عملکرد واقعی سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)	شرح
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹		
۱۵۱,۷۶۳	۱۱۸,۷۰۱	۹۰,۷۸۶	۶۵,۸۸۷	۴۷,۷۲۲	۲۴,۳۲۶	حقوق کارکنان
۱۰۹,۹۶۰	۸۶,۰۰۴	۶۵,۷۷۹	۴۷,۷۲۹	۲۴,۵۸۵	۲۴,۳۲۰	سایر مزایا
۱۰۲,۳۳۵	۷۹,۹۶۳	۶۱,۱۵۸	۴۴,۳۸۵	۲۲,۱۵۵	۲۴,۴۷۱	افزوده کاری
۷۹,۰۹۰	۶۱,۸۶۰	۴۷,۳۱۲	۳۴,۳۲۷	۲۴,۸۷۵	۱۸,۹۳۱	درصد سیمه کارفرما ۲۳
۷۰,۹۳۵	۵۵,۴۸۱	۴۲,۴۳۴	۳۰,۷۹۶	۲۲,۳۱۰	۱۶,۹۷۹	کسب غیر نقدی
۳۵,۴۳۶	۲۷,۷۱۶	۲۱,۱۹۸	۱۵,۳۸۴	۱۱,۱۴۵	۸,۴۸۲	عیدی و پاداش
۳۵,۱۷۶	۱۹,۶۹۱	۱۵,۰۶۰	۱۰,۹۳۰	۷,۹۱۸	۶,۰۲۶	حقوق حاتمه خدمت کارکنان
۱۷,۳۶۷	۱۳,۵۰۵	۱۰,۳۳۹	۷,۴۹۶	۵,۴۳۱	۴,۱۳۳	افزایش تولید
۱۳,۷۲۷	۱۰,۷۴۴	۸,۲۱۷	۵,۹۶۴	۴,۳۳۰	۳,۲۸۸	درصد سخت و ریان آور ۴
۶۰۵,۵۹۹	۴۷۲,۶۶۵	۳۴۲,۲۷۴	۲۴۲,۹۱۸	۱۹۰,۴۷۳	۱۴۴,۹۵۶	جمع

ب- با فرض عدم افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

پیش بینی شده					عملکرد واقعی سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)	شرح
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹		
۱۰۵,۰۳۲	۸۳,۲۷۳	۶۶,۶۲۹	۵۳,۸۷۰	۴۴,۰۰۸	۲۴,۳۲۶	حقوق کارکنان
۷۶,۱۰۱	۶۰,۳۳۵	۴۸,۲۷۶	۳۹,۰۲۲	۳۱,۸۸۶	۲۴,۳۲۰	سایر مزایا
۷۰,۷۵۵	۵۶,۰۹۷	۴۴,۸۸۵	۳۶,۲۹۰	۲۹,۶۴۶	۲۴,۴۷۱	افزوده کاری
۵۴,۷۳۶	۴۳,۳۹۷	۳۴,۷۲۳	۲۸,۰۷۴	۲۲,۹۳۴	۱۸,۹۳۱	درصد سیمه کارفرما ۲۳
۴۹,۰۹۲	۳۸,۹۲۲	۳۱,۱۴۲	۲۵,۱۷۹	۲۰,۵۶۱	۱۶,۹۷۹	کسب غیر نقدی
۲۴,۵۲۵	۱۹,۴۴۴	۱۵,۵۵۸	۱۲,۵۷۹	۱۰,۲۲۶	۸,۴۸۲	عیدی و پاداش
۱۷,۴۲۳	۱۳,۸۱۴	۱۱,۰۵۳	۸,۹۳۶	۷,۳۰۰	۶,۰۲۶	حقوق حاتمه خدمت کارکنان
۱۱,۹۵۰	۹,۴۷۴	۷,۵۸۱	۶,۱۲۹	۵,۰۰۷	۴,۱۳۳	افزایش تولید
۹,۵۰۷	۷,۵۳۷	۶,۰۲۱	۴,۸۷۶	۳,۹۸۳	۳,۲۸۸	درصد سخت و ریان آور ۴
۴۱۹,۱۲۱	۳۲۲,۲۹۳	۲۶۵,۸۷۸	۲۱۴,۹۶۶	۱۷۵,۶۰۹	۱۴۴,۹۵۶	جمع



**شرکت گشت و دامداری نکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

۳-۱۴-۸-۶- پیش بینی هزینه سربار

هزینه سربار شرکت با فرض افزایش وعدم افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد:

الف- با فرض افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

پیش بینی شده					عملکرد واقعی سال ۱۳۹۸ (حائز رسی شده)	شرح
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹		
۱۱۷,۴۹۹	۹۱,۹۰۱	۷۰,۳۸۹	۵۱,۰۱۲	۳۶,۹۵۴	۲۸,۱۲۸	حقوق و مزایا
۱۸۹,۴۵۸	۱۵۴,۶۲۶	۱۲۳,۴۰۵	۹۲,۴۵۴	۷۰,۶۴۷	۵۶,۱۴۹	بهداشت دام
۱۷۳,۴۵۱	۱۴۱,۵۶۱	۱۱۲,۹۷۸	۸۵,۵۵۸	۶۴,۶۷۸	۵۱,۴۰۵	تعمیر و نگهداری دارایی
۱۱۳,۷۰۵	۹۱,۹۸۴	۷۳,۴۱۱	۵۵,۵۹۴	۴۲,۰۲۷	۳۳,۴۰۲	خرید خدمات
۹۸,۷۳۸	۸۸,۸۸۲	۶۴,۴۴۱	۴۱,۵۹۱	۲۸,۳۵۰	۲۴,۴۱۹	استهلاک دام و بونجه
۱۵۶,۲۶۹	۱۵۱,۴۴۷	۱۳۰,۷۹۴	۸۷,۶۲۰	۳۵,۰۴۰	۲۲,۸۲۶	استهلاک دارایی ثابت
۴۳,۷۴۰	۳۵,۶۹۸	۲۸,۴۹۰	۲۱,۵۷۵	۱۶,۳۱۰	۱۲,۹۶۳	خدمات زراعی پیمانکاران
۴۲,۱۹۲	۳۵,۲۵۲	۲۸,۱۳۴	۲۱,۳۰۶	۱۶,۱۰۶	۱۳,۸۰۱	اجاره زمین زراعی
۲۹,۲۷۵	۲۲,۸۹۲	۱۹,۰۶۸	۱۴,۴۴۰	۱۰,۹۱۶	۸,۶۷۶	آب و برق
۲۲,۷۱۶	۲۰,۱۷۲	۱۶,۰۹۹	۱۲,۱۹۲	۹,۲۱۶	۷,۲۲۵	رمایشگاهی
۶,۵۹۷	۵,۳۴۴	۴,۲۹۷	۳,۲۵۴	۲,۴۶۰	۱,۹۵۵	سوخت و روغن
۷۰,۳۳۶	۵۷,۸۹۴	۴۶,۲۰۴	۳۴,۹۹۰	۲۶,۴۵۱	۲۱,۰۲۳	سایر
(۱۷,۵۰۲)	(۱۴,۳۸۴)	(۱۱,۴۰۰)	(۸,۶۳۳)	(۶,۵۲۶)	(۵,۱۸۷)	سهام اداری از خدماتی
۱۰,۴۹۰,۷۳	۸۸۴,۲۰۹	۷۰۶,۱۹۰	۵۱۳,۹۷۳	۳۵۲,۶۳۱	۲۷۵,۹۰۵	جمع

ب- با فرض عدم افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

پیش بینی شده					عملکرد واقعی سال ۱۳۹۸ (حائز رسی شده)	شرح
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹		
۸۱,۳۳۶	۶۴,۵۲۶	۵۱,۶۲۹	۴۱,۷۴۳	۳۴,۱۰۰	۲۸,۱۲۸	حقوق و مزایا
۱۳۱,۲۲۸	۱۰۸,۵۶۶	۹۰,۶۴۴	۷۶,۶۷۳	۶۵,۱۸۸	۵۶,۱۴۹	بهداشت دام
۱۲۰,۱۴۱	۹۹,۳۹۳	۸۲,۹۸۵	۷۰,۰۱۲	۵۹,۶۸۰	۵۱,۴۰۵	تعمیر و نگهداری دارایی
۷۸,۰۶۵	۶۴,۵۸۴	۵۳,۹۲۳	۴۵,۴۹۲	۳۸,۷۷۹	۳۳,۴۰۲	خرید خدمات
۵۷,۰۷۱	۴۷,۲۱۵	۳۹,۴۲۱	۲۲,۳۵۸	۲۸,۳۵۰	۲۴,۴۱۹	استهلاک دام و بونجه
۵۳,۴۴۸	۴۴,۱۳۵	۳۶,۸۶۹	۲۱,۰۸۸	۲۶,۵۰۱	۲۲,۸۲۶	استهلاک دارایی ثابت
۳۰,۳۹۶	۲۵,۰۶۴	۲۰,۹۲۷	۱۷,۶۵۵	۱۵,۰۵۰	۱۲,۹۶۳	خدمات زراعی پیمانکاران
۲۹,۹۰۰	۱۴,۷۰۱	۲۰,۶۶۵	۱۷,۴۳۵	۱۴,۸۶۲	۱۳,۸۰۱	اجاره زمین زراعی
۲۰,۲۷۷	۱۶,۷۷۵	۱۴,۰۰۶	۱۱,۸۱۶	۱۰,۰۷۳	۸,۶۷۶	آب و برق
۱۷,۱۲۰	۱۴,۱۶۳	۱۱,۸۲۵	۹,۹۷۶	۸,۵۰۴	۷,۲۲۵	رمایشگاهی
۴,۵۶۹	۳,۰۸۰	۳,۱۵۶	۲,۶۶۳	۲,۲۷۰	۱,۹۵۵	سوخت و روغن
۲۹,۱۴۴	۲۰,۶۴۹	۳۳,۹۳۸	۲۸,۶۳۳	۲۴,۴۰۷	۲۱,۰۲۳	سایر
(۱۲,۱۲۳)	(۱۰,۰۲۹)	(۸,۳۷۴)	(۷,۰۶۵)	(۶,۰۲۲)	(۵,۱۸۷)	سهام اداری از خدماتی
۶۶,۴۳۱	۵۴۳,۵۷۲	۴۵۱,۵۹۵	۳۷۹,۱۷۹	۳۲۱,۷۲۳	۲۷۵,۹۰۵	جمع



**شرکت کشت و دامداری فکا ( سهامی عام )**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

۱-۱۴۰۳-۸-۶- پیش بینی هزینه استهلاک

هزینه استهلاک شرکت با فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد:

الف- با فرض افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

پیش بینی شده					عملکرد واقعی سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)	شرح
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹		
۹۸.۷۳۸	۸۸.۸۸۲	۶۴.۴۲۱	۴۱.۵۹۱	۲۸.۳۵۰	۲۴.۴۱۹	استهلاک دام و بونجه
۱۵۶.۲۴۹	۱۵۱.۲۴۷	۱۳۰.۷۹۴	۸۷.۶۴۰	۳۵.۰۴۰	۲۲.۸۲۶	استهلاک دارایی ثابت
۲۵۵.۰۰۶	۲۴۰.۱۲۹	۱۹۵.۲۱۵	۱۲۹.۲۳۱	۶۳.۳۹۰	۴۷.۲۴۵	جمع

ب- با فرض عدم افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

پیش بینی شده					عملکرد واقعی سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)	شرح
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹		
۵۷.۰۷۱	۴۷.۲۱۵	۳۹.۴۲۱	۲۳.۲۵۸	۲۸.۳۵۰	۲۴.۴۱۹	استهلاک دام و بونجه
۵۳.۳۴۸	۴۴.۱۳۵	۳۶.۸۴۹	۳۱.۰۸۸	۲۶.۵۰۱	۲۲.۸۲۶	استهلاک دارایی ثابت
۱۱۰.۴۱۸	۹۱.۳۵۰	۷۶.۲۷۰	۵۴.۳۴۶	۵۴.۸۵۱	۴۷.۲۴۵	جمع

در صورت افزایش سرمایه، استهلاک دارایی های ایجاد شده ناشی از افزایش سرمایه برای سال های پیش بینی شده به

شرح زیر است:

مبالغ به میلیون ریال

پیش بینی شده					شرح
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	
۴۱.۶۶۷	۴۱.۶۶۷	۲۵.۰۰۰	۸.۳۳۳	-	استهلاک دام
۱۰۲.۹۲۱	۱۰۷.۱۱۲	۹۳.۹۴۵	۵۶.۵۵۲	۸.۵۳۹	- استهلاک دارایی ثابت
۱۴۴.۵۸۸	۱۴۸.۷۷۹	۱۱۸.۹۴۵	۶۴.۸۸۵	۸.۵۳۹	جمع

**شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

۱۵-۸-۶- پیش بینی هزینه های فروش، اداری و عمومی

هزینه های فروش، اداری و عمومی شرکت با فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه به شرح زیر پیش بینی شده است:

تف- با فرض افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

شرح	عملکرد واقعی سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)	پیش بینی شده			
		سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲
حقوق و مزایا	۲۵۰,۳۴	۴۵۰,۹۹۶	۶۲,۴۹۱	۸۷,۴۸۴	۱۴۰,۳
بازریز و فروش	۴۰,۸۷۴	۵۱,۴۲۸	۶۸,۰۲۰	۸۹,۸۳۳	۱۳۷,۹۱۷
استهلاک	۲,۱۱۷	۲,۶۶۴	۳,۵۲۴	۴,۶۵۳	۷,۱۲۳
اموریت	۱۵۰,۳	۱,۸۹۱	۲,۵۰۲	۳,۳۰۳	۴,۱۳۹
خرید خدمات و مشاوره	۱,۴۶۲	۱,۸۳۹	۲,۴۳۳	۳,۲۱۳	۴,۹۳۳
تعمیر و نگهداری	۱۰,۲۴	۱,۳۸۸	۱,۷۰۴	۲,۲۵۱	۲,۴۵۵
آگهی و تسبیح	۹۳۷	۱,۱۷۹	۱,۵۶۰	۲,۰۵۹	۲,۱۶۲
بشپزایی و روابط عمومی	۷۱۷	۹۰۳	۱,۱۹۳	۱,۵۷۶	۲,۴۱۹
رایانه	۸۴۲	۱,۰۵۹	۱,۴۰۱	۱,۸۵۱	۲,۳۱۹
مورثی	۵۱۱	۶۴۳	۸۵۱	۱,۱۲۳	۱,۷۲۴
سرمایه	۱۵,۱۹۵	۱۹,۱۱۸	۲۵,۲۹۰	۳۳,۳۹۶	۴۱,۸۴۵
سهم از سایر خدماتی	۵,۱۸۷	۶,۵۲۶	۸,۶۳۳	۱۱,۴۰۰	۱۴,۳۸۴
جمع	۱۰۵,۴۰۳	۱۳۴,۵۳۵	۱۸۰,۶۱۲	۲۴۲,۱۴۱	۳۰۸,۱۶۹

ب- با فرض عدم افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

شرح	عملکرد واقعی سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)	پیش بینی شده			
		سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲
حقوق و مزایا	۲۵۰,۳۴	۴۲,۴۴۲	۵۱,۹۵۴	۶۴,۲۵۹	۸۰,۳۱۱
بازریز و فروش	۴۰,۸۷۴	۴۷,۴۵۴	۵۵,۶۶۹	۶۵,۹۸۵	۷۹,۰۳۱
استهلاک	۲,۱۱۷	۲,۴۵۸	۲,۸۸۳	۳,۴۱۸	۴,۰۹۳
اموریت	۱۵۰,۳	۱,۷۴۵	۲,۰۴۷	۲,۴۲۴	۲,۹۰۶
خرید خدمات و مشاوره	۱,۴۶۲	۱,۶۹۷	۱,۹۹۱	۲,۴۶۰	۲,۸۲۷
تعمیر و نگهداری	۱۰,۲۴	۱,۱۸۹	۱,۳۹۵	۱,۶۵۳	۱,۹۸۰
آگهی و تسبیح	۹۳۷	۱,۰۸۱	۱,۳۷۶	۱,۵۱۳	۱,۸۱۲
بشپزایی و روابط عمومی	۷۱۷	۸۲۲	۹۷۷	۱,۱۵۷	۱,۳۸۶
رایانه	۸۴۲	۹۷۸	۱,۱۴۷	۱,۳۵۹	۱,۶۳۸
مورثی	۵۱۱	۵۹۳	۶۹۶	۸۲۵	۹۸۸
سرمایه	۱۵,۱۹۵	۱۷,۶۴۱	۲۰,۶۰۰	۲۴,۵۳۰	۲۹,۳۸۰
سهم از سایر خدماتی	۵,۱۸۷	۶,۰۲۲	۷,۰۶۵	۸,۳۷۴	۱۰,۰۲۹
جمع	۱۰۵,۴۰۳	۱۲۴,۱۴۰	۱۴۷,۷۹۵	۱۷۷,۸۵۹	۲۱۴,۳۷۲

**شرکت گشت و دامداری فکا ( سهامی عام )**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

۱۶-۸-۶- پیش بینی هزینه مالی

هزینه های مالی با فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد:

الف- در صورت افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

پیش بینی شده					عملکرد واقعی سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)	شرح
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹		
۵۶.۱۵۷	۵۰.۳۰۸	۴۷.۹۸۹	۴۲.۴۰۹	۳۰.۱۳۸	۲۲.۲۹۴	سود و کارمزد تسهیلات مالی دریافتی
-	-	(۵.۸۶۸)	(۱۲.۹۲۵)	(۴.۵۰۰)	-	سهام داری های در دست تکمیل (وجود شرایط)
۵۶.۱۵۷	۵۰.۳۰۸	۴۲.۱۲۱	۲۹.۴۸۴	۲۵.۶۳۸	۲۲.۲۹۴	هزینه های مالی

ب- در صورت عدم افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

پیش بینی شده					عملکرد واقعی سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)	شرح
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹		
۴۴.۸۴۱	۳۸.۹۹۲	۳۳.۹۰۶	۲۹.۴۸۴	۲۵.۶۳۸	۲۲.۲۹۴	سود و کارمزد تسهیلات مالی دریافتی
۴۴.۸۴۱	۳۸.۹۹۲	۳۳.۹۰۶	۲۹.۴۸۴	۲۵.۶۳۸	۲۲.۲۹۴	جمع



**شرکت گشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

۱۷-۸-۶- پیش بینی سود و زیان فروش دارایی زیستی مولد

سود و زیان فروش دارایی زیستی مولد با فرض افزایش و عدم افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد:

الف- با فرض افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

پیش بینی شده					عملکرد واقعی سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)	شرح
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹		
(۴۲۷)	(۲۲۹)	(۳۰)	(۱۰۶۴)	-	(۳۲۸)	کوسانه ماده (زاس)
۲۶۰,۷۸۵	۳۲۷,۶۸۸	۱۵۰,۶۸۶	۱۲۹,۱۶۸	۱۰۸,۰۰۰	۲۳,۶۴۷	گوساله (زاس)
۱۵۳,۴۹۹	۱۱۵,۰۶۰	۸۶,۷۶۹	۶۲,۷۳۷	۵۱,۴۷۶	۷۱,۸۲۲	گوز (زاس)
۵۱۳,۸۲۷	۴۴۲,۵۱۹	۲۳۷,۴۲۵	۱۹۱,۸۹۴	۱۵۹,۴۷۶	۹۵,۱۴۱	جمع

ب- با فرض عدم افزایش سرمایه

مبالغ به میلیون ریال

پیش بینی شده					عملکرد واقعی سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)	شرح
سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹		
(۳۷۱)	(۱۷۷)	-	-	-	(۳۲۸)	کوسانه ماده (زاس)
۲۷۸,۰۵۰	۲۸۰,۰۵۴	۲۸۵,۶۶۰	۲۴۸,۴۰۰	۲۱۶,۰۰۰	۲۳,۶۴۷	گوساله (زاس)
۱۱۳,۶۱۹	۹۳,۲۵۵	۷۶,۳۸۵	۶۲,۷۳۷	۵۱,۴۷۶	۷۱,۸۲۲	گوز (زاس)
۳۹۱,۲۶۸	۳۷۳,۱۳۲	۳۶۲,۱۴۵	۳۱۱,۱۳۷	۲۶۷,۴۷۶	۹۵,۱۴۱	جمع

**شرکت گشت و دامداری فکا (سهامی عام)**  
**گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه**

۱۸-۸-۶- پیش بینی خالص جریان وجه نقد

پیش بینی خالص جریان نقد

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
سود خالص با فرض افزایش سرمایه	۱,۰۰۳,۳۱۴	۱,۵۱۵,۰۰۲	۲,۰۹۳,۳۷۶	۳,۳۳۲,۳۷۲	۴,۰۷۹,۳۷۷
سود خالص با فرض عدم افزایش سرمایه	۱,۱۱۷,۱۳۱	۱,۴۳۴,۹۵۸	۱,۸۰۸,۸۳۷	۲,۲۰۰,۳۹۰	۲,۶۶۵,۲۴۶
خالص تغییرات در سود	(۱۱۳,۸۱۷)	۸۰,۰۴۵	۲۸۴,۵۳۹	۱,۱۳۲,۰۸۲	۱,۴۱۴,۰۳۱
نفسر در هزینه استهلاک	۸۵۳۹	۶۴,۸۸۵	۱۱۸,۹۴۵	۱۴۸,۷۷۹	۱۴۴,۵۸۸
جریان نقد ورودی	(۱۰۵,۲۷۸)	۱۴۴,۹۳۰	۴۰۳,۴۸۴	۱,۲۸۰,۸۶۱	۱,۵۵۸,۶۱۹
افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران	(۱,۲۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-
منابع داخلی	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	-	-
تسهیلات مالی	(۱۵۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	(۱۰۰,۰۰۰)	-	-
خالص جریان نقدی	(۱,۵۵۵,۲۷۸)	(۵۵,۰۷۰)	۲۰۳,۴۸۴	۱,۲۸۰,۸۶۱	۱,۵۵۸,۶۱۹

نرخ بازده داخلی	۲۱٪
ارزش خالص فعلی	۱۲۷,۶۸۱
نرخ بازده مورد انتظار	۱۸٪

۱۹-۸-۶- ارزیابی مالی طرح افزایش سرمایه

بر اساس جداول فوق و بر مبنای معیارهای مختلف، ارزیابی مالی طرح جهت تصمیم گیری به شرح زیر گزارش میگردد:

۲۰-۸-۶- دوره بازگشت سرمایه

به منظور محاسبه دوره بازگشت سرمایه تفاوت سود خالص پیش بینی شده شرکت با دو فرض افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه منظور گردیده است که بر اساس مفروضات ذکر شده دوره بازگشت سرمایه بر اساس ارزش فعلی ۳ سال و ۴ ماه برآورد شده است

۲۱-۸-۶- خالص ارزش فعلی جریان نقدی ورودی آتی (NPV)

خالص ارزش فعلی عبارت است از ارزش فعلی جریان وجه نقد ۵ ساله آتی تنزیل شده منهای ارزش فعلی خالص سرمایه گذاری. بر اساس جریان وجه نقد آتی تنزیل شده و با لحاظ نرخ تنزیل ۱۸ درصدی، خالص ارزش فعلی طرح بالغ بر ۱۲۷,۶۸۱ میلیون ریال تعیین می گردد.

با توجه به اینکه خالص ارزش فعلی طرح مثبت می باشد، طرح پذیرفته میشود.

## شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام) گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

۲۲-۸-۶- میانگین هزینه سرمایه ای

میانگین موزون هزینه سرمایه (WACC) نشان دهنده متوسط هزینه سرمایه شرکت می باشد. به طور کلی شرکت ها وجوه مورد نیازشان را یا از طریق بدهی تامین مالی می کنند و یا از طریق انتشار سهام، هریک از روش های تامین مالی هزینه های خاص خود را به شرکت تحمیل می کند.

۲۲-۸-۶- نرخ بازده داخلی

نرخ بازده داخلی (IRR) یکی از روش های استاندارد ارزیابی طرح های اقتصادی است. در این روش تلاش می شود تا جریان نقدینگی با نرخی که ارزش خالص فعلی پروژه را برابر صفر می کند محاسبه گردد. بعبارت دیگر درآمدهای تنزیل شده در طول دوره بازگشت سرمایه با هزینه های تنزیل شده در همین دوره برابر قرار داده می شوند. اگر این نرخ بازده داخلی طرح از نرخ بهره واقعی بیشتر باشد. طرح سودآور و قابل اجرا بوده و اگر نرخ بازده داخلی محاسبه شده کمتر از نرخ بهره واقعی باشد، طرح زیان ده و غیرقابل اجراست. نرخ بازده داخلی در طرح افزایش سرمایه شرکت کشت و دامداری فکا اصفهان (سهامی عام) به میزان ۳ درصد بیشتر از نرخ بهره واقعی یا همان نرخ تنزیل می باشد. با در نظر گرفتن پارامترهای نرخ بازده داخلی و دوره بازگشت سرمایه، طرح افزایش سرمایه شرکت کشت و دامداری فکا اصفهان (سهامی عام) با توجه به فزونی نرخ بازده داخلی به نرخ میانگین موزون هزینه های سرمایه ای از توجیه اقتصادی برخوردار می باشد.

### ۷- ریسک های مرتبط

سرمایه گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت کشت و دامداری فکا اصفهان (سهامی عام) با ریسک های با اهمیتی همراه است. سرمایه گذاران باید پیش از تصمیم گیری در خصوص سرمایه گذاری در این شرکت عوامل مطرح شده را مد نظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می باشد.

۷-۱- با افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران، وجه نقدی از شرکت خارج نشده و در شرکت سرمایه گذاری می گردد و امکان بروز مشکل نقدینگی کاهش می یابد. در واقع با فرض عدم افزایش سرمایه و عدم تامین نقدینگی، روند سودآوری شرکت دچار اختلال خواهد گردید.

۷-۲- ریسک نقدینگی: شرکت به دلیل ساختار نامناسب مالی و تعهدات بلند مدت با مشکل تامین نقدینگی روبرو می باشد که این امر ضرورت افزایش سرمایه برای اهداف پیش بینی شده جهت اصلاح ساختار مالی را اجتناب ناپذیر نموده است.

۷-۳- ریسک نوسانات نرخ بهره: شرکت از تسهیلات بانکی دولتی استفاده می نماید و بدین لحاظ نگرانی جهت تغییر نرخ بهره خارج از ضوابط بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران برای شرکت وجود ندارد.

۷-۴- ریسک ناشی از نرخ فروش شیر: دخالت دولت در تعیین نرخ فروش شیر خام بدون توجه به رشد هزینه های تولید و همچنین با توجه به فساد پذیر بودن شیر خام و عدم توانایی در نگهداری آن، باعث افزایش قدرت کارخانه های لبنی در تعیین نرخ فروش شیر خام گردیده، که این امر حائیه سود این محصول را کاهش داده است. افزایش هزینه های تولید و حامل های انرژی، از یک سو و عدم دریافت یارانه های دولتی از سوی دیگر از چالش های مهم شرکت در سال های اخیر بوده است.

## شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام) گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

۷-۵- ریسک نوسانات قیمت خرید نهاده های دامی: با توجه به سهم عمده نهاده های دامی در تولید شیر خام و با توجه به تاثیر پذیری میزان عرضه و قیمت این مواد از سیاست های دولت و عدم ثبات نرخ ارز جهت نهاده های وارداتی و افزایش هزینه های حمل و نقل تا زمان تحویل به دامداری میتوان گفت این صنعت همواره دستخوش فراز و نشیب های فراوان در خصوص کاهش عرضه مواد اولیه و یا افزایش قیمت خرید گردیده است.

۷-۶- ریسک وصول مطالبات: ریسک عدم قطعیت در وصول مطالبات به علت عدم توازن قدرت چانه زنی و تعهدات میان خریدار و فروشنده، تحت تاثیر عدم تعادل حاکم بر تعیین شروط مندرج در قراردادها.

۷-۷- ریسک کشوری: در صورت تشدید مسائل سیاسی و افزایش تحریم ها و در نتیجه عدم فروش مواد اولیه به شرکت، بهای تمام شده محصولات فروش رفته افزایش یافته و نتایج عملکرد پیش بینی شده شرکت دچار نوسان خواهد شد.

### ۸- نتیجه گیری و پیشنهاد هیات مدیره به مجمع فوق العاده صاحبان سهام

گزارش توجیهی افزایش سرمایه مربوط به شرکت کشت و دامداری فکا (سهامی عام) از مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال به ۱،۵۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران به منظور اجرای پروژه ۶۰۰۰ راس دامی خداینده زنجان در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۰۵ به تصویب هیات مدیره رسیده است.

همچنین با توجه به مطالب فوق الذکر، بررسی موضوع افزایش سرمایه، منابع و مصارف آن، روند عملیاتی شرکت در سالهای اخیر، پیش بینی سود و زیان شرکت طی سنوات آتی با دو فرض انجام افزایش و عدم انجام افزایش سرمایه، هیات مدیره شرکت کشت و دامداری فکا اصفهان (سهامی عام) با لحاظ نمودن صرفه و صلاح شرکت به این نتیجه رسیده که در راستای اهداف تشریح شده و به منظور دستیابی به چشم انداز آتی، تامین مالی از طریق افزایش سرمایه امری ضروری است، در نتیجه پیشنهاد می گردد مجمع فوق العاده صاحبان سهام، در چارچوب قوانین و مقررات مندرج در اصلاحیه قانون تجارت و همچنین مفاد اساسنامه شرکت:

با افزایش سرمایه به مبلغ ۱،۲۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۴۰۰ درصد سرمایه فعلی) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران موافقت نمایند.

در صورت موافقت صاحبان سهام با افزایش سرمایه، سرمایه شرکت به مبلغ ۱،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (منقسم به ۱،۵۰۰ میلیون سهم یک هزار ریالی عادی با نام) افزایش یابد.

افزایش سرمایه از طریق صدور سهام جدید ۱۰۰۰۰ ریالی صورت می پذیرد.