



## گزارش جلسه معارفه شرکت فروشگاههای زنجیره ای افق کوروش (افق)

### شعب کارگزاری

#### مطهری

آدرس: تهران، خیابان مطهری، خیابان کوه نور، کوچه دوم، پلاک ۱۶، طبقه اول  
تلفن: ۸۸۵۴۱۵۵۳ - ۸۸۵۴۱۵۵۲ (۰۲۱)

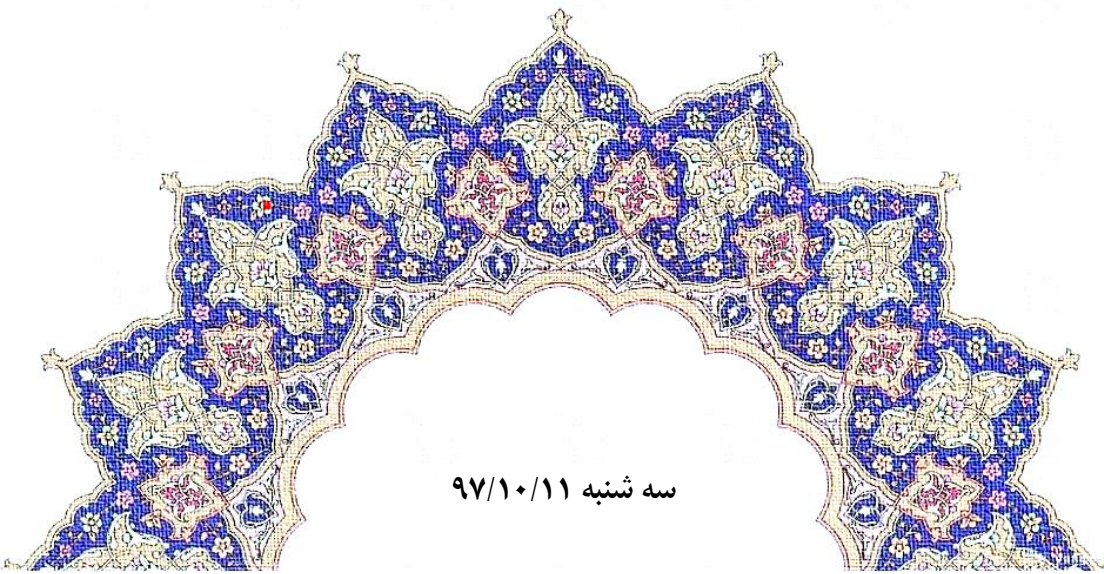
#### تالار حافظ

آدرس: تهران، خیابان حافظ، شماره ۱۹۲  
تلفن: ۶۶۷۳۵۰۷۴ - ۶۶۷۳۵۸۹۲ (۰۲۱)

#### مشهد

آدرس: بلوار سجاد، بین بزرگمهر و شقایق، مجتمع تجاری افرا، طبقه دوم، واحد ۲۰۱  
تلفن: ۳۷۶۶۴۴۲۷ (۰۵۱)

با ما در ارتباط باشید



شرکت فروشگاه های زنجیره ای افق کوروش در تاریخ ۱۳۸۸/۰۶/۱۶ تاسیس و در تهران به ثبت رسید و در حال حاضر در ۳۱ استان و ۲۴۵ شهر کشور بیش از ۱۱۰۰ فروشگاه فعال و ۶۵۰۰ نفر پرسنل دارد.

شرکت در تاریخ ۹۷/۰۵/۱۴ به سهامی عام تبدیل شد و در تاریخ ۹۷/۰۹/۰۷ با نماد افق در بازار دوم بورس اوراق بهادار درج گردید.

سهامدار عمده شرکت گروه مدیریت صنعت خرده فروشی کوروش (سهامی خاص) می باشد.

این شرکت زیر مجموعه ای از هلدینگ گروه صنعتی گلرنگ میباشد و خود شرکت دارای دو زیر مجموعه به نام های شرکت سامان پویش تامین و توسعه کشت و صنعت کوروش است که درصد سرمایه گذاری در آنها به ترتیب ۸۰ و ۲۰ درصد میباشد و فعالیت آنها در زمینه های تولید تجهیزات فروشگاههای و تولید و توزیع مواد غذایی است.

## مراحل افزایش سرمایه شرکت

سرمایه اولیه شرکت ۱۰۰ میلیون ریال بوده و تاکنون شرکت ۴ مرحله افزایش سرمایه داده است که به شرح زیر است:

محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ افزایش سرمایه
مطالبات حال شده	۲۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰ درصد	۱۳۹۰
مطالبات حال شده	۲۰۰,۰۰۰	۱۰۰۰ درصد	۱۳۹۴
آورده نقدی و مطالبات حال شده	۵۰۰,۰۰۰	۲۵۰ درصد	۱۳۹۶
آورده نقدی	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰ درصد	۱۳۹۶

## نگاهی به صورتهای مالی شرکت

شرح	پیشبینی سال ۹۷	۹۷/۰۶/۳۱	۹۶/۱۲/۲۹
درآمد عملیاتی	۵۳,۰۷۹,۳۸۹	۲۱,۵۲۳,۸۶۷	۲۹,۰۱۲,۲۱۰
بهای تمام شده	۴۳,۰۹۳,۱۴۱	۱۷,۵۰۹,۷۰۸	۲۴,۳۰۱,۸۶۵
سود ناخالص	۹,۹۸۶,۲۴۸	۴,۰۱۴,۱۵۹	۴,۷۹۰,۳۴۵
سود عملیاتی	۳,۲۷۷,۲۴۲	۱,۰۹۵,۸۷۷	۸۰۳,۶۱۳
مالیات	۵۸۸,۷۸۰	۲۱۹,۰۱۲	۱۶۱,۲۰۵
سود خالص	۲,۷۴۸,۴۶۲	۹۱۶,۷۰۲	۶۴۴,۴۰۸
سود هر سهم (ریال)	۲۷۴۸	۹۱۶	۶۴۴

- فروش شرکت در سال ۹۶ نسبت به سال ۹۵ بیش از ۷۸ درصد و سود خالص آن نیز ۱۸۵ درصد رشد داشته است که علت آن را میتوان در افزایش تعداد فروشگاهها یافت به طوری که به گفته آقای ابراهیمی رئیس هیئت مدیره شرکت تعداد شعب از ۵۵۰ در ابتدای ۹۶ به ۹۰۳ در پایان همان سال رسید یافت.
- افق کوروش در ۶ ماهه ۹۷ توانسته به فروش بیش از ۲۱۰۰ میلیارد تومانی برسد و با افزایش حاشیه سود و سهم درآمدهای غیر عملیاتی حاصل از تبلیغات به سود بیش از ۹۱ میلیارد تومانی برسد که به ازای هر سهم ۹۱۶ ریال میباشد و رشدی نزدیک به ۳۴ درصد را نسبت به ۱۲ ماهه ۹۶ نشان میدهد.

- افق کوروش در حال حاضر دارای ۱۱۴۲ شعبه است که از این تعداد ۱۸۵ شعبه به صورت فرانچایز اداره میشود برنامه آتی شرکت افزایش تعداد شعب فرانچایز در آینده است به طوری که تا سال ۱۴۰۰ تعداد این نوع شعب به ۲۵۸۰ عدد برسد
- تفاوت شعب فرانچایز با سایر فروشگاه ها در این است که شرکت به افراد متقاضی اجازه استفاده از نام تجاری شرکت را میدهد و از نظر حسابداری مالکیت شعبه در اختیار دارنده فرانچایز اما شرایط فروش مطابق قوانینی واحد و تمام تجهیزات و درآمدها نیز به شرکت تعلق دارد و سهم دارنده شعبه به صورت درصدی خواهد بود
- تعداد شعب اجاره ای بسیار بیشتر از شعبه هایست که مالکیت آن با شرکت میباشد و قرارداد های اجاره به صورت پنج ساله هستند و ریسک قابل توجهی از این محل متوجه شرکت نیست.
- بخشی از سود شرکت از محل درآمدهای غیر عملیاتی حاصل از تبلیغات برند های مختلف حاضر در فروشگاه بدست میآید.
- به گفته مدیر عامل حدود ۲۵ درصد محصولات موجود در فروشگاه های شرکت متعلق به شرکتهای گروه میباشد.
- افق برای سال مالی ۹۷ فروش کل را ۵۳۰۰ میلیارد تومان و سود هر سهم را ۲۷۴۸ ریال برآورد کرده است که این مقدار برای سال آینده ۸۷۰۰ میلیارد تومان فروش و ۳۷۸ تومان سود برای هر سهم توسط مسئولین شرکت پیشبینی شده است که مبنای این پیشبینی رسیدن تعداد فروشگاه ها به ۱۶۰۰ در سال ۹۸ است.
- به گفته رییس هیئت مدیره شرکت، تا پایان پاییز امسال، ۵۰ درصد سود و ۶۰ درصد مبلغ فروش محقق شده است.
- علت اصلی رشد سود آوری شرکت در سال جاری نسبت به سال گذشته افزایش فروش حاصل از افتتاح شعب جدید بوده است.
- یکی از برنامه های اصلی افق کوروش افزایش فروش اینترنتی و تقویت سیستم ارتباط با مشتری است.
- شرکت تلاش دارد تا شعب خارج از کشور خود را گسترش داده و با افزایش فروشگاه ها به عدد ۴۰۰۰ تا سال ۱۴۰۴ در بین ۲۵۰ شرکت برتر در این صنعت در جهان قرار گیرد.
- شرکت برنامه ای برای افزایش سرمایه در آینده نزدیک ندارد و سیاست تقسیم سود آن در مجمع تقسیم سود حداکثری است.



## برنامه عرضه اولیه شرکت

شرکت دارای ۱ میلیارد سهم میباشد که ۱۰ درصد آن معادل ۱۰۰ میلیون سهم در بازار بورس عرضه اولیه خواهد شد. زمان عرضه اولیه دقیقاً مشخص نیست اما برخی از گمانه زنی ها از عرضه افق تا آخر ماه جاری حکایت دارد. به گفته رئیس هیئت مدیره قیمت عرضه نا مشخص بوده و مراحل ارزش گذاری در حال طی شدن است. با فرض شرکت ۳۲۰ هزار کد در عرضه اولیه حدود ۳۱۰ سهم به هر کد اختصاص خواهد یافت و با فرض عرضه در قیمت ۱۵۰۰ تومان نقدینگی مورد نیاز برای شرکت در عرضه اولیه افق ۴۶۵ هزار تومان خواهد بود.