

# گزارش تفسیری مدیریت

شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر (سهامی عام)



شرکت تولید و مدیریت  
نیروگاه زاگرس کوثر  
(سهامی عام)

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



شرکت تولید و مدیریت  
نیروگاه زاگرس کوثر  
(سهامی عام)

## گزارش تفسیری مدیریت

شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر (سهامی عام)

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱



شرکت تولید و مدیریت  
نیروگاه زاگرس کوثر  
(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

با تقدیم احترام؛

در راستای اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرای افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹، ناشر پذیرفته شده در بورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و سالانه است.

از این رو به پیوست گزارش تفسیری مدیریت شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر (سهامی عام) برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ تقدیم می شود.

گزارش تفسیری مدیریت طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت مصوب تاریخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار تهیه شده و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۸/۱۷ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	نماینده	اعضاء هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره - غیر موظف	سید چنگیز خضری	سازمان اقتصادی کوثر
	مدیرعامل و نایب رئیس هیات مدیره - موظف	محمد جعفری اناری	شرکت مجتمع تولید گوشت مرغ ماهان
	عضو هیات مدیره - موظف	عباس دلیمی اصل	شرکت گروه سرمایه گذاری عمران و ساختمان معین کوثر
	عضو هیات مدیره - غیر موظف	مجتبی رستمی	شرکت نفت و گاز کوثر
	عضو هیات مدیره - غیر موظف	حسام سرفرازیان	شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر





## فهرست مطالب

بخش اول: ماهیت کسب و کار	۴
بخش دوم: اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده	۱۱
بخش سوم: مهمترین منابع، ریسک ها و روابط	۱۵
بخش چهارم: نتایج عملکرد شرکت	۱۸
بخش پنجم: مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد	۲۳



## بخش اول: ماهیت کسب و کار

### ۱-۱. تاریخچه:

نیروگاه زاگرس کوثر در سال ۱۳۸۹ برای تأمین برق شبکه سراسری، در منطقه غرب کشور توسط توانیر تکمیل و به بهره‌برداری رسید و در ازای رد بخشی از دیون دولتی بر اساس نظر کارشناسان برگزیده سازمان خصوصی‌سازی و توانیر قیمت گذاری و به موجب قرارداد مورخ ۱۳۹۱/۱۲/۲۸ به بنیاد شهید و امور ایثارگران واگذار گردید اما تا سال ۱۳۹۴ اداره آن با مدیریت شبکه برق منطقه‌ای غرب کشور بود. در این راستا و برای اداره نیروگاه توسط مالک آن، شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۹۴/۰۵/۲۶ برای مدت نامحدود تأسیس و در همان تاریخ تحت شماره ۴۷۷۳۵۷ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. بر اساس صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۵/۰۸/۲۳ سهام متعلق به بنیاد شهید و امور ایثارگران انقلاب اسلامی به سازمان اقتصادی کوثر (سازمان مجری و اداره کننده بخشی از شرکتهای بنیاد شهید و امور ایثارگران انقلاب اسلامی) انتقال یافته است. به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۱۰ و مجوز ۱۲۲/۴۰۱۴۲ مورخ ۱۳۹۷/۰۷/۲۲ سازمان بورس و اوراق بهادار شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل، و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۲۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت گردیده است. مرکز قانونی شرکت واقع در تهران خیابان شهید بهشتی، خیابان پاکستان، نبش خیابان حافظی، پلاک ۱۲، طبقه دوم و موقعیت نیروگاه واقع در کرمانشاه، کیلومتر ۲۵ جاده کرمانشاه-همدان می‌باشد.

### ۱-۲. حوزه فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارتست از:

#### الف- موضوع اصلی:

- تولید و فروش انرژی برق به اشخاص حقیقی و حقوقی در داخل و یا خارج از کشور.
- انجام کلیه فعالیتهای بازرگانی برق و سایر حامل های انرژی به منظور کاهش ریسک و افزایش سودآوری شرکت.
- خرید سوخت مورد نیاز.
- خرید و فروش کالا، ابزار، ماشین آلات و تجهیزات و مواد مصرفی از داخل و یا خارج از کشور.
- انجام اقدامات لازم به منظور ارتقاء بهره‌وری، بهینه‌سازی و توسعه ظرفیت نیروگاه.
- برونسپاری عملیات اجرایی فنی و مهندسی (اعم از بهره‌برداری، تعمیر و نگهداری، طراحی، نصب، راه اندازی، نظارت، توسعه و بهینه‌سازی تأسیسات).
- پیش فروش انرژی برق و سایر روشهای تامین مالی از منابع داخلی و خارجی، اخذ وام و تسهیلات مالی و اعتباری از بانکها و موسسات داخلی و خارجی و عرضه اوراق مشارکت .
- سرمایه گذاری و مشارکت در سهام شرکت های بهره برداری و نگهداری از کلیه واحدها و تأسیسات نیروگاه ها.
- شرکت در کلیه مزایده و مناقصه‌های داخلی و خارجی و همچنین برگزاری آن‌ها.

#### ب- موضوع فرعی:

- سرمایه‌گذاری و مشارکت در احداث و خرید انواع نیروگاه ها.
- سرمایه گذاری در سهام و اوراق مشارکت سایر شرکتهای و موسسات مالی و اعتباری.
- انجام سایر فعالیت هایی که مستقیم و غیرمستقیم با موضوع فعالیت شرکت مرتبط باشد.
- تأسیس یا مشارکت در شرکتهای حوزه زنجیره ارزش صنعت برق.



شرکت تولید و مدیریت  
نیروگاه زاگرس کوثر  
(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

### ۱-۳. قوانین و مقررات موثر بر فعالیت شرکت

- اساسنامه شرکت
- قانون تجارت
- قانون مالیات های مستقیم
- قوانین کار و تامین اجتماعی
- قانون مالیات و عوارض ارزش افزوده
- قوانین سازمان بورس و اوراق بهادار
- قوانین و دستورالعمل های ابلاغی مبارزه با پولشویی
- مصوبات مجامع عمومی و هیات مدیره
- مصوبات هیات مدیره، آیین نامه ها و دستورالعمل های داخلی
- آیین نامه و دستورالعمل های داخلی
- سایر قوانین موضوعه



۴-۱. اطلاعات اعضای هیات مدیره شرکت

اعضای هیات مدیره	نماینده	سمت	تحصیلات	سوابق اجرایی	تاریخ انتصاب	موظف / غیر موظف
سازمان اقتصادی کوثر	سید چنگیز خضری	رئیس هیات مدیره	دکتری متالورژی	رئیس هیات مدیره شرکت نیک صنعت پارسیان ۱۳۹۳-۱۳۹۲ عضو هیات مدیره و مشاور شرکت معدنی و صنعتی شاهین ۱۳۹۷-۱۳۹۳ مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت کالسیمین ۱۳۹۲-۱۳۹۲ نایب رئیس هیات مدیره شرکت بازرگانی توسعه صنعت روی ۱۳۹۳-۱۳۹۲ رئیس هیات مدیره شرکت ذوب و احیاء روی قشم ۱۳۹۲-۱۳۹۲ رئیس هیات مدیره شرکت ذوب روی بافق ۱۳۹۲-۱۳۹۲ مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت ذوب روی بافق ۱۳۹۱-۱۳۹۱ معاون مدیرعامل شرکت ذوب روی بافق ۱۳۹۰-۱۳۸۸ معاون اجرایی مدیر عامل شرکت پتروشیمی غدیر ۱۳۸۸-۱۳۸۶ مدیر پروژه های تأسیسات شرکت کالای الکتریک ۱۳۸۶-۱۳۸۴ مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت فرآورده های نسوز ۱۳۸۴-۱۳۷۸	۱۳۹۷/۱۱/۲۸	غیر موظف
شرکت مجتمع تولید گوشت مرغ ماهان	محمد جعفری اناری	مدیر عامل و نایب رئیس هیات مدیره	دکتری مهندسی صنایع	مدیر برنامه ریزی تولید کارخانه نماد آور ۱۳۸۳ مدیر پروژه های پژوهشی شرکت مهندسی جهاد کشاورزی ۱۳۸۳-۱۳۸۴ مدیر برنامه ریزی تولید کارخانه بهمین دیزل ۱۳۸۴-۱۳۸۵ دبیر برنامه ریزی راهبردی تحقیقات صنعت برق پژوهشگاه نیرو ۱۳۸۶-۱۳۸۵ مدیر برنامه ریزی و کنترل پروژه قرارگاه سازندگی خاتم الانبیا ۱۳۸۶-۱۳۹۴ عضو هیات مدیره نیروگاه زاگرس کوثر ۱۳۹۵	۱۳۹۷/۰۸/۲۸	موظف
شرکت گروه سرمایه گذاری عمران و ساختمان معین کوثر	عباس دلیمی اصل	عضو هیات مدیره	فوق لیسانس برق قدرت	مدیر واحد برق شرکت دیزل الکتریک ۱۳۸۰-۱۳۸۲ مدیر واحد برق شرکت کره گیاهی شونیز ۱۳۸۲-۱۳۸۳ معاونت تولید و فنی مهندسی شرکت کلان بتن ۱۳۸۳-۱۳۸۹ مدیر برق شرکت ژبان ۱۳۸۶-۱۳۸۸ مدیر عامل شرکت پارس پیشرو ۱۳۸۹-۱۳۹۱ معاونت تحقیق و توسعه شرکت توسعه مکانیزاسیون ۱۳۹۱-۱۳۹۵ مدیر عامل و عضو هیات مدیره شرکت تولید برق سبز کوثر انرژی ۱۳۹۵-۱۳۹۶ عضو هیات مدیره نیروگاه زاگرس کوثر ۱۳۹۶ تاکنون	۱۳۹۶/۰۸/۲۹	موظف
شرکت نفت و گاز کوثر	مجتبی رستمی	عضو هیات مدیره	فوق لیسانس مدیریت اجرایی	سابقه اجرایی ۲۰ سال، مدیر نیروگاه تولید برق بیستون، عضو هیات مدیره و مدیرعامل شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر در سال ۱۳۹۴	۱۳۹۸/۰۷/۱۰	غیر موظف
شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر	حسام سرفرازبان	عضو هیات مدیره	فوق لیسانس مدیریت مالی	سابقه اجرایی ۷ سال، کارشناس امور مشتریان کارگزاری مفید، مدیر سرمایه گذاری و عرضه و پذیرش کارگزاری بانک ملت، کارشناس تحلیل کسب و کار بانک ملت، مدیر سرمایه گذاری و مطالعات اقتصادی سازمان اقتصادی کوثر	۱۳۹۸/۰۵/۱۲	غیر موظف



### ۵-۱. سرمایه شرکت و سهامداران

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۱۰۰ میلیون ریال بوده که طی چند مرحله به مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۳ میلیارد سهم عادی ۱,۰۰۰ ریالی با نام افزایش یافته است. طی دوره مالی گزارش، سرمایه شرکت به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۹/۰۴/۲۵ از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران به مبلغ ۶,۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۶ میلیارد سهم عادی ۱,۰۰۰ ریالی با نام افزایش یافته است. مراحل ثبت افزایش سرمایه در جریان می باشد. در جدول ذیل، تغییرات سرمایه شرکت ارائه شده است.

شرح	سال	میلیون ریال
سرمایه اولیه ۱۰۰,۰۰۰ سهم هزار ریالی (مبلغ پرداخت شده)	۱۳۹۴	۳۵
سرمایه پس از تادیه تعهد صاحبان سهام	۱۳۹۵	۱۰۰
سرمایه شرکت پس از افزایش مرحله اول	۱۳۹۶	۵۰۰,۰۰۰
سرمایه شرکت پس از افزایش مرحله دوم	۱۳۹۷	۳,۰۰۰,۰۰۰

ترکیب سهامداران در تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۹ به شرح زیر میباشد:

نام سهامدار	وضعیت سرمایه	
	تعداد سهام	درصد
سازمان اقتصادی کوثر	۲,۶۰۷,۰۷۴,۶۴۴	۸۷
گروه سرمایه گذاری عمران وساختمان معین کوثر	۱,۰۰۰	۰
شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر	۱,۰۰۰	۰
شرکت مجتمع تولید گوشت مرغ ماهان	۱,۰۰۰	۰
شرکت نفت وگاز کوثر	۱,۰۰۰	۰
سایر سهامداران	۳۹۲,۹۲۱,۳۵۶	۱۳
جمع	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰





## ۱-۶- بیانیه ماموریت و چشم انداز شرکت

در دنیای پر از رقابت کنونی که هر روز شاهد تغییرات فراوان در عرصه‌های تکنولوژی، مدیریت، تولید، ارتباطات و غیره هستیم، سازمان‌هایی قادر به بقاء هستند که بتوانند نسبت به تغییرات محیطی، انعطاف‌پذیری لازم را داشته و با بهره‌برداری از فرصت‌ها و پاسخگویی مناسب به تهدیدها، به مزایای رقابتی پایدار دست یابند و برای حضور موفق در صنعت، برنامه‌ریزی نموده و اهداف استراتژیک خود را پیگیری نمایند. گزارش برنامه راهبردی شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر با مشارکت متخصصین و مدیران و تکیه بر خرد جمعی در بازه زمانی سال ۱۴۰۲-۱۳۹۸ تدوین گردید. در این گزارش سعی شده است تا ضمن شناخت عوامل اثرگذار بر متغیرهای کلیدی عملکرد شرکت از طریق بررسی شرایط محیط داخلی و پیرامونی، به طور مستمر از همسویی مضامین و اهداف راهبردی متناسب با راهبردهای کلان بویژه سیاست‌های کلی اقتصاد مقاومتی بررسی و نهایتاً نقشه استراتژی شرکت و اهداف کمی در طول برنامه و اقدامات ابتکاری تبیین و تدوین شده است.

### ماموریت

- شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر در زمینه تولید و عرضه انرژی الکتریکی پایدار فعالیت می‌نماید.  
- این شرکت از طریق خرید، ایجاد و بهره‌برداری از نیروگاههای حرارتی و تجدیدپذیر و نو، ضمن رعایت الزامات زیست محیطی منطبق بر استانداردهای جهانی در جهت تأمین برق جامعه و کمک به اقتصاد و صنایع کشور ایفای نقش می‌کند.  
- ما با تأکید بر نیروی انسانی متخصص، به کارگیری فناوری نوین و بهره‌گیری از نوآوری، در جهت فراهم کردن انرژی پاک برای توسعه پایدار جامعه و خلق ارزش برای مشتریان و ذینفعان تلاش می‌نماییم.

### چشم انداز

شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر در آفاق ۱۴۰۲؛  
شرکتی ارزش آفرین و متعالی بوده که با دستیابی به ظرفیت ۱۰۰۰ مگاوات و استفاده از منابع متنوع و در دسترس انرژی به عنوان یکی از شرکت‌های برتر تولید کننده برق مطمئن و پایدار در کشور و عرضه به خارج از کشور مطرح خواهد بود.



### ۷-۱- شرکت از منظر بورس و اوراق بهادار

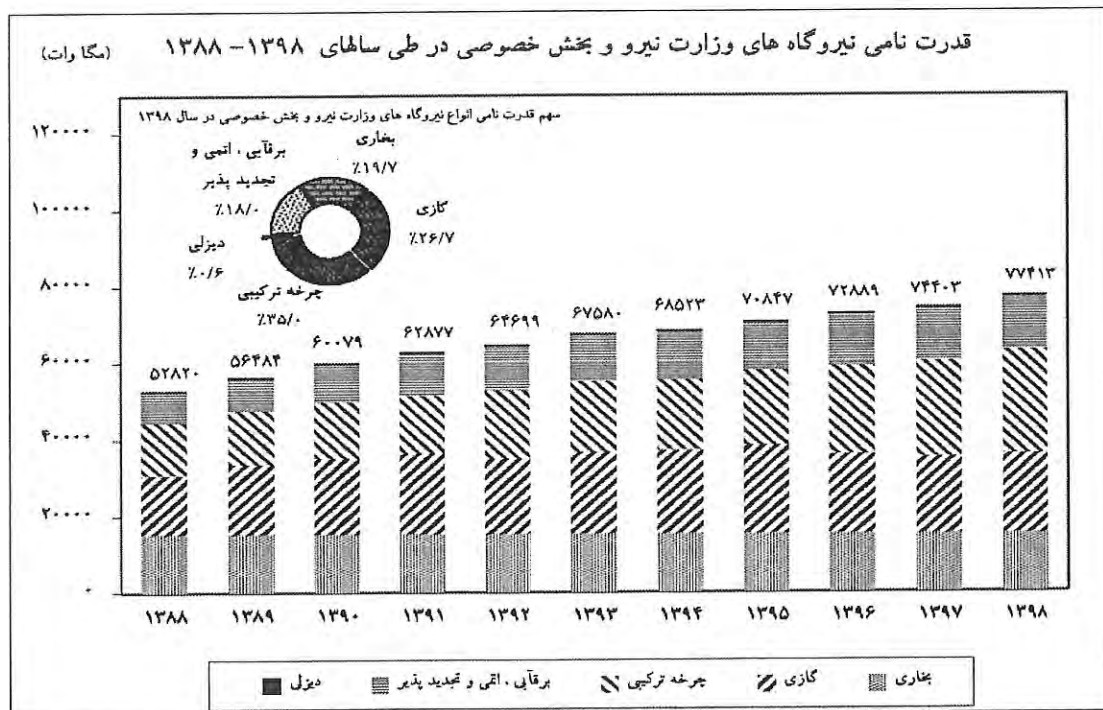
شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۲۷ در بازار دوم فرابورس ایران در گروه (صنعت عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم) با نماد "بزاگرس" درج شده و سهام آن در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۶ عرضه اولیه گردیده است.

قیمت و بازدهی سهام شرکت

تاریخ	ریال	درصد بازدهی سهم
عرضه اولیه	۱۵۰۰	-
۱۳۹۹/۰۶/۳۱ (سهام اصلی)	۱۶,۲۲۰	۱,۴۹۲
۱۳۹۹/۰۶/۳۱ (حق تقدم)	۷,۶۵۷	

### ۸-۱- جایگاه شرکت در صنعت

صنعت برق ایران از لحاظ ظرفیت تولید برق در جایگاه نخست منطقه غرب آسیا قرار دارد. با این حال روند رشد ظرفیت نیروگاه های کشور در سالهای اخیر نسبت به گذشته با کندی همراه بوده است. در نمودار زیر روند قدرت نامی نیروگاه های کشور در دوره ۱۰ ساله از سال ۱۳۸۸ تا ۱۳۹۸ ارائه شده است.



منبع: آمار تفصیلی صنعت برق ایران ویژه مدیریت راهبردی



ظرفیت اسمی تولید کشور در سال ۱۳۹۸ حدود ۸۳ هزار مگاوات و میانگین قدرت عملی نیروگاه ها ۷۲ هزار مگاوات می باشد ولی به دلایل گوناگون از جمله برنامه های تعمیراتی همواره درصدی از این مقدار خارج از مدار تولید می باشند که مدیریت و برنامه ریزی خروج و ورود آنها به مدار توسط مراجع مربوط در وزارت نیرو انجام می پذیرد.

بررسی منابع تامین انرژی برق کشور نشان می دهد که بالغ بر ۸۳ درصد از ظرفیت نیروگاه های کشور از نوع نیروگاه های حرارتی می باشند که عمدتاً از محل سوزاندن گاز برق تولید می کنند. در حدود ۱۵ درصد از محل نیروگاه ها برق آبی می باشند و ۲ درصد باقیمانده نیز از محل نیروگاه هسته ای بوشهر و انرژی های تجدید پذیر بادی و خورشیدی تامین می شود.

#### سهام شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر از ظرفیت تولید برق کشور در سال ۱۳۹۸

- ◀ سهم نیروگاه زاگرس کوثر از قدرت نامی تولید نیروگاه های کشور حدود ۰/۷۸ درصد
- ◀ سهم نیروگاه زاگرس کوثر از تولید ویژه کل نیروگاه های کشور حدود ۰/۹۱ درصد
- ◀ سهم نیروگاه زاگرس کوثر از قدرت نامی تولید نیروگاه های گازی کشور حدود ۲/۴۸ درصد
- ◀ سهم نیروگاه زاگرس کوثر از تولید ویژه کل نیروگاه های گازی کشور حدود ۴/۲۳ درصد

منبع: آمار تفصیلی صنعت برق ایران ویژه مدیریت راهبردی



## بخش دوم: اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده

### ۱-۲- اهداف راهبردی شرکت

اصلی ترین اهداف مدیریت شرکت بر اساس سند برنامه ریزی استراتژیک شرکت به شرح ذیل می باشد:

- ✓ راه اندازی دو فاز بخار و تغییر نوع نیروگاه گازی به سیکل ترکیبی
- ✓ افزایش آمادگی و راندمان نیروگاه
- ✓ توسعه کسب و کار انرژی های تجدیدپذیر و نو در تولید برق (بیوگاز، خورشیدی، برقابی کوچک مقیاس)
- ✓ توسعه ظرفیت نیروگاه
- ✓ وصول مطالبات
- ✓ صادرات برق
- ✓ ارتقاء قابلیت تامین منابع مالی
- ✓ توسعه نظام بازاریابی و فروش برق
- ✓ ارتقاء سیستم های نظارت بر عملکرد نیروگاه

### ۲-۲- برنامه های متناظر با راهبردها

#### احداث بخش بخار نیروگاه سیکل ترکیبی:

در حال حاضر با توجه به سیاست های کلان بالادستی (برنامه ششم توسعه و سند ملی راهبرد انرژی کشور) و در راستای افزایش بهره وری نیروگاه های گازی و تبدیل آن به سیکل ترکیبی، طرح توسعه اضافه نمودن دو واحد بخار به چهار واحد گازی موجود از اولویت های کاری این شرکت می باشد.

#### واگذاری عملیات بهره برداری، تعمیر و نگهداری نیروگاه به شرکت مدیریت تولید برق:

در راستای دستورالعمل ها و الزامات وزارت نیرو و جلوگیری از اعمال جرائم سنگین به شرکت مالک، از ابتدای سال ۱۳۹۷ عملیات بهره برداری و تعمیر و نگهداری نیروگاه به شرکت مدیریت تولید برق زاگرس کوثر واگذار گردید.

#### سرمایه گذاری در انرژی های نو و تجدید پذیر:

احداث نیروگاه های تجدید پذیر و نو از جمله نیروگاه بیوگاز، خورشیدی ۵ مگاوات و نیروگاه های کوچک مقیاس فتوولتائیک خانگی، با هدف فروش برق از انرژی های تجدید پذیر و نو و کم کردن آلاینده های زیست محیطی و همچنین استفاده نکردن از منابع فسیلی طبق سیاستهای بالادستی نظام.



### فروش برق به صورت دو جانبه:

با توجه به عدم پرداخت مبلغ فروش برق به صورت نقدی توسط دولت، شرکت جهت تامین نقدینگی مورد نیاز خود و همچنین تامین سرمایه برای طرح های توسعه ای، بخشی از برق تولیدی خود را بصورت معاملات دوجانبه به فروش می رساند.

### حداقل رساندن دوره وصول مطالبات:

برای بهبود وضعیت نقدینگی و به طور کلی وضعیت مالی، مدیریت به طور مداوم با سعی در به حداقل رساندن دوره وصول مطالبات از طریق استفاده از روش هایی مانند تهاتر بدهی ها و مطالبات دولت، استفاده از امکان اخذ اوراق خزانه جهت پوشش ریسک نقدینگی، راه های موجود را پیگیری و بررسی می کند. از طرفی شرکت با کنترل هزینه ها و افزایش درآمد از طریق افزایش راندمان، میزان تولید و فروش دوجانبه به دنبال افزایش نقدینگی و سوددهی می باشد.

### ۳-۲- مسئولیت های اجتماعی و زیست محیطی

شرکت با پرداخت به موقع مالیات، حق بیمه و عوارض قانونی به مراجع دولتی در فعالیت های اجتماعی مشارکت داشته و در موارد مقتضی نیز با مشارکت در برگزاری همایش های صنعت برق در افزایش سطح آگاهی جامعه نقش آفرینی می کند. رعایت قوانین و مقررات حاکم بر تاثیرات زیست محیطی فعالیت شرکت به خصوص در حوزه پسماندها، منابع آب و آلودگی هوا در طراحی نیروگاه، کلیه الزامات زیست محیطی مورد نیاز دیده شده است. گازهای خروجی آگزوز واحدها به طور دائم تحت پایش قرار دارد و به طور موردی بازدید نمایندگان سازمان محیط زیست قرار می گیرد. همچنین تصفیه فاضلاب، نیروگاه از ورود فاضلاب و پسماند به داخل زمین جلوگیری می کند.

### - سیاستهای شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و گامهای صورت گرفته در رابطه با آن

در راستای راهبری مطلوب شرکتی و هدایت شرکت در مسیر رشد و ارتقاء درآمدها و سود آوری بیشتر، شرکت اقدام به تشکیل کمیته های تخصصی هیات مدیره در قالب کمیته حسابرسی، کمیته ریسک، کمیته انتصابات و سایر کمیته های تخصصی نموده است.



### کمیته های تخصصی شرکت

#### کمیته حسابرسی:

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	مدرک تحصیلی	سوابق کاری
۱	حسام سرفرازیان	رئیس کمیته	کارشناس ارشد مدیریت مالی	سابقه اجرایی ۷ سال، کارشناس امور مشتریان کارگزاری مفید، مدیر سرمایه گذاری و عرضه و پذیرش کارگزاری بانک ملت، کارشناس تحلیل کسب و کار بانک ملت، مدیر سرمایه گذاری و مطالعات اقتصادی سازمان اقتصادی کوثر
۲	امیر محمد رحیمی	عضو کمیته	کارشناس ارشد مدیریت مالی	سابقه اجرایی ۱۴ سال، عضو هیات مدیره و قائم مقام گروه مالی مهر اقتصاد، عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری بهمن، عضو هیات مدیره شرکت توسعه و عمران بوشهر، عضو هیات مدیره شرکت داده پردازی فن آوا، مدرس دانشگاه
۳	عبدالله مولایی	عضو کمیته	کارشناس ارشد حسابداری	سابقه اجرایی ۲۵ سال، معاونت مالی بنیاد تعاون بسیج، مدیرعامل شرکت پیشگامان نوآوران دانا، مدیرعامل شرکت بازرگانی ترازان پی ریز، مدیرمالی فراب
۴	محمد حسین مساح جوریابی	مدیر حسابرسی داخلی	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	سابقه اجرایی ۲۱ سال، معاونت مالی و امور مجامع هلدینگ تجارت الماس مبین، حسابرس و حسابرس ارشد موسسه حسابرسی حسام، مدیر حسابرسی داخلی گروه تخصصی قرب نوح



**کمیته ریسک:**

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	مدرک تحصیلی	سوابق کاری
۱	حسام سرفرازیان	رئیس کمیته	کارشناس ارشد مدیریت مالی	سابقه اجرایی ۷ سال، کارشناس امور مشتریان کارگزاری مفید، مدیر سرمایه گذاری و عرضه و پذیرش کارگزاری بانک ملت، کارشناس تحلیل کسب و کار بانک ملت، مدیر سرمایه گذاری و مطالعات اقتصادی سازمان اقتصادی کوثر
۲	امیر محمد رحیمی	عضو کمیته	کارشناس ارشد مدیریت مالی	سابقه اجرایی ۱۴ سال، عضو هیات مدیره و قائم مقام گروه مالی مهر اقتصاد، عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری بهمن، عضو هیات مدیره شرکت توسعه و عمران بوشهر، عضو هیات مدیره شرکت داده پردازی فن آوا، مدرس دانشگاه
۳	عبدالله مولایی	عضو کمیته	کارشناس ارشد حسابداری	سابقه اجرایی ۲۵ سال، معاونت مالی بنیاد تعاون بسیج، مدیرعامل شرکت پیشگامان نوآوران دانا، مدیرعامل شرکت بازرگانی ترازان بی ریز، مدیرمالی فراب

**کمیته انتصابات:**

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت	مدرک تحصیلی	سوابق کاری
۱	مجتبی رستمی	رئیس کمیته	کارشناس ارشد مدیریت اجرایی	سابقه اجرایی ۳۰ سال، مدیر نیروگاه تولید برق بیستون، عضو هیات مدیره و مدیرعامل شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر در سال ۱۳۹۴
۲	محمد جعفری اناری	عضو کمیته	دکتری مهندسی صنایع	سابقه اجرایی ۱۶ سال، عضو هیات مدیره و مدیرعامل شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر هم اکنون، مدیر برنامه ریزی و کنترل پروژه قرارگاه سازندگی خاتم الانبیا، دبیر برنامه ریزی راهبردی تحقیقات صنعت برق پژوهشگاه نیرو، مدیر برنامه ریزی تولید کارخانه بهمن دیزل
۳	حسام سرفرازیان	عضو کمیته	کارشناس ارشد مدیریت مالی	سابقه اجرایی ۷ سال، کارشناس امور مشتریان کارگزاری مفید، مدیر سرمایه گذاری و عرضه و پذیرش کارگزاری بانک ملت، کارشناس تحلیل کسب و کار بانک ملت، مدیر سرمایه گذاری و مطالعات اقتصادی سازمان اقتصادی کوثر



## بخش سوم: مهمترین منابع، ریسک ها و روابط

### ۱-۳- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

#### ◀ ریسک نوسانات نرخ ارز

به منظور آماده سازی، بهینه سازی و تامین قطعات، به تامین برخی لوازم یدکی خارج از کشور نیاز می باشد که ارتباط مستقیم با نوسانات ارزی و منابع ارزی در دسترس است. نوسانات موجود در این زمینه تاثیر قابل توجهی در قیمت تمام شده تعمیرات و بهره برداری از نیروگاه ایجاد خواهد نمود. هرچند لازم است شرکت بر اساس تدابیر قبلی، بخش قابل توجهی از نیازهای خود را در انبارهای خود ذخیره نموده و بدین ترتیب ریسک کوتاه مدت این بخش را کنترل و مدیریت نماید.

#### ◀ ریسک ناشی از کمبود نقدینگی در صنعت برق

وزارت نیرو خصوصاً در بخش صنعت برق به عنوان یکی از بدهکارترین دستگاه های اجرایی کشور به پیمانکاران و تامین کنندگان محصولات و خدمات خریداری شده از سوی این صنعت در طی سالهای اخیر مطرح می باشد. الزام فروش برق به مشترکین نهایی به قیمت تکلیفی و وجود اختلاف قابل توجه بین قیمت تمام شده برق تولیدی و برق فروش رفته، موجب شده تا صنعت برق دچار شرایط جدی کمبود نقدینگی شده و این شرایط عملاً به تولیدکنندگان خصوصی برق نیز تحمیل می شود، به نحوی که میزان تزریق نقدینگی از سوی صنعت برق به تولیدکنندگان برق امروز به مهمترین چالش نیروگاه ها بدل شده است. اساساً میزان وجوه نقد مورد نیاز برای پوشش هزینه ها در تمامی بخش های نیروگاه اعم از حقوق و دستمزد، تامین مواد و مصالح مورد نیاز عملیات بهره برداری، تامین قطعات یدکی مورد نیاز تعمیرات اساسی و نیز اجرای عملیات فوق، هیچ گونه تناسبی با میزان وجوه نقد پرداخت شده از سوی خریدار اصلی برق "شرکت مدیریت شبکه برق ایران" بابت بهای خریداری شده به نیروگاه ها از جمله نیروگاه زاگرس کوثر ندارد. لذا اصلی ترین چالش پیش روی نیروگاه ها تامین نقدینگی به شمار می رود.

#### ◀ ریسک سوخت تحویلی و ترکیب نوع سوخت تحویلی به نیروگاه

بالاترین سهم در قیمت تمام شده برق تولیدی نیروگاه های حرارتی، هزینه سوخت می باشد. اگرچه تغییر در نرخ سوخت تحویلی به نیروگاه ها با تغییر در نرخ سقف خرید انرژی به نوعی جبران می شود، لیکن نحوه اعمال تغییرات می تواند بر مابه التفاوت خالص فروش برق نیروگاه بر حسب آنکه گازی یا سیکل ترکیبی باشد تاثیر گذار باشد. در مجموع با توجه به سوابق قبلی و در صورت پیش بینی استمرار آن، ریسک تغییر نرخ با توجه به اعمال آن در سقف خرید انرژی چندان حائز اهمیت نمی باشد. لیکن ترکیب نوع سوخت تحویلی حائز اهمیت است. اساساً سوخت نیروگاه های گازی، گاز طبیعی است. تحویل در حدود یک پنجم سوخت به صورت سوخت مایع به نیروگاه ها خصوصاً در فصول سرد، افزایش استهلاک واحدها را به دنبال داشته و هزینه های بهره برداری نیز در این شرایط افزایش می یابد.





## ریسک وصول مطالبات

در حالی که بیش از ۵۰ درصد برق تولیدی کشور توسط نیروگاه‌های خصوصی تامین و تولید می‌شود، بسیاری از نیروگاه‌ها به دلیل عدم وصول بخش زیادی از مطالبات خود، در پرداخت هزینه‌های جاری و تامین هزینه‌های تعمیرات دوره ای و اساسی خود به مشکل برخوردند. دولت خریدار اصلی برق تولیدکنندگان بخش خصوصی است و به طور معمول پرداخت مطالبات تولیدکنندگان برق توسط دولت به موقع انجام نمی‌شود و این امر فشاری سنگین به نیروگاه‌های غیردولتی وارد می‌کند. وزارت نیرو بدهی سنگینی به نیروگاه‌های خصوصی بابت خرید برق دارد و دلیل اصلی این امر عدم موازنه منابع و مصارف بوده و واقعی نبودن قیمت برق این مشکلات را افزایش داده است. فاصله زیاد قیمت فروش برق با قیمت تمام‌شده را باید دولت تامین نماید که عدم انجام این کار مطالبات از وزارت نیرو را افزایش داده است.

## ۲-۳- معاملات با اهمیت با اشخاص وابسته و چگونگی تاثیر آنها بر عملکرد، ارزش و ماهیت کسب و

### کار شرکت

شرکت در شش ماهه اول منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱، معاملات با اهمیتی با اشخاص وابسته نداشته است.

## ۳-۳- روابط مهم با ذینفعان و چگونگی تاثیر این روابط بر عملکرد

ذینفعان شرکت حسب اهمیت به چند دسته تقسیم می‌شوند که عبارتند از:

- ۱) **سهامداران:** که خود به ۳ دسته سهامدار عمده، اعضاء هیات مدیره و افراد حقیقی و حقوقی سرمایه گذار تقسیم می‌شوند. کانال‌های ارتباطی ذینفعان با شرکت از طریق حضور نمایندگان در جلسات هیات مدیره و مجامع، امور سهام و سایت رسمی شرکت می‌باشد. نیازها و انتظارات شناسایی شده آنها شامل سود آوری، پرداخت سود نقدی و پاسخ‌گویی در خصوص موضوعات مرتبط با تحولات صنعت برق و شرکت می‌باشد.
- ۲) **مشتریان:** مشتری اصلی و عمده شرکت، وزارت نیرو (مدیریت شبکه برق ایران) می‌باشد، همچنین شرکت جهت تامین نقدینگی مورد نیاز خود، بخشی از برق تولیدی خود را بصورت معاملات دوجانبه به فروش می‌رساند.



- ۳) **تامین کنندگان:** تامین کننده سوخت نیروگاهها شرکت گاز و شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی می- باشد. اساساً سوخت نیروگاه های گازی، گاز طبیعی است. و در حدود یک پنجم سوخت به صورت سوخت مایع به نیروگاه ها خصوصاً در فصول سرد می باشد.
- ۴) **کارکنان:** نحوه برقراری این ذینفعان از طریق تابلو اعلانات، مکاتبات اداری و غیره و نیز برگزاری جلسات منظم به منظور افزایش سطح بهره وری و رضایتمندی شغلی می باشد.
- ۵) **پیمانکاران:** جهت اجرای پروژه های توسعه ای و خرید کالا و اقلام از پیمانکاران مربوطه استفاده می شود. ارتباط با این گونه ذی نفعان از طریق نظرسنجی و ارزیابی آنها در ابتدا و انتهای کار صورت می گیرد.

#### ۳-۴-دعاوی حقوقی

شرکت در دوره مورد گزارش پرونده دعاوی با اهمیتی نداشته است.

#### ۳-۵-برنامه شرکت در خصوص مدیریت و کنترل خسارات ناشی از شیوع ویروس کرونا

با توجه به اینکه تولید و فروش انرژی بر اساس نیاز و اعلام شبکه توزیع برق صورت می گیرد بنابراین ویروس کرونا تاثیری در عملکرد شرکت نداشته است، و شرکت پروتکل های اعلام شده توسط ستاد ملی مبارزه با کرونا را به طور کامل رعایت نموده است.



## بخش چهارم: نتایج عملکرد شرکت

### ۴-۱- شاخص‌های عملکردی نیروگاه گازی زاگرس کوثر

#### الف- وضعیت آمادگی تولید برق نیروگاه گازی زاگرس کوثر

##### جدول درآمد آمادگی

تغییرات ۶ ماهه سال ۹۹ به ۶ ماهه سال ۹۸ (درصد)	سال مالی ۱۳۹۸	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به		واحد	محصول
		۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱		
(۲۵)	۴,۲۹۹,۴۴۵	۲,۱۶۷,۵۹۶	۱,۶۱۸,۵۵۸	مگاوات ساعت	مقدار آمادگی
(۳۱)	۷۴۸,۱۰۸	۵۱۵,۸۷۴	۳۵۴,۸۶۵	میلیون ریال	درآمد آمادگی

مأخذ: صورت‌های مالی تلفیقی شرکت

#### ب- تولید و فروش انرژی نیروگاه گازی زاگرس کوثر

##### جدول تولید و فروش انرژی نیروگاه زاگرس کوثر

تغییرات ۶ ماهه سال ۹۹ به ۶ ماهه سال ۹۸ (درصد)	سال مالی ۱۳۹۸	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به		شرح
		۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
مقدار (مگاوات)	مقدار (مگاوات)	مقدار (مگاوات)	مقدار (مگاوات)	
۲۷	۵۵۵,۰۵۴	۳۵۴,۷۰۲	۱,۴۲۸,۰۳۸	فروش برق به مدیریت شبکه ایران
(۱۴)	۲,۵۱۳,۹۰۹	۵۴,۳۰۸	۱۱۳,۹۸۶	فروش خارج از بازار
۳۳۱	۱۶۱,۸۵۲	۳۴۸,۳۳۳	۲۳۳,۸۶۵	جمع فروش خالص انرژی
۳۱۴	۲,۸۶۲,۲۴۲	۴۰۹,۰۱۰	۱,۵۴۲,۰۲۴	
۳۳۱	۷۱۶,۹۰۶	۴۰۹,۰۱۰	۶۸۲,۹۸۶	
۱۱	۲,۸۶۲,۲۴۲	۴۰۹,۰۱۰	۱,۵۴۲,۰۲۴	
۶۷	۷۱۶,۹۰۶	۴۰۹,۰۱۰	۶۸۲,۹۸۶	
۱۱	۲,۸۶۲,۲۴۲	۴۰۹,۰۱۰	۱,۵۴۲,۰۲۴	

مأخذ: صورت‌های مالی تلفیقی شرکت



۲-۴- صورت سود و زیان تلفیقی

(مبالغ به میلیون ریال)

تغییرات دوره ۶ ماهه ۹۹ به ۶ ماهه ۹۸	سال ۱۳۹۸	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	شرح
۱۲	۱,۴۶۵,۰۱۴	۹۲۴,۸۸۴	۱,۰۳۷,۸۵۱	درآمدهای عملیاتی
۷	(۷۹۲,۱۱۶)	(۳۸۹,۲۰۶)	(۴۱۵,۰۲۵)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱۶	۶۷۲,۸۹۸	۵۳۵,۶۷۸	۶۲۲,۸۲۶	سود ناخالص
۴۰	(۱۰۲,۲۳۰)	(۴۵,۵۴۹)	(۶۳,۶۹۹)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
۱۴	۵۷۰,۶۶۸	۴۹۰,۱۲۹	۵۵۹,۱۲۷	سود عملیاتی
(۱۰)	۲۰۶,۲۷۸	۱۲۶,۶۱۱	۱۱۴,۲۲۴	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۹	۷۷۶,۹۴۶	۶۱۶,۷۴۰	۶۷۳,۴۵۱	سود عملیاتی
				هزینه مالیات بر درآمد:
۱۴	(۱۲۹,۵۷۸)	(۱۱۰,۵۶۴)	(۱۲۶,۱۶۶)	دوره جاری
-	(۲۰,۵۵)	-	-	دوره های قبل
۸	۶۴۵,۳۱۳	۵۰۶,۱۷۶	۵۴۷,۲۸۵	سود خالص عملیات در حال تداوم
۸	۶۴۵,۳۱۳	۵۰۶,۱۷۶	۵۴۷,۲۸۵	سود خالص
				سود پایه هر سهم:
۱۳	۱۴۷	۱۲۷	۱۴۴	عملیاتی (ریال)
(۱۰)	۶۸	۴۲	۳۸	غیر عملیاتی (ریال)
۸	۲۱۵	۱۶۹	۱۸۲	سود پایه هر سهم (ریال)



۳-۴- صورت وضعیت مالی تلفیقی

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	شرح
۵,۸۰۸,۸۹۷	۵,۷۰۳,۴۴۹	دارایی های ثابت مشهود
۱,۶۴۹	۱,۲۷۳	دارایی های نامشهود
-	۸۷۵	سرمایه گذاری های بلند مدت
۱,۵۴۳	۱,۵۶۹	دریافتنی های بلند مدت
۵,۸۱۲,۰۸۹	۵,۷۰۷,۱۶۶	جمع داراییهای غیر جاری
۱۱,۱۲۰	۲۰,۵۰۶	پیش پرداخت ها
۲۳۱,۹۰۵	۲۳۱,۹۰۵	موجودی املاک
۱۳۱,۶۹۷	۱۳۴,۵۷۹	موجودی مواد و کالا
۴,۸۱۴,۲۸۶	۵,۴۶۴,۰۶۱	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۸۶۹,۵۶۶	۱,۰۱۰,۵۰۹	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱۴۱,۹۵۸	۱۰۷,۹۰۷	موجودی نقد
۶,۲۰۰,۵۳۲	۶,۹۶۹,۴۶۷	جمع دارایی های جاری
۱۲,۰۱۲,۶۲۱	۱۲,۶۷۶,۶۳۳	جمع داراییها
۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
-	۱۱,۳۹۶	افزایش سرمایه در جریان
۸۸,۲۲۷	۱۱۵,۵۹۱	اندوخته قانونی
۳۴۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	سایر اندوخته ها
۶۹۸,۳۱۶	۹۱۸,۲۳۷	سود انباشته
۴,۱۲۶,۵۴۳	۴,۳۸۵,۲۳۴	جمع حقوق مالکانه
۷,۲۷۸,۱۷۴	۷,۲۷۸,۴۸۳	پرداختنی های بلند مدت
۲۳,۸۱۵	۳۱,۱۹۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۷,۳۰۱,۹۸۹	۷,۳۰۹,۶۷۸	جمع بدهی های غیر جاری
۹۰,۹۶۷	۱۹۳,۵۱۴	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۱۲۹,۷۹۴	۲۵۵,۲۳۶	مالیات پرداختنی
۳۶۳,۳۲۸	۵۳۲,۹۸۱	سود سهام پرداختنی
۵۸۴,۰۸۹	۹۸۱,۷۳۱	جمع بدهی های جاری
۷,۸۸۶,۰۷۸	۸,۲۹۱,۴۰۹	جمع بدهی ها
۱۲,۰۱۲,۶۲۱	۱۲,۶۷۶,۶۳۳	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها



۴-۴- صورت تغییرات در حقوق مالکانه تلفیقی

(مبالغ به میلیون ریال)

جمع کل	سود انباشته	سایر اندوخته ها	اندوخته قانونی	سرمایه در جریان	افزایش سرمایه	شرح
۴,۱۲۶,۵۴۳	۶۹۸,۳۱۶	۳۴۰,۰۰۰	۸۸,۲۲۷		۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۹/۰۱/۰۱
						تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه ۱۳۹۹
۵۴۷,۲۸۵	۵۴۷,۲۸۵	-	-		-	سود خالص گزارش شده دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱
(۳۰۰,۰۰۰)	(۳۰۰,۰۰۰)					سود سهام مصوب
۱۱,۳۹۶	-	-	-	۱۱,۳۹۶	-	افزایش سرمایه
-	(۲۷,۳۶۴)		۲۷,۳۶۴			تخصیص به اندوخته قانونی
۴,۳۸۵,۲۲۴	۹۱۸,۲۳۷	۳۴۰,۰۰۰	۱۱۵,۵۹۱	۱۱,۳۹۶	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۹/۰۶/۳۱
۳,۹۰۱,۲۳۰	۵۰۵,۱۶۹	۳۴۰,۰۰۰	۵۶,۰۶۱	-	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۸/۰۱/۰۱
						تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه ۱۳۹۸
۵۰۶,۱۷۶	۵۰۶,۱۷۶	-	-		-	سود خالص گزارش شده دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱
(۴۲۰,۰۰۰)	(۴۲۰,۰۰۰)					سود سهام مصوب
-	(۲۵,۳۲۶)		۲۵,۳۲۶			تخصیص به اندوخته قانونی
۳,۹۸۷,۴۰۶	۵۶۶,۰۱۹	۳۴۰,۰۰۰	۸۱,۳۸۷	-	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۸/۰۶/۳۱
۳,۹۰۱,۲۳۰	۵۰۵,۱۶۹	۳۴۰,۰۰۰	۵۶,۰۶۱	-	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۸/۰۱/۰۱
						تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۸
۶۴۵,۳۱۳	۶۴۵,۳۱۳	-	-		-	سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۳۹۸
(۴۲۰,۰۰۰)	(۴۲۰,۰۰۰)					سود سهام مصوب
-	(۳۲,۱۶۶)		۳۲,۱۶۶			تخصیص به اندوخته قانونی
۴,۱۲۶,۵۴۳	۶۹۸,۳۱۶	۳۴۰,۰۰۰	۸۸,۲۲۷	-	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۸/۱۲/۲۹



#### ۴-۵- نسبت‌های مالی

جدول زیر برخی از مهمترین نسبت‌های مالی شرکت در دوره مالی شش ماهه اول سال ۱۳۹۹، دوره مالی مشابه سال قبل و سال مالی ۱۳۹۸ را نشان می‌دهد.

نحوه محاسبه	نسبت های مالی				
	۱۳۹۸	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱		
دارایی جاری بر بدهی جاری	۱۰،۶	۷،۹	۷،۱	نسبت های نقدینگی	نسبت جاری
دارایی های آنی بر بدهی های جاری	۱۰	۷،۴	۶،۷		نسبت آنی
جمع بدهی ها بر دارایی ها	۰،۶۶	۰،۶۷	۰،۶۵	نسبت های اهرمی	نسبت بدهی
کل بدهی بر حقوق صاحبان سهام	۲	۲	۲		نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام
فروش بر دارایی های ثابت	۰،۲۵	۰،۱۵	۰،۱۸	نسبت های فعالیت	گردش دارایی ثابت
فروش بر کل داراییها	۰،۱۲	۰،۰۸	۰،۰۸		گردش مجموع دارایی
فروش بر سرمایه در گردش	۰،۲۶	۰،۱۸	۰،۱۷		نسبت گردش سرمایه جاری
سود خالص بر جمع داراییها	۰،۰۵	۰،۰۴	۰،۰۴	نسبت های سود آوری	بازده دارایی ها
سود خالص بر حقوق صاحبان سهام	۰،۱۶	۰،۱۳	۰،۱۲		بازده حقوق صاحبان سهام
سود ناخالص بر فروش	۰،۴۶	۰،۵۸	۰،۶۰		نسبت سود ناخالص
سود عملیاتی بر فروش	۰،۳۹	۰،۵۳	۰،۵۴		نسبت سود عملیات
سود خالص بر فروش	۰،۴۴	۰،۵۵	۰،۵۳		بازده فروش



## بخش پنجم: مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد

### ۵-۱ - تحلیل تغییرات در وضعیت مالی و نقدینگی و عملکرد شرکت

#### وجوه نقد:

کاهش در وجوه نقد شرکت به میزان ۲۳ درصد نسبت به ابتدای دوره ناشی از سرمایه گذاری کوتاه مدت می باشد.

#### سرمایه گذاری کوتاه مدت:

افزایش در سرمایه گذاری کوتاه مدت به مبلغ ۱۴۰،۹۴۳ میلیون ریال نسبت به ابتدای دوره ناشی از تبدیل بخشی از موجودی نقد به سرمایه گذاریهای کوتاه مدت در جهت افزایش کیفیت سود بوده است.

#### دریافتنی تجاری و غیر تجاری:

افزایش در حسابهای دریافتنی به میزان ۱۴ درصد ناشی از فروش انرژی به شرکت مدیریت شبکه برق ایران می باشد.

#### پرداختنی تجاری و غیر تجاری:

افزایش در حسابهای پرداختنی به میزان ۱۱۳ درصد نسبت به سال مالی قبل ناشی از تامین قطعات اورهال، سیستم مدیا و سوخت مصرفی نیروگاه بوده که بصورت اعتباری تامین گردیده است.

#### حقوق صاحبان سرمایه:

افزایش در حقوق صاحبان سهام به میزان ۶ درصد نسبت به ابتدای دوره ناشی از افزایش سود شش ماهه و افزایش سرمایه در جریان می باشد.

#### درآمدهای غیر عملیاتی:

کاهش در درآمدهای غیر عملیاتی به مبلغ ۱۲،۲۸۷ میلیون ریال نسبت به دوره مشابه سال قبل عمدتاً ناشی از عدم تخصیص اسناد خزانه اسلامی در دوره مالی مورد گزارش می باشد.





### درآمدهای عملیاتی:

افزایش در درآمد های عملیاتی شرکت به میزان ۱۱۲,۹۶۷ میلیون ریال نسبت به دوره مالی مشابه ناشی از افزایش نرخ فروش انرژی در دوره مالی مورد گزارش می باشد.

### سودخالص:

افزایش سود خالص شرکت به میزان ۸ درصد نسبت به دوره مالی مشابه ناشی از افزایش نرخ فروش انرژی در دوره مالی مورد گزارش می باشد.

## ۲-۵- اهم اقدامات انجام شده در شش ماهه اول سال ۱۳۹۹

- ◀ وصول مطالبات به مبلغ ۱۷۷ میلیارد ریال از شرکت مدیریت شبکه برق ایران
- ◀ راه اندازی و بهره برداری از سیستم خنک کننده (مدیا) واحدهای ۳ و ۴ نیروگاه
- ◀ اتمام تعمیرات اساسی (اورهال ۶۶۰۰۰ ساعت) واحد یک نیروگاه با تکیه بر توان و تجهیزات داخلی
- ◀ کسب مقام اول شاخص "نسبت آمادگی به ظرفیت قابل تولید" در پایان سال ۱۳۹۸ همانند سال های ۹۶ و ۹۷ برای سومین سال متوالی
- ◀ کسب بیشترین میزان تولید برق نیروگاه در تیرماه سال ۱۳۹۹ نسبت به ماه مشابه از ابتدای بهره برداری نیروگاه
- ◀ شرکت در مزایده پروژه برق آبی ساختگاه های لاسم و چلا و بایجان
- ◀ اخذ مجوزهای لازم جهت عقد قرارداد PPA و برگزاری مناقصه خرید پنل های خورشیدی برای پروژه ۵ مگاوات نیروگاه خورشیدی شهرکرد
- ◀ اعلام برنده مناقصه EPC نیروگاه بیوگاز دامی و عقد قرارداد با پیمانکار منتخب
- ◀ ارائه دستاوردهای شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر در رسانه بین المللی PressTV
- ◀ برگزاری مجمع عمومی فوق العاده و تصویب افزایش سرمایه شرکت از ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به ۶,۰۰۰ میلیارد ریال که در حال انجام می باشد.
- ◀ معارفه هیات مدیره و مدیرعامل جدید شرکت مدیریت تولید برق زاگرس کوثر (شرکت بهره بردار)
- ◀ تاسیس شرکت تابعه "انرژی گستر دژ نیرو (سهامی خاص)" جهت فعالیت در پروژه های انرژی های نو و تجدید پذیر



شرکت تولید و مدیریت  
نیروگاه زاگرس کوثر  
(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر در زمینه تولید و عرضه انرژی الکتریکی پایدار فعالیت می نماید. این شرکت از طریق خرید، ایجاد و بهره برداری از نیروگاههای حرارتی و تجدید پذیر ضمن رعایت الزامات زیست محیطی منطبق با استانداردهای جهانی، در جهت تامین برق جامعه و کمک به اقتصاد و صنایع کشور ایفای نقش می کند. ما با تاکید بر نیروی انسانی متخصص، به کارگیری فناوری نوین و بهره گیری از نوآوری، در جهت فراهم کردن انرژی پاک برای توسعه پایدار جامعه و خلق ارزش برای مشتریان و ذینفعان تلاش می نماییم.

**...می شود و می توانیم**

نیروگاه: کرمانشاه، کیلومتر ۲۵ جاده کرمانشاه-همدان  
تلفن: ۰۸۳۳۴۶۴۲۸۳۰ | شماره: ۰۸۳۳۴۶۴۲۸۳۱  
www.zgpg.ir | info@zgpg.ir

دفتر مرکزی: تهران، خیابان بهشتی، خیابان پاکستان،  
نبش بن بست حافظی، پلاک ۱۲، طبقه دوم  
تلفن: ۸۸۷۴۳۲۸۷ | شماره: ۸۸۷۳۲۷۹۴

