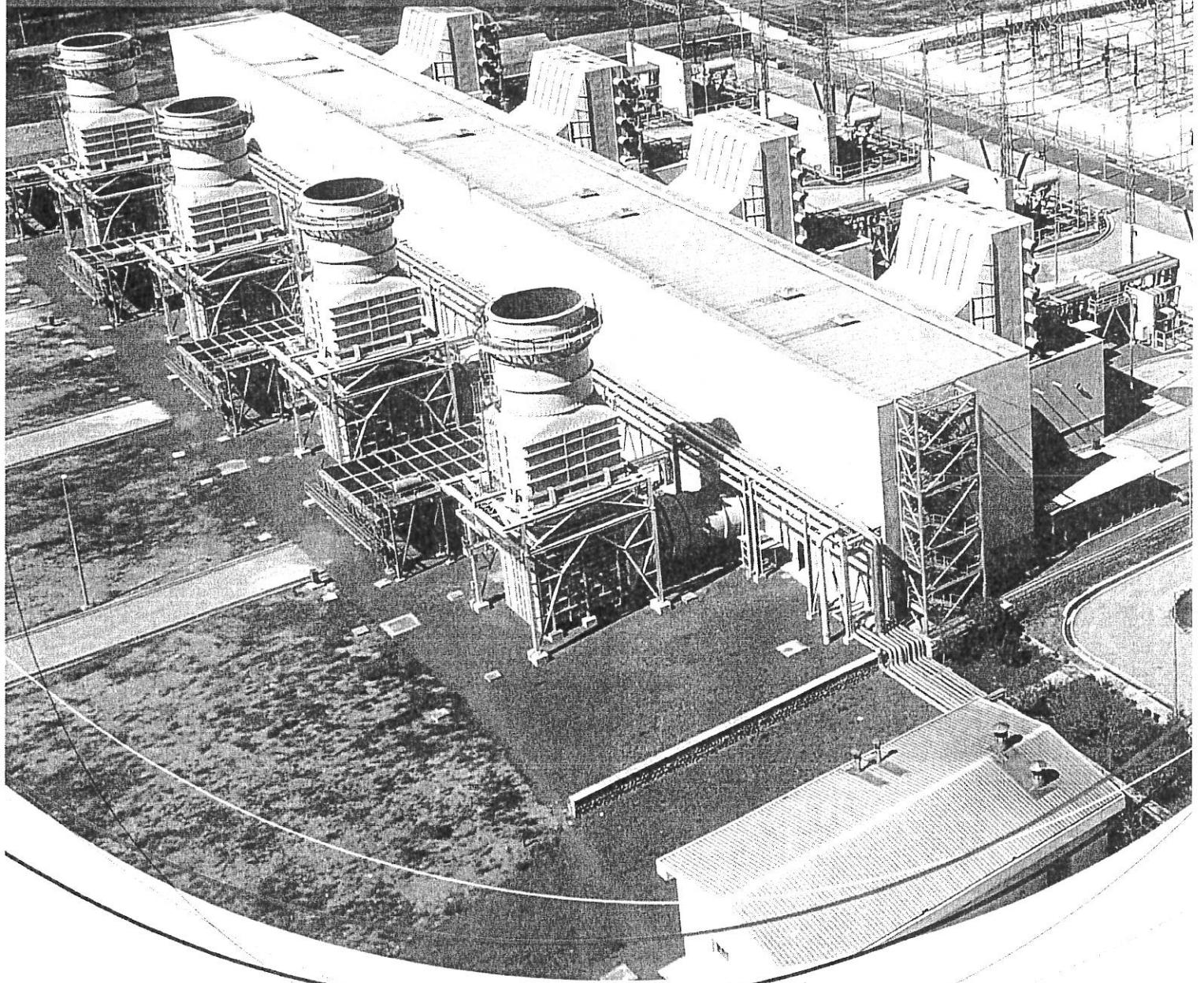


گزارش تفسیری مدیریت

شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر (سهامی عام)



شرکت تولید و مدیریت
نیروگاه زاگرس کوثر
(سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



شماره ثبت، ۴۷۷۳۵۷
شرکت تولید و مدیریت
نیروگاه زاگرس کوثر
(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر (سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹



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 های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶ ، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷ ، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹، ناشران 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 سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ تقدیم می شود.

گزارش تفسیری مدیریت طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت مصوب مورخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت، تهیه شده و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۲۵ 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 ۲۵



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 ۱۴۲/۴۰۱۴۲ 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 نیروگاه‌ها.
- سرمایه‌گذاری در سهام و اوراق مشارکت سایر شرکتها و موسسات مالی و اعتباری.
- انجام سایر فعالیت‌هایی که مستقیم و غیرمستقیم با موضوع فعالیت شرکت مرتبط باشد.
- تاسیس یا مشارکت در شرکت‌های حوزه زنجیره ارزش صنعت برق.
-

۳-۱. قوانین و مقررات موثر بر فعالیت شرکت

- اساسنامه شرکت
- قانون تجارت
- قانون مالیات‌های مستقیم
- قوانین کار و تامین اجتماعی
- قانون مالیات و عوارض ارزش افزوده
- قوانین سازمان بورس و اوراق بهادار
- قوانین و دستورالعمل‌های ابلاغی مبارزه با پولشویی
- مصوبات مجامع عمومی و هیات مدیره
- مصوبات هیات مدیره، آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های داخلی
- آیین‌نامه و دستورالعمل‌های داخلی
- سایر قوانین موضوعه



۴-۱. اطلاعات اعضای هیات مدیره شرکت

اعضای هیات مدیره	نمایندگان	سمت	تحصیلات	سوابق اجرایی	تاریخ انتصاب	موظف / غیر موظف
سازمان اقتصادی کوثر	سید چنگیز خضری	رئیس هیات مدیره	دکتری متالورژی	رئیس هیات مدره شرکت نیک صنعت پارسینان ۱۳۹۳-۱۳۹۷ عضو هیات مدیره و مشاور شرکت معدنی و صنعتی شاهین - ۱۳۹۷ ۱۳۹۳ مدیر عامل و عضو هیات مدیره شرکت کالسیمین ۱۳۹۲-۱۳۹۳ نایب رئیس هیات مدیره شرکت بازرگانی توسعه صنعت روی - ۱۳۹۳ ۱۳۹۲ رئیس هیات مدیره شرکت ذوب و احیاء روی قشم ۱۳۹۲-۱۳۹۳ رئیس هیات مدیره شرکت ذوب روی باقی ۱۳۹۲-۱۳۹۷ مدیر عامل و عضو هیات مدیره شرکت ذوب روی باقی - ۱۳۹۱ ۱۳۹۲ معاون مدیر عامل شرکت ذوب روی باقی ۱۳۸۸-۱۳۹۰ معاون اجرایی مدیر عامل شرکت پتروشیمی غدیر ۱۳۸۸-۱۳۸۶ مدیر پروژه های تأسیسات شرکت کالای الکتریک ۱۳۸۶-۱۳۸۴ مدیر عامل 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 اور ۱۳۸۳ مدیر پروژه های پژوهشی شرکت مهندسی جهاد کشاورزی - ۱۳۸۳ ۱۳۸۴ مدیر برنامه ریزی تولید کارخانه بهمن دیزل ۱۳۸۵-۱۳۸۴ دبیر برنامه ریزی راهبردی تحقیقات صنعت برق پژوهشگاه نیرو ۱۳۸۰-۱۳۸۶ مدیر برنامه ریزی و کنترل پروژه قرارگاه سازندگی خاتم الانبیا ۱۳۸۶ ۱۳۹۴- ۱۳۹۷- عضو هیات مدیره نیروگاه زاگرس کوثر ۱۳۹۰	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 ۱۳۸۲-۱۳۸۹ مدیر برق شرکت ژیان ۱۳۸۶-۱۳۸۸ مدیر عامل شرکت پارس پیشرو ۱۳۸۹-۱۳۹۱ معاونت تحقیق و توسعه شرکت توسعه مکانیزاسیون ۱۳۹۰-۱۳۹۱ مدیر عامل و عضو هیات مدیره شرکت تولید برق سبز کوثر انرژی ۱۳۹۰-۱۳۹۶ 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 ۳۰ سال، مدیر نیروگاه تولید برق بیستون. عضو هیات مدیره و مدیر عامل شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر در سال ۱۳۹۴	۱۳۹۸/۰۷/۱۰	غیر موظف
شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر	حسام سرفرازیان	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. 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
سرمایه شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۸	۳,۰۰۰,۰۰۰

ترکیب سهامداران در تاریخ ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸ به شرح زیر می باشد:

نام سهامدار	وضعیت سرمایه	
	تعداد سهام	درصد
سازمان اقتصادی کوثر	۲,۷۱۰,۴۵۷,۰۰۹	۹۰/۳۴۹
گروه سرمایه گذاری عمران و ساختمان معین کوثر	۱,۰۰۰	۰
شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر	۱,۰۰۰	۰
شرکت مجتمع تولید گوشت مرغ ماهان	۱,۰۰۰	۰
شرکت نفت و گاز کوثر	۱,۰۰۰	۰
سایر سهامداران	۲۸۹,۵۳۸,۹۹۱	۹/۶۵۱
جمع	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰



۶-۱- 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 تامین برق جامعه و کمک به اقتصاد و صنایع کشور ایفای نقش می‌کند.
- ما با تاکید 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 تلاشی می‌نماییم.

چشم انداز

شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر در اقیانوس 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 تولیدکننده برق مطمئن و پایدار در کشور و عرضه به خارج از کشور مطرح خواهد بود.



۷-۱- شرکت از منظر بورس و اوراق بهادار

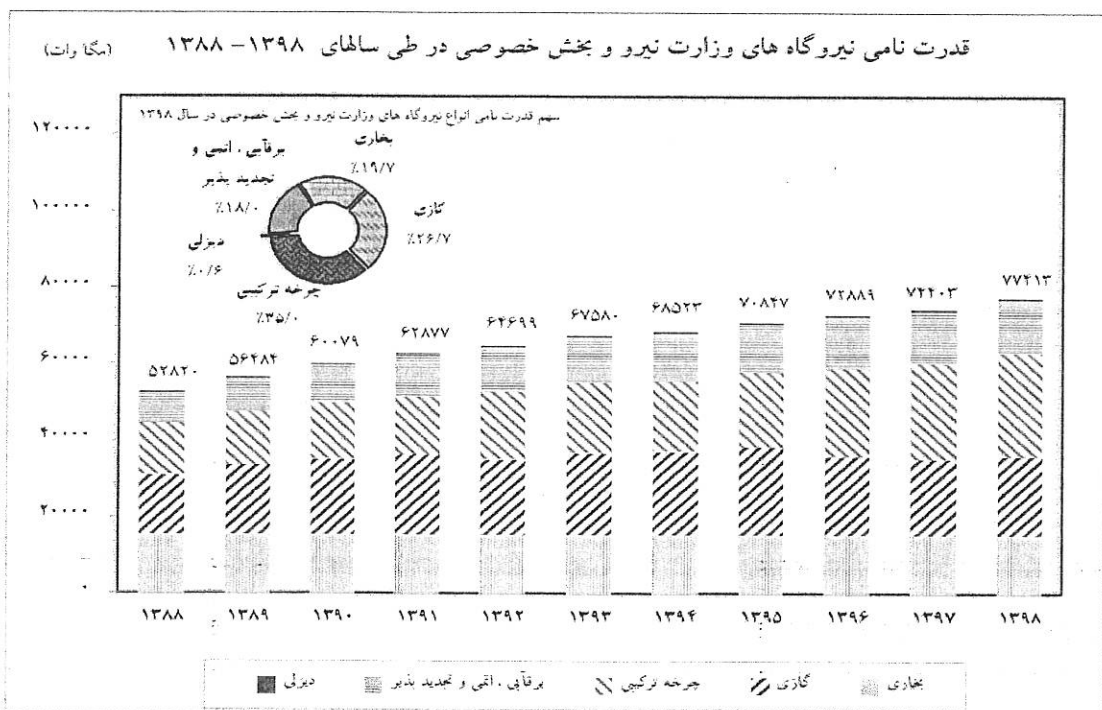
شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۲۷ در بازار دوم فرابورس ایران در گروه (صنعت عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم) با نماد "بزاگرس" درج شده و سهام آن در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۶ عرضه اولیه گردیده است.

قیمت و بازدهی سهام شرکت

تاریخ	ریال	درصد بازدهی سهم
عرضه اولیه	۱,۵۰۰	-
۱۳۹۸/۰۱/۰۵	۱,۷۳۵	۱۶
۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۸,۷۶۱	۴۸۴

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.





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



بخش دوم: اهداف مدیریت و راهبردهای اتخاذ شده برای دستیابی به آن

۱-۲- اهداف راهبردی شرکت

اصلی‌ترین اهداف مدیریت شرکت، بر اساس سند برنامه ریزی استراتژیک شرکت به شرح ذیل می‌باشد:

- ✓ راه‌اندازی دو فاز بخار و تغییر نوع نیروگاه گازی به سیکل ترکیبی
- ✓ افزایش آمادگی و راندمان نیروگاه
- ✓ ورود به حوزه انرژی‌های تجدیدپذیر و نو در تولید برق
- ✓ توسعه ظرفیت نیروگاه
- ✓ وصول مطالبات
- ✓ صادرات برق
- ✓ ارتقاء قابلیت تامین منابع مالی
- ✓ توسعه نظام بازاریابی و فروش برق
- ✓ ارتقاء سیستم‌های نظارت بر عملکرد نیروگاه

۲-۲- برنامه‌های متناظر با راهبردها

احداث بخش بخار نیروگاه سیکل ترکیبی:

در حال حاضر با توجه به سیاست‌های کلان بالادستی (برنامه ششم توسعه و سند ملی راهبرد انرژی کشور) و در راستای افزایش بهره‌وری نیروگاه‌های گازی و تبدیل آن به سیکل ترکیبی، طرح توسعه اضافه نمودن دو واحد بخار به چهار واحد گازی موجود از اولویت‌های کاری این شرکت می‌باشد.

واگذاری عملیات بهره‌برداری، تعمیر و نگهداری نیروگاه به شرکت مدیریت تولید برق:

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

سرمايه‌گذاري در انرژي‌هاي نو و تجديد پذير:

احداث نیروگاه‌های تجدیدپذیر و نو از جمله نیروگاه بیوگاز، خورشیدی ۵ مگاوات و نیروگاه‌های کوچک مقیاس فتوولتائیک خانگی، با هدف فروش برق از انرژی‌های تجدیدپذیر و نو و کم کردن آلاینده‌های 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 اگزوز 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 پی 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 قلیل 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 عدم اصلاح نرخ خرید برق

از آنجاییکه قوانین مربوطه در این خصوص از طریق وزارت نیرو و هیات تنظیم بازار برق ایران مشخص می شود و این در حالیست که نهاد تنظیم کننده مقررات بازار برق و همچنین خریدار عمده برق تولیدی نیروگاه های کشور عملاً یک مجموعه و نهاد محسوب می شوند که این موضوع به شدت ریسک کاهش قیمت محصولات خریداری شده را افزایش می دهد، این شرکت عضویت در سندیکای تولیدکنندگان برق کشور به عنوان شخصیت حقوقی رسمی مدافع تولیدکنندگان برق، عقد قراردادهای دوجانبه و همچنین استفاده از ابزارهای تامین مالی مانند اوراق خزانه اسلامی را در دستور کار خود قرار داده است.



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 نیروگاه های خصوصی تامین و تولید می شود، بسیاری از نیروگاه ها به دلیل عدم وصول بخش زیادی از مطالبات خود، در پرداخت هزینه های جاری و تامین هزینه های 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 نمی شود و این امر فشاری سنگین به نیروگاه های غیردولتی وارد می کند. وزارت نیرو بدهی سنگینی به نیروگاه های 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 تمام شده 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 سال ۱۳۹۸، دو فقره زمین تهاتر شده با شرکت خاوردشت را از طریق برگزاری مزایده عمومی به مبلغ ۴۰۰ میلیارد ریال به سازمان اقتصادی کوثر فروخته است. همچنین شرکت در دوره مورد گزارش ساختمان دفتر مرکزی فعلی خود را از طریق مناقصه عمومی به ارزش ۶۹ میلیارد ریال از سازمان اقتصادی کوثر خریداری نموده است.

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



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

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

۴-۳-دعاوی حقوقی

شرکت در دوره مورد گزارش پرونده دعاوی با اهمیتی نداشته 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

محصول	واحد	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۷	تغییرات سال ۹۸ به سال ۹۷ (درصد)
مقدار آمادگی	مگاوات ساعت	۴,۲۹۹,۴۴۵	۴,۳۰۱,۹۰۴	(۰.۰۶)
درآمد آمادگی	میلیون ریال	۷۴۸,۱۰۸	۶۹۴,۰۹۳	۷.۷۸

مأخذ: صورت‌های مالی تلفیقی شرکت

ب- تولید و فروش انرژی نیروگاه گازی زاگرس کوثر

جدول تولید و فروش انرژی نیروگاه زاگرس کوثر

شرح	سال مالی ۱۳۹۸		سال مالی ۱۳۹۷		تغییرات سال ۹۸ به سال ۹۷ (درصد)	
	مقدار (مگاوات)	میلیون ریال	مقدار (مگاوات)	میلیون ریال	مقدار (مگاوات)	میلیون ریال
فروش برق به مدیریت شبکه ایران	۲,۵۱۳,۹۰۹	۵۵۵,۰۵۴	۲,۵۵۳,۷۶۶	۶۲۷,۵۸۲	(۱.۶)	(۱۱.۶)
فروش خارج از بازار	۳۴۸,۳۳۳	۱۶۱,۸۵۲	۲۶۸,۶۳۵	۱۲۱,۴۰۸	۲۹.۷	۳۳.۳
جمع فروش خالص انرژی	۲,۸۶۲,۲۴۲	۷۱۶,۹۰۶	۲,۸۲۲,۴۰۱	۷۴۸,۹۹۰	۱.۴	(۴.۳)

مأخذ: صورت‌های مالی تلفیقی شرکت



۲-۴- صورت سود و زیان تلفیقی

مبالغ به میلیون ریال

تغییرات سال ۹۸ به سال ۹۷	سال ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	شرح
۲۱,۹۳۱	۱,۴۴۲,۰۸۳	۱,۴۶۵,۰۱۴	درآمدهای عملیاتی
۸۰,۲۲۷	(۷۱۱,۸۸۹)	(۷۹۲,۱۱۶)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
(۵۸,۲۹۶)	۷۳۱,۱۹۴	۶۷۲,۸۹۸	سود ناخالص
۲۳,۹۱۳	(۷۸,۳۱۷)	(۱۰۲,۲۳۰)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
-	-	-	هزینه کاهش ارزش دریافتی ها
-	-	-	سایر درآمدها
-	-	-	سایر هزینه ها
(۸۲,۲۰۹)	۶۵۲,۸۷۷	۵۷۰,۶۶۸	سود عملیاتی
-	-	-	هزینه های مالی
۱۸۴,۵۹۰	۲۱,۶۸۸	۲۰۶,۲۷۸	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۰۲,۳۸۱	۶۷۴,۵۶۵	۷۷۶,۹۴۶	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
			هزینه مالیات بر درآمد:
(۱۷,۴۶۹)	(۱۴۷,۰۴۷)	(۱۲۹,۵۷۸)	سال جاری
۱,۶۸۴	(۳۷۱)	(۲,۰۵۵)	سال های قبل
۱۱۸,۱۶۶	۵۲۷,۱۴۷	۶۴۵,۳۱۳	سود خالص عملیات در حال تداوم
			عملیات متوقف شده:
	-	-	سود (زیان) خالص عملیات متوقف شده
۱۱۸,۱۶۶	۵۲۷,۱۴۷	۶۴۵,۳۱۳	سود خالص
			سود پایه هر سهم:
(۱۰۶)	۲۵۳	۱۴۷	عملیاتی (ریال)
۵۷	۱۱	۶۸	غیر عملیاتی (ریال)
(۴۹)	۲۶۴	۲۱۵	سود پایه هر سهم (ریال)



مبالغ به میلیون ریال

۳-۴- صورت وضعیت مالی تلفیقی

۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	شرح
۶,۱۲۷,۲۰۱	۵,۸۰۸,۸۹۷	دارایی های ثابت مشهود
۲,۱۲۷	۱,۶۴۹	دارایی های نامشهود
۱۳,۲۷۰	۱,۵۴۳	سرمایه گذاری های بلند مدت
۶,۱۴۲,۵۹۸	۵,۸۱۲,۰۸۹	جمع داراییهای غیر جاری
۱۵,۷۲۹	۱۱,۱۲۰	پیش پرداخت ها
۶۴۶,۱۴۰	۲۳۱,۹۰۵	موجودی املاک
۱۲۸,۳۴۶	۱۳۱,۶۹۷	موجودی مواد و کالا
۴,۵۲۸,۶۹۷	۴,۸۱۴,۲۸۶	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۲۱۲,۵۷۸	۸۶۹,۵۶۶	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۲۲۶,۷۷۵	۱۴۱,۹۵۸	موجودی نقد
۵,۷۵۸,۲۶۵	۶,۲۰۰,۵۳۲	جمع دارایی های جاری
۱۱,۹۰۰,۸۶۳	۱۲,۰۱۲,۶۲۱	جمع داراییها
۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۵۶,۰۵۱	۸۸,۲۲۷	اندوخته قانونی
۳۴۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	سایر اندوخته ها
۵۰۵,۱۶۹	۶۹۸,۳۱۶	سود انباشته
۳,۹۰۱,۲۳۰	۴,۱۲۶,۵۴۳	جمع حقوق مالکانه
۷,۲۹۰,۳۹۷	۷,۲۷۸,۱۷۴	پرداختنی های بلند مدت
۱۶,۷۶۵	۲۳,۸۱۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۷,۳۰۷,۱۶۲	۷,۳۰۱,۹۸۹	جمع بدهی های غیر جاری
۱۴۶,۶۴۱	۹۰,۹۶۷	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۱۴۵,۸۳۰	۱۲۹,۷۹۴	مالیات پرداختنی
۴۰۰,۰۰۰	۳۶۳,۳۲۸	سود سهام پرداختنی
۶۹۲,۴۷۱	۵۸۴,۰۸۹	جمع بدهی های جاری
۷,۹۹۹,۶۳۳	۷,۸۸۶,۰۷۸	جمع بدهی ها
۱۱,۹۰۰,۸۶۳	۱۲,۰۱۲,۶۲۱	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها



۴-۴- صورت تغییرات در حقوق مالکانه تلفیقی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سایر اندوخته ها	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۳۹۷/۰۱/۰۱	۵۰۰,۰۰۰	۲۹,۶۷۹		۷۴۴,۴۰۴	۱,۲۷۴,۰۸۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۷					
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۳۹۷	-			۵۲۷,۱۴۷	۵۲۷,۱۴۷
سود سهام مصوب				(۴۰۰,۰۰۰)	(۴۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۲,۵۰۰,۰۰۰				۲,۵۰۰,۰۰۰
تخصیص به اندوخته قانونی		۲۶,۳۸۲		(۲۶,۳۸۲)	-
تخصیص به سایر اندوخته ها			۳۴۰,۰۰۰	(۳۴۰,۰۰۰)	-
مانده در ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۳,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۶۱	۳۴۰,۰۰۰	۵۰۵,۱۶۹	۳,۹۰۱,۲۳۰
مانده در ۱۳۹۸/۰۱/۰۱	۳,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۶۱	۳۴۰,۰۰۰	۵۰۵,۱۶۹	۳,۹۰۱,۲۳۰
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۸					
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۳۹۸	-			۶۴۵,۳۱۳	۶۴۵,۳۱۳
سود سهام مصوب				(۴۲۰,۰۰۰)	(۴۲۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	-				-
تخصیص به اندوخته قانونی		۳۲,۱۶۶		(۳۲,۱۶۶)	-
تخصیص به سایر اندوخته ها			-		-
مانده در ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۳,۰۰۰,۰۰۰	۸۸,۲۲۷	۳۴۰,۰۰۰	۶۹۸,۳۱۶	۴,۱۲۶,۵۴۳



۵-۴- صورت جریانهای نقدی تلفیقی

مبالغ به میلیون ریال

سال ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	شرح
۲۱۵,۷۸۱	۷۱۲,۴۰۱	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
(۲۰۴,۹۴۰)	(۶۲۸,۶۱۸)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری
۱۰,۸۴۱	۸۳,۷۸۳	جریان ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
-	(۱۶۸,۶۰۰)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای تامین مالی
۱۰,۸۴۱	(۸۴,۸۱۷)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۲۱۵,۹۳۴	۲۲۶,۷۷۵	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
۲۲۶,۷۷۵	۱۴۱,۹۵۸	مانده موجودی نقد در پایان دوره
۳,۴۶۲,۷۸۷	۵۵۱,۹۵۶	معاملات غیر نقدی



۴-۶- نسبت های مالی

جدول زیر برخی از مهمترین نسبت های مالی شرکت در سال مالی ۱۳۹۸ و سال مالی قبل را نشان می دهد.

نحوه محاسبه	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	نسبت های مالی	
دارایی جاری بر بدهی جاری	۸.۳	۱۰.۶	نسبت جاری	نسبت های نقدینگی
دارایی های آتی بر بدهی های جاری	۷.۲	۱۰	نسبت آتی	
جمع بدهی ها بر دارایی ها	۰.۶۷	۰.۶۶	نسبت بدهی	نسبت های اهرمی
کل بدهی بر حقوق مالکانه	۲	۱.۹	نسبت بدهی به حقوق مالکانه	
فروش بر دارایی های ثابت	۰.۲۳	۰.۲۵	گردش دارایی ثابت	نسبت های فعالیت
فروش بر کل داراییها	۰.۱۲	۰.۱۲	گردش مجموع دارایی	
فروش بر سرمایه در گردش	۰.۲۸	۰.۲۶	نسبت گردش سرمایه جاری	
سود خالص بر جمع داراییها	۰.۰۴	۰.۰۵	بازده دارایی ها	نسبت های سود آوری
سود خالص بر حقوق مالکانه	۰.۱۴	۰.۱۶	بازده حقوق مالکانه	
سود ناخالص بر فروش	۰.۵۱	۰.۴۶	نسبت سود ناخالص	
سود عملیاتی بر فروش	۰.۴۵	۰.۳۹	نسبت سود عملیات	
سود خالص بر فروش	۰.۳۷	۰.۴۴	بازده فروش	

۴-۷- برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود

مبالغ به میلیون ریال

درصد تقسیم سود	سود سهام منسوب	مبلغ سود خالص سال	سود سهام پیشنهادی	مبلغ سود انباشته
پیشنهادی هیئت مدیره برای سود سال جاری	مجمع سال مالی گذشته	مالی گذشته	هیئت مدیره در سال مالی گذشته	پایان سال مالی گذشته
۱۰	۴۲۰,۰۰۰	۵۲۷,۱۴۷	۵۲,۷۶۴	۵۰۳,۰۲۸



۸-۴- اطلاعات شرکت مدیریت تولید برق زاگرس کوثر (سهامی خاص)

شرکت مدیریت تولید برق زاگرس کوثر (سهامی خاص) جزء واحد تجاری فرعی و صد در صد سهام آن متعلق به شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر (سهامی عام) است. در حال حاضر بهره برداری و تعمیر و نگهداری نیروگاه زاگرس کوثر به عهده این شرکت می باشد. آدرس شرکت: کرمانشاه، کیلومتر ۲۵ جاده کرمانشاه - بیستون است.

مبالغ به میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	شرح
		الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره:
۱۳۸,۰۵۸	۲۲۸,۲۱۷	خالص درآمدهای عملیاتی
(۱۰۷,۱۴۱)	(۱۸۰,۰۷۰)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۳۰,۹۱۷	۴۸,۱۴۷	سود ناخالص
(۲۶,۰۸۶)	(۴۲,۰۰۳)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۴,۸۳۱	۶,۱۴۴	سود عملیاتی
		هزینه های مالی
۳۵۹	۸۳۹	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۵,۱۹۰	۶,۹۸۳	سود عملیاتی قبل از مالیات
(۱,۵۸۸)	(۱,۶۸۵)	مالیات بر درآمد سال جاری
۳,۶۰۲	۵,۲۹۸	سود خالص
		ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره:
۴۴۴,۲۲۲	۴۶,۰۰۲	جمع دارایی های جاری
۱۴,۲۵۶	۱۱,۷۸۳	جمع دارایی های غیر جاری
۵۸,۴۷۸	۵۷,۷۸۵	جمع دارایی ها
۳۵,۵۱۵	۲۶,۹۳۴	جمع بدهی های جاری
۱۷,۳۱۴	۲۳,۹۰۴	جمع بدهی های غیر جاری
۵۲,۸۲۹	۵۰,۸۳۸	جمع بدهیها
۱۰۰	۱۰۰	سرمایه ثبت شده
۵,۶۴۹	۶,۹۴۷	جمع حقوق مالکانه



بخش پنجم: مهمترین شاخصها و عملکرد مدیریت

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

وجوه نقد:

کاهش در وجوه نقد شرکت به میزان ۳۷ 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 ۶۵۶,۹۸۸ میلیون ریال نسبت به ابتدای دوره ناشی از انتقال اسناد خزانه نقد شده و موجودی نقدی نزد بانکها بوده که شرکت در جهت افزایش کیفیت سود آن را به سرمایه گذاری کوتاه مدت بدون ریسک تبدیل نموده است.

دریافتنی تجاری و غیر تجاری:

افزایش در حسابهای دریافتنی به میزان ۶ درصد عمدتاً ناشی از فروش انرژی به شرکت مدیریت شبکه برق ایران می باشد.

پرداختنی تجاری و غیر تجاری:

کاهش در حسابهای پرداختنی به میزان ۳۸ درصد نسبت به سال مالی قبل ناشی از پرداخت بدهی به پیمانکاران و تامین کنندگان مواد و قطعات شرکت می باشد.

حقوق صاحبان سرمایه:

افزایش در حقوق صاحبان سهام به میزان ۶ درصد نسبت به ابتدای دوره ناشی از افزایش سود می باشد.

درآمدهای غیر عملیاتی:

افزایش در درآمدهای غیر عملیاتی به مبلغ ۱۸۴,۵۹۰ میلیون ریال نسبت به دوره مشابه سال قبل ناشی از افزایش سود سرمایه گذاریهای کوتاه مدت و فروش دو قطعه زمین می باشد.

درآمدهای عملیاتی:

افزایش در درآمدهای عملیاتی شرکت به میزان ۲۱,۹۳۱ میلیون ریال نسبت به دوره مالی قبل ناشی از افزایش تولید انرژی می باشد.

سود خالص:

افزایش سود خالص شرکت به میزان ۲۲ درصد نسبت به دوره مالی قبل عمدتاً ناشی از افزایش درآمدهای غیر عملیاتی از محل سود سرمایه گذاریهای کوتاه مدت می باشد.



۲-۵- اهم اقدامات انجام شده در سال ۱۳۹۸

- ◀ وصول مطالبات به مبلغ ۸۳۲,۷۲۴ میلیون ریال از شرکت مدیریت شبکه برق ایران
- ◀ تصویب سند برنامه راهبردی شرکت در هیات مدیره سازمان اقتصادی کوثر
- ◀ فروش دو قطعه زمین (تهاتر شده با شرکت خاور دشت) به سازمان اقتصادی کوثر به مبلغ ۴۰۰ میلیارد ریال
- ◀ راه اندازی و بهره برداری از سیستم خنک کننده (مدیا) دو واحد نیروگاه و عقد قرارداد با پیمانکار جهت اجرای دو واحد دیگر
- ◀ اخذ گواهینامه ایزو ۹۰۰۱ ویرایش ۲۰۱۵
- ◀ پیشنهاد هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه شرکت از ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به ۱۰,۸۰۰ میلیارد ریال
- ◀ خرید ساختمان دفتر مرکزی شرکت به مبلغ ۶۹ میلیارد ریال
- ◀ اخذ مجوز احداث رمز ارز
- ◀ اخذ پروانه صادرات برق
- ◀ حفظ جایگاه در میان ۵ نیروگاه برتر کشور از لحاظ شاخص های فنی بازار برق
- ◀ فراخوان انتخاب پیمانکار پروژه بیوگاز
- ◀ کسب تقدیرنامه ۴ ستاره از جایزه ملی تعالی و پیشرفت
- ◀ کسب جایگاه ۲۹۷ شرکت برتر در همایش شرکت های برتر ایران ۱۰۰-IMI
- ◀ ارتقاء پروانه بهره برداری از نیروگاه به ظرفیت ۱۱۰۰ مگاوات توسط شرکت فرعی (بهره بردار)



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 نمایم.

...می شود و می توانیم

نیروگاه: کرمانشاه، کیلومتر ۲۵ جاده کرمانشاه-همدان
تلفن: ۰۸۳۳۴۴۴۲۸۰ | نمابر: ۰۸۳۳۴۴۴۲۸۱
www.zgpg.ir | info@zgpg.ir

دفتر مرکزی: تهران، خیابان بهشتی، خیابان پاکستان،
نیش بن بست حافظی، پلاک ۱۲، طبقه دوم
تلفن: ۸۸۷۴۴۲۸۷ | نمابر: ۸۸۷۴۴۲۷۹۴

