

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 ۱۴۰۰/۰۶/۳۱



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



شماره ثبت: ۴۷۷۳۵۷
شرکت تولید و مدیریت
نیروگاه زارگرس کوثر
(سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زارگرس کوثر (سهامی عام)

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

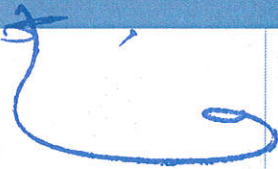


با تقدیم احترام؛

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 ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ 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 ۱۴۰۰/۰۹/۰۲ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

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





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 و چشم انداز ها	۱۸
بخش پنجم: مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد	۲۴



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 ۱۴۲/۴۰ 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 شرکتها و موسسات مالی و اعتباری.
- انجام سایر فعالیت هایی 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 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 گان	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 پارسین ۱۳۹۷-۱۳۹۳ عضو هیات مدیره و مشاور شرکت معدنی و صنعتی شاهین ۱۳۹۷-۱۳۹۳ مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت کالسیمین ۱۳۹۳-۱۳۹۲ نایب رئیس هیات مدیره شرکت بازرگانی توسعه صنعت روی ۱۳۹۳-۱۳۹۲ رئیس هیات مدیره شرکت ذوب و احیاء روی قشم ۱۳۹۳-۱۳۹۲ رئیس هیات مدیره شرکت ذوب روی بافق ۱۳۹۷-۱۳۹۲ مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت ذوب روی بافق ۱۳۹۲-۱۳۹۱ معاون مدیرعامل شرکت ذوب روی بافق ۱۳۹۰-۱۳۸۸ معاون اجرایی مدیر عامل شرکت پتروشیمی غدیر ۱۳۸۸-۱۳۸۶ مدیر پروژه های تاسیسات شرکت کالای الکتریک ۱۳۸۶-۱۳۸۴ مدیرعامل و عضو هیات مدیره شرکت فرآورده های نسو ز 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 بهمن دیزل ۱۳۸۴-۱۳۸۵ دبیر برنامه ریزی راهبردی تحقیقات صنعت برق پژوهشگاه نیرو ۱۳۸۵-۱۳۸۶ مدیر برنامه ریزی و کنترل پروژه قرارگاه سازندگی خاتم الانبیا ۱۳۸۶-۱۳۹۴ عضو هیات مدیره نیروگاه زاگرس کوثر ۱۳۹۵-۱۳۹۷	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 زیان 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 ۳۰ 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 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 ۶،۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۶ 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 ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۴۰۰	۶،۰۰۰،۰۰۰

ترکیب سهامداران در تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۰ به شرح زیر میباشد:

نام سهامدار	تعداد سهام	وضعیت سرمایه
درصد		
سازمان اقتصادی کوثر	۴،۴۴۴،۱۷۳،۴۹۸	۷۴
بانک دی	۸۰۰،۰۲۱،۸۱۶	۱۳
گروه سرمایه گذاری عمران وساختمان معین کوثر	۲۰۰۰	۰
شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر	۲،۰۰۰	۰
شرکت مجتمع تولید گوشت مرغ ماهان	۲،۰۰۰	۰
شرکت نفت وگاز کوثر	۲،۰۰۰	۰
سایر سهامداران	۷۵۵،۷۹۶،۶۸۶	۱۳
جمع	۶،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 ۱۳۹۸-۱۴۰۲ 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 تلاش می‌نماییم.

چشم انداز

شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر در افق 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

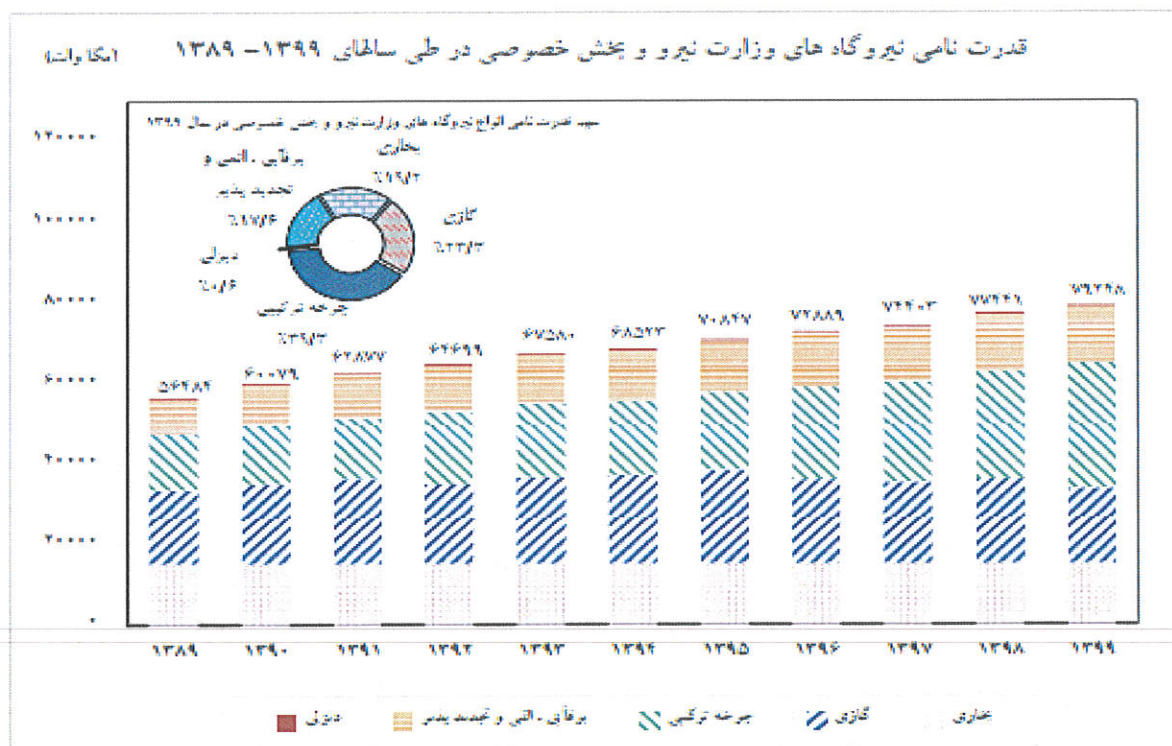
شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۲۷ در بازار دوم فرابورس ایران در گروه (صنعت عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم) با نماد "بزاگرس" درج شده و سهام آن در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۶ عرضه اولیه گردیده است.

قیمت و بازدهی سهام شرکت

تاریخ	ریال	درصد بازدهی سهم
عرضه اولیه	۱،۵۰۰	-
۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۵،۰۰۵	۶۰۰

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 ۱۳۸۹ تا ۱۳۹۹ ارائه شده است.



منبع: آمار تفصیلی صنعت برق ویژه مدیریت راهبردی سال ۱۳۹۹



ظرفیت اسمی تولید کشور در سال ۱۳۹۹ حدود ۸۵ هزار مگاوات و میانگین قدرت عملی نیروگاه ها ۷۹ 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 ۸۴ 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 ۱۴ 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.

سهم شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر از ظرفیت تولید برق کشور در سال ۱۳۹۹

- سهم نیروگاه زاگرس کوثر از قدرت نامی تولید نیروگاه های کشور حدود ۰/۷۶ درصد
- سهم نیروگاه زاگرس کوثر از تولید ویژه کل نیروگاه های کشور حدود ۰/۹۴ درصد
- سهم نیروگاه زاگرس کوثر از قدرت نامی تولید نیروگاه های گازی کشور حدود ۲/۷ درصد
- سهم نیروگاه زاگرس کوثر از تولید ویژه کل نیروگاه های گازی کشور حدود ۴/۳۷ درصد

منبع: آمار تفصیلی صنعت برق ویژه مدیریت راهبردی سال ۱۳۹۹



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 رانندمان 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
- ✓ اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه گذاریها

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 آلایندهای 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.

- سیاست های 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 سودآوری 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	مدرك 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 جوریایی	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

۳-۱- 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 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 برخورد کرده اند. 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 شش ماهه اول منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱، 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 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 ذینفعان 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

باتوجه به اینکه تولید و فروش انرژی براساس نیاز و اعلام شبکه توزیع برق صورت می گیرد بنابراین ویروس کرونا تاثیری در عملکرد شرکت (تولید و فروش) نداشته است و شرکت تمامی پروتکل های اعلام شده توسط ستاد ملی مبارزه با کرونا را بطور



کامل رعایت می نماید. و هزینه های صورت گرفته در این خصوص محدود به هزینه بهداشتی (خرید ماسک و ضد عفونی کننده ها و...) برای پرسنل شرکت می باشد.

بخش چهارم: نتایج عملکرد شرکت

۴-۱- شاخص های عملکردی نیروگاه گازی زاگرس کوثر

الف- وضعیت آمادگی تولید برق نیروگاه گازی زاگرس کوثر

جدول درآمد آمادگی

تغییرات ۶ ماهه سال ۱۴۰۰ به ۶ ماهه سال ۱۳۹۹ (درصد)	سال مالی ۱۳۹۹	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	واحد	محصول
(۳۵)	۳,۰۴۷,۷۳۶	۱,۶۱۸,۵۵۸	۱,۰۴۶,۳۴۱	مگاوات ساعت	مقدار آمادگی
(۳۵)	۴۸۹,۰۸۳	۳۵۴,۸۶۵	۲۳۱,۱۱۵	میلیون ریال	درآمد آمادگی

مأخذ: صورت های مالی شرکت

-دلیل کاهش مقدار آمادگی نسبت به سال قبل ناشی از افزایش فروش دوجانبه و اورهال واحد های نیروگاه می باشد

ب- تولید و فروش انرژی نیروگاه گازی زاگرس کوثر

جدول تولید و فروش انرژی نیروگاه زاگرس کوثر

تغییرات ۶ ماهه سال ۱۴۰۰ به ۶ ماهه سال ۱۳۹۹ (درصد)		سال مالی ۱۳۹۹		دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱		دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱		شرح
میلیون ریال	مقدار (مگاوات)	میلیون ریال	مقدار (مگاوات)	میلیون ریال	مقدار (مگاوات)	میلیون ریال	مقدار (مگاوات)	
۲۷	(33)	۷۶۶,۸۸۵	۲,۱۴۴,۵۱۵	۴۴۹,۱۲۱	۱,۲۳۴,۶۸۴	۵۶۹,۷۲۰	۸۲۹,۱۲۰	فروش برق به مدیریت شبکه ایران
۹۱	۶۱	۴۹۷,۸۶۲	۹۷۷,۶۱۰	۲۳۳,۸۶۵	۴۷۱,۷۳۵	۴۴۵,۷۷۶	۷۵۷,۱۵۷	فروش خارج از بازار
۴۹	(7)	۱,۲۶۴,۷۴۷	۳,۱۲۲,۱۲۵	۶۸۲,۹۸۶	۱,۷۰۶,۴۱۹	۱,۰۱۵,۴۹۶	۱,۵۸۶,۲۷۷	جمع فروش خالص انرژی

مأخذ: صورت های مالی شرکت



۴-۲- صورت سود و زیان

(مبالغ به میلیون ریال)

تغییرات دوره ۶ ماهه ۱۴۰۰ به ۶ ماهه ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۹	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	شرح
۲۰	۱.۷۵۳.۸۳۰	۱.۰۳۷.۸۵۱	۱.۲۴۶.۶۱۱	درآمدهای عملیاتی
۵۸	(۸۳۳.۷۱۷)	(۴۱۵.۰۲۵)	(۶۵۵.۶۰۹)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
(۵,۰۹)	۹۲۰.۱۱۳	۶۲۲.۸۲۶	۵۹۱.۰۰۲	سود ناخالص
۳۵	(۱۳۷.۳۷۸)	(۶۳,۶۹۹)	(۸۶,۳۱۰)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
(۱۰)	۷۸۲.۷۳۵	۵۵۹.۱۲۷	۵۰۴.۶۹۲	سود عملیاتی
	-	-	-	هزینه های مالی
۱۲۲	۲۹۵.۵۰۶	۱۱۴.۳۲۴	۲۵۳.۹۳۷	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۳	۱.۰۷۸.۲۴۱	۶۷۳.۴۵۱	۷۵۸.۶۲۹	سود قبل از مالیات
				هزینه مالیات بر درآمد:
۱۷	(۱۷۷,۱۷۵)	(۱۲۶,۱۶۶)	(۱۴۸,۲۱۸)	دوره جاری
	-	-	-	سال های قبل
۱۲	۹۰۱.۰۶۶	۵۴۷.۲۸۵	۶۱۰.۴۱۱	سود خالص
				سود پایه هر سهم:
(۵۶)	۱۰۳	۱۴۴	۶۳	عملیاتی (ریال)
۳	۵۰	۳۸	۳۹	غیر عملیاتی (ریال)
(۴۳)	۱۵۳	۱۸۲	۱۰۲	سود پایه هر سهم (ریال)



۳-۴- صورت وضعیت مالی

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۳۹۹/۱۲/۲۹
دارایی های ثابت مشهود	۷,۱۱۸,۶۵۸	۶,۳۴۱,۸۸۴
دارایی های نامشهود	۸۸۱	۹۵۸
سرمایه گذاری های بلند مدت	۱۰۰	۱۰۰
دریافتی های بلند مدت	۶,۰۴۳	۳,۴۶۰
جمع داراییهای غیر جاری	۷,۱۲۵,۶۸۲	۶,۳۴۶,۴۰۲
پیش پرداخت ها	۶,۸۵۷	۷,۳۷۱
موجودی مواد و کالا	۱۴۲,۵۳۹	۱۵۸,۲۰۴
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۴,۲۵۷,۹۶۳	۵,۳۰۵,۲۲۳
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲,۳۲۴,۳۶۵	۱,۱۶۰,۱۳۹
موجودی نقد	۴۰۱,۷۹۹	۵۰۲,۰۰۱
جمع دارایی های جاری	۷,۱۳۳,۵۲۳	۷,۱۳۲,۹۳۸
جمع داراییها	۱۴,۲۵۹,۲۰۵	۱۳,۴۷۹,۳۴۰
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱۶۵,۸۶۵	۱۳۳,۴۳۹
سایر اندوخته ها	۸۰۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰
سود انباشته	۶۵۲,۶۰۳	۱,۲۵۴,۱۱۷
منافع فاقد حق کنترل	(۳۲۹)	۱۷۸
جمع حقوق مالکانه	۷,۶۱۸,۱۳۹	۷,۷۲۷,۷۳۴
پرداختی های بلند مدت	۴,۶۰۵,۲۲۹	۴,۶۰۴,۹۰۷
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴۸,۵۸۲	۳۲,۹۳۳
جمع بدهی های غیر جاری	۴,۶۵۳,۸۱۱	۴,۶۳۷,۸۴۰
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۱,۱۰۶,۰۷۲	۷۵۵,۸۰۱
مالیات پرداختی	۳۲۵,۰۲۷	۱۷۷,۳۱۴
سود سهام پرداختی	۵۵۶,۱۵۶	۱۸۰,۶۵۱
جمع بدهی های جاری	۱,۹۸۷,۲۵۵	۱,۱۱۳,۷۶۶
جمع بدهی ها	۶,۶۴۱,۰۶۶	۵,۷۵۱,۶۰۶
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱۴,۲۵۹,۲۰۵	۱۳,۴۷۹,۳۴۰



۴-۴- صورت تغییرات در حقوق مالکانه

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سرمایه	افزایش سرمایه در جریان	اندوخته قانونی	سایر اندوخته ها	سود انباشته	قابل انتصاب به مالکان شرکت اصلی	منافع فاقد حق کنترل	جمع کل
مانده در ۱۴۰۰/۰۱/۰۱	۶,۰۰۰,۰۰۰		۱۳۳,۴۳۹	۳۴۰,۰۰۰	۱,۲۵۴,۱۱۷	۷,۷۲۷,۵۵۶	۱۷۸	۷,۷۲۷,۷۳۴
تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه ۱۴۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص گزارش شده دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	-	-	-	-	۶۱۰,۹۱۲	۶۱۰,۹۱۲	(۵۰۱)	۶۱۰,۴۱۱
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۷۲۰,۰۰۰)	(۷۲۰,۰۰۰)	(۶)	(۷۲۰,۰۰۶)
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۳۲,۴۲۶	-	(۳۲,۴۲۶)	-	-	-
تخصیص به سایر اندوخته ها	-	-	-	۴۶۰,۰۰۰	(۴۶۰,۰۰۰)	-	-	-
مانده در ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۶,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۶۵,۸۶۵	۸۰۰,۰۰۰	۶۵۲,۶۰۳	۷,۶۱۸,۴۶۸	(۳۲۹)	۷,۱۶۸,۱۳۹
مانده در ۱۳۹۹/۰۱/۰۱	۳,۰۰۰,۰۰۰	-	۸۸,۲۲۷	۳۴۰,۰۰۰	۶۹۸,۳۱۶	۴,۱۲۶,۵۴۳	-	۴,۱۲۶,۵۴۳
تغییرات حقوق مالکانه در دوره شش ماهه ۱۳۹۹	-	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص گزارش شده دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	-	-	-	-	۵۴۷,۲۸۵	۵۴۷,۲۸۵	-	۵۴۷,۲۸۵
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۳۰۰,۰۰۰)	(۳۰۰,۰۰۰)	-	(۳۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	-	۱۱,۳۹۶	-	-	-	۱۱,۳۹۶	-	۱۱,۳۹۶
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۲۷,۳۶۴	-	(۲۷,۳۶۴)	-	-	-
تخصیص به سایر اندوخته ها	-	-	-	-	-	-	-	-
مانده در ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۳۹۶	۱۱۵,۵۹۱	۳۴۰,۰۰۰	۹۱۸,۲۳۷	۴,۳۸۵,۲۲۴	-	۴,۳۸۵,۲۲۴
مانده در ۱۳۹۹/۰۱/۰۱	۳,۰۰۰,۰۰۰	-	۸۸,۲۲۷	۳۴۰,۰۰۰	۶۹۸,۳۱۶	۴,۱۲۶,۵۴۳	-	۴,۱۲۶,۵۴۳
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹	-	-	-	-	-	-	-	-
تغییرات ناشی از تحصیل شرکتهای فرعی	-	-	-	-	-	-	۱۲۵	۱۲۵
سود خالص گزارش شده در صورتهای مالی سال ۱۳۹۹	-	-	-	-	۹۰۱,۰۱۳	۹۰۱,۰۱۳	۵۳	۹۰۱,۰۶۶
سود سهام مصوب	-	-	-	-	(۳۰۰,۰۰۰)	(۳۰۰,۰۰۰)	-	(۳۰۰,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۳,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	۳,۰۰۰,۰۰۰	-	۳,۰۰۰,۰۰۰
تخصیص به اندوخته قانونی	-	-	۴۵,۲۱۲	-	(۴۵,۲۱۲)	-	-	-
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۶,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۳۳,۴۳۹	۳۴۰,۰۰۰	۱,۲۵۴,۱۱۷	۷,۷۲۷,۵۵۶	۱۷۸	۷,۷۲۷,۷۳۴



۵-۴- صورت جریانهای نقدی

شرح	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	سال ۱۳۹۹
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی	۱,۴۵۰,۰۹۲	۲۳۱,۱۷۷	۶۵۹,۰۸۵
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری	(۱,۲۰۵,۷۹۳)	(۱۴۶,۲۷۷)	(۳۴۵,۳۱۲)
جریان ورود نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی	۲۴۴,۲۹۹	۸۴,۹۰۰	۳۱۳,۷۷۳
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای تامین مالی	(۳۴۴,۵۰۱)	(۱۱۸,۹۵۱)	۴۶,۲۶۵
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۱۰۰,۲۰۲)	(۳۴,۰۵۱)	۳۶۰,۰۳۸
مانده موجودی نقد در ابتدای دوره	۵۰۲,۰۰۱	۱۴۱,۹۵۸	۱۴۱,۹۵۸
تاثیر تغییرات نرخ ارز	-	-	۵
مانده موجودی نقد در پایان دوره	۴۰۱,۷۹۹	۱۰۷,۹۰۷	۵۰۲,۰۰۱
معاملات غیر نقدی	۷۵۷,۷۵۲	۵۰,۰۰۰	۳,۱۹۹,۷۱۴



۴-۶-نسبت های مالی

جدول زیر برخی از مهمترین نسبت های مالی شرکت در دوره مالی شش ماهه اول سال ۱۴۰۰ ، دوره مالی مشابه سال قبل و سال مالی ۱۳۹۹ را نشان می دهد.

نحوه محاسبه	نسبت های مالی		
	۱۳۹۹	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱
نسبت جاری	۶,۴	۷,۱	۴
نسبت نقدینگی	۶,۳	۶,۷	۳,۵
نسبت بدهی	۰,۴۳	۰,۶۵	۰,۴۷
نسبت بدهی به حقوق مالکانه	۰,۷۴	۲	۱
نسبت های اهرمی	۰,۲۸	۰,۱۸	۰,۱۸
نسبت های فعالیت	۰,۱۳	۰,۰۸	۰,۰۹
نسبت گردش سرمایه جاری	۰,۲۹	۰,۱۷	۰,۲۴
نسبت بازده دارایی ها	۰,۰۷	۰,۰۴	۰,۰۴
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	۰,۱۲	۰,۱۲	۰,۰۸
نسبت سود ناخالص	۰,۵۲	۰,۶۰	۰,۴۷
نسبت سود عملیات	۰,۴۵	۰,۵۴	۰,۴۰
نسبت بازده فروش	۰,۵۱	۰,۵۳	۰,۴۹



۷-۴- تحلیل حساسیت سود(زیان)

مواد اولیه نیروگاه جهت تولید انرژی، گاز طبیعی و گازوئیل می باشد که توسط وزارت نیرو تامین می گردد و نیروگاهها تنها مبدل انرژی تلقی می گردند همچنین باتوجه به تعیین نرخ انرژی توسط وزارت نیرو و عدم اجازه صادرات برق به نیروگاهها، انرژی تولید شده به مشتری عمده که همان وزارت نیرو می باشد به صورت ریال فروخته می شود. باتوجه به توضیحات فوق، نیروگاه ها نه تنها وارده کننده مواد اولیه نیستند و اجازه صادرات ندارند بنابراین از نرخ های جهانی تبعیت نمی کنند و محصولات تولیدی خود را بصورت ریالی می فروشند نتیجتاً متغیر های خارج از کنترلی از جمله قیمت های جهانی مواد اولیه و یا محصولاتی صادراتی نداشته و تابع نرخ ارز نمی باشند.

بخش پنجم: مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد

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

وجوه نقد:

کاهش در وجوه نقد شرکت به میزان ۲۰ 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 ۱،۱۶۴،۲۲۶ 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:

کاهش در حسابهای دریافتنی به میزان ۲۰ درصد ناشی از وصول مطالبات از شرکت مدیریت شبکه برق ایران می باشد.

پرداختنی تجاری و غیر تجاری:

افزایش در حسابهای پرداختنی به میزان ۴۶ درصد نسبت به سال مالی قبل ناشی از تامین قطعات اورهال ۶۶،۰۰۰ ساعت و سوخت مصرفی نیروگاه بوده است.

درآمدهای غیر عملیاتی:

افزایش در درآمدهای غیر عملیاتی به مبلغ ۱۳۹،۶۱۳ میلیون ریال نسبت به دوره مشابه سال قبل عمدتاً ناشی از افزایش سرمایه گذاری کوتاه و سود تسعیر ارز می باشد.

درآمدهای عملیاتی:



افزایش در درآمد های عملیاتی شرکت به میزان ۲۰۸,۷۶۰ میلیون ریال نسبت به دوره مالی مشابه ناشی از افزایش نرخ فروش انرژی در دوره مالی مورد گزارش می باشد.

بهای تمام شده درآمد های عملیاتی:

افزایش در بهای تمام شده به مبلغ ۲۴۰,۵۸۴ میلیون ریال نسبت به دوره مالی مشابه عمدتاً ناشی از افزایش هزینه استهلاک به دلیل اورهال واحدهای نیروگاه می باشد.

سود خالص:

افزایش سود خالص شرکت به میزان ۱۲ درصد نسبت به دوره مالی مشابه ناشی از افزایش نرخ فروش انرژی و سود تسعیر ارز در دوره مالی مورد گزارش می باشد.

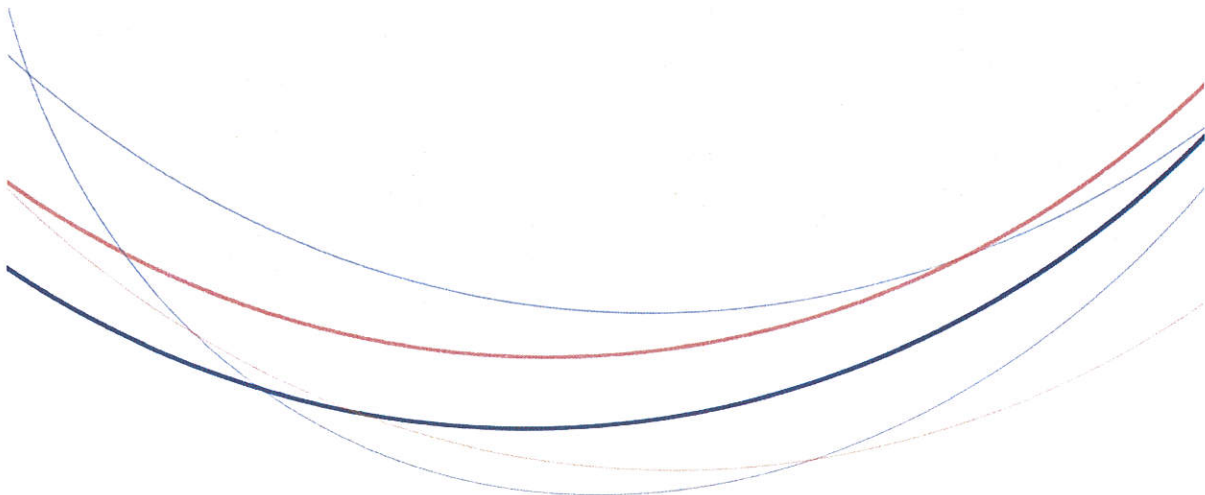
۲-۵- اهم اقدامات انجام شده در شش ماهه اول سال ۱۴۰۰

- ◀ وصول و تهاتر مطالبات به مبلغ ۲,۱۱۳,۳۶۳ میلیون ریال از شرکت مدیریت شبکه برق ایران
- ◀ اتمام تعمیرات اساسی ۶۶,۰۰۰ ساعت واحد ۳ و ۴ نیروگاه
- ◀ اخذ تقدیرنامه ۴ ستاره از پنجمین دوره جایزه ملی تعالی و پیشرفت
- ◀ افزایش ۶۳ درصدی حجم فروش برق در قالب قرارداد دوجانبه در مقایسه با شش ماه اول سال گذشته
- ◀ عقد قرارداد PPA جهت احداث نیروگاه ۵ مگاواتی خورشیدی
- ◀ ابلاغ و شروع پروژه ساخت نیروگاه خورشیدی ۵ مگاواتی شهرکرد به پیمانکار



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: ۰۸۳۳۴۶۴۲۸۳۰ | نمابر: ۰۸۳۳۴۶۴۲۸۳۱

www.zgpg.ir | info@zgpg.ir

دفتر مرکزی: تهران، خیابان بهشتی، خیابان پاکستان،

نیش بن بست حافظی، پلاک ۱۲، طبقه دوم

تلفن: ۸۸۷۴۳۲۸۷ | نمابر: ۸۸۷۳۲۷۹۴

