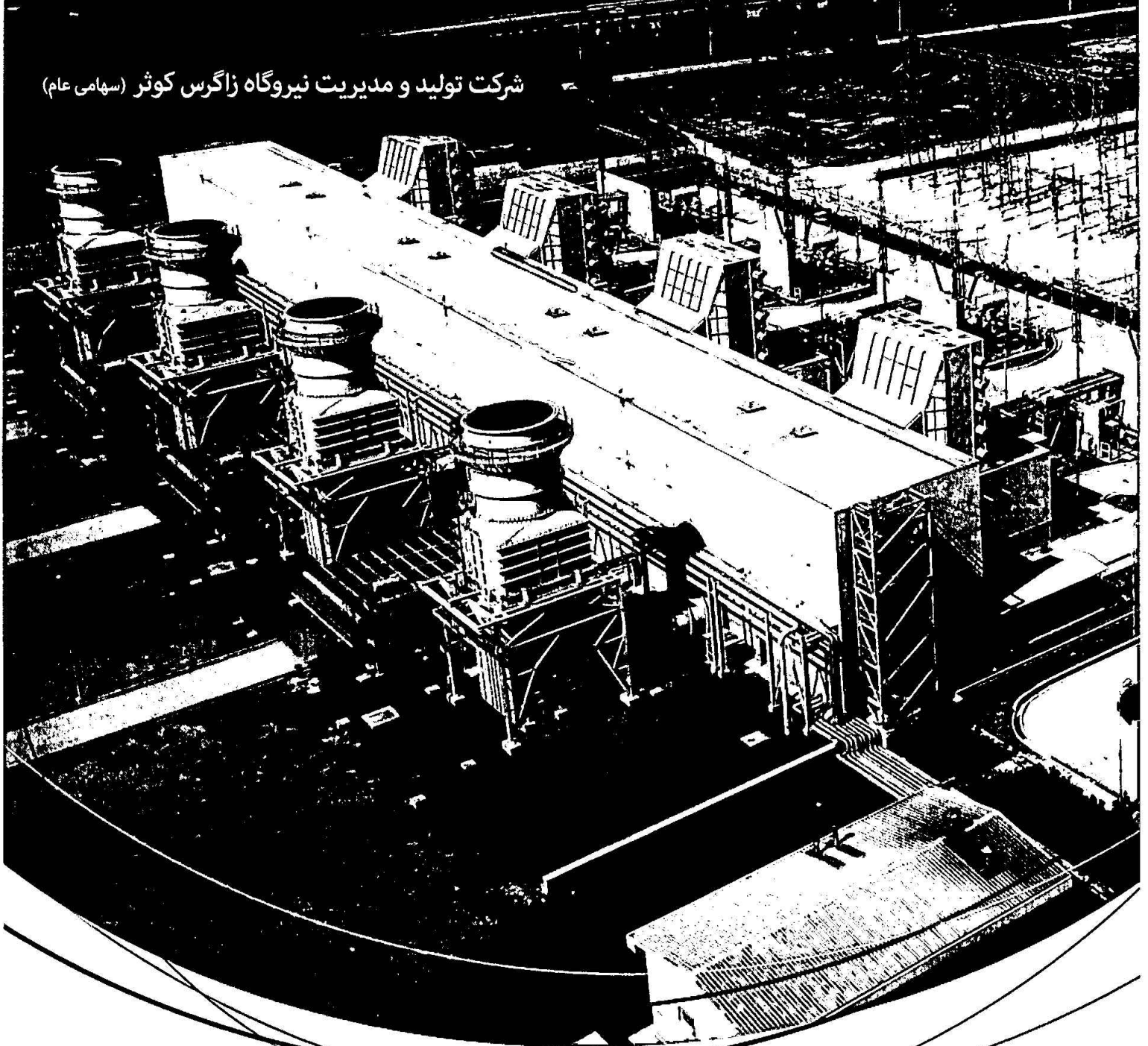


# گزارش تفسیری مدیریت

شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر (سهامی عام)



شرکت تولید و مدیریت  
نیروگاه زاگرس کوثر  
(سهامی عام)

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰

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)**

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰



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 ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ 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 ۱۴۰۰/۰۲/۲۸ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

امضاء	سمت	نماینده	اعضای 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

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



## 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	نماینده آن	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 ۱۳۹۷-۱۳۹۳ 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 ۱۳۹۲-۱۳۹۲ رئیس هیات مدیره شرکت ذوب و اچیه 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 ۱۳۸۲-۱۳۸۲ مدیر پروژه های پژوهشی شرکت مهندسی جهاد کشاورزی ۱۳۸۲-۱۳۸۴ 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	۱۳۹۷/۰۸/۲۸	موظف
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 ۱۳۸۲-۱۳۸۲ معاونت تولید و فنی مهندسی شرکت کلان بتن ۱۳۸۳-۱۳۸۹ مدیر برق شرکت ژیان 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 سرفرازی ان	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



### ۱-۵. 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 ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۹	۶,۰۰۰,۰۰۰

ترکیب سهامداران در تاریخ ۳۰ اسفند ماه ۱۳۹۹ به شرح زیر میباشد:

نام سهامدار	وضعیت سرمایه	
	تعداد سهام	درصد
سازمان اقتصادی کوثر	۴,۴۴۸,۰۱۵,۴۹۸	۷۴
بانک دی	۸۰۰,۰۲۱,۸۱۶	۱۳
گروه سرمایه گذاری عمران و ساختمان معین کوثر	۲,۰۰۰	۰
شرکت سرمایه گذاری کشاورزی کوثر	۲,۰۰۰	۰
شرکت مجتمع تولید گوشت مرغ ماهان	۲,۰۰۰	۰
شرکت نفت و گاز کوثر	۲,۰۰۰	۰
سایر سهامداران	۷۵۱,۹۵۴,۶۸۶	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 (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 تولید و عرضه انرژی الکتریکی پایدار فعالیت می‌نماید.  
- این شرکت از طریق خرید اجساد 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 اشتغال کشور فعالیت می‌نماید.  
- ما با تأکید بر لزوی انسانی، منحصلاً به کارکنان، تأمین رفاه و بهره‌مندی از نوآوری و در جهت فراهم کردن انرژی پاک برای توسعه پایدار از جامعه و تعلق ارزش برای مشتریان سودپسندان بزرگ می‌نمائیم.

### چشم انداز

شرکت تولید و مدیریت نیروگاه زاگرس کوثر در آذرماه ۱۴۰۲؛  
نمرکی ارزش آفرین و مثالی بوده که دستاوردی در فرایست ۱۰۰۰ مگاوات و  
استفاده از منابع تجدیدپذیر و در دسترس انرژی به عنوان یکی از شرکت‌های برتر  
تولید کننده برق مطمئن و پایدار در کشور ایران به‌شماره از کشور مطرح  
خواهد بود.



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

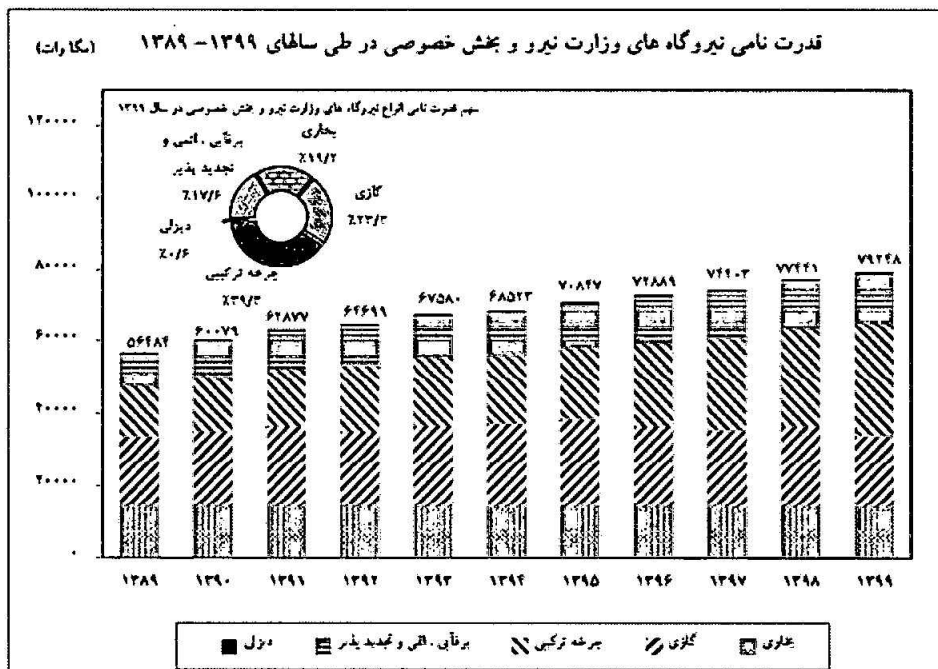
شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۲۷ در بازار دوم فرابورس ایران در گروه (صنعت عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم) با نماد "بزاگرس" درج شده و سهام آن در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۶ عرضه اولیه گردیده است.

#### قیمت و بازدهی سهام شرکت

تاریخ	ریال	درصد بازدهی سهم
عرضه اولیه	۱,۵۰۰	-
۱۳۹۹/۱۲/۳۰ (سهم اصلی)	۷,۱۹۴	۷۵۱
۱۳۹۹/۱۲/۳۰ (حق تقدم)	۵,۵۷۷	

### ۱-۸- 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.

#### سهام 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 برای دستیابی به آن

### 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
- ✓ ورود به حوزه انرژی های 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 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 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.

### نحوه و ترکیب سرمایه گذاری ها:

باتوجه به سیاستهای شرکت در خصوص فروش برق به صورت دوجانبه و به صورت نقدی منابع حاصل از فروش نقدی را جهت افزایش کیفیت سود عمدتاً در بخش صندوق های بدون ریسک سرمایه گذاری می نماید و از این بابت درآمد غیر عملیاتی مناسب کسب می نماید.

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

شرکت با پرداخت به موقع مالیات، حق بیمه و عوارض قانونی به مراجع دولتی در فعالیتهای 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، مدیر مالی 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 ۲۰ 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 بدهای 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 آنجائیکه 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.





### رиск 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، ريسک 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.

### رиск 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.

### تحلیل تعهدات سرمایه ای شرکت:

باتوجه به تعهدات سرمایه ای شرکت به مبلغ ۳,۳۰۰,۰۸۰ میلیون ریال که عمدتاً بابت اورهال واحدهای نیروگاه می باشد مدیریت جهت کاهش ريسک تعهدات فوق، منابع را از محل تهاتر مطالبات از شرکت مدیریت برق ایران در قرارداد منعقدہ لحاظ نموده و بنابراین ريسک خاصی در این خصوص متوجه شرکت نمی باشد.

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

#### شرکت

شرکت در سال ۱۳۹۹، دو رقبه از زمین تحصیل شده با شرکت خاوردشت در سال ۱۳۹۷ را از طریق برگزاری مزایده عمومی به مبلغ ۲۰۲ میلیارد ریال به سازمان اقتصادی کوثر فروخته 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.

### ۳-۴-دعاوی حقوقی

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

### ۳-۵-برنامه های 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...) 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

محصول	واحد	سال مالی ۱۳۹۹	سال مالی ۱۳۹۸	تغییرات سال ۹۹ به سال ۹۸ (درصد)
مقدار آمادگی	مگاوات ساعت	۳۰۴۷.۷۳۶	۴,۲۹۹.۴۴۵	(۲۹)
درآمد آمادگی	میلیون ریال	۴۸۹,۰۸۳	۷۴۸,۱۰۸	(۳۵)

ماخذ: صورت های مالی تلفیقی 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

شرح	سال مالی ۱۳۹۹		سال مالی ۱۳۹۸		تغییرات سال ۹۹ به سال ۹۸ (درصد)
	مقدار (مگاوات)	میلیون ریال	مقدار (مگاوات)	میلیون ریال	
فروش برق به مدیریت شبکه ایران	۲,۱۴۴,۵۱۵	۷۶۶,۸۸۵	۲,۵۱۳,۹۰۹	۵۵۵,۰۵۴	(۱۵)
فروش خارج از بازار	۹۷۷,۶۱۰	۴۹۷,۸۶۲	۳۴۸,۳۳۳	۱۶۱,۸۵۲	۱۸۰
جمع فروش خالص انرژی	۳,۱۲۲,۱۲۵	۱,۲۶۴,۷۴۷	۲,۸۶۲,۲۴۲	۷۱۶,۹۰۶	۹

ماخذ: صورت های مالی تلفیقی شرکت

-دلیل افزایش مبلغ فروش انرژی در سال جاری نسبت سال قبل ناشی از افزایش نرخ فروش و تولید می باشد.



۲-۴- صورت سود و زیان تلفیقی

مبالغ به میلیون ریال

تغییرات سال ۹۹ به سال ۹۸	سال ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹	شرح
۲۸۸.۸۱۶	۱.۴۶۵.۰۱۴	۱.۷۵۳.۸۳۰	درآمدهای عملیاتی
۴۱.۶۰۱	(۷۹۲.۱۱۶)	(۸۳۳.۷۱۷)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۴۷.۲۱۵	۶۷۲.۸۹۸	۹۳۰.۱۱۳	سود ناخالص
۳۵.۱۴۸	(۱۰۲.۲۳۰)	(۱۳۷.۳۷۸)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
-	-	-	هزینه کاهش ارزش دریافتی ها
-	-	-	سایر درآمدها
-	-	-	سایر هزینه ها
۲۱۲.۰۶۷	۵۷۰.۶۶۸	۷۸۲.۷۳۵	سود عملیاتی
-	-	-	هزینه های مالی
۸۹.۲۲۸	۲۰۶.۲۷۸	۲۹۵.۵۰۶	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۰۱.۲۹۵	۷۷۶.۹۴۶	۱.۰۷۸.۲۴۱	سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
			هزینه مالیات بر درآمد:
۴۷.۵۹۷	(۱۲۹.۵۷۸)	(۱۷۷.۱۷۵)	سال جاری
(۲۰.۵۵)	(۲۰.۵۵)	-	سال های قبل
۲۵۵.۷۵۳	۶۴۵.۳۱۳	۹۰۱.۰۶۶	سود خالص
			قابل انتساب به
۲۵۵.۷۰۰	۶۴۵.۳۱۳	۹۰۱.۰۱۳	مالکان شرکت اصلی
۵۳	-	۵۳	منافع فاقد حق کنترل
۲۵۵.۷۵۳	۶۴۵.۳۱۳	۹۰۱.۰۶۶	سود خالص
			سود پایه هر سهم قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی:
۲۸	۷۵	۱۰۳	عملیاتی (ریال)
۱۵	۳۵	۵۰	غیر عملیاتی (ریال)
۴۳	۱۱۰	۱۵۳	سود پایه هر سهم (ریال)



مبالغ به میلیون ریال

۳-۴- صورت وضعیت مالی تلفیقی

۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	شرح
۵.۸۰۸.۸۹۷	۶.۳۴۱.۸۸۴	دارایی های ثابت مشهود
۱.۶۴۹	۹۵۸	دارایی های نامشهود
-	۱۰۰	سرمایه گذاری های بلند مدت
۱.۵۴۳	۳.۴۶۰	دریافتی های بلند مدت
۵.۸۱۲.۰۸۹	۶.۳۴۶.۴۰۲	جمع داراییهای غیر جاری
۱۱.۱۲۰	۷.۳۷۱	پیش پرداخت ها
۳۳۱.۹۰۵	-	موجودی املاک
۱۳۱.۶۹۷	۱۵۸.۲۰۴	موجودی مواد و کالا
۴.۸۱۴.۲۸۶	۵.۳۰۵.۲۲۳	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۸۶۹.۵۶۶	۱.۱۶۰.۱۳۹	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱۴۱.۹۵۸	۵۰۲.۰۰۱	موجودی نقد
۶.۲۰۰.۵۳۲	۷.۱۳۲.۹۳۸	جمع دارایی های جاری
۱۲.۰۱۲.۶۲۱	۱۳.۴۷۹.۳۴۰	جمع داراییها
۳.۰۰۰.۰۰۰	۶.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه
۸۸.۲۲۷	۱۳۳.۴۳۹	اندرخته قانونی
۳۴۰.۰۰۰	۳۴۰.۰۰۰	سایر اندرخته ها
۶۹۸.۳۱۶	۱.۲۵۴.۱۱۷	سود انباشته
۴.۱۲۶.۵۴۳	۷.۷۲۷.۵۵۶	جمع حقوق مالکانه قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی
-	۱۷۸	منافع فاقد حق کنترل
۴.۱۲۶.۵۴۳	۷.۷۲۷.۷۳۴	جمع حقوق مالکانه
۷.۳۷۸.۱۷۴	۴.۶۰۴.۹۰۷	پرداختی های بلند مدت
۲۳.۸۱۵	۳۲.۹۳۳	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۷.۳۰۱.۹۸۹	۴.۶۳۷.۸۴۰	جمع بدهی های غیر جاری
۹۰.۹۶۷	۷۵۵.۸۰۱	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
۱۲۹.۷۹۴	۱۷۷.۳۱۴	مالیات پرداختی
۳۶۳.۳۲۸	۱۸۰.۶۵۱	سود سهام پرداختی
۵۸۴.۰۸۹	۱.۱۱۳.۷۶۶	جمع بدهی های جاری
۷.۸۸۶.۰۷۸	۵.۷۱۵.۶۰۶	جمع بدهی ها
۱۲.۰۱۲.۶۲۱	۱۳.۴۷۹.۳۴۰	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها



۴-۴- صورت تغییرات در حقوق مالکانه تلفیقی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	سرمایه	اندرخته قانونی	سایر اندرخته ها	سود انباشته	قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی	منافع فاقد حق کنترل	جمع کل
مانده در ۱۳۹۸/۰۱/۰۱	۳,۰۰۰,۰۰۰	۵۶,۰۶۱	۳۴۰,۰۰۰	۵۰۵,۱۶۹	۳,۹۰۱,۲۳۰	۰	۳,۹۰۱,۲۳۰
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۸							
سود خالص گزارش در صورت مالی سال ۱۳۹۸	-	-	-	۶۴۵,۳۱۳	۶۴۵,۳۱۳	۰	۶۴۵,۳۱۳
سود سهام مصوب	-	-	-	(۴۲۰,۰۰۰)	(۴۲۰,۰۰۰)		(۴۲۰,۰۰۰)
تخصیص به اندرخته قانونی	-	۳۲,۱۶۶	-	(۳۲,۱۶۶)	-	-	-
مانده در ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	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 صورت های 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 اندرخته قانونی	-	۴۵,۲۱۲	-	(۴۵,۲۱۲)	-	-	-
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۳,۴۳۹	۳۴۰,۰۰۰	۱,۲۵۴,۱۱۷	۷,۷۲۷,۵۵۶	۱۷۸	۷,۷۲۷,۷۳۴



۴-۵- صورت جریانهای نقدی تلفیقی

مبالغ به میلیون ریال

سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	شرح
۷۱۲.۴۰۱	۶۹۵.۰۸۵	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
(۶۲۸.۶۱۸)	(۳۴۵.۳۱۲)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری
۸۳.۷۸۳	۳۱۳.۷۷۳	جریان ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
(۱۶۸.۶۰۰)	۴۶.۲۶۵	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای تامین مالی
(۸۴.۸۱۷)	۳۶۰.۰۳۸	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۲۲۶.۷۷۵	۱۴۱.۹۵۸	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
-	۵	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۱۴۱.۹۵۸	۵۰۲.۰۰۱	مانده موجودی نقد در پایان دوره
۵۵۱.۹۵۶	۳.۱۹۹.۷۱۴	معاملات غیر نقدی



#### ۴-۶- نسبت های مالی

جدول زیر برخی از مهمترین نسبت های مالی شرکت در سال مالی ۱۳۹۹ و سال مالی قبل را نشان می دهد.

نحوه محاسبه	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	نسبت های مالی	
دارایی جاری بر بدهی جاری	۱۰,۶	۶,۴	نسبت جاری	نسبت های نقدینگی
دارایی های آنی بر بدهی های جاری	۱۰	۶,۳	نسبت آنی	
جمع بدهی ها بر دارایی ها	۰,۶۶	۰,۴۳	نسبت بدهی	نسبت های اهرمی
کل بدهی بر حقوق مالکانه	۱,۹	۰,۷۴	نسبت بدهی به حقوق مالکانه	
فروش بر دارایی های ثابت	۰,۲۵	۰,۲۸	گردش دارایی ثابت	نسبت های فعالیت
فروش بر کل داراییها	۰,۱۲	۰,۱۳	گردش مجموع دارایی	
فروش بر سرمایه در گردش	۰,۲۶	۰,۲۹	نسبت گردش سرمایه جاری	
سود خالص بر جمع داراییها	۰,۰۵	۰,۰۷	بازده دارایی ها	نسبت های سود آوری
سود خالص بر حقوق مالکانه	۰,۱۶	۰,۱۲	بازده حقوق مالکانه	
سود ناخالص بر فروش	۰,۴۶	۰,۵۲	نسبت سود ناخالص	
سود عملیاتی بر فروش	۰,۳۹	۰,۴۵	نسبت سود عملیات	
سود خالص بر فروش	۰,۴۴	۰,۵۱	بازده فروش	

#### ۴-۷- برنامه شرکت در خصوص تقسیم سود

مبالغ به میلیون ریال

درصد تقسیم سود پیشنهادی هیئت مدیره برای سود سال جاری	سود سهام مصوب مجمع سال مالی گذشته	مبلغ سود خالص سال مالی گذشته	سود سهام پیشنهادی هیئت مدیره در سال مالی گذشته	مبلغ سود انباشته پایان سال مالی گذشته
۱۰	۳۰۰,۰۰۰	۶۴۳,۳۱۷	۶۶,۰۰۰	۶۹۴,۱۷۹





#### ۴-۸- 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 ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۹/۳۰	شرح
		<b>الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره:</b>
۲۲۸.۲۱۷	۲۶۳.۷۱۴	خالص درآمدهای عملیاتی
(۱۸۰.۰۷۰)	(۲۱۷.۹۷۷)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۴۸.۱۴۷	۴۵.۷۳۷	سود ناخالص
(۴۲.۰۰۳)	(۴۳.۷۰۸)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۶.۱۴۴	۲.۰۲۹	سود عملیاتی
-	-	هزینه های مالی
۸۳۹	۱.۱۶۴	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۶.۹۸۳	۳.۱۹۳	سود عملیاتی قبل از مالیات
(۱.۶۸۵)	(۷۳۶)	مالیات بر درآمد سال جاری
۵.۲۹۸	۲.۴۵۷	سود خالص
		<b>ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره:</b>
۴۶.۰۰۰	۶۲.۷۰۷	جمع دارایی های جاری
۱۱.۷۸۴	۱۲.۲۷۶	جمع دارایی های غیر جاری
۵۷.۷۸۴	۷۴.۹۸۳	جمع دارایی ها
۲۶.۹۳۳	۳۲.۷۱۵	جمع بدهی های جاری
۲۳.۹۰۳	۳۱.۶۶۳	جمع بدهی های غیر جاری
۵۰.۸۳۶	۶۴.۳۷۸	جمع بدهیها
۱۰۰	۴.۰۰۰	سرمایه ثبت شده
۶.۹۴۸	۱۰.۶۰۵	جمع حقوق مالکانه

۴-۸-۱- شرکت انرژی گستر دژ نیرو در ۱۵ مهر ماه ۱۳۹۹ تاسیس شده و در دوره ۲ ماه ۱۵ روزه مبلغ ۴۲۱ میلیون ریال سود خالص کسب نموده و باتوجه فعالیت محدود در سال جاری از ارائه اطلاعات مالی خودداری شده است.



## بخش پنجم: مهمترین شاخصها و عملکرد مدیریت

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

#### وجوه نقد:

افزایش در وجوه نقد شرکت به میزان ۲۵۴ درصد نسبت به ابتدای دوره ناشی از افزایش سرمایه آورده نقدی سهامداران می باشد.

#### سرمایه گذاری کوتاه مدت:

افزایش در سرمایه گذاری کوتاه مدت به مبلغ ۲۹۰،۵۷۳ میلیون ریال نسبت به ابتدای دوره افزایش فروش دوجانبه ها 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 ۱۰ درصد عمدتاً ناشی از فروش انرژی به شرکت مدیریت شبکه برق ایران می باشد.

#### پرداختنی تجاری و غیر تجاری:

افزایش در حسابهای پرداختنی به میزان ۷۳۰ درصد نسبت به سال مالی قبل ناشی از تامین قطعات اورهال ۶۶،۰۰۰ ساعت واحد های گازی می باشد

#### حقوق مالکانه:

افزایش در حقوق صاحبان سهام به میزان ۸۷ درصد نسبت به ابتدای دوره ناشی از افزایش سرمایه در سال جاری می باشد.

#### درآمدهای غیر عملیاتی:

افزایش در درآمدهای غیر عملیاتی به مبلغ ۸۹،۲۲۸ 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 درآمد های عملیاتی شرکت به میزان ۲۸۸،۸۱۶ میلیون ریال نسبت به دوره مالی قبل ناشی از افزایش نرخ فروش انرژی در سال جاری و افزایش تولید انرژی می باشد .

#### سودخالص:

افزایش سود خالص شرکت به میزان ۴۰ درصد نسبت به دوره مالی قبل عمدتاً ناشی از افزایش نرخ و تولید انرژی می باشد.



## ۲-۵- اهم اقدامات انجام شده در سال ۱۳۹۹

- ◀ اولین شرکت انتشاردهنده اوراق سلف موازی استاندارد در بازار سرمایه در سازمان
- ◀ اولین و بزرگترین افزایش سرمایه شرکت‌های بورسی متعلق به سازمان اقتصادی کوثر
- ◀ اولین اورهال ۶۶۰۰۰ ساعت انجام شده از محل مطالبات شرکت از وزارت نیرو به ارزش ۲۵۰۰ میلیارد ریال
- ◀ وصول مطالبات به مبلغ ۸۲۸,۰۷۰ میلیون ریال از شرکت مدیریت شبکه برق ایران
- ◀ تاسیس شرکت تابعه دژ نیرو جهت فعالیت در پروژه های نو و تجدید پذیر
- ◀ برنده شدن در مزایده پروژه برق آبی ساختگاه‌های لاسم و چلاو و بایجان
- ◀ شروع به ساخت اولین نیروگاه بیوگاز دامی کشور
- ◀ کسب درآمد غیرعملیاتی از محل مدیریت منابع مالی و فروش اموال مازاد شرکت به مبلغ ۲۹۵,۵۰۶ میلیون ریال
- ◀ رتبه‌های برتر در شاخص‌های فنی و بازار برق
- ◀ دریافت لوح تقدیر از معاون وزیر
- ◀ افتتاح پروژه مدیا
- ◀ تحویل زمین نیروگاه خورشیدی



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: ۰۸۲۴۶۶۲۸۳۰ | شماره: ۰۸۲۴۶۶۲۸۳۱  
www.zgpg.ir | info@zgpg.ir

دفتر مرکزی: تهران، خیابان بهشتی، خیابان پاکستان،  
نیش بن بست حافظی، پلاک ۱۲، طبقه دوم  
تلفن: ۸۸۷۴۲۲۸۷ | شماره: ۸۸۷۳۲۷۹۴

