

شماره: -----

تاریخ: -----

پیوست: -----

شرکت تولید برق عسلویه مپنا (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ و ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت هایی که سهام آن ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع پایان سال می باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با 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 و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۰۱ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

عضو حقوقی هیات مدیره	نام نماینده	سمت	امضا
شرکت گروه مدیریت نیروگاهی ایرانیان مپنا	خلیل بهبهانی	رئیس هیات مدیره	
شرکت تولید برق غرب کارون مپنا	احمد رضا فراست	نایب رئیس هیات مدیره	
شرکت تولید برق توس مپنا	سید علی مکبری	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	
شرکت تولید آب و برق قشم مپنا	غلامحسین سمندگانی	عضو هیات مدیره	
شرکت تولید برق گناوه مپنا	ایزد گلستانه	عضو هیات مدیره	



مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت باید همراه با صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه آن مطالعه شود. این گزارش شامل جملات آینده‌نگری است که با رویدادهای آتی یا عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط می‌باشد. کلماتی نظیر «پیش‌بینی»، «باور»، «برآورد»، «انتظار»، «تمایل»، «خواسته»، «احتمالاً» و اصطلاحات مشابهی که به شرکت مربوط است بیانگر جملات آینده‌نگر است.

جملات آینده‌نگر نشان‌دهنده انتظارات، باورها یا پیش‌بینی‌های جاری از رویدادها و عملکرد مالی آتی است. این جملات در معرض ریسک‌ها، عدم قطعیت‌ها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.

۱. ماهیت کسب و کار

۱-۱. ماهیت شرکت و صنعت

شرکت تولید برق عسلویه مینا (سهامی عام)، به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و در تاریخ ۲۲ مرداد ۱۳۸۴ تحت شماره ۲۵۲۷۴۷ در اداره ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است و به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۰/۱۰/۲۰ صاحبان سهام که در روزنامه رسمی مورخ ۱۳۹۱/۰۳/۲۵ منتشر گردیده است، نوع شرکت به سهامی عام تغییر یافته است. در حال حاضر شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه مینا (سهامی عام) می‌باشد. مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان میرداماد، بالاتر از نفت جنوبی، پلاک ۲۸۲، طبقه سوم و نیروگاه شرکت در روستای بستانو، شهرستان عسلویه می‌باشد.

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از، احداث نیروگاه اعم از گازی، سیکل ترکیبی یا بخاری و بهره‌برداری از آن جهت تولید برق، خرید و فروش و صدور برق و همچنین کلیه فعالیت‌های تجاری که به طور مستقیم و غیر مستقیم به تحقق اهداف شرکت منجر شود. که شامل مباشرت و مبادرت شرکت به فعالیت مدیریت احداث نیروگاه و تاسیسات مرتبط شامل: مدیریت پروژه، ساخت تجهیزات نیروگاهی، عملیات ساختمانی، نصب و راه اندازی، مدیریت تولید برق، مدیریت فروش برق به داخل و خارج کشور، ساخت تجهیزات نیروگاهی و صنعتی مربوط به تاسیسات تولید برق، نظارت بر عملیات احداث نیروگاه، آزمایش‌های بهره‌برداری، مدیریت امور نگهداری و تعمیرات، تامین قطعات یدکی، آموزش فعالیت در زمینه انتقال دانش فنی در طرح‌های نیروگاهی و صنعتی و صدور خدمات مهندسی و اجرایی و سازماندهی و جلب ارگان‌ها و سازندگان داخلی در احداث نیروگاه‌های کشور می‌باشد. نیروگاه عسلویه از جمله نیروگاه‌های خصوصی (IPP) و در قالب قرارداد BOO می‌باشد.



۱-۲. اطلاعات مدیران شرکت

جدول مربوط به مشخصات و سوابق مدیر عامل و مدیران اجرایی مامور در شرکت بشرح می باشد:

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات	سابقه اجرایی	سهام شرکت
آقای سید علی مکبری	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	کارشناسی ارشد	۱۶ سال	فاقد سهام
آقای هوشنگ جعفری	مدیر مالی	کارشناسی ارشد	۲۷ سال	فاقد سهام
آقای محمد عاشرلو	مدیر فنی و مهندسی	کارشناسی ارشد	۱۳ سال	فاقد سهام

۱-۳. اثرات قوانین جدید یا تغییر در قوانین قبلی

پیرو قرارداد منعقد مورخ ۱۲ بهمن ماه ۱۳۹۲ که با استفاده از مجوز بند ۱۹ قانون بودجه سال ۱۳۹۲ در قالب بیع متقابل به منظور احداث بخش بخار نیروگاه و تولید و عرضه برق با ظرفیت اسمی ۴۸۰ مگاوات (۳ واحد بخار) فی مابین شرکت مدیریت تولید، انتقال و توزیع نیروی برق ایران (شرکت توانیر) و شرکت، توافق گردیده انرژی حاصل از تولید بخش بخار نیروگاه در دوره بهره برداری بر طبق مفاد و شرایط مندرج در قرارداد به شرکت توانیر بدون دریافت وجه توسط شرکت تحویل داده شده و در مقابل معادل ریالی سوخت صرفه جویی شده تحویل شرکت گردد. به موجب مفاد بند ۲-۳ ماده ۲ قرارداد، دوره بهره برداری یک دوره حداکثر هشت ماه و ۲۳ روز برای تولید برق در هر واحد بخار نیروگاه از تاریخ بهره برداری در آن واحد بخار می باشد (با توجه به دوره پیشبرد و ساخت در سال ۱۳۹۷) و معادل ریالی سوخت صرفه جویی شده صرفاً متناسب با تولید انرژی در این دوره محاسبه خواهد شد. براساس قرارداد سوخت صرفه جویی در دوره بهره برداری مقدار ۶۱۷/۳۸۶/۸۵۷ لیتر و معادل ۱۲۰۱۸/۸ میلیارد ریال می باشد. از آنجائیکه طبق تبصره ۲ ماده ۴ آیین نامه بند ۱۹ قانون بودجه سال ۱۳۹۲ مقرر گردیده دوره بهره برداری به گونه ای محاسبه شود که ارزش سوخت صرفه جویی شده بر اساس قیمت فوب خلیج فارس در زمان عقد قرارداد بتواند اصل سرمایه گذاری را پوشش دهد. لذا در نتیجه پیگیری های لازم توسط شرکت به منظور حقوق متصوره در چارچوب قرارداد بابت مطالبات ناشی از سوخت صرفه جویی شده به شبکه از طریق شرکت مادر تخصصی تولید نیروی برق حرارتی و متعاقباً توسط شرکت مذکور از طریق سازمان برنامه و بودجه کشور، الحاقیه شماره یک قرار داد، در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۲۷ با شرکت مادر تخصصی تولید نیروی برق حرارتی منعقد و طی نامه شماره ۱۳۶۵۳/۴۳۰/ص/۹۹ مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۲۷ توسط شرکت مادر تخصصی تولید نیروی برق حرارتی به شرکت ابلاغ گردیده است. اهم تغییرات طبق الحاقیه مذکور به شرح زیر می باشد:

- شرکت مادر تخصصی تولید نیروی برق حرارتی جایگزین شرکت توانیر در قرارداد بیع متقابل می گردد.
- طول "دوره بهره برداری" قرارداد بیع متقابل برای هر واحد نیروگاه بخار از ۸ ماه و ۲۳ روز به ۲۴ ماه افزایش یافته است.
- سقف سوخت صرفه جویی شده تحویلی در "دوره بهره برداری" معادل ۱،۶۹۱،۳۷۲،۳۲۲ لیتر نفت و گاز و تا سقف ۳۵۱،۹۱۰،۵۰۸ یورو می باشد که توسط سازمان مدیریت و برنامه ریزی کشور محاسبه شده است.
- طبق ماده ۱۳ الحاقیه، در صورت تاخیر در بهره برداری از هر واحد نیروگاه نسبت به تاریخ های برنامه ریزی شده (برای واحد یک، ۱۳۹۹/۰۳/۰۲ برای واحد دو، و ۱۳۹۹/۰۵/۰۲ برای واحد سه، ۱۳۹۹/۰۷/۰۲)، خسارتي معادل ۰/۱۴۶۴ یورو به ازای هر کیلووات در روز تعلق می گیرد. تعیین خسارت مقطوع براساس تاخیراتی که توسط شرکت مادر تخصصی تولید نیروی برق حرارتی غیر مجاز و قابل انتساب به شرکت شناخته شده محاسبه می باشد.



شماره: -----

تاریخ: -----

پیوست: -----

لازم به توضیح است واحد اول بخار نیروگاه عسلویه در تاریخ ۱۴۰۰/۲/۱۸ به بهره برداری تجاری رسیده است. که بر اساس صورتجلسه تحویل موقت ارايه شده توسط پیمانکار به سرفصل های مربوط (ساختمان بخش بخار و ماشین آلات و تجهیزات بخش بخار) انتقال یافته است.

همچنین از بابت سوخت صرفه جویی واحد مزبور مبلغ ۴/۷۳۱ میلیارد ریال به شرح یادداشت ۱۹-۶ صورت های مالی از طرف شرکت مادر تخصصی تولید نیروی برق حرارتی به حسابهای شرکت واریز گردیده است.

۱-۴ سرمایه و اطلاعات سهامداران شرکت

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۱۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۱,۰۰۰ سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱۰۰,۰۰۰ ریال) بوده که طی دو مرحله به شرح زیر به مبلغ ۷,۷۲۸,۰۰۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۷,۷۲۸,۰۰۰,۰۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱,۰۰۰ ریال) افزایش یافته است :

تغییرات سرمایه شرکت			
تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۶/۱۲/۲۶	۷,۲۸۰	۷۲۸,۰۰۰	مطالبات حال شده سهامداران
۱۴۰۰/۰۶/۲۳	۹,۶۱۵	۷,۷۲۸,۰۰۰	سود انباشته

ترکیب سهامداری شرکت به شرح جدول زیر می باشد:

ردیف	نام سهامدار	۱۴۰۱/۰۶/۳۱		۱۴۰۰/۱۲/۲۹	
		تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	گروه مدیریت نیروگاهی ایرانیان مینا	۶,۷۳۸,۷۹۰,۶۰۹	۸۷/۲۰	۶,۷۳۸,۷۹۰,۶۰۹	۸۷/۲۰
۲	گروه توسعه مالی مهر آیندگان	۴۰۸,۶۲۸,۹۴۴	۵/۲۸	۴۰۸,۶۲۸,۹۴۴	۵/۲۸
۳	صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کاردان	۸۷,۵۷۵,۷۸۵	۱/۱۳	۹۴,۶۴۳,۲۲۳	۱/۲۲
۴	سایر سهامداران کمتر از ۱٪	۴۹۳,۰۰۴,۶۶۲	۶/۳۹	۴۸۵,۹۳۷,۲۲۴	۶/۳
	جمع	۷,۷۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۷,۷۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

همانطور که در جدول بالا مشخص است بالغ بر ۸۷ درصد از سهام این شرکت متعلق به شرکت گروه مدیریت نیروگاهی ایرانیان مینا (سهامی عام) می باشد ، لذا کنترل عمده ساختار مالکیت این شرکت متعلق به شرکت فوق الذکر می باشد.



۲. اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

۲-۱. پروژه‌ها، طرح‌ها و برنامه‌های توسعه

شرکت در اوایل سال ۱۳۹۵ به منظور افزایش ظرفیت تولید و راندمان نیروگاه و بالطبع افزایش درآمدهای عملیاتی پس از دوره بیع متقابل؛ طرح توسعه نیروگاه از سیکل ساده (گازی) به سیکل ترکیبی (گازی و بخار) را شروع نمود که اهم اطلاعات مربوطه آن به شرح زیر می‌باشد:

۲-۱-۱: مکانیزم قراردادی

قرارداد بیع متقابل توسعه بخش بخار نیروگاه عسلویه در تاریخ ۱۳۹۴/۲/۲۸ از سوی توانیر به شرکت ابلاغ شد. این قرارداد بر مبنای آیین نامه اجرایی بند ۱۹ قانون بودجه سال ۱۳۹۲ کل کشور منعقد شده است.

۲-۱-۲: نحوه بازگشت سرمایه :

با اجرای این طرح، شرکت موظف خواهد بود طبق برنامه زمانبندی قرارداد نسبت به نصب و راه اندازی ۳ واحد بخار با مشترکات و پست مربوطه اقدام نماید. در مقابل، شرکت در یک دوره به مدت حداکثر ۲ سال پس از بهره برداری تجاری از هر واحد، سوخت نفت گاز صرفه جویی شده (یا معادل آن) را پس از تایید توسط شرکت تولید نیروی برق حرارتی از وزارت نفت دریافت خواهد نمود که بخشی از سرمایه مورد نیاز جهت توسعه نیروگاه به سیکل ترکیبی را در زمان عقد قرارداد پوشش می‌دهد.

۲-۱-۳: میزان افزایش ظرفیت نیروگاه:

با اجرای طرح توسعه نیروگاه به سیکل ترکیبی، ۳ واحد بخاری (سیکل ترکیبی) هر یک به ظرفیت اسمی ۱۶۰ مگاوات (جمعا ۴۸۰ مگاوات) به مجموع ظرفیت نیروگاه افزوده خواهد شد. همچنین با اجرای این طرح میزان راندمان نیروگاه از ۳۲٪ به حدود ۴۹٪ خواهد شد.

۲-۱-۴: کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز و نحوه تامین مالی طرح :

هزینه احداث طرح توسعه سیکل ترکیبی نیروگاه با توجه به قرارداد EPC مبادله شده ۴۰۸ میلیون یورو می‌باشد که بخشی از تامین مالی از محل آورده نقدی سهامداران و بخش دیگر توسط شرکت گروه مینا انجام خواهد شد.

۲-۱-۵: فعالیتهای بستر سازی و پیشبرد طرح:

قرارداد EPC : قرارداد احداث بخش بخار نیروگاه عسلویه با کنسرسیومی متشکل از گروه مینا، شرکت توسعه ۱ و شرکت مینا بین الملل به رهبری شرکت توسعه ۱ منعقد شده است. این قرارداد متشکل از ۲ قرارداد EC (مهندسی و احداث) و P (تامین تجهیزات) و ضمایم قرارداد در مورخ ۱۳۹۴/۰۲/۰۱ به پیمانکار ابلاغ شد. محدوده اجرای پروژه شامل طراحی، عملیات ساختمانی، تامین و نصب و راه اندازی ۳ واحد توربین ژنراتور بخار تیپ E به ظرفیت نامی ۱۶۰ مگاوات و ۶ واحد HRSG و سیستم خنک کننده ACC مشترکات مربوطه و پست می‌باشد.



قرارداد بازنگری مهندسی و نظارت کارگاهی: قرارداد مذکور با شرکت مهندسی قدس نیرو جهت بازنگری و تایید مدارک مهندسی و همچنین نظارت بر عملیات اجرایی پیمانکار EPC پروژه، منعقد و در تاریخ ۱۳۹۴/۰۵/۱۰ به مشاور ابلاغ شد. قرارداد مذکور در سال ۱۴۰۰ به مدت یکسال تمدید گردید.

مجوزها: مطالعات شبکه برای نحوه اتصال بخش بخار نیروگاه سیکل ترکیبی عسلویه در خرداد ماه ۹۳ توسط مشاور انجام شد و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۷/۲۹ از سوی شرکت توانیر مورد تایید قرار گرفت. مجوز زیست محیطی پروژه نیز در تاریخ ۱۳۹۵/۰۸/۱۹ از مدیر کل حفاظت محیط زیست استان بوشهر اخذ شده است. پروانه احداث نیروگاه در تاریخ ۱۳۹۶/۰۴/۱۸ با امضای معاونت محترم برق و انرژی وزارت نیرو دریافت شده است. همچنین قرارداد انشعاب و تامین آب جهت بخش بخار نیز در اسفندماه سال ۱۳۹۷ منعقد شد.

۲-۱-۶: عملیات احداث و پیشرفت پروژه EPC اجرای طرح:

فاز مهندسی: فرآیند طراحی مهندسی و تولید مدارک مهندسی پروژه از اواخر سال ۱۳۹۴ آغاز شده است. کل مدارک و نقشه های مهندسی پروژه در حدود ۴,۰۰۰ عنوان می باشد که تا انتهای اسفند ۱۴۰۰ بخش عمده مدارک تولید و تایید شده است.

فاز تامین تجهیزات: بخش قابل توجهی از تجهیزات اصلی پروژه شامل توربین بخار، ژنراتور، ترانس اصلی، تجهیزات بویلر و مشترکات و پست نیروگاه به سایت حمل شده است و مابقی تجهیزات در حال تامین می باشد. فاز احداث: عملیات احداث پروژه بخش بخار نیروگاه عسلویه از اردیبهشت ماه سال ۹۵ آغاز شده است. عملیات اجرایی واحد اول، مشترکات و پست در بخش ساختمانی، نصب و راه اندازی به اتمام رسیده است و واحد مذکور از اردیبهشت ۱۴۰۰ بهره برداری تجاری رسیده است. عملیات اجرایی واحد دوم نیروگاه نیز شامل تکمیل کارهای ساختمانی، تامین و نصب تجهیزات از اواخر سال ۱۳۹۹ آغاز شده است.

۲-۱-۷: میزان تاثیر طرح توسعه بر درآمدهای عملیاتی شرکت:

شرکت در یک دوره به مدت حداکثر ۲ ساله پس از بهره برداری تجاری هر واحد، سوخت مایع (نفت گاز) صرفه جویی شده یا معادل آن را پس از تایید توسط وزارت نیرو از وزارت نفت دریافت خواهد نمود به طوری که بخشی از هزینه های سرمایه گذاری پروژه را پوشش خواهد داد. پس از اتمام دوره فوق، با توجه به افزایش ظرفیت نیروگاه به میزان ۴۸۰ مگاوات که حدوداً معادل ۵۰٪ افزایش خواهد بود، فروش برق نیروگاه نیز متناسباً افزایش خواهد یافت. ضمناً به دلیل افزایش راندمان نیروگاه پس از اجرای طرح و تبدیل به سیکل ترکیبی به جهت خرید برق تولیدی؛ این نیروگاه در اولویت قرار خواهد گرفت.

۳. مهمترین منابع، ریسکها و روابط

۳-۱: در این قسمت، هیات مدیره به تبیین ریسکها و مخاطراتی که در حوزه های مختلف برای شرکت وجود دارد می پردازد. پیش بینی آثار و نتایج احتمالی که این مخاطرات بر عملکرد شرکت در حوزه های مختلف و نیز راه حل های هیات مدیره جهت پوشش و مدیریت کردن مخاطرات فوق تشریح خواهند شد. این ریسکها در حوزه های زیر طبقه بندی می شوند (در صورت وجود برای شرکت):



- ریسک نوسانات نرخ بهره

طی سالهای گذشته ثبات روند نرخ بهره بانکی ادامه داشته و به نظر می رسد با سیاستهای دولت جهت رشد اقتصادی و اشتغال زایی، این روند ادامه یابد و یا حداقل بدون تغییر باقی بماند.

- ریسک کیفیت محصولات

به دلیل اینکه محصول این شرکت تولید برق می باشد ریسک مذکور مرتبط نیست.

- ریسک قیمت نهادههای تولیدی

با توجه به اتمام قرارداد ECA و در دوره بازار برق، هزینه سوخت به عهده شرکت میباشد که با توجه به اینکه نرخ های آمادگی و انرژی در بازار از سوی وزارت نیرو ابلاغ می گردد، در صورت افزایش نرخ سوخت نیروگاهی، انتظار می رود سقف نرخ انرژی نیز در بازار متناسباً افزایش یابد. ضمناً با اضافه شدن واحدهای بخار نیروگاه، بدون افزایش مصرف سوخت، ظرفیت تولید نیروگاه حدوداً ۵۰ درصد افزایش خواهد یافت که در نتیجه سهم هزینه سوخت در قیمت تمام شده برق تولیدی متناسباً کاهش خواهد یافت.

- ریسک کاهش قیمت محصولات

با توجه به اتمام قرارداد خرید تضمینی فروش برق؛ در دوره بازار برق نیز نرخ آمادگی و انرژی از سوی وزارت نیرو ابلاغ می گردد کاهش نرخ های مذکور متصور نیست.

- ریسک تجاری

به دلیل موقعیت مناسب نیروگاه عسلویه در شبکه برق کشور و مصرف بالای برق توسط صنایع نفت و گاز و پتروشیمی در منطقه صنعتی عسلویه، ریسک مذکور ناچیز خواهد بود.

- اقبال مشتریان به محصولات جایگزین

با توجه به موقعیت مناسب نیروگاه در شبکه برق، میزان نیاز به برق نیروگاه طی سنوات گذشته بالا بوده است. ضمناً با اجرای پروژه توسعه بخش بخار نیروگاه عسلویه و افزایش راندمان نیروگاه، بهره برداری از واحدهای عسلویه در اولویت بالاتری برای در مدار قرار گرفتن از سوی دیسپاچینگ ملی قرار خواهد گرفت.

- ریسک نقدینگی :

شرکت تاکنون قادر به ایفای تعهدات قانونی و قراردادی خود به نحو مناسب بوده است.

- ریسک تغییرات نرخ ارز و تاثیر بر هزینه های بهره برداری و تامین لوازم یدکی ، با اتکا به توان تخصصی و پشتیبانی شرکت های گروه مینا تا حدود زیادی قابل کاهش است.

- ریسک های تامین لوازم یدکی و تجهیزات بخش بخار ناشی از تحریم های بین المللی نیز همچنین با اتکا به توان تخصصی و پشتیبانی شرکت های گروه مینا تا حدود زیادی قابل کاهش است.



۳-۲ : تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

- ریسک ملاحظات قانونی :

به استثناء قوانین و مقررات عمومی، مقررات و قوانین خاصی بر شرکت حکمفرما نیست و تعهدات کارفرما در قوانین کار، تامین اجتماعی، مالیات های مستقیم و تجارت و تعهدات به سازمان های بورس و اوراق بهادار، منابع طبیعی و محیط زیست به نحو احسن مورد توجه قرار داشته و تاکنون هیچ گونه اشکالی به چشم نخورده است.

۴. نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱. مطالبات

مطالبات شرکت بابت فروش برق در مقطع ۳۱ شهریور ۱۴۰۱ نسبت به پایان سال مالی قبل حدود ۶۷ درصد افزایش یافته است. این موضوع ناشی از رشد میزان فروش به دلیل افزایش سقف نرخ انرژی در بازار برق و درخواست تولید واحدها از سوی دیسپاچینگ ملی و همچنین عدم پرداخت مطالبات از سوی کارفرمای اصلی شرکت در سال مالی می باشد.

علیرغم موضوع فوق و به جهت بهینه شدن و وضعیت نقدینگی، مدیریت شرکت کمیت‌های به منظور پیگیری و وصول مطالبات از مشتریان تشکیل داده است. مدیریت شرکت انتظار دارد تا با وصول به موقع مطالبات و مدیریت وجه نقد، توان مالی شرکت را جهت سنکرون واحدهای بخش بخار در همین سطح نگه دارد.

۴-۲. خلاصه اطلاعات مالی

خلاصه اطلاعات مالی شرکت طی دو دوره مالی اخیر بشرح جدول زیر می باشد :

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ (میلیون ریال)	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ (میلیون ریال)	شرح
۲,۶۱۷,۲۱۱	۳,۶۴۲,۳۹۶	دارایی‌های جاری
۱۸,۰۳۱,۰۳۵	۱۹,۰۶۰,۷۷۲	دارایی‌های غیرجاری
۷,۶۳۷,۰۳۷	۸,۷۷۳,۹۳۵	بدهی‌های جاری
۱,۵۳۴,۶۴۸	۱,۴۴۴,۴۴۰	بدهی‌های غیر جاری
۷,۷۲۸,۰۰۰	۷,۷۲۸,۰۰۰	سرمایه
۳,۵۳۳,۶۷۳	۴,۴۷۲,۱۶۴	سود (زیان) انباشته
۴,۵۹۹,۲۹۰	۲,۷۹۱,۷۵۹	فروش
(۱,۹۰۷,۹۱۸)	(۱,۲۳۴,۶۳۱)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲,۶۷۶,۱۲۲	۱,۵۴۵,۴۳۱	سود عملیاتی
(۵۱۳,۸۵۵)	(۲۳۳,۰۶۳)	هزینه‌های مالی
۷۵,۲۵۷	۸۲,۴۶۳	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲,۲۹۱,۷۵۹	۱,۳۹۴,۶۳۲	سود خالص
۴,۱۱۰,۳۸۳	۱,۹۶۸,۱۶۴	وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی

در ارتباط با وضعیت مالی و عملکرد شرکت موارد زیر قابل ذکر است :

- بدهی شرکت بابت وام اخذ شده از بانک ملت جهت احداث نیروگاه گازی می باشد. وام مذکور به مبلغ ۲۷۰ میلیون یورو از محل صندوق ذخیره ارزی اخذ گردیده بود که شرکت در شهریور سال ۱۳۹۷ با پرداخت بیش از ۵ هزار میلیارد ریال ضمن تسویه اقساط معوق تا تاریخ مذکور شرایط استفاده از تسهیلات ماده ۲۰ قانون رفع موانع تولید و تبدیل تسهیلات ارزی به تسهیلات ریالی را فراهم نمود و همچنین با توجه به اینکه هیات محترم دولت در آخرین اصلاحیه ماده ۲۰ قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقاء نظام مالی کشور، اقدام به تغییر و اصلاح ماده (۴) آن طی مصوبه شماره ۱۶۴۵۲۷/ت/۵۶۹۶۲ هـ مورخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۶ نموده است و بر اساس ماده مذکور؛ بدهکاران بانکی تا تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ فرصت دارند اقساط سررسید شده خود را به صورت یکجا پرداخت نمایند و یا در صورت عدم امکان پرداخت اقساط سررسید شده به صورت یکجا، بانک عامل مکلف است بنا به درخواست مشتری نسبت به تقسیط بدهی این دسته از بدهکاران حداکثر تا چهار سال در اقساط شش ماهه با نرخ سود ۱۸ درصد اقدام نماید.

- لذا این شرکت طی نامه شماره ۳/۳۹۰۰ مورخ ۱۳۹۹/۰۱/۱۶ درخواست خود را مبنی بر تقسیط حداکثری مانده تسهیلات بر مبنای دوره بازپرداخت ۴ ساله (معادل ۸ قسط شش ماهه) به بانک ملت شعبه اسکان ارایه نموده، و طی آذر ماه سال ۱۳۹۹ درخواست این شرکت به نتیجه نهایی رسید و تسهیلات مذکور با شرایط اعلامی تبدیل و تمدید گردید، و تاکنون ۳ فقره قسط تامین و پرداخت گردیده است.

- صد درصد حجم فروش شرکت به شرکت مدیریت شبکه برق ایران می باشد.

- مجمع عمومی سالانه مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۲۹ شرکت در خصوص تقسیم سود، با اکثریت آراء حاضرین مصوب نمود که به ازاء هر سهم مبلغ ۵۰ ریال به سهامداران پرداخت گردد.

۴-۳. دارایی های ثابت

ارزش دفتری دارایی های ثابت شرکت در ۳۱ شهریور سال ۱۴۰۱ نسبت به پایان سال ۱۴۰۰ حدود ۱,۰۲۹,۷۳۷ میلیون ریال افزایش یافته است.

۴-۴. سود سهام پرداختنی

به دلیل برگزاری مجمع عمومی عادی سالیانه سال ۱۴۰۰ در تاریخ ۲۹ تیر ماه ۱۴۰۱ سود سهام پرداختنی نسبت به پایان سال قبل افزایشی به میزان ۱۶,۰۹۴ میلیون ریال داشته است.

سود سهامداران محترم توسط بانک صادرات و سامانه سجام پرداخت خواهد شد



۴-۵. نتایج عملکرد شرکت

عملکرد شرکت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱ به شرح جدول زیر می باشد :

شرح	مبلغ - میلیون ریال
درآمدهای عملیاتی	۲,۷۹۱,۷۵۹
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱,۲۳۴,۶۳۱)
سود ناخالص	۱,۵۵۷,۱۲۸
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۱۱,۶۹۷)
سود عملیاتی	۱,۵۴۵,۴۳۱
هزینه‌های مالی	(۲۳۳,۰۶۴)
سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۸۲,۴۶۳
سود عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱,۳۹۴,۸۳۱
هزینه مالیات بر درآمد	(۱۹۹)
سود خالص عملیات در حال تداوم	۱,۳۹۴,۶۳۲

۴-۶. تحلیل حساسیت - بر مبنای تاثیر بر سود هر سهم

مفروضات اصلی :

- ۱- تحلیل حساسیت انجام شده بر مبنای تاثیر افزایش نرخ فروش انرژی و تغییرات افزایشی و کاهش در ضریب بهره برداری نیروگاه از سوی شبکه برق کشور می باشد.
- ۲- سقف نرخ انرژی در بازار برق به صورت سالیانه از سوی وزیر نیرو ابلاغ می گردد. همچنین ضریب بهره برداری از نیروگاه به میزان تقاضای شبکه برق و درخواست دیسپاچینگ ملی بستگی دارد.
- ۳- تغییرات در نرخ فروش برق صرفاً افزایشی در محاسبات لحاظ شده است زیرا چشم انداز صنعت برق در بر دارنده روند کاهش در تعرفه های فروش برق به دلیل تورم و تقاضای شبکه برق کشور خواهد بود.



شماره: -----
تاریخ: -----
پیوست: -----

سایر مفروضات :

مفروضات زیر در محاسبات تحلیل حساسیت بر مبنای اعداد سال ۱۴۰۱ ثابت مفروض شده است:

- ۱- محاسبات تغییر درآمد فروش برق در جدول زیر بر مبنای مقادیر آمادگی و انرژی محقق شده در سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- ۲- ضریب بهره برداری از نیروگاه در سال ۱۴۰۱، ۸۳ درصد بوده است.
- ۳- تغییرات افزایشی نرخ فروش انرژی نسبت به سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است.
- ۴- بهای تمام شده برق فروش رفته بر مبنای مبالغ سال مالی ۱۴۰۱ ثابت در نظر گرفته شده است.

سود هر سهم بر مبنای تغییرات ضریب بهره برداری و نرخ انرژی نیروگاه (ریال)						
تغییرات افزایشی نرخ فروش انرژی						
35%	30%	25%	20%	15%		
۳۳۷	۳۲۲	۳۰۸	۲۹۳	۲۷۹	91%	تغییرات ضریب بهره برداری از نیروگاه
۳۲۵	۳۱۱	۲۹۶	۲۸۲	۲۶۷	87%	
۳۱۳	۲۹۹	۲۸۵	۲۷۰	۲۵۶	83%	
۳۰۲	۲۸۷	۲۷۳	۲۵۹	۲۴۴	79%	
۲۹۰	۲۷۶	۲۶۲	۲۴۷	۲۳۳	75%	

۴-۷. درآمد های عملیاتی

درآمد شرکت برای دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱ برابر مبلغ ۲,۷۹۱,۷۵۹ میلیون ریال بود که نسبت به دوره مشابه سال گذشته حدود ۱۱% درصد کاهش یافته است. جدول زیر، میزان فروش شرکت را بصورت خلاصه نشان می دهد:



تغییر	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	نام محصول
(%۱۱)	۲,۵۱۰,۰۴۴	۲,۷۹۱,۷۵۹	برق
	۲,۵۱۰,۰۴۴	۲,۷۹۱,۷۵۹	مجموع

۴-۸. بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

بهای تمام شده کالای فروش رفته در دوره مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱ به شرح جدول ذیل می باشد :

شرح هزینه	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱ (میلیون ریال)
هزینه حفظ و نگهداری ظرفیت نیروگاه	۱۹۷,۰۷۱
هزینه استهلاك نیروگاه بخش گاز	۱۱۱,۳۹۰
هزینه استهلاك نیروگاه بخش بخار	۱۸۹,۴۵۹
هزینه بهره برداری	۵۹۷,۵۶۱
هزینه سوخت نیروگاه - سهم ۱۰۰ ریال نقدی	۱۰۲,۸۶۹
هزینه بیمه	۳۶,۲۸۱
جمع	۱,۲۳۴,۶۳۱

۵. مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد

همانگونه که در بخش نتایج عملیات و چشم اندازها نیز اشاره شد صنعت برق در طی سال های اخیر با مشکل عمده وصول مطالبات در زمان مناسب مواجه می باشد.



۵-۱. وضعیت تکنولوژی شرکت و مقایسه آن با تکنولوژی موجود در سطح کشور به شرح زیر است:

۶ واحد گازی نیروگاه عسلویه از نوع ۷۹۴/۲ ساخت شرکت توگا (تحت لیسانس زیمنس آلمان) می باشند. این واحدها با سوخت گاز و گازوییل قابلیت کارکرد دارند. همچنین این واحدها امکان توسعه به سیکل ترکیبی را نیز دارند و عمده نیروگاههای حرارتی کشور از این واحدها استفاده می نمایند. واحدهای ۱ و ۲ نیروگاه در سال ۱۳۹۰ به ورژن MAP۲+ با افزایش ظرفیت ۱ سمی ۹ مگاوات ارتقا یافته اند و همچنین واحدهای ۳ و ۴ نیروگاه نیز در سال ۱۳۹۶ به ورژن MAP۲B ارتقاء یافته اند که در نتیجه ظرفیت اسمی واحدها در حدود ۲۴ مگاوات و راندمان هر واحد در حدود ۲ درصد افزایش یافته است. همچنین واحد ۵ ششم نیروگاه نیز در سال ۱۳۹۷ به ورژن ۵ ارتقاء یافت که افزایش ظرفیت ۵ مگاواتی را به همراه داشته است و در مجموع ۸ درصد به ظرفیت نامی نیروگاه اضافه شده است. همچنین واحدهای بخاری (سیکل ترکیبی) نیروگاه هریک به ظرفیت اسمی ۱۶۰ مگاوات و از تیپ E می باشند.

۵-۲. وضعیت معاملات و قیمت سهام

شرکت در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۰۷ در بورس اوراق بهادار تهران در گروه (عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم) با نماد "بمینا" درج شده و سهام آن برای اولین بار در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۰۷ مورد معامله قرار گرفته است.

وضعیت سهام شرکت طی سه دوره اخیر به شرح زیر بوده است :

دوره/سال مالی منتهی به	حجم معاملات	ارزش سهام معامله شده (میلیون ریال)	تعداد روزهای باز نماد	تعداد روزهای معامله نماد	ارزش بازار (میلیون ریال)	قیمت سهم (ریال)	سرمایه (میلیون ریال)
۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۱,۷۱۰,۴۲۵	۱۵,۴۹۰,۹۵۲	۲۲۵	۲۲۵	۵۳,۴۸۷,۶۱۶	۷۳,۴۷۲	۷۲۸,۰۰۰
۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۵۱۲,۸۶۰,۸۹۹	۴,۶۴۳,۳۷۵	۲۰۳	۲۰۳	۴۲,۳۴۹,۴۴۰	۵,۴۸۰	۷,۷۲۸,۰۰۰
۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۶۸۵,۸۵۱,۶۱۶	۵,۱۰۴,۱۱۳	۱۱۵	۱۱۵	۴۶,۶۷۷,۱۲۰	۶,۰۴۰	۷,۷۲۸,۰۰۰

۵-۳. محیط حقوقی شرکت

شرکت تابع کلیه قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت های سهامی عام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار کشور می باشد.

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از :

- قانون تجارت ، قانون بازار اوراق بهادار، قانون مالیات های مستقیم، قانون کار و اساسنامه شرکت.
- ضمناً اهم ضوابط و مقررات مورد توجه طی سال مالی مورد گزارش که تاثیر قابل ملاحظه ای بر فعالیت شرکت داشته و یا انتظار می رود تاثیر قابل ملاحظه ای بر فعالیت شرکت داشته باشند، به شرح زیر است:
- تصویب بند "و" قانون الحاق برخی مواد به قانون تنظیم بخشی از مقررات مالی دولت (۲):
"مالیات بر ارزش افزوده و عوارض آب، برق و گاز با توجه به مالیات و عوارض مندرج در صورتحساب (قبوض) مصرف کنندگان و همچنین نفت تولیدی و فرآورده های وارداتی، فقط یکبار در انتهای زنجیره تولید یا توزیع آنها توسط شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی و شرکتهای تابعه ذیربط وزارت نفت و شرکتهای گاز استانی و شرکتهای تابعه ذیربط وزارت نیرو و شرکتهای توزیع آب و برق استانی بر مبنای قیمت فروش داخلی محاسبه و دریافت می شود".



۵-۴. وضعیت معافیت مالیاتی شرکت

با عنایت به اینکه نیروگاه عسلویه در منطقه کمتر توسعه یافته (استان بوشهر شهرستان کنگان حومه روستای بستانو) قرار گرفته بر اساس ماده ۱۱۳۲ صلاحی قانون مالیاتهای مستقیم ۱۰۰ در صد درآمد شرکت به مدت ۱۰ سال از مالیات معاف می باشد و لذا پس از پی گیری های انجام شده توسط شرکت، مجوز استفاده از معافیت مزبور برای دوره ۱۰ ساله از تاریخ ۱۳۸۷/۰۴/۰۳ لغایت ۱۳۹۷/۰۴/۰۳ به شرکت اعطا گردیده است. همچنین به استناد مصوبه ۲۴۰۲۳/ت ۵۶۱۷۹-۵ مورخ ۱۳۹۸/۰۲/۳۱ هیأت محترم وزیران مبنی بر تسری حکم بند (ب) ماده (۱۵۹) قانون برنامه پنجساله پنجم، به واحدهای صنعتی و معدنی موضوع ماده ۱۳۲ اصلاحی قانون مالیاتهای مستقیم دایر بر افزایش مدت معافیت این واحدها در مناطق کمتر توسعه یافته تا سقف معافیتهای منظور شده در مناطق آزاد تجاری - صنعتی (۲۰ سال)، مشروط به اینکه دوره معافیت واحدهای مورد نظر تا تاریخ ۱۳۸۹/۱۲/۲۹ به اتمام نرسیده باشد، شرایط استفاده از معافیت مالیاتی از تاریخ ۱۳۹۷/۰۴/۰۳ به مدت ۱۰ سال دیگر؛ برای این شرکت مهیا گردیده است. لازم به

توضیح است که مطابق رای دیوان عدالت اداری بر اساس دادنامه مورخ ۱۴۰۰/۰۲/۲۸ شرط اعمال معافیت فوق الذکر نیز ابطال شده است.

گزارش مسئولیت اجتماعی شرکت

- گزارش وضعیت مصرف انرژی در شرکت (شامل تمهیدات انجام شده در زمینه صرفه جویی انرژی) راندمان واحدهای گازی از جمله واحدهای نیروگاه عسلویه ۳۲٪ می باشد که با توجه به طرح توسعه نیروگاه به سیکل ترکیبی این راندمان به حدود ۴۹٪ می رسد که میزان قابل توجهی در مصرف سوخت صرفه جویی می شود.
- گزارش عملکرد زیست محیطی شرکت در دوره مالی مورد گزارش و پیش بینی روند آتی آن: مشاور معتمد سازمان محیط زیست به صورت دوره ای از نیروگاه بازدید و گزارشی از وضعیت زیست محیطی نیروگاه تهیه و به سازمان مذکور ارسال می نماید. بهره برداری و نگهداری تجهیزات پایش شاخص های زیست محیطی نیروگاه (دود، فاضلاب و پسماندها) به طور جدی در دستور کار جدی شرکت قرار دارد.
- تشریح اقدامات انجام شده در خصوص 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 آگروز واحدها به طور دائم تحت پایش قرار دارد و به طور دوره ای مورد بازدید نمایندگان سازمان محیط زیست قرار می گیرد. همچنین تجهیزات تصفیه فاضلاب نیروگاه از ورود فاضلاب و پسماند به داخل زمین جلوگیری می کند.
- مجوز زیست محیطی پروژه توسعه بخش بخار نیروگاه عسلویه در تاریخ ۱۳۹۵/۸/۱۹ از سازمان حفاظت محیط زیست استان بوشهر اخذ شده است.

