

گزارش تفسیری مدیریت
پیوست صورتهای مالی
سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹



فهرست مطالب

۲	ماهیت کسب و کار.....
۱۵	اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۱۷	مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط.....
۲۱	نتایج عملیات و چشم‌اندازها
۲۵	مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد درمقایسه با اهداف اعلام‌شده


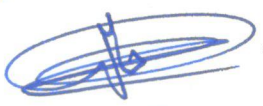

..... تاریخ :
..... شماره :
..... پیوست :

گزارش تفسیری مدیریت سال مالی منتهی به اسفند ماه ۱۳۹۸

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ به شماره پیگیری ۳۹۹۹۴۶ در سامانه کدال) ناشر پذیرفته شده در بورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره‌ای ۳، ۶، ۹ ماهه و سالانه است.

در بخش‌هایی از این گزارش که پیش‌بینی و برآورد صورت گرفته، تلاش شده است تا برآوردها با حداکثر دقت و براساس آخرین اطلاعات موجود انجام گیرد با این حال برخی پیش‌بینی‌ها و برآوردهای ارائه شده در گزارش به دلیل امکان تغییر در مفروضات، داده‌ها و ریسکها غیر قطعی بوده و نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.

گزارش تفسیری مدیریت سرمایه‌گذاری نیرو (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۱۸ به تأیید هیأت مدیره رسیده است.

امضاء	سمت	نماینده	اعضاء هیأت مدیره
	رئیس هیئت مدیره	شرکت بین‌المللی فراساحل پترو بینا کیش	احسان تابش
	نائب رئیس هیئت مدیره	شرکت توسعه اقتصادی آرین	مجتبی صمیمی
	عضو هیئت مدیره	شرکت توسعه صنعتی آرین	حسین محمدپورزند
	عضو هیئت مدیره	شرکت ای اف اس کیش	سعید قربانی
	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل	شرکت توسعه تجارت داتام	عیسی حسین پناه

۱ ماهیت کسب و کار

موضوع فعالیت شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری نیرو از اوایل سال ۱۳۹۶ و پس از تغییر ماهیت از سرمایه‌گذاری به هلدینگ، طبق اساسنامه جدید خود و مطابق اساسنامه نمونه سازمان بورس و اوراق بهادار فعالیت‌های مرتبط با سرمایه‌گذاری و شرکت‌داری در صنایع آب، برق، نفت و گاز را در موضوع فعالیت خود لحاظ نموده است.

سهام محصولات شرکت از بازارها

این شرکت در حال حاضر مدیریت حدود ۸۵۰ مگاوات ساعت ظرفیت نیروگاهی را بر عهده دارد که با در نظر گرفتن کل ظرفیت نیروگاهی کشور (حدود ۸۳ هزار مگاوات ساعت)، سهم حدود یک درصدی از تولید برق در کشور را بر عهده دارد.

بازارهای اصلی، وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت در آن بازارها و سهم محصولات شرکت از بازارها

بازار اصلی محصولات این شرکت مصرف‌کننده‌های انرژی برق در سطح کل کشور می‌باشند و در صورت مواجه شدن با مازاد تولید می‌توان برق تولیدی را در بورس انرژی ایران، بازار برق و یا از طریق فروش مستقیم برق به مصرف‌کننده داخلی و خارجی (انعقاد قرارداد دوجانبه) عرضه داشت. در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری نیرو با تولید حدود ۱٪ از برق کشور توسط نیروگاه‌های تحت مالکیت خود و هدف‌گذاری تولید ۵۰۰۰ مگاوات نیروی برق تا ۱۰ سال آینده در این صنعت نقش به‌سزایی ایفا می‌نماید. همچنین پس از راه‌اندازی نیروگاه سیکل ترکیبی آریان زنگان به ظرفیت ۵۴۶MW و نیروگاه ۵۰MW بادی سرمایه‌گذاری نیرو می‌تواند سهم بیشتری از تولید برق در کشور را به عهده بگیرد.

قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی موثر بر شرکت و احتمال تغییر در آنها

شرکت سرمایه‌گذاری نیرو از طریق شرکت توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا مالک حدود ۶۱/۵ درصد شرکت انرژی گسترجم با دو نیروگاه به بهره‌برداری رسیده خوی و تابان یزد می‌باشد. بخش بخار نیروگاه یزد دارای قرارداد فروش تضمینی برق بوده و نیروگاه خوی نیز بخش اعظم برق تولید شده خود را به مدیریت شبکه برق و مابقی را در بورس انرژی عرضه می‌نماید. اصولاً شرکت‌های تولیدکننده برق تابع قوانین هیأت تنظیم بازار برق ایران و قوانین بورس انرژی در این حوزه می‌باشد. از سوی دیگر به دلیل ماهیت استراتژیک این صنعت قوانین حاکمیتی و قوانین بودجه‌ای کشور نیز بر عملکرد شرکت بسیار مؤثر می‌باشد چرا که قیمت حامل‌های انرژی در کشور توسط دولت و مجلس تعیین می‌شود که این امر تأثیرگذار بر درآمد سالیانه نیروگاه‌ها خواهد بود.

محیط کسب و کار و فرصت‌ها و ریسک‌های حاکم بر آن

از جمله مهمترین فرصت‌های موجود و قابل توجه در صنایع نیروگاهی می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

۱. در بند ت ماده ۴۸ قانون برنامه پنجساله ششم توسعه اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی جمهوری اسلامی ایران آمده است:

دولت مکلف است:

"از طریق وزارت نیرو در طول اجرای برنامه نسبت به افزایش توان تولید برق تا بیست و پنج هزار مگاوات از طریق سرمایه‌گذاری مؤسسات عمومی غیردولتی، تعاونی و خصوصی اعم از داخلی و خارجی و یا منابع داخلی شرکتهای تابعه یا به صورت روشهای متداول سرمایه‌گذاری از جمله ساخت، بهره‌برداری و تصرف (BOO) و ساخت، بهره‌برداری و انتقال (BOT) اقدام نماید. خرید تضمینی برق بر اساس نرخ تعیین شده توسط شورای اقتصاد خواهد بود." با توجه به اینکه در برنامه‌ی توسعه ششم کشور، به طور متوسط سالانه رشد اقتصادی ۸ درصدی هدف‌گذاری شده است، یکی از موارد دستیابی به چنین رشد اقتصادی سالیانه، رشد بخش صنعت و بالاخص بخش نیروگاهی می‌باشد که صراحتاً در برنامه‌ی توسعه ششم کشور نیز ذکر شده است؛ که خود گواهی بر عزم حاکمیت در توسعه صنایع نیروگاهی و حرکت رو به جلوی این صنعت در کشور می‌باشد.

۲. از آنجا که دولت تحت شرایط ویژه و در مناطقی از کشور که عرضه انرژی نسبت به تقاضا کمتر است، تسهیلات ویژه‌ای را تحت عنوان قراردادهای خرید تضمینی تا ۵ سال با سرمایه‌گذاران این صنعت منعقد می‌نماید این امکان یک فرصت قابل توجهی را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌نماید.

۳. با توجه به کمبود تولید و عرضه برق در کشور در سنوات آتی که براساس برآورد کارشناسان سالانه به طور متوسط بیش از ۴۰۰۰ مگاوات نیاز به تولید نیروگاهی جدید می‌باشد و از آنجایی که سرعت به مدار آمدن نیروگاه‌های جدید به مراتب از افزایش نیاز به انرژی برق کمتر است، لذا این نابرابری در افزایش تقاضا و عرضه فرصت مناسبی برای سرمایه‌گذاری در این بخش تلقی می‌گردد.

۴. یکی دیگر از فرصت‌های پیش‌روی سرمایه‌گذاران و تولیدکنندگان برق، صادرات برق به کشورهای همجوار می‌باشد گرچه تولیدکنندگان تاکنون توفیق قابل ملاحظه‌ای در این امر نداشته‌اند ولی با توجه به تمهیدات و پیگیری‌های به عمل آمده توسط فعالین بخش خصوصی این صنعت، تا حدودی امیدواری جهت تحقق این امر مهم وجود دارد.

بطور کلی در حال حاضر از مهمترین ریسک‌های موجود در این صنعت می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

ریسک ناشی از تغییرات نرخ ارز: عدم ثبات نسبی و نوسان مستمر نرخ ارز باعث افزایش هزینه‌ها در خصوص پروژه‌هایی می‌باشد که از تسهیلات ارزی استفاده می‌کنند. لازم به ذکر است این ریسک در قراردادهای تضمین خرید تا حدودی به واسطه لحاظ نمودن نوسانات نرخ ارز کاهش داده می‌شود.

ریسک ناشی از تعیین بار مصرفی: از آنجا که بقا در بازار برق بدون آگاهی از پیش بینی تغییرات مصرف ناحیه مربوطه، نواحی مجاور و کل سیستم میسر نمی‌باشد، لذا پیش بینی نادرست منجر به ابراز آمادگی نادرست شده و می‌تواند سود و زیان شرکت‌های تولیدکننده را تحت تاثیر قرار دهد.

ریسک ناشی از تعرفه برق: طی سالیان گذشته مصوبات و محدودیت‌های اعمال شده از سوی نهادهای قانون‌گذار منجر شده است تا هزینه‌های سرمایه‌گذاری در توسعه بخش‌های تولید، انتقال و توزیع برق کمتر مورد توجه قرار گیرد و باعث ایجاد شکافی روز افزون بین قیمت تمام شده هر کیلو وات ساعت برق تحویلی به مشترکین و متوسط نرخ فروش برق شود. امید است با تغییراتی که از طریق هیأت تنظیم بازار برق وزارت نیرو در روش عرضه برق ایجاد شده است تولیدکنندگان بتوانند از سه طریق شرکت در بازار برق (بازار رقابتی)، فروش به مصرف‌کنندگان عمده (قراردادهای دو جانبه) و شرکت در بورس انرژی، برق تولیدی خود را با قیمت منصفانه‌تر به فروش برسانند.

ریسک وصول مطالبات: بدهی‌های بالای وزارت نیرو به نیروگاه‌ها و بدحسابی وزارت نیرو در ایفای تعهدات خود در پرداخت بهای فروش برق باعث می‌گردد تا تولیدکنندگان برق گرفتار مشکل وصول مطالبات و در نتیجه کمبود نقدینگی شوند و همه ساله هزینه‌های تأمین مالی هنگفتی را متحمل گردند.

ریسک تأمین منابع مالی: با توجه به ساختار پروژه‌ها و بازارهای مالی ایران، در حال حاضر تأمین مالی پروژه‌ها از طریق صندوق توسعه ملی و یا بانک‌های داخلی، تأمین مالی ارزی و فاینانس‌های خارجی و یا آورده نقدی سهامداران از محل افزایش سرمایه می‌باشد که هر کدام مسائل مربوط به خود را دارند. تأمین مالی از طریق صندوق توسعه ملی و بانک‌های داخلی نیازمند وثیقه‌گذاری بالا می‌باشد در حالیکه تأمین مالی از طریق فاینانس خارجی با وثایق کمتر ولی با ریسک بالای تغییر نرخ ارز یا ریسک‌های سیاسی همراه است. راهکار مالی از طریق آورده نقدی سهامداران نیز زمانبر بوده و مستلزم طی مراحل و تشریفات قانونی می‌باشد.

ساختار واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی آن

در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری نیرو مالک هلدینگ توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا با ۲ نیروگاه به بهره برداری رسیده و ۴ نیروگاه در برنامه ساخت می‌باشد. علاوه بر آن سرمایه‌گذاری نیرو مالک شرکت‌های صادرات نیرو خلیج فارس کیش فعال در زمینه تجارت و ساتراپ گستر نیرو در زمینه املاک و مستغلات می‌باشد. گروه سرمایه‌گذاری نیرو همچنین دارای پرتفوی بورسی به بهای تمام شده ۵,۸۵۷ میلیارد ریال و ارزش روز ۹,۶۳۸ میلیارد ریال (در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۳۱) می‌باشد. شرکت‌های زیرمجموعه سرمایه‌گذاری نیرو به شرح زیر است:

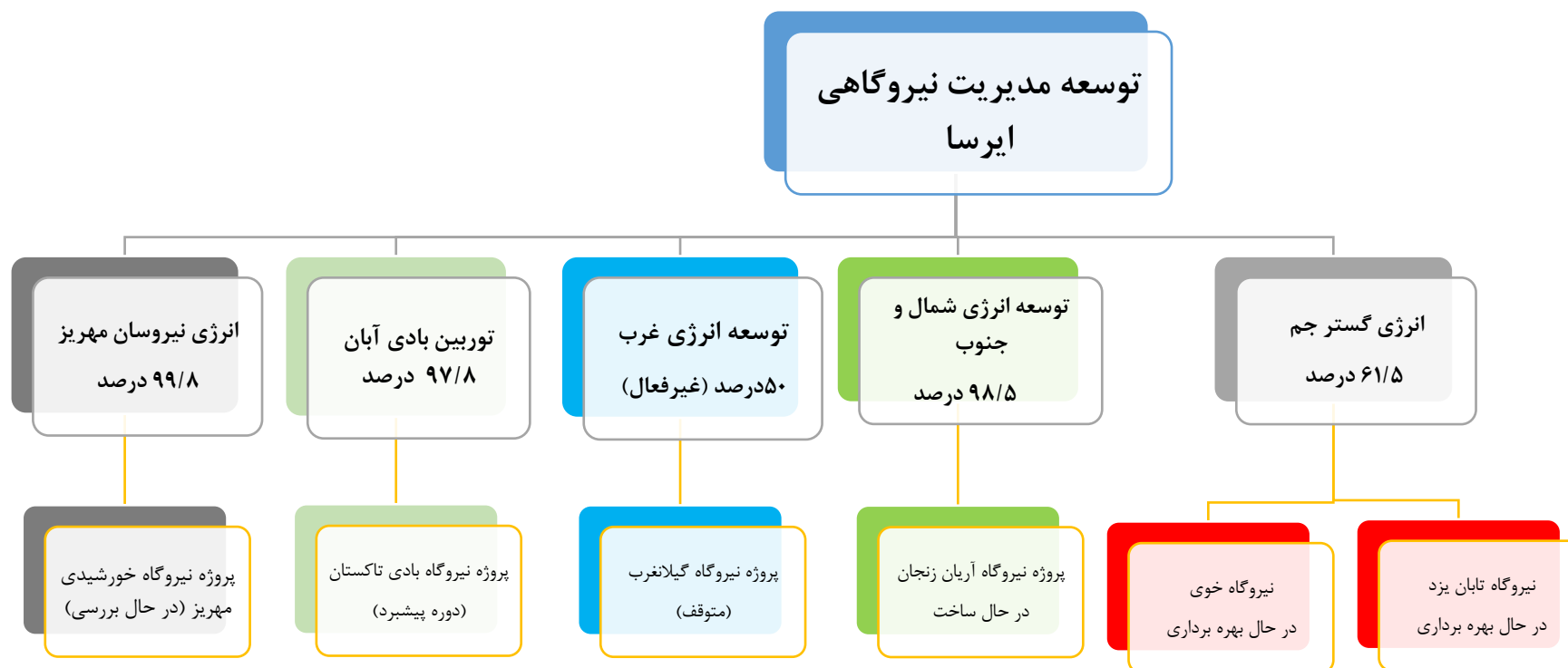
✓ شرکت توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا (سهامی خاص)

این شرکت در راستای گسترش فعالیت‌ها در حوزه نیروگاهی و به منظور ورود به بازارهای ملی و منطقه‌ای و صادرات نیروی برق و تحقق هدف تأمین ۵,۰۰۰ مگاوات نیروی برق شامل ۴۵۰۰ مگاوات نیروگاه‌های حرارتی سیکل ترکیبی و ۵۰۰ مگاوات



نیروگاه‌های تجدید پذیر در اقصی نقاط کشور در یک برنامه ده ساله، اقدام به سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فعال حوزه انرژی و نیروگاهی نموده است تا با جذب منابع مالی داخلی و خارجی مناسب بتواند به شرکتی اثرگذار در این حوزه تبدیل گردد. سرمایه این شرکت پس از طی چند مرحله افزایش به رقم ۷,۵۰۰ میلیارد ریال رسیده است.

ترکیب نیروگاه‌های شرکت توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا



شرکت توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا مالک چندین شرکت فعال در حوزه انرژی است که نیروگاهها و پروژههای پیش گفته در قالب شرکتهای زیر اداره و فعالیت می کنند.

۱- شرکت انرژی گسترجم (سهامی خاص)

شرکت انرژی گسترجم (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۸۹/۲/۷ به شماره ۳۷۳۷۷۴ در اداره ثبت شرکتهای و مؤسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسید. این شرکت توسط بخش خصوصی و با هدف کلی حضور در بازار انرژی منطقه، و به طور اخص توسعه بخش انرژی الکتریکی کشور تشکیل گردید.

شرکت دارای مجوز احداث به شماره ۳۶۰/۳۴۲۵۷ مورخ ۱۳۸۹/۴/۱۲ از وزارت نیرو جهت احداث نیروگاه سیکل ترکیبی تابان می باشد. نیروگاه مذکور در زمینی به مساحت ۵۰ هکتار و با ظرفیت ۱۰۰۰ مگاوات در شهرستان اشکدر در استان یزد می باشد که فاز اول آن با ظرفیت اسمی ۵۰۰ مگاوات احداث گردیده و واحدهای گازی آن در اسفند ماه سال ۱۳۹۴ و واحد بخار آن در اسفند ۱۳۹۶ مورد بهره برداری قرار گرفت. همچنین این شرکت مالک ۵۰,۰۸ درصد نیروگاه سیکل ترکیبی خوی و سهامدار شرکتهای "مدیریت تولید برق آذربایجان غربی" و "تولید نیروی پرتو شمس تابان" هریک به میزان ۵۰/۴ درصد می باشد.

موضوع فعالیت شرکت:

کلیات موضوع فعالیت شرکت انرژی گسترجم عبارت است از

- احداث نیروگاههای تولید برق
- انتقال و توزیع نیروی برق
- سرمایه گذاری در خرید نیروگاهها
- شرکت در مناقصه های داخلی و خارجی پروژه های احداث نیروگاه و تولید برق
- اخذ وام و تسهیلات ارزی و ریالی از بانکها، سازمانها و شرکتهای تامین کننده مالی داخلی و خارجی
- انجام فعالیت های صنعتی و تجاری مرتبط

شرکتهای زیر مجموعه شرکت انرژی گسترجم:

- شرکت تولید نیروی پرتو شمس تابان (مدیریت نیروگاه ۳۵۰ مگاواتی سیکل ترکیبی خوی)
- شرکت مدیریت تولید برق آذربایجان غربی (بهره بردار نیروگاه های سیکل ترکیبی خوی، گازی ارومیه، سیکل ترکیبی ارومیه و سیکل ترکیبی شوباد(کهنوج)). لازم به ذکر است که از میان ۴ نیروگاهی که این شرکت مدیریت بهره برداری آن را برعهده دارد تنها نیروگاه سیکل ترکیبی خوی متعلق به خود گروه می باشد.

سرمایه و ترکیب سهامداران شرکت انرژی گسترجم

سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ دویست و پنجاه میلیارد ریال (شامل تعداد یک هزار سهم، به ارزش اسمی هر سهم دویست و پنجاه میلیون ریال) بوده که در تاریخ ۹۷/۰۶/۱۷ به مبلغ دو هزار و صد میلیارد ریال (شامل تعداد دو هزار و صد میلیون سهم، به ارزش اسمی هر سهم هزار ریال) افزایش یافت. ترکیب سهامداران مدیره به شرح زیر می باشد:

تعداد سهام	مالکیت	سهامداران شرکت انرژی گسترجم
۱,۲۹۱,۴۸۷,۴۰۰	۶۱,۴۹۹۴٪	شرکت توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا
۷۰۳,۵۰۰,۰۰۰	۳۳,۵٪	آرین ماهتاب گستر
۶۳,۰۰۰,۰۰۰	۳٪	شرکت توسعه و مدیریت انرژی پارسیان
۴,۲۰۰	۰,۰۰۰۲٪	شرکت توسعه انرژی شمال و جنوب
۴,۲۰۰	۰,۰۰۰۲٪	شرکت فراساحل ایران
۴,۲۰۰	۰,۰۰۰۲٪	شرکت سرمایه گذاری ایران
۲۱,۰۰۰,۰۰۰	۱٪	شخص حقیقی
۲۱,۰۰۰,۰۰۰	۱٪	شخص حقیقی
۲,۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	جمع

اهم اقدامات شرکت انرژی گسترجم در سال مالی ۱۳۹۸ :

- ✓ فروش ۱۰,۵۱,۴۷۹ مگاوات ساعت برق با میانگین نرخ فروش هر کیلووات ساعت ۴۰۰ ریال توسط نیروگاه خوی
- ✓ فروش ۱,۳۵۶,۱۵۱ مگاوات ساعت برق با میانگین نرخ فروش تضمینی هر کیلووات ساعت ۱,۶۹۲ ریال توسط نیروگاه تابان یزد
- ✓ فروش ۱,۳۱۳,۱۵۷ مگاوات ساعت برق با میانگین نرخ فروش بازار هر کیلووات ساعت ۴۴۲ ریال توسط نیروگاه تابان یزد
- ✓ انجام مطالعات فنی و اقتصادی طرح احداث نیروگاه خورشیدی خوی
- ✓ اخذ پروانه احداث، مجوز محیط زیست و تاییدیه گزارش اتصال به شبکه نیروگاه خورشیدی خوی

۲- شرکت توسعه انرژی شمال و جنوب (سهامی خاص)

شرکت توسعه انرژی شمال و جنوب در آبان ماه سال ۱۳۹۱ با سرمایه اولیه ۲۰۰ میلیارد ریال تأسیس گردید. سرمایه کنونی شرکت ۷۴۴,۵ میلیارد ریال و ترکیب سهامداران این شرکت در تاریخ تهیه گزارش به شرح زیر می باشد:

تعداد سهام	مالکیت	سهامداران شرکت انرژی شمال و جنوب
۷۳۳,۵۰۰,۰۰۰	٪۹۸,۵	شرکت توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا
۳,۷۵۰,۰۰۰	۰,۵٪	شرکت توربین بادی آبان
۳,۷۵۰,۰۰۰	۰,۵٪	شرکت توسعه انرژی غرب
۷۵۰,۰۰۰	۰,۱٪	شرکت کالا بازار ایرانیان
۷۵۰,۰۰۰	۰,۱٪	شرکت فراساحل ایران
۲,۰۰۰,۰۰۰	٪۰,۳	آقای رضا امراللهی بیوکی
۷۴۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	جمع

مأموریت این شرکت احداث و بهره‌برداری از نیروگاه ۵۴۶ مگاواتی آریان در استان زنجان می‌باشد. در راستای اجرای طرح در اواخر سال ۱۳۹۷ گشایش اعتبار خرید تجهیزات نیروگاه انجام و فعالیت‌های اجرای پروژه آغاز گردیده است. در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۳۱ پروژه حدود ۳۶,۱ درصد پیشرفت داشته است و توربین‌های گازی واحد اول و دوم و یک دستگاه ژنراتور به محل سایت منتقل گردید و از محل LC تاکنون مبلغ حدود ۴۶ میلیون یورو به پیمانکار پرداخت شده و مبلغ حدود ۱۱ میلیون یورو صورتحساب دیگر پیمانکار جهت پرداخت به بانک مرکزی ارسال شده است. پیش‌بینی می‌شود بهره‌برداری از اولین فاز نیروگاه (واحدهای گازی) در نیمه دوم سال ۱۳۹۹ و واحد بخار نیز در نیمه دوم سال ۱۴۰۰ به بهره‌برداری برسد.

اهم اقدامات شرکت توسعه انرژی شمال و جنوب تاکنون :

- ✓ قرار گرفتن توربین‌های گازی و ژنراتورها روی فوندانسیون‌های مربوطه و در حال انجام عملیات نصب
- ✓ برداشت از LC و پرداخت به پیمانکار به مبلغ تقریبی ۴۶ میلیون یورو
- ✓ تأیید صورتحساب جهت پرداخت از محل LC به پیمانکار به مبلغ تقریبی ۱۱ میلیون یورو
- ✓ تجهیز کارگاه کامل در محل سایت توسط پیمانکاران نصب و راه‌اندازی
- ✓ اتمام فونداسیون‌های ساختمان‌های اصلی واحد ۱ و ۲ گازی و اجرای فوندانسیون‌های بخش بخار
- ✓ پیشرفت فیزیکی طرح به میزان ۳۶,۱ درصد
- ✓ دریافت مجوز اتصال به شبکه و شروع عملیات اجرایی پست و خطوط اتصال به شبکه
- ✓ دریافت مجوز احداث جاده دسترسی به نیروگاه از بزرگراه زنجان تبریز

۳-- شرکت توربین بادی آبان (سهامی خاص)

شرکت توربین بادی آبان فعالیت خود را با هدف مشارکت در تولید انرژی برق از منابع تجدیدپذیر انرژی آغاز نموده است. سرمایه شرکت در حال حاضر ۱۰۰ میلیارد ریال شامل ۵۰,۰۰۰ سهم ۲ میلیون ریالی می‌باشد. ترکیب سهامداران این شرکت به شرح زیر می‌باشد:

تعداد سهام	مالکیت	سهامداران شرکت توربین بادی آبان
۴۸,۹۰۰	۹۷,۸٪	شرکت توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا
۵۰۰	۱٪	شرکت فراساحل
۵۰۰	۱٪	شرکت توسعه انرژی شمال و جنوب
۵۰	۰,۱٪	شرکت انرژی نیروسان مهریز
۵۰	۰,۱٪	شرکت توسعه انرژی غرب
۵۰,۰۰۰	۱۰۰٪	جمع

این شرکت در حال اجرای پروژه نیروگاه ۵۰ مگاواتی متشکل از ۲۰ عدد توربین در تانکستان قزوین می‌باشد.

۴- شرکت توسعه انرژی غرب (سهامی خاص)

شرکت توسعه انرژی غرب در مهرماه سال ۱۳۹۴ با سرمایه اولیه ۲۰۰ میلیارد ریال تأسیس گردیده است. سهامداران این شرکت

به شرح زیر می‌باشند:

تعداد سهام	مالکیت	سهامداران شرکت انرژی غرب
۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰٪	شرکت توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا
۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰٪	شرکت کیسون
۳۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۹٪	شرکت انرژی نفت گاز کیسون
۱,۰۰۰,۰۰۰	۰,۵٪	شرکت تجارت پایا طاهیا
۱,۰۰۰,۰۰۰	۰,۵٪	شرکت فراساحل پترو بینا کیش
۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	جمع

مأموریت این شرکت احداث و بهره‌برداری از نیروگاه سیکل ترکیبی ۵۵۰ مگاواتی در استان کرمانشاه، شهرستان گیلانغرب با حجم سرمایه‌گذاری ۳۳۰ میلیون یورو بوده لیکن نظر به اینکه این پروژه فاقد قرارداد فروش تضمینی برق ECA می‌باشد، شرکت هم اکنون غیرفعال و پروژه متوقف گردیده است. با توجه به افزایش نرخ ارز و نیاز به سرمایه‌گذاری بالا، در نبودن چنین قراردادی این پروژه توجیه مالی و اقتصادی ندارد مگر اینکه از سوی دولت سیاست‌گذاری‌هایی در جهت تسهیلات مالی و قراردادهای خرید تضمینی اتخاذ گردد.

اهم اقدامات شرکت توربین بادی آبان در سال مالی ۱۳۹۸:

- ✓ قرارداد با شرکت مپنا به عنوان پیمانکار طرح منعقد گردیده است.
- ✓ اقدامات اساسی و عقد قراردادهای لازم در خصوص تأمین مالی پروژه صورت پذیرفته است.

۵- شرکت انرژی نیروسان مهریز (سهامی خاص)

شرکت انرژی نیروسان مهریز در اسفند ماه سال ۱۳۹۴ تأسیس گردیده است و سرمایه کنونی آن ۲۰ میلیارد ریال و مأموریت این شرکت تحقیق، توسعه و اجرای طرحهای نیروگاهی خورشیدی می باشد و در حال حاضر احداث یک نیروگاه خورشیدی در مهریز یزد با ظرفیت ۳۰ مگاوات را در برنامه های خود دارد.

ترکیب سهامداران این شرکت به شرح زیر می باشد:

سهامداران شرکت انرژی نیروسان مهریز	مالکیت	تعداد سهام
شرکت توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا	۹۹,۸٪	۱۹,۹۶۰,۰۰۰
شرکت توسعه انرژی شمال و جنوب	۰,۱٪	۲۰,۰۰۰
شرکت توسعه انرژی غرب	۰,۱٪	۲۰,۰۰۰
جمع	۱۰۰٪	۲۰,۰۰۰,۰۰۰

✓ شرکت صادرات نیرو خلیج فارس کیش (سهامی خاص)

شرکت صادرات نیرو خلیج فارس کیش (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۷۹/۱۲/۱۱ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت های صنعتی منطقه آزاد کیش به ثبت رسیده است و محل قانونی شرکت در جزیره کیش می باشد. سرمایه شرکت طبق مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۱۱/۲۴ از مبلغ یک صد میلیارد ریال به دویست میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده افزایش یافته است و شرکت سرمایه گذاری نیرو با مالکیت ۱۰۰ درصد سهام شرکت صادرات نیرو خلیج فارس کیش مدیریت شرکت مزبور را بر عهده دارد.

✓ شرکت احیای اراضی کوثر (در حال تصفیه)

این شرکت در سال ۱۳۷۵ تشکیل و در اداره ثبت شرکتها و مالکیت های صنعتی در تهران به ثبت رسیده است. هدف از ایجاد شرکت، آباد کردن سرزمین های بایر سراسر کشور بوده است. لیکن با توجه به وقوع پدیده خشک سالی در منطقه عملیاتی شرکت، فعالیت های آن کاهش یافت و نهایتاً منجر به زیان دهی و مشمول ماده ۱۴۱ قانون اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب سال ۱۳۷۴ تجارت گردید. لذا هیئت مدیره این شرکت با برگزاری مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۴/۰۵ تصمیم بر انحلال این شرکت گرفت و مراحل انحلال این شرکت در حال پیگیری است.

✓ شرکت ساتراپ گستر نیرو

این شرکت در تاریخ ۹۷/۰۷/۲۴ تحت شماره ۵۳۲۷۶۶ و شناسه ملی ۱۴۰۰۷۸۹۴۵۴۱ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت های صنعتی تهران به ثبت رسیده و سرمایه شرکت در حال حاضر مبلغ ۱۰ میلیون ریال می باشد. شرکت سرمایه گذاری نیرو مالکیت ۷۰ درصد آن را در اختیار دارد.

عواملی که می توانند اثر عمده‌ای بر صنعت و محیط بیرونی شرکت داشته باشند

در حال حاضر عوامل زیادی می تواند بر صنعت و محیط بیرونی شرکت تاثیرگذار باشد که از مهمترین این عوامل می توان به احتمال افزایش قیمت حامل های انرژی و افزایش نرخ ارز اشاره نمود. افزایش قیمت حامل های انرژی منجر به افزایش درآمد شرکت می شود و افزایش نرخ ارز موجب افزایش هزینه های مالی نیروگاه هایی که وام ارزی دریافت نموده اند و همچنین موجب افزایش بهای تمام شده نیروگاه های در حال ساخت می گردد.

اطلاعات مدیران شرکت

در حال حاضر اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل شرکت به شرح زیر مشغول به خدمت می باشند:

اعضاء هیأت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	مدرک تحصیلی
احسان تابش	شرکت بین المللی فراساحل پترو بینا کیش	رئیس هیئت مدیره	فوق لیسانس
مجتبی صمیمی	شرکت توسعه اقتصادی آرین	نائب رئیس هیئت مدیره	دکتر
حسین محمدپورزند	شرکت توسعه صنعتی آرین	عضو هیئت مدیره	دکتر
سعید قربانی	شرکت ای اف اس کیش	عضو هیئت مدیره	دکتر
عیسی حسین پناه	شرکت توسعه تجارت داتام	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل	فوق لیسانس

سهامداران اصلی شرکت

ترکیب سهامداران اصلی شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ به شرح زیر می‌باشد:

درصد سهم	تعداد سهم	شرح
۵۹,۲۵٪	۵,۵۳۹,۷۵۴,۱۱۰	شرکت سرمایه گذاری ایران
۱۰,۴۸٪	۹۸۰,۰۰۳,۵۷۶	شرکت توسعه اقتصادی آرین (سهامی عام)
۱,۰۷٪	۱۰۰,۳۸۰,۹۰۹	صندوق سرمایه گذاری گسترش فردای ایرانیان
۰,۹۹٪	۹۳,۰۰۰,۰۰۰	سبد شرکت توسعه اقتصادی آرین PRX
۰,۹۹٪	۹۲,۱۶۴,۲۸۵	شخص حقیقی
۰,۵۱٪	۴۸,۰۸۵,۷۱۴	شخص حقیقی
۰,۵۰٪	۴۶,۷۶۳,۳۵۶	شخص حقیقی
۰,۵۰٪	۴۶,۷۶۳,۳۵۶	شخص حقیقی
۰,۴۳٪	۴۰,۰۸۴,۷۸۵	شخص حقیقی
۰,۴۳٪	۴۰,۰۷۱,۴۲۸	شخص حقیقی
۰,۴۲٪	۳۹,۴۷۲,۵۲۰	شرکت کیسون (سهامی عام)
۰,۲۷٪	۲۵,۶۵۳,۹۴۴	صندوق سرمایه گذاری ا.ب. افتخار حافظ BFM
۰,۲۵٪	۲۳,۲۳۰,۵۰۰	شخص حقیقی
۰,۲۱٪	۱۹,۹۲۴,۴۹۹	شرکت مهندسی مشاور مهتاب قدس
۰,۲۰٪	۱۸,۳۹۱,۶۸۳	شرکت سرمایه گذاری تجاری سایه (سهامی خاص)
۰,۱۶٪	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	شرکت ارزیاب سرمایه توس (سهامی خاص)
۲۳,۳۳٪	۲,۱۸۱,۲۵۵,۳۳۵	سایر سهامداران
۱۰۰٪	۹,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

۲ اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به اهداف

اهداف بلندمدت و کوتاهمدت و اولویت آنها برای یک دوره زمانی معقول آتی

تبدیل شدن به هلدینگ چند رشته‌ای مطرح در کشور به واسطه‌ی ایجاد و توسعه طرح‌های زیرمجموعه به ترتیب الویت زیر:

- دستیابی به ظرفیت تولید ۵۰۰۰ مگاوات ساعت در یک افق ۱۰ ساله
- ایجاد یک هلدینگ تخصصی در زمینه صنعت آب
- سرمایه‌گذاری و توسعه گروه در فعالیتهایی که طبق اساسنامه تعریف شده است.

تهدیدها و فرصت‌های پیشروی شرکت

مهمترین فرصتها و تهدیدهای پیشروی شرکت به شرح زیر می‌باشد:

فرصتهای پیشرو:

- برنامه‌ی افزایش توان تولید برق کشور تا بیست و پنج هزار مگاوات تا سال ۱۴۰۰ بر طبق بند ت ماده ۴۸ قانون برنامه پنج ساله ششم توسعه اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی جمهوری اسلامی از طریق سرمایه‌گذاری مؤسسات عمومی غیردولتی، تعاونی و خصوصی فرصت مناسبی برای سرمایه‌گذاران فعال در این صنعت فراهم نموده است. این شرکت با توجه به فرصت‌های فوق و به منظور ورود به بازارهای ملی و منطقه‌ای و صادرات نیروی برق و تحقق هدف تأمین ۵,۰۰۰ مگاوات نیروی برق شامل ۴,۵۰۰ مگاوات نیروگاه‌های حرارتی سیکل ترکیبی و ۵۰۰ مگاوات نیروگاه‌های تجدید پذیر در اقصی نقاط کشور برنامه‌های خود را طراحی نموده است.
- افزایش نرخ حامل‌های انرژی: منجر به درآمدزایی بیشتر نیروگاه‌های به بهره‌برداری رسیده خوی و تابان یزد می‌گردد.
- قرار داشتن طرح‌های توسعه نیروگاه‌های بخش خصوصی جزء الویتهای صندوق توسعه ملی
- علاقه‌مندی بسیاری از تأمین کنندگان مالی (فاینانسورهای) بین‌المللی برای مشارکت در این صنعت
- نقش خاص این صنعت و محصولات آن به عنوان زیرساخت‌های توسعه کشور و منطقه
- وجود قرارداد خرید تضمینی برق از چهار نیروگاه تابان یزد بخش بخار، آریان زنجان ۲، بادی آبان و خورشیدی مهریز یزد فی‌مابین با وزارت نیرو
- تجربه و نیروی انسانی متخصص قابل توجه در گروه سرمایه‌گذاری نیرو که در راه‌اندازی نیروگاه‌های سیکل ترکیبی حضور داشته‌اند و بعنوان یک مزیت مهم در مذاکره با تأمین کنندگان مالی و بانک‌ها می‌توانند مورد استفاده قرار گیرند.
- توجه ویژه دولت به افزایش ظرفیت نیروگاه‌های تجدیدپذیر و پیوستن ایران به کنوانسیون زیست‌محیطی پاریس
- امکان افزایش راندمان و اعمال کنترل‌های هوشمند در کل زنجیره تولید تا مصرف برق و پروژه‌های بهبود کیفیت و کاهش تلفات برق

تهدیدهای پیشرو:

- افزایش نرخ ارز: اثر گذاری بر بازپرداخت تسهیلات ارزی نیروگاه‌های به بهره‌برداری رسیده تابان یزد و افزایش بهای تمام شده نیروگاه‌های در برنامه ساخت از مهمترین تهدیدهای پیشروی در این صنعت می‌باشد.
- تغییر قوانین و مقررات حاکم بر صنعت
- ریسک وصول مطالبات از وزارت نیرو
- قیمت‌گذاری دولتی در بازار برق و بورس انرژی
- تشدید تحریم‌ها که جریان مالی لازم برای خرید تجهیزات جهت راه‌اندازی نیروگاه‌ها را از کشورهای موردنظر دچار چالش می‌کند و می‌تواند زمان راه‌اندازی نیروگاه‌ها را طولانی‌تر و هزینه تمام شده طرح‌ها را افزایش دهد.
- نوسانات شدید تقاضای برق در فصول مختلف

تطابق راهبرد با روندهای اصلی

مطابق با برنامه‌ها و اهداف اصلی، شرکت سرمایه‌گذاری نیرو پس از تبدیل شدن به هلدینگ، برنامه افزایش سرمایه از ۴۰۰ میلیارد ریال به ۱۰،۰۰۰ میلیارد ریال را در دستور کار خود قرار داده است که افزایش سرمایه شرکت از ۴۰۰ میلیارد ریال به ۹،۳۵۰ میلیارد ریال صورت پذیرفته است و افزایش سرمایه از مبلغ ۹،۳۵۰ به ۱۰،۵۰۰ میلیارد در حال انجام می‌باشد.

پیش‌بینی چالش‌ها و ریسک‌های پیش‌رو برای دستیابی به اهداف

از آنجاییکه حجم سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت احداث و یا توسعه نیروگاه بسیار بالا می‌باشد، تأمین نقدینگی مورد نیاز از چالش‌های اساسی پیش‌روی مدیریت می‌باشد. چنانچه تامین مالی از طریق صندوق توسعه ملی و یا بانکهای داخلی صورت پذیرد نیاز به توثیق‌های سنگین و چنانچه از طریق فاینانس‌های خارجی باشد دارای ریسک‌های خاص خود خواهد بود. همچنین کندی برقراری روابط سیاسی- اقتصادی با کشورهای طرف مذاکره در دوره پسابرجام و همچنین با توجه به خروج آمریکا از برجام احتمال ایجاد شرایط سخت‌تر که باعث کندی یا توقف روند تامین مالی پروژه از طریق فاینانس شود، وجود دارد.

اطلاعاتی در خصوص مسئولیت‌های اجتماعی و زیست محیطی شرکت

مسئولیت پذیری اجتماعی، در ابعاد اجتماعی موجب بهبود کیفیت زندگی اجتماعی افراد می‌شود. همچنین مسئولیت‌پذیری اجتماعی تلاش شرکت برای حداکثرسازی سود را افزایش خواهد داد. در این حالت به طور هم زمان توجه به منافع سهامداران و مصالح جامعه نیز مورد توجه قرار می‌گیرد. شرکت سرمایه‌گذاری نیرو به منظور نیل به توان پاسخگویی اجتماعی در مقابل ذی نفعان و سایر افراد جامعه، به دغدغه‌های جامعه چون محیط زیست نیز توجه داشته است. لذا بخشی از ظرفیت نیروگاه‌های خود را به انرژی‌های تجدیدپذیر خورشیدی و بادی اختصاص داده است تا ضمن استفاده از انرژی نامحدود بادی و خورشیدی در مقابل انرژی‌های تجدیدناپذیر فسیلی، مقدار آلودگی ناشی از استفاده از سوخت فسیلی، تولید گازهای گلخانه‌ای و گرم شدن کره زمین را به حداقل برساند. همچنین در پروژه‌های در حال بهره‌برداری فعالیت‌های مختلفی در حوزه‌های اجتماعی، زیست‌محیطی و منابع آب و آلودگی به انجام رسیده است که عمده آنها به شرح زیر است:

۱. برنامه‌ریزی برای خرید و نصب سیستم پایش آلاینده‌های خروجی آگروز در نیروگاه تابان یزد
۲. همکاری با دانشگاه‌ها در زمینه پذیرش کارآموز و حمایت از پروژه‌های مقاطع تحصیلات تکمیلی و پایان‌نامه‌های تحصیلی برتر مرتبط با مسائل زیست محیطی نیروگاه‌ها
۳. نصب سیستم کنترل online (بر خط) آلاینده‌ها در نیروگاه خوی
۴. رعایت استانداردهای پسماند و گازهای خروجی در بهره‌برداری از نیروگاه خوی و در طراحی نیروگاه تابان

۳ مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط

تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه شرکت

بر مبنای صورت‌های مالی اصلی شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ جمع بدهی‌های شرکت ۱,۸۱۷ میلیارد ریال می‌باشد که مبلغ ۱,۱۱۳ میلیارد ریال آن بدهی به سرمایه گذاری ایران (سهامی خاص) بابت خرید شرکت توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا است و جمع حقوق مالکانه شرکت ۱۰,۲۱۸ میلیارد ریال می‌باشد.

شرکت جهت اصلاح ساختار مالی، تسویه دیون و تأمین منابع مالی مورد نیاز برای تکمیل و اجرای طرح‌ها و پروژه‌های در دست اقدام در شرکت‌های زیرمجموعه خود در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۰۳ افزایش سرمایه به مبلغ ۹,۳۵۰ میلیارد ریال را به ثبت رسانید و افزایش سرمایه تا مبلغ ۱۰,۵۰۰ میلیارد ریال در حال عملیاتی شدن می‌باشد بطوریکه مهلت ۶۰ روزه استفاده از حق تقدم خرید سهام در این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۲۴ به اتمام رسیده است.

نقدینگی و جریان‌های نقدی

- ✓ تلاش‌های مستمر جهت دریافت تسهیلات از بانک صنعت و معدن به عنوان بانک کارگزار صندوق توسعه ملی جهت عملیاتی کردن ساخت نیروگاه‌های طرح توسعه شرکت توسعه انرژی شمال و جنوب (زیر مجموعه توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا) با موفقیت صورت پذیرفته و اعتبار اسنادی آن در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ به نفع پیمانکار دینفع گشایش یافته است و در حال حاضر پیمانکار (شرکت مپنا) با توجه به تأیید صورت‌حساب‌های ارسالی اقدام به برداشت حدود ۴۶ میلیون یورو از LC نموده و مبلغ حدود ۱۱ میلیون یورو صورتحساب دیگر پیمانکار پس از تأیید بانک عامل از این محل برداشت خواهد شد.
- ✓ افزایش سرمایه شرکت نیز به مبلغ ۹,۳۵۰ میلیارد ریال نیز به ثبت رسیده است و افزایش سرمایه تا مبلغ ۱۰,۵۰۰ میلیارد ریال در حال عملیاتی شدن می‌باشد.
- ✓ اقدامات اساسی و عقد قراردادهای لازم در خصوص تأمین مالی پروژه توربین بادی آبان صورت پذیرفته است.

سرمایه انسانی و فکری

ترکیب کارکنان شرکت سرمایه گذاری نیرو در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ برحسب میزان تحصیلات به شرح ذیل می‌باشد:

تعداد (نفر)	مقطع تحصیلی	شرکت سرمایه گذاری نیرو
۱	دکتری	
۵	فوق لیسانس	
۶	لیسانس	
۱	فوق دیپلم	
۸	دیپلم و سیکل	
۲۱	جمع کل	

برنامه‌ها و راهبردهای مدیر برای مقابله یا کاهش ریسک‌ها و میزان اثربخشی راهبردهای مدیریت ریسک

یکی از ریسک‌هایی که شرکت با آن روبرو است افزایش نرخ ارز می‌باشد. جهت مصون سازی نیروگاه‌های غیر دولتی که دارای قرارداد تضمین خرید می‌باشند طبق آیین‌نامه اجرایی شرایط و تضمین خرید برق موضوع بند "ب" ماده (۲۵) قانون برنامه چهارم توسعه اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی جمهوری اسلامی ایران نرخ پایه پرداخت بابت آمادگی، متوسط نرخ تولید برق، متوسط نرخ تبدیل انرژی و هزینه ترانزیت در طول دوره قرارداد به شرح زیر تعدیل و در قرارداد درج می‌شود:

$$\text{ضریب تعدیل} = \left[\frac{\text{شاخص قیمت خرده فروشی در ابتدای سال پرداخت}}{\text{شاخص قیمت خرده فروشی در ابتدای سال عقد قرارداد}} \right]^{\alpha} \times \left[\frac{\text{متوسط نرخ رسمی نسعیر ارز (یورو) در دوره یکساله قبل از زمان پرداخت}}{\text{متوسط نرخ رسمی نسعیر ارز (یورو) در دوره یکساله قبل از زمان عقد قرارداد}} \right]^{1-\alpha}$$

هرچند تا پایان مدت قرارداد ECA تورم ارزی تاثیر مثبت در نرخ فروش برق نیروگاه تابان (به بهره برداری رسیده) و نیروگاه آریان زنجان (در حال ساخت) دارد (بر اساس قرارداد فروش برق تضمینی میزان تاثیر پذیری نرخ فروش برق بصورت ۷۰٪ ارزی و ۳۰٪ ریالی می باشد) ولی در بخش هزینه‌ها، تورم نرخ ارز تاثیر مستقیم در افزایش هزینه‌های مالی اقساط وام صندوق توسعه ملی و استهلاک خواهد داشت. لازم به توضیح است فروش تضمینی برق دو واحد گازی نیروگاه تابان یزد با ظرفیت تولید ۳۲۴ مگاوات این نیروگاه در ۱۳۹۸/۰۲/۱۰ به اتمام رسیده است و فروش تضمینی برق واحد بخار این نیروگاه با ظرفیت تولید ۱۶۰ مگاوات در جریان بوده و تا بهمن ماه سال ۱۳۹۹ ادامه خواهد داشت.

بدهی‌های شرکت و امکان بازپرداخت آن از سوی شرکت و وضعیت سرمایه در گردش، شامل الزامات، تعهدات شرکت و راهبرد و توانایی شرکت در مواجهه با کمبود سرمایه در گردش

مهمترین بدهی شرکت سرمایه‌گذاری نیرو به شرکت سرمایه‌گذاری ایران بابت خرید سهام شرکت مدیریت توسعه نیروگاهی ایرسا بوده است. تسویه بخش عمده‌ای از این بدهی صورت پذیرفته و تسویه باقیمانده تعهدات با افزایش سرمایه برنامه‌ریزی شده که در قسمتهای قبلی بدان اشاره شد، در جریان می باشد.

از دیگر بدهی‌های گروه مبلغ حدود ۲۳۰ میلیون یورو می‌باشد که به منظور احداث فاز اول نیروگاه سیکل ترکیبی تابان یزد به ظرفیت ۴۸۴ مگاوات از محل وجوه ارزی منابع صندوق توسعه ملی ما بین شرکت انرژی گستر جم (شرکت فرعی توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا) و بانک صادرات ایران منعقد گردیده است. هم اکنون دوران احداث نیروگاه به اتمام رسیده و میزان مبلغ بازپرداخت ارائه شده توسط بانک به این شرکت حدود ۳۱۱ میلیون یورو (شامل مبلغ ۴۴ میلیون یورو کارمزد سنوات آتی) می‌باشد که بازپرداخت اقساط آن در ۱۲ قسط به مدت ۶ سال خواهد بود. در خصوص چگونگی تسویه اقساط وام ارزی فوق و نرخ تسعیر آن مصوبه شماره ۳۱۱۰۸/ت/۵۱۷۰۹ مورخ ۹۴/۳/۱۲ هیأت وزیران به شرح زیر قابل توجه می باشد:

"در مواردی که قرارداد خرید برق بین تولیدکنندگان بخش غیر دولتی برق و وزارت نیرو و شرکت های تابعه و همچنین قراردادهای بخش غیر دولتی با وزارت راه و شهرسازی و شرکت های تابعه در طرح های حمل و نقل از قبیل توسعه ریلی، بنادر و فرودگاه ها به صورت ریالی منعقد گردد، به منظور بازپرداخت تسهیلات ارزی دریافتی بخش غیر دولتی از منابع صندوق توسعه ملی، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران موظف است بر اساس درخواست بانک عامل طرف قرارداد با صندوق یاد شده، طبق جدول بازپرداخت ارزی تسهیلات مذکور، شرایط لازم برای تبدیل ریال به ارز با نرخ رسمی (مبادله ای) مورد معامله را فراهم نموده و پس از دریافت مبلغ ریالی هر قسط، معادل ارزی آن را به حساب صندوق توسعه ملی نزد خود منظور نماید".

هر چند در جریان تغییرات قابل توجه در بازار ارز از اواخر سال ۹۶ تاکنون، هیچگاه مصوبه فوق الذکر (که مبنای سیاستگذاری نظام جمهوری اسلامی ایران جهت تشویق بخش خصوصی و مردمی برای سرمایه گذاری در بخش صنعت برق بوده)، رسماً لغو و جایگزین نشده است، لکن هیأت مدیره شرکت انرژی گستر جم با اعمال نظر حسابرسان و بازرس قانونی مبنی بر الزام به تسعیر تسهیلات مذکور به نرخ نیمائی و تهدید به اظهار نظر مردود، در دو سال اخیر صورتهای مالی شرکت را بر اساس تسعیر تسهیلات ارزی مذکور به نرخ نیمائی تهیه و منتشر نمود و این اقدام منجر به افزایش مبلغ بدهی ناشی از تسهیلات، افزایش بهای تمام شده دارائی ها و همچنین افزایش سرسام آور هزینه های استهلاک، هزینه های مالی و هزینه زیان تسعیر برای شرکت گردیده است. گفتنی است از جمله ابزارهای اعمال سیاستهای تشویقی نظام جمهوری اسلامی برای ترغیب بخش مردمی بازار سرمایه به مشارکت در پروژه های نیروگاهی در سنوات اخیر، تخصیص تسهیلات ارزی از محل صندوق توسعه ملی، مصوبه هیئت محترم وزیران به شرح فوق در مورد تثبیت نرخ ارز برای تسعیر و بازپرداخت اقساط و انعقاد قراردادهای خرید تضمینی برق توسط شرکت مادر تخصصی وزارت نیرو بوده است.

علی رغم تعیین تکالیف برای عوامل و نهادهای اجرائی از سوی مراجع سیاستگذاری نظام جمهوری اسلامی در جهت حمایت از چنین سرمایه گذاریهایی (از جمله مصوبه شماره ۳۱۱۰۸/ت/۵۱۷۰۹ مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۱۲ هیأت محترم وزیران، انعقاد قرارداد خرید تضمینی توسط شرکت مادر تخصصی توانیر به موجب قانون برنامه ششم) ، متأسفانه نهادهای ذیربط هر یک به طریقی از زیر بار مسئولیت خود شانه خالی کرده و سیاستهای حمایتی را در عمل نادیده گرفته و موجب توقف سیاستهای کلان اقتصادی نظام گردیدند و شرکتهای فعال در این صنعت را که تا آخرین ریال خود و تا آخرین سنت ارز تخصیصی را به ساخت نیروگاه تخصیص داده و صرف نموده اند، را با مشکل مالی مواجه نموده‌اند.

سیستم بانکی بخصوص بانک های عامل و بانک مرکزی با نادیده گرفتن مصوبه هیأت دولت، بازپرداخت تسهیلات را با نرخ روز نیمائی زمان بازپرداخت اقساط که در حال حاضر بیش از ۶ برابر نرخ زمان اخذ تسهیلات می باشد را طلب می نماید و با نادیده گرفتن مصوبه هیأت محترم دولت از اهرمهای تهدید از قبیل مسدود کردن حسابهای شرکت و اعضای هیأت مدیره، تملک دارائیهای شرکت و غیره استفاده می نمایند.

شرکت مادر تخصصی توانیر نیز نه تنها به مفاد قرارداد خرید تضمینی واقعی ننهاده بلکه حتی مطالبات شرکت را از بابت فروش برق که بر مبنای نرخهای ارز سنوات گذشته محاسبه شده را با بی تفاوتی کامل تأدیه نمی کند و از سال ۱۳۹۵ تاکنون پرداختها محدود به وجوهی برای پرداخت حقوق و دستمزد گارگران بوده است به طوریکه تا پایان تیر ماه بیش از ۷,۶۰۰ میلیارد ریال مطالبات سنواتی شرکت انرژی گستر جم نزد وزارت نیرو (شرکت مادر تخصصی تولید برق حرارتی و مدیریت شبکه برق ایران) لا وصول مانده است.

تغییر در الگوهای خرید مشتریان، روش های فروش و حجم تخفیفات

از آنجایی که برق در کشور ایران کالایی استراتژیک محسوب می شود و خرید آن بصورت انحصاری در اختیار دولت می باشد در شرکتهای زیرمجموعه سرمایه گذاری نیرو هم اکنون فروش برق به دو روش سنتی (فروش به نهاد دولتی) و فروش در بورس انرژی صورت می پذیرد. لیکن این شرکت درصدد است تا فروش خود را از طریق قراردادهای دوجانبه نیز انجام دهد به این معنا که این روش با توجه به حذف انحصار خرید از سوی دولت، به تولیدکنندگان امکان بهره برداری و فروش تمامی ظرفیت تولید را می دهد و نگرانی خالی بودن بخشی از ظرفیت نیز مرتفع خواهد شد.

۴ نتایج عملیات و چشم‌اندازها

پیشرفت (رشد یا تغییر) شرکت در سال جاری

- ✓ میانگین نرخ فروش تضمینی برق در سال ۱۳۹۸ در نیروگاه تابان یزد نسبت به سال گذشته افزایش یافته است و همان‌طور که در سایت کدال اطلاع‌رسانی گردیده فروش تضمینی برق دو واحد گازی نیروگاه تابان یزد با ظرفیت تولید ۳۲۴ مگاوات در تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۱۰ به اتمام رسیده است و برق تولید شده در این دو واحد گازی از تاریخ ۱۳۹۸/۰۲/۱۰ به بعد بر اساس نرخ بازار برق به شرکت مدیریت شبکه برق ایران فروخته می‌شود و فروش تضمینی برق واحد بخار این نیروگاه با ظرفیت تولید ۱۶۰ مگاوات کماکان در جریان می‌باشد.
- ✓ عطف به مصوبه شماره ۹۹/۱۳۸۴۷/۲۰/۱۰۰ مورخ ۹۹/۰۲/۲۳ وزارت نیرو سقف نرخ فروش هر کیلو وات ساعت انرژی از ۴۱۶ ریال به ۶۰۰ ریال افزایش یافته است که این افزایش نرخ از تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۵ اجرایی گشته و اثر سود و زیانی آن در صورتهای مالی سال ۱۳۹۹ نمایان خواهد شد.
- ✓ همچنین با شروع عملیات ساخت پروژه نیروگاه آریان زنجان پیش‌بینی می‌شود بهره‌برداری از اولین فاز نیروگاه (واحد‌های گازی) از اوایل سال ۱۴۰۰ آغاز گردد.

تغییرات بااهمیت در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها و دلایل آن و تجزیه و تحلیل شرکت‌هایی که بیشترین سهم از پرتفوی شرکت را دارند.

علاوه بر فعالیت شرکت در حوزه نیروگاهی که شرح آن در گزارش آمده است شرکت سرمایه‌گذاری نیرو کماکان در حوزه فعالیت قبلی خود فعال و دارای پرتفوی بورسی به ارزش بازار حدوداً ۱،۵۴۳ میلیارد ریال (در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹) می‌باشد. لیست خرید و فروش سهام در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ به شرح زیر می‌باشد:

مبالغ به ریال

خریدهای سهام شرکت‌های بورسی پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری نیرو طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹			
دارایی	تعداد	قیمت خالص	مبلغ کل خالص
پالایش نفت تبریز	۴,۸۰۷,۰۰۰	۳۱,۳۴۲	۱۵۰,۶۶۱,۴۳۸,۳۰۸
قند اصفهان	۲,۱۱۷,۹۵۲	۵۷,۷۵۸	۱۲۲,۳۲۸,۲۴۰,۴۶۹
سنگ آهن گهر زمین	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۳,۴۱۵	۹۳,۶۵۹,۳۶۹,۶۸۴
سر. توسعه معادن و فلزات	۱۲,۲۰۰,۰۰۰	۷,۵۹۱	۹۲,۶۱۴,۰۵۴,۱۳۳
بانک سامان	۱۹,۹۴۹,۴۶۲	۴,۳۷۶	۸۷,۳۰۸,۳۷۵,۸۰۴
ایران خودرو	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۹۲۴	۷۹,۲۳۸,۴۹۲,۱۸۱
گروه مپنا	۵,۹۲۵,۸۶۵	۱۲,۲۵۶	۷۲,۶۲۶,۸۷۸,۱۱۰
مخابرات ایران	۹,۰۰۰,۰۰۰	۷,۲۱۲	۶۴,۹۱۱,۵۸۰,۳۴۷

۶۲,۴۰۷,۸۳۴,۲۵۹	۶,۲۴۱	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	بانک ملت
۵۶,۴۴۴,۸۶۰,۰۷۹	۴,۳۴۲	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	بیمه البرز
۴۳,۳۳۱,۲۵۹,۶۵۳	۴,۳۲۹	۱۰,۰۱۰,۰۰۰	ماشین سازی اراک
۴۲,۶۵۵,۷۸۰,۱۵۷	۴,۷۴۰	۹,۰۰۰,۰۰۰	فولاد مبارکه اصفهان
۴۰,۳۳۲,۳۷۸,۸۲۹	۸,۰۶۶	۵,۰۰۰,۰۰۰	صنایع پتروشیمی خلیج فارس
۳۹,۶۲۶,۵۹۶,۸۳۶	۶,۰۹۶	۶,۵۰۰,۰۰۰	چادرملو
۳۵,۷۶۵,۹۳۲,۳۸۲	۶۳۸	۵۶,۱۰۰,۰۰۰	بانک تجارت
۳۵,۷۰۵,۳۳۳,۱۹۴	۱۷,۷۸۹	۲,۰۰۷,۱۴۰	مس باهنر
۳۴,۰۴۲,۴۰۰,۲۵۸	۵۰,۲۰۴	۶۷۸,۰۸۴	سر. توسعه و عمران استان کرمان
۳۳,۷۰۳,۲۸۹,۹۴۹	۲۸,۶۶۸	۱,۱۷۵,۶۳۰	صندوق س. اعتماد آفرین پارسیان
۳۲,۳۰۱,۱۸۵,۱۷۳	۳۲,۳۰۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	پلی پروپیلن جم
۳۱,۱۲۵,۰۰۶,۲۸۳	۱۲,۴۵۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	سر. ایران خودرو
۲۹,۰۵۳,۴۱۰,۳۹۷	۸,۳۰۱	۳,۵۰۰,۰۰۰	داده گستر عصر نوین - های وب
۲۸,۴۶۷,۲۲۶,۲۷۰	۲,۲۷۷	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	بانک پارسیان
۲۵,۰۹۸,۴۳۱,۸۸۵	۶۲,۷۴۶	۴۰۰,۰۰۰	پالایش نفت لاوان
۲۲,۹۳۹,۹۴۹,۳۳۶	۳,۲۷۷	۷,۰۰۰,۰۰۰	گروه بهمن
۲۲,۳۷۳,۸۶۵,۰۹۱	۹,۰۶۷	۲,۴۶۷,۵۳۴	پاکسان
۲۱,۱۸۳,۴۲۰,۵۰۰	۱۴,۳۴۹	۱,۴۷۶,۲۶۰	صنایع شیمیایی ایران
۱۹,۳۶۷,۴۷۵,۵۴۸	۴,۱۷۳	۴,۶۴۰,۹۲۰	سر. صدر تامین
۱۸,۷۵۴,۶۹۸,۵۴۲	۱۸,۷۵۵	۱,۰۰۰,۰۰۰	باما
۱۶,۱۹۰,۹۶۳,۴۰۶	۱۶,۱۹۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	پالایش نفت بندر عباس
۱۴,۲۹۸,۰۳۶,۳۵۷	۷,۱۴۹	۲,۰۰۰,۰۰۰	ملی صنایع مس ایران
۱۳,۷۰۱,۵۸۰,۹۴۶	۴۵,۶۷۲	۳۰۰,۰۰۰	قند ثابت خراسان
۱۲,۲۲۴,۹۶۱,۶۵۵	۲۴,۴۵۰	۵۰۰,۰۰۰	تامین ماسه
۱۲,۰۵۳,۶۷۰,۷۲۰	۶,۰۲۷	۲,۰۰۰,۰۰۰	توسعه صنایع بهشهر
۷,۹۴۸,۰۲۷,۶۰۱	۳,۹۷۴	۲,۰۰۰,۰۰۰	سر. غدیر
۷,۸۸۱,۱۷۴,۵۲۸	۱۳,۱۳۵	۶۰۰,۰۰۰	صنعتی بهشهر
۷,۳۵۹,۰۵۵,۰۸۰	۱۴,۷۱۸	۵۰۰,۰۰۰	صنایع پتروشیمی کرمانشاه
۶,۹۰۱,۱۸۹,۴۸۴	۳,۴۵۱	۲,۰۰۰,۰۰۰	بیمه دی
۵۴,۴۲۵,۲۳۱			سایر
۱,۵۳۶,۶۴۱,۸۴۸,۶۶۵			جمع

دارایی	تعداد	قیمت خالص	مبلغ کل خالص
پذیره نویسی فولاد کاوه جنوب کیش	۶,۸۱۸,۱۸۱	۱,۰۰۰	۶,۸۱۸,۱۸۱,۰۰۰

مبالغ به ریال

فروش های سهام شرکت های بورسی پرتفوی شرکت سرمایه گذاری نیرو طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹					
دارایی	تعداد	نرخ فروش خالص	مبلغ فروش خالص	مبلغ بهای تمام شده	مبلغ سود و زیان
ایران خودرو	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۱۸۹	۱۱۱,۸۹۳,۲۷۹,۰۰۷	۷۹,۲۳۸,۴۹۲,۱۸۱	۳۲,۶۵۴,۷۸۶,۸۲۶
پالایش نفت بندر عباس	۴,۰۳۵,۵۲۰	۱۵,۳۸۹	۶۲,۱۰۰,۸۰۲,۳۶۲	۳۸,۲۱۱,۸۰۸,۵۵۶	۲۳,۸۸۸,۹۹۳,۸۰۶
بیمه البرز	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۶,۱۱۵	۷۹,۴۹۸,۴۱۱,۱۶۳	۵۶,۴۴۴,۸۶۰,۰۷۹	۲۳,۰۵۳,۵۵۱,۰۸۴
ماشین سازی اراک	۱۰,۰۱۰,۰۰۰	۶,۵۸۹	۶۵,۹۵۷,۱۲۷,۵۲۴	۴۳,۳۳۱,۲۵۹,۶۵۳	۲۲,۶۲۵,۸۶۷,۸۷۱
ملی صنایع مس ایران	۷,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۶۱	۴۲,۴۲۹,۱۴۷,۴۶۴	۲۳,۸۰۷,۶۴۹,۵۰۵	۱۸,۶۲۱,۴۹۷,۹۵۹
سر. نفت و گاز تامین	۸,۶۹۰,۶۹۶	۴,۰۵۴	۳۵,۲۳۴,۷۱۳,۲۸۷	۱۹,۳۲۶,۰۴۲,۴۶۵	۱۵,۹۰۸,۶۷۰,۸۲۲
گروه مینا	۵,۴۰۰,۰۰۰	۶,۲۱۸	۳۳,۵۷۷,۳۸۰,۸۲۵	۱۸,۹۰۵,۸۹۱,۵۶۳	۱۴,۶۷۱,۴۸۹,۲۶۲
فولاد کاوه جنوب کیش	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۴۳۰	۲۷,۱۴۹,۲۰۹,۱۸۲	۱۲,۶۳۴,۰۶۷,۸۱۹	۱۴,۵۱۵,۱۴۱,۳۶۳
داده گستر عصر نوین - های وب	۸,۰۰۰,۰۰۰	۸,۷۳۰	۶۹,۸۴۳,۵۶۲,۶۵۵	۵۶,۷۸۴,۸۲۶,۸۳۴	۱۳,۰۵۸,۷۳۵,۸۲۱
پاکسان	۲,۴۶۷,۵۳۴	۱۲,۷۰۴	۳۱,۳۴۷,۸۵۱,۷۶۴	۲۲,۳۷۳,۸۶۵,۰۹۱	۸,۹۷۳,۹۸۶,۶۷۳
سر. ایران خودرو	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۵,۲۲۵	۳۸,۰۶۲,۷۳۵,۸۳۰	۳۱,۱۲۵,۰۰۶,۲۸۳	۶,۹۳۷,۷۲۹,۵۴۷
بانک پارسیان	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۲,۷۳۳	۳۴,۱۶۵,۵۲۸,۰۳۸	۲۸,۴۶۷,۲۲۶,۲۷۰	۵,۶۹۸,۳۰۱,۷۶۸
پتروشیمی شیراز	۲,۰۰۰,۰۰۰	۸,۱۴۹	۱۶,۲۹۷,۸۰۱,۱۲۸	۱۱,۸۷۶,۸۵۳,۰۳۹	۴,۴۲۰,۹۴۸,۰۸۹
چادرملو	۵,۰۰۰,۰۰۰	۴,۹۷۱	۲۴,۸۵۶,۰۸۱,۸۴۵	۲۱,۰۹۷,۴۴۰,۰۰۰	۳,۷۵۸,۶۴۱,۸۴۵
فجر انرژی خلیج فارس	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۶۱۰	۱۰,۶۱۰,۲۶۲,۲۱۶	۷,۸۸۰,۲۵۱,۴۶۷	۲,۷۳۰,۰۱۰,۷۴۹
صنایع شیمیایی ایران	۱,۴۷۶,۲۶۰	۱۶,۱۶۲	۲۳,۸۵۹,۲۰۳,۵۲۰	۲۱,۱۸۳,۴۲۰,۵۰۰	۲,۶۷۵,۷۸۳,۰۲۰
وسعه صنایع بهشهر	۲,۰۰۰,۰۰۰	۷,۲۸۰	۱۴,۵۵۹,۹۰۶,۴۸۴	۱۲,۰۵۳,۶۷۰,۷۲۰	۲,۵۰۶,۲۳۵,۷۶۴
مس باهنر	۵۰۰,۰۰۰	۲۲,۵۳۹	۱۱,۲۶۹,۳۶۳,۶۴۸	۸,۸۹۴,۵۷۹,۶۴۹	۲,۳۷۴,۷۸۳,۹۹۹
فولاد خوزستان	۲,۵۹۴,۵۸۴	۸,۱۶۹	۲۱,۱۹۴,۳۳۳,۸۶۲	۱۸,۹۳۴,۵۵۹,۳۶۴	۲,۲۵۹,۷۷۴,۴۹۸
توسعه معدنی و صنعتی صابونر	۱,۸۰۰,۰۰۰	۵,۹۸۱	۱۰,۷۶۵,۲۴۷,۴۰۰	۸,۸۵۳,۶۹۱,۲۸۳	۱,۹۱۱,۵۵۶,۱۱۷
سنگ آهن گهر زمین	۵۰۰,۰۰۰	۱۱,۷۵۴	۵,۸۷۶,۹۳۵,۷۶۸	۴,۱۷۰,۹۹۷,۷۹۸	۱,۷۰۵,۹۳۷,۹۷۰
صنعتی بهشهر	۶۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۵۵	۹,۲۱۲,۸۸۹,۹۵۰	۷,۸۸۱,۱۷۴,۵۲۸	۱,۳۳۱,۷۱۵,۴۲۲
تامین ماسه	۵۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۴	۱۳,۵۰۱,۹۵۹,۹۳۹	۱۲,۲۲۴,۹۶۱,۶۵۵	۱,۲۷۶,۹۹۸,۲۸۴
بیمه دی	۲,۰۰۰,۰۰۰	۳,۹۹۳	۷,۹۸۶,۷۹۸,۳۲۹	۶,۹۰۱,۱۸۹,۴۸۴	۱,۰۸۵,۶۰۸,۸۴۵
سایر			۳۴,۶۴۵,۰۴۰,۰۹۲	۳۴,۶۸۵,۹۲۶,۸۸۹	(۴۰,۸۸۶,۷۹۷)
جمع			۸۲۵,۸۹۵,۵۷۳,۲۸۲	۶۰۷,۲۸۹,۷۱۲,۶۷۶	۲۲۸,۶۰۵,۸۶۰,۶۰۶

هر گونه اطلاعات با اهمیت در خصوص سودهای تقسیمی

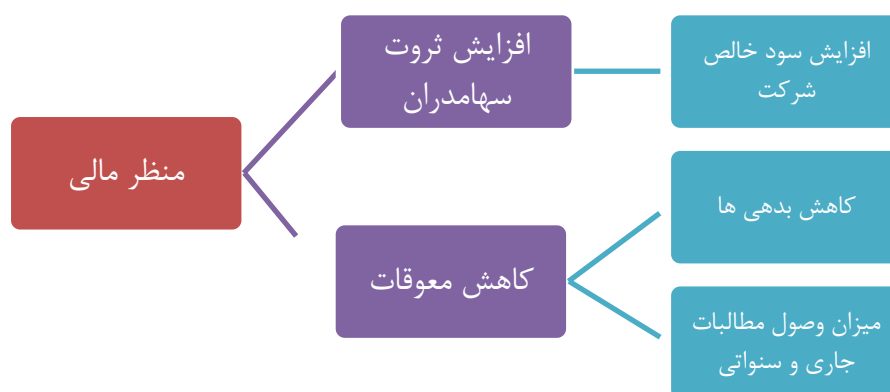
شرح	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	۱۳۹۵/۰۶/۳۱
سود واقعی هر سهم (ریال)	۶۷	۱۳۴	۹۵	۲۸۸	۹۳
سود نقدی هر سهم (ریال)	--	۱۲۵	۶۳	۲۵۰	۵۰
سرمایه (میلیارد ریال)	۹،۳۵۰	۷،۰۰۰	۳،۲۰۰	۴۰۰	۴۰۰

تصویری از وضعیت شرکت در چند سال آینده

سال	توضیحات
۱۳۹۹	بهره‌برداری از بخش گازی نیروگاه آریان زنجان ۲ شرکت توسعه انرژی شمال و جنوب
۱۴۰۰	بهره‌برداری کامل از سیکل ترکیبی نیروگاه آریان زنجان شرکت توسعه انرژی شمال و جنوب و بهره‌برداری بخشی از نیروگاه بادی آبان
۱۴۰۱	بهره‌برداری کامل نیروگاه بادی آبان

۵ مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام‌شده

شرکت سرمایه‌گذاری نیرو با توجه به اهداف کلان و عملیاتی خود، شاخص‌ها و معیارهای عملکرد خود را بطور مستمر پایش و اندازه‌گیری می‌کند. این شاخص‌ها و معیارها به شرح زیر می‌باشند:



توضیح تغییرات مهم در نتایج شاخص‌های استفاده شده، به همراه دلایل تغییرات؛

• تغییر سود خالص تلفیقی گروه

- ✓ عمده‌ترین بخش درآمدهای عملیاتی تلفیقی مربوط به فروش برق می‌باشد که با عنایت به اتمام قرارداد تضمین خرید بخش واحه‌های گازی نیروگاه تابان یزد (متعلق به شرکت انرژی گسترجم) نسبت به دوره گذشته کاهش یافته است ولی با توجه به سوددهی مناسب بازار سرمایه و عملیات بازرگانی شرکت صادرات نیروخلیج فارس کیش درآمد عملیاتی تلفیق در مجموع نسبت به دوره گذشته حدود ۱۷٪ افزایش داشته است.
- ✓ اصلی‌ترین دلیل افزایش بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی بابت افزایش در عملیات بازرگانی در شرکت صادرات خلیج فارس کیش بوده است که این فعالیت طبعاً درآمد متناظر خود را نیز داشته است.
- ✓ افزایش سایر درآمدهای عملیاتی بابت شناسایی خسارت ناشی از تاخیر در پرداخت‌های بهای انرژی نیروگاه سیکل ترکیبی تابان بر اساس شرایط عمومی قرارداد خرید تضمینی برق می‌باشد.
- ✓ عمده‌ترین عامل کاهش سود خالص تلفیقی شرکت افزایش هزینه‌های مالی بابت اتمام دوره ساخت نیروگاه تابان یزد و تخصیص هزینه‌های مالی تسهیلات دریافتی به هزینه‌های دوره می‌باشد.
- ✓ با توجه به مراتب فوق‌الذکر سود خالص تلفیقی گروه در مقایسه سال گذشته حدود ۷۰ درصد کاهش داشته است.

• تغییر سود خالص شرکت اصلی

- درآمدهای عملیاتی شرکت سرمایه‌گذاری نیرو در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ دارای تغییراتی به شرح ذیل بوده است:
- ✓ در سال ۱۳۹۸ سود حاصل از خرید و فروش و سود حاصل از سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی ۱۲۹ درصد رشد داشته است.
 - ✓ با عنایت به نتایج عملکرد (زیان خالص) شرکت انرژی گسترجم (شرکت فرعی توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا) در سال ۱۳۹۸ سودی از این محل در شرکت ایرسا شناسایی نشده است. لذا سود سهام دریافتی از شرکت ایرسا نسبت به سال گذشته کاهش چشمگیری داشته است.
 - ✓ در سال ۱۳۹۸ در شرکت صادرات نیرو خلیج فارس کیش با عنایت به فعالیت‌های مناسب و مطلوب این شرکت، نهایتاً حدود ۳۸۰ میلیارد ریال در مجمع شرکت مذکور سود سهام توزیع گردید (سود تقسیمی سال گذشته ۷,۵ میلیارد ریال بوده است) که نسبت به سال گذشته رشد چشمگیری داشته است.
- با توجه به مراتب فوق‌الذکر و برآیند تغییرات پیش‌گفته سود خالص شرکت اصلی در مقایسه سال گذشته ۳۴ درصد کاهش داشته است.

• تغییر بدهی‌های تلفیقی گروه

تغییرات در بدهی‌ها عبارتند از:

- افزایش در تسهیلات مالی به دلیل اتمام دوره قرارداد مشارکت مدنی و تبدیل این تسهیلات به قرارداد فروش اقساطی و در نتیجه محاسبه و اضافه نمودن سود و کارمزد (شامل سود دوران مشارکت و سود دوران تنفس) به تسهیلات می‌باشد.
- افزایش در پرداختی‌های بلند مدت بابت تسهیلات تخصیصی از سوی صندوق توسعه ملی به عاملیت بانک صنعت و معدن و همچنین سایر منابع تأمین شده به شرکت فرعی توسعه انرژی شمال و جنوب بابت نیروگاه در جریان ساخت آریان زنگان می‌باشد.

• کاهش بدهی‌های شرکت اصلی

دلایل اصلی کاهش رقم مجموع بدهی‌های شرکت انتقال مطالبات سهامدار عمده شرکت (سرمایه‌گذاری ایران) به حساب افزایش سرمایه بوده است.

• افزایش سرمایه

با عنایت به به ثبت شدن افزایش سرمایه از مبلغ ۷,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۹,۳۵۰ میلیارد ریال در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۰۳ میزان سرمایه شرکت نسبت به دوره قبل تغییر یافته است. شایان ذکر است در حال حاضر افزایش سرمایه از مبلغ ۹,۳۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۰,۵۰۰ میلیارد ریال در حال عملیاتی شدن می‌باشد و مهلت ۶۰ روزه استفاده از حق تقدم خرید سهام در این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۲۴ به اتمام رسیده است.

• افزایش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت:

با توجه به پتانسیل ایجاد شده بازار سرمایه در سال ۱۳۹۸ و کسب سود مطلوب از این محل سر فصل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت نسبت به سال گذشته افزایش یافته است.

افزایش یا کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت شرکت نسبت به دوره گذشته به همراه توضیحات و دلایل در خصوص نحوه برخورد شرکت با آن

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹			سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹			صنعت
ارزش افزوده (میلیون ریال)	بهای کل (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	ارزش افزوده (میلیون ریال)	بهای کل (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)	
۲۱,۱۹۷	۶۸,۲۸۲	۸۹,۴۷۹	۱۲۱,۸۶۸	۲۲۲,۰۲۱	۳۴۳,۸۸۹	فرآورده های نفتی
۶,۲۸۶	۶۲,۴۲۲	۶۸,۷۰۸	۶۷,۵۴۲	۹۷,۶۳۰	۱۶۵,۱۷۲	فلزات اساسی
(۳,۶۵۲)	۲۷,۷۳۱	۲۴,۰۸۰				اطلاعات و ارتباطات
۱,۴۴۰	۳۱,۲۰۳	۳۲,۶۴۳	۳۰,۸۰۸	۷۹,۹۹۳	۱۱۰,۸۰۱	شیمیایی
۱,۹۹۷	۳۴,۱۲۲	۳۶,۱۱۹	۵۵,۳۱۸	۲۶۴,۰۲۲	۳۱۹,۳۴۰	استخراج کانه های فلزی
۰	۰	۰	۳,۱۲۱	۲۲,۹۴۰	۲۶,۰۶۱	خودرو و قطعات
۶۹۲	۷,۸۸۰	۸,۵۷۲				عرضه برق گاز و آب گرم
۲,۲۷۳	۱۸,۹۰۶	۲۱,۱۷۹	۱۴,۴۷۷	۷۲,۶۲۷	۸۷,۱۰۴	فنی و مهندسی
			۴,۱۹۵	۳۴,۰۴۲	۳۸,۲۳۸	انبوه سازی املاک و مستغلات
			۵۶,۸۲۴	۱۸۵,۴۸۲	۲۴۲,۳۰۶	بانکها و موسسات اعتباری
			۱,۰۱۲	۷,۹۴۸	۸,۹۶۰	چندرشته ای صنعتی
			۳,۹۹۹	۱۳۶,۰۳۰	۱۴۰,۰۲۹	قند و شکر
				۶۳,۹۴۶	۶۰,۸۷۴	مخابرات
			(۰)	۳۷	۳۷	سایر
۳۰,۲۳۲	۲۵۰,۵۴۷	۲۸۰,۷۸۰	۳۵۶,۰۹۳	۱,۱۸۶,۷۱۸	۱,۵۴۲,۸۱۱	جمع

استقبال عمومی، افزایش سطح دانش همگانی، جهش نرخ ارز، کاهش نرخ سود بانکی از دلایل اقبال و رونق بورس در سال ۹۸ بوده که با توجه به این شرایط شرکت سرمایه‌گذاری نیرو در سال ۱۳۹۸ اقدام به افزایش سرمایه‌گذاری در پرتفوی بورسی در صنایع پیشرو و مورد اقبال بازار سرمایه نمود که منجر به کسب بازدهی مطلوب در پایان سال ۱۳۹۸ گردید.

مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی شرکت در سال ۱۳۹۸:

صورت سود و زیان تلفیقی گروه

تجدید ارائه شده		
سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	
میلیون ریال	میلیون ریال	
۴,۶۰۹,۴۵۰	۵,۳۹۰,۰۰۵	درآمدهای عملیاتی
(۲,۴۱۳,۲۳۲)	(۳,۱۹۴,۶۲۵)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲,۱۹۶,۲۱۸	۲,۱۹۵,۳۸۰	سود ناخالص
(۲۰۰,۶۶۰)	(۲۵۹,۷۷۱)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
-	(۸,۴۴۸)	هزینه کاهش ارزش دریافتی ها
۴,۵۷۲	۹۵۴,۴۳۰	سایر درآمدها
(۱۳,۰۶۵)	(۱۲۴,۰۸۶)	سایر هزینه ها
۱,۹۸۷,۰۶۵	۲,۷۵۷,۵۰۵	سود عملیاتی
(۳۳,۱۱۰)	(۲,۱۸۷,۳۶۸)	هزینه های مالی
۱۳,۶۴۸	۱۱,۰۳۱	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱,۹۶۷,۶۰۳	۵۸۱,۱۶۸	سود قبل از مالیات
(۳۴,۸۰۸)	(۷,۷۱۰)	هزینه مالیات بر درآمد
(۵,۶۲۱)	(۱۳,۰۰۴)	سال جاری
		سال های قبل
۱,۹۲۷,۱۷۴	۵۶۰,۴۵۴	سود خالص

صورت سود و زیان اصلی

سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	
میلیون ریال	میلیون ریال	
۱,۰۱۱,۵۳۶	۷۱۳,۳۰۰	درآمدهای عملیاتی
(۵۵,۵۰۰)	(۶۶,۶۳۹)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۹۵۶,۰۳۶	۶۴۶,۶۶۱	سود ناخالص
-	-	سایر درآمدها
۹۵۶,۰۳۶	۶۴۶,۶۶۱	سود عملیاتی
(۱۲,۲۴۱)	(۲۲,۵۸۴)	هزینه های مالی
۱,۰۴۲	۲۴۴	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۹۴۴,۸۳۷	۶۲۴,۳۲۱	سود قبل از مالیات
-	(۸۴۹)	هزینه مالیات بر درآمد
۹۴۴,۸۳۷	۶۲۳,۴۷۲	سود سال های قبل
		سود خالص