

# گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ماه ۱۴۰۰



TAPPICO

Tamin Petroleum  
& Petrochemical Investment Co.

تاپیکو

شرکت سرمایه‌گذاری  
نفت، گاز و پتروشیمی تامین

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰

در اجرای ماده ۷ دستورالعمل اجرای افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۲ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶ ، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷ ، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ ، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، ناشران پذیرفته شده نزد بورس، مکلف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۹،۶،۳ ماهه و همچنین سالانه می باشند

گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام) برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۳۱ طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه گردیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیئت مدیره
	رئیس هیئت مدیره (غیرموظف)	محمد رضا صادقی مقدم	سرمایه گذاری تامین اجتماعی
	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره (موظف)	حسین ابوتی مهریزی	سرمایه گذاری داروئی تامین
	عضو هیئت مدیره (غیر موظف)	علی حسینی	سرمایه گذاری صبا تامین
-	-	-	سرمایه گذاری صدر تامین
-	-	-	سرمایه گذاری سیمان تامین

## فهرست مطالب

ماهیت کسب و کار.....	۶
تاریخچه و فعالیت.....	۶
فعالیت‌های اصلی.....	۶
موضوع فعالیت‌های فرعی.....	۷
حوزه فعالیت.....	۸
بازارهای اصلی، وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت در آن بازارها.....	۹
قوانین و مقررات موثر بر شرکت.....	۲۰
جایگاه شرکت در بازار سرمایه.....	۲۲
پرتفوی تایپکو به تفکیک کنترلی و غیرکنترلی.....	۲۳
فرصت‌ها و ریسک‌های حاکم بر محیط تایپکو.....	۲۵
ساختار واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی آن.....	۲۵
وضعیت جاری فعالیت‌های اصلی و زیربنایی شرکت و تغییرات آنها نسبت به قبل.....	۲۶
عواملی که می‌توانند اثر عمده‌ای بر صنعت و محیط بیرونی شرکت داشته باشند.....	۲۶
موضوعات مهمی که بر عملیات آتی شرکت تاثیر خواهند گذاشت در حالی که در گذشته تاثیرگذار نبوده‌اند.....	۲۷
موضوعاتی که در قبل بر عملیات جاری شرکت تاثیر داشتند و اکنون انتظار می‌رود بر عملیات آتی تاثیر نداشته باشند.....	۲۷
اطلاعات مدیران شرکت.....	۲۸
ترکیب سهامداران.....	۲۸
اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف.....	۲۹
برنامه توسعه محصولات یا خدمات جدید.....	۳۱
اهداف و برنامه زمانی و راهبردهای برای دستیابی به اهداف ذکر شده توسط مدیر.....	۳۱
پیش‌بینی چالش‌ها و ریسک‌های پیش‌رو برای دستیابی به اهداف مدیر.....	۳۱
اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه‌گذاری.....	۳۲
سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکت.....	۳۳
مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط.....	۳۵
ریسک‌ها و عدم قطعیت‌های اصلی راهبردی، تجاری، عملیاتی و مالی شرکت شامل ریسک‌های داخلی و خارجی و تغییرات در آن ریسک‌ها.....	۳۵
برنامه‌ها و راهبردهای مدیر برای مقابله یا کاهش ریسک‌ها و میزان اثربخشی راهبردهای مدیریت ریسک.....	۳۷
روابط مهم با ذینفعان و چگونگی احتمال تاثیر این روابط بر عملکرد، ارزش و ماهیت کسب و کار شرکت و چگونگی مدیریت این روابط.....	۳۷
ریسک‌های ناشی از روابط با ذینفعان.....	۳۷
تغییرات در صنعت یا شرکت‌های مهم صنعتی که شرکت در آن فعالیت می‌کند.....	۳۸
نتایج عملیات و چشم‌اندازها.....	۴۱
توضیحاتی شفاف در مورد عملکرد مالی و غیرمالی شرکت طی دوره.....	۴۱
اطلاعات در خصوص نفت ستاره خلیج فارس.....	۴۵
روابط بین نتایج عملکرد شرکت، اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت در دستیابی به آن اهداف.....	۴۸
مفروضات پیش‌بینی‌های سال ۱۳۹۹ شرکت‌های تحت کنترل.....	۴۸
مقایسه عملکرد داخلی شرکت با منابع برون سازمانی اطلاعات از قبیل متوسط صنعت.....	۴۸
اقدام یا اقداماتی که در طول دوره مالی برای رشد شرکت انجام شده است.....	۴۹
پروژه‌های شرکت.....	۵۰
حاکمیت شرکتی.....	۵۶
مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد.....	۵۸

بخش اول  
ماهیت کسب و کار

## ماهیت کسب و کار

### • تاریخچه و فعالیت

گروه تاپیکو شامل شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین و شرکت‌های فرعی آن است. شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام) ابتدا با نام شرکت پالایش روغن آبادان (سهامی خاص) تحت شماره ۲۲۴۶ مورخ چهارم دیماه ۱۳۸۱ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی آبادان به ثبت رسیده است. به موجب صورتجلسات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۲/۰۸/۰۱ به شرکت سرمایه‌گذاری شیمیایی و سلولزی تامین تغییر نام داده و اساسنامه جدید، جایگزین قبلی گردیده و مرکز اصلی شرکت از آبادان به تهران منتقل و تحت شماره ۲۱۴۸۸۰ ثبت شده است، به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۲/۰۸/۲۷ سال مالی شرکت ابتدا به ۱۳۸۲/۰۹/۳۰ و به استناد مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۰۱/۲۹ به ۱۳۸۳/۰۲/۳۱ تغییر یافت. به استناد مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۰۱/۲۰ نام شرکت از سرمایه‌گذاری شیمیایی و سلولزی تامین به سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمیایی و شیمیایی تامین تغییر یافت و سال مالی شرکت از روز اول خرداد ماه هر سال آغاز و در پایان اردیبهشت ماه سال بعد به پایان می‌رسد. نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و اساسنامه جدید مشتمل بر ۷۸ ماده و ۱۶ تبصره به تصویب رسید.

پیرو اجرای سیاست‌های شستا، تکلیفی در مجمع عمومی عادی سالیانه شرکت به تاریخ ۱۳۹۰/۰۶/۲۳ مبنی بر ادغام شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز تامین در شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمیایی و شیمیایی تامین معین شد و این ادغام پیرو صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده در تاریخ ۱۳۹۰/۰۸/۳۰ مصوب و مقرر گردید شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمیایی و شیمیایی تامین به عنوان شرکت موجود باقی مانده و شرکت ادغام شونده با کلیه دارایی‌ها، مطالبات، دیون و تعهدات به قیمت دفتری (در اجرای موضوع بند "الف" لغایت "و" ماده ۱۱۱ قانون مالیات‌های مستقیم اصلاحیه مصوب سال ۱۳۸۰) در شرکت موجود ادغام شود. پس از انجام عملیات ادغام طبق جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۰/۱۱/۱۷ شرکت، نام شرکت از شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمیایی و شیمیایی تامین به شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام) تغییر یافت و ماده مربوطه در اساسنامه اصلاح گردید. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، خیابان هویزه غربی، شماره ۱۰۱ می‌باشد؛ همچنین از تاریخ ۱۳۹۲/۰۲/۱۷ نام شرکت به عنوان چهارصد و هفتاد و پنجمین شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران با نماد "تاپیکو" درج گردید. یادآور می‌شود شرکت اصلی و نهایی شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی (شستا) می‌باشد.

### • فعالیت‌های اصلی

موضوع فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین، سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها و فعالیت شرکت‌های فرعی آن عمدتاً در زمینه صنایع پتروشیمیایی، شیمیایی و فرآورده‌های فرعی آنها می‌باشد.

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه مصوب عبارت است از:

۱-۲-۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهام‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌پذیر (اعم از ایرانی و خارجی) در زمینه یا زمینه‌های زیر فعالیت کند:

۱-۲-۱-۱- تهیه و تولید انواع مواد و محصولات پتروشیمی و شیمیایی و فرآورده‌های فرعی آنها که از فرآوری نفت، مشتقات نفتی، گازهای طبیعی، هیدروکربن‌ها و سایر مواد خام اعم از آلی و معدنی بدست می‌آید.

۱-۲-۱-۲- سرمایه‌گذاری در پروژه‌های نفتی به منظور تهیه، تولید و پالایش نفت خام و فرآورده‌های آن و تامین تجهیزات مورد نیاز در صنایع نفت، گاز و انرژی.

- ۱-۲-۲-انجام فعالیت های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه پذیر موضوع بند ۱-۲-۱ فوق :
- ۱-۲-۲-۱-خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛
- ۱-۲-۲-۲-خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه ها برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛
- ۱-۲-۲-۳-انجام مطالعات،تحقیقات و بررسی های تکنولوژیکی،فنی،علمی،بازرگانی و اقتصادی برای بهره برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه پذیر ؛
- ۱-۲-۲-۴-تامین مالی منابع اشخاص حقوقی سرمایه پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه پذیر با تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تامین وثیقه یا تضمین بازپرداخت؛
- ۱-۲-۲-۵-تدوین سیاست های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛
- ۱-۲-۲-۶-شناسایی فرصت های سرمایه گذاری در خصوص بند ۱ فوق به منظور معرفی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر؛
- ۱-۲-۲-۷-ارائه سایر خدمات فنی،مدیریتی،اجرایی ومالی و بازرگانی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر
- ۱-۲-۳-سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام،سهم شرکت و سایر اوراق بهادار دارای حق رای آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصرأً به اشخاص سرمایه پذیر به دیگران ارائه می نمایند؛
- ۱-۲-۳-۱-خدمات موضوع بند ۱-۲-۲ فوق؛
- ۱-۲-۳-۲-حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات .

## • موضوع فعالیت های فرعی

سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز؛ سرمایه‌گذاری در سهام، سهم‌الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل و اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛ یا در صورت در اختیار گرفتن کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه، شخص حقوقی سرمایه‌پذیر در موضوعات غیر از موضوعات مذکور در بندهای ۱-۲-۱ و ۱-۲-۲ این ماده فعالیت نماید؛ سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد؛

سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛

ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:

۱-۳-۱- پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛

۱-۳-۲- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛

۱-۳-۳- مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار؛

۱-۳-۴- تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛

شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های مذکور در این ماده در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشد و انجام آنها در مقررات منع نشده باشد.

• حوزه فعالیت

هلدینگ تایپکو در تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۳۱ با در اختیار داشتن ۳۳ شرکت مدیریتی و غیر مدیریتی در صنایع نفت، گاز، پتروشیمی، صنایع تایر و سلولزی در حال فعالیت می باشد.

صنعت نفت و گاز	صنعت پتروشیمی	صنعت تایر	صنعت سلولزی	سایر
۵ شرکت	۱۶ شرکت	۴ شرکت	۲ شرکت	۵ شرکت
نفت پاسارگاد ۵۰٪ پرسی ایران گاز ۵۰٪ نفت ایرانول ۴۹/۰۴٪ نفت ستاره خلیج فارس ۴۹٪ نفت نیک قشم ۲/۸۵٪	پتروشیمی غدیر ۶۸/۱۹٪ پتروشیمی آبادان ۵۳/۲۵٪ پتروشیمی خراسان ۴۳/۱۵٪ پتروشیمی فن آوران ۵۰/۴۰٪ سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی ۶۷/۴۰٪ پتروشیمی جم ۱۶/۸۳٪ پتروشیمی خارک ۱۸/۵۸٪ پتروشیمی شازند ۱۶/۶۷٪ پتروشیمی ایلام ۱۷٪ پتروشیمی نوری ۱۵/۳٪ پتروشیمی مارون ۱۶/۷۰٪ پتروشیمی مروارید ۱۷٪ پتروشیمی تبریز ۱۱/۶٪ پایانه ها و مخازن پتروشیمی ۱۶٪ صنایع پتروشیمی خلیج فارس ۷/۶۱٪ پتروشیمی باختر ۴/۵۵٪	گروه صنعتی بارز ۵۰/۲۸٪ سرمایه گذاری و توسعه صنایع لاستیک ۵۱/۲٪ لاستیک یزد ۳۴/۱۷٪ ایران یاسا ۱۶/۷۴٪	گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین (هلدینگ) ۱۰۰٪ چوب و کاغذ ایران ۵۳٪	پتروسینا ۱۰۰٪ ماشین سازی پارس ۹۹/۹۹٪ نیروکلر ۳۱/۵۹٪ سرمایه گذاری صدر تامین ۱۷/۲۶٪ حفاری شمال ۳٪

مدیریتی	غیر مدیریتی	جمع
۸	۶	۱۴
۱۱	۷	۱۸
۱۹	۱۳	۳۲



• بازارهای اصلی، وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت در آن بازارها

شرکت‌های زیر مجموعه هلدینگ و محصولات وابسته به آنها شامل موارد زیر می‌باشد:

شرکت‌های مدیریتی و محصولات وابسته زیر مجموعه تایپکو

نام شرکت	نام محصول
پتروشیمی فن آوران	متانول
پتروشیمی خراسان	اوره
پتروشیمی غدیر و آبادان	PVC
نفت پاسارگاد، نفت ایرانول	محصولات پالایشی
پرسی ایران گاز	توزیع گاز و LPG
گروه صنعتی بارز، توسعه صنایع لاستیک شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی	تایر و مواد اولیه تایر گروه محصولات PIIC (دوده صنعتی، انواع لوله، MTBE و MEK خدمات مهندسی)
گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین	گروه محصولات سلولزی شامل: کاغذ بسته‌بندی، دستمال کاغذی و MDF

شرکت‌های غیرمدیریتی و محصولات وابسته زیر مجموعه تایپکو

نام شرکت	نام محصول
پتروشیمی مارون	اتیلن، پروپیلن، پلی اتیلن سنگین، پلی پروپیلن، بنزین پیرولیز، اتیلن گلایکول‌ها، پلی اتیلن گلایکول
پتروشیمی جم	اتیلن، پروپیلن، پلی اتیلن سنگین، پلی اتیلن سبک، بنزین پیرولیز، نفت کوره، بوتادین
پتروشیمی خارگ	پروپان، بوتان، پنتان، متانول، گوگرد
پتروشیمی شازند	اتیلن، پروپیلن، پلی اتیلن سنگین، پلی اتیلن سبک خطی، پلی پروپیلن، بنزین خام، اتیلن گلایکول، اتیلن اکساید، دو اتیل هگزانول و ...
پتروشیمی مروراید	اتیلن، اتیلن گلایکول‌ها، C <sub>3+</sub>
پتروشیمی تبریز	استایرن، پلی استایرن، اتیلن، پروپیلن، پلی اتیلن، بنزن
پالایشگاه ستاره نفت خلیج فارس	بنزین، گازوئیل، گاز مایع، سوخت جت
هلدینگ صنایع پتروشیمی خلیج فارس	انواع محصولات پتروشیمی

در ادامه به بررسی وضعیت این شرکت‌ها در مقابل رقبا و سهم هلدینگ در بازار این محصولات به تفکیک ارائه گردیده است:

متانول			
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
فن‌آوران	۱۰۰۰	٪ ۷,۱۷	٪ ۵۰,۴۰
شیراز	۸۴	٪ ۰,۶۰	٪ ۰ (۰,۴۲٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
خارک	۶۶۰	٪ ۴,۷۳	٪ ۱۸,۵۸
زاگرس	۳۳۰۰	٪ ۲۳,۶۵	٪ ۰,۰۵ (۰,۰۴٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
مرجان	۱۶۵۰	٪ ۱۱,۸۲	٪ ۰ (۱۶,۶۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی فن‌آوران)
بوشهر	۱۶۵۰	٪ ۱۱,۸۲	٪ ۰ (۶,۶۸٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی مارون)
کیمیای پارس خاورمیانه	۱۶۵۰	٪ ۱۱,۸۲	٪ ۰
کاوه	۲۳۱۰	٪ ۱۶,۵۵	٪ ۰
سیلان	۱۶۵۰	٪ ۱۱,۸۲	٪ ۰
جمع	۱۳۹۵۴	٪ ۱۰۰	-

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تاپیکو (هزار تن)	سهم تاپیکو در تولید ایران	سهم تاپیکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۱۲۸۶۲۴	۱۳۹۵۴	٪ ۱۰,۸۵	۱۰۱۵	٪ ۷,۲۷	٪ ۰,۷۹

			ایتلن
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
کاویان	۲۰۰۰	۲۲,۸۵٪	۰٪ (۵,۰۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ‌های باختر و خلیج فارس)
مرورید	۵۰۰	۵,۷۱٪	۱۷٪
مارون	۱۱۰۰	۱۲,۵۷٪	۱۶,۷۰٪
جم	۱۳۲۰	۱۵,۰۸٪	۱۶,۸۳٪ (۰,۲۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
آریاساسول	۱۰۰۰	۱۱,۴۳٪	۰٪ (۲,۰٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
امیرکبیر	۵۲۰	۵,۹۴٪	۰٪
شازند	۳۰۷	۳,۵۱٪	۱۶,۶۷٪
تبریز	۱۳۶	۱,۵۵٪	۱۱٪
بندرامام	۴۱۱	۴,۷٪	۰٪ (۵,۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
بوشهر (پروژه در حال اجرا)	۱۰۰۰	۱۱,۴۳٪	۰٪ (۶,۶۸٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی مارون)
ایلام - فاز ۲	۴۵۸	۵,۲۳٪	۱۷٪ (۳,۸۴٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس و پتروشیمی مارون)
<b>جمع</b>	<b>۸۷۵۲</b>	<b>۱۰۰٪</b>	

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تاپیکو (هزار تن)	سهم تاپیکو در تولید ایران	سهم تاپیکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۱۸۵۴۳۱	۸۷۵۲	۴,۷۲٪	۸۶۴	۹,۸۸٪	۰,۴۷٪

			پروپیلن
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
امیرکبیر	۱۵۴	% 11.22	% ۰
مارون	۲۰۰	% 14.57	% ۱۶,۷۰
جم	۳۰۵	% 22.21	% ۱۶,۸۳ (% ۰,۳۳ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
شازند	۱۲۸	% 9.32	% ۱۶,۶۷
تبریز	۵۶	% 4.08	% ۱۱
بندر امام	۱۱۷	% 8.52	% ۰ (% ۵,۳۷ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
پالایشگاه نفت اراک	۲۰۳	% 14.79	% ۰
پالایشگاه نفت آبادان	۸۶	% 6.26	% ۰
ایلام – فاز ۲ (در شرف بهره‌برداری)	۱۲۴	% 9.03	% ۱۷ (% ۳,۸۴ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس و پتروشیمی مارون)
<b>جمع</b>	<b>۱۳۷۳</b>	<b>% ۱۰۰</b>	

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تاپیکو (هزار تن)	سهم تاپیکو در تولید ایران	سهم تاپیکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۱۳۳۵۰۵	۱۳۷۳	% ۱,۰۳	۱۴۵	% ۱۰,۵۶	% ۰,۱۱

			پلی پروپیلن
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تایپکو
پلی پروپیلن جم	۳۰۰	۲۶,۵۵٪	۰٪ (۱۱,۱۱٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی جم)
مارون	۳۰۰	۲۶,۵۵٪	۱۶,۷۰٪
نوید زر شیمی	۱۶۰	۱۴,۱۶٪	۰٪
بندر امام	۵۰	۴,۴۲٪	۰٪ (۵,۳۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
شازند	۷۵	۶,۶۴٪	۱۶,۶۷٪
پلی نار	۶۵	۵,۷۵٪	۰٪
رجال	۱۸۰	۱۵,۹۳٪	۰٪
<b>جمع</b>	<b>۱۱۳۰</b>	<b>۱۰۰٪</b>	

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تایپکو (هزار تن)	سهم تایپکو در تولید ایران	سهم تایپکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۸۴۷۰۷	۱۱۳۰	۱,۳۳٪	۹۹	۸,۷۲٪	۰,۱۲٪

			پلی اتیلن	
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تایپکو	
امیر کبیر	۷۰۰	٪ 12.73	٪ ۰	
آریا ساسول	۶۰۰	٪ 10.91	٪ ۰	(۲,۰٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
جم	۶۰۰	٪ 10.91	٪ ۱۶,۸۳	(۰,۲۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
مارون	۳۰۰	٪ 5.450	٪ ۱۶,۷۰	
لاله	۳۰۰	٪ 5.45	٪ ۰	(۱۰,۶۹٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی مارون)
مهر	۳۰۰	٪ 5.45	٪ ۰	(۳,۰۴٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
بندر امام	۲۵۰	٪ 4.55	٪ ۰	(۵,۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
شازند	۱۶۰	٪ 2.91	٪ ۱۶,۶۷	
تبریز	۱۰۰	٪ 1.82	٪ ۱۱	
ایلام	۳۰۰	٪ 5.45	٪ ۱۷	(۳,۸۴٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس و پتروشیمی مارون)
NPC Alliance	۲۵۰	٪ 4.55	٪ ۰	(۱۳,۴۸٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ PIIC)
لرستان / مهاباد / پلیمر کرمانشاه / کردستان	۳۰۰ × ۴	٪ ۲۱,۸۲	٪ ۰	(۴,۵۵٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ باختر)
بوشهر (پروژه در حال اجرا)	۳۰۰	٪ ۵,۴۵	٪ ۰	(۶,۶۸٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی مارون)
میاندوآب	۱۴۰	٪ ۲,۵۵	٪ ۰	(۳,۱۹٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ باختر)
<b>جمع</b>	<b>۵۵۰۰</b>	<b>٪ ۱۰۰</b>		

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تایپکو (هزار تن)	سهم تایپکو در تولید ایران	سهم تایپکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۱۲۱۱۳۵	۵۵۰۰	٪ ۴,۵۴	۴۳۲	٪ ۷,۸۵	٪ ۰,۳۶

MEG			
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
مارون	۴۴۳	% ۲۸,۴۳	% ۱۶,۷۰
مروارید	۵۵۳	% ۳۵,۴۹	% ۱۷
شازند	۱۱۹	% ۷,۶۴	% ۱۶,۶۷
فرسا شیمی	۴۴۳	% ۲۸,۴۳	% ۰
جمع	۱۵۵۸	% ۱۰۰	

شاخص	جهان (هزار تن) ۲۰۱۸	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تاپیکو (هزار تن)	سهم تاپیکو در تولید ایران	سهم تاپیکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۳۶۸۲۲	۱۵۵۸	% ۴,۲۳	۱۸۸	% ۱۲,۰۶	% ۰,۵۱

			اوره
درصد مالکیت تاپیکو	درصد از کل ظرفیت اسمی	ظرفیت اسمی (هزار تن)	نام شرکت
۴۳,۰۷٪	۵.69٪	۴۹۵	خراسان
۰,۴۷٪ (۰,۵۴٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)	۳7.10٪	۳۲۲۵	پردیس
۰٪	۶.83٪	۵۹۴	رازی
۰٪ (۱,۰۶٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)	۷.59٪	۶۶۰	کرمانشاه
۰٪ (۰,۴۲٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)	۱8.04٪	۱۵۶۸	شیراز
۰٪ (۳,۰۹٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)	۱2.37٪	۱۰۷۵	لردگان
۰٪	۱۲,۳۷٪	۱۰۷۵	مسجد سلیمان
	۱۰۰٪	8692	جمع

سهم تاپیکو در تولید جهان	سهم تاپیکو در تولید ایران	تاپیکو (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	ایران (هزار تن)	جهان (هزار تن)	شاخص
۰,۱۳٪	۳,۳۷٪	۲۹۳	۳,۷۹٪	۸۶۹۲	۲۲۹۳۰۷	ظرفیت اسمی



			بنزن
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
بوعلی	۱۷۹	% 19.74	% ۰ (۴,۳۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
برزویه	۴۳۰	% 47.41	% ۱۵,۳۰ (۵,۲۲٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
اصفهان	۱۳	% 1.43	% ۰
بندر امام	۳۳۰	% 25.36	% ۰ (۵,۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
تبریز	۵۵	% 6.06	% ۱۱
<b>جمع</b>	<b>۹۰۷</b>	<b>% ۱۰۰</b>	

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تاپیکو (هزار تن)	سهم تاپیکو در تولید ایران	سهم تاپیکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۶۴۸۵۵	۹۰۷	% ۱,۴	۱۱۴	% ۱۲,۵۹	% ۰,۱۸

مخلوط زایلن‌ها

نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تایپکو
بوعلی	۴۳۰	% 25.67	% ۰ (۳۳.۴٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
برزویه	۸۵۰	% 50.75	% ۱۵,۳۰ (۵,۲۲٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
اصفهان	۷۵	% 4.48	% ۰
بندرامام	۳۲۰	% 19.10	% ۰ (۵,۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
<b>جمع</b>	<b>۱۶۷۵</b>	<b>% ۱۰۰</b>	

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تایپکو (هزار تن)	سهم تایپکو در تولید ایران	سهم تایپکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۸۲۶۱۹	۱۶۷۵	% ۲,۰۳	۲۱۰	% ۱۲,۵۳	% ۰,۲۵

PVC

نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تایپکو
غدیر	۱۲۰	% 15.19	% ۶۷,۷۴
آبادان	۱۱۰	% 13.92	% ۵۳,۲۵
بندرامام	۱۷۵	% 22.15	% ۰ (۵,۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
اروند	۳۴۰	% 43.04	% ۰ (۶,۰۱٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
هگمتانه	۴۵	% ۵,۷۰	% ۰
<b>جمع</b>	<b>۷۹۰</b>	<b>% ۱۰۰</b>	

شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تایپکو (هزار تن)	سهم تایپکو در تولید ایران	سهم تایپکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۵۷۴۳۲	۷۹۰	% ۱,۳۸	۱۷۰	% ۲۱,۴۶	% ۰,۳۰

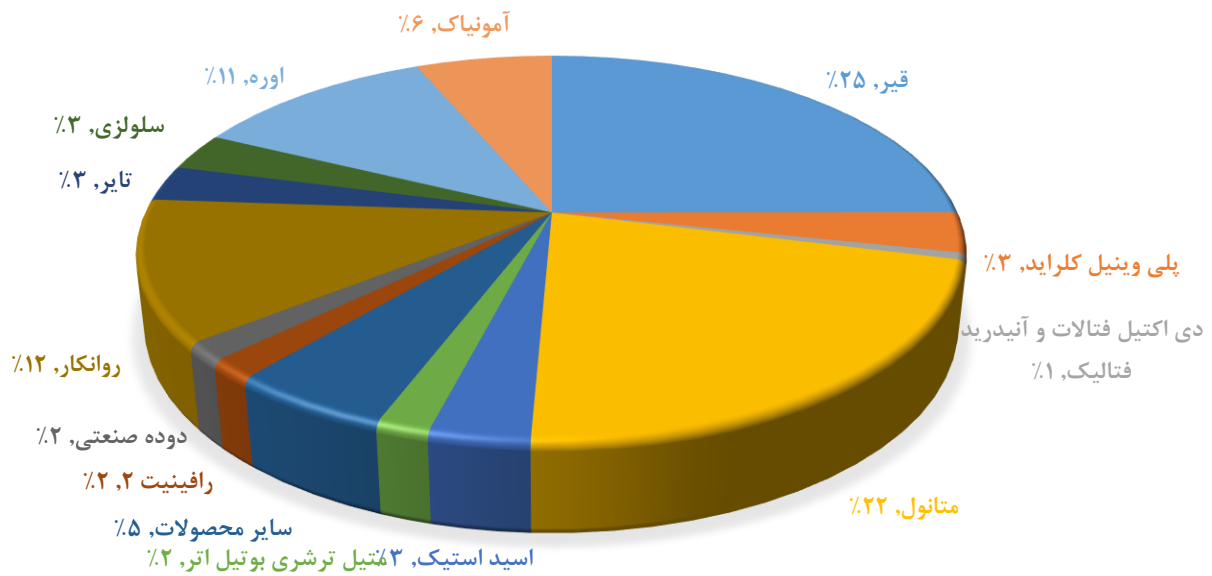
استایرن			نام شرکت
درصد مالکیت تاییکو	درصد از کل ظرفیت اسمی	ظرفیت اسمی (هزار تن)	
۰.۰۵٪ (4.0٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)	86.33٪	۶۰۰	پارس
۱۱٪	13.67٪	۹۵	تبریز
	۱۰۰٪	۶۹۵	جمع

سهم تاییکو در تولید جهان	سهم تاییکو در تولید ایران	تاییکو (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	ایران (هزار تن)	جهان (هزار تن)	شاخص
۰.۱۰٪	۵.۰۰٪	۳۵	۱.۹۱٪	۶۹۵	۳۶۳۱۶	ظرفیت اسمی

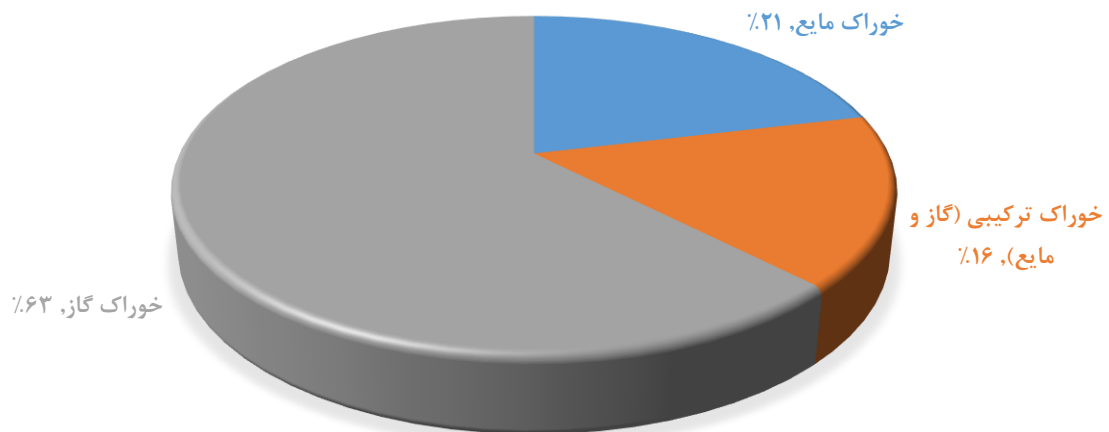
پلی استایرن			نام شرکت
درصد مالکیت تاییکو	درصد از کل ظرفیت اسمی	ظرفیت اسمی (هزار تن)	
۰٪	۵۰.۶۱٪	۲۵۰	انتخاب
۰٪	۱۰.۱۲٪	۵۰	تخت جمشید
۱۱٪	۲۷.۱۳٪	۱۳۴	تبریز
۰٪	۱۲.۱۵٪	۶۰	دالاهو
	۱۰۰٪	۴۹۴	جمع

سهم تاییکو در تولید جهان	سهم تاییکو در تولید ایران	تاییکو (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	ایران (هزار تن)	جهان (هزار تن)	شاخص
۰.۰۵٪	۲.۹۸٪	۱۵	۱.۸۰٪	۴۹۴	۲۷۴۶۷	ظرفیت اسمی

### سهم هر محصول از سبد وزنی تایپکو



### ساختار سودآوری تایپکو در بخش پتروشیمی بر اساس نوع خوراک



## • قوانین و مقررات موثر بر شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت هلدینگ عبارتند از:

- قانون تجارت و اصلاحیه بعدی آن
- قانون برنامه پنج ساله ششم توسعه اقتصادی اجتماعی و فرهنگی جمهوری اسلامی ایران
- قوانین و مقررات حاکم بر شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار
- قوانین و مقررات کار و بیمه تامین اجتماعی
- قوانین و مقررات مربوط به مناطق آزاد و ویژه اقتصادی
- قوانین و مقررات مالیاتی
- قوانین و مقررات محیط زیست
- قانون مبارزه با پولشویی
- سایر قوانین و مقررات جمهوری اسلامی ایران

## • جایگاه شرکت در بازار سرمایه

هلدینگ تاپیکو دارای سبد متنوعی از سهام شرکت‌ها در صنایع مختلف است که می‌توان به صورت زیر دسته بندی نمود:

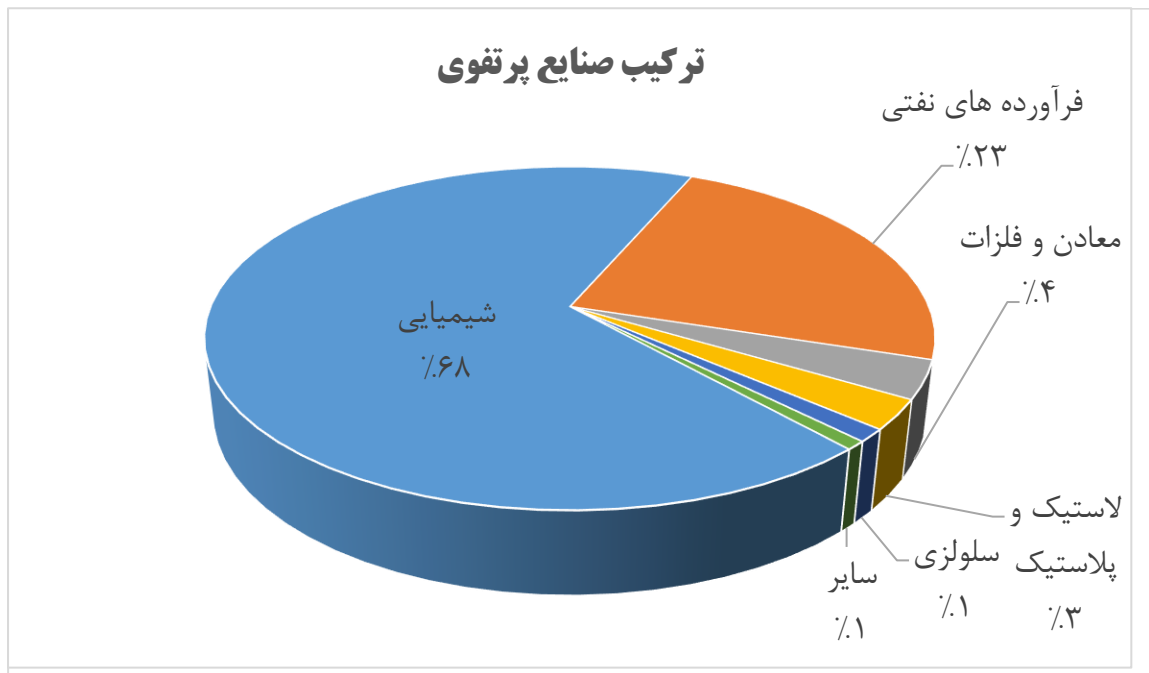
- صنعت شیمیایی
- صنعت فرآورده های نفتی
- معادن و فلزات
- صنعت لاستیک و پلاستیک
- صنعت سلولزی و محصولات کاغذی

ارزش روز صنایع در پرتفوی تاپیکو (بورسی و غیربورسی) به صورت زیر است:

صنعت	مبلغ (میلیون ریال)	درصد
شیمیایی	۹۹۹,۹۰۶,۵۰۱	۶۸,۱۵٪
فرآورده های نفتی	۳۷۴,۵۰۷,۳۴۵	۲۳,۴۳٪
معادن و فلزات	۴۹,۶۹۶,۹۵۴	۳,۶۰٪
لاستیک و پلاستیک	۳۱,۳۴۸,۴۵۲	۲,۸۱٪
سلولزی	۱۸,۰۰۲,۱۸۵	۱,۲۰٪
سایر	۱۱,۹۳۶,۶۵۶	۰,۸۱٪
<b>جمع</b>	<b>۱,۴۶۷,۲۸۷,۱۸۶</b>	<b>۱۰۰٪</b>

ارزش روز شرکتهای غیربورسی، برآوردی می‌باشد.

سهم صنایع در پرتفوی تاپیکو بر اساس ارزش روز (بورسی و غیربورسی)



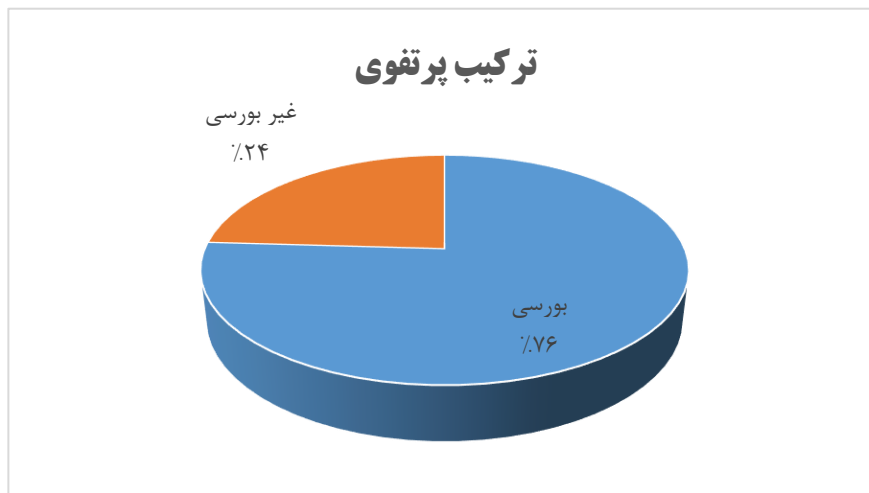
همان گونه که ملاحظه می‌گردد حدود ۹۱ درصد از سبد سهام تاپیکو در دو صنعت "شیمیایی" و "فرآورده های نفتی" متمرکز است.

### • پرتفوی تاپیکو به تفکیک کنترلی و غیر کنترلی

سید سهام تاپیکو به تفکیک شرکت‌های کنترلی و غیرکنترلی در تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۳۱ به شرح زیر است:

شرح	مبلغ	درصد
بورسی	۱,۱۱۵,۸۴۱,۰۶۸	٪۷۶
غیر بورسی	۳۵۱,۴۴۶,۱۱۷	٪۲۴
جمع	۱,۴۶۷,۲۸۷,۱۸۶	٪۱۰۰

بالغ بر ۷۶ درصد از ارزش روز پرتفوی این شرکت مربوط به شرکت‌هایی است که در بازار سرمایه حضور دارند.



آخرین وضعیت تاپیکو (مورخ ۱۴۰۰/۰۲/۳۱) در بازار سرمایه به شرح زیر می باشد:

سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام)	
نماد	تاپیکو
صنعت	شیمیایی
سرمایه - (میلیون ریال)	۸۱,۵۰۰,۰۰۰
قیمت هر سهم (ریال)	۱۰,۵۳۰
ارزش بازار تاپیکو (میلیون ریال)	۸۵۸,۱۹۵,۰۰۰
ارزش بازار صنعت شیمیایی (میلیون ریال)	۱۲,۸۶۷,۲۰۱,۴۸۲
وزن در صنعت شیمیایی	٪۶,۷
ارزش کل بازار بورس (میلیون ریال)	۴۷,۴۶۸,۶۵۱,۲۸۶
وزن تاپیکو در بازار بورس	٪۱,۸
ارزش کل بازار سرمایه (بورس و فرابورس) (میلیون ریال)	۶۲,۹۳۵,۳۸۳,۷۵۰
وزن تاپیکو در کل بازار سرمایه	٪۱,۴
رتبه در صنعت شیمیایی	۴
رتبه در بازار سرمایه	۱۵



## • فرصت‌ها و ریسک‌های حاکم بر محیط تاپیکو

ریسک‌ها و فرصت‌های محیط بیرونی دارای اثر مستقیم و غیر مستقیم بر تمامی صنایع و کسب و کارها دارند، به گونه‌ای که آن‌ها را دچار تلاطم می‌نمایند. برخی فرصت‌ها و ریسک‌های حاکم بر تاپیکو بشرح زیر می‌باشد:

### فرصت‌ها:

- افزایش تقاضای محصولات صنعت نفت، گاز و پتروشیمی
- ظرفیت جذب سرمایه‌گذار خارجی بواسطه اولویت توسعه صنعت نفت، گاز و پتروشیمی در اسناد و برنامه‌های توسعه کشور خصوصاً در مناطق چابهار، پارسین عسلویه و ...
- افزایش ظرفیت خوراک گازی بواسطه تکمیل و توسعه فازهای پارس جنوبی
- ظرفیت تکمیل زنجیره ارزش با توجه به دسترسی به منابع عظیم نفتی و گازی کشور و زیرساخت مورد نیاز این صنعت (بنادر، راه آهن، خط لوله و ...)
- ظرفیت توسعه سرمایه‌گذاری، تهاوت بدهی‌های بانکی و تامین خوراک از طریق وصول مطالبات تامین اجتماعی از دولت
- امکان انتشار اوراق اسلامی و استفاده از تضامین دولتی جهت تامین مالی طرح‌ها
- داشتن تنوع بالا در سبد محصولات صنعت نفت و گاز و پتروشیمی
- قرارگیری اکثر شرکتهای تابعه در موقعیت‌های جغرافیایی مناسب
- داشتن سهم بالایی از بازار داخلی و صادراتی برخی از محصولات صنعت
- توان اعتباری و مالی جهت مشارکت در طرح‌های بزرگ صنعتی

### ریسک‌ها (تهدیدها):

- ناپایداری در سیاست‌های اقتصادی کشور (الزام عرضه کالا در بورس و محدودیت‌های صادراتی، نرخ گذاری دستوری و الزام فروش ارز در سامانه نیما، عدم معافیت مالیاتی ناشی از صادرات کالا در صورت عدم فروش ارز در نیما و ...)
- افزایش توان رقابتی منطقه‌ای
- آثار ناشی از تشدید تحریم اقتصادی امریکا (تجهیزات، منابع مالی، تکنولوژی، صادرات و ...)
- وابستگی خارجی صنعت در بکارگیری فن آوری جدید
- تشدید الزامات زیست محیطی و شرایط استانداردهای بین‌المللی مرتبط با صنعت (REACH، ...)
- افزایش تعهدات تسهیلات ارزی بواسطه ریسک تسعیر ارز برای طرح‌های با درآمد صادراتی پایین
- تاثیر گذاری افزایش نرخ تسعیر ارز در افزایش بهای تمام شده شرکتهای با مصارف ارزی بالا و منابع ارزی پائین

## • ساختار واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی آن

تاپیکو به علت برخورداری از توان مالی بالا برای سرمایه‌گذاری، فعالیت در دامنه متنوعی از صنایع نفت، گاز، پتروشیمی، لاستیک و سلولزی، سهم بالایی بازار و امکان بهره‌مندی از ظرفیت‌های متنوع شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی، مزیت رقابتی فراوانی دارد که از این میان می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

- چشم انداز پایدار در استمرار سودآوری با وجود پروژه‌های متنوع
- متنوع‌ترین پرتفوی پتروشیمی با تولید تمامی ۱۲ محصول پتروشیمی مندرج در شاخص جهانی آپیکس
- تمرکز حدود ۷۰٪ از سود هلدینگ بر واحدهای متانول و پلی‌الفین‌ها هم راستا با جهت‌گیری‌های جهانی صنعت

- تمرکز ۶۸٪ از سود تاپیکو در بخش پتروشیمی بر واحدهای خوراک گازی با قابلیت افزایش آن تا بیش از ۸۰٪ با تبدیل شدن پتروشیمی جم به واحدی ۱۰۰٪ گازی
- مزایای راهبردی استقرار اغلب واحدهای پتروشیمی و پالایشگاهی در مناطق ویژه پتروشیمی و سواحل صادراتی
- سهم بالا از بازار در محصولات صنعت و توانایی بالا جهت مشارکت در اجرای طرح‌های بزرگ
- شفافیت منحصربفرد تاپیکو بدلیل اینکه ۹۰ درصد سود حاصل از سرمایه‌گذاری از طریق شرکتهای بورسی حاصل می‌شود.

### • وضعیت جاری فعالیت‌های اصلی و زیربنایی شرکت و تغییرات آنها نسبت به قبل

سبد کلی محصولات هلدینگ تاپیکو در صنعت پتروشیمی (در بردارنده ۱۲ محصول اصلی پتروشیمی) برقرار می‌باشد. پس از راه‌اندازی پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس تولید ۵ فرآورده پالایشگاهی به سبد محصولات تاپیکو اضافه شده است، بعلاوه تولید انواع جدید روغن پایه، قیر با عملکردهای متفاوت طی دو سال اخیر در شرکتهای نفت ایرانول و پاسارگاد به بهره‌برداری رسیده است. همچنین تولید لاستیک سبز نیز اخیراً در گروه محصولات گروه صنعتی بارز رونمایی شده است.

### • عواملی که می‌توانند اثر عمده‌ای بر صنعت و محیط بیرونی شرکت داشته باشند

- ✓ صنعت پتروشیمی زنجیره‌ای متشکل از سه حلقه دانش، سرمایه و خوراک است که هر کدام از این موارد می‌تواند بر این صنعت اثرات مهمی بر جای گذارد. مشکلات موجود در عقد قراردادهای بین‌المللی در زمینه اخذ دانش فنی و دسترسی به تکنولوژی‌های روز دنیا از جمله عوامل مؤثر بر این صنعت می‌باشد. در بحث تأمین سرمایه و با توجه به اجرای سیاست‌های اصل ۴۴ قانون اساسی، به طور کلی منابع مالی مورد نیاز طرح‌های پتروشیمی توسط بخش خصوصی از طریق آورده صاحبان سهام طرح‌ها و تسهیلات بانکی (فاینانس) داخلی و یا خارجی قابل تأمین است. ضمن اینکه تحریم می‌تواند تأمین منابع مالی خارجی را با مشکل مواجه نماید.
- ✓ محدودیت منابع مالی بانک‌های داخلی و همچنین شرایط نسبتاً مشکل بانک‌های خارجی (از جمله درخواست تضامین دولتی) از جمله چالش‌های پیش روی این صنعت می‌باشد.
- ✓ تعرفه واردات محصولات از دیگر دلایل مهم در عملکرد صناعی از جمله تایر (شرکت بارز) و روغن (شرکت نفت ایرانول) می‌باشد. به گونه‌ای که با کاهش تعرفه واردات این محصولات به کشور تأثیر منفی بر این صنایع خواهد گذاشت که نیاز به توجه مبرم در این زمینه می‌باشد.
- ✓ عدم تبعیت نرخ‌گذاری خوراک صنعت پتروشیمی از نوسانات قیمت نفت چالش بزرگ صنعت مذکور است. برای مثال قیمت کف ۲۲۰ دلار برای اتان فارغ از تغییرات کاهشی قیمت نفت چالش مهم واحدهای الفینی است.

## • موضوعات مهمی که بر عملیات آتی شرکت تاثیر خواهند گذاشت در حالی که در گذشته تاثیرگذار نبوده‌اند

افتتاح برخی از طرح‌های سرمایه‌گذاری مرتبط با شرکت های سرمایه پذیر هلدینگ تاپیکو در سال های آتی از جمله افتتاح فاز ۲ تولیدی (شامل الفین و MEG) پتروشیمی بوشهر (مالکیت تاپیکو از طریق سهام ۴۰ درصدی پتروشیمی مارون در این طرح) پس از افتتاح آن و افزایش دریافت خوراک (میعانات گازی) به ۵۰۰ الی ۵۴۰ هزار بشکه در روز در پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس (با درصد مالکیت ۴۹ درصدی تاپیکو) از مجموعه موضوعات مهمی است که بر سودآوری آتی تاپیکو موثر خواهد بود.

تأثیر گسترش و شیوع ویروس کرونا بر بازارهای مختلف از جمله تقاضای محصولات پتروشیمی باعث گردید که ۲۰ تا ۲۵ درصد تقاضا در اغلب محصولات پتروشیمیایی کشور کاهش پیدا کند. البته در برخی محصولات روند اصلاح و برگشت مجدد قیمت‌ها شروع شده و پیش بینی می‌گردد در شش ماهه دوم سال جاری در برخی حوزهها قیمت ها تا حدودی افزایش یابند.

اعمال محدودیت های بیشتر برخی کشورها از جمله کشور هندوستان در واردات فرآورده های شیمیایی و پتروشیمیایی از ایران. برخی از این محدودیتها که به پوشش بیمه‌ای و نوع مالکیت کشتی های حامل فرآورده ها و اسناد حمل آن ها برمی گردد، باعث به هم خوردن وضعیت تجاری ایران و هند شده است.

در حال حاضر بخش بزرگی از بازار هند جای خود را به بازار چین داده است و شرکت های ایرانی تلاش می کنند که میزان صادرات خود به کشور چین را افزایش دهند. این موضوع باعث رقابت بیشتر در این بازار و افزایش هزینه های حمل و همچنین پایین آمدن نرخ فروش محصولات شده است.

تحریم خطوط کشتیرانی کشور، محدودیت های حمل دریایی، نگرانی ارسال کشتی به سواحل ایران و کمبود ناوگان حمل و نقل دریایی برای حمل محصولات شیمیایی و پتروشیمی شرکت ها از جمله کشتی های مایع بر و مخزن دار، باعث افزایش کرایه حمل دریایی شرکت های صادرکننده شده و بعضاً افزایش مجدد بیش از ۲۰ درصد به هزینه حمل شرکت های صادراتی اضافه گردیده است. با توجه به الزام خطوط کشتیرانی دریایی مبنی بر استفاده از سوخت با سولفور پایین، این موضوع نیز تا حدود ۵ درصد باعث افزایش هزینه های حمل دریایی شرکت ها شده است.

## • موضوعاتی که در قبل بر عملیات جاری شرکت تاثیر داشتند و اکنون انتظار می رود بر عملیات آتی تاثیر نداشته باشند

تغییرات نرخ ارز در طی سال گذشته در تامین خوراک و مواد اولیه و انواع کاتالیستها و همچنین فروش محصولات تاثیرات مثبت بر سودآوری صنعت پتروشیمی داشته است که با توجه به تغییرات نرخ ارز بر اساس سامانه نیما در نیمه اول سال ۱۳۹۹ درخصوص خوراک و محصولات، انتظار می‌رود، روند کنونی ادامه داشته باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰

اطلاعات مدیران فعلی شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت	مدرک / رشته تحصیلی	سابقه اجرایی در شرکت	سوابق مهم اجرایی
حسین ابویی مهریزی	مدیر عامل و نایب رئیس هیات مدیره	دکترای حرفه‌ای مدیریت کسب و کار	یکسال	رئیس هیات مدیره تایپکو، معاونت برنامه ریزی وزارت صنعت، معدن و تجارت، جانشین مدیرعامل شرکت ملی صنایع پتروشیمی و صاحب اختیارات معاونت وزیر، معاون مدیرعامل شرکت ملی صنایع پتروشیمی، عضو هیئت نمایندگان اتاق بازرگانی تهران، عضو هیئت مدیره شرکت شهرک‌های صنعتی تهران، مدیر کل دفتر صنایع غیرفلزی وزارت صنایع و معادن، مدیر صنایع زیست فناوری و مواد پیشرفته ایدرو و عضو هیئت مدیره شرکت دخانیات ایران
رضا توکلی بنیزی	معاون مالی و تامین منابع	کارشناس حسابداری	نه سال	مدیرمالی شرکت ساختمان و توسعه فن آوری و سیستم های صنعتی ایران- کارشناس ارشد مالی بانک دی- مدیر مالی و مدیر مجامع تایپکو-نایب رئیس هیئت مدیره شرکت نفت ستاره خلیج فارس-عضویت در هیئت مدیره شرکت‌های سامان بارز-سرمایه گذاری ساختمان ایران
عبدالله اسدزاده	معاون برنامه ریزی و توسعه	دکترای مدیریت بازرگانی	سیزده سال	مدیر سرمایه گذاری و توسعه تایپکو - مدیر دیپارتمان امکان سنجی شرکت نظم پویان صنعت نوین-ارزیابی طرح‌های دانش بنیان صندوق نوآوری و شکوفایی-رئیس هیئت مدیره، نایب رئیس هیئت مدیره و عضو هیئت مدیره شرکت‌های گروه سلولزی تامین گستر نوین و توسعه تجارت تامین اجتماعی -رئیس کمیته حسابرسی گروه سلولزی تامین گستر نوین -عضو مستقل کمیته ریسک شرکت های پتروشیمی مروارید
علی اسفندیاری	سرپرست معاونت امور شرکتها	دکترای مهندسی شیمی-دانشگاه شریف	دو سال	رئیس هیات مدیره چوب خزر کا سپین -رئیس هیئت مدیره تا سیکو -مدیر پروژه هلدینگ دارویی گلرنگ- مدیر استراتژی گروه صنعتی گلرنگ - مدیر اجرایی صنایع الکترونیک گروه صنعتی گلرنگ - مدیر امور فنی و مدیر استراتژی تاسیکو-مدیر نظارت بر امور HSE و انرژی تایپکو

ترکیب سهامداران

۱۳۹۹/۰۲/۳۱		۱۴۰۰/۰۲/۳۱		نام سهامدار
درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	
۶۹,۰۷	۵۶,۲۹۴,۶۴۶,۰۰۵	۷۲,۲۰	۵۸,۰۲۰,۷۰۱,۹۷۰	سرمایه گذاری تامین اجتماعی
-	-	۱	۸۱۱,۹۱۶,۵۰۰	صندوق سرمایه گذاری صبا گستر نفت و گاز تامین
۶,۹۰	۵,۶۱۹,۹۰۷,۲۱۲	۶,۹۰	۵,۶۱۹,۹۰۷,۲۱۲	موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر
۷,۰۳	۵,۷۳۱,۶۴۹,۳۳۲	۸,۱۳	۶,۶۲۴,۵۵۴,۷۳۳	سرمایه گذاری صبا تامین
۴,۸۸	۳,۹۷۸,۰۳۰,۰۳۲	۴,۲۴	۳,۴۵۳,۴۰۳,۰۴۱	آینده سازان رفاه پردیس
۳,۲۸	۲,۶۷۴,۴۰۱,۰۴۸	-	-	پتروشیمی فن آوران
۶,۳۲	۵,۱۵۲,۹۹۸,۵۴۹	۶,۳۹	۵,۲۱۰,۸۸۶,۰۸۰	سایر سهامداران حقوقی
۲,۵۱	۲,۰۴۸,۳۶۷,۸۲۲	۲,۱۵	۱,۷۵۷,۶۳۰,۶۶۴	سایر سهامداران حقیقی
۱۰۰	۸۱۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۸۱۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

## بخش دوم

اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت  
برای دستیابی به آن اهداف

اهداف بلند مدت عبارتند از:

- بالاترین ارزش پایدار
- رقابت‌پذیر در عرصه بین‌الملل

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام) در راستای پیاده‌سازی استراتژی‌ها و راهبردهای تدوین شده برای هلدینگ، اقدام به تعریف برنامه اقدام برای تحقق هر یک از راهبردهای تایپ‌کو نموده است. در ادامه شرح مختصری از آنها ارائه شده است. با استفاده از مدل ارزیابی متوازن نیز شاخص‌ها مبنای ارزیابی عملکرد شرکت‌های تابعه می‌باشد که براساس برنامه‌ریزی انجام شده هر سه ماه یکبار برزسانی می‌شود.

راهبردهای تایپ‌کو	برنامه‌های اجرایی (محورهای اصلی)
توسعه همکاری و سرمایه‌گذاری مشترک با شرکتهای معتبر داخلی و خارجی	پیگیری سرمایه‌گذاری مشترک با شرکتهای صاحب تکنولوژی بین‌المللی در شرکتهای زیرمجموعه (اعم از ایرانول، بارز و پترولفین فن‌آوران)
	طرح توسعه لاستیک بارز کرمان (TBR)
	مطالعه و سرمایه‌گذاری در پروژه‌ها و کسب و کارهای نوآورانه و دانش بنیان و شناسایی فرصتهای سرمایه‌گذاری
توسعه و همکاری رو به بالا و رو به پایین در زنجیره ارزش	پروژه پترولفین فن‌آوران اجرای پروژه واحد موم‌زدایی نفت ایرانول
ارتقای هم‌افزایی اقتصادی بین شرکتهای گروه تامین	تشکیل کمیته هم‌افزایی و شناسایی حوزه‌های مختلف هم‌افزایی اقتصادی
اصلاح و بهبود مستمر در توسعه سیستم‌های منابع انسانی، سیستم‌های اطلاعاتی، مدیریت فرآیندی و مدیریت دانش	توسعه نظام ارزیابی نیروی انسانی بر مبنای مدل شایستگی شستا اصلاح، ارتقا و بهبود ساختار و زیرساختهای فناوری اطلاعات توانمند سازی مدیران و منابع انسانی
تامین مالی بهینه با بهره‌گیری از ابزارهای مناسب در بازارهای مالی داخلی و بین‌المللی	جذب سرمایه‌گذاری خارجی برای شرکتهای عرضه شرکتهای منتخب در بازار سرمایه تقویت توان مالی شرکتهای با استفاده از روشهای مختلف تامین مالی
بهینه‌سازی پورتفوی و ساماندهی ادغام و تملیک درون پورتفوی و برون پورتفوی	خروج از طرح‌های خارج از استراتژی و کم‌بازده و اصلاح پرتفوی شرکتهای هلدینگهای تابعه
مدیریت بهینه دارایی‌ها و بهای تمام شده محصولات	بروز آوری تجهیزات و ایجاد زیرساخت تولید و ذخیره‌سازی محصولات
	اجرای راهکارهای تحقق ظرفیت اسمی تولید در برخی از شرکتهای گروه
	تعریف پروژه‌های افزایش راندامان تولید در برخی از شرکتهای
	کنترل نرخ تبدیل مواد به محصول مطابق با استانداردهای طراحی
	شناسایی و فروش دارایی‌های غیر مولد
	کنترل و کاهش شدت مصرف انرژی
	کاهش دوره وصول مطالبات و هزینه‌های مالی

### • برنامه توسعه محصولات یا خدمات جدید

با افتتاح پروژه‌های پتروشیمی جم ۲۰۰ هزار تن ABS و ۶۰ هزار تن Rubber در سال به سید تولیدات این شرکت سرمایه‌پذیر تاپیکو اضافه خواهد شد.

همچنین برنامه پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس بر این است تا با اجرای طرح افزایش ظرفیت تولید و فازهای ۱، ۲ و ۳، ۱۲۰ هزار بشکه به ظرفیت تولید روزانه فرآورده نفتی افزوده و به ظرفیت ۵۴۰ هزار بشکه ای برسد.

### • اهداف و برنامه زمانی و راهبردهای برای دستیابی به اهداف ذکر شده توسط مدیر

شرکت با ارزیابی مستمر ۳ ماهه در مناظر مالی، بازار و مشتری، فرآیندهای داخلی و رشد و یادگیری به افزایش استفاده از ظرفیت‌های اسمی تولید، افزایش حاشیه سود، افزایش نرخ‌های فروش و کاهش قیمت تمام‌شده، توجه ویژه به منابع انسانی، پیشرفت پروژه‌ها و طرح‌های توسعه، HSE شرکت‌های تحت مالکیت خود، در جهت چشم‌انداز تامین بیشترین ارزش پایدار برای ذی‌نفعان ادامه می‌دهد. هدف هلدینگ تمرکز راهبردی بر روی تکمیل پروژه‌های توسعه ای جدید در شرکت‌های تابعه هلدینگ و همچنین پیگیری افتتاح پروژه‌های پتروشیمی جم و افزایش ظرفیت در پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس می‌باشد.

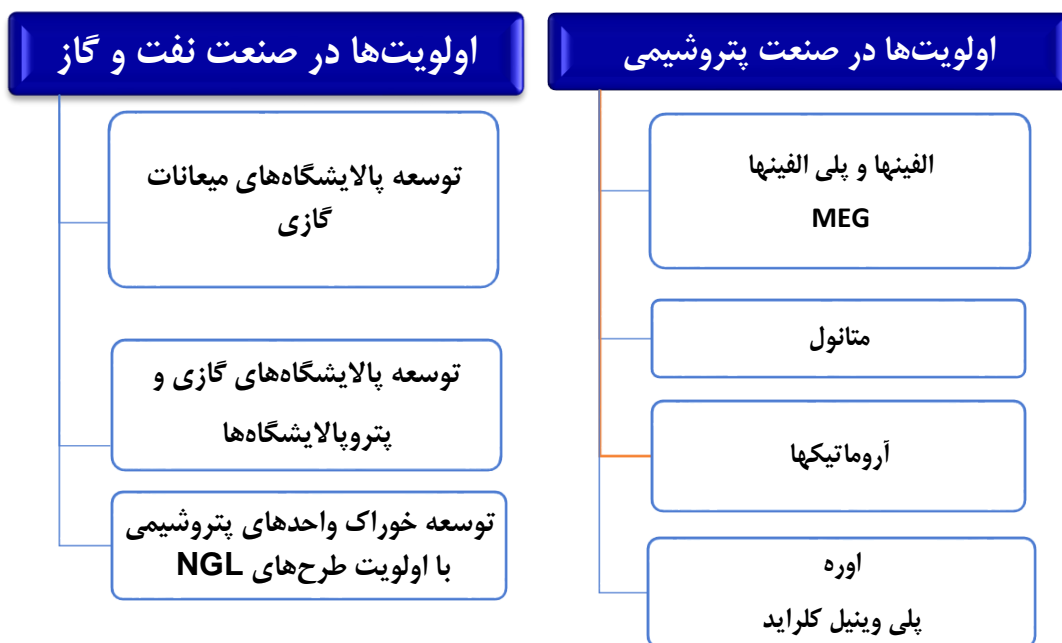
### • پیش‌بینی چالش‌ها و ریسک‌های پیش‌رو برای دستیابی به اهداف مدیر

- استمرار محدودیت در صادرات محصول و نقل و انتقال پول بدلیل حفظ تحریم‌ها
- بوجود آمدن چالش در تامین مواد اولیه، قطعات و کاتالیست‌ها
- محدودیت در تامین منابع مالی برای اجرای پروژه‌ها

## • اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه‌گذاری

در ارتباط با استراتژی‌های پرتفولیو، اولویت‌های صنایع جهت سرمایه‌گذاری تاپیکو بر اساس جمع بندی چشم انداز محصولات بر اساس نیاز بازار و رشد تقاضا، رشد سرمایه‌گذاری بشرح زیر می‌باشد:

- ۱- اولویت اول صنعت پتروشیمی
  - ۲- اولویت دوم محصولات پالایشگاهی
  - ۳- اولویت سوم روغن پایه
- که اولویت محصولات بشرح زیر است:



در بررسی راهبردی و اقتصادی گروه محصولات پتروشیمی تاپیکو خلاصه نکات مهم زیر حائز اهمیت است :

- در عملکرد شرکت های پتروشیمی تابعه تاپیکو، متوسط حاشیه سود ناخالص واحدهای برپایه گاز حدود ۲,۵ برابر واحدهای بر پایه مایع و حدود ۱,۵ برابر واحدهای پتروشیمی با خوراک ترکیبی (گاز - مایع) بوده است. گزارش‌های معتبر جهانی نیز ارجحیت اقتصادی واحدهای برپایه گاز را نسبت به برپایه مایع برر سی و مورد تایید قرار داده است. در این بررسی حاشیه سود ناخالص واحدهای برپایه گاز بیش از ۲ برابر واحدهای برپایه مایع عنوان شده است.
- براساس نتایج بررسی گروه محصولات پتروشیمی تاپیکو بر مبنای عملکرد گذشته، ظرفیت‌های سودآوری و چشم‌انداز آتی بازار، اولویت پرتفولیوی محصولات به شرح جدول زیر می‌باشد:

اولویت‌ها	گروه محصولات
۱	الفینها، پلی الفینها و MEG
۲	متانول
۳	آروماتیکها
۴	اوره-آمونیاک/ پی.وی. سی



در نتیجه با توجه به تخصصی بودن هلدینگ تاپیکو و پیشتازی آن در عرصه پتروشیمی و پالایشگاهی کشور، سرمایه‌گذاری‌ها عموماً حول مأموریت اصلی یعنی حوزه نفت و پتروشیمی انجام گرفته (بالای ۹۴٪) و سهم سرمایه‌گذاری‌ها در سایر صنایع قابل توجه نمی‌باشد. همچنین با در نظر گرفتن سیاست‌های سرمایه‌گذاری تاپیکو اولویت سرمایه‌گذاری در مجاورت بنادر صادراتی، تمرکز بر خوراک گازی در صنعت پتروشیمی (۶۰٪ سرمایه‌گذاری‌های انجام گرفته در پتروشیمی) و حضور در طرح‌های بزرگ مقیاس می‌باشد. در خصوص استراتژی ورود به سرمایه‌گذاری‌ها، اولویت تاپیکو، جلب مشارکت حداکثری شرکای معتبر و استفاده حداکثری از تسهیلات با نرخ بهره مناسب می‌باشد.

### • سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکت

سیاست‌ها و جهت‌گیری‌ها، مبنای اولیه در ورود و خروج از سرمایه‌گذاری‌ها (برنامه‌های توسعه، حفظ یا خروج از شرکت‌ها) می‌باشد. سیاست‌های کلان سرمایه‌گذاری تاپیکو، با ابلاغ به شرکت‌های تابعه، بعنوان مبنای جهت‌گیری‌های اصلی سرمایه‌گذاری‌های تاپیکو قرار دارد. از این رو در بررسی اولیه کلیه طرح‌های سرمایه‌گذاری جدید، این سیاست‌های پنج‌گانه مورد توجه ویژه قرار می‌گیرد. مبنای شکل‌گیری این سیاست‌ها، بر اساس استراتژی‌های شستا و مطالعات انجام شده در خصوص چشم‌انداز سرمایه‌گذاری در صنعت نفت و گاز و پتروشیمی می‌باشد. در شکل زیر بطور خلاصه این سیاست‌ها ارائه شده است:

#### سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکت



بخش سوم

مهمترین منابع،  
ریسک‌ها و روابط

## مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط

### • ریسک‌ها و عدم قطعیت‌های اصلی راهبردی، تجاری، عملیاتی و مالی شرکت شامل

#### ریسک‌های داخلی و خارجی و تغییرات در آن ریسک‌ها

##### ۱- ریسک‌های مالی:

- ریسک نوسانات نرخ بهره
- ریسک نوسانات نرخ ارز
- ریسک قیمت نهاده‌های تولیدی
- ریسک کاهش قیمت محصولات
- ریسک نقدینگی

##### ۲- ریسک کیفیت محصولات

##### ۳- ریسک سیاسی

##### ۴- ریسک تجاری

##### ۵- ریسک تولیدی

##### ۶- ریسک حوزه HSE

##### ۷- ریسک تطویل زمان اجرای طرح‌ها

##### ۱- ریسک‌های مالی:

#### ➤ ریسک نوسانات نرخ بهره

- ✓ گران شدن پول و کاهش توان شرکت‌ها در بازپرداخت اقساط در صورت شناور بودن نرخ‌های بهره
- ✓ توجه ناپذیر شدن بعضی از طرح‌های توسعه پس از احتساب تامین مالی با توجه به نرخ‌های جدید بهره
- ✓ تغییر متغیرهای اقتصادی اعم از نرخ بهره پس از تغییر نرخ تورم و تحمیل تاثیر غیرمستقیم آن در تامین قطعات و تجهیزات داخلی

#### ➤ ریسک نوسانات نرخ ارز

- ✓ افزایش بهای تمام شده تولید و کاهش حاشیه سود عملیاتی برای شرکت‌های با مصارف ارزی بالا و منابع ارزی پائین
- ✓ تاثیر بر روی نقدینگی و ناتوانی شرکت‌ها در بازپرداخت تسهیلات ارزی برای شرکت‌های دارای منابع پائین ارزی

#### ➤ ریسک افزایش قیمت نهاده‌های تولیدی

- ✓ افزایش بهای تمام شده و کاهش حاشیه سود عملیاتی
- ✓ تاخیر در صدور مجوز افزایش نرخ فروش از سازمان حمایت متناسب با افزایش قیمت نهاده‌های تولید
- ✓ امکان ضرر شدن ادامه عملیات تولید با توجه به افزایش قیمت نهاده‌های تولیدی به بالاتر از نقاط سر به سر اقتصادی

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰

**ریسک کاهش قیمت محصولات**

- ✓ کاهش درآمد ناشی از فروش و کاهش حاشیه سود شرکت
- ✓ امکان ضررده شدن ادامه عملیات تولید با توجه به کاهش قیمت محصول به کمتر از نقاط سر به سر اقتصادی
- ✓ افزایش عرضه محصولات پس از اتمام طرح های سرمایه گذاری در دست اجراء و کاهش قیمت تعادلی محصولات در بازار

**ریسک نقدینگی**

- ✓ طولانی شدن بازگشت درآمد حاصل از فروش صادراتی بدلیل شرایط تحریم
- ✓ مشکلات تامین سرمایه در گردش
- ✓ تاخیر در دریافت مطالبات بواسطه مشکلات اقتصادی ناشی از استمرار شیوع کرونا

**۲- ریسک کیفیت محصولات**

- ✓ نارضایتی مشتریان، امکان کاهش یا عدم فروش و در نهایت کاهش درآمدها
- ✓ لطمه به اعتبار شرکت و پایین آمدن قدرت چانه زنی شرکت در مقایسه با رقبا

**۳- ریسک سیاسی**

- ✓ امکان کاهش یا عدم دسترسی به شرکت های خارجی در تامین مواد، قطعات، تجهیزات و فناوری
- ✓ امکان از دست دادن بازارهای فروش صادراتی و آثار مترتب بواسطه کاهش حضور در بازارهای بین المللی

**۴- ریسک تجاری**

- ✓ طولانی شدن کاهش سطح تقاضای محصولات پتروشیمی بواسطه رکود اقتصادی حاصل از بیماری کرونا
- ✓ از بین رفتن تدریجی بازار فروش بواسطه کاهش تقاضا در کسب و کار مربوطه
- ✓ کاهش تقاضا بواسطه ظهور کالاهای جایگزین ارزان قیمت
- ✓ ورود رقبای قدرتمند در کسب و کار مربوطه

**۵- ریسک تولیدی**

- ✓ تامین تجهیزات و مواد اولیه مورد نیاز تولید
- ✓ ریسک کاهش خوراک تحویلی به پتروشیمی ها در فصول سرد سال

**۶- ریسک حوزه HSE**

- ✓ مبتلا شدن همکاران مجموعه به بیماری های واگیرداری مانند کرونا
- ✓ به خطر افتادن جان کارکنان و آثار غیر قابل جبران ناشی از آنها
- ✓ افزایش آثار مخرب زیست محیطی و امکان جرایم زیست محیطی
- ✓ وجود خطرات بالقوه بدلیل فرسودگی برخی از تجهیزات و دشواری جایگزینی تجهیزات بواسطه تحریم ها

## • برنامه‌ها و راهبردهای مدیر برای مقابله با کاهش ریسک‌ها و میزان اثربخشی

### راهبردهای مدیریت ریسک

- برگزاری دوره‌ای و مستمر جلسات ارزیابی ریسک‌ها در هلدینگ و شرکتهای تابعه
- کاهش هزینه‌های مالی و تامین نقدینگی اجرای طرح‌ها از طریق تبدیل دارای‌های غیر مولد به مولد
- دریافت وام ارزی با شرایط بازپرداخت به نرخ ارز مرجع
- توجه به سرمایه‌گذاری مشترک با سرمایه‌گذاران خارجی
- تلاش برای افزایش سهم صادرات و بهره‌گیری از آثار مثبت نوسانات افزایشی نرخ تسعیر ارز
- کمک به شرکتهای تابعه در راستای دستیابی به قراردادهای بلندمدت و اجتناب از تحمل آثار منفی ریسک نوسانات قیمتی کالا
- ارزیابی و بازدید مستمر از شرکتهای و تعریف پروژه‌های HSE و شناسایی پیمانکاران صاحب صلاحیت جهت اجرای پروژه
- بازنگری رویه تعریف طرح‌ها و پروژه‌ها و ارزیابی همه جانبه پیمانکاران و مشاوران و تهیه لیست پیمانکاران مورد تأیید هلدینگ
- پیگیری روزرسانی مناسب استراتژی‌های شرکتهای جهت ایجاد انعطاف پذیری لازم در مدیریت و یا مواجهه با آثار ریسک‌ها

## • روابط مهم با ذینفعان و چگونگی احتمال تاثیر این روابط بر عملکرد، ارزش و ماهیت

### کسب و کار شرکت و چگونگی مدیریت این روابط

- تاپیکو با توجه به شرح فعالیت اصلی مشخص شده در اساسنامه، محدود به حضور در کسب و کارهای معینی می‌باشد که از سوی سهامداران مشخص شده است. این موضوع ریسک‌های تجاری مترتب خود را دارد. باتوجه به اینکه تاپیکو تمامی ۱۲ محصول اصلی پتروشیمی را در سبد خود داراست، بصورت دوره‌ای با رصد بازار نفت، گاز و پتروشیمی همواره سعی داشته است تا به بهترین ترکیب در سبد کسب و کارهای موجود در این صنایع دست یافته و تا این ریسک تجاری را کمینه نماید.
- تاپیکو با شرکتهای تابعه به عنوان هلدینگ مادری روابط مشخصی دارد و در این زمینه روابط حمایتی، راهبردی و ابلاغی خود را برقرار نموده است. با توجه به اینکه مواردی به عنوان چارچوب‌های عملکردی در تاپیکو معین شده، شرکتهای تابعه را به رعایت این چارچوب‌ها الزام می‌نماید. این چارچوب‌ها بیشتر در راستای تنظیم روابط فی‌مابین شرکت تاپیکو با سایر شرکتهای گروه در اجتناب از رقابت منفی و یا تلاش برای ارتقای ارزش افزوده می‌باشد. برگزاری جلسات عمومی و اختصاصی هم‌افزایی، اعلام و پیگیری مطالبات در جلسات بررسی عملکرد سالیانه و دوره‌ای و جلسه مجمع عمومی شرکتهای تابعه، دریافت و تحلیل گزارشات حوزه‌های مختلف بصورت ماهیانه و ... از جمله روش‌های مدیریت این روابط می‌باشد.

## • ریسک‌های ناشی از روابط با ذینفعان

### ریسک تجاری

- شرکت تاپیکو با توجه به شرح فعالیت اصلی مشخص شده در اساسنامه، محدود به حضور در کسب و کارهای معینی می‌باشد که از سوی سهامداران مشخص شده است. مطالعه دورنمای بازار در صنایع نفت و گاز و پتروشیمی، به ترکیب بهینه سبد محصولات کمک می‌کند.

## • تغییرات در صنعت یا شرکت‌های مهم صنعتی که شرکت در آن فعالیت می‌کند

**متانول:** با توجه به اینکه در صنعت متانول تعدادی از طرح‌ها در مرحله نزدیک به بهره‌برداری می‌باشد با وارد شدن تولید این شرکت‌ها و افزایش حجم عرضه محصول مذکور در کشور توسعه زنجیره پایین دست و یا افزایش صادرات الزامی می‌باشد. همچنین تغییر مثبت در تقاضای متانول و افزایش نرخ ارز باعث شده که وضعیت سودآوری آن را بهبود بخشد. لازم به ذکر است تایپکو با لحاظ نمودن شرایط مورد اشاره انجام سرمایه‌گذاری در قالب اجرای پروژه‌های MTO را در دستور کار دارد که در صورت رفع موانع، اقدامات عملی پیش روی این شرکت خواهد بود.

**قیر:** نظر به عدم شفافیت لازم و کافی در فرمول قیمت گذاری خوراک و کیوم باتوم و با توجه به اینکه در حدود ۹۰٪ از قیمت تمام شده محصول قیر مربوط به قیمت خوراک VB می‌باشد، این موضوع به عنوان یکی از گلوگاه‌های مؤثر در آینده شرکت ریسک‌هایی را ایجاد کرده است. تدوین تمامی سناریوهای ممکن جهت تأمین پایدار خوراک از اولویت‌های راهبردی شرکت نفت پاسارگاد می‌باشد. ضمناً تولید قیر با عملکرد متفاوت مزیت رقابتی برای شرکت نفت پاسارگاد نسبت به رقبا ایجاد نموده است. همکاری با رقیب اصلی یعنی شرکت نفت جی در جهت صادرات و نیز مدیریت قیمت فروش داخل نیز از دیگر نکات مورد توجه می‌باشد.

**PVC:** تأمین مشترک خوراک در دو شرکت پتروشیمی آبادان و غدیر و همچنین امکان فروش هم‌افزایی محصولات فی ما بین دو شرکت می‌تواند راهگشا باشد. همچنین تغییر تکنولوژی واحد کلر آلکالی پتروشیمی آبادان، از جیوه‌ای به غشایی در دستور بررسی قرار دارد. تکنولوژی غشایی کمترین مصرف برق و عوارض زیست محیطی را در مقایسه با سایر تکنولوژی‌های صنعت کلر آلکالی دارد.

**DOP, PA:** با توجه به آتش سوزی پتروشیمی بوعلی سینا، تأمین اورتوزایلین به عنوان عامل محدود کننده تولید محصول فوق محسوب می‌شود. واردات اورتوزایلین به عنوان یک سناریو پیش روی شرکت می‌باشد. با توجه به قدیمی بودن تجهیزات تولید در پتروشیمی فارابی، اجرای طرح بازسازی در این شرکت به عنوان یک الزام مورد تأیید و تأکید بوده است. توسعه رقباتی بخش خصوصی با انعطاف پذیری بیشتر نیز به عنوان یکی از اصلی‌ترین عوامل محدودکننده است. با توجه به موقعیت پتروشیمی فارابی و همچنین در اختیار داشتن مخازن، مخزن‌داری بعنوان یکی از مزیت‌های این شرکت محسوب می‌گردد. استفاده از این پتانسیل و اجاره مخازن فوق بعنوان زمینه مناسب درآمدی برای مجموعه فارابی مورد توجه می‌باشد.

**محصولات زیرمجموعه PIIC:** در راستای توسعه حضور تایپکو در صنایع پایین دستی و تکمیل زنجیره ارزش در این بخش، شرکت مذکور به عنوان بازوی اجرای طرح‌های پایین دست پتروشیمی مورد توجه تایپکو می‌باشد. دو شرکت تولید کننده دوده صنعتی، دو شرکت تولید کننده صنایع پائین دست محصولات پتروشیمی (MEK و MTBE)، سه شرکت تولید کننده انواع لوله و ۴ مجموعه فعال در صنعت خدمات مهندسی و پیمانکاری در پرتفوی این شرکت وجود دارد. ایجاد انسجام در فعالیت‌های مجموعه‌های تولیدی و همچنین مجموعه‌های خدمات مهندسی در قالب یک مجموعه متمرکز پیمانکاری عمومی (GC) مورد تأکید تایپکو می‌باشد.

**صنعت روانکاران (ایرانول):** با توجه به اهمیت تولید محصولات نهایی از روغن پایه و نظر به ارزش افزوده ایجاد شده از تولید این محصولات در مقایسه با خام فروشی، شرکت ایرانول در نظر دارد در قالب همکاری‌های مشترک و تحت عنوان Joint Venture روند توسعه محصولات نهایی را عملی نماید و از این محل ضمن ارزآوری باعث ایجاد ارزش افزوده بیشتر در محصولات شرکت گردد. بهسازی و اصلاح برخی فرآیندهای مرتبط با تولید و افزایش بهره‌وری تولید نیز به عنوان بخشی از فعالیت‌های این شرکت مدنظر می‌باشد. همکاری و هماهنگی با رقباتی اصلی داخلی در کسب سهم بازار نیز به عنوان رویکرد مورد توجه است.

**گروه صنعتی بارز:** با توجه به اجرای طرح توسعه تولید تایرهای سواری در مجموعه بارز کردستان، رسیدن به ظرفیت اسمی در این مجموعه به عنوان یکی از برنامه‌های پیش روی این شرکت می‌باشد. اجرای ظرفیت ۴۴ هزار تنی لاستیک TBR در بارز کرمان و برنامه‌ریزی جهت خرید بهینه مواد اولیه همچون کائوچوی طبیعی از منابع طبیعی و نیز توسعه محصولات جدید از رویکردهای پیش روی شرکت می‌باشد.

رقابت در سطح هلدینگ و شرکت‌های تابعه با توجه به تعدد شرکت‌ها و هلدینگ‌های فعال در حوزه بالادستی و پایین‌دستی نفت، گاز و پتروشیمی زیاد است. هلدینگ‌های مختلفی بطور مستقیم و غیرمستقیم در این حوزه مشغول می‌باشند و در خرید سهام و همچنین در صورت تمایل ادغام و تملیک شرکت‌های فعال در این زمینه فعالیت می‌کنند. ریسک این رقابت مربوط به از دست رفتن احتمالی فرصت حضور در شرکت‌های دارای امتیازات رقابتی و یا توانمند در ایجاد ارزش افزوده بالا می‌باشد.

رقابت در شرکت‌های تابعه در صنایع نفت، گاز و پتروشیمی بسیار بالا می‌باشد. این امر باعث شده است تا حد بسیار زیادی قدرت چانه‌زنی‌های فرعی و وابسته هلدینگ تایپکو مانند خیلی از شرکت‌های دیگر کاهش یابد. یکی از ریسک‌های این رقابت بالا، تحمل آثار منفی ریسک نوسانات قیمتی کالا بواسطه عدم تمایل شرکت‌های تامین کننده خوراک در عقد قراردادهای بلندمدت تامین خوراک می‌باشد که این موضوع نیز ناشی از تعدد شرکت‌های نیازمند خوراک این تامین‌کنندگان است.

بخش چهارم  
نتایج عملیات و  
چشم اندازها



## نتایج عملیات و چشم‌اندازها

### • توضیحاتی شفاف در مورد عملکرد مالی و غیر مالی شرکت طی دوره

- **ادغام شرکت‌های تابعه پرسی ایران گاز در شرکت اصلی؛** شرکت پرسی ایران گاز شامل ۹ شرکت فرعی پرسی ایران گاز تهران، پرسی ایران گاز اصفهان، پرسی ایران گاز خوزستان، پرسی ایران گاز آذربایجان شرقی، پرسی ایران گاز چابهار، پشتیبانی و خدمات فنی مهندسی پرسی ایران گاز، پرس سیلندر، حمل و نقل پرسی گاز و امیدگاز می باشد، در پایان آبان‌ماه ۱۳۹۹، به استثناء شرکت پرسی ایران گاز چابهار، حمل و نقل پرسی گاز و امیدگاز تمامی شرکت‌ها در شرکت اصلی (پرسی ایران گاز) ادغام گردیده‌اند. از اهداف و مزایای ادغام می توان به استفاده بهینه منابع موجود و نیروی کار واحدهای موجود، افزایش سطح تولید از طریق استفاده از ظرفیت‌های بلا استفاده واحدهای ترکیب شونده، برخورداری از مزایا و معافیت‌های مالیاتی، دسترسی سریع به منابع مالی با شرایط مناسب، هم افزایی و دسترسی به منابع مواد اولیه جدید یا بازار محصول، اشاره نمود
- **عرضه شرکت چوب خزر کاسپین در بازار سرمایه؛** شرکت چوب خزر کاسپین از شرکت‌های تابعه هلدینگ سلولزی (۱۰۰ درصد این هلدینگ متعلق به تاپیکو است) در تاریخ ۱۲ آذر ۹۹ در بازار دوم فرابورس عرضه گردید. این عرضه شامل ۱۷,۵ درصد و برابر با ۳۵ میلیون سهم این شرکت به ارزشی بالغ بر ۸۷۵,۰۰۰ میلیون ریال بوده است.
- **عرضه محصولات تولیدی شرکت‌های گروه در بورس کالای ایران؛** به منظور ارتقای شفافیت، محصولات شرکت‌های زیر مجموعه در نوبت پذیرش و عرضه در بورس کالای ایران قرار دارند. شرکت‌های لطیف و حریر در دوره مورد گزارش برای نخستین بار محصول تیشو خود را در بورس ارائه نموده‌اند. تخته MDF تولید شرکت چوب و خزر کاسپین نیز در دوره مورد گزارش برای نخستین بار پذیرش و عرضه شده است. مراحل اولیه عرضه دیگر محصولات گروه از جمله کاغذ تولیدی شرکت کاوه و تایر شرکت بارز در سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰ طی گردیده و عرضه این محصولات مطابق برنامه‌ریزی در تابستان سال ۱۴۰۰ در بورس کالای ایران محقق شده است..
- **افزایش سرمایه؛** در رابطه با اقدامات هلدینگ نفت و گاز و پتروشیمی تامین در خصوص افزایش سرمایه در سال جاری می توان به افزایش سرمایه شرکت کاغذسازی کاوه و ثبت افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی آبادان اشاره نمود.
- **حمایت از سهامداران خرد بازار سرمایه؛** صندوق بازارگردانی تاپیکو با ۴۰۰,۰۰۰ میلیون ریال سرمایه اولیه در راستای ارتقای نقدشوندگی و حمایت از سهامداران خرد شروع به فعالیت نمود. در راستای آیین نامه حمایت از بازار سرمایه (مصوب شورای عالی بورس) و الزام ناشران به داشتن رکن بازارگردان، هلدینگ تاپیکو اقدام به صدور واحدهای سرمایه‌گذاری در صندوق بازارگردانی جمعاً به مبلغ ۷,۷۱۱,۰۷۷ میلیون ریال نموده است (بالغ بر ۳,۵۸۷,۸۰۷ میلیون ریال به صورت تزریق نقدینگی به صندوق و مبلغ ۴,۱۲۳,۲۷۰ میلیون ریال بصورت انتقال سهام به صندوق).
- **برنامه عرضه شرکت‌ها در بازار سرمایه؛** برنامه ریزی تاپیکو برای توسعه حضور شرکت‌های تابعه به بازار سرمایه در حال پیگیری است؛ در این راستا پس از عرضه شرکت چوب خزر کاسپین، شرکت محصولات کاغذی لطیف پذیرش و نزد سازمان بورس درج گردیده و فرآیند درج و عرضه به بازار بر اساس زمان بندی در نیمه اول سال ۱۴۰۰ محقق خواهد شد (شرکت لطیف در تاریخ ۲ تیرماه ۱۴۰۰ در بازار دوم فرابورس عرضه گردیده است). شرکت‌های حریر خوزستان، سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع لاستیک و

گروه صنعت سلولزی تامین گستر در مرحله مقدماتی و انعقاد قرارداد با مشاور پذیرش بوده و در خصوص شرکت نفت ستاره خلیج فارس نیز، اقدامات مقدماتی جهت درج در بازار در حال انجام است. طبق سیاستهای اتخاذ شده مقرر است منابع حاصل از واگذاری احتمالی سهام فوق، مجدداً صرف سرمایه‌گذاری در سهام ارزشمند و بنیادی با اولویت شرکتهای زیرمجموعه و یا داخل گروه شستا گردد.

➤ معاملات سهام در سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰

کلیه سهام خریداری شده در دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول ذیل می باشد:

شرکت	نماد	تعداد	نرخ	بهای تمام شده (میلیون ریال)
پتروشیمی خراسان	خراسان	۹,۳۱۰,۷۴۲	۷۸,۹۱۵	۷۳۴,۷۵۵
پتروشیمی مارون	مارون	۳,۶۸۸,۲۴۸	۱۷۶,۰۵۱	۶۴۹,۳۲۱
پتروشیمی آبادان (حق تقدم)	شپتروح	۷۶,۸۸۴,۲۸۵	۸,۱۳۴	۶۲۵,۳۶۲
پتروشیمی غدیر	شغدیر	۸,۷۰۰,۰۰۰	۴۲,۶۳۵	۳۷۰,۹۲۷
نفت پاسارگاد	شپاس	۵,۸۸۴,۹۳۱	۲۷,۸۸۹	۱۶۴,۱۲۲
پتروشیمی فن آوران	شفن	۴۴۶,۰۹۹	۲۶۰,۶۸۶	۱۱۶,۲۹۲
نفت ایرانول	شرانل	۲,۹۰۰,۰۰۰	۲۹,۲۹۰	۸۴,۹۴۱
صنعتی بارز	پکرمان	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۲۴۳	۶۶,۷۳۰
سر. پتروشیمی	وپترو	۳,۹۰۰,۰۰۰	۱۶,۶۳۳	۶۴,۸۶۸
پتروشیمی سازند	شاراک	۵۲۸,۱۶۲	۲۲,۱۵۷	۱۱,۷۰۳
سر. دارویی تامین	تیبیکو	۱۰۰,۰۰۰	۵۰,۱۷۴	۵,۰۱۷
کاغذ سازی کاوه	چکاوه	۳۱۴,۲۳۳	۱۵,۹۱۴	۵,۰۰۱
صنایع چوب خزر کاسپین	چخزر	۸۶,۴۴۵	۵۷,۷۶۱	۴,۹۹۳
سر. سیمان تامین	سیتا	۳۲۰,۰۰۰	۱۵,۵۴۷	۴,۹۷۵
سر. صبا تامین	صبا	۶۵۰,۰۰۰	۷,۶۳۴	۴,۹۶۲
صندوق اندیشه ورزان صبا تامین (اوصتا)	اوصتا	۴۳,۳۰۰,۰۰۰	۱۶,۱۷۰	۷۰۰,۱۶۴
جمع (میلیون ریال)				۳,۶۱۴,۱۳۲

کل معاملات خرید سهام در سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰، هلدینگ تاپیکو بالغ بر ۳,۶۱۴,۱۳۲ میلیون ریال سهام قابل معامله در بورس می باشد. در خصوص خریدهای انجام شده توضیحاتی به شرح ذیل ارائه می گردد:

۱. خرید حق تقدم سهام شرکت پتروشیمی آبادان با فروش همزمان و یکسان سهام این شرکت همراه بوده است که این اقدام به دو دلیل انجام شده است؛ نخست اتمام سریع حق تقدم استفاده نشده و تسریع روند ثبت افزایش سرمایه این شرکت و دوم استفاده از فرصت آربیتراژی بوجود آمده از شکاف میان قیمت سهم و حق تقدم این شرکت.
۲. خرید سهام شرکت های زیر مجموعه از جمله سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی، پتروشیمی خراسان، صنعتی بارز، پتروشیمی فناوران، پتروشیمی غدیر، نفت پاسارگاد و ایرانول در راستای حمایت از بازار سرمایه و سهام شرکت های زیر مجموعه که مستقیماً در ارزش خالص دارایی های تاپیکو تاثیر گذار هستند و نیز با رعایت صرفه و صلاح سهامداران تاپیکو انجام شده است.

## معاملات سهام شرکت‌های غیربورسی

در سال مالی جاری هلدینگ تایپکو اقدام به خرید ۱۰۰ درصد سهام شرکت ماشین سازی پارس از طریق مزایده به مبلغ ۴,۰۱۵ میلیارد ریال نموده است.

## هزینه های سرمایه ای (Capital Expenditure) (شرکت در افزایش سرمایه و علی الحساب افزایش سرمایه)

شرکت در افزایش سرمایه در سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰ به شرح جدول ذیل بوده است:

توضیحات	مبلغ (میلیون ریال)	سهام
افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و مطالبات	۱,۶۲۱,۸۰۰	پتروشیمی آبادان
افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و مطالبات	۷۰۶,۸۶۰	پتروشیمی جم
افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و ذخایر	۱,۵۵۳,۴۰۰	سرمایه گذاری صدرتامین
افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و مطالبات	۵۰,۲۱۸	ایران یاسا
	۳,۹۳۲,۲۷۸	جمع

## واگذاری های انجام شده

در سال مالی مورد گزارش، بالغ بر ۵,۹۳۹,۶۹۳ میلیون ریال از دارایی های بورسی واگذار گردیده است، از این مبلغ ۴,۱۲۳,۲۷۰ میلیون ریال (۶۹٪) به صندوق اختصاصی بازارگردانی صباگستر نفت و گاز تامین جهت ارتقای کفایت سرمایه و منابع در دسترس جهت ایفای تعهدات بازارگردانی، منتقل شده است و در ازای آن واحدهای سرمایه گذاری تحصیل گردیده است.

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰

مبلغ فروش (میلیون ریال)	نرخ فروش	تعداد سهام	درصد سهام واگذار شده	
<i>واگذاری به بازار</i>				
۸۱۷,۹۷۵	۸,۷۳۹	۹۳,۶۰۲,۹۳۳	۱,۷۰٪	پتروشیمی آبادان <sup>۱</sup>
۸۲,۱۱۱	۴۰,۲۵۰	۲,۰۴۰,۰۰۰	۰,۴۰٪	لاستیک یزد <sup>۲</sup>
۹۱۶,۳۳۷	۱۸,۴۳۷	۴۹,۷۰۰,۰۰۰	-	ص سر اندیشه ورزان صبا <sup>۳</sup>
۱,۸۱۶,۴۲۳				جمع سهام واگذار شده به بازار
<i>انتقال به صندوق بازارگردانی</i>				
۱۴۸,۸۶۹	۵,۳۹۴	۲۷,۶۰۰,۰۰۰	۰,۵۰٪	پتروشیمی آبادان
۶۳۲,۹۸۵	۷۰,۷۳۲	۸,۹۴۹,۰۰۰	۰,۵۰٪	پتروشیمی خراسان
۱,۴۹۳,۷۸۲	۳۱۴,۴۸۰	۴,۷۵۰,۰۰۰	۰,۵۰٪	پتروشیمی فن آوران
۱۶۳,۸۲۳	۱۸,۰۰۳	۹,۱۰۰,۰۰۰	۰,۵۰٪	سر. صنایع پتروشیمی
۴۵۵,۲۸۷	۳۶,۰۴۸	۱۲,۶۳۰,۰۰۰	۰,۵۰٪	صنعتی بارز
۳۷۰,۴۹۴	۳۷,۱۲۴	۹,۹۸۰,۰۰۰	۰,۵۰٪	نفت ایرانول
۲۳۹,۱۰۱	۲۴,۱۰۳	۹,۹۲۰,۰۰۰	۰,۵۰٪	نفت پاسارگاد
۱۵۸,۶۲۹	۶۳,۴۵۲	۲,۵۰۰,۰۰۰	۰,۵۰٪	نیروکلر
۴۶۰,۳۰۰	۷۰,۸۱۵	۶,۵۰۰,۰۰۰	۰,۵۰٪	پتروشیمی غدیر
۴,۱۲۳,۲۷۰				جمع سهام واگذار شده به بازارگردانی
۵,۹۳۹,۶۹۳				جمع کل

- ۱- ۷۶ میلیون سهم از ۹۳ میلیون سهم واگذار شده شرکت پتروشیمی آبادان مربوط به استفاده از فرصت آربیتراژی حق تقدم بوده است و به این تعداد حق تقدم پتروشیمی آبادان جایگزین گردیده است (طبق توضیحات بند ۱ فوق).
- ۲- واگذاری لاستیک یزد مربوط به عرضه اولیه سهم در بازار بوده است. سود دفتری شناسایی شده از واگذاری های فوق ۴,۷۷۰ میلیارد ریال می باشد.
- ۳- واگذاری صندوق سرمایه گذاری اندیشه ورزان صبا(اوستا) به منظور تامین منابع مالی عمدتاً با هدف ایفای تعهدات مربوط به تامین نقدینگی صندوق بازارگردانی انجام شده است.
- ۴- با احتساب موارد فوق، مجموع سرمایه‌گذاری‌ها (در سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰)، اعم از سهام خریداری شده، و ثبت شده در دفاتر، سرمایه گذاری های غیر بورسی و صندوق بازارگردانی و نیز هزینه های سرمایه‌ای (وجوه صرف شده در افزایش سرمایه شرکت های زیر مجموعه) بالغ بر ۱۹,۱۶۳,۵۶۲ میلیون ریال می‌باشد.
- ۵- همچنین سرمایه گذاری های واگذار شده توسط تایپکو در سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰ بالغ بر ۵,۹۳۹,۶۹۳ میلیون ریال بوده که با این حساب رقم تراز سرمایه‌گذاری‌ها در سال مالی مورد گزارش بالغ بر ۱۳,۲۲۳,۸۶۹ میلیون ریال، مثبت است.

### اطلاعات در خصوص نفت ستاره خلیج فارس

- پذیرش نفت ستاره خلیج فارس در بورس یا فرابورس؛ با عنایت به برنامه ریزی صورت پذیرفته و اجماع سهامداران، اقدامات اجرایی برای عرضه سهام شرکت نفت ستاره خلیج فارس بطور جدی در حال انجام بوده که امید است سهام فوق تا پایان سال ۱۴۰۰ در بازار بورس اوراق بهادار عرضه گردد.
- بازپرداخت تسهیلات ارزی با استفاده از منابع حاصل از صادرات محصولات؛ با بازپرداخت تسهیلات ارزی پالایشگاه و کاهش ریسک ارزی بودن تسهیلات پالایشگاه، هزینه های مالی آن نیز به مبلغ قابل توجهی کاهش خواهد یافت و امکان سودآوری مستمر پالایشگاه فراهم خواهد شد.

نام بانک / اشخاص	به تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۳۱ مبلغ (یورو)	تاریخ تهیه گزارش مبلغ (یورو)
شرکت بازرگانی نفتیران - نیکو	۵۶,۸۷۵,۷۷۰	۵۶,۸۷۵,۷۷۰
صندوق انرژی ایران	۴۴,۰۴۵,۴۹۲	۴۴,۰۴۵,۴۹۲
صندوق توسعه ملی	۱۰۴,۷۸۳,۵۵۲	۲۸۳,۵۲۰,۴۵۰
جمع	۲۰۵,۷۰۴,۸۱۴	۳۸۴,۴۴۱,۷۱۲

- پیگیری استفاده از ماده ۲۰ قانون رفع موانع تولید در خصوص ریالی نمودن تسهیلات صندوق ذخیره ارزی ؛ تسهیلات نفت ستاره خلیج فارس شامل مبلغ ۴۳۶ میلیون یورو تسهیلات صندوق ذخیره ارزی (شامل ۲۹۰ میلیون یورو اصل و ۱۴۶ میلیون یورو فرع) می باشد که با پیگیری های گسترده سهامداران ، تسهیلات صندوق ذخیره ارزی با نرخ زمان گشایش اعتبار ریالی گردید که با اعمال آن در دفاتر بدهی ۴۳۶ میلیون یورویی (بالغ بر ۱۳۰ هزار میلیارد ریال) به ۱۵ هزار میلیارد ریال کاهش یافته است .
- پیگیری ریالی نمودن تسهیلات صندوق توسعه ملی و صندوق انرژی ؛ با توجه به فروش فرآورده های تولیدی به شرکت ملی پالایش و پخش بصورت ریالی (مشابه سایر پالایشگاه ها) ، درخواست بازپرداخت ریالی تسهیلات فوق در حال پیگیری می باشد که تاکنون پرداخت تسهیلات ارزی به ریال بر مبنای نرخ نیما روز پرداخت اقساط مورد قبول قرار گرفته است .
- اجرای طرح افزایش ظرفیت ؛ اجرای طرح افزایش ظرفیت برای دریافت ۴۸۰ هزار بشکه خوراک میعانات گازی در روز با حداقل منابع و مطالعات برای افزایش تا ۵۴۰ هزار بشکه در حال اجرا می باشد که انتظار می رود تا پایان سال ۱۴۰۰ به بهره برداری منجر گردد .
- اجرای طرح های پایین دستی در پالایشگاه برای افزایش سودآوری ؛ مطالعات طرح های پایین دستی مانند تولید هگزان ، پنتان و آب اکسیژنه و استفاده از هیدروژن تولیدی پالایشگاه برای تولیدات با ارزش افزوده ، در دست اجرا می باشد که تاکنون به مرحله اجرای پروژه منجر نشده است .
- پیگیری قرارگیری پالایشگاه در منطقه ویژه اقتصادی خلیج فارس
- بررسی امکان سنجی احداث اسکله اختصاصی جهت صادرات محصولات پالایشگاه

- **بانک اطلاعاتی دعاوی حقوقی با اهمیت؛** هیأت مدیره تاپیکو با پیشنهاد مدیرعامل درخصوص تجویز اصلاح و تجدید ساختار و سازمان مدیریت امورحقوقی و قراردادهای تاپیکو موافقت نمود. بر این اساس ضمن بکارگیری و استقرار مدیریت جدید و نیروی انسانی لازم در این امور، نوسازی و بازسازی ساختار و کم و کیف پایش و رصد ساختار یافته و نظام مند مسایل حقوقی و پرونده های دعاوی با اهمیت شرکتهای گروه جان تازه ای گرفت.

مدیریت مذکور ضمن پوشش و خدمت رسانی و مشاوره در جهت تقویت ابعاد و زوایای حقوقی مسایل خرد و کلان جاری شرکت تاپیکو بالاخص قراردادهای با اهمیت منعقد، ارتباط سازمانی عمودی و هماهنگی با دفتر امورحقوقی شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی و دفاتر امورحقوقی شرکتهای گروه ایجاد نموده و اطلاعات دعاوی با اهمیت شرکتهای گروه را تجمیع و ضمن تشکیل بانک اطلاعاتی دعاوی با اهمیت و به روز رسانی ادواری بانک اطلاعاتی مزبور و عنداللزوم ارایه گزارش های لازم به مراجع درون و برون سازمانی، نظارت عالی بر هدایت و راهبری پرونده های با اهمیت (بالتر از ده میلیارد خواسته یا محکوم به دعاوی) و مسایل کلان حقوقی شرکتهای گروه را با تشکیل جلسات دوره ای و موردی برای رصد مستمر وضعیت پیشرفت دعاوی شرکتهای گروه در بازه های زمانی منظم و حسب وقایع و پیشرفت پرونده های جاری بر عهده دارد و در مجموع، درصد تقویت نظارت بر پیگیری اثربخش و آرای جریان استیفای حقوق و مطالبات گروه تاپیکو و سهامداران و ذی نفعان نهایی آن برآمده است.

دفتر مزبور در سال مالی یادشده، همچنین با بررسی صلاحیت حرفه ای مدیران و رؤسای جدید امور حقوقی و قراردادهای برخی شرکتهای گروه، در بهسازی و نوسازی ساختار امورحقوقی شرکتهای تابعه و ارتقای اثربخشی و کارآیی آنها متناسب با حجم پرونده ها و مسایل حقوقی جاری آنها کوشیده و در این راستا نیز به هیأت مدیره و مدیران عامل شرکتهای مزبور خدمت رسانی نموده است.

- **فروش املاک مزاد هلدینگ تاپیکو و شرکت های زیرمجموعه ؛** طبق دستورالعمل هیات امنای سازمان تامین اجتماعی و شیوه نامه ی شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی در خصوص فروش املاک مزاد در شرکت های زیرمجموعه این هلدینگ حدود ۵۵ ملک مورد شناسایی قرار گرفت و طبق شیوه نامه و دستورالعمل توسط کارشناسان کانون رسمی دادگستری مورد ارزیابی قرارگرفت که پس از مصوب شدن در هیات مدیره شرکتهای تابعه و هیات مدیره هلدینگ تاپیکو و شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی جهت فروش در سامانه جامع املاک مزاد شستا ثبت و آماده برای مزایده بزرگ املاک مزاد شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (تاپیکو) گردید.

• روابط بین نتایج عملکرد شرکت، اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت در دستیابی به

آن اهداف

- تامین حداکثر ارزش افزوده برای سهامداران شرکت از طریق سرمایه‌گذاری در شرکت‌های دارای امتیازات رقابت بالا
- افزایش سود از طریق کاهش خروج سرمایه از شرکت‌های گروه با ایجاد هم‌افزایی بین شرکت‌های تابعه تاپیکو

• مفروضات پیش‌بینی‌های سال ۱۴۰۰ شرکت‌های تحت کنترل

- پیش‌بینی افزایشی مقادیر تولید و فروش در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹ و توجه به تحقق ظرفیت عملی
- پیش‌بینی افزایشی مبلغ ریالی فروش در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹ و افزایش سود خالص نسبت به عملکرد ۹ ماهه و برآورد ۳ ماهه سال ۱۳۹۹ با توجه به مفروضات
- پیش‌بینی رشد هزینه‌های عملیاتی و نیروی انسانی سال ۱۳۹۸ حداکثر ۲۵٪ نسبت به سال ۱۳۹۹
- نرخ گاز برای خوراک و سوخت شرکت‌های پتروشیمی (و پالایشگاه‌ها) مطابق آخرین بخشنامه ابلاغی از سوی وزارت نفت
- تکلیف به تامین بخشی از نیازهای مالی خود با رعایت صرفه و صلاح از محل انتشار ابزار نوین بازار سرمایه با تائید هلدینگ
- انجام سرمایه‌گذاری از منابع داخلی در شرکت و ترجیحاً از تبدیل دارائی‌های غیر مولد به مولد و عدم تامین منابع مالی از محل سرمایه در گردش به منظور عدم اختلال در تولید محصول و ارائه خدمات
- توجه به توان بازپرداخت تسهیلات و تامین سرمایه در گردش از محل جریان وجوه نقد
- عدم مجوز استفاده از تسهیلات کوتاه مدت در اجرای پروژه‌ها و طرح‌های سرمایه‌گذاری بلند مدت

• مقایسه عملکرد داخلی شرکت با منابع برون سازمانی اطلاعات از قبیل متوسط صنعت

نام محصولات	ظرفیت تولید جهان (هزار تن)	ظرفیت تولید ایران (هزار تن)	سهم ظرفیت تولید ایران در ظرفیت جهان	ظرفیت تولید هلدینگ (هزار تن)	سهم هلدینگ از ظرفیت تولید در ایران	سهم هلدینگ از ظرفیت تولید در جهان
اتیلن	۱۸۵،۴۳۱	۸۷۵۲	۴،۷۲٪	۸۶۴	۹،۸۸٪	۰،۴۷٪
پلی اتیلن	۱۲۱،۱۳۵	۵۵۰۰	۴،۵۴٪	۴۳۲	۷،۸۵٪	۰،۳۶٪
پروپیلن	۱۳۳،۵۰۵	۱۳۷۳	۱،۰۳٪	۱۴۵	۱۰،۵۶٪	۰،۱۱٪
پلی پروپیلن	۸۴،۷۰۷	۱۱۳۰	۱،۳۳٪	۹۹	۸،۷۲٪	۰،۱۲٪
MEG	۳۶،۸۲۲	۱۵۵۸	۴،۲۳٪	۱۸۸	۱۲،۰۶٪	۰،۵۱٪
متانول	۱۲۸،۶۲۴	۱۳۹۵۴	۱۰،۸۵٪	۱،۰۱۵	۷،۲۷٪	۰،۷۹٪
اوره	۲۲۹،۳۰۷	۸۶۹۲	۳،۷۹٪	۲۹۳	۳،۳۷٪	۰،۱۳٪
PVC	۵۷،۴۳۲	۷۹۰	۱،۳۸٪	۱۷۰	۲۱،۴۶٪	۰،۳۰٪
بنزن	۶۴،۸۵۵	۹۰۷	۱،۴۰٪	۱۱۴	۱۲،۵۹٪	۰،۱۸٪
مخلوط زایلین‌ها	۸۲،۶۱۹	۱۶۷۵	۲،۰۳٪	۲۱۰	۱۲،۵۳٪	۰،۲۵٪
استایرن	۳۶،۴۱۶	۶۹۵	۱،۹۱٪	۳۵	۵،۰۰٪	۰،۱۰٪
پلی استایرن	۲۷،۴۶۷	۴۹۴	۱،۸۰٪	۱۵	۲،۹۸٪	۰،۰۵٪
مجموع محصولات اصلی پتروشیمی تولید شده در هلدینگ	۱،۱۸۸،۳۲۰	۴۵،۵۲۰	۳،۸۳٪	۳،۵۷۸	۷،۸۶٪	۰،۳۰٪
قیصر	۱۶۵،۹۷۳	۵۶۹۳	۳،۴۳٪	۱،۹۰۹	۳۳،۵۲٪	۱،۱۵٪
روغن پایه	۵۷،۶۰۰	۱۲۲۰	۲،۱۲٪	۱۱۵	۹،۴۱٪	۰،۲۰٪
تایر (میلیون حلقه)	۲،۶۹۷	۳۰	۱،۱۱٪	۶	۱۹،۹۴٪	۰،۲۲٪



## • اقدام یا اقداماتی که در طول دوره مالی برای رشد شرکت انجام شده است

- برنامه افزایش ظرفیت ۱۲۰ هزار بشکه در روز به ظرفیت فازهای سه‌گانه پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس تا پایان سال مالی
- بهره‌برداری از طرح‌های پتروشیمی آبادان
- مطالعه طرح تولید استیل کورد در لاستیک سیرجان
- مطالعه اجرای طرح‌های توسعه‌ای در شرکت نخ تایر صبا
- مطالعه طرح احداث واحد فشار بالا در شرکت پتروشیمی فن‌آوران
- برنامه ریزی جهت افزایش سرمایه شرکت نگهداشت کاران جهت عرضه سهام آن شرکت در بازار سرمایه
- تداوم تولید لاستیک سبز در گروه صنعتی بارز
- مطالعه افزایش سرمایه شرکت نفت ایرانول جهت اتمام پروژه‌های در دست اقدام و اقدامات توسعه‌ای دیگر
- انجام اقدامات لازم جهت افزایش سرمایه گروه صنعتی بارز جهت اجرای طرح توسعه مجتمع کرمان به ظرفیت ۴۴ هزار تن
- استمرار تولید کارخانه اسید سیتریک کرمانشاه
- ساماندهی پورتنفوی در قالب ادغام شرکت‌های با زمینه کاری مشابه در هلدینگ‌های تابعه
- انجام اقدامات لازم جهت تقویت ناوگان حمل و نقل شرکت پرسی ایران‌گاز
- مطالعه ورود پرسی ایران‌گاز به حوزه لجستیک الکترونیک
- انجام اقدامات لازم جهت افزایش سرمایه شرکت کاغذسازی کاوه
- انجام اقدامات لازم جهت افزایش سرمایه شرکت صنایع چوب و کاغذ ایران (چوکا)
- انجام اقدامات لازم جهت افزایش سرمایه شرکت حریر خوزستان
- عرضه محصولات شرکت‌های لطیف و حریر در بورس کالا

## • پروژه‌های شرکت

### ❖ پتروشیمی ایلام – فاز دوم (الفین سیزدهم)

پتروشیمی ایلام شامل دو فاز می‌باشد:

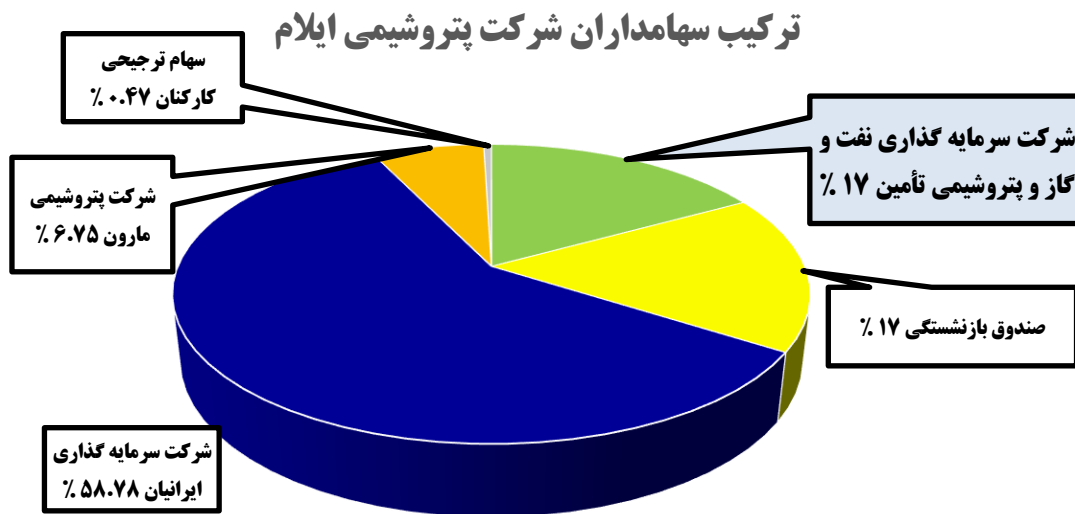
- فاز اول مجتمع شامل واحدهای پلی اتیلن سنگین، خط لوله اتیلن، یوتیلیتی، آفسایت و ایستگاه تقلیل فشار می‌باشد که عملیات اجرایی فاز مذکور در آبان ۱۳۹۲ به اتمام رسیده و در مدار تولید قرار گرفته است.
- فاز دوم مجتمع شامل پروژه‌های الفین و سولفورزدایی خوراک می‌باشد که عملیات اجرایی فاز مذکور در دی ۱۳۹۹ به اتمام رسیده و در حال بهره برداری است.

## • مشخصات طرح

مجتمع پتروشیمی ایلام شامل یک واحد الفین برای تولید اتیلن به ظرفیت ۴۵۸٫۷ هزار تن در سال می‌باشد. عمده محصول اتیلن تولید شده مجتمع بعنوان خوراک واحد پلی اتیلن جهت تولید ۳۰۰ هزار تن پلی اتیلن سنگین (HDPE) به مصرف می‌رسد که این محصول قابلیت استفاده در صنایع پایین دستی می‌باشد. جدول زیر مشخصات فرآورده‌های تولیدی طرح (فازهای اول و دوم)، را نشان می‌دهد:

فرآورده‌های تولیدی مجتمع (فازهای ۱ و ۲)		
نوع محصول	ظرفیت تولید (هزار تن در سال)	ظرفیت قابل فروش (هزار تن در سال)
اتیلن	۴۵۸٫۷	۱۵۰
پروپیلن (گرید شیمیایی)	۱۰۶٫۵	۱۰۶٫۵
پروپیلن (گرید پلیمری)	۱۸	۱۸
پلی اتیلن سنگین	۳۰۰	۳۰۰
بنزین پیرولیز	۱۳۳٫۸	۱۳۳٫۸
سوخت مایع	۳۳٫۱	۳۳٫۱
سوخت گاز	۲۰۱٫۱	-
هیدروژن	۰٫۵۲۳	۰٫۵۲۳

• ترکیب سهامداران



• برآورد سرمایه گذاری

• میزان سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای این طرح، مبلغ ۸۵۴ میلیون یورو و ۱۱۱۶۱ میلیارد ریال برآورد شده است.

• آخرین وضعیت پیشرفت فاز ۲ پتروشیمی ایلام تا پایان اردیبهشت ماه ۱۴۰۰

درصد پیشرفت فعالیت‌های فاز ۲ طرح پتروشیمی ایلام به تفکیک واحدهای الفین و سولفور زدایی خوراک به شرح جدول ذیل می‌باشد:

درصد پیشرفت فعالیت‌های فاز ۲ طرح پتروشیمی ایلام		
نام واحد	پیشرفت برنامه‌ای	پیشرفت واقعی
الفین	۱۰۰٪	۱۰۰٪
سولفور زدایی خوراک	۱۰۰٪	۱۰۰٪
<b>کل فاز ۲</b>	<b>۱۰۰٪</b>	<b>۱۰۰٪</b>

لازم بذکر است طرح در دیماه سال ۱۳۹۹ به صورت ویدئو کنفرانس و با حضور آقای دکتر روحانی، رئیس محترم جمهور به بهره برداری رسید و افتتاح شد.

• مزیت‌های طرح

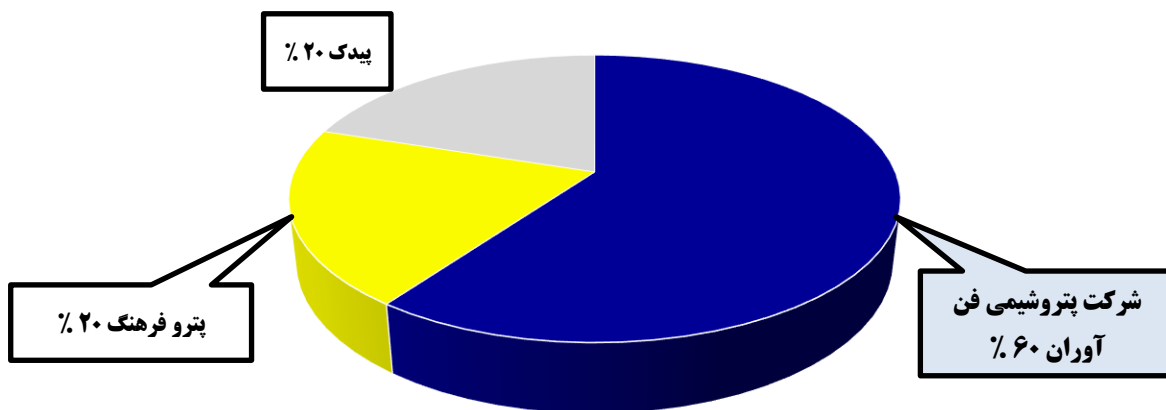
- تأمین پایدار خوراک از پالایشگاه ایلام
- جذابیت بالای بازار الفین‌ها
- امکان توسعه پلی پروپیلن با استفاده از پروپیلن تولیدی در واحد الفین
- اشتغالزایی مستقیم برای ۷۰۰ نفر

## ❖ پترو الفین فن‌آوران

### • ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران طرح پترو الفین فن‌آوران و درصد سهام مربوط به آنان بشرح زیر می‌باشد:

### ترکیب سهامداران پترو الفین فن‌آوران



محصولات تولیدی در پترو الفین فن‌آوران به شرح جدول ذیل خواهد بود:

تولیدات پترو الفین فن‌آوران	
عنوان	واحد (هزار تن در سال)
متانول	۱۸۵۰
الفین	۷۲۸
پلی الفین	۷۰۰

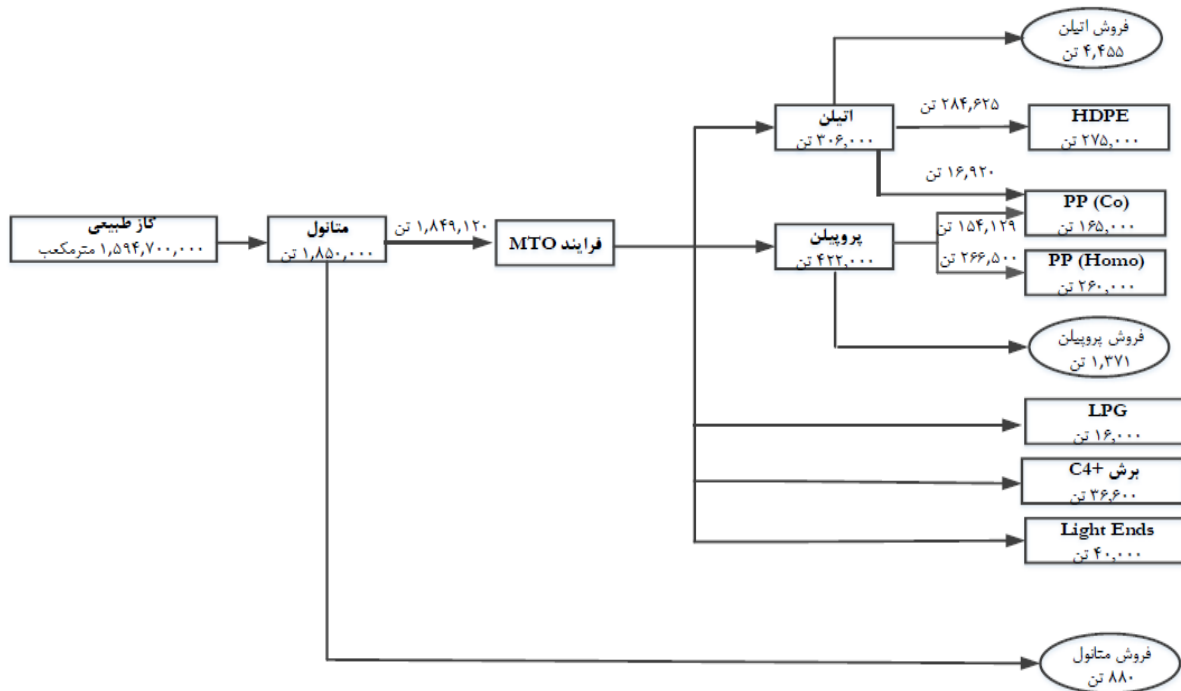
### • دوره احداث

پروژه از تاریخ انعقاد قرارداد EPC، به مدت ۴ سال برآورد می‌گردد.

### • مزیت‌های طرح

- استفاده از تکنولوژی MTO – ADVANCE برای تولید پلی اتیلن و پلی پروپیلن
- جذابیت بالای بازار پلی الفین‌ها

فرآیند کلی طرح:



آخرین اقدامات صورت گرفته در ارتباط با طرح پتروالفین فن آوران:

- ۱- پیگیری عقد قرارداد تامین منابع آبی مورد نیاز طرح
- ۲- مذاکره با تامین کنندگان مالی جهت تامین منابع مالی طرح
- ۴- انجام مراحل مناقصه محدود فنس کشی زمین محل اجرای طرح
- ۵- پیگیری ارائه گزارش عملیات ژئوتکنیک طرح
- ۶- پیگیری و مذاکره جهت تامین دانش فنی طرح از شرکت های صاحب تکنولوژی
- ۷- انجام افزایش سرمایه مرحله اول شرکت
- ۸- پیگیری فعالیت های مرتبط با احداث شبکه برق
- ۹- مذاکره جهت نهائی سازی مجوز زیست محیطی اجرای طرح
- ۱۰- بررسی و بازنگری در سناریوهای مختلف اجرای طرح و تدوین مدل مفهومی اجرای طرح
- ۱۱- بازنگری و به روز رسانی مطالعات امکانسنجی طرح
- ۱۲- پیگیری مجوزهای لازم در روند اجرای طرح از نهادهای حاکمیتی ذیربط
- ۱۳- ارزیابی و امکانسنجی احداث مخازن ذخیر سازی متانول در جهت پیشبرد امور و بهره برداری از این ظرفیت
- ۱۴- تشکیل کارگروه پیگیری امور و تصمیم گیری سهامداران عمده در خصوص طرح با محوریت تایپکو
- ۱۵- اقدام در جهت تمدید موافقت اصولی طرح از شرکت ملی صنایع پتروشیمی
- ۱۶- پیگیری امور اجرایی و برگزاری برخی تشریفات فنی و قانونی مرتبط با فعالیت های پیش بینی شده در زمانبندی طرح
- ۱۷- فنس کشی محوطه سایت

اقدامات آتی در ارتباط با طرح پتروالفین فن آوران:

- ۱- انتخاب و خرید دانش فنی مورد نیاز جهت اجرای طرح

- ۲- آغاز انجام عملیات مهندسی پایه و تفصیلی
- ۳- عقد قرارداد تامین منابع آبی طرح
- ۴- تامین منابع مالی مورد نیاز جهت اجرای طرح
- ۵- تصمیم‌گیری در خصوص سناریوی احداث مخازن ذخیره سازی متانول و استفاده از این ظرفیت در مسیر پیشبرد طرح
- ۶- پیگیری انجام افزایش سرمایه مرحله دوم شرکت

### ❖ راه اندازی کارخانه صنایع کاغذ سازی بیستون تامین کرمانشاه:

#### • مشخصات طرح:

احداث کارخانه تولید کاغذ بسته بندی جهت مصرف در صنایع کارتن سازی و بسته بندی، در استان کرمانشاه منطقه هرسین در زمینی به وسعت ۳۶ هکتار و ظرفیت تولید سالیانه ۷۵ هزار تن کاغذ بسته بندی با استفاده از کاغذ باطله (O.C.C) مورد توجه قرار گرفته است. در ارتباط با تامین بودجه طرح، طبق مصوبه مورخ ۱۳۸۷/۱۱/۱۰ هیئت محترم وزیران که طی نامه شماره ۲۳۳۹۱/۴۱۹۲۴ مورخ ۱۳۸۷/۱۲/۱۲ به وزارت رفاه و تأمین اجتماعی ابلاغ گردید، مبلغ ۳۴۴ میلیارد ریال به منظور اجرای طرح از منابع سازمان تأمین اجتماعی تخصیص یافت که بر اساس آن مدیریت وقت سازمان مذکور طی نامه ای به شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا) پرداخت مبلغ فوق را از محل سود سهام خود در هلدینگ تایپکو اعلام نمود. با توجه به وقفه چند ساله در روند اجرای طرح و از سرگیری اتمام فعالیت های باقیمانده در سال ۱۳۹۸ و همچنین پیرو مصوبه ستاد ملی تسهیل و رفع موانع تولید مورخ ۱۳۹۸/۰۳/۰۱، مقرر گردید که تامین هزینه مالی کارهای باقیمانده طرح از طریق مشارکت دو سویه بانک صنعت و معدن و شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی (شستا) به صورت مساوی انجام پذیرد.

#### • ترکیب سهامداران:

- شرکت صنایع کاغذسازی کاوه (سهامی عام) عضو گروه سلولزی تامین گستر نوین به عنوان سهامدار اصلی این طرح می باشد.

### محصولات طرح در جدول زیر آمده است:

تولیدات طرح صنایع کاغذ سازی بیستون تامین	
واحد (تن در سال)	عنوان
۴۴,۵۵۰	کاغذ و مقوای تست لاینر قهوه ای
۱۴,۸۵۰	کاغذ و مقوای تست لاینر یک رو سفید
۶,۹۰۵	فلوتینگ
۷,۹۴۵	کاغذ و مقوای کرافت لاینر قهوه ای

• **برآورد سرمایه‌گذاری:**

۲,۷۱۵ میلیارد ریال برای فعالیت‌های باقیمانده و تکمیل و بهره‌برداری از طرح برآورد شده است. بر اساس بازنگری در مطالعات امکانسنجی طرح و پس از تصویب موضوع در هیئت مدیره، رقم برآوردی به عدد به روز رسانی خواهد شد.

• **دروه احداث:**

۱۸ ماه

• **مزیت‌های طرح:**

- اشتغال‌زایی در منطقه هرسین کرمانشاه و کمک به توسعه منطقه ای
- تولید کاغذ و مقوا و رفع بخشی از نیاز کشور در داخل
- استفاده از ظرفیت‌های استانی جهت تکمیل و بهره‌برداری از پروژه
- بهره‌برداری از سرمایه‌گذاری انجام شده و اتمام فعالیت‌های باقیمانده طرح از سالیان گذشته
- توسعه سبد محصولات و سبد سرمایه‌گذاری‌های انجام شده

• **آخرین وضعیت پیشرفت طرح راه‌اندازی کارخانه صنایع کاغذ سازی بیستون تامین تا پایان اردیبهشت ماه ۱۴۰۰:**

درصد پیشرفت فعالیت‌های راه‌اندازی کارخانه صنایع کاغذ سازی بیستون تامین کرمانشاه		
نام طرح	پیشرفت برنامه‌ای	پیشرفت واقعی
صنایع کاغذ سازی بیستون تامین	۸۸,۵۹٪	۴۱,۳۶٪

**آخرین اقدامات صورت گرفته در طرح راه‌اندازی کارخانه صنایع کاغذ سازی بیستون تامین**

- ۱- طرح موضوع در ستاد تسهیل و رفع موانع تولید استان کرمانشاه جهت کسب همکاری و مساعدت تمامی ذینفعان استانی و کشوری در خردادماه ۱۳۹۸
- ۲- انتخاب و استقرار مدیریت طرح و سایر ارکان پروژه جهت تسریع و تسهیل در امور مرتبط با پیشرفت پروژه
- ۳- تامین منابع مالی متعهد شده از سوی شستا در کارگروه ستاد تسهیل و رفع موانع تولید
- ۴- بازنگری در گزارش مطالعات امکانسنجی طرح جهت ارائه به سهامداران و ذینفعان و بانک با هدف تامین منابع مالی طرح
- ۵- انجام مکاتبات و پیگیری‌های لازم جهت عملیاتی شدن مصوبات کارگروه تسهیل و رفع موانع تولید استان کرمانشاه مرتبط با این طرح
- ۶- رفع برخی موانع حقوقی مرتبط با ساختار شرکت جهت تسهیل و تسریع در روند فعالیت‌های طرح
- ۷- انجام افزایش سرمایه مرحله اول با هدف اصلاح ساختار مالی شرکت
- ۸- به روز رسانی برنامه زمانبندی پروژه و ساختار شکست هزینه‌های پروژه
- ۹- بررسی منابع و تامین کنندگان خارجی جهت تامین ماشین‌آلات طرح

- ۱۰- پیگیری تشریفات فنی و قانونی مرتبط با فعالیت های جاری پروژه از جمله انجام مناقصه و شناسایی و انتخاب پیمانکار پست برق، خط انتقال برث و مخازن آب
- ۱۱- مکاتبه با بانک های مختلف جهت تامین منابع مالی طرح
- ۱۲- برنامه ریزی جهت استقرار شرکت مشاور مهندسی در ارتباط با فعالیت های باقیمانده طرح
- ۱۳- پیش بینی اقدامات لازم جهت سفارش گذاری تامین ماشین آلات و شناخت تامین کنندگان صاحب صلاحیت خارجی
- ۱۴- تشکیل جلسات کمیسیون معاملات مرتبط با تامین تجهیزات و ماشین آلات و دریافت خدمات مرتبط با طرح
- ۱۵- پیش بینی اقدامات لازم جهت افزایش سرمایه مرحله دوم شرکت و انجام بخشی از امور اجرایی تشریفات مرتبط با این موضوع

### • حاکمیت شرکتی

شرکت در راستای بهبود نظام حاکمیت شرکتی، مبادرت به ایجاد کمیته های تخصصی زیر با مشارکت اعضای هیئت مدیره و مدیران اجرایی نموده و با توجه به پذیرش شرکت در بورس اوراق بهادار تهران و با التزام به رعایت دستورالعمل "حاکمیت شرکتی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران" مصوب هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۲۷ تیر ۱۳۹۷ و همچنین اجرائی نمودن ماده ۴۲ دستورالعمل حاکمیت شرکتی مبنی برافشاء اطلاعات کمیته های اجرائی موارد زیر را به اطلاع سهامداران محترم می رساند.

عنوان	شرح فعالیت
کمیته حسابرسی	استقرار نظام کنترل های داخلی، قوانین، مقررات و الزامات قانونی
کمیته انتصابات	بررسی سوابق، تحصیلات و مصاحبه با افراد جهت تایید و معرفی به هیئت مدیره شرکتهای تابعه
کمیته ریسک	شناسایی، ارزیابی و مدیریت ریسک های هلدینگ و شرکتهای تابعه
کمیته سرمایه گذاری	بررسی طرح های توسعه ای، ایجاد، بهینه سازی، افزایش سرمایه، تملک و واگذاری سهام و طرح های تامین مالی

برخی از اقدامات انجام شده در راستای رعایت اصول حاکمیت شرکتی به شرح ذیل می باشد:

- اخذ اقرار نامه از اعضای هیئت مدیره شرکتهای
- تدوین و تصویب منشور هیئت مدیره شامل وظایف، اختیارات و مسئولیت های رئیس هیئت مدیره، مدیرعامل و سایر اعضای هیئت مدیره، نحوه تنظیم دستور جلسات هیئت مدیره و نحوه تصمیم گیری و تصویب آن
- اقدامات لازم جهت استقرار سازوکارهای کنترل داخلی اثربخش به منظور کسب اطمینان معقول از حفاظت از دارایی ها و منابع شرکت در برابر اتلاف، تقلب و سوء استفاده، تحقق کارایی و اثربخشی عملیات شرکت، کیفیت گزارشگری مالی و غیرمالی و رعایت قوانین و مقررات
- بررسی هر ساله اثربخشی هیئت مدیره و مدیرعامل، کمیته حسابرسی، سایر کمیته های تخصصی هیئت مدیره و مدیرعامل و همچنین اعضای هیئت مدیره ذیربط در شرکت های فرعی و وابسته
- تشکیل کمیته حسابرسی، کمیته انتصابات و کمیته ریسک تحت نظر هیئت مدیره
- امکان حضور در مجمع هلدینگ و مجامع شرکتهای تابعه و اعمال حق رای به صورت الکترونیکی



## بخش پنجم

مهمترین معیارها و شاخص‌های  
عملکرد برای ارزیابی عملکرد در  
مقایسه با اهداف اعلام شده

## مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد

❖ صورت سود و زیان شرکت اصلی و تلفیقی:

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام)			
صورت سود و زیان			
برای سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰			
درصد تغییرات	سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۹	سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰	
	میلیون ریال	میلیون ریال	
۲۰۸٪	۵۰,۹۷۱,۰۳۳	۱۵۷,۰۷۴,۱۳۶	درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری ها
-۸۷٪	۱۱,۲۱۵,۱۳۴	۱,۴۹۱,۹۱۴	سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری ها
۱۵۵٪	۶۲,۱۸۶,۱۶۷	۱۵۸,۵۶۶,۰۵۰	
۴۰٪	(۲۲۷,۳۴۵)	(۳۱۷,۴۷۸)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
۱۵۵٪	۶۱,۹۵۸,۸۲۲	۱۵۸,۲۴۸,۵۷۲	سود عملیاتی
۱۳۶٪	(۱,۴۶۸,۷۲۴)	(۳,۴۶۹,۳۶۸)	هزینه های مالی
۲۴٪	۲۷۱,۶۶۴	۳۳۷,۹۸۲	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۶۳٪	(۱,۱۹۷,۰۶۰)	(۳,۱۳۱,۳۸۶)	
۱۵۵٪	۶۰,۷۶۱,۷۶۲	۱۵۵,۱۱۷,۱۸۶	سود قبل از مالیات
			هزینه مالیات بر درآمد
۳۷٪	(۳,۸۸۴)	(۵,۳۳۵)	دوره جاری
۱۰۰٪	-	(۴,۴۷۳)	دوره های قبل
۱۵۵٪	۶۰,۷۵۷,۸۷۸	۱۵۵,۱۰۷,۳۷۸	سود خالص
			سود پایه هر سهم :
۱۵۶٪	۷۶۰	۱,۹۴۶	عملیاتی - ریال
۱۶۵٪	(۱۵)	(۳۹)	غیر عملیاتی - ریال
۱۵۶٪	۷۴۶	۱,۹۰۷	سود پایه هر سهم - ریال

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام)

صورت سود و زیان تلفیقی

برای سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰

(تجدید ارائه شده)

درصد تغییرات	سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۹	سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰	
	میلیون ریال	میلیون ریال	
۷۰٪	۱۹۳,۰۰۸,۳۴۵	۳۲۸,۸۳۶,۸۶۵	درآمدهای عملیاتی
۵۶٪	(۱۳۶,۴۵۸,۳۸۹)	(۲۱۲,۲۴۱,۸۲۴)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱۰۶٪	۵۶,۵۴۹,۹۵۶	۱۱۶,۵۹۵,۰۴۱	سود ناخالص
۷۲٪	(۱۲,۰۳۳,۰۳۶)	(۲۰,۶۹۰,۲۸۳)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
۷۲٪	۳,۸۱۴,۴۷۳	۶,۵۴۷,۵۱۵	سایر درآمدها
۷۸٪	(۳,۳۷۹,۰۹۹)	(۵,۹۹۸,۶۴۸)	سایر هزینه ها
۴۲۳٪	۲۴,۱۸۰,۶۶۶	۱۲۶,۲۷۴,۳۷۷	سهم گروه از سود شرکتهای وابسته
۲۲۳٪	۶۹,۱۳۲,۹۶۰	۲۲۲,۷۲۸,۰۰۲	سود عملیاتی
۹۷٪	(۵,۵۶۳,۴۸۹)	(۱۰,۹۶۸,۶۴۶)	هزینه های مالی
-۱۹۸۷٪	۶۰۴,۱۱۵	(۱۱,۳۹۷,۵۵۱)	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۱۲٪	۶۴,۱۷۳,۵۸۶	۲۰۰,۳۶۱,۸۰۵	سود قبل از مالیات
			هزینه مالیات بر درآمد
۱۳۷٪	(۲,۶۰۵,۱۳۹)	(۶,۱۷۴,۲۲۳)	دوره جاری
۳٪	(۶۹۰,۴۰۸)	(۷۰۸,۵۴۲)	دوره های قبل
۲۱۸٪	۶۰,۸۷۸,۰۳۹	۱۹۳,۴۷۹,۰۴۰	سود خالص
			قابل انتساب به
۲۲۳٪	۵۰,۴۷۸,۴۳۶	۱۶۲,۷۲۱,۴۹۴	مالکان شرکت اصلی
۱۹۶٪	۱۰,۳۹۹,۶۰۳	۳۰,۷۵۷,۵۴۶	منافع فاقد حق کنترل
			سود پایه هر سهم قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی
۲۲۵٪	۶۹۳	۲,۲۵۲	عملیاتی - ریال
۴۴۴٪	(۴۱)	(۲۲۳)	غیر عملیاتی - ریال
۲۱۱٪	۶۵۲	۲,۰۲۹	سود پایه هر سهم - ریال

❖ صورت وضعیت مالی شرکت اصلی و تلفیقی:

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام)			
صورت وضعیت مالی			
در تاریخ ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰			
درصد تغییرات	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۴۰۰/۰۲/۳۱	دارایی‌ها
	میلیون ریال	میلیون ریال	دارایی‌های غیر جاری
۱۵۰۰٪	۲۰,۳۱۰	۳۲۴,۹۲۰	دارایی‌های ثابت مشهود
-۲۱٪	۵۳۱	۴۱۸	دارایی‌های نامشهود
۱۱٪	۱۲۷,۴۴۳,۸۹۷	۱۴۱,۱۳۸,۹۴۰	سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
۸٪	۳۳,۶۲۹	۳۶,۴۵۷	دریافتنی‌های بلند مدت
۱۸۵٪	۶۳۰,۹۴۳	۱,۷۹۶,۹۰۹	سایر دارایی‌ها
۱۲٪	۱۲۸,۱۲۹,۳۱۰	۱۴۳,۲۹۷,۶۴۴	جمع دارایی‌های غیر جاری
			دارایی‌های جاری
۴۱۴٪	۴,۵۸۴	۲۳,۵۷۹	پیش پرداختها
۱۹۴٪	۵۲,۲۰۳,۶۰۱	۱۵۳,۶۰۳,۶۹۶	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
-۳۰٪	۲,۱۰۳,۳۰۹	۱,۴۸۱,۴۳۳	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
-۴۹٪	۲,۲۱۶,۵۳۷	۱,۱۳۰,۷۲۲	موجودی نقد
۱۷۶٪	۵۶,۵۲۸,۰۳۱	۱۵۶,۲۳۹,۴۳۰	دارایی‌های غیر جاری نکهرداری شده برای فروش
۰٪	۴۲۳,۴۹۲		
۱۷۴٪	۵۶,۹۵۱,۵۲۳	۱۵۶,۲۳۹,۴۳۰	جمع دارایی‌های جاری
۶۲٪	۱۸۵,۰۸۰,۸۳۳	۲۹۹,۵۳۷,۰۷۴	جمع دارایی‌ها
			حقوق مالکانه و بدهی‌ها
			حقوق مالکانه
۰٪	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
	-	(۲,۶۶۳,۴۹۸)	سهام خزانه
۰٪	۸,۱۵۰,۰۰۰	۸,۱۵۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۶٪	۲۴,۰۱۸,۴۶۰	۲۵,۵۱۰,۳۷۴	اندوخته سرمایه‌ای
۱۸۴٪	۵۵,۴۵۲,۸۶۳	۱۵۷,۷۲۳,۳۲۷	سود انباشته
۶۰٪	۱۶۹,۱۲۱,۳۲۳	۲۷۰,۲۲۰,۲۰۳	جمع حقوق مالکانه
			بدهی‌ها
			بدهی‌های غیر جاری
۷۵٪	۱۹,۶۸۴	۳۴,۵۰۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۷۵٪	۱۹,۶۸۴	۳۴,۵۰۵	جمع بدهی‌های غیر جاری
-۸۱٪	۶,۴۷۰,۵۸۵	۱,۲۵۴,۰۴۲	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
-۱۸٪	۳,۸۸۴	۳,۱۷۰	مالیات پرداختنی
۲۱۶٪	۲۳۷,۲۹۳	۷۴۹,۴۳۵	سود سهام پرداختنی
۱۹۶٪	۹,۲۲۸,۰۶۴	۲۷,۲۷۵,۷۱۹	تسهیلات مالی
۸۴٪	۱۵,۹۳۹,۸۲۶	۲۹,۲۸۲,۳۶۶	جمع بدهی‌های جاری
۸۴٪	۱۵,۹۵۹,۵۱۰	۲۹,۳۱۶,۸۷۱	جمع بدهی‌ها
۶۲٪	۱۸۵,۰۸۰,۸۳۳	۲۹۹,۵۳۷,۰۷۴	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

گزارش تفسیری مدیریت  
سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام)			
صورت وضعیت مالی تلفیقی			
در تاریخ ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰			
(تجدید ارائه شده)			
درصد تغییرات	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۴۰۰/۰۲/۳۱	دارایی‌ها
	میلیون ریال	میلیون ریال	دارایی‌های غیر جاری
۴۹٪	۴۱,۱۲۹,۶۶۰	۶۱,۲۱۴,۳۶۹	دارایی‌های ثابت مشهود
-۱۱٪	۳,۹۵۱,۳۵۰	۳,۵۱۸,۸۸۴	سرقفلی
۲۱٪	۱,۴۲۱,۹۵۲	۱,۷۱۹,۷۳۳	دارایی‌های نامشهود
۸۱٪	۶۳,۷۴۰,۰۶۶	۱۱۵,۵۸۲,۸۵۲	سرمایه‌گذاری در شرکتهای وابسته
۰٪	۵۰,۹۳۴,۷۸۷	۵۰,۹۷۵,۶۳۲	سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
۳٪	۵۰۲,۷۶۲	۵۲۰,۰۸۶	دریافتنی‌های بلند مدت
۱۲۵٪	۱,۲۰۱,۰۸۱	۲,۷۰۴,۸۵۷	سایر دارایی‌ها
۴۵٪	۱۶۲,۸۸۱,۶۵۸	۲۲۶,۲۳۶,۴۱۳	جمع دارایی‌های غیر جاری
			دارایی‌های جاری
۱۶۷٪	۶,۶۲۷,۷۲۱	۱۷,۶۶۸,۸۴۵	پیش‌پرداختها
۹۱٪	۲۸,۸۳۰,۳۶۱	۵۴,۹۸۳,۹۴۳	موجودی مواد و کالا
۱۴۰٪	۶۳,۸۳۴,۱۷۷	۱۵۳,۱۶۲,۰۲۵	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۵۱۳٪	۱۰,۳۳۷,۳۹۳	۶۳,۳۶۵,۰۹۱	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۸۶٪	۱۵,۱۲۰,۳۳۱	۲۸,۱۶۱,۱۶۱	موجودی نقد
۱۵۴٪	۱۲۴,۷۴۹,۹۸۳	۳۱۷,۲۴۱,۰۶۵	دارایی‌های غیر جاری نكهداری شده برای فروش
-۷۶٪	۵۷۰,۹۳۱	۱۳۹,۵۵۲	جمع دارایی‌های جاری
۱۵۳٪	۱۲۵,۳۲۰,۹۱۴	۳۱۷,۳۸۰,۶۱۷	جمع دارایی‌ها
۹۲٪	۲۸۸,۲۰۲,۵۷۲	۵۵۳,۶۱۷,۰۳۰	حقوق مالکانه و بدهی‌ها
			حقوق مالکانه
			سرمایه
۰٪	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه خزانة
۰٪	۱۰,۸۳۹,۱۱۷	-	اندوخته قانونی
۰٪	۹,۰۱۸,۶۴۳	۹,۰۳۳,۳۸۲	اندوخته سرمایه‌ای
۶٪	۲۴,۴۰۰,۷۴۵	۲۵,۸۵۰,۴۷۱	سایر اندوخته‌ها
-۲۴٪	۱۸۷,۱۵۹	۱۴۲,۱۶۵	تفاوت تسعیر ارز عملیات خارجی شرکت و وابسته
-۶۴٪	(۷,۴۹۱,۹۹۱)	(۲,۶۶۳,۴۹۸)	سهم خزانة
۳۶۵٪	۴۰,۸۷۷,۱۷۲	۱۹۰,۲۴۸,۰۴۸	سود انباشته
۰٪		(۷۶۵,۵۵۷)	آثار معاملات با منافع فاقد حق کنترل
۰٪		(۴۸۹,۱۳۸)	آثار معاملات با سهام خزانة فرعی
۹۰٪	۱۵۹,۳۳۰,۸۴۵	۲۰۳,۲۸۶,۹۸۴	حقوق مالکانه قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی
۲۴۲٪	۱۵,۴۶۸,۰۳۰	۵۲,۹۶۱,۷۶۸	منافع فاقد حق کنترل
۱۰۴٪	۱۷۴,۷۹۸,۸۷۵	۲۵۶,۲۴۸,۷۵۲	جمع حقوق مالکانه
			بدهی‌ها
			بدهی‌های غیر جاری
۶۵٪	۱,۲۱۴,۹۹۷	۲,۰۰۵,۶۰۷	پرداختنی‌های بلند مدت
۸۹٪	۱۷,۴۱۸,۷۳۱	۳۲,۹۷۳,۲۶۶	تسهیلات مالی بلند مدت
۴۵٪	۳,۵۸۱,۹۵۷	۵,۲۰۳,۸۸۱	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۸۱٪	۲۲,۲۱۵,۶۸۵	۴۰,۱۸۲,۷۵۴	جمع بدهی‌های غیر جاری
			بدهی‌های جاری
۴۹٪	۴۲,۱۵۵,۰۵۳	۶۲,۹۹۶,۱۲۴	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۶۵٪	۵,۳۲۶,۱۲۵	۸,۸۱۲,۳۲۷	مالیات پرداختنی
۳۴٪	۲,۵۵۸,۳۶۹	۳,۴۲۲,۴۶۸	سود سهام پرداختنی
۱۰۵٪	۳۲,۹۱۲,۷۰۴	۶۷,۴۸۰,۸۷۴	تسهیلات مالی
-۳۴٪	۱,۸۵۷,۱۲۱	۱,۳۲۲,۸۸۵	ذخایر
۱۰۸٪	۶,۳۷۸,۶۳۰	۱۳,۲۵۰,۸۳۶	پیش‌دریافت‌ها
۷۳٪	۹۱,۱۸۸,۰۱۲	۱۵۷,۱۸۵,۵۲۴	جمع بدهی‌های جاری
۷۴٪	۱۱۳,۴۰۳,۶۹۷	۱۹۷,۳۶۸,۲۷۸	جمع بدهی‌ها
۹۲٪	۲۸۸,۲۰۲,۵۷۲	۵۵۳,۶۱۷,۰۳۰	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها



گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰

شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام)		
صورت جریان های نقدی تلفیقی		
سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰		
درصد تغییرات	سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۹	سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰
	میلیون ریال	میلیون ریال
		جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
		نقد حاصل از عملیات
-۴٪	۶۲,۸۸۰,۴۸۷	۶۰,۱۵۰,۷۶۰
۵۸٪	(۲,۰۹۸,۸۷۴)	(۳,۳۲۴,۸۸۰)
-۷٪	۶۰,۷۸۱,۶۱۳	۵۶,۸۲۵,۸۸۰
		جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
		جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
		دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
۸۵٪	۱۳۲,۶۹۷	۲۴۵,۹۹۵
۱۴۳٪	(۳,۸۴۲,۵۷۰)	(۹,۳۵۲,۹۵۹)
	(۳۷۲,۵۷۸)	-
		دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش
-۶۱٪	(۸۴۲,۱۴۵)	(۳۲۹,۳۲۹)
-۷۳٪	(۳۱,۳۹۰,۳۴۵)	(۸,۳۳۱,۵۴۲)
		پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت
-۸۵٪	۵,۷۸۵,۷۸۱	۸۷۳,۳۶۵
-۱۵٪	۴,۰۷۹,۵۴۱	۳,۴۷۵,۶۴۵
		دریافت های نقدی حاصل از سود سپرده های سرمایه گذاری بانکی
-۴۹٪	(۲۶,۴۵۰,۶۱۹)	(۱۳,۴۱۸,۸۲۵)
۲۶٪	۳۴,۳۳۰,۹۹۴	۴۳,۴۰۷,۰۵۵
		جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
		جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی
	۵۸۶,۴۳۶	-
		دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه شرکت های فرعی - منافع فاقد حق کنترل
		(۳,۷۹۰,۷۰۳)
		پرداخت های نقدی بابت خرید سهام خزانه
۶۷۷٪	۱,۴۷۵,۰۵۱	۱۱,۴۶۶,۹۱۹
		دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه
		(۷۶۲,۸۱۸)
		دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه شرکت های فرعی
-۸۲۵۶٪	۹,۰۳۰	(۷۳۶,۵۲۱)
۱۲۱٪	۴۷,۶۵۴,۰۷۱	۱۰۵,۲۵۸,۶۱۴
۱۲۹٪	(۲۹,۶۵۶,۴۷۵)	(۶۷,۹۴۶,۱۵۶)
۹۳٪	(۴,۰۴۴,۳۷۲)	(۷,۸۲۰,۱۳۴)
۶۴٪	(۳۰,۹۷۳,۷۴۵)	(۵۰,۸۳۲,۸۵۷)
۲۲٪	(۱۲,۹۰۹,۹۷۶)	(۱۵,۷۲۱,۲۵۱)
		دریافت های نقدی بابت سود سهام به مالکان شرکت اصلی
		پرداخت های نقدی بابت سود سهام به منافع فاقد حق کنترل
۱۱٪	(۲۷,۸۵۹,۹۸۰)	(۳۰,۸۸۴,۹۰۶)
۹۴٪	۶,۴۷۱,۰۱۴	۱۲,۵۲۲,۱۴۹
		جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
		خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۸۴٪	۸,۲۳۸,۱۸۷	۱۵,۱۲۰,۳۳۱
		مانده وجه نقد در ابتدای دوره
		۲,۵۲۰
		مانده موجودی نقد ابتدای دوره شرکت فرعی تحصیل شده
۲۶٪	۴۱۱,۱۳۰	۵۱۶,۱۶۱
		تأثیر تغییرات نرخ ارز
۸۶٪	۱۵,۱۲۰,۳۳۱	۲۸,۱۶۱,۱۶۱
		مانده وجه نقد در پایان دوره
	۷,۴۶۹,۰۹۶	۱۱,۷۲۵,۱۵۰
		معاملات غیر نقدی

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰

❖ اطلاعات مربوط به شرکت های فرعی و وابسته هلدینگ در تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۳۱

میلیون ریال

نام شرکت	محصولات عمده	سرمایه	درصد مالکیت هلدینگ	سود خالص	سود قابل تقسیم	سود تقسیم شده	سهم هلدینگ از سود تقسیم شده
شرکت های فرعی	پتروشیمی فن آوران پتروشیمی خراسان پتروشیمی غدیر پتروشیمی آبادان نفت ایرانول نفت پاسارگاد لاستیک بارز سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی	متانول	۹۵۰,۰۰۰	۵۰.۸۵٪	۶۱,۱۷۵,۶۵۸	۶۳,۳۰۴,۶۲۹	۳۰,۶۴۲,۵۱۳
		اوره، آمونیاک	۱,۷۸۹,۹۱۲	۴۳.۱۳٪	۱۴,۳۶۷,۰۱۲	۱۶,۴۳۴,۹۳۰	۴,۵۵۶,۴۹۲
		PVC	۱,۳۰۰,۰۰۰	۶۸.۱۹٪	۱۳,۲۵۵,۵۲۴	۱۳,۵۵۳,۰۳۹	۸۸,۰۶۳,۳۷۷
		PVC	۳,۵۲۰,۰۰۰	۵۳.۲۵٪	۱۷۴,۸۹۷	۰	۰
		روغن صنعتی	۲,۰۰۰,۰۰۰	۴۹.۰۴٪	۱۰,۶۸۹,۳۳۹	۱۱,۰۳۷,۵۲۱	۴,۹۰۳,۶۳۱
		قیر	۲,۴۰۰,۰۰۰	۵۰.۱۷٪	۲,۹۴۳,۸۲۱	۴,۵۵۵,۴۰۰	۱,۸۶۰,۰۰۴
		تایر و تیوب	۲,۵۲۶,۵۰۰	۵۰.۲۸٪	۶,۶۵۷,۱۱۸	۶,۸۸۷,۶۹۵	۳,۱۱۲,۲۲۶
		سرمایه گذاری	۱,۸۲۰,۰۰۰	۶۷.۴۰٪	۱,۹۷۹,۵۱۵	۱,۸۶۸,۹۶۴	۱۳۲,۴۷۳
		توزیع گاز	۲۰۰,۰۰۰	۵۰٪	۱,۵۹۲,۶۰۶	۱,۷۸۸,۲۷۶	۸۰۹,۹۶۲
پتروشیمی	توسعه صنایع لاستیک هلدینگ سلولزی	نخ تایر	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۱.۲۰٪	۱,۹۸۲,۳۱۵	۲,۱۶۵,۹۲۲	۹۹۸,۲۸۹
		سرمایه گذاری	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۱۳,۷۸۳,۶۹۵	۱۴,۰۸۳,۱۲۹	۱۳۶۰,۰۰۰
		اتیلن	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۶.۷۰٪	۱۱۶,۳۹۱,۱۹۲	۱۳۴,۶۶۱,۷۵۶	۱۵,۳۶۴,۹۴۶
شرکت های وابسته و سایر سرمایه گذاری ها	پتروشیمی مرون پتروشیمی جم پتروشیمی خارک پتروشیمی شازند پتروشیمی نوری لاستیک یزد نیرو کلر هلدینگ خلیج فارس سرمایه گذاری صدر تامین نفت ستاره خلیج فارس پتروشیمی مروارید پتروشیمی ایلام پتروشیمی باختر پایانه ها و مخازن پتروشیمی	اتیلن	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	۱۶.۸۳٪	۱۰۰,۴۱۲,۳۴۸	۱۱۵,۱۰۸,۸۴۰	۱۵,۰۹۲,۸۳۱
		متانول	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۸.۵۸٪	۳۳,۸۱۸,۷۴۳	۴۱,۳۹۹,۴۷۷	۵,۷۹۶,۳۲۶
		اتیلن	۸,۰۶۴,۰۰۰	۱۶.۶۷٪	۳۴,۲۴۱,۰۰۲	۳۵,۴۵۷,۰۲۲	۴,۹۷۴,۷۹۹
		بنزن-پارازایلن	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۵.۳۰٪	۱۲۳,۳۹۸,۳۰۸	۱۴۲,۵۵۲,۱۱۴	۱۹,۵۵۲,۴۰۰
		تایر	۵۱۰,۰۰۰	۳۴.۱۷٪	۳,۲۳۲,۹۸۱	۴,۱۱۵,۵۱۹	۷۸۴,۲۱۹
		مواد شیمیایی	۵۰۰,۰۰۰	۳۲٪	۱,۸۲۳,۹۳۱	۲,۱۲۶,۸۴۵	۴۶۲,۴۸۶
		سرمایه گذاری	۲۸۷,۰۰۰,۰۰۰	۷.۶۱٪	۲۰,۹۶۲,۹۳۸	۱۸۸,۸۶۸,۷۴۵	۳,۷۹۹,۵۳۰
		سرمایه گذاری	۳۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۷.۲۶٪	۵۳,۵۸۸,۵۲۲	۳۹,۵۵۷,۵۴۹	۶,۷۹۷,۰۵۸
		بنزین	۲۵۵۰,۰۰۰	۴۹٪	۱۵۱,۷۹۸,۴۳۵	۸۱,۸۰۵,۴۸۷	۷,۴۳۸,۱۹۹
		اتیلن	۴,۹۴۹,۲۱۱	۱۷٪	۲۰,۰۰۲,۸۷۵	۲۴,۷۴۳,۳۸۶	۲,۵۲۴,۵۰۰
		پروپیلن	۱۵,۹۸۹,۴۱۲	۱۷٪	۳۳۶,۱۱۸	۰	۰
		تیوب	۶۰۰,۰۰۰	۱۶.۷۴٪	۲,۱۸۴,۶۵۶	۲,۲۳۷,۷۵۷	۴۱۲,۷۹۶
سرمایه گذاری	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۴.۵۴٪	۱۲۵,۹۴۷,۹۰۶	۲۱۱,۹۵۶,۴۵۱	۴,۱۱۹,۲۰۷		
خدمات فنی و مهندسی	۲۷۰,۰۰۰	۱۶.۰۰٪	۱,۲۵۱,۶۲۹	۱,۳۹۰,۴۷۴	۸۶,۴۰۰		



❖ نسبت های مالی شرکت اصلی و تلفیقی

نسبت های مالی شرکت اصلی			
سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۳۱	نحوه محاسبه	شرح نسبت
<b>نسبت های نقدینگی :</b>			
۳۶	۵۳	دارایی های جاری تقسیم بر بدهی های جاری	نسبت جاری
۳۶	۵۳	دارایی های جاری منهای موجودی کالا و پیش پرداختها تقسیم بر بدهی های جاری	نسبت آنی
<b>نسبت های اهرمی:</b>			
۰.۰۹	۰.۱۰	کل بدهی ها تقسیم بر کل دارایی ها	نسبت بدهی
۴۲	۴۶	سود قبل از کسر بهره و مالیات تقسیم بر هزینه بهره	نسبت پوشش بهره
۰.۹۱	۰.۹۰	ارزش ویژه تقسیم بر کل دارایی ها	نسبت مالکانه
<b>نسبت های سودآوری :</b>			
۰.۳۶	۰.۵۷	سود خالص تقسیم بر ارزش ویژه	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام
۰.۳۳	۰.۵۲	سود خالص تقسیم بر کل دارایی ها	نسبت بازده دارایی ها
۰.۶۸	۰.۳۳	خالص وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی تقسیم بر سود خالص	نسبت نقد شوندگی سود
۰.۴۰	۱.۱۱	درآمد حاصل از سرمایه گذاری تقسیم بر سرمایه گذاری بلند مدت	شاخص درآمد حاصل از سرمایه گذاری
۰.۳۱	۰.۱۱	درصد تغییرات سرمایه گذاری های بلندمدت نسبت به سال گذشته	شاخص رشد سرمایه گذاری بلند مدت
۰.۶۹	۰.۴۷	سرمایه گذاری های بلند مدت تقسیم بر کل دارایی ها	شاخص سرمایه گذاری بلند مدت به کل دارایی ها
۰.۷۵	۰.۵۲	سرمایه گذاری های بلند مدت تقسیم بر حقوق صاحبان سهام	شاخص سرمایه گذاری بلند مدت به حقوق صاحبان سهام
۰.۴۹	۱.۱۲	سود قبل از بهره و مالیات تقسیم بر سرمایه گذاری های بلند مدت	بازده سرمایه گذاری ها
<b>نسبت های مربوط به ارزش ویژه :</b>			
۷۴۶	۱۹۰۷	سود خالص تقسیم بر تعدلد سهام	سود هر سهم-ریال
۶۳۰	بر اساس مصوبه مجمع	سود تقسیم شده تقسیم بر تعداد سهام	سود نقدی هر سهم-ریال
۵۰۳	۶۱۹	خالص وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی تقسیم بر تعداد سهام	جریان نقدی هر سهم-ریال

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۴۰۰

نسبت های مالی گروه			
سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۲/۳۱	نحوه محاسبه	شرح نسبت
<b>نسبت های نقدینگی :</b>			
۱.۴	۲.۰	دارایی های جاری تقسیم بر بدهی های جاری	نسبت جاری
۱	۱.۶	دارایی های جاری منهای موجودی کالا و پیش پرداختها) تقسیم بر بدهی های جاری	نسبت آنی
<b>نسبت های اهرمی:</b>			
۰.۳۹	۰.۳۶	کل بدهی ها تقسیم بر کل دارایی ها	نسبت بدهی
۱۲.۵	۱۹.۳	سود قبل از کسر بهره و مالیات تقسیم بر هزینه بهره	نسبت پوشش بهره
۰.۵۵	۰.۵۵	ارزش ویژه تقسیم بر کل دارایی ها	نسبت مالکانه
<b>نسبت های فعالیت :</b>			
۵.۶۸	۵.۰۶	بهای تمام شده کالای فروش رفته تقسیم بر متوسط موجودی های ابتدا و انتهای دوره	دوره گردش موجودی ها
۳.۶۴	۳.۰۳	فروش تقسیم بر متوسط حسابها و اسناد دریافتی تجاری ابتدا و انتهای دوره	دوره گردش مطالبات تجاری
<b>نسبت های سودآوری :</b>			
۰.۳۲	۰.۵۴	سود خالص تقسیم بر ارزش ویژه	نسبت بازده حقوق صاحبان سهام
۰.۱۸	۰.۲۹	سود خالص تقسیم بر کل دارایی ها	نسبت بازده دارایی ها
۱.۲۰	۰.۳۵	خالص وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی تقسیم بر سود خالص	نسبت نقد شوندگی سود
<b>نسبت های مربوط به ارزش ویژه :</b>			
۶۵۲	۲۰۲۹	سود خالص تقسیم بر تعداد سهام	سود هر سهم-ریال
۶۳۰	بر اساس مصوبه مجمع	سود تقسیم شده تقسیم بر تعداد سهام	سود نقدی هر سهم-ریال
۷۴۶	۶۹۷	خالص وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی تقسیم بر تعداد سهام	جریان نقدی هر سهم-ریال