

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ماه ۱۳۹۹



TAPPICO

Tamin Petroleum
& Petrochemical Investment Co.

تاپیکو

شرکت سرمایه‌گذاری
نفت، گاز و پتروشیمی تامین



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 ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۰۶ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

اعضای هیئت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضاء
سرمایه گذاری دارویی تامین	حسین ابوئی مهریزی	رئیس هیات مدیره (غیرموظف)	
سرمایه گذاری صبا تامین	جواد داوری آشتیانی	نایب رئیس هیات مدیره (غیرموظف)	
سرمایه گذاری تامین اجتماعی	محمود مخدومی	مدیرعامل و عضو هیات مدیره (موظف)	
سرمایه گذاری صدر تامین	سید پندار توفیقی	عضو هیات مدیره (موظف)	
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	۲۰
پرتفوی تایپیکو به تفکیک کنترلی و غیرکنترلی	۲۱
فرصت‌ها و ریسک‌های حاکم بر محیط تایپیکو	۲۳
ساختار واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی آن	۲۳
وضعیت جاری فعالیت‌های اصلی و زیربنایی شرکت و تغییرات آنها نسبت به قبل	۲۴
عواملی که می‌توانند اثر عمده‌ای بر صنعت و محیط بیرونی شرکت داشته باشند	۲۴
موضوعات مهمی که بر عملیات آتی شرکت تاثیر خواهند گذاشت در حالی که در گذشته تاثیرگذار نبوده‌اند	۲۵
موضوعاتی که در قبل بر عملیات جاری شرکت تاثیر داشتند و اکنون انتظار می‌رود بر عملیات آتی تاثیر نداشته باشند	۲۵
اطلاعات مدیران شرکت	۲۶
ترکیب سهامداران	۲۶
اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف.....	۲۸
برنامه توسعه محصولات یا خدمات جدید	۲۹
اهداف و برنامه زمانی و راهبردهای برای دستیابی به اهداف ذکر شده توسط مدیر	۲۹
پیش‌بینی چالش‌ها و ریسک‌های پیش‌رو برای دستیابی به اهداف مدیر	۲۹
اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه‌گذاری	۳۰
سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکت	۳۱
مهمترین منابع ، ریسک ها و روابط.....	۳۳
ریسک‌ها و عدم قطعیت‌های اصلی راهبردی، تجاری، عملیاتی و مالی شرکت شامل ریسک‌های داخلی و خارجی و تغییرات در آن ریسک‌ها	۳۳
برنامه‌ها و راهبردهای مدیر برای مقابله یا کاهش ریسک‌ها و میزان اثربخشی راهبردهای مدیریت ریسک	۳۵
روابط مهم با ذینفعان و چگونگی احتمال تاثیر این روابط بر عملکرد، ارزش و ماهیت کسب و کار شرکت و چگونگی مدیریت این روابط	۳۵
ریسک‌های ناشی از روابط با ذینفعان	۳۵
تغییرات در صنعت یا شرکت‌های مهم صنعتی که شرکت در آن فعالیت می‌کند	۳۶
نتایج عملیات و چشم‌اندازها.....	۳۹
توضیحاتی شفاف در مورد عملکرد مالی و غیرمالی شرکت طی دوره	۳۹
برنامه های شرکت جهت اصلاح پرتفوی؛	۳۹
روابط بین نتایج عملکرد شرکت، اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت در دستیابی به آن اهداف	۴۵
مفروضات پیش‌بینی‌های سال ۱۳۹۸ شرکت‌های تحت کنترل	۴۵
مقایسه عملکرد داخلی شرکت با منابع برون سازمانی اطلاعات از قبیل متوسط صنعت	۴۵
اقدام یا اقداماتی که در طول دوره مالی برای رشد شرکت انجام شده است	۴۶
پروژه‌های شرکت	۴۷
حاکمیت شرکتی	۵۳
مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد.....	۵۵

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 بتاريخ 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 فعالیت‌های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه‌پذیر 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 و مالی 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 الشکره و سایر اوراق بهادار دارای حق رای آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصرأ 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

سرمایه گذاری در مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز؛ سرمایه گذاری در سهام، سهم الشکره، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، مؤسسات یا صندوق های سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛ یا در صورت در اختیار گرفتن کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه، شخص حقوقی سرمایه پذیر در موضوعات غیر از موضوعات مذکور در بندهای ۱-۲-۱ و ۱-۲-۲ این ماده فعالیت نماید؛ سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد؛

سرمایه گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارایی های فیزیکی، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع؛

ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:

۱-۳-۱- پذیرش سمت در صندوق های سرمایه گذاری؛

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

۱-۳-۳- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار؛

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

شرکت می تواند 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 تاپیکو در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ با دراختیار داشتن ۳۰ شرکت مدیریتی و وابسته اصلی در صنایع نفت، گاز، پتروشیمی، صنایع تاپر و سلولزی در حال فعالیت می‌باشد.

صنعت نفت و گاز	صنعت پتروشیمی	صنعت تاپر	صنعت سلولزی	سایر
شرکت ۵	شرکت ۱۶	شرکت ۴	شرکت ۱ (هلدینگ)	شرکت ۴
نفت پاسارگاد ۵۰/۱۷٪ پرسی ایران گاز ۵۰٪ نفت ایرانول ۴۹/۳۹٪ نفت ستاره خلیج فارس ۴۹٪ نفت نیک قشم ۲/۸۵٪	پتروشیمی غدیر ۶۷/۵۷٪ پتروشیمی آبادان ۵۴/۰۶٪ پتروشیمی خراسان ۴۳/۱۳٪ پتروشیمی فن آوران ۵۰/۸۵٪ سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی ۶۷/۶۸٪ پتروشیمی جم ۱۶/۸۳٪ پتروشیمی خارک ۱۸/۵۸٪ پتروشیمی شازند ۱۶/۶۷٪ پتروشیمی ایلام ۱۷٪ پتروشیمی نوری ۱۵/۳٪ پتروشیمی مارون ۱۶/۶۵٪ پتروشیمی مروارید ۱۷٪ پتروشیمی تبریز ۱۱/۶٪ پایانه‌ها و مخازن پتروشیمی ۱۶٪ صنایع پتروشیمی خلیج فارس ۷/۶۱٪ پتروشیمی باختر ۴/۵۵٪	گروه صنعتی بارز ۵۰/۶۶٪ سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع لاستیک ۵۱/۲٪ لاستیک یزد ۳۴/۱۷٪ ایران یاسا ۱۶/۷۴٪	گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین ۱۰۰٪	پتروسینا ۱۰۰٪ نیروکالر ۳۲/۰۹٪ سرمایه‌گذاری صدر تامین ۱۷/۲۶٪ حفاری شمال ۲/۹۹٪

مدیریتی	غیر مدیریتی	جمع
۸	۴	۱۲
۱۱	۷	۱۸
۱۹	۱۱	۳۰

• 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	تایر و مواد اولیه تایر
شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی	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 گلاکول‌ها، پلی اتیلن گلاکول
پتروشیمی جم	اتیلن، پروپیلن، پلی اتیلن سنگین، پلی اتیلن سبک، بنزین پیرولیز، نفت کوره، بوتادین
پتروشیمی خارگ	پروپان، بوتان، پنتان، متانول، گوگرد
پتروشیمی سازند	اتیلن، پروپیلن، پلی اتیلن سنگین، پلی اتیلن سبک خطی، پلی پروپیلن، بنزین خام، اتیلن گلاکول، اتیلن اکساید، دو اتیل هگزانول و ...
پتروشیمی مروارید	اتیلن، اتیلن گلاکول‌ها، C ₃₊
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	٪ ۸,۱۳	٪ ۵۰,۸۵
شیراز	۸۴	٪ ۰,۶۸	٪ ۰ (۰,۴۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
خارک	۶۶۰	٪ ۵,۳۶	٪ ۱۸,۵۸
زاگرس	۳۳۰۰	٪ ۲۶,۸۲	٪ ۰,۰۵ (۰,۰۴٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
مرجان	۱۶۵۰	٪ ۱۳,۴۱	٪ ۰ (۱۶,۷۸٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی فن‌آوران)
بوشهر (در شرف بهره‌برداری)	۱۶۵۰	٪ ۱۳,۴۱	٪ ۰ (۶,۶۶٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی مارون)
کیمیای پارس خاورمیانه (در شرف بهره‌برداری)	۱۶۵۰	٪ ۱۳,۴۱	٪ ۰
کاوه	۲۳۱۰	٪ ۱۸,۷۷	٪ ۰
جمع	۱۲۳۰۴	٪ 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	۱۲۳۰۴	٪ ۹,۵۷	۱۰۲۱	٪ ۸,۳۰	٪ ۰,۷۹

اتیلن			
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تایپکو
کاویان	۲۰۰۰	۲۲,۸۵٪	۰٪ (۵,۰۲٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ‌های باختر و خلیج فارس)
مروارید	۵۰۰	۵,۷۱٪	۱۷٪
مارون	۱۱۰۰	۱۲,۵۷٪	۱۶,۶۵٪
جم	۱۳۲۰	۱۵,۰۸٪	۱۶,۸۳٪ (۰,۳۴٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
آریاساسول	۱۰۰۰	۱۱,۴۳٪	۰٪ (۲,۱۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
امیرکبیر	۵۲۰	۵,۹۴٪	۰٪
شازند	۳۰۷	۳,۵۱٪	۱۶,۶۷٪
تبریز	۱۳۶	۱,۵۵٪	۰٪
بندرامام	۴۱۱	۴,۷٪	۰٪ (۵,۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
بوشهر (پروژه در حال اجرا)	۱۰۰۰	۱۱,۴۳٪	۰٪ (۶,۶۶٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی مارون)
ایلام - فاز ۲ (در شرف بهره‌برداری)	۴۵۸	۵,۲۳٪	۱۷٪ (۴,۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس و پتروشیمی مارون)
جمع	۸۷۵۲	۱۰۰٪	

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	۱۸۵۴۳۱	۸۷۵۲	۴,۷۲٪	۸۵۳	۹,۷۵٪	۰,۴۶٪

پروپیلن			
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
امیرکبیر	۱۵۴	% ۱۱,۲۲	% ۰
مارون	۲۰۰	% ۱۴,۵۷	% ۱۶,۶۵
جم	۳۰۵	% ۲۲,۲۱	% ۱۶,۸۳ (% ۰,۳۴ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
شازند	۱۲۸	% ۹,۳۲	% ۱۶,۶۷
تبریز	۵۶	% ۴,۰۸	% ۰
بندر امام	۱۱۷	% ۸,۵۲	% ۵,۳۷ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
پالایشگاه نفت اراک	۲۰۳	% ۱۴,۷۹	% ۰
پالایشگاه نفت آبادان	۸۶	% ۶,۳۶	% ۰
ایلام - فاز ۲ (در شرف بهره‌برداری)	۱۲۴	% ۹,۰۳	% ۱۷ (% ۴,۳۷ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس و پتروشیمی مارون)
جمع	۱۳۷۳	% 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	۱۳۳۵۰۵	۱۳۷۳	% ۱,۰۳	۱۴۰	% ۱۰,۱۶	% ۰,۱

پلی پروپیلن			
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
پلی پروپیلن جم	۳۰۰	۲۶,۵۵٪	۰٪ (۱۱,۱۱٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی جم)
مارون	۳۰۰	۲۶,۵۵٪	۱۶,۶۵٪
نوید زر شیمی	۱۶۰	۱۴,۱۶٪	۰٪
بندر امام	۵۰	۴,۴۲٪	۰٪ (۵,۲۷٪ 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٪
جمع	۱۱۳۰	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	۸۴۷۰۷	۱۱۳۰	۱,۳۳٪	۹۸	۸,۷۱٪	۰,۱۲٪

پلی اتیلن			
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تایپکو
امیر کبیر	۷۰۰	۱۲,۷۳٪	۰٪
آریا ساسول	۶۰۰	۱۰,۹۱٪	۰٪ (۲,۱۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
جم	۶۰۰	۱۰,۹۱٪	۱۶,۸۳٪ (۰,۳۴٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
مارون	۳۰۰	۵,۴۵۰٪	۱۶,۶۵٪
لاله	۳۰۰	۵,۴۵٪	۰٪ (۱۰,۶۶٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی مارون)
مهر	۳۰۰	۵,۴۵٪	۰٪
بندر امام	۲۵۰	۴,۵۵٪	۰٪ (۵,۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
شازند	۱۶۰	۲,۹۱٪	۱۶,۶۷٪
تبریز	۱۰۰	۱,۸۲٪	۰٪
ایلام	۳۰۰	۵,۴۵٪	۱۷٪ (۴,۳۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس و پتروشیمی مارون)
NPC Alliance	۲۵۰	۴,۵۵٪	۰٪ (۱۳,۵۴٪ 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٪ (۶,۶۶٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی مارون)
میاندوآب (در شرف بهره‌برداری)	۱۴۰	۲,۵۵٪	۰٪ (۳,۱۹٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ باختر)
جمع	۵۵۰۰	۱۰۰٪	

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٪	۴۱۴	۷,۵۳٪	۰,۳۴٪

MEG			
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
مارون	۴۴۳	% ۲۸,۴۳	% ۱۶,۶۵
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	% ۱۲,۰۴	% ۰,۵۱

اوره			
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
خراسان	۴۹۵	۵,۶۹٪	۴۳,۱۳٪
پردیس	۳۲۲۵	۳۷,۱۰٪	۰,۴۷٪ (۰,۵۴٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
رازی	۵۹۴	۶,۸۳٪	۰٪
کرمانشاه	۶۶۰	۷,۵۹٪	۰٪ (۱,۲۱٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
شیراز	۱۵۶۸	۱۸,۰۴٪	۰,۴۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس
لردگان (در شرف بهره‌برداری)	۱۰۷۵	۱۲,۳۷٪	۰٪ (۳,۸۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
مسجد سلیمان (در شرف بهره‌برداری)	۱۰۷۵	۱۲,۳۷٪	۰٪
جمع	۸۶۹۲	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	۲۲۹۳۰۷	۸۶۹۲	۳,۷۹٪	۳۰۲	۳,۴۸٪	۰,۱۳٪

بنزن			
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
بوعلی	۱۷۹	٪ ۱۹,۷۴	٪ ۰ (۵,۳۲٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
برزویه	۴۳۰	٪ ۴۷,۴۱	٪ ۱۵,۳۰ (۵,۳۱٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
اصفهان	۱۳	٪ ۱,۴۳	٪ ۰
بندر امام	۲۳۰	٪ ۲۵,۳۶	٪ ۰ (۵,۳۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
تبریز	۵۵	٪ ۶,۰۶	٪ ۰
جمع	۹۰۷	٪ 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	۶۴۸۵۵	۹۰۷	٪ ۱,۴	۱۱۰	٪ ۱۲,۱۱	٪ ۰,۱۷

مخلوط زایلن‌ها

نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
بوعلی	۴۳۰	٪ ۲۵,۶۷	٪ ۰ (۵,۳۲٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
برزویه	۸۵۰	٪ ۵۰,۷۵	٪ ۱۵,۳۰ (۵,۲۱٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
اصفهان	۷۵	٪ ۴,۴۸	٪ ۰
بندرامام	۳۲۰	٪ ۱۹,۱۰	٪ ۰ (۵,۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
جمع	۱۶۷۵	٪ ۱۰۰	

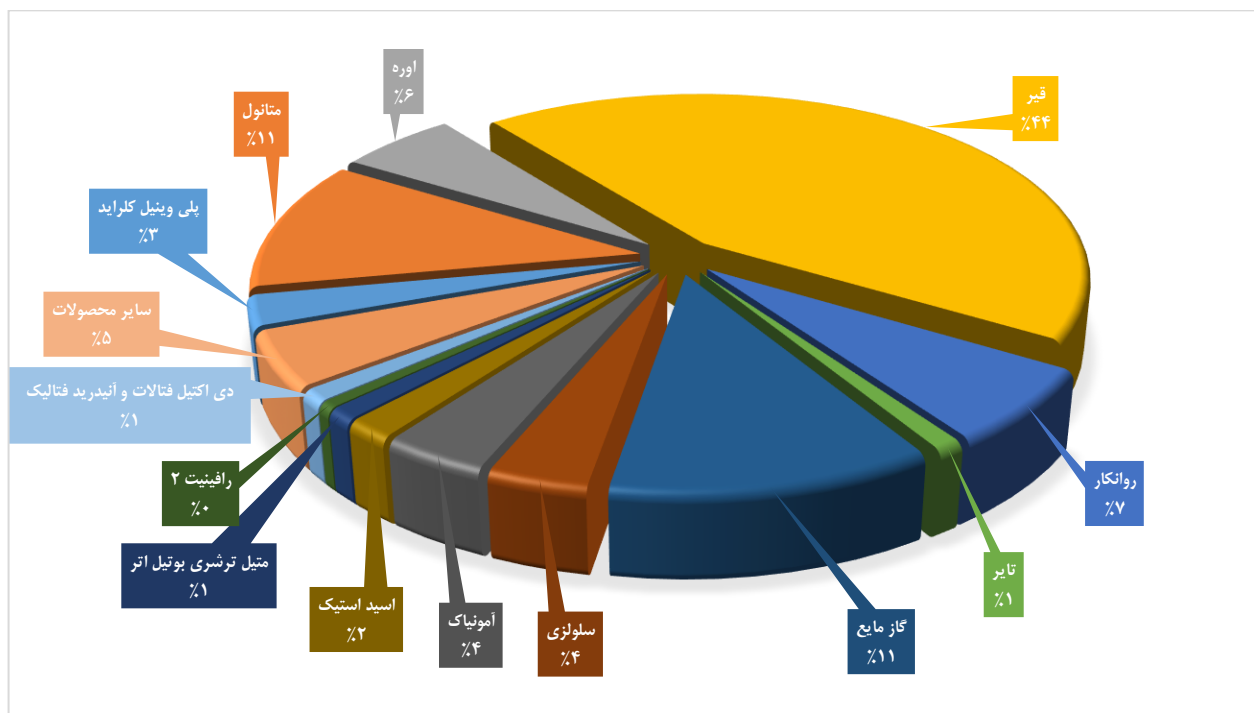
شاخص	جهان (هزار تن)	ایران (هزار تن)	سهم ایران از تولید جهان	تاپیکو (هزار تن)	سهم تاپیکو در تولید ایران	سهم تاپیکو در تولید جهان
ظرفیت اسمی	۸۲۶۱۹	۱۶۷۵	٪ ۲,۰۳	۲۱۴	٪ ۱۲,۷۸	٪ ۰,۲۶

PVC

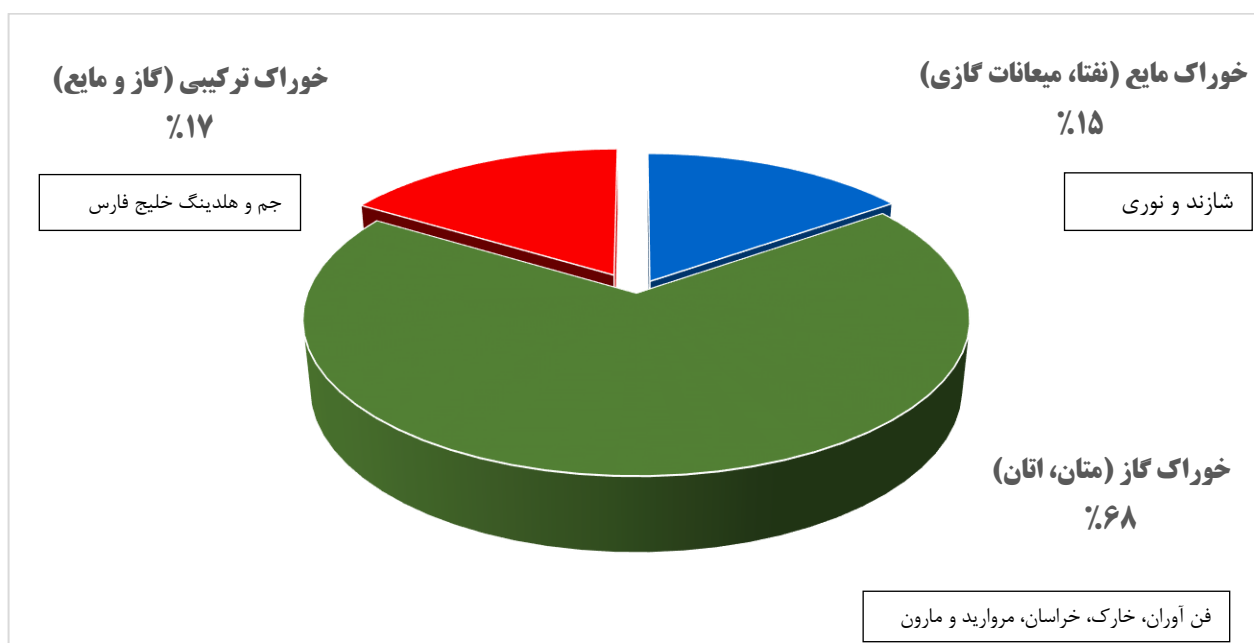
نام شرکت	ظرفیت اسمی (هزار تن)	درصد از کل ظرفیت اسمی	درصد مالکیت تاپیکو
غدیر	۱۲۰	٪ ۱۵,۱۹	٪ ۶۷,۵۷
آبادان	۱۱۰	٪ ۱۳,۹۲	٪ ۵۴,۰۶
بندرامام	۱۷۵	٪ ۲۲,۱۵	٪ ۰ (۵,۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
اروند	۳۴۰	٪ ۴۳,۰۴	٪ ۰ (۶,۰۰٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)
هگمتانه (در شرف بهره‌برداری)	۴۵	٪ ۵,۷۰	٪ ۰
جمع	۷۹۰	٪ 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	۵۷۴۳۲	۷۹۰	٪ ۱,۳۸	۱۷۰	٪ ۲۱,۵۴	٪ ۰,۳۰

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:

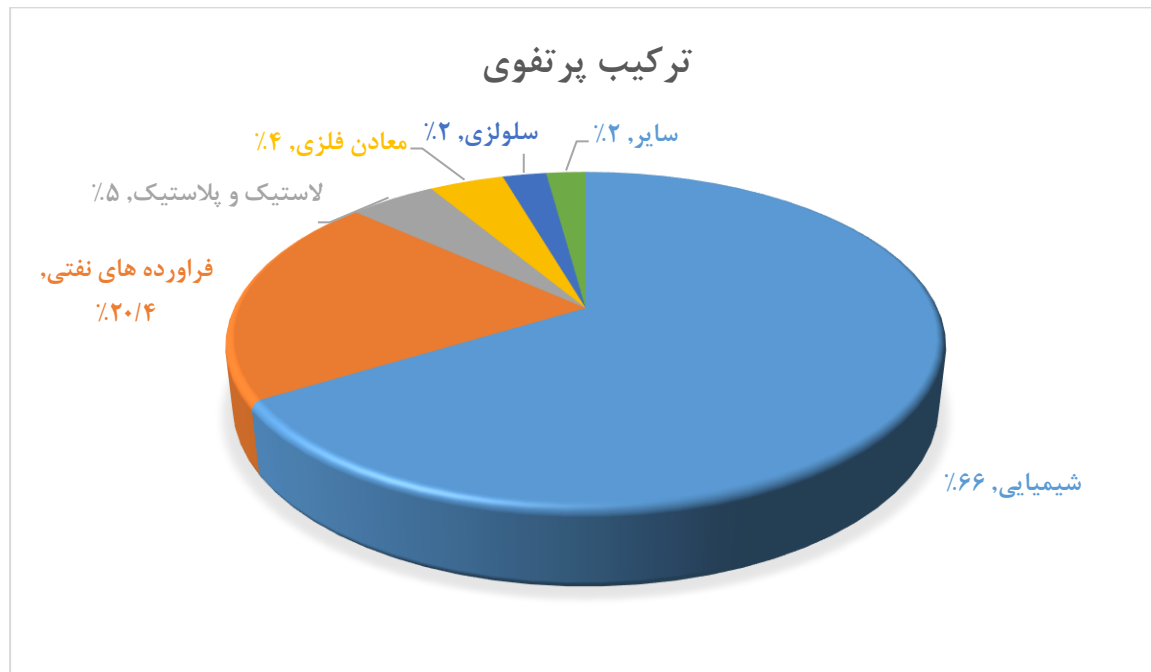
- صنعت شیمیایی
- صنعت فرآورده های نفتی
- صنعت لاستیک و پلاستیک
- صنعت سلولزی و محصولات کاغذی

ارزش روز صنایع در پرتفوی تاپیکو (بورسی و غیربورسی) در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ به صورت زیر است:

صنعت	مبلغ (میلیون ریال)	درصد
شیمیایی	۷۰۶,۴۱۰,۳۷۰	۶۶,۳٪
فرآورده های نفتی	۲۱۷,۸۲۲,۰۸۲	۲۰,۴٪
لاستیک و پلاستیک	۵۰,۵۸۲,۴۱۳	۴,۷٪
معادن فلزی	۴۳,۲۷۳,۲۹۳	۴٪
سلولزی	۲۵,۲۵۶,۵۷۲	۲,۴٪
سایر	۲۲,۸۰۲,۹۲۳	۲,۱٪
جمع	۱,۰۶۶,۱۴۷,۶۵۳	۱۰۰٪

ارزش روز صنایع غیربورسی، برآوردی می‌باشد.

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

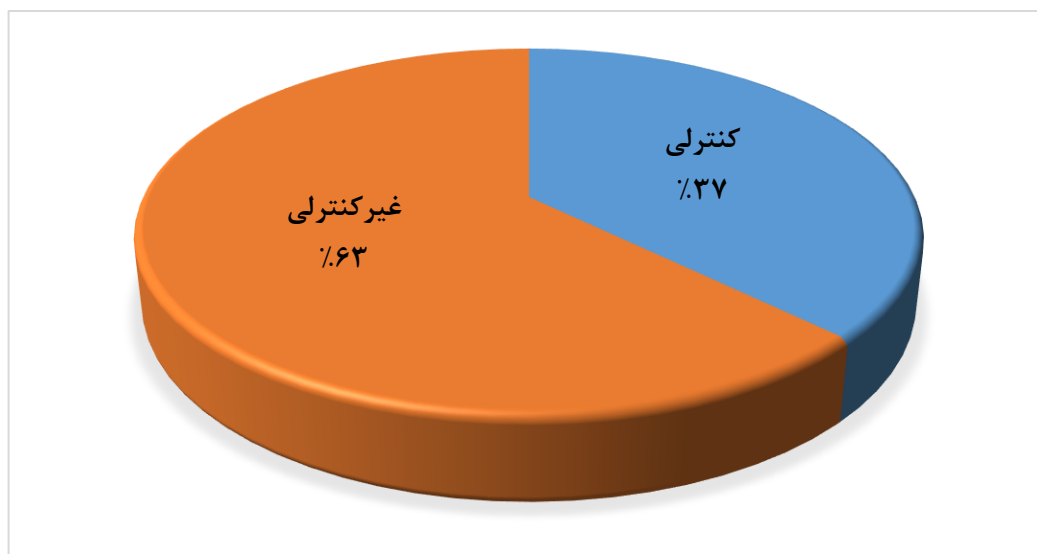


همان گونه که ملاحظه می‌گردد حدود ۸۶,۷ درصد از سبد سهام تاپیکو در دو صنعت "شیمیایی" و "فرآورده های نفتی" متمرکز است.

• پرتفوی تاپیکو به تفکیک کنترلی و غیرکنترلی

سبد سهام تاپیکو به تفکیک شرکت‌های کنترلی و غیرکنترلی در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ به شرح زیر است:

شرح	مبلغ	درصد
کنترلی	۳۹۷,۸۵۳,۰۰۳	۳۷٪
غیرکنترلی	۶۶۸,۲۹۴,۶۵۰	۶۳٪
جمع	۱,۰۶۶,۱۴۷,۶۵۳	۱۰۰٪



بالغ بر ۶۳ درصد از پرتفوی تاپیکو، به سهام شرکت‌های غیرکنترلی اختصاص دارد.

شرح	مبلغ	درصد
بورسی	۸۳۵,۸۴۱,۶۴۸	۷۸,۴٪
غیربورسی	۲۳۰,۳۰۶,۰۰۵	۲۱,۶٪
جمع	۱,۰۶۶,۱۴۷,۶۵۳	۱۰۰,۰۰٪

آخرین وضعیت تاپیکو (مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱) در بازار سرمایه به شرح زیر می‌باشد:

سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام)	
نماد	تاپیکو
صنعت	شیمیایی
سرمایه - (میلیون ریال)	۸۱,۵۰۰,۰۰۰
قیمت هر سهم (ریال)	۸,۶۵۰
ارزش بازار تاپیکو (میلیون ریال)	۶۹۳,۹۷۲,۵۰۰
ارزش بازار صنعت شیمیایی (میلیون ریال)	۹,۳۰۵,۷۷۸,۰۷۲
وزن در صنعت شیمیایی %	۷,۴۶٪
ارزش کل بازار بورس (میلیون ریال)	۴۸,۳۱۱,۱۹۳,۹۳۷
سهم از کل بازار سرمایه %	۱,۴۴٪
رتبه در صنعت شیمیایی	۳
رتبه در بورس	۱۲

• 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، تهاثر 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 رقابای 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 بین المللی 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
- متنوع ترین پرتفوی پتروشیمی با تولید تمامی ۱۲ محصول پتروشیمی مندرج در شاخص جهانی آپیکس
- تمرکز حدود ۷۰٪ از سود هلدینگ بر واحدهای متانول و پلی الفین ها هم راستا با جهت گیری‌های جهانی صنعت

- تمرکز ۶۸٪ از سود تایپیکو 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 تایپیکو بدلیل اینکه ۹۰ درصد سود حاصل از سرمایه‌گذاری از طریق شرکتهای بورسی حاصل می شود.

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

سبد کلی محصولات هلدینگ تایپیکو در صنعت پتروشیمی (در بردارنده ۱۲ محصول اصلی پتروشیمی) برقرار می باشد. پس از راه‌اندازی پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس تولید ۵ فرآورده پالایشگاهی به سبد محصولات تایپیکو 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 می باشد. 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 می باشد.
- ✓ تعرفه واردات محصولات از دیگر دلایل مهم در عملکرد صناعی از جمله تأیر (شرکت بارز) و روغن (شرکت نفت ایرانول) می باشد. 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

تاثیر گذار نبوده‌اند

افتتاح برخی از طرح‌های سرمایه‌گذاری تاپیکو در نیمه اول سال ۱۳۹۹ از جمله فاز دوم طرح پتروشیمی ایلام (با درصد مالکیت ۱۷ درصدی تاپیکو)، رفع موانع تولید متانول پتروشیمی بوشهر (مالکیت تاپیکو از طریق سهام ۴۰ درصدی پتروشیمی مارون در این طرح) پس از افتتاح آن مجموعه، به ظرفیت رسانی و تولید پایدار پتروشیمی مرجان و افزایش ظرفیت فازهای سه‌گانه پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس (با درصد مالکیت ۴۹ درصدی تاپیکو) بدنبال تثبیت تولید در فازهای ۱، ۲ و ۳، از جمله 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 پیش‌بینی می‌گردد در شش ماهه دوم سال جاری در برخی حوزه‌ها قیمت‌ها تا حدودی افزایش یابند.

اعمال محدودیت‌های بیشتر برخی کشورها از جمله کشور هندوستان در واردات فرآورده‌های شیمیایی و پتروشیمیایی از ایران. برخی از این محدودیت‌ها که به پوشش بیمه‌ای و نوع مالکیت کشتی‌های حامل فرآورده‌ها و اسناد حمل آن‌ها برمی‌گردد، 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 شرکت‌های ایرانی تلاش می‌کنند که میزان صادرات خود به کشور چین را افزایش دهند. این موضوع باعث رقابت بیشتر در این بازار و افزایش هزینه‌های حمل و همچنین پایین آمدن نرخ فروش محصولات شده است.

سیاست تخصیص ارز ۴۲۰۰ تومانی به صنایع تایرسازی کشور تغییر یافته و از شروع سال جدید (۱۳۹۹) هیچگونه ارزی با نرخ دولتی به صنعت تایر تخصیص پیدا نکرده است. با تغییر نرخ مذکور به نرخ ارز نیمایی، شرکت‌های تایرسازی گروه تاپیکو بیش از ۳۰۰ میلیارد تومان نیاز به نقدینگی بیشتر پیدا کرده و این موضوع هزینه‌های تولید، مالی و فروش آن‌ها را دچار تغییر و افزایش کرده است.

تحریم خطوط کشتیرانی کشور، محدودیت‌های حمل دریایی، نگرانی ارسال کشتی به سواحل ایران و کمبود ناوگان حمل و نقل دریایی برای حمل محصولات شیمیایی و پتروشیمی شرکت‌ها از جمله کشتی‌های مایع بر و مخزن‌دار، باعث افزایش کرایه حمل دریایی شرکت‌های صادرکننده شده و بعضاً افزایش مجدد بیش از ۲۰ درصد به هزینه حمل شرکت‌های 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 هزینه‌های حمل دریایی شرکت‌ها شده است.

افزایش نرخ ارز نیمایی در طی ماه‌های سال جاری (چهار ماهه اول) باعث گردید که شرکت‌های واردکننده مواد اولیه از جمله بارز، نخ صبا و ایرانول هزینه‌های وارداتی بیشتری را متحمل شوند، به طوری که در چهار ماه نخست سال نرخ ارز نیمایی بیش از ۴۵ درصد افزایش یافته است (از حدود ۱۳۵۰۰ تومان به بیش از ۱۹۵۰۰). این موضوع باعث افزایش قیمت کالاها و تحمیل هزینه‌های مالی و نقدینگی بیشتر برای شرکت‌ها گردیده است.

• موضوعاتی که در قبل بر عملیات جاری شرکت تاثیر داشتند و اکنون انتظار می‌رود 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 تأثیرات 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 در سال آتی روند کنونی ادامه داشته باشد.

اطلاعات مدیران شرکت

نام و نام خانوادگی	سمت	مدرک / رشته تحصیلی	سابقه اجرایی در شرکت	سوابق مهم اجرایی
محمود مخدومی	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مهندسی برق	-	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت توسعه مدیریت انرژی تامین، معاون نفت و گاز و معاون تولید شرکت مهند سین مشاور مונکو ایران، مدیر عامل شرکت سورنا
سید پندار توفیقی	عضو هیئت مدیره و معاون نظارت بر طرح ها	کارشناسی ارشد مهندسی شیمی	-	رئیس هیئت مدیره گروه PACE، مدیرعامل و عضو هیئت مدیره چندین شرکت فعال در حوزه نفت و گاز و پتروشیمی.
محمد رضا پاشایی	معاون مالی و تامین منابع	کارشناسی مدیریت بازرگانی	-	مدیرعامل شرکت فرا صنعت پا سارگاد، عضو هیئت مدیره نیروگاه افق تامین انرژی طوس، معاون مالی هلدینگ انرژی تامین، مدیر مالی شرکت مونکو، رئیس اداره مالی و بررسی طرح‌ها بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی
افشین فتح الهی	معاون برنامه‌ریزی و توسعه	دکتری مدیریت استراتژیک	معاون نظارت بر طرح‌ها	مدیر برنامه ریزی و توسعه رایان سایا، مدیر مطالعات استراتژیک تاید واتر، مدیر سرمایه‌گذاری و برنامه ریزی تاپیکو
فرشاد اسفندیاری	معاون نظارت بر امور شرکت‌ها	کارشناسی ارشد مهندسی صنایع	-	عضویت در هیات مدیره مجتمع پتروشیمی بدر شرق چابهار، عضویت در هیات مدیره پالایشگاه ستاره سبز سیراف و ۱۶ سال فعالیت در بخش‌های مختلف صنعت خودروی کشور

ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در پایان دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ به شرح زیر می باشد:

نام سهامدار		۱۳۹۹/۰۲/۳۱		۱۳۹۸/۰۲/۳۱	
		درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام
سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی		۵۶,۲۹۴,۶۴۶,۰۰۵	٪۶۹,۰۷	۶۲,۲۴۶,۸۲۶,۹۳۹	٪۷۶,۳۸
شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین		۵,۷۳۱,۶۹۴,۳۳۲	٪۷,۰۳	۶۶,۵۸۲,۵۳۶	٪۰,۰۸
موسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر		۵,۶۱۹,۹۰۷,۲۱۲	٪۶,۹۰	۳,۱۷۰,۱۵۷,۲۱۲	٪۳,۸۹
آینده‌سازان رفاه پردیس		۳,۹۷۸,۰۳۰,۰۳۲	٪۴,۸۸	۴,۵۲۶,۹۱۸,۱۰۷	٪۵,۵۷
پتروشیمی فن آوران		۲,۶۷۴,۴۰۱,۰۴۸	٪۳,۲۸	۲,۶۴۳,۴۰۱,۰۴۸	٪۳,۲۴
گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین		۰	٪۰	۲,۳۸۴,۳۹۶,۰۶۱	٪۲,۹۳
سایر سهامداران حقوقی		۵,۱۵۲,۹۹۸,۵۴۹	٪۶,۳۳	۴,۷۰۲,۰۲۷,۷۹۷	٪۵,۷۶
سهامداران حقیقی		۲,۰۴۸,۳۶۷,۸۲۲	٪۲,۵۱	۱,۷۴۹,۶۹۰,۳۰۰	٪۲,۱۵
جمع		۸۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰	۸۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	٪۱۰۰

بخش دوم

اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت
برای دستیابی به آن اهداف

اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

باتوجه به چشم‌انداز تاپیکو که بشرح زیر می‌باشد

"کسب بالاترین ارزش پایدار در صنعت نفت و گاز و پتروشیمی کشور و رقابت پذیر در عرصه بین‌المللی"

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 هریک از راهبردهای تاپیکو 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 بروزرسانی می‌شود.

اهداف تاپیکو	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 پتروالفین 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 پتروالفین 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
	توانمندسازی مدیران و منابع انسانی
تامین مالی بهینه با بهره‌گیری از ابزارهای مناسب در بازارهای مالی داخلی و بین‌المللی	جذب سرمایه‌گذاری خارجی برای شرکت‌ها
	عرضه شرکت‌های منتخب در بازار سرمایه
	تقویت توان مالی شرکت‌ها با استفاده از روش‌های مختلف تامین مالی
تمرکز بر تحقیق و توسعه و رسوخ در بازارهای داخلی و بین‌المللی	توسعه صادرات
	تنوع در بازارهای صادراتی
	افزایش سهم بازارهای داخلی از طریق تغییر رویکرد در روش‌های نوین فروش

راهنماهای تایپیکو	برنامه‌های اجرایی (محورهای اصلی)
بهینه‌سازی پورتنفوی و ساماندهی ادغام و تملیک درون پورتنفوی و برون پورتنفوی	خروج از طرح‌های خارج از استراتژی و کم بازده و اصلاح پورتنفوی شرکتها و 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 راندا مان تولید در برخی از شرکتها
	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

پس از با تثبیت تولید در پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس تولید ۳۶۰ هزار بشکه در روز از ۵ فرآورده نفتی به سبد تولیدات تایپیکو اضافه شد. با راه‌اندازی طرح متانول هفتم مرجان و پس از به ظرفیت رسانی و تثبیت تولید، تولید ۱۶۵۰ هزار تن متانول به سبد تولیدات تایپیکو اضافه خواهد شد. همچنین با افتتاح فاز دوم طرح پتروشیمی ایلام سالانه ۴۶۰ هزار تن اتیلن و ۱۲۵ هزار تن پروپیلن و نیز با افتتاح پتروشیمی جم ۲۰۰ هزار تن ABS و ۶۰ هزار تن Rubber در سال به سبد تولیدات شرکت‌های سرمایه پذیر تایپیکو اضافه خواهد شد. همچنین با اجرای طرح افزایش ظرفیت تولید و فازهای ۱، ۲ و ۳ پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس ۱۲۰ هزار بشکه به ظرفیت تولید روزانه فرآورده نفتی افزوده خواهد شد. در حال حاضر ظرفیت ۴۲۰ هزار بشکه در روز در پالایشگاه ستاره خلیج فارس محقق شده است.

• اهداف و برنامه زمانی و راهنماهای 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 تمام شده، توجه ویژه به منابع انسانی، پیشرفت پروژه‌ها و طرح‌های توسعه، HSE شرکت‌های تحت مالکیت خود، در جهت چشم انداز تامین بیشترین ارزش پایدار برای ذی‌نفعان ادامه می‌دهد. هدف هلدینگ تمرکز راهبردی و تکمیل پروژه‌های پتروشیمی ایلام، پتروشیمی جم، پتروشیمی بوشهر و توسعه پروژه‌های جدید پتروشیمی پتروالفین فن‌اوران و تولید در پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس و تولید پایدار پتروشیمی مرجان و حل موانع و مشکلات، اختصاص منابع جهت بهره برداری در کوتاه ترین زمان ممکن می‌باشد.

• پیش‌بینی چالش‌ها و ریسک‌های پیش‌رو برای دستیابی به اهداف مدیر

- ایجاد محدودیت در صادرات محصول و نقل و انتقال پول بدلیل افزایش 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

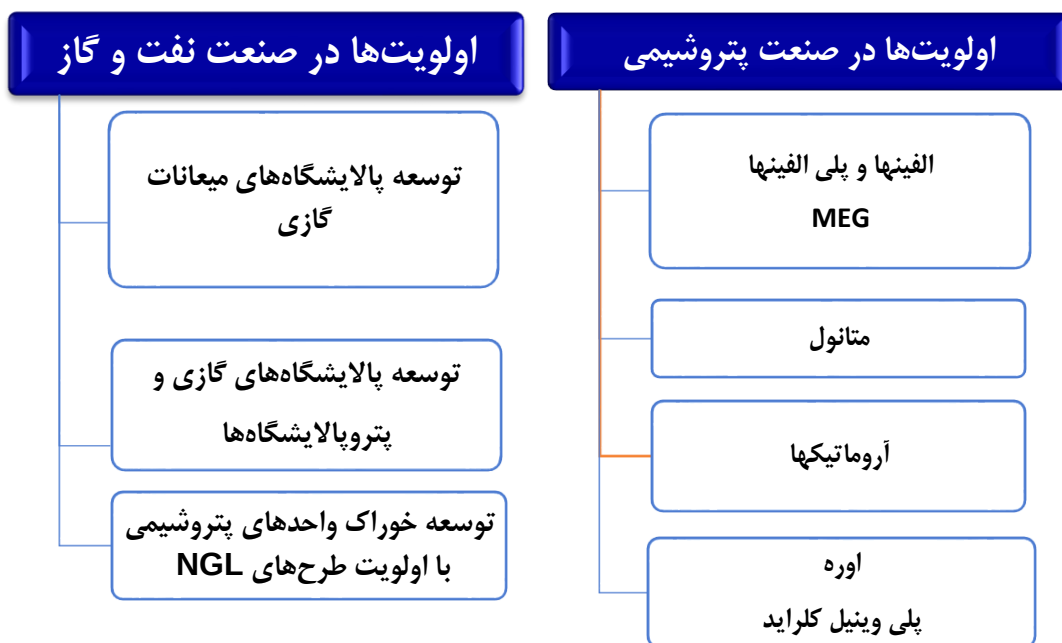
در ارتباط با استراتژی‌های پرتفولیو، اولویت‌های صنایع جهت سرمایه‌گذاری تاپیکو بر اساس جمع بندی چشم انداز محصولات بر اساس نیاز بازار و رشد تقاضا، رشد سرمایه‌گذاری بشرح زیر می‌باشد:

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 بررسی 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 شاور 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 شده شدن ادامه عملیات تولید با توجه به افزایش قیمت نهاده‌های تولیدی به بالاتر از نقاط سر به سر اقتصادی

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

ریسک نقدینگی

- ✓ طولانی شدن بازگشت درآمد حاصل از فروش صادراتی بدلیل شرایط تحریم
- ✓ مشکلات تامین سرمایه در گردش

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 شرکت‌های خارجی در تامین مواد، قطعات، تجهیزات و فناوری
- ✓ امکان از دست دادن بازارهای فروش صادراتی و آثار مترتب بواسطه کاهش حضور در بازارهای بین‌المللی

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 پتروشیمی‌ها در فصول سرد سال

۶- ریسک حوزه HSE

- ✓ مبتلا شدن همکاران مجموعه به بیماری‌های واگیرداری مانند کرونا
- ✓ به خطر افتادن جان کارکنان و آثار غیر قابل جبران ناشی از آنها
- ✓ افزایش آثار مخرب زیست محیطی و امکان جرایم زیست‌محیطی
- ✓ وجود خطرات بالقوه بدلیل فرسودگی برخی از تجهیزات

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

راهبردهای مدیریت ریسک

- برگزاری دوره ای 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 شرکتها 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

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

کسب و کار شرکت و چگونگی مدیریت این روابط

- تایپیکو 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 تایپیکو 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.
- تایپیکو 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 تایپیکو معین شده، شرکت‌های تابعه را به رعایت این چارچوب‌ها الزام می‌نماید. این چارچوب‌ها بیشتر در راستای تنظیم روابط فی‌مابین شرکت تایپیکو 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 تایپیکو 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 فی‌ما بین دو شرکت می‌تواند راهگشا باشد.

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 رقبای بخش خصوصی با انعطاف‌پذیری 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 تولیدکننده دوده صنعتی، دو شرکت تولیدکننده صنایع پائین دست محصولات پتروشیمی (MTBE و MEK)، سه شرکت تولیدکننده 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 رقبای 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. طرح توسعه لاستیک TBR 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 تاپیکو 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 غیرمالی شرکت طی دوره

• برنامه‌های شرکت جهت اصلاح پرتفوی؛

• **عرضه شرکت‌ها در بازار سرمایه؛** برنامه ریزی تاپیکو برای توسعه حضور شرکت‌های تابعه به بازار سرمایه در حال پیگیری است؛ در این راستا شرکت «مجتمع صنایع لاستیک یزد» با نماد «پیزد» از شرکت‌های وابسته در تاریخ ۳۰ اردیبهشت ماه در بازار دوم فرابورس عرضه گردید. همچنین در خصوص شرکت‌های قابل عرضه در بازار سرمایه می‌توان به شرکت‌های **چوب خزر کاسپین و محصولات کاغذی لطیف** اشاره نمود. مدارک و امیدنامه هر دو شرکت برای فرابورس ارسال و در انتظار تشکیل هیات پذیرش فرابورس می‌باشد، اقدامات لازم برای پذیرش و عرضه دو شرکت مزبور در سال ۱۳۹۹ پیگیری خواهد شد. همچنین شرکت **سرمایه-گذاری و توسعه صنایع لاستیک و گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین** در مرحله مقدماتی و انعقاد قرارداد با مشاور پذیرش بوده و در خصوص شرکت **نفت ستاره خلیج فارس**، مذاکرات و اقدامات مقدماتی جهت درج در بازار پایه فرابورس 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.

• ادغام . انحلال شرکت‌ها؛

۱. **ادغام شرکت فیبر بابلسر در شرکت چوب خزر کاسپین:** مالکیت صد در صدی دو شرکت مذکور (پیش از ادغام) در اختیار شرکت گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین (شرکت صد در صدی زیرمجموعه تاپیکو) بوده که فرایند ادغام در پایان آبان ماه ۹۸ به اتمام رسید و همان طور که در بالا ذکر شد، پذیرش سهام شرکت موجود (چوب خزر کاسپین) در سال ۱۳۹۹ در دستور کار قرار دارد.
۲. **ادغام شرکت شیمی تکس در شرکت شیمی بافت (از شرکت‌های تابعه شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی PIIC)؛** ۸۵ درصد مالکیت شرکت شیمی تکس متعلق به شیمی بافت و مابقی سهام متعلق به شرکت مهندسی فیرمکو پارس (از دیگر شرکت‌های تابعه PIIC) بوده است. پذیرش سهام شرکت شیمی بافت نیز در سال ۱۳۹۹ در دستور کار قرار دارد.
۳. در سال مالی منتهی به اردیبهشت ۹۹، **انحلال شرکت پتروسینا** متعلق به تاپیکو و **شرکت شاخص** متعلق به شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی در دستور کار قرار گرفته است.

• **حمایت از سهامداران خرد بازار سرمایه؛** در حمایت از سهامداران خرد، صندوق بازارگردانی نفت و گاز تامین با ۴۰ میلیارد تومان سرمایه اولیه آغاز به کار کرده است.

➤ معاملات سهام در سال مالی منتهی به پایان اردیبهشت ماه ۱۳۹۹

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

شرکت	نماد	تعداد	نرخ	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار در ۹۹/۰۲/۳۱
سر. صدر تامین	تاصیکو	۳,۴۵۲,۴۷۲,۷۱۵	۵,۱۲۸	۱۷,۷۰۶,۸۲۲	۴۳,۳۷۳,۲۹۳
سر. پتروشیمی	وپترو	۶۰۲,۱۵۳,۶۴۰	۱۳,۹۹۱	۸,۴۲۴,۸۱۷	۱۱,۳۴۱,۵۶۴
حفاری شمال	حفاری	۱۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۱۸۳	۲,۳۶۸,۵۶۹	۲,۱۵۲,۳۳۲
پتروشیمی جم	جم	۹۹,۸۳۱,۴۴۰	۱۳,۸۲۶	۱,۳۸۰,۳۲۸	۳,۰۲۵,۸۹۱
پتروشیمی فن آوران	شفن	۵,۳۳۰,۷۹۹	۹۵,۰۴۷	۵۰۶,۶۷۸	۹۶۰,۵۱۴
پتروشیمی خراسان	خراسان	۱۶,۸۰۶,۵۱۷	۲۵,۳۸۳	۴۲۶,۶۰۳	۹۶۶,۴۲۵
نهادهای مالی بورس کالا	نکالا	۱,۵۰۰,۰۰۰	۹۴,۱۳۸	۱۴۱,۲۰۸	۸۵,۷۱۰
پتروشیمی خارک	شخارک	۲,۹۷۲,۲۸۰	۳۶,۶۲۷	۱۰۹,۶۰۹	۱۱۱,۰۵۰
پتروشیمی پردیس	شپدیس	۳,۸۷۸,۲۵۹	۲۲,۹۱۴	۸۸,۸۶۸	۲۴۰,۱۱۵
مبین انرژی خلیج فارس	مبین	۸,۱۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۷۹	۸۱,۶۴۷	۱۸۹,۹۳۷
نفت ایرانول	شرانل	۱,۶۸۳,۳۵۸	۱۷,۷۲۶	۲۹,۸۴۰	۴۸,۹۵۹
صنعتی بارز	پکرمان	۳۰۴,۸۷۵	۱۹,۹۹۷	۶,۰۹۷	۹,۶۱۱
پالایش نفت بندر عباس	شبندر	۴۳۰,۰۰۰	۱۱,۳۲۶	۴,۸۷۰	۷,۶۹۲
پالایش نفت تبریز	شبریز	۱۱۱,۹۳۱	۳۹,۳۹۳	۴,۴۰۹	۷,۶۲۵
پتروشیمی مارون	مارون	۸۰,۴۰۰	۵۱,۸۳۹	۴,۱۶۸	۶,۱۱۶
پتروشیمی غدیر	شغدیر	۸۱,۰۵۷	۱۲,۳۹۳	۱,۰۰۵	۲,۸۶۸
نفت پاسارگاد	شپاس	۷۹,۷۶۳	۱۲,۵۹۳	۱,۰۰۵	۱,۷۲۶
پتروشیمی امیرکبیر	شکبیر	۲,۴۰۰	۴۸,۷۲۰	۱۱۷	۱۷۶
جمع				۳۱,۲۸۶,۶۶۰	۶۲,۴۲۶,۷۹۴

در خصوص خریدهای انجام شده توضیحاتی به شرح ذیل ارائه می گردد:

با خریداری سهام سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی (وپترو)، درصد مالکیت تاپیکو به حدود ۶۷,۷ درصد افزایش یافته است.

مهمترین دلایل تحصیل سهام وپترو بدین شرح است:

- از بین بردن ریسک از دست دادن مدیریت شرکت در صورت تملیک سهام روی میز واگذاری، توسط سایر سرمایه گذاران و کم ارزش شدن بلوک ۳۴,۶ درصد فعلی وپترو متعلق به تاپیکو.
- در اختیار گرفتن مجمع فوق‌العاده شرکت که ارزش بلوک ۳۳ درصدی فعلی تاپیکو در این شرکت را به ارزش بلوک ۶۷,۶ درصدی با مزیت مجمع فوق‌العاده و ضریب ارزشگذاری بالاتر تبدیل کرده و جذابیت و سهولت واگذاری های احتمالی آتی را افزایش می‌دهد.
- و صول طلب شرکت سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی از شرکت های فرعی خود و ساختار دهی مجدد مالی و کمک به اصلاح و تقویت فرآیندهای کسب و کار شرکت های زیر مجموعه با اختیارات مجمع فوق‌العاده.
- رشد قابل ملاحظه سود تلفیقی شرکت در سالهای اخیر، جذاب بودن نسبت ارزش بازار به ارزش خالص دارایی ها (P/NAV) و چشم انداز مناسب از رشد NAV و ارزش بازار سهم.

با خریداری سهام سرمایه‌گذاری صدر تامین (تاصیکو)، درصد مالکیت تاپیکو به ۱۷,۳ درصد افزایش یافت است. مهمترین دلایل تحصیل سهام تاصیکو بدین شرح است؛

۱. جذاب بودن نسبت ارزش بازار به ارزش خالص دارایی‌ها (P/NAV) و تنوع‌بخشی به پرتفوی تاپیکو.
۲. در راستای تهاثر سهام تاپیکو متعلق به هلدینگ سلولزی (شرکت تابعه‌ی سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین) و رعایت مفاد ماده ۲۸ حاکمیت شرکتی مبنی بر منع تملک سهام شرکت اصلی توسط شرکت های تابعه.
۳. کاهش بدهی هلدینگ سلولزی به تاپیکو از این طریق، و اصلاح ساختار مالی آن و نیز مهیا شدن شرایط برای پذیرش و عرضه‌ی سهم در بازار سرمایه.

اهم سهام واگذار شده بورسی در سال مالی جاری، مربوط به واگذاری سهام شرکت پتروشیمی نوری و مجتمع صنایع لاستیک یزد در فرایند عرضه اولیه سهام بوده که از این محل ۱,۰۲۴ میلیارد ریال سود شناسایی شده است.

سود و زیان		فروش		(ارقام به میلیون ریال)
سود(زیان) واگذاری	بهای تمام شده	مبلغ فروش	درصد سهام واگذار شده	عنوان
۱,۴۸۱,۵۷۹	۹۶,۶۳۲	۱,۵۷۸,۲۱۱	۱,۷٪	پتروشیمی نوری
۳۲۱,۵۷۰	۴,۵۰۲	۳۲۶,۰۷۲	۲٪	مجتمع صنایع لاستیک یزد
۲۰۳,۵۹۶	۳,۶۴۱,۵۳۹	۳,۸۴۵,۱۳۵		سایر
۲,۰۰۶,۷۴۵	۳,۷۴۲,۶۷۳	۵,۷۴۹,۴۱۸	-	جمع

معاملات سهام شرکتهای غیربورسی

سهام غیربورسی خریداری شده در سال مالی جاری مربوط است به خرید بلوک ۱۱,۵۶ درصدی سهام شرکت پتروشیمی تبریز با سرمایه ۴,۹۸۲ میلیارد ریال و به ارزش ۳,۹۷۶ میلیارد ریال است. مهم ترین مزایای خرید سهام فوق به شرح زیر می باشد:

- تضمین در تامین خوراک پایدار و مجاورت به شرکت پالایشگاه نفت تبریز
- استمرار اطمینان بخش در تولید و سودآوری به دلیل قرار داشتن در زنجیره پتروپالایشی پتروشیمی و پالایشگاه نفت تبریز در یک گروه سهامداری نزدیکی به بازارهای هدف صادراتی اروپا، منطقه CIS و کشور ترکیه
- امکان توسعه آتی به دلیل امکان توسعه در پالایشگاه تبریز و امکان تامین خوراک از خط لوله اتیلن غرب
- قرار داشتن محصولات شرکت (استابرن و پلی استایرن) در لیست ۱۲ محصول استراتژیک مندرج در شاخص جهانی ایپکس

سهام غیربورسی واگذار شده و درحال واگذاری در دوره مورد گزارش به شرح زیر می باشد:

۱- توسعه نفت و گاز آریا: این شرکت مجری پروژه احداث پالایش ۶۰ هزار بشکه ای میعانات گازی در منطقه سیراف می باشد که صد در صد سهام آن واگذار گردید.

۲- پالایش نفت آناهیتا: این شرکت مجری پروژه احداث پالایشگاه ۱۵۰ هزار بشکه ای نفت خام در کرمانشاه است که کلیه سهام متعلقه (۳۳,۳ درصد) در مرحله واگذاری بوده و در حساب دارایی های غیرجاری نگهداری شده برای فروش ثبت و طبقه بندی گردیده است.

در خصوص واگذاری سهام دو شرکت فوق، توضیحاتی به شرح ذیل ارائه می‌گردد:

گروه تامین حدود ۱۹ درصد ظرفیت پالایشگاهی کشور را در اختیار دارد، درحالیکه سهم گروه تامین از ظرفیت پتروشیمی کشور حدود ۱۱ درصد است و از طرفی، مطابق آخرین استراتژی‌های پرتفوی مصوب در هیات مدیره، جذابیت سرمایه‌گذاری در صنعت پتروشیمی در قیاس با صنعت پالایشگاهی بالاتر می‌باشد. بنابر این حتی المقدور جهت ایجاد بالانس در پرتفوی محصولات هلدینگ، تخصیص منابع به اجرای پروژه‌های مزبور فاقد اولویت ارزیابی می‌گردد.

همچنین با توجه به انتقال ۱۲۰ هزار بشکه از میعانات گازی مجموعه پالایشگاهی سیراف به پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس و سهم ۴۹ درصدی تاپیکو در پالایشگاه اخیرالذکر، از منظر وزارت نفت سهمیه خوراک تاپیکو به پالایشگاه نفت ستاره منتقل شده است و مجوز خوراک شرکت نفت و گاز آریا تمدید نگردیده است. لذا در صورت تعلل در واگذاری سهام توسعه نفت و گاز آریا (مجری پروژه سیراف) می‌تواند منجر به از دست رفتن فرصتهای آتی فروش و نهایتاً موجب تضییع یا عدم بازیافت بخشی از سرمایه گذاری صورت گرفته در این پروژه شود.

۳- پتروشیمی مرجان: بلوک ۱۷ درصدی سهام شرکت پتروشیمی مرجان در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۸ به مبلغ ۱۳,۴۳۲ میلیارد ریال به شرکت پتروشیمی فناوران واگذار و از این محل مبلغ ۹,۲۰۸ میلیارد ریال سود حاصل از فروش سهام شناسایی گردید.

علیرغم همراهی استای نگهداری سهام پتروشیمی مرجان با استراتژی‌های تاپیکو در حوزه سرمایه‌گذاری و واگذاری سهام فوق با اهداف زیر انجام گردید:

- جایگزینی با سرمایه‌گذاری دارای بازده نقدی بالاتر و دوره بازگشت سرمایه کوتاه‌تر در راستای پرداخت سود نقدی بالاتر به سهامداران افزایش بازده نقدی سهم تاپیکو و تقویت قیمت سهام و نیز جایگزینی بخشی از سبد محصول متانول با محصولات الفین که دارای اولویت بالاتر می‌باشد.
- شرکت‌های پتروشیمی فناوران و پتروشیمی مرجان هر دو تولیدکننده محصول متانول می‌باشند و خرید بلوک مرجان توسط فناوران منجر به کسب یک کرسی برای این شرکت خواهد شد که از طریق مشارکت در تصمیمات متخذه در هیات مدیره پتروشیمی مرجان از جمله شیوه فروش و نرخ محصول متانول، هزینه حمل و ... می‌تواند با هم‌افزایی، منجر به تاثیر گذاری بیشتر در صنعت متانول گردد.
- پیش‌بینی می‌شود ظرف سالهای آینده سهام پتروشیمی مرجان در بازار سرمایه عرضه گردد که در این صورت و همچنین با فرض واگذاری بلوک ۱۷ درصدی فوق به پتروشیمی فناوران، امکان خرید حدود ۱ درصد سهام خرد از بازار و تبدیل یک کرسی به دو کرسی و امکان اعمال رای در مجمع برای پتروشیمی فناوران ایجاد می‌گردد.
- دلایل فوق می‌تواند ارزش بلوکی کل سهام تحت تملک را افزون نماید، به عبارت دیگر خرید بلوک ۱۷ درصدی می‌تواند منجر به ارزشمندتر شدن بلوک ۱۶ درصدی برای فناوران گردد.

مشروح سهام واگذار شده غیر بورسی متعلق به تاپیکو در سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۹۹ به شرح زیر است:

سود و زیان		فروش		(ارقام به میلیون ریال)
عنوان	درصد سهام واگذار شده	مبلغ فروش	بهای تمام شده	سود(زیان) واگذاری
پتروشیمی مرجان	۱۷٪	۱۳,۴۳۲,۲۹۴	۴,۲۲۳,۹۰۵	۹,۲۰۸,۳۸۹
توسعه نفت و گاز آریا	۱۰۰٪	۳۶,۳۶۳	۳۶,۳۶۳	۰
جمع	-	۱۳,۴۶۸,۶۵۷	۴,۲۶۰,۲۶۸	۹,۲۰۸,۳۸۹

همان گونه که در جدول ملاحظه می شود، منابع نقدی حاصل از واگذاری های فوق مبلغ ۱۳,۴۶۹ میلیارد ریال و سود حاصله مبلغ ۹,۲۰۸ میلیارد ریال می باشد.

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

سهام	مبلغ (میلیون ریال)	توضیحات
پتروشیمی مرجان	۲,۵۰۰,۰۰۰	شرکت در افزایش سرمایه پیش از واگذاری سهام
پتروشیمی آبادان	۱,۰۰۰,۰۰۰	
چوب و کاغذ ایران - چوکا	۴۷۳,۰۰۰	
صنایع کاغذ بسته بندی بیستون	۹۸,۰۰۰	
سایر	۳۶,۰۰۰	شامل شرکت صنایع کاغذسازی کاوه و شرکت پترو سینا
جمع	۴,۱۰۷,۰۰۰	

با احتساب جدول فوق، مجموع سرمایه‌گذاری‌ها (در سال مالی منتهی به اردیبهشت ۹۹)، اعم از سهام خریداری شده‌ی بورسی و غیر بورسی، و نیز هزینه های سرمایه‌ای (وجوه صرف شده در افزایش سرمایه شرکت های زیر مجموعه) بالغ بر ۳۹,۳۷۰ میلیارد ریال می‌باشد.

همچنین سرمایه گذاری های واگذار شده توسط تاپیکو در یک سال اخیر ۱۵,۳۷۳ میلیارد ریال بوده و رقم تراز سرمایه‌گذاری ها ۲۳,۹۹۷ میلیارد ریال، مثبت است.

با احتساب خالص سرمایه‌گذاری های هلدینگ سلولزی، تراز سرمایه‌گذاری ها (تاپیکو و سلولزی) مجموعاً بالغ بر ۱,۹۳۷ میلیارد ریال، مثبت بوده است.

- پیگیری ویژه برای افزایش تخفیف خوراک پالایشگاه ستاره خلیج فارس؛ پیگیری اخذ تخفیف خوراک برای پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس وفق ماده ۱۳ قانون رفع موانع تولید، تعیین تکلیف تسهیلات ارزی و کاهش ریسک ارزی بودن آن، اجرای طرح افزایش ظرفیت برای دریافت ۴۸۰ هزار بشکه خوراک میعانات گازی در روز و پیگیری قرارگیری این پالایشگاه در منطقه ویژه اقتصادی خلیج فارس و افزایش معافیت مالیاتی از ۵ سال به ۷ سال از مهمترین برنامه‌های تاپیکو می‌باشد.

- **بانک اطلاعاتی دعاوی حقوقی با اهمیت؛** در سال مالی ۱۳۹۸ 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 (بالاتر 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، درصدد تقویت نظارت بر پیگیری اثربخش و کارای 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 مازاد هلدینگ تاپیکو و شرکت های زیرمجموعه ؛** طبق دستورالعمل هیات امنا سازمان تامین اجتماعی و شیوه نامه ی شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی در خصوص فروش املاک مازاد در شرکت های زیرمجموعه این هلدینگ حدود ۳۸ 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 مازاد شستا ثبت و آماده برای مزایده بزرگ املاک مازاد شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (تاپیکو) گردید.

فروش ارز شرکت های زیرمجموعه هلدینگ تاپیکو در سامانه نیما ؛ در خصوص میزان ارز حاصل از صادرات شرکت های پتروشیمی تابعه این هلدینگ برای سال مالی ۱۳۹۸ مبلغ ۲۶۹،۴۹۵،۱۵۰ میلیون دلار در سامانه نیما طبق دستورالعمل های بانک مرکزی و وزارت نفت عرضه گردید. که معادل ۹۱/۴ درصد تعهد ارزی هلدینگ می باشد، که دلایلی نظیر قطع گاز در مجتمع پتروشیمی فن آوران و پتروشیمی خراسان به مدت ۲۵ روز در فصل سرما و کاهش قیمت های جهانی محصولات پتروشیمی باعث شد تحقق ۱۰۰ درصدی تعهدات ارزی میسر نگردد. مراتب طی چندین نامه به مبادی ذیربط گزارش شده است و در آخر خاطر نشان می سازد که فروش ارز این هلدینگ در سامانه نیما (معادل ۹۱/۴) طبق مصوبات بانک مرکزی و وزارت نفت باعث شد که از سوی جناب آقای دکتر روحانی رئیس جمهور محترم مورد تشکر و قدردانی قرار گیرد.

• 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 ۱۳۹۸ شرکت‌های تحت کنترل

- عدم پیش‌بینی کاهش مقادیر تولید و فروش در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال جاری و توجه به تحقق ظرفیت عملی
- پیش‌بینی افزایشی مبلغ ریالی فروش در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸ و افزایش سود خالص نسبت به عملکرد ۹ ماهه و برآورد ۳ ماهه سال ۱۳۹۸ با توجه به مفروضات
- پیش‌بینی رشد هزینه‌های عملیاتی و نیروی انسانی سال ۱۳۹۹ حداکثر ۲۰٪ نسبت به سال ۱۳۹۸
- 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 نظارت و تأیید 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 جهان	ظرفیت تولید هلدینگ (هزار تن)	سهم ظرفیت تولید از ظرفیت تولید در ایران	سهم هلدینگ از ظرفیت تولید در جهان
اتیلن	۱۸۵۴۳۱	۸۷۵۲	۴٫۷۲٪	۸۵۳	۹٫۷۵٪	۰٫۴۶٪
پلی اتیلن	۱۲۱۱۳۵	۵۵۰۰	۴٫۵۴٪	۴۱۴	۷٫۵۳٪	۰٫۳۴٪
پروپیلن	۱۳۳۵۰۵	۱۳۷۳	۱٫۰۳٪	۱۴۰	۱۰٫۱۶٪	۰٫۱۰٪
پلی پروپیلن	۸۴۷۰۷	۱۱۳۰	۱٫۳۳٪	۹۸	۸٫۷۱٪	۰٫۱۲٪
MEG	۳۶۸۲۲	۱۵۵۸	۴٫۲۳٪	۱۸۸	۱۲٫۰۴٪	۰٫۵۱٪
متانول	۱۲۸۶۲۴	۱۲۳۰۴	۹٫۵۷٪	۱۰۲۱	۸٫۳۰٪	۰٫۷۹٪
اوره	۲۲۹۳۰۷	۸۶۹۲	۳٫۷۹٪	۳۰۲	۳٫۴۸٪	۰٫۱۳٪
PVC	۵۷۴۳۲	۷۹۰	۱٫۳۸٪	۱۷۰	۲۱٫۵۴٪	۰٫۳۰٪
بنزن	۶۴۸۵۵	۹۰۷	۱٫۴۰٪	۱۱۰	۱۲٫۱۱٪	۰٫۱۷٪
مخلوط زایلن‌ها	۸۲۶۱۹	۱۶۷۵	۲٫۰۳٪	۲۱۴	۱۲٫۷۸٪	۰٫۲۶٪
مجموع محصولات اصلی پتروشیمی تولید شده در هلدینگ	۱،۱۲۴،۴۳۷	۴۲،۶۸۱	۳٫۸۰٪	۳،۵۱۰	۸٫۲۲٪	۰٫۳۱٪
قیر	۱۶۵۹۷۳	۵۶۹۳	۳٫۴۳٪	۱۹۱۵	۳۳٫۶۴٪	۱٫۱۵٪
روغن پایه	۵۷۶۰۰	۱۲۲۰	۲٫۱۲٪	۱۲۸	۱۰٫۵۳٪	۰٫۲۲٪
تایر (میلیون حلقه)	۲۶۹۷	۳۰	۱٫۱۱٪	۶	۲۰٫۰۶٪	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
- اخذ مجوز و تخصیص زمین ۵۰ هکتاری جهت اجرای مگا پروژه طرح توسعه پتروالفین فن‌آوران جهت تولید پلی‌اتیلن و پلی‌پروپیلن از متانول در پتروشیمی فن‌آوران
- تولید لاستیک سبز در گروه صنعتی بارز
- بهره‌برداری از طرح‌های توسعه نفت ایرانول (مخازن ذخیره بندر امام جهت انعطاف‌پذیری در بازارهای صادراتی، بهبود راندمان واحد موم‌گیری برای تولید محصولات با ارزش افزوده بالاتر - تبدیل اسلاک وکس به پارافین)
- تصویب طرح‌های توسعه نفت پاسارگاد (احداث مخازن ذخیره واحدهای آبادان، تهران و تبریز، احداث پایانه صادراتی بندر شهید رجایی، احداث پایانه صادراتی بندر امام، احداث ترمینال تولید و بارگیری بندرعباس، احداث مخازن ذخیره بندرعباس و توسعه تاسیسات عملیاتی کارخانه اراک)
- تصویب طرح‌های پتروشیمی آبادان (طرح‌های اصلاح ساختار نیروی انسانی، طرح افزایش خوراک دریافتی از پالایشگاه آبادان و نوسازی واحد ۶۰۰)
- مطالعه اولیه فنی و اقتصادی طرح Mini GTPP در خراسان شمالی
- مطالعه واحد تولید تایر TBR گروه صنعتی بارز
- مطالعه طرح جامع بهسازی و نوسازی مجتمع چوکا
- مطالعه طرح بهسازی مجتمع چوب خزر کاسپین
- ساماندهی پورتنوی در قالب ادغام شرکت‌های بازمینه کاری مشابه در هلدینگ‌های تابعه (مانند ادغام شیمی بافت و شیمی تکس)
- تحت پوشش قرار دادن جایگاه‌های سوخت تحت برند پرسیران در شرکت پرسی ایران گاز

• پروژه‌های شرکت

❖ پتروشیمی ایلام – فاز دوم (الفین سیزدهم)

پتروشیمی ایلام شامل دو فاز می‌باشد:

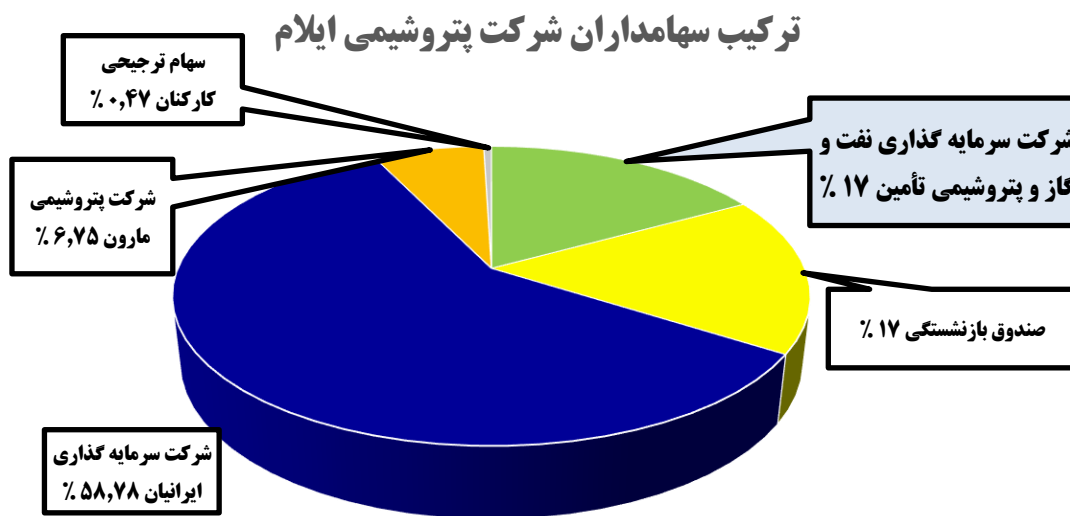
- فاز اول مجتمع شامل واحدهای پلی اتیلن سنگین، خط لوله اتیلن، یوتیلیتی، آفسایت و ایستگاه تقلیل فشار می‌باشد که عملیات اجرایی فاز مذکور در آبان ۱۳۹۲ به اتمام رسیده و اکنون با تامین اتیلن از خط اتیلن غرب در مدار تولید قرار گرفته است.
- فاز دوم مجتمع شامل پروژه‌های الفین و سولفورزدایی خوراک می‌باشد که در حال حاضر روند ساخت آن ادامه دارد.

• 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 سرمایه‌گذاری

- میزان سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای این طرح، مبلغ ۵۴۸ میلیون یورو و ۱۱۱۶۱ میلیارد ریال برآورد شده است.

• آخرین وضعیت پیشرفت فاز ۲ پتروشیمی ایلام تا پایان اردیبهشت ماه ۱۳۹۹

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٪	۹۶,۰۳٪
سولفور زدایی خوراک	۱۰۰٪	۹۹,۹۱٪
کل فاز ۲	۱۰۰٪	۹۸,۴۸٪

پیش بینی زمان بهره برداری

- بر اساس آخرین برنامه زمان‌بندی ارائه شده توسط شرکت پتروشیمی ایلام، بهره برداری از واحد الفین این طرح ۶ ماهه اول سال ۹۹ اعلام شده است، لازم به ذکر است واحد سولفور زدایی خوراک به بهره برداری رسیده است.

• مزیت‌های طرح

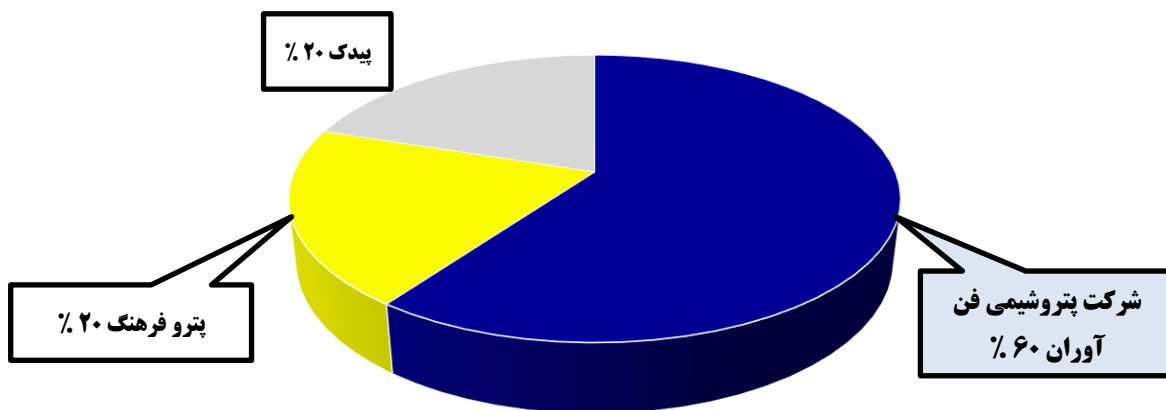
- تأمین پایدار خوراک از پالایشگاه ایلام
- جذابیت بالای بازار الفین‌ها
- امکان توسعه پلی پروپیلن با استفاده از پروپیلن تولیدی در واحد الفین
- اشتغالزایی مستقیم برای ۷۰۰ نفر

❖ 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

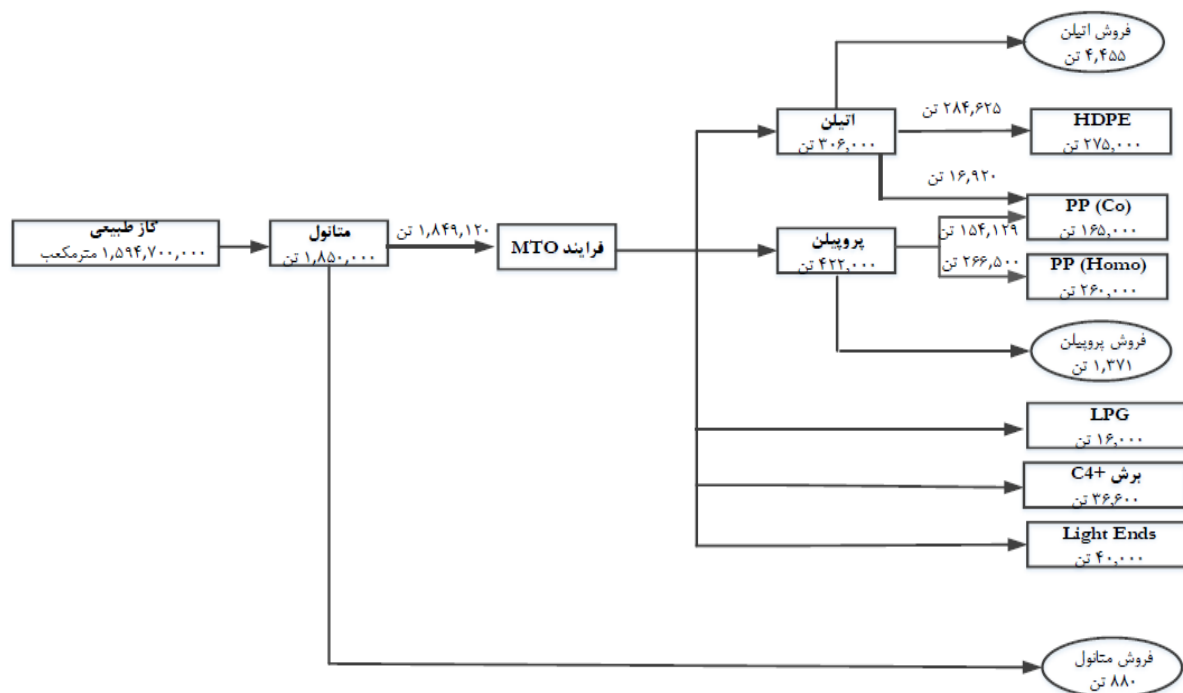
• دوره احداث

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:



❖ 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 تأمین 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 تاپیکو 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) به عنوان سهامدار اصلی این طرح می باشد.

محصولات طرح در جدول زیر آمده است:

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

• برآورد سرمایه‌گذاری:

۲۷۱۵ میلیارد ریال برای فعالیت های باقیمانده و تکمیل و بهره برداری از طرح برآورد شده است.

• دروه احداث:

۱۸ ماه

- مزیت های طرح:
- اشتغال زایی در منطقه هرسین کرمانشاه و کمک به توسعه منطقه ای
- تولید کاغذ و مقوا و رفع بخشی از نیاز کشور در داخل
- استفاده از ظرفیت های استانی جهت تکمیل و بهره برداری از پروژه

- آخرین وضعیت پیشرفت:

درصد پیشرفت فعالیت های راه اندازی کارخانه صنایع کاغذ سازی بیستون تامین کرمانشاه		
نام طرح	پیشرفت برنامه ای	پیشرفت واقعی
صنایع کاغذ سازی بیستون تامین	۳۶٪	۳۵٪

آخرین اقدامات صورت گرفته در طرح راه اندازی 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 پیگیری های 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 فعالیت های طرح
- ۷- انجام افزایش سرمایه با هدف اصلاح ساختار مالی شرکت

• حاکمیت شرکتی

شرکت در راستای بهبود نظام حاکمیت شرکتی، مبادرت به ایجاد کمیته‌های 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 شرکت‌های 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 بر افشاء اطلاعات کمیته‌های اجرائی موارد زیر را به اطلاع سهامداران محترم می‌رساند.

عنوان	شرح فعالیت
کمیته حسابرسی	استقرار نظام کنترل‌های 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 ریسک‌های هلدینگ و شرکتهای تابعه

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

- اخذ اقرار نامه از اعضای هیئت مدیره شرکتها
- تدوین و تصویب منشور هیئت مدیره شامل وظایف، اختیارات و مسئولیت‌های رئیس هیئت مدیره، مدیرعامل و سایر اعضای هیئت مدیره، نحوه تنظیم دستور جلسات هیئت مدیره و نحوه تصمیم‌گیری و تصویب آن
- اقدامات لازم جهت استقرار سازوکارهای کنترل داخلی اثربخش به منظور کسب اطمینان معقول از حفاظت از دارایی‌ها 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 کمیته‌های تخصصی هیئت مدیره و مدیرعامل و همچنین اعضای هیئت مدیره ذیربط در شرکت‌های 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 اعلام‌شده

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 ۱۳۹۹			
درصد تغییرات	سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۸	سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۹	
	میلیون ریال	میلیون ریال	
۴۲٪	۳۶,۰۰۵,۰۲۶	۵۰,۹۷۱,۰۳۳	درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها
۱۲۶۴٪	۸۲۲,۲۱۲	۱۱,۲۱۵,۱۳۴	سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها
۶۹٪	۳۶,۸۲۷,۲۳۸	۶۲,۱۸۶,۱۶۷	
۱۷٪	(۱۹۳,۷۲۲)	(۲۲۷,۳۴۵)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۶۹٪	۳۶,۶۳۳,۵۱۶	۶۱,۹۵۸,۸۲۲	سود عملیاتی
-۹٪	(۱,۶۰۷,۵۳۹)	(۱,۴۶۸,۷۲۴)	هزینه‌های مالی
-۱۰٪	۳۰۰,۲۵۸	۲۷۱,۶۶۴	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
-۸٪	(۱,۳۰۷,۲۸۱)	(۱,۱۹۷,۰۶۰)	
۷۲٪	۳۵,۳۲۶,۲۳۵	۶۰,۷۶۱,۷۶۲	سود قبل از مالیات
			هزینه مالیات بر درآمد
-۳۳٪	(۵,۸۲۲)	(۳,۸۸۴)	دوره جاری
-۱۰۰٪	(۳۱,۱۸۵)	-	دوره‌های قبل
۷۲٪	۳۵,۲۸۹,۲۲۸	۶۰,۷۵۷,۸۷۸	سود خالص
سود پایه هر سهم :			
۶۹٪	۴۴۹	۷۶۰	عملیاتی - ریال
-۱۱٪	(۱۶)	(۱۵)	غیر عملیاتی - ریال
۷۲٪	۴۳۳	۷۴۵	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 ۱۳۹۹			
درصد تغییرات	سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۸	سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۹	
	میلیون ریال	میلیون ریال	
۴۴٪	۱۳۳,۶۳۲,۶۶۰	۱۹۳,۰۰۸,۳۴۵	درآمدهای عملیاتی
۴۸٪	(۹۱,۶۴۹,۸۰۹)	(۱۳۶,۰۵۴,۲۰۰)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۳۶٪	۴۱,۹۸۲,۸۵۲	۵۶,۹۵۴,۱۴۵	سود ناخالص
۴۷٪	(۸,۱۸۴,۶۸۸)	(۱۲,۰۳۳,۰۳۶)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
۳۹٪	۲,۷۴۹,۸۵۸	۳,۸۱۴,۴۷۳	سایر درآمدها
۱۱۱٪	(۱,۷۸۹,۳۵۲)	(۳,۷۸۳,۲۸۸)	سایر هزینه ها
۷٪	۲۲,۶۰۳,۷۰۶	۲۴,۱۸۰,۶۶۶	سهم گروه از سود شرکتهای وابسته
۲۱٪	۵۷,۳۶۲,۳۷۶	۶۹,۱۳۲,۹۶۰	سود عملیاتی
۸٪	(۵,۱۳۲,۴۰۵)	(۵,۵۶۳,۴۸۹)	هزینه های مالی
-۶۳٪	۱,۶۳۵,۹۵۹	۶۰۴,۱۱۵	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۹٪	۵۳,۸۶۵,۹۳۰	۶۴,۱۷۳,۵۸۶	سود قبل از مالیات
			هزینه مالیات بر درآمد
۷۵٪	(۱,۴۹۰,۹۰۴)	(۲,۶۰۵,۱۳۹)	دوره جاری
-۵۳٪	(۱,۴۴۷,۰۶۸)	(۶۸۱,۹۶۷)	دوره های قبل
۲۰٪	۵۰,۹۲۷,۹۵۹	۶۰,۸۸۶,۴۸۰	سود خالص
			قابل انتساب به
۳۱٪	۳۸,۵۶۶,۲۸۰	۵۰,۴۷۸,۴۳۶	مالکان شرکت اصلی
-۱۶٪	۱۲,۳۶۱,۶۷۹	۱۰,۳۹۹,۰۴۳	منافع فاقد حق کنترل
			سود پایه هر سهم قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی
۴۵٪	۴۷۷	۶۹۳	عملیاتی - ریال
۱۱٪	(۳۷)	(۴۱)	غیر عملیاتی - ریال
۴۸٪	۴۴۰	۶۵۲	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 ۱۳۹۹			
دارایی ها	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	درصد تغییرات
دارایی های غیر جاری	میلیون ریال	میلیون ریال	
دارایی های ثابت مشهود	۲۰,۳۱۰	۱۲,۵۱۱	۶۲٪
دارایی های نامشهود	۵۳۱	۴۱۷	۲۷٪
سرمایه گذاری های بلند مدت	۱۲۷,۴۴۳,۸۹۷	۹۴,۶۸۷,۶۵۷	۳۵٪
دریافتنی های بلند مدت	۳۳,۶۲۹	۲۵,۰۳۱	۳۴٪
سایر دارایی ها	۶۳۰,۹۴۳	۶۶۰,۱۹۶	-۴٪
جمع دارایی های غیر جاری	۱۲۸,۱۲۹,۳۱۰	۹۵,۳۸۵,۸۱۲	۳۴٪
دارایی های جاری			
پیش پرداختها	۴,۵۸۴	۲,۸۲۵	۶۲٪
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۵۲,۲۰۳,۶۰۱	۴۸,۷۶۶,۰۶۷	۷٪
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲,۱۰۳,۳۰۹	۱,۷۶۵,۷۰۴	۱۹٪
موجودی نقد	۲,۲۱۶,۵۳۷	۱,۶۳۰,۸۵۱	۳۶٪
	۵۶,۵۲۸,۰۳۱	۵۲,۱۶۵,۴۴۷	۸٪
دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۴۲۳,۴۹۲	-	۰٪
جمع دارایی های جاری	۵۶,۹۵۱,۵۲۳	۵۲,۱۶۵,۴۴۷	۹٪
جمع دارایی ها	۱۸۵,۰۸۰,۸۳۳	۱۴۷,۵۵۱,۲۵۹	۲۵٪
حقوق مالکانه و بدهی ها			
حقوق مالکانه			
سرمایه	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۰٪
اندوخته قانونی	۸,۱۵۰,۰۰۰	۶,۱۱۴,۴۶۱	۳۳٪
اندوخته سرمایه ای	۲۴,۰۱۸,۴۶۰	۱۵,۱۱۸,۵۸۹	۵۹٪
سود انباشته	۵۵,۴۵۲,۸۶۳	۳۸,۲۳۰,۳۹۵	۴۵٪
جمع حقوق مالکانه	۱۶۹,۱۲۱,۳۲۳	۱۴۰,۹۶۳,۴۴۵	۲۰٪
بدهی ها			
بدهی های غیر جاری			
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۹,۶۸۴	۱۳,۴۴۳	۴۶٪
جمع بدهی های غیر جاری	۱۹,۶۸۴	۱۳,۴۴۳	۴۶٪
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۶,۴۷۰,۵۸۵	۵۲۵,۱۴۷	۱۱۳۲٪
مالیات پرداختنی	۳,۸۸۴	۱,۸۲۲	۱۱۳٪
سود سهام پرداختنی	۲۳۷,۲۹۳	۱۵۱,۷۲۹	۵۶٪
تسهیلات مالی	۹,۲۲۸,۰۶۴	۵,۸۹۵,۶۷۳	۵۷٪
جمع بدهی های جاری	۱۵,۹۳۹,۸۲۶	۶,۵۷۴,۳۷۱	۱۴۲٪
جمع بدهی ها	۱۵,۹۵۹,۵۱۰	۶,۵۸۷,۸۱۴	۱۴۲٪
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱۸۵,۰۸۰,۸۳۳	۱۴۷,۵۵۱,۲۵۹	۲۵٪

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام)			
صورت وضعیت مالی تلفیقی			
در تاریخ ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۹			
دارایی‌ها	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۱۳۹۸/۰۲/۳۱	درصد تغییرات
دارایی‌های غیر جاری	میلیون ریال	میلیون ریال	
دارایی‌های ثابت مشهود	۳۵,۶۱۰,۳۰۸	۲۷,۹۰۰,۲۰۳	۲۸٪
سرقفلی	۱۱,۸۹۱,۸۱۱	۴,۴۱۵,۴۸۹	۱۶۹٪
دارایی‌های نامشهود	۱,۴۲۱,۹۵۲	۶۱۶,۶۷۹	۱۳۱٪
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته	۶۲,۳۴۴,۳۰۹	۴۰,۶۷۸,۱۷۹	۵۳٪
سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۵۰,۳۶۱,۰۰۶	۴۳,۸۹۸,۰۸۰	۱۵٪
دریافتنی‌های بلند مدت	۵۰۲,۷۶۲	۵۲۲,۱۴۶	-۴٪
سایر دارایی‌ها	۱,۳۰۱,۰۸۱	۲,۳۴۰,۸۲۶	-۴۹٪
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱۶۳,۳۳۳,۲۲۹	۱۳۰,۳۷۱,۶۰۲	۲۶٪
دارایی‌های جاری			
پیش پرداختها	۶,۶۲۷,۷۲۱	۵,۷۳۴,۳۵۱	۱۶٪
موجودی مواد و کالا	۲۸,۸۳۰,۳۶۱	۱۹,۱۷۸,۴۰۸	۵۰٪
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۶۳,۸۳۴,۱۷۷	۵۳,۸۲۵,۹۳۰	۱۹٪
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۹,۸۸۵,۸۲۲	۱۰,۶۰۷,۵۲۳	-۷٪
موجودی نقد	۱۵,۱۲۰,۳۳۱	۸,۲۳۸,۱۸۷	۸۴٪
دارایی‌های غیر جاری نشده برای فروش	۱۲۴,۲۹۸,۴۱۲	۹۷,۵۸۴,۳۹۹	۲۷٪
جمع دارایی‌های جاری	۵۷۰,۹۳۱	۱۱۰,۸۵۳	۴۱۵٪
جمع دارایی‌ها	۲۸۸,۳۰۲,۵۷۲	۲۱۸,۰۶۶,۸۵۴	۳۲٪
حقوق مالکانه و بدهی‌ها			
حقوق مالکانه			
سرمایه	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۸۱,۵۰۰,۰۰۰	۰٪
صرف سهام خزانه	۱۰,۸۳۹,۱۱۷	-	۰٪
اندوخته قانونی	۹,۰۱۸,۶۴۳	۶,۶۶۶,۷۷۳	۳۵٪
اندوخته سرمایه‌ای	۲۴,۴۰۰,۷۴۵	۱۵,۱۱۸,۵۸۹	۶۱٪
سایر اندوخته‌ها	۱۸۷,۱۵۹	۱۸۲,۸۱۵	۳٪
سود انباشته	۴۰,۸۷۷,۱۷۲	۳۳,۰۶۰,۸۹۵	۲۴٪
سهام اصلی در مالکیت فرعی	(۷,۴۹۱,۹۹۱)	(۸,۹۶۷,۰۴۲)	-۱۶٪
حقوق مالکانه قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی	۱۵۹,۳۳۰,۸۴۵	۱۲۷,۵۶۲,۰۳۰	۲۵٪
منافع فاقد حق کنترل	۱۵,۴۶۸,۰۳۰	۱۷,۷۴۰,۲۴۷	-۱۳٪
جمع حقوق مالکانه	۱۷۴,۷۹۸,۸۷۵	۱۴۵,۳۰۲,۲۷۷	۲۰٪
بدهی‌ها			
بدهی‌های غیر جاری			
پرداختنی‌های بلند مدت	۱,۲۱۴,۹۹۷	۹۶۵,۸۷۹	۲۶٪
تسهیلات مالی بلند مدت	۱۷,۴۱۸,۷۳۱	۹,۴۵۳,۵۹۰	۸۴٪
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳,۵۸۱,۹۵۷	۲,۵۹۵,۶۶۸	۳۸٪
جمع بدهی‌های غیر جاری	۲۲,۲۱۵,۶۸۵	۱۳,۰۱۵,۱۳۷	۷۱٪
بدهی‌های جاری			
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۴۱,۶۲۶,۶۸۰	۲۵,۳۰۶,۴۹۷	۶۴٪
مالیات پرداختنی	۵,۳۲۶,۱۳۵	۷,۰۶۳,۹۵۱	-۲۵٪
سود سهام پرداختنی	۲,۵۵۸,۳۶۹	۲,۱۵۱,۰۱۱	۱۹٪
تسهیلات مالی	۳۲,۹۱۲,۷۰۴	۱۶,۵۳۱,۶۱۶	۹۹٪
ذخایر	۲,۳۸۵,۴۹۴	۲,۱۹۶,۵۲۲	۹٪
پیش دریافت‌ها	۶,۳۷۸,۶۳۰	۶,۴۹۹,۸۴۳	-۲٪
جمع بدهی‌های جاری	۹۱,۱۸۸,۰۱۲	۵۹,۷۴۹,۴۴۰	۵۳٪
جمع بدهی‌ها	۱۱۳,۴۰۳,۶۹۷	۷۲,۷۶۴,۵۷۷	۵۶٪
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۲۸۸,۳۰۲,۵۷۲	۲۱۸,۰۶۶,۸۵۴	۳۲٪

❖ صورت جریان های نقدی شرکت اصلی و تلفیقی:

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام)			
صورت جریان های نقدی			
سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۹			
درصد تغییرات	سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۸	سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۹	
	میلیون ریال	میلیون ریال	
			جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی
۶۷٪	۱۹,۲۷۴,۹۲۶	۳۲,۱۲۳,۵۹۷	نقد حاصل از عملیات
-۹۵٪	(۳۸,۹۶۲)	(۱,۸۲۲)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۶۷٪	۱۹,۲۳۵,۹۶۴	۳۲,۱۲۱,۷۷۵	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای سرمایه‌گذاری
۱۴۵٪	(۵,۹۵۷)	(۱۴,۶۱۴)	پرداختهای نقدی برای خرید داراییهای ثابت مشهود
۳۵٪	(۳۱۱)	(۴۲۰)	پرداختهای نقدی برای خرید داراییهای نامشهود
-۱۹٪	(۲,۸۷۷,۰۶۷)	(۲,۳۳۹,۴۴۱)	پرداخت های نقدی به شرکتهای تابعه
-۵٪	۲۶۵,۵۶۰	۲۵۲,۸۲۵	دریافت های نقدی حاصل از سود سپرده های سرمایه‌گذاری بانکی
-۲۰٪	(۲,۶۱۷,۷۷۵)	(۲,۱۰۱,۶۵۰)	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه‌گذاری
۸۱٪	۱۶,۶۱۸,۱۸۹	۳۰,۰۲۰,۱۲۵	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی
-۱۰۰٪	۴۲۴,۶۴۳	-	دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه
۰٪	-	۵,۷۳۸,۲۲۸	دریافت های نقدی بابت اصل تسهیلات
-۲۷٪	(۳,۸۲۳,۷۷۳)	(۲,۷۸۶,۲۸۳)	پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
-۳۳٪	(۲,۰۶۲,۶۷۷)	(۱,۴۱۲,۶۳۹)	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
۱۵۴٪	(۱۲,۲۰۶,۰۶۱)	(۳۰,۹۷۳,۷۴۵)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
۶۷٪	(۱۷,۶۶۷,۸۶۸)	(۲۹,۴۳۴,۴۳۹)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیتهای تامین مالی
-۱۵۶٪	(۱,۰۴۹,۶۷۹)	۵۸۵,۶۸۶	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
-۳۹٪	۲,۶۸۰,۵۳۰	۱,۶۳۰,۸۵۱	مانده وجه نقد در ابتدای دوره
۳۶٪	۱,۶۳۰,۸۵۱	۲,۲۱۶,۵۳۷	مانده وجه نقد در پایان دوره
۵٪	۲,۵۳۴,۰۰۸	۲,۶۷۱,۶۸۹	معاملات غیر نقدی

شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام)			
صورت جریان های نقدی تلفیقی			
سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۹			
درصد تغییرات	سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۸	سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۹	
	میلیون ریال	میلیون ریال	
			جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی
۷٪	۳۴,۷۳۵,۱۹۰	۳۷,۲۷۵,۹۲۳	نقد حاصل از عملیات
-۲۱٪	(۲,۶۶۴,۲۸۶)	(۲,۰۹۸,۸۷۴)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۱۰٪	۳۲,۰۷۰,۹۰۴	۳۵,۱۷۷,۰۴۹	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری
۱۹۸٪	۴۴,۴۸۶	۱۳۲,۶۹۷	دریافت های نقدی حاصل از فروش داراییهای ثابت مشهود
۱۵۹٪	(۱,۴۸۶,۲۴۳)	(۳,۸۴۳,۵۷۰)	پرداختهای نقدی برای خرید داراییهای ثابت مشهود
۰٪	-	(۳۷۲,۵۷۸)	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش
۲۵۹٪	(۲۳۴,۷۹۶)	(۸۴۲,۱۴۵)	پرداختهای نقدی برای خرید داراییهای نامشهود
۹۵٪	۲,۰۸۷,۷۸۰	۴,۰۷۹,۵۴۱	دریافت های نقدی حاصل از سود سپرده های سرمایه گذاری بانکی
-۳۰۶٪	۴۱۱,۲۲۷	(۸۴۶,۰۵۵)	جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری
۶٪	۳۲,۴۸۲,۱۳۲	۳۴,۳۳۰,۹۹۴	جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی
۳۸٪	۴۲۴,۶۴۳	۵۸۶,۴۳۶	دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه شرکت های فرعی - منافع فاقد حق کنترل
-۱۲۳٪	(۶,۲۸۰,۰۹۷)	۱,۴۷۵,۰۵۱	دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه
-۹۴٪	۱۴۴,۴۱۲	۹,۰۳۰	تغییرات حقوق مالکانه سهم شرکت اصلی برای واگذاری سهام شرکت فرعی
۱۹۸٪	۱۶,۰۱۰,۲۶۷	۴۷,۶۵۴,۰۷۱	دریافت های نقدی بابت اصل تسهیلات
۶۸٪	(۱۷,۷۰۲,۸۰۹)	(۲۹,۶۵۶,۴۷۵)	پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
۹٪	(۳,۷۱۴,۱۱۹)	(۴,۰۴۴,۳۷۲)	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
۱۵۴٪	(۱۲,۲۰۶,۰۶۱)	(۳۰,۹۷۳,۷۴۵)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام به مالکان شرکت اصلی
	(۵,۷۰۷,۴۳۸)	(۱۲,۹۰۹,۹۷۶)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام به منافع فاقدکنترل
-۴٪	(۲۹,۰۳۱,۲۰۲)	(۲۷,۸۵۹,۹۸۰)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیتهای تامین مالی
۸۸٪	۳,۴۵۰,۹۳۰	۶,۴۷۱,۰۱۴	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۷۶٪	۴,۶۹۱,۸۰۴	۸,۲۳۸,۱۸۷	مانده وجه نقد در ابتدای دوره
۳۳۱٪	۹۵,۴۵۴	۴۱۱,۱۳۰	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۸۴٪	۸,۲۳۸,۱۸۸	۱۵,۱۲۰,۳۳۱	مانده وجه نقد در پایان دوره
-۴٪	۷,۷۹۲,۱۳۶	۷,۴۶۹,۰۹۶	معاملات غیر نقدی

❖ اطلاعات مربوط به شرکت های فرعی و وابسته هلدینگ در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱

نام شرکت	محصولات عمده	سرمایه	درصد مالکیت هلدینگ	سود خالص	سود قابل تقسیم	سود تقسیم شده	سهام هلدینگ از سود تقسیم شده
شرکت های فرعی	پتروشیمی فن آوران	متانول	۹۵۰,۰۰۰	۵۰/۸۵	۱۶۰,۵۲۸,۸۸۳	۱۷,۸۰۹,۶۵۲	۱۵,۶۷۵,۰۰۰
		اوره، آمونیاک	۱,۷۸۹,۹۱۲	۴۳/۱۳	۸,۷۵۰,۱۲۳	۹,۵۸۵,۵۴۸	۷,۵۱۷,۶۳۰
		PVC	۱,۳۰۰,۰۰۰	۶۷/۵۷	۲,۲۹۱,۶۱۰	۲,۴۴۲,۵۱۵	۲,۱۴۵,۰۰۰
		PVC	۳,۵۲۰,۰۰۰	۵۴/۰۶	(۷۶۷,۷۸۲)	.	.
		روغن صنعتی	۲,۰۰۰,۰۰۰	۴۹/۳۹	۳,۰۰۰,۲۴۰	۳,۰۴۶,۵۶۴	۳,۰۰۰,۰۰۰
		نفت پاسارگاد	۲,۴۰۰,۰۰۰	۵۰/۱۷	۲,۵۳۳,۲۰۵	۱,۰۰۳,۸۹۶	۹۶۰,۰۰۰
	پتروشیمی خراسان	لاستیک بارز	۲,۵۲۶,۵۰۰	۵۰/۶۶	۱,۷۰۷,۸۰۹	۲,۴۲۸,۶۳۵	۲,۱۹۸,۰۵۵
		سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی	۱,۸۲۰,۰۰۰	۶۷/۶۸	۲,۱۸۱,۸۷۲	۲,۷۵۹,۷۰۸	.
		پرسی ایرانگاز	۲۰۰,۰۰۰	۵۰	۷۷۴,۶۳۲	۸۷۴,۵۸۱	۶۹۷,۱۶۹
	پتروشیمی خراسان	توسعه صنایع لاستیک	۱,۰۰۰,۰۰۰	۵۱/۲	۱,۵۳۹,۷۲۹	۱,۷۶۳,۳۷۷	۱,۳۸۵,۷۵۶
		هلدینگ سلولزی	۱,۷۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۶,۹۶۷,۰۵۵	۷,۲۹۹,۴۳۴	۷,۰۰۸,۸۰۶
شرکت های وابسته و سایر سرمایه گذاری ها	پتروشیمی	پتروشیمی مارون	۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۶/۶۵	۵۱,۱۸۶,۱۴۰	۵۴,۲۸۱,۸۴۱	۳۱,۶۰۰,۰۰۰
		پتروشیمی جم	۱۳,۸۰۰,۰۰۰	۱۶/۸۳	۳۷,۸۸۶,۷۱۳	۴۹,۲۸۰,۴۰۲	۳۳,۱۲۰,۰۰۰
		پتروشیمی خارک	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۸/۵۸	۲۱,۴۴۲,۷۵۳	۲۸,۶۲۰,۷۰۴	۲۰,۱۰۰,۰۰۰
		پتروشیمی شازند	۸,۰۶۴,۰۰۰	۱۶/۶۷	۱۱,۰۹۹,۳۲۷	۱۳,۴۲۹,۲۹۴	۱۱,۰۴۷,۶۸۰
		پتروشیمی نوری	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۷	۳۴,۱۳۰,۱۰۹	۴۹,۱۵۲,۸۰۶	۳۰,۰۰۰,۰۰۰
		لاستیک یزد	۵۱۰,۰۰۰	۳۴/۱۷	۱,۱۵۶,۰۶۵	۱,۶۴۷,۵۳۸	۷۶۵,۰۰۰
		نیروکلر	۵۰۰,۰۰۰	۳۲/۰۹	۶۲۹,۹۹۰	۶۵۱,۲۵۸	۵۰۰,۰۰۰
		هلدینگ خلیج فارس	۱۴۳,۵۰۰,۰۰۰	۷/۶۰	۹۸,۶۰۲,۶۳۶	۱۴۵,۴۲۸,۳۳۳	۳۲,۹۴۰,۰۰۰
		سرمایه گذاری صدرتامین	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۷/۲۶	۱۷,۸۴۷,۷۹۴	۱۴,۸۵۵,۲۹۰	.
	غیر پتروشیمی	پتروشیمی مروارید	۴,۹۴۹,۲۱۱	۱۷	۱۷,۳۷۱,۹۸۶	۱۸,۴۴۶,۴۲۷	۱۰,۸۸۸,۲۶۴
		هلدینگ پتروشیمی باختر	۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۴/۵۵	۴۱,۹۳۱,۹۲۴	۵۰,۰۷۹,۶۲۸	۱۵,۰۰۰,۰۰۰
		پتروشیمی ایلام	۱۵,۹۸۹,۴۱۲	۱۷	۳۷,۸۸۰	.	.
		ایران یاسا	۶۰۰,۰۰۰	۱۶/۷۴	۵۶۷,۴۸۴	۶۵۰,۶۸۰	.
		پتروشیمی تبریز	۵۰۰,۰۰۰	۱۱/۶۰	۸۹۶,۵۵۷	۱,۱۰۳,۲۶۱	۲۴۹,۱۰۰

❖ نسبت های مالی شرکت اصلی و تلفیقی :

نسبت های مالی شرکت اصلی			
شرح نسبت	نحوه محاسبه	سال مالی منتهی به ۳۱/۰۲/۱۳۹۹	سال مالی منتهی به ۳۱/۰۲/۱۳۹۸
نسبت های نقدینگی :			
نسبت جاری	دارایی های جاری تقسیم بر بدهی های جاری	۳/۶	۷/۹
نسبت آنی	های جاری منهای موجودی کالا و (پیش پرداختها) تقسیم بر بدهی های جاری	۳/۶	۷/۹
نسبت های اهرمی:			
نسبت بدهی	کل بدهی ها تقسیم بر کل دارایی ها	۰/۰۹	۷/۹
نسبت پوشش بهره	سود قبل از کسر بهره و مالیات تقسیم بر هزینه بهره	۴۲	۲۳
نسبت مالکانه	ارزش ویژه تقسیم بر کل دارایی ها	۰/۹۱	۰/۹۶
نسبت های سودآوری :			
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	سود خالص تقسیم بر ارزش ویژه	۰/۳۶	۰/۲۵
نسبت بازده دارایی ها	سود خالص تقسیم بر کل دارایی ها	۰/۳۳	۰/۲۴
نسبت نقد شوندگی سود	خالص وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی تقسیم بر سود خالص	۰/۵۳	۰/۵۵
شاخص درآمد حاصل از سرمایه گذاری	درآمد حاصل از سرمایه گذاری تقسیم بر سرمایه گذاری بلند مدت	۰/۴۰	۰/۳۸
شاخص رشد سرمایه گذاری بلند مدت	درصد تغییرات سرمایه گذاری های بلندمدت نسبت به سال گذشته	۰/۳۵	-۰/۰۳
شاخص سرمایه گذاری بلند مدت به کل دارایی ها	سرمایه گذاری های بلند مدت تقسیم بر کل دارایی ها	۰/۶۹	۰/۶۴
شاخص سرمایه گذاری بلند مدت به حقوق صاحبان سهام	سرمایه گذاری های بلند مدت تقسیم بر حقوق صاحبان سهام	۰/۷۵	۰/۶۷
بازده سرمایه گذاری ها	سود قبل از بهره و مالیات تقسیم بر سرمایه گذاری های بلند مدت	۰/۴۹	۰/۳۹
نسبت های مربوط به ارزش ویژه :			
سود هر سهم-ریال	سود خالص تقسیم بر تعدلد سهام	۷۴۵	۴۳۳
سود نقدی هر سهم-ریال	سود تقسیم شده تقسیم بر تعداد سهام	بر اساس مصوبه مجمع	۴۰۰
جریان نقدی هر سهم-ریال	خالص وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی تقسیم بر تعداد سهام	۳۹۴	۲۳۷

نسبت های مالی گروه			
شرح نسبت	نحوه محاسبه	سال مالی منتهی به ۳۱/۰۲/۱۳۹۹	سال مالی منتهی به ۳۱/۰۲/۱۳۹۸
نسبت های نقدینگی :			
نسبت جاری	دارایی های جاری تقسیم بر بدهی های جاری	۱/۴	۱/۶
نسبت آنی	های جاری منهای موجودی کالا و دارایی) پیش پرداختها) تقسیم بر بدهی های جاری	۱/۰	۱
نسبت های اهرمی:			
نسبت بدهی	کل بدهی ها تقسیم بر کل دارایی ها	۰/۳۹	۰/۳۳
نسبت پوشش بهره	سود قبل از کسر بهره و مالیات تقسیم بر هزینه بهره	۱۲/۵	۱۱/۵
نسبت مالکانه	ارزش ویژه تقسیم بر کل دارایی ها	۰/۵۵	۰/۵۸
نسبت های فعالیت :			
دوره گردش موجودی ها	بهای تمام شده کالای فروش رفته تقسیم بر متوسط موجودی های ابتدا و انتهای دوره	۵/۶۷	۵/۵۸
دوره گردش مطالبات تجاری	فروش تقسیم بر متوسط حسابها و اسناد دریافتنی تجاری ابتدا و انتهای دوره	۳/۲۸	۲/۷۸
نسبت های سودآوری :			
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام	سود خالص تقسیم بر ارزش ویژه	۰/۳۲	۰/۳۰
نسبت بازده دارایی ها	سود خالص تقسیم بر کل دارایی ها	۰/۱۸	۰/۱۸
نسبت نقد شوندگی سود	خالص وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی تقسیم بر سود خالص	۰/۷۰	۰/۸۳
نسبت های مربوط به ارزش ویژه :			
سود هر سهم-ریال	سود خالص تقسیم بر تعدلد سهام	۶۵۲	۴۴۰
سود نقدی هر سهم-ریال	سود تقسیم شده تقسیم بر تعداد سهام	بر اساس مصوبه مجمع	۴۰۰
جریان نقدی هر سهم-ریال	خالص وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی تقسیم بر تعداد سهام	۴۳۲	۳۹۴