

# گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ماه ۱۴۰۱



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

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ماه ۱۴۰۱



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 ۳، ۶، ۹ ماهه و همچنین سالانه می باشند.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام) برای دوره نه ماهه مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه گردیده است.

## فهرست مطالب

### ماهیت کسب و کار..... ۷

- تاریخچه و فعالیت ..... ۷
- فعالیت‌های اصلی ..... ۷
- موضوع فعالیت‌های فرعی ..... ۸
- حوزه فعالیت ..... ۹
- بازارهای اصلی، وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت در آن بازارها ..... ۱۲
- قوانین و مقررات موثر بر شرکت ..... ۲۴
- جایگاه شرکت در بازار سرمایه ..... ۲۴
- پرتفوی تایپیکو به تفکیک کنترلی و غیرکنترلی ..... ۲۵
- فرصت‌ها و ریسک‌های حاکم بر محیط تایپیکو ..... ۲۷
- ساختار واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی آن ..... ۲۷
- وضعیت جاری فعالیت‌های اصلی و زیربنایی شرکت و تغییرات آنها نسبت به قبل ..... ۲۸
- عواملی که می‌توانند اثر عمده‌ای بر صنعت و محیط بیرونی شرکت داشته باشند ..... ۲۸
- موضوعات مهمی که بر عملیات آتی شرکت تاثیر خواهند گذاشت در حالی که در گذشته تاثیرگذار نبوده‌اند ..... ۲۹
- موضوعاتی که در قبل بر عملیات جاری شرکت تاثیر داشتند و اکنون انتظار می‌رود بر عملیات آتی تاثیر نداشته باشند ..... ۲۹
- اطلاعات مدیران فعلی شرکت ..... ۳۰
- ترکیب سهامداران ..... ۳۰

### اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف ..... ۳۱

- برنامه توسعه محصولات یا خدمات جدید ..... ۳۲
- اهداف و برنامه زمانی و راهبردهایی برای دستیابی به اهداف ذکر شده توسط مدیر ..... ۳۳
- پیش‌بینی چالش‌ها و ریسک‌های پیش‌رو برای دستیابی به اهداف مدیر ..... ۳۳
- اهداف شرکت در نحوه و ترکیب سرمایه‌گذاری ..... ۳۴
- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکت ..... ۳۴

### مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط ..... ۳۸

- ریسک‌ها و عدم قطعیت‌های اصلی راهبردی، تجاری، عملیاتی و مالی شرکت شامل ریسک‌های داخلی و خارجی و تغییرات در آن ریسک‌ها ..... ۳۸
- برنامه‌ها و راهبردهای مدیر برای مقابله یا کاهش ریسک‌ها و میزان اثربخشی راهبردهای مدیریت ریسک ..... ۳۸
- روابط مهم با ذینفعان و چگونگی احتمال تاثیر این روابط بر عملکرد، ارزش و ماهیت کسب و کار شرکت و چگونگی مدیریت این روابط ..... ۴۰
- ریسک‌های ناشی از روابط با ذینفعان ..... ۴۰
- تغییرات در صنعت یا شرکت‌های مهم صنعتی که شرکت در آن فعالیت می‌کند ..... ۴۱

### نتایج عملیات و چشم‌اندازها ..... ۴۴

- توضیحاتی شفاف در مورد عملکرد مالی و غیرمالی شرکت طی دوره ..... ۴۴
- اطلاعات در خصوص نفت ستاره خلیج فارس ..... ۴۵
- روابط بین نتایج عملکرد شرکت، اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت در دستیابی به آن اهداف ..... ۴۶
- مفروضات پیش‌بینی‌های سال ۱۴۰۱ شرکت‌های تحت کنترل ..... ۴۶

- ۴۶.....مقایسه عملکرد داخلی شرکت با منابع برون سازمانی اطلاعات از قبیل متوسط صنعت
- ۴۷.....اقدام یا اقداماتی که در طول دوره مالی برای رشد شرکت انجام شده است
- ۴۹.....پروژه‌های شرکت
- ۵۵.....حاکمیت شرکتی

مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد..... ۵۶

- ۵۷.....صورت سود و زیان شرکت اصلی:
- ۵۸.....صورت وضعیت مالی شرکت اصلی:
- ۵۹.....صورت جریان های نقدی شرکت اصلی:

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 صورتجلسه 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 صورنجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۰۱/۲۹ به ۱۳۸۳/۰۲/۳۱ تغییر یافت. به استناد صورنجلسه 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 صورنجلسه 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 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 الشرکه 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

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 تاپیکو در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۳۱ با دراختیار داشتن ۸۵ شرکت مدیریتی و غیر مدیریتی در صنایع نفت، گاز، پتروشیمی، صنایع تابر و سلولزی در حال فعالیت می باشد.

| مدیریتی                                                                                                                                                                                                                                            | غیر مدیریتی                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | گروه نفت و گاز |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <p>نفت ایرانول</p> <p>نفت پاسارگاد</p> <p>پرسی ایرانگاز</p> <p>روان کاران احیا سپاهان</p> <p>فرآورده های قیری سروش پاسارگاد</p> <p>فرآورده های قیری هرمز پاسارگاد</p> <p>حمل و نقل پرسى گاز</p> <p>امیدگاز خراسان</p> <p>پرسی ایران گاز چابهار</p> | <p>نفت ستاره خلیج فارس</p> <p>فرآورده های قیری بلوچ پاسارگاد</p> <p>فرآورده های قیری خزر پاسارگاد</p> <p>فرآورده های قیری دانا پاسارگاد</p> <p>مشعل گاز قشم</p> <p>فرآورده های قیری آذر پاسارگاد</p>                                                                                                                                                                      |                |
| مدیریتی                                                                                                                                                                                                                                            | غیر مدیریتی                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | گروه پتروشیمی  |
| <p>پتروشیمی فن آوران</p> <p>پتروشیمی غدیر</p> <p>پتروشیمی خراسان</p> <p>سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی</p> <p>پتروشیمی آبادان</p> <p>پتروشیمی فارابی</p> <p>پتروشیمی شیمی بافت</p> <p>پتروالفین فن آوران</p> <p>شیمیایی فرآورد قشم</p>                | <p>صنایع پتروشیمی خلیج فارس</p> <p>پتروشیمی نوری</p> <p>پتروشیمی مارون</p> <p>پتروشیمی شازند</p> <p>پتروشیمی جم</p> <p>پتروشیمی تبریز</p> <p>پتروشیمی باختر</p> <p>پتروشیمی خارک</p> <p>پتروشیمی ایلام</p> <p>پایانه ها و مخازن پتروشیمی</p> <p>پتروشیمی مرجان</p> <p>پتروشیمی نوین</p> <p>پروشیمی مروارید</p> <p>صنایع پتروشیمی بین الملل قشم</p> <p>پتروشیمی آلیانس</p> |                |

| مدیریتی                                                                                                                                                                                                 | غیر مدیریتی                                                                                  | گروه سلولزی |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <p>گروه صنعت سلولزی تامین گستر نوین</p> <p>حریر خوزستان</p> <p>صنایع چوب خزر کاسپین</p> <p>صنایع کاغذ بسته بندی بیستون</p> <p>صنایع کاغذسازی کاوه</p> <p>محصولات کاغذی لطیف</p> <p>چوب و کاغذ ایران</p> | <p>تخته شهید باهنر</p> <p>چوب و کاغذ مازندران</p> <p>صنایع کاغذ مراغه</p> <p>کارتن ایران</p> |             |

| مدیریتی                                                                                                                                                                                                                                   | غیر مدیریتی                                                                                                                               | گروه لاستیک |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <p>گروه صنعتی بارز</p> <p>سرمایه گذاری و توسعه صنایع لاستیک</p> <p>دوده صنعتی پارس</p> <p>صنایع لاستیکی سهند</p> <p>کربن ایران</p> <p>لاستیک بارز کردستان</p> <p>مجتمع صنایع لاستیک سیرجان</p> <p>بارز تراهر کرمان</p> <p>بارز لرستان</p> | <p>لاستیک یزد</p> <p>کربن سیمرغ</p> <p>مهندسی و تحقیقات صنایع لاستیک</p> <p>ایران یاسا تایر و رابر</p> <p>بازرگانی صنایع لاستیک سیمرغ</p> |             |

| مدیریتی                                                                                                                                                                                                                                                               | غیر مدیریتی                                                                                                     | سایر گروه ها (خدمات و تولیدی) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| سرمایه گذاری هامون کیش<br>تولیدی گازلوله<br>تولیدی پلیمرهای صنعتی پولیکا نوین<br>تکین کو<br>پتروگام اطلس اروند<br>سلسله آب حیات کرمان<br>فرآورده های شیمیایی تامین باختر<br>فیرمکو پارس<br>گسترش تجارت هامون<br>لوله دو جداره قدر<br>نگهداشت کاران<br>ماشین سازی پارس | بانک ملت<br>سرمایه گذاری ساختمان ایران<br>سرمایه گذاری صدر تامین<br>حفاری شمال<br>ماکرو اینترنشنال<br>نیرو کالر |                               |

| بورسی | غیر بورسی | جمع |             |
|-------|-----------|-----|-------------|
| ۱۷    | ۲۹        | ۴۶  | مدیریتی     |
| ۱۶    | ۲۳        | ۳۹  | غیر مدیریتی |
| ۳۳    | ۵۲        | ۸۵  | جمع         |

## • 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 پلاستی                                                       |
| 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 غیر مدیریتی 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 شازند                  | 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، $C_2$ +                                                                                               |
| 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<br>(هزار تن) | درصد از کل ظرفیت<br>اسمی | درصد مالکیت تاپیکو                                           |
| فن‌آوران              | ۱۰۰۰                    | ٪ ۷.۱۷                   | ٪ ۵۰.۴                                                       |
| شیراز                 | ۸۴                      | ٪ ۰.۶۰                   | ٪ ۰<br>(۰.۴۲٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)    |
| خارک                  | ۶۶۰                     | ٪ ۴.۷۳                   | ٪ ۱۸.۵۸                                                      |
| زاگرس                 | ۳۳۰۰                    | ٪ ۲۳.۶۵                  | ٪ ۰.۰۵<br>(۰.۰۴٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس) |
| مرجان                 | ۱۶۵۰                    | ٪ ۱۱.۸۲                  | ٪ ۰<br>(۱۶.۶۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی فن‌آوران)  |
| بوشهر                 | ۱۶۵۰                    | ٪ ۱۱.۸۲                  | ٪ ۰<br>(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<br>(هزار تن) | ایران<br>(هزار تن) | سهم ایران از<br>تولید جهان | تاپیکو<br>(هزار تن) | سهم تاپیکو<br>در تولید ایران | سهم تاپیکو در<br>تولید جهان |
|---------------|-------------------|--------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------|
| ظرفیت<br>اسمی | ۱۲۸۶۲۴            | ۱۳۹۵۴              | ٪ ۱۰.۸۵                    | ۸۸۱                 | ٪ ۶.۳۱                       | ٪ ۰.۶۸                      |

| اتیلن                        |                         |                          |                                                                               |
|------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| نام شرکت                     | ظرفیت اسمی<br>(هزار تن) | درصد از کل<br>ظرفیت اسمی | درصد مالکیت تاپیکو                                                            |
| کاویان                       | ۲۰۰۰                    | ۲۲.۸۵٪                   | ۰٪<br>(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٪<br>(۰.۵۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)                  |
| آریاساسول                    | ۱۰۰۰                    | ۱۱.۴۳٪                   | ۰٪<br>(۲.۰۴٪ 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٪<br>(۵.۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)                      |
| بوشهر<br>(پروژه در حال اجرا) | ۱۰۰۰                    | ۱۱.۴۳٪                   | ۰٪<br>(۶.۶۸٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی مارون)                        |
| ایلام - فاز ۲                | ۴۵۸                     | ۵.۲۳٪                    | ۱۷.۰۲٪<br>(۴.۲۹٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس و پتروشیمی مارون) |
| جمع                          | ۸۷۵۲                    | ۱۰۰٪                     |                                                                               |

| شاخص       | جهان<br>(هزار تن) | ایران<br>(هزار تن) | سهم ایران از<br>تولید جهان | تاپیکو<br>(هزار تن) | سهم تاپیکو در<br>تولید ایران | سهم تاپیکو در<br>تولید جهان |
|------------|-------------------|--------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------|
| ظرفیت اسمی | ۱۸۵۴۳۱            | ۸۷۵۲               | ۴.۷۲٪                      | ۸۷۱                 | ۹.۹۵٪                        | ۰.۴۷٪                       |

| پرویلن                                |                         |                       |                                                                                  |
|---------------------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| نام شرکت                              | ظرفیت اسمی<br>(هزار تن) | درصد از کل ظرفیت اسمی | درصد مالکیت تاپیکو                                                               |
| امیرکبیر                              | ۱۵۴                     | ٪۱۱.۳۲                | ٪۰                                                                               |
| مارون                                 | ۲۰۰                     | ٪۱۴.۵۷                | ٪۱۶.۷۰                                                                           |
| جم                                    | ۳۰۵                     | ٪۲۲.۲۱                | ٪۱۶.۸۳<br>(۰.۵۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق<br>هلدینگ خلیج فارس)                  |
| شازند                                 | ۱۲۸                     | ٪۹.۳۲                 | ٪۱۶.۶۷                                                                           |
| تبریز                                 | ۵۶                      | ٪۴.۰۸                 | ٪۱۱                                                                              |
| بندر امام                             | ۱۱۷                     | ٪۸.۵۲                 | ٪۰<br>(۵.۳۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق<br>هلدینگ خلیج فارس)                      |
| پالایشگاه نفت اراک                    | ۲۰۳                     | ٪۱۴.۷۹                | ٪۰                                                                               |
| پالایشگاه نفت آبادان                  | ۸۶                      | ٪۶.۲۶                 | ٪۰                                                                               |
| ایلام - فاز ۲<br>(در شرف بهره‌برداری) | ۱۲۴                     | ٪۹.۰۳                 | ٪۱۷.۰۲<br>(۴.۲۸٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج<br>فارس و پتروشیمی مارون) |
| جمع                                   | ۱۳۷۳                    | ٪۱۰۰                  |                                                                                  |

| شاخص          | جهان<br>(هزار تن) | ایران<br>(هزار تن) | سهم ایران از<br>تولید جهان | تاپیکو<br>(هزار تن) | سهم تاپیکو در<br>تولید ایران | سهم تاپیکو در<br>تولید جهان |
|---------------|-------------------|--------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------|
| ظرفیت<br>اسمی | ۱۳۳۵۰۵            | ۱۳۷۳               | ٪۱.۰۳                      | ۱۴۶                 | ٪۱۰.۶۶                       | ٪۰.۱۱                       |

| پلی پروپیلن    |                         |                       |                                                          |
|----------------|-------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------|
| نام شرکت       | ظرفیت اسمی<br>(هزار تن) | درصد از کل ظرفیت اسمی | درصد مالکیت تاپیکو                                       |
| پلی پروپیلن جم | ۳۰۰                     | ۲۶.۵۵٪                | ۰٪<br>(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٪<br>(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٪                                                       |
| جمع            | ۱۱۳۰                    | ۱۰۰٪                  |                                                          |

| شاخص       | جهان<br>(هزار تن) | ایران<br>(هزار تن) | سهم ایران از<br>تولید جهان | تاپیکو<br>(هزار تن) | سهم تاپیکو در<br>تولید ایران | سهم تاپیکو در<br>تولید جهان |
|------------|-------------------|--------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------|
| ظرفیت اسمی | ۸۴۷۰۷             | ۱۱۳۰               | ۱.۳۳٪                      | ۹۹                  | ۸.۷۲٪                        | ۰.۱۲٪                       |



| پلی اتیلن                                     |                         |                          |                                                                               |
|-----------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| نام شرکت                                      | ظرفیت اسمی<br>(هزار تن) | درصد از کل ظرفیت<br>اسمی | درصد مالکیت تایپکو                                                            |
| امیر کبیر                                     | ۷۰۰                     | ۱۲.۷۳٪                   | ۰٪                                                                            |
| آریا ساسول                                    | ۶۰۰                     | ۱۰.۹۱٪                   | ۰٪<br>(۲.۰۴٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)                      |
| جم                                            | ۶۰۰                     | ۱۰.۹۱٪                   | ۱۶.۸۳٪<br>(۰.۵۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)                  |
| مارون                                         | ۳۰۰                     | ۵.۴۵٪                    | ۱۶.۷۰٪                                                                        |
| لاله                                          | ۳۰۰                     | ۵.۴۵٪                    | ۰٪<br>(۱۰.۶۹٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی مارون)                       |
| مهر                                           | ۳۰۰                     | ۵.۴۵٪                    | ۰٪<br>(۳.۰۴٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)                      |
| بندر امام                                     | ۲۵۰                     | ۴.۵۵٪                    | ۰٪<br>(۵.۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)                      |
| شازند                                         | ۱۶۰                     | ۲.۹۱٪                    | ۱۶.۶۷٪                                                                        |
| تبریز                                         | ۱۰۰                     | ۱.۸۲٪                    | ۱۱٪                                                                           |
| ایلام                                         | ۳۰۰                     | ۵.۴۵٪                    | ۱۷.۰۲٪<br>(۴.۲۸٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس و پتروشیمی مارون) |
| NPC Alliance                                  | ۲۵۰                     | ۴.۵۵٪                    | ۰٪<br>(۱۳.۴۸٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ PIIC)                          |
| لرستان / مهاباد / پلیمر<br>کرمانشاه / کردستان | ۳۰۰ × ۴                 | ۲۱.۸۲٪                   | ۰٪<br>(۴.۵۵٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ باختر)                          |
| بوشهر<br>(پروژه در حال اجرا)                  | ۳۰۰                     | ۵.۴۵٪                    | ۰٪<br>(۶.۶۸٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق پتروشیمی مارون)                        |
| میاندوآب                                      | ۱۴۰                     | ۲.۵۵٪                    | ۰٪<br>(۳.۱۹٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ باختر)                          |
| جمع                                           | ۵۵۰۰                    | ۱۰۰٪                     |                                                                               |

| شاخص       | جهان<br>(هزار تن) | ایران<br>(هزار تن) | سهم ایران از<br>تولید جهان | تایپکو<br>(هزار تن) | سهم تایپکو<br>در تولید ایران | سهم تایپکو<br>در تولید جهان |
|------------|-------------------|--------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------|
| ظرفیت اسمی | ۱۲۱۱۳۵            | ۵۵۰۰               | ۴.۵۴٪                      | ۴۳۵                 | ۷.۹۱٪                        | ۰.۳۶٪                       |

| MEG       |                         |                          |                    |
|-----------|-------------------------|--------------------------|--------------------|
| نام شرکت  | ظرفیت اسمی<br>(هزار تن) | درصد از کل<br>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<br>(هزار تن)<br>۲۰۱۸ | ایران<br>(هزار تن) | سهم ایران از<br>تولید جهان | تاپیکو<br>(هزار تن) | سهم تاپیکو در<br>تولید ایران | سهم تاپیکو در<br>تولید جهان |
|---------------|---------------------------|--------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------|
| ظرفیت<br>اسمی | ۳۶۸۲۲                     | ۱۵۵۸               | ٪ ۴.۲۳                     | ۱۸۸                 | ٪ ۱۲.۰۶                      | ٪ ۰.۵۱                      |

| اوره                    |                       |                                                              | نام شرکت    |
|-------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------|-------------|
| ظرفیت اسمی<br>(هزار تن) | درصد از کل ظرفیت اسمی | درصد مالکیت تاپیکو                                           |             |
| ۴۹۵                     | ٪۵۶۹                  | ٪ ۴۳.۱۵                                                      | خراسان      |
| ۳۲۲۵                    | ٪۳۷.۱۰                | ٪ ۰.۴۷<br>(۰.۵۴٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس) | پردیس       |
| ۵۹۴                     | ٪۶.۸۳                 | ٪ ۰                                                          | رازی        |
| ۶۶۰                     | ٪۷.۵۹                 | ٪ ۰<br>(۱.۲۲٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)    | کرمانشاه    |
| ۱۵۶۸                    | ٪۱۸.۰۴                | ٪ ۰<br>(۰.۴۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)    | شیراز       |
| ۱۰۷۵                    | ٪۱۲.۳۷                | ٪ ۰<br>(۳.۵۸٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)    | لردگان      |
| ۱۰۷۵                    | ٪ ۱۲.۳۷               | ٪ ۰                                                          | مسجد سلیمان |
| ۸۶۹۲                    | ٪ ۱۰۰                 |                                                              | جمع         |

| شاخص       | جهان<br>(هزار تن) | ایران<br>(هزار تن) | سهم ایران از<br>تولید جهان | تاپیکو<br>(هزار تن) | سهم تاپیکو در<br>تولید ایران | سهم تاپیکو در<br>تولید جهان |
|------------|-------------------|--------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------|
| ظرفیت اسمی | ۲۲۹۳۰.۷           | ۸۶۹۲               | ٪ ۳.۷۹                     | ۲۹۹                 | ٪ ۳.۴۴                       | ٪ ۰.۱۳                      |

| بنزن      |                         |                       |                                                              |
|-----------|-------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------------|
| نام شرکت  | ظرفیت اسمی<br>(هزار تن) | درصد از کل ظرفیت اسمی | درصد مالکیت تاپیکو                                           |
| بوعلی     | ۱۷۹                     | ۱۹.۷۴٪                | ۰٪<br>(۴.۳۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)     |
| برزویه    | ۴۳۰                     | ۴۷.۴۱٪                | ۱۵.۳۰٪<br>(۵.۳۲٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس) |
| اصفهان    | ۱۳                      | ۱.۴۳٪                 | ۰٪                                                           |
| بندر امام | ۲۳۰                     | ۲۵.۳۶٪                | ۰٪<br>(۵.۳۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)     |
| تبریز     | ۵۵                      | ۶.۰۶٪                 | ۱۱٪                                                          |
| جمع       | ۹۰۷                     | ۱۰۰٪                  |                                                              |

| شاخص       | جهان<br>(هزار تن) | ایران<br>(هزار تن) | سهم ایران از<br>تولید جهان | تاپیکو<br>(هزار تن) | سهم تاپیکو در<br>تولید ایران | سهم تاپیکو<br>در تولید<br>جهان |
|------------|-------------------|--------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------|--------------------------------|
| ظرفیت اسمی | ۶۴۸۵۵             | ۹۰۷                | ۱.۴٪                       | ۱۱۴                 | ۱۲.۵۹٪                       | ۰.۱۸٪                          |

مخلوط زایلن‌ها

| نام شرکت | ظرفیت اسمی<br>(هزار تن) | درصد از کل ظرفیت<br>اسمی | درصد مالکیت تاپیکو                                           |
|----------|-------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------|
| بوعلی    | ۴۳۰                     | ۲۵.۶۷٪                   | ۰٪<br>(۴.۳۳٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)     |
| برزویه   | ۸۵۰                     | ۵۰.۷۵٪                   | ۱۵.۳۰٪<br>(۵.۲۲٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس) |
| اصفهان   | ۷۵                      | ۴.۴۸٪                    | ۰٪                                                           |
| بندرامام | ۳۲۰                     | ۱۹.۱۰٪                   | ۰٪<br>(۵.۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس)     |
| جمع      | ۱۶۷۵                    | ۱۰۰٪                     |                                                              |

| شاخص       | جهان<br>(هزار تن) | ایران<br>(هزار تن) | سهم ایران از<br>تولید جهان | تاپیکو<br>(هزار تن) | سهم تاپیکو در<br>تولید ایران | سهم تاپیکو در<br>تولید جهان |
|------------|-------------------|--------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------|
| ظرفیت اسمی | ۸۲۶۱۹             | ۱۶۷۵               | ۲.۰۳٪                      | ۲۱۰                 | ۱۲.۵۳٪                       | ۰.۲۵٪                       |

PVC

| نام شرکت | ظرفیت اسمی<br>(هزار تن) | درصد از کل ظرفیت<br>اسمی | درصد مالکیت تاپیکو                                       |
|----------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------|
| غدیر     | ۱۲۰                     | ۱۵.۱۹٪                   | ۶۷.۷۴٪                                                   |
| آبادان   | ۱۱۰                     | ۱۳.۹۲٪                   | ۵۳.۲۵٪                                                   |
| بندرامام | ۱۷۵                     | ۲۲.۱۵٪                   | ۰٪<br>(۵.۲۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس) |
| اروند    | ۳۴۰                     | ۴۳.۰۴٪                   | ۰٪<br>(۶.۰۱٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس) |
| هگمتانه  | ۴۵                      | ۵.۷۰٪                    | ۰٪                                                       |
| جمع      | ۷۹۰                     | ۱۰۰٪                     |                                                          |

| شاخص       | جهان<br>(هزار تن) | ایران<br>(هزار تن) | سهم ایران از<br>تولید جهان | تاپیکو<br>(هزار تن) | سهم تاپیکو در<br>تولید ایران | سهم تاپیکو در<br>تولید جهان |
|------------|-------------------|--------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------|
| ظرفیت اسمی | ۵۷۴۳۲             | ۷۹۰                | ۱.۳۸٪                      | ۱۷۰                 | ۲۱.۴۶٪                       | ۰.۳۰٪                       |

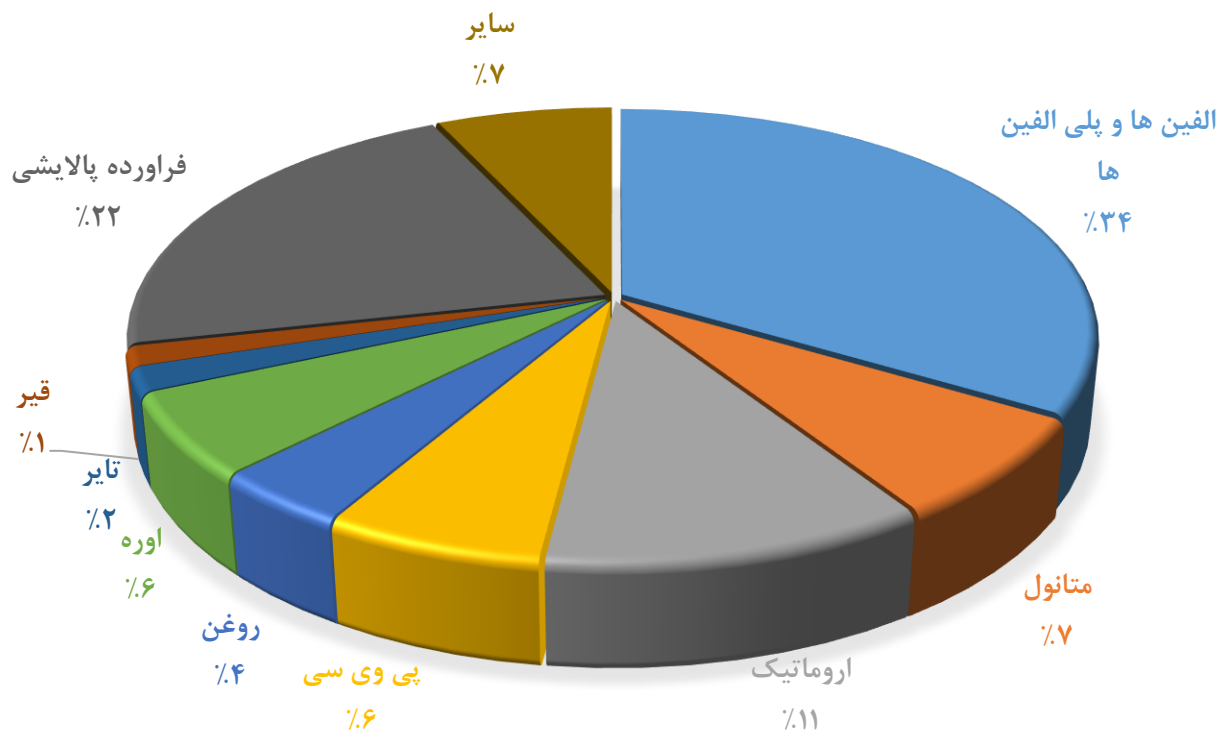
| استایرن  |                         |                          |                                                             |
|----------|-------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------|
| نام شرکت | ظرفیت اسمی<br>(هزار تن) | درصد از کل ظرفیت<br>اسمی | درصد مالکیت تاپیکو                                          |
| پارس     | ۶۰۰                     | ۸۶.۳۳٪                   | ۰.۵۰٪<br>(۴.۰۷٪ مالکیت غیر مستقیم از طریق هلدینگ خلیج فارس) |
| تبریز    | ۹۵                      | ۱۳.۶۷٪                   | ۱۱٪                                                         |
| جمع      | ۶۹۵                     | ۱۰۰٪                     |                                                             |

| شاخص       | جهان<br>(هزار تن) | ایران<br>(هزار تن) | سهم ایران از<br>تولید جهان | تاپیکو<br>(هزار تن) | سهم تاپیکو در<br>تولید ایران | سهم تاپیکو در<br>تولید جهان |
|------------|-------------------|--------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------|
| ظرفیت اسمی | ۳۶۳۱۶             | ۶۹۵                | ۱.۹۱٪                      | ۳۵                  | ۵.۰۶٪                        | ۰.۱۰٪                       |

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

| شاخص       | جهان<br>(هزار تن) | ایران<br>(هزار تن) | سهم ایران<br>از تولید<br>جهان | تاپیکو<br>(هزار تن) | سهم تاپیکو در<br>تولید ایران | سهم تاپیکو در<br>تولید جهان |
|------------|-------------------|--------------------|-------------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------|
| ظرفیت اسمی | ۲۷۴۶۷             | ۴۹۴                | ۱.۸۰٪                         | ۱۵                  | ۲.۹۸٪                        | ۰.۰۵٪                       |

### سهم هر محصول از سبد وزنی تایپکو



### ساختار سودآوری تایپکو در بخش پتروشیمی براساس نوع خوراک

خوراک ترکیبی (گاز و مایع)

مایع  
۲۴٪

خوراک مایع

۲۲٪

خوراک گاز

۵۴٪

## • 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 تایپیکو دارای سید 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

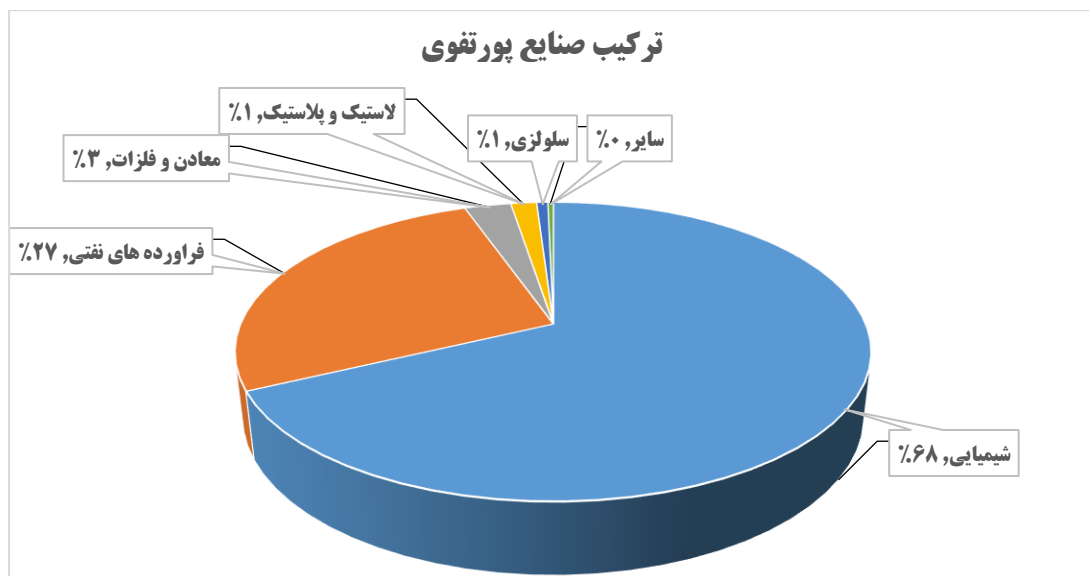
ارزش روز صنایع در پرتفوی تایپیکو (بورسی و غیربورسی) به صورت زیر است:

| صنعت             | مبلغ (میلیون ریال) | درصد   |
|------------------|--------------------|--------|
| شیمیایی          | ۱,۲۵۲,۵۹۶,۲۹۷      | ۶۸.۰۰٪ |
| فرآورده های نفتی | ۴۷۴,۸۷۵,۸۷۰        | ۲۵.۷۸٪ |
| معادن و فلزات    | ۶۲,۹۸۵,۲۴۹         | ۳.۴۲٪  |
| لاستیک و پلاستیک | ۳۳,۷۷۳,۹۴۵         | ۱.۸۳٪  |
| سلولزی           | ۱۱,۷۱۱,۸۲۶         | ۰.۶۴٪  |
| سایر             | ۵,۹۹۸,۲۰۰          | ۰.۳۳٪  |
| جمع              | ۱,۸۴۱,۹۴۱,۳۸۷      | ۱۰۰٪   |

ارزش روز شرکتهای غیربورسی، برآوردی می‌باشد.



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



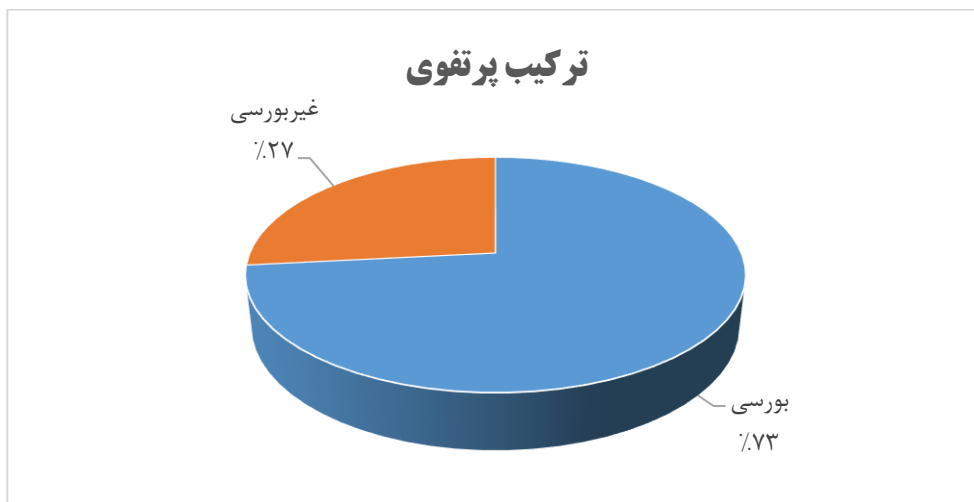
همان گونه که ملاحظه می‌گردد حدود ۹۵ درصد از سبد سهام تاپیکو در دو صنعت "شیمیایی" و "فراورده های نفتی" متمرکز است.

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

سبد سهام تاپیکو به تفکیک شرکت‌های بورسی و غیر بورسی در تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۳۱ به شرح زیر است

| شرح      | مبلغ          | درصد |
|----------|---------------|------|
| بورسی    | ۱,۳۵۰,۹۵۸,۰۱۹ | ۷۳٪  |
| غیربورسی | ۴۹۰,۹۸۳,۳۶۸   | ۲۷٪  |
| جمع      | ۱,۸۴۱,۹۴۱,۳۸۷ | ۱۰۰٪ |

بالغ بر ۷۳ درصد از ارزش روز پرتفوی این شرکت مربوط به شرکت‌هایی است که در بازار سرمایه حضور دارند.



آخرین وضعیت تاپیکو (مورخ ۱۴۰۱/۱۱/۳۰) 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)                                  | ۱۲,۱۳۰         |
| ارزش بازار تاپیکو (میلیون ریال)                     | ۱,۲۲۲,۰۶۰,۰۰۰  |
| ارزش بازار صنعت شیمیایی (میلیون ریال)               | ۱۷,۱۹۵,۳۹۸,۶۳۴ |
| وزن در صنعت شیمیایی                                 | ۷.۱۱٪          |
| ارزش کل بازار بورس (میلیون ریال)                    | ۵۷,۹۱۲,۲۸۴,۷۶۸ |
| وزن تاپیکو در بازار بورس                            | ۲.۱٪           |
| ارزش کل بازار سرمایه (بورس و فرابورس) (میلیون ریال) | ۷۲,۴۱۲,۰۴۹,۲۹۰ |
| وزن تاپیکو در کل بازار سرمایه                       | ۱.۷٪           |
| رتبه در صنعت شیمیایی                                | ۳              |
| رتبه در بازار سرمایه                                | ۱۱             |

## • 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، پارسیان، 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
- امکان استفاده از ظرفیت قانون رفع موانع تولید در تامین مواد اولیه و تسویه بدهی‌های ارزی
- تحولات روسیه و تغییر مناسبات این کشور با جهان غرب
- گشایش سیاسی با به ثمر رسیدن برجام
- امکان تعامل با نهادهای قانونی و سیاست‌گذار در حوزه نفت و پتروشیمی
- فراخوان شرکت ملی نفت از هلدینگ‌های سرمایه‌گذاری جهت استخراج و توسعه میدان‌های گازی و نفتی (خانگیران)
- وجود بسترهای قانونی و حمایت‌های دولتی از سرمایه‌گذاران در حوزه ورود به پتروپالایشگاه‌ها
- تاکید مقام معظم رهبری و ایجاد قوانین و ساختارهای حمایتی در زمینه اقتصاد دانش بنیان
- داشتن تنوع بالا در سبد محصولات صنعت نفت و گاز و پتروشیمی
- قرار گیری 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 منطقه ای
- 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
- تاثیرگذاری ذینفعان پر قدرت در ورود هلدینگ به سرمایه‌گذاری‌های پر ریسک
- رقابت پذیری پایین در مقابل بخش خصوصی با توجه به الزام برای رعایت موازین قانونی

## • 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:

- ✓ چشم‌انداز پایدار در استمرار سودآوری با وجود پروژه‌های متنوع
- ✓ متنوع‌ترین پرتفوی پتروشیمی با تولید تمامی ۱۲ محصول پتروشیمی مندرج در شاخص جهانی آپیکس
- ✓ تمرکز حدود ۴۱٪ از سود هلدینگ بر واحدهای متانول و پلی‌الفین‌ها هم راستا با جهت‌گیری‌های جهانی صنعت
- ✓ تمرکز ۵۴٪ از سود تاپیکو در بخش پتروشیمی بر واحدهای خوراک گازی با قابلیت افزایش آن تا بیش از ۷۵٪ با تبدیل شدن پتروشیمی جم به واحدی ۱۰۰٪ گازی
- ✓ تمرکز بیش از ۲۲٪ از سود تاپیکو در بخش پالایشگاه نفتی مربوط به پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس
- ✓ 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 منحصربه‌فرد به دلیل ۷۳٪ سود حاصل از سرمایه‌گذاری از طریق شرکت‌های بورسی
- ✓ تنوع سبد محصولات تولیدی و موردنیاز صنایع پایین‌دستی کشور
- ✓ کیفیت بالای سبد محصولات تولیدی در قیاس با رقبای داخلی و خارجی
- ✓ مدیریت گرید و عمده سبد محصولات تولیدی با قابلیت صادرات
- ✓ تکمیل زنجیره ارزش محصولات تولیدی در شرکت‌های تابعه و ایجاد ارزش افزوده بالا
- ✓ بهره‌مندی از امکانات و زیرساخت‌های بسیار عالی و منحصربه‌فرد در کشور از جمله در اختیار داشتن پایانه‌های صادراتی اختصاصی

## • 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، همچنین تولید لاستیک سبز، کیسه هوا و استیل کورد نیز اخیراً در گروه محصولات گروه صنعتی بارز و نخ تایر صبا رونمایی شده است.

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

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، همچنین تولید لاستیک سبز، کیسه هوا و استیل کورد نیز اخیراً در گروه محصولات گروه صنعتی بارز و نخ تایر صبا رونمایی شده 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 سال ۱۴۰۱ مانند طرح تولید کیسه هوا و استیل کورد شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع لاستیک و ایستگاه فشار و خطوط انتقال گاز خوراک (گاز کوب) پتروشیمی آبادان از جمله موضوعات مهمی است که بر سودآوری آتی تاپیکو موثر خواهد بود.

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.

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 در طی ماه‌های سال جاری باعث گردید که شرکت‌های واردکننده مواد اولیه از جمله بارز، نخ صبا و ایرانول هزینه‌های وارداتی بیشتری را متحمل شوند. این موضوع باعث افزایش قیمت کالاها و تحمیل هزینه‌های مالی و نقدینگی بیشتر برای شرکت‌ها گردیده است و در نهایت سوددهی پایین برای هلدینگ را منتج شده 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 تاثیرات مثبت بر سودآوری صنعت پتروشیمی داشته است که با توجه به تغییرات نرخ ارز در سال ۱۴۰۱ در خصوص خوراک و محصولات، انتظار می‌رود، روند کنونی ادامه داشته باشد.

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ماه ۱۴۰۱

اطلاعات مدیران فعلی شرکت

| نام و نام خانوادگی | سمت                             | مدرک / رشته تحصیلی                  | سابقه اجرایی در شرکت | سوابق مهم اجرایی                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------|---------------------------------|-------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| مسعود اسمخانی      | مدیرعامل و نایب رئیس هیات مدیره | دکتری مهندسی مکانیک                 | ۱۴۰۰/۱۲/۲۱           | مدیر عامل هلدینگ پتروشیمی اسپک، رئیس هیات مدیره پتروشیمی تخت جمشید، عضو هیات مدیره پتروشیمی گچساران، مدیر عامل برخی از شرکت های نیروگاهی، مدیریت در شرکت های مپنا و سازمان انرژی اتمی ایران                                                                                                                                                                        |
| علی سیفیان         | معاونت امور شرکتهای             | دکترای مدیریت قرارداد های نفت و گاز | ۱۴۰۱/۰۱/۲۳           | قائم مقام مدیر عامل و عضو هیئت مدیره شرکت نفت جی، مدیر عامل شرکت پتروپالایش بختیاری مسجد سلیمان، عضو هیات مدیره شرکت پتروشیمی تخت جمشید، رئیس هیات مدیره شرکت بازرگانی پتروشیمی، عضو هیات مدیره و معاون بازرگانی شرکت صنایع پتروشیمی مسجد سلیمان، عضو هیات مدیره شرکت پتروشیمی امیر کبیر و .....                                                                   |
| حسن شاه ولدی       | معاون مالی و تامین منابع        | کارشناسی ارشد مدیریت                | ۱۴۰۱/۰۳/۱۰           | معاون مالی شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری، عضو هیئت مدیره شرکت بازرگانی صندوق بازنشستگی کشوری، عضو هیئت مدیره شرکت صبا آرمه بتن، عضو هیئت مدیره شرکت نور الرضا، معاون کل شرکت توسعه حمل و نقل ریلی پارسان                                                                                                                                                 |
| عبدالله اسد زاده   | معاون برنامه ریزی و توسعه       | دکترای مدیریت بازرگانی              | سیزده سال            | مدیر سرمایه گذاری و توسعه تایپکو - مدیر دپارتمان 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 |

ترکیب سهامداران

| نام سهامدار |                                            | ۱۴۰۱/۰۸/۳۰     |           | ۱۴۰۱/۰۲/۳۱     |           |
|-------------|--------------------------------------------|----------------|-----------|----------------|-----------|
|             |                                            | تعداد سهام     | درصد سهام | تعداد سهام     | درصد سهام |
| ۱           | سرمایه گذاری تامین اجتماعی                 | ۵۷,۱۳۳,۰۱۴,۴۷۰ | ۷۰.۱۰     | ۵۷,۱۳۳,۰۱۴,۴۷۰ | ۷۰.۱۰     |
| ۲           | صندوق صبا گستر نفت و گاز تامین             | ۷۳۸,۶۳۶,۳۰۰    | ۰.۹۱      | ۷۵۷,۲۶۵,۶۴۲    | ۰.۹۳      |
| ۳           | مؤسسه صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر | ۵,۷۶۶,۱۸۳,۵۳۲  | ۷.۰۸      | ۵,۷۶۶,۱۸۳,۵۳۲  | ۷.۰۸      |
| ۴           | سرمایه گذاری صبا تامین                     | ۷,۳۳۵,۱۰۱,۵۶۶  | ۹.۰۰      | ۷,۴۵۰,۹۰۶,۳۴۵  | ۹.۱۴      |
| ۵           | آینده سازان رفاه پردیس                     | ۳,۳۳۱,۱۰۷,۰۶۶  | ۴.۰۹      | ۳,۳۳۱,۱۰۷,۰۶۶  | ۴.۰۹      |
| ۶           | شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران        | ۸۳۹,۰۵۴,۴۵۵    | ۱.۰۳      | ۸۱۹,۹۵۴,۶۴۲    | ۱.۰۱      |
| ۷           | سرمایه گذاری دارویی تامین                  | ۳۳۰,۵۲۸        | ۰.۰۰      | ۳۳۰,۵۲۸        | ۰.۰۰      |
| ۸           | سرمایه گذاری صدر تامین                     | ۳۶۱,۵۰۰        | ۰.۰۰      | ۳۶۱,۵۰۰        | ۰.۰۰      |
| ۹           | سرمایه گذاری سیما تامین                    | ۳۱۲,۵۰۰        | ۰.۰۰      | ۳۱۲,۵۰۰        | ۰.۰۰      |
| ۱۰          | سهامداران حقوقی                            | ۴,۸۳۲,۱۵۸,۱۳۴  | ۵.۹۳      | ۴,۵۵۴,۴۴۰,۸۷۴  | ۵.۵۸      |
| ۱۱          | سهامداران حقیقی                            | ۱,۵۲۳,۷۳۹,۹۴۹  | ۱.۸۷      | ۱,۶۸۶,۱۲۲,۹۰۱  | ۲.۰۷      |
| جمع         |                                            | ۸۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰.۰۰    | ۸۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰.۰۰    |

## 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.

| اهدای 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 هم افزایی اقتصادی بین شرکتهای گروه تامین                                                       | تشکیل کمیته هم‌افزایی و شناسایی حوزه‌های مختلف هم‌افزایی اقتصادی                                                               |
|                                                                                                       | تدوین بسته پیشنهادی هم افزایی اقتصادی بین شرکت های گروه تامین                                                                  |
| 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                                                                                             |
|                                                                                                       | تنظیم سند جامع طرح های سرمایه گذاری ماندگار و ارزش آفرین                                                                       |
|                                                                                                       | 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                                                                                                       |
|                                                                                                       | تدوین برنامه جامع جهش صادراتی در شرکت های گروه                                                                                 |
|                                                                                                       | افزایش سهم بازارهای داخلی از طریق تغییر رویکرد در روشهای نوین فروش                                                             |
| بهینه‌سازی پورتفوی و ساماندهی ادغام و تملیک درون پورتفوی و برون پورتفوی                               | خروج از طرح‌های خارج از استراتژی و کم بازده و اصلاح پورتفوی شرکتهای و هلدینگهای تابعه                                          |



| راهبردهای تاپیکو                             | برنامه‌های اجرایی (محورهای اصلی)                                                                    |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| مدیریت بهینه‌داری‌ها و بهای تمام شده محصولات | پیگیری و نظارت بر عملیات ساماندهی هلدینگ‌های فرعی در قالب انحلال، ادغام، تملیک و عرضه اولیه در بورس |
|                                              | پیگیری ادغام و یا واگذاری برخی از شرکت‌های گروه                                                     |
|                                              | بروز آوری تجهیزات و ایجاد زیرساخت تولید و ذخیره‌سازی محصولات                                        |
|                                              | اجرای راهکارهای تحقق ظرفیت اسمی تولید در برخی از شرکت‌های گروه                                      |
|                                              | تعریف پروژه‌های افزایش رانندگی 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

اجرای طرح افزایش ظرفیت تولید پالایشگاه اکنون شاهد افزایش بیش از ۹۰ هزار بشکه ای تزریق خوراک از ۳۶۰ به ۴۵۴ هزار بشکه میعان‌ات گازی هستیم و این مساله نقشی اساسی در تامین خوراک پتروشیمی‌های کشور خواهد داشت. ستاره خلیج فارس به عنوان بزرگترین پالایشگاه میعان‌ات گازی جهان هم اکنون جایگاهی استراتژیک در توازن انرژی کشور و منطقه ایفا می‌کند و توانسته است ایران را از وارد کننده بنزین به صادرکننده این محصول استراتژیک تبدیل کند که ۵ فرآورده نفتی به سبد تولیدات تاپیکو اضافه شد. با راه -اندازی طرح متانول هفتم مرجان و پس از به ظرفیت رسانی و تثبیت تولید، تولید ۱۶۵۰ هزار تن متانول به سبد تولیدات تاپیکو اضافه شده است. همچنین با افتتاح فاز دوم طرح پتروشیمی ایلام سالانه ۴۶۰ هزار تن اتیلن و ۱۲۵ هزار تن پروپیلن به سبد تولیدات شرکت‌های سرمایه پذیر تاپیکو اضافه شده است. با افتتاح پتروشیمی جم ۲۰۰ هزار تن ABS و ۶۰ هزار تن Rubber در سال به سبد تولیدات شرکت‌های سرمایه پذیر تاپیکو اضافه خواهد شد. در نهایت با تولید کیسه هوا و استیل کورد در شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع لاستیک به محصولات تولیدی شرکت‌های سرمایه پذیر تاپیکو اضافه شد.

## • اهداف و برنامه زمانی و راهبردهایی 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 بر روی تکمیل پروژه‌های توسعه ای جدید در شرکت‌های تابعه هلدینگ و همچنین پیگیری اجرای طرح‌های کلر الکالی و EDC پتروشیمی غدیر، تامین آب از پساب شرکت پتروشیمی خراسان، MTO/MTP پتروشیمی فن اوران، نوسازی ارتقاء تکنولوژی سیستم پرس صنایع چوب خزر کاسپین، اجرایی ساخت مخازن شرکت پتروالفین پتروشیمی فن اوران می‌باشد.

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

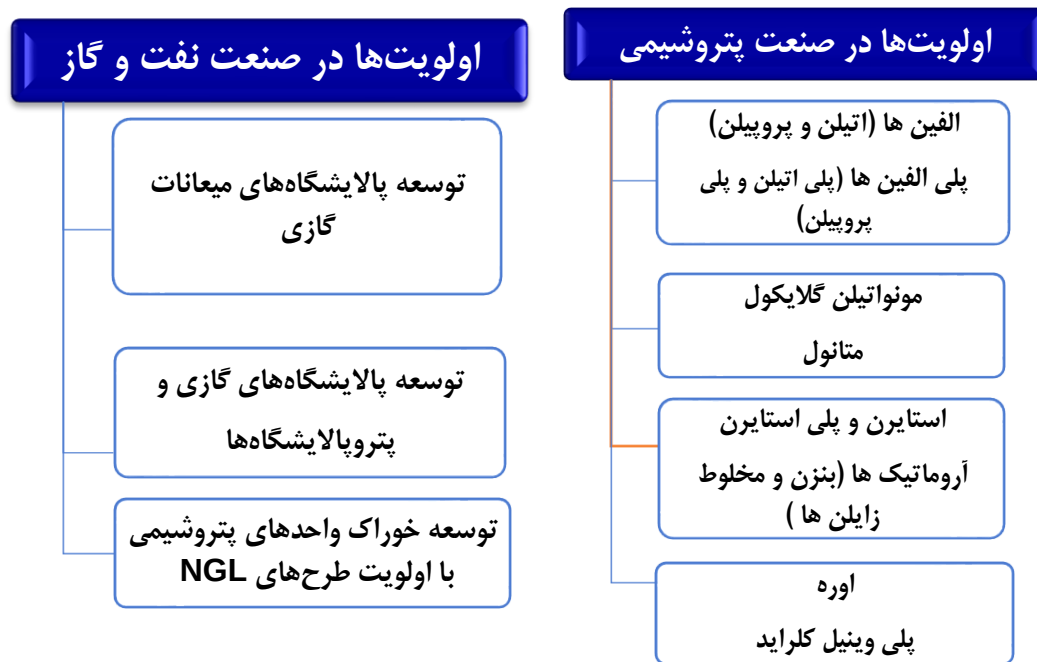
- استمرار محدودیت در صادرات محصول و نقل و انتقال پول بدلیل حفظ تحریم‌ها

- نوسانات نرخ ارز که غیر قابل پیش بینی هست
- 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 پیشسازی 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 شش‌گانه 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 (خوراک، سوخت ، هزینه لجستیک ، سایر هزینه ها ) 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 ضررده 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
- ✓ افزایش عرضه محصولات پس از اتمام طرح‌های سرمایه‌گذاری 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
  - ✓ استفاده از راهکارهای درون گروهی و دسترسی به منابع مالی لازم به همراه توان مالی خارج از گروه در مواقع ضروری
- احتمال وقوع و شدت اثر پیامدها را باید کاهش داد.

### 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 مدرن و فناوری روز
- ✓ امکان از دست دادن بازارهای فروش صادراتی (به دلیل محدودیت‌ها و مسائلی در زمینه فروش و انتقال ارز در بانک‌های خارجی) 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

- ✓ نحوه تامین تجهیزات، قطعات و الزامات لجستیکی مورد نیاز تولید
- ✓ ریسک کاهش خوراک تحویلی به پتروشیمی‌ها در فصول سرد سال
- ✓ منابع تامین خوراک و نرخ خوراک تحویلی

✓ ریسک انجام بموقع تعهدات تحویل محصول

#### ۶- ریسک حوزه HSE

- ✓ مبتلا شدن همکاران مجموعه به بیماری های واگیردار و ویروسی 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

#### ۷- ریسک تطویل زمان اجرای طرح ها

- ✓ بازبینی مجدد طرح در مقاطع زمانی لازم شامل پیش بینی خوراک ورودی ، بازار داخلی و جهانی محصولات تولیدی طرح و جایگاه طرح در زنجیره ارزش ، بازبینی بهای تمام شده و تاثیرات زیست محیطی به لحاظ اینکه سرمایه گذاری در مناسبترین حالت و با کمترین ریسک صورت پذیرد.
- ✓ ریسک نوسانات نرخ ارز که بهای تمام شده پروژه ها را نسبت به برآورد اولیه بالا می برد.
- ✓ ریسک ناشی از اعمال تحریم ها که در زمان تامین تجهیزات و قطعات یدکی اثر منفی دارد.

### • برنامه ها و راهبردهای مدیر برای مقابله با کاهش ریسک ها و میزان اثربخشی

#### راهبردهای مدیریت ریسک

- برگزاری دوره ای و مستمر جلسات ارزیابی ریسک ها در هلدینگ و شرکتهای تابعه
- کاهش هزینه های مالی و تامین نقدینگی اجرای طرح ها از طریق تبدیل دارای های غیر مولد به مولد
- دریافت وام ارزی با شرایط بازپرداخت به نرخ ارز مرجع
- توجه به سرمایه گذاری مشترک با سرمایه گذاران خارجی
- تلاش برای افزایش سهم صادرات و بهره گیری 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 پروژه های HSE و شناسایی پیمانکاران صاحب صلاحیت جهت اجرای پروژه
- بازنگری رویه تعریف طرح ها و پروژه ها و ارزیابی همه جانبه پیمانکاران و مشاوران و تهیه لیست پیمانکاران مورد تأیید هلدینگ
- پیگیری بروزرسانی مناسب استراتژی های شرکتهای در 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 می باشد که از سوی سهامداران مشخص شده است. این موضوع ریسک های 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. 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 تاپیکو با لحاظ نمودن شرایط مورد اشاره انجام سرمایه‌گذاری در قالب اجرای پروژه‌های MTO را در دستور کار دارد (طرح پتروالفین) که در صورت رفع موانع، اقدامات عملی پیش روی این شرکت خواهد بود.

قیر: نظر به عدم شفافیت لازم و کافی در فرمول قیمت‌گذاری خوراک و کیوم باتوم و با توجه به اینکه در حدود ۹۰٪ از قیمت تمام شده محصول قیر مربوط به قیمت و کیوم باتوم 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 رقبای 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. 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. در ضمن یکی از طرح‌های در حال پیگیری کلر الکالی پتروشیمی غدیر می‌باشد که بسیار کارگشا در تولید PVC می‌باشد.

**DOP,PA:** با توجه به آتش سوزی پتروشیمی بوعلی سینا، تأمین اورتوزالین به عنوان عامل محدود کننده تولید محصول فوق محسوب می شود. واردات اورتوزالین 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 رقابتی بخش خصوصی با انعطاف پذیری بیشتر نیز به عنوان یکی از اصلی ترین 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 تاپیکو در صنایع پایین دستی و تکمیل زنجیره ارزش در این بخش، شرکت مذکور به عنوان بازوی اجرای طرح‌های پایین دست پتروشیمی مورد توجه تاپیکو 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 چهار 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 تاپیکو 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 مد نظر می‌باشد. همکاری و هماهنگی با رقابتی 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 کائوچو طبیعی از منابع طبیعی و نیز توسعه محصولات جدید از رویکردهای پیش روی شرکت می باشد.

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 غیر مالی شرکت طی دوره

- برنامه عرضه شرکت‌ها و محصولات در بازار سرمایه؛ یکی از برنامه‌های کلانی که این هلدینگ در سال مالی مورد گزارش پیگیری نموده است، افزایش سطح حضور شرکتهای سرمایه پذیر در بازار سرمایه بوده است. در این خصوص می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

- پیگیری مجدد پذیرش و عرضه سهام شرکت نفت ستاره خلیج فارس بعنوان یکی از شرکتهای وابسته گروه در بازار سرمایه
- همکاری جهت عرضه اولیه سهام شرکت‌های پتروشیمی مروارید، پتروشیمی تبریز و پتروشیمی ایلام در بازار سرمایه
- پذیرش شرکت سرمایه‌گذاری صنایع لاستیک در شرکت فراپورس و پیگیری جهت رفع موانع باقیمانده
- پیگیری رفع موانع جاری در خصوص پذیرش و عرضه شرکت حریر خوزستان از شرکت‌های تابعه هلدینگ سلولزی

- برنامه عرضه محصولات شرکت‌ها در بورس کالا و بورس انرژی؛ یکی از برنامه‌های کلانی که این هلدینگ در خصوص شرکتهای سرمایه پذیر خود پیگیری نموده است، افزایش تعداد و حجم عرضه محصولات شرکتهای سرمایه پذیر در بورس کالا و بورس انرژی بوده است که اهم این اقدامات به شرح زیر می‌باشد:

- پیگیری جهت استمرار عرضه محصولات شرکت نفت ستاره خلیج فارس و پتروشیمی فن آوران در بورس انرژی
- راه‌اندازی قراردادهای آتی متانول و نفتا با همکاری سه جانبه شرکت بورس انرژی، تاپیکو و سرمایه‌گذاری صباتامین
- عرضه تمام محصول تولیدی شرکت محصولات کاغذی لطیف از تاریخ ۱۴۰۱/۰۲/۱۵ در بورس کالا
- محصول MEK شرکت پتروشیمی شیمی بافت در مرداد ماه سال ۱۴۰۰ برای نخستین بار در بورس کالا عرضه شد، اما متأسفانه با توجه به نظر وزارت صمت در خصوص موانع عرضه، موضوع عرضه و معامله فعلاً تعلیق شده است.
- با توجه به آخرین نظر وزارت صمت در خصوص عدم عرضه محصولات تایر در بورس کالا، رایزنی و پیگیری مجدد عرضه محصولات تایر گروه صنعتی بارز در بورس کالا جهت حفظ صرفه و صلاح سهامداران بارز و تاپیکو.
- عرضه محصولات صادراتی گروه از جمله محصول PVC پتروشیمی آبادان و پتروشیمی غدیر در رینگ صادراتی بورس کالا

- افزایش سرمایه؛ در رابطه با اقدامات هلدینگ نفت و گاز و پتروشیمی تامین در خصوص افزایش سرمایه در سال جاری، می‌توان به افزایش سرمایه تاپیکو و حمایت از افزایش سرمایه شرکت‌های سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع لاستیک و همچنین مشارکت در افزایش سرمایه تعداد زیادی از شرکتهای سرمایه پذیر اشاره نمود.

- حمایت از سهامداران خرد بازار سرمایه؛ در راستای آیین نامه حمایت از بازار سرمایه (مصوب شورای عالی بورس) و الزام ناشران به داشتن رکن بازارگردان، تاپیکو. شرکتهای زیرمجموعه اقدام به انعقاد قرارداد بازارگردانی با شرکت صباگستر

نفت و گاز و پتروشیمی تامین و صدور واحدهای سرمایه‌گذاری در صندوق بازارگردانی نموده است. در تاریخ ترازنامه، صندوق های تایپکو و شرکتهای گروه در صندوق بازارگردانی صباگستر، دارای خالص ارزش فروشی معادل ۱۲,۵۸۷,۷۹۱ میلیون ریال بوده اند. همچنین در کل گروه میزان تزریق نقدینگی و صدور واحد سرمایه‌گذاری، ۳۰,۴۶۹ میلیون ریال در دوره مورد گزارش بوده 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 ۱۴۰۱ در بازار فرا بورس اوراق بهادار پذیرش 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 .

### بازپرداخت تسهیلات ارزی از سال ۱۳۹۹

| نام بانک / اشخاص             | به تاریخ ۱۴۰۱/۰۲/۳۱<br>مبلغ (یورو) | تاریخ تهیه گزارش<br>مبلغ (یورو) |
|------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| شرکت بازرگانی نفتیران - نیکو | ۵۶,۳۵۴,۱۷۹                         | ۵۶,۳۵۴,۱۷۹                      |
| صندوق انرژی ایران            | ۶۹۶,۳۵۶,۳۲۸                        | ۱,۰۳۱,۵۹۶,۳۳۹                   |
| صندوق توسعه ملی              | ۵۸۶,۵۶۲,۷۵۵                        | ۷۰۳,۱۴۹,۹۸۲                     |
| جمع                          | ۱,۳۳۹,۲۷۳,۲۶۲                      | ۱,۷۹۱,۱۰۰,۵۰۰                   |

- 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 ۱۴۰۱ 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

## • 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 ۱۴۰۱ شرکت‌های تحت کنترل

- پیش‌بینی افزایشی مقادیر تولید و فروش در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰ و توجه به تحقق ظرفیت عملی
- پیش‌بینی افزایشی مبلغ ریالی فروش در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰
- پیش‌بینی رشد هزینه‌های عملیاتی و نیروی انسانی سال ۱۴۰۱ حداکثر ۳۵٪ نسبت به سال ۱۴۰۰
- 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 ظرفیت جهان | ظرفیت تولید هلدینگ (هزار تن) | سهم هلدینگ از ظرفیت تولید در ایران | سهم هلدینگ از ظرفیت تولید در جهان |
|-------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| اتیلن                                           | ۱۸۵,۴۳۱                    | ۸,۷۵۲                       | ۴.۷۲                                | ۸۷۱                          | ۹.۹۵                               | ۰.۴۷                              |
| پلی اتیلن                                       | ۱۲۱,۳۵                     | ۵,۵۰۰                       | ۴.۴۵                                | ۴۳۵                          | ۷.۹۱                               | ۰.۳۶                              |
| پروپیلن                                         | ۱۳۳,۵۰۵                    | ۱,۳۷۳                       | ۱.۰۳                                | ۱۴۶                          | ۱۰.۶۶                              | ۰.۱۰                              |
| پلی پروپیلن                                     | ۸۴,۷۰۷                     | ۱,۱۳۰                       | ۱.۳۳                                | ۹۹                           | ۸.۷۲                               | ۰.۱۲                              |
| MEG                                             | ۳۶,۸۲۲                     | ۱,۵۵۸                       | ۴.۲۳                                | ۱۸۸                          | ۱۲.۰۶                              | ۰.۵۱                              |
| متانول                                          | ۱۲۸,۶۲۴                    | ۱۳,۹۵۴                      | ۱۰.۵۱                               | ۸۸۱                          | ۶.۳۱                               | ۰.۶۸                              |
| اوره                                            | ۲۲۹,۰۳۷                    | ۸,۶۹۲                       | ۳.۷۹                                | ۲۹۹                          | ۳.۴۴                               | ۰.۱۳                              |
| PVC                                             | ۵۷,۴۳۲                     | ۷۹۰                         | ۱.۳۸                                | ۱۷۰                          | ۲۱.۴۶                              | ۰.۳۰                              |
| بنزن                                            | ۶۴,۸۵۵                     | ۹۰۷                         | ۱.۴                                 | ۱۱۴                          | ۱۲.۵۹                              | ۰.۱۸                              |
| مخلوط زایلین‌ها                                 | ۸۲,۶۱۹                     | ۱,۶۷۵                       | ۲.۰۳                                | ۲۱۰                          | ۱۲.۵۳                              | ۰.۲۵                              |
| استایرن                                         | ۳۶,۳۱۶                     | ۶۹۵                         | ۱.۹۱                                | ۳۵                           | ۵.۰۶                               | ۰.۱۰                              |
| پلی استایرن                                     | ۲۷,۴۶۷                     | ۴۹۴                         | ۱.۸۰                                | ۱۵                           | ۲.۹۸                               | ۰.۰۵                              |
| مجموع محصولات اصلی پتروشیمی تولید شده در هلدینگ | ۱,۰۶۶,۸۱۵                  | ۴۵,۵۲۰                      | ۴.۲۷                                | ۳,۵۷۸                        | ۷.۸۶                               | ۰.۲۹                              |
| قیر                                             | ۱۶۵,۹۷۳                    | ۵,۶۹۳                       | ۳.۴۳                                | ۱,۹۰۹                        | ۳۳.۵۲                              | ۱.۱۵                              |
| روغن پایه                                       | ۱۰۲,۱۱۶                    | ۲,۳۲۱                       | ۲.۲۷                                | ۲۳۵                          | ۱۰.۱۳                              | ۰.۲۳                              |
| تایر (میلیون حلقه)                              | ۵۷,۶۰۰                     | ۱,۲۲۰                       | ۲.۱۲                                | ۱۱۵                          | ۹.۴۱                               | ۰.۲۰                              |

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

- مطالعه طرح تولید استیل کورد شرکت نخ تایر صبا
- مطالعه طرح تولید پارچه کیسه هوای شرکت نخ تایر صبا
- بررسی طرح تولید متانول با استفاده از گازهای دور ریز شرکت پتروشیمی فارابی
- بررسی طرح تصفیه پساب واحد انیدرید فتالیک شرکت پتروشیمی فارابی
- بررسی طرح بهبود راندمان موم گیری پالایشگاه روغن سازی تهران شرکت نفت ایرانول
- مطالعه طرح تولید متانول، الفین و پلی الفین های شرکت پتروالفین فن آوران
- مطالعه افزایش سرمایه شرکت نخ تایر صبا
- مطالعه طرح های شبکه سازی، ورود به عرصه لجستیک، احداث اسکله و مخازن ذخیره سازی در بندر امام خمینی (ره) و احداث مخازن بندر شهید رجایی شرکت نفت پاسارگاد
- مطالعه افزایش سرمایه شرکت پتروالفین
- مطالعه افزایش سرمایه شرکت فن آوران
- مطالعه افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی باختر
- مطالعه افزایش سرمایه شرکت دوده صنعتی پارس
- مطالعه افزایش سرمایه شرکت صنایع کاغذ بسته‌بندی تامین بیستون
- مطالعه افزایش سرمایه شرکت بارز

- مطالعه افزایش سرمایه شرکت پتروشیمی آبادان
- مطالعه افزایش سرمایه تاپیکو
- مطالعه طرح تولید سولفات آمونیوم پتروشیمی خراسان
- مطالعه طرح شیرین سازی گاز مایع شرکت پرسی ایران گاز
- مطالعه طرح های پرس پیوسته و سیستم پساب سوز شرکت چوب خزر کاسپین
- مطالعه افزایش سرمایه شرکت کربن ایران
- مطالعه افزایش سرمایه صنایع پتروشیمی بین‌المللی قشم
- مطالعه افزایش سرمایه شرکت لاستیک یزد
- مطالعه افزایش سرمایه شرکت نفت ستاره خلیج فارس
- بررسی دو طرح توسعه کارخانه تولید تیشو و تولید خمیر کاغذ تیشو از باگاس شرکت حریر خوزستان
- بررسی طرح احداث جایگاه سوخت کرمانشاه شرکت پرسی ایران گاز
- تلاش جهت تحصیل بلوک ۶ درصدی شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس
- مطالعه و بررسی طرح بازیافت دی اکسید کربن از گازهای حاصل از احتراق ریفرمر متانول شرکت پتروشیمی فن‌آوران
- مطالعه و بررسی طرح احداث واحد اسید استیک
- مطالعه و بررسی طرح احداث واحد کلر آلکالی و اتیلن دی کلراید پتروشیمی غدیر
- مطالعه و بررسی طرح تولید پلی پروپیلن از گاز طبیعی پتروشیمی خراسان
- مطالعه و بررسی طرح ایجاد پارک متانول پتروشیمی شیمی بافت (شادگان)
- بررسی امکان خرید سهام شرکت پتروشیمی دماوند انرژی عسلویه از سازمان تامین اجتماعی
- بررسی اکتساب شرکت کیان تایر با هدف احیاء و مولد سازی
- مطالعه و بررسی طرح احداث ترمینال گازی در منطقه چابهار
- بررسی افزایش سرمایه شرکت صنایع پتروشیمی بین‌المللی قشم
- مطالعه و بررسی طرح احداث احداث واحد اسید استیک پتروشیمی فن‌آوران
- مطالعه و بررسی طرح احداث کارخانه تایر سازی بارز لرستان
- مطالعه و بررسی طرح بهسازی و نوسازی چوب خزر کاسپین
- مطالعه و بررسی طرح تایرهای راهسازی و معدنی نخ تایر صبا
- بررسی افزایش سرمایه نیرو کلر
- بررسی افزایش سرمایه پتروشیمی فارابی
- مطالعه و بررسی طرح توسعه ۴۴ هزار تنی بارز کرمان
- عقد تفاهم نامه همکاری با هلدینگ بین‌المللی افق نفت و گاز خاورمیانه
- عقد تفاهم نامه همکاری با شرکت انرژی گستر سینا
- عقد تفاهم نامه همکاری تاپیکو با گروه مپنا



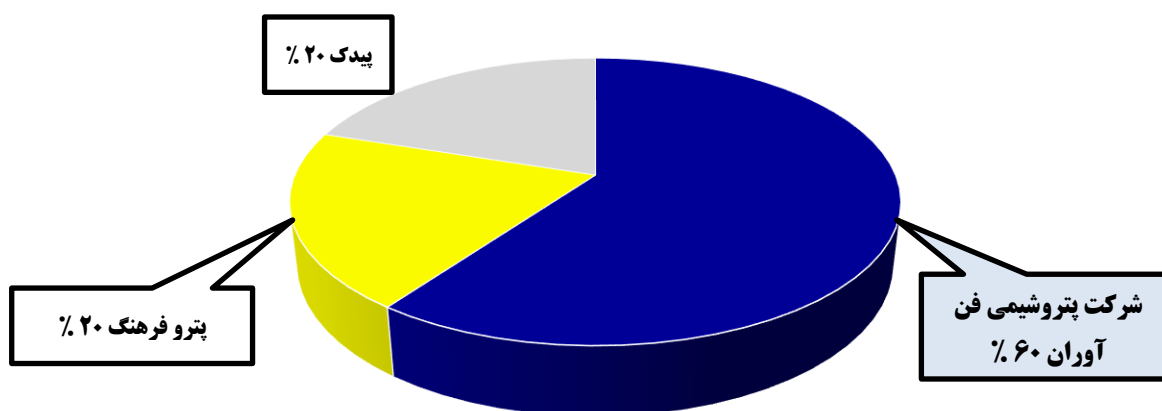
## • پروژه‌های شرکت

### ❖ 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.

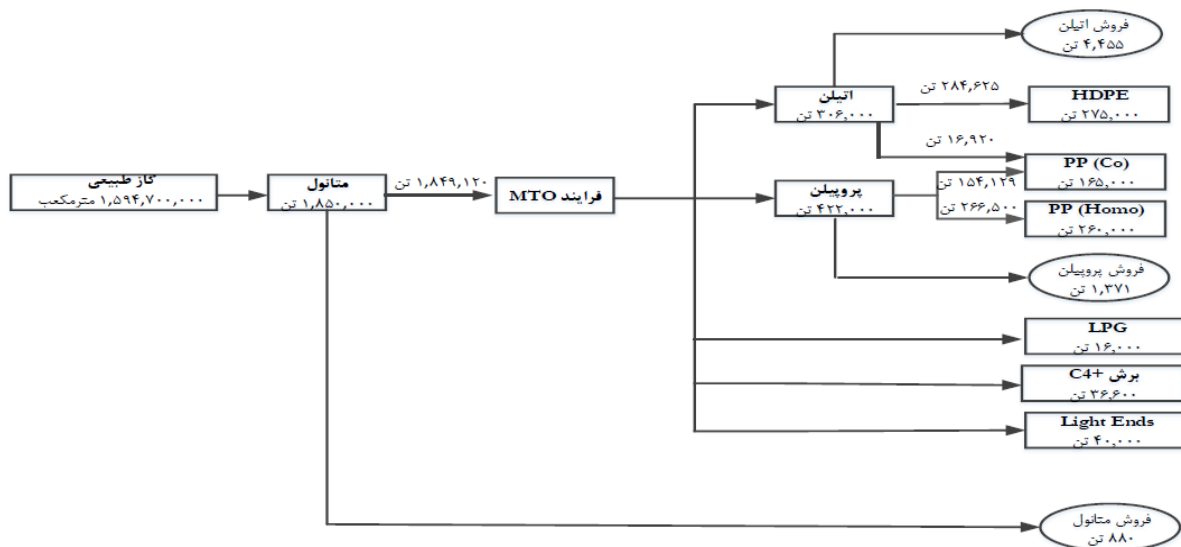
## • مزیت‌های طرح

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

• خوراک طرح:

- گاز طبیعی - ۴/۹۴ میلیون مترمکعب در سال (از طریق خط لوله ششم سراسری و انشعاب از ایستگاه تقلیل فشار سازمان منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی ماهشهر به طول تقریبی ۱۶ کیلومتر)

فرآیند کلی طرح:



| برنامه زمان بندی و عملکرد فیزیکی طرح گاز طبیعی - ۴/۹۴ میلیون مترمکعب در سال |                                      |          |            |           |              |                       |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------|------------|-----------|--------------|-----------------------|-------------------|
| WBS                                                                         | Task Name                            | Duration | Start      | Finish    | W.F Physical | درصد پیشرفت برنامه ای | درصد پیشرفت واقعی |
| ۱                                                                           | Petro Olefine Fan Avaran Master Plan | ۲۲۹۰     | ۱۳۹۷/۷/۱   | ۱۴۰۳/۱۰/۹ | ۱۰۰          | ۱۹.۵                  | ۳.۲۲              |
| ۱.۱                                                                         | Milestone                            | ۲۲۹۰     | ۱۳۹۷/۷/۱   | ۱۴۰۳/۱۰/۹ | ۰            | ۰                     | ۰                 |
| ۱.۲                                                                         | Study and Initial Activities         | ۱۰۰۰     | ۱۳۹۷/۷/۱   | ۱۴۰۰/۳/۲۸ | ۱.۵          | ۱.۵                   | ۱.۴۹              |
| ۱.۳                                                                         | infrastructure activities            | ۵۴۴      | ۱۳۹۸/۱۱/۱  | ۱۴۰۰/۴/۲۶ | ۱.۵          | ۱.۵                   | ۱.۵               |
| ۱.۴                                                                         | EPCC Effective Date                  | ۰        | ۱۳۹۹/۷/۱   | ۱۳۹۹/۷/۱  | ۰            | ۰                     | ۰                 |
| ۱.۵                                                                         | License and Engineering              | ۵۶۵      | ۱۳۹۹/۸/۱   | ۱۴۰۱/۲/۱۹ | ۱۰           | ۹.۸                   | ۰                 |
| ۱.۶                                                                         | Procurement                          | ۸۸۵      | ۱۴۰۰/۱۱/۱۰ | ۱۴۰۳/۴/۱۲ | ۴۶           | ۶.۶                   | ۰                 |

|     |                                              |      |           |           |     |      |      |
|-----|----------------------------------------------|------|-----------|-----------|-----|------|------|
| ۱.۷ | Construction, Erection and Pre-Commissioning | ۹۴۵  | ۱۴۰۱/۳/۹  | ۱۴۰۳/۱۰/۹ | ۳۸  | ۰    | ۰    |
| ۱.۸ | Commissioning                                | ۶۰   | ۱۴۰۳/۷/۱۰ | ۱۴۰۳/۹/۹  | ۲.۷ | ۰    | ۰    |
| ۱.۹ | Other Activities                             | ۱۸۰۴ | ۱۳۹۸/۱۱/۱ | ۱۴۰۳/۱۰/۸ | ۰.۳ | ۰.۱۵ | ۰.۲۳ |

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

- مذاکره با شرکت خارجی تأمین کننده و دارای دانش فنی برای جذب سرمایه‌گذاری و اخذ دانش فنی
- تجهیز کارگاه و آماده سازی محوطه سایت برای شروع پروژه های مصوب
- فنس کشی پیرامونی و انجام مقدمات استقرار پرسنل
- پیگیری روند اخذ مجوزهای زیست محیطی لازم برای اجرای طرح
- اخذ موافقت‌های لازم از سازمان منطقه ویژه و شرکت فجر انرژی خلیج فارس برای تأمین یوتیلیتی طرح
- طراحی ساختار سازمانی مناسب برای اجرای طرح با شرایط و کیفیت مناسب در کمترین زمان ممکن
- با شرکت‌های صاحب دانش فنی در خصوص اخذ لیسانس، مذاکرات و مکاتبات در جریان می باشد. از جمله مذاکرات صورت گرفته به منظور اخذ لیسانس واحد MTO شرکت WISON Engineering می باشد که به صورت L+EPC+F اعلام آمادگی نموده است.
- مناقصه عمومی پروژه احداث مخازن متانول در دو مرحله چاپ و اسناد ارزیابی متقاضیان در مناقصه تحویل گردید. اسناد مهندسی پایه و دیگر مستندات مناقصه نیز با مشارکت مشاور در حال تدوین می باشد.
- تدوین برنامه زمانبندی برگزاری مناقصه مخازن (با برنامه ریزی انجام گرفته و حمایت هیئت مدیره محترم، مناقصه مخازن تا اوایل خرداد ۱۴۰۱ اتمام و برنده مناقصه EPC مشخص خواهد شد).
- اسناد مناقصه Back Fill فنس ایجاد شده در حال تدوین می باشد.
- تدوین و تهیه اسناد مناقصه اجرای خاک برداری و Back Fill فنس مجتمع
- انعقاد قرارداد حق انشعاب آب با منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی.
- پیگیری مستمر تأمین منابع مالی طرح و خرید دانش فنی
- جلسات با متقاضیان تأمین کننده منابع مالی طرح
- در حال حاضر مناقصه عمومی دو مرحله ای برگزار شده و ارزیابی کیفی مناقصه گران انجام پذیرفته است.
- تدوین و تهیه اسناد مناقصه اجرای خاک برداری و Back Fill فنس مجتمع.
- اسناد مناقصه مذکور با مشارکت مشاور تدوین و آماده توزیع بین مناقصه گران حائز صلاحیت می باشد.
- عودت پاکات "الف" و "ج" مناقصه عمومی جاده پیرامونی سایت به مناقصه گران
- انعقاد قرارداد حق انشعاب آب با منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی
- پیگیری مستمر تأمین منابع مالی طرح و خرید دانش فنی .
- جلسات با متقاضیان تأمین کننده منابع مالی طرح.

## اقدامات آتی در ارتباط با طرح پتروالفین فن آوران:

- باتوجه به هیدروژن سوز بودن بویلر HP و عدم ورود شرکت های معتبر قرار به اجرای پروژه به صورت EPC شده است.
- تدوین و توزیع اسناد ارزیابی کیفی مناقصه طراحی، خرید و اجرای دو مخزن متانول به متقاضیان
- انعقاد قرارداد اجاره بخشی از زمین سایت با شرکت پتروشیمی تندگویان
- نهایی سازی مناقصه دو مخزن متانول به روش EPC و اعلام برنده مناقصه
- پیگیری تأمین لایسنس واحدهای طرح و تدوین طرح های جایگزین پیرو جلسه با شرکت های شستا و تاپیکو
- برگزاری مناقصه مطالعات مهندسی پایه واحد متانول زنجیره
- نهایی سازی مناقصه اجرای خاک برداری و Back Fill مجتمع و اعلام برنده مناقصه جهت شروع پروژه
- تدوین و تهیه اسناد مناقصه روشنایی پیرامونی مجتمع
- پیگیری اختصاص بخشی از زمین فلر به تأسیسات تصفیه فاضلاب های صنعتی جهت جابجایی از محوطه مجاور نواحی غیر صنعتی در نقشه Plot Plan کلی
- پیگیری تامین منابع مالی طرح از طریق نهایی سازی اقدامات مربوط به افزایش سرمایه
- پیگیری اخذ مجوزهای زیست محیطی طرح
- پیگیری اخذ مجوز ساختمانی اجرای مخازن و Back Fill فنس

## 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) 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 |                  |
|------------------------------------------|------------------|
| عنوان                                    | واحد (تن در سال) |
| کاغذ و مقوای تست لاینر قهوه ای           | ۴۴,۵۵۰           |
| کاغذ و مقوای تست لاینر یک رو سفید        | ۱۴,۸۵۰           |
| فلوتینگ                                  | ۶,۹۰۵            |
| کاغذ و مقوای کرافت لاینر قهوه ای         | ۷,۹۴۵            |

#### • برآورد سرمایه گذاری:

۴,۱۶۰ میلیارد ریال برای فعالیت های باقیمانده و تکمیل و بهره برداری 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. از این مقدار تاکنون ۱۱۲ میلیارد هزینه کرد پروژه تاکنون می باشد.

#### • 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
- بهره برداری از سرمایه گذاری انجام شده و اتمام فعالیت های باقیمانده طرح از سالیان گذشته
- توسعه سبد محصولات و سبد سرمایه گذاری های انجام شده

#### • آخرین وضعیت پیشرفت طرح راه اندازی کارخانه صنایع کاغذ سازی بیستون تامین تا پایان

اردیبهشت ماه ۱۴۰۱:

| 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                                                    | ۹۴.۹۵%           | ۴۵.۸۸%       |

| شرح فعالیت های کلیدی | وزن   | برنامه  | واقعی   |
|----------------------|-------|---------|---------|
|                      |       | تاکنون  | تاکنون  |
| اقدامات مقدماتی      | ۳/۶۶  | ۱۰۰.۰۰٪ | ۱۰۰.۰۰٪ |
| مهندسی عمومی و صنعتی | ۴/۹   | ۱۰۰.۰۰٪ | ۴۷.۴۴٪  |
| خرید و تدارکات       | ۶۰/۱۷ | ۹۷.۶۸٪  | ۳۳.۰۴٪  |
| ساخت، نصب            | ۳۰    | ۹۰.۱۰٪  | ۶۵.۸۴٪  |
| آموزش و راه اندازی   | ۰/۹۲  | ۲۸.۹۴٪  | ۲.۸۹٪   |
| جمع                  | ۱۰۰   | ۹۴.۹۵٪  | ۴۵.۸۸٪  |

#### آخرین اقدامات صورت گرفته در طرح راه اندازی کارخانه صنایع کاغذ سازی بیستون تامین

- بازدید مدیر عامل شرکت از محل سایت بمنظور بررسی روند اجرایی پروژه؛
- ادامه بلوکاژ کف ساختمان اتاق کنترل؛
- داربست بندی جهت اجرای بتن ریزی ترنج داخلی اتاق کنترل؛
- بتن ریزی فونداسیون ترانسفورماتور پست برق؛
- ادامه اجرای تاسیسات مکانیکی (لوله های فاضلاب توسط شرکت پارسیان)؛
- بازکردن قالب های دیواره کانال داخل ساختمان کنترل؛
- مونتاژ سکسیونرها و آماده سازی تجهیزات پست جهت نصب
- نصب برقگیر بر روی استراکچر نصب تجهیزات و آماده سازی تجهیزات پست جهت نصب؛
- اسلیوگذاری کابل های برق اتاق کنترل؛
- اجرای دیوارکشی دیوار داخلی ساختمان کنترل
- ادامه اجرای تاسیسات مکانیکی (لوله های فاضلاب توسط شرکت پارسیان)؛
- حفاری کانال برق با بیل مکانیکی در ضلع شمالی ساختمان کنترل
- بستن استراکچر های سازه گنتری

#### • مهمترین اقدامات برنامه ریزی شده برای دوره بعدی گزارش :

- پیگیری تامین اعتبار آورده نقدی سهامدار اصلی (کاغذسازی کاوه) جهت پرداخت صورت وضعیت پیمانکاران فعال پروژه و ثبت صورتجلسه مجمع عمومی عادی افزایش سرمایه شرکت از ۳۰۰ میلیارد به ۲۰۰۰ میلیارد ریال در اداره ثبت هرسین کرمانشاه و روزنامه رسمی؛
- پیگیری انجام تشریفات مناقصه بین المللی (Turn Key) فعالیت های باقیمانده پروژه از مدیریت طرح،
- پیگیری استفاده از فیدر پست چهار بر اساس شرایط قرارداد جهت تامین برق مورد نیاز پروژه؛
- پیگیری عملیات طراحی حفاظت کاتدیک و اجرای هیدرواستاتیک مخازن فلزی از مدیریت طرح؛
- پیگیری تامین تجهیزات و عملیات اجرایی احداث پست ۶۳/۲۰ کیلو ولت بر طبق برنامه زمانبندی از مدیریت طرح؛
- پیگیری ساخت ترانسفورماتورهای قدرت و کمپکت پروژه از مدیریت طرح؛
- پیگیری استفاده از حد اعتباری کاغذسازی کاوه در بانک تجارت به منظور تامین منابع مورد نیاز جهت پیشرفت تکمیل پروژه؛

- پیگیری تامین نقدینگی از هلدینگ محترم سلولزی به منظور افزایش گردش نقدینگی در بانک ملی، با توجه به تفاهم نامه فیمابین شستا و بانک ملی و همچنین افتتاح حساب در بانک مذکور در شعبه سعادت آباد تهران و ممتاز کرمانشاه جهت اخذ تسهیلات بانکی و تامین نقدینگی مورد نیاز پروژه؛
- پیگیری عقد قرارداد و دریافت تسهیلات از بانک رفاه با توجه به موافقت اصولی اخذ شده.

## • 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 وبا 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 بر افشاء 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 شرکتها
- 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



• صورت سود و زیان شرکت اصلی:

| شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام) |                                            |                                            |                                      |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------|
| صورت سود و زیان                                          |                                            |                                            |                                      |
| برای دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۱             |                                            |                                            |                                      |
| درصد تغییرات                                             | دوره مالی سه ماهه منتهی به<br>۳۰ بهمن ۱۴۰۰ | دوره مالی سه ماهه منتهی به<br>۳۰ بهمن ۱۴۰۱ |                                      |
|                                                          | میلیون ریال                                | میلیون ریال                                |                                      |
| ۶۲٪                                                      | ۱۴,۸۷۸,۹۸۸                                 | ۲۴,۰۹۰,۵۲۱                                 | درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری ها        |
| -۸۵٪                                                     | ۲,۹۱۷,۳۰۵                                  | ۴۲۴,۴۴۹                                    | سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری ها     |
| ۳۸٪                                                      | ۱۷,۷۹۶,۲۹۳                                 | ۲۴,۵۱۴,۹۷۰                                 |                                      |
| ۶۹٪                                                      | (۲۸۰,۹۲۵)                                  | (۴۷۴,۴۲۸)                                  | هزینه های فروش ، اداری و عمومی       |
| ۳۷٪                                                      | ۱۷,۵۱۵,۳۶۸                                 | ۲۴,۰۴۰,۵۴۲                                 | سود عملیاتی                          |
| ۴۵٪                                                      | (۴,۷۰۴,۸۶۳)                                | (۶,۸۰۵,۵۸۷)                                | هزینه های مالی                       |
| ۱۳۳٪                                                     | ۴۰۹,۲۳۰                                    | ۹۵۱,۹۶۱                                    | سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی |
| ۳۶٪                                                      | (۴,۲۹۵,۶۳۳)                                | (۵,۸۵۳,۶۲۶)                                |                                      |
| ۳۸٪                                                      | ۱۳,۲۱۹,۷۳۵                                 | ۱۸,۱۸۶,۹۱۶                                 | سود قبل از مالیات                    |
| ۸۲۶٪                                                     | (۵,۰۷۴)                                    | (۴۶,۹۷۴)                                   | هزینه مالیات بر درآمد                |
| ۳۷٪                                                      | ۱۳,۲۱۴,۶۶۱                                 | ۱۸,۱۳۹,۹۴۲                                 | سود خالص                             |
| سود پایه هر سهم :                                        |                                            |                                            |                                      |
| ۳۸٪                                                      | ۲۱۵                                        | ۲۹۶                                        | عملیاتی - ریال                       |
| ۳۶٪                                                      | (۵۳)                                       | (۷۲)                                       | غیر عملیاتی - ریال                   |
| ۳۸٪                                                      | ۱۶۲                                        | ۲۲۴                                        | سود پایه هر سهم - ریال               |

## • صورت وضعیت مالی شرکت اصلی:

| شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام) |             |             |              |
|----------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| صورت وضعیت مالی                                          |             |             |              |
| در تاریخ ۳۰ بهمن ۱۴۰۱                                    |             |             |              |
| دارایی‌ها                                                | ۱۴۰۱/۱۱/۳۰  | ۱۴۰۱/۰۲/۳۱  | درصد تغییرات |
| دارایی‌های غیر جاری                                      | میلیون ریال | میلیون ریال |              |
| دارایی‌های ثابت مشهود                                    | ۳۲۶,۱۷۸     | ۳۰۷,۴۴۷     | ۶٪           |
| دارایی‌های نامشهود                                       | ۳,۳۱۶       | ۴,۰۱۷       | -۱۷٪         |
| سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت                                | ۱۸۲,۴۹۵,۶۴۷ | ۱۵۶,۵۳۳,۷۶۸ | ۱۷٪          |
| دریافتنی‌های بلند مدت                                    | ۶۷,۴۷۵      | ۲۳,۷۵۰      | ۱۸۴٪         |
| سایر دارایی‌ها                                           | ۱,۷۸۸,۹۴۰   | ۱,۷۹۸,۹۶۸   | -۱٪          |
| جمع دارایی‌های غیر جاری                                  | ۱۸۴,۶۸۱,۵۵۶ | ۱۵۸,۶۶۷,۹۵۰ | ۱۶٪          |
| دارایی‌های جاری                                          |             |             |              |
| پیش پرداختها                                             | ۱۰۵,۵۲۳     | ۲۶,۳۹۸      | ۳۰۰٪         |
| دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها                    | ۷۵,۸۸۴,۴۵۴  | ۲۰۲,۲۳۹,۳۵۹ | -۶۲٪         |
| سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت                               | ۱,۶۹۵,۹۰۵   | ۳,۹۸۷,۲۸۹   | -۵۷٪         |
| موجودی نقد                                               | ۴,۹۱۲,۰۲۱   | ۳,۵۱۷,۷۴۹   | ۴۰٪          |
| جمع دارایی‌های جاری                                      | ۸۲,۵۹۷,۹۰۳  | ۲۰۹,۷۷۰,۷۹۵ | -۶۱٪         |
| جمع دارایی‌ها                                            | ۲۶۷,۲۷۹,۴۵۹ | ۳۶۸,۴۳۸,۷۴۵ | -۲۷٪         |
| حقوق مالکانه و بدهی‌ها                                   |             |             |              |
| حقوق مالکانه                                             |             |             |              |
| سرمایه                                                   | ۸۱,۵۰۰,۰۰۰  | ۸۱,۵۰۰,۰۰۰  | ۰٪           |
| افزایش سرمایه در جریان                                   | ۱۹,۸۳۵,۸۱۲  | -           |              |
| صرف سهام خزانه                                           | ۵۷۸,۱۵۵     | ۵۷۸,۱۵۵     | ۰٪           |
| سهام خزانه                                               | (۲,۶۶۱,۱۶۴) | (۲,۶۶۱,۱۶۴) | ۰٪           |
| اندوخته قانونی                                           | ۸,۱۵۰,۰۰۰   | ۸,۱۵۰,۰۰۰   | ۰٪           |
| اندوخته سرمایه‌ای                                        | ۲۸,۹۰۱,۴۲۳  | ۲۸,۴۷۶,۹۷۶  | ۱٪           |
| سود انباشته                                              | ۳۳,۲۲۰,۲۲۸  | ۱۹۰,۷۲۹,۷۳۳ | -۸۳٪         |
| جمع حقوق مالکانه                                         | ۱۶۹,۵۲۴,۴۵۴ | ۳۰۶,۷۷۳,۷۰۰ | -۴۵٪         |
| بدهی‌ها                                                  |             |             |              |
| بدهی‌های غیر جاری                                        |             |             |              |
| ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان                          | ۵۸,۸۵۰      | ۵۶,۵۲۳      | ۴٪           |
| جمع بدهی‌های غیر جاری                                    | ۵۸,۸۵۰      | ۵۶,۵۲۳      | ۴٪           |
| پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها                    | ۱۲۸,۴۶۹     | ۱۶۹,۹۳۹     | -۲۴٪         |
| مالیات پرداختنی                                          | ۴۴,۳۶۴      | ۲۶,۳۳۷      | ۶۸٪          |
| سود سهام پرداختنی                                        | ۵۱,۸۱۴,۲۴۲  | ۱۹,۵۸۵,۱۰۳  | ۱۶۵٪         |
| تسهیلات مالی                                             | ۴۵,۷۰۹,۰۸۰  | ۴۱,۸۲۷,۱۴۳  | ۹٪           |
| جمع بدهی‌های جاری                                        | ۹۷,۶۹۶,۱۵۵  | ۶۱,۶۰۸,۵۲۲  | ۵۹٪          |
| جمع بدهی‌ها                                              | ۹۷,۷۵۵,۰۰۵  | ۶۱,۶۶۵,۰۴۵  | ۵۹٪          |
| جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها                               | ۲۶۷,۲۷۹,۴۵۹ | ۳۶۸,۴۳۸,۷۴۵ | -۲۷٪         |

گزارش تفسیری مدیریت

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ماه ۱۴۰۱

• صورت جریان های نقدی شرکت اصلی:

| شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین (سهامی عام)    |                                         |                                         |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| صورت جریان های نقدی                                         |                                         |                                         |
| برای دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۱                |                                         |                                         |
| درصد تغییرات                                                | دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۰ | دوره مالی سه ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۱ |
|                                                             | میلیون ریال                             | میلیون ریال                             |
| جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی                    |                                         |                                         |
|                                                             |                                         |                                         |
| نقد حاصل از عملیات                                          | ۱۱۵,۲۹۸,۴۰۹                             | ۱۵۳,۴۱۳,۲۶۶                             |
| پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد                        | (۵,۳۳۵)                                 | (۲۸,۹۴۶)                                |
| جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی           | ۱۱۵,۲۹۳,۰۷۴                             | ۱۵۳,۳۸۴,۳۲۰                             |
| جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری               |                                         |                                         |
|                                                             |                                         |                                         |
| پرداختهای نقدی برای خرید داراییهای ثابت مشهود               | (۱,۹۲۸)                                 | (۱۱,۲۶۰)                                |
| پرداختهای نقدی برای خرید داراییهای نامشهود                  | (۴,۴۶۷)                                 | -                                       |
| دریافت های نقدی برای تحصیل سایر دارایی ها                   | (۲۰,۲۳۹)                                | (۲۷,۷۳۶)                                |
| پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت         | (۱,۰۷۶,۹۵۷)                             | (۲۲,۳۳۶,۶۷۹)                            |
| دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های بلندمدت       | ۵۸۶,۵۱۶                                 |                                         |
| پرداخت های نقدی به شرکتهای تابعه                            | (۸۳۱,۳۷۳)                               | (۴,۲۶۸,۲۹۶)                             |
| دریافت های نقدی حاصل از سود سپرده های سرمایه گذاری بانکی    | ۳۸۲,۶۵۱                                 | ۷۳۷,۶۲۷                                 |
| جریان خالص (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری    | (۹۶۵,۷۹۷)                               | (۲۵,۹۰۶,۳۴۴)                            |
| جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی            | ۱۱۴,۳۲۷,۲۷۷                             | ۱۲۷,۴۷۷,۹۷۶                             |
| جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی                 |                                         |                                         |
|                                                             |                                         |                                         |
| دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه                       | -                                       | ۱۰۰,۶۱۳                                 |
| دریافت های نقدی بابت اصل تسهیلات                            | ۲۶,۳۹۰,۰۰۰                              | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰                              |
| پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات                            | (۱۷,۷۷۲,۶۲۱)                            | (۶,۵۸۰,۱۷۷)                             |
| پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات                            | (۴,۶۴۰,۱۲۲)                             | (۶,۳۴۳,۴۷۳)                             |
| پرداخت های نقدی بابت تحصیل سهام خزانه                       | (۱,۱۶۸,۸۰۷)                             | -                                       |
| دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه                     | ۶۵,۳۰۱                                  | -                                       |
| پرداخت های نقدی بابت سود سهام                               | (۱۱۴,۲۷۱,۳۰۸)                           | (۱۲۳,۲۶۰,۶۶۷)                           |
| جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد حاصل از فعالیتهای تامین مالی | (۱۱۱,۳۹۷,۵۵۷)                           | (۱۲۶,۰۸۳,۷۰۴)                           |
| خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد                            | ۲,۹۲۹,۷۲۰                               | ۱,۳۹۴,۲۷۲                               |
| مانده وجه نقد در ابتدای دوره                                | ۱,۱۳۰,۷۲۲                               | ۳,۵۱۷,۷۴۹                               |
| مانده وجه نقد در پایان دوره                                 | ۴,۰۶۰,۴۴۲                               | ۴,۹۱۲,۰۲۱                               |
| معاملات غیر نقدی                                            | ۱۵,۱۱۹,۷۱۶                              | ۲۳,۰۶۷,۵۳۳                              |