



مدیریت نظارت بر بازار اولیه

## اطلاعیه صدور مجوز افزایش سرمایه

در اجرای قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب آذرماه ۱۳۸۴)، تقاضای افزایش سرمایه و انتشار سهام جدید **شرکت پالایش نفت اصفهان** (سهامی عام) در این سازمان مورد بررسی قرار گرفت. بر اساس رسیدگی انجام شده، مواردی حاکی از مغایرت با قوانین و مقررات مربوط در انتشار سهام ملاحظه نگردیده و افزایش سرمایه با مشخصات زیر و با رعایت قوانین و مقررات مربوطه، از نظر این سازمان بلامانع می‌باشد.

سرمایه فعلی: ریال ۱۳۹,۴۷۴,۴۵۸,۲۴۷,۰۰۰

تعداد سهام قابل انتشار: ۵۰,۵۲۵,۵۴۱,۷۵۳ سهم

ارزش اسمی هر سهم: ریال ۱,۰۰۰

مبلغ افزایش سرمایه: ریال ۵۰,۵۲۵,۵۴۱,۷۵۳,۰۰۰

منبع تأمین افزایش سرمایه:

• ۵۰,۵۲۵,۵۴۱,۷۵۳,۰۰۰ ریال از محل سود انباشته،

موضوع افزایش سرمایه: اصلاح ساختار مالی و جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده

خاطر نشان می‌سازد انجام افزایش سرمایه، حداکثر تا ۶۰ روز از تاریخ این مجوز امکان‌پذیر خواهد بود. عدم انجام افزایش سرمایه در مهلت مقرر، موجب ابطال این مجوز گردیده و انجام آن مستلزم اخذ مجوز جدید از این سازمان خواهد بود.

همچنین مطابق ماده ۲۱ قانون بازار اوراق بهادار، ثبت اوراق بهادار نزد سازمان، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تأیید مزایا، تضمین سودآوری و یا توصیه و سفارشی در مورد شرکت یا طرح مرتبط با اوراق بهادار، توسط سازمان نمی‌باشد.

مدیریت نظارت بر بازار اولیه



سازمان بورس و اوراق بهادار  
SECURITIES & EXCHANGE ORGANIZATION

بسمه تعالی

تاریخ

۱۴۰۰/۱۲/۱۴

شماره

DPM-IOP-۰۰A-۲۵۸

No 13 , Molla sadra Ave, Vanak Sqr  
Tehran, 19395-6366  
Tel: (9821) 88679640-50  
Fax: (9821) 88679650  
IRAN : 1991915814 Tehran

تهران، میدان ونک، ابتدای خیابان ملاصدرا، شماره ۱۳  
تلفن‌ها: ۵۰-۸۸۶۷۹۶۴۰  
نمابر: ۸۸۶۷۹۴۵۰  
کدپستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)  
گزارش بازرس قانونی  
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام  
همراه با گزارش توجیهی هیأت مدیره  
در مورد افزایش سرمایه

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحات

الف - گزارش بازرسی قانونی در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت (۱) و (۲)

ب - گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه (۱) تا (۴۰)

\* \* \* \* \*



مؤسسه حسابرسی بهمند

Behmand

مسئولان رسمی

عضو جامعه حسابداران رسمی ایران

تلفن: ۹-۸۸۸۴۳۷۰۸ / ۶-۸۸۳۰۵۳۹۱

نماینده: ۸۸۸۴۴۶۸۵

«بسمه تعالی»

گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۴۰۰/۱۱/۶ هیأت مدیره شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام) به آن مجمع، مبنی بر لزوم افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۳۹,۴۷۴,۴۵۸,۲۴۷,۰۰۰ ریال به مبلغ ۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال، مشتمل بر صورت سود و زیان و سایر اطلاعات مالی فرضی که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیأت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی و جبران مخارج سرمایه ای انجام شده در مجموعه طرحهای بهبود فرآیند و بهینه سازی پالایشگاه و جلوگیری از خروج نقدینگی ناشی از تقسیم سود انباشته بوده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- براساس رسیدگی به شواهد پشتیبان مفروضات و با فرض تحقق مفروضات و سایر مبانی پیش بینی شده در گزارش توجیهی و از جمله مفروضات مندرج در بند ۵ صفحه ۳۳ گزارش مزبور، این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این مؤسسه، گزارش توجیهی یادشده، براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.



۴- براساس بررسی اجمالی صورتهای مالی تلفیقی گروه و شرکت پالایش نفت اصفهان برای دوره میانی شش ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ شهریورماه ۱۴۰۰ و نتیجه گیری مشروط نسبت به صورتهای مالی تلفیقی گروه و نتیجه گیری نسبت به صورتهای مالی شرکت اصلی، مانده سود انباشته گروه و شرکت به ترتیب به مبالغ ۱۰۰,۳۵۳ و ۱۰۰,۶۵۹ میلیارد ریال، برای تأمین افزایش سرمایه پیش بینی شده در گزارش توجیهی هیأت مدیره به مبلغ حدود ۵۰,۵۲۶ میلیارد ریال، از کفایت لازم برخوردار می باشد.

۵- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در بالا رخ دهد، نتایج واقعی احتمالاً متفاوت از پیش بینی ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه ای مورد انتظار رخ نمی دهد و تفاوت های حاصل می تواند با اهمیت باشد.

۶- افزایش سرمایه یادشده می بایست با رعایت مبانی پیش بینی شده در اصلاحیه قانون تجارت و قانون بازار اوراق بهادار و پس از دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار انجام پذیرد.

تاریخ: ۹ بهمن ۱۴۰۰

مؤسسه حسابرسی بهمند  
رضا آتش (۸۰۰۰۰۳)  
علی مشرقی (۸۰۰۷۳۵)



The image shows a blue circular stamp of the Behmand & Co. Audit Firm. The stamp contains the text 'مؤسسه حسابرسی بهمند' (Behmand & Co. Audit Firm) and 'BEHMAND & CO.' in English. There is a handwritten signature in blue ink over the stamp and extending to the left.

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

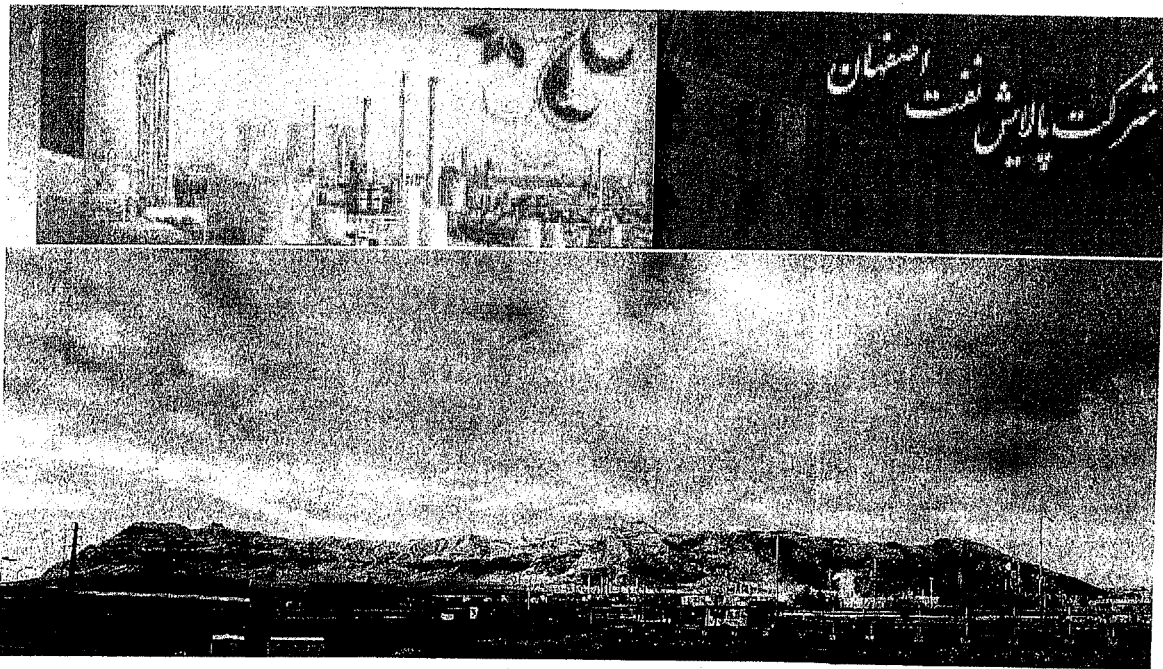
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

به نام خالق هستی

گزارش توجیهی هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده  
در خصوص افزایش سرمایه

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)



بهمن ماه ۱۴۰۰




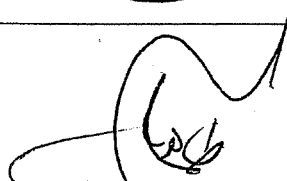

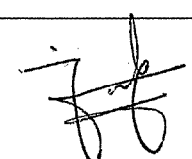

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

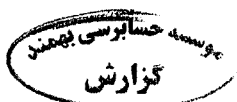
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه، در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، به مجمع عمومی فوق العاده شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام) برای تصمیم‌گیری در خصوص افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۵۰٫۵۲۵٫۵۴۱٫۷۵۳٫۰۰۰ ریال (افزایش مبلغ ۱۹۰٫۰۰۰٫۰۰۰٫۰۰۰ ریال) (افزایش مبلغ ۱۳۹٫۴۷۴٫۴۵۸٫۲۴۷٫۰۰۰ ریال به مبلغ ۳۶ درصد سرمایه فعلی) از محل سود انباشته، به منظور جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده در مجموعه طرح‌های بهبود فرآیند و بهینه‌سازی پالایشگاه، اصلاح ساختار مالی ناشی از مخارج سرمایه‌ای انجام شده طی سال‌های گذشته و جلوگیری از خروج نقدینگی برای ادامه عملیات اجرایی پروژه‌های در دست تکمیل و سرمایه در گردش است.

این گزارش در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۱۶ به تایید هیات مدیره رسیده است.

امضا	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیات مدیره و مدیرعامل
	رئیس هیات مدیره غیر موظف	محمدامیر نیکوهمت	شرکت پالایش نفت جی ارس
	نایب رئیس هیات مدیره غیر موظف	بهمن طاهریان مبارکه	شرکت توسعه سرمایه رفاه
	عضو هیات مدیره غیر موظف	سید محمود سیدی	شرکت آوای پردیس سلامت
	عضو هیات مدیره موظف	گودرز جوادی	شرکت سرمایه‌گذاری استان چهارمحال و بختیاری
	عضو هیات مدیره و مدیر عامل موظف	محسن قدیری	شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی ایران





گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

فهرست مطالب

۴	مشخصات ناشر.....
۴	تاریخچه و فعالیت.....
۴	تاریخچه.....
۴	فعالیت اصلی.....
۵	مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل.....
۶	مشخصات حسابرِس و بازرِس شرکت.....
۶	سرمایه شرکت.....
۷	وضعیت مالی شرکت.....
۱۴	تشریح طرح افزایش سرمایه.....
۱۴	هدف از انجام افزایش سرمایه.....
۱۵	تشریح جزییات سرمایه گذاری ها.....
۲۷	سرمایه گذاری انجام شده و منابع تأمین آن.....
۲۷	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن.....
۲۸	پیش بینی صورت سود و زیان.....
۳۱	مفروضات و متدولوژی پیش بینی صورت های سود و زیان.....
۳۲	مفروضات صورت های سود و زیان.....
۳۸	ارزیابی طرح افزایش سرمایه.....
۳۹	عوامل ریسک.....
۴۰	جمع بندی، نتیجه گیری و پیشنهاد.....
۴۰	سایر موارد.....
۴۰	نحوه دستیابی به اطلاعات تکمیلی.....

## تاریخچه و فعالیت

### تاریخچه

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی خاص) به شناسه ملی ۱۰۱۰۱۸۸۴۶۲۰ در تاریخ ۱۳۷۷/۱۰/۱ بر اساس بند الف ماده ۵ قانون اساسنامه شرکت ملی نفت ایران و بند ۴ ماده ۷ فصل دوم اساسنامه شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی ایران به عنوان شرکت فرعی شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی ایران تأسیس و به شماره ۱۴۴۵۰۶ به تاریخ ۱۳۷۷/۷/۲۵ در اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام به تاریخ ۱۳۸۸/۴/۳۱، مرکز اصلی شرکت از تهران به اصفهان، کیلومتر ۵ جاده تهران تغییر یافته که مراتب فوق تحت شماره ۴۰۸۵۵ مورخ ۱۳۸۹/۳/۲۹ در اداره کل ثبت اسناد و املاک استان اصفهان به ثبت رسیده است. متعاقباً بر اساس ابلاغ مصوبه مجمع عمومی مورخ ۱۳۸۶/۹/۲۵ که در تاریخ ۱۳۸۷/۲/۳۱ روزنامه رسمی شده است، شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و مفاد اساسنامه تنظیمی بر اساس نمونه شرکت‌های سهامی عام پذیرفته شده در بورس و اوراق بهادار تهران تصویب گردیده و مراتب در تاریخ ۱۳۸۷/۲/۳۱ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. اضافه می‌نماید شرکت در تاریخ ۱۳۸۶/۱۱/۳۰ در سازمان بورس و اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و در تاریخ ۱۳۸۷/۴/۹ اولین معامله سهام صورت گرفته است.

### فعالیت اصلی

موضوع فعالیت اصلی شرکت به شرح زیر است:

احداث، راه‌اندازی و بهره‌برداری از کارخانجات صنعتی به منظور تولید، بازاریابی، فروش، صدور انواع مختلف محصولات نفتی، شیمیایی و مشابه.

دریافت، معاوضه (سواپ) و خرید خوراک پالایشگاه (نفت خام، مایعات گازی، گاز طبیعی و محصولات جانبی پتروشیمی) از شرکت ملی نفت ایران، شرکت ملی گاز ایران و یا هر عرضه‌کننده داخلی و خارجی دیگر.

انجام عملیات پالایش و فرآورش نفت خام و سایر هیدروکربورها، ساخت فرآورده‌های نفتی از قبیل بنزین، نفت سفید، نفت گاز، نفت کوره و سایر مشتقات و فرآورده‌های جانبی.

انجام هرگونه عملیات به منظور عرضه مواد مندرج در اساسنامه.

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۴ به شرح زیر است:

ردیف	نام سهامداران	سهام کل	درصد سهم
۱	شرکت آوای پردیس سلامت	۲۰.۹۳۳.۹۱۷.۶۶۲	۱۵.۰۱
۲	شرکت سرمایه گذاری استانی سهام عدالت	۱۷.۱۱۴.۷۸۰.۲۷۵	۱۲.۲۷
۳	شرکت توسعه سرمایه رفاه	۱۵.۲۷۹.۱۸۹.۳۳۹	۱۰.۹۵
۴	شرکت پالایش نفت جی	۶.۹۷۳.۷۲۲.۸۶۵	۵.۰۰
۵	بانک صادرات ایران	۶.۶۷۱.۰۹۶.۳۶۷	۴.۷۸
۶	شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	۶.۱۶۸.۰۱۳.۱۳۷	۴.۴۲
۷	بانک تجارت	۶.۰۴۱.۳۹۵.۵۴۲	۴.۳۳
۸	صندوق سرمایه گذاری پالایش یکم	۵.۱۱۲.۳۳۰.۵۷۱	۳.۶۷
۹	شرکت نفت سپاهان	۳.۶۲۲.۳۹۴.۲۸۴	۲.۶۰
۱۰	بانک ملت	۳.۳۳۰.۰۴۶.۹۸۵	۲.۳۹
۱۱	شرکت صادر فر	۳.۲۴۹.۸۹۴.۵۹۴	۲.۳۳
۱۲	شرکت سرمایه گذاری اهداف	۲.۸۵۷.۰۷۶.۶۲۷	۲.۰۵
۱۳	شرکت پتروشیمی تابان فردا	۱.۹۸۰.۵۱۲.۱۹۷	۱.۴۲
۱۴	شرکت گروه مالی ملت	۱.۹۳۹.۶۵۰.۷۱۰	۱.۳۹
۱۵	سایر سهامداران	۳۸.۲۰۰.۴۳۷.۰۹۲	۲۷.۳۹
	جمع	۱۳۹.۴۷۴.۴۵۸.۲۴۷	۱۰۰.۰۰

مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۹/۴/۲۹ اشخاص حقوقی زیر به عنوان اعضای هیات مدیره انتخاب گردیدند. همچنین نمایندگان اشخاص حقوقی و سمت ایشان بر اساس آخرین مصوبه هیات مدیره مورخ ۱۴۰۰/۱۰/۱۱ برای مدت باقی مانده به شرح زیر تعیین شدند.

مدت مأموریت	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیات مدیره و مدیرعامل	
			شروع	خاتمه
۱۳۹۹/۵/۱۳	رئیس هیات مدیره - غیرموظف	محمدامیر نیکوهمت	شرکت پالایش نفت جی ارس	۱۴۰۱/۵/۱۳
۱۳۹۹/۵/۱۳	نائب رئیس هیات مدیره - غیرموظف	بهمن طاهریان مبارکه	شرکت توسعه سرمایه رفاه	۱۴۰۱/۵/۱۳
۱۳۹۹/۵/۱۳	عضو هیات مدیره - غیرموظف	سید محمود سیدی	شرکت آوای پردیس سلامت	۱۴۰۱/۵/۱۳
۱۳۹۹/۵/۱۳	عضو هیات مدیره - موظف	گودرز جوادی	شرکت سرمایه گذاری استان چهارمحال و بختیاری	۱۴۰۱/۵/۱۳
۱۳۹۹/۵/۱۳	عضو هیات مدیره و مدیرعامل - موظف	محسن قدیری	شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران	۱۴۰۱/۵/۱۳

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

مشخصات حسابرس و بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۴۰۰/۴/۲۸، موسسه حسابرسی بهمند به عنوان بازرس قانونی و حسابرس شرکت به مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل نیز، موسسه حسابرسی مذکور بوده است.

سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۱۳۹,۴۷۴,۴۵۸,۲۴۷ ریال منقسم به ۱۳۹,۴۷۴,۴۵۸,۲۴۷ سهم ۱,۰۰۰ ریالی عادی تمام پرداخت شده می باشد که در تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۱۵ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت به شرح زیر بوده است:

(میلیون ریال)

محل افزایش سرمایه	درصد افزایش	سرمایه جدید	مبلغ افزایش	سرمایه قبلی	تاریخ ثبت افزایش سرمایه
-	-	۱۰۰	-	-	۱۳۷۷/۷/۲۵
مازاد تجدید ارزیابی داراییهای ثابت مشهود	۲۴۹,۴۵۵	۲۴۹,۵۵۵	۲۴۹,۴۵۵	۱۰۰	۱۳۸۳/۲/۶
مطالبات حال شده شرکت ملی پالایش و پخش فرآوردههای نفتی ایران	۵۸۶,۵۶	۱,۷۱۳,۳۴۵	۱,۴۶۳,۷۹۰	۲۴۹,۵۵۵	۱۳۸۵/۵/۲۲
مطالبات حال شده شرکت ملی پالایش و پخش فرآوردههای نفتی ایران	۱۴۲,۹۳	۴,۱۶۲,۲۵۸	۲,۴۴۸,۹۱۳	۱,۷۱۳,۳۴۵	۱۳۸۶/۱۲/۲۶
سود انباشته و سایر اندوختهها	۱۴۰,۲۵	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۸۳۷,۷۴۲	۴,۱۶۲,۲۵۸	۱۳۹۳/۱/۲۱
سود انباشته	۱۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۴/۷/۵
سود انباشته و سایر اندوختهها	۱۵۵	۵۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۸/۱۱/۲۳
سود انباشته و سایر اندوختهها	۴۹	۷۶,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۹/۱۷
مازاد تجدید ارزیابی داراییهای ثابت مشهود (صرفاً طبقه زمینها)	۸۴	۱۳۹,۴۷۴,۴۵۸	۶۳,۴۷۴,۴۵۸	۷۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۱۰/۱۵

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

وضعیت مالی شرکت

صورت های سود و زیان، وضعیت مالی، تغییرات در حقوق مالکانه و جریان های نقدی حسابرسی شده از سال ۱۳۹۶ تا ۱۳۹۹ و دوره ۹ ماهه حسابرسی نشده منتهی به ۱۴۰۰/۹/۳۰ بشرح صفحات (۷) تا (۱۲) است.

صورت سود و زیان

شرح	سال ۱۳۹۶ میلیون ریال	سال ۱۳۹۷ میلیون ریال	سال ۱۳۹۸ میلیون ریال	سال ۱۳۹۹ میلیون ریال	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۹/۳۰ میلیون ریال
درآمدهای عملیاتی	۲۵۰,۸۵۳,۱۴۹	۴۸۵,۳۹۰,۱۲۲	۸۶۶,۳۳۱,۶۳۱	۱,۱۰۹,۵۴۸,۳۷۱	۱,۴۲۳,۸۳۱,۹۸۷
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲۲۵,۱۷۸,۹۱۴)	(۴۲۹,۸۸۲,۲۹۴)	(۸۱۱,۵۹۹,۲۴۳)	(۹۸۱,۳۰۸,۶۶۱)	(۱,۳۱۲,۷۷۲,۳۸۴)
<b>سود ناخالص</b>	۲۵,۶۷۴,۲۳۵	۵۵,۵۰۷,۸۲۸	۵۴,۷۳۲,۳۸۸	۱۲۸,۲۳۹,۷۰۹	۱۱۱,۰۵۹,۶۰۳
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۳,۲۸۱,۷۳۹)	(۵,۲۱۲,۲۷۶)	(۷,۲۶۲,۷۸۵)	(۸,۳۱۱,۶۴۷)	(۱۰,۳۶۶,۳۰۰)
اقلام استثنائی - جبران زیان	-	۹,۴۰۰,۸۹۷	-	-	-
سایر درآمدها	۱,۸۳۷	-	۵,۸۷۱,۱۰۲	۳۹,۵۸۷,۳۰۷	۱۲,۲۸۴,۷۷۱
سایر هزینه ها	-	-	(۲۵,۷۵۲,۵۵۱)	(۹۱۴,۶۵۳)	-
<b>سود عملیاتی</b>	۲۲,۳۹۴,۳۳۳	۵۹,۶۹۶,۴۴۹	۲۷,۵۸۸,۱۵۳	۱۵۸,۶۰۰,۷۱۶	۱۱۲,۹۷۸,۰۷۴
هزینه های مالی	-	-	-	(۸۸,۷۶۷)	(۴,۲۸۹,۲۷۳)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۱۵۲,۶۱۸)	(۱۶۴,۹۶۳)	۴,۱۳۶,۴۳۹	۷,۲۸۰,۲۴۷	۹,۲۲۳,۴۶۷
<b>سود قبل از مالیات</b>	۲۲,۲۴۱,۷۱۵	۵۹,۸۶۱,۴۱۲	۳۱,۷۲۴,۵۹۲	۱۶۵,۷۹۲,۱۹۷	۱۱۷,۹۱۲,۲۶۸
هزینه مالیات بر درآمد	(۴,۸۲۶,۴۶۱)	(۹,۰۸۶,۸۵۶)	(۳,۱۹۹,۹۶۲)	(۱۷,۳۴۲,۸۵۶)	(۲۱,۹۰۳,۵۱۴)
<b>سود خالص</b>	۱۷,۴۱۵,۲۵۴	۵۰,۷۷۴,۵۵۶	۲۸,۵۲۴,۶۳۱	۱۴۸,۴۴۹,۳۴۱	۹۶,۰۰۸,۷۵۴

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

صورت وضعیت مالی

۱۴۰۰/۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	دارایی ها
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
<b>دارایی های غیر جاری</b>					
۲۰۱,۴۷۵,۱۸۲	۱۱۱,۹۰۰,۴۳۹	۸۰,۰۵۸,۵۰۲	۵۸,۱۸۴,۹۵۸	۳۶,۷۴۴,۳۵۶	دارایی های ثابت مشهود
۶۶۶,۹۸۶	۶۶۹,۱۱۲	۶۶۰,۴۶۱	۵۰۵,۶۲۳	۳۹۹,۸۵۸	دارایی های نامشهود
۴۹,۸۹۹,۲۲۶	۱۳,۱۷۰,۳۱۴	۳۳,۰۰۰	۱,۰۵۰	-	سرمایه گذاری های بلندمدت
۱۸۳,۹۸۹	۱۹۸,۹۷۵	۱۵۱,۲۲۳	۱۸۶,۱۹۰	۱۸۱,۱۴۰	دریافتنی های بلندمدت
۴,۷۹۳,۴۸۷	۲,۶۳۴,۵۴۱	۳,۰۴۹,۶۶۶	۳,۲۸۴,۸۷۸	۲,۲۰۴,۱۵۱	سایر دارایی ها
۲۵۷,۰۱۸,۸۷۰	۱۲۸,۵۷۳,۳۸۰	۸۳,۹۵۲,۸۵۳	۶۲,۱۶۲,۶۹۹	۳۹,۵۲۹,۵۰۶	جمع دارایی های غیر جاری
<b>دارایی های جاری</b>					
۹۵۲,۱۴۷	۲۲۹,۶۳۵	۱۶۴,۳۳۴	۹۳,۲۳۵	۴۲,۲۳۶	پیش پرداخت ها
۱۲۲,۱۹۳,۱۹۲	۷۳,۳۲۶,۱۰۷	۳۸,۶۱۹,۷۲۵	۴۱,۱۹۱,۱۴۵	۱۴,۴۹۴,۸۶۸	موجودی مواد و کالا
۷۰,۱۰۴,۹۱۸	۴۵,۵۲۵,۴۸۸	۲۵,۲۲۱,۲۴۳	۱۱,۰۴۲,۱۲۹	۹,۲۴۲,۵۷۱	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۵۳۰,۲۶۰	۵۴۱,۱۹۶	-	-	-	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۹۷,۸۱۸,۶۷۴	۴۷,۸۵۷,۵۳۸	۳۱,۰۱۹,۶۲۱	۴,۸۰۲,۶۶۰	۱,۴۹۶,۲۲۷	موجودی نقد
۲۹۱,۵۹۹,۱۹۱	۱۶۷,۴۷۹,۹۶۳	۹۵,۰۲۴,۹۲۲	۵۷,۱۲۹,۱۶۹	۲۵,۲۷۵,۹۰۲	جمع دارایی های جاری
۵۴۸,۶۱۸,۰۶۱	۲۹۶,۰۵۳,۳۴۳	۱۷۸,۹۷۷,۷۷۶	۱۱۹,۲۹۱,۸۶۸	۶۴,۸۰۵,۴۰۸	جمع دارایی ها

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

۱۴۰۰/۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	حقوق مالکانه و بدهی ها
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
<b>حقوق مالکانه</b>					
۷۶,۰۰۰,۰۰۰	۷۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۷,۶۰۰,۰۰۰	۷,۶۰۰,۰۰۰	۲,۴۲۶,۲۳۲	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
-	-	۸,۶۲۲,۰۵۰	۲۸,۰۶۴,۶۶۱	۱۲,۸۳۲,۹۰۶	سایر اندوخته ها
۶۳,۴۷۴,۴۵۸	-	-	-	-	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها
۱۵۳,۵۸۰,۷۹۰	۱۴۷,۷۸۳,۷۳۰	۴۰,۶۳۶,۶۵۸	۴۱,۰۹۵,۶۴۸	۱۱,۵۵۳,۴۵۹	سود انباشته
(۱۱,۶۳۴,۱۴۰)	(۶,۴۰۲,۶۲۶)	-	-	-	سهام خزانه
۲۸۹,۰۲۱,۱۰۸	۲۲۴,۹۸۱,۱۰۴	۱۰۳,۶۸۴,۹۳۹	۹۱,۱۶۰,۳۰۹	۴۶,۳۸۶,۳۶۵	<b>جمع حقوق مالکانه</b>
<b>بدهی ها</b>					
<b>بدهی های غیر جاری</b>					
۲۲,۶۷۵,۳۴۱	۹,۹۰۵,۴۹۱	۴,۲۵۹,۲۳۰	۴,۱۸۷,۲۸۷	۳,۸۱۵,۴۶۰	پرداختنی های بلند مدت
۷,۵۵۷,۶۰۰	۲,۸۷۶,۰۶۶	-	-	-	تسهیلات مالی بلندمدت
۲,۷۱۰,۱۲۶	۲,۰۸۳,۴۰۰	۱,۳۸۰,۸۸۳	۱,۰۶۰,۹۷۱	۸۶۴,۸۱۶	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۳۲,۹۴۳,۰۶۷	۱۴,۸۶۴,۹۵۷	۵,۶۴۰,۱۱۳	۵,۲۴۸,۲۵۸	۴,۶۸۰,۲۷۷	<b>جمع بدهی های غیر جاری</b>
<b>بدهی های جاری</b>					
۹۷,۵۴۴,۷۰۰	۳۴,۳۲۸,۷۲۶	۶۵,۷۴۸,۸۳۰	۱۳,۴۰۷,۶۷۳	۶,۶۷۲,۴۵۸	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۲۳,۱۴۷,۰۵۷	۱۶,۰۸۴,۹۱۸	۲,۰۱۲,۹۶۹	۶,۱۱۷,۵۴۷	۵,۸۹۴,۱۳۰	مالیات پرداختنی
۳۸,۷۶۹,۰۴۴	۱۹۳,۳۴۲	۳۹,۴۶۷	۲۰,۰۴۹	۸۳,۴۳۰	سود سهام پرداختنی
۵۳,۵۵۰,۷۶۷	۲,۰۸۸,۷۶۷	-	-	۱۶۱,۵۹۱	تسهیلات مالی
۱۰,۲۵۹,۹۸۶	۱,۱۵۴,۳۱۸	۸۶۶,۴۲۰	۶۸۹,۷۰۵	۵۹۶,۶۱۶	ذخایر
۳,۳۸۲,۳۳۳	۲,۳۵۷,۲۱۰	۹۸۵,۰۳۷	۲,۶۴۸,۳۲۸	۳۳۰,۵۴۱	پیش دریافت ها
۲۲۶,۶۵۳,۸۸۶	۵۶,۲۰۷,۲۸۱	۶۹,۶۵۲,۷۲۴	۲۲,۸۸۳,۳۰۱	۱۳,۷۳۸,۷۶۶	<b>جمع بدهی های جاری</b>
۲۵۹,۵۹۶,۹۵۳	۷۱,۰۷۲,۲۳۹	۷۵,۲۹۲,۸۳۷	۲۸,۱۳۱,۵۵۹	۱۸,۴۱۹,۰۴۲	<b>جمع بدهی ها</b>
۵۴۸,۶۱۸,۰۶۱	۲۹۶,۰۵۳,۳۴۳	۱۷۸,۹۷۷,۷۷۶	۱۱۹,۲۹۱,۸۶۸	۶۴,۸۰۵,۴۰۸	<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی ها</b>

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

صورت تغییرات در حقوق مالکانه

جمع کل	سهام خزانه	سود انباشته	مازاد تجدید ارزایی دارایی‌ها	سایر اندوخته‌ها	اندوخته قانونی	سرمایه	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۳۴,۳۰۰,۷۴۰	-	۵,۱۴۸,۶۹۸	-	۷,۴۸۸,۵۷۵	۱,۶۶۳,۴۶۷	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۵/۱۲/۳۰
<b>تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۶</b>							
۱۷,۸۱۴,۴۳۶	-	۱۷,۸۱۴,۴۳۶	-	-	-	-	سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۳۹۶
(۳۹۹,۱۸۲)	-	(۳۹۹,۱۸۲)	-	-	-	-	اصلاح اشتباهات
۱۷,۴۱۵,۲۵۴	-	۱۷,۴۱۵,۲۵۴	-	-	-	-	سود خالص تجدید ارائه شده سال ۱۳۹۶
۵۱,۷۱۵,۹۹۴	-	۲۲,۵۶۳,۹۵۲	-	۷,۴۸۸,۵۷۵	۱,۶۶۳,۴۶۷	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	
(۵۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	(۵۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-	سود سهام مصوب
-	-	-	-	-	-	۰	افزایش سرمایه
-	-	(۳۲۶,۵۳۳)	-	-	۳۳۶,۵۳۳	-	تخصیص به اندوخته قانونی
-	-	(۵,۳۴۴,۳۳۱)	-	۵,۳۴۴,۳۳۱	-	-	تخصیص به سایر اندوخته‌ها
۴۶,۷۱۵,۹۹۴	-	۱۱,۸۸۳,۰۸۸	-	۱۲,۸۳۲,۹۰۶	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۶/۱۲/۲۹
(۳۲۹,۶۲۹)	-	(۳۲۹,۶۲۹)	-	-	-	-	اصلاح اشتباهات
۴۶,۳۸۶,۳۶۵	-	۱۱,۵۵۳,۴۵۹	-	۱۲,۸۳۲,۹۰۶	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده تجدید ارائه شده در ۱۳۹۷/۱/۱
<b>تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۷</b>							
۵۰,۷۷۴,۵۵۶	-	۵۰,۷۷۴,۵۵۶	-	-	-	-	سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۳۹۷
۹۷,۱۶۰,۹۲۱	-	۶۲,۳۲۸,۰۱۵	-	۱۲,۸۳۲,۹۰۶	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	
(۶۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	(۶۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-	سود سهام مصوب
(۶۱۲)	-	(۱۵,۲۳۲,۳۶۷)	-	۱۵,۲۳۱,۷۵۵	-	-	تخصیص به سایر اندوخته‌ها
۹۱,۱۶۰,۳۰۹	-	۴۱,۰۹۵,۶۴۸	-	۲۸,۰۶۴,۶۶۱	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
<b>تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۸</b>							
۲۸,۵۲۴,۶۳۱	-	۲۸,۵۲۴,۶۳۱	-	-	-	-	سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۳۹۸
۱۱۹,۶۸۴,۹۳۹	-	۶۹,۶۲۰,۲۷۹	-	۲۸,۰۶۴,۶۶۱	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	
(۱۶,۰۰۰,۰۰۰)	-	(۱۶,۰۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-	سود سهام مصوب
-	-	(۳۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	(۲۸,۰۰۰,۰۰۰)	-	۳۱,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
-	-	(۱,۴۲۶,۲۳۲)	-	-	۱,۴۲۶,۲۳۲	-	تخصیص به اندوخته قانونی
-	-	(۸,۵۵۷,۲۸۹)	-	۸,۵۵۷,۲۸۹	-	-	تخصیص به سایر اندوخته‌ها
۱۰۳,۶۸۴,۹۳۹	-	۴۰,۶۳۶,۶۵۸	-	۸,۶۲۲,۰۵۰	۳,۴۲۶,۲۳۲	۵۱,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

موسسه حسابداری بهمن  
گزارش



گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

جمع کل	سهام خزانه	سود انباشته	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها	سایر اندوخته‌ها	اندوخته قانونی	سرمایه	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
<b>تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹</b>							
۱۴۸,۴۴۹,۳۴۱	-	۱۴۸,۴۴۹,۳۴۱	-	-	-	-	سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۳۹۹
۲۵۲,۱۳۴,۲۸۰	-	۱۸۹,۰۸۵,۹۹۹	-	۸,۶۲۲,۰۵۰	۳,۴۲۶,۲۳۲	۵۱,۰۰۰,۰۰۰	
(۲۰,۴۰۰,۰۰۰)	-	(۲۰,۴۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-	سود سهام مصوب
-	-	(۱۶,۳۷۷,۹۵۰)	-	(۸,۶۲۲,۰۵۰)	-	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
(۱۳,۸۰۱,۳۳۶)	(۱۳,۸۰۱,۳۳۶)	-	-	-	-	-	خرید سهام خزانه
۷,۳۹۸,۷۱۰	۷,۳۹۸,۷۱۰	-	-	-	-	-	فروش سهام خزانه
(۳۵۰,۵۵۰)	-	(۳۵۰,۵۵۰)	-	-	-	-	زیان حاصل از فروش سهام خزانه
-	-	(۴,۱۷۳,۷۶۸)	-	-	۴,۱۷۳,۷۶۸	-	تخصیص به اندوخته قانونی
۲۲۴,۹۸۱,۱۰۴	(۶,۴۰۲,۶۲۶)	۱۴۷,۷۸۳,۷۳۰	-	-	۷,۶۰۰,۰۰۰	۷۶,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰
<b>تغییرات حقوق مالکانه منتهی به ۱۴۰۰/۹/۳۰</b>							
۹۶,۰۰۰,۸۷۵۴	-	۹۶,۰۰۰,۸۷۵۴	-	-	-	-	سود خالص دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۹/۳۰
۳۲۰,۹۸۹,۸۵۹	(۶,۴۰۲,۶۲۶)	۲۴۳,۷۹۲,۴۸۵	-	-	۷,۶۰۰,۰۰۰	۷۶,۰۰۰,۰۰۰	
(۹۰,۲۹۹,۵۷۳)	-	(۹۰,۲۹۹,۵۷۳)	-	-	-	-	سود سهام مصوب
۶۳,۴۷۴,۴۵۸	-	-	۶۳,۴۷۴,۴۵۸	-	-	-	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها
(۱۱,۷۸۰,۸۴۰)	(۱۱,۷۸۰,۸۴۰)	-	-	-	-	-	خرید سهام خزانه
۶,۵۴۹,۳۲۶	۶,۵۴۹,۳۲۶	-	-	-	-	-	فروش سهام خزانه
۸۷,۸۷۸	-	۸۷,۸۷۸	-	-	-	-	سود حاصل از فروش سهام خزانه
۲۸۹,۰۲۱,۱۰۸	(۱۱,۶۳۴,۱۴۰)	۱۵۳,۵۸۰,۷۹۰	۶۳,۴۷۴,۴۵۸	-	۷,۶۰۰,۰۰۰	۷۶,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۰/۹/۳۰

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

صورت جریان های نقدی

شرح	۱۳۹۶/۱۲/۲۹ میلیون ریال	۱۳۹۷/۱۲/۲۹ میلیون ریال	۱۳۹۸/۱۲/۲۹ میلیون ریال	۱۳۹۹/۱۲/۳۰ میلیون ریال	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۹/۳۰ میلیون ریال
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی</b>					
نقد حاصل از عملیات	۱۸,۷۵۴,۱۰۹	۳۹,۹۰۴,۶۳۰	۶۷,۶۴۱,۲۷۸	۷۹,۶۵۳,۸۶۲	۱۰۱,۰۷۵,۵۳۳
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۳,۶۸۷,۹۳۳)	(۹,۶۴۹,۷۱۸)	(۷,۶۲۴,۳۱۶)	(۳,۲۶۲,۰۵۲)	(۱۴,۸۴۱,۳۷۵)
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۱۵,۰۶۶,۱۷۶	۳۰,۲۵۴,۹۱۳	۶۰,۰۱۶,۹۶۲	۷۶,۳۹۱,۸۱۰	۸۶,۲۳۴,۱۵۸
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری</b>					
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۱۱,۹۶۲,۹۱۳)	(۲۲,۷۲۴,۵۷۹)	(۲۲,۱۹۰,۷۱۳)	(۳۱,۷۲۶,۳۴۳)	(۲۶,۱۸۷,۰۶۲)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	-	(۱۰۵,۷۶۶)	(۱۵۷,۰۴۵)	(۱۱,۷۹۰)	(۵۱۹)
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت	-	(۱,۰۵۰)	(۳۱,۹۵۰)	(۱۳,۱۳۷,۳۱۰)	(۱۹,۶۴۱,۲۷۶)
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	-	-	-	(۵۰۶,۰۲۴)	-
دریافت های نقدی حاصل از سود سهام	-	-	-	۶۶	-
دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها	۳۱۱,۱۳۱	۵۱۴,۴۰۱	۲,۶۲۴,۲۲۲	۶,۵۶۳,۱۵۶	۷,۱۷۰,۵۳۳
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۱۱,۶۵۱,۷۸۲)	(۲۲,۳۱۶,۹۹۴)	(۱۹,۷۵۵,۴۸۶)	(۳۸,۸۱۸,۲۴۵)	(۳۸,۶۵۸,۳۲۵)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۳,۴۱۴,۳۹۴	۷,۹۳۷,۹۱۸	۴۰,۲۶۱,۴۷۶	۳۷,۵۷۳,۵۶۵	۴۷,۵۷۵,۸۳۴
<b>جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی</b>					
دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه	-	-	-	-	۸
پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه	-	-	-	(۷,۳۲۶,۹۷۷)	(۳,۶۶۷,۰۰۰)
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	۱۶۱,۵۹۱	۴۲,۸۵۹	-	۴,۰۰۰,۰۰۰	۶۴,۰۰۰,۰۰۰
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	-	(۱۵۶,۲۶۰)	-	-	(۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	-	(۱۱۰,۸۸۱)	-	-	(۸۸۷,۶۷۱)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام به مالکان شرکت	(۴,۰۱۴,۹۶۰)	(۴,۵۱۳,۲۵۹)	(۱۴,۶۰۸,۲۶۴)	(۱۸,۶۶۱,۷۲۳)	(۴۹,۳۵۵,۲۴۹)
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۳,۸۵۳,۳۶۹)	(۴,۶۳۷,۷۴۹)	(۱۴,۶۰۸,۲۶۴)	(۲۱,۹۸۸,۷۰۰)	۹۰۰,۸۸
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۴۳۸,۹۷۵)	۳,۳۰۰,۱۷۱	۲۵,۶۵۳,۲۱۲	۱۵,۵۸۴,۸۶۵	۴۷,۶۶۵,۹۲۲
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۱,۷۸۳,۵۰۲	۱,۴۹۶,۲۲۷	۴,۸۰۲,۶۶۰	۳۱,۰۱۹,۶۲۱	۴۷,۸۵۷,۵۳۸
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۱۵۱,۷۰۰	۶,۲۶۲	۵۶۳,۷۴۹	۱,۲۵۳,۰۵۲	۲,۲۹۵,۲۱۴
مانده موجودی نقد در پایان سال / دوره	۱,۴۹۶,۲۲۷	۴,۸۰۲,۶۶۰	۳۱,۰۱۹,۶۲۱	۴۷,۸۵۷,۵۳۸	۹۷,۸۱۸,۶۷۴
معاملات غیر نقدی	-	۱,۶۴۶,۸۶۷	-	۴۰۰,۰۰۰	-



گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

مبالغ فروش حسابرسی شده سال های مالی ۱۳۹۶ تا ۱۳۹۹ و دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۹/۳۰ به شرح زیر است

نوع گروه یا محصول	سال ۱۳۹۶ میلیون ریال	سال ۱۳۹۷ میلیون ریال	سال ۱۳۹۸ میلیون ریال	سال ۱۳۹۹ میلیون ریال	دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۹/۳۰ میلیون ریال
بنزین	۶۰,۳۹۶,۵۵۴	۱۰۰,۶۵۸,۲۹۵	۱۸۶,۶۲۲,۶۸۴	۲۸۳,۲۷۳,۲۵۲	۲۵۵,۸۱۹,۶۱۹
نفت سفید	۵,۲۷۸,۷۵۸	۹,۷۳۱,۳۴۳	۱۷,۴۶۴,۷۹۸	۱۰,۸۷۹,۸۲۶	۱۰,۳۵۷,۵۷۶
نفت گاز	۱۰۵,۳۳۵,۱۴۸	۲۱۷,۶۳۰,۰۲۲	۴۰۹,۰۴۸,۹۷۴	۵۰۶,۶۸۲,۴۹۳	۶۲۵,۸۷۶,۰۶۴
نفت کوره	۲۴,۲۹۸,۵۷۷	۷۲,۵۵۲,۴۷۴	۱۲۲,۲۳۹,۲۲۸	۱۴۲,۱۲۷,۶۹۲	۱۸۴,۰۳۰,۲۸۵
گاز مایع	۶,۳۲۹,۳۴۳	۱۱,۲۲۸,۲۴۶	۱۹,۴۲۱,۴۷۰	۲۷,۶۵۸,۴۶۲	۳۹,۹۱۶,۸۶۹
نفتای سبک و سنگین	۲,۱۸۵,۰۱۱	۲,۷۳۳,۸۹۱	۵,۱۸۴,۶۱۴	۶,۳۶۰,۲۸۰	۱۷,۰۷۸,۱۳۳
سوخت سبک و سنگین هوایی	۴,۶۷۹,۳۷۶	۸,۲۵۷,۴۷۶	۱۱,۹۳۵,۰۶۸	۵,۱۳۱,۲۱۷	۱۴,۳۳۰,۹۶۶
وکیوم ناپوم	۱۲,۹۲۵,۲۲۰	۲۶,۱۱۵,۹۴۴	۳۸,۶۶۸,۲۹۱	۶۰,۷۴۱,۲۷۹	۸۰,۷۸۹,۴۱۱
مخلوط آروماتیک های سبک	۲,۷۰۵,۰۲۲	۵,۵۲۲,۰۹۰	۹,۸۰۰,۸۱۰	۱۱,۳۲۲,۵۰۵	۱۸,۸۸۹,۹۴۷
هیدروکربورهای بدون شاخه	۳,۰۱۲,۷۲۰	۶,۲۰۶,۵۴۰	۱۰,۷۷۹,۷۹۱	۸,۷۸۵,۹۵۰	۱۶,۶۹۰,۱۱۱
روغن خام	۷,۶۴۲,۷۶۴	۱۵,۲۴۸,۷۹۵	۲۵,۵۵۳,۵۸۴	۳۰,۷۸۳,۶۶۷	۳۷,۶۵۳,۸۹۲
سایر	۶,۰۴۴,۵۴۶	۹,۵۰۵,۱۰۶	۹,۶۱۲,۳۱۸	۱۴,۸۰۱,۷۴۸	۲۲,۳۲۹,۱۱۵
جمع	۲۵۰,۸۵۳,۱۴۹	۴۸۵,۳۹۰,۱۲۳	۸۶۶,۳۳۱,۶۳۱	۱,۱۰۹,۵۴۸,۳۷۱	۱,۴۲۳,۸۳۱,۹۸۸

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام) از افزایش سرمایه موضوع این گزارش توجیهی، به شرح زیر است:

اصلاح ساختار سرمایه شرکت: شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام) طی سال‌های گذشته اقدام به سرمایه‌گذاری در طرح‌ها و پروژه‌های توسعه از محل منابع داخلی شرکت نموده که در صورت عدم افزایش سرمایه، احتمال تقسیم نقدی آن بین سهامداران وجود داشته و دارد. در ضمن، در صورت خروج جریان نقدی ناشی از تقسیم سود انباشته بین سهامداران، شرکت مجبور به تحمیل هزینه‌های عمده خواهد بود.

از آنجایی که عملیات اجرایی پروژه‌های تصفیه نفت‌گاز (ضلع جنوبی) و گوگرد زدایی از ته مانده برج‌های تقطیر (واحد RHU) در جریان بوده و ادامه این پروژه‌ها ملزم به وجود نقدینگی می‌باشد، افزایش سرمایه از محل سود انباشته به لحاظ جلوگیری از خروج نقدینگی ناشی از تقسیم سود انباشته، در دستور کار مدیران شرکت قرار گرفته است. توضیح اینکه تامین نقدینگی برای ادامه پروژه‌های در جریان از طریق سایر منابع، قطعاً منجر به افزایش هزینه‌های شرکت، از جمله هزینه‌های تامین مالی می‌گردد.

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

تشریح جزئیات سرمایه گذاری ها

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام) به منظور اصلاح ساختار مالی خود و جلوگیری از خروج نقدینگی جهت تکمیل پروژه های در دست اجرا، در نظر دارد افزایش سرمایه از محل سود انباشته جمعاً به مبلغ ۵۰,۵۲۵,۴۱۷,۷۵۳,۰۰۰ ریال را به انجام رساند. جزئیات مربوط به سرمایه گذاری های شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام) در زیر ارائه شده است.

تا پایان سال ۱۳۹۶، دارایی های ثابت مشهود شرکت جمعاً بالغ بر حدود ۴۱ هزار میلیارد ریال بوده است. عمده سرمایه گذاری های شرکت از سال ۱۳۹۷ تا پایان دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۹/۳۰، مربوط به دارایی های در دست تکمیل، به شرح جدول زیر بوده است:

بهای تمام شده				شرح اقلام
۱۴۰۰/۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۶۳,۷۶۶,۹۷۴	۳۶۶,۱۲۳	۳۶۲,۱۲۳	۳۳۵,۸۸۶	زمین
۲۱,۵۸۸,۲۵۱	۲۰,۹۷۷,۳۰۳	۲۰,۷۸۲,۴۱۴	۱۰,۰۷۶,۵۷۴	ساختمان و تأسیسات
۸۴۳,۰۸۹	۶۳۶,۲۲۱	۴۳۶,۴۷۷	۳۵۵,۱۲۴	ماشین آلات و تجهیزات
۱,۲۶۲,۶۶۹	۱,۰۳۱,۹۵۵	۴۱۸,۶۲۷	۳۷۴,۶۱۱	وسایل نقلیه
۴۵۶,۱۱۷	۳۴۸,۵۸۰	۲۳۷,۲۴۵	۱۹۱,۵۲۵	اثاثه و ابزار آلات
۱,۲۱۲	۱,۲۱۲	۱,۲۱۲	۱,۲۱۲	قالب ها و پمپ بنزین
۸۷,۹۱۸,۳۱۲	۲۳,۳۵۷,۳۹۳	۲۲,۲۲۸,۰۹۷	۱۱,۳۳۴,۹۳۲	جمع
۸۱,۴۷۸,۸۵۳	۶۷,۴۶۸,۶۴۸	۴۸,۹۹۷,۸۷۷	۳۳,۷۹۸,۴۷۱	دارائیهای در جریان تکمیل
۴۱,۸۵۴,۰۸۱	۲۸,۹۷۰,۳۲۵	۱۵,۵۲۸,۵۹۷	۱۸,۵۲۳,۵۳۳	پیش پرداخت های سرمایه ای
۶۰۰,۴۵۴	۶۷۵,۶۸۳	۲۷۱,۱۳۴	۲۵۷,۳۸۳	اقلام سرمایه ای در انبار
۱۲۳,۹۳۳,۳۸۸	۹۷,۱۱۴,۶۵۶	۶۴,۷۹۷,۶۰۸	۵۲,۵۷۹,۳۸۷	جمع
۲۱۱,۸۵۱,۷۰۰	۱۲۰,۴۷۲,۰۴۹	۸۷,۰۳۵,۷۰۵	۶۳,۹۱۴,۳۱۹	جمع کل

همان طور که در جدول بالا مشخص است، دارایی های در جریان تکمیل و پیش پرداخت های سرمایه ای که مربوط به سرمایه گذاری های شرکت از سال ۱۳۹۷ تا پایان دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۹/۳۰ است، از مهم ترین اقلام دارایی های شرکت را تشکیل می دهد.

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

جزئیات مربوط به دارایی‌های در جریان تکمیل به شرح زیر است:

عنوان پروژه	۱۳۹۷/۱۲/۲۹ میلیون ریال	۱۳۹۸/۱۲/۲۹ میلیون ریال	۱۳۹۹/۱۲/۳۰ میلیون ریال	۱۴۰۰/۹/۳۰ میلیون ریال
طرح بهبود فرآیند و بهینه سازی پالایشگاه EURP-ضلع جنوبی	۲,۸۶۴,۸۸۸	۳,۷۳۸,۹۷۹	-	-
تهیه و ساخت دو دستگاه بویلر ۲۳۰ تن	۱,۲۸۵,۰۷۷	۱,۲۸۵,۰۷۷	۱,۲۸۵,۰۷۷	۱,۵۳۸,۷۰۲
خرید و نصب ژنراتور پنجم بهبود و توسعه نیروگاه برق	۸۰۲,۱۴۰	۶۹۴,۴۴۰	۶۸۵,۹۰۸	۷۳۲,۱۶۵
انتقال پساب تصفیه خانه شاهین شهر به پالایشگاه	۶۴۳,۹۴۹	-	-	۳۸,۰۹۸
تامین بوتلیتی پالایشگاه اصفهان	۵۷۰,۲۵۰	۷۶۴,۹۷۸	۷۹۹,۰۲۸	۱,۰۴۴,۷۸۸
بهبود و توسعه عملیات بارگیری و تخلیه محصولات	۳۶۵,۹۱۵	-	-	-
خطوط ارتباطی خوراک مخازن ارتباطی	۲۷۶,۴۱۴	-	-	-
تعمیرات اساسی	۱۸۹	۱۰۷,۸۸۴	۶۱۲,۸۱۹	۱,۲۸۹,۶۵۵
تامین برق از شبکه سراسری جهت واحد جنوب پالایشگاه	۲۰۲,۶۰۷	-	-	-
ایمن سازی محیط های کاری بر اساس الزامات IOHSAS ۱۸۰۰	۱۱۴,۴۸۷	-	۴۲۹,۳۵۲	۷۲۸,۲۸۴
اتصال پالایشگاه به شبکه ریلی سراسری کشور	۲۷,۳۳۵	۲۷,۳۳۵	۲۷,۳۳۵	۲۷,۳۳۵
مکانیزه نمودن واحدهای مهندسی	۱۹,۰۸۱	۲۰,۴۱۲	۲۳,۷۴۷	۴۱,۱۰۶
توسعه و تکمیل شهرک شهید محمد منتظری	۶۴	-	-	۶۹,۱۶۲
خرید و نصب ادوات و تجهیزات	۱۴,۴۴۱	۱۴,۵۰۲	۱۲۲,۰۷۸	۲۶۸,۵۳۹
احداث مخزن بتنی آب ۳۰۰ هزار متر مکعبی	۱۰,۹۶۴	۱۰,۹۶۴	۱۰,۹۶۴	۱۰,۹۶۴
توسعه ساختمان های شهرک	-	۹,۰۶۷	۳۹,۰۴۰	۱۳۹,۷۹۶
مدیریت انرژی	۸۰۱	۸۰۱	۸۰۱	۸۰۱
طراحی و ساخت اکونومایزر روی بویلرهای FGA	-	۱,۸۷۸	۱۰۶,۲۲۷	۱۰۶,۴۸۴
جمع	۷,۱۹۸,۶۰۲	۶,۶۷۶,۳۱۵	۴,۱۴۲,۳۷۵	۶,۰۳۵,۸۷۹
پروژه تصفیه نفت گاز (ضلع جنوبی)	۲۰,۶۱۲,۹۰۸	۴۲,۰۵۶,۵۱۳	۵۸,۰۴۸,۶۴۰	۶۸,۸۶۷,۷۵۹
گوگرد زدایی از ته مانده برج های تقطیر	-	۲۶۵,۰۴۸	۵,۲۷۷,۶۳۳	۶,۵۷۵,۲۱۵
* بسته B طرح بهینه سازی U.R.P	۵,۹۸۶,۹۶۱	-	-	-
جمع کل	۳۳,۷۹۸,۴۷۱	۴۸,۹۹۷,۸۷۷	۶۷,۴۶۸,۶۴۸	۸۱,۴۷۸,۸۵۳

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

همانگونه که در جدول صفحه قبل مشاهده می شود طی سال های ۱۳۹۷ تا پایان دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۹/۳۰ بیش از ۱۰۸ هزار میلیارد ریال (بدون مازاد تجدید ارزیابی زمین های شرکت به مبلغ حدود ۶۳ هزار میلیارد ریال) بابت تحصیل دارایی های ثابت مشهود پرداخت شده که عمدتاً مرتبط با دو پروژه اصلی شرکت به شرح زیر است. همچنین در سال های ۱۳۹۴ تا ۱۳۹۶، مخارج اجرای طرح بهبود و بهینه سازی فرآیند تولید فرآورده های نفتی مبلغ حدود ۲۴ هزار میلیارد ریال بوده است.

### **طرح بهبود و بهینه سازی فرآیند شرکت پالایش نفت اصفهان**

در راستای الزامات قوانین بودجه، قانون برنامه پنجساله پنجم توسعه جمهوری اسلامی ایران و همچنین با استناد به مصوبه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده مورخ ۱۳۹۱/۱۲/۹ مبنی بر اجرای پروژه های زیست محیطی شرکت با رویکرد ضرورت تغییر و ارتقاء الگوهای کیفیت فرآورده های نفتی تولیدی پالایشگاه ها (بنزین، نفت، گاز و ...) در کشور و اهمیت استراتژیک اجرای طرح های کیفی و زیست محیطی شرکت پالایش نفت اصفهان، ضرورت تسریع در اجرای طرح بهبود فرآیند و بهینه سازی پالایش نفت اصفهان در راستای بهینه نمودن کیفیت فرآورده های نفتی مطابق استانداردهای روز دنیا اجتناب ناپذیر است. مجمع مذکور با اجرای فاز اول پروژه بهبود فرآیند و بهینه سازی پالایشگاه نفت اصفهان مشتمل بر واحدهای زیست محیطی مندرج در گزارش تکمیلی مورخ اسفندماه ۱۳۹۱، از محل منابع داخلی پالایشگاه، افزایش سرمایه، اخذ تسهیلات، و سایر موارد موافقت نموده است. در این راستا و در ادامه پروژه های احداث واحدهای یوتیلیتی و آفسایت، احداث واحدهای تصفیه گازوئیل، احداث واحد تقطیر سوم و احداث واحد گوگردزایی از ته مانده برج های تقطیر در دستور کار قرار گرفته است.

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)





## ۱. پروژه تصفیه نفت گاز (ضلع جنوبی) شامل تصفیه گازوئیل، یوتیلیتی آفسایت و تکمیل مخازن

### \* مشخصات طرح:

طرح تصفیه گازوئیل، یوتیلیتی آفسایت و تکمیل مخازن واحدهای زیر را شامل می گردد:

- احداث واحدهای یوتیلیتی و آفسایت
- احداث واحد تصفیه هیدروژنی نفت گاز، واحد بازیافت گوگرد
- احداث واحد آمین و تصفیه گاز ترش
- احداث واحد گرانول سازی گوگرد

تاریخ پایان	تاریخ شروع	نوع پیمان	پیمانکاران
تابستان ۱۴۰۱	۱۳۹۳/۱۱/۱۵	EP+C	شرکت های نارگان، چگالش، ODCC، مپنا، هیدکو، تکین کو

قرارداد احداث واحد های فرآیندی توسط شرکت های نارگان و چگالش بصورت EP بوده که بخش مهندسی (E) قیمت مقطوع و بخش کالا (P) بصورت Markup و همچنین قرارداد شرکت ODCC بصورت C و قیمت مقطوع می باشد. قرارداد شرکت مپنا جهت احداث واحدهای یوتیلیتی و تکمیل مخازن بصورت EP بوده که بخش مهندسی (E) به صورت قیمت مقطوع و بخش کالا (P) بصورت Markup و قرارداد شرکت ODCC بصورت C و قیمت به صورت Unit Rate می باشد.

از طرح تصفیه گازوئیل، واحد گرانول سازی گوگرد تکمیل و در سرویس قرار گرفته و در حال تولید می باشد. واحد های فرآیندی در حال انجام عملیات پیش راه اندازی بوده و واحدهای یوتیلیتی و آفسایت در مراحل پایانی نصب مکانیکی می باشد.

### \* بودجه مورد نیاز:

هزینه کرد (تا پایان آذر ۱۴۰۰)		بودجه برآوردی	
میلیون یورو	میلیارد ریال	میلیون یورو	میلیارد ریال
۴۶۴	۳۶،۳۳۶	۵۱۷	۴۱،۱۳۰

قراردادهای بخش خرید پروژه بصورت Mark Up بوده که با نهایی شدن مبلغ خرید هر بسته مبلغ بودجه برآوردی

تدقیق می گردد.

## گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرما به

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

### اهداف و ضرورت اجرای طرح:

شرکت پالایش نفت اصفهان بمنظور بهبود فرآیندهای عملیاتی و افزایش کیفیت سوخت های تولیدی و با هدف حذف ترکیبات سولفور از دیزل تولیدی، اقدام به اجرای طرح تصفیه گازوئیل به ظرفیت ۱۰۰ هزار بشکه در روز نموده است. با حذف ترکیبات گوگردی مقدار آن از بالای ۷/۰۰۰ به زیر ۵۰ PPM خواهد رسید. علاوه بر این، طرح مذکور در حوزه های مختلف دارای اهداف و ضرورت های اجرای خاص خود بوده که برخی از مهمترین آنها به شرح زیر می باشد:

### مزایا و ضرورت های اجرای طرح

#### ◀ زیست محیطی

- تولید سوخت پاک مطابق با استاندارد یورو ۵
- تولید سوخت مصرفی مطابق با استاندارد یورو ۵ در ناوگان حمل و نقل شهری
- جلوگیری از انتشار ۳۰۰ تن گوگرد در روز
- کاهش گوگرد گازوئیل تولیدی پالایشگاه از ۷/۰۰۰ ppm به ۵۰ ppm
- گرانول سازی گوگرد تولیدی کل پالایشگاه اصفهان جهت رعایت الزامات زیست محیطی

#### ◀ فنی و اقتصادی

- اجرای سیاست تولید، پشتیبانی و اقتصاد مقاومتی
- افزایش درآمد ناشی از افزایش کیفیت محصول
- تولید گوگرد گرانول به میزان ۳۰۰ تن در روز
- عدم پرداخت عوارض آلاینده
- همسویی با سیاست کلی نظام در جهت برنامه های توسعه ملی
- بهره گیری از حمایت های وزارت نفت در خصوص تخفیف هزینه خوراک به لحاظ اجرای طرح
- حفظ جایگاه پالایشگاه اصفهان در فضای بازار رقابتی در آینده با تولید محصولات متنوع و مطابق با بازار عرضه و تقاضا
- ورود به بازارهای بین المللی جهت فروش محصولات با توجه به خصوصی شدن پالایشگاه
- دستیابی به سودآوری بیشتر
- استفاده از نیروی متخصص و دانش بومی کشور

## گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

### ◀ سهم بازار

با توجه به جهت گیری های ملی و بین المللی با هدف کاهش انتشار عناصر مضر موجود در ترکیبات سوخت های فسیلی به خصوص بنزین و گازوئیل پیش بینی می شود طی چند سال آینده رعایت الزامات استانداردهای پیشرو جهان از جمله یورو ۴ و یورو ۵ الزامی گردد. در این صورت بازار فعلی سوخت هایی مانند گازوئیل با میزان گوگرد بالاتر از ۷/۰۰۰ ppm (گازوئیل معمول قابل استفاده در ایران) کاملاً محدود شده و به نوعی می توان از عدم اجازه تولید و فروش فرآورده هایی با این کیفیت در بازارهای داخلی و بین المللی خبر داد. لذا برنامه ریزی برای بهبود کیفیت فرآورده های تولیدی پالایشگاه ها جهت تولید محصولات با کیفیت یورو ۴ و یورو ۵ بسیار حیاتی می باشد.

### + معایب و پیامدهای عدم اجرای طرح

#### ◀ زیست محیطی

- تولید سوخت خارج از استاندارد های جدید تعریف شده در کشور و دنیا
- تولید گازوئیل پر گوگرد (انتشار ۳۰۰ تن گوگرد در روز)
- عدم تبعیت از الگوی مصرف
- عدم رعایت الزامات زیست محیطی برای کاهش آلودگی در کلان شهرها

#### ◀ فنی و اقتصادی

- کاهش سودآوری شرکت ناشی از قیمت گذاری محصولات براساس کیفیت
- عدم امکان فروش محصولات کم کیفیت و رقابت با سایر پالایشگاه های ارتقا یافته
- ادعای های سنگین پیمانکاران با توجه به فعالیت های انجام شده مهندسی، خرید و اجرا
- از بین رفتن سرمایه گذاری انجام شده
- عدم مدیریت و استفاده از فرصت های موجود در برنامه ریزی و مواجهه با تهدیدات آتی
- رویارویی با تهدیدات وزارت نفت در خصوص عدم تخفیف هزینه خوراک و ...
- ناهماهنگی با سیاست های کلی نظام در جهت اجرای برنامه های توسعه ملی
- عدم امکان ادامه کار پالایشگاه بدلیل تولید سوخت های خارج از استاندارد یورو ۴ و ۵ در آینده نه چندان دور

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

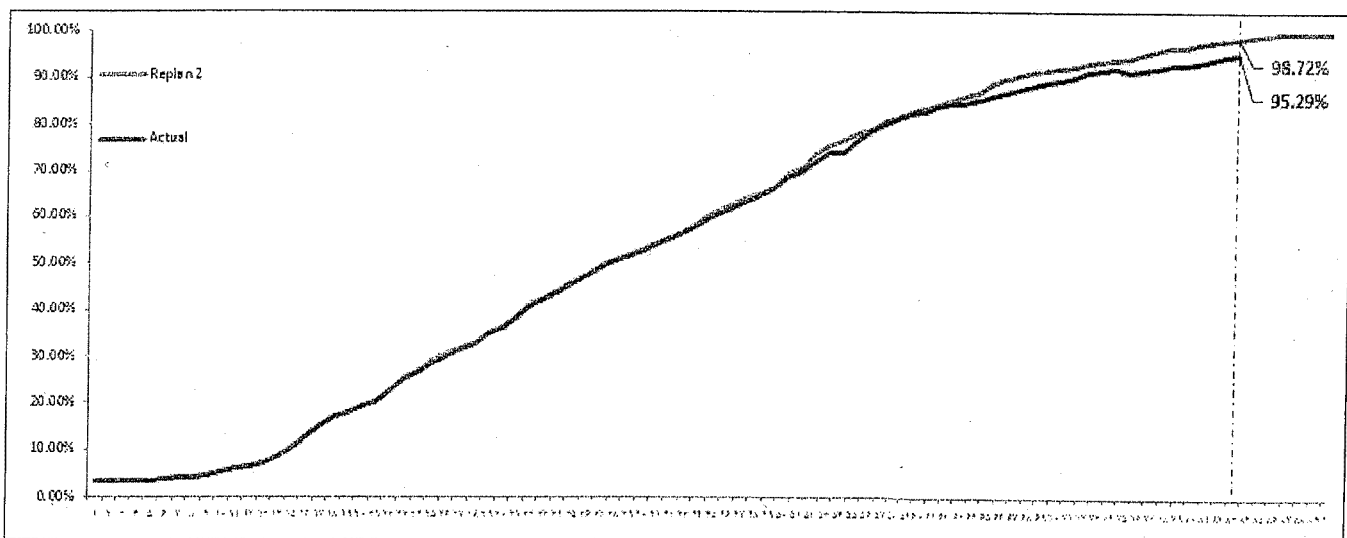
شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

**وضعیت پروژه:**

- ۱- واحد گرانول سازی با ظرفیت تولید روزانه ۳۰۰ تن گوگرد گرانول شده از نیمه دوم سال ۱۳۹۸ و پس از انجام تست های موفقیت آمیز در سرویس قرار گرفته و در حال بهره برداری می باشد.
- ۲- احداث کلیه مخازن به اتمام رسیده و خطوط ارتباطی خوراک و یوتیلیتی از پالایشگاه موجود به طرح نیز انجام شده است.
- ۳- خط انتقال و پست اصلی برق که از شبکه سراسری، برق این طرح را تامین می نماید در نیمه دوم سال ۱۳۹۸ با انجام تست های موفقیت آمیز در سرویس قرار گرفته و در حال بهره برداری می باشد. همچنین پست مرکزی برق این طرح که وظیفه برق رسانی به سایر واحدها را برعهده دارد در سرویس قرار گرفته است.
- ۴- احداث واحد های یوتیلیتی و فرآیندی توسط شرکت های نارگان، چگالش، ODCC و مپنا با پیشرفت فیزیکی واقعی به میزان ۹۴ درصد در برابر پیشرفت فیزیکی برنامه ای به میزان ۹۸ درصد در حال انجام بوده و پیش بینی می گردد تا تابستان سال ۱۴۰۱ طرح راه اندازی گردد.

درصد پیشرفت فیزیکی طرح تا پایان آذر ماه ۱۴۰۰	
برنامه ای (درصد)	واقعی (درصد)
۹۸٫۷۲	۹۵٫۲۹

**نمودار پیشرفت و زمانی پروژه:**



گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

اهم تجهیزات سفارش گذاری شده :

شرح	تعداد بسته خرید	تعداد سفارش گذاری شده	تعداد تحویل شده
تجهیزات مکانیکی	۹۲	۹۰	۷۲
تجهیزات برقی	۱۰۰	۹۸	۷۸
تجهیزات پایپینگ	۱۱۹	۱۱۸	۱۰۷
تجهیزات ابزار دقیق	۹۴	۸۹	۷۸
مجموع	۴۰۵	۳۹۵	۳۲۵

اهم فعالیت های انجام شده ساختمان و نصب :

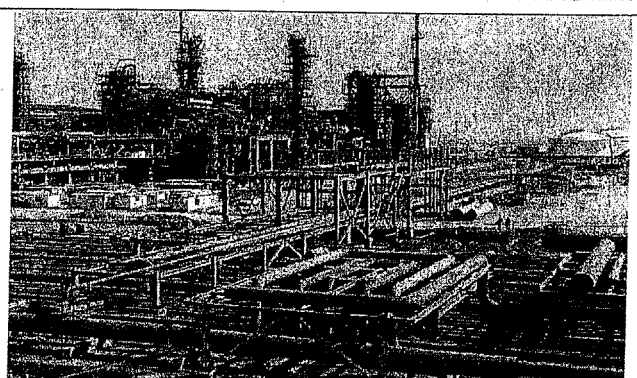
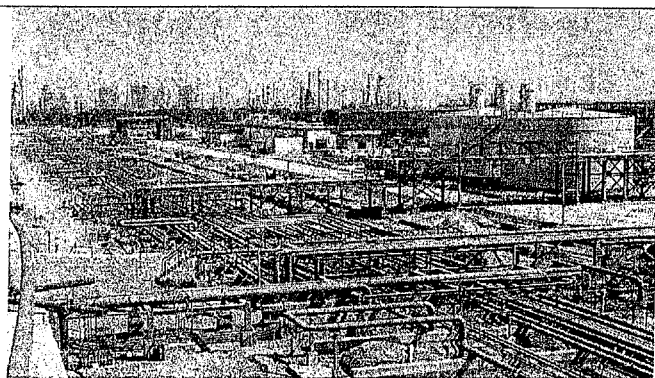
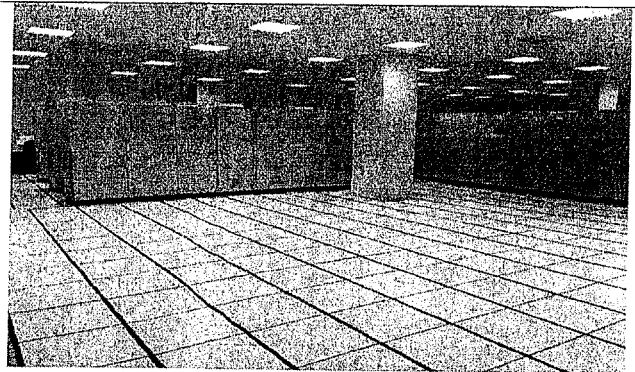
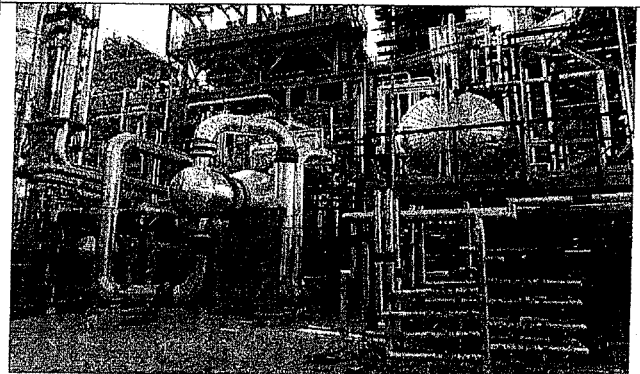
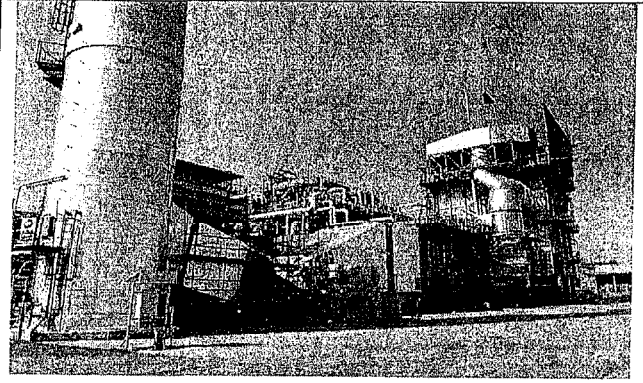
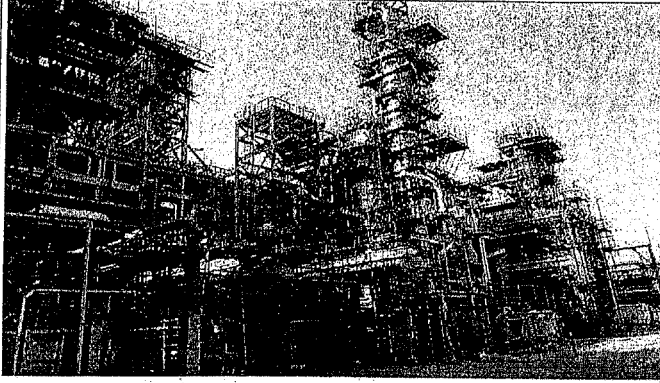
شرح	واحد	حجم کل	انجام شده	درصد کار
خاکبرداری	مترمکعب	۱,۷۴۷,۱۲۷	۱,۶۹۴,۹۸۹	۹۷
بتن ریزی	مترمکعب	۳۰۱,۰۶۷	۲۹۴,۶۰۱	۹۸
پایپینگ زیر زمینی و روزمینی	اینچ-قطر	۲,۲۰۵,۱۱۴	۲,۱۵۱,۵۱۴	۹۸
نصب تجهیزات ثابت و دوار	تن	۱۸,۴۵۸	۱۷,۷۲۶	۹۶
کابل کشی برق و ابزار دقیق	کیلومتر	۳,۵۳۴	۲,۵۵۸	۷۲
رنگ و عایق	مترمربع	۸۵۵,۸۱۳	۴۹۸,۵۲۲	۵۸

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

تصاویر روند پیشرفت پروژه :



## ۲. پروژه گوگردزدایی از ته مانده برج های تقطیر (RHU)

### ➤ مشخصات طرح

با توجه به مشکلات ته مانده برج های تقطیر و همچنین ارزش افزوده محصولات این پروژه، احداث واحد RHU یکی از اولویت های شرکت با احداث این واحد روزانه ۸۱ هزار بشکه ته مانده برج های تقطیر تبدیل به Naphtha Diesel, RFCC Feed می گردد که دارای ارزش افزوده قابل توجه ای است.

بخش مهندسی و کالای این طرح به یک شرکت کره ای واگذار گردیده بود که با تشدید تحریم ها در سال ۱۳۹۸، پیمانکار ایرانی شرکت نارگان جایگزین شرکت مذکور گردیده و عملیات مهندسی و خرید تجهیزات آن در حال انجام است.

زمین پروژه در بخش ۲۱۰ هکتاری طرح بهبود فرآیند و بهینه سازی، تسطیح شده و آماده است. تامین یوتیلیتی مورد نیاز آن نیز همراه با احداث طرح تصفیه گازوئیل در حال انجام بوده و بخش های عمده آن مهیا گردیده است.

### ➤ بودجه طرح:

هزینه کرد (تا پایان آذر ۱۴۰۰)		بودجه برآوردی	
میلیون یورو	میلیارد ریال	میلیون یورو	میلیارد ریال
۲۳۸	۹۹۰	۶۶۷	۱۵،۸۸۰

قراردادهای بخش خرید پروژه بصورت Mark Up بوده که با نهایی شدن مبلغ خرید هر بسته مبلغ بودجه برآوردی تدقیق می گردد.

مبالغی نیز به پیمانکار قبلی (شرکت کره ای و از طریق شرکت ملی و مهندسی ساختمان نفت ایران) که در هزینه کرد منظور شده است.

### ➤ مدت زمان اجرای طرح

قرارداد بخش مهندسی و کالا به مدت ۳۶ ماه از تاریخ ۱۳۹۸/۵/۱۵ با شرکت نارگان منعقد گردیده است و پیمانکار بخش ساختمان و نصب نیز در سال ۱۴۰۱ به مدت ۳۶ ماه انتخاب خواهد گردید. با توجه به برنامه زمانبندی پروژه پیش بینی می گردد این طرح در سال ۱۴۰۴ آماده پیش راه اندازی و راه اندازی گردد.

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

۴ پیمانکاران طرح:

بخش	نوع پیمان	پیمانکار
مهندسی و خرید	EP (P Mark Up)	شرکت نارگان
عملیات ساختمان و نصب	C	متعاقباً انتخاب خواهد شد
بازرسی شخص ثالث	بازرسی	شرکت تکین کو
مدیریت طرح	MC	شرکت ملی مهندسی ساختمان نفت ایران

۴ وضعیت پیشرفت پروژه در بخش مهندسی و خرید:

بخش مهندسی		بخش کالا		جمع کل	
برنامه ای	واقعی	برنامه ای	واقعی	برنامه ای	واقعی
۷۵٪	۶۴٪	۳۷٪	۲۰٪	۴۳٪	۲۷٪

شایان ذکر است بسته اضافه کاری واحدهای SSU<sup>۲</sup>/SRU<sup>۲</sup> در تاریخ ۱۳۹۹/۷/۲۸ به پیمانکار بخش EP ابلاغ گردید که میزان درصد پیشرفت بسته اضافه کاری ابلاغ شده بصورت تجمعی با درصد پیشرفت واحد RHU لحاظ گردیده است.

پیمانکار قبلی این پروژه در بخش کالا نیز پیشرفت های قابل توجه ای را ایجاد نموده است و برخی از تجهیزات اصلی پروژه را سفارش گذاری نموده است. که به مرور و پس از نهایی سازی در پیشرفت های کل این پروژه لحاظ خواهد گردید.

اهم تجهیزات سفارش گذاری شده:

شرح	تعداد بسته خرید	تعداد سفارش گذاری شده	تعداد تحویل شده
تجهیزات مکانیکی	۳۹	۲۵	۳
تجهیزات برقی	۲۰	۱۷	۶
تجهیزات پایپینگ	۹۰	۲۶	۷
تجهیزات ابزار دقیق	۲۸	۱۸	۱
مجموع	۱۷۷	۸۶	۱۷



گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

سرمایه گذاری انجام شده و منابع تأمین آن

بخشی از سرمایه گذاری انجام شده جهت اجرای طرح های فوق الذکر به مبلغ ۵۰,۵۲۵,۵۴۱,۷۵۳,۰۰۰ ریال، از محل سود انباشته به شرح زیر است:

ریال	شرح	
۵۰,۵۲۵,۵۴۱,۷۵۳,۰۰۰	سود انباشته	منابع
۵۰,۵۲۵,۵۴۱,۷۵۳,۰۰۰	جمع منابع	
۵۰,۵۲۵,۵۴۱,۷۵۳,۰۰۰	مخارج سرمایه ای بابت ادامه عملیات اجرایی طرح ها و پروژه های در جریان شرکت و اصلاح ساختار مالی	مصارف
۵۰,۵۲۵,۵۴۱,۷۵۳,۰۰۰	جمع مصارف	

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت پالایش نفت اصفهان در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱۳۹,۴۷۴,۴۵۸,۲۴۷,۰۰۰ ریال به مبلغ ۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال، از محل سود انباشته افزایش دهد.

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

پیش بینی صورت سود و زیان  
صورت سود و زیان پیش بینی شده سال های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۷ شرکت به شرح زیر می باشد:

سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۰		شرح
عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۱۹۸۹.۱۷۸.۵۵۵	۱۹۸۹.۱۷۸.۵۵۵	۱۹۶۱.۶۵۶.۰۹۸	۱۹۶۱.۶۵۶.۰۹۸	۱۹۳۴.۱۳۳.۶۴۱	۱۹۳۴.۱۳۳.۶۴۱	درآمدهای عملیاتی
(۱۰۷۸۰.۸۸۰.۸۵۲)	(۱۰۷۸۰.۸۸۰.۸۵۲)	(۱.۷۷۸.۱۱۵.۷۹۴)	(۱.۷۷۸.۱۱۵.۷۹۴)	(۱.۷۷۵.۳۵۰.۷۳۵)	(۱.۷۷۵.۳۵۰.۷۳۵)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۰۸.۲۹۷.۷۰۳	۲۰۸.۲۹۷.۷۰۳	۱۸۳.۵۴۰.۳۰۴	۱۸۳.۵۴۰.۳۰۴	۱۵۸.۷۸۲.۹۰۶	۱۵۸.۷۸۲.۹۰۶	سود ناخالص
-	-	-	-	۱۲.۲۸۴.۷۷۱	۱۲.۲۸۴.۷۷۱	سایر درآمدها
(۱۲.۸۴۱.۳۸۹)	(۱۲.۸۴۱.۳۸۹)	(۱۲.۸۴۱.۳۸۹)	(۱۲.۸۴۱.۳۸۹)	(۱۲.۸۴۱.۳۸۹)	(۱۲.۸۴۱.۳۸۹)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۱۹۵.۴۵۶.۳۱۴	۱۹۵.۴۵۶.۳۱۴	۱۷۰.۶۹۸.۹۱۶	۱۷۰.۶۹۸.۹۱۶	۱۵۸.۲۲۶.۲۸۸	۱۵۸.۲۲۶.۲۸۸	سود عملیاتی
(۱۴.۴۴۸.۳۳۱)	-	(۱۳.۶۵۸.۸۳۷)	(۱۰.۸۴۴.۲۸۱)	(۹.۵۳۹.۰۸۱)	(۷.۶۳۴.۳۷۳)	هزینه های مالی
۲.۴۳۲.۱۱۲	۲.۴۳۲.۱۱۲	۲.۴۳۲.۱۱۲	۲.۴۳۲.۱۱۲	۱۲.۴۹۸.۴۲۴	۱۲.۴۹۸.۴۲۴	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۸۳.۴۴۰.۰۹۵	۱۹۷.۸۸۸.۴۲۶	۱۵۹.۴۷۲.۱۹۰	۱۷۱.۲۶۶.۷۴۷	۱۶۳.۰۹۰.۳۳۹	۱۶۳.۰۹۰.۳۳۹	سود قبل از کسر مالیات
(۳۶.۶۸۸.۰۱۹)	(۳۹.۵۷۷.۶۸۵)	(۳۱.۸۹۴.۴۲۸)	(۳۴.۲۵۳.۳۴۹)	(۳۰.۲۲۵.۲۳۸)	(۳۰.۶۰۴.۱۸۰)	مالیات
۱۴۶.۷۵۲.۰۷۶	۱۵۸.۳۱۰.۷۴۱	۱۲۷.۵۷۷.۷۵۲	۱۳۷.۰۱۳.۳۹۸	۱۳۰.۹۷۰.۳۹۴	۱۳۲.۴۸۶.۱۵۹	سود خالص

موسسه حسابداری پارسین  
گزارش

ادامه در صفحه بعد:

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

شرح	سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۵	
	انجام افزایش سرمایه میلیون ریال	عدم انجام افزایش سرمایه میلیون ریال	انجام افزایش سرمایه میلیون ریال	عدم انجام افزایش سرمایه میلیون ریال	انجام افزایش سرمایه میلیون ریال	عدم انجام افزایش سرمایه میلیون ریال
درآمدهای عملیاتی	۱.۹۸۹.۱۷۸.۵۵۵	۱.۹۸۹.۱۷۸.۵۵۵	۱.۹۸۹.۱۷۸.۵۵۵	۱.۹۸۹.۱۷۸.۵۵۵	۲.۰۸۶.۳۱۹.۷۱۹	۲.۰۸۶.۳۱۹.۷۱۹
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱.۷۸۰.۸۸۰.۸۵۲)	(۱.۷۸۰.۸۸۰.۸۵۲)	(۱.۷۸۰.۸۸۰.۸۵۲)	(۱.۷۸۰.۸۸۰.۸۵۲)	(۱.۷۹۰.۱۶۵.۱۰۷)	(۱.۷۹۰.۱۶۵.۱۰۷)
سود ناخالص	۲۰۸.۲۹۷.۷۰۳	۲۰۸.۲۹۷.۷۰۳	۲۰۸.۲۹۷.۷۰۳	۲۰۸.۲۹۷.۷۰۳	۲۹۶.۱۵۴.۶۱۲	۲۹۶.۱۵۴.۶۱۲
سایر درآمدها	-	-	-	-	-	-
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۲.۸۴۱.۳۸۹)	(۱۲.۸۴۱.۳۸۹)	(۱۲.۸۴۱.۳۸۹)	(۱۲.۸۴۱.۳۸۹)	(۱۲.۸۴۱.۳۸۹)	(۱۲.۸۴۱.۳۸۹)
سود عملیاتی	۱۹۵.۴۵۶.۳۱۴	۱۹۵.۴۵۶.۳۱۴	۱۹۵.۴۵۶.۳۱۴	۱۹۵.۴۵۶.۳۱۴	۲۸۳.۳۱۳.۲۲۴	۲۸۳.۳۱۳.۲۲۴
هزینه های مالی	-	(۱۷.۶۹۹.۳۰۶)	-	(۲۱.۶۸۱.۵۲۷)	-	(۲۶.۵۵۹.۸۷۱)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲.۴۳۲.۱۱۲	۲.۴۳۲.۱۱۲	۲.۴۳۲.۱۱۲	۲.۴۳۲.۱۱۲	۲.۴۳۲.۱۱۲	۲.۴۳۲.۱۱۲
سود قبل از کسر مالیات	۱۹۷.۸۸۸.۴۲۶	۱۸۰.۱۸۹.۳۲۰	۱۹۷.۸۸۸.۴۲۶	۱۷۶.۲۰۶.۸۹۹	۲۸۵.۷۴۵.۳۳۶	۲۵۹.۱۸۵.۴۶۵
مالیات	(۳۹.۵۷۷.۶۸۵)	(۳۶.۳۷.۸۴۴)	(۳۹.۵۷۷.۶۸۵)	(۳۵.۲۴۱.۳۸۰)	(۵۷.۱۴۹.۰۶۷)	(۵۱.۸۳۷.۰۹۳)
سود خالص	۱۵۸.۳۱۰.۷۴۱	۱۴۴.۱۵۱.۳۷۶	۱۵۸.۳۱۰.۷۴۱	۱۴۰.۹۶۵.۵۱۹	۲۲۸.۵۹۶.۲۶۹	۲۰۷.۳۴۸.۳۷۲

ادامه در صفحه بعد:

مؤسسه حسابرسی ایران  
گزارش

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

شرح	سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۷	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
درآمدهای عملیاتی	۲۰۸۶.۳۱۹.۷۱۹	۲۰۸۶.۳۱۹.۷۱۹	۲۰۸۶.۳۱۹.۷۱۹	۲۰۸۶.۳۱۹.۷۱۹
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱.۷۹۰.۱۶۵.۱۰۷)	(۱.۷۹۰.۱۶۵.۱۰۷)	(۱.۷۹۰.۱۶۵.۱۰۷)	(۱.۷۹۰.۱۶۵.۱۰۷)
سود ناخالص	۲۹۶.۱۵۴.۶۱۲	۲۹۶.۱۵۴.۶۱۲	۲۹۶.۱۵۴.۶۱۲	۲۹۶.۱۵۴.۶۱۲
سایر درآمدها	-	-	-	-
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۲.۸۴۱.۳۸۹)	(۱۲.۸۴۱.۳۸۹)	(۱۲.۸۴۱.۳۸۹)	(۱۲.۸۴۱.۳۸۹)
سود عملیاتی	۲۸۳.۳۱۳.۲۲۴	۲۸۳.۳۱۳.۲۲۴	۲۸۳.۳۱۳.۲۲۴	۲۸۳.۳۱۳.۲۲۴
هزینه های مالی	-	(۳۲.۵۳۵.۸۴۲)	-	(۳۹.۸۵۶.۴۰۶)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲.۴۳۲.۱۱۲	۲.۴۳۲.۱۱۲	۲.۴۳۲.۱۱۲	۲.۴۳۲.۱۱۲
سود قبل از کسر مالیات	۲۸۵.۷۴۵.۳۳۶	۲۵۳.۲۰۹.۴۹۴	۲۸۵.۷۴۵.۳۳۶	۲۴۵.۸۸۸.۹۳۰
مالیات	(۵۷.۱۴۹.۰۶۷)	(۵۰.۶۴۱.۸۹۹)	(۵۷.۱۴۹.۰۶۷)	(۴۹.۱۷۷.۷۸۶)
سود خالص	۲۲۸.۵۹۶.۲۶۹	۲۰۲.۵۶۷.۵۹۵	۲۲۸.۵۹۶.۲۶۹	۱۹۶.۷۱۱.۱۴۴

مؤسسه حسابرسی بهمن  
گزارش

## مفروضات و مندولوژی پیش بینی صورت های سود و زیان

معمولا رویکرد متداول پیش بینی صورت های مالی سال های آتی واحدهای تجاری مبتنی بر عملیات گذشته است. این رویکرد بدین صورت بوده که برای سرفصل های صورت های مالی که تغییرات ساختاری و محتوایی رخ نداده باشد، نرخ های رشد این مقادیر در سال های گذشته استخراج شده و فرض می شود که در آینده نیز همین جریان ادامه داشته باشد.

روش فوق عمدتا در شرایطی به کار می رود که احتمال رخداد تغییرات وسیعی پیش بینی نشود، بنابراین در صورت احتمال رخداد تغییرات ساختاری، برای پیش بینی باید از اصول و قواعد مرتبط در صورت وجود و یا پیش بینی های مالی و اقتصادی منطقی استفاده گردد.

پیش بینی ها بر این فرض استوار بوده که شرکت طی سال های گذشته، جهت طرح ها و پروژه های سرمایه ای هزینه هایی (بشرح بخش "تشریح جزئیات طرح"، صفحات ۱۷ الی ۲۷ همین گزارش)، انجام داده است. همچنین تکمیل و راه اندازی پروژه تصفیه نفت گاز (ضلع جنوبی) شامل تصفیه گازوئیل، یوتیلیتی آفسایت و تکمیل مخازن و پروژه گوگردزایی از ته مانده برج های تقطیر (RHU) وجود نقدینگی حداقل به مبلغ حدود ۱۹۶۸۴ میلیارد ریال بعلاوه ۴۸۲ میلیون یورو، دارد. از این رو شرکت جهت جلوگیری از کمبود نقدینگی ناشی از توزیع سود سهام عملکرد سال مالی ۱۴۰۰ و به منظور دستیابی به اهداف فوق، افزایش سرمایه را از محل سود انباشته پیش بینی کرده است.

در حالت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت ملزم به تعیین تکلیف سود سهام سال مالی ۱۴۰۰ و نیز تامین سرمایه در گردش مورد نیاز جهت تکمیل پروژه ها خواهد بود. بنابراین خروج نقدینگی (توزیع سود) توان و بنیه مالی شرکت را کاهش داده و جهت ادامه و تکمیل طرح ها و پروژه های ذکر شده در این گزارش، شرکت ناچار به دریافت تسهیلات مالی و تحمل هزینه های سنگین تأمین مالی خواهد شد.

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

مفروضات صورت های سود و زیان

مفروضات استفاده شده برای پیش بینی سود و زیان برای سال های مالی ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۷ در دو حالت افزایش و عدم افزایش سرمایه به شرح صفحات (۲۸) تا (۳۰) به شرح زیر است:

- نحوه نرخ گذاری نفت خام و فرآورده های تولیدی شرکت به شرح زیر است:

وفق بخشنامه وزیر نفت به شماره ۴۱۷-۲۰/۲ مورخ ۱۴۰۰/۷/۶، به استناد جزء «۱» بند «الف» ماده (۱) قانون مذکور، در راستای اجرای ماده (۵) آئین نامه ماده (۱) قانون نامبرده و با توجه به شرایط ویژه تحریمها، نوسان شدید قیمت ها و فروش نفت و فرآورده های نفتی به روش غیرمتعارف و با رعایت انصاف و غبطه دو طرف معامله (دولت/شرکت ملی نفت ایران/شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران و شرکت های پالایش نفت)، نحوه محاسبه قیمت هر بشکه نفت خام و میعانات گازی تحویلی به شرکت های پالایش نفت، ۹۵٪ میانگین قیمت نفت خام برنت، دبی و عمان گزارش شده در نشریه بین المللی پلاتس در هر ماه شمسی محاسبه می گردد. و مبنای محاسبه قیمت های مربوط به پنج فرآورده اصلی و سوخت هوایی دریافتی از پالایشگاه ها، متوسط ماهانه قیمت دیگر تولیدکنندگان فرآورده، به ماخذ فوب خلیج فارس گزارش شده در نشریه بین المللی پلاتس با لحاظ شاخص کیفیت می باشد. همچنین به موجب مصوبه هیأت وزیران به شماره ۵۵۸۷۲/ت/۹۹۹۶۵ هـ مورخ ۱۳۹۷/۷/۲۹ مقرر گردید، تا از ابتدای سال ۱۳۹۷ نرخ تسعیر ارز برای محاسبه قیمت خوراک پالایشگاه ها و فرآورده های تحویلی از آنها برابر با متوسط ماهانه نرخ ارز در سامانه نیما منظور شود.

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

• کلیه اطلاعات مرتبط با مقادیر و قیمت های فرآورده های تحویلی و خوراک دریافتی در محاسبه سود و زیان دوره ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۹/۳۰ واقعی و مفروضات مربوط به دوره ۳ ماهه چهارم باقیمانده تا پایان سال ۱۴۰۰ به شرح ذیل می باشد:

۱- کلیه اطلاعات مقادیر تولید فرآورده، مصرف نفت خام و MTBE در ۳ ماهه چهارم، توسط واحد برنامه ریزی تولید شرکت ارائه شده است. مقادیر فروش فرآورده نیز معادل مقادیر تولید در نظر گرفته شده است.

۲- نرخ نفت خام و پنج فرآورده اصلی و همچنین نرخ ارز، معادل میانگین ۹ ماهه لحاظ شده است.

۳- هزینه های فروش، اداری و عمومی، دستمزد و سربار در ۳ ماهه چهارم، به جز هزینه های آلاینده و توزیع و فروش که تابعی از مبلغ فروش می باشد، معادل یک سوم هزینه های ۹ ماهه لحاظ شده است.

۴- هزینه های مالی سال های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ مشتمل بر هزینه های مالی تسهیلات دریافتی قبلی و جدید به ترتیب بابت خرید سهام شرکت نفت سپاهان و ادامه طرح های سرمایه ای بوده و از سال ۱۴۰۲ به بعد محدود به تجدید تسهیلات مالی دریافتی برای طرح های سرمایه ای می باشد.

۵- با توجه به مفروضات مندرج در صفحات ۳۱ تا ۳۳ به شرح فوق و به دلیل نحوه تعیین نرخ خرید نفت خام و نرخ فروش فرآورده های تولیدی بر مبنای نرخ های جهانی آنها در راستای مصوبات قانونی و آیین نامه های اجرایی مربوطه و ارتباط مستقیم این نرخ ها با یکدیگر و با توجه به غیر قابل پیش بینی بودن نرخ های مذکور در بلندمدت و با فرض تحقق کامل آن بخش از طرح های زیست محیطی که موجب عدم اعمال قاعده کیفی سازی در نرخ پنج فرآورده اصلی و سوخت هوایی شرکت می گردد، درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده آن برای سال های ۱۴۰۰ و بعد از آن در هر دو حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه ثابت فرض شده و حاشیه سود برای این سال های با استفاده از سوابق واقعی سال های اخیر برای سال ۱۴۰۰ معادل ۸ درصد، ۱۴۰۱ معادل ۹ درصد، ۱۴۰۲ تا ۱۴۰۴ معادل ۱۰ درصد و ۱۴۰۵ تا ۱۴۰۷ معادل ۱۴ درصد در نظر گرفته شده است.

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

جدول پیش بینی فروش فرآورده های تولیدی به شرح زیر است :

نام محصول	سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۴	
	مبلغ فروش (میلیون ریال)	مقدار (مترمکعب)	مبلغ فروش (میلیون ریال)	مقدار (مترمکعب)	مبلغ فروش (میلیون ریال)	مقدار (مترمکعب)
گاز مایع	۵۵,۸۱۲,۵۳۵	۶۹۱,۱۸۴	۵۵,۸۱۲,۵۳۵	۶۹۱,۱۸۴	۵۵,۸۱۲,۵۳۵	۶۹۱,۱۸۴
سوخت سبک J.P.۴	۷۳۴,۳۰۵	۶,۶۴۸	۷۳۴,۳۰۵	۶,۶۴۸	۷۳۴,۳۰۵	۶,۶۴۸
سوخت سنگین A.T.K	۱۷,۰۱۰,۰۹۲	۱۵۵,۲۸۵	۱۷,۰۱۰,۰۹۲	۱۵۵,۲۸۵	۱۷,۰۱۰,۰۹۲	۱۵۵,۲۸۵
بنزین	۴۶۶,۹۲۸,۵۰۶	۴,۰۰۸,۲۳۵	۴۶۶,۹۲۸,۵۰۶	۴,۰۰۸,۲۳۵	۴۶۶,۹۲۸,۵۰۶	۴,۰۰۸,۲۳۵
نفتا	۲۷,۲۲۰,۳۶۸	۳۱۴,۵۸۴	۲۷,۲۲۰,۳۶۸	۳۱۴,۵۸۴	۲۷,۲۲۰,۳۶۸	۳۱۴,۵۸۴
نفت سفید	۱۳,۶۶۶,۷۴۶	۱۲۰,۴۷۵	۱۳,۶۶۶,۷۴۶	۱۲۰,۴۷۵	۱۳,۶۶۶,۷۴۶	۱۲۰,۴۷۵
هیدرو کربورهای بدون شاخه	۲۴,۶۱۳,۷۱۲	۲۶۱,۹۲۹	۲۴,۶۱۳,۷۱۲	۲۶۱,۹۲۹	۲۴,۶۱۳,۷۱۲	۲۶۱,۹۲۹
حلال ها	۱۷,۰۵۸,۹۵۴	۱۶۷,۸۶۸	۱۷,۰۵۸,۹۵۴	۱۶۷,۸۶۸	۱۷,۰۵۸,۹۵۴	۱۶۷,۸۶۸
نفتکار	۹۰,۵۰۶,۱۸۸۵	۸۰,۱۲۶,۹۹۱	۸۷,۵۳۹,۴۲۸	۸۰,۱۲۶,۹۹۱	۸۷,۵۳۹,۴۲۸	۸۰,۱۲۶,۹۹۱
روغن خام	۵۱,۰۴۹,۶۳۹	۵۲۸,۶۵۱	۵۱,۰۴۹,۶۳۹	۵۲۸,۶۵۱	۵۱,۰۴۹,۶۳۹	۵۲۸,۶۵۱
آیزورسیکل	۱۴,۱۹۳,۲۷۶	۱۲۱,۳۴۰	۱۴,۱۹۳,۲۷۶	۱۲۱,۳۴۰	۱۴,۱۹۳,۲۷۶	۱۲۱,۳۴۰
نفت کوره	۲۶,۰۰۳۷,۳۸۵	۲,۹۵۷,۴۹۹	۲۶,۰۰۳۷,۳۸۵	۲,۹۵۷,۴۹۹	۲۶,۰۰۳۷,۳۸۵	۲,۹۵۷,۴۹۹
گواگرد	۹۷۶,۶۹۱	۲۰,۳۷۰	۹۷۶,۶۹۱	۲۰,۳۷۰	۹۷۶,۶۹۱	۲۰,۳۷۰
مخلوط آروماتیک های سبک	۲۵,۹۲۷,۰۸۰	۲۲۰,۵۵۱	۲۵,۹۲۷,۰۸۰	۲۲۰,۵۵۱	۲۵,۹۲۷,۰۸۰	۲۲۰,۵۵۱
هیدروژن	۲۲۲,۰۴۵	۸,۱۸۷	۲۲۲,۰۴۵	۸,۱۸۷	۲۲۲,۰۴۵	۸,۱۸۷
پروپان	۳۳,۸۷۸	۴۷۶	۳۳,۸۷۸	۴۷۶	۳۳,۸۷۸	۴۷۶
وکیوم باتوم	۱۰,۸۶۳۱,۴۵۷	۱,۶۴۴,۱۳۰	۱۰,۸۶۳۱,۴۵۷	۱,۶۴۴,۱۳۰	۱۰,۸۶۳۱,۴۵۷	۱,۶۴۴,۱۳۰
جمع	۱۹,۸۹۰,۱۷۸,۵۵۵	۱۹,۳۵۴,۴۰۳	۱۹,۹۱۶,۶۵۶,۹۸۱	۱۹,۳۵۴,۴۰۳	۱۹,۹۱۶,۶۵۶,۹۸۱	۱۹,۳۵۴,۴۰۳

ادامه در صفحه بعد:





گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

نام محصول	سال ۱۴۰۵			سال ۱۴۰۴		
	مبلغ فروش (میلیون ریال)	مقدار (مترمکعب)	نرخ متوسط فروش (میلیون ریال)	مبلغ فروش (میلیون ریال)	مقدار (مترمکعب)	نرخ متوسط فروش (میلیون ریال)
گاز مایع	۵۵۸۱۲.۵۳۵	۶۹۱.۱۸۴	۸۰.۷۵	۵۵۸۱۲.۵۳۵	۶۹۱.۱۸۴	۸۰.۷۵
سوخت سبک J.P.۴	۷۳۴.۳۰۵	۶۶۴۸	۱۱۰.۴۶	۷۳۴.۳۰۵	۶۶۴۸	۱۱۰.۴۶
سوخت سنگین A.T.K	۱۷۰.۱۰۰۹۲	۱۵۵.۲۸۵	۱۰۹.۵۴	۱۷۰.۱۰۰۹۲	۱۵۵.۲۸۵	۱۰۹.۵۴
بنزین	۴۶۶.۹۲۸.۵۰۶	۴۰۰.۸۲۳۵	۱۱۶.۴۹	۴۶۶.۹۲۸.۵۰۶	۴۰۰.۸۲۳۵	۱۱۶.۴۹
نفتا	۲۷.۲۲۰.۳۶۸	۳۱۴.۵۸۴	۸۶.۵۳	۲۷.۲۲۰.۳۶۸	۳۱۴.۵۸۴	۸۶.۵۳
نفت سفید	۱۳.۶۶۶.۷۴۶	۱۲۰.۴۷۵	۱۱۳.۴۴	۱۳.۶۶۶.۷۴۶	۱۲۰.۴۷۵	۱۱۳.۴۴
هیدرو کربورهای بدون شاخه	۲۴.۶۱۳.۷۱۲	۲۶۱.۹۲۹	۹۳.۹۷	۲۴.۶۱۳.۷۱۲	۲۶۱.۹۲۹	۹۳.۹۷
حلال ها	۱۷.۰۵۸.۹۵۴	۱۶۷.۸۶۸	۱۰۱.۶۲	۱۷.۰۵۸.۹۵۴	۱۶۷.۸۶۸	۱۰۱.۶۲
نفتکار	۹۰.۵۰۶۱.۸۸۵	۸.۱۲۶.۹۹۱	۱۱۱.۳۶	۹۰.۵۰۶۱.۸۸۵	۸.۱۲۶.۹۹۱	۱۱۱.۳۶
روغن خام	۵۱.۰۴۹.۶۳۹	۵۲۸.۶۵۱	۹۶.۵۷	۵۱.۰۴۹.۶۳۹	۵۲۸.۶۵۱	۹۶.۵۷
آیزورسیکل	۱۴.۱۹۳.۲۷۶	۱۲۱.۳۴۰	۱۱۶.۹۷	۱۴.۱۹۳.۲۷۶	۱۲۱.۳۴۰	۱۱۶.۹۷
نفت کوره	۲۶۰.۰۳۷.۳۸۵	۲.۹۵۷.۴۹۹	۸۷.۹۲	۲۶۰.۰۳۷.۳۸۵	۲.۹۵۷.۴۹۹	۸۷.۹۲
گوگرد	۹۷۶.۶۹۱	۲۰.۳۷۰	۴۷.۹۵	۹۷۶.۶۹۱	۲۰.۳۷۰	۴۷.۹۵
مخلوط آروماتیک های سبک	۲۵.۹۲۷.۰۸۰	۲۲۰.۵۵۱	۱۱۷.۵۶	۲۵.۹۲۷.۰۸۰	۲۲۰.۵۵۱	۱۱۷.۵۶
هیدروژن	۲۲۲.۰۴۵	۸.۱۸۷	۲۷.۱۲	۲۲۲.۰۴۵	۸.۱۸۷	۲۷.۱۲
پروپان	۳۳.۸۷۸	۴۷۶	۷۱.۱۷	۳۳.۸۷۸	۴۷۶	۷۱.۱۷
وکیوم باتوم	۱۰.۸۶۳۱.۴۵۷	۱.۶۴۴.۱۳۰	۶۶.۰۷	۱۰.۸۶۳۱.۴۵۷	۱.۶۴۴.۱۳۰	۶۶.۰۷
جمع	۲۰.۸۶۹۲۴.۳۳۲	۱۹.۳۵۴.۴۰۳	۱۹۸.۹	۱۹.۳۵۴.۴۰۳	۱۹۸.۹	۱۷۸.۵۵۵

ادامه در صفحه بعد:



گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

نام محصول	سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۷	
	مقدار (مترمکب)	نرخ متوسط فروش (میلیون ریال)	مقدار (مترمکب)	نرخ متوسط فروش (میلیون ریال)
گاز مایع	۶۹۱،۱۸۴	۸۰،۷۵	۶۹۱،۱۸۴	۸۰،۷۵
سوخت سبک J.P. ۴	۶،۶۴۸	۱۱۰،۴۶	۶،۶۴۸	۱۱۰،۴۶
سوخت سنگین A.T.K	۱۵۵،۲۸۵	۱۰۹،۵۴	۱۵۵،۲۸۵	۱۰۹،۵۴
بنزین	۴۰۰،۸۰۳۳۵	۱۱۶،۴۹	۴۰۰،۸۰۳۳۵	۱۱۶،۴۹
نفتا	۳۱۴،۵۸۴	۸۶،۵۳	۳۱۴،۵۸۴	۸۶،۵۳
نفت سفید	۱۲۰،۴۷۵	۱۱۳،۴۴	۱۲۰،۴۷۵	۱۱۳،۴۴
هیدرو کربورهای بدون شاخه	۲۶۱،۹۲۹	۹۳،۹۷	۲۶۱،۹۲۹	۹۳،۹۷
حلال ها	۱۶۷،۸۶۸	۱۰۱،۶۲	۱۶۷،۸۶۸	۱۰۱،۶۲
نفتگاز	۸۰،۱۲۶،۹۹۱	۱۱۱،۳۶	۸۰،۱۲۶،۹۹۱	۱۱۱،۳۶
روغن خام	۵۲۸،۶۵۱	۹۶،۵۷	۵۲۸،۶۵۱	۹۶،۵۷
آیزوویسایکل	۱۲۱،۳۴۰	۱۱۶،۹۷	۱۲۱،۳۴۰	۱۱۶،۹۷
نفت کوره	۲،۹۵۷،۴۹۹	۱۲۰،۹۷	۲،۹۵۷،۴۹۹	۱۲۰،۹۷
گورگود	۲۰،۳۷۰	۴۷،۹۵	۲۰،۳۷۰	۴۷،۹۵
مخلوط آروماتیک های سبک	۲۲۰،۵۵۱	۱۱۷،۵۶	۲۲۰،۵۵۱	۱۱۷،۵۶
هیدروژن	۸،۱۸۷	۲۷،۱۲	۸،۱۸۷	۲۷،۱۲
پروپان	۴۷۶	۷۱،۱۷	۴۷۶	۷۱،۱۷
وکیوم باتوم	۱،۶۴۴،۱۳۰	۶۶،۰۷	۱،۶۴۴،۱۳۰	۶۶،۰۷
جمع	۱۹،۳۵۴،۴۰۳	۲۰۰،۸۶۹،۲۴۳	۱۹،۳۵۴،۴۰۳	۲۰۰،۸۶۹،۲۴۳

موسسه حسابرسی بهمن  
گزارش

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

فرض بر این است که در حالت عدم انجام افزایش سرمایه که منجر به توزیع سود انباشته بین سهامداران می گردد، کسری نقدینگی شرکت بابت پرداخت موارد مذکور و ادامه و تکمیل طرح های ذکر شده در این گزارش از طریق اخذ تسهیلات کوتاه مدت حداقل به میزان ۲۵۰,۱۹۱,۹۲۷,۹۲۷,۱۵۶,۶۳ ریال که ۲۰ درصد آن بابت تضمین، ودیعه گردیده و مابقی به مبلغ ۵۰,۲۵۲,۵۴۱,۷۵۳,۰۰۰ ریال دریافت می گردد، تامین شود. ضمناً نرخ سود موثر تسهیلات ۲۲/۵ درصد بوده و به دلیل عدم وجود نقدینگی جهت بازپرداخت تسهیلات در سررسید، سود متعلقه به عنوان تسهیلات جدید قلمداد شده است.

مبلغ به میلیون ریال

سال	هزینه بهره
۱۴۰۰	۱.۸۹۴.۷۰۸
۱۴۰۱	۱۱.۷۹۴.۵۵۶
۱۴۰۲	۱۴.۴۴۸.۳۳۱
۱۴۰۳	۱۷.۶۹۹.۲۰۶
۱۴۰۴	۲۱.۶۸۱.۵۲۷
۱۴۰۵	۲۶.۵۵۹.۸۷۱
۱۴۰۶	۳۲.۵۳۵.۸۴۲
۱۴۰۷	۳۹.۸۵۶.۴۰۶

مالیات بر درآمد با کسر درآمدهای معاف از مالیات (سود سپرده های بانکی) و با نرخ ۲۰ درصد (۲,۵ درصد بخشودگی سهام شناور و ۲,۵ درصد بخشودگی معافیت شرکت های پذیرفته شده در بورس) محاسبه شده است.

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

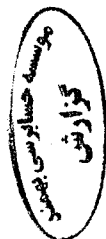
ارزیابی طرح افزایش سرمایه  
خالص جریان های خروجی و ورودی مربوط به طرح افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد:

جدول جریانات مربوط به افزایش سرمایه (مبالغ به میلیون ریال)

سال	سال ۱۴۰۶	سال ۱۴۰۵	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سرمایه گذاری در اول بهمن ۱۴۰۰	شرح
۲۲۸,۵۹۶,۲۶۹	۲۲۸,۵۹۶,۲۶۹	۲۲۸,۵۹۶,۲۶۹	۱۵۸,۳۱۰,۷۴۱	۱۵۸,۳۱۰,۷۴۱	۱۵۸,۳۱۰,۷۴۱	۱۳۷,۰۱۳,۳۹۸	۱۳۲,۴۸۶,۱۵۹		سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه
(۱۹۶,۷۱۱,۱۴۴)	(۳۰۲,۵۶۷,۵۹۵)	(۲۰۷,۳۴۸,۳۷۲)	(۱۴,۹۶۵,۵۱۹)	(۱۴۴,۱۵۱,۳۷۶)	(۱۴۶,۷۵۲,۰۷۶)	(۱۲۷,۵۷۷,۷۵۲)	(۱۳۰,۹۷۰,۳۹۴)		کسر میشود:
۳۱,۸۸۵,۱۲۵	۲۶,۰۲۸,۶۷۴	۲۱,۲۴۷,۸۹۶	۱۷,۳۴۵,۲۲۲	۱۴,۱۵۹,۳۶۴	۱۱,۵۵۸,۶۶۴	۹,۴۳۵,۶۴۵	۱,۵۱۵,۷۶۶		سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
۳۱,۸۸۵,۱۲۵	۲۶,۰۲۸,۶۷۴	۲۱,۲۴۷,۸۹۶	۱۷,۳۴۵,۲۲۲	۱۴,۱۵۹,۳۶۴	۱۱,۵۵۸,۶۶۴	۹,۴۳۵,۶۴۵	۱,۵۱۵,۷۶۶		خالص تغییرات سود
									جریان نقدی ورودی
								(۵۰,۵۲۵,۵۴۲)	- جریان نقدی خروجی
۳۱,۸۸۵,۱۲۵	۲۶,۰۲۸,۶۷۴	۲۱,۲۴۷,۸۹۶	۱۷,۳۴۵,۲۲۲	۱۴,۱۵۹,۳۶۴	۱۱,۵۵۸,۶۶۴	۹,۴۳۵,۶۴۵	۱,۵۱۵,۷۶۶	(۵۰,۵۲۵,۵۴۲)	خالص جریان نقدی

نتایج ارزیابی با توجه به شاخص های عملکرد مالی به شرح زیر می باشد:

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۷,۷۹۴,۱۷۴	خالص ارزش فعلی - میلیون ریال
۲۰	نرخ بازده داخلی - درصد
۴	دوره بازگشت سرمایه - سال
۲۰	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد



گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

عوامل ریسک

- ریسک ناشی از شروط مندرج در مصوبه هیأت وزیران به تاریخ ۱۳۹۳/۱۰/۲۹ در صورت ارتقای شاخص های کیفی محصولات
- ریسک ناشی از محدودیت منابع طبیعی از جمله آب و وابستگی شدید این صنعت به منابع آبی
- ریسک های ناشی از وجود بحران های نفتی در زمینه های صادرات و واردات
- عدم تناسب نوسان قیمت نفت خام و فروش فرآورده های تولید شده و عدم وجود توازن زمانی این پدیده
- ریسک های ناشی از امنیت عرضه و فروش محصولات که با توجه به نیاز منطقه به فرآورده های تولیدی این ریسک کمتر بوده ولی با سرمایه گذاری بخش خصوصی در سنوات آتی این ریسک محتمل است.
- ریسک احتمالی ناشی از اجرای فازهای بعدی طرح هدفمند کردن یارانه ها (نامشخص بودن پیامدهای اجرا)
- ریسک تغییر استاندارد محصولات نفتی و نیاز به سرمایه گذاری برای رسیدن به آنها و اجرای پروژه های بهبود فرآیند و بهینه سازی محصولات
- تغییرات مکرر در قوانین آمره مملکت و آیین نامه های اجرایی آن که حاکم بر نحوه شناسایی درآمد فروش فرآورده های اصلی تحویلی به شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران بوده است.
- ایجاد محدودیت های جدید بین المللی در گشایش اعتبارات اسنادی
- ریسک ناشی از تاخیر در اجرای پروژه های سرمایه گذاری و در نتیجه افزایش بهای پروژه
- تغییر در کیفیت خوراک ورودی که در سیستم قابلیت لازم برای اجرای فرآیند عملیاتی این نوع خوراک ها پیش بینی نشده است.
- فروش انحصاری محصولات از طریق شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران
- تنوع مواد شیمیایی و کاتالیستی مورد استفاده که به سبب تشدید تحریم، تامین آن ها با مشکلاتی همراه است.
- احتمال بروز حوادث عملیاتی از قبیل کاهش و توقف تولید، خسارت جانی و مالی

گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

جمع بندی، نتیجه گیری و پیشنهاد

همان گونه که در پیش بینی ها مشاهده می گردد، وضعیت مالی و سودآوری شرکت با انجام افزایش سرمایه تثبیت گردیده و از سال های ۱۴۰۱ به بعد بهبود می یابد. با توجه به ضرورت انجام افزایش سرمایه و بهبود وضعیت مالی شرکت و توجیه پذیر بودن افزایش سرمایه، هیات مدیره به مجمع عمومی فوق العاده شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام) پیشنهاد می نماید، افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۳۹,۴۷۴,۴۵۸,۲۴۷,۰۰۰ ریال به مبلغ ۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال (مبلغ ۵۰,۵۲۵,۵۴۱,۷۵۳,۰۰۰ ریال معادل ۳۶ درصد سرمایه فعلی) از محل سود انباشته به منظور جبران مخارج سرمایه ای انجام شده در مجموعه طرح های بهبود فرآیند و بهینه سازی پالایشگاه، اجرای شروط مصوبه هیأت وزیران در راستای ارتقای شاخص های کیفی سازی، اصلاح ساختار مالی و جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت جهت تامین مالی پروژه های در جریان تکمیل و تامین سرمایه در گردش را تصویب نماید.

سایر موارد

نحوه دستیابی به اطلاعات تکمیلی

سهامداران می توانند جهت کسب اطلاعات بیشتر، به آدرس زیر مراجعه یا با شماره تلفن ۰۳۱-۳۳۹۶۳۰۵۸ تماس حاصل فرمایند.

اصفهان - کیلومتر ۵ جاده تهران صندوق پستی: ۴۱۵-۸۱۴۶۵ کدپستی: ۸۳۳۵۱۱۳۱۱۵

سایت اینترنتی: <http://www.eorc.ir/>

## بیانیه ثبت

موضوع ماده ۲۲ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب ۱۳۸۴)

فرم ب - ۲/۱

بیانیه ثبت سهام در دست انتشار شرکتهای سهامی عام ناشی از افزایش سرمایه

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

استان اصفهان، شهر اصفهان، شماره ثبت: ۴۰۸۵۵

اصفهان، کیلومتر ۵ جاده تهران - تلفن ۰۳۱۳۳۸۰۲۷۲۷ - کد پستی: ۸۳۳۵۱۱۳۱۱۵

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۶۰۷

ثبت شده در ۱۳۸۷/۳/۵

تذکر:

ثبت اوراق بهادار نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تایید مزایا، تضمین سودآوری و یا توصیه و سفارشی در مورد شرکت ها یا طرح های مرتبط با اوراق بهادار توسط سازمان نمی باشد.

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)

۷۵۳۴۱۵۲۵ ر ۵۰ سهم عادی ۱۰۰۰ ریالی

این بیانیه، به منظور انتشار اطلاعات مرتبط با عرضه سهام در دست انتشار شرکت پالایش نفت اصفهان سهامی عام، بر اساس مجموعه فرمها، اطلاعات، اسناد و مدارکی که در مرحله ثبت به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه شده، توسط ناشر تهیه و ارائه گردیده است.

سرمایه گذاران به منظور دسترسی به اطلاعات مالی شرکت میتوانند به بخش مربوط به اطلاع رسانی سازمان بورس و اوراق بهادار به آدرس [www.codal.ir](http://www.codal.ir) مراجعه نمایند.

آگهی های شرکت پالایش نفت اصفهان از طریق روزنامه دنیای اقتصاد و اطلاعات منتشر و به عموم ارائه خواهد گردید.



## فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۳	۱. مشخصات ناشر.....
۶	۲. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه.....
۷	۳. تشریح طرح افزایش سرمایه.....
۸	۴. تشریح جزییات طرح.....
۹	۵. برنامه های شرکت در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه.....
۹	۶. تغییرات ایجاد شده در اطلاعات شرکت پس از تهیه گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه.....
۹	۷. چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط.....

## ۱. مشخصات ناشر

### ۱.۱. تاریخچه فعالیت شرکت:

شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۷۷/۱۰/۱ بر اساس بند الف ماده ۵ قانون اساسنامه شرکت ملی نفت ایران و بند ۴ ماده ۷ فصل دوم اساسنامه شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی ایران به‌عنوان شرکت فرعی شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی ایران تاسیس و به شماره ۱۴۴۵۰۶ به تاریخ ۱۳۷۷/۷/۲۵ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام به تاریخ ۱۳۸۸/۴/۳۱، مرکز اصلی شرکت از تهران به اصفهان، کیلومتر ۵ جاده تهران تغییر یافته که مراتب فوق تحت شماره ۴۰۸۵۵ مورخ ۱۳۸۹/۳/۲۹ و شماره شناسه ملی ۱۰۱۰۱۸۷۴۶۲۰ در اداره کل ثبت اسناد و املاک استان اصفهان به ثبت رسیده است. بر اساس ابلاغ مصوبه مجمع عمومی شماره ۱۱۱۴۳-۷۴۷/۴۰۵ مورخ ۱۳۸۶/۱۰/۲ شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی ایران، شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و مفاد اساسنامه تنظیمی بر اساس نمونه شرکت‌های سهامی عام پذیرفته شده در بورس و اوراق بهادار تهران تصویب گردیده و مراتب در تاریخ ۱۳۸۷/۲/۳۱ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است.

### ۱.۲. موضوع فعالیت شرکت :

احداث، راه اندازی و بهره برداری از کارخانجات صنعتی به منظور تولید، بازاریابی، فروش، صدور انواع مختلف محصولات نفتی، شیمیایی و مشابه.

دریافت، معاوضه (سواپ) و خرید خوراک پالایشگاه (نفت خام، مایعات گازی، گاز طبیعی و محصولات جانبی پتروشیمی) از شرکت ملی نفت ایران، شرکت ملی گاز ایران و یا هر عرضه کننده داخلی و خارجی دیگر.

انجام عملیات پالایش و فرآورش نفت خام و سایر هیدروکربورها، ساخت فرآورده‌های نفتی از قبیل بنزین، نفت سفید، نفت گاز، نفت کوره و سایر مشتقات و فرآورده‌های جانبی.

انجام هر گونه عملیات به منظور عرضه مواد مندرج در اساسنامه.

### ۱,۳ بازار سهام شرکت

سهام شرکت پالایش نفت اصفهان در تاریخ ۱۳۸۶/۱۱/۳۰ در بورس و اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است هم اکنون شرکت در طبقه بندی گروه فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای با نماد شپنا و در بازار اول تابلوی اصلی بورس مورد معامله قرار می گیرد.

### ۱,۴ ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۴ به شرح زیر می باشد.

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام
شرکت آوای پردیس سلامت	۲۰,۹۳۳,۹۱۷,۶۶۲	۱۵,۰۱
شرکت سرمایه گذاری استانی سهام عدالت	۱۷,۱۱۴,۷۸۰,۲۷۵	۱۲,۲۷
شرکت توسعه سرمایه رفاه	۱۵,۲۷۹,۱۸۹,۳۳۹	۱۰,۹۵
شرکت پالایش نفت جی	۶,۹۷۳,۷۲۲,۸۶۵	۵,۰۰
بانک صادرات ایران	۶,۶۷۱,۰۹۶,۳۶۷	۴,۷۸
شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری	۶,۱۶۸,۰۱۳,۱۳۷	۴,۴۲
بانک تجارت	۶,۰۴۱,۳۹۵,۵۴۲	۴,۳۳
صندوق سرمایه گذاری پالایش یکم	۵,۱۱۲,۳۳۰,۵۷۱	۳,۶۷
شرکت نفت سپاهان	۳,۶۲۲,۳۹۴,۲۸۴	۲,۶۰
بانک ملت	۳,۳۳۰,۰۴۶,۹۸۵	۲,۳۹
شرکت صادر فر	۳,۲۴۹,۸۹۴,۵۹۴	۲,۳۳
شرکت سرمایه گذاری اهداف	۲,۸۵۷,۰۷۶,۶۲۷	۲,۰۵
شرکت پتروشیمی تابان فردا	۱,۹۸۰,۵۱۲,۱۹۷	۱,۴۲
شرکت گروه مالی ملت	۱,۹۳۹,۶۵۰,۷۱۰	۱,۳۹
سایر سهامداران	۳۸,۲۰۰,۴۳۷,۰۹۲	۲۷,۳۹
جمع	۱۳۹,۴۷۴,۴۵۸,۲۴۷	۱۰۰

### ۱.۵. مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۹/۴/۲۹ اشخاص حقوقی زیر به عنوان اعضای هیأت مدیره انتخاب گردیدند. همچنین نمایندگان اشخاص حقوقی و سمت ایشان بر اساس آخرین مصوبه هیأت مدیره مورخ ۱۴۰۰/۱۰/۱۱ برای مدت باقی مانده به شرح زیر تعیین شدند.

مدت ماموریت		سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضاء هیأت مدیره و مدیرعامل
خاتمه	شروع			
۱۴۰۱/۵/۱۳	۱۳۹۹/۵/۱۳	رئیس هیأت مدیره - غیرموظف	محمدامیر نیکوهمت	شرکت پالایش نفت جی ارس
۱۴۰۱/۵/۱۳	۱۳۹۹/۵/۱۳	نائب رئیس هیأت مدیره - غیرموظف	بهمن طاهریان مبارکه	شرکت توسعه سرمایه رفاه
۱۴۰۱/۵/۱۳	۱۳۹۹/۵/۱۳	عضو هیأت مدیره - غیرموظف	سید محمود سیدی	شرکت آوای پردیس سلامت
۱۴۰۱/۵/۱۳	۱۳۹۹/۵/۱۳	عضو هیأت مدیره - موظف	گودرز جوادی	شرکت سرمایه گذاری استان چهارمحال و بختیاری
۱۴۰۱/۵/۱۳	۱۳۹۹/۵/۱۳	عضو هیأت مدیره و مدیر عامل - موظف	محسن قدیری	شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران

### ۱.۶. مشخصات حسابرس و بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۴۰۰/۴/۲۸، موسسه حسابرسی بهمند به عنوان بازرس قانونی و حسابرس شرکت به مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل، موسسه حسابرسی بهمند بوده است.

### ۱.۷. وضعیت سهام شرکت

شرح	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	۱۴۰۰/۹/۳۰
تعداد کل سهام شرکت	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد سهام شناور آزاد	۱۶,۸۳	۱۷,۰۳	۲۸	۴۹
آخرین قیمت (ریال)	۹,۲۴۲	۴,۲۸۱	۱۴,۶۷۰	۱۰,۳۵۰

## ۱.۸. روند سود آوری و تقسیم سود

سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	شرح
۱,۹۵۶	۵۵۹	۲,۵۳۹	۸۹۱	سود (زیان) واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)
۱۲۰۰	۴۰۰	۸۰۰	۳۰۰	سود نقدی هر سهم (ریال)
۷۶,۰۰۰,۰۰۰	۵۱,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)

## ۲. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۷۶,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۱۳۹,۴۷۴,۴۵۸,۲۴۷,۰۰۰ ریال از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها (طبقه زمین) بوده که به منظور اصلاح ساختار مالی، بهبود نسبت‌های مالکانه و اجرای مفاد ماده ۱۴ قانون حداکثر استفاده از توان تولیدی و خدماتی کشور و حمایت از کالای ایرانی (مصوب ۹۸/۲/۱۵ مجلس شورای اسلامی) صورت گرفته است. نتایج حاصل از افزایش سرمایه مزبور که طی تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۸/۲۶ تصویب شده و در تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۱۵ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده، در جدول ذیل منعکس شده است.

دلایل مغایرت ایجاد شده	مبلغ مغایرت	اطلاعات واقعی در تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۱۵	برآورد انجام شده مطابق بیانیه ثبت در تاریخ ۱۴۰۰/۴/۹	شرح	
-	-	۶۳,۴۷۴,۴۵۸,۲۴۷,۰۰۰	۶۳,۴۷۴,۴۵۸,۲۴۷,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها (طبقه زمین)	منابع
-	-	۶۳,۴۷۴,۴۵۸,۲۴۷,۰۰۰	۶۳,۴۷۴,۴۵۸,۲۴۷,۰۰۰	جمع منابع	
-	-	۶۳,۴۷۴,۴۵۸,۲۴۷,۰۰۰	۶۳,۴۷۴,۴۵۸,۲۴۷,۰۰۰	اصلاح ساختار مالی	مصارف
-	-	۶۳,۴۷۴,۴۵۸,۲۴۷,۰۰۰	۶۳,۴۷۴,۴۵۸,۲۴۷,۰۰۰	جمع مصارف	

### ۳. تشریح طرح افزایش سرمایه

#### ۳,۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت پالایش نفت اصفهان (سهامی عام)، از افزایش سرمایه اصلاح ساختار مالی و جبران مخارج سرمایه ای انجام شده است.

#### ۳,۲. سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های یاد شده فوق ۵۰,۵۲۵,۵۴۱,۷۵۳,۰۰۰ ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

ریال	شرح	
۵۰,۵۲۵,۵۴۱,۷۵۳,۰۰۰	سود انباشته	منابع
۵۰,۵۲۵,۵۴۱,۷۵۳,۰۰۰	جمع منابع	
۵۰,۵۲۵,۵۴۱,۷۵۳,۰۰۰	مخارج سرمایه ای بابت ادامه عملیات اجرایی طرح ها و پروژه های در جریان شرکت و اصلاح ساختار مالی	مصارف
۵۰,۵۲۵,۵۴۱,۷۵۳,۰۰۰	جمع مصارف	

#### ۳,۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت پالایش نفت اصفهان در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۱۳۹,۴۷۴,۴۵۸,۲۴۷,۰۰۰ ریال به مبلغ ۹۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال، از محل سود انباشته افزایش دهد.

#### ۴. تشریح جزئیات طرح

۴.۱. اصلاح ساختار مالی، تامین سرمایه در گردش و جبران مخارج انجام شده

۴.۱.۱. جبران مخارج انجام شده بابت سرمایه گذاری های صورت گرفته در طرح های توسعه ای

تغییرات	بهای تمام شده (میلیون ریال)					شرح اقلام
	۱۴۰۰/۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۳۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	
۶۰,۸۱۲,۱۷۹	۸۱,۴۷۸,۸۵۳	۶۷,۴۶۸,۶۴۸	۴۸,۹۹۷,۸۷۷	۳۳,۷۹۸,۴۷۱	۲۰,۶۶۶,۶۷۴	دارائی های در دست تکمیل
۳۲,۱۳۸,۸۷۷	۴۱,۸۵۴,۰۸۱	۲۸,۹۷۰,۳۲۵	۱۵,۵۲۸,۵۹۷	۱۸,۵۲۳,۵۳۳	۹,۷۱۵,۲۰۴	پیش پرداخت های سرمایه ای
۹۲,۹۵۱,۰۵۶	۱۲۳,۳۳۲,۹۳۴	۹۶,۴۳۸,۹۷۳	۶۴,۵۲۶,۴۷۴	۵۲,۳۲۲,۰۰۴	۳۰,۳۸۱,۸۷۸	جمع

۴.۱.۱.۱. جزئیات مخارج انجام شده طی سالهای گذشته بر اساس صورت وضعیت مالی شرکت (حسابرسی شده) و

یادداشت های همراه صورت های مالی به شرح جدول زیر می باشد:

تغییرات	۱۴۰۰/۹/۳۰	سال ۹۹	سال ۹۸	سال ۹۷	سال ۹۶	شرح (میلیون ریال)
۱۶۴,۷۳۰,۸۲۶	۲۰۱,۴۷۵,۱۸۲	۱۱۱,۹۰۰,۴۳۹	۸۰,۰۵۸,۵۰۲	۵۸,۱۸۴,۹۵۸	۳۶,۷۴۴,۳۵۶	دارایی های ثابت مشهود

۴.۱.۱.۲. جزئیات مخارج انجام شده طی سالهای گذشته بر اساس صورت جریان وجوه نقد شرکت (حسابرسی شده)

به شرح جدول زیر می باشد:

جمع	۱۴۰۰/۹/۳۰	سال ۹۹	سال ۹۸	سال ۹۷	سال ۹۶	شرح (میلیون ریال)
۱۱۴,۷۹۱,۶۱۰	۲۶,۱۸۷,۰۶۲	۳۱,۷۲۶,۳۴۳	۲۲,۱۹۰,۷۱۳	۲۲,۷۲۴,۵۷۹	۱۱,۹۶۲,۹۱۳	وجه نقد پرداختی بابت تحصیل دارایی های ثابت
۰	۰	۰	۰	۰	۰	وجه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت
۱۱۴,۷۹۱,۶۱۰	۲۶,۱۸۷,۰۶۲	۳۱,۷۲۶,۳۴۳	۲۲,۱۹۰,۷۱۳	۲۲,۷۲۴,۵۷۹	۱۱,۹۶۲,۹۱۳	مانده

## ۵. برنامه های شرکت در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه

در صورت عملی نشدن افزایش سرمایه، احتمال انتقال اندوخته طرحهای توسعه ای به سود انباشته و تقسیم سود انباشته توسط سهامداران وجود خواهد داشت و با توجه به مخارج انجام شده در طرح های توسعه ای شرکت و عدم وجود نقدینگی لازم جهت تقسیم سود، نیاز به اخذ وام با هزینه های بسیار بالا خواهد بود که این امر موجب کاهش سود شرکت در سالهای آتی خواهد شد و امکان ادامه و تکمیل پروژه های حیاتی شرکت وجود نخواهد داشت.

۶. تغییرات ایجاد شده در اطلاعات شرکت پس از تهیه گزارش توجیهی هیات مدیره در خصوص افزایش سرمایه پس از تهیه گزارش توجیهی هیأت مدیره در خصوص افزایش سرمایه، تغییرات با اهمیتی در اطلاعات شرکت ایجاد نشده است.

## ۷. چشم انداز شرکت و ریسک های مرتبط

- ریسک ناشی از محدودیت منابع طبیعی از جمله آب و وابستگی شدید این صنعت به منابع آبی
- ریسک های ناشی از به وجود آمدن بحران های نفتی در زمینه های صادرات و واردات
- عدم تناسب نوسان قیمت نفت خام و فروش فرآورده های تولید شده و عدم توازن زمانی این پدیده
- ریسک های ناشی از امنیت عرضه و فروش محصولات که با توجه به نیاز منطقه به فرآورده های تولیدی این ریسک کمتر است ولی با سرمایه گذاری بخش خصوصی در سنوات آتی این ریسک محتمل می باشد.
- ریسک احتمالی ناشی از اجرای فازهای بعدی طرح هدفمند کردن یارانه ها (نامشخص بودن پیامدهای اجرا)
- ریسک تغییر استاندارد محصولات نفتی و نیاز به سرمایه گذاری برای رسیدن به آنها و اجرای پروژه های بهبود فرآیند و بهینه سازی محصولات

تغییرات مکرر در قوانین آمره مملکت و آیین نامه های اجرایی آن، که حاکم بر نحوه شناسایی درآمد فروش فرآورده های اصلی تحویلی به شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران می باشد.

- ایجاد محدودیت های جدید بین المللی در گشایش اعتبارات اسنادی
- ریسک ناشی از تاخیر در اجرای پروژه های سرمایه گذاری و در نتیجه افزایش بهای پروژه



▪ افزایش قیمت جهانی مواد اولیه خصوصا نفت خام در چند سال گذشته طبیعتا باعث افزایش قیمت جهانی تجهیزات و برخی قطعات و فلزات خریداری شده می گردد که به نوبه خود می تواند باعث افزایش هزینه های اجرایی طرح ها گردد. در این زمینه وجود واسطه های متعدد به لحاظ تحریم و اتخاذ روش های غیرمعمول نیز افزایش قیمت تجهیزات را به دنبال دارد.

▪ تغییر در روند تامین خوراک نفت خام و حذف یا کاهش تخفیف ۵ درصدی در نظر گرفته شده از طرف دولت جهت حمایت از صنایع پالایش نفت خام

▪ تغییر در کیفیت خوراک ورودی که در سیستم قابلیت لازم برای اجرای فرآیند عملیاتی این نوع خوراکها پیش بینی نشده است.

▪ فروش انحصاری محصولات از طریق شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران

▪ تنوع مواد شیمیایی و کاتالیستی مورد استفاده که به سبب تشدید تحریم، تامین آنها با مشکلاتی همراه می باشد.

▪ احتمال بروز حوادث عملیاتی از قبیل کاهش، توقف تولید، خسارت جانی و مالی