

تولید نیروی برق منطقه شرق (سهامی عام)

(تغییر نام به : شرکت تولید نیروی برق یزد (سهامی عام))

بخش نیروگاه یزد

گزارش ارزیابی و تعیین قیمت پایه سهام

در تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۴



تولید نیروی برق منطقه شرق (سهامی عام) (تغییر نام به: شرکت تولید نیروی برق بزد (سهامی عام)) بخش نیروگاه بزد

فهرست مندرجات گزارش ارزیابی سهام

صفحه	عنوان
۴	مقدمه
	فصل اول
	۱- صورت های مالی:
۵	۱-۱- صورت وضعیت مالی ۳ سال آخر قبل از سال ارزیابی
۶	۱-۲- صورت سود و زیان و سود و زیان انباشته برای سال های مالی منتهی به ۳ سال آخر قبل از سال ارزیابی
۷	۱-۳- صورت وضعیت مالی مقایسه ای ارزش های دفتری و جاری در تاریخ ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳
	فصل دوم
	۲- کلیات:
۱۰	۲-۱- تاریخچه فعالیت
۱۱	۲-۲- موضوع فعالیت
۱۱	۲-۳- وضعیت اشتغال طی دو سال قبل از تاریخ ارزیابی
۱۲	۲-۴- ترکیب سهامداران
۱۲	۲-۵- تاریخچه تغییرات سرمایه
۱۲	۲-۶- اسامی آخرین هیئت مدیره
۱۲	۲-۷- آخرین تغییرات در اساسنامه
۱۳	۲-۸- تولید و فروش
۱۴	۲-۹- نسبت های مالی سال ارزیابی و سه سال قبل
۱۵	۲-۱۰- تحلیل اقتصادی صنعت و موقعیت شرکت در صنعت
۱۵	۲-۱۱- تحلیل وضعیت ویژگی های شرکت
	فصل سوم
	۳- مبنای تهیه گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام:
۱۷	۳-۱- خلاصه اهم رویه های حسابداری
۱۷	۳-۱-۱- ارزش دفتری و جاری دارایی های ثابت مشهود
۱۸	۳-۱-۲- دارایی های نامشهود
۱۸	۳-۱-۳- مخارج تامین مالی
۱۸	۳-۱-۴- درآمد عملیاتی
۱۹	۳-۱-۵- موجودی کالا
۱۹	۳-۱-۶- ذخیره مزایای پایان خدمت

تولید نیروی برق منطقه شرق (سهامی عام) (تغییر نام به: شرکت تولید نیروی برق بزد (سهامی عام)) بخش نیروگاه بزد

فهرست مندرجات گزارش ارزیابی سهام

صفحه	عنوان
۲۰	۷-۱-۳- سرمایه گذارها
۲۰	۸-۱-۳- مالیات بر درآمد
	فصل چهارم
۲۲	۴- یادداشت های توضیحی تعدیلات:
۲۳	۱-۴- دارایی های ثابت مشهود
۳۱	۲-۴- دارائیهای نامشهود
۳۴	۱-۲-۴- سرمایه گذاری بلند مدت
۳۵	۲-۲-۴- دریافتنی های بلند مدت
۳۶	۳-۴- دارائی های جاری
۳۹	۴-۴- پرداختنی های تجاری و غیر تجاری
۳۹	۱-۴-۴- بدهی به شرکت مادر تخصصی
۴۰	۵-۴- مالیات پرداختنی
۴۱	۶-۴- سرمایه
۴۱	۷-۴- (زیان) انباشته
۴۲	۸-۴- تفاوت تجدید ارزیابی
	فصل پنجم
	۵- روش های تعیین قیمت پایه سهام:
۴۳	۱-۵- روش سود آوری گذشته
۴۶	۲-۵- روش ارزش روز خالص دارائی ها
۴۹	۳-۵- روش تنزیل سود سهام (DDM)
۵۰	۴-۵- روش جریان نقدی آزاد شرکت (FCFF)
	فصل ششم:
۵۱	جمع بندی نتایج حاصل از روش های ارزیابی
	پیوست ها:
	۱- گزارش ارزیابی دارایی ها و سایر مستندات

مقدمه

گزارش حاضر در اجرای درخواست سازمان خصوصی سازی طی نامه شماره ۷۵۳۰ مورخ ۱۴۰۴/۰۵/۰۸ از اینجانبان در خصوص ارزیابی سهام بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳ شرکت منطقه شرق و به جز اموال مربوط به نیروگاه زرنند تهیه گردیده است

مبنای تعیین قیمت پایه سهام

مبنای تعیین قیمت پایه سهام، اطلاعات بدست آمده از منابع، گزارش ها و مستندات مشروحه ذیل می باشد:

- ۱- صورت های مالی حسابرسی شده و گزارش حسابرسی سال های ۱۴۰۱ الی ۱۴۰۳
 - ۲- اساسنامه شرکت
 - ۳- گزارش های کارشناسان رسمی دادگستری
 - ۴- برگ تشخیص و قطعی مالیاتی
 - ۵- مصاحبه با مسئولین شرکت
 - ۶- آخرین آگهی های ثبتی شرکت (آگهی تغییرات)
 - ۷- نامه مدیریت شرکت برای سه سال قبل از واگذاری
 - ۸- تراز آزمایشی میاندوره ای و دفاتر شرکت
 - ۹- آیین نامه اجرایی شیوه های قیمت گذاری بنگاه ها و نحوه اعمال شیوه های مذکور در همین چارچوب، موضوع جزء (۳) بند (الف) ماده (۴۰) قانون مصوبه شماره ۸۰/۱۱۹۸۴۱ مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۱۰
 - ۱۰- صورت ریز دارایی های ثابت و انبارهای شرکت
 - ۱۱- سایر اطلاعات و شواهد
- با توجه به اطلاعات در دسترس در زمان انجام ارزیابی شرکت (سال ۱۴۰۴)، استانداردهای حسابداری و مبانی لازم برای ارزیابی قیمت سهام شرکت رعایت شده و با توجه به اطلاعات تهیه شده و مفروضات پایه مندرج در بخش جمع بندی و نتیجه گیری، ارزش سهام شرکت محاسبه و پیشنهاد گردیده است.

فصل اول

۱- صورت های مالی

۱-۱- صورت وضعیت مالی ۳ سال آخر قبل از دوره ارزیابی در پایان اسفندماه سال های ۱۴۰۱ الی ۱۴۰۳ :

۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
			دارایی های جاری:
۴۳,۰۹۶	۲۹,۳۴۴	۳۹,۹۴۹	موجودی نقد و بانک
۶۰۷,۵۰۳	۱,۰۸۲,۴۸۰	۱,۷۷۵,۳۷۴	دریافتنی های تجاری و غیر تجاری
۱۱۷,۷۳۲	۱۱۲,۵۱۵	۱۴۹,۴۱۳	موجودی مواد و کالا
۲۵,۴۵۸	۳۳,۱۶۳	۵۰,۱۵۲	پیش پرداخت ها
۷۹۳,۷۸۹	۱,۲۵۷,۵۰۲	۲,۰۱۴,۸۸۸	جمع دارایی های جاری
			دارایی های غیر جاری:
۹,۲۹۸,۴۱۶	۹,۶۰۲,۲۳۶	۱۲,۵۸۳,۹۹۴	دارایی های ثابت مشهود
۵۲,۲۸۷	۵۲,۱۲۵	۵۲,۱۶۷	دارایی های نامشهود
۱,۸۵۰,۰۱۸	۱,۸۵۰,۰۱۸	۱,۸۵۰,۰۱۸	سرمایه گذاری های بلند مدت
۱۲,۰۵۳	۱۵,۹۶۵	۲۱,۳۷۱	دریافتنی های بلند مدت
۱۱,۲۱۲,۷۷۴	۱۱,۵۲۰,۳۴۴	۱۴,۵۰۷,۵۵۰	جمع دارایی های غیر جاری
۱۲,۰۰۶,۵۶۳	۱۲,۷۷۷,۸۴۶	۱۶,۵۲۲,۴۳۸	جمع کل دارایی ها
			بدهی های جاری:
۲,۶۲۷,۵۶۶	۳,۲۷۲,۶۶۷	۷,۰۱۳,۸۹۶	پرداختنی های تجاری و غیر تجاری
۰	۰	۰	مالیات پرداختنی
۲,۶۲۷,۵۶۶	۳,۲۷۲,۶۶۷	۷,۰۱۳,۸۹۶	جمع بدهی های جاری
			بدهی های غیر جاری:
۵,۱۷۴,۹۲۴	۵,۱۷۴,۹۲۴	۵,۱۷۴,۹۲۴	پرداختنی های بلند مدت
۲۴,۲۸۴	۲۷,۹۱۹	۳۸,۰۰۳	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۷,۸۲۶,۷۷۴	۸,۴۷۵,۵۱۰	۱۲,۲۲۶,۸۲۳	جمع کل بدهی ها
			حقوق صاحبان سهام:
۴,۶۰۲,۵۷۹	۴,۶۰۲,۵۷۹	۴,۶۰۲,۵۷۹	سرمایه
(۴۲۲,۷۹۰)	(۳۰۰,۲۴۳)	(۳۰۶,۹۶۴)	(زیان) انباشته
۴,۱۷۹,۷۸۹	۴,۳۰۲,۳۳۶	۴,۲۹۵,۶۱۵	جمع حقوق صاحبان سهام
۱۲,۰۰۶,۵۶۳	۱۲,۷۷۷,۸۴۶	۱۶,۵۲۲,۴۳۸	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

۲-۱ صورت سود و زیان و گردش حساب سود و زیان انباشته برای سال های مالی منتهی برای سال های منتهی به پایان اسفندماه ۱۴۰۱ الی ۱۴۰۳ :

(تجدید ارائه شده)		
۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۴,۷۸۱,۷۱۸	۶,۹۵۵,۴۳۲	۱۰,۱۱۴,۴۳۱
(۳,۹۷۴,۰۰۷)	(۵,۹۰۴,۱۳۵)	(۷,۳۰۵,۸۰۷)
۸۰۷,۷۱۱	۱,۰۵۱,۲۹۷	۲,۸۰۸,۶۲۴
(۹۴,۱۲۳)	(۱۰۵,۵۳۴)	(۱۵۹,۶۷۲)
۷۱۳,۵۸۸	۹۴۵,۷۶۳	۲,۶۴۸,۹۵۲
(۷۲۷,۶۰۵)	(۹۹۱,۰۸۷)	(۲,۷۱۰,۵۹۵)
۲۱,۲۶۲	۵۲,۲۵۶	۷۳,۴۳۰
۷,۲۴۵	۶,۹۳۲	۱۱,۷۸۷
.	(۱,۷۳۳)	(۱۲,۶۱۴)
۷,۲۴۵	۵,۱۹۹	(۸۲۷)
گردش حساب سود انباشته		
۷,۲۴۵	۵,۱۹۹	(۸۲۷)
(۴۲۶,۴۱۲)	(۳۰۱,۹۷۶)	(۳۰۰,۲۴۳)
.	.	.
(۳,۶۲۳)	(۳,۴۶۶)	(۵,۸۹۴)
(۴۲۲,۷۹۰)	(۳۰۰,۲۴۳)	(۳۰۶,۹۶۴)
درآمدهای عملیاتی		
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی		
سود ناخالص		
هزینه های فروش اداری و عمومی		
سود عملیاتی		
هزینه ناشی از اجرای مقررات		
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی		
سود قبل از مالیات		
مالیات		
سود(زیان) خالص		
سود(زیان) خالص		
(زیان) انباشته ابتدای سال		
سایر اقلام سود و زیان جامع		
سهم دولت		
(زیان) انباشته در پایان سال		

۱-۳- صورت وضعیت مالی مقایسه ای ارزش های دفتری و جاری در تاریخ ۳۰ اسفندماه ۱۴۰۳ (میلیون ریال)

مبنای ارزیابی	مبلغ ارزیابی	تعدیلات	ارزش دفتری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	ذخیره استهلاک	بهای تمام شده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	یادداشت	شرح
							الف) دارایی
							دارائی های ثابت مشهود:
کارشناس رسمی	۱۶,۶۹۲,۱۲۶	۱۶,۳۳۳,۴۸۰	۳۵۸,۶۶۶	۰	۳۵۸,۶۶۶	۴-۱-۱	زمین - یزد
کارشناس رسمی	۳۰,۸۱۰,۹۶۲	۳۰,۴۸۴,۶۸۸	۳۲۶,۲۷۴	۲۳۲,۹۲۱	۵۵۹,۱۹۵	۴-۱-۲	ساختمان یزد
کارشناس رسمی	۳۱۴,۶۹۵,۰۰۰	۳۰۸,۶۶۶,۸۰۶	۶,۰۲۸,۱۹۴	۷,۴۰۷,۵۴۸	۱۳,۴۳۵,۷۴۲	۴-۱-۳	تاسیسات و تعمیرات اساسی (اورهال) - یزد
کارشناس رسمی	۱۳۱,۳۰۰	۱۳۱,۳۰۰	۰	۰	۰	۴-۱-۴	وسایل نقلیه یزد
کارشناس رسمی	۴۶,۴۳۱	۱۴,۸۹۱	۳۱,۵۴۰	۱۰,۳۲۵	۴۱,۸۶۵	۴-۱-۵	اثاثیه و منصویات یزد
کارشناس رسمی	۷۴۰,۰۰۰	(۲,۴۳۵,۴۹۴)	۳,۱۷۵,۴۹۴	۰	۳,۱۷۵,۴۹۴	۴-۱-۶	دارایی در جریان تکمیل - یزد
کارشناس رسمی	۰	(۳۷۲,۲۳۴)	۳۷۲,۲۳۴	۰	۳۷۲,۲۳۴	۴-۱-۷	پیش پرداختهای سرمایه ای یزد
کارشناس رسمی	۱۴,۵۳۳,۱۱۰	۱۲,۶۴۴,۹۱۴	۱,۸۸۸,۱۹۶	۰	۱,۸۸۸,۱۹۶	۴-۱-۸	اقلام سرمایه ای نزد انبار یزد
	۳۷۷,۶۲۸,۹۴۹	۳۶۵,۴۶۸,۳۵۱	۱۲,۱۸۰,۵۹۸	۷,۶۵۰,۷۹۴	۱۹,۸۳۱,۳۹۲		جمع دارایی های ثابت مشهود

۱-۳- صورت وضعیت مالی مقایسه ای ارزش های دفتری و جاری در تاریخ ۳۰ اسفندماه ۱۴۰۳ (میلیون ریال)

کارشناس رسمی	۴,۵۴۷,۹۰۴	۴,۴۹۵,۷۳۷	۵۲,۱۶۷	۵۲,۱۶۷	۰	۴-۲	دارائی های نامشهود بزد
کارشناس مالی	۰	(۱,۸۵۰,۰۱۸)	۱,۸۵۰,۰۱۸	۱,۸۵۰,۰۱۸		۴-۲-۱-	سرمایه گذاری های بلند مدت
کارشناس مالی	۲۱,۳۷۱	۰	۲۱,۳۷۱	۲۱,۳۷۱		۴-۲-۲-	دریافتنی های بلند مدت
	۳۸۲,۲۱۸,۲۲۴	۳۶۸,۱۱۴,۷۰	۱۴,۱۰۴,۱۵۴	۲۱,۷۵۴,۹۴۸	۷,۶۵۰,۷۹۴		جمع دارائی های غیر جاری
							دارائی های جاری :
کارشناس مالی	۳۹,۹۴۹	۰	۳۹,۹۴۹	۳۹,۹۴۹		۴-۳-۱	موجودی نقد و بانک
کارشناس مالی	۱,۳۰۱,۶۰۶	(۴۷۳,۷۶۸)	۱,۷۷۵,۳۷۴	۱,۷۷۵,۳۷۴		۴-۳-۲	دریافتنی های تجاری و غیر تجاری
کارشناس رسمی و مالی	۱۸۱,۹۵۷	۴۶,۴۸۶	۱۳۵,۴۷۱	۱۳۵,۴۷۱		۴-۳-۳	موجودی مواد و کالا بزد
کارشناس مالی	۵۰,۱۵۲	۰	۵۰,۱۵۲	۵۰,۱۵۲		۴-۳-۴	پیش پرداخت ها
کارشناس مالی	۱,۹۳۶	۱,۹۳۶	۰	۰		۴-۷-	تعدیل سود میان دوره ای
	۱,۴۷۵,۶۰۰	(۴۲۵,۳۴۶)	۲,۰۰۰,۹۴۶	۲,۰۰۰,۹۴۶	۰		جمع دارائی های جاری
	۳۸۳,۷۹۳,۸۲۵	۳۶۷,۶۸۸,۷۲۵	۱۶,۱۰۵,۱۰۰	۲۳,۷۵۵,۸۹۴	۷,۶۵۰,۷۹۴		جمع دارائی ها

۱-۳- صورت وضعیت مالی مقایسه ای ارزش های دفتری و جاری در تاریخ ۳۰ اسفندماه ۱۴۰۳ (میلیون ریال)

مبنای ارزیابی	مبلغ ارزیابی	تعدیلات	ارزش دفتری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	ذخیره استهلاک	بهای تمام شده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	یادداشت	شرح
							ب) بدهی ها
							بدهی های جاری :
کارشناس مالی	۷,۰۱۳,۸۹۶	۰	۷,۰۱۳,۸۹۶		۷,۰۱۳,۸۹۶	۴-۴	حساب ها و اسناد پرداختی تجاری
کارشناس مالی	۳۱,۶۰۷	۳۱,۶۰۷	۰		۰	۴-۵	ذخیره مالیات
	۷,۰۴۵,۵۰۳	۳۱,۶۰۷	۷,۰۱۳,۸۹۶	۰	۷,۰۱۳,۸۹۶		جمع بدهی های جاری
							بدهی های بلندمدت :
کارشناس مالی	۵,۱۷۴,۹۲۴	۰	۵,۱۷۴,۹۲۴			۴-۴-۲	پروانه های بلند مدت
کارشناس مالی	۳۸,۰۰۳	۰	۳۸,۰۰۳		۳۸,۰۰۳	۴-۴-۲	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
	۱۲,۲۵۸,۴۳۰	۳۱,۶۰۷	۱۲,۲۲۶,۸۲۳	۰	۷,۰۵۱,۸۹۹		جمع کل بدهی ها
	۳۷۱,۵۲۵,۳۹۴	۳۶۷,۶۵۷,۱۱۷	۳,۸۷۸,۲۷۷	۷,۶۵۰,۷۹۴	۱۶,۷۰۳,۹۹۵		خالص دارایی ها
							حقوق صاحبان سهام :
کارشناس مالی	۴,۶۰۲,۵۷۹	۰	۴,۶۰۲,۵۷۹		۴,۶۰۲,۵۷۹	۴-۶	سرمایه
کارشناس مالی	(۷۶۳,۹۱۷)	(۴۵۶,۹۵۳)	(۳۰۶,۹۶۴)		(۳۰۶,۹۶۴)	۴-۷	(زیان) انباشته
کارشناس مالی	۳۶۸,۱۱۴,۷۰	۳۶۸,۱۱۴,۷۰	۰		۰	۴-۸	تفاوت تجدید ارزیابی نزد
	(۴۱۷,۳۳۸)	۰	(۴۱۷,۳۳۸)			۴-۸	طبقه بندی و تعدیل ارزش دفتری دارایی های زرد
	۳۷۱,۵۲۵,۳۹۴	۳۶۷,۶۵۷,۱۱۷	۳,۸۷۸,۲۷۷	۰	۴,۲۹۵,۶۱۵		جمع حقوق صاحبان سهام

فصل دوم

۲- کلیات

۲-۱- تاریخچه فعالیت

گروه شامل شرکت تولید نیروی برق منطقه شرق (سهامی عام) و شرکت‌های فرعی آن است. شرکت تولید نیروی برق یزد (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۰۴ تأسیس و طی شماره ۱۶۷۰۴ مورخ ۱۳۹۴/۱۲/۱۶ به شناسه ملی ۱۴۰۰۵۶۷۲۶۰۶ در اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری یزد به ثبت رسیده است. اساسنامه شرکت به استناد بند (۵) ماده ۱۸ قانون اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی مصوب در تاریخ ۱۳۹۳/۱۱/۲۵ به تصویب هیأت محترم وزیران رسیده و شروع فعالیت شرکت عملاً از تاریخ ۱۳۹۵/۰۱/۰۱ آغاز گردیده است. شایان ذکر است نیروگاه سیکل ترکیبی یزد طی مصوبه شماره ۱۶۹۰۱۹ ت/۴۹۵۹۹ هـ مورخ ۱۳۹۲/۱۱/۰۸ هیأت محترم وزیران در لیست واگذاری به سهام عدالت قرار گرفته است؛ لیکن بنا به تصمیم جلسه ۱۳۹۶/۰۸/۱۶ شورای عالی اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی و جلسه ۱۳۹۶/۰۸/۲۰ هیأت محترم، واگذاری اعلامی طی نامه شماره ۲۱۷۷۴ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۲ سازمان خصوصی‌سازی، شرکت از لیست شرکت‌های مشمول سهام عدالت خارج و در لیست شرکت‌های مشمول واگذاری سازمان خصوصی‌سازی طی سال‌های ۱۳۹۶ لغایت ۱۳۹۹ قرار گرفته است.

طبق صورت جلسه مورخ ۱۳۹۹/۱/۱۹ فی‌مابین هیأت واگذاری سازمان خصوصی‌سازی و وزارت نیرو، در اجرای بنده ماده ۱۹ قانون اجرای سیاست‌های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی و جزء ۲ بند الف تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۳۹۹ کل کشور، مقرر شد سهام متعلق به دولت در شرکت‌های تولید نیروی برق خراسان و زاهدان و همچنین شرکت‌های مدیریت تولید برق زرنند، سیستان و بلوچستان، یزد و دارایی‌های نیروگاه زرنند به روش تحصیل و با ارزش دفتری به شرکت تولید نیروی برق یزد (هلدینگ منطقه شرق) منتقل گردد. همچنین طی مصوبه جلسه ۳۶۱ مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۱ هیأت واگذاری سازمان خصوصی‌سازی، واگذاری شرکت از طریق ایجاد هلدینگ تخصصی (هلدینگ نیروگاهی منطقه شرق) با استفاده از روش تحصیل در دستور کار قرار گرفته است.

در این ارتباط، طبق صورت جلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۵/۲۵، نام شرکت از «شرکت تولید نیروی برق یزد (سهامی عام)» به «شرکت تولید نیروی برق منطقه شرق (سهامی عام)» تغییر یافته و مرکز آن به تهران، پژوهشگاه نیرو منتقل و نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است.

شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت مادر تخصصی تولید نیروی برق حرارتی می‌باشد. نیروگاه‌های شرکت شامل نیروگاه‌های سیکل ترکیبی و گازی یزد، مجموعاً با ظرفیت اسمی ۱۰۰۰۴ مگاوات ساعت واقع در یزد، جاده خضرآباد، و نیروگاه زرنند با ظرفیت اسمی ۴۴۰ مگاوات ساعت واقع در شهرستان زرنند می‌باشد.

۲-۲- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه به شرح زیر می‌باشد:

۱- تولید و فروش برق (انرژی و ظرفیت) و پیش‌فروش انرژی برق در چارچوب ضوابط و مقررات ابلاغی وزارت نیرو، از جمله مقررات بازار برق، به اشخاص حقیقی و حقوقی. ۲- انجام اقدامات لازم به منظور ارتقای بهره‌وری، بهینه‌سازی و توسعه ظرفیت نیروگاه(های) تحت مالکیت.

۳- برون‌سپاری عملیات اجرایی رقابت‌پذیر اعم از بهره‌برداری، تعمیر و نگهداری، توسعه و بهینه‌سازیتأسیسات. ۴- سرمایه‌گذاری و مشارکت در احداث و خرید نیروگاه با اخذ مجوز از مراجع قانونی. ۵- تهیه و تأمین ابزار، ماشین‌آلات، تجهیزات و مواد مصرفی مورد نیاز در زمینه فعالیت شرکت. ۶- مبادرت به سایر فعالیت‌هایی که مستقیماً با موضوع فعالیت شرکت تولید نیروی برق مرتبط باشد.

مدیریت سهام و سرمایه‌های شرکتهای زیر مجموعه مدیریت و نظارت بر فعالیتها و انجام کلیه فعالیتها و معاملاتی که شامل تولید و فروش انرژی برق (انرژی) و ظرفیت در چارچوب ضوابط و مقررات وزارت نیرو و بازار برق به اشخاص حقیقی و حقوقی بوده و برای تحقق اهداف از طریق شرکتهای زیر مجموعه و یا در صورت لزوم با تصویب مجمع عمومی توسط خود شرکت انجام شود. پیش‌فروش انرژی برق و سایر روشهای تأمین منابع مالی از طریق منابع داخلی و خارجی اخذ وام و تسهیلات مالی و اعتباری عرضه اوراق مالی اسلامی با اخذ مجوز از مراجع ذیربط. ۹- سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های حوزه فعالیت. ۱۰- حمایت از ساخت و بازسازی، تجهیزات قطعات و تأسیسات نیروگاهی و سایر صنایع اعم از داخل و خارج از کشور. ۱۱- همکاری و مشارکت با سایر شرکتهای و موسسات در جهت تحقق موضوع فعالیت شرکت از طریق شرکت‌های زیر مجموعه. ۱۲- مشارکت با شرکت‌ها و بنگاههای اقتصادی داخلی و خارج از کشور در جهت تحقق اهداف شرکت. ۱۳- فراهم نمودن امکانات لازم جهت ورود پذیرش و فروش سهام شرکتهای مورد سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار. ۱۴- اخذ و اعطای هرگونه نمایندگی در داخل و خارج از کشور و نیز دریافت مجوزهای لازم. ۱۵- اجرای سیاست‌ها، برنامه‌ها و مصوبات شرکت مادر تخصصی تولید نیروی برق حرارتی از منظر نهاد ناظر.

۲-۳- وضعیت اشتغال

میانگین کارکنان در استخدام و نیز کارکنان شرکت‌های خدماتی که بخشی از امور خدماتی شرکت را به عهده دارند، طی سال به

شرح زیر بوده است:

۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
نفر	نفر	
۵	۶	کارکنان رسمی
۳	۳	کارکنان قراردادی
۸	۹	
۸	۵	کارکنان شرکتهای قراردادی
۱۶	۱۴	جمع کل

تعداد پرسنل در زمان تهیه گزارش کارشناسی جمعا ۱۶ نفر (۶ نفر پرسنل رسمی، ۳ نفر قراردادی، ۶ نفر شرکت‌های خدماتی و یک نفر سرباز امریه) می‌باشد.

۲-۴- ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت اصلی در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۳۰ مبلغ ۴۶۰,۲۵۷,۹۰۰ میلیون ریال شامل تعداد ۴۶۰,۲۵۷,۹۰۰ سهم یک هزار ریالی با نام و متعلق به شرکت مادر تخصصی تولید نیروی برق حرارتی است.

درصد سهام	مبلغ-میلیون ریال	تعداد
۱۰۰٪	۴۶۰,۲۵۷,۹۰۰,۰۰۰	شرکت مادر تخصصی تولید نیروی برق حرارتی
۱۰۰٪	۴۶۰,۲۵۷,۹۰۰,۰۰۰	جمع کل

با توجه به مصوبه مجمع فوق العاده شرکت، تعداد سهام شرکت در سال ۱۴۰۴ به میزان ۲,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰ عدد سهم تغییر یافته است.

۲-۵- تاریخچه تغییرات سرمایه

سرمایه شرکت در آگهی تاسیس ۲۶۰,۰۰۰/۰۰۰ ریال بوده و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۲۴ بابت انتقال بخشی از دارایی های از شرکت مادر تخصصی تولید برق حرارتی به مبلغ ۴۶۰,۲۵۷,۹۰۰ میلیون ریال افزایش یافته است. گزارش توجیهی افزایش سرمایه به تاریخ ۱۳۷۲ تا ۱۴۰۳ ارائه شده که آخرین وضعیت آن ارائه نشده است.

ضمناً با توجه به مصوبه مجمع فوق العاده شرکت متنی بر اصلاح اساسنامه شرکت، تعداد سهام شرکت به میزان ۲,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰ عدد سهم تغییر یافته که تا تاریخ تهیه گزارش ثبت روزنامه رسمی آن ارائه نشده است.

۲-۶- اسامی آخرین هیئت مدیره

آخرین اعضای هیئت مدیره شرکت که در مجمع عمومی عادی انتخاب شده اند، به شرح زیر می باشد:

ردیف	اتضاء هیات مدیره	سمت
۱	سیده حبیباه زراآبادی	مدیرعامل و رئیس هیات مدیره
۲	محسن شیرعلایی	نایب رئیس هیات مدیره و معاونت فنی و مهندسی
۳	سید صالحی	عضو هیات مدیره و معاونت مالی و پشتیبانی
۴	ابراهیم جیدرپور اهوازی	عضو هیات مدیره و کارشناس بازاریابی
۵	اردلان علیزاده	عضو هیئت مدیره - غیر موظف

۶-۲- اظهار نظر در خصوص تعداد سهام وثیقه مدیران ماده ۱۳۴ اساسنامه:

با توجه به بررسی های به عمل آمده و اطلاعات اخذ شده از شرکت، مدیران شرکت فاقد سهام وثیقه می باشند.

۲-۷- آخرین تغییرات در اساسنامه:

طی مصوبه مجمع فوق العاده شرکت به تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۱۴ اصلاح اساسنامه شرکت/اصلاح و نام شرکت نیز به شرکت تولید نیروی برق یاد/سهامی عام/ تغییر یافته که تا تاریخ تهیه گزارش ثبت روزنامه رسمی آن ارائه نشده است.

۲-۸- تولید و فروش محصولات:
۲-۸-۱- تولید شرکت در سال ۱۴۰۳ و مقایسه آن با ظرفیت اسمی، تولید ه سال قبل از واگذاری شرح جدول زیر می باشد.

شرح محصولات اصلی یا خدمات	واحد، سنجش	ظرفیت اسمی	تولید سال ۱۴۰۳	تولید سال ۱۴۰۲	تولید سال ۱۴۰۱	تولید سال ۱۴۰۰
فروش برق	میلیون کیلو وات ساعت	۵۲۰۰	۶۰۶۷	۶۹۲۴	۵۱۱۴	۳۳۰۴
جمع		۵۲۰۰	۶۰۶۷	۶۹۲۴	۵۱۱۴	۳۳۰۴

فعالیهای انجام شده در سال آخر قبل از ارزیابی عبارتست از: فعالیت اصلی شرکت در سال مورد گزارش بهره برداری از کلیه واحدها و تأسیسات وابسته به نیروگاه و انجام تعمیرات دوره ای کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت نیمه اساسی و اساسی و نظارت بر پیمانکاران دست دوم به نیابت از کارفرما و در نهایت تولید انرژی برق و فروش انحصاری آن به کارفرما (شرکت تولید نیروی برق منطقه شرق) می باشد

۲-۸-۲- ضایعات محصول
چون شرکت تولیدی نبوده این بند موردی ندارد.

۲-۸-۳- فروش
فروش شرکت در مدت سه سال قبل از ارزیابی شرح زیر می باشد.

ردیف	شرح	سال قبل		سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۰	
		واحد	سنجش	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ
۱	فروش برق	میلیون کیلو وات ساعت		۶۰۶۷	۱۰۱۱۶۳۱	۶۹۲۴	۶۵۵۶۳۲	۵۱۱۴	۴۷۸۱۷۱۸	۳۳۰۴	۲۶۱۹۹۹۵
	جمع			۶۰۶۷	۱۰۱۱۶۳۱	۶۹۲۴	۶۵۵۶۳۲	۵۱۱۴	۴۷۸۱۷۱۸	۳۳۰۴	۲۶۱۹۹۹۵

فروش شرکت در سال قبل از ارزیابی به مبلغ ۱۰۱۱۴۴۳۲ میلیون ریال نسبت به سال بودجه مصوب به مبلغ ۹۸۳۰۰۰۰ میلیون ریال از لحاظ نرخ حدود ۴۵ درصد افزایش نشان می دهد و از لحاظ مقداری ۲۳ درصد کاهش (افزایش) نشان می دهد.

۲-۸-۴- تخفیف تمام شده تولیدات
درصد عوامل تولید از قبیل مواد اولیه، دستمزد و سربار تولید در دو سال قبل از ارزیابی شرح جدول زیر می باشد.

ردیف	شرح	سال قبل		سال مورد ارزیابی		عملکرد
		مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	
۱	مواد مصرفی و سوخت و خرید برق	۲,۱۳۵,۵۷۶	۷۰٪	۵,۹۶۱,۵۸۴	۹۲٪	۸۲٪
۲	دستمزد مستقیم	۱۸۷۲۳	۰٪	۳۲۱۶۱	۰٪	۰٪
۳	سربار تولید	۱,۲۴۹,۸۱۶	۳۰٪	۱,۳۱۰,۳۵۲	۸٪	۱۸٪
جمع		۵۴,۴۱۳۵	۱۰۰٪	۷۳,۵۸۰۷	۱۰۰٪	۱۰۰٪

۹-۲- نسبت های مالی سال ارزیابی و سه سال قبل

در این خصوص از روش تجزیه و تحلیل مقایسه ای (Comparative Analysis): جهت مقایسه اقلام مندرج در صورت های مالی ۳ سال اخیر با یکدیگر استفاده شده است.

نوع	نام نسبت	فرمول	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	واحد
نسبت های جاری	نسبت جاری	دارایی های جاری	۰/۲۹	۰/۳۸	۰/۳۰	دفعه
		بدهی های جاری				
نسبت های نقدینگی	نسبت آتی	(موجودی کالا + پیش پرداخت) - دارایی های جاری	۰/۲۸	۰/۳۷	۰/۲۹	دفعه
		بدهی های جاری				
نسبت های فعالیت	دوره وصول مطالبات نقدی	متوسط حساب های دریافتی تجاری * ۳۶۰	۵۱	۴۴	۳۷	روز
		درآمد ارائه خدمات				
نسبت های فعالیت	گردش مجموع دارایی ها	درآمد حاصل از ارائه خدمات	۰/۶۱	۰/۵۴	۰/۴۰	دفعه
		مجموع دارایی ها				
نسبت های سرمایه گذاری	نسبت دارایی های ثابت به ارزش ویژه	دارایی های ثابت	۲۹۲/۹۵	۲۲۳/۱۹	۲۲۲/۴۶	درصد
		ارزش ویژه (حقوق صاحبان سهام)				
نسبت های سرمایه گذاری	نسبت مالکانه	جمع حقوق صاحبان سهام	۲۶/۰۰	۳۳/۶۷	۳۴/۸۱	درصد
		جمع دارایی ها				
نسبت های سرمایه گذاری	نسبت کل بدهی	جمع بدهی ها	۲۸۵	۱۹۷	۱۸۷	درصد
		حقوق صاحبان سهام				
نسبت های سودآوری		سود ناخالص	۲۸	۱۵	۱۷	درصد
		درآمد ارائه خدمات				
	بازده فروش	سود خالص قبل از مالیات	۰/۱	۰/۱	۰/۲	درصد
		درآمد ارائه خدمات				
	سود (زیان) عملیاتی به فروش	سود عملیاتی	۲۶	۱۴	۱۵	درصد
		درآمد فروش				
	بازده دارایی	سود خالص قبل از مالیات	۰/۱	۰/۱	۰/۱	درصد
		مجموع دارایی ها				
	بازده حقوق صاحبان سهام	سود خالص قبل از مالیات	۰/۳	۰/۲	۰/۲	درصد
		حقوق صاحبان سهام				
	درصد تغییر سود (زیان)	سود سال قبل - سود سال مورد گزارش	(۱۱۶)	(۲۸)	۳۲۶	درصد
		سود سال قبل				

۱۰-۲- تحلیل مختصر و وضعیت صنعت (تحلیل کامل در گزارش ارزیابی برنبد به شرح ضمیمه درج شده است)

صنعت برق نقش پایه‌ای در اقتصاد ملی دارد و رشد تقاضا فشار بر شبکه و منابع تولید را افزایش می‌دهد. نیروگاه‌های سیکل ترکیبی به‌خاطر بازده بالاتر و انتشار آلاینده کمتر نسبت به تاسیسات بخاری یا گازی ساده، کانون توسعه ظرفیت حرارتی هستند. بهره‌وری حرارتی سیکل ترکیبی معمولاً در بازه ۵۵٪-۶۲٪ قرار می‌گیرد که تابع طراحی توربین‌ها و بازیاب گرما است. کاهش Heat Rate و افزایش راندمان مستقیماً هزینه سوخت را پایین می‌آورد و جز شاخص‌های کلیدی عملکرد مالی است. قابلیت انعطاف‌پذیری سیکل ترکیبی در پاسخ به تغییرات بار و راه‌اندازی سریع، برای پشتیبانی از نفوذ بالای تجدیدپذیرها حیاتی است. با این حال، چرخه‌های مکرر بار و ramping بالا می‌تواند منجر به استهلاک سریع تر اجزاء و افزایش هزینه‌های نگهداری شود. وابستگی به گاز طبیعی ریسک قیمت و تأمین سوخت را به دنبال دارد؛ تنوع تأمین و قراردادهای بلندمدت مدیریت ریسک را بهبود می‌بخشد. ادغام راهکارهای نگهداری پیشگویانه و بهینه‌سازی فرآیند احتراق، دسترسی عملیاتی و طول عمر مفید را ارتقا می‌دهد. نیروگاه‌های سیکل ترکیبی می‌توانند خدمات فرعی شبکه—مانند تثبیت فرکانس و ذخیرهٔ احتیاط—را با پاسخ‌دهی سریع تأمین کنند. ملاحظات زیست‌محیطی شامل انتشار NOx و CO2 و مصرف آب است که نصب سیستم‌های کاهش انتشار و مدیریت آب را ضروری می‌سازد. آمادگی برای سوزاندن هیدروژن یا نصب فناوری‌های جذب کربن (CCS) راهبردی برای تطابق با اهداف کاهش انتشار است. در ارزیابی اقتصادی، باید CAPEX بالاتر اما OPEX و هزینه سوخت پایین‌تر سیکل ترکیبی را در تحلیل چرخه عمر لحاظ کرد. بازارهای برق انعطاف‌پذیر و درآمد از خدمات فرعی می‌توانند بازگشت سرمایه پروژه‌های سیکل ترکیبی را تقویت کنند.

ضعف در شبکه انتقال و توزیع مانع بهره‌برداری بهینه از ظرفیت‌های جدید می‌شود؛ تقویت شبکه اولویت فنی است. دیجیتال‌سازی و تحلیل داده در عملیات و نگهداری باعث کاهش خاموشی‌های ناگهانی و افزایش کارایی خواهد شد. مدیریت ریسک مالی باید شامل سناریوهای نوسان قیمت سوخت، تغییرات سیاست انرژی و تأخیرات ساخت باشد. برای سرمایه‌گذاران، تحلیل سناریویی قیمت گاز و تقاضای آتی برق نقطهٔ کلیدی تصمیم‌گیری است. تسهیل قراردادهای PPA و مدل‌های مشارکت عمومی-خصوصی می‌تواند جذب سرمایه و اجرای پروژه‌ها را سرعت بخشد. ترکیب سیکل ترکیبی با منابع تجدیدپذیر و ذخیره‌سازی، در بلندمدت بهترین تعادل بین پایداری زیست‌محیطی و قابلیت اطمینان شبکه را ارائه می‌دهد. پیشنهاد راهبردی: سیاست‌گذاری هماهنگ، ارتقای فناوری و برنامه‌ریزی برای مسیرهای کم کربن (هیدروژن/CCS) ضروری است.

۱۱-۲- تحلیل وضعیت ویژگیهای شرکت، موضوع ماده ۲ دستورالعمل اجرایی روش انتخاب مشتریان استراتژیک و احراز اهلیت مدیریتی

مصوب مورخ ۱۶/۱/۱۳۸۹ هیأت واگذاری

مطابق ماده (۲) دستورالعمل اجرایی روش انتخاب مشتریان استراتژیکی، کارشناس قیمت‌گذاری با بررسی وضعیت صنعت، سهم شرکت از بازار، ارزش داراییهای غیر جاری تعداد کارکنان شرکت و.. جدول زیر را تکمیل می نماید

بند ماده (۲) دستور	شرح	وضعیت	اظهار نظر کارشناس رسمی
الف	جمع کارکنان ثابت شرکت (اعم از رسمی، پیمانی و یا قراردادی که به صورت تمام وقت اشتغال داشته باشند و واحدهای سرمایه پذیر (شرکتی که حداقل ۵۰ درصد سهام آن متعلق به شرکت مورد واگذاری نسل بالاتر است) بیش از ۵۰۰ نفر باشد.	تعداد کل کارکنان شرکت اصلی اعم از رسمی، پیمانی و یا قرار دادی معادل ۱۶ نفر می باشد.	تعداد کارکنان رسمی ۶، قرارداد معین ۳ و کارکنان شرکتهای خدماتی ۶ نفر و یک نفر نیروی سرباز امریه می باشد.
ب	ارزش در ایی های غیر جاری شرکت مورد واگذاری بیش از ۱۰۰۰ میلیارد ریال باشد.	ارزش دارایی های غیر جاری شرکت معادل ۴۳۱۴۶۳ میلیارد ریال می باشد.	ارزش دارایی های غیر جاری شرکت معادل ۴۳۱۴۶۳ میلیارد ریال می باشد.

ج	شرکت مورد واگذاری دارای حداقل یکی از بازارهای داده یا ستانده انحصاری باییش از ۳۰ درصد حجم تولید یا عملیات مالی بازار باشد	حجم تولیدات شرکت در بازار مربوط به صنعت معادل درصد می باشد حجم مواد مصرفی خریداری شده مربوط به صنعت معادل درصد می باشد	شرکت تولیدی نمی باشد .
د	شرکت از نوع صنعت شرکتهای دانش پایه یا نیازمند درجه بالای تخصص مدیریتی باشد	با توجه به موضوع فعالیت شرکت و تکنولوژی مورد استفاده و تعداد پرسنل متخصص شرکت از نوع شرکتهای دانش پایه محسوب نمی گردد.	شرکت از نوع شرکتهای دانش بنیان نمی باشد.
ه	از نظر امنیت ملی حساسیت داشته باشد.	تولیدات و یا خدمات شرکت از لحاظ استراتژیک دارای حساسیت ملی نمی باشد.	خدمات شرکت از لحاظ استراتژیک دارای حساسیت می باشد.

بدیهی است اظهار نظر قطعی در خصوص بند ه برعهده مراجع ذیربط خواهد بود .

فصل سوم

۳- مبنای تهیه گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام

صورت های مالی بر مبنای بهای تمام شده تاریخی تهیه شده است . به استثنای موارد زیر که به ارزش منصفانه اندازه گیری می شود:
ساختمان ، تأسیسات و وسایط نقلیه بر مبنای تجدید ارزیابی-دارایی های نامشهود بر مبنای تجدید ارزیابی

۳-۱- خلاصه اهم رویه های حسابداری

۳-۱-۱- دارایی های ثابت مشهود

دارایی های ثابت مشهود، به استثنای موارد مندرج در بند های مربوطه ، بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری می شود. مخارج بعدی مرتبط با دارایی های ثابت مشهود که موجب بهبود وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه آن گردد و منجر به افزایش منافع اقتصادی حاصل از دارایی شود ، به مبلغ دفتری دارایی اضافه و طی عمر مفید باقی مانده دارایی های مربوط مستهلک می شود. مخارج روزمره تعمیر و نگهداری دارایی ها که به منظور حفظ وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می شود، در زمان وقوع به عنوان هزینه شناسایی می گردد .

استهلاک دارایی های ثابت مشهود، باتوجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار (شامل عمر مفید برآوردی) دارایی های مربوط و با در نظر گرفتن آیین نامه استهلاکات موضوع ماده ۱۴۹ اصلاحیه مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ قانون مالیات های مستقیم مصوب اسفند ماه ۱۳۶۶ و اصلاحیه های بعدی آن و براساس نرخ ها و روش های زیر محاسبه می شود:

دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
ساختمان	۱۵-۲۵-۳۵ ساله	مستقیم
تاسیسات و تجهیزات	۴-۶-۱۰ ۰۲۵-۲۰	مستقیم
اثاث و منصوبات	۵ و ۱۰ ۱۵ ساله	مستقیم
اورهال	۳	مستقیم
وسایل نقلیه	۶ ساله	مستقیم

برای دارایی‌های ثابتی که طی ماه تحصیل می‌شود و مورد بهره‌برداری قرار می‌گیرد، استهلاک از اول ماه بعد محاسبه و در حساب‌ها منظور می‌شود. در مواردی که هر یک از دارایی‌های استهلاک‌پذیر (به استثنای ساختمان‌ها و تاسیسات ساختمانی) پس از آمادگی جهت بهره‌برداری به علت تعطیل کار یا علل دیگر برای بیش از ۶ ماه متوالی در یک دوره مالی مورد استفاده قرار نگیرد، میزان استهلاک آن برای مدت یاد شده معادل ۳۰ درصد نرخ استهلاک منعکس در جدول بالا است. در این صورت چنانچه محاسبه استهلاک بر حسب مدت باشد، ۷۰٪ مدت زمانی که دارایی مورد استفاده قرار نگرفته است، به باقی‌مانده مدت تعیین شده برای استهلاک دارایی در این جدول اضافه خواهد شد.

استهلاک مخارج تعمیرات دوره ای (اورهال) براساس مفاد تبصره ماده ۳ مقررات و ضوابط اجرایی موضوع ماده ۱۴۹ اصلاحی قانون مالیات‌های مستقیم مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱، اعم از اینکه عملیات اورهال طی عمر مفید یا پس از پایان عمر مفید دارایی صورت گیرد محاسبه می‌گردد، چنانچه طول دوره تکرار اقدامات فوق بیش از یک سال باشد مخارج انجام شده بطور جداگانه ثبت و طی دوره منتهی به اورهال بعدی مستهلک میگردد و اگر کمتر از یک سال باشد به حساب هزینه دوره منظور می‌گردد.

۳-۲- دارایی‌های نامشهود

۳-۲-۱- دارایی‌های نامشهود بر مبنای بهای تمام‌شده اندازه‌گیری و در حساب‌ها ثبت می‌شود. در حال حاضر دارایی‌های استهلاک‌پذیر نامشهود منحصر به نرم‌افزارها است که طبق آیین‌نامه استهلاک‌های موضوع ماده ۱۴۹ اصلاحی قانون مالیات‌های مستقیم مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ محاسبه و به‌صورت سه‌ساله مستهلک می‌گردد.

۳-۳- مخارج تأمین مالی

مخارج تأمین مالی در دوره وقوع به‌عنوان هزینه شناسایی می‌شود، به استثنای مخارجی که مستقیماً قابل انتساب به تحصیل دارایی واجدالشروط باشد.

۳-۴- درآمد عملیاتی

۳-۴-۱- درآمد عملیاتی به ارزش منصفانه ما به ازای دریافتی یا دریافتنی طبق قوانین و مقررات، دستورالعمل‌ها و مصوبات هیات تنظیم بازار برق و وزارت نیرو محاسبه و اندازه‌گیری میشود، لذا با توجه به نیاز شبکه سراسری برق، مقدار تولید در طی سال متفاوت می‌باشد.

۳-۴-۲- درآمد عملیاتی حاصل از فروش برق به شرکت مدیریت شبکه برق ایران پس از تایید آن توسط شرکت مذکور، شناسایی می‌گردد.

۳-۵- موجودی مواد و کالا

موجودی مواد و کالا به میزان کمترین مقدار بین بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از اقلام اندازه گیری می شود. در صورت فزونی بهای تمام شده نسبت به خالص ارزش فروش، تفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش موجودی شناسایی می گردد. بهای تمام شده موجودی ها با به کارگیری روش های زیر تعیین می شود:

- قطعات و لوازم یدکی: روش مورد استفاده میانگین موزون
- سوخت مایع: روش مورد استفاده اولین صادره از اولین وارده (FIFO)

۳-۶- ذخایر

شرکت تولید نیروی برق منطقه شرق (سهامی عام) یادداشتهای توضیحی صورتهای مالی سال مالی منتهی به تاریخ ۳۰ اسفند ۱۴۰۳ ذخایر بدهیهایی هستند که زمان تسویه و یا تعیین مبلغ آن توام با ابهام نسبتاً قابل توجه است ذخایر زمانی شناسایی میشوند که شرکت دارای تعهد فعلی قانونی یا عرفی در نتیجه رویدادهای گذشته، باشد خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد محتمل باشد و مبلغ تعهد به گونه ای اتکاپذیر قابل برآورد باشد. ذخایر در پایان هر دوره مالی، بررسی و برای نشان دادن بهترین برآورد جاری تعدیل میشوند و هرگاه خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد دیگر محتمل، نباشد ذخیره برگشت داده میشود.

۳-۶-۱ - ذخیره مزایای پایان خدمت

ذخیره مزایای پایان خدمت و مرخصی کارکنان ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان براساس یک ماه آخرین حقوق ثابت و فوق العادههای مستمر و فوق العاده ویژه برای هر سال خدمت آنان محاسبه و همچنین ذخیره مرخصی کارکنان حداکثر ۱۵ روز در سال برابر حکم کارگزینی در حسابها منظور می شود. ضمناً پس انداز کارکنان به استناد ماده ۷۴ قانون الحاق برخی مواد به قانون تنظیم بخشی از مقررات مالی دولت (۲) بر اساس امتیاز ۱۵۰ ضریب ضریب ریالی سالانه محاسبه و هر ماهه در حسابها ثبت می شود.

۳-۷- سرمایه گذاری ها

نوع سرمایه گذاری: جاری و بلندمدت

نحوه اندازه گیری:

- سرمایه گذاری ها: بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاری ها.
 - سرمایه گذاری در اوراق بهادار و سرمایه گذاری سریع معامله در بازار: ارزش بازار مجموعه پرتفوی سرمایه گذاری ها.
 - سایر سرمایه گذاری های جاری: کمتر بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هر یک از سرمایه گذاری ها.
- زمان شناخت درآمد:
- سرمایه گذاری های جاری و بلندمدت در سهام شرکت ها: در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت های مالی).

۳-۸- مالیات بر درآمد

۳-۸-۱- هزینه مالیات

هزینه مالیات، مجموع مالیات جاری و مالیات انتقالی است. مالیات جاری و مالیات انتقالی باید در صورت سود و زیان منعکس شوند، مگر در مواردی که مرتبط با اقلام شناسایی شده در صورت سود و زیان جامع یا حقوق صاحبان سرمایه باشند؛ در این صورت به ترتیب باید در صورت سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی شوند.

۳-۸-۲- مالیات انتقالی

مالیات انتقالی بر اساس تفاوت موقتی بین مبالغ دفتری دارایی ها و بدهی ها برای مقاصد گزارشگری مالی و مبالغ مورد استفاده برای مقاصد مالیاتی محاسبه می شود.

در پایان هر دوره گزارشگری، به منظور اطمینان از قابلیت بازیافت مبلغ دفتری دارایی های مالیات انتقالی، احتمال وجود سود مشمول مالیات در آینده قابل پیش بینی برای بازیافت دارایی مالیات انتقالی ارزیابی می گردد و در صورت ضرورت، مبلغ دفتری دارایی های مزبور تا میزان قابل بازیافت کاهش داده می شود. چنین کاهشی در صورت احتمال کافی وجود سود مشمول مالیات، برگشت داده می شود.

۹-۳- ارزش جاری دارایی ها :

ارزش جاری دارایی های ثابت مشهود براساس سیستم ارزش های ورودی می باشد و دارایی های ثابت زیر توسط کارشناسان رسمی دادگستری ارزیابی گردیده اند که اسامی کارشناسان مربوطه بشرح زیر می باشد:

دارائی	نام کارشناس رسمی دادگستری	تاریخ ارزیابی

زمین ساختمان و نقسه برداری - یزد

امور آب یزد

وسائط نقلیه - یزد

ارزش معنوی شرکت

ماشین الات - تاسیسات و موجودی انبار شرکت - یزد

کامپیوتر

لوازم اداری و خانگی

فصل چهارم

۴- یادداشت های توضیحی تعدیلات

گزارش ارزیابی سهام به دو روش زیر قابل ارائه می باشد.

روش اول: مستقیم

در این روش صورت ریز اقلام عمده هریک از سرفصل حساب ها در صورت وضعیت مالی مقایسه ای ارزش های دفتری و ارزش های جاری به طور جداگانه تحت عنوان یادداشت های همراه افشاء می گردند، خواه سرفصل حساب های مربوطه دارای ارزش جاری غیر از ارزش دفتری باشد و خواه تفاوتی بین ارزش دفتری و ارزش جاری وجود نداشته باشد.

روش دوم: غیرمستقیم

در این روش فقط سرفصل حساب هایی که تفاوتی بین ارزش دفتری و ارزش جاری آنها وجود دارد به عنوان یادداشت های توضیحی تعدیلات افشاء و سایر سرفصل هایی که تفاوتی بین ارزش دفتری و ارزش جاری آنها وجود ندارد، افشاء نمی گردد. به شرط آنکه کل گزارش حسابر س و بازرس بانضمام صورت های مالی و یادداشت های همراه سال مالی جزء لاینفک گزارش ارزیابی سهام پیوست گردد.

در تهیه این گزارش ارزیابی از روش مستقیم استفاده شده است.

مبنای ارزش های جاری دارایی ها و بدهی های شرکت براساس اهم رویه های مبنای تهیه گزارش ارزیابی سهام منعکس در فصل سوم این گزارش تعیین می گردد.

۴-۱- دارایی های ثابت مشهود

عنوان دارایی	یادداشت	بهای تمام شده	استهلاک انباشته	ارزش دفتری	تعدیلات	مبلغ ارزیابی
		میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
زمین - یزد	۴-۱-۱	۳۵۸,۶۶۶	۰	۳۵۸,۶۶۶	۱۶,۳۳۳,۴۸۰	۱۶,۶۹۲,۱۴۶
ساختمان یزد	۴-۱-۲	۵۵۹,۱۹۵	۲۳۲,۹۲۱	۳۲۶,۲۷۴	۳۰,۴۸۴,۶۸۸	۳۰,۸۱۰,۹۶۲
تاسیسات و تعمیرات اساسی (اورهال) - یزد	۴-۱-۳	۱۳,۴۳۵,۷۴۲	۷,۴۰۷,۵۴۸	۶,۰۲۸,۱۹۴	۳۰۸,۶۶۶,۸۰۶	۳۱۴,۶۹۵,۰۰۰
وسایل نقلیه یزد	۴-۱-۴	۰	۰	۰	۱۳۱,۳۰۰	۱۳۱,۳۰۰
اثاثیه و منصوبات یزد	۴-۱-۵	۴۱,۸۶۵	۱۰,۳۲۵	۳۱,۵۴۰	۱۴,۸۹۱	۴۶,۴۳۱
دارایی در جریان تکمیل - یزد	۴-۱-۶	۳,۱۷۵,۴۹۴	۰	۳,۱۷۵,۴۹۴	(۲,۴۳۵,۴۹۴)	۷۴۰,۰۰۰
پیش پرداختهای سرمایه ای یزد	۴-۱-۷	۳۷۲,۳۳۴	۰	۳۷۲,۳۳۴	(۳۷۲,۳۳۴)	۰
اقلام سرمایه ای نزد انبار یزد	۴-۱-۸	۱,۸۸۸,۱۹۶	۰	۱,۸۸۸,۱۹۶	۱۲,۶۴۴,۹۱۴	۱۴,۵۳۳,۱۱۰
جمع		۱۹,۸۳۱,۳۹۲	۷,۶۵۰,۷۹۴	۱۲,۱۸۰,۵۹۸	۳۶۵,۴۶۸,۳۵۱	۳۷۷,۶۴۸,۹۴۹

۴-۱-۱ زمین

زمین شرکت در یزد شرکت

ن کارشناسی کارشناس رسمی دادگستری در رشته راه و ساختمان و نقشه برداری

ورخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۴ ، به شرح ذیل مورد ارزیابی قرار گرفته است. ضمناً متراز زمین ۶۶۷۶۸۵۸/۳۵ مترمربع با :

۲/۵۰۰/۰۰۰ ریال اعلام شده است

معین	عنوان	بهای تمام شده	استهلاک انباشته	ارزش دفتری	تعدیلات	مبلغ ارزیابی
		میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۳۳۰	زمین و حقوق نسبت به زمین نیر	۳۵۸,۶۶۶	۰	۳۵۸,۶۶۶	۱۶,۳۳۳,۴۸۰	۶۹۲,۱۴۶
	جمع	۳۵۸,۶۶۶	۰	۳۵۸,۶۶۶	۱۶,۳۳۳,۴۸۰	۶۹۲,۱۴۶

۴-۱-۲ ساختمان

ساختمان های شرکت در یزد شرکت طبق گزارش هیئت کارشناسی کارشناس رسمی دادگستری در رشته راه و ساختمان و نقشه برداری

(گزارش به شرح ضمیمه) مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۴ ، به شرح ذیل مورد ارزیابی قرار گرفته است. . ضمناً ردیف ۷۷ لیست ارزیابی مربوط

برج خنک کننده می باشد که در این سرفصل ارزیابی شده است .

معین	عنوان	بهای تمام شده	استهلاک انباشته	ارزش دفتری	تعدیلات	مبلغ ارزیابی
		میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۳۲۱	ساختمان تولید برق گازی - یزد - ۳۲۱	۸۳۳	۴۸۶	۳۴۷	۱,۳۴۲,۷۷۴	۱,۳۴۳,۱۲۱
۳۳۱	سازه ها و بهسازی نیروگاه سیکل ترکیبی - یزد - ۳۳۱	۵۵۸,۳۶۲	۲۳۲,۴۳۵	۳۲۵,۹۲۷	۲۹,۱۴۱,۹۱۴	۲۹,۴۶۷,۸۴۱
	جمع	۵۵۹,۱۹۵	۲۳۲,۹۲۱	۳۲۶,۲۷۴	۳۰,۴۸۴,۶۸۸	۳۰,۸۱۰,۹۶۲

۳-۱-۴ تاسیسات و تعمیرات اساسی (اورهال) - یزد

تجهیزات ، تاسیسات ، اورهال و تعمیرات اساسی شرکت در یزد شرکت طبق گزارش هیئت کارشناسی کارشناس رسمی دادگستری در رشته برق، تاسیسات و ماشین آلات کارخانجات
گزارش به شرح ضمیمه (، طی گزارش شماره ۱۴۰۴/۰۶/۰۶ مربوط به سه ردیف اول ارزیابی به شرح

ذیل مورد ارزیابی قرار گرفته است.

معین	عنوان	بهای تمام شده	استهلاک انباشته	ارزش دفتری	تعدیلات	مبلغ ارزیابی
		میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۳۳۲	مخازن سوخت نیروگاه سیکل ترکیبی- یزد	۱۳۰,۸۲۶	۸۹,۲۷۵	۴۱,۵۵۱		
۳۳۳	تجهیزات توربوژنراتور نیروگاه سیکل ترکیبی- یزد	۱,۷۶۸,۴۷۸	۷۱۷,۴۲۸	۱,۰۵۱,۰۵۰		
۳۳۴	تجهیزات ژنراتور های گازی نیروگاه سیکل ترکیبی- یزد	۱۵۰,۱۴۹	۱۳۰,۵۱۱	۱۹,۶۳۸		
۳۳۵	تجهیزات دیگ بخار نیروگاه سیکل ترکیبی- یزد	۷۷۱,۰۰۸	۶۳۱,۸۹۸	۱۳۹,۱۱۰		
۳۳۶	تجهیزات توربوژنراتورهای بخار نیروگاه سیکل ترکیبی- ی	۷,۳۸۳,۶۸۶	۴,۹۰۴,۸۳۸	۲,۴۷۸,۸۴۸		
۳۳۷	تجهیزات برج های خنک کننده اصلی- یزد	۳۸۹,۶۷۲	۳۰۲,۲۶۴	۸۷,۴۰۸		
۳۳۸	تجهیزات الکتریکی با توربین های گازی- یزد	۲۸۷,۸۸۶	۲۶۳,۶۱۱	۲۴,۲۷۵		
۳۳۹	تجهیزات مشترک و وسایل جانبی- یزد	۲۸۳,۴۶۶	۲۲۶,۹۴۸	۵۶,۵۱۸	۳۰۸,۶۶۶,۸۰۶	۳۱۴,۶۹۵,۰۰۰
۳۲۲	مخازن سوخت و ملحقات تولید برق گازی-یزد	۱۳,۶۶۴	۱,۶۷۰	۱۱,۹۹۴		
۳۲۳	دستگاههای محرک اولیه تولید برق گازی-یزد	۴۸,۰۱۰	۴۷,۸۶۹	۱۴۱		
۳۲۴	مولد تولید برق گازی -یزد	۶۵,۳۷۴	۵۸,۷۰۹	۶,۶۶۵		

۳۲۵	تجهیزات و لوازم متفرقه تولید برق گازی-یزد	۳۲,۳۴۷	۳۲,۳۴۷	۰	
	تعمیرات اساسی اورهال -یزد (۱۵۴۷۷۳م ریال سهم زرنند)	۲,۱۱۰,۳۶۰	۲,۱۱۰,۳۶۰	۰	۲,۱۱۰,۳۶۰
۳۹۴	ابزارولوازم کارگاه و گاراژ	۱۲۲	۱۲۲	۱۲۲	۰
۳۹۷	لوازم مخابراتی عمومی واداری	۶۹۴	۵۸	۶۳۶	۶۳۶
جمع		۱۳,۴۳۵,۷۴۲	۷,۴۰۷,۵۴۸	۶,۰۲۸,۱۹۴	۳۰۸,۶۶۶,۸۰۶
					۳۱۴,۶۹۵,۰۰۰

۴-۱-۴ وسایل نقلیه

وسایط نقلیه با توجه به توضیحات شرکت، به دلیل عدم تفکیک در صورت وضعیت های اولیه و همچنین عدم تفکیک در موارد انتقالی به شرکت، در دفاتر مالی شرکت، مانده ارزش دفتری از این بابت وجود نداشته لکن بر اساس اطلاعات ارزیابی کارشناس محترم وسایط نقلیه و صورت ریز ارائه شده از طرف شرکت موارد به شرح زیر مورد ارزیابی قرار گرفته است:

وسایط نقلیه شرکت طبق گزارش کارشناس کارشناس رسمی دادگستری در رشته امور وسایط نقلیه (گزارش به شرح ضمیمه) بابت ۳۹ ردیف وسایط نقلیه، طی گزارش شماره مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۲۶ به شرح ذیل مورد ارزیابی قرار گرفته است اکثر موارد به جز موارد زیر مربوط به شرکت مدیریت برق یزد می باشد که که مبلغ آن در این گزارش قید نشده است.

در لیست ارزیابی ردیف های ۶، ۱۳، ۱۴ و ۱۵ مربوط به کامیون آتش نشانی، کامیون آتش نشانی، وانت مزدا آمبولانس و وانت نیشان آتش نشانی جمعا مبلغ ۷۷.۳۰۰ میلیون ریال ارزیابی شده که در کارشناسی نیز تحت مالکیت (سازمان توسعه برق) قید شده که طبق ادعای مطرح شده از طرف شرکت تولید برق منطقه شرق در مالکیت و تحت استفاده شرکت منطقه شرق بوده لکن علیرغم عدم وجود مانده ارزش دفتری این وسایط نقلیه در دفاتر مالی شرکت و ارائه مدرکی دال بر اثبات مالکیت فلذا پیرو جلسه حضوری مورخ ۶ آبان ماه ۱۴۰۴ در سازمان خصوصی سازی با حضور نماینده شرکت مادر تخصصی و تصمیم بر ارائه نامه توسط شرکت مادر تخصصی و صورتجلسه مزبور مبنی در نظر گرفتن مبالغ دارایی های فوق در ارزیابی توسط هیئت کارشناسی، مبلغ در ستون ارزیابی درج شده است.

در لیست ارزیابی ردیف های ۱۹ الی ۲۱ سه دستگاه لیفتراک (۱ تن هیوندای، ۸ تن سهوند و ۳ تن سهوند) جمعا به مبلغ ۵۴.۰۰۰ میلیون ریال ارزیابی شده که در لیست دفاتر مالی شرکت وجود نداشته که طبق ادعای مطرح شده از طرف شرکت تولید برق منطقه شرق در مالکیت و تحت استفاده شرکت منطقه شرق بوده لکن علیرغم عدم وجود مانده ارزش دفتری این وسایط نقلیه در دفاتر مالی شرکت و ارائه مدرکی دال بر اثبات مالکیت فلذا پیرو جلسه حضوری مورخ ۶ آبان ماه ۱۴۰۴ در سازمان خصوصی سازی با حضور نماینده شرکت مادر تخصصی و تصمیم بر ارائه نامه توسط شرکت مادر تخصصی و صورتجلسه مزبور مبنی در نظر گرفتن مبالغ دارایی های فوق در ارزیابی توسط هیئت کارشناسی، مبلغ در ستون ارزیابی درج شده است.

ردیف	عنوان دارایی	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	استهلاک انباشته	ارزش دفتری در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تعدیل	مبلغ ارزیابی در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
۱	وسایل نقلیه	۰	۰	۰	میلیون ریال	میلیون ریال
		۰	۰	۰	۱۳۱,۳۰۰	۱۳۱,۳۰۰
	جمع	۰	۰	۰	۱۳۱,۳۰۰	۱۳۱,۳۰۰

۵-۱-۴ اثاثیه و منصوبات

اثاثیه و منصوبات اداری و خانگی شرکت طبق گزارش کارشناس کارشناس رسمی دادگستری در رشته امورلوازم خانگی و اداری (گزارش به شرح ضمیمه) بابت ۶۱۱ ردیف، طی گزارش شماره مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۰۴ به مبلغ ۲۸,۲۳۴,۵۰۰,۰۰۰ مورد ارزیابی قرار گرفته است.

ضمناً تجهیزات کامپیوتری شرکت طبق گزارش کارشناس کارشناس رسمی دادگستری در رشته کامپیوتر (گزارش به شرح ضمیمه) بابت ۱۲۵ ردیف، طی گزارش شماره ۳۹ مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۰۴ به مبلغ ۳۷.۱۷۵.۰۰۰.۰۰۰ مورد ارزیابی قرار گرفته است.

ارزیابی این سرفصل در مجموع گزارش دو کارشناس پس از کسر ۳۴ ارزش دفتری و جاری قلم دارایی های زرنده به شرح ضمیمه، به شرح جدول زیر می باشد:

معین	شرح دارایی	بهای تمام شده در تاریخ	استهلاک انباشته	بهای تمام شده / ارزش دفتری	تعدیل	مبلغ ارزیابی در تاریخ
		۱۴۰۳/۱۲/۳۰		۱۴۰۳/۱۲/۳۰		۱۴۰۳/۱۲/۳۰
		میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۳۹۱	لوازم و اثاثیه اداری عمومی و اداری - یزد	۴۱,۸۶۵	۱۰,۳۲۵	۳۱,۵۴۰	۱۴,۸۹۱	۴۶,۴۳۱
	جمع	۴۱,۸۶۵	۱۰,۳۲۵	۳۱,۵۴۰	۱۴,۸۹۱	۴۶,۴۳۱

ضمناً در صورت ریز اثاثیه و منصوبات ارائه شده مبلغ با دفاتر مالی ۲.۶۱۸.۹۱۲.۳۰۲ ریال مغایرت دارد که توجیهی نسبت مغایرت مربوطه توسط شرکت ارائه نشده است.

۶-۱-۴ دارایی در جریان تکمیل

سیستم فاضلاب ، تجهیزات ، تاسیسات ، اورهال و تعمیرات اساسی شرکت در یزد شرکت طبق گزارش هیئت کارشناسی کارشناس رسمی دادگستری در رشته برق، تاسیسات و ماشین آلات کارخانجات (گزارش به شرح ضمیمه) ، طی گزارش شماره ۳-۴۰۴۷۹۱ مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۶ به شرح ذیل مورد ارزیابی قرار گرفته است. حال با توجه به اینکه تعمیرات و .. نیز در سرفصل اصلی ارزیابی شده ، در این سرفصل مانده کلا تعدیل شده است البته سیستم فاضلاب توسط هیئت کارشناسی مزبور ۵۱۰ میلیارد ریال ارزیابی شده فلذا با توجه به ارزیابی مورد مزبور توسط کارشناس منابع آب و با توجه به صلاحیت کارشناس مربوطه ، مبلغ ارزیابی هیئت تاسیسات در نظر گرفته نشده است. . .

سیستم سیستم فاضلاب و تصفیه پساب نیروگاه توسط آقای مهندس ارشناس رسمی دادگستری در رشته آب (گزارش به شرح ضمیمه) ، طی شماره ۲۰۶۹۸۵ مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۰ بند ۲ صفحه ۴ به شرح ذیل مورد ارزیابی قرار گرفته است.

شرح دارایی	بهای تمام شده در تاریخ	استهلاک انباشته	بهای تمام شده / ارزش دفتری	تعدیل	مبلغ ارزیابی در تاریخ
	۱۴۰۳/۱۲/۳۰		۱۴۰۳/۱۲/۳۰		۱۴۰۳/۱۲/۳۰
سیستم فاضلاب و تصفیه پساب نیروگاه - یزد	۲۱۰,۸۳۴	۰	۲۱۰,۸۳۴	۵۲۹,۱۶۶	۷۴۰,۰۰۰
تعمیرات یکصد هزار ساخته به همراه ارتقاء واحد گازی G1۶ به طرح CT۶۰ یزد	۲,۹۶۴,۶۶۰	۰	۲,۹۶۴,۶۶۰	(۲,۹۶۴,۶۶۰)	۰
جمع	۳,۱۷۵,۴۹۴	۰	۳,۱۷۵,۴۹۴	(۲,۴۳۵,۴۹۴)	۷۴۰,۰۰۰

مبلغ سیستم فاضلاب و تصفیه پساب نیروگاه - یزد بابت سهم شرکت تولید نیروی برق منطقه شرق جهت تکمیل پروژه استانی ، مصوب هیات دولت طی سفر استانی ریس جمهور میباشد که باتوجه به ادامه عملیات پروژه (ساخت تسویه خانه توسط شرکت آب و فاضلاب استان یزد) و اعلام مسئولین شرکت مبنی بر مالکیت شرکت بر این پروژه ، مبلغ فوق از دارایی در جریان ساخت خارج نشده است .

۷-۱-۴ پیش پرداختهای سرمایه ای

مانده پیش پرداخت های سرمایه ای در ارتباط با مبالغ پرداختی بابت قراردادهای منعقدۀ با پیمانکاران در قبال اخذ ضمانت نامه بانکی معتبر جهت اورهال و تعمیرات اساسی نیروگاه ها بوده که طبق گزارش هیئت کارشناسی کارشناس رسمی دادگستری در رشته برق، تاسیات و ماشین آلات کارخانجات مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۱۷ مورد ارزیابی قرار گرفته است. حال با توجه به اینکه کل تعمیرات و اورهال و .. نیز در سرفصل اصلی ارزیابی شده ، در این سرفصل مانده کلا تعدیل شده است .

شرح دارایی	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	استهلاک انباشته	بهای تمام شده / ارزش دفتری ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تعدیل	مبلغ ارزیابی در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
۱۴۶ شرکت تعمیرات نیروگاهی ایران - یزد	۲۳۷,۴۲۳	۰	۲۳۷,۴۲۳	(۲۳۷,۴۲۳)	۰
۱۴۶ شرکت مهندسی و پشتیبانی نیروگاه البرز توربین-یزد	۳۵,۳۰۰	۰	۳۵,۳۰۰	(۳۵,۳۰۰)	۰
۱۴۶ سایر - یزد	۹۹,۵۱۱	۰	۹۹,۵۱۱	(۹۹,۵۱۱)	۰
جمع	۳۷۲,۲۳۴	۰	۳۷۲,۲۳۴	-۳۷۲,۲۳۴	۰

۸-۱-۴ ارقام سرمایه ای نزد انبار

موجودی انبار های شرکت در یزد طبق گزارش هیئت کارشناسی کارشناس رسمی دادگستری در رشته برق، تاسیات و ماشین آلات کارخانجات (گزارش به شرح ضمیمه) ، طی گزارش شماره مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۶ ردیف ۵ گزارش به شرح ذیل مورد ارزیابی قرار گرفته است.

انبار مصالح در راه با توجه به اینکه مربوط به خرید ها و ضرورت وضعیت های سال ۱۴۰۳ بوده با توجه به ماهیت و اصل اهمیت با ۱۲۰ درصد افزایش بهای تمام شده در نظر گرفته شده است.

کل - معین	شرح دارایی	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	استهلاک انباشته	بهای تمام شده / ارزش دفتری ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تعدیل	مبلغ ارزیابی در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
		میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۵۴۰۱	انبار تولید - یزد	۱۳۰,۵۴۹۸	۰	۱,۳۰۵,۴۹۸	۱۲,۶۱۵,۳۹۶	۱۴,۳۵۶,۰۰۰
۱۵۴-۲۹	انبار بخار-یزد	۴۳۵,۱۰۶	۰	۴۳۵,۱۰۶		
۱۵۶-۱	مصلح و لوازم در حال حمل - یزد	۱۴۷,۵۹۲	۰	۱۴۷,۵۹۲	۲۹,۵۱۸	۱۷۷,۱۱۰
	جمع	۱,۸۸۸,۱۹۶	۰	۱,۸۸۸,۱۹۶	۱۲,۶۴۴,۹۱۴	۱۴,۵۳۳,۱۱۰

۲-۴- دارائی های نامشهود

نرم افزارهای شرکت طبق گزارش کارشناس کارشناس رسمی دادگستری در رشته کامپیوتر (گزارش به شرح ضمیمه) بابت ۳ ردیف، طی گزارش شماره مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۰ به مبلغ ۱۵.۹۵۰.۰۰۰.۰۰۰ مورد ارزیابی قرار گرفته است. ضمناً حق امتیازها با توجه به اینکه در سرفصلهای دیگر ارزیابی شده است کلاً تعدیل شده است.

ارزش معنوی شرکت طبق گزارش هیئت کارشناسی رسمی دادگستری در رشته امور برند (گزارش به شرح ضمیمه)، طی شماره ۳۱۸/۱۲/۱۰۰ مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۱۷ به شرح ذیل مورد ارزیابی قرار گرفته است.

امتیازات صنعتی شرکت شامل گاز و سایر در یزد طبق گزارش هیئت کارشناسی کارشناس رسمی دادگستری در رشته برق، تاسیسات و ماشین آلات کارخانجات (گزارش به شرح ضمیمه)، طی گزارش شماره مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۶ ردیف ۶ گزارش به شرح ذیل مورد ارزیابی قرار گرفته است.

ارزیابی منابع آب شرکت در یزد توسط آقای مهندس کارشناس رسمی دادگستری در رشته آب (گزارش به شرح ضمیمه) ، طی طی شماره ۲۰۶۹۸۵ مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۰ بشامل چاه نیروگاه به مبلغ ۸۱۳۳۰۰ میلیون ریال و آب انتقالی از زاینده رود به مبلغ ۱۳۸۰۰۰۰ میلیون ریال شرح ذیل مورد ارزیابی قرار گرفته است. ضمناً تاسیسات چاه نیز در ارزیابی قید شده که با توجه عدم مشاهده موارد در تاسیسات شرکت تعدیل نشده است.

معین	عنوان	ارزش دفتری در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تعدیلات	ارزش جاری در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
۳۰۲	حق الامتیازها (امتیازها و پذیرش ها) - یزد	۵۲,۰۳۹	میلیون ریال	میلیون ریال
	ارزیابی مایع آب شرکت در یزد (چاه و آب انتقالی) - یزد	۰	(۵۲,۰۳۹)	۰
	امتیازات صنعتی (پروانه ، گاز و سایر) - یزد	۰	۲,۱۹۳,۳۰۰	۲,۱۹۳,۳۰۰
۳۰۳-۳۰۱	نرم افزارها	۱۲۸	۲۹۳,۰۰۰	۲۹۳,۰۰۰
	ارزش معنوی شرکت (برند) یزد	۰	۱۵,۸۲۲	۱۵,۹۵۰
	جمع	۵۲,۱۶۷	۲,۰۴۵,۶۵۴	۲,۰۴۵,۶۵۴
		۴,۵۴۷,۹۰۴	۴,۴۹۵,۷۳۷	۴,۵۴۷,۹۰۴

برند شرکت در گزارش کارشناس محترم بر اساس ، محاسبه ضریب اتکایی برند شرکت محاسبه شده است:

ضریب اتکایی برند شرکت مدیریت تولید نیروی برق یزد بر اساس مقادیر فوق و با رعایت شرط احتیاط، مطابق جدول ذیل محاسبه شده است که مبنای تعیین قیمت نهایی برند فروش و سود بوده است

روش محاسبه ارزش فعلی برند	مبلغ (میلیون ریال)	ضریب سهم از ارزش کل	مبلغ محاسبه شده (میلیون ریال)
درآمد عملیاتی	۴,۳۶۵,۹۸۰	۴۵٪	۱,۹۶۴,۶۹۱
سود ناخالص	۱,۰۰۹,۳۳۳	۳۵٪	۳۵۳,۲۶۷
سود خالص قبل از کسر مالیات	۵,۰۲۸	۲۰٪	۱,۰۰۶
ارزش برند شرکت مدیریت تولید برق منطقه شرق			۲,۳۱۸,۹۶۳

بر اساس یادداشت ۵ صورتهای مالی حسابرسی شده تفکیک فروش یزد و زرنده به شرح زیر می باشد :

شرح	مقدار	مبلغ فروش	درصد
نیروگاه سیکل ترکیبی یزد	۳۶۱۵	۶۵۷۸۴۸۵	۸۶٪
نیروگاه زرنده	۳۵۷	۱۰۶۳۰۱۲	۱۴٪
جمع	۳۹۷۲	۷۶۴۱۴۹۷	۱۰۰٪

ضمناً بر اساس یادداشت ۵-۵ صورتهای مالی نیروگاه زرنده دارای زیان به شرح جدول زیر می باشد فلذا در محاسبه تفکیک مبلغ برند موارد یود و زیانب برای زرنده در نظر گرفته نشده است :

فروش خالص					
نیروگاه سیکل ترکیبی یزد	۵,۷۱۰	۹,۰۵۱,۴۱۹	(۵,۷۹۷,۹۳۱)	۳,۲۵۳,۴۸۸	۳۶
نیروگاه زرنده	۳۵۷	۱,۰۶۳,۰۱۲	(۱,۵۰۷,۸۷۶)	(۴۴۴,۸۶۴)	(۴۲)
فروش خالص	۶,۰۶۷	۱۰,۱۱۴,۴۳۱	(۷,۳۰۵,۸۰۷)	۲,۸۰۸,۶۲۴	۲۸
					۱۶
					۷
					۱۵

حل با عنایت به موارد فوق تفکیک مبلغ برند بر اساس روش ضریب اتکایی به شرح جدول زیر پیشنهاد هیات کارشناسی می باشد :

روش محاسبه ارزش فعلی برند	مبلغ (میلیون ریال)	درصد نیروگاه یزد	درصد نیروگاه زرنده	مبلغ برند نیروگاه یزد	مبلغ برند نیروگاه زرنده
درآمد عملیاتی	۱,۹۶۴,۶۹۱	۸۶٪	۱۴٪	۲۷۳,۳۰۹	۱,۶۹۱,۳۸۲
سود ناخالص	۳۵۳,۲۶۷	۱۰۰٪	۰٪	۰	۳۵۳,۲۶۷
سود خالص قبل از کسر مالیات	۱,۰۰۶	۱۰۰٪	۰٪	۰	۱,۰۰۶
ارزش برند شرکت مدیریت تولید برق منطقه شرق	۲,۳۱۸,۹۶۳			۲۷۳,۳۰۹	۲,۰۴۵,۶۵۴

۱-۲-۴- سرمایه گذاری های بلند مدت

ارزش جاری در تاریخ

ارزش دفتری در تاریخ

تعدیلات	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	ردیف
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۰	(۱,۱۵۰,۰۰۰)	۱,۱۵۰,۰۰۰	۱ سرمایه گذاری در شرکت تولید نیروی برق خراسان
۰	(۷۰۰,۰۰۰)	۷۰۰,۰۰۰	۲ سرمایه گذاری در شرکت تولید نیروی برق زاهدان
۰	(۱۰)	۱۰	۳ سرمایه گذاری در شرکت مدیریت تولید برق سیستان و بلوچستان
۰	(۴)	۴	سرمایه گذاری در شرکت مدیریت تولید برق زرنده
۰	(۴)	۴	سرمایه گذاری در شرکت مدیریت تولید برق یزد
۰	(۱,۸۵۰,۰۱۸)	۱,۸۵۰,۰۱۸	جمع

۱-۲-۴- سرمایه گذاری در شرکت های فرعی طبق صورت جلسه مورخ ۱۳۹۹/۱/۱۹ فی مابین هیأت واگذاری سازمان خصوصی سازی و وزارت نیرو در اجرای بند هـ ماده ۱۹ قانون اجرای سیاست های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی و جزء ۲ بند الف تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۳۹۹ کل کشور مقرر شد سهام متعلق به دولت در شرکت های تولید نیروی برق خراسان، زاهدان و همچنین شرکت های مدیریت تولید برق زرنده، سیستان و بلوچستان و یزد به روش تحصیل و با ارزش دفتری به شرکت تولید نیروی برق منطقه شرق منتقل گردد.

۲-۲-۴- طبق بند ۵ گزارش حسابرسی شرکت مبنی بر لغو تحصیل هلدینگ نیروگاهی مراتب به شرح زیر ارائه شده است :

۲-۲-۱- مطابق یادداشت توضیحی ۳۳، صورتهای مالی، براساس بند ۱۲ مصوبه مورخ ۱۳۹۴/۰۲/۲۲ هیات واگذاری سازمان خصوصی سازی با ابطال تصمیم جزء (ب) بند (۱-۴) مصوبه شماره ۳۶۱ مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۱ موافقت نموده و مقرر شد وزارت نیرو ظرف مدت ۳ ماه اقدامات لازم را در خصوص لغو تحصیل هلدینگ نیروگاهی را انجام داده و عنوان شرکت تولید نیروی برق یزد به همراه شرکتها و نیروگاههای تحصیل شده به صورت مجزاء در فهرست موارد مشمول واگذاری درج گردد.

با توجه مراتب فوق ، این سرمایه گذاری ها در ارزیابی در نظر گرفته نشده و کلاً تعدیل شده است .

۲-۲-۴- دریافتی های بلند مدت

ردیف	عنوان	ارزش دفتری در تاریخ	تعدیلات	ارزش جاری در تاریخ
۳	حصة بلند مدت وام کارکنان	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
جمع		۲۱,۳۷۱	۰	۲۱,۳۷۱
		۲۱,۳۷۱	۰	۲۱,۳۷۱
		۱۴۰۳/۱۲/۳۰		۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۴-۳- دارائی های جاری

یادداشت	ارزش دفتری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تعدیلات	ارزش جاری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
۴-۳-۱ موجودی نقد و بانک	۳۹,۹۴۹	۰	۳۹,۹۴۹
۴-۳-۲ دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۱,۷۷۵,۳۷۴	(۴۷۳,۷۶۸)	۱,۳۰۱,۶۰۶
۴-۳-۳ موجودی مواد و کالا	۱۳۵,۴۷۱	۴۶,۴۸۶	۱۸۱,۹۵۷
۴-۳-۴ پیش پرداخت ها	۵۰,۱۵۲	۰	۵۰,۱۵۲
	۲,۰۰۰,۹۴۶	(۴۲۷,۲۸۲)	۱,۵۷۳,۶۶۴

۴-۳-۱- موجودی نقد و بانک

یادداشت	ارزش دفتری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تعدیلات	ارزش جاری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
موجودی نزد بانک ها- بانک حساب پرداخت درآمد	۳۹,۹۴۹	۰	۳۹,۹۴۹
	۳۹,۹۴۹	۰	۳۹,۹۴۹

۴-۳-۲- دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها

یادداشت	ارزش دفتری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تعدیلات	ارزش جاری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
تجاری:			
شرکت گروه مهنا	۰	۰	۰
شرکت تولید نیروی برق فارس	۲۶	۰	۲۶
سایر	۸۱	۰	۸۱
غیر تجاری:			
خزانه داری - ۵۰ درصد سهم سود دولت	۵۹,۹۷۳	۰	۵۹,۹۷۳
کارکنان	۳,۶۷۸	۰	۳,۶۷۸
سازمان امور مالیاتی ارزش افزوده	۱,۴۳۲,۴۳۰	(۴۷۳,۱۶۸)	۹۵۹,۲۶۲
خزانه داری وجوه سپرده	۲۶۸,۵۷۸	۰	۲۶۸,۵۷۸
سایر	۱۰,۶۰۸	(۶۰۰)	۱۰,۰۰۸
ارزش دفتری	۱,۷۷۵,۳۷۴	(۴۷۳,۷۶۸)	۱,۳۰۱,۶۰۶

بابت مالیات سهم دولت با توجه به پرداخت مبالغ بیشتر مالیات ۵۰ درصد سود بودجه بوده که سود واقعی کمتر بوده فلذا مازاد به حساب دریافتنی منظور و این مبلغ به مرور بر اساس سود سنوات آتی تهاثر می گردد.

۱۵-۱-۵- گردش حساب سود سهم دولت موضوع ماده ۴ قانون الحاق برخی مواد به قانون تنظیم بخشی از مقررات مالی دولت (۲) به شرح زیر است:				
(مبالغ به میلیون ریال)				
یادداشت	گروه		اصلی	
	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۲
مانده در ابتدای سال-تجدید ارایه شده	۱۱۳,۴۸۶	۸۴,۹۹۴	۶۵,۸۶۷	۶۵,۷۵۴
۵۰ درصد سود سهم دولت در سال جاری	-۵,۸۹۴	-۳۰,۲۱۲	-۵,۸۹۴	-۳,۴۶۶
پرداخت سود سهم دولت طی سال	۱۵,۰۰۰	۴۷,۳۷۳	-	۳,۵۷۹
تفاوت با سود سهم دولت سال های قبل	-۱۵,۰۰۰	-	-	-
مانده در پایان سال	۱۰۶,۵۹۲	۱۰۲,۱۵۵	۵۹,۹۷۳	۶۵,۸۶۷
۱-۵-۱-۵-۱- مانده پایان سال سهم سود دولت مربوط به گروه و شرکت اصلی، به ترتیب به مبلغ ۱۰۶,۷۵۶ و ۵۹,۹۷۳ میلیون ریال بوده که مبلغ ۱۰,۳۳۱ میلیون ریال به صورت علی الحسابهای پرداختنی گروه و ۵۰ درصد سود سهم دولت شرکت اصلی طبق مکاتبات انجام شده با خزانه، با توجه به اضافه پرداختنی های سال های قبل برداشت نشده است.				

مانده اقلام راکد حسابهای دریافتنی به شرح ضمیمه ارائه شده که دارای مانده اقلام راکد جمعا به مبلغ ۴۴۷۲ ریال می باشد که با توجه به بررسی ریز موارد مبلغ ۶۰۰ میلیون ریال آن به عنوان مطالبات مشکوک الوصول ذخیره در نظر گرفته شده است.

جمع اعتبار مالیاتی تایید شده توسط اداره امور مالیاتی طبق برگه های مطالبه مالیات بر ارزش افزوده صادره برای سال های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ بالغ بر ۱۰۵,۹۶۹ میلیون ریال کمتر از اعتبار مالیاتی ارزش افزوده اظهار شده توسط شرکت می باشد که شرکت نسبت به برگه های صادره اعتراض نموده و در هیات بدوی مالیات مندرج در برگه های مطالبه عینا تایید گردیده و شرکت نسبت به رای هیات بدوی اعتراض نموده که موضوع به هیات تجدید نظر ارجاع شده است که نتیجه آن تا کنون صادر نشده است، برای سال ۱۴۰۲ نیز توسط واحد مالیات بر ارزش افزوده مورد رسیدگی قرار گرفته است که برای دوره های اول تا سوم برگ قطعی صادر شده است و شرکت نسبت به آن اعتراض کرده است. ضمنا این موضوع بابت برگشت اعتبار ارزش افزوده سوخت نیروگاه بوده که سازمان امور مالیاتی به عنوان مواد اولیه تایید ننموده است.

سال	طلب از سازمان امور مالیاتی (اعتبار مالیاتی)	مالیات تشخیصی/قطعی (اعتبار مالیاتی)	اعتبار مالیاتی تایید نشده	مبلغ ارزش افزوده سوخت	مبلغ تعدیل توسط هیئت کارشناسی	اعتراض شده
۱۴۰۰	۱۵۹,۷۸۳	۱۰۱,۱۵۳	۵۸,۶۳۰	۰	۵۸,۶۳۰	اعتراض به هیات تجدید نظر
۱۴۰۱	۳۲۶,۹۶۳	۲۷۹,۶۲۴	۴۷,۳۳۹	۴۷,۱۸۰	۴۷,۳۳۹	اعتراض به هیات تجدید نظر
۱۴۰۲	۳۰۷,۰۹۰	-	-	۱۴۳,۲۴۸	۱۴۳,۲۴۸	سه ماهه اول - اعتراض شده
۱۴۰۳	۶۳۸,۵۹۴	-	-	۲۲۳,۹۵۱	۲۲۳,۹۵۱	رسیدگی نشده
	۱,۴۳۲,۴۳۰	۳۸۰,۷۷۷	۱۰۵,۹۶۹	۴۱۴,۳۷۹	۴۷۳,۱۶۸	

بات برگشت اعتبار سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ بر اساس اطلاعات و فرض برگشت اعتبار سوخت با توجه به قانون دائمی ارزش افزوده و رویه شرکت در نظر گرفته شده است.

۳-۳-۴- موجودی مواد و کالا

ارزش دفتری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تعدیلات	ارزش جاری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
ریال	ریال	ریال
۱۳,۰۷۲	۰	۱۳,۰۷۲
۱۹۸	-۱۹۸	۰
۲۸۹	-۲۸۹	۰
۲۸,۰۸۷	-۲۸,۰۸۷	۰
۹۳,۸۲۵	۷۵,۰۶۰	۱۶۸,۸۸۵
۱۳۵,۴۷۱	۴۶,۴۸۶	۱۸۱,۹۵۷

جمع

انبارهای شرکت در یزد شامل انبارهای انبار قابل بازسازی نیروگاه یزد - یزد ، انبار ابزار مخصوص نیروگاه و انبار اسقاط طبق گزارش هیئت کارشناسی کارشناسان رسمی دادگستری در برق تاسیسات و ماشین آلات (گزارش به شرح ضمیمه) طی گزارش شماره ۴۰۴۷۹۱-۳ مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۶ ردیف ۵ گزارش، در اقلام سرمایه ای نزد انبار ارزیابی و در ستون جاری درج شده است. فلذا مانده این انبار در این سرفصل کلا تعدیل شده است .

ریز کالای امانی به تفکیک کالا و زمان ارسال و وضعیت آن به هیئت کارشناسی ارائه نشده است . حال با توجه به عدم امکان کارشناسی این سرفصل و با عنایت اطلاعات سیستم مالی شرکت و عدم ارائه تاریخ ایجاد آنها و در نظر گرفتن فرض حد اقل دو سال از تاریخ ایجاد ، شرایط تعمیراتی بودن قطعات و اصل اهمیت ، معادل ۱۸۰ درصد ارزش بهای تمام شده بعنوان ارزش جاری در گزارش تعیین قیمت پایه سهام منظور گردیده است.

انبار سوخت با توجه به نرخهای مصوب بروز رسانی نشده است.

۳-۳-۴- پیش پرداخت ها

ارزش دفتری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تعدیلات	ارزش جاری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
ریال	ریال	ریال
۴,۷۴۴	۰	۴,۷۴۴
۳۲,۲۵۵	۰	۳۲,۲۵۵
۱۸,۹۴۳	۰	۱۸,۹۴۳
۵,۷۹۰-	۰	۵,۷۹۰-
۵۰,۱۵۲	۰	۵۰,۱۵۲

جمع

۴-۳-۴-۱ به موجب بودجه های مصوب شرکت و در اجرای ماده ۴ قانون الحاق برخی مواد به قانون تنظیم بخشی از مقررات مالی دولت (۲) یک دوازدهم مالیات بر درآمد سالهای ۱۳۹۷ لغایت ۱۴۰۳ بابت شرکت تولید نیروی برق منطقه شرق در وجه خزانه پرداخت شده است.

۴-۴- پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها

کوتاه مدت

یادداشت	ارزش دفتری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تعدیلات	ارزش جاری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
تجاری			
گروه - مادر تخصصی تولید برق حرارتی	۴,۲۵۵,۶۸۵	۰	۴,۲۵۵,۶۸۵
گروه - مدیریت برق یزد	۵۵۲,۸۰۴	۰	۵۵۲,۸۰۴
گروه - مدیریت برق زرنند	۳۱۳,۲۱۸	۰	۳۱۳,۲۱۸
گروه - سایر	۲۱۱,۰۵۰	۰	۲۱۱,۰۵۰
شرکتهای نفت و گاز - گاز استان یزد	۲۵۶,۴۱۸	۰	۲۵۶,۴۱۸
شرکتهای نفت و گاز - بخش فراورده های نفتی استانی	۲,۳۰۵	۰	۲,۳۰۵
سایر پرداختنی ها			
سپرده های پرداختنی	۲۶۸,۵۷۸	۰	۲۶۸,۵۷۸
گروه - آب منطقه ای کرمان	۲۳۱,۳۹۲	۰	۲۳۱,۳۹۲
گروه - آب منطقه ای یزد	۴۱,۳۷۳	۰	۴۱,۳۷۳
پیمانکاران	۸۶۹,۲۴۶	۰	۸۶۹,۲۴۶
سایر پرداختنی ها	۱۱,۸۲۷	۰	۱۱,۸۲۷
جمع	۷,۰۱۳,۸۹۶	۰	۷,۰۱۳,۸۹۶

- بابت آخرین حسابرسی بیمه شرکت اطلاعاتی ارائه نشده فلذا ذخیره مورد نیاز بابت حسابرسی برای هیئت قابل محاسبه نمی باشد .
- مانده اقلام راكد حسابهای پرداختنی به شرح ضمیمه ارائه شده که دارای مانده اقلام راكد جمعا به مبلغ ۸۶۵۷۰ ریال می باشد که با توجه به ماهیت و اینکه عمدتا شرکت های گروه می باشد مبلغی تعدیل نشده است .

۴-۴-۲ بلند مدت

یادداشت	ارزش دفتری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تعدیلات	ارزش جاری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
شرکت مادر تخصصی تولید نیروی حرارتی یزد - انتقال دارایی ها	۵,۱۷۴,۹۲۴	۰	۵,۱۷۴,۹۲۴
مزایای پایان خدمت	۳۸,۰۴۹	۰	۳۸,۰۴۹
جمع	۵,۲۱۲,۹۷۳	۰	۵,۲۱۲,۹۷۳

۴-۴-۳ بدهی به شرکت مادر تخصصی

یادداشت	ارزش دفتری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تعدیلات	ارزش جاری در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
بدهی های جاری	۴,۲۵۵,۶۸۵	۰	۴,۲۵۵,۶۸۵
بدهی های بلند مدت	۵,۱۷۴,۹۲۴	۰	۵,۱۷۴,۹۲۴

۴-۵- مالیات پرداختی

۱۴۰۳- میلیون ریال

مالیات			ذخیره مورد نیاز		کسری (اضافی) ذخیره	سال مالی
پروژه	پرداختی	قطعی	تشخیصی	ابرازی		
۲۶,۹۶۴	۳۰,۳۹۷	۳,۴۳۳	۹۶,۹۹۸	۳,۴۳۳	۱۳۹۹	
۰	۰	۱,۶۵۰	۱,۶۵۰	۹۲۶	۱۴۰۰	
۰	۰	۵,۲۷۵	۵,۲۷۵	۰	۱۴۰۱	
۰	۰	۵,۹۹۱	۵,۹۹۱	۱,۷۳۳	۱۴۰۲	
۴,۶۴۳	۷,۰۰۰	۲,۳۵۷	۰	۲,۳۵۷	۱۴۰۳	
۰	(۵,۷۹۰)	(۵,۷۹۰)	۰	۰	پیش پرداخت	
۳۱,۶۰۷	۳۱,۶۰۷	۰				

۱-۴-۵ مالیات سال ۱۴۰۳ بر اساس سوابق مالیاتی شرکت برآورد تشخیص شده است.

۲-۴-۵ مالیات بر درآمد شرکت برای کلیه سال های قبل از ۱۴۰۲ به استثنای سال ۱۳۹۹ قطعی و تسویه شده است. همچنین مبلغ زیان تایید شده سال های ۱۳۹۵، ۱۳۹۶ و ۱۳۹۸ به ترتیب به مبلغ ۱۸۶، ۱۸۶ و ۸۰،۲۵۶ میلیون ریال (جمعاً مبلغ ۲۷۸،۱۸۴ میلیون ریال) مورد تایید قرار گرفته است.

۳-۴-۵ مالیات بر عملکرد سال مالی ۱۳۹۹ طبق برگ تشخیص صادره به مبلغ ۹۶,۹۹۸ میلیون ریال تعیین، که شرکت نسبت به برگشت مبلغ ۱۲۹,۹۲۷ میلیون ریال از هزینه های غیر قابل قبول (شامل هزینه استهلاک تجهیزات و هزینه تعمیرات دوره ای) و همچنین عدم مستهلاک نمودن کامل زیان تایید شده سالهای ۱۳۹۵، ۱۳۹۶ و ۱۳۹۸ به شرح یادداشت ۱-۲۶ اعتراض نموده که ضمن قبول مبلغ ۸,۹۲۸ میلیون از هزینه های برگشتی در هیات بدوی حل اختلاف مالیاتی، درآمد مشمول مالیات ۴۰,۰۷۰ میلیون ریال تعیین گردیده و لیکن شرکت مجدداً نسبت به رای صادره ۱۴۰۴/۲/۱۷ شورای عالی مالیاتی صادر شده و پرونده جهت رسیدگی به هیات ۱۴۰۴/۲/۱۷ مبنی بر تایید مبلغ ۲۶۶ میلیارد زیان تایید شده فلذا ذخیره بابت این مورد تعدیل ذ

۶-۴- سرمایه

سرمایه شرکت اصلی در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۳۰ مبلغ ۴,۶۰۲,۵۷۹ میلیون ریال شامل تعداد ۴,۶۰۲,۵۷۹,۰۰۰ سهم یک هزار ریالی با نام و متعلق به شرکت مادر تخصصی تولید نیروی برق حرارتی است.

تعداد	مبلغ-میلیون ریال
۴,۶۰۲,۵۷۹,۰۰۰	۴,۶۰۲,۵۷۹,۰۰۰,۰۰۰
۴,۶۰۲,۵۷۹,۰۰۰	۴,۶۰۲,۵۷۹,۰۰۰,۰۰۰
۴,۶۰۲,۵۷۹,۰۰۰	۴,۶۰۲,۵۷۹,۰۰۰,۰۰۰

شرکت مادر تخصصی تولید نیروی برق حرارتی
جمع کل
با توجه به مصوبه مجمع فوق العاده شرکت، تعداد سهام شرکت در سال ۱۴۰۴ به میزان ۲,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰ عدد سهم تغییر یافته است

۷-۴- (زیان) انباشته

گردش حساب زیان انباشته به شرح جدول زیر می باشد:

مبلغ- (میلیون ریال)	(زیان) انباشته پایان اسفند ماه ۱۴۰۳
(۳۰۶,۹۶۴)	تعدیلات:
۴۶,۴۸۶	تعدیل دریافتنی ها و موجودی ها
۰	تعدیل پرداختنی ها
۱,۹۳۶	مبلغ سود دوره بین تاریخ پایان سال مالی و تاریخ قیمت گذاری سهام براساس صورت های مالی میان دوره ای حسابرسی شده (میانگین سه سال قبل)
(۴۷۳,۷۶۸)	تعدیل حسابهای دریافتنی
(۳۱,۶۰۷)	ذخیره مالیات عملکرد
(۴۵۶,۹۵۳)	جمع تعدیلات
(۷۶۳,۹۱۷)	(زیان) انباشته تعدیل شده

زیان انباشته تعدیل شده با توجه به تعدیل اقلام دارایی ها و بدهی های جاری طبق تعدیلات ارزش روز آنها محاسبه شده است.

بر اساس بند ۶ ماده ۷ آیین نامه مبنی بر اینکه تاریخ تعیین قیمت سهام نباید بیش از شش ماه از تاریخ پایان آخرین سال مالی شرکت تفاوت داشته باشد، در غیر این صورت کارشناس ارزش گذاری سهام باید ارزشهای جاری اقلام صورت وضعیت مالی را بر اساس صورتهای مالی میاندوره ای که مورد بررسی اجمالی قرار گرفته است به ترتیب بندهای بالا تعیین و در گزارش ارزیابی منعکس کند.

حال با عنایت به عدم حسابرسی اجمالی و میان دوره ای شرکت، عدم ارائه تراز نهایی شش ماهه و تایید شده توسط هیئت مدیره به هیئت کارشناسی و با عنایت به تبصره ۲ همین ماده نسبت به محاسبه بر اساس میانگین سود سه سال قبل از سال ارزش گذاری و با امعان نظر به عملکرد شرکت (طبق تراز ارائه شده و در نظر گرفتن شرایط سود برآوردی ۵ ساله آتی) در سال ارزش گذاری، مبلغ سود میان دوره به شرح جدول بالا به عنوان تعدیل سود میان دوره اعمال شده است.

۸-۴- تفاوت تجدید ارزیابی

تفاوت تجدید ارزیابی ناشی از ما به التفاوت ارزش دفتری و ارزش جاری کل دارائی ها پس از کسر بدهی ها می باشد که بشرح یادداشت های توضیحی ۴-۱، ۴-۲ و ۴-۱-۲ صورت وضعیت مالی مقایسه ای ارزش های دفتری و جاری معادل مبلغ ۳۶۸۱۱۴ میلیارد ریال مازاد تجدید ارزیابی می باشد.

فصل پنجم

۵- روش های تعیین قیمت پایه سهام

۵-۱- روش سودآوری (بازدهی)

بر اساس ماده ۴ آیین نامه اجرایی شیوه های قیمت گذاری بنگاه ها و نحوه اعمال شیوه های مذکور در همین چارچوب، موضوع جزء (۳) بند (الف) ماده (۴۰) قانون مصوبه شماره ۸۰/۱۱۹۸۴۱ مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۱۰

در این روش، قیمت پایه سهام از حاصل تقسیم میانگین موزون سود تعدیل شده بعد از کسر مالیات تا سه سال آخر قبل از سال ارزش گذاری (براساس صورت های مالی حسابرسی شده پایان سال مالی شرکت با لحاظ کردن عوامل تعدیل کننده سود که در زیر توصیف شده است) بر نرخ بازده مورد انتظار سرمایه گذاری تعیین می شود، سپس این قیمت پس از لحاظ کردن عوامل مندرج در ماده ۷ تعدیل می شود. تبصره ۱- برای محاسبه میانگین موزون سود، لازم است به ترتیب نسبت به سودهای تعدیل شده بعد از کسر مالیات، سال اول قبل از ارزش گذاری ضریب سه، سال دوم قبل از ارزش گذاری ضریب دو و سال سوم قبل از ارزش گذاری ضریب یک در نظر گرفته شود و سپس مجموع این حاصل ضریبها بر عدد ۶ تقسیم شود. تبصره ۲- در شرکت هایی که مبنای ارزش گذاری سهام، صورتهای مالی میاندوره ای حسابرسی شده باشد، برای محاسبه میانگین موزون سود لازم است سود تعدیل شده بعد از کسر مالیات میاندوره ای با سود حاصل شده تبصره (۱) جمع و بر عدد ۱/۵ (یک و نیم) تقسیم شود. تبصره ۳- در شرکت هایی که طبق استانداردهای حسابداری لازم است صورتهای مالی تلفیقی تهیه شود، سود تلفیقی بعد از کسر مالیات تا سه سال آخر قبل از سال ارزش گذاری، مبنای محاسبه خواهد بود.

۵-۱-۱- عوامل تعدیل کننده سود

عوامل تعدیل کننده سود به شرح زیر است:

۵-۱-۱-۱- درآمدها و هزینه های استثنایی و غیرمترقبه طبق استانداردهای حسابداری (نظیر درآمد خسارت دریافتی از بیمه، هزینه های توقف تولید، هزینه بازنشتگی پیش از موعد و...).

۵-۱-۱-۲- کسری ذخایر مربوط به سه سال آخر مبنای تعیین سود طبق بندهای گزارش حسابرس و بازرس قانونی و رسیدگی کارشناس ارزش گذاری سهام (نظیر بازخرید سنوات خدمت، ذخیره هزینه های پرداخت نشده از جمله مالیاتهای تکلیفی، ارزش افزوده، بیمه و...).

تبصره: تبصره: چنانچه در گزارش حسابرس و بازرس قانونی به دلیل وجود محدودیت و یا ابهام برای کسر ذخایر، مبلغ تعیین نشده باشد، لازم است کارشناس ارزش گذاری سهام برآوردی منطقی از کسر ذخایر ارایه و در محاسبات خود لحاظ کند. رویدادهای تعدیلی بعد از تاریخ ترازنامه و بعد از تاریخ گزارش حسابرس و بازرس قانونی و قبل از تاریخ صدور گزارش ارزش گذاری سهام باید در تعدیل سود سال مربوط لحاظ شود.

۵-۱-۱-۳- درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی که در روال فعالیتهای عملیاتی شرکت واقع نشده است (نظیر سود و یا زیان ناشی از فروش دارایی های ثابت، سود حاصل از فروش دارایی های نامشهود و...).

۵-۱-۱-۴- سایر عوامل تعدیل کننده بر اساس گزارش حسابرس و بازرس قانونی (نظیر لزوم احتساب ذخیره مطالبات مشکوک الوصول و...)

۵-۱-۱-۵- سود سالهای مورد نظر ماقبل سال ارزش گذاری (پس از لحاظ کردن تعدیلات بالا) قبل از اینکه در محاسبه میانگین موزون سود مورد نظر منظور شوند، لازم است بر اساس تغییرات شاخص قیمت تولیدکننده اعلامی مرکز آمار ایران تعدیل شوند.

مزایا و محدودیتهای دولتی یا غیردولتی از قبیل وابستگی ها و مناسبات خاص تجاری، تعرفه های گمرکی، سیاست های خاص ارزش گذاری کالا و خدمات (ورودی و خروجی)، یارانه های دریافتی، عدم استفاده و بهره وری از عوامل تولید، استفاده از تسهیلات بانکی خاص (تکلیفی)، وجود بازار مطمئن و یا انحصاری و همچنین شمول قوانین و مقررات خاص دولتی که سود شرکت را تحت تأثیر قرار میدهند و در صورت واگذاری تداوم ندارند و یا تغییر خواهند کرد، توسط کارشناس ارزش گذاری برآورد و به عنوان عوامل تعدیل کننده در محاسبه سود لحاظ خواهند شد.

۵-۱-۱-۶ در صورتی که به هر دلیلی آثار عوامل مزبور قابل تقویم نباشد، ضروری است کارشناس ارزش گذاری سهام موارد مذکور را با توضیحات لازم در گزارش کارشناسی افشا نماید.

عوامل تعدیل کننده سود در روش سودآوری (میلیون ریال)

بند آیین نامه	شرح تعدیلات	سال اول قبل از واگذاری	سال دوم قبل از واگذاری	سال سوم قبل از واگذاری
ماده ۴	سود قبل از کسر مالیات	۱۱,۷۸۷	۶,۹۳۲	۷,۲۴۵
۵/۱	± درآمدها و هزینه های استثنایی و غیر مترقبه	۰	۰	۰
۵/۲-۵/۴	(کسر می شود) کسری ذخایر براساس گزارش حسابرسی	۰	۰	۰
۵/۳	± درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی که در روال عادی فعالیت شرکت نیست	۰	۰	۰
۵/۶	مزایا و محدودیتهای دولتی و یا غیر دولتی (تعرفه و ...)	۰	۰	۰
	± سایر عوامل تعدیل کننده سود	۰	۰	۰
	جمع	۱۱,۷۸۷	۶,۹۳۲	۷,۲۴۵
۵/۵	تعدیل براساس شاخص تولید کننده مرکز آمار ایران	۱۰۰٪	۱۳۲/۱۹٪	۱۸۶/۹۸٪
	سود قبل از کسر مالیات بعد از تمام تعدیلات	۱۱,۷۸۷	۹,۱۶۳	۱۳,۵۴۶
تبصره ماده ۴	اعمال ضریب میانگین وزنی	۳	۲	۱
	سود تعدیل شده قبل از کسر مالیات با اعمال ضریب	۳۵,۳۶۱	۱۸,۳۲۶	۱۳,۵۴۶
تبصره ماده ۴	جمع سود ۳ سال	۶۷,۲۳۴		
	تقسیم بر جمع ضریب ها	۱۱,۲۰۶		
ماده ۴	تقسیم بر نرخ بازده مورد انتظار سرمایه گذاری (درصد)	۲۶/۷٪		
	قیمت سهام قبل از تعدیل	۴۱,۹۶۹		

سایر درآمدهای غیر عملیاتی نیز با توجه به اینکه به نحوی در وال عادی عملیات شرکت بوده فلذا در جدول فوق تعدیل نشده است.

۵-۱-۲-۲ عوامل تعدیل کننده قیمت سهام

قیمت سهام پس از محاسبه با توجه به عوامل زیر تعدیل می شود.

۵-۱-۲-۲-۱ دارایی های حاصل از افزایش سرمایه (اعم از نقد و غیرنقد)، غیر از افزایش سرمایه از محل مطالبات اشخاص و سهامداران در سال ارزش گذاری، به قیمت سهام افزوده می شود.

۵-۱-۲-۲-۲ منابع توزیع شده در سال ارزش گذاری و یا سال قبل آن بین صاحبان سهام، از جمله سود سهام پرداخت شده، از قیمت سهام کسر می شود.

۵-۱-۲-۲-۳

چنانچه تا تاریخ ارزش گذاری و پس از برگزاری مجمع عمومی سالیانه بابت تقسیم سود، مجمع عمومی فوق العاده تشکیل و افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده تصویب نماید، منابع توزیع شده بابت سود سهام پرداخت شده به میزان افزایش سرمایه از محل مطالبات و تا سقف سود سهام مصوب کسر نمی شود.

۵-۱-۲-۲-۴ برای سه سال قبل از ارزش گذاری که برگهای قطعی مالیات بر درآمد شرکت صادر نشده است، کسری ذخایر مالیاتی سالهای مزبور و جرایم احتمالی طبق قانون مالیاتهای مستقیم توسط کارشناس ارزش گذاری سهام محاسبه و از قیمت سهام کسر می شود.

۵-۱-۲-۵- خالص ارزش بازیافتنی آن گروه از دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود که در سال قبل از واگذاری و پس از آن بلااستفاده باشد و در اجرای عملیات و فرآیند سودآوری تأثیر نداشته است و همچنین ارزش بازیافتنی موجودی ضایعات به قیمت سهام افزوده می‌شود.

۵-۱-۲-۶- ارزش طرح‌های توسعه و تکمیل شامل طرح‌های نیمه‌تمام یا آماده بهره‌برداری که تا پایان سال قبل از واگذاری تاریخ ارزش‌گذاری به مرحله بهره‌برداری نرسیده‌اند، حسب مورد و همراه با مفروضات و توجیهات لازم ارزش جاری طبق یکی از روش‌های زیر محاسبه و به قیمت سهام اضافه می‌شود:

۱- ارزش جایگزینی

۲- ارزش خالص بازیافتنی

۳- ارزش فعلی خالص جریان‌های نقدی آتی ناشی از اجرای طرح

۴- بهای تمام شده طرح (که طبق استانداردهای حسابداری تعیین شده است)

تبصره ۱- تبصره- ارزش طرح‌های توسعه‌ای که کمتر از سی ماه از تاریخ بهره‌برداری آنها گذشته است (نسبت به پایان آخرین سال قبل از سال ارزش‌گذاری) به قیمت سهام اضافه می‌شود، مشروط بر آنکه بازده هر یک از آنها بر اساس نرخ بازدهی و مدت بهره‌برداری در هر یک از سال‌های قبل از سال واگذاری محاسبه و به عنوان عامل تعدیل‌کننده، از سود سالهای مزبور کسر شود.

۵-۱-۲-۷- آن بخش از طرح‌های تملک دارایی‌های سرمایه‌ای که از محل منابع بودجه عمومی دولت تأمین شده یا می‌شود شامل طرح‌های نیمه‌تمام یا آماده بهره‌برداری و کلیه اموال و دارایی‌های منقول و غیرمنقول آنها تا زمان بهره‌برداری و واگذاری، جز طرح‌های توسعه‌ای شرکت مورد نظر محسوب نمی‌شوند.

۵-۱-۲-۸- ارزش جاری سرمایه‌گذاری در سایر شرکتها در صورتی که به کنترل و یا نفوذ قابل ملاحظه بر شرکت سرمایه‌پذیر منجر نشده باشد، به قیمت سهام افزوده می‌شود و سود مربوط به اینگونه سرمایه‌گذاری‌ها نیز به عنوان عامل تعدیل‌کننده، از سود شرکت کسر می‌شود.

تبصره - ارزش جاری سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته به قیمت سهام افزوده می‌شود و آثار ناشی از اعمال روش ارزش ویژه در خصوص این‌گونه سرمایه‌گذاری‌ها نیز به عنوان عامل تعدیل‌کننده، حسب مورد از سود شرکت کسر و یا اضافه می‌شود.

۵-۱-۲-۹- ارزش جاری سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار (به استثنای سرفصل نقد و بانک) به قیمت سهام افزوده می‌شود. سود مربوط به این‌گونه سرمایه‌گذاری‌ها، از سود شرکت کسر می‌شود.

۵-۱-۲-۱۰- مبلغ مانده موجودی نقد، سپرده‌های سرمایه‌گذاری، اوراق مشارکت و سایر اموال و حقوق مالی مشابه که در سال قبل از سال ارزش‌گذاری از افزایش سرمایه و از محل آورده نقدی صاحبان سهام ایجاد شده‌اند و بر فرآیند سودآوری شرکت در سال مزبور اثر گذاشته‌اند و مبلغ این اثر آشکارا قابل اندازه‌گیری است، به قیمت سهام افزوده و اثر سودآوری آن به عنوان عامل تعدیل‌کننده از سود سال مزبور کسر می‌شود. در صورتی که دارایی‌های مزبور بر سودآوری شرکت در سال قبل اثر نگذاشته باشد، تنها مبلغ آن به قیمت سهام اضافه می‌شود. چنانچه دارایی‌های مزبور بر سودآوری شرکت اثر کلی گذاشته باشد، اما این اثر به طور مشخص قابل اندازه‌گیری نباشد، نیاز به انجام تعدیل نیست، مگر آنکه کارشناس به طور مستقل تعدیل به میزان مشخصی را ضروری تشخیص دهد.

۵-۱-۲-۱۱- برای دوره بین تاریخ آخرین صورتهای مالی حسابرسی شده مبنای ارزش‌گذاری و تاریخ ارزش‌گذاری سهام، سود یا زیان دوره مزبور بر اساس میانگین سود (زیان) سه سال قبل از سال ارزش‌گذاری و با امعان نظر به عملکرد شرکت در سال ارزش‌گذاری اعمال خواهد شد.

بند آیین نامه	عوامل تعدیل کننده قیمت سهام	قیمت سهام
	شرح تعدیلات	میلیون ریال
	قیمت سهام قبل از تعدیل	۴۱,۹۶۹
۶/۱	اضافه: دارایی‌های حاصل از افزایش سرمایه	۰
۶/۲	کسر: توزیع منابع در سال قیمت گذاری و یا سال قبل از آن بین صاحبان سهام	۰
۶/۳	کسر: عدم رعایت شرایط بند ۳ ماده ۶ افزایش سرمایه از محل مطالبات	۰
۶/۴	کسر: محاسبه کسر ذخایر مالیات بر درآمد سال‌های قطعی نشده	(۳۱,۶۰۷)
۶/۵	اضافه: خالص ارزش بازافتنی دارایی‌های مشهود و غیر مشهود و موجودی‌های بلااستفاده	۰
۶/۶-۶/۷	اضافه: ارزش طرح‌های توسعه و در جریان تکمیل، حسب مورد بر اساس یکی از روش‌های مندرج در آیین نامه	۰
۶/۸	اضافه: ارزش جاری سرمایه‌گذاری‌ها در سایر شرکت‌ها که دارای کنترل و نفوذ قابل ملاحظه نیستند — سود آن‌ها کسر می‌شود	۰
۶/۹	اضافه: ارزش جاری سرمایه‌گذاری‌ها در سایر اوراق بهادار — سود آن‌ها کسر می‌شود	۰
۶/۱۰	اضافه: دارایی‌های مالی که در سال قبل از سال قیمت گذاری از افزایش سرمایه و از محل آورده نقدی صاحبان سهام ایجاد شده‌اند — سودشان کسر می‌شود	۰
	جمع	۱۰,۳۶۱
۶/۱۱	اضافه: مبلغ سود دوره بین تاریخ پایان سال مالی و تاریخ قیمت گذاری سهام براساس صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای حسابرسی شده (میانگین سه سال قبل)	۱,۹۳۶
	قیمت سهام پس از تعدیلات	۱۲,۲۹۸
	تعداد سهام عادی شرکت	۴,۶۰۲,۵۷۹,۰۰۰
	قیمت هر سهم — ریال	۳

۲-۵- روش ارزش روز خالص دارایی‌ها (Net Asset Value)

بر اساس ماده ۷ آیین‌نامه اجرایی شیوه‌های قیمت‌گذاری بنگاه‌ها و نحوه اعمال شیوه‌های مذکور در همین چارچوب، موضوع جزء (۳) بند (الف) ماده (۴۰) قانون مصوبه شماره ۸۰/۱۱۹۸۴۱ مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۱۰

ارزش جاری خالص دارایی‌های شرکت برابر است با ارزش جاری کلیه دارایی‌ها پس از کسر کلیه بدهی‌های شرکت که به شرح زیر تعیین می‌شود. در شرکت‌هایی که طبق استانداردهای حسابداری لازم است صورتهای مالی تلفیقی تهیه شود، ارزش جاری خالص دارایی‌ها، طبق صورت وضعیت مالی جداگانه پایان آخرین سال قبل از سال ارزش گذاری تعیین می‌شود.

۱-۲-۵ ارزش جاری دارایی‌های ثابت مشهود و دارایی‌های نامشهود شرکت‌هایی که نسبت به تداوم فعالیت آنها ابهام وجود دارد، بر اساس خالص ارزش بازافتنی مبتنی بر فروش آنها توسط کارشناس ارزش گذاری سهام با استفاده از تخصص اشخاص ذیصلاح با اولویت کارشناسان رسمی دادگستری تعیین می‌شود.

۲-۲-۵ ارزش جاری دارایی‌های ثابت شرکت‌هایی که دارای تداوم فعالیت هستند (اعم از سودده و زیانده)، براساس ارزش‌های جایگزینی مستهلک شده توسط کارشناس ارزش گذاری سهام با استفاده از تخصص اشخاص ذیصلاح با اولویت کارشناسان رسمی دادگستری تعیین می‌شود.

۳-۲-۵ ارزش جاری موجودی مواد اولیه، موجودی کالای در جریان ساخت و کالای ساخته شده براساس بهای تمام شده و موجودی اقلام راكد (مواد اولیه، کالای در جریان ساخت، کالای ساخته شده) بر اساس ارزش جاری تعیین می‌شود. موجودی قطعات و لوازم یدکی براساس ارزش روز، که توسط کارشناس ذیصلاح تعیین می‌شود، محاسبه می‌شود.

۴-۲-۵ ارزش جاری سرمایه‌گذاری‌ها در مورد شرکت‌های دارای بازار فعال یا پذیرش شده در یکی از بازارهای بورس یا فرابورس، براساس مفاد ماده ۲ این آیین‌نامه محاسبه می‌شود و در مورد شرکت‌های غیربورسی و غیرفعال به شرح زیر محاسبه می‌شود:

۱. اگر سرمایه‌گذاری مزبور حسب مورد به میزانی بین بیست درصد تا پنجاه درصد باشد (به نفوذ قابل ملاحظه بر شرکت سرمایه‌پذیر منجر شده باشد)، ارزش سرمایه‌گذاری به روش‌های مندرج در این آیین‌نامه و یا براساس ارزش ویژه تعیین می‌شود. ۲- اگر سرمایه‌گذاری مزبور حسب مورد به میزانی بین پنج درصد تا بیست درصد باشد (به نفوذ قابل ملاحظه شرکت سرمایه‌گذار بر شرکت سرمایه‌پذیر منجر نشده باشد) ارزش سرمایه‌گذاری در صورت امکان بر اساس بند (۴-۱) و در غیر این صورت براساس اطلاعات موجود در بازار غیررسمی تعیین می‌شود. ۳. اگر میزان سهام شرکت سرمایه‌گذار در شرکت سرمایه‌پذیر کمتر از پنج درصد باشد، ارزش سرمایه‌گذاری براساس ارزش دفتری شرکت سرمایه‌پذیر تعیین می‌شود.

۵-۲-۵ ارزش جاری دارایی‌ها و بدهی‌های پولی معادل ارزش دفتری آنها طبق آخرین صورتهای مالی حسابرسی شده شرکت است؛ چنانچه کارشناس ارزش‌گذاری سهام براساس اسناد و مدارک و شواهد به‌دست آمده از صحت ارزش این اقلام اطمینان نسبی حاصل نماید، نیازی به محاسبه مجدد ارزش جاری آنها نیست. در غیر این صورت کارشناس براساس رسیدگی‌هایی که انجام خواهد داد، نسبت به تعیین مانده هر یک از اقلام اقدام و مابه‌التفاوت ارزشهای دفتری و جاری را با توجه به موارد مندرج در بندهای زیر حسب مورد به ارزشهای دفتری اضافه یا از آن کسر می‌نماید.

در صورت وجود کاهش ارزش دارایی‌های پولی، تعدیلات لازم از سوی کارشناس ارزش‌گذاری نسبت به اقلام دفتری صورتهای مالی اعمال خواهد شد. در خصوص بدهی‌ها نیز وجود هر گونه بدهی مازاد (کسر) نسبت به اقلام دفتری صورتهای مالی لازم است کارشناس ارزش‌گذاری نسبت به برآورد آنها اقدام و مفروضات خود را افشا نماید.

کسری ذخیره مطالبات مشکوک‌الوصول، ذخیره برای بدهی‌های ناشی از هزینه‌های تحقق یافته و جرایم مربوط براساس گزارش حسابرسی صورتهای مالی محاسبه و به عنوان تعدیلات از اقلام فوق کسر یا به آنها اضافه می‌شود. در صورتیکه به دلیل وجود ابهام یا محدودیت در رسیدگی، تعیین مبالغ اقلام مزبور توسط حسابرس امکان‌پذیر نباشد، لازم است کارشناس ارزش‌گذاری نسبت به برآورد آنها اقدام و مفروضات خود را افشا نماید.

مبلغ ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان برای شرکت‌هایی که نسبت به تداوم فعالیت آنها ابهام وجود دارد، براساس سه ماه جمع آخرین حقوق و مزایا به ازای هر سال خدمت آنان و برای شرکت‌های دارای تداوم فعالیت، مطابق رویه شرکت با رعایت مقررات مربوط تعیین می‌شود. برای نیروهای مازاد در شرکت‌هایی که تداوم فعالیت دارند نیز ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان براساس سه ماه جمع آخرین حقوق و مزایا به ازای هر سال خدمت احتساب خواهد شد.

۶-۲-۵ تاریخ تعیین قیمت سهام نباید بیش از شش ماه از تاریخ پایان آخرین سال مالی شرکت تفاوت داشته باشد، در غیر این صورت کارشناس ارزش‌گذاری سهام باید ارزشهای جاری اقلام صورت وضعیت مالی را براساس صورتهای مالی میاندوره‌ای که مورد بررسی اجمالی قرار گرفته است به ترتیب بندهای بالا تعیین و در گزارش ارزیابی منعکس کند.

تبصره ۱- وقوع هر گونه رویداد عمده در دوره بین تاریخ پایان آخرین سال مالی و تاریخ ارزش‌گذاری سهام که اثر قابل توجهی بر دارایی‌ها و بدهی‌های شرکت گذاشته است باید مورد توجه کارشناس قرار گیرد و کلیه انتقالات یکطرفه (رویدادهای یکجانبه) نظیر توزیع سود نقدی سهام از محل اجزای متشکله حقوق صاحبان سهام و کمکهای بلاعوض دریافتی یا اعطایی که طی دوره واقع شده است، حسب مورد به قیمت سهام افزوده یا از آن کاسته می‌شود.

تبصره ۲- برای دوره بین تاریخ آخرین صورتهای مالی حسابرسی شده مبنای ارزش‌گذاری و تاریخ ارزش‌گذاری سهام سود یا زیان دوره مزبور بر اساس میانگین سود (زیان) سه سال قبل از سال ارزش‌گذاری و با امعان نظر به عملکرد شرکت در سال ارزش‌گذاری اعمال خواهد شد.

جدول محاسبه تعیین قیمت پایه سهام براساس روش ارزش روز خالص داراییها بشرح صورت وضعیت مالی و مقایسه ای مبالغ ارزیابی و ارزش دفتری هریک از سرفصلهای صورت وضعیت مالی و یادداشتهای توضیحی همراه که جزء لاینفک این گزارش می باشد بشرح زیر خلاصه می گردد.

یادداشت	ارزش دفتری	تعدیلات	ارزش کارشناسی - نیروگاه یزد
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۴-۳-۱ موجودی نقد و بانک	۳۹,۹۴۹	۰	۳۹,۹۴۹
۴-۳-۲ دریافتی های تجاری و غیر تجاری	۱,۷۷۵,۳۷۴	(۴۷۳,۷۶۸)	۱,۳۰۱,۶۰۶
۴-۳-۳ موجودی مواد و کالا یزد	۱۳۵,۴۷۱	۴۶,۴۸۶	۱۸۱,۹۵۷
۴-۳-۴ موجودی مواد و کالا زرنند	۰	۰	۰
۴-۳-۴ پیش پرداخت ها	۵۰,۱۵۲	۰	۵۰,۱۵۲
۴-۱ داراییهای ثابت مشهود	۱۲,۱۸۰,۵۹۸	۳۶۵,۴۶۸,۳۵۱	۳۷۷,۶۴۸,۹۴۹
۴-۲ دارائی های نامشهود یزد	۵۲,۱۶۷	۴,۴۹۵,۷۳۷	۴,۵۴۷,۹۰۴
۴-۲ دارائی های نامشهود زرنند	۰	۰	۰
۴-۲-۱- سرمایه گذاری های بلند مدت	۱,۸۵۰,۰۱۸	(۱,۸۵۰,۰۱۸)	۰
۴-۲ دریافتی های بلند مدت	۲۱,۳۷۱	۰	۲۱,۳۷۱
۴-۷- تعدیل سود میان دوره ای	۰	۱,۹۳۶	۱,۹۳۶
جمع دارایی ها	۱۶,۱۰۵,۱۰۰	۳۶۷,۶۸۸,۷۲۵	۳۸۳,۷۹۳,۸۲۵
۴-۴- حسابها و اسناد پرداختنی تجاری	۷,۰۱۳,۸۹۶	۰	۷,۰۱۳,۸۹۶
۴-۵- ذخیره مالیات	۰	۳۱,۶۰۷	۳۱,۶۰۷
۴-۴-۲ پرداختنی های بلند مدت	۵,۱۷۴,۹۲۴	۰	۵,۱۷۴,۹۲۴
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳۸,۰۰۳	۰	۳۸,۰۰۳
جمع بدهی ها	۱۲,۲۲۶,۸۲۳	۳۱,۶۰۷	۱۲,۲۵۸,۴۳۰
خالص دارائی ها	۳,۸۷۸,۲۷۷	۳۶۷,۶۵۷,۱۱۷	۳۷۱,۵۳۵,۳۹۴
۴-۶ سرمایه	۴,۶۰۲,۵۷۹	۰	۴,۶۰۲,۵۷۹
اندوخته قانونی	۰	۰	۰
۴-۷ (زیان) انباشته	(۳۰۶,۹۶۴)	(۴۵۶,۹۵۳)	(۷۶۳,۹۱۷)
۴-۸ تفاوت تجدید ارزیابی یزد	۰	۳۶۸,۱۱۴,۰۷۰	۳۶۸,۱۱۴,۰۷۰
تعدیل و طبقه بندی ارزش دفتری های زرنند	(۴۱۷,۳۳۸)	۰	(۴۱۷,۳۳۸)
جمع حقوق صاحبان سهام	۳,۸۷۸,۲۷۷	۳۶۷,۶۵۷,۱۱۷	۳۷۱,۵۳۵,۳۹۴
تعداد سهام قبلی	۴,۶۰۲,۵۷۹,۰۰۰	۴,۶۰۲,۵۷۹,۰۰۰	۴,۶۰۲,۵۷۹,۰۰۰
ارزش هر سهم (ریال)	۸۴۳	۷۹,۸۸۱	۸۰,۷۲۳

با توجه به مصوبه مجمع فوق العاده شرکت ، تعداد سهام شرکت در سال ۱۴۰۴ به میزان ۲,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰ عدد سهم تغییر یافته است فلذا اطلاعات با سهام جدید به شرح زیر میب اشد :

جمع حقوق صاحبان سهام	۳,۸۷۸,۲۷۷	۳۶۷,۶۵۷,۱۱۷	۳۷۱,۵۳۵,۳۹۴
تعداد سهام قبلی	۲,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰
ارزش هر سهم (ریال)	۱,۴۹۲	۱۴۱,۴۰۷	۱۴۲,۸۹۸

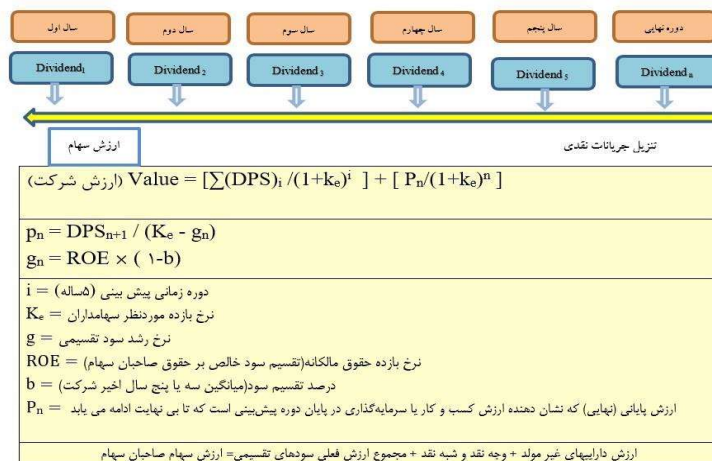
۳-۵- روش تنزیل سود سهام (DDM)

بر اساس ماده ۸ آیین نامه اجرایی شیوه‌های قیمت‌گذاری بنگاه‌ها و نحوه اعمال شیوه‌های مذکور در همین چارچوب، موضوع جزء (۳) بند (الف) ماده (۴۰) قانون مصوبه شماره ۸۰/۱۱۹۸۴۱ مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۱۰

بر اساس این مدل، ارزش سهم عبارت از مجموع ارزش فعلی سودهای مورد انتظار نقدی است که در هر دوره به سهامداران پرداخت می‌گردد. در این مدل ارزش فعلی سود سهام پس از محاسبه سود هر سهم طی سنوات آتی، متناسب با میانگین درصد سود تقسیمی طی پنج سال گذشته و با استفاده از اطلاعات مالی ۵ سال آتی موضوع ماده ۱۵ این آیین نامه، مبلغ سود تقسیمی هر سال محاسبه و سپس با تنزیل آنها بر اساس نرخ بازده مورد انتظار صاحبان سهام تا تاریخ تهیه گزارش ارزش سهام شرکت محاسبه می‌گردد. برای سالهای پس از آخرین دوره پیش‌بینی، سود نقدی دوره نهایی براساس فرمول رشد ثابت گوردون محاسبه می‌گردد.

فرمول کلی ارزش‌گذاری: ارزش شرکت = ارزش فعلی سودهای تقسیمی دوره پیش‌بینی + ارزش فعلی قیمت پایانی

محاسبه ارزش پایانی (P_n): از آنجایی که نمی‌توان تا ابد سودهای تقسیمی را پیش‌بینی کرد، از مفهوم "ارزش پایانی" استفاده می‌شود. این ارزش، نشان‌دهنده ارزش جریان‌های نقدی از پایان دوره پیش‌بینی تا بینهایت است. فرمول رایج برای محاسبه آن مدل گوردون است



بر اساس اطلاعات ارائه شده پیش‌بینی سود و زیان شرکت در ۵ سال آینده (طی مصوبه مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۱۲ هیئت مدیره شرکت) محاسبات به شرح زیر می‌باشد (مسئولیت صحت و قابلیت اتکا اطلاعات مالی ارائه شده برای ۵ سال آتی به عهده هیأت مدیره شرکت مورد واگذاری است):

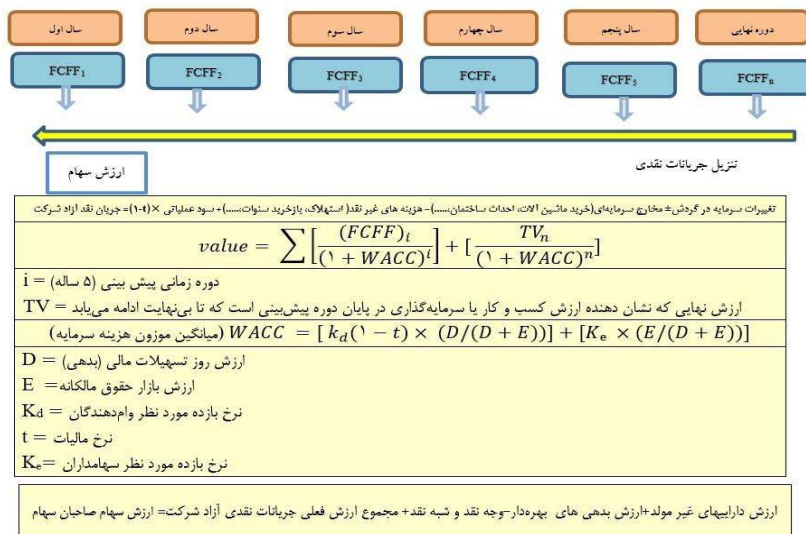
سال مالی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸	دوره پایانی
دوره زمانی پیش‌بینی (i)	۵ سال										
درصد تقسیم سود (b)	۱۰٪										
زیان سهام برآوردی هیأت مدیره											
سود نقدی											
ارزش فعلی سود نقدی											
ارزش پایانی (P)											
ارزش فعلی ارزش پایانی PV p											
نرخ تورم (درصد)	۴۷/۱	۴۶/۲	۴۶/۵	۲۲/۸	۲۲/۵						
رشد سود نسبت به سال قبل											
اعداد مبنای محاسبه میانگین هندسی											
میانگین هندسی نرخ تورم	۴۱/۰٪										
میانگین هندسی رشد سود سهام											
حقوق صاحبان سهام	۴,۲۹۵,۶۱۵										
نرخ بازده حقوق مالکانه (ROE)	۱٪-										
بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران (k)	۲۶/۷٪										
gn = ROE * (1-b)	۱٪-										
ارزش شرکت بر مبنای تنزیل سود نقدی											
وجه نقد و شبه نقد	۳۹,۹۴۹										
دارایی‌های غیر مولد	۰										
ارزش سهام صاحبان سهام بر مبنای تنزیل											

با توجه به اینکه شرکت در پیش‌بینی خود زیان پیش‌بینی نموده و فلذا استفاده از این روش برای ارزیابی توسط هیئت قابل استفاده نبوده است.

۴-۵- روش جریان نقدی آزاد شرکت (FCFF)

بر اساس ماده ۹ آیین نامه اجرایی شیوه های قیمت گذاری بنگاه ها و نحوه اعمال شیوه های مذکور در همین چارچوب، موضوع جزء (۳) بند (الف) ماده (۴۰) قانون مصوبه شماره ۸۰/۱۱۹۸۴۱ مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۱۰

جریان نقد آزاد شرکت آن بخش از جریان نقدی عملیاتی است که قابل پرداخت به تأمین کنندگان سرمایه (سهامداران و اعتباردهندگان است)، بدون آنکه به توان تولیدی شرکت آسیب برسد یا فرصتهای سرمایه گذاری پیشروی مختل گردد. جریان نقد آزاد شرکت هر سال محاسبه و سپس با تنزیل آنها بر اساس میانگین موزون هزینه سرمایه (WACC) تا تاریخ تهیه گزارش، ارزش سهام شرکت محاسبه می گردد. برای سالهای پس از آخرین دوره پیش بینی، جریان نقد آزاد شرکت دوره نهایی براساس فرمول رشد ثابت گوردون محاسبه می گردد.



بر اساس اطلاعات ارائه شده پیش بینی سود و زیان شرکت در ۵ سال آینده (طی مصوبه مورخ ۱۴۰۴/۰۶/۱۲ هیئت مدیره شرکت) محاسبات به شرح زیر می باشد (مستولیت صحت و قابلیت اتکا اطلاعات مالی ارائه شده برای ۵ سال آتی به عهده هیأت مدیره شرکت مورد واگذاری است):

سال مالی	میتا	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸	دوره پایانی TV
دوره زمانی پیش بینی (i)	۵ سال	(۵۰,۱۰۸)	(۵۴,۵۰۹)	(۷۵,۸۵۷)	(۱۵۷,۷۵۳)	(۲۲۸,۵۲۸)	
ریان خالص سهام		۵۷۳,۷۱۳	۵۷۳,۷۱۳	۵۷۳,۷۱۳	۵۷۳,۷۱۳	۵۷۳,۷۱۳	
استهلاک		۷,۲۹۶	۷,۲۹۶	۷,۲۹۶	۷,۲۹۶	۷,۲۹۶	
ذخیره سنوات پایان خدمت (اختلاف غیر نقدی)		۰	۰	۰	۰	۰	
تغییرات در سرمایه در گردش		۰	۰	۰	۰	۰	
مخارج سرمایه ای		۰	۰	۰	۰	۰	
خالص جریان نقدی شرکت		۵۳۰,۹۰۱	۵۴۶,۵۰۰	۵۰۵,۱۵۲	۴۲۳,۲۵۶	۳۵۲,۴۸۱	۵۲۹,۴۰۲
ارزش فعلی سود نقدی		۴۱۹,۰۲۲	۳۲۷,۹۷۸	۲۴۸,۳۶۶	۱۶۴,۲۴۷	۱۰۷,۹۵۷	(۳,۲۵۳,۴۳۱)
ارزش پایانی (TV)							(۶۹۰,۱۷۸)
ارزش فعلی ارزش پایانی PV TV							
رشد سود نسبت به سال قبل			۹٪	۳۹٪	۱۰۸٪	۴۵٪	
اعداد مبنای محاسبه میانگین هندسی			۱۰۹٪	۱۳۹٪	۲۰۸٪	۱۴۵٪	
نرخ مالیات (t)							
نرخ رشد بلندمدت (g)							
ارزش بازار حقوق صاحبان سهام (E)		۳۷۱,۵۳۵,۳۹۴					
ارزش بازار بدهی های بهره دار (D)		۰					
نرخ بازده مورد انتظار سهامداران (Ke)		۲۶/۷٪					
نرخ بازده مورد انتظار وام دهندگان (Kd)		۲۳/۰٪					
مجموع سرمایه (D+E)		۳۷۱,۵۳۵,۳۹۴					
وزن بدهی (D/(D+E))		۰/۰٪					
وزن حقوق صاحبان سهام (E/(D+E))		۱۰۰/۰٪					
میانگین موزون هزینه سرمایه (WACC)		۲۶/۷٪					
ارزش کل شرکت (Enterprise Value): ارزش فعلی FCFF های دوره پیش بینی و ارزش فعلی ارزش پایانی		۵۷۷,۳۹۲					
وجه نقد و شبه نقد		۳۹,۹۴۹					
دارایی های غیر مولد		۷۴۰,۰۰۰					
ارزش سهام صاحبان سهام بر مبنای تنزیل سود نقدی		۱,۳۵۷,۳۴۱					

فصل ششم:

جمع بندی نتایج حاصل از روش های ارزیابی

خلاصه ارزیابی های انجام شده بابت تولید نیروی برق منطقه شرق (سهامی عام) (تغییر نام به : شرکت تولید نیروی برق یزد(سهامی عام)) بخش نیروگاه یزد در صفحات قبل این گزارش به منظور تعیین ارزش تعداد ۲.۶۰۰.۰۰۰.۰۰۰ عدد سهم ۱,۰۰۰ ریالی شرکت (طبق اصلاحیه اساسنامه شرکت در مجمع فوق العاده شرکت در تاریخ ۲۱ مردادماه ۱۴۰۴) در تاریخ تهیه گزارش به شرح زیر اعلام می گردد:

ردیف	روش ارزیابی	ارزش کل سهام	تعداد سهام	ارزش هر سهم
		میلیون ریال	سهم	ریال
۱	روش ارزش اسمی سهام	۴,۶۰۲,۵۷۹	۴,۶۰۲,۵۷۹,۰۰۰	۱,۰۰۰
۲	روش ارزش ویژه دفتری	۴,۲۹۵,۶۱۵	۴,۶۰۲,۵۷۹,۰۰۰	۹۳۳
۳	روش سودآوری	۱۲,۲۹۸	۲,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵
۴	روش ارزش روز خالص دارایی ها- یزد	۳۷۱,۵۳۵,۳۹۴	۲,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۲,۸۹۸
۵	روش تنزیل سود سهام (DDM)	قابل تعیین نمی باشد		
۶	روش جریان نقدی آزاد شرکت (FCFF)	۱,۳۵۷,۳۴۱	۲,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۲۲

نتیجه گیری و اظهار نظر

الف) ضمناً طبق بند ۵-۲ گزارش، بر اساس مصوبه مجمع فوق العاده شرکت در تاریخ ۲۱ مردادماه ۱۴۰۴ اساسنامه شرکت اصلاح و تعداد کل سهام شرکت به ۲/۶۰۰/۰۰۰/۰۰۰ سهم تغییر یافته است. با عنایت به مراتب فوق استفاده از روش خالص ارزش روز دارائی ها به عنوان روش مناسب جهت تعیین و قیمت پایه هر سهم انتخاب، که بر اساس این روش **نرخ پایه هر سهم نیرو گاه یزد بر اساس تعداد کل سهام جدید (تعداد ۲.۶۰۰.۰۰۰.۰۰۰ سهم) مبلغ ۱۴۲.۸۹۸ ریال** پیشنهاد می گردد.

۲۰ آبان ماه ۱۴۰۴