



بسمه تعالی

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰

شرکت نفت بهران

(سهامی عام)

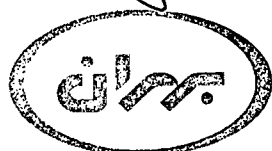
«خرداد ماه ۱۴۰۰»

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه‌های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ و ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت‌هایی که سهام آن‌ها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره‌ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می‌باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت (مصوب مورخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۲۹ به تایید هیات مدیره شرکت رسیده است.

ردیف	نماینده	اعضاء هیأت مدیره	سمت	موظف / غیر موظف	امضاء
۱	شرکت انرژی گستر سینا	عباس نادری فر	رئیس هیئت مدیره	غیر موظف	
۲	شرکت پتروشیمی تابان فردا	عیسی اسحاقی	نایب رئیس هیئت مدیره	غیر موظف	
۳	بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	اسعد عزیزی	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	موظف	
۴	شرکت ره نگار خاورمیانه پارس	عباس ابراهیمی	عضو هیئت مدیره	غیر موظف	
۵	شرکت پیوند تجارت آتیه ایرانیان	حسن حرم پناهی	عضو هیئت مدیره	موظف	



شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

فهرست مطالب

۱- ماهیت کسب و کار	۵.....
۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت	۵.....
۲-۱- مواد اولیه	۶.....
۳-۱- اثرات قوانین جدید یا تغییر در قوانین قبلی	۶.....
۴-۱- اطلاعات مدیران ارشد شرکت	۷.....
۵-۱- سرمایه و اطلاعات سهامداران شرکت	۷.....
۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف	۹.....
۱-۲- پروژه‌ها، طرح‌ها و برنامه‌های توسعه	۹.....
۲-۲- برنامه ورود به بازارهای جدید توزیع	۱۰.....
۳- مهم‌ترین منابع، ریسک‌ها و روابط	۱۰.....
۱-۳- منابع مالی در اختیار شرکت	۱۰.....
۲-۳- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت	۱۰.....
۱-۲-۳- ریسک سرمایه	۱۱.....
۲-۲-۳- ریسک مالی	۱۱.....
۳-۲-۳- ریسک بازار	۱۲.....
۴-۲-۳- مدیریت ریسک ارز	۱۳.....
۵-۲-۳- ریسک تورم	۱۴.....
۶-۲-۳- ریسک حقوقی، قانونی و قراردادی	۱۵.....
۷-۲-۳- ریسک تامین مواد اولیه و تجهیزات فنی	۱۵.....
۸-۲-۳- ریسک اعتباری	۱۶.....
۹-۲-۳- ریسک نقدینگی و هزینه‌های مالی	۱۶.....
۱۰-۲-۳- ریسک همه‌گیری بیماری کووید ۱۹	۱۷.....
۴- نتایج عملیات و چشم‌اندازها	۱۹.....
۱-۴- مطالبات	۱۹.....
۲-۴- موجودی مواد و کالا	۱۹.....
۳-۴- دارایی‌های ثابت	۲۰.....
۴-۴- سود سهام پرداختنی	۲۰.....
۵-۴- سیاست تقسیم سود	۲۰.....
۶-۴- تسهیلات مالی	۲۱.....
۷-۴- سرمایه	۲۱.....
۸-۴- نتایج عملکرد شرکت	۲۱.....
۱-۸-۴- عملکرد فروش	۲۲.....

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

۲۲.....	۴-۸-۲- عملکرد سود
۲۳.....	۴-۸-۳- درآمدهای عملیاتی
۲۴.....	۴-۸-۴- بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۲۴.....	۴-۸-۵- هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۲۴.....	۴-۸-۶- هزینه‌های مالی
۲۴.....	۴-۸-۷- سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۲۴.....	۴-۸-۸- سرمایه گذاری‌های بلند مدت

۲۵..... ۵- مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت شامل جملات آینده‌نگری است که با رویدادهای آتی یا عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط می‌باشد. کلماتی نظیر «پیش‌بینی»، «باور»، «برآورد»، «انتظار»، «تمایل»، «خواسته»، «احتمالا» و اصطلاحات مشابهی که به شرکت مربوط است بیانگر جملات آینده‌نگر است.

جملات آینده‌نگر نشان‌دهنده انتظارات، باورها یا پیش‌بینی‌های جاری از رویدادها و عملکرد مالی آتی است. این جملات در معرض ریسک‌ها، عدم قطعیت‌ها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.

۱- ماهیت کسب و کار

۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت

شرکت نفت بهران با بیش از نیم قرن تجربه در صنعت روانکارها به عنوان بزرگترین تولید کننده انواع روغن های موتور بنزینی، دیزلی و صنعتی در ایران شناخته می شود. مصارف محصولات تولیدی شرکت در جدول زیر خلاصه شده است:

جدول ۱: انواع محصولات تولیدی بهران و مصارف مربوطه

ردیف	نوع محصول	مصارف
۱	انواع روانکار (خودرو، صنعتی و ...)	این گروه محصولات، محصولات نهایی شرکت می‌باشد که در انواع خودرو و صنایع گوناگون استفاده می‌شود.
۲	انواع پارافین وکس	این گروه محصولات در صنایع مختلف نظیر صنایع دارویی، آرایشی، بهداشتی، تزئینی و ... مورد مصرف قرار می‌گیرد.
۳	فورفورال اکسترکت	محصول اکسترکت عمدتاً در صنایع لاستیک سازی مصرف می‌گردد.
۴	ضدیخ	ضدیخ یا همان سیالات خنک‌کننده که در خودروها و صنایع علاوه بر خنک کاری نقش ضد جوش و ضد خوردگی را دارد.

این شرکت دارای بیشترین تنوع محصول در بین رقبا بوده و علاوه بر پاسخگویی به نیازهای روز مشتریان و مصرف‌کنندگان، به نیازهای اختصاصی و خاص مشتریان صنعتی حتی در حجم‌های پایین به صورت محصولات و سفارش ویژه پاسخ می‌دهد. شرکت نفت بهران پیشتازی در عرضه محصولات جدید و تنوع محصولات را به عنوان مزیت رقابتی خود هدف‌گذاری کرده است و به کیفیت بالای محصولات و خدمات و قابل اعتماد بودن در بین مشتریان شهرت یافته است. با توجه به این‌که شرکت نفت

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

بهران محصولات جدید خود را مطابق با آخرین سطوح کیفیت جهانی عرضه می‌کند و علاوه بر رقبای داخلی با رقبای صاحب برند خارجی نیز رقابت می‌کند، خوشبختانه توانسته است جایگاه بسیار خوبی در این رقابت کسب کند. شرکت نفت بهران رهبر بازار روانکار در کشور بوده و سهم بازار ۴۳ درصدی را دارا می‌باشد.

شایان ذکر است قیمت فروش داخلی روانکار خودرو طبق ضوابط قیمت‌گذاری از سوی سازمان حمایت از مصرف کنندگان و تولیدکنندگان تعیین می‌شود و هرگونه افزایش قیمت تحت مجوزات نهادهای نظارتی انجام می‌گردد. آخرین قیمت‌های مصوب برای انواع محصولات خودرویی و موتوری در سامانه ۱۲۴ سازمان حمایت اطلاع رسانی می‌گردد. آخرین مجوز صادر شده مربوط به آبان‌ماه ۱۳۹۹ است که شامل افزایش نرخ محصولات بنزینی به میزان ۴۰٪ و محصولات دیزلی به میزان ۵۳٪ گردید. از طرف دیگر قیمت فروش محصولات صادراتی متأثر از قیمت جهانی نفت بوده و نرخ مصوبی برای صادرات محصولات وجود ندارد. درآمدهای صادراتی شرکت که از خریداران دریافت می‌گردد، با نرخ ارز نیمایی تسعیر و محاسبه می‌شود.

شرکت دارای سه واحد فرعی بنام‌های شرکت به‌تام روانکار، شرکت بازرگانی بهران، شرکت صنایع شیمیایی تابکم و دو شرکت وابسته به نام‌های برق و انرژی پیوندگستر پارس و تولید نیروی مرکزی صبا می‌باشد که موضوع فعالیت شرکت‌های فرعی در راستای فعالیت‌های تولید و توزیع محصولات مرتبط می‌باشد. توضیحات تکمیلی در خصوص عملکرد شرکت‌های مذکور در سرفصل نتایج عملیات و چشم اندازها ارائه شده است.

۲-۱- مواد اولیه

مواد اولیه مورد نیاز در تولید روغن، متشکل از ۶۰ الی ۹۵ درصد روغن پایه و ۵ الی ۴۰ درصد مواد افزودنی می‌باشد که در گریدهای مختلف، متغیر است. روغن پایه گروه ۱ مورد نیاز از طریق پالایش لوبکات دریافتی از پالایشگاه‌های کشور و روغن پایه‌های گروه ۲ و ۳ از خارج کشور وارد می‌گردد. همچنین مواد افزودنی نیز از منابع داخلی و خارجی تامین می‌شود.

۳-۱- اثرات قوانین جدید یا تغییر در قوانین قبلی

مهم‌ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

الف- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی:

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

قانون تجارت، قانون بازار اوراق بهادار، قانون مالیات‌های مستقیم، قانون مالیات بر ارزش افزوده، قانون کار و تامین اجتماعی و قوانین صادرات و واردات، مصوبات سازمان حمایت از تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان، مصوبات ارزی بانک مرکزی، قوانین ایمنی و محیط زیست و سایر دستورالعمل‌ها و قوانین ابلاغی از طریق سازمان‌های ناظر.

ب- مقررات درون سازمانی:

اساسنامه شرکت، مصوبات مجامع سهامداران، مصوبات هیئت مدیره، آئین نامه‌های مالی و معاملاتی شرکت.

۴-۱- اطلاعات مدیران ارشد شرکت

جدول مربوط به مشخصات و سوابق مدیرعامل و معاونین شرکت بشرح می‌باشد؛

جدول ۲: مشخصات مدیران ارشد شرکت بهران

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات / مدارک حرفه‌ای	سابقه در شرکت (سال)
اشعد عزیزی	مدیرعامل	فوق لیسانس صنایع	۲۰
حسن حرم پناهی	معاونت طرح و عملیات	لیسانس مهندسی شیمی	۳۳
رضا شاعری	معاونت بازرگانی	فوق لیسانس مهندسی شیمی	۶
حمید رضا فراهانی	مدیر بازاریابی و فروش	لیسانس شیمی	۲۶

۵-۱- سرمایه و اطلاعات سهامداران شرکت

سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۲۲۵ میلیون ریال شامل تعداد ۳۰۰۰ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۷۵۰۰۰ ریال بوده است که تا انتهای سال ۱۳۹۹ طی چند مرحله به شرح جدول ذیل به مبلغ ۲۶۰۰ میلیارد ریال و در ابتدای سال ۱۴۰۰ به ۱۱۹۵۰ میلیارد ریال شامل ۱۱۹۵۰ میلیون سهم ۱۰۰۰ ریالی افزایش یافته است.

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

جدول ۳: تغییرات سرمایه شرکت بهران

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
۱۳۶۲/۰۸/۰۲	٪۲۱	۱,۴۱۸	مطالبات
۱۳۶۵/۰۸/۲۱	٪۲۱	۱,۷۲۰	مطالبات
۱۳۶۶/۱۱/۰۷	٪۱۶	۲,۰۰۰	مطالبات
۱۳۶۸/۰۹/۲۷	٪۲۵	۲,۵۰۰	مطالبات
۱۳۷۲/۰۸/۲۶	٪۲۰۰	۷,۵۰۰	مطالبات
۱۳۷۴/۰۴/۲۱	٪۵۰	۱۱,۲۵۰	مطالبات
۱۳۷۹/۰۵/۱۲	٪۱۰۰	۲۲,۵۰۰	مطالبات
۱۳۸۱/۰۴/۳۱	٪۱۰۰	۴۵,۰۰۰	مطالبات
۱۳۸۲/۱۲/۲۵	٪۱۰۰	۹۰,۰۰۰	مطالبات
۱۳۸۴/۰۹/۳۰	٪۱۰۰	۱۸۰,۰۰۰	مطالبات
۱۳۸۹/۰۷/۰۱	٪۱۲۲	۴۰۰,۰۰۰	اندوخته
۱۳۹۰/۱۲/۱۰	٪۵۰	۶۰۰,۰۰۰	سود تقسیم نشده
۱۳۹۲/۱۲/۲۰	٪۶۰	۹۶۰,۰۰۰	سود تقسیم نشده
۱۳۹۳/۰۷/۲۹	٪۱۰۸	۲,۰۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات
۱۳۹۶/۱۲/۲۶	٪۳۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات
۱۴۰۰/۰۱/۰۸	٪۳۶۰	۱۱,۹۵۰,۰۰۰	سود انباشته و تجدید ارزیابی

ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول ذیل می باشد:

جدول ۴: ترکیب سهامداران شرکت بهران در تاریخ ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

نام سهامدار	تعداد سهامداران در تاریخ ۳۰ اسفند ۱۳۹۹	درصد
بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	۷۸۰,۲۴۳,۶۷۰	۳۰,۰۱
شرکت انرژی گستر سینا	۵۴۹,۷۰۵,۸۴۰	۲۱,۱۴
شرکت پتروشیمی تابان فردا	۴۱۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۸۱
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	۲۷,۶۷۴,۴۷۶	۱,۰۶
شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی	۴۷,۱۴۶,۸۸۱	۱,۸۱
سایر سهامداران حقوقی	۱۲۰,۹۸۲,۶۱۷	۴,۶۵
سهامداران حقیقی	۶۶۳,۲۴۶,۵۱۶	۲۵,۵۱
جمع کل سهامداران	۲,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

۲- اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

۲-۱- پروژه‌ها، طرح‌ها و برنامه‌های توسعه

شرکت نفت بهران با تکیه بر واحد پژوهش که مجهز به کارشناسان مجرب و انواع دستگاه‌های آزمایشگاهی است، ارائه خدمات مشاوره فنی، پاسخگویی به شکایات مشتریان و دریافت نیازهای خاص آنان توسط شبکه گسترده مهندسی فروش در هشت استان کشور، ارزیابی مشتریان، ارتباط با مشتریان، انجام تحقیقات بازار، ارائه انتشارات فنی و دریافت تأییدیه از سازندگان اصلی جایگاه برتر شرکت نفت بهران را استمرار بخشیده و پشتیبانی می‌کند.

در این راستا و با هدف پوشش نیاز مشتریان، تولید محصولات جدید در سال گزارش به نام‌های ذیل انجام شده است:

- ❖ ارائه فرمولاسیون روغن موتور دیزلی با سطح کیفیت API CF در گرید SAE 40
- ❖ ارائه فرمولاسیون روغن ترانس پارافینیک P
- ❖ ارائه فرمولاسیون روغن موتور با سطح کیفیت API SP با نام بهران اولترا رانا
- ❖ ارائه فرمولاسیون روغن موتور ویژه هواپیماهای سبک و فوق سبک با نام بهران اوج II
- ❖ ارائه فرمولاسیون روغن موتور دیزلی دریایی از رده Cylinder Oil مطابق با الزامات IMO 2020 با نام بهران مارین ۵۰۴۰ و بهران مارین ۵۰۲۵
- ❖ ارائه گریس با پایه صابونی لیتیم کمپلکس با نام بهران عقیق EP 2
- ❖ ارائه فرمولاسیون روغن موتور دیزلی با سطح کیفیت API CI-4+ با نام‌های تجاری بهران اکسترا توربو دیزل و بهران توربو E5
- ❖ ارائه ۸ سفارش ویژه

در این سال همچنین خدمات ارائه شده توسط واحدهای مهندسی فروش، مهندسی بازار، مهندسی محصول و عملیات فروش به شرح

ذیل بوده است:

- ❖ ارائه خدمات فنی (۲۰۵۴ عدد مکاتبه فنی) برای معرفی محصولات معادل با محصولات خارجی
- ❖ ارائه خدمات مشاوره‌ای (۱۲۱۶۵ فقره مشاوره) جهت انتخاب روانکار مناسب
- ❖ هماهنگی جهت آزمون نمونه (۴۹۱ عدد نمونه) در جهت پایش دوره‌ای محصولات صنعتی یا رسیدگی به شکایات مشتریان
- ❖ انجام بازدیدهای دوره‌ای از صنایع
- ❖ ارائه خدمات آموزشی
- ❖ گسترش شبکه توزیع با انتخاب مجموع ۲۳ عامل به صورت عامل کاندید (خرید نقدی)، انجام شده است و ۱۳ نفر از عاملین با سابقه خرید خوب از کد کاندید به کد دائمی انتقال یافته‌اند.
- ❖ ارائه ۱۶۹ کد صنعتی جدید در بخش مشتریان صنعتی

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

- ❖ بازنگری موارد مربوط به شماره استاندارد ملی و سایر الزامات آن بر روی بسته‌بندی و مدارک فنی محصولات
- ❖ تغییر بسته‌بندی روغن‌های موتور و دنده از ظروف کتابی فلزی به ظروف پلاستیکی بیونیک
- ❖ بازنگری و استانداردسازی بسته‌بندی محصول واکس گرانول

۲-۲- برنامه ورود به بازارهای جدید توزیع

برنامه های آتی شرکت در جهت توسعه و ترویج فروش محصولات شرکت به شرح زیر است:

- ❖ اجرای سیاست‌های پیش برد فروش روغن‌های با سطح کیفی بالا به خصوص محصولات نیمه سینتتیک و تمام سینتتیک
- ❖ ادامه همکاری با خودرو سازان جهت دریافت تاییدیه‌های محصولات و همچنین دریافت و تمدید تاییدیه شرکت‌های OEM خارجی و داخلی
- ❖ اجرای طرح های مرتبط با ارتقای جایگاه برند بهران
- ❖ افزایش ارتباط با صنایع و ارائه خدمات پیش، حین و پس از فروش
- ❖ گسترش شبکه توزیع مویرگی بهران از طریق شرکت بازرگانی بهران
- ❖ افزایش حضور در نمایشگاه‌های تخصصی و علمی
- ❖ اجرای طرح های ایجاد ارتباطات سیستماتیک با مشتریان
- ❖ ورود به بازارهای روغن‌های خودرویی و صنعتی منطقه

۳- مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط

۳-۱- منابع مالی در اختیار شرکت

در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹، شرکت وجوه نقدی معادل ۶,۴۲۳,۹۵۶ میلیون ریال، دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها معادل ۸,۱۳۸,۰۸۴ میلیون ریال، موجودی مواد و کالا معادل ۲۱,۳۱۱,۵۲۲ میلیون ریال، مجموع دارایی جاری معادل ۴۱,۵۰۰,۲۴۵ میلیون ریال و مجموع بدهی جاری معادل ۲۷,۰۲۸,۳۹۳ میلیون ریال بوده است. در سال مالی فوق تمرکز به کاهش مطالبات، اصلاح سبد دارایی‌ها به منظور تأمین منابع مورد نیاز سرمایه‌گذاری‌های شرکت و همچنین مدیریت بهینه جریان وجوه نقد با توجه به افزایش قیمت نهاده‌ها بوده که موجب افزایش سرمایه در گردش شرکت نسبت به سال مالی قبل گردیده است.

۳-۲- تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

کمیته مدیریت ریسک شرکت از مجموعه کارشناسان و خبرگان در حوزه‌های مرتبط تشکیل شده و به صورت مداوم ریسک‌های جامع مرتبط با شرکت را بررسی نموده و اقدامات لازم برای پوشش ریسک را به هیات مدیره شرکت گزارش می‌نماید.

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

گزارش‌های ریسک مذکور شامل تجزیه و تحلیل متغیرهای اساسی بر حسب احتمال و شدت اثر است. این ریسک‌ها شامل ریسک‌های مالی (اعتبار مالی و نقدینگی) و ریسک‌های اقتصادی (شامل ریسک هزینه مالی، نوسانات نرخ ارز، نوسانات قیمت سهام، نرخ تورم و ریسک بازار) می‌باشد. کمیته مدیریت ریسک شرکت بر سیاست‌های اجرا شده در راستای پوشش ریسک و اثرگذاری آن‌ها نظارت می‌کند. شرکت به دنبال حداقل کردن اثرات ریسک‌ها از طریق اجرای برنامه‌های کاهش یا انتقال ریسک است.

۳-۲-۱- ریسک سرمایه

شرکت سرمایه خود را مدیریت می‌کند تا اطمینان حاصل کند در حین حداکثر کردن بازده ذی‌نفعان، از طریق بهینه‌سازی تعادل بدهی و سرمایه قادر به تداوم فعالیت خواهد بود. ساختار سرمایه شرکت از خالص بدهی و حقوق مالکانه تشکیل می‌شود و شرکت در معرض هیچ‌گونه الزامات سرمایه تحمیل شده از خارج از شرکت نیست.

کمیته مدیریت ریسک شرکت، ساختار سرمایه شرکت را در دوره‌های سه ماهه بررسی می‌کند. به عنوان بخشی از این بررسی، کمیته، هزینه سرمایه و ریسک‌های مرتبط با هر طبقه از سرمایه را مدنظر قرار می‌دهد. شرکت یک نسبت اهرمی هدف به میزان ۲۰٪ - ۲۵٪ دارد که به عنوان نسبت خالص بدهی به دارایی تعیین شده است. نسبت اهرمی در سال مورد گزارش در محدوده هدف می‌باشد.

جدول ۵. نسبت اهرمی شرکت نفت بهران در پایان سال (ارقام به میلیون ریال)

سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	
۱۵,۳۸۵,۸۹۳	۲۷,۹۴۷,۸۵۸	جمع بدهی‌ها
(۱,۰۶۷,۸۰۵)	(۶,۴۲۳,۹۵۶)	موجودی نقد
۱۴,۳۱۸,۰۸۸	۲۱,۵۲۳,۹۰۲	خالص بدهی
۱۱,۸۷۹,۸۴۷	۳۰,۳۲۵,۹۴۴	حقوق مالکانه
۱,۲۱	۰,۷۱	نسبت خالص بدهی به حقوق مالکانه

۳-۲-۲- ریسک مالی

در سال ۱۳۹۹ به دلیل افزایش قیمت مواد اولیه، افزایش نرخ ارز و تورم و همچنین عدم افزایش متناسب قیمت فروش محصولات بر اساس رشد بهای تمام شده، نیاز به سرمایه در گردش شرکت افزایش یافته است. بخشی از این افزایش از طریق ارتقای

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

ارزش افزوده محصولات و کنترل هزینه‌های تولید و همچنین توسعه صادرات شرکت جبران شده است. بخشی دیگری از این افزایش سرمایه در گردش، از طریق استفاده از ابزارهای متنوع مالی در بخش بازار پول و سرمایه تأمین شده است. با توجه به شاخص‌های نقدینگی و بدهی شرکت، سطح این ریسک به دلیل عدم اثرگذاری بر فعالیتهای عملیاتی شرکت کم ارزیابی می‌شود.

۳-۲-۳- ریسک بازار

ریسک بازار یکی از مهم‌ترین ریسک‌های شرکت به حساب می‌آید و از این رو نقطه تمرکز تجزیه و تحلیل کمیته ریسک قرار دارد. با توجه به این‌که کیفیت محصولات شرکت برای مشتریان بسیار حائز اهمیت می‌باشد، تداوم کیفیت، تنوع محصولات، خدمات مناسب همراه محصول و نام تجاری قدرتمند مورد انتظار می‌باشد. همچنین بررسی عملکرد رقبا و شبکه توزیع در موفقیت عملکرد شرکت در بازار اهمیت دارد.

شرکت به صورت مستمر مطالعات بازار را انجام داده و سیاست‌های مناسب برای بهره‌گیری از فرصت‌های بازار، هدایت نیروهای بازار به سمت مطلوب و ارتقای جایگاه برند بهران اتخاذ و اجرا می‌نماید. همچنین تغییرات محیطی و اثر آن بر شدت رقابت در بازار را مورد بررسی قرار می‌دهد. با توجه به اقدامات انجام گرفته، شرکت نفت بهران بالاترین سهم بازار داخلی را در اختیار دارد و رهبر بازار روانکارها در ایران می‌باشد.

کمیته ریسک شرکت به صورت مستمر، فرصت‌ها و تهدیدهای محیطی بازار را رصد نموده و ریسک‌های مرتبط با آن را بررسی می‌نماید. در راستای افزایش دقت برنامه‌ها، اقدام بهبودی در راستای تدوین سیاست‌های بازاریابی و فروش برای بخش‌بندی‌های مختلف بازار تعریف نمود و بر این اساس برنامه‌ها و تاکتیک‌های مرتبط با هر بخش بندی با لحاظ قوت‌ها و ضعف‌ها و فرصت‌ها و تهدیدها (ریسک‌های مرتبط) تدوین گردید و به مرحله اجرا درآمده است. در سال ۱۳۹۹ به دلیل گسترش بیماری کرونا در سطح جهان که موجب کاهش قیمت نفت و محصولات در نیمه اول و مشکلات مراودات تجاری شده است، صادرات بهران تحت تأثیر قرار گرفته است. اما با تمهیدات انجام شده، صادرات شرکت نفت بهران در این سال توانست انحرافات ایجاد شده در برنامه را پوشش دهد و اقدامات مناسبی در راستای پاسخگویی به این ریسک تعریف و اجرا گردید. ریسک بازار به دلیل تغییرات مداوم شرایط محیطی و قیمت‌گذاری دستوری سازمان حمایت هم‌چنان بالا ارزیابی شده است و برنامه‌های پوشش ریسک اولویت بالایی دارد. در جهت کنترل ریسک بازار داخلی اقدامات ذیل انجام می‌شود:

❖ فرمولاسیون بهینه و تولید بالاترین سطوح کیفیت روانکارها و تمرکز بر توسعه این بخش

شرکت نفت بهران

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

- ❖ ارایه محصولات با بالاترین استانداردهای بین المللی
- ❖ افزایش کنترل بر شبکه توزیع از طریق گسترش شبکه مویرگی فروش
- ❖ توسعه زیرساخت‌های اطلاعاتی و مدیریت یکپارچه ارتباطات با مشتریان
- ❖ گسترش همکاری با شرکت‌های سازنده اصلی تجهیزات (OEM) و دریافت تأییدیه محصولات از آنها
- ❖ ارتقای جایگاه برند از طریق کمپین‌های تبلیغاتی مطلوب
- ❖ استفاده از راهکارهای نوآورانه برای تأمین مواد اولیه و ملزومات با کیفیت علیرغم محدودیت‌های محیطی
- ❖ استفاده از ابزار تحلیل حساسیت برای بررسی اثرگذاری تغییرات محتمل بر بهای تمام شده و قیمت‌گذاری

همچنین در جهت کنترل ریسک بازار خارجی نیز اقدامات ذیل پیگیری می‌گردد:

- ❖ بازاریابی فعال در کشورهای هدف صادراتی و تنوع مقاصد صادراتی
- ❖ توسعه صادرات برند محور
- ❖ شناسایی و بکارگیری شرکت‌های خدماتی جدید در حمل و نقل
- ❖ استفاده از روش‌های نوآورانه و ترکیبی حمل و نقل
- ❖ استفاده از مکانیزم تهاتری و نوآورانه در دریافت درآمد فروشهای صادراتی

۳-۲-۴- مدیریت ریسک ارز

در راستای مدیریت ریسک ارزی شرکت، بر اساس برنامه ریزی دقیق جهت ایجاد تعادل میان تأمین مواد اولیه ارزی و فروش صادراتی انجام می‌شود. در نتیجه این اقدامات، آسیب پذیری شرکت از نوسان نرخ ارز، به دلیل بالانس نمودن هزینه‌ها و درآمدهای ارزی کاهش می‌یابد. از سه ماهه دوم سال ۱۳۹۹ با توجه به قوانین ارزی، شرکت اجازه استفاده از بخشی از ارز حاصل از صادرات برای تأمین مخارج ارزی داشته است. این موضوع ریسک نوسانات ارزی برای شرکت را افزایش داده است. همچنین با توجه به نوسانات شدید نرخ ارز، سطح ریسک ارز بالا ارزیابی می‌شود.

در راستای کاهش اثر ریسک، برنامه‌ریزی مجدد تأمین تجهیزات و قطعات لازم شرکت که قابلیت تأمین داخلی دارد انجام شده است. برخی از اقدامات شرکت باعث شده است که در زمینه هزینه‌های سرمایه‌گذاری ارزی صرفه‌جویی انجام شود و برخی از ماشین آلات و تجهیزات مورد نیاز پروژه‌های شرکت داخلی‌سازی شود. اما با توجه به حساسیت شرکت و بازار به کیفیت محصولات، منابع ارزی با اولویت تأمین روغن‌های پایه و مواد افزودنی خارجی مصرف می‌شود.

شرکت به طور عمده در معرض ریسک واحدهای پولی دلار، یورو و درهم قرار دارد. جدول زیر جزییات مربوط به حساسیت

شرکت نسبت به ۱۰ درصد افزایش و کاهش ریال نسبت به ارزهای خارجی مربوطه را نشان می‌دهد.

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

تجزیه و تحلیل حساسیت تنها شامل اقلام پولی ارزی است و تسعیر آن‌ها در پایان سال به ازای ۱۰ درصد تغییر در نرخ‌های ارز تعدیل شده است. تجزیه و تحلیل حساسیت شامل وام‌های خارجی نیز می‌باشد. عدد مثبت ارائه شده در جداول ذیل نشان‌دهنده افزایش در سود یا حقوق مالکانه است که در آن، ریال، به میزان ۱۰ درصد در مقابل ارز مربوطه تقویت یا تضعیف شده است.

اثر ۱۰٪ افزایش واحد پولی دلار		اثر ۱۰٪ کاهش واحد پولی دلار		
۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۱۸۰,۲۵۰	۶۱,۵۳۶	(۱۸۰,۲۵۰)	(۶۱,۵۳۶)	سود یا زیان
۱۸۰,۲۵۰	۶۱,۵۳۶	(۱۸۰,۲۵۰)	(۶۱,۵۳۶)	حقوق مالکانه
اثر ۱۰٪ افزایش واحد پولی یورو		اثر ۱۰٪ کاهش واحد پولی یورو		
۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۳۱,۳۷۳	۳۰,۱۷۳	(۳۱,۳۷۳)	(۳۰,۱۷۳)	سود یا زیان
۳۱,۳۷۳	۳۰,۱۷۳	(۳۱,۳۷۳)	(۳۰,۱۷۳)	حقوق مالکانه
اثر ۱۰٪ افزایش واحد پولی درهم		اثر ۱۰٪ کاهش واحد پولی درهم		
۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۴۳۳,۵۷۴	۲۸,۲۸۸	(۴۳۳,۵۷۴)	(۲۸,۲۸۸)	سود یا زیان
۴۳۳,۵۷۴	۲۸,۲۸۸	(۴۳۳,۵۷۴)	(۲۸,۲۸۸)	حقوق مالکانه

۳-۲-۵- ریسک تورم

ریسک تورم باعث تشدید ریسک‌های نرخ ارز، نرخ بهره و ریسک نقدینگی می‌شود اما از آنجایی این متغیرهای به صورت مجزا در ساختار مدیریت ریسک بررسی می‌گردند، این اثرات در شاخص‌های تخصصی خود بررسی می‌شوند. از آنجایی که حدود ۹۶٪ بهای تمام شده تولیدات شرکت مربوط به مواد اولیه (عمدتاً لوبکات و مواد افزودنی) بوده و متاثر از نرخ تورم نیست، سطح این ریسک در بهران کم ارزیابی می‌شود. اما در برهه ای از زمان، تورم بالا موجب افت کیفیت مواد داخلی و اختلال در دسترسی به آن‌ها می‌شود. عمده اثر نرخ تورم در کاهش قدرت خرید مصرف کنندگان و طولانی‌تر شدن زمان تعویض روانکارها می‌باشد. اما با توجه به

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

اینکه قیمت دارایی ها من جمله قیمت خودرو افزایش یافته است و نگهداری آن اهمیت بیشتری برای مصرف کنندگان دارد و با توجه به اقدامات و فعالیت های شرکت در زمینه کاهش ریسک های ناشی از تورم، سطح ریسک نسبتاً کم ارزیابی می شود.

۳-۲-۶- ریسک حقوقی، قانونی و قراردادی

ریسک ها و مشکلات و موانع و محدودیت های ناشی از قوانین و مقررات ملی و بین المللی، الزامات حقوقی، قانونی، چالش ها و تعارضات قراردادی، مسایل ناشی از قرارداد های منعقد شده با کارفرمایان و سرمایه گذاران، روابط حقوقی با شرکاء تجاری، پیمانکاران، تامین کنندگان و خریداران شامل ریسک حقوقی، قانونی و قراردادی می باشد.

ریسک حقوقی قانونی و قراردادی تشدید کننده ریسک های استراتژی خارجی، اعتبار مالی، هزینه مالی و اعتبار اسمی و ذینفعان می باشد. در سال جاری با توجه به تغییرات مکرر دستورالعمل ها و آیین نامه ها، عدم انعطاف پذیری قوانین و مقررات در راستای فرایندهای مورد نیاز شرکت، روند عملیات جاری شرکت با نیازمندی های تغییراتی بوده است. تغییر قواعد گمرکی، تخصیص ارز، تخصیص سهمیه مواد اولیه (از جمله لوبکات، MEG، ورق فولادی، پلی اتیلن و ...)، قوانین مرتبط با تغییر قیمت محصولات، حسابرسی مالیاتی و ... باعث می شود تا ریسک فعالیت شرکت افزایش یابد و بخشی از توان نیروی انسانی و مدیریتی معطوف به حل این مشکلات گردد. در سال ۱۳۹۹ کمیته مدیریت ریسک اقداماتی را برای ارتقای سطح رصد تغییرات قوانین و مقررات و پاسخگویی سریع به آن پیشنهاد کرده است که اجرای این اقدامات منجر به ارزیابی سطح ریسک نسبتاً کم شده است.

۳-۲-۷- ریسک تامین مواد اولیه و تجهیزات فنی

تنوع گسترده محصولات و لزوم تامین طیف گسترده ای از مواد، ملزومات و تجهیزات، محدودیت در تامین نیاز پروژه های توسعه ای و قطعات یدکی به دلیل مشکلات مبادلات بازرگانی خارجی، افزایش مشکلات بیمه ای و لجستیکی تشدید مشکلات نقل و انتقال بانکی و مقررات ارزی در کنار تشدید محدودیت های حمل و نقل به دلیل بیماری کرونا موجب شده است تا تامین مواد و تجهیزات به یکی از ریسک های اصلی بهران تبدیل شود. اقداماتی از جمله افزایش ذخیره اطمینان استفاده از ظرفیت های حمل و نقل ریلی با توجه به هزینه کمتر و اطمینان بالاتر و افزایش تعداد تامین کنندگان مجاز در جهت کنترل ریسک مذکور انجام شده است. همچنین رویکرد تنوع تامین کنندگان و روشهای حمل ترکیبی از جمله اقدامات در راستای کاهش ریسک تامین بوده است. در اثر تأثیر اقدامات انجام گرفته مجموع ریسک تامین شرکت با یک رده کاهش در سطح نسبتاً زیاد ارزیابی می شود.

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

۳-۲-۸- ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای شرکت شود. به دلیل تغییر شرایط بازار از نیمه سال ۱۳۹۸، سیاست فروش اعتباری تقریباً به طور کامل کنار گذاشته شده و فروش نقدی محصولات جایگزین آن شده است لذا در حال حاضر میزان ریسک اعتباری پایین ارزیابی می‌گردد و در صورت تغییر شرایط بازار شرکت سیاستی مبنی بر معامله تنها با طرف‌های قرارداد معتبر و اخذ وثیقه کافی، در موارد مقتضی، را اتخاذ خواهد نمود، تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. شرکت تنها با شرکت‌هایی معامله می‌کند که رتبه اعتباری بالایی داشته باشند. شرکت با استفاده از اطلاعات مالی عمومی و سوابق معاملاتی خود و در صورت نیاز به تشکیل کمیته اعتبار سنجی، مشتریان عمده خود را رتبه‌بندی اعتباری می‌کند. آسیب‌پذیری شرکت و رتبه‌بندی اعتباری طرف قراردادهای آن، به طور مستمر نظارت شده و ارزش کل معاملات با طرف قراردادهای تأیید شده گسترش می‌یابد. آسیب‌پذیری اعتباری از طریق محدودیت‌های طرف قرارداد که به طور سالانه توسط کمیته مدیریت ریسک بررسی و تأیید می‌شود، کنترل می‌شود. دریافتی‌های تجاری شامل تعداد زیادی از مشتریان است که در بین صنایع متنوع و مناطق جغرافیایی گسترده شده است. ارزیابی اعتباری مستمر بر اساس وضعیت مالی حساب‌های دریافتی انجام می‌شود. با توجه به برنامه‌های افزایش سرمایه و تبدیل دارایی‌های شرکت، سطح ریسک در سال آتی نسبتاً کم ارزیابی می‌شود.

۳-۲-۹- ریسک نقدینگی و هزینه های مالی

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت تامین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق اقدامات ذیل کنترل می‌نماید:

- ❖ کاهش فروش اعتباری و اعمال سیاستهای تشویقی خرید نقدی برای مشتریان
- ❖ مذاکره با تامین کنندگان به منظور افزایش مبلغ یا مدت اعتبار در خرید مواد اولیه و ملزومات
- ❖ پایش و کنترل مستمر اعتبارات و مدیریت اعتبارات، حسابهای دریافتی مشتریان و وصول مطالبات و مدیریت هزینه و زمان بندی پرداختها
- ❖ بهینه کردن سبد تسهیلات شرکت به لحاظ مقدار و بهره مدیریت می‌کند.
- ❖ همچنین شرکت رویکرد افزایش تنوع ابزارهای مالی مورد استفاده را در راستای افزایش پایداری منابع مالی اتخاذ نموده است.

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

جدول ۶. بدهی‌های شرکت نفت بهران در انتهای سال ۱۳۹۹ (مبالغ به میلیون ریال)

جمع	بین ۵ تا سال	بین ۱۲ تا ماه	کمتر از ۳ ماه	عندالمطالبه	
۱,۹۴۲,۶۴۹	-	۲۷۹,۹۸۱	۱,۳۷۹,۳۴۸	۲۸۳,۳۲۰	پرداختی‌های تجاری
۱,۶۱۲,۶۷۴	-	۷۵۵,۴۲۸	۸۴۵,۵۸۰	۱۱,۶۶۶	سایر پرداختی‌ها
۲۱,۸۲۶,۰۹۷	-	۱۱,۶۹۶,۸۹۴	۴,۶۹۲,۱۶۸	۵,۴۳۷,۰۳۵	تسهیلات مالی
۱,۸۸۸,۱۰۱	۱,۰۷۴,۹۷۳	۴۵۸,۲۶۸	۱۵۰,۱۷۹	۲۰۴,۶۸۱	مالیات پرداختی
۷۰۴,۰۲۴	-	-	-	۷۰۴,۰۲۴	سود سهام پرداختی
۹۷۶,۴۳۸	۹۷۶,۴۳۸	-	-	-	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۸۷۸,۰۰۰	۸۷۸,۰۰۰	-	-	-	تعهدات احتمالی
۲۹,۸۲۷,۹۸۲	۲,۹۲۹,۴۱۰	۱۳,۱۹۰,۵۷۰	۷,۰۶۷,۲۷۴	۶,۶۴۰,۷۲۵	جمع

برنامه‌ریزی مستمر برای مدیریت وجوه نقد، افزایش سرمایه شرکت برای اصلاح ساختار مالی، مدیریت موجودی انبار و روش‌های فروش، پیگیری قیمت گذاری مناسب برای محصولات و بهینه کردن سبد دارایی‌های برای ایجاد منابع نقدی برای سرمایه گذاری‌های آتی شرکت و برنامه‌ریزی مستمر برای ایجاد ساختار سرمایه مناسب، باعث شده است تا ریسک نقدینگی در شرایط فعلی در سطح نسبتاً کم ارزیابی شود.

۳-۲-۱۰- ریسک همه‌گیری بیماری کووید ۱۹

با توجه به اهمیت و اثر همه‌گیری بیماری کرونا بر شرایط اقتصادی و اجتماعی کشور و تأثیر آن بر فعالیت‌های عملیاتی و بازار، بررسی این ریسک دارای اهمیت بالایی است.

در سال ۱۳۹۹ با توجه به تأیید چندین مورد واکسن کرونا و امید به بهبود اقتصاد جهانی، قیمت نفت و فرآورده‌های نفتی در نیمه دوم سال رو به افزایش بوده است که پیامد آن افزایش قیمت محصولات صادراتی شرکت در کنار افزایش مواد اولیه شرکت بوده است. در این سال با توجه به تکرار چند موج ابتلا در کشور، بخشی از حمل نقل برون شهری کاهش یافت اما به دلیل جذابیت بازار روانکارها در کنار افزایش نرخ ارز، مشکلی در حوزه فروش ایجاد نشد و شرکت توانسته است حجم و ارزش فروش را بیش از برنامه پوشش دهد. اما ریسک تداوم فعالیت‌های شرکت و صیانت از سرمایه‌های شرکت به عنوان یکی از ریسک‌های بارز شرکت

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

شناسایی شده است و در این راستا، اقداماتی جهت پیشگیری از شیوع بیماری در میان کارکنان و خانواده ایشان انجام شده است که عمده‌ترین اقدامات به شرح ذیل بوده است:

- ❖ تشکیل کمیته پیشگیری بیماری در شرکت از اسفند ۹۸ و رصد اتفاقات و اقدامات
- ❖ اطلاع رسانی عمومی مجدد روش‌های پیشگیری، علائم بیماری و دستورالعمل‌ها برای پیشگیری و اقدامات در صورت وجود علائم مشکوک به تمامی کارکنان از کانال‌های ارتباطی متنوع
- ❖ اصلاح فرایندهای ارتباطی تدوین شده شرکت، نوبت کاری فعالیت‌های کلیدی، کاهش جلسات به حداقل ممکن و برگزاری بخشی از جلسات به صورت آنلاین، بازطراحی مسیرهای ورود و خروج شرکت و ...
- ❖ سامان دهی مراجعین و میز کار مراجعات شرکت
- ❖ تأمین نیازهای پیشگیری از بیماری از قبیل ماسک، دستکش، مواد ضدعفونی کننده
- ❖ الزام آور بودن رعایت اصول ایمنی و فاصله گذاری اجتماعی در تمامی شرکت
- ❖ انجام تست از همکاران و مرتبطین افراد با تست مثبت
- ❖ استقرار پزشک در محیط سازمانی برای رصد فعالیت‌های پیشگیرانه و اقدامات درمانی لازم
- ❖ اعزام افراد مشکوک و افراد مرتبط با بیماران شناسایی شده به مراکز طرف قرارداد تست کووید ۱۹
- ❖ انجام تست از همکاران و مرتبطین افراد با تست مثبت
- ❖ اعطای مرخصی به بیماران شناسایی شده تا زمان تست منفی آنها
- ❖ تقسیم بندی محیط‌های کاری و کاهش ارتباطات شیفتهای کاری برای اطمینان از تداوم فعالیت
- ❖ وجود یک شیفت آماده به کار در فعالیت‌های پالایشی و فعالیت‌های بدون توقف شرکت
- ❖ الزام به تست برای افراد با علائم مشکوک و اخذ جواب تست قبل از ورود مجدد به شرکت
- ❖ انجام تست سالانه برای شناسایی بیماری‌های زمینه‌ای کارکنان
- ❖ ایجاد سازو کار تشکیل جلسات برخط و کاهش تعداد افراد در جلسه‌های مهم

هم‌چنین شرکت نفت بهران در راستای ایفای نقش مسئولیت اجتماعی خود، اقدام به تأمین و تولید مواد ضدعفونی کننده در شرکت تابعه خود (شرکت صنایع شیمیایی تابکم) در نیمه نخست سال نموده است که به بین اقشار محروم جامعه توزیع شده است.

کمیته پیشگیری بیماری کووید ۱۹ در شرکت، بر حسن اجرای دستورالعمل‌ها نظارت دارد و در صورت لزوم اقدامات مقطعی را الزام می‌نماید. بر این اساس اقدامات مذکور در حال ادامه برای ماه‌های آتی خواهد بود و کمیته مذکور در صورت تغییرات شرایط، اقدامات مقتضی را پیشنهاد و به تصویب مدیریت یا هیئت مدیره می‌رساند.

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

با توجه به اقدامات انجام گرفته شرکت تا پایان سال گزارش، توقف فعالیت عملیاتی یا کارکنان فوت شده در اثر بیماری نداشته است. با تداوم اقدامات لازم، اثرگذاری ریسک این همه گیری در شرکت پایین ارزیابی می شود.

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- مطالبات

مطالبات شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ نسبت به پایان سال مالی ۱۳۹۸ به میزان ۷۹٪ افزایش یافته است. با توجه به مانده مطالبات شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹، مدیریت شرکت انتظار دارد تا با وصول به موقع مطالبات و مدیریت وجه نقد، مدیریت وجوه نقد را بهبود بخشد.

۴-۲- موجودی مواد و کالا

موجودی مواد و کالای شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ نسبت به پایان سال مالی ۱۳۹۸ به میزان ۱۳۱٪ افزایش یافته است. علت افزایش موجودی مواد و کالا موارد زیر می باشد:

- ۱- افزایش بهای مواد اولیه وارداتی ناشی از افزایش نرخ ارز.
- ۲- افزایش بهای خوراک مصرفی، مواد بسته بندی، مواد اولیه داخلی، کرایه حمل و ...
- ۳- افزایش موجودی اطمینان برخی مواد اولیه استراتژیک شرکت با توجه به تحریم ها و ریسک کرونا در راستای اطمینان از تداوم عملیات تولید و فروش.

خلاصه اطلاعات مالی شرکت بشرح جدول زیر می باشد.

جدول ۷: خلاصه اطلاعات مالی شرکت بهران (ارقام به میلیون ریال)

شرح	منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰
دارایی های جاری	۱۹,۷۲۲,۲۶۸	۴۱,۵۰۰,۲۴۵
دارایی های ثابت	۲,۷۲۵,۴۲۶	۱۲,۲۹۸,۳۳۷
بدهی های جاری	۱۵,۰۲۸,۶۸۱	۲۷,۰۲۸,۳۹۳
بدهی های غیر جاری	۳۵۷,۲۱۲	۹۱۹,۴۶۵
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۲,۳۲۰,۵۲۷	۲,۲۳۲,۷۳۴

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

شرح	منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰
جمع بدهی‌ها	۱۵,۳۸۵,۸۹۳	۲۷,۹۴۷,۸۵۸
سرمایه	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص	۸,۷۱۲,۱۷۵	۱۶,۶۹۷,۸۵۹

۳-۴- دارایی‌های ثابت

دارایی‌های ثابت شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ نسبت به پایان سال مالی ۱۳۹۸ حدود ۳۵۱٪ افزایش یافته است. افزایش دارایی‌ها عمدتاً ناشی از تجدید ارزیابی زمین‌ها و بعضاً در راستای بهبود عملیاتی واحدهای تولیدی بوده است.

۴-۴- سود سهام پرداختنی

سود سهام پرداختنی در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ نسبت به پایان سال مالی ۱۳۹۸ حدود ۳۹٪ و به میزان ۱۹۶,۳۵۸ میلیون ریال افزایش یافته است.

۴-۵- سیاست تقسیم سود

طی سنوات گذشته سیاست پرداخت سود، تقسیم سود حداکثری به سهامداران بوده است. بدیهی است تصمیم‌گیری نهایی در خصوص میزان سود نقدی هر سهم برای سال مالی ۱۳۹۹ پس از برگزاری مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مشخص خواهد شد. شایان ذکر است سود نقدی مصوب مجامع ۴ سال اخیر به همراه سود هر سهم سنوات مذکور بشرح جدول زیر می‌باشد.

جدول ۸: خلاصه اطلاعات مالی شرکت بهران (ارقام به میلیون ریال)

شرح	سال مالی ۱۳۹۴	سال مالی ۱۳۹۵	سال مالی ۱۳۹۶	سال مالی ۱۳۹۷	سال مالی ۱۳۹۸	سال مالی ۱۳۹۹
سرمایه (میلیون ریال)	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲,۶۰۰,۰۰۰
درآمد هر سهم	۱,۴۵۹	۱,۸۴۹	۲,۱۹۸	۲,۷۹۸	۳,۳۵۱	۶,۴۲۲
سود نقدی هر سهم	۱,۴۵۰	۱,۷۵۰	۲,۰۵۰	۲,۶۴۰	۲,۷۰۰	
درصد تقسیم سود	۹۷,۸	۹۴,۶	۹۳,۲	۸۹,۱	۸۰,۶	

کاهش درصد تقسیم سود در سال ۱۳۹۹، به منظور افزایش سرمایه شرکت از محل سود انباشته بوده است.

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

۴-۶- تسهیلات مالی

مانده تسهیلات مالی در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ مبلغ ۲۰,۹۳۶,۵۵۴ میلیون ریال بوده که نسبت به پایان سال مالی ۱۳۹۸ به میزان ۱۲۸ درصد رشد یافته است. رشد مانده تسهیلات عمدتاً ناشی از افزایش موجودی اطمینان برخی مواد اولیه استراتژیک شرکت و همچنین افزایش نرخ مواد اولیه بوده؛ اما تلاش می‌شود مانده تسهیلات در سطح قابل قبولی حفظ شود.

۴-۷- سرمایه

سرمایه شرکت در انتهای اسفند ۱۳۹۹ معادل با ۲,۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال است که نسبت به سال قبل تغییر نداشته است. اما در ابتدای سال ۱۴۰۰، افزایش سرمایه ۳۶۰٪ از محل سود انباشته و تجدید ارزیابی دارایی‌ها (زمین) به ثبت رسیده است.

۴-۸- نتایج عملکرد شرکت

با توجه این‌که حدود ۹۳ درصد از هزینه‌های عملیاتی شرکت، مربوط به هزینه‌های مواد بوده و افزایش نرخ ارز و نرخ تورم موجب افزایش بهای تمام شده مواد اولیه خریداری گردیده است، روند بهای تمام شده در شرکت رو به افزایش می‌باشد. با وجود این‌که افزایش نرخ ارز موجب افزایش درآمدهای ریالی ناشی از صادرات شده، صدور مجوز افزایش نرخ محصولات داخلی به میزان ۴۰٪ در محصولات بنزینی و ۵۳٪ در محصولات دیزلی، متناسب با رشد بهای مواد مصرفی نبوده است. با این وجود شرکت با اتخاذ سیاست‌های مناسب فروش، بهینه نمودن ترکیب سبد محصولات تولیدی، توسعه بازارهای جدید، افزایش قیمت محصولات صنعتی با رعایت ضوابط قیمت‌گذاری، کنترل منابع و سایر هزینه‌ها تلاش نموده است تا منافع سهامداران را به صورت حداکثری حفظ نماید. در این راستا برخی از اقدامات مهم به صورت نمونه ارائه می‌گردد.

الف) با حرکت بهران به سمت تولید و فروش محصولات روانکار سطح بالا، ضریب مصرف ادتیو (مواد افزودنی) در فرمولاسیون محصولات بالاتر رفته است. با این وجود متخصصین شرکت بهران طی سال‌های اخیر کاهش زمان انبارداری، کاهش ضایعات و همچنین توسعه زنجیره ارزش محصولات جهت کاهش اثرات این رویداد تلاش نموده‌اند.

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

(ب) طی سال‌های اخیر مهندسین بهران با تولید روغن‌های پایه گروه I+ توانسته‌اند انواع روانکارها را با سطح کیفیت بالاتری مطابق با نیاز بازار تولید و عرضه نمایند و بخشی از نیازهای وارداتی شرکت را کاهش داده است.

(ج) ترکیب بهینه تولیدات شرکت با استفاده از مهندسی ارزش و بهینه‌یابی سبد محصولات سودآور به صورت مداوم در شرکت انجام می‌گیرد. این موضوع باعث افزایش سودآوری سبد محصولات شرکت نفت بهران می‌گردد.

(د) شرکت نفت بهران در راستای کاهش وابستگی به واردات، کمیت‌های تخصصی برای تأمین نیازهای مربوط به تجهیزات و قطعات یدکی لازم را تشکیل داده است و با مشارکت شرکت‌های دانش بنیان و شرکت‌های معتبر توانسته است بخشی از این نیازها را داخلی سازی نماید.

(ه) شرکت به صورت ارزش افزوده محصولات تولیدی خود را بررسی نموده و به دنبال راهکارهای افزایش این ارزش از طریق افزایش عمق تولید، تخصصی کردن محصولات و افزایش کیفیت و کارایی محصولات برای مشتریان می‌نماید. در این راستا ارزش سبد محصولات شرکت نسبت به ارزش مواد اولیه مورد استفاده، به صورت مداوم در حال افزایش است.

۴-۸-۱- عملکرد فروش

مبلغ فروش شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ نسبت به سال مالی قبل حدود ۵۱ درصد افزایش یافته است. با این وجود بهای تمام شده کالای فروش رفته نسبت به سال مالی قبل حدود ۵۷ درصد افزایش یافته است. دلیل اصلی رشد بالاتر در بهای تمام شده نسبت به رشد فروش، عدم افزایش قیمت محصولات داخلی در ۸ ماه ابتدای سال ۹۹ (گروه خودرویی) از یک طرف و رشد شدید قیمت‌های مواد اولیه شامل خوراک مصرفی، مواد افزودنی و بسته‌بندی از طرف دیگر بوده است. هم‌چنین مدیریت شرکت تلاش نموده با کنترل هزینه‌ها، داخلی‌سازی برخی قطعات لازم، انجام تعمیرات اساسی توسط نیروهای درون سازمانی و بهبود فرایندها، بهره‌وری تولید، منابع انسانی و مالی را افزایش داده و رشد بهای تمام شده را تا حد ممکن کنترل نماید. در نتیجه این اقدامات، سود ناخالص شرکت نسبت به سال مالی مشابه سال قبل ۳۶ درصد افزایش یافته است.

۴-۸-۲- عملکرد سود

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

سود خالص در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ مبلغ ۱۶,۶۹۷,۸۵۹ میلیون ریال است که این مبلغ در سال مالی مشابه سال قبل ۸,۷۱۲,۱۷۵ میلیون ریال بوده است. در این سال عملکرد شرکت نسبت به سال مشابه سال قبل به شرح جدول ذیل بوده است:

جدول ۹: عملکرد سود و زیان شرکت بهران (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
درآمدهای عملیاتی	۴۰,۳۰۰,۸۵۰	۶۰,۹۸۹,۵۸۴
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲۹,۰۳۷,۰۹۹)	(۴۵,۷۲۱,۵۳۵)
سود ناخالص	۱۱,۲۶۳,۷۵۱	۱۵,۲۶۸,۰۴۹
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۲,۰۶۰,۵۴۹)	(۲,۴۱۰,۳۲۸)
سایر اقلام عملیاتی	۶۰۱,۹۵۳	۴۸۲,۷۳۱
سود عملیاتی	۹,۸۰۵,۱۵۵	۱۳,۳۴۰,۴۵۲
هزینه‌های مالی	(۱,۶۲۱,۷۹۱)	(۲,۲۸۱,۹۷۸)
سایر درآمدهای غیرعملیاتی	۱,۱۷۷,۶۴۳	۵۸۸,۰۴۶۵
سود قبل از کسر مالیات	۹,۳۶۱,۰۰۷	۱۶,۹۳۸,۹۳۹
مالیات بر درآمد	(۹۰۵,۵۶۹)	(۴۸۰,۸۵۵)
تعدیلات مالیاتی	۲۵۶,۷۳۷	۲۳۹,۷۷۵
سود خالص	۸,۷۱۲,۱۷۵	۱۶,۶۹۷,۸۵۹
سود پایه هر سهم (ریال)	۳,۳۵۱	۶,۴۲۲

※. سود پایه هر سهم در انتهای سال گزارش معادل با ۶,۴۲۲ ریال است که نسبت به سال قبل ۹۲ درصد رشد یافته است.

۴-۸-۳- درآمدهای عملیاتی

مجموع درآمدهای عملیاتی شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ برابر مبلغ ۶۰,۹۸۹,۵۸۴ میلیون ریال می‌باشد که نسبت به سال مالی مشابه سال قبل، حدود ۵۱ درصد افزایش یافته است. عوامل ذیل موجب گردید تا درآمد عملیاتی در مقایسه با سال مالی مشابه سال افزایش ۲۰,۶۸۸,۷۳۴ میلیون ریالی داشته باشد:

(الف) رشد حدود ۴٪ مقدار فروش داخلی و رشد ۱۲٪ مقدار فروش صادراتی

(ب) افزایش نرخ ارز در خصوص فروش های صادراتی

(ج) افزایش نرخ محصولات خودرویی داخلی از آبان ماه ۱۳۹۹

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

۴-۸-۴- بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

بهای تمام شده کالای فروش رفته در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ نسبت به سال مالی مشابه سال ۵۷ درصد افزایش یافته است. افزایش بهای تمام شده عمدتاً ناشی از افزایش قیمت مواد مصرفی می‌باشد که بشرح زیر می‌گردد:

- ❖ افزایش بهای خوراک مصرفی پالایشگاه.
- ❖ افزایش بهای مواد اولیه وارداتی (روغن پایه گروه ۲ و ۳، مواد افزودنی، مواد شیمیایی) ناشی از افزایش نرخ ارز.
- ❖ افزایش بهای مواد بسته‌بندی، مواد اولیه داخلی، کرایه حمل و ...
- ❖ افزایش خریدهای مواد اولیه برای حصول حفظ میزان موجودی اطمینان مواد اولیه (که باعث افزایش متوسط قیمت مواد افزودنی مصرفی می‌شود)

۴-۸-۵- هزینه‌های فروش، اداری و عمومی

هزینه‌های فروش، اداری و عمومی در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ نسبت به سال مالی مشابه سال قبل ۱۷ درصد افزایش یافته است. علت افزایش هزینه‌های فروش، اداری و عمومی عمدتاً ناشی از افزایش هزینه‌های صادرات و همچنین افزایش حقوق و دستمزد پرسنل مطابق الزامات قانون کار می‌باشد.

۴-۸-۶- هزینه‌های مالی

هزینه‌های مالی شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ مبلغ ۲,۲۸۱,۹۷۸ میلیون ریال بوده است که نسبت به سال مالی مشابه سال قبل حدود ۴۱ درصد افزایش یافته است.

۴-۸-۷- سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی

سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی در پایان سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ مبلغ ۵,۸۸۰,۴۶۵ میلیون ریال و در سال مالی مشابه سال قبل مبلغ ۱,۱۱۷,۶۴۳ میلیون ریال بوده است که عمده این رشد ناشی از فروش بخشی از سهام شرکت پیوند گستر پارس در فرابورس می‌باشد.

۴-۸-۸- سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های فرعی و سایر شرکت‌ها به شرح زیر تفکیک می‌گردد.

جدول ۱۰: سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت بهران در سایر شرکت‌ها

نام شرکت سرمایه‌پذیر	تعداد سهام	درصد سرمایه‌گذاری	ارزش اسمی هر سهم (ریال)
شرکت‌های فرعی			
شرکت صنایع شیمیایی تابکم (سهامی خاص)	۵,۵۳۴,۵۱۸	۹۲,۲۴	۱,۰۰۰
شرکت بازرگانی بهران (سهامی خاص)	۱۰,۵۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۰۰۰
شرکت به تام روانکار (سهامی خاص)	۱,۴۲۹,۷۹۲	۱۰۰	۱۰۰,۰۰۰
شرکت‌های وابسته			
شرکت برق و انرژی پیوند گستر پارس (نیروگاه قم)	۱,۲۳۸,۹۳۹,۹۲۵	۴۱,۳	۱,۰۰۰
تولید نیروی مرکزی صبا (شرکت بازرگانی همگامان گسترش تجارت پردیس ایرانیان)	۲,۰۰۰	۲۰	۱,۰۰۰
سایر شرکت‌ها			
مرکز آموزش و تحقیقات صنعتی ایران	۲,۷۰۱,۵۸۲	۷,۶۴	۱,۰۰۰
شرکت سهامی عام بورس انرژی ایران	۳,۴۸۳,۰۰۰	۰,۵۸	۱,۰۰۰
شرکت نفت پارس (سهامی عام)	۱۰۰,۰۰۰	-	۱,۰۰۰
شرکت مهندسی و مدیریت فن‌آوران سامیک	۶	-	۱,۰۰۰

۵- مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد

الف) استراتژی بهران در بازار، توسعه سهم در محصولات سطح کیفی بالا می‌باشد. در این راستا از سال‌های گذشته، تمرکز بر تولید و فروش محصولات با سطح کیفی بالا (Long Life و Fuel Economy) پیگیری شده است. نسبت فروش محصولات در این رده به کل محصولات به عنوان شاخص سنجش این استراتژی محاسبه و کنترل می‌شود.

ب) یکی از رویکردهای شرکت نفت بهران، افزایش ارزش افزوده محصولات در چرخه ارزش شرکت بوده است. در این راستا با افزایش عمق تولید، از خام فروشی فاصله گرفته است. همچنین تولید محصولات به صورت تخصصی انجام می‌گیرد که ارزش کاربردی به مشتریان را افزایش دهد. در این راستا شاخص ارزش محصولات نسبت به ارزش مواد اولیه در شرکت محاسبه می‌شود. بر این اساس بالاترین نرخ فروش گروه محصولات در میان شرکت‌های هم‌گروه در اختیار شرکت نفت بهران است.

شرکت نفت بهران
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹

ج) پوشش تمامی نیازهای روانکاری کشور از رویکردهای دیگر بهران است که بر این اساس بیش از ۱۰۰۰ نوع فرمولاسیون در شرکت بهران توسعه یافته و به محصول تبدیل شده است. رویکرد تأمین تمامی نیازهای کشور و جایگزین شدن محصولات وارداتی همواره توسط شرکت بهران در حال انجام بوده و ادامه خواهد یافت.

د) کنترل کیفیت محصولات شرکت به عنوان یکی از ابزارهای رضایتمندی مشتریان و ارتقای جایگاه برند همواره در شرکت نفت بهران به صورت جدی پیگیری می‌شود. در این راستا ارتقای جایگاه برند بهران به عنوان کیفی‌ترین برند ایرانی و دارای بالاترین سهم فروش در بازارهای داخلی توسط این شرکت، کسب شده است.