



مطالعات اقتصادی و بسته سرمایه گذاری بخش خصوصی در

استخر سرپوشیده نهانند همدان



خرداد ماه ۱۳۹۵

بلاغت

نام گزارش: مطالعات اقتصادی و بسته سرمایه گذاری بخش خصوصی در مکان های ورزشی

مشاور طرح: «گروه سیاست گذاری در توسعه امور زیرساختی» پژوهشکده سیاست گذاری دانشگاه شریف

کارفرما: وزارت ورزش و جوانان

پژوهشگران: علیرضا خیری، حمداله شکرالهی، اصغر شاهپوندی، سمانه عزیزخانی، محمود نصیری

زمان تهیه گزارش: ۱۳۹۵/۳/۲۰

ویرایش: سوم

تمامی داده های مورد استفاده در این گزارش مورد تایید اداره ی کل ورزش و جوانان استان همدان می باشد.

علیرضا خیری



فهرست مطالب

۱.....	مقدمه
۱.....	۲ وضعیت امکانات ورزشی و سرانه ی ورزشی در جهان و ایران
۱.....	۲,۱ وضعیت سرانه ی مکانهای ورزشی در جهان
۲.....	۲,۲ وضعیت امکانات ورزشی در ایران
۳.....	۲,۳ سهم نهاد های مختلف از امکانات و سرانه ی ورزشی
۴.....	نمودار ۳- مساحت کل موجود و در دست احداث بخش های مختلف
۴.....	۲,۴ وضعیت امکانات ورزشی در استانهای مختلف
۵.....	نمودار ۴- تعداد اماکن ورزشی به تفکیک استانها
۵.....	نمودار ۵- سرانه ی اماکن ورزشی به تفکیک استانها
۶.....	۳ بررسی امکانات ورزشی استان همدان
۶.....	نمودار ۶- مساحت کل اماکن ورزشی به تفکیک استانها
۷.....	۴ ویژگی های کلی طرح
۸.....	۵ برنامه زمانی احداث پروژه
۸.....	۶ آنالیز هزینه های سرمایه ای طرح
۱۱.....	۷ هزینه ها ی عملیاتی بخش خصوصی
۱۲.....	۸ درآمدهای عملیاتی سالانه
۱۳.....	۹ سرمایه در گردش
۱۳.....	۱۰ استهلاک دارایی ها
۱۴.....	۱۱ شاخص های مالی و اقتصادی طرح
۱۵.....	۱۲ ارزیابی طرح از دید بخش خصوصی و عمومی تحت قرارداد BOT
۱۶.....	۱۳ پیشنهاد طول قرارداد BOT
۱۶.....	۱۴ پیشنهاد سهم الشرکه پرداختی به وزارت ورزش در قرارداد BOT
۱۶.....	۱۵ نتایج ارزیابی مالی طرح از دیدگاه بخش خصوصی
۱۷.....	۱۶ تحلیل حساسیت متغیرهای تأثیرگذار بر نتایج مالی طرح از دیدگاه بخش خصوصی

۱۶,۱ بررسی تاثیر مقادیر مختلف ضریب اشغال پروژه بر نتایج مالی طرح از دیدگاه بخش خصوصی Error!

Bookmark not defined.

۱۶,۲ بررسی تاثیر تفاوت نرخ رشد تعرفه‌ها و هزینه‌ها بر نتایج مالی طرح از دیدگاه بخش خصوصی ۱۸

۱۶,۳ تاثیر افزایش یا کاهش غیرمنتظره در هزینه‌های سرمایه‌ای و درآمدهای عملیاتی بر نتایج مالی طرح از دیدگاه بخش

خصوصی ۱۹

۱ مقدمه

به دلیل نقش و اهمیت تربیت بدنی و ورزش در جوامع و تأثیر روزافزون آن در بهبود و ارتقای سطح سلامتی و نشاط عمومی و کسب موفقیت های بین المللی جنبش ها، سازمان و نهادهای مختلفی به وجود آمده است که موجب شکل گیری صنعت ورزش شده است. در این صنعت انواع سازمان های عمومی و خصوصی به فعالیت مشغولند که برخی ماهیت ورزشی دارند و برخی دیگر از بیرون حوزه ورزش به آن وارد شده اند؛ مانند سازمان های خصوصی، سازمان های خصوصی غیرانتفاعی، سازمان های عمومی رسمی، سازمان های نیمه عمومی و سازمان های عمومی داوطلب. بنگاه ها و مؤسسات تجاری، صنعتی و گردشگری در بازاریابی کالا و خدمات خود ارتباطات و سببی با رویدادهای ورزشی برقرار کرده اند و از این حیث ورزش جایگاه خاصی در بازار اقتصادی جهان پیدا کرده است.

بر این اساس، ساختارهای اقتصادی ارتباط متقابلی با ورزش پیدا کرده اند به طوری که توسعه اقتصادی و اجتماعی بر ارتقاء و توسعه ورزش در کل جامعه تأثیر می گذارد و توجه کافی به تربیت بدنی و ورزش در سطوح پایه، همگانی، و قهرمانی عاملی مؤثر برای تأمین نیروهای انسانی سالم و با نشاط و در نتیجه شکوفایی اقتصادی و اجتماعی است. امروزه در کشورهای مختلف، منابع مالی برای ارائه خدمات ورزشی از منابعی مانند بخش خصوصی تأمین می شود. این بخش با انگیزه کسب سود و درآمدزایی وارد بسیاری از حوزه ها می شود. بخش غیرعمومی که عمدتاً شامل بخش خصوصی داخلی و سرمایه گذاران خارجی است در بسیاری از فعالیت های ورزشی که قابلیت درآمدزایی دارند سرمایه گذاری می کند. یافته های پژوهشی نشان دهنده کسب مزایای بسیار زیاد در این زمینه است به طوری که این بخش می تواند نقشی مؤثر در توسعه ورزش همگانی، قهرمانی و اهدافی از قبیل اشتغال زایی داشته باشد. بنابراین، اگر ورود بخش خصوصی در ورزش های همگانی بر اساس برنامه های بالادست و به صورت درست و مناسب انجام شود میتواند ظرفیت ها و قابلیت های حوزه ورزش را افزایش دهد و باعث تحول و بهره وری بهتر و در نهایت رشد و توسعه بیشتر آن شود.

۲ وضعیت امکانات ورزشی و سرانه ی ورزشی در جهان و ایران

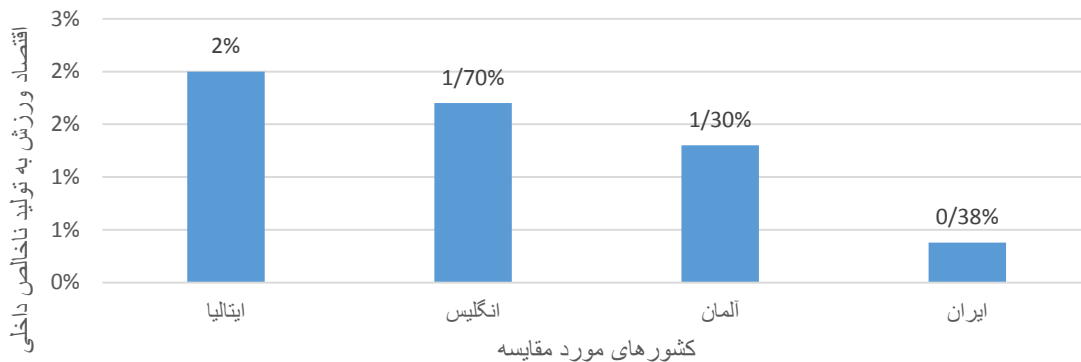
۲,۱ وضعیت سرانه ی مکان های ورزشی در جهان

مساحت سرانه تأسیسات ورزشی در کشورهای مختلف از بلوک شرق تا کشورهای اروپایی و آمریکایی متفاوت است. کشور فرانسه مساحتی ۳۵ مترمربع، انگلستان ۱۰ مترمربع و آمریکا ۱۵ مترمربع به ازای هر نفر پیشنهاد می کنند. به طور میانگین عرف بین المللی حدود ۲۵ مترمربع فضای ورزشی و فضاهای سبز به ازای هر نفر است که از این رقم حدود ۱۸ مترمربع اختصاص به فضاهای سبز و مابقی به فضاهای ورزشی تعلق دارد.

۲،۲ وضعیت امکانات ورزشی در ایران

در حال حاضر کشورهای در حال توسعه به دلیل تحولات جهانی با مسائلی همچون کاهش شدید، کمک های دولتی به بخش ورزش و نبود فرآیندی برای جذب مشارکت دیگران در سازمان های ورزشی مواجه شده اند که این موضوع باعث محدودیت هایی در رشد و توسعه ورزش آن ها شده است

در کشور ما نیز با مطرح شدن خصوصی سازی در برنامه اول توسعه، واگذاری ورزش و تصدی امور آن در برنامه ی سوم توسعه در دستور کار دولت قرار گرفت، اما به نظر می رسد این موضوع با مشکلاتی مواجه است. در این خصوص بیان شده است که سهم ورزش در اقتصاد ملی رابطه ی مستقیم با میزان سرمایه گذاری در آن دارد که در وضعیت حاضر در کشور ما میزان آن در مقایسه با کشورهای توسعه یافته اندک است. در کشورهای ایتالیا، انگلستان و آلمان نسبت اقتصاد ورزش به تولید ناخالص داخلی به ترتیب برابر ۲٪، ۱/۷٪ و ۱/۴٪ و برای ایران ۰/۳۸٪ گزارش شده است.



نمودار ۱- نسبت اقتصاد ورزش به تولید ناخالص داخلی در کشورهای مختلف

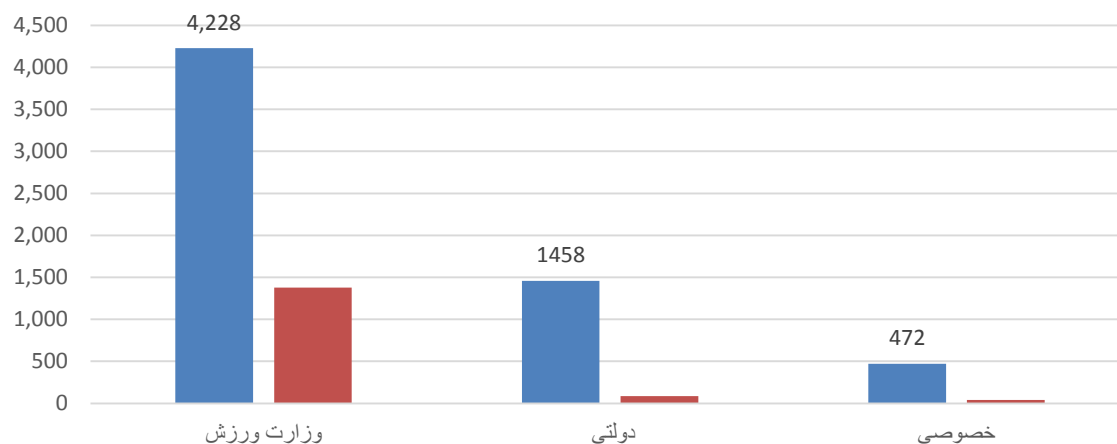
مطالعات نشان می دهد میزان سرمایه گذاری دولت در بخش ورزش با رشد جمعیت و متقاضیان ورزش متناسب نیست و چنانچه این روند در آینده نیز ادامه یابد، میزان کمبودها بیشتر آشکار می شود. برطرف کردن این مشکلات با سرمایه گذاری دولتی میسر نیست؛ از این رو برای حل این مشکل در بسیاری از کشورها بخش های خصوصی وارد عمل شده و به مزایایی از جمله کاهش بار مالی دستگاه ها، بهره برداری مؤثر از منابع و امکانات، افزایش کارایی فعالیت ها، توسعه منابع مالی و بهبود رشد اقتصادی ایجاد کرده اند. در حال حاضر ورزش کشور به دلایلی همچون بی میلی بخش خصوصی به سرمایه گذاری در ورزش های پایه و گرایش بیشتر به سرمایه گذاری در رشته های تفریحی درآمدزا، ناکافی بودن منابع مالی و سرمایه گذاری، ناچیز بودن هزینه های ورزشی سبب خانوار و اتلاف منابع مالی به دلیل نبود مدیریت یکپارچه ورزشی با تهدید های جدی مواجه شده است.

۲,۳ سهم نهادهای مختلف از امکانات و سرانه ی ورزشی

در حال حاضر عواملی همچون نبود ضمانت مالی برای سرمایه گذاری بخش خصوصی، گرانی زمین و مشکل تهیه تجهیزات فیزیکی مورد نیاز، نبود قانون و آیین نامه های خاص برای ایجاد باشگاه های جدید، نبود آیین نامه خاص به منظور واگذاری زمین، همکاری نکردن شهرداریها مشکلات صدور مجوز برای باشگاه ها و مراکز ورزشی، کمبود نیروی انسانی متخصص مورد نیاز، کمبود امکانات آموزشی ضمن خدمت برای مدیران باشگاه نبود مدیریت و روش های مناسب اداره باشگاه های بخش خصوصی، نبود برنامه های حمایتی از بخش خصوصی، نبود قانون متناسب در مورد تسهیلات بانکی، اعطای نشدن وام های بلندمدت کم بهره، اختصاص نیافتن معافیت حمایت نکردن از تولیدکنندگان کالاهای ورزشی، نرخ زیاد سود، های مالیاتی و گمرکی تسهیلات اعطایی به بخش های خدماتی از جمله ورزش، تعدد مراکز تصمیمگیری و نبود تعامل لازم بین سازمان های مرتبط، بیمیلی مردم برای هزینه کردن در امور ورزشی، ضعف تبلیغ و فرهنگسازی مناسب در مطبوعات و صدا و سیما و قوانین سختگیرانه نهادهای دولتی از جمله چالش ها و موانع ورود بخش خصوصی به صنعت کشور معرفی شده است.

جدول ۱- سرانه ی کل موجود و در دست احداث بخش های مختلف

موضوع	وزارت ورزش	دولتی	خصوصی
سرانه ی کل موجود cm^2	۴,۲۲۸	۱,۴۵۸	۴۷۲
سرانه ی کل در دست احداث cm^2	۱,۳۷۸	۸۶	۴۰

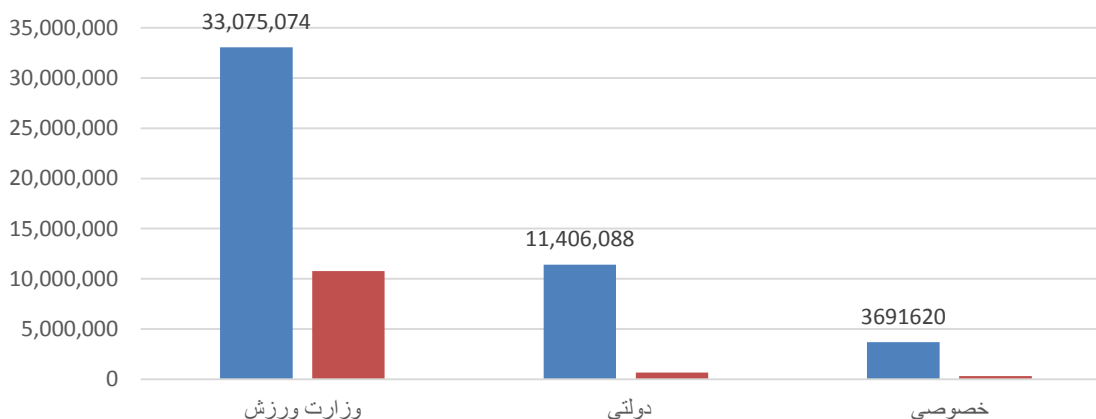


نمودار ۲- سرانه ی کل موجود و در دست احداث بخش های مختلف

در حال حاضر از سرانه ی کل مکانهای ورزشی موجود بالغ بر ۶۸,۷ درصد به وزارت ورزش ۲۳,۷ درصد دولتی و ۷,۶ درصد به بخش خصوصی اختصاص دارد که این نسبت در مورد مساحت کل مکانهای موجود نیز برقرار است و این نشان دهنده نقش بسیار کم رنگ و عدم استفاده ی بهینه از توانایی و ظرفیت بخش خصوصی در بخش ورزش است.

جدول ۲- مساحت کل موجود و در دست احداث بخش های مختلف

موضوع	وزارت ورزش	دولتی	خصوصی
مساحت کل موجود m^2	۳۳,۰۷۵,۰۷۴	۱۱,۴۰۶,۰۸۸	۳,۶۹۱,۶۲۰
مساحت کل در دست احداث m^2	۱۰,۷۸۳,۸۰۹	۶۷۱,۹۱۶	۳۱۴,۷۹۷

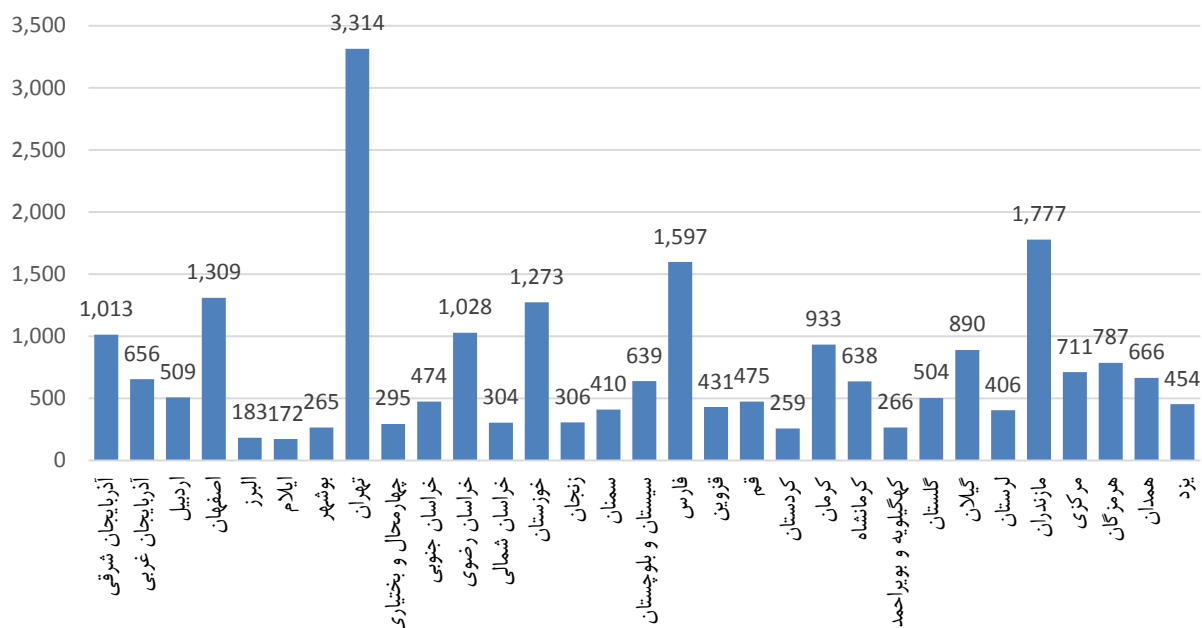


نمودار ۳- مساحت کل موجود و در دست احداث بخش های مختلف

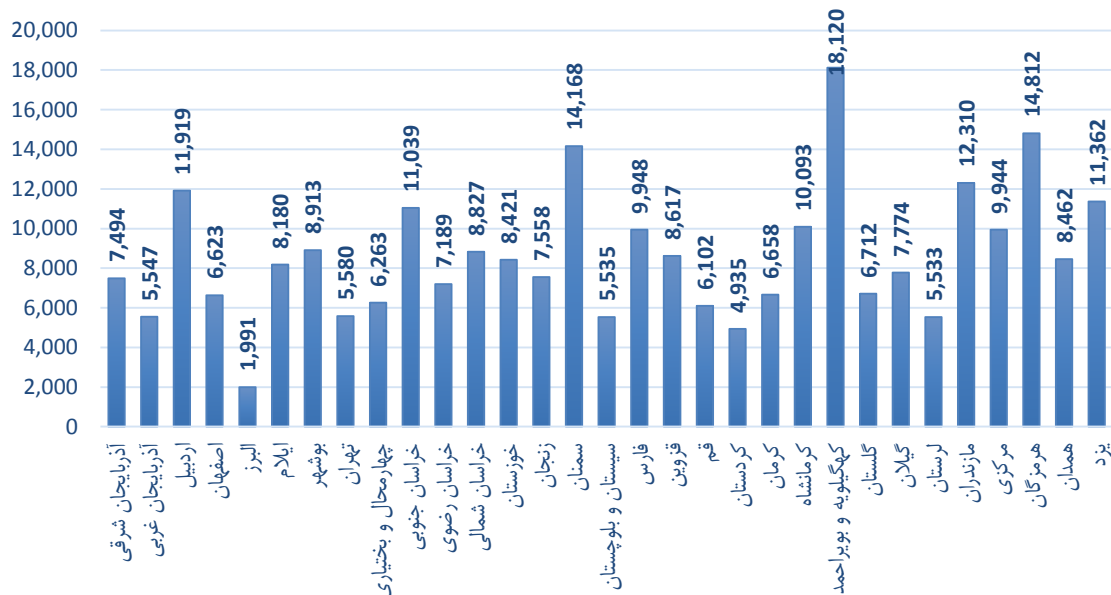
۲,۴ وضعیت امکانات ورزشی در استانهای مختلف

در پایان سال ۱۳۹۳ تعداد اماکن ورزشی ۲۲۹۴۲ واحد برآورد شده است که از این تعداد ۶۶۰۶ واحد روباز و تعداد ۱۶۳۳۶ واحد سرپوشیده برآورد شده است. با توجه به جمعیت موجود در این سال متوسط سرانه ی مکان های ورزشی برای هر فرد در صورت تکمیل پروژه های در دست اجرا ۷,۷ متر برآورد شده است که بسیار کمتر از نرم جهانی یعنی ۲۵ متر است.

نمودارهای زیر تعداد اماکن ورزشی و سرانه‌ی امکانات ورزشی را در استان‌های مختلف نشان می‌دهد.



نمودار ۴- تعداد اماکن ورزشی به تفکیک استانها



نمودار ۵- سرانه ی اماکن ورزشی به تفکیک استانها

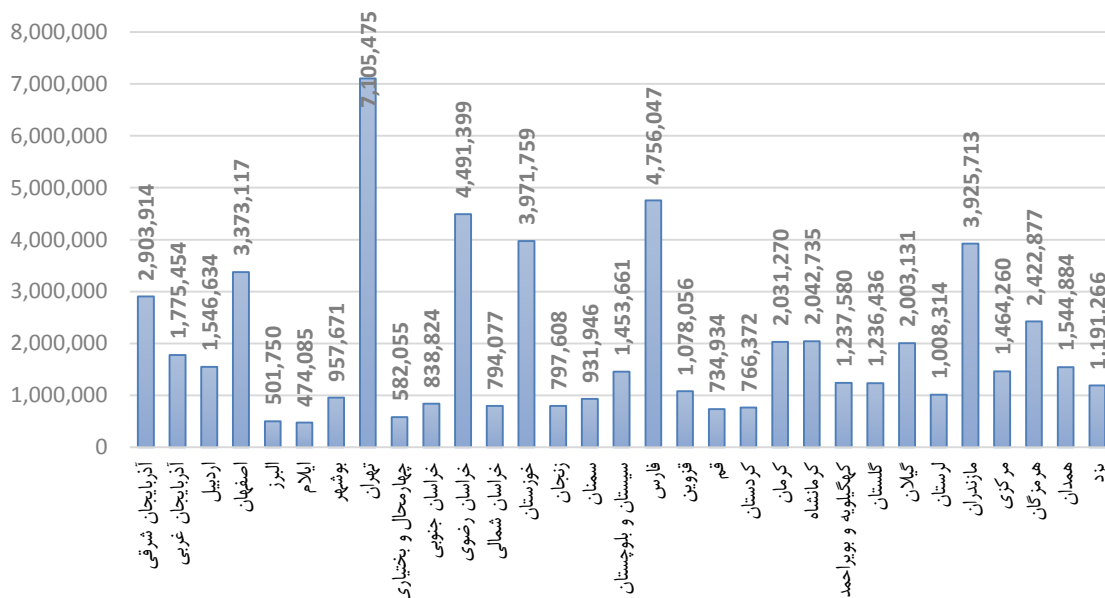
۳ بررسی امکانات ورزشی استان همدان

عدم کفایت بودجه و منابع دولتی از یک طرف و هم چنین بالاتر بودن شاخص های بهره وری در بخش خصوصی موجب شده است که دولت برای توسعه امکانات ورزشی به مشارکت با بخش خصوصی اقدام کند، این مشارکت در قالب مشارکتهای عمومی- خصوصی تعریف می شود. بخش عمومی با همکاری و بستر سازی مناسب، زمینه را برای سرمایه گذاری بخش خصوصی فراهم میکند. بخش خصوصی نیز با سرمایه گذاری در ساخت، تجهیز و بهره برداری از مکان های ورزشی میتواند در عین بهره مندی از سود مطلوب مشارکت، نقش مهمی در ارائه خدمات ورزشی به مردم داشته باشد.

با توجه به بررسی های شرکت توسعه و نگهداری اماکن ورزشی، استان همدان نه تنها دارای امکاناتی ورزشی کمتر از نرم جهانی بلکه کمتر از متوسط ایران است.

جدول ۳- مساحت و سرانه ی اماکن ورزشی استان همدان تا پایان سال ۱۳۹۳

نام استان	تعداد اماکن			مساحت m^2			سرانه cm^2		
	رو باز	سرپوشیده	کل	رو باز	سرپوشیده	کل	رو باز	سرپوشیده	کل
چهارمحال	۱۷۹	۴۸۷	۶۶۶	۱۳۲۸۱۴	۴۱۲۰۷۰	۱۵۴۴۸۸۴	۶۲۰۵	۲۲۵۷	۸۴۶۳



نمودار ۶- مساحت کل اماکن ورزشی به تفکیک استانها

در ادامه مطالعات اقتصادی مربوط به سالن کشتی معلم استان همدان به تفصیل توضیح داده می شود.

۴ ویژگی های کلی طرح

مشارکت در این پروژه به صورت BOT^۱ با سرمایه گذار انجام می شود. به این نحو که بخش دولتی زمین، مجوز، ساخت و تجهیز سالن را تا مرحله موجود در اختیار سرمایه گذار قرار می دهد و سرمایه گذار وظیفه بازسازی و ترمیم، بهره برداری، پرداخت اجاره و انتقال به سرمایه پذیر را برعهده دارد. ویژگی های کلی طرح به شرح جدول زیر است:

جدول ۴- ویژگی های کلی طرح

مکان اجرای طرح	نهاد همدان
موضوع طرح	تکمیل ساخت، تجهیز، بهره برداری و انتقال به سرمایه پذیر
صاحب امتیاز بهره برداری	بخش خصوصی (سرمایه گذار)
آورده بخش دولتی	زمین، و بخشی از ساخت
آورده سرمایه گذار	تکمیل ساخت و تجهیز
مالک زمین و ساختمان	قرارداد BOT (بخش دولتی- سرمایه گذار)
نوع مشارکت	BOT (ساخت، بهره برداری و انتقال به سرمایه پذیر)
مکان اجرای طرح	شهرستان نهاوند
مساحت کل زمین (متر مربع)	۳۴۸۱
پیشرفت فیزیکی طرح	۳۴٪
امکانات طرح	استخر، سونا، جکوزی، بوفه، فروشگاه لوازم ورزشی
سال شروع طرح	۱۳۸۷
نوع پروژه	ملی و وابسته

در این طرح بهره برداری سالن ورزشی ورزشی موجود به سرمایه گذار منتخب واگذار می شود و سرمایه گذار تکمیل ساخت، تجهیز و بهره برداری از آن را با رعایت استانداردهای مورد نظر بخش دولتی برعهده می گیرد، همچنین امتیاز بهره برداری از فضای واگذار شده از طرف بخش دولتی به سرمایه گذار اعطا می شود و در قبال آن سرمایه گذار متعهد به انجام هزینه های ساخت، تجهیز و بهره برداری و انتقال مجموعه به سرمایه پذیر خواهد بود.

^۱ - Build-Operate-Transfer

✓ بخش خصوصی موظف به رعایت استانداردهای مدنظر بخش دولتی در مراحل مختلف طراحی، ساخت، تجهیز و بهره‌برداری میباشد.

✓ بخش دولتی موظف به تحویل مراکز دولتی موجود، تحویل زمین برای توسعه مراکز جدید و تسهیل در اعطای مجوزهای لازم برای فعالیت‌های بخش خصوصی می‌باشد.

مفروضات در نظر گرفته شده برای این پروژه با توجه به نوع کاربری، امکانات، ضریب اشغال و سایر ویژگی‌های پروژه به صورت جدول زیر در نظر گرفته شده است.

ردیف	مفروضات
۱	ظرفیت استفاده استخر در هر سانس حداکثر ۱۰۰ نفر خواهد بود/
۲	ظریب اشغال مورد نظر برای این طرح ۴۰٪ در نظر گرفته میشود
۴	تعداد روز کاری در این طرح ۳۳۰ روز در نظر گرفته میشود
۵	تعداد افراد شاغل در طرح ۱۲ نفر خواهد بود
۶	سالانه به ۲۰۰ نفر خدمات آموزشی ارائه میشود
۸	دوره ی تکمیل ساخت و تجهیز تا بهره برداری ۱۸ ماه در نظر گرفته شده است
۹	وضعیت انشعابات این مجموعه به صورت جداگانه و مستقل از سایر مجموعه ها خواهد بود

۵ برنامه زمانی احداث پروژه

با فرض شروع پروژه از ابتدای سال ۱۳۹۵، برنامه زمانی سرمایه‌گذاری و احداث پروژه به شکل زیر خواهد بود .

دوره ساخت فاز پروژه بر حسب (سال)	۱۸ ماه
زمان پایان دوره ساخت فاز	۱۳۹۶

طبق برنامه‌ریزی انجام شده، پروژه بایستی در طول کمتر از یک سال احداث و تجهیز شده و بهره‌برداری از آن آغاز شود. لازم به ذکر است که طول عمر کل پروژه شامل زمان ساخت و بهره‌برداری ۴۰ سال در نظر گرفته شده است.

۶ آنالیز هزینه های سرمایه ای طرح

هزینه‌های سرمایه ای پروژه هزینه‌هایی مانند زمین اجرای پروژه، احداث ساختمان و بناهای لازم برای فعالیت پروژه و خرید و نصب تجهیزات پروژه هستند که در ابتدای پروژه بایستی انجام شوند تا پروژه بتواند به بهره‌برداری برسد.

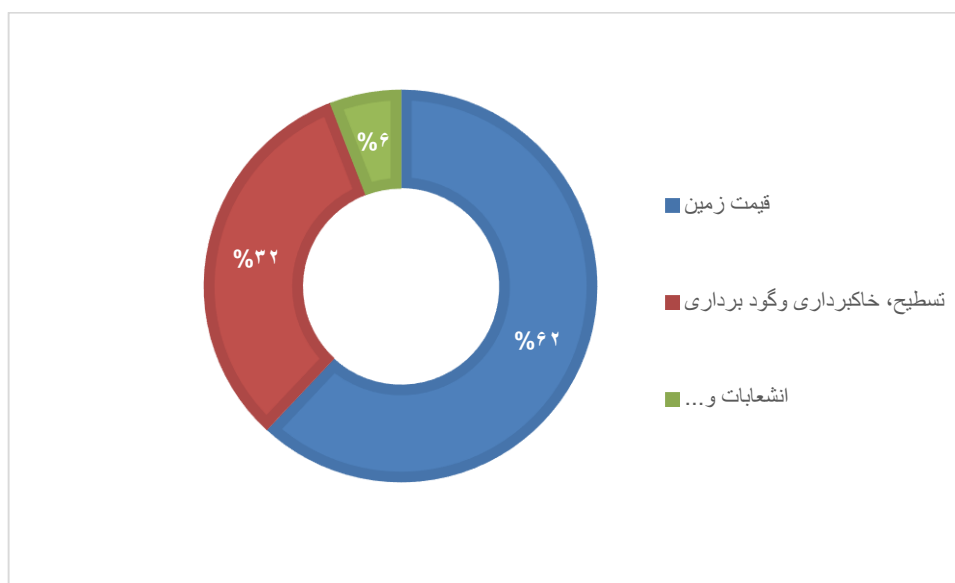
با توجه به اینکه احداث پروژه به صورت مشارکت بخش عمومی (دولتی) و بخش خصوصی صورت خواهد گرفت، پیش فرض این است که زمین به همراه مجوزهای لازم و ساختمان و تجهیزات دولتی موجود، جزو آورده‌های بخش عمومی هست.

هزینه های سرمایه ای مربوط به این استخر ورزشی برای بخش عمومی به قرار زیر است:

جدول ۵- هزینه های سرمایه ای (CAPEX) - بخش عمومی (آورده بخش عمومی)

عنوان	مقدار	قیمت واحد	هزینه
قیمت زمین	۳,۴۸۱	۳	۱۰,۵۰۰
تسطیح، خاکبرداری و گود برداری	۱,۷۲۱	۳,۲	۵,۴۵۰
انشعابات و ...			۱,۰۰۰
جمع هزینه های سرمایه ای بخش عمومی			۱۶,۹۵۰

همانطور که نمودار زیر نشان می‌دهد، ۶۲٪ از هزینه‌های سرمایه‌ای لازم بخش عمومی، مربوط به هزینه‌های زمین هست. ۳۲٪ هزینه‌ها مربوط به تسطیح خاک برداری و گود برداری و ۶٪ مربوط به هزینه انشعابات و غیره است.



نمودار ۷- سهم هر کدام از هزینه‌ها از هزینه‌های سرمایه‌ای بخش عمومی (آورده ی بخش عمومی)

جدول زیر هزینه‌های سرمایه‌ای بخش خصوصی را برای این سالن ورزشی نشان می‌دهد. لازم به ذکر است که قیمت‌ها با قیمت فعلی در جدول زیر ذکر شده‌اند و بسته به زمان هزینه‌کرد هر مورد در سال‌های آتی، با توجه به نرخ تورم تعدیل می‌شوند.

جدول ۶- احداث، آماده سازی و تجهیزات

عنوان	زیربنای هر قسمت	قیمت واحد	هزینه
تکمیل ساخت	۱،۷۲۱	۱۳،۳	۱۰،۲۶۱
تاسیسات برقی			۱،۴۴۶
تاسیسات مکانیکی			۵،۵۰۳
ساختمان اداری			۱،۸۱۵
تجهیز و پرچیدن کارگاه			۳۹۳
کمدها و رختکن			۵۷۶
مجموع هزینه تجهیز و آماده سازی محیط			۱۹،۹۹۳

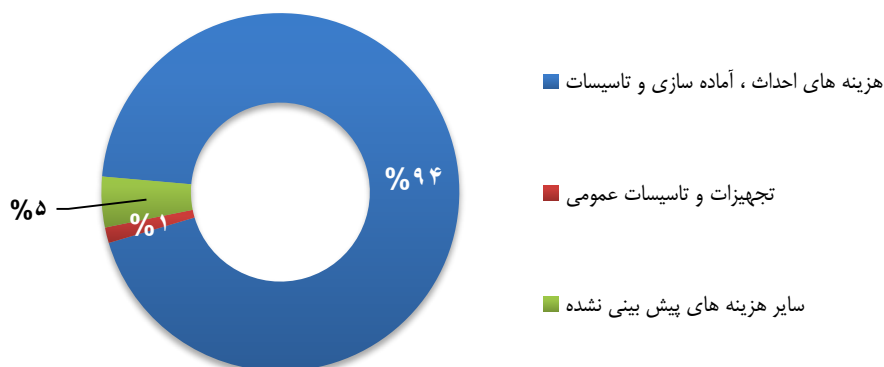
جدول ۷- هزینه تجهیزات عمومی

نام تجهیزات و تاسیسات	قیمت
برق رسانی	۱۵۰
آب رسانی	۵۰
گاز رسانی	۱۰۰
مجموع هزینه تجهیزات عمومی	۳۰۰

جدول ۸- کل هزینه های سرمایه ای (CAPEX) - بخش خصوصی

عنوان	قیمت مجموع
هزینه های احداث، آماده سازی و تاسیسات	۱۹،۹۹۳
تجهیزات و تاسیسات عمومی	۳۰۰
سایر هزینه های پیش بینی نشده	۹۷۱
جمع هزینه های سرمایه ای بخش خصوصی	۲۱،۲۶۴

همانطور که نمودار زیر نشان می‌دهد، ۹۴٪ از هزینه‌های سرمایه‌ای لازم بخش خصوصی، مربوط به هزینه‌های احداث، آماده سازی محیط و تجهیزات است. ۱٪ هزینه‌ها مربوط به هزینه‌های تجهیزات و تاسیسات عمومی و ۵٪ مربوط به هزینه‌های پیش‌بینی نشده خواهد بود.



نمودار ۸- سهم هزینه های سرمایه ای بخش خصوصی (آورده ی بخش خصوصی)

هزینه های سرمایه ای پروژه برای این مرکز به شرح زیر است.

۷ هزینه های عملیاتی بخش خصوصی

بخش خصوصی بعد از تکمیل ساخت و تجهیز سالن ورزشی و ورزشی ، در دوران بهره برداری پرداخت هزینه های عملیاتی طرح را بر عهده می گیرد. هزینه های عملیاتی طرح با توجه به تعداد روز کاری سالن ورزشی و تعداد مراجعه کننده شامل حقوق و دستمزد کارکنان، مواد و اقلام مصرفی، نظافت، تغذیه، انرژی ، تعمیر و نگه داری میباشد که در جداول زیر به تفکیک آمده است:

جدول ۹- هزینه حقوق و دستمزد

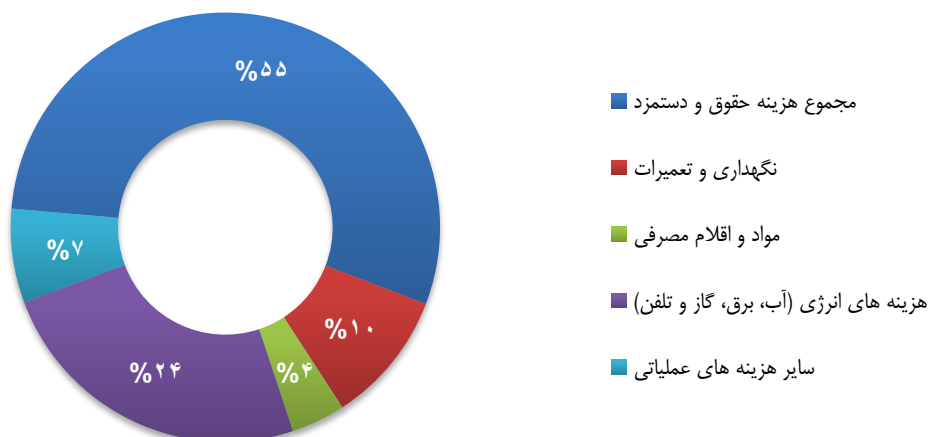
عنوان	تعداد	حقوق ماهانه	حقوق و دستمزد سالانه
مریی و نجات غریق خانم و آفانیه وقت	۸	۴,۷۵	۴۵۶
مسول فروش بوفه و فروشگاه	۱	۸,۱۳	۹۸
تاسیسات	۱	۸,۱۳	۹۸
کارگر خدماتی	۱	۸,۱۳	۹۸
مدیر و ومسئول ثبت نام	۱	۹,۵۰	۱۱۴
جمع حقوق و دستمزد پرداختی			۸۶۳
هزینه سربار حقوق و دستمزد			۳۰٪
حقوق و دستمزد پرداختی			۱,۱۲۱

جدول ۱۰- هزینه های انرژی

عنوان	هزینه
آب مصرفی	۱۵۴
برق مصرفی	۱۴۵
گاز	۲۰۴
هزینه های انرژی (آب، برق، گاز و تلفن)	۵۰۳

جدول ۱۱- کل هزینه های عملیاتی (OPEX)- بخش خصوصی

عنوان	مبلغ
مجموع هزینه حقوق و دستمزد	۱,۱۲۱
نگهداری و تعمیرات	۲۰۶
مواد و اقلام مصرفی	۸۴
هزینه های انرژی (آب، برق، گاز و تلفن)	۵۰۳
سایر هزینه های عملیاتی	۱۴۶
هزینه های عملیاتی بخش خصوصی	۲,۰۶۰
پرداختی به بخش دولتی	۰
کل هزینه های عملیاتی بخش خصوصی	۲,۰۶۰



نمودار ۹- سهم هزینه های عملیاتی بخش خصوصی

لازم به ذکر است که تمامی هزینه های عملیاتی مندرج در جداول بالا به قیمت فعلی هستند و در طول سال های بهره برداری از طرح، معادل با نرخ تورم افزایش می یابند.

۸ درآمدهای عملیاتی سالانه

جدول ۱۲- کل درآمدهای عملیاتی

عنوان	تعداد سالانه	پرداختی هر شخص	درآمد سالانه
مراجعه به استخر	۱۰۵,۶۰۰	۰,۰۴۳	۴,۵۴۱
خدمات آموزشی	۲۰۰	۰,۰۶	۱۲۰
بوفه			۲۰۰
مجموع			۴,۸۶۱

جدول ۱۳- شرایط بازار فروش محصولات و خدمات

۵۰٪	ضریب بازار در سال اول بهره برداری
۱	تعداد دوره های لازم برای رسیدن به ظرفیت ۱۰۰٪ فروش از شروع بهره برداری

با توجه به در نظر گرفتن دوره ی ساخت ۱۸ ماهه برای این طرح پروژه در سال اول بهره برداری تنها از ۵۰ درصد از درآمد سالانه بهره مند خواهد بود

۹ سرمایه در گردش

فرض بر این است که در این پروژه ، هر ۱ ماه یکبار، مبلغ خدمات ارایه شده به مراجعین در اختیار سرمایه گذار قرار داده میشود. بنابراین بهره برداری از این مراکز نیازمند مبالغ سرمایه در گردش می باشد که بتواند طی این مدت، هزینه های عملیاتی مرکز سالن ورزشی را پوشش داده و مرکز بتواند به فعالیتها و ارائه خدمات خود ادامه دهد.

جدول زیر مقدار سرمایه در گردش لازم را برای پوشش هزینه های عملیاتی نشان می دهد:

جدول ۱۴- برآورد سرمایه در گردش

۱	تواتر دریافت درآمدهای عملیاتی (هر چند ماه یکبار)
۱۷۲	مقدار سرمایه در گردش

۱۰ استهلاک دارایی ها

در ارزیابی مالی و اقتصادی طرح فرض شده است که تجهیزات سرمایه ای از زمان بهره برداری، هر ۱۵ سال یکبار نیاز به نوسازی دارند.

۲۰	طول عمر تجهیزات بر حسب (سال)
----	------------------------------

با توجه به دوره ی واگذاری ۱۸ سال و ۶ ماهه ی طرح و دوره ی ساخت ۱۸ ماهه فرض بر این است که تا ۳ سال پس تحویل و پروژه به سرمایه پذیر پروژه بدون نیاز به نوسازی تجهیزات قابل استفاده باشد.

جدول ۱۵- استهلاک دارایی‌های سرمایه‌ای

۳۰	طول عمر ساختمان (سال)
۰,۰٪	ارزش اسقاطی ساختمان (درصد از ارزش اولیه)
۷,۰۲۱	استهلاک ساختمان فاز ۱
۱۰	طول عمر تجهیزات (سال)
۰,۰٪	ارزش اسقاطی تجهیزات (درصد از ارزش اولیه)
۰	استهلاک تجهیزات فاز ۱
۵	طول عمر تجهیزات اداری (سال)
۰,۰٪	ارزش اسقاطی تجهیزات اداری (درصد از ارزش اولیه)
۶۰	استهلاک تجهیزات اداری فاز ۲

۱۱ شاخص‌های مالی و اقتصادی طرح

با توجه به آمار بلند مدت تورم در طول سالیان گذشته، با فرض تداوم روند گذشته و تسری آن به زمان آینده، فرض می‌کنیم که میانگین تورم سالانه در سال‌های آتی نیز برابر ۱۸٪ باشد. علاوه بر این فرض می‌کنیم که هر ساله، قیمت تعرفه‌های ارائه خدمات سالن ورزشی، متناسب با نرخ تورم سالانه افزایش یابند.

جدول ۱۶- شاخص‌های مالی و اقتصادی طرح

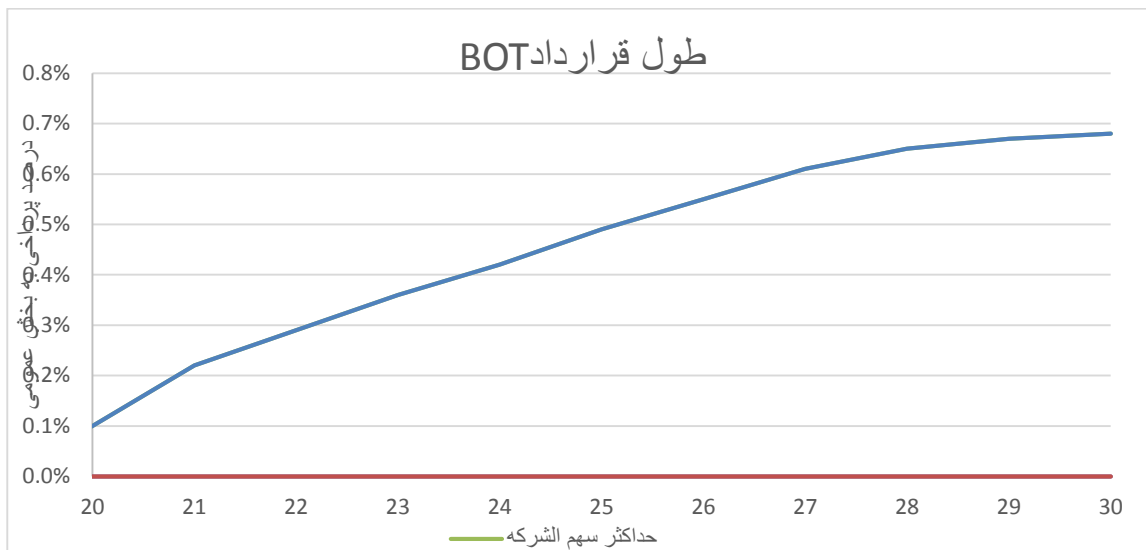
تورم	۱۸,۰٪
نرخ افزایش تعرفه‌ها	۱۸,۰٪
نرخ تنزیل بخش خصوصی	۲۸,۰٪
نرخ تنزیل بخش عمومی	۱۸,۰٪
مالیات بر درآمد	۲۵,۰٪
دوره معافیت مالیاتی بر حسب (سال)	۰
دلار (ریال)	۳۳,۰۰۰
یورو (ریال)	۳۶,۶۰۰
نرخ تقویت ارز خارجی در مقابل ریال (سالانه)	۱۸٪

در شرایط فعلی و با فرض تورم بلند مدت ۱۸٪، حداقل نرخ تنزیل سرمایه‌گذار و بخش خصوصی برابر با ۲۸٪ در نظر گرفته شده است. از طرف دیگر با توجه به اینکه هدف وزارت ورزش به عنوان نهاد متولی بخش عمومی در ارائه خدمات ورزشی، سودآوری از این مراکز نیست، نرخ تنزیل وزارت ورزش ۱۸٪ فرض شده است. به این معنی که وزارت ورزش در

طول سال‌های اجرای طرح، قدرت خرید خود را متناسب با تورم ایجاد شده حفظ نماید. نرخ مالیات بر درآمد (سود) نیز برابر با ۲۵٪ فرض شده است.

۱۲ ارزیابی طرح از دید بخش خصوصی و عمومی تحت قرارداد BOT

در این بخش نخست به این موضوع می‌پردازیم که حداقل دوره قرارداد BOT چند سال می‌تواند باشد و بخش خصوصی چه مقدار از درآمدهای خود را می‌تواند به بخش عمومی بپردازد. طبیعی است که هر چه طول قرارداد BOT بیشتر باشد، بخش خصوصی سهم بیشتری از درآمدهای خود را می‌تواند به عنوان سهم‌الشرکه، به بخش عمومی بپردازد. نمودار زیر در دوره‌های قراردادی ممکن، حداقل و حداکثر سهم‌الشرکه قابل پرداخت را به بخش عمومی نشان می‌دهد به نحوی که پروژه برای هر دو بخش سودآوری قابل قبول را داشته باشد.



نمودار ۱۰- دامنه مورد قبول سهم‌الشرکه از درآمدهای پروژه برای طرفین مشارکت تحت قرارداد BOT

همانطور که نمودار فوق نشان می‌دهد، حداقل طول دوره قرارداد BOT می‌تواند ۱۹ سال ۹ ماه باشد و کمتر از ۱۹ سال و ۹ ماه پروژه برای بخش خصوصی سودآور نخواهد بود. در واقع بازگشت سرمایه بخش خصوصی، با فرض عدم پرداخت سهم‌الشرکه، طی ۱۹ سال و ۹ ماه اتفاق می‌افتد.

نمودار فوق نشان می‌دهد که در دوره‌های مختلف قرارداد BOT حداکثر سهم‌الشرکه‌ای که بخش خصوصی می‌تواند از سال اول بهره‌برداری به بخش عمومی بپردازد چه مقدار می‌تواند باشد. به عنوان مثال اگر قرارداد ۲۵ ساله باشد، بخش خصوصی حداکثر می‌تواند ۵٪ از درآمدهای طرح را به عنوان سهم‌الشرکه به بخش خصوصی بپردازد و طرح همچنان برای بخش خصوصی حداقل سودآوری قابل قبول را داشته باشد.

از طرفی بخش عمومی نیز برای سودآور بودن طرح از منظر خود، بایستی حداقلی از سهم‌الشرکه را طی قرارداد BOT از بخش خصوصی دریافت کند. حداقل سهم‌الشرکه برای طول قرارداد تا ۳۰ سال صفر است، به این معنی که بخش عمومی اگر هیچ سهم‌الشرکه‌ای نیز دریافت نکند، پروژه همچنان سودآوری مورد قبول را برای وزارت ورزش دارد.

۱۳ پیشنهاد طول قرارداد BOT

با توجه به طول دوره ساخت و تجهیز پروژه که ۶ ماهه در نظر گرفته شده است و طول عمر تجهیزات که ۲۰ سال در نظر گرفته شده است و با توجه به حداقل طول ممکن قرارداد BOT که ۱۹ سال و ۹ ماه می‌باشد، پیشنهاد می‌شود که طول قرارداد BOT برای این طرح ۱۹ سال و ۹ ماه در نظر گرفته شود.

۱۴ پیشنهاد سهم‌الشرکه پرداختی به وزارت ورزش در قرارداد BOT

با توجه به نمودار ۱۰، اگر دوره قرارداد BOT را ۱۹ سال و ۹ ماه در نظر بگیریم، سهم‌الشرکه‌ای را نمیتوان برای وزارت ورزش در نظر گرفت مگر آنکه با اتخاذ طول قرار داده‌ای بیشتر مثلاً ۲۵ سال اجاره‌ی بین ۰٪ تا ۵٪ را از درآمد عملیاتی پروژه بتوان به سرمایه‌پذیر اختصاص دهیم.

۱۵ نتایج ارزیابی مالی طرح از دیدگاه بخش خصوصی

نتایج اصلی ارزیابی مالی طرح از دیدگاه بخش خصوصی به صورت جدول زیر است:

جدول ۱۷- نتایج اصلی ارزیابی مالی طرح از دیدگاه بخش خصوصی

بخش خصوصی	ارزش فعلی خالص (NPV)	۱۱۶
	نرخ بازده داخلی پروژه (IRR)	۲۸,۱۱٪
	بازگشت سرمایه ساده	۶ سال و ۲ ماه
	زمان برگشت سرمایه (حداقل دوره واگذاری به بخش خصوصی)	۱۹ سال و ۹ ماه

در جدول فوق مشاهده می‌شود که نرخ بازده داخلی پروژه (IRR) برابر ۲۸,۱۱٪ بدست آمده است. با توجه به نرخ تنزیل ۲۸٪ سرمایه‌گذار، این پروژه دارای توجیه مالی و اقتصادی از منظر سرمایه‌گذار می‌باشد.

دوره بازگشت سرمایه ساده این پروژه با احتساب زمان‌های ساخت، از شروع پروژه، ۶ سال و ۲ ماه است. هرچند مبلغ سرمایه‌گذاری اولیه طی این مدت بازگشت پیدا می‌کند، ولی با احتساب ارزش زمانی پول و نرخ تنزیل سرمایه‌گذار، بازگشت سرمایه پروژه برابر با ۱۹ سال و ۹ ماه خواهد بود.

جداول صورت سود و زیان و جریان نقدی آزاد طرح در پیوست این گزارش خواهد آمد.

در بخش بعد تأثیر متغیرهای مختلف تأثیرگذار بر نتایج مالی بخش خصوصی را بررسی می‌کنیم.

۱۶ تحلیل حساسیت متغیرهای تأثیرگذار بر نتایج مالی طرح از دیدگاه بخش خصوصی

۱۶,۱ بررسی تأثیر مقادیر مختلف ضریب اشغال پروژه بر نتایج مالی طرح از دیدگاه بخش خصوصی

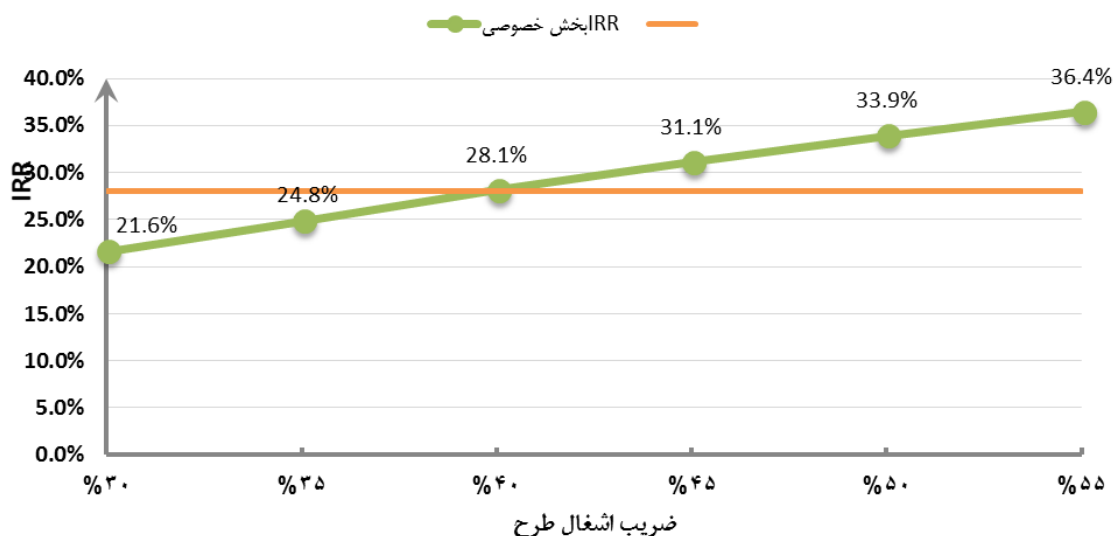
ضریب اشغال نسبت استفاده از ظرفیت پروژه ی مورد نظر به کل ظرفیت آن را نشان میدهد و طبیعتاً هرچه قدر این ضریب بیشتر باشد بهره وری و سود آوری طرح افزایش میابد.

یکی از تأثیر گذارترین عوامل در این طرح ضریب اشغال این طرح است که مهم ترین عامل در تعیین درآمد عملیاتی طرح خواهد بود و سود آوری طرح را به شدت تحت تأثیر قرار میدهد.

جدول ۱۸- نتایج تأثیر مقادیر مختلف ضریب اشغال بر نتایج مالی طرح

ضریب اشغال طرح	۳۰٪	۳۵٪	۴۰٪	۴۵٪	۵۰٪	۵۵٪
IRR بخش خصوصی	۲۱,۶٪	۲۴,۸٪	۲۸,۱٪	۳۱,۱٪	۳۳,۹٪	۳۶,۴٪

نمودار زیر تأثیر ضریب اشغال را بر نتایج مالی طرح را نشان می‌دهد. همانطور که نمودار نشان می‌دهد اگر ضریب اشغال ۵ درصد کاهش یابد، نرخ بازده داخلی پروژه ۳,۷٪ کاهش می‌یابد و طرح توجیه‌پذیری خود را از دست می‌دهد. بنابراین ملاحظه می‌شود نرخ بازده داخلی طرح شدیداً به ضریب اشغال طرح حساس است. و حداقل ضریب اشغال با توجه به مفروضات برای این طرح ۴۰٪ درصد خواهد بود و اگر ضریب اشغال از این مقدار کمتر باشد، بایستی سیاست‌هایی همچون افزایش سهم آورده ی سرمایه پذیر و یا افزایش طول دوره ی قرارداد اعمال شود.



نمودار ۱۱- تأثیر تفاوت ضریب اشغال طرح بر نتایج مالی طرح از دیدگاه بخش خصوصی

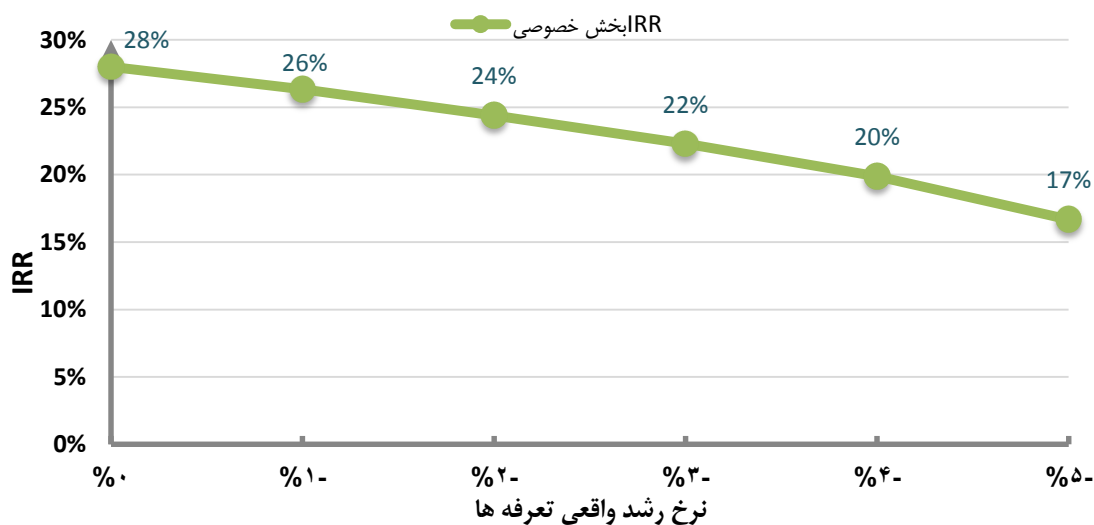
۱۶,۲ بررسی تأثیر تفاوت نرخ رشد تعرفه‌ها و هزینه‌ها بر نتایج مالی طرح از دیدگاه بخش خصوصی

چنانچه نرخ افزایش سالانه تعرفه مصوب خدمات ورزشی متناسب با تورم نبوده و کمتر از مقدار تورم افزایش یابد، نتایج مالی طرح به شدت تحت تأثیر قرار خواهد گرفت. در جدول زیر تأثیر نرخ رشد تعرفه‌ها و هزینه‌ها بر نتایج مالی طرح نشان داده شده است.

جدول ۱۹- تأثیر تفاوت نرخ رشد تعرفه‌ها و هزینه‌ها بر نتایج مالی طرح

تورم	۱۸٪	۱۸٪	۱۸٪	۱۸٪	۱۸٪	۱۸٪
نرخ افزایش تعرفه‌های خدمات	۱۳٪	۱۴٪	۱۵٪	۱۶٪	۱۷٪	۱۸٪
نرخ رشد واقعی تعرفه‌های خدمات	-۵٪	-۴٪	-۳٪	-۲٪	-۱٪	۰٪
IRR بخش خصوصی	۱۷٪	۲۰٪	۲۲٪	۲۴٪	۲۶٪	۲۸٪

نمودار زیر تأثیر نرخ رشد تعرفه‌ها و هزینه‌ها بر نتایج مالی طرح را نشان می‌دهد. همانطور که نمودار نشان می‌دهد اگر نرخ رشد تعرفه‌ها یک درصد کمتر از نرخ تورم باشد، نرخ بازده داخلی پروژه به ۲۶٪ کاهش می‌یابد و طرح توجیه‌پذیری خود را از دست می‌دهد. بنابراین ملاحظه می‌شود نرخ بازده داخلی طرح شدیداً به نرخ رشد تعرفه‌ها حساس است.



نمودار ۱۲- تأثیر تفاوت نرخ رشد تعرفه‌ها و هزینه‌ها بر نتایج مالی طرح از دیدگاه بخش خصوصی

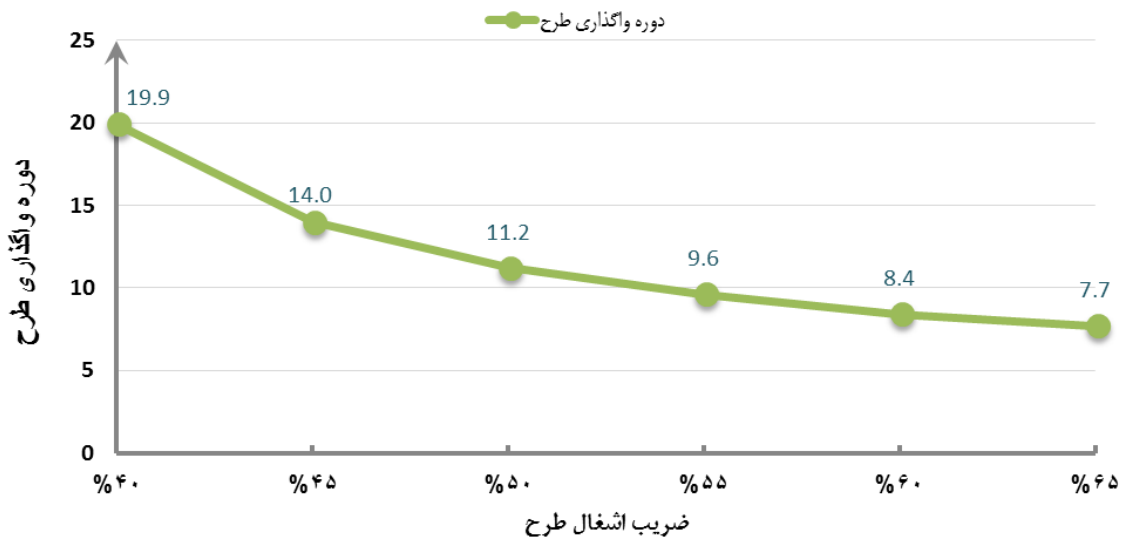
۱۶,۳ بررسی تأثیر مقادیر مختلف ضریب اشغال بر حداقل دوره‌ی واگذاری طرح به بخش خصوصی

در جدول زیر تأثیر مقادیر مختلف ضریب اشغال بر نتایج مالی طرح نشان داده شده است.

جدول ۲۰- تأثیر مقادیر مختلف ضریب اشغال بر حداقل دوره‌ی واگذاری طرح

ضریب اشغال	۴۰٪	۴۵٪	۵۰٪	۵۵٪	۶۰٪	۶۵٪
دوره واگذاری طرح	۱۹,۹	۱۴,۰	۱۱,۲	۹,۶	۸,۴	۷,۷

نمودار زیر تأثیر مقادیر مختلف ضریب اشغال را بر حداقل دورهی واگذاری پروژه به بخش خصوصی را بر نتایج مالی طرح نشان میدهد. همانطور که نمودار نشان می‌دهد ضریب اشغال طرح ۵ درصد افزایش یابد، حداقل دورهی واگذاری طرح ۲ سال و ۳ ماه کاهش می‌یابد. بنابراین ملاحظه می‌شود دورهی واگذاری طرح شدیداً به ضریب اشغال حساس است.

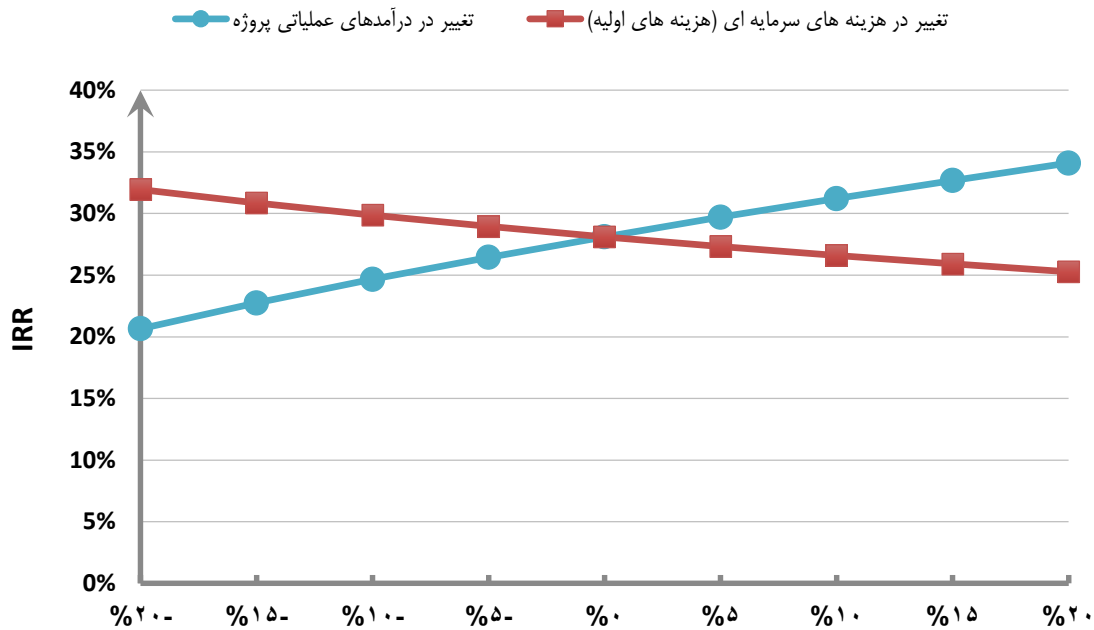


نمودار ۱۳- تأثیر مقادیر مختلف ضریب اشغال بر نتایج مالی طرح از دیدگاه بخش خصوصی

۱۶,۴ تأثیر افزایش یا کاهش غیرمنتظره در هزینه‌های سرمایه‌ای و درآمدهای عملیاتی بر نتایج

مالی طرح از دیدگاه بخش خصوصی

چنانچه به هر دلیلی تغییرات ناخواسته، غیر منتظره یا پیش‌بینی نشده در هزینه‌های سرمایه‌ای یا درآمدهای عملیاتی طرح اتفاق بیفتد، نتایج مالی طرح نیز دچار تغییر می‌شوند. نمودار زیر تأثیر افزایش یا کاهش غیرمنتظره در هزینه‌های سرمایه‌ای یا درآمدهای عملیاتی طرح را نشان می‌دهد.



نمودار ۱۴- تأثیر افزایش یا کاهش غیرمنتظره در هزینه های سرمایه ای یا درآمدهای عملیاتی

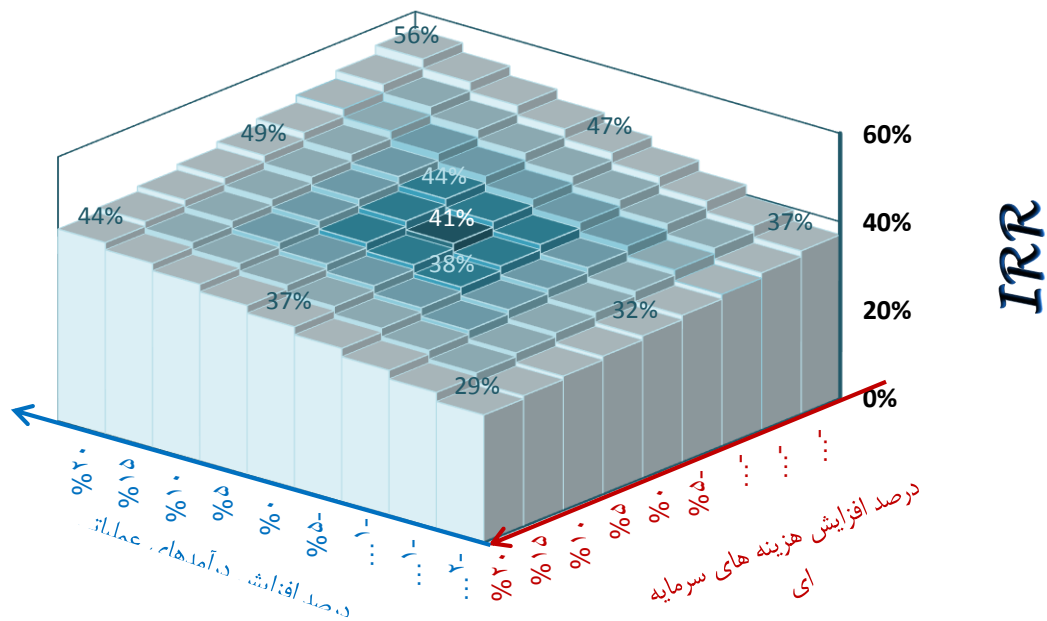
در نمودار فوق مشاهده می شود که حساسیت IRR به تغییر در درآمدهای عملیاتی بسیار بیشتر از حساسیت IRR به تغییر در هزینه های سرمایه ای است.

جدول زیر تأثیر افزایش یا کاهش همزمان غیرمنتظره در هزینه های سرمایه ای و درآمدهای عملیاتی بر نرخ بازده داخلی طرح را نشان می دهد.

جدول ۲۱- تأثیر افزایش یا کاهش غیرمنتظره در هزینه های سرمایه ای و درآمدهای عملیاتی بر نرخ بازده داخلی طرح

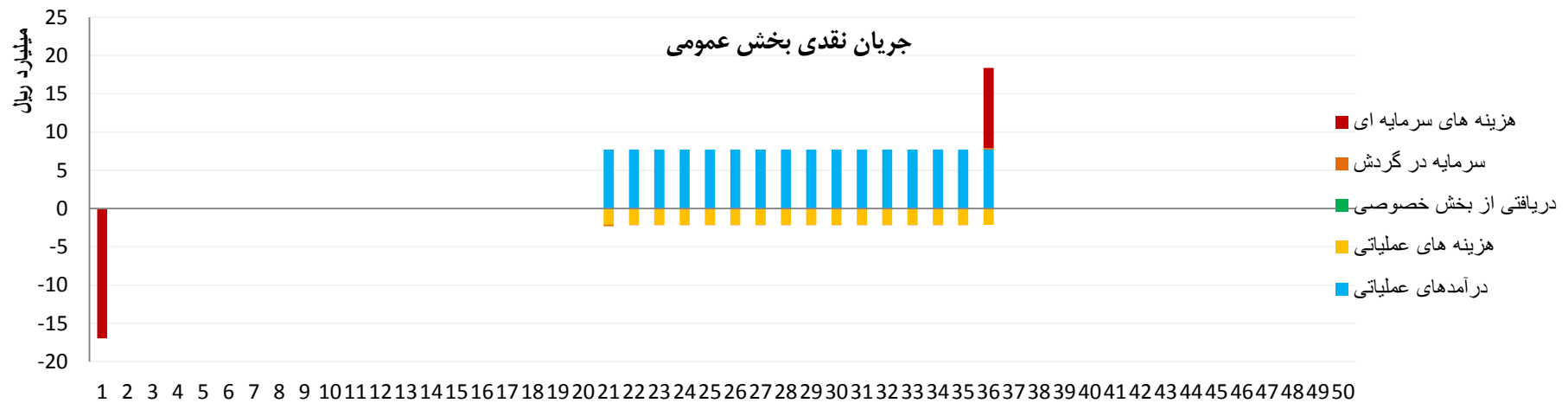
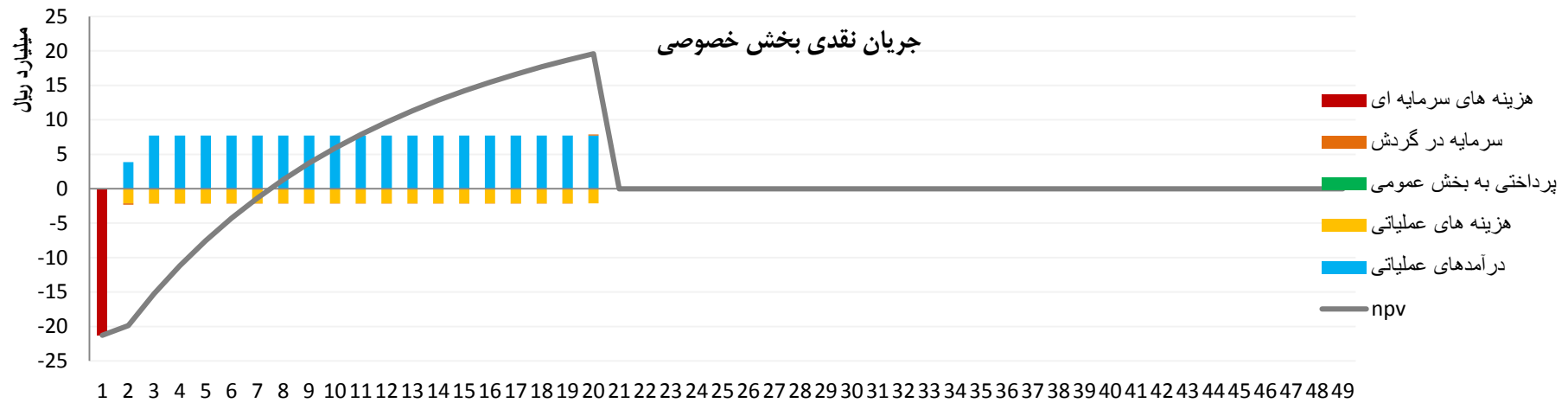
تغییر در درآمدهای عملیاتی پروژه									تغییر در هزینه های سرمایه ای (هزینه های اولیه)	
۲۰٪	۱۵٪	۱۰٪	۵٪	۰٪	-۵٪	-۱۰٪	-۱۵٪	-۲۰٪		
۵۶٪	۵۴٪	۵۲٪	۴۹٪	۴۷٪	۴۵٪	۴۲٪	۴۰٪	۳۷٪		-۲۰٪
۵۴٪	۵۲٪	۵۰٪	۴۸٪	۴۵٪	۴۳٪	۴۱٪	۳۸٪	۳۶٪		-۱۵٪
۵۲٪	۵۰٪	۴۸٪	۴۶٪	۴۴٪	۴۲٪	۳۹٪	۳۷٪	۳۵٪		-۱۰٪
۵۰٪	۴۸٪	۴۶٪	۴۴٪	۴۲٪	۴۰٪	۳۸٪	۳۶٪	۳۳٪		-۵٪
۴۹٪	۴۷٪	۴۵٪	۴۳٪	۴۱٪	۳۹٪	۳۷٪	۳۵٪	۳۲٪		۰٪
۴۷٪	۴۶٪	۴۴٪	۴۲٪	۴۰٪	۳۸٪	۳۶٪	۳۴٪	۳۲٪		۵٪
۴۶٪	۴۴٪	۴۳٪	۴۱٪	۳۹٪	۳۷٪	۳۵٪	۳۳٪	۳۱٪		۱۰٪
۴۵٪	۴۳٪	۴۱٪	۴۰٪	۳۸٪	۳۶٪	۳۴٪	۳۲٪	۳۰٪		۱۵٪
۴۴٪	۴۲٪	۴۰٪	۳۹٪	۳۷٪	۳۵٪	۳۳٪	۳۱٪	۲۹٪	۲۰٪	

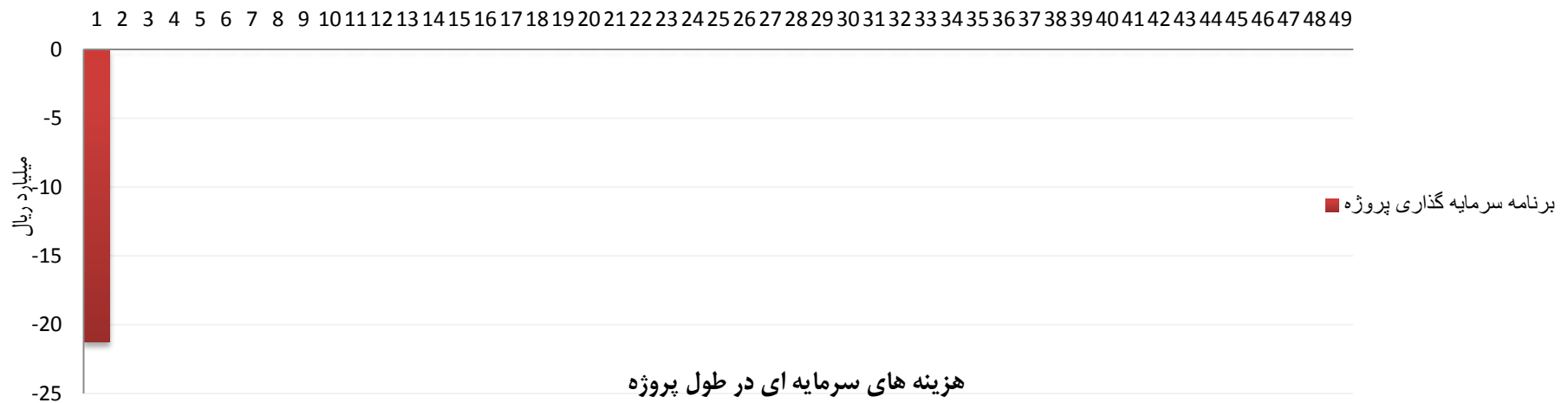
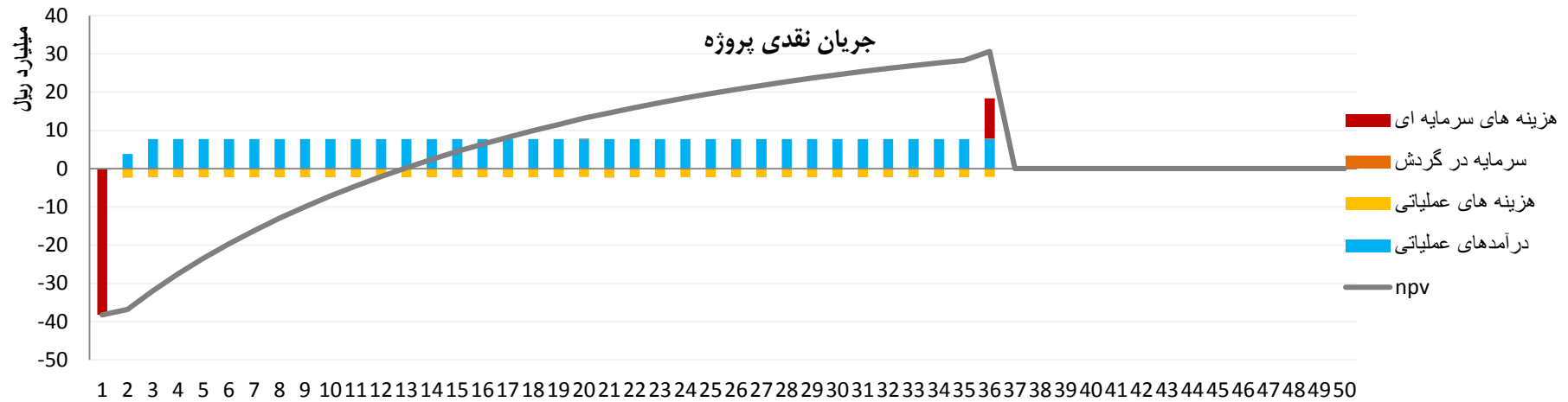
نمودار زیر تأثیر افزایش یا کاهش همزمان غیرمنتظره در هزینه‌های سرمایه‌ای و درآمدهای عملیاتی بر نرخ بازده داخلی طرح را نشان می‌دهد. همانطور که در نمودار فوق ملاحظه می‌شود، با ۵٪ افزایش هزینه‌های سرمایه‌ای و ۵٪ کاهش در درآمدهای عملیاتی نرخ بازده داخلی طرح به ۲۵٪ کاهش یافته و طرح توجیه پذیر نخواهد بود. حال اگر هزینه‌های سرمایه‌ای ۵٪ کاهش و درآمدهای عملیاتی ۵٪ افزایش داشته باشند، آنگاه IRR طرح ۳۴٪ خواهد بود. بنابراین با فرض خطای ۵٪ در برآورد هزینه‌های سرمایه‌ای و درآمدهای عملیاتی، IRR طرح ۲۵٪ تا ۳۴٪ متغیر خواهد بود. با توجه به اینکه نرخ تنزیل سرمایه‌گذار حداقل برابر ۲۸٪ فرض شده است، بنابراین با فرض خطای ۵٪، در حالت بدبینانه طرح برای سرمایه‌گذار توجیه اقتصادی نخواهد داشت.



نمودار ۱۵- تأثیر افزایش یا کاهش غیرمنتظره در هزینه‌های سرمایه‌ای و درآمدهای عملیاتی بر نرخ بازده داخلی طرح

پیوست استخراج نهادند همدان





صورت سود و زیان بخش خصوصی

دوره بهره برداری	۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹	۱۰
تاریخ	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴
درآمدهای عملیاتی	-	۴,۵۴۲	۱۰,۷۲۰	۱۲,۶۴۹	۱۴,۹۲۶	۱۷,۶۱۳	۲۰,۷۸۳	۲۴,۵۲۴	۲۸,۹۳۹	۳۴,۱۴۸
حقوق و مزایای پرسنل	-	(۱,۳۲۳)	(۱,۵۶۲)	(۱,۸۴۳)	(۲,۱۷۴)	(۲,۵۶۶)	(۳,۰۲۸)	(۳,۵۷۲)	(۴,۲۱۶)	(۴,۹۷۴)
نگهداری و تعمیرات	-	(۲۴۳)	(۲۸۷)	(۳۳۹)	(۴۰۰)	(۴۷۲)	(۵۵۷)	(۶۵۷)	(۷۷۵)	(۹۱۵)
مواد و اقلام مصرفی	-	(۹۹)	(۱۱۷)	(۱۳۸)	(۱۶۳)	(۱۹۲)	(۲۲۷)	(۲۶۸)	(۳۱۶)	(۳۷۳)
هزینه های انرژی	-	(۵۹۴)	(۷۰۰)	(۸۲۶)	(۹۷۵)	(۱,۱۵۱)	(۱,۳۵۸)	(۱,۶۰۲)	(۱,۸۹۱)	(۲,۳۳۱)
سایر هزینه ها	-	(۲۷۳)	(۳۲۲)	(۳۷۹)	(۴۴۸)	(۵۲۸)	(۶۲۳)	(۷۳۶)	(۸۶۸)	(۱,۰۲۴)
پرداختی به بخش عمومی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
هزینه های عملیاتی	-	(۲,۵۳۲)	(۲,۹۸۸)	(۳,۵۲۵)	(۴,۱۶۰)	(۴,۹۰۹)	(۵,۷۹۲)	(۶,۸۳۵)	(۸,۰۶۵)	(۹,۵۱۷)
استهلاک	-	(۷,۰۸۱)	(۷,۰۸۱)	(۷,۰۸۱)	(۷,۰۸۱)	(۷,۰۸۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)
سود قبل از کسر بهره و مالیات (EBIT)	-	(۵,۰۷۱)	۶۵۱	۲,۰۴۳	۳,۶۸۵	۵,۶۲۳	۷,۹۷۰	۱۰,۶۶۸	۱۳,۸۵۲	۱۷,۶۱۰
هزینه های بهره	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود قبل از کسر مالیات	-	(۵,۰۷۱)	۶۵۱	۲,۰۴۳	۳,۶۸۵	۵,۶۲۳	۷,۹۷۰	۱۰,۶۶۸	۱۳,۸۵۲	۱۷,۶۱۰
مالیات	-	-	(۱۶۳)	(۵۱۱)	(۹۲۱)	(۱,۴۰۶)	(۱,۹۹۲)	(۲,۶۶۷)	(۳,۴۶۳)	(۴,۴۰۲)
سود خالص	۰	۵,۰۷۱-	۴۸۸	۱,۵۳۲	۲,۷۶۴	۴,۲۱۷	۵,۹۷۷	۸,۰۰۱	۱۰,۳۸۹	۱۳,۲۰۷

صورت سود و زیان بخش خصوصی

دوره بهره برداری	۱۱	۱۲	۱۳	۱۴	۱۵	۱۶	۱۷	۱۸	۱۹	۲۰
تاریخ	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸	۱۴۰۹	۱۴۱۰	۱۴۱۱	۱۴۱۲	۱۴۱۳	۱۴۱۴
درآمدهای عملیاتی	۴۰,۲۹۴	۴۷,۵۴۷	۵۶,۱۰۶	۶۶,۲۰۵	۷۸,۱۲۲	۹۲,۱۸۳	۱۰۸,۱۷۷	۱۲۸,۳۵۶	۱۵۱,۴۶۰	۱۷۸,۷۲۳
حقوق و مزایای پرسنل	(۵,۸۷۰)	(۶,۹۲۶)	(۸,۱۷۳)	(۹,۶۴۴)	(۱۱,۳۸۰)	(۱۳,۴۲۸)	(۱۵,۸۴۵)	(۱۸,۶۹۸)	(۲۲,۰۶۳)	(۲۶,۰۳۵)
نگهداری و تعمیرات	(۱,۰۷۹)	(۱,۲۷۳)	(۱,۵۰۳)	(۱,۷۷۳)	(۲,۰۹۲)	(۲,۴۶۹)	(۲,۹۱۳)	(۳,۴۳۸)	(۴,۰۵۶)	(۴,۷۸۶)
مواد و اقلام مصرفی	(۴۴۰)	(۵۱۹)	(۶۱۲)	(۷۲۲)	(۸۵۲)	(۱,۰۰۶)	(۱,۱۸۷)	(۱,۴۰۰)	(۱,۶۵۳)	(۱,۹۵۰)
هزینه های انرژی	(۲,۶۳۳)	(۳,۱۰۶)	(۳,۶۶۶)	(۴,۳۲۵)	(۵,۱۰۴)	(۶,۰۲۳)	(۷,۱۰۷)	(۸,۳۸۶)	(۹,۸۹۶)	(۱۱,۶۷۷)
سایر هزینه ها	(۱,۲۰۹)	(۱,۴۲۶)	(۱,۶۸۳)	(۱,۹۸۶)	(۲,۳۴۴)	(۲,۷۶۶)	(۳,۲۶۳)	(۳,۸۵۱)	(۴,۵۴۴)	(۵,۳۶۲)
پرداختی به بخش عمومی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
هزینه های عملیاتی	(۱۱,۲۳۰)	(۱۳,۲۵۱)	(۱۵,۶۳۶)	(۱۸,۴۵۱)	(۲۱,۷۷۲)	(۲۵,۶۹۱)	(۳۰,۳۱۶)	(۳۵,۷۷۳)	(۴۲,۲۱۲)	(۴۹,۸۱۰)
استهلاک	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)
سود قبل از کسر بهره و مالیات (EBIT)	۲۲,۰۴۳	۲۷,۲۷۵	۳۳,۴۴۸	۴۰,۷۳۲	۴۹,۳۲۸	۵۹,۴۷۱	۷۱,۴۴۰	۸۵,۵۶۳	۱۰۲,۲۲۸	۱۲۱,۸۹۲
هزینه های بهره	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود قبل از کسر مالیات	۲۲,۰۴۳	۲۷,۲۷۵	۳۳,۴۴۸	۴۰,۷۳۲	۴۹,۳۲۸	۵۹,۴۷۱	۷۱,۴۴۰	۸۵,۵۶۳	۱۰۲,۲۲۸	۱۲۱,۸۹۲
مالیات	(۵,۵۱۱)	(۶,۸۱۹)	(۸,۳۶۲)	(۱۰,۱۸۳)	(۱۲,۳۳۲)	(۱۴,۸۶۸)	(۱۷,۸۶۰)	(۲۱,۳۹۱)	(۲۵,۵۵۷)	(۳۰,۴۷۳)
سود خالص	۱۶,۵۳۲	۲۰,۴۵۶	۲۵,۰۸۶	۳۰,۵۴۹	۳۶,۹۹۶	۴۴,۶۰۳	۵۳,۵۸۰	۶۴,۱۷۲	۷۶,۶۷۱	۹۱,۴۱۹

صورت سود و زیان بخش عمومی

دوره بهره برداری	۲۱	۲۲	۲۳	۲۴	۲۵	۲۶	۲۷	۲۸	۲۹	۳۰	۳۱	۳۲	۳۳	۳۴	۳۵	۳۶
تاریخ	۱۴۱۵	۱۴۱۶	۱۴۱۷	۱۴۱۸	۱۴۱۹	۱۴۲۰	۱۴۲۱	۱۴۲۲	۱۴۲۳	۱۴۲۴	۱۴۲۵	۱۴۲۶	۱۴۲۷	۱۴۲۸	۱۴۲۹	۱۴۳۰
درآمدهای عملیاتی	۲۱۰,۸۹۳	۲۴۸,۸۵۴	۲۹۳,۶۴۸	۳۴۶,۵۰۵	۴۰۸,۸۷۶	۴۸۲,۶۷۳	۵۶۹,۳۱۸	۶۷۱,۷۹۶	۷۹۲,۷۱۹	۹۳۵,۴۰۸	۱,۰۳,۷۸۲	۱,۲۰۲,۴۶۳	۱,۵۳۶,۹۰۶	۱,۸۱۳,۵۴۹	۲,۱۳۹,۹۸۸	۲,۵۲۵,۱۸۶
دریافتی از بخش خصوصی	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
حقوق و مزایای پرسنل	(۳۰,۷۲۱)	(۳۶,۲۵۱)	(۴۲,۷۷۶)	(۵۰,۴۷۵)	(۵۹,۵۶۱)	(۷۰,۲۸۲)	(۸۲,۹۳۳)	(۹۷,۸۶۰)	(۱۱۵,۴۷۵)	(۱۳۶,۲۶۱)	(۱۶۰,۷۸۸)	(۱۸۹,۷۳۰)	(۲۲۳,۸۸۱)	(۲۶۴,۱۸۰)	(۳۱۱,۷۳۳)	(۳۶۷,۸۴۴)
نگهداری و تعمیرات	(۵,۶۴۸)	(۶,۶۶۵)	(۷,۸۶۴)	(۹,۲۸۰)	(۱۰,۹۵۰)	(۱۲,۹۲۱)	(۱۵,۲۴۷)	(۱۷,۹۹۲)	(۲۱,۲۳۰)	(۲۵,۰۵۲)	(۲۹,۵۶۱)	(۳۴,۸۱۲)	(۴۱,۱۶۰)	(۴۸,۵۶۹)	(۵۷,۳۱۲)	(۶۷,۶۲۸)
مواد و اقلام مصرفی	(۲,۳۰۱)	(۲,۷۱۵)	(۳,۲۰۴)	(۳,۷۸۱)	(۴,۴۶۱)	(۵,۲۶۴)	(۶,۲۱۲)	(۷,۳۳۰)	(۸,۶۴۹)	(۱۰,۲۰۶)	(۱۲,۰۴۳)	(۱۴,۲۱۱)	(۱۶,۷۶۹)	(۱۹,۷۸۷)	(۲۳,۳۴۹)	(۲۷,۵۵۲)
هزینه های انرژی	(۱۳,۱۷۹)	(۱۶,۲۵۹)	(۱۹,۱۸۵)	(۲۲,۶۳۹)	(۲۶,۷۱۴)	(۳۱,۵۲۲)	(۳۷,۱۹۶)	(۴۳,۸۹۲)	(۵۱,۷۹۲)	(۶۱,۱۱۵)	(۷۲,۱۱۵)	(۸۵,۰۹۶)	(۱۰۰,۴۱۴)	(۱۱۸,۴۸۸)	(۱۳۹,۸۱۶)	(۱۶۴,۹۸۳)
سایر هزینه ها	(۶,۳۳۷)	(۷,۴۶۶)	(۸,۸۰۹)	(۱۰,۳۹۵)	(۱۲,۲۶۶)	(۱۴,۴۷۴)	(۱۷,۰۸۰)	(۲۰,۱۵۴)	(۲۳,۷۸۲)	(۲۸,۰۶۲)	(۳۳,۱۱۳)	(۳۹,۰۷۴)	(۴۶,۱۰۷)	(۵۴,۴۰۶)	(۶۴,۲۰۰)	(۷۵,۷۵۶)
هزینه های عملیاتی	(۵۸,۷۷۵)	(۶۹,۳۵۵)	(۸۱,۸۳۹)	(۹۶,۵۷۰)	(۱۱۳,۹۵۲)	(۱۳۴,۴۶۴)	(۱۵۸,۶۶۷)	(۱۸۷,۲۲۷)	(۲۲۰,۹۲۸)	(۲۶۰,۶۹۵)	(۳۰۷,۶۳۱)	(۳۶۲,۹۹۲)	(۴۲۸,۳۳۱)	(۵۰۵,۴۳۱)	(۵۹۶,۴۰۸)	(۷۰۳,۷۶۲)
استهلاک	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)
سود قبل از کسر بهره و مالیات (EBIT)	۱۴۵,۰۹۷	۱۷۲,۴۷۸	۲۰۴,۷۸۸	۲۴۲,۹۱۴	۲۸۷,۹۰۲	۳۴۰,۹۸۸	۴۰۳,۶۳۰	۴۷۷,۵۴۷	۵۶۴,۷۶۹	۶۶۷,۶۹۲	۷۸۹,۱۴۰	۹۳۹,۴۷۰	۱,۱۰۸,۵۷۵	۱,۳۰۸,۱۱۸	۱,۵۴۳,۵۸۰	۱,۸۲۱,۴۲۴
هزینه های بهره	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود قبل از کسر مالیات	۱۴۵,۰۹۷	۱۷۲,۴۷۸	۲۰۴,۷۸۸	۲۴۲,۹۱۴	۲۸۷,۹۰۲	۳۴۰,۹۸۸	۴۰۳,۶۳۰	۴۷۷,۵۴۷	۵۶۴,۷۶۹	۶۶۷,۶۹۲	۷۸۹,۱۴۰	۹۳۹,۴۷۰	۱,۱۰۸,۵۷۵	۱,۳۰۸,۱۱۸	۱,۵۴۳,۵۸۰	۱,۸۲۱,۴۲۴
مالیات	(۳۶,۲۷۴)	(۴۳,۱۲۰)	(۵۱,۱۹۷)	(۶۰,۷۲۸)	(۷۱,۹۷۵)	(۸۵,۲۴۷)	(۱۰۰,۹۰۷)	(۱۱۹,۳۸۷)	(۱۴۱,۱۹۲)	(۱۶۶,۹۲۳)	(۱۹۷,۲۸۵)	(۲۳۴,۸۶۸)	(۲۷۷,۱۴۴)	(۳۲۷,۰۳۰)	(۳۸۵,۸۹۵)	(۴۵۵,۳۵۶)
سود خالص	۱۰۸,۸۲۳	۱۲۹,۳۵۹	۱۵۳,۵۹۱	۱۸۲,۱۸۵	۲۱۵,۹۲۶	۲۵۵,۷۴۱	۳۰۲,۷۲۲	۳۵۸,۱۶۰	۴۲۳,۵۷۷	۵۰۰,۷۶۹	۵۹۱,۸۵۵	۷۰۴,۶۰۳	۸۳۱,۴۳۱	۹۸۱,۰۸۹	۱,۱۵۷,۶۸۵	۱,۳۶۶,۰۶۸

صورت سود و زیان پروژه

دوره بهره برداری	۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹	۱۰	۱۱	۱۲
تاریخ	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
درآمدهای عملیاتی	-	۴,۵۴۲	۱۰,۷۲۰	۱۲,۶۴۹	۱۴,۹۲۶	۱۷,۶۱۳	۲۰,۷۸۳	۲۴,۵۲۴	۲۸,۹۳۹	۳۴,۱۴۸	۴۰,۲۹۴	۴۷,۵۴۷
حقوق و مزایای پرسنل	-	(۱,۳۲۳)	(۱,۵۶۲)	(۱,۸۴۳)	(۲,۱۷۴)	(۲,۵۶۶)	(۳,۰۲۸)	(۳,۵۷۲)	(۴,۲۱۶)	(۴,۹۷۴)	(۵,۸۷۰)	(۶,۹۲۶)
نگهداری و تعمیرات	-	(۲۴۳)	(۲۸۷)	(۳۳۹)	(۴۰۰)	(۴۷۲)	(۵۵۷)	(۶۵۷)	(۷۷۵)	(۹۱۵)	(۱,۰۷۹)	(۱,۲۷۳)
مواد و اقلام مصرفی	-	(۹۹)	(۱۱۷)	(۱۳۸)	(۱۶۳)	(۱۹۲)	(۲۲۷)	(۲۶۸)	(۳۱۶)	(۳۷۳)	(۴۴۰)	(۵۱۹)
هزینه های انرژی	-	(۵۹۴)	(۷۰۰)	(۸۲۶)	(۹۷۵)	(۱,۱۵۱)	(۱,۳۵۸)	(۱,۶۰۲)	(۱,۸۹۱)	(۲,۲۳۱)	(۲,۶۳۳)	(۳,۱۰۶)
سایر هزینه ها	-	(۲۷۳)	(۳۲۲)	(۳۷۹)	(۴۴۸)	(۵۲۸)	(۶۲۳)	(۷۳۶)	(۸۶۸)	(۱,۰۲۴)	(۱,۲۰۹)	(۱,۴۲۶)
هزینه های عملیاتی	-	(۲,۵۳۲)	(۲,۹۸۸)	(۳,۵۲۵)	(۴,۱۶۰)	(۴,۹۰۹)	(۵,۷۹۲)	(۶,۸۳۵)	(۸,۰۶۵)	(۹,۵۱۷)	(۱۱,۲۳۰)	(۱۳,۲۵۱)
استهلاک	-	(۷,۰۸۱)	(۷,۰۸۱)	(۷,۰۸۱)	(۷,۰۸۱)	(۷,۰۸۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)
سود قبل از کسر بهره و مالیات (EBIT)	-	(۵,۰۷۱)	۶۵۱	۲,۰۴۳	۳,۶۸۵	۵,۶۲۳	۷,۹۷۰	۱۰,۶۶۸	۱۳,۸۵۲	۱۷,۶۱۰	۲۲,۰۴۳	۲۷,۲۷۵
هزینه های بهره	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود قبل از کسر مالیات	-	(۵,۰۷۱)	۶۵۱	۲,۰۴۳	۳,۶۸۵	۵,۶۲۳	۷,۹۷۰	۱۰,۶۶۸	۱۳,۸۵۲	۱۷,۶۱۰	۲۲,۰۴۳	۲۷,۲۷۵
مالیات	-	-	(۱۶۳)	(۵۱۱)	(۹۲۱)	(۱,۴۰۶)	(۱,۹۹۲)	(۲,۶۶۷)	(۳,۴۶۳)	(۴,۴۰۲)	(۵,۵۱۱)	(۶,۸۱۹)
سود خالص	۰	۵,۰۷۱-	۴۸۸	۱,۵۳۲	۲,۷۶۴	۴,۲۱۷	۵,۹۷۷	۸,۰۰۱	۱۰,۳۸۹	۱۳,۲۰۷	۱۶,۵۳۲	۲۰,۴۵۶

صورت سود و زیان پروژه

دوره بهره برداری	۱۳	۱۴	۱۵	۱۶	۱۷	۱۸	۱۹	۲۰	۲۱	۲۲	۲۳	۲۴
تاریخ	۱۴۰۷	۱۴۰۸	۱۴۰۹	۱۴۱۰	۱۴۱۱	۱۴۱۲	۱۴۱۳	۱۴۱۴	۱۴۱۵	۱۴۱۶	۱۴۱۷	۱۴۱۸
درآمدهای عملیاتی	۵۶,۱۰۶	۶۶,۲۰۵	۷۸,۱۲۲	۹۲,۱۸۳	۱۰۸,۷۷۷	۱۲۸,۳۵۶	۱۵۱,۴۶۰	۱۷۸,۷۲۳	۲۱۰,۸۹۳	۲۴۸,۸۵۴	۲۹۳,۶۴۸	۳۴۶,۵۰۵
حقوق و مزایای پرسنل	(۸,۱۷۳)	(۹,۶۴۴)	(۱۱,۳۸۰)	(۱۳,۴۲۸)	(۱۵,۸۴۵)	(۱۸,۶۹۸)	(۲۲,۰۶۳)	(۲۶,۰۳۵)	(۳۰,۷۲۱)	(۳۶,۲۵۱)	(۴۲,۷۷۶)	(۵۰,۴۷۵)
نگهداری و تعمیرات	(۱,۵۰۳)	(۱,۷۷۳)	(۲,۰۹۲)	(۲,۴۶۹)	(۲,۹۱۳)	(۳,۴۳۸)	(۴,۰۵۶)	(۴,۷۸۶)	(۵,۶۴۸)	(۶,۶۶۵)	(۷,۸۶۴)	(۹,۲۸۰)
مواد و اقلام مصرفی	(۶۱۲)	(۷۲۲)	(۸۵۲)	(۱,۰۰۶)	(۱,۱۸۷)	(۱,۴۰۰)	(۱,۶۵۳)	(۱,۹۵۰)	(۲,۳۰۱)	(۲,۷۱۵)	(۳,۲۰۴)	(۳,۷۸۱)
هزینه های انرژی	(۳,۶۶۶)	(۴,۳۲۵)	(۵,۱۰۴)	(۶,۰۲۳)	(۷,۱۰۷)	(۸,۳۸۶)	(۹,۸۹۶)	(۱۱,۶۷۷)	(۱۳,۷۷۹)	(۱۶,۲۵۹)	(۱۹,۱۸۵)	(۲۲,۶۳۹)
سایر هزینه ها	(۱,۶۸۳)	(۱,۹۸۶)	(۲,۳۴۴)	(۲,۷۶۶)	(۳,۲۶۳)	(۳,۸۵۱)	(۴,۵۴۴)	(۵,۳۶۲)	(۶,۳۲۷)	(۷,۴۶۶)	(۸,۸۰۹)	(۱۰,۳۹۵)
هزینه های عملیاتی	(۱۵,۶۳۶)	(۱۸,۴۵۱)	(۲۱,۷۷۲)	(۲۵,۶۹۱)	(۳۰,۳۱۶)	(۳۵,۷۷۳)	(۴۲,۲۱۲)	(۴۹,۸۱۰)	(۵۸,۱۷۵)	(۶۹,۳۵۵)	(۸۱,۸۳۹)	(۹۶,۵۷۰)
استهلاک	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)
سود قبل از کسر بهره و مالیات (EBIT)	۳۳,۴۴۸	۴۰,۷۳۲	۴۹,۳۲۸	۵۹,۴۷۱	۷۱,۴۴۰	۸۵,۵۶۳	۱۰۲,۲۲۸	۱۲۱,۸۹۲	۱۴۵,۰۹۷	۱۷۲,۴۷۸	۲۰۴,۷۸۸	۲۴۲,۹۱۴
هزینه های بهره	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود قبل از کسر مالیات	۳۳,۴۴۸	۴۰,۷۳۲	۴۹,۳۲۸	۵۹,۴۷۱	۷۱,۴۴۰	۸۵,۵۶۳	۱۰۲,۲۲۸	۱۲۱,۸۹۲	۱۴۵,۰۹۷	۱۷۲,۴۷۸	۲۰۴,۷۸۸	۲۴۲,۹۱۴
مالیات	(۸,۳۶۲)	(۱۰,۱۸۳)	(۱۲,۳۳۲)	(۱۴,۸۶۸)	(۱۷,۸۶۰)	(۲۱,۳۹۱)	(۲۵,۵۵۷)	(۳۰,۴۷۳)	(۳۶,۲۷۴)	(۴۳,۱۲۰)	(۵۱,۱۹۷)	(۶۰,۷۲۸)
سود خالص	۲۵,۰۸۶	۳۰,۵۴۹	۳۶,۹۹۶	۴۴,۶۰۳	۵۳,۵۸۰	۶۴,۱۷۲	۷۶,۶۷۱	۹۱,۴۱۹	۱۰۸,۸۲۳	۱۲۹,۳۵۹	۱۵۳,۵۹۱	۱۸۲,۱۸۵

صورت سود و زیان پروژه

دوره بهره برداری تاریخ	۲۵	۲۶	۲۷	۲۸	۲۹	۳۰	۳۱	۳۲	۳۳	۳۴	۳۵	۳۶
	۱۴۱۹	۱۴۲۰	۱۴۲۱	۱۴۲۲	۱۴۲۳	۱۴۲۴	۱۴۲۵	۱۴۲۶	۱۴۲۷	۱۴۲۸	۱۴۲۹	۱۴۳۰
درآمدهای عملیاتی	۴۰۸,۱۷۶	۴۸۲,۴۷۳	۵۶۹,۳۱۸	۶۷۱,۷۹۶	۷۹۲,۷۱۹	۹۳۵,۴۰۸	۱,۱۰۳,۷۸۲	۱,۳۰۲,۴۶۳	۱,۵۳۶,۹۰۶	۱,۸۱۳,۵۴۹	۲,۱۳۹,۹۸۸	۲,۵۲۵,۱۸۶
حقوق و مزایای پرسنل	(۵۹,۵۶۱)	(۷۰,۲۸۲)	(۸۲,۹۳۳)	(۹۷,۸۶۰)	(۱۱۵,۴۷۵)	(۱۳۶,۲۶۱)	(۱۶۰,۷۸۸)	(۱۸۹,۷۳۰)	(۲۲۳,۸۸۱)	(۲۶۴,۱۸۰)	(۳۱۱,۷۳۳)	(۳۶۷,۸۴۴)
نگهداری و تعمیرات	(۱۰,۹۵۰)	(۱۲,۹۲۱)	(۱۵,۳۴۷)	(۱۷,۹۹۲)	(۲۱,۳۳۰)	(۲۵,۰۵۲)	(۲۹,۵۶۱)	(۳۴,۸۸۲)	(۴۱,۱۶۰)	(۴۸,۵۶۹)	(۵۷,۳۱۲)	(۶۷,۶۲۸)
مواد و اقلام مصرفی	(۴,۴۶۱)	(۵,۲۶۴)	(۶,۲۱۲)	(۷,۳۳۰)	(۸,۶۴۹)	(۱۰,۲۰۶)	(۱۲,۰۴۳)	(۱۴,۲۱۱)	(۱۶,۷۶۹)	(۱۹,۷۸۷)	(۲۳,۳۴۹)	(۲۷,۵۵۲)
هزینه های انرژی	(۲۶,۷۱۴)	(۳۱,۵۲۲)	(۳۷,۱۹۶)	(۴۳,۸۹۲)	(۵۱,۷۹۲)	(۶۱,۱۱۵)	(۷۲,۱۱۵)	(۸۵,۰۹۶)	(۱۰۰,۴۱۴)	(۱۱۸,۴۸۸)	(۱۳۹,۸۱۶)	(۱۶۴,۹۸۳)
سایر هزینه ها	(۱۲,۲۶۶)	(۱۴,۴۷۴)	(۱۷,۰۸۰)	(۲۰,۱۵۴)	(۲۳,۷۸۲)	(۲۸,۰۶۲)	(۳۳,۱۱۳)	(۳۹,۰۷۴)	(۴۶,۱۰۷)	(۵۴,۴۰۶)	(۶۴,۲۰۰)	(۷۵,۷۵۶)
هزینه های عملیاتی	(۱۱۳,۹۵۲)	(۱۳۴,۴۶۴)	(۱۵۸,۶۶۷)	(۱۸۷,۲۲۷)	(۲۲۰,۹۲۸)	(۲۶۰,۶۹۵)	(۳۰۷,۶۲۱)	(۳۶۲,۹۹۲)	(۴۲۸,۳۳۱)	(۵۰۵,۴۳۱)	(۵۹۶,۴۰۸)	(۷۰۳,۷۶۲)
استهلاک	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	(۷,۰۲۱)	-	-	-	-	-
سود قبل از کسر بهره و مالیات (EBIT)	۲۸۷,۹۰۲	۳۴۰,۹۸۸	۴۰۳,۶۳۰	۴۷۷,۵۴۷	۵۶۴,۷۶۹	۶۶۷,۶۹۲	۷۸۹,۱۴۰	۹۳۹,۴۷۰	۱,۱۰۸,۵۷۵	۱,۳۰۸,۱۱۸	۱,۵۴۳,۵۸۰	۱,۸۲۱,۴۲۴
هزینه های بهره	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود قبل از کسر مالیات	۲۸۷,۹۰۲	۳۴۰,۹۸۸	۴۰۳,۶۳۰	۴۷۷,۵۴۷	۵۶۴,۷۶۹	۶۶۷,۶۹۲	۷۸۹,۱۴۰	۹۳۹,۴۷۰	۱,۱۰۸,۵۷۵	۱,۳۰۸,۱۱۸	۱,۵۴۳,۵۸۰	۱,۸۲۱,۴۲۴
مالیات	(۷۱,۹۷۵)	(۸۵,۳۴۷)	(۱۰۰,۹۰۷)	(۱۱۹,۳۸۷)	(۱۴۱,۱۹۲)	(۱۶۶,۹۲۳)	(۱۹۷,۲۸۵)	(۲۳۴,۸۶۸)	(۲۷۷,۱۴۴)	(۳۲۷,۰۳۰)	(۳۸۵,۸۹۵)	(۴۵۵,۳۵۶)
سود خالص	۲۱۵,۹۲۶	۲۵۵,۷۴۱	۳۰۲,۷۲۳	۳۵۸,۱۶۰	۴۲۳,۵۷۷	۵۰۰,۷۶۹	۵۹۱,۸۵۵	۷۰۴,۶۰۳	۸۳۱,۴۳۱	۹۸۱,۰۸۹	۱,۱۵۷,۶۸۵	۱,۳۶۶,۰۶۸

جریان نقدی آزاد بخش خصوصی

دوره بهره برداری	۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹	۱۰	۱۱	۱۲	۱۳	۱۴	۱۵	۱۶	۱۷	۱۸	۱۹	۲۰
تاریخ	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸	۱۴۰۹	۱۴۱۰	۱۴۱۱	۱۴۱۲	۱۴۱۳	۱۴۱۴
سود قبل از کسر بهره و مالیات (EBIT)	-	(۵,۰۷۱)	۶۵۱	۲,۰۴۳	۳,۶۸۵	۵,۶۲۳	۷,۹۷۰	۱۰,۶۶۸	۱۳,۸۵۲	۱۷,۶۱۰	۲۲,۰۴۳	۲۷,۳۷۵	۳۳,۴۴۸	۴۰,۷۳۳	۴۹,۳۲۸	۵۹,۴۷۱	۷۱,۴۴۰	۸۵,۵۶۳	۱۰۲,۲۲۸	۱۲۱,۸۹۲
مالیات بر درآمد	-	-	(۱۶۳)	(۵۱۱)	(۹۲۱)	(۱,۴۰۶)	(۱,۹۹۲)	(۲,۶۶۷)	(۳,۴۶۳)	(۴,۴۰۲)	(۵,۵۱۱)	(۶,۸۱۹)	(۸,۳۶۲)	(۱۰,۱۸۳)	(۱۲,۳۳۲)	(۱۴,۸۶۸)	(۱۷,۸۶۰)	(۲۱,۳۹۱)	(۲۵,۵۵۷)	(۳۰,۴۷۳)
استهلاک	-	۷,۰۸۱	۷,۰۸۱	۷,۰۸۱	۷,۰۸۱	۷,۰۸۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱
تغییرات در سرمایه در گردش	-	(۲۱۱)	(۴۵)	(۵۳)	(۶۲)	(۷۴)	(۸۷)	(۱۰۳)	(۱۲۱)	(۱۴۳)	(۱۶۸)	(۱۹۹)	(۲۳۵)	(۲۷۷)	(۳۲۷)	(۳۸۵)	(۴۵۵)	(۵۳۷)	(۶۳۳)	۴,۱۱۳
هزینه های سرمایه ای	(۲۱,۲۶۴)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جریان نقدی آزاد	۲۱,۲۶۴-	۱,۷۹۹	۷,۵۲۵	۸,۵۶۰	۹,۷۸۳	۱۱,۳۲۵	۱۲,۹۱۲	۱۴,۹۲۰	۱۷,۲۹۰	۲۰,۰۸۶	۲۳,۳۸۵	۲۷,۲۷۹	۳۱,۸۷۳	۳۷,۲۹۴	۴۳,۶۹۱	۵۱,۲۳۹	۶۰,۱۴۶	۷۰,۶۵۷	۸۳,۰۵۹	۱۰۲,۵۵۳

جریان نقدی آزاد بخش عمومی

دوره بهره برداری	۲۱	۲۲	۲۳	۲۴	۲۵	۲۶	۲۷	۲۸	۲۹	۳۰	۳۱	۳۲	۳۳	۳۴	۳۵	۳۶
تاریخ	۱۴۱۵	۱۴۱۶	۱۴۱۷	۱۴۱۸	۱۴۱۹	۱۴۲۰	۱۴۲۱	۱۴۲۲	۱۴۲۳	۱۴۲۴	۱۴۲۵	۱۴۲۶	۱۴۲۷	۱۴۲۸	۱۴۲۹	۱۴۳۰
سود قبل از کسر بهره و مالیات (EBIT)	۱۴۵,۰۹۷	۱۷۲,۴۷۸	۲۰۴,۷۸۸	۲۴۲,۹۱۴	۲۸۷,۹۰۲	۳۴۰,۹۸۸	۴۰۳,۶۳۰	۴۷۷,۵۴۷	۵۶۴,۷۶۹	۶۶۷,۶۹۲	۷۸۹,۱۴۰	۹۳۹,۴۷۰	۱,۱۰۸,۵۷۵	۱,۳۰۸,۱۱۸	۱,۵۴۳,۵۸۰	۱,۸۲۱,۴۳۴
مالیات بر درآمد	(۳۶,۲۷۴)	(۴۳,۱۲۰)	(۵۱,۱۹۷)	(۶۰,۷۲۸)	(۷۱,۹۷۵)	(۸۵,۲۴۷)	(۱۰۰,۹۰۷)	(۱۱۹,۳۸۷)	(۱۴۱,۱۹۲)	(۱۶۶,۹۲۳)	(۱۹۷,۲۸۵)	(۲۳۴,۸۶۸)	(۲۷۷,۱۴۴)	(۳۲۷,۰۳۰)	(۳۸۵,۸۹۵)	(۴۵۵,۳۵۶)
استهلاک	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	-
تغییرات در سرمایه در گردش	(۴,۸۹۸)	(۱,۰۴۰)	(۱,۲۲۸)	(۱,۴۴۹)	(۱,۷۰۹)	(۲,۰۱۷)	(۲,۳۸۰)	(۲,۸۰۸)	(۳,۳۱۴)	(۳,۹۱۰)	(۴,۶۱۴)	(۵,۴۴۵)	(۶,۴۲۵)	(۷,۵۸۱)	(۸,۹۴۶)	۵۷,۷۶۵
هزینه های سرمایه ای	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۳,۴۴۳,۹۷۲
جریان نقدی آزاد	۱۱۰,۹۴۶	۱۳۵,۳۴۰	۱۵۹,۳۸۵	۱۸۷,۷۵۸	۲۲۱,۲۳۸	۲۶۰,۷۴۵	۳۰۷,۳۶۴	۳۶۲,۳۷۳	۴۲۷,۲۸۴	۵۰۳,۸۸۰	۵۹۴,۲۶۲	۶۹۹,۱۵۸	۸۲۵,۰۰۶	۹۷۳,۵۰۷	۱,۱۴۸,۷۳۹	۱,۴۶۷,۸۰۵

جریان نقدی آزاد پروژه

دوره بهره برداری	۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹	۱۰	۱۱	۱۲
تاریخ	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶
سود قبل از کسر بهره و مالیات (EBIT)	-	(۵,۰۷۱)	۶۵۱	۲,۰۴۳	۳,۶۸۵	۵,۶۲۳	۷,۹۷۰	۱۰,۶۶۸	۱۳,۸۵۲	۱۷,۶۱۰	۲۲,۰۴۳	۲۷,۲۷۵
مالیات بر درآمد	-	-	(۱۶۳)	(۵۱۱)	(۹۲۱)	(۱,۴۰۶)	(۱,۹۹۲)	(۲,۶۶۷)	(۳,۴۶۳)	(۴,۴۰۲)	(۵,۵۱۱)	(۶,۸۱۹)
استهلاک	-	۷,۰۸۱	۷,۰۸۱	۷,۰۸۱	۷,۰۸۱	۷,۰۸۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱
تغییرات در سرمایه در گردش	-	(۲۱۱)	(۴۵)	(۵۳)	(۶۲)	(۷۴)	(۸۷)	(۱۰۳)	(۱۲۱)	(۱۴۳)	(۱۶۸)	(۱۹۹)
هزینه های سرمایه ای	(۳۸,۲۱۴)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جریان نقدی آزاد	۳۸,۲۱۴-	۱,۷۹۹	۷,۵۲۵	۸,۵۶۰	۹,۷۸۳	۱۱,۲۲۵	۱۲,۹۱۲	۱۴,۹۲۰	۱۷,۲۹۰	۲۰,۰۸۶	۲۳,۳۸۵	۲۷,۲۷۹

جریان نقدی آزاد پروژه

دوره بهره برداری	۱۳	۱۴	۱۵	۱۶	۱۷	۱۸	۱۹	۲۰	۲۱	۲۲	۲۳	۲۴
تاریخ	۱۴۰۷	۱۴۰۸	۱۴۰۹	۱۴۱۰	۱۴۱۱	۱۴۱۲	۱۴۱۳	۱۴۱۴	۱۴۱۵	۱۴۱۶	۱۴۱۷	۱۴۱۸
سود قبل از کسر بهره و مالیات (EBIT)	۳۳,۴۴۸	۴۰,۷۳۲	۴۹,۳۲۸	۵۹,۴۷۱	۷۱,۴۴۰	۸۵,۵۶۳	۱۰۲,۲۲۸	۱۲۱,۸۹۲	۱۴۵,۰۹۷	۱۷۲,۴۷۸	۲۰۴,۷۸۸	۲۴۲,۹۱۴
مالیات بر درآمد	(۸,۳۶۲)	(۱۰,۱۸۳)	(۱۲,۳۳۲)	(۱۴,۸۶۸)	(۱۷,۸۶۰)	(۲۱,۳۹۱)	(۲۵,۵۵۷)	(۳۰,۴۷۳)	(۳۶,۲۷۴)	(۴۳,۱۲۰)	(۵۱,۱۹۷)	(۶۰,۷۲۸)
استهلاک	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱
تغییرات در سرمایه در گردش	(۲۳۵)	(۲۷۷)	(۳۲۷)	(۳۸۵)	(۴۵۵)	(۵۳۷)	(۶۳۳)	(۴,۱۱۳)	(۴,۸۹۸)	(۱,۰۴۰)	(۱,۲۲۸)	(۱,۴۴۹)
هزینه های سرمایه ای	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
جریان نقدی آزاد	۳۱,۸۷۳	۳۷,۲۹۴	۴۳,۶۹۱	۵۱,۲۳۹	۶۰,۱۴۶	۷۰,۶۵۷	۸۳,۰۵۹	۱۰۲,۵۵۳	۱۱۰,۹۴۶	۱۳۵,۳۴۰	۱۵۹,۳۸۵	۱۸۷,۷۵۸

جریان نقدی آزاد پروژه

دوره بهره برداری	۲۵	۲۶	۲۷	۲۸	۲۹	۳۰	۳۱	۳۲	۳۳	۳۴	۳۵	۳۶
تاریخ	۱۴۱۹	۱۴۲۰	۱۴۲۱	۱۴۲۲	۱۴۲۳	۱۴۲۴	۱۴۲۵	۱۴۲۶	۱۴۲۷	۱۴۲۸	۱۴۲۹	۱۴۳۰
سود قبل از کسر بهره و مالیات (EBIT)	۲۸۷,۹۰۲	۳۴۰,۹۸۸	۴۰۳,۶۳۰	۴۷۷,۵۴۷	۵۶۴,۷۶۹	۶۶۷,۶۹۲	۷۸۹,۱۴۰	۹۳۹,۴۷۰	۱,۱۰۸,۵۷۵	۱,۳۰۸,۱۱۸	۱,۵۴۳,۵۸۰	۱,۸۲۱,۴۲۴
مالیات بر درآمد	(۷۱,۹۷۵)	(۸۵,۲۴۷)	(۱۰۰,۹۰۷)	(۱۱۹,۳۸۷)	(۱۴۱,۱۹۲)	(۱۶۶,۹۲۳)	(۱۹۷,۲۸۵)	(۲۳۴,۸۶۸)	(۲۷۷,۱۴۴)	(۳۲۷,۰۳۰)	(۳۸۵,۸۹۵)	(۴۵۵,۳۵۶)
استهلاک	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	۷,۰۲۱	-	-	-	-	-
تغییرات در سرمایه در گردش	(۱,۷۰۹)	(۲,۰۱۷)	(۲,۳۸۰)	(۲,۸۰۸)	(۳,۳۱۴)	(۳,۹۱۰)	(۴,۶۱۴)	(۵,۴۴۵)	(۶,۴۲۵)	(۷,۵۸۱)	(۸,۹۴۶)	۵۷,۷۶۵
هزینه های سرمایه ای	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۳,۴۴۳,۹۷۲
جریان نقدی آزاد	۲۲۱,۲۳۸	۲۶۰,۷۴۵	۳۰۷,۳۶۴	۳۶۲,۳۷۳	۴۲۷,۲۸۴	۵۰۳,۸۸۰	۵۹۴,۲۶۲	۶۹۹,۱۵۸	۸۲۵,۰۰۶	۹۷۳,۵۰۷	۱,۱۴۸,۷۳۹	۴,۸۶۷,۸۰۵



