

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

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری کارکنان گروه مینا (سهامی خاص)

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

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

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری کارکنان گروه مپنا (سهامی خاص)

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

۱- گزارش توجیهی مورخ ۲ اسفند ۱۳۹۹ هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری کارکنان گروه مپنا (سهامی خاص) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳,۶۰۰ میلیارد ریال (معادل ۶۰۰ میلیارد ریال) مشتمل بر صورت های فرضی سود و زیان، وضعیت مالی، حقوق مالکانه و جریان های نقدی و یادداشت هایی که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مزبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت، است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه به منظور سرمایه در گردش مورد نیاز و اصلاح ساختار مالی از محل سود انباشته بمبلغ ۶۰۰ میلیارد ریال درخواست گردیده و دوره بازگشت مبلغ افزایش سرمایه طی مدت پنج سال پیش بینی شده است. این گزارش توجیهی براساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدف هایی جزء هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات، این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه به نظر این مؤسسه، گزارش توجیهی یاد شده، براساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

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

۱۸ اسفند ۱۳۹۹

رهافت و همکاران

مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت

نوروز علی میر خسرو واشقانی فراهانی

(۸۰۰۸۶۹)

(۸۷۱۵۳۳)





شرکت سرمایه گذاری کارکنان گروه مینا (سهامی خاص)

شماره:

تاریخ:

پیوست:

شماره ثبت: ۲۵۴۷۲۰

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

از مبلغ ۳،۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳،۶۰۰ میلیارد ریال

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری کارکنان گروه مینا (سهامی خاص)

باسلام و احترام

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و تبصره های ذیل آن ، بدین وسیله گزارش مربوط به افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری کارکنان گروه مینا (سهامی خاص) از مبلغ ۳،۰۰۰ میلیارد ریال به ۳،۶۰۰ میلیارد ریال (به مبلغ ۶۰۰ میلیارد ریال معادل ۲۰ درصد) از محل سود انباشته به منظور اصلاح ساختار مالی مطابق بند ۳ ماده ۱۵۸ قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه ، چگونگی انجام و نحوه تادیه مبلغ آن که در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۰۲ به تائید هیئت مدیره رسیده است ، به شرح پیوست ارائه می گردد.

با تقدیم احترام

هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری کارکنان گروه مینا (سهامی خاص)

امضا	سمت	نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیات مدیره و مدیر عامل
	رئیس هیات مدیره	عباس علی آبادی	شرکت گروه مینا (سهامی عام)
	نایب رئیس هیات مدیره	جعفر جولا	شرکت سرمایه گذاری صنایع برق و آب صبا (سهامی عام)
	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	یوسف پاشا نژاد	شرکت مهندسی و ساخت توربین مینا-توگا (سهامی خاص)



شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان گروه مپنا (سهامی خاص)

شماره ثبت ۲۵۴۷۲۰ تهران

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

شماره ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۱۰۱۱

ثبت شده در تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۰۱



Handwritten signature

فهرست

۳	..... تاریخچه
۳	..... موضوع فعالیت
۴	..... سهامداران
۴	..... سرمایه
۵	..... مشخصات اعضاء هیات مدیره و مدیرعامل
۵	..... مشخصات حسابرس / بازرس قانونی شرکت
۵	..... روند سودآوری و تقسیم سود
۵	..... وضعیت مالی شرکت
۶	..... صورت سود و زیان
۷	..... صورت وضعیت مالی
۸	..... صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۹	..... صورت جریان های نقدی
۱۰	..... نسبت های مالی
۱۱	..... پرتفوی سرمایه گذارها شرکت
۱۱	..... ترکیب سرمایه گذاری ها
۱۲	..... ارزش خالص دارائی های هر سهم
۱۳	..... سرمایه گذاری در صنعت ساختمان
۱۳	..... هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۴	..... مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
۱۵	..... مفروضات و مبانی تهیه گزارش توجیهی
۱۵	..... مفروضات مبنای پیش بینی سود و زیان و تقسیم سود
۱۶	..... مفروضات پیش بینی صورت وضعیت مالی
۱۷	..... مفروضات پیش بینی منابع و مصارف (بودجه نقدی)
۱۸	..... پیش بینی صورت سود و زیان
۱۹	..... پیش بینی صورت وضعیت مالی
۲۰	..... پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۲۱	..... پیش بینی صورت جریانهای نقدی
۲۲	..... ارزیابی طرح
۲۳	..... عوامل ریسک
۲۳	..... پیشنهاد هیئت مدیره



بخش اول - معرفی شرکت

تاریخچه

شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان گروه مپنا (سهامی خاص) به شناسه ملی ۱۰۱۰۲۹۵۴۳۰ در تاریخ ۱۳۸۴/۶/۲۲ تحت شماره ۲۵۴۷۲۰ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. در حال حاضر جزء شرکت‌های فرعی شرکت گروه مپنا (سهامی عام) می‌باشد. فعالیت جدی شرکت در زمینه تخصصی سرمایه‌گذاری، با خرید ۲۰ درصد سهام شرکت مپنا آغاز گردید. از طرفی طی نامه شماره ۱۲۱/۱۶۹۲۹۸ مورخ یکم اسفند ماه ۱۳۹۰ سازمان بورس و اوراق بهادار نام شرکت به عنوان نهاد مالی به شماره ۱۱۰۱۱ نزد سازمان مذکور ثبت گردیده است.

موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از:

الف. موضوع فعالیت اصلی:

۱. سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکتها، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکتها، موسسات یا صندوقهای سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.
۲. سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

ب. موضوع فعالیت های فرعی:

۱. سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه‌گذاری نزد بانکها و موسسات مالی اعتباری مجاز.
۲. سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکتها، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکتها، موسسات یا صندوقهای سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.
۳. سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع.
۴. ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله:
 - ۴-۱ پذیرش سمت در صندوقهای سرمایه‌گذاری.
 - ۴-۲ تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار.
 - ۴-۳ مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار.
 - ۴-۴ تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار.



۵. شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن‌ها در مقررات منع نشده باشند.

سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ تهیه این گزارش به شرح زیر می‌باشد:

نام سهامداران	تعداد سهام	درصد سهام
شرکت سرمایه گذاری صنایع برق و آب - صبا	۱۰,۳۴,۸۶۸,۸۷۰	۳۴/۵
کارکنان شرکتهای گروه	۵۸۴,۹۳۳,۰۴۰	۱۹/۵
شرکت گروه مینا	۳۱۱,۹۳۸,۷۶۰	۱۰/۴
شرکت مهندسی و ساخت توربین مینا (توگا)	۱۸۲,۷۰۱,۱۸۲	۶/۰۹
شرکت تولید برق عسلویه مینا	۱۵۷,۱۷۲,۹۰۶	۵/۲۴
شرکت نیروگاه جنوب اصفهان	۱۵۷,۱۷۲,۹۰۶	۵/۲۴
شرکت مهندسی و ساخت تجهیزات مینا	۹۴,۵۷۸,۰۲۸	۳/۱۵
شرکت مهندسی و ساخت پره توربین مینا(پرتو)	۹۰,۳۵۲,۵۹۰	۳/۰۱
شرکت احداث و توسعه نیروگاههای سیکل ترکیبی مینا توسعه دو	۶۲,۳۱۱,۲۷۲	۲/۰۸
شرکت احداث و توسعه نیروگاههای مینا توسعه یک	۶۱,۶۸۱,۳۸۰	۲/۰۶
شرکت مهندسی ساخت برق و کنترل مینا	۶۰,۵۷۵,۷۹۲	۲/۰۲
شرکت مهندسی ساخت ژنراتور مینا	۶۰,۲۷۰,۰۰۰	۲/۰۱
شرکت احداث و توسعه پروژههای ویژه مینا توسعه سه	۶۰,۰۶۶,۷۸۶	۲
شرکت بهره برداری و تعمیراتی مینا	۳۰,۱۲۹,۷۰۶	۱
کارکنان شرکت هی گروه (کمتر از یک درصد)	۵۱,۲۴۶,۷۸۲	۱/۷
جمع	۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

سرمایه

تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس تا تاریخ تهیه این گزارش به شرح زیر می‌باشد:

منابع تأمین افزایش سرمایه	تاریخ ثبت	مبلغ اسمی هر سهم	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش سرمایه	آخرین سرمایه ثبت شده
		ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
آورده نقدی	۱۳۸۴/۰۶/۲۴	۱,۰۰۰	۰	۰	۱,۰۰۰
آورده نقدی	۱۳۸۸/۰۳/۰۴	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۵۰۰	۱,۵۰۰
مطالبات حال شده	۱۳۸۸/۰۴/۲۲	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰	۱۴۰,۵۴۵	۱۴۲,۰۴۵
آورده نقدی و مطالبات حال شده	۱۳۸۹/۱۲/۰۸	۱,۰۰۰	۱۴۲,۰۴۵	۱,۱۲۶,۳۵۸	۱,۲۷۸,۴۰۳
سود انباشته	۱۳۹۱/۰۶/۳۰	۱,۰۰۰	۱,۲۷۸,۴۰۳	۲۲۱,۵۹۷	۱,۵۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۱۳۹۷/۰۸/۱۳	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰



مشخصات اعضاء هیات مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۱۰/۰۷ اشخاص زیر به سمت اعضاء هیات مدیره انتخاب گردیده اند. همچنین به براساس مصوبه فوق آقای یوسف پاشا نژاد به عنوان مدیر عامل شرکت انتخاب شده است.

نام و نام خانوادگی	سمت	تاریخ انتصاب	موظف/غیرموظف	به نمایندگی از
عباس علی آبادی	رئیس هیئت مدیره	۱۳۹۹/۰۳/۲۷	غیرموظف	شرکت گروه مینا
جعفر جولا	نائب رئیس هیئت مدیره	۱۳۹۹/۰۳/۲۷	غیرموظف	شرکت سرمایه گذاری برق و آب و صبا
یوسف پاشانژاد	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره	۱۳۹۹/۰۳/۲۷	موظف	شرکت مهندسی و ساخت توربین مینا (توگا)

مشخصات حسابرس / بازرس قانونی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۹۹/۰۳/۲۷ موسسه حسابرسی دایارهیافت به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل نیز همین مؤسسه بوده است.

روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر مطابق مصوبات مجمع به شرح زیر بوده است:

شرح	دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۹/۳۰
سود پایه هر سهم (ریال)	۴۹	۲۴۴	۹۷	۱۹۴
سود نقدی هر سهم (ریال)	۵	۲۴	۷۰	۱۹
سرمایه شرکت (میلیون ریال)	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰

وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان ، صورت وضعیت مالی ، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان های نقدی حسابرسی شده سه سال مالی اخیر، دوره ۳ ماه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ و همچنین تراز آزمایشی دوره ده ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ (حسابرسی نشده) شرکت سرمایه گذاری کارکنان گروه مینا (سهامی خاص) و نسبت های مالی آن، به شرح صفحات ۶ الی ۱۰ می باشد.



صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به				(حسابرسی نشده)
۳۰ آذر ۱۳۹۶	۳۰ آذر ۱۳۹۷	۳۰ آذر ۱۳۹۸	دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸	دوره ده ماهه منتهی به ۳۰ دی ۱۳۹۹
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
درآمدهای عملیاتی				
۱۸۸,۰۸۹	۲۰۷,۲۲۶	۳۹۵,۱۰۴	۰	۴۲۰,۷۳۲
	۱۵,۹۰۹	۱۵,۹۳۴	۷,۵۲۶	۳۳,۲۰۰
۹۸,۴۱۰	۹۴,۰۹۱	۳۲۴,۹۲۳	۱۴۳,۳۱۰	۶۲۹,۹۹۴
	(۱۴,۴۵۴)	۱۲,۵۰۰	۰	۰
۱۲,۳۶۱	۰	۱۹	۰	۰
۲۹۸,۸۶۰	۳۰۲,۷۷۲	۷۴۸,۴۸۰	۱۵۰,۸۳۶	۱,۰۸۳,۹۲۶
هزینه های عملیاتی				
(۴,۴۹۴)	(۷,۴۲۱)	(۹,۹۴۶)	(۲,۹۱۰)	(۸,۸۷۹)
(۷۳)	(۱۵۱)	(۱۶۳)	(۸۵)	(۵۳۴)
(۳,۸۸۱)	(۴,۳۴۳)	(۷,۱۳۵)	(۱,۳۴۱)	(۶,۱۹۰)
(۸,۴۴۸)	(۱۱,۹۱۵)	(۱۷,۲۴۴)	(۴,۳۳۶)	(۱۵,۶۰۳)
۲۹۰,۴۱۲	۲۹۰,۸۵۷	۷۳۱,۲۳۶	۱۴۶,۵۰۰	۱,۰۶۸,۳۲۳
۲۹۰,۴۱۲	۲۹۰,۸۵۷	۷۳۱,۲۳۶	۱۴۶,۵۰۰	۱,۰۶۸,۳۲۳
۰	۰	۰	۰	۰
۲۹۰,۴۱۲	۲۹۰,۸۵۷	۷۳۱,۲۳۶	۱۴۶,۵۰۰	۱,۰۶۸,۳۲۳
سود خالص				
۰	۰	۰	۰	۰
۲۹۰,۴۱۲	۲۹۰,۸۵۷	۷۳۱,۲۳۶	۱۴۶,۵۰۰	۱,۰۶۸,۳۲۳
سود پایه هر سهم				
۹۷	۹۷	۲۴۴	۴۹	۳۵۶
۰	۰	۰	۰	۰
۹۷	۹۷	۲۴۴	۴۹	۳۵۶



صورت وضعیت مالی

صورت وضعیت مالی در تاریخ

(تجدید ارائه شده)	(تجدید ارائه شده)	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	(حسابرسی نشده)	۱۳۹۹/۱۰/۳۰
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۲۰۲.۶۵۰	۲۲۰.۴۹۰	۲۶۰.۳۵۲	۲۷۶.۸۶۲	۳۱۸,۴۱۴	دارایی ها
۳۳۸	۵۹۵	۷۳۰	۷۹۲	۶۷۵	دارایی های غیر جاری
۲,۶۲۵,۷۰۶	۲,۸۲۱,۹۵۴	۲,۹۸۲,۴۶۶	۲,۱۲۸,۵۸۲	۲,۵۰۷,۸۱۱	دارایی های ثابت مشهود
۲,۸۲۸,۶۹۴	۳,۰۴۳,۰۳۹	۳,۲۴۳,۵۴۹	۳,۰۰۶,۲۳۷	۳,۸۲۶,۹۰۰	دارایی های نامشهود
					سرمایه گذاری های بلند مدت
					جمع دارایی های غیر جاری
۵۰۲	۱۸۴	۰	۲۵۹	۰	دارایی های جاری
۹۱۳,۹۳۱	۱,۰۹۶,۶۴۷	۱,۴۸۸,۹۲۱	۱,۵۱۶,۸۵۸	۱,۸۰۷,۷۲۹	پیش پرداخت ها
۲۹۸,۵۶۹	۱۸۵,۷۴۰	۲۹۶,۵۸۲	۲۴۸,۴۲۵	۵۴۵,۴۱۳	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۲۸,۸۱۳	۳۷,۳۶۲	۱۰,۹۶۹	۸,۶۸۴	۸,۱۷۰	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱,۲۴۱,۸۱۵	۱,۳۱۹,۹۳۳	۱,۷۹۶,۴۷۲	۱,۷۷۴,۲۲۶	۲,۳۶۱,۳۱۲	موجودی نقد
۴,۰۷۰,۵۰۹	۴,۳۶۲,۹۷۲	۵,۰۴۰,۰۲۱	۵,۱۸۰,۴۶۳	۶,۱۸۸,۲۱۲	جمع دارایی های جاری
					جمع دارایی ها
۱,۵۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	حقوق مالکانه و بدهی ها
۱۵۰,۰۰۰	۱۶۴,۵۴۳	۲۰۱,۱۰۵	۲۰۸,۴۳۰	۲۰۸,۴۳۰	حقوق مالکانه
۱,۹۸۲,۱۹۳	۶۳۸,۵۰۷	۱,۱۲۳,۱۸۱	۱,۲۶۲,۳۵۶	۲,۰۱۵, ۶۸۰	سرمایه
۳,۶۳۲,۱۹۳	۳,۸۰۳,۰۵۰	۴,۳۲۴,۲۸۶	۴,۴۷۰,۷۸۶	۵,۲۲۴,۱۱۰	اندوخته قانونی
					سود انباشته
					جمع حقوق مالکانه
۱,۱۵۶	۱,۳۳۱	۶۷۸	۸۰۱	۴۵۸	بدهی ها
					بدهی های غیر جاری
					ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۳,۷۲۶	۲۹,۳۷۶	۵,۵۳۹	۴,۳۲۹	۴,۰۴۳	بدهی های جاری
					سایر پرداختی ها
۴۳۳,۴۴۴	۵۲۹,۲۲۵	۶۹۷,۷۶۷	۶۹۷,۷۶۲	۹۵۲,۸۱۵	مالیات پرداختی
		۱۱,۷۵۱	۶,۷۸۵	۶,۷۸۵	سود سهام پرداختی
۴۳۷,۱۶۰	۵۵۸,۶۰۱	۷۱۵,۰۵۷	۷۰۸,۸۷۶	۹۶۳,۶۴۳	ذخایر
۴۳۸,۳۱۶	۵۵۹,۹۲۲	۷۱۵,۷۳۵	۷۰۹,۶۷۷	۹۶۴,۱۰۱	جمع بدهی های جاری
۴,۰۷۰,۵۰۹	۴,۳۶۲,۹۷۲	۵,۰۴۰,۰۲۱	۵,۱۸۰,۴۶۳	۶,۱۸۸,۲۱۲	جمع بدهی ها
					جمع حقوق مالکانه و بدهی ها



صورت تغییرات در حقوق مالکانه

جمع کل	سود انباشته	انداخته قانونی	سرمایه	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۳,۸۰۳,۰۵۰	۶۳۸,۵۰۷	۱۶۴,۵۴۳	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۷/۱۰/۰۱
				تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰
۷۳۱,۲۳۶	۷۳۱,۲۳۶	-	-	سود خالص گزارش شده در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰
(۲۱۰,۰۰۰)	(۲۱۰,۰۰۰)	-	-	سود سهام مصوب
-	(۳۶,۵۶۲)	۳۶,۵۶۲	-	تخصیص به اندوخته قانونی
۴,۳۲۴,۲۸۶	۱,۱۲۳,۱۸۱	۲۰۱,۱۰۵	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۸/۰۹/۳۰
				تغییرات حقوق مالکانه در دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹
۱۴۶,۵۰۰	۱۴۶,۵۰۰	-	-	سود خالص گزارش شده در دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹
-	(۷,۳۲۵)	۷,۳۲۵	-	تخصیص به اندوخته قانونی
۴,۴۷۰,۷۸۶	۱,۲۶۲,۳۵۶	۲۰۸,۴۳۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۸/۱۲/۲۹
				تغییرات حقوق مالکانه در دوره ۱۰ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰
۱,۰۶۸,۳۲۳	۱,۰۶۸,۳۲۳	-	-	سود خالص در دوره ۱۰ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰
(۳۱۵,۰۰۰)	(۳۱۵,۰۰۰)	-	-	سود سهام مصوب
۵,۲۲۴,۱۱۰	۲,۰۱۵,۶۸۰	۲۰۸,۴۳۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۳۹۹/۱۰/۳۰



صورت جریان های نقدی

سال مالی منتهی به				(حسابرسی نشده)
(تجدید ارائه شده)	(تجدید ارائه شده)	۳۰ آذر ۱۳۹۸	دوره سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸	دوره ده ماهه منتهی به ۳۰ دی ۱۳۹۹
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۲۰.۸۳۱	۵۱.۰۰۶	۵۵.۲۲۶	۱۴.۳۷۶	۱۰۱.۳۷۹
۱۲۰.۸۳۱	۵۱.۰۰۶	۵۵.۲۲۶	۱۴.۳۷۶	۱۰۱.۳۷۹
(۵۴.۹۶۱)	(۱۷.۸۷۸)	(۳۹.۹۰۵)	(۱۶.۵۳۸)	(۴۱.۷۷۳)
(۳۳۸)	(۳۷۰)	(۲۵۶)	(۱۱۸)	(۱۹۶)
(۵۵.۲۹۹)	(۱۸.۲۴۸)	(۴۰.۱۶۱)	(۱۶.۶۵۶)	(۴۱.۹۶۹)
۶۵.۵۳۲	۳۲.۷۵۸	۱۵.۰۶۵	(۲.۲۸۰)	۵۹.۴۱۰
(۴۴.۱۹۵)	(۲۴.۲۰۹)	(۴۱.۴۵۸)	(۵)	(۵۹.۴۲۴)
(۴۴.۱۹۵)	(۲۴.۲۰۹)	(۴۱.۴۵۸)	(۵)	(۵۹.۴۲۴)
۲۱.۳۳۷	۸.۵۴۹	(۲۶.۳۹۳)	(۲.۲۸۵)	(۵۱۴)
۷.۴۷۶	۲۸.۸۱۳	۳۷.۳۶۲	۱۰.۹۶۹	۸.۶۸۴
۲۸.۸۱۳	۳۷.۳۶۲	۱۰.۹۶۹	۸.۶۸۴	۸.۱۷۰

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:

نقد حاصل از عملیات

جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:

پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود

پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود

جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری

جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی:

پرداخت های نقدی بابت سود سهام

جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی

خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد

مانده موجودی نقد در ابتدای دوره/ سال

مانده موجودی نقد در پایان دوره/ سال



نسبت‌های مالی

۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	دوره مالی ۱۰ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰	شرح
۸۰۴,۶۵۵	۷۶۱,۳۳۲	۱,۰۸۱,۴۱۵	۱,۰۶۵,۳۵۰	۱,۳۹۷,۶۶۹	خالص سرمایه در گردش
نسبت های نقدینگی					
۳	۲	۳	۳	۲	نسبت جاری
۲,۸۴	۲,۳۶	۲,۵۱	۲,۵۰	۲,۴۶	نسبت آنی
نسبت های فعالیت					
۰,۶۵	۰,۳۰	۰,۵۸	۰,۱۰	۰,۶۶	نسبت گردش حساب های دریافتی
۵۵۴	۱۱۹۵	۶۲۲	۲۶۹۰	۴۱۲	میانگین دوره وصول حساب های دریافتی
۱,۱۰	۰,۷۲	۰,۹۹	۰,۸۸	۲,۱۲	تعداد دفعات واریز حساب های پرداختی
۳۲۶	۵۰۰	۳۶۴	۳۰۷	۱۲۷	دوره واریز حساب های پرداختی
نسبت های سودآوری					
۰,۹۷	۰,۹۶	۰,۹۸	۰,۹۷	۰,۹۹	حاشیه سود قبل از مالیات
۰,۹۷	۰,۹۶	۰,۹۸	۰,۹۷	۰,۹۹	نسبت سود ناویژه به درآمد
۰,۹۷	۰,۹۶	۰,۹۸	۰,۹۷	۰,۹۹	نسبت سود عملیاتی به درآمد
۰,۰۷	۰,۰۷	۰,۱۵	۰,۰۳	۰,۱۷	بازده دارایی ها
۰,۰۸	۰,۰۸	۰,۱۷	۰,۰۳	۰,۲۰	بازده حقوق صاحبان سهام
۰,۸۹	۰,۸۷	۰,۸۶	۰,۸۶	۰,۸۴	نسبت مالکانه
نسبت های توان بازپرداخت بدهی					
۰,۱۲	۰,۱۵	۰,۱۷	۰,۱۶	۰,۱۹	نسبت مجموع بدهی به حقوق صاحبان سهام
۰,۲۹	۰,۱۹	۰,۲۴	۰,۲۴	۰,۳۲	نسبت مجموع بدهی به سرمایه
۱,۴۷	۱,۸۵	۰,۹۶	۴,۷۰	۰,۹۰	نسبت مجموع بدهی به درآمد
۱,۵۱	۱,۹۳	۰,۹۸	۴,۸۴	۰,۹۱	نسبت مجموع بدهی به سود عملیاتی
۱,۴۶	۱,۸۴	۰,۹۶	۴,۷۰	۰,۹۰	نسبت بدهی جاری به درآمد
۱,۵۱	۱,۹۲	۰,۹۸	۴,۸۴	۰,۹۱	نسبت بدهی جاری به سود عملیاتی
۷,۶۵۲	۱۶,۵۵۱	۱۷,۴۵۸	۴,۹۳۴	۶,۷۰۹	میانگین حساب های پرداختی
۳,۹۷۳,۱۷۹	۴,۲۱۶,۷۴۱	۴,۷۰۱,۴۹۷	۵,۱۱۰,۲۴۲	۵,۶۱۶,۸۶۸	میانگین مجموع دارایی ها
۳,۵۹۹,۴۸۷	۳,۷۱۷,۶۲۲	۴,۰۶۳,۶۶۸	۴,۳۹۷,۵۳۶	۴,۷۷۳,۶۱۴	میانگین حقوق صاحبان سهام عادی



پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها شرکت

عمده سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان گروه مهنا در دو نوع کوتاه‌مدت و بلندمدت انجام گرفته است. سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت این شرکت رقم کوچکی را در مقایسه با کل سرمایه‌گذاری شرکت، به خود اختصاص داده است. اما در نقطه مقابل سرمایه‌گذاری بلندمدت این شرکت قرار دارد که عمده سبد سرمایه‌گذاری شرکت را به خود اختصاص داده است. این سیاست شرکت، منجر به سودسازی در سال‌های گذشته است که با تدابیری اتخاذ شده توسط مدیران شرکت، تصمیم بر آن است تا با تغییر این سیستم به بهینه شدن هر چه بیشتر سبد کوتاه‌مدت و بلندمدت شرکت کمک کنند.

الف) ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها

سرمایه‌گذارها

(حسابرسی نشده)			
۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۰/۳۰		
خالص	خالص	کاهش ارزش	بهای تمام شده
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۸.۵۰۰	۱۵.۹۸۸	۰	۱۵.۹۸۸
۱۵۴.۹۲۵	۴۵۴.۴۲۵	۰	۴۵۴.۴۲۵
۱۷۳.۴۲۵	۴۷۰.۴۱۳	۰	۴۷۰.۴۱۳
۰	۰	(۱.۹۵۳)	۱.۹۵۳
۰	۰	(۱.۹۵۳)	۱.۹۵۳
۱۷۳.۴۲۵	۴۷۰.۴۱۴	(۱.۹۵۳)	۴۷۲.۳۶۶
۷۵.۰۰۰	۷۵.۰۰۰	۰	۷۵.۰۰۰
۲۴۸.۴۲۵	۵۴۵.۴۱۳	(۱.۹۵۳)	۵۴۷.۳۶۶
۳.۱۲۸.۵۸۳	۳.۵۰۷.۸۱۱	۰	۳.۵۰۷.۸۱۱
۳.۱۲۸.۵۸۳	۳.۵۰۷.۸۱۱	۰	۳.۵۰۷.۸۱۱
۳.۳۷۷.۰۰۸	۴.۰۵۳.۲۲۴	(۱.۹۵۳)	۴.۰۵۵.۱۷۷

سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت

سرمایه‌گذاری‌های سریع معامله در بازار

سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس / فرابورس

واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری

جمع سرمایه‌گذاری‌های سریع معامله در بازار

سایر سرمایه‌گذاری‌های جاری در اوراق بهادار

سهام شرکت‌ها

جمع سایر سرمایه‌گذاری‌های جاری در اوراق بهادار

جمع سرمایه‌گذاری‌های جاری در اوراق بهادار

گواهی سپرده سرمایه‌گذاری کوتاه مدت بانکی - ریالی

جمع سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت

سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت

سهام شرکت‌ها

جمع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت

جمع کل سرمایه‌گذاری‌ها



از سیاست‌های سال‌های آتی شرکت، اختصاص بیشتر پرتفوی به سبد شرکت‌های پذیرفته شده در بورس می‌باشد تا بدین شکل بتواند به پویایی هر چه بیشتر سبد سرمایه‌گذاری شرکت کمک نماید. با این روش، شنآوری و پویایی سبد کلی سرمایه‌گذاری شرکت افزایش یافته و با توجه به تغییرات شرایط اقتصادی داخلی و جهانی سرعت تصمیم‌گیری در خصوص انتخاب استراتژی مناسب و اجرای آن را افزایش می‌دهد.

(ب) ارزش خالص دارائی‌های هر سهم (NAV)

ارزش خالص دارائی‌های شرکت براساس آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ به شرح زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	خالص بهای تمام شده	ارزش بازار	ارزش افزوده
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی	۳,۶۴۴,۷۹۴	۸۳,۵۰۰,۹۴۳	۷۹,۸۵۶,۱۴۹
سرمایه‌گذاری در شرکت‌های غیر بورسی	۱۳,۵۵۱	-	۰
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۷۵,۰۰۰	-	۰
مجموع	۳,۷۳۳,۳۴۵	۸۳,۵۰۰,۹۴۳	۷۹,۸۵۶,۱۴۹



سرمایه‌گذاری در صنعت ساختمان

شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان گروه مپنا به منظور ایجاد تنوع در سبد سرمایه‌گذاری و پویا نمودن فرآیند سرمایه‌گذاری خود، زمینی به مساحت ۱,۰۰۰ مترمربع در خیابان گاندی خریداری نموده است که هدف شرکت از این اقدام سرمایه‌گذاری در صنعت ساختمان بوده است. شرکت تصمیم دارد تا با ساخت بنا در زمین مذکور (ساختمان اداری)، از طریق اجاره یا فروش واحدهای تکمیلی، بازده مناسبی از این سرمایه‌گذاری کسب نماید. شایان ذکر است تا زمان صدور این گزارش، عملیات ساخت اسکلت فلزی، خرید آسانسور، دیوارچینی آن به اتمام رسیده و عملیات نازک‌کاری، تاسیسات برق و مکانیکال در جریان اجرا می‌باشد. همچنین تأییدیه کمیته نما نیز از شهرداری اخذ شده است. اقلام تشکیل دهنده دارایی‌های در جریان تکمیل مربوطه در شرکت اصلی به شرح ذیل می‌باشد:

(حسابرسی نشده)		
۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۰/۳۰	
میلیون ریال	میلیون ریال	
۸۹,۸۵۲	۸۹,۸۵۲	عوارض ساخت
۷۱,۳۰۵	۷۱,۳۸۶	صورت وضعیت پیمانکاران
۱۳,۰۱۲	۱۵,۸۲۱	خدمات مهندسی
۴,۲۴۴	۴,۲۴۴	حق الامتیاز انشعاب آب
۱۴,۷۷۶	۱۵,۳۳۷	بیمه پروژه
۳,۴۲۶	۳,۵۲۲	تجهیز کارگاه پروژه
۵۰,۳۳	۲۲,۷۸۵	سایر
۲۰۱,۶۴۸	۲۲۲,۹۴۷	

درآمد فروش ساختمان مذکور حدود مبلغ ۱۶۰۰ میلیارد ریال و هزینه‌های تکمیل آن نیز حدود مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال برآورد می‌گردد.

بخش دوم - تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

هیئت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان گروه مپنا به عنوان یک نهاد سرمایه‌گذاری، اقدام به شناسایی فرصت‌های مناسب سرمایه‌گذاری در دوره‌های کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت متناسب با ساختار شرکت نموده است. در این راستا تشکیل پرتفوی سرمایه‌گذاری و اعمال سیاست‌های مدیریت پرتفوی، زمینه‌های تحقق اهداف شرکت، که خلق ارزش برای سهامداران است را فراهم می‌آورد.

به منظور عملیاتی نمودن این اهداف، به‌عنوان گام نخست بر اساس آخرین سرمایه‌گذاری شده، شرکت اقدام به تشکیل پرتفوی سرمایه‌گذاری متناسب با بازدهی و ریسک بخش‌های مختلف بازار سرمایه نموده است. که علیرغم افت‌وخیزهای فراوان شاخص‌های بازار اوراق بهادار کشور، ارزش پرتفوی بورسی شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان گروه مپنا از پایداری و بازده مناسب برخوردار بوده است. در راستای تحقق برنامه‌های مدیریت، پیشنهاد افزایش سرمایه به‌منظور دستیابی به اهداف ذکر شده در ذیل ارائه می‌گردد:



۱. هدف شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان گروه مپنا از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، اصلاح ساختار مالی و ساختار حقوق صاحبان سهام شرکت می‌باشد. حقوق صاحبان سهام شامل سرمایه، اندوخته قانونی، و سود تقسیم نشده (سود انباشته) است که منابع مالی ناشی از حقوق صاحبان سهام در جریان نقدی، حسب مورد سرمایه در گردش بوده که منجر به کسب بخشی از سود آتی می‌گردد. سود تقسیم نشده با تصویب مجمع عمومی عادی صاحبان سهام قابل تقسیم بوده و منجر به خروج نقدینگی از شرکت می‌گردد. با توجه به پیش‌بینی روند افزایشی بازار سهام و نیز رونق بورس در سال‌های آتی و همچنین سیاست شرکت در ورود به بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری جدید افزایش سرمایه از محل سود انباشته در راستای حفظ نقدینگی اجتناب‌ناپذیر می‌باشد.

۲. بروز مشکلات نقدینگی در کشور و به تبع آن در گروه مپنا، و اعمال سیاست‌های انقباضی پولی بانک مرکزی به نحوی بوده است که شرکت مپنا به عنوان شرکت سرمایه‌پذیر علیرغم سودآوری، توانمندی لازم جهت پرداخت نقدی سود به سهامداران عمده را نداشته، بدین لحاظ بخشی از منابع درآمدی شرکت در جریان وجوه نقد شرکت وارد نگردیده است. لذا این امر موجب عدم توانایی شرکت در تقسیم سود در سنوات گذشته شده به نحوی که میزان سود تقسیم نشده در حقوق صاحبان سهام بیش از مبلغ سرمایه ثبت می‌باشد و با صدور سهام جایزه، ریسک ناشی از تقسیم سود انباشته به صورت نقدی که تنها با فروش دارائی امکان‌پذیر خواهد بود، از بین خواهد رفت و دارائی موجود به منظور حفظ ثروت سهامداران، و افزایش توان عملیاتی برای توسعه فعالیت‌ها و رشد ارزش سهام این شرکت در بلندمدت، حفظ خواهد شد.

۳. شرکت در نظر دارد به منظور جلوگیری از خروج نقدینگی در سال ۱۳۹۹ از طریق به حساب بردن درصدی از سود انباشته بتواند سطح سرمایه‌گذاری‌های خود را به منظور پوشش ریسک‌های پیش رو افزایش دهد. همچنین از منابع موجود و سودهای سرمایه‌گذاری‌های انجام‌شده بتواند به منظور تأمین منابع لازم جهت تکمیل پروژه ساختمانی گاندی و توسعه سرمایه‌گذاری استفاده نماید تا در آینده از این محل علاوه بر متنوع سازی پرتفوی سرمایه‌گذاری سود مناسبی عاید سهامداران نماید.

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه‌های یاد شده فوق مبلغ ۶۰۰,۰۰۰ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول صفحه بعد می‌باشد:



آخرین برآورد در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۳۰	شرح	
(میلیون ریال)		
۶۰۰,۰۰۰	سود انباشته	منافع
۶۰۰,۰۰۰	جمع منابع	
۶۰۰,۰۰۰	اصلاح ساختار مالی جهت تامین سرمایه در گردش	مصارف
۶۰۰,۰۰۰	جمع مصارف	

مفروضات و مبانی تهیه گزارش توجیهی

گزارش توجیهی حاضر به منظور ارزیابی و توجیه پیشنهاد افزایش سرمایه ۲۰ درصدی شرکت از محل سود انباشته تهیه شده است. در کلیه موارد، صورت‌ها و اطلاعات مالی گذشته و پیش‌بینی بر مبنای بهای تمام شده تاریخی و در موارد مقتضی با ارزش‌های روز در نظر گرفته شده است. رویه‌های حسابداری مورد استفاده در این گزارش مطابق با رویه‌های حسابداری مورد استفاده شرکت در تهیه صورت‌های مالی سالانه می‌باشد.

مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

الف) درآمد سود سهام

درآمدهای عملیاتی شرکت شامل سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها و سود حاصل از فروش سهام می‌باشد. برای پیش‌بینی سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌های با بررسی صورت‌های مالی حسابرسی شده پنج سال گذشته و ترکیب پورتفوی سهام و از آن جا که بخش عمده درآمد سود سهام مربوط به درآمد سود سهام گروه مپنا می‌باشد و مابقی سرمایه‌گذاری‌ها اثر با اهمیتی در این خصوص ندارند، افزایش درآمد سود سهام، متناسب با افزایش سالانه سود هر سهم گروه مپنا در حالت انجام افزایش سرمایه معادل ۱۰ درصد و حالت عدم انجام با توجه به کاهش میزان سرمایه‌گذاری (به جهت فروش) ۸ درصد در نظر گرفته شده است.

ب) پیش‌بینی سود ناشی از فروش سهام

با توجه به سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت که بخش عمده آن را سهام گروه مپنا تشکیل می‌دهد و تفاوت بهای روز هر سهم گروه مپنا با بهای تمام شده آن در شرکت، سود خرید و فروش سهام با در نظر گرفتن این مهم و میزان فروش سهام گروه مپنا با توجه به الزامات پرداخت سود سهام و سایر پرداخت‌ها و با توجه به قیمت هر سهم گروه مپنا حدود ۲۰,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است. شایان ذکر است با جلوگیری از خروج وجه ناشی از تقسیم سود سهام و افزایش سرمایه، به مراتب نیاز به تقسیم سود و در نتیجه فروش سهام گروه کاهش می‌یابد. درآمد سود تضمین شده با نرخ میانگین سالانه ۱۰ درصد نسبت به سال مالی قبل در نظر گرفته شده است.



ج) هزینه‌های عمومی و اداری

هزینه‌های حقوق و دستمزد با نرخ میانگین سالانه ۲۰ درصد و سایر هزینه‌های عمومی و اداری و استهلاک با نرخ میانگین سالانه ۱۰ درصد نسبت به سال مالی قبل در نظر گرفته شده است.

د) خالص سایر درآمد و هزینه‌های غیر عملیاتی

خالص سایر درآمدهای غیر عملیاتی در سال‌های آتی ناشی از فروش پروژه اداری گاندی خواهد بود که با توجه به برآوردهای انجام شده از این بابت مبلغ ۱,۱۰۰ میلیون ریال در صورت سود و زیان برآوردی سال ۱۴۰۱ پیش‌بینی شده است.

ه) سود سهام مصوب

سود سهام مصوب برای سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸ طبق تصویب مجمع عمومی عادی مبلغ ۳۰۰ میلیارد ریال می‌باشد و طی ۵ سال اخیر حدوداً معادل ۸۰ درصد سود خالص شرکت هر ساله تقسیم شده است. برای ۵ سال آتی تقسیم ۸۰ درصد سود سالانه در نظر گرفته شده است.

و) اندوخته قانونی

اندوخته قانونی معادل ۵ درصد از سود خالص شرکت در حساب تقسیم سود لحاظ شده است و این تا هنگامی که حساب اندوخته قانونی به ۱۰ درصد سرمایه برسد ادامه خواهد داشت.

مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی**الف) سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت و بلندمدت**

برای سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت در هر ۲ حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه نرخ رشد ۱۰ درصد در نظر گرفته شده است.

در خصوص سرمایه‌گذاری بلندمدت که عمدتاً "سهام شرکت گروه مپنا و جزو دارائی استراتژیک شرکت می‌باشد در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه تغییری در آن ایجاد نخواهد شد. البته لازم به ذکر است در صورت عدم انجام افزایش سرمایه شرکت به جهت کسری نقدینگی جهت پرداخت سود انباشته (مبلغ افزایش سرمایه) ملزم به فروش بخشی از سهم مپنا می‌باشد.

ب) حساب‌های دریافتی تجاری، سرمایه‌گذاری بلندمدت و سود سهام پرداختنی

نظر به اینکه سود سهام شرکت‌های سرمایه پذیر با توجه به مهلت هشت ماهه قانونی عمدتاً در سال مالی بعد وصول می‌گردد بنابراین به منظور پیش‌بینی حساب‌های دریافتی معادل درآمد سرمایه‌گذاری سال قبل در سال جاری وصول خواهد شد. از آن جا که بخش عمده سود سهام دریافتی مربوط به گروه مپنا می‌باشد، فرض بر این است که سود سهام دریافتی از گروه مپنا در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۳ با سود سهام پرداختنی متعلق به گروه و زیرمجموعه‌های آن تهاتر می‌گردد و همچنین مابقی آن با دریافت سایر دارایی‌های غیرجاری از گروه، مانند سهام نیروگاهی بادی یا هلدینگ نیروگاهی یا سهام شرکت



تولید برق عسلویه مپنا و ... تصفیه خواهد شد و از این بابت سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت افزایش عمده‌ای خواهند داشت. فرض بر این است که ۲۰ درصد از سود تقسیمی (که مربوط به سهامداران حقیقی می‌باشد)، طی مهلت قانونی پرداخت خواهد شد و سهامداران عمده تنها ۱۰ درصد از سود سهام خود را دریافت می‌نمایند.

ج) دارائی در جریان تکمیل

مجموع مخارج پیش‌بینی شده جهت تکمیل ساختمان اداری گاندی که برای فروش درون گروه در حال احداث می‌باشد، رقم ۳۰۰ میلیارد ریال می‌باشد که پیش‌بینی می‌شود عملیات احداث ساختمان مذکور در سال ۱۴۰۱ تکمیل شده و ساختمان به شرکت‌های گروه به فروش برسد.

د) ذخیره مالیات

مانده ذخیره مالیات در سنوات قبل صفر بوده که با توجه به معاف بودن فعالیت‌های شرکت، در سال‌های آتی مالیات پرداختی صفر در نظر گرفته شده است.

مفروضات پیش‌بینی منابع و مصارف (بودجه نقدی)

الف) وجوه حاصل از عملیات

خالص وجوه دریافتی ناشی از درآمدهای عملیاتی، وجوه پرداختی بابت هزینه‌های عمومی و اداری پس از کسر هزینه استهلاک و خرید و فروش سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت و کوتاه مدت در جریان‌های نقدی عملیاتی محاسبه و منظور گردیده است.

ب) خالص وجه پرداختی یا دریافتی بابت خرید و فروش دارایی‌های ثابت

وجوه دریافتی یا پرداختی بابت خرید و فروش دارایی‌های ثابت از جمله دارایی‌های در جریان تکمیل بر اساس مفروضات تعیین شده در قسمت‌های قبل در صورت جریان‌های نقدی منظور شده است.

ج) پرداخت سود سهام طی سال

پرداخت سود سهام بر اساس جدول پیش‌بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه و مفروضات ارائه شده در خصوص تهاثر سود سهام پرداختی با حساب‌های دریافتی طی توافق چندجانبه با گروه مپنا، صبا و شرکت‌های زیرمجموعه و خرید دارایی‌های سرمایه‌ای از محل مطالبات در صورت جریان‌های نقدی منظور شده است.

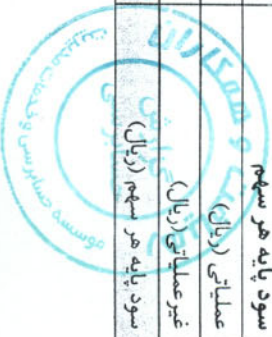


پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت در صورت انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	سال ۱۳۹۹/۱۰/۳۰		سال ۱۳۹۹		سال ۱۴۰۰		سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۳	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
درآمدهای عملیاتی	۴۲۰.۷۲۳	۴۵۴.۳۹۱	۴۶۲.۸۰۵	۴۹۰.۷۴۲	۵۰۹.۰۸۶	۵۳۰.۰۰۱	۵۵۹.۹۹۴	۵۷۲.۴۰۱	۶۱۵.۹۹۴	۶۱۸.۱۹۳	۶۱۸.۱۹۳	۶۱۸.۱۹۳
درآمد سود سهام	۳۳۲.۲۰۰	۳۶.۵۲۰	۳۶.۵۲۰	۴۰.۱۷۲	۴۰.۱۷۲	۴۰.۱۷۲	۴۴.۱۸۹	۴۴.۱۸۹	۴۸.۶۰۸	۴۸.۶۰۸	۴۸.۶۰۸	۴۸.۶۰۸
درآمد سود تضمین شده	۶۲۹.۹۹۴	۶۸۰.۳۹۴	۶۹۲.۹۹۳	۷۳۴.۸۲۵	۷۶۲.۲۹۳	۷۹۳.۶۱۱	۸۳۸.۵۲۲	۸۵۷.۱۰۰	۹۲۲.۳۷۴	۹۲۲.۳۷۴	۹۲۲.۳۷۴	۹۲۲.۳۷۴
سود (زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۱۰۸۳.۹۲۶	۱.۱۷۱.۲۰۴	۱.۱۹۲.۳۱۹	۱.۲۶۵.۷۳۹	۱.۳۱۱.۵۵۰	۱.۳۶۷.۸۰۱	۱.۴۴۲.۷۰۶	۱.۴۷۸.۱۰۹	۱.۵۸۶.۹۷۶	۱.۵۹۷.۳۳۰	۱.۵۹۷.۳۳۰	۱.۵۹۷.۳۳۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۲۰۶۶.۸۴۳	۲۰۶۶.۸۴۳	۲۰۶۶.۸۴۳	۲۰۶۶.۸۴۳	۲۰۶۶.۸۴۳	۲۰۶۶.۸۴۳	۲۰۶۶.۸۴۳	۲۰۶۶.۸۴۳	۲۰۶۶.۸۴۳	۲۰۶۶.۸۴۳	۲۰۶۶.۸۴۳	۲۰۶۶.۸۴۳
هزینه‌های عملیاتی	(۸۸۷۹)	(۱۰۰۶۵۵)	(۱۰۰۶۵۵)	(۱۲۰۷۸۶)	(۱۲۰۷۸۶)	(۱۲۰۷۸۶)	(۱۵۰۳۴۳)	(۱۵۰۳۴۳)	(۱۸۰۴۱۱)	(۱۸۰۴۱۱)	(۱۸۰۴۱۱)	(۲۲۰۹۹۴)
هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا	(۵۳۴)	(۵۸۷)	(۵۸۷)	(۶۴۶)	(۶۴۶)	(۶۴۶)	(۷۱۱)	(۷۱۱)	(۷۸۲)	(۷۸۲)	(۷۸۲)	(۸۶۰)
هزینه استهلاک	(۶۱۹۰)	(۶۸۰۹)	(۶۸۰۹)	(۷۴۹۰)	(۷۴۹۰)	(۷۴۹۰)	(۸۰۳۳۹)	(۸۰۳۳۹)	(۹۰۶۳)	(۹۰۶۳)	(۹۰۶۳)	(۹۰۶۳)
سایر هزینه‌ها	(۱۵۰۶۳)	(۱۸۰۵۱)	(۱۸۰۵۱)	(۲۰۹۲۳)	(۲۰۹۲۳)	(۲۰۹۲۳)	(۲۴۰۲۹۳)	(۲۴۰۲۹۳)	(۲۸۰۳۵۶)	(۲۸۰۳۵۶)	(۲۸۰۳۵۶)	(۳۲۰۹۲۳)
جمع هزینه‌های عملیاتی	۱۰۶۸.۳۲۳	۱.۱۵۳.۲۵۳	۱.۱۷۴.۲۶۷	۱.۲۴۴.۸۱۷	۱.۲۹۰.۶۲۹	۱.۳۴۳.۵۰۹	۱.۴۱۸.۴۱۳	۱.۴۴۹.۸۵۳	۱.۵۵۸.۷۲۰	۱.۵۶۴.۴۰۷	۱.۵۶۴.۴۰۷	۱.۵۶۴.۴۰۷
سود عملیاتی	۱۰۶۸.۳۲۳	۱.۱۵۳.۲۵۳	۱.۱۷۴.۲۶۷	۱.۲۴۴.۸۱۷	۱.۲۹۰.۶۲۹	۱.۳۴۳.۵۰۹	۱.۴۱۸.۴۱۳	۱.۴۴۹.۸۵۳	۱.۵۵۸.۷۲۰	۱.۵۶۴.۴۰۷	۱.۵۶۴.۴۰۷	۱.۵۶۴.۴۰۷
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	-	-	-	-	-	-	۱.۱۰۰.۰۰۰	-	-	-	-	-
سود قبل از مالیات	۱۰۶۸.۳۲۳	۱.۱۵۳.۲۵۳	۱.۱۷۴.۲۶۷	۱.۲۴۴.۸۱۷	۱.۲۹۰.۶۲۹	۱.۳۴۳.۵۰۹	۱.۴۱۸.۴۱۳	۱.۴۴۹.۸۵۳	۱.۵۵۸.۷۲۰	۱.۵۶۴.۴۰۷	۱.۵۶۴.۴۰۷	۱.۵۶۴.۴۰۷
مالیات بر درآمد	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص	۱۰۶۸.۳۲۳	۱.۱۵۳.۲۵۳	۱.۱۷۴.۲۶۷	۱.۲۴۴.۸۱۷	۱.۲۹۰.۶۲۹	۱.۳۴۳.۵۰۹	۱.۴۱۸.۴۱۳	۱.۴۴۹.۸۵۳	۱.۵۵۸.۷۲۰	۱.۵۶۴.۴۰۷	۱.۵۶۴.۴۰۷	۱.۵۶۴.۴۰۷
سود پایه هر سهم	۲۵۶	۲۸۴	۲۹۴	۳۱۵	۳۲۳	۳۲۳	۳۲۳	۳۲۳	۳۹۰	۳۹۰	۳۹۰	۳۹۰
عملیاتی (ریال)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
غیر عملیاتی (ریال)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود پایه هر سهم (ریال)	۲۵۶	۲۸۴	۲۹۴	۳۱۵	۳۲۳	۳۲۳	۳۲۳	۳۲۳	۳۹۰	۳۹۰	۳۹۰	۳۹۰



پیش بینی صورت وضعیت مالی

پیش بینی صورت وضعیت مالی شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

۱۴۰۳/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴۰۱/۱۲/۲۹		۱۴۰۰/۱۲/۲۹		۱۳۹۹/۱۲/۲۹		۱۳۹۹/۱۰/۳۰	شرح
انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام		
											دارایی ها
											دارایی های غیر جاری
۱۴۰.۲۰۷	۱۴۰.۲۰۷	۱۲۷.۴۶۱	۱۲۷.۴۶۱	۱۱۵.۸۷۳	۱۱۵.۸۷۳	۵۱۵.۷۳۲	۵۱۵.۷۳۲	۴۱۶.۵۸۲	۴۱۶.۵۸۲	۳۱۸.۴۱۴	دارایی های ثابت مشهود
۶۷۵	۶۷۵	۶۷۵	۶۷۵	۶۷۵	۶۷۵	۶۷۵	۶۷۵	۶۷۵	۶۷۵	۶۷۵	دارایی های نامشهود
۵۰۰.۷۸۱۱	۴.۴۰۷.۸۱۱	۴.۵۰.۷.۸۱۱	۳.۹۰.۷.۸۱۱	۴.۵۰.۷.۸۱۱	۳.۹۰.۷.۸۱۱	۴.۵۰.۷.۸۱۱	۳.۹۰.۷.۸۱۱	۳.۵۰.۷.۸۱۱	۲.۹۰.۷.۸۱۱	۳.۵۰.۷.۸۱۱	سرمایه گذاری های بلند مدت
۵.۱۴۸.۶۹۳	۴.۵۴۸.۶۹۳	۴.۶۳۵.۹۴۷	۴.۰۳۵.۹۴۷	۴.۶۲۴.۳۵۹	۴.۰۲۴.۳۵۹	۵.۰۲۴.۲۱۸	۴.۴۲۴.۲۱۸	۳.۹۲۵.۰۶۸	۳.۳۲۵.۰۶۸	۳.۸۲۶.۹۰۰	جمع دارایی های غیر جاری
											دارایی های جاری
۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۱	۰	پیش پرداخت ها
۲.۱۱۰.۵۰۱	۲.۱۱۰.۵۰۱	۳.۲۸۸.۴۰۱	۳.۲۸۸.۴۰۱	۳.۶۳۰.۷۲۱	۳.۶۳۰.۷۲۱	۸۲۴.۵۷۷	۸۲۴.۵۷۷	۲.۳۵۹.۶۶۱	۲.۳۵۹.۶۶۱	۱.۸۰۷.۷۲۹	دریافتی های تجاری و سایر
۹۶۶.۳۳۳	۸۷۸.۳۹۳	۸۷۸.۳۹۳	۷۹۸.۵۳۹	۷۹۸.۵۳۹	۷۲۵.۹۴۵	۷۲۵.۹۴۵	۶۵۹.۹۵۰	۶۵۹.۹۵۰	۵۹۹.۹۵۴	۵۴۵.۴۱۳	دریافتی ها
۸۰۸.۲۳۸	۱.۰۴۶.۶۱۹	۹۹۲.۸۷۱	۱.۲۶۴.۰۴۲	۱.۰۴۱.۵۱۲	۱.۲۹۷.۹۴۵	۳۶۴.۷۸۴	۵۴۸.۹۹۶	۳۰۸.۷۶۳	۳۴۷.۷۴۴	۸.۱۷۰	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۲.۸۸۴.۹۷۳	۴.۰۳۵.۵۱۵	۵.۱۵۹.۶۶۶	۵.۳۵۰.۹۸۳	۴.۴۷۰.۷۷۳	۴.۶۵۴.۶۱۲	۱.۹۱۵.۳۰۶	۲.۰۳۳.۵۳۳	۲.۲۲۸.۳۷۵	۲.۰۲۷.۳۶۱	۲.۴۶۱.۳۱۲	موجودی نقد
۹.۰۳۳.۶۶۶	۸.۵۸۴.۲۰۷	۹.۷۹۵.۶۱۳	۹.۳۸۶.۹۳۰	۹.۰۹۵.۱۳۲	۸.۶۷۸.۹۷۱	۶.۹۳۹.۵۲۴	۶.۴۵۷.۷۴۲	۷.۱۵۳.۴۴۴	۶.۵۳۲.۴۲۹	۶.۱۸۸.۲۱۲	جمع دارایی های جاری
											جمع دارایی ها
											حقوق مالکانه و بدهی ها
											حقوق مالکانه
۳.۶۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۳.۶۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۳.۶۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۳.۶۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۳.۶۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه
۳۶۰.۰۰۰	۳۰۰.۰۰۰	۳۶۰.۰۰۰	۳۰۰.۰۰۰	۳۶۰.۰۰۰	۳۰۰.۰۰۰	۳۳۱.۶۷۵	۳۰۰.۰۰۰	۲۶۷.۱۴۳	۲۶۶.۰۹۲	۲۰۸.۴۳۰	اندوخته قانونی
۲.۹۱۵.۰۶۶	۳.۴۹۵.۲۷۸	۲.۵۷۲.۵۱۶	۳.۱۸۲.۳۹۶	۲.۲۴۰.۷۷۲	۲.۸۹۲.۴۲۵	۱.۷۸۵.۴۱۵	۲.۴۰۳.۷۲۴	۱.۵۹۱.۸۲۰	۲.۱۸۸.۶۶۸	۲.۰۱۵.۶۸۰	سود انباشته
۶.۸۷۵.۰۶۶	۶.۷۹۵.۲۷۸	۶.۵۳۲.۵۱۶	۶.۴۸۲.۳۹۶	۶.۲۲۰.۷۷۲	۶.۱۹۲.۴۲۶	۵.۷۱۷.۰۸۹	۵.۷۰۳.۷۲۴	۵.۴۵۸.۹۶۳	۵.۴۵۴.۷۶۱	۵.۲۲۴.۱۱۰	جمع حقوق مالکانه
											بدهی ها
											بدهی های غیر جاری
۱.۱۴۰	۱.۱۴۰	۹۵۰	۹۵۰	۷۹۱	۷۹۱	۶۶۰	۶۶۰	۵۵۰	۵۵۰	۴۵۸	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱.۱۴۰	۱.۱۴۰	۹۵۰	۹۵۰	۷۹۱	۷۹۱	۶۶۰	۶۶۰	۵۵۰	۵۵۰	۴۵۸	جمع بدهی های غیر جاری
											بدهی های جاری
۵.۱۶۰	۵.۱۶۰	۴.۹۱۴	۴.۹۱۴	۴.۶۸۰	۴.۶۸۰	۴.۴۵۷	۴.۴۵۷	۴.۲۴۵	۴.۲۴۵	۴.۰۴۳	سایر پرداختی ها
											مقیات پرداختی
۲.۱۴۵.۵۱۵	۱.۷۷۵.۸۴۵	۳.۲۵۰.۴۴۸	۲.۸۹۱.۸۸۴	۲.۸۶۲.۱۰۴	۲.۴۷۴.۲۸۸	۱,۲۱۰.۵۳۳	۷۴۲.۱۱۶	۱.۶۸۲.۹۰۰	۱.۰۶۶.۰۸۹	۹۵۲.۸۱۵	سود سهام پرداختی
۶.۷۸۵	۶.۷۸۵	۶.۷۸۵	۶.۷۸۵	۶.۷۸۵	۶.۷۸۵	۶.۷۸۵	۶.۷۸۵	۶.۷۸۵	۶.۷۸۵	۶.۷۸۵	ذخایر
۲.۱۵۷.۴۶۰	۱.۷۸۷.۷۹۰	۳.۲۶۲.۱۴۸	۲.۹۰۳.۵۸۳	۲.۸۷۳.۵۶۹	۲.۴۸۵.۷۵۳	۱,۲۲۱.۷۷۶	۷۵۳.۳۵۸	۱.۶۹۳.۹۳۰	۱.۰۷۷.۱۱۹	۹۶۳.۶۴۳	جمع بدهی های جاری
۲.۱۵۸.۵۹۹	۱.۷۸۸.۹۲۹	۳.۲۶۳.۰۹۷	۲.۹۰۴.۵۳۳	۲.۸۷۴.۳۶۰	۲.۴۸۶.۵۴۵	۱,۲۲۲.۴۳۵	۷۵۴.۰۱۸	۱.۶۹۴.۴۸۰	۱.۰۷۷.۶۶۸	۹۶۴.۱۰۱	جمع بدهی ها
۹.۰۳۳.۶۶۶	۸.۵۸۴.۲۰۷	۹.۷۹۵.۶۱۳	۹.۳۸۶.۹۳۰	۹.۰۹۵.۱۳۲	۸.۶۷۸.۹۷۱	۶.۹۳۹.۵۲۴	۶.۴۵۷.۷۴۲	۷.۱۵۳.۴۴۴	۶.۵۳۲.۴۲۹	۶.۱۸۸.۲۱۲	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها



پیش‌بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه

پیش‌بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

صورت تغییرات حقوق مالکانه در حالت عدم انجام افزایش سرمایه				صورت تغییرات حقوق مالکانه در حالت انجام افزایش سرمایه			
جمع کل	سود انباشته	اندوخته قانونی	سرمایه	جمع کل	سود انباشته	اندوخته قانونی	سرمایه
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۵.۲۲۴.۱۱۰	۲.۰۱۵.۶۸۰	۲۰۸.۴۳۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۵.۲۲۴.۱۱۰	۲.۰۱۵.۶۸۰	۲۰۸.۴۳۰	۳.۰۰۰.۰۰۰
ماده در ۱۳۹۸/۱۲/۲۹							
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹							
۱.۱۵۳.۲۵۳	۱.۱۵۳.۲۵۳	-	-	۱.۱۷۴.۲۶۷	۱.۱۷۴.۲۶۷	-	-
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۳۹۹							
۶.۳۷۷.۲۶۳	۳.۱۶۸.۹۳۳	-	-	۶.۳۹۸.۳۷۷	۳.۱۸۹.۹۴۸	-	-
سود قابل تخصیص							
(۹۲۲.۶۰۲)	(۹۲۲.۶۰۲)	-	-	(۹۳۹.۴۱۴)	(۹۳۹.۴۱۴)	-	-
سود سهام مصوب							
-	(۵۷.۶۶۳)	۵۷.۶۶۳	-	-	(۵۸.۷۱۳)	۵۸.۷۱۳	-
تخصیص به اندوخته قانونی							
-	-	-	-	-	(۶۰۰.۰۰۰)	-	۶۰۰.۰۰۰
افزایش سرمایه از محل سود انباشته							
۵.۴۵۴.۷۶۱	۲.۱۸۸.۶۶۸	۲۶۶.۰۹۲	۳.۰۰۰.۰۰۰	۵.۴۵۸.۹۶۳	۱.۵۹۱.۸۲۰	۲۶۷.۱۴۳	۳.۶۰۰.۰۰۰
ماده در ۱۳۹۹/۱۲/۲۹							
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۰							
۱.۲۴۴.۸۱۷	۱.۲۴۴.۸۱۷	-	-	۱.۲۹۰.۶۲۹	۱.۲۹۰.۶۲۹	-	-
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۴۰۰							
۶.۶۹۹.۵۷۸	۳.۴۳۳.۴۸۵	-	-	۶.۷۴۹.۵۹۲	۳.۸۸۲.۴۴۹	-	-
سود قابل تخصیص							
(۹۹۵.۸۵۴)	(۹۹۵.۸۵۴)	-	-	(۱.۰۳۲.۵۰۳)	(۱.۰۳۲.۵۰۳)	-	-
سود سهام مصوب							
-	(۳۳.۹۰۸)	۳۳.۹۰۸	-	-	(۶۴.۵۳۱)	۶۴.۵۳۱	-
تخصیص به اندوخته قانونی							
۵.۷۰۳.۷۲۴	۲.۴۰۳.۷۲۴	۳۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۵.۷۱۷.۰۸۹	۱.۷۸۵.۴۱۵	۳۳۱.۶۷۵	۳.۶۰۰.۰۰۰
ماده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹							
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱							
۲.۴۴۳.۵۰۹	۲.۴۴۳.۵۰۹	-	-	۲.۵۱۸.۴۱۳	۲.۵۱۸.۴۱۳	-	-
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۴۰۱							
۸.۱۴۷.۲۳۳	۴.۸۷۲.۲۳۳	-	-	۸.۲۳۵.۵۰۲	۴.۳۰۳.۸۲۸	-	-
سود قابل تخصیص							
(۱,۹۵۴.۸۰۷)	(۱,۹۵۴.۸۰۷)	-	-	(۲,۰۱۴.۷۳۰)	(۲,۰۱۴.۷۳۰)	-	-
سود سهام مصوب							
-	-	-	-	-	(۲۸.۳۲۶)	۲۸.۳۲۶	-
تخصیص به اندوخته قانونی							
۶.۱۹۲.۴۲۶	۲,۹۱۷.۴۲۵	۳۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۶.۲۲۰.۷۷۲	۲,۲۶۰.۷۷۲	۳۶۰.۰۰۰	۳,۶۰۰.۰۰۰
ماده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹							
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲							
۱.۴۴۹.۸۵۳	۱.۴۴۹.۸۵۳	-	-	۱.۵۵۸.۷۲۰	۱.۵۵۸.۷۲۰	-	-
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۴۰۲							
۷.۶۴۲.۲۷۹	۴.۳۴۲.۲۷۹	-	-	۷.۷۷۹.۴۹۲	۳,۸۱۹.۴۹۲	-	-
سود قابل تخصیص							
(۱,۱۵۹,۸۸۳)	(۱,۱۵۹,۸۸۳)	-	-	(۱,۲۴۶,۹۷۶)	(۱,۲۴۶,۹۷۶)	-	-
سود سهام مصوب							
-	-	-	-	-	-	-	-
تخصیص به اندوخته قانونی							
۶.۴۸۲.۳۹۶	۳,۱۸۲.۳۹۶	۳۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۶.۵۳۲.۵۱۶	۲,۵۷۲.۵۱۶	۳۶۰.۰۰۰	۳,۶۰۰.۰۰۰
ماده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹							
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳							
۱.۵۴۴.۴۰۷	۱.۵۴۴.۴۰۷	-	-	۱,۷۱۲,۷۵۱	۱,۷۱۲,۷۵۱	-	-
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۴۰۳							
۸,۰۴۶,۸۰۴	۴,۷۴۶,۸۰۳	-	-	۸,۲۴۵,۲۶۷	۴,۲۸۵,۲۶۶	-	-
سود قابل تخصیص							
(۱,۲۵۱,۵۲۶)	(۱,۲۵۱,۵۲۶)	-	-	(۱,۳۷۰,۲۰۱)	(۱,۳۷۰,۲۰۱)	-	-
سود سهام مصوب							
۶,۷۹۵,۲۷۸	۳,۴۹۵,۲۷۸	۳۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۶,۸۷۵,۰۶۶	۲,۹۱۵,۰۶۶	۳۶۰.۰۰۰	۳,۶۰۰.۰۰۰
ماده در ۱۴۰۳/۱۲/۲۹							



پیش بینی صورت جریان های نقدی

پیش بینی جریان های نقدی شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

(ارقام به میلیون ریال)

شرح	سال ۱۳۹۹		سال ۱۴۰۰		سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۳	
	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام	انجام	عدم انجام
جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی:										
تقد حاصل از عملیات	۶۴۶.۷۵۳	۶۲۰.۳۲۸	۶۲۰.۳۲۸	۶۲۰.۳۲۸	۹۷۲.۷۴۳	۹۷۲.۷۴۳	۷۱۹.۹۷۰	۸۱۱.۵۷۸	۶۶۲.۸۸۹	۶۶۲.۸۸۹
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۶۴۶.۷۵۳	۶۲۰.۳۲۸	۶۲۰.۳۲۸	۶۲۰.۳۲۸	۹۷۲.۷۴۳	۹۷۲.۷۴۳	۷۱۹.۹۷۰	۸۱۱.۵۷۸	۶۶۲.۸۸۹	۶۶۲.۸۸۹
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری :										
پرو ساخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)
پرو ساخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۱۹۶)	(۱۹۶)	(۱۹۶)	(۱۹۶)	(۱۹۶)	(۱۹۶)	(۱۹۶)	(۱۹۶)	(۱۹۶)	(۱۹۶)
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)	(۹۸۱.۶۸۸)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۵۶۵.۰۶۵	۵۳۸.۶۴۰	۵۳۸.۶۴۰	۵۳۸.۶۴۰	۹۷۲.۷۴۳	۹۷۲.۷۴۳	۷۱۹.۹۷۰	۸۱۱.۵۷۸	۶۶۲.۸۸۹	۶۶۲.۸۸۹
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی:										
پرو ساخت های نقدی بابت سود سهام										
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی										
مابده موجودی نقد در ابتدای سال	۸۶۸۴	۳۳۹.۰۶۰	۳۳۹.۰۶۰	۳۳۹.۰۶۰	۳۳۹.۰۶۰	۳۳۹.۰۶۰	۳۳۹.۰۶۰	۳۳۹.۰۶۰	۳۳۹.۰۶۰	۳۳۹.۰۶۰
مابده موجودی نقد در پایان سال	۸۶۸۴	۳۳۹.۰۶۰	۳۳۹.۰۶۰	۳۳۹.۰۶۰	۳۳۹.۰۶۰	۳۳۹.۰۶۰	۳۳۹.۰۶۰	۳۳۹.۰۶۰	۳۳۹.۰۶۰	۳۳۹.۰۶۰
مبادلات غیر نقدی										
تبادل سود سهام پرو ساختی با سود سهام دریافتی										
خرید سهام نیروگاهی در قبال سود سهام دریافتی از گروه										



ارزیابی طرح

پیش بینی	پیش بینی	پیش بینی	پیش بینی	پیش بینی
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۱,۷۱۲,۷۵۱	۱,۵۵۸,۷۳۰	۲,۵۱۸,۴۱۳	۱,۳۹۰,۶۳۹	۱,۱۷۴,۲۶۷
۱,۵۶۴,۴۰۷	۱,۴۴۹,۸۵۳	۲,۴۴۳,۵۰۹	۱,۲۴۴,۸۱۷	۱,۱۵۳,۲۵۳
۱۴۸,۳۴۴	۱۰۸,۸۶۷	۷۴,۹۰۴	۴۵,۸۱۲	۲۱,۰۱۵
-	-	-	-	(۶۰۰,۰۰۰)
۷۴۱,۷۱۸				

سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
خالص تغییرات سود
جریان نقدی خروجی

۸۹۰۰۶۱	۱۰۸۸۶۷	۷۴۹۰۴	۴۵۸۱۲	(۵۷۸,۹۸۵)
				خالص جریان نقدی ورودی (خروجی) ناشی از افزایش سرمایه
				ارزش نهایی، سود سالهای بعد از ۱۴۰۳ سرمایه گذاری است که با استفاده از جریان نقدی پیش بینی شده سال ۱۴۰۳ و با در نظر گرفتن نرخ تنزیل ۲۰ درصد و بدون نرخ رشد مطابق رابطه زیر در نظر گرفته شده است.
				ارزش نهایی = $(\text{نرخ تنزیل} - \text{نرخ رشد}) \times \text{جریان نقدی } ۱۴۰۳$

براساس اطلاعات ارائه شده، نتایج ارزیابی طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر است.

مجموعه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۲۴۰,۳۷۶	خالص ارزش فعلی - میلیون ریال
۲۱	نرخ بازده داخلی - درصد
۲۰	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد
۵ سال	دوره بازگشت سرمایه



عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان گروه مپنا (سهامی خاص) با ریسک‌های بااهمیتی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می‌باشد:

۱- ریسک سیستماتیک:

ریسک سیستماتیک یا ریسک بازار، به کل بازار و اقتصاد اثر می‌گذارد. این ریسک قابلیت کاهش از طریق تنوع سازی را ندارد ولی از طریق تکنیک‌های انتقال و کاهش ریسک امکان تقلیل آن وجود دارد. در بازار سرمایه کشور به دلیل عدم وجود ابزارهای مالی مناسب از جمله مشتقات، عملاً امکان کاهش و یا انتقال ریسک سیستماتیک برای شرکت‌های سرمایه‌گذاری وجود ندارد.

۲- ریسک غیر سیستماتیک:

ریسک غیر سیستماتیک یا ریسک منحصربه‌فرد، فارغ از تأثیرات بازار بوده و به ویژگی‌های شرکت‌های سرمایه‌پذیر مربوط می‌شود. شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان گروه مپنا از طریق متنوع سازی سبد سهام و سرمایه‌گذاری در شرکت‌های سرمایه‌پذیر مختلف از صنایع مختلف سعی در کاهش این ریسک دارد.

پیشنهاد هیئت مدیره

با توجه به بررسی‌های به‌عمل‌آمده در این گزارش هیئت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان گروه مپنا افزایش سرمایه شرکت را از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال کنونی به مبلغ ۳,۶۰۰ میلیارد ریال، از محل سود انباشته به میزان ۶۰۰ میلیارد ریال ضروری دانسته، لذا به مجمع عمومی فوق‌العاده پیشنهاد می‌گردد به منظور دستیابی به اهداف موردنظر با افزایش ذکرشده موافقت نمایند.

