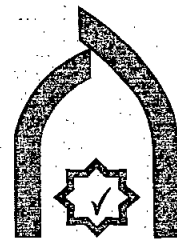


شماره : ۷۱۵ - ۵۱۴۰۵/۵

تاریخ : ۸، ۴، ۱۴۰۵

پیوست :

بسمه تعالی
استاد محترم



مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
متمدانان بورس و اوراق بهادار

شرکت گروه مپنا (سهامی عام)

گزارش بازرسی قانونی

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

به انضمام

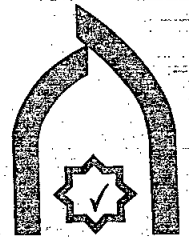
گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

شماره :

تاریخ :

پیوست :

بسمه تعالی



مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
مستند سازمان بورس و اوراق بهادار

شرکت گروه مپنا (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه

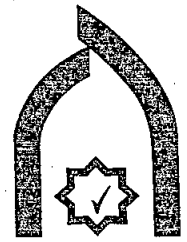
عنوان

۱

گزارش بازرس قانونی

۱ الی ۱۷

گزارش توجیهی هیئت مدیره درخصوص افزایش سرمایه



مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
معمد سازمان بورس و اوراق بهادار

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

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت گروه مپنا (سهامی عام)

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

۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۷ خرداد ۱۴۰۵ هیئت مدیره شرکت گروه مپنا (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۶۰٫۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۸۰٫۰۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر اطلاعات مالی فرضی که پیوست می باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این موسسه 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 شرکت از محل سود انباشته، مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران تهیه 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 هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- براساس رسیدگی به شواهد پشتیبان مفروضات و با فرض تحقق مفروضات مندرج در گزارش توجیهی مذکور، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این موسسه، گزارش توجیهی یادشده، بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

۴- سود انباشته شرکت اصلی طبق صورت های مالی بررسی اجمالی شده دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ مبلغ ۵۵۵٫۷۲۵ میلیارد ریال و پس از کسر تقسیم سود طبق مصوبه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۰ به مبلغ ۵۱۸٫۵۲۵ میلیارد ریال می باشد که با توجه به آثار بندهای گزارش بررسی اجمالی صورت های مالی شرکت اصلی برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱، کفایت لازم برای انجام افزایش سرمایه از محل سود انباشته به مبلغ ۶۰٫۰۰۰ میلیارد ریال (یادداشت ۳-۱۳ گزارش توجیهی افزایش سرمایه) را دارد.

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

۶- گزارش توجیهی افزایش سرمایه و تاییدیه مدیران توسط یک نفر از اعضای هیئت مدیره امضاء نشده است.

۲۵ خرداد ۱۴۰۵

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

مسعود محمدزاده

رضا ماندی زاده کلهرود

شماره عضویت: ۸۴۱۳۶۶

شماره عضویت: ۸۸۸۸۸۸

۴۰۵۱۳۴۴۴۴۴۴۴۴

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر



گروه مپنا

(سهامی عام)

شماره ثبت: ۹۹۱۳۴

شماره:

تاریخ:

پیوست:

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با سلام و احترام؛

به پیوست گزارش توجیهی هیئت مدیره شرکت گروه مپنا (سهامی عام) در ارتباط با افزایش سرمایه موضوع تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفند ۱۳۴۷ از مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۲۰۰ درصد شامل مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته و مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران و از طریق افزایش تعداد سهام به شرح پیوست تقدیم می‌گردد.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت گروه مپنا (سهامی عام) در تاریخ ۱۴۰۵/۰۳/۱۷ به تأیید هیئت مدیره رسیده است.

اعضای هیئت مدیره	نماینده اشخاص حقوقی	سمت	امضا
شرکت سرمایه‌گذاری ثروت آفرین صبا (سهامی عام)	محمد رضا اولی	رئیس هیئت مدیره	
شرکت پیشگامان سریر رضوی (سهامی خاص)	خلیل بهبهانی	مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره	
شرکت مدیر رضوی (مدیریت دارایی و بهره‌وری رضوی) (سهامی خاص)	محسن امیری	عضو هیئت مدیره	
شرکت کسب و کار رضوی (سهامی خاص)	امیر هامونی	عضو هیئت مدیره	
شرکت سرمایه‌گذاری استان گلستان (سهامی عام)	ابوالفضل عسگری	عضو هیئت مدیره	

گروه مپنا
شرکت سهامی عام

الم

تهران، بلوار میرداماد، نبش خیابان کجور، پلاک ۲۳۱، کد پستی: ۱۹۱۸۹۵۳۶۵۱ صندوق پستی: ۵۴۴۴۸/۱۹۲ مؤسسه چاپ و پستی: ۲۲۹۰۸۵۹۷-۸

پایگاه اینترنتی: www.mapnagroup.com پست الکترونیک: info@mapnagroup.com پیوست گزارش

ISO 9001 | ISO 10015 | ISO 14001 | ISO 14031 | OHSAS 18001 | ISO/IEC 27001 | ISO/TS 29001 | HSE-MS

فهرست

- ۱- موضوع فعالیت شرکت ۱
- ۲- تاریخچه فعالیت شرکت ۱
- ۳- بازار سهام شرکت ۲
- ۴- ترکیب سهامداران ۲
- ۵- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل ۲
- ۶- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت ۳
- ۷- سرمایه شرکت و تغییرات آن ۳
- ۸- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه ۴
- ۹- جایگاه شرکت در صنعت ۴
- ۱۰- روند سود آوری و تقسیم سود ۴
- ۱۱- اهم رویه‌های حسابداری ۴
- ۱۲- وضعیت مالی شرکت ۵
- ۱۳- تشریح طرح افزایش سرمایه ۹
- ۱۳-۱- تشریح جزئیات افزایش سرمایه پیشنهادی ۹
- ۱۳-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه ۱۰
- ۱۳-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن ۱۰
- ۱۳-۴- ترکیب سهامداران قبل و بعد از افزایش سرمایه ۱۱
- ۱۳-۵- مبانی و مفروضات طرح ۱۱
- ۱۳-۶- مفروضات در صورت عدم افزایش سرمایه ۱۲
- ۱۴- ارزیابی طرح افزایش سرمایه ۱۳
- ۱۴-۱- پیش‌بینی وضعیت مالی آتی ۱۳
- ۱۵- ارزیابی طرح افزایش سرمایه ۱۴
- ۱۵-۱- پیش‌بینی جریانات نقدی ۱۴
- ۱۵-۲- معیارهای تصمیم‌گیری ۱۵
- ۱۵-۲-۱- دوره بازگشت سرمایه (PP) ۱۵
- ۱۵-۲-۲- خالص ارزش فعلی (NPV) ۱۵
- ۱۵-۲-۳- نرخ بازده داخلی (IRR) ۱۵
- ۱۶- چشم انداز شرکت و ریسک‌های مرتبط ۱۶
- ۱۶-۱- ریسک نرخ ارز ۱۶
- ۱۶-۲- ریسک نقدینگی ۱۶
- ۱۶-۳- ریسک سیاسی ۱۷
- ۱۶-۴- ریسک ناشی از جنگ تحمیلی ۱۷
- ۱۷- پیشنهاد هیئت مدیره ۱۷
- ۱۷-۱- اصلاح اساسنامه ۱۷

شرکت گروه مپنا (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

از مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

۱- موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه مصوب مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۰۶/۱۳ که به تایید سازمان بورس و اوراق بهادار تهران رسیده به شرح زیر می باشد:

«مدیریت و اجرای طرح های نیروگاهی و صنعتی بصورت کلید در دست، انجام پروژه های حمل و نقل ریلی، مدیریت و اجرای طرح های بالادستی و پایین دستی نفت، انجام پروژه های تولید و انتقال برق از مرحله مطالعاتی و امکان سنجی تا مرحله انتقال به کارفرما، مدیریت و اجرای طرح های بالادستی و پایین دستی نفت و گاز و پتروشیمی، تأسیس شرکت ها و مجتمع های کارخانه ای زیر مجموعه برای انجام فعالیت های طراحی و مهندسی، ساخت قطعات و تجهیزات، بهره برداری، تعمیر و نگهداری و اجرای طرح ها، تأمین منابع مالی، مشارکت و سرمایه گذاری های مستقیم در تولید انرژی و پروژه های صنعتی نفت و گاز و پتروشیمی و حمل و نقل ریلی با استفاده از شیوه هایی نظیر «ساخت، تملک، بهره برداری» (B.O.O.) و «ساخت، بهره برداری، واگذاری» (B.O.T.) و روش های مشابه در داخل و خارج کشور و انجام کلیه امور مالی و بازرگانی، مدیریت منابع و بهره گیری از سازندگان داخل و خارج کشور، انتشار نشریه پس از اخذ مجوزهای لازم و همچنین کلیه فعالیت هایی که بطور مستقیم و غیرمستقیم به تحقق اهداف و مأموریت های شرکت منجر می شود.»

۲- تاریخچه فعالیت شرکت

گروه شامل شرکت گروه مپنا (سهامی عام) به عنوان شرکت اصلی و شرکت های فرعی آن است. سوابق ثبتی و مصوبه های مربوط به تشکیل تغییرات به شرح زیر می باشد:

الف) شرکت مدیریت پروژه های نیروگاهی ایران "مپنا" به شناسه ملی ۱۰۱۰۱۴۳۱۲۵۹ در تاریخ ۱۳۷۲/۰۵/۲۵ تحت شماره ۹۹۱۳۴ در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری تهران بصورت شرکت سهامی خاص به ثبت رسیده و از تاریخ ۱۳۷۲/۰۸/۳۰ فعالیت خود را آغاز نموده است.

ب) به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۳/۰۵/۲۶ نوع شرکت به سهامی عام تغییر یافت.

ج) در اجرای مصوبات مجامع عمومی صاحبان سهام، اقدامات مورد لزوم در زمینه پذیرش سهام شرکت در سازمان بورس اوراق بهادار تهران صورت گرفت و لیکن به موجب نامه شماره ۵۷۱۸۰/۲۱ مورخ ۱۳۸۳/۱۲/۲۳ سازمان بورس اوراق بهادار تهران، شرکت مپنا به عنوان چهارصد و بیست و ششمین شرکت در سازمان مزبور پذیرفته شد. براساس مصوبات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۱/۰۷/۱۰ نام شرکت از مدیریت پروژه های نیروگاهی ایران "مپنا" به گروه مپنا تغییر یافت که در تاریخ ۱۳۹۲/۰۷/۲۰ در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری تهران ثبت گردید. مرکز اصلی شرکت در شهر تهران و محل فعالیت های اصلی آن واقع در سطح کشور می باشد.

شرکت گروه مپنا (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

۳- بازار سهام شرکت

سهام شرکت گروه مپنا (سهامی عام) به موجب نامه ۵۷۱۸۰/۲۱ مورخ ۱۳۸۳/۱۲/۲۳ سازمان بورس اوراق بهادار تهران بعنوان چهارصد و بیست و ششمین شرکت در سازمان مزبور پذیرفته شده است. هم اکنون سهام شرکت با طبقه‌بندی در صنعت خدمات فنی و مهندسی با نماد "رمپنا" و در بازار دوم تابلوی اصلی مورد معامله قرار می‌گیرد.

۴- ترکیب سهامداران

سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۵/۰۳/۱۷ به شرح زیر می‌باشد:

نام سهامدار	شخصیت	تعداد سهام	درصد سهام
شرکت سرمایه‌گذاری صنایع برق و آب (صبا)	حقوقی	۲۸,۵۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۷.۵۷
شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی (۳۱ شرکت)	حقوقی	۹,۳۹۷,۵۹۵,۹۷۷	۱۵.۶۶
شرکت سرمایه‌گذاری ثروت آفرین صبا	حقوقی	۶,۴۹۰,۳۰۷,۹۱۳	۱۰.۸۲
سهام عدالت (مالکیت روش مستقیم)	حقوقی	۵,۶۳۸,۴۵۴,۰۹۹	۹.۴۰
بانک پاسارگاد	حقوقی	۳,۳۴۲,۰۰۰,۰۰۰	۵.۵۷
شرکت صادر فر (سهامی خاص)	حقوقی	۷۰۳,۳۰۰,۷۹۹	۱.۱۷
شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران	حقوقی	۵۹۹,۹۹۹,۸۲۰	۱.۰۰
سایر سهامداران (سهام وثیقه و اشخاص حقیقی و حقوقی)	حقوقی/حقیقی	۵,۲۸۴,۳۴۱,۳۹۲	۸.۸۱
جمع		۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۵- مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

اعضای هیئت مدیره	نماینده	سمت	مدت مأموریت اشخاص حقوقی		موظف/غیرموظف
			شروع	خاتمه	
شرکت سرمایه‌گذاری ثروت آفرین صبا (سهامی عام)	محمدرضا اولی	رئیس هیئت مدیره	۱۴۰۴/۰۴/۱۷	۱۴۰۶/۰۴/۱۷	غیرموظف
شرکت پیشگامان سریر رضوی (سهامی خاص)	خلیل بهبهانی	مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره	۱۴۰۴/۰۴/۱۷	۱۴۰۶/۰۴/۱۷	موظف
شرکت مدبر رضوی (مدیریت دارایی و بهره‌وری رضوی) (سهامی خاص)	محسن امیری	عضو هیئت مدیره	۱۴۰۴/۰۴/۱۷	۱۴۰۶/۰۴/۱۷	غیرموظف
شرکت کسب و کار رضوی (سهامی خاص)	امیر هامونی	عضو هیئت مدیره	۱۴۰۴/۰۴/۱۷	۱۴۰۶/۰۴/۱۷	غیرموظف
شرکت سرمایه‌گذاری استان گلستان (سهامی عام)	ابوالفضل عسگری	عضو هیئت مدیره	۱۴۰۴/۰۴/۱۷	۱۴۰۶/۰۴/۱۷	غیرموظف

به موجب مصوبه مجمع عادی به طور فوق العاده مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۱۷ اشخاص حقوقی به شرح جدول فوق به عنوان اعضای هیئت مدیره به مدت ۲ سال انتخاب گردیدند.

شرکت گروه مینا (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

از مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

همچنین به موجب صورتجلسه هیئت مدیره مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱، آقایان محمدرضا اولی (رئیس هیئت مدیره)، محمد اولیاء (مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره)، خلیل بهبهانی (عضو هیئت مدیره)، محسن امیری (عضو هیئت مدیره) و امیر هامونی (عضو هیئت مدیره) به نمایندگی از اشخاص حقوقی انتخاب گردیدند. براساس مصوبه هیئت مدیره مورخ ۱۴۰۴/۱۰/۲۸، آقای ابوالفضل عسگری جایگزین آقای محسن امیری در هیئت مدیره و طبق مصوبه جلسه مورخ ۱۴۰۵/۰۲/۲۰ هیئت مدیره شرکت، آقای محسن امیری جایگزین آقای محمد اولیاء در هیئت مدیره شده و آقای خلیل بهبهانی به عنوان مدیرعامل و نائب رئیس هیئت جایگزین آقای محمد اولیاء گردیده‌اند.

۶- مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی به طور فوق‌العاده سالانه مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۰، موسسه حسابرسی مفید راهبر به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یکسال انتخاب گردید. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل نیز موسسه حسابرسی مفید راهبر بوده است.

۷- سرمایه شرکت و تغییرات آن

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی است، که در تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۰۹ به ثبت رسیده است. تاریخچه تغییرات سرمایه شرکت طی سنوات اخیر به شرح جدول زیر می‌باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

تاریخ ثبت	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱۴۰۱/۱۱/۰۹	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰	سود انباشته
۱۳۹۹/۱۲/۱۶	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۸	سود انباشته
۱۳۹۸/۰۲/۰۴	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۳۵	سود انباشته
۱۳۹۷/۰۴/۰۹	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	سود انباشته
۱۳۹۳/۰۳/۰۷	۹,۹۷۵,۱۰۳	۲۴,۸۹۷	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	آورده نقدی
۱۳۹۱/۰۲/۳۱	۷,۹۵۰,۰۰۰	۲,۰۲۵,۱۰۳	۹,۹۷۵,۱۰۳	۲۵	آورده نقدی، مطالبات حال شده و سود انباشته
۱۳۸۶/۰۵/۱۶	۵,۲۰۰,۰۰۰	۲,۷۵۰,۰۰۰	۷,۹۵۰,۰۰۰	۵۲.۸	سود انباشته
۱۳۸۶/۰۵/۰۳	۴,۸۴۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۵,۲۰۰,۰۰۰	۷.۴	مطالبات حال شده

شرکت گروه مپنا (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

۸- نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

شرکت گروه مپنا (سهامی عام) به منظور اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج وجه نقد و همچنین بهره‌مندی از معافیت مالیاتی موضوع بند "ف تبصره ۲" قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور اقدام به افزایش سرمایه از مبلغ ۴۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال (مبلغ ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل ۵۰ درصد) از محل سود انباشته نمود. این افزایش سرمایه در تاریخ ۱۴۰۱/۱۱/۰۹ نزد اداره‌ی ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است.

۹- جایگاه شرکت در صنعت

شرکت گروه مپنا به عنوان یکی از بزرگترین هلدینگ‌های فعال در صنعت انرژی کشور سهم بسزایی از تولید انرژی علی‌الخصوص در صنعت آب و برق را به خود اختصاص داده است. شرکت درحال گسترش فعالیت خود در زمینه‌های انرژی پاک و تجدیدپذیر و همچنین صنایع نفت و گاز و حمل و نقل ریلی می‌باشد.

۱۰- روند سود آوری و تقسیم سود

سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی ۳ سال مالی اخیر به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ (حسابرسی شده)	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۳۱ (حسابرسی شده)
سود واقعی هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۴,۸۵۱	۲,۲۱۵	۱,۳۶۱
سود نقدی هر سهم (ریال)	۶۲۰	۵۰۰	۳۵۰
میانگین موزون سرمایه (میلیون ریال)	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰

۱۱- اهم رویه‌های حسابداری

اهم رویه‌های حسابداری منطبق با رویه‌های بکار گرفته شده در صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ و بررسی اجمالی شده دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ یکسان می‌باشد.

شرکت گروه مپنا (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

از مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

۱۲- وضعیت مالی شرکت

صورت‌های وضعیت مالی، سود و زیان، صورت تغییرات حقوق مالکانه و جریان‌های نقدی جداگانه سنوات اخیر شرکت اصلی، به شرح زیر می‌باشند. صورت‌های مالی و یادداشت همراه در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار موجود می‌باشد.

(مبالغ به میلیون ریال)

صورت سود و زیان				
حسابرسی نشده		حسابرسی شده		شرح
سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۳۱	
۹۶۹,۱۲۲,۸۶۲	۵۰۲,۰۳۰,۳۶۷	۳۶۵,۳۰۱,۲۶۲	۲۸۰,۵۰۷,۰۷۵	درآمدهای عملیاتی
(۵۰۹,۴۸۰,۸۹۹)	(۲۷۵,۱۵۷,۱۵۶)	(۲۲۴,۶۴۲,۶۳۱)	(۱۸۶,۴۳۰,۲۲۹)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۴۵۹,۶۴۱,۹۶۳	۲۲۶,۸۷۳,۲۱۱	۱۴۰,۶۵۸,۶۳۱	۹۴,۰۷۶,۸۴۶	سود ناخالص
(۲۷,۸۱۸,۹۰۴)	(۱۸,۶۶۱,۵۰۴)	(۱۴,۲۶۲,۱۲۵)	(۱۴,۹۶۳,۵۹۷)	هزینه‌های اداری و عمومی
.	(۷۸,۴۳۷,۲۴۴)	.	.	زیان کاهش ارزش دریافتی‌ها
۳۱۰,۷۰۷,۱۶۲	۵۳۸,۵۴۷,۳۲۳	۳۲,۰۳۴,۸۲۸	۸۵,۳۰۷,۳۳۵	سایر درآمدها
(۳۳۳,۳۵۰,۸۲۲)	(۵۱۵,۵۵۵,۷۵۱)	(۳۳,۸۱۰,۹۶۸)	(۱۴,۲۶۲,۱۲۵)	سایر هزینه‌ها
۴۰۹,۱۷۹,۳۹۹	۱۵۲,۷۶۶,۰۳۵	۱۲۴,۶۲۰,۳۶۶	۵۳,۲۱۴,۸۳۶	سود عملیاتی
(۱۰,۴۴۵,۹۱۷)	(۷,۴۹۱,۷۲۸)	(۶,۸۵۵,۴۷۳)	(۵,۴۱۶,۵۴۴)	هزینه‌های مالی
۲۰,۷۵۲,۹۹۰	۱۴۵,۸۱۰,۰۶۹	۱۵,۳۶۱,۷۵۴	۳۳,۹۳۸,۶۲۱	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۴۱۹,۴۸۶,۴۷۲	۲۹۱,۰۸۴,۶۷۶	۱۳۳,۱۲۶,۶۴۷	۸۱,۷۳۶,۹۱۳	سود قبل از مالیات
(۲,۸۸۷,۶۷۸)	.	(۱۹۲,۵۱۹)	(۴۶,۷۷۳)	هزینه مالیات بر درآمد
۴۱۶,۵۹۸,۷۹۴	۲۹۱,۰۸۴,۶۷۶	۱۳۲,۹۳۴,۱۲۸	۸۱,۶۹۰,۱۴۰	سود خالص

شرکت گروه مینا (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

از مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

(مبالغ به میلیون ریال)

صورت وضعیت مالی				
حسابرسی نشده		حسابرسی شده		شرح
سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
۶۶,۱۶۵,۵۶۹	۵۹,۵۰۵,۱۹۷	۷۸,۹۵۱,۳۳۶	۱۳۴,۸۵۹,۵۵۹	دارایی‌های ثابت مشهود
۲۴۲,۴۲۲	۶۲۸,۵۳۷	۶۹۳,۴۳۶	۲,۴۱۱,۶۲۹	دارایی‌های نامشهود
۵۷,۴۴۳,۴۴۴	۵۷,۵۳۶,۷۶۲	۵۴,۱۳۰,۲۶۲	۵۲,۶۹۲,۲۲۱	سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی
۸,۰۸۲,۴۷۱	۹,۴۰۲,۴۷۱	۹,۴۰۲,۴۷۱	۳۱,۴۰۸,۶۱۴	سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته
۸,۶۲۰,۰۷۹	۹,۴۵۱,۹۴۲	۲۶,۰۶۰,۳۵۶	۱۲,۶۷۵,۰۸۳	سایر سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
۱۹۸,۶۱۴,۳۳۸	۲۰۶,۹۹۶,۲۵۶	۳۰۲,۴۱۵,۷۶۲	۶۶۶,۰۳۱,۸۵۴	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۱۵۹,۱۵۱,۱۳۱	۱۶۵,۱۷۰,۲۴۱	۲۹۰,۷۰۲,۹۳۳	۳۰۸,۹۳۳,۷۵۴	سایر دارایی‌ها
۴۹۸,۳۳۹,۳۷۴	۵۰۸,۶۹۰,۴۰۶	۷۶۲,۳۵۶,۵۵۸	۱,۲۰۹,۰۱۲,۷۱۳	جمع دارایی‌های غیر جاری
۶۰,۲۷۲,۹۷۳	۵۹,۱۰۲,۳۸۶	۱۰۹,۶۹۰,۴۸۲	۱۵۲,۸۰۲,۳۴۲	پیش پرداخت‌ها
۴۱,۸۲۶,۷۸۶	۷۲,۲۷۳,۹۱۹	۷۸,۲۴۹,۱۷۸	۱۱۱,۸۴۹,۸۱۵	موجودی مواد و کالا
۷۲۹,۷۰۳,۷۹۸	۹۵۹,۲۱۸,۶۸۰	۱۶۰,۹۰۰,۳۸۸,۲۷	۳,۱۲۹,۹۵۴,۵۵۳	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۱۴۹,۰۵۸,۹۴۷	۲۳۸,۵۱۸,۷۲۲	۱۸۸,۹۲۶,۷۳۱	۳۲۶,۶۶۶,۰۳۹	دارایی حاصل از قرارداد
۲۶۰,۹۵۱	۲۸۵,۶۸۱	۵,۲۷۶,۶۶۴	۸,۵۶۸,۹۸۱	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت
۱۶,۱۰۶,۰۷۸	۲۱,۵۹۴,۲۷۲	۱۱,۹۴۵,۴۶۵	۲۷,۲۹۰,۱۶۶	موجودی نقد
.	۱۴۶,۴۸۱	.	.	دارایی‌های غیر جاری نگهداری شده برای فروش
۹۹۷,۲۲۹,۵۳۳	۱,۳۵۱,۱۴۰,۱۴۱	۲,۰۰۳,۱۲۷,۳۴۷	۳,۷۵۷,۱۳۱,۸۹۶	جمع دارایی‌های جاری
۱,۴۹۵,۵۶۸,۹۰۷	۱,۸۵۹,۸۳۱,۵۴۷	۲,۷۶۵,۴۸۳,۹۰۵	۴,۹۶۶,۱۴۴,۶۰۹	جمع دارایی‌ها
۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۱۳۰,۵۷۳,۴۶۵	۲۴۲,۵۰۷,۵۹۳	۵۰۳,۵۹۲,۲۶۹	۸۸۲,۹۹۱,۰۶۳	سود انباشته
۱۹۶,۵۷۳,۴۶۵	۳۰۸,۵۰۷,۵۹۳	۵۶۹,۵۹۲,۲۶۹	۹۴۸,۹۹۱,۰۶۳	جمع حقوق مالکانه
۲,۸۷۳,۶۱۲	۱,۹۴۵,۹۵۶	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	.	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۷۱۶,۱۹۵	۱,۱۴۱,۴۰۸	۸۳۳,۸۳۶	۳۷۸,۳۷۳	تسهیلات مالی
۲,۳۱۰,۳۲۳	۵,۲۹۳,۰۵۷	۶,۳۸۳,۱۱۱	۸,۹۲۰,۶۴۸	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۵,۹۰۰,۱۳۰	۸,۳۸۰,۴۳۱	۳۷,۲۰۶,۹۴۷	۹,۲۹۹,۰۳۱	جمع بدهی‌های غیر جاری
۷۷۸,۴۸۰,۳۹۱	۹۶۳,۳۹۸,۵۵۲	۱,۵۱۱,۳۲۷,۳۶۲	۳,۱۸۸,۱۵۴,۳۷۱	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
.	.	.	.	مالیات پرداختنی
۲۴,۴۷۲,۸۹۹	۳۹,۴۱۱,۸۹۱	۱۱,۵۲۹,۴۸۵	۶۰,۵۱۵,۲۴۷	سود سهام پرداختنی
۳۱,۸۱۸,۷۳۶	۲۸,۵۹۶,۱۰۳	۳۳,۸۵۰,۵۰۱	۳۹,۲۰۵,۷۰۵	تسهیلات مالی
۹۱,۷۴۹,۱۴۴	۱۱۴,۱۵۳,۷۸۱	۱۴۸,۲۳۲,۹۴۸	۲۰۳,۴۰۷,۲۶۵	ذخایر
۲۶۶,۵۷۴,۱۴۲	۳۹۷,۴۸۳,۲۰۶	۴۵۳,۷۴۴,۳۹۳	۵۱۶,۵۷۱,۹۳۷	بدهی ناشی از قرارداد
۱,۲۹۳,۰۹۵,۳۱۲	۱,۵۴۲,۹۴۳,۵۳۳	۲,۱۵۸,۶۸۴,۶۸۹	۴,۰۰۷,۸۵۴,۵۲۵	جمع بدهی‌های جاری
۱,۲۹۸,۹۹۵,۴۴۲	۱,۵۵۱,۳۲۳,۹۵۴	۲,۱۹۵,۸۹۱,۶۳۶	۴,۰۱۷,۱۵۳,۵۴۶	جمع بدهی‌ها
۱,۴۹۵,۵۶۸,۹۰۷	۱,۸۵۹,۸۳۱,۵۴۷	۲,۷۶۵,۴۸۳,۹۰۵	۴,۹۶۶,۱۴۴,۶۰۹	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

شرکت گروه مینا (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

از مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

(مبالغ به میلیون ریال)

صورت تغییرات حقوق مالکانه					شرح
جمع حقوق مالکانه	سود انباشته	اندوخته قانونی	سرمایه		
۱۲۸,۸۸۳,۳۲۵	۸۴,۸۸۳,۳۲۵	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰		مانده در ۱۴۰۱/۰۲/۰۱
۸۱,۶۹۰,۱۴۰	۸۱,۶۹۰,۱۴۰	.	.		سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۳۱
(۱۴,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۴,۰۰۰,۰۰۰)	.	.		سود سهام مصوب
.	(۲۰,۰۰۰,۰۰۰)	.	۲۰,۰۰۰,۰۰۰		افزایش سرمایه
.	(۲۰,۰۰۰,۰۰۰)	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	.		تخصیص به اندوخته قانونی
۱۹۶,۵۷۳,۴۶۵	۱۳۰,۵۷۳,۴۶۵	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰		مانده در ۱۴۰۲/۰۱/۳۱ (حسابرسی شده)
۹۱,۴۶۳,۸۱۴	۹۱,۴۶۳,۸۱۴	.	.		سود خالص دوره مالی یازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۴۱,۴۷۰,۳۱۴	۴۱,۴۷۰,۳۱۴	.	.		اصلاح اشتباهات
(۲۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۱,۰۰۰,۰۰۰)	.	.		سود سهام مصوب
۳۰۸,۵۰۷,۵۹۳	۲۴۲,۵۰۷,۵۹۳	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰		مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)
۲۹۱,۰۸۴,۶۷۶	۲۹۱,۰۸۴,۶۷۶	.	.		سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۳۰
(۳۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۳۰,۰۰۰,۰۰۰)	.	.		سود سهام مصوب
۵۶۹,۵۹۲,۳۶۹	۵۰۳,۵۹۲,۳۶۹	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰		مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ (حسابرسی شده)
۴۱۶,۵۹۸,۷۹۴	۴۱۶,۵۹۸,۷۹۴	.	.		سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
(۳۷,۲۰۰,۰۰۰)	(۳۷,۲۰۰,۰۰۰)	.	.		سود سهام مصوب
۹۴۸,۹۹۱,۰۶۳	۸۸۲,۹۹۱,۰۶۳	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰,۰۰۰		مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)

شرکت گروه مپنا (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

از مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

(مبالغ به میلیون ریال)

صورت جریان های نقدی				
حسابرسی شده			حسابرسی نشده	شرح
سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
(۲۹,۰۴۱,۱۷۲)	۲۱,۰۶۲,۵۷۱	(۳,۱۱۹,۴۷۳)	۲۷,۵۶۴,۱۳۸	نقد حاصل از (مصرف شده در) عملیات
(۴۶,۷۷۳)	(۱۹۲,۵۱۹)	.	.	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
(۲۹,۰۸۷,۹۴۵)	۲۰,۸۷۰,۰۵۲	(۳,۱۱۹,۴۷۳)	۲۷,۵۶۴,۱۳۸	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
۸۹۱	۶,۹۲۱	.	.	دریافت های نقدی ناشی از فروش دارایی های ثابت مشهود
(۴,۳۶۸,۵۴۴)	(۳,۹۴۵,۴۰۱)	(۲,۵۱۲,۹۹۱)	(۲۵۹,۱۲۰)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۲۰۲,۴۰۵)	(۵۱۴,۰۴۳)	(۲۸۱,۸۱۳)	(۱,۴۰۲,۸۹۹)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
۹۶,۷۴۲	.	۸۸۹,۳۱۸	.	دریافت های نقدی ناشی از فروش سرمایه گذاری های بلندمدت
(۱,۲۸۹,۹۰۱)	(۸۳۵,۳۶۲)	(۱,۷۴۲,۰۱۱)	(۵۷۴,۸۷۰)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت
۴,۵۸۹,۸۷۳	.	۴,۲۳۹,۳۵۷	.	دریافت های نقدی ناشی از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت
.	(۲۴,۷۳۰)	(۴,۵۷۱,۷۲۷)	(۳,۲۹۲,۳۱۷)	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱,۸۹۶,۹۰۵	۱,۸۰۲,۷۵۹	۱,۹۱۰,۲۱۱	۲,۳۱۲,۳۹۵	دریافت های نقدی ناشی از سود سایر سرمایه گذاری ها
۷۲۳,۵۶۱	(۳,۵۰۹,۸۵۶)	(۲,۰۶۹,۶۵۶)	(۳,۲۱۶,۸۱۱)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۲۶,۶۸۸,۴۶۳	۵۱,۳۴۹,۵۲۵	۳۱,۳۸۱,۳۹۵	۹۶,۷۹۳,۶۸۵	دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات
(۱۸,۲۶۴,۳۳۹)	(۵۰,۹۰۱,۷۵۴)	(۲۸,۰۲۴,۳۰۵)	(۹۱,۵۲۶,۷۱۷)	پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
(۳,۹۱۰,۹۷۳)	(۸,۱۲۰,۷۲۸)	(۵,۹۸۹,۶۹۳)	(۱۰,۶۷۳,۱۴۴)	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
(۲,۵۹۲,۶۷۶)	(۶,۰۶۱,۰۰۸)	(۶,۸۹۱,۲۲۸)	(۱۵,۴۷۴,۴۸۸)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
۱,۹۲۰,۴۷۵	(۱۳,۷۳۳,۹۶۵)	(۹,۵۲۳,۸۳۰)	(۲۰,۸۸۰,۶۶۴)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
(۳۶,۴۴۳,۹۰۹)	۳,۲۲۶,۲۳۱	(۱۴,۷۱۲,۹۵۹)	۳,۴۶۶,۶۶۳	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۱۲,۱۴۸,۶۷۰	۱۶,۱۰۶,۰۷۸	۲۱,۵۹۴,۲۷۲	۱۱,۹۴۵,۴۶۵	مانده موجودی نقد در ابتدای دوره
۳۰,۴۰۱,۳۱۷	۱,۸۶۱,۹۶۳	۵,۰۶۴,۱۵۲	۱۱,۸۷۸,۰۳۸	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۱۶,۱۰۶,۰۷۸	۲۱,۵۹۴,۲۷۲	۱۱,۹۴۵,۴۶۵	۲۷,۲۹۰,۱۶۶	مانده موجودی نقد در پایان دوره

۱۳- تشریح طرح افزایش سرمایه

۱۳-۱- تشریح جزئیات افزایش سرمایه پیشنهادی

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می باشد:

با عنایت به اهمیت استراتژیک ماموریت های گروه مپنا و در راستای تحقق اهداف این گروه معظم و همچنین شرایط دشوار تحمیلی جنگ و تحریم های ظالمانه بر کشور، تامین منابع مالی کافی از نیازهای اساسی بوده و تامین مالی این حجم عظیم از پروژه های حوزه برق، نفت و گاز و حمل و نقل و ... امری بسیار خطیر و با اهمیت می باشد در حال حاضر با توجه به عدم ایفای تعهدات قراردادی توسط کارفرمایان (عمدتاً کارفرمایان دولتی) جهت تسویه مطالبات انباشته گروه مپنا این شرکت در شرایط دشوار نقدینگی قرار گرفته و استمرار آن شرکت را با محدودیت های نقدینگی با اهمیتی مواجه نموده است، اهم اقدامات صورت گرفته توسط شرکت گروه مپنا جهت تامین منابع مالی کافی در گام اول به شرح ذیل می باشد:

- وصول بخشی از مطالبات از کارفرمایان دولتی به صورت اوراق مشارکت و اوراق خزانه.
- انجام مذاکرات جهت تهاتر بدهی های شرکت گروه مپنا به سازمان های دولتی از محل طلب گروه مپنا از دولت.
- مذاکره با بانک ها و ایجاد ترتیبات لازم با تعدادی از بانک های کشور برای تسویه تسهیلات بانکی اخذ شده در سنوات گذشته و تبدیل آن ها به وام های بلندمدت که موجب کاهش هزینه تامین مالی در سنوات آتی خواهد شد.
- استفاده از ظرفیت های بازار سرمایه در راستای تامین منابع مالی مورد نیاز برنامه های گروه.
- مدیریت وجوه نقد از طریق سپرده گذاری آن ها متناسب با برنامه نقدینگی و اخذ سود آن.
- برگزاری جلسات و انجام مکاتبات با کارفرمایان دولتی و کارفرمایان خصوصی و پیگیری برای ارائه برنامه پرداخت مطالبات معوق.

- دریافت بخشی از مطالبات ارزی از کارفرمایان دولتی.

گام دوم تامین منابع مالی برای سرمایه گذاری در پروژه های در دست اجرای شرکت و شرکت های زیرمجموعه خود از طریق اجرای طرح های افزایش سرمایه به عنوان یکی از ابزارهای قابل استفاده می باشد، از آنجا که منابع لازم جهت پرداخت سود سهام در شرکت از محل سودهای ناشی از پیشبرد پروژه های در دست اجرا تامین می گردد لذا گزارش حاضر با هدف کاهش خروج نقدینگی ناشی از پرداخت سود سهام به سهامداران و تزریق نقدینگی صرفه جویی شده به تامین مالی پروژه های منعقد شده با کارفرمایان و در نتیجه افزایش توانمندی مالی شرکت ها و شرکت های زیرمجموعه برای سودآوری در سال های آتی تهیه گردیده است.

شرکت گروه مپنا (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

۱۳-۲- هدف از انجام افزایش سرمایه

شرکت گروه مپنا (سهامی عام) در نظر دارد به منظور جبران مخارج انجام شده بابت سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته، جلوگیری از خروج نقدینگی به منظور تأمین مالی و تکمیل پروژه‌ها و کاهش هزینه‌های مالی، ایجاد ثبات در وضعیت نقدینگی شرکت، بهبود و اصلاح ساختار مالی شرکت، بهره‌مندی از مشوق مالیاتی بند (ث) ماده ۱۴ قانون تأمین مالی و تولید و زیرساخت مصوب ۱۴۰۲/۱۲/۲۲ مجلس شورای اسلامی و جلوگیری از خروج نقدینگی، جلوگیری از کاهش سودآوری در سنوات آتی، بهبود نسبت مالکانه و رقابت‌پذیری شرکت در صنعت و بازار سرمایه از طریق جلوگیری از افزایش میزان بدهی‌های شرکت سرمایه خود را از مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته، مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران افزایش دهد.

با توجه به اینکه شرکت طی سنوات گذشته و همچنین در حال حاضر بخش قابل توجهی از منابع مالی خود را به منظور تکمیل طرح‌ها تخصیص داده و در سنوات آتی نیز به تزریق منابع ادامه خواهد داد، لذا با مشکل کمبود نقدینگی مواجه خواهد شد. این کمبود در نهایت مانع از تأمین مالی طرح‌ها می‌گردد. از این رو، شرکت قصد دارد با تبدیل سود انباشته، مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران به سرمایه و تأمین منابع مالی جدید از طریق جلوگیری از خروج نقدینگی ناشی از پرداخت سود سهام، کسری نقدینگی خود را برای تکمیل طرح‌ها جبران نماید.

۱۳-۳- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

شرکت گروه مپنا در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل با ۶۰ میلیارد سهم یک هزار ریالی به مبلغ ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل با ۱۸۰ میلیارد سهم یک هزار ریالی، خالص افزایش سرمایه معادل با ۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته، مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران (هر کدام به ترتیب به میزان ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال) افزایش دهد.

مبلغ - (میلیون ریال)	شرح	
۶۰,۰۰۰,۰۰۰	سود انباشته	منابع
۶۰,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	
۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع منابع	
۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	تأمین مالی پروژه‌ها	مصارف
۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع مصارف	

شرکت گروه مپنا (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه
از مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

۱۳-۴- ترکیب سهامداران قبل و بعد از افزایش سرمایه

با فرض مشارکت کامل سهامداران در افزایش سرمایه پیشنهادی و تبدیل تمام مطالبات به سرمایه و تامین کامل آورده نقدی هر یک از سهامداران به تفکیک، ترکیب سهامداران بعد از افزایش سرمایه در مقایسه با قبل از افزایش سرمایه (تعداد سهام و میزان سرمایه) با احتساب بخش افزایش سرمایه از محل سود انباشته، مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران به شرح زیر خواهد بود و همانطور که در جدول زیر مشخص است در ترکیب سهامداران تغییری ایجاد نمی‌گردد.

نام سهامدار	تعداد سهام قبل از افزایش سرمایه	تعداد سهام بعد از افزایش سرمایه
شرکت سرمایه‌گذاری صنایع برق و آب (صبا)	۲۸,۵۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۸۵,۶۳۲,۰۰۰,۰۰۰
شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی (۳۱ شرکت)	۹,۳۹۷,۵۹۵,۹۷۷	۲۸,۱۹۲,۷۸۷,۹۳۱
شرکت سرمایه‌گذاری ثروت آفرین صبا	۶,۴۹۰,۳۰۷,۹۱۳	۱۹,۴۷۰,۹۲۳,۷۳۹
سهام عدالت (مالکیت روش مستقیم)	۵,۶۳۸,۴۵۴,۰۹۹	۱۶,۹۱۵,۳۶۲,۲۹۷
بانک پاسارگاد	۳,۳۴۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۲۶,۰۰۰,۰۰۰
شرکت صادر فر (سهامی خاص)	۷۰۳,۳۰۰,۷۹۹	۲,۱۰۹,۹۰۲,۳۹۷
شرکت بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران	۵۹۹,۹۹۹,۸۲۰	۱,۷۹۹,۹۹۹,۴۶۰
سایر سهامداران (سهام وثیقه و اشخاص حقیقی و حقوقی)	۵,۲۸۴,۳۴۱,۳۹۲	۱۵,۸۵۳,۰۲۴,۱۷۶
جمع	۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

۱۳-۵- مبانی و مفروضات طرح

افزایش سرمایه از محل سود انباشته، مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران و از طریق افزایش تعداد سهام صورت می‌پذیرد. با توجه به نوسانات شدید نرخ ارز در سنوات اخیر و غیرقابل پیش‌بینی بودن نرخ تسعیر ارز برای سال‌های آتی، لذا به استثنای سرفصل سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی که از میانگین رشد ۱۰ سال اخیر استفاده شده، برای سایر سرفصل‌ها میانگین ۵ سال اخیر (۱۴۰۱/۰۱/۳۱ الی ۱۴۰۴/۱۲/۲۹) جهت پیش‌بینی سود و زیان سال‌های آتی لحاظ گردیده است.

مفروضات در نظر گرفته شده در پیش‌بینی صورت‌های مالی شرکت برای سال‌های آتی به شرح زیر است:

- درآمدهای عملیاتی براساس میانگین درصد رشد ۵ سال اخیر با افزایش ۴۹٪ سالانه جهت سنوات آتی برآورد گردیده است.
- بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی براساس میانگین نسبت بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی به درآمدهای عملیاتی ۵ سال اخیر به میزان ۵۹٪ جهت سنوات آتی برآورد گردیده است.
- هزینه‌های فروش، اداری و عمومی براساس میانگین درصد رشد ۵ سال اخیر با افزایش ۶۴٪ سالانه جهت سنوات آتی برآورد گردیده است.

- سایر درآمدهای عملیاتی براساس میانگین نسبت سایر درآمدهای عملیاتی به درآمدهای عملیاتی ۵ سال اخیر به میزان ۳۹٪ از درآمدهای عملیاتی جهت سنوات آتی برآورد گردیده است.
- سایر هزینه‌های عملیاتی براساس میانگین نسبت سایر هزینه‌های عملیاتی به بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی ۵ سال اخیر به میزان ۷۰٪ از بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی جهت سنوات آتی برآورد گردیده است.
- سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی براساس میانگین درصد رشد ۱۰ سال اخیر به میزان ۶۱٪ سالانه جهت سنوات آتی برآورد گردیده است.
- هزینه مالی با فرض افزایش سرمایه براساس میانگین درصد رشد ۵ سال اخیر با افزایش ۱۶٪ سالانه جهت سنوات آتی برآورد گردیده است.
- مبلغ مالیات به نرخ ۲۰ درصد (پس از اعمال معافیت شرکت‌های بورسی) محاسبه گردیده است و همچنین شرکت در نظر دارد از مفاد بند (ث) ماده (۱۴) قانون تأمین مالی و تولید و زیرساخت، مصوبه ۱۴۰۲/۱۲/۲۲ مصوب مجلس شورای اسلامی، پیرامون اعمال نرخ صفر مالیاتی به سود تقسیم نشده شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس که به حساب سرمایه منتقل می‌گردد استفاده نماید. که آثار این موضوع در محاسبات مالیات سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۱۲/۲۹ با فرض انجام افزایش سرمایه لحاظ شده است.
- نرخ تنزیل به میزان ۳۰٪ (۲۴٪ نرخ بهره بدون ریسک و ۶٪ صرف ریسک) در نظر گرفته شده است.
- جهت تنزیل جریان‌های نقدی، سال ۱۴۰۵ به عنوان سال پایه در نظر گرفته شده است.

۶-۱۳- مفروضات در صورت عدم افزایش سرمایه

در صورت عدم انجام افزایش سرمایه شرکت می‌بایست مبلغ ۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منابع مالی جهت تقسیم سود سهام و پیشبرد پروژه‌های منعقد با کارفرمایان تأمین نماید. شایان ذکر است با توجه به تکمیل سقف اعتباری شرکت، در حال حاضر امکان اخذ تسهیلات از سیستم بانکی میسر نمی‌باشد لذا در صورت عدم افزایش سرمایه، به دلیل خروج نقدینگی ناشی از پرداخت سود سهام مصوب، شرکت ناگزیر خواهد بود نسبت به انتشار اوراق صکوک اجاره به مبلغ ۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از طریق شرکت‌های تأمین سرمایه جهت جبران کسری نقدینگی اقدام نماید. این اوراق با توجه به شرایط موجود در بازار پول و سرمایه و بر اساس ظرفیت‌های شرکت با لحاظ هزینه‌های ارکان انتشار ۴۸ درصد و با فرض اخذ آن در افق پنج ساله منظور شده است. (هزینه مالی اوراق مذکور در سال ۱۴۰۵، برای ۴ ماه در محاسبات منظور گردیده است) تفاوت محاسبات در دو روش انجام یا عدم انجام افزایش سرمایه صرفاً هزینه‌های تأمین مالی مذکور می‌باشد و سایر ارقام از جمله درآمد عملیاتی و بهای تمام شده یکسان در نظر گرفته شده است.

شرکت گروه مینا (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

از مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

۱۵- ارزیابی طرح افزایش سرمایه

۱۵-۱- پیش‌بینی جریان‌های نقدی

جریان‌های ورودی ناشی از افزایش سرمایه و همچنین خالص جریان‌های نقدی ورودی (خروجی) به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸	۱۴۰۹	جمع
سود خالص با فرض انجام افزایش سرمایه	۴۳۹,۵۹۷,۸۹۱	۶۳۸,۰۵۲,۶۳۷	۹۵۰,۵۹۴,۸۲۰	۱,۴۱۴,۲۸۰,۲۵۷	۲,۱۰۱,۵۰۸,۱۰۴	۵,۵۴۴,۰۳۳,۷۰۹
سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	۴۱۲,۳۳۷,۸۹۱	۵۹۱,۹۷۲,۶۳۷	۹۰۴,۵۱۴,۸۲۰	۱,۳۳۸,۲۰۰,۲۵۷	۲,۰۰۵,۴۲۸,۱۰۴	۵,۳۳۲,۳۵۲,۷۰۹
تغییرات سود خالص	۲۷,۳۳۶,۰۰۰	۴۶,۰۸۰,۰۰۰	۴۶,۰۸۰,۰۰۰	۴۶,۰۸۰,۰۰۰	۴۶,۰۸۰,۰۰۰	۲۱۱,۶۸۰,۰۰۰
افزایش سرمایه	(۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰)	.	.	.	.	(۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰)
خالص جریان‌های نقدی و خروجی	(۹۲,۶۴۰,۰۰۰)	۴۶,۰۸۰,۰۰۰	۴۶,۰۸۰,۰۰۰	۴۶,۰۸۰,۰۰۰	۴۶,۰۸۰,۰۰۰	۹۱,۶۸۰,۰۰۰
خالص ارزش فعلی	(۷۱,۳۶۱,۵۳۸)	۲۷,۶۶۶,۲۷۲	۲۰,۹۷۴,۰۵۶	۱۶,۱۳۳,۸۸۹	۱۲,۴۱۰,۶۸۴	۵,۵۲۳,۳۶۲

۱۵-۲- معیارهای تصمیم‌گیری

۱۵-۲-۱- دوره بازگشت سرمایه (PP)

دوره بازگشت سرمایه عبارت است از سال‌های مورد نیاز برای برگشت سرمایه‌گذاری اولیه. بر اساس جریان وجوه نقد طرح و بدون در نظر گرفتن ارزش زمانی پول و با توجه به میزان کل سرمایه‌گذاری اولیه و زمان سرمایه‌گذاری، دوره بازگشت کل سرمایه بالغ بر ۳۶ ماه می‌باشد.

۱۵-۲-۲- خالص ارزش فعلی (NPV)

خالص ارزش فعلی عبارت است از ارزش فعلی جریان وجوه نقد تنزیل شده منهای ارزش فعلی خالص سرمایه‌گذاری. بر اساس صورت جریان وجوه نقد آتی تنزیل شده و با لحاظ نرخ تنزیل ۳۰٪ و زمان سرمایه‌گذاری، خالص ارزش فعلی طرح تا پایان سال ۱۴۰۹ بالغ بر ۵,۵۲۳,۳۶۲ میلیون ریال می‌باشد.

۱۵-۲-۳- نرخ بازده داخلی (IRR)

نرخ بازده داخلی عبارت است از نرخ تنزیلی که موجب می‌گردد خالص ارزش فعلی طرح برابر صفر شود یا به عبارت دیگر ارزش فعلی جریان وجوه نقد ورودی برابر با ارزش فعلی جریان وجوه نقد خروجی گردد. بر اساس صورت جریان وجوه نقد آتی تنزیل شده و زمان سرمایه‌گذاری، نرخ بازده داخلی طرح افزایش سرمایه تا پایان سال ۱۴۰۹ بالغ بر ۳۵٪ می‌باشد.

بر اساس اطلاعات ارائه شده نتیجه معیارهای تصمیم‌گیری در مورد طرح افزایش سرمایه به صورت زیر می‌باشد. که نتایج نشان دهنده توجیه اقتصادی طرح افزایش سرمایه می‌باشد.

ارزیابی مالی طرح توجیهی	
نتیجه‌ی ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۳۶	دوره بازگشت سرمایه - ماه
۵,۵۲۳,۳۶۲	خالص ارزش فعلی - میلیون ریال
۳۰	نرخ تنزیل - درصد
۳۵	نرخ بازده داخلی - درصد

۱۶- چشم انداز شرکت و ریسک‌های مرتبط

فعالیت در محیط کسب و کار همواره با ریسک‌هایی همراه بوده است. این ریسک‌ها می‌توانند سیستماتیک بوده و مربوط به فضای اقتصاد کلان باشند و یا غیر سیستماتیک بوده و به ساختار و فعالیت‌های واحد تجاری مرتبط باشند. از میان راهکارهای ۴ گانه برای مدیریت ریسک (انتقال، اجتناب، پذیرش و کاهش ریسک)، بیشترین تأکید بر کاهش ریسک می‌باشند. همچنین واحدهای تجاری به دنبال مدیریت ریسک‌های سیستماتیک می‌باشند چرا که ریسک‌های سیستماتیک مرتبط با فضای کلان اقتصادی بوده و ماهیت پیش بینی ناپذیری بیشتری دارند.

۱۶-۱- ریسک نرخ ارز

اگر ریسک نرخ ارز که بیشتر با نام ریسک نرخ مبادله ارز شناخته می‌شود، ریسک ناشی از تغییر در قیمت یک ارز نسبت به ارز دیگر تعریف شود، واحدهای اقتصادی که مبادلات تجاری بین المللی دارند در معرض ریسک نرخ ارز هستند و این ریسک ممکن است برای آن‌ها سود یا ضرر پیش بینی نشده ایجاد کند.

نوسانات نرخ ارز از دو جهت بر سودآوری شرکت تأثیر گذار بوده است:

- اثر مثبت نوسانات نرخ ارز (فروش کالا به صورت ارزی): افزایش ارز و کاهش ارزش پول ملی یک کشور اثر مثبت بر روی صادرات کالا در کشور داشته و شرکت نیز در صورت فراهم شدن امکان صادرات از این حیث می‌تواند سودآوری مناسبی را در حوزه صادرات کالا از محل تسعیر نرخ ارز کسب نماید.
- اثر منفی نوسان نرخ ارز (خرید مواد اولیه، قطعات و دارایی ثابت): اثر منفی نوسان نرخ ارز اغلب گریبان شرکت‌های وارد کننده را خواهد گرفت.

با عنایت به آن که شرکت گروه مپنا نسبت به خریدهای خارجی اقدام می‌نماید و بخشی از مواد اولیه مصرفی خود را از خارج از کشور تأمین می‌نماید، بنابراین بیشتر تحت تأثیر نوسانات منفی نرخ ارز قرار می‌گیرد.

۱۶-۲- ریسک نقدینگی

ریسک نقدینگی از آنجایی حائز اهمیت است که بنگاه در پرداخت‌های مالی خود دچار ضعف گردیده است و نتواند پرداخت‌های خود را به موقع انجام دهد. این امر زمانی مهم خواهد بود که بنگاه ذخیره کافی برای پرداخت‌های خود نداشته باشد و یا دریافت‌های آتی خود را متناسب با پرداخت‌های مورد نیاز پیش بینی نکرده باشد. در این خصوص علی رغم برنامه ریزی بلندمدت و بودجه بندی مناسب به دلیل بالا بودن هزینه‌های عملیاتی، عمومی و پرسنلی و همچنین هزینه‌های مالی مربوط به تسهیلات، شرکت با کمبود نقدینگی مواجه خواهد گردید. موارد مذکور سبب افزایش بهای تمام شده و سایر هزینه‌های شرکت شده که مدیریت اقدام به برنامه ریزی برای کاهش هزینه‌ها نموده است.

شرکت گروه مپنا (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

از مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال

۱۶-۳- ریسک سیاسی

ریسک سیاسی عبارت است از کاهش ارزش سرمایه که به دلیل تغییر سیاست‌ها و نظام‌های سیاست گذاری یک کشور رخ می‌دهد. این ریسک به انتظارات سرمایه‌گذار نسبت به آینده سیاسی کشور بستگی دارد. بنابراین این بی‌ثباتی که در قیمت رخ می‌دهد از کنترل شرکت منتشرکننده سهام خارج است. یک جنگ ناگهانی یا پایان آن، انتخاب رئیس جمهور جدید، و یا درگذشت ناگهانی او، رونق سفته بازی و خروج ناگهانی مقدار هنگفتی طلا از بازار و ... از جمله رخدادهایی است که پیامدهای روانی بسیار زیادی بر بازار دارد. یا به عبارتی، به دلیل تخریب‌های حاصل از کشورهای غربی و قرار گرفتن ایران در لیست کشورهای تحریمی، شرایط خرید کالا و تجهیزات از خارج از کشور به دشواری صورت گرفته و هزینه‌های مختلفی را متوجه شرکت می‌نماید.

۱۶-۴- ریسک ناشی از جنگ احتمالی

در صورت ادامه جنگ احتمالی، ریسک اصلی شرکت، اختلال در تامین مواد اولیه کلیدی وارداتی خواهد بود که مستقیماً زنجیره تولید را با مشکل مواجه می‌سازد. در این شرایط التهابات ارزی و افزایش هزینه‌های حمل و نقل و بیمه، حاشیه سود عملیاتی شرکت را تحت فشار قرار داده و امکان کاهش ظرفیت بهره برداری تا محدوده بحرانی وجود دارد. در مقابل، شرکت با اجرای برنامه پدافند غیرعامل، افزایش سطح ذخایر راهبردی مواد اولیه در انبارهای امن و انعقاد قراردادهای پشتیبانی با تامین‌کنندگان جایگزین در کشورهای همسایه، این ریسک را تا حد ممکن پوشش خواهد داد. با این حال، ادامه چنین شرایطی به عنوان یک ریسک سیستماتیک فراتر از کنترل شرکت می‌تواند تحقق پیش‌بینی‌های عایدی و بازدهی سرمایه را در میان مدت تحت الشعاع قرار دهد.

۱۷- پیشنهاد هیئت مدیره

باتوجه به دلایل ذکرشده درخصوص وضعیت ساختار مالی و پیش بینی سودآوری در سنوات آتی پیشنهاد می‌نماید، مجمع محترم فوق العاده صاحبان سهام شرکت گروه مپنا (سهامی عام) با افزایش سرمایه از مبلغ ۶۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به ۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل سود انباشته و مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران و از طریق افزایش تعداد سهام موافقت فرمایند.

۱۷-۱- اصلاح اساسنامه

با توجه به مطالب فوق الذکر از مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، تقاضا دارد، پس از اخذ تصمیم در خصوص اصلاح ماده مربوطه در اساسنامه جهت ثبت افزایش سرمایه مزبور در اداره ثبت شرکت ها اختیارات لازم را به هیئت مدیره تفویض نماید.