

شماره : ۹۸۸-۲۶۰۰
تاریخ : ۹۸، ۱۲، ۷
پیوست : دارد

بسمه تعالی



مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
عضو هیات مدیران رسمی ایران
مستقر سازمان بورس و اوراق بهادار

«سال رونق تولید»

مدیریت محترم

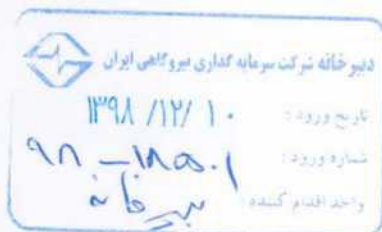
شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران - سنا (سهامی عام)
موضوع: ارسال گزارش نهایی بازرسی قانونی در خصوص افزایش سرمایه

با سلام ،

احتراماً، به پیوست گزارش نهایی بازرسی قانونی در خصوص افزایش سرمایه
آن شرکت تقدیم می گردد .

ومن الله التوفیق

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
مؤسسه حسابرسی مفید راهبر



آدرس : تهران، خیابان احمد قسیر، کوچه سیزدهم، پلاک ۹، مصر، پلاک ۳۰۱ - صندوق پستی : ۱۷۴۵ - ۱۵۸۷۵
تلفن : ۸۸۷۲۲۶۶۰ (خط ۴) ، ۸۸۶۷۳۷۶۷ (خط ۷) ، دورنگار : ۸۸۷۹۷۴۸۹ - Email: Auditors@mofidrahbar.org
فکس : ۸۸۱۰۱۵۶۰ ، تلفن : ۸۸۱۰۴۰۱۸

بسمه تعالی

شماره :

تاریخ :

پیوست :



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

شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران - سنا (سهامی عام)

گزارش بازرس قانونی

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

به انضمام گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

بسمه تعالی

شماره :

تاریخ :

پیوست :



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

شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران - سنا (سهامی عام)
فهرست مندرجات

شماره صفحه

۱

۱ الی ۱۴

عنوان

گزارش بازرس قانونی

گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه



مؤسسه حسابرسی مفید راهبر
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران
مستند 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 سرمایه گذاری نیروگاهی ایران - سنا (سهامی عام)

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

۱- گزارش توجیهی مورخ ۲۳ بهمن ماه ۱۳۹۸ هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران - سنا (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۲۴۴۱۱۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳۴۵۸۶۰۷ میلیون ریال، مشتمل بر اطلاعات مالی فرضی که پیوست می‌باشد، 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 آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی‌رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می‌شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در بالا، مناسب نباشد.

۳- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات مندرج در گزارش توجیهی پیوست، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور مبنایی معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی‌کند. به علاوه، به نظر این موسسه، گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه‌ای 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 بینی‌ها خواهد بود، زیرا رویدادهای پیش بینی شده اغلب به گونه‌ای مورد انتظار رخ نمی‌دهد و تفاوت‌های حاصل می‌تواند با اهمیت باشد.

۲۳ بهمن ماه ۱۳۹۸

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

قاسم محبی

ایمان پوریا

شماره عضویت: ۸۰۰۶۹۳

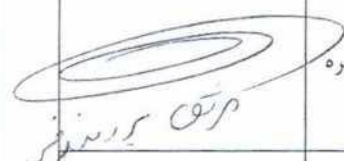
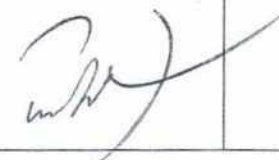
شماره عضویت: ۸۹۱۶۸۶

۹۸۰۱۴۹۴۲۰۴۴۴

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام)

ضمن عرض خیر مقدم خدمت سهامداران محترم و سپاسگزاری از حضور سهامداران محترم و سایر حضار در مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، بدینوسیله گزارش مربوط به افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام) از مبلغ ۲,۴۴۱,۱۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال به منظور مشارکت در افزایش سرمایه شرکت سرمایه پذیر، تماماً از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه، چگونگی انجام و تأدیه مبلغ آن که در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۲۳ به تأیید اعضای هیأت مدیره رسیده است به شرح پیوست ارائه می گردد.

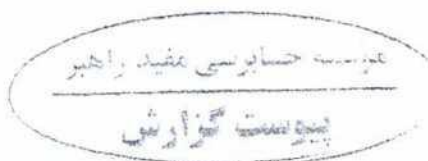
شرکت	نام نماینده در هیأت مدیره شرکت	سمت در هیأت مدیره شرکت	امضاء
صنایع برق و انرژی صبا	محمود اصلانی شهرستانی	رئیس هیأت مدیره	
گروه مینا	خلیل بهمانی	نایب رئیس هیأت مدیره	
سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	عادل علی بازی	عضو هیأت مدیره	
مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا	مرتضی برومندفر	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره	
بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	یوسف شادمان	عضو هیأت مدیره	

مؤسسه حسابرسی مفید راهبر

پیوست گزارش

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۳	تاریخچه فعالیت شرکت
۳	موضوع فعالیت شرکت
۴	مشخصات سهامداران
۴	مشخصات اعضای هیئت مدیره
۵	مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت
۵	سرمایه شرکت
۶	وضعیت مالی ۳ سال گذشته شرکت
۷	عملکرد مالی ۳ سال گذشته
۸	صورت جریان وجوه نقد ۳ سال گذشته
۹	تشریح طرح افزایش سرمایه
۹	سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن
۱۰ الی ۱۲	ارزیابی طرح افزایش سرمایه
۱۳	مفروضات مبنای پیش بینی صورت سود و زیان
۱۴	پیش بینی جریان نقدی



تاریخچه فعالیت شرکت :

شرکت گروه سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام) در ۲۹ آذر ماه ۱۳۸۳ تاسیس شده و به شماره ۲۳۷۱۱۰، شناسه ملی ۱۰۱۰۲۷۸۰۰۳۱ و کد اقتصادی ۴۱۱۳۱۶۶۴۸۴۳۳ در اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری در تهران به ثبت رسیده است و از زمان تاسیس شروع به فعالیت نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۸۹/۰۵/۲۵ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. در حال حاضر، شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران - سنا (سهامی عام) جزء شرکتهای تجاری فرعی شرکت برق و انرژی صبا (سهامی خاص) است و واحد تجاری نهایی گروه، بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی می باشد. نشانی مرکز اصلی شرکت در تهران - خیابان خرمشهر - خیابان گلشن - خیابان گلزار - پلاک ۲ واقع است.

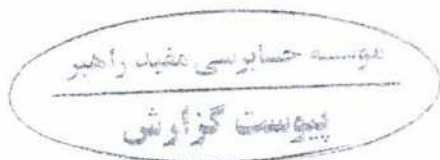
موضوع فعالیت شرکت:

مطابق ماده «۳» اساسنامه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد.

- سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل یا اشخاص تحت کنترل واحد، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه های زیر فعالیت کند:

ایجاد، راه اندازی، توسعه و خرید نیروگاه های تولید برق و انواع طرحها و پروژه های تولیدی، صنعتی، بازرگانی، صادرات و واردات مرتبط با برق و انرژی

- انجام فعالیت های زیر در ارتباط با اشخاص سرمایه پذیر موضوع بند فوق:
- خدمات اجرایی در تهیه و خرید مواد اولیه و ماشین آلات برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر خدمات طراحی و مهندسی اصولی و تضمین پروژه ها برای اشخاص حقوقی سرمایه پذیر، انجام مطالعات، تحقیقات و بررسی های تکنولوژی، فنی، علمی، بازرگانی و اقتصادی برای بهره برداری توسط اشخاص حقوقی سرمایه پذیر.
- تامین منابع مالی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر از منابع داخلی شرکت یا از طریق سایر منابع از جمله اخذ تسهیلات بانکی به نام شرکت یا شخص حقوقی سرمایه پذیر با تامین وثیقه یا تضمین باز پرداخت از طریق شرکت یا بدون تامین وثیقه یا تضمین باز پرداخت.
- تدوین سیاست های کلی و راهبردی و مدیریتی اشخاص حقوقی سرمایه پذیر.
- شناسایی فرصت های سرمایه گذاری در خصوص بند ۱ فوق به منظور معرفی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر.
- ارائه سایر خدمات فنی، مدیریتی، اجرایی و مالی به اشخاص حقوقی سرمایه پذیر.
- سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع و کنترل عملیات یا نفوذ قابل ملاحظه در سهام.
- سهم الشرکه و سایر اوراق بهادار دارای حق رای آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصرأ به اشخاص سرمایه پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه پذیر به دیگران ارائه می نمایند.
- حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات.



مشخصات سهامداران

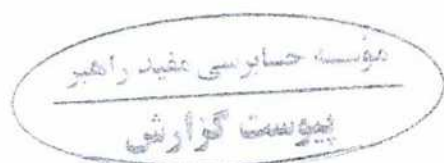
ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ طبق صورتهای مالی حسابرسی شده به شرح زیر می باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت صنایع برق و انرژی صبا (سهامی خاص)	حقوقی	۱,۴۰۴,۹۷۴,۶۶۰	۵۷,۵۶
شرکت گروه مینا (سهامی عام)	حقوقی	۴۲۸,۹۹۲,۲۱۶	۱۷,۵۷
شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)	حقوقی	۳۶۵,۰۴۰,۷۷۸	۱۴,۹۵
شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا (سهامی عام)	حقوقی	۴۷,۰۱۵,۶۷۶	۱,۹۳
شرکت مدیریت سرمایه گذاری امید (سهامی عام)	حقوقی	۲۹,۸۳۲,۲۳۷	۱,۲۲
شرکت سرمایه گذاری بوعلی (سهامی عام)	حقوقی	۱۰,۲۷۲,۹۲۹	۰,۴۲
شرکت سرمایه گذاری صنایع برق و آب صبا (سهامی عام)	حقوقی	۶,۱۷۲,۱۸۷	۰,۲۵
شرکت مولد نیروی خرم آباد (سهامی خاص)	حقوقی	۴,۴۴۱,۶۱۰	۰,۱۸
سایر سهامداران	حقیقی و حقوقی	۱۴۴,۳۵۷,۷۰۷	۵,۹۲
جمع		۲,۴۴۱,۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰

مشخصات اعضای هیئت مدیره

اعضای هیأت مدیره در تاریخ تهیه گزارش به شرح ذیل می باشد:

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
صنایع برق و انرژی صبا	رئیس هیأت مدیره	محمود اصلانی شهروستانی	۱۳۹۷/۰۶/۰۴	۱۳۹۹/۰۶/۰۴	موظف
گروه مینا	نایب رئیس هیأت مدیره	خلیل بهبهانی	۱۳۹۷/۰۶/۰۴	۱۳۹۹/۰۶/۰۴	غیرموظف
مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره	مرتضی برومندفر	۱۳۹۷/۰۶/۰۴	۱۳۹۹/۰۶/۰۴	موظف
سرمایه گذاری گروه توسعه ملی	عضو هیأت مدیره	عادل علی بازی	۱۳۹۷/۰۶/۰۴	۱۳۹۹/۰۶/۰۴	موظف
بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	عضو هیأت مدیره	یوسف شادمان	۱۳۹۷/۰۶/۰۴	۱۳۹۹/۰۶/۰۴	غیرموظف

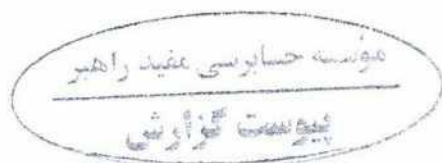


مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۳۹۸/۰۴/۳۰، مؤسسه حسابرسی مفید راهبر به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۲,۴۴۱,۱۰۰ میلیون ریال منقسم به ۲,۴۴۱,۱۰۰,۰۰۰ سهم یک هزار ریالی می باشد.

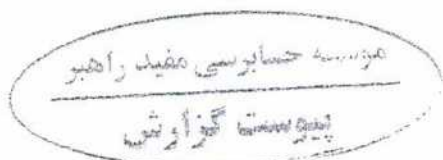


وضعیت مالی ۳ ساله اخیر شرکت

صورت وضعیت مالی

۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	شرح
(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی نشده)*	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	موجودی نقد
۶۵,۰۴۱	۲۹,۷۴۰	۲۰,۰۶۹	۳۸,۱۷۵	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	حسابهای دریافتی تجاری و غیر تجاری
۲,۷۴۰,۷۱۲	۲,۲۸۴,۷۵۷	۲,۱۹۸,۲۹۶	۲,۴۶۳,۷۳۵	پیش پرداختها
۱,۱۸۴	۱,۱۵۷	۱,۲۲۹	۱,۰۵۱	دارایی های نگهداری شده برای فروش
۳۸,۱۳۲	۳۵,۵۱۸	۱۵,۳۱۸	۱۵,۳۱۸	جمع داراییهای جاری
۲,۸۶۰,۰۶۹	۲,۳۶۶,۱۷۲	۲,۲۴۹,۸۱۲	۲,۵۳۳,۱۷۹	دریافتنی های بلندمدت
۹۹۸	۸۷۲	۳۹۴	۳۹۴	سرمایه گذاری های بلندمدت
۱,۹۸۴,۱۱۹	۱,۹۸۰,۰۳۰	۲,۹۹۷,۵۳۷	۲,۹۹۸,۵۱۳	دارائیهای نا مشهود
۴۶۸	۴۶۲	۱۷۱	۱۳۹	دارائیهای ثابت مشهود
۱۸۴,۶۴۰	۱۷۹,۳۰۹	۱۷۷,۰۰۱	۱۷۵,۴۲۵	جمع دارائیهای غیر جاری
۲,۱۷۰,۲۲۵	۲,۱۶۰,۶۷۳	۳,۱۷۵,۱۰۳	۳,۱۷۴,۴۷۱	جمع داراییها
۵,۰۳۰,۲۹۴	۴,۵۲۶,۸۴۵	۵,۴۲۴,۹۱۵	۵,۷۰۷,۶۵۰	
۱۰,۵۰۵	۸,۸۹۷	۱۷,۷۵۲	۳۳۵,۱۳۹	حسابهای پرداختنی تجاری و غیر تجاری
.	.	.	.	مالیات بردرآمد پرداختنی
۱,۳۳۶,۵۰۰	۱,۶۹۸,۶۲۱	۱,۶۹۷,۷۸۲	۲,۶۷۸,۳۰۲	سود سهام پرداختنی
۶۵۶	۱,۲۰۰	۱,۰۴۱	۱,۰۴۱	پیش دریافتها
۱,۳۴۷,۶۶۱	۱,۷۰۸,۷۱۸	۱,۷۱۶,۵۷۵	۳,۰۱۴,۴۸۲	جمع بدهی های جاری
۲,۹۹۳	۲,۳۲۳	۳,۴۶۲	۴,۴۷۶	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۲,۹۹۳	۲,۳۲۳	۳,۴۶۲	۴,۴۷۶	جمع بدهیهای غیر جاری
۱,۳۵۰,۶۵۴	۱,۷۱۱,۰۴۱	۱,۷۲۰,۰۳۷	۳,۰۱۸,۹۵۸	جمع بدهیها
۲,۴۴۱,۱۰۰	۲,۴۴۱,۱۰۰	۲,۴۴۱,۱۰۰	۲,۴۴۱,۱۰۰	سرمایه
۲۴۴,۱۱۰	۲۴۴,۱۱۰	۲۴۴,۱۱۰	۲۴۴,۱۱۰	اندوخته قانونی
۹۹۴,۴۳۰	۱۳۰,۵۹۴	۱,۰۱۹,۶۶۸	۳,۴۸۲	سود انباشته
۳,۶۷۹,۶۴۰	۲,۸۱۵,۸۰۴	۳,۷۰۴,۸۷۸	۲,۶۸۸,۶۹۲	جمع حقوق صاحبان سهام
۵,۰۳۰,۲۹۴	۴,۵۲۶,۸۴۵	۵,۴۲۴,۹۱۵	۵,۷۰۷,۶۵۰	جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام

* به دلیل عدم دریافت گزارشات شرکتهای فرعی گزارش حسابرس واحد اصلی تاکنون صادر نشده است.

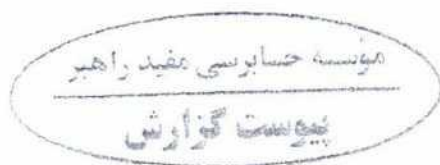


صورت حساب سود (زیان)

منتهی به دوره ۶ ماهه ۱۳۹۸/۰۶/۳۱				شرح
سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	(حسابرسی شده)	
(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی نشده)	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۹۵۸,۰۷۱	۱۰۴,۱۵۹	۸۸۷,۳۸۴	۲۴۷	درآمد ارائه خدمات
.	.	.	.	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۹۵۸,۰۷۱	۱۰۴,۱۵۹	۸۸۷,۳۸۴	۲۴۷	سود ناخالص
(۲۰,۶۴۴)	(۱۸,۳۶۱)	(۲۵,۷۷۸)	(۱۹,۸۳۰)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
۹۳۷,۴۲۷	۸۵,۷۹۸	۸۶۱,۶۰۶	(۱۹,۵۸۳)	سود (زیان) عملیاتی
				سایر درآمدها و هزینه های غیر
۴۱,۸۲۶	(۷,۳۷۰)	۲۷,۴۶۸	۴,۲۴۸	عملیاتی
۹۷۹,۲۵۳	۷۸,۴۲۸	۸۸۹,۰۷۴	(۱۵,۳۳۵)	سود (زیان) قبل از مالیات
.	.	.	.	مالیات
۹۷۹,۲۵۳	۷۸,۴۲۸	۸۸۹,۰۷۴	(۱۵,۳۳۵)	سود (زیان) خالص
۳۸۴	۳۵	۳۵۳	(۸)	سود (زیان) عملیاتی - ریال
۱۷	(۳)	۱۱	۲	سود (زیان) غیر عملیاتی - ریال
۴۰۱	۳۲	۳۶۴	(۶)	سود (زیان) پایه هر سهم - ریال

گردش حساب سود (زیان) انباشته

منتهی به دوره ۶ ماهه ۱۳۹۸/۰۶/۳۱				شرح
سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	(حسابرسی نشده)*	
(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی نشده)	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۹۷۹,۲۵۳	۷۸,۴۲۸	۸۸۹,۰۷۴	(۱۵,۳۳۵)	سود (زیان) خالص
۷۵۴,۷۲۲	۹۹۴,۴۳۰	۱۳۰,۵۹۴	۱,۰۱۹,۶۶۸	سود انباشته در ابتدای سال
(۷۳۲,۳۳۰)	(۹۴۲,۲۶۴)	.	(۱,۰۰۰,۸۵۱)	سود سهام مصوب
۲۲,۳۹۲	۵۲,۱۶۶	۱۳۰,۵۹۴	۱۸,۸۱۷	
۱,۰۰۱,۶۴۵	۱۳۰,۵۹۴	۱,۰۱۹,۶۶۸	۳,۴۸۲	سود قابل تخصیص
(۷,۳۱۵)	.	.	.	اندوخته قانونی
۹۹۴,۴۳۰	۱۳۰,۵۹۴	۱,۰۱۹,۶۶۸	۳,۴۸۲	سود انباشته پایان سال



صورت جریان وجوه نقد

دوره ۶ ماهه منتهی به ۳۱/۰۶/۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۵
(حسابرسی نشده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)	(حسابرسی شده)
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۴۲,۹۰۰	(۲,۶۳۰)	(۵۱,۲۸۱)	(۱۸۰,۱۲۹)
فعالیت‌های عملیاتی :			
جریان خالص (خروج) ورود وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی			
بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی :			
سود سهام دریافتی	۰	۰	۹۳۵,۹۷۲
سود دریافتی بابت سپرده‌های سرمایه‌گذاری و سایر اوراق بهادار	۰	۱۰۰,۰۷۳	۲۰,۴۳۰
سود سهام پرداختی	(۲۰,۳۳۰)	(۵۸۰,۱۴۳)	(۹۹۴,۹۰۵)
جریان خالص (خروج) ورود وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۲۰,۳۳۰)	(۳۰,۱۶۰)	(۲۸,۵۰۳)
مالیات بر درآمد :			
مالیات بر درآمد پرداختی	(۱,۳۰۲)	(۷,۸۴۳)	(۶۸۵)
فعالیت‌های سرمایه‌گذاری :			
وجه دریافتی بابت فروش دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۰	۵۲,۱۳۴	۱۱۸,۹۴۲
وجه پرداختی جهت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	(۳۱۱)	۰	۰
وجه پرداختی جهت خرید دارایی‌های ثابت مشهود و نامشهود	(۲,۸۵۱)	(۶,۲۸۵)	(۳۸۸)
وجه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۳,۱۶۲)	۴۵,۸۴۹	۱۱۸,۵۵۴
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	(۳,۹۲۸)	(۹,۷۲۳)	(۱۰۰,۷۶۳)
مانده وجه نقد در آغاز سال / دوره	۲۰,۰۶۹	۲۹,۷۳۰	۱۶۵,۸۰۴
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۰	۵۲	۰
مانده وجه نقد در پایان سال / دوره	۳۸,۱۷۵	۲۹,۷۳۰	۶۵,۰۴۱

مؤسسه حسابرسی شهاب راغبی
پایه شرکت گواهی

تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام)، از افزایش سرمایه موضوع این گزارش توجیهی مشارکت در افزایش سرمایه شرکت سرمایه پذیر (شرکت مولد نیروی خرم آباد (سهامی خاص)) جهت حفظ موقعیت در شرکت مزبور می باشد.

سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت دستیابی به اهداف فوق مبلغ ۱,۰۱۷,۵۰۷ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

مبلغ برآورد ریال	شرح	منبع
۱,۰۱۷,۵۰۷,۴۲۳,۰۰۰	افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	منابع
۱,۰۱۷,۵۰۷,۴۲۳,۰۰۰	شرکت در افزایش سرمایه شرکت فرعی مولد نیروی خرم آباد (سهامی خاص)	مصارف

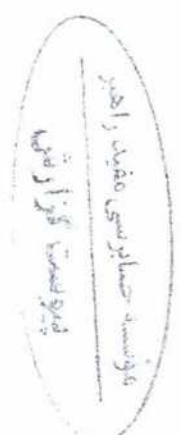
تشریح جزئیات طرح:

مشارکت در افزایش سرمایه شرکت سرمایه پذیر:

نام شرکت	تاریخ تصویب مجمع	مبلغ سرمایه - میلیارد ریال		مبلغ افزایش سرمایه میلیارد ریال	درصد مالکیت مستقیم		میزان مشارکت میلیارد ریال	میزان تحقق تا تاریخ این گزارش میلیارد ریال
		از	تا		قبل از افزایش سرمایه	بعد از افزایش سرمایه		
شرکت مولد نیروی خرم آباد	۹۴,۱۱,۱۳	۷۶۵	۲,۱۷۵	۱,۴۱۰	۷۲,۱۶	۸۶,۱۲۱	۱,۰۱۷	۱,۴۱۰

تأیید هیئت مدیره شرکت سرمایه پذیر

تأیید هیئت گزارش



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

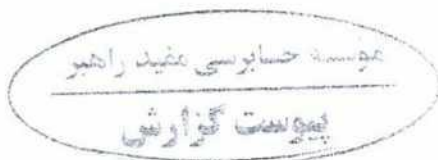
شرح	۱۳۹۸			۱۳۹۹			۱۴۰۰			۱۴۰۱			۱۴۰۲			۱۴۰۳			۱۴۰۴		
	عدم انجام سرمایه	افزایش سرمایه	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه	افزایش سرمایه	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه	افزایش سرمایه	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه	افزایش سرمایه	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه	افزایش سرمایه	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه	افزایش سرمایه	انجام سرمایه	عدم انجام سرمایه	افزایش سرمایه	انجام سرمایه
سود حاصل از سرمایه گذاری ها	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۳۳۶,۵۵۵	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۳۳۶,۵۵۵	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۳۳۶,۵۵۵	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۳۳۶,۵۵۵	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۳۳۶,۵۵۵	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۳۳۶,۵۵۵	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۳۳۶,۵۵۵	۱,۵۵۵,۱۲۲
سود ناخالص	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۳۳۶,۵۵۵	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۳۳۶,۵۵۵	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۳۳۶,۵۵۵	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۳۳۶,۵۵۵	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۳۳۶,۵۵۵	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۳۳۶,۵۵۵	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۵۵۵,۱۲۲	۱,۳۳۶,۵۵۵	۱,۵۵۵,۱۲۲
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)	(۳۰,۹۲۶)
سود عملیاتی	۱,۵۲۴,۱۹۷	۱,۳۰۵,۶۲۹	۱,۵۲۴,۱۹۷	۱,۵۲۴,۱۹۷	۱,۳۰۵,۶۲۹	۱,۵۲۴,۱۹۷	۱,۵۲۴,۱۹۷	۱,۳۰۵,۶۲۹	۱,۵۲۴,۱۹۷	۱,۵۲۴,۱۹۷	۱,۳۰۵,۶۲۹	۱,۵۲۴,۱۹۷	۱,۵۲۴,۱۹۷	۱,۳۰۵,۶۲۹	۱,۵۲۴,۱۹۷	۱,۵۲۴,۱۹۷	۱,۳۰۵,۶۲۹	۱,۵۲۴,۱۹۷	۱,۵۲۴,۱۹۷	۱,۳۰۵,۶۲۹	۱,۵۲۴,۱۹۷
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱	۲,۳۶۱
سود قبل از مالیات	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۳۱۰,۰۰۱	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۳۱۰,۰۰۱	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۳۱۰,۰۰۱	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۳۱۰,۰۰۱	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۳۱۰,۰۰۱	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۳۱۰,۰۰۱	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۳۱۰,۰۰۱	۱,۵۲۶,۵۵۸
مالیات	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۳۱۰,۰۰۱	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۳۱۰,۰۰۱	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۳۱۰,۰۰۱	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۳۱۰,۰۰۱	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۳۱۰,۰۰۱	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۳۱۰,۰۰۱	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۵۲۶,۵۵۸	۱,۳۱۰,۰۰۱	۱,۵۲۶,۵۵۸
سود عملیاتی - ریال	۲۵۲	۵۲۵	۲۵۲	۲۵۲	۵۲۵	۲۵۲	۲۵۲	۵۲۵	۲۵۲	۲۵۲	۵۲۵	۲۵۲	۲۵۲	۵۲۵	۲۵۲	۲۵۲	۵۲۵	۲۵۲	۲۵۲	۵۲۵	۲۵۲
سود غیر عملیاتی - ریال	۱	۲	۱	۱	۲	۱	۱	۲	۱	۱	۲	۱	۱	۲	۱	۱	۲	۱	۱	۲	۱
سود (زیان) پایه هر سهم - ریال	۴۵۳	۵۳۵	۴۵۳	۴۵۳	۵۳۵	۴۵۳	۴۵۳	۵۳۵	۴۵۳	۴۵۳	۵۳۵	۴۵۳	۴۵۳	۵۳۵	۴۵۳	۴۵۳	۵۳۵	۴۵۳	۴۵۳	۵۳۵	۴۵۳
سرمایه	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷	۳,۴۵۸,۶۰۷

مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

مفروضات کلی پیش‌بینی درآمدها و هزینه‌های عملیاتی به شرح زیر می‌باشد.

۱. در تاریخ تنظیم گزارش، آخرین نرخ تورم اعلام شده توسط بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران ۲۰٪ بوده که این نرخ برای سال‌های آتی نیز ثابت فرض گردیده است.

۲. نرخ تقسیم سود معمول شرکت بر اساس رویه سنوات قبل ۹۰٪ بوده است.



۳. درآمد عملیاتی (سود حاصل از سرمایه گذاری) به شرح جدول زیر پیش بینی شده است.

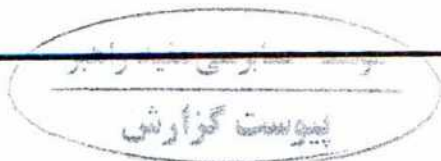
شرح	۱۳۹۸		۱۳۹۹		۱۴۰۰		۱۴۰۱		۱۴۰۲		۱۴۰۳		۱۴۰۴	
	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه
سود خالص	ریال میلیون ۲۰.۵۸۰.۱۲	ریال میلیون ۲۰.۵۸۰.۱۲	ریال میلیون ۲۰.۱۲۰.۵۴	ریال میلیون ۲۰.۱۲۰.۵۴	ریال میلیون ۱۹.۸۸۰.۵۴	ریال میلیون ۱۹.۸۸۰.۵۴	ریال میلیون ۲۰.۸۷۰.۵۴	ریال میلیون ۲۰.۸۷۰.۵۴	ریال میلیون ۲۰.۴۰۰.۴۶	ریال میلیون ۲۰.۴۰۰.۴۶	ریال میلیون ۲۰.۷۶۰.۸۰۱	ریال میلیون ۲۰.۷۶۰.۸۰۱	ریال میلیون ۳۰.۱۷۲.۸۲۱	ریال میلیون ۳۰.۱۷۲.۸۲۱
درصد سرمایه گذاری با افزایش سرمایه	٪۸۶		٪۸۶		٪۸۶		٪۸۶		٪۸۶		٪۸۶		٪۸۶	
درصد سرمایه گذاری بدون افزایش سرمایه		٪۷۲		٪۷۲		٪۷۲		٪۷۲		٪۷۲		٪۷۲		٪۷۲
سهم شرکت از سود سهام	۱.۷۷۳.۳۸۱	۱.۴۵۵.۰۴۱	۱.۷۳۳.۵۳۳	۱.۴۵۲.۳۴۱	۱.۷۱۲.۵۵۷	۱.۴۳۳.۵۴۹	۱.۷۹۷.۸۷۹	۱.۵۰۶.۳۸۵	۲.۰۶۷.۵۰۴	۱.۷۳۲.۳۲۲	۲.۳۳۷.۶۲۹	۱.۹۹۲.۱۹۴	۲.۷۳۳.۷۷۴	۲.۴۹۱.۰۲۳
درصد تقسیم سود	٪۹۰	٪۹۰	٪۹۰	٪۹۰	٪۹۰	٪۹۰	٪۹۰	٪۹۰	٪۹۰	٪۹۰	٪۹۰	٪۹۰	٪۹۰	٪۹۰
سهم شرکت از سود نقدی	۱.۵۵۵.۱۲۲	۱.۳۳۶.۵۵۵	۱.۵۶۱.۰۷۱	۱.۳۰۸.۰۰۷	۱.۵۴۱.۳۳۷	۱.۲۹۱.۳۲۲	۱.۵۶۸.۰۴۶	۱.۳۵۵.۷۲۶	۱.۸۶۰.۷۵۳	۱.۵۵۹.۱۰۸	۲.۱۳۹.۸۶۶	۱.۷۹۲.۵۷۳	۲.۲۶۰.۸۴۶	۲.۰۶۱.۸۲۱

۳-۱- درآمد عملیاتی شرکت بر اساس گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت خرم آباد تا سال ۱۴۰۱ بوده است و در سنوات بعدی با میزان ۱۵ درصد افزایش برآورد شده است. تفاوت برآورد ناشی از انجام و عدم انجام افزایش سرمایه ناشی از تغییر سهم شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام) حاصل از افزایش سرمایه شرکت مولد نیروی خرم آباد می باشد و طی مصوبات و پیش بینی های شرکت مولد نیروی خرم آباد برآورد شده است که سالانه ۹۰ درصد از سود خالص بین صاحبان سهم تقسیم شود.

۳-۲- سایر درآمدهای غیر عملیاتی شرکت عمدتاً شامل سود سپرده بانکی می باشد که در برآوردها ثابت فرض شده است

۳-۳- با توجه به معافیت مالیاتی فعالیت های عملیاتی شرکت، مالیات بر درآمد صفر منظور شده است.

۳-۴- اندوخته قانونی، معادل ۵ درصد از سود خالص شرکت به حساب اندوخته قانونی لحاظ شده است. در صورتیکه مجموع حساب اندوخته قانونی به ۱۰٪ از سرمایه رسید، لحاظ نخواهد شد.



پیش بینی جریان‌ات نقدی

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

شرح	سرمایه‌گذاری اولیه	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
سود خالص یا فرض انجام افزایش سرمایه		۱,۵۶۸,۵۸۸	۱,۵۲۸,۳۲۷	۱,۵۰۱,۱۶۷	۱,۵۶۸,۹۶۳	۱,۷۹۹,۶۷۱	۲,۰۶۴,۳۸۵	۲,۳۶۸,۰۸۷	۲,۷۸۰,۸۹۰
- سود خالص یا فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۱,۳۱۰,۰۰۰	۱,۲۷۵,۲۶۴	۱,۲۵۱,۳۰۲	۱,۳۰۶,۶۶۳	۱,۴۹۸,۰۳۶	۱,۷۱۷,۴۹۳	۱,۹۶۹,۱۶۱	۲,۳۳۲,۱۲۶
خالص تغییرات سود (زیان)		۲۵۸,۵۸۷	۲۵۳,۰۶۴	۲۴۹,۸۶۵	۲۶۲,۳۰۰	۲۰۱,۶۴۵	۳۴۶,۸۹۲	۳۹۸,۹۲۶	۴۵۸,۷۶۴
+ استهلاک		۵۰۹۴	۶,۱۱۰	۷,۳۳۲	۸,۷۹۸	۱۰,۵۵۸	۱۲,۶۷۰	۱۵,۲۰۳	۱۷,۹۹۸
+ سایر هزینه‌های غیر نقدی		۱۰,۱۴	۸۹۵	۱,۰۷۴	۱,۲۸۹	۱,۸۵۶	۲,۲۲۸	۲,۶۷۳	۳,۸۵۶
کسر می‌گردد: درآمد سرمایه‌گذاری سال جاری که در سال بعد دریافت می‌گردد		(۲۱۱,۷۵۴)	(۲۰۸,۰۵۵)	(۲۰۶,۶۱۷)	(۲۱۷,۹۱۰)	(۲۵۱,۳۳۷)	(۲۸۹,۴۳۱)	(۳۳۲,۴۴۲)	(۳۷۵,۵۳۵)
اضافه می‌شود: دریافت سود حاصل از سرمایه‌گذاری در سنوات قبل			۲۱۱,۷۵۴	۲۰۸,۰۵۵	۲۰۶,۶۱۷	۲۱۷,۹۱۰	۲۵۱,۳۳۷	۲۸۹,۴۳۱	۳۳۲,۴۴۲
جریان نقد ورودی		۵۲,۹۳۹	۲۶۰,۰۶۹	۲۵۸,۲۷۱	۲۷۲,۳۸۷	۳۱۴,۰۵۹	۳۶۱,۷۸۹	۴۱۶,۸۰۲	۴۶۹,۴۱۹
- جریان نقدی خروجی	۱۰,۱۷,۵۰۷								
خالص جریان نقدی	(۱۰,۱۷,۵۰۷)	۵۲,۹۳۹	۲۶۰,۰۶۹	۲۵۸,۲۷۱	۲۷۲,۳۸۷	۳۱۴,۰۵۹	۳۶۱,۷۸۹	۴۱۶,۸۰۲	۴۶۹,۴۱۹
ارزش فعلی جریان‌ات نقدی بر مبنای نرخ تنزیل	(۱۰,۱۷,۵۰۷)	۵۲,۹۳۹	۲۲۰,۳۹۷	۱۸۵,۴۸۶	۱۶۵,۷۸۳	۱۶۱,۹۸۸	۱۵۸,۱۴۱	۱۵۴,۳۹۷	۱۴۷,۳۶۲

موسسه حسابداری عقیده راهبر
پیش‌بینی گزارش

ارزیابی مالی طرح

- نرخ بازده داخلی (IRR): معادل نرخ سودی است که سرمایه گذار می تواند با سرمایه گذاری در یک طرح به دست آورد. در واقع طرح، به سرمایه گذاری که در آن سپرده گذاری می نماید، بایک نرخ سود که همان IRR است از محل درآمد سالیانه سود ارائه می نماید. شاخص IRR از جمله پرکاربردترین شاخص های مالی است که می توان با استفاده از آن توجیه پذیری مالی طرح را در مقایسه با شرایط معمول سرمایه گذاری در کشور و آن صنعت خاص به دست آورد. محاسبه شاخص IRR برای یک طرح در ارتباط تنگاتنگ با فرمول محاسبه NPV می باشد. سنجه مورد اشاره برای طرح افزایش سرمایه شرکت معادل ۱۹ درصد محاسبه شده است.
 - ارزش فعلی خالص (NPV): در علم اقتصاد مهندسی، یکی از روش های استاندارد ارزیابی طرح اقتصادی است. در این روش، جریان نقدینگی بر پایه زمان وقوع به نرخ روز تنزیل می شوند. سنجه مورد اشاره برای طرح افزایش سرمایه شرکت معادل ۳۸.۸۴۴ میلیون ریال و با نرخ بازده مورد انتظار ۱۸ درصد محاسبه شده است.
 - دوره بازگشت سرمایه (Payback Period): معادل مدت زمانی است که جریان نقدی حاصل از پروژه، سرمایه گذاری اولیه آن را بطور کامل پوشش دهند. سنجه مذکور در این طرح افزایش سرمایه ۴ سال و ۷ ماه برآورد می شود.
- براساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر است:

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۴ سال و ۷ ماه	دوره بازگشت سرمایه
۳۸.۸۴۴	ارزش فعلی خالص - میلیون ریال
۱۹٪	نرخ بازده داخلی - درصد
۱۸٪	نرخ تنزیل (بازده مورد انتظار) - درصد

