

بسمه تعالی

اطلاعیه

شماره پیگیری: ۸۶۷۵۱۱

شرکت: سرمایه گذاری نیروگاهی ایران - سنا

کد صنعت: ۵۶۹۹۷۷

نماد: وسنا(رسنا)

موضوع: پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه

با عنایت به ماده ۳ دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۹۵/۰۷/۱۷ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) به پیوست گزارش توجیهی هیئت مدیره به منظور پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷,۰۰۰,۰۰۰ ریال به مبلغ ۶,۲۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به منظور جبران مخارج مشارکت در افزایش سرمایه شرکت سرمایه پذیر (مولد نیروی خرم آباد) که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۱/۱۷ به تصویب هیئت مدیره رسیده و جهت اظهار نظر به حسابرس و بازرس قانونی ارسال شده، ارائه می گردد. اظهار نظر بازرس قانونی نسبت به گزارش مذکور متعاقبا اطلاع رسانی می گردد.

بدیهی است انجام افزایش سرمایه یادشده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده

می باشد.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام)
از مبلغ ۳،۴۵۸،۶۰۷ میلیون ریال به ۶،۲۲۰،۰۰۰ میلیون ریال

شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (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

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا(سهامی عام)
از مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال به ۶,۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال

ردیف	فهرست مطالب	صفحه
۱	مشخصات شرکت	۴
۲	تغییرات در سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران	۵
۳	نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه	۸
۴	تشریح طرح افزایش سرمایه	۹
۵	وضعیت مالی و عملکرد مقایسه ای شرکت و نسبتهای مالی	۱۱
۶	تشریح جزئیات طرح	۱۸
۷	پیش بینی سود و زیان طرح	۱۹
۸	خالص جریان نقدی، دوره بازگشت سرمایه، IRR و NPV	۲۰
۹	عوامل ریسک	۲۱
۱۰	پیشنهادات هیئت مدیره	۲۲

بسمه تعالی

مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

با احترام؛

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام)، در اجرای مفاد تبصره (۲) ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب اسفند ۱۳۴۷، از مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال به مبلغ ۶,۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۱/۱۷ به تصویب هیئت مدیره شرکت رسیده، تقدیم می گردد.

عمید شهبازی
مدیرعامل و عضو هیأت مدیره

یوسف شادمان
عضو هیأت مدیره

رضا مرادی علی عربی
عضو هیأت مدیره

خلیل بهبهانی
نایب رئیس هیأت مدیره

علیرضا شیرمحمدی
رئیس هیأت مدیره

۱. مشخصات شرکت

۱.۱. تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام) در ۲۹ آذر ماه ۱۳۸۳ تأسیس شده و به شماره ۲۳۷۱۱۰، شناسه ملی ۱۰۱۰۲۷۸۰۰۳۱ و کد اقتصادی ۴۱۱۳۱۶۶۴۸۴۳۳ در اداره ثبت شرکتهای و موسسات غیر تجاری در تهران به ثبت رسیده است و از زمان تأسیس شروع به فعالیت نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۸۹/۰۵/۲۵ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. در حال حاضر، شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام) جزء شرکتهای تجاری فرعی گروه 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.

۱.۲. 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 رأی 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 طرح ها 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.

- تأمین 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 تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت از طریق شرکت یا بدون تأمین وثیقه یا تضمین بازپرداخت.

- 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، اجرائی 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 رأی آن عده از اشخاص حقوقی که خدمات زیر را منحصرأً به اشخاص.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا(سهامی عام)
از مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال به ۶,۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال

- سرمایه پذیر یا علاوه بر اشخاص سرمایه پذیر به دیگران ارائه می نمایند.
- حمل و نقل، انبارداری، بازاریابی، توزیع و فروش محصولات.

۱.۳. تغییرات در سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران

۱.۳.۱. تغییرات در سرمایه شرکت

درصد افزایش	سرمایه جدید	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	محل افزایش سرمایه	تاریخ ثبت
	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)	(میلیون ریال)		
۴۱	۵۶۴,۲۶۴	۱۶۴,۲۶۴	۴۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۱۳۸۵/۰۸/۰۷
۴۲	۸۰۰,۰۰۰	۲۳۵,۷۳۶	۵۶۴,۲۶۴	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۱۳۸۸/۰۵/۱۱
۱۰۸	۱,۶۶۱,۱۰۰	۸۶۱,۱۰۰	۸۰۰,۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۱۳۸۹/۰۸/۳۰
۴۷	۲,۴۴۱,۱۰۰	۷۸۰,۰۰۰	۱,۶۶۱,۱۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۱۳۹۴/۰۹/۱۷
۴۱	۳,۴۵۸,۶۰۷	۱,۰۱۷,۵۰۷	۲,۴۴۱,۱۰۰	آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران	۱۴۰۰/۰۳/۲۹

۱.۳.۲. ترکیب سهامداران منتهی به تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

درصد سهام	تعداد سهام	نام سهامدار
۵۵,۷۸%	۱,۹۲۹,۰۷۱,۵۳۲	شرکت صنایع برق و انرژی صبا (سهامی خاص)
۱۷,۵۷%	۶۰۷,۸۰۶,۱۰۱	شرکت گروه مینا (سهامی عام)
۱۴,۹۵%	۵۱۷,۱۹۸,۲۲۴	شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی (سهامی عام)
۲,۰۷%	۷۱,۵۴۷,۳۲۳	شرکت مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا (سهامی عام)
۹,۶۳%	۳۳۲,۹۸۳,۸۲۰	سایرین (۹,۹۶۰ سهامداران حقوقی و حقیقی)
۱۰۰	۳,۴۵۸,۶۰۷,۰۰۰	جمع

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام)
از مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال به ۶,۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال

۱.۳.۳. مشخصات اعضای هیئت مدیره

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

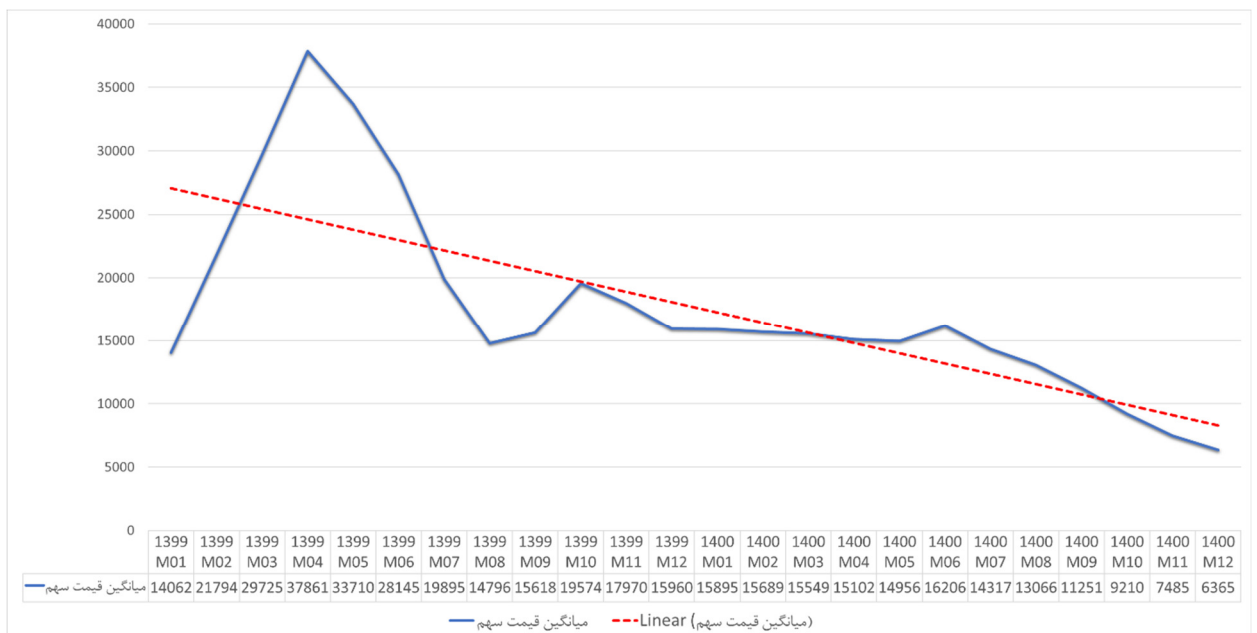
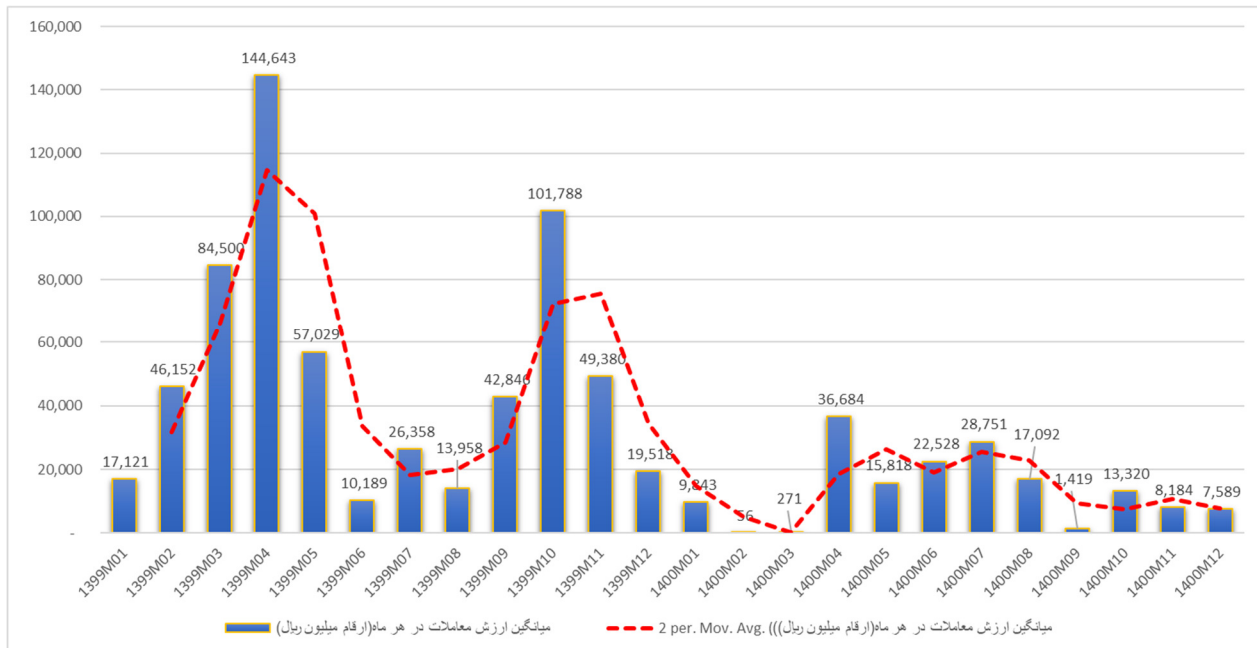
موظف/غیرموظف	مدت ماموریت		نماینده	سمت	نام
	خاتمه	شروع			
غیرموظف	-	۱۴۰۱/۰۱/۰۶	علیرضا شیرمحمدی	رئیس هیئت مدیره	صنایع برق و انرژی صبا
غیرموظف	-	۱۳۹۷/۰۶/۰۴	خلیل بهبهانی	نایب رئیس هیئت مدیره	گروه مپنا
موظف	-	۱۴۰۱/۰۱/۰۶	عمید شهبازی	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	مادر تخصصی مالی و سرمایه گذاری سینا
غیرموظف	-	۱۴۰۱/۰۱/۰۶	رضا مرادی علی عربی	عضو هیئت مدیره	سرمایه گذاری گروه توسعه ملی
غیرموظف	-	۱۳۹۷/۰۶/۰۴	یوسف شادمان	عضو هیئت مدیره	بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی

۱.۳.۴. مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۰۶/۰۶، مؤسسه حسابرسی مفید راهبر به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا(سهامی عام)
 از مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال به ۶,۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال

۱.۳.۵. وضعیت سهام شرکت



گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا(سهامی عام)
از مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال به ۶,۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال

۱.۳.۶. روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) خالص و سود تقسیم شده شرکت طی چهار سال مالی اخیر به شرح زیر می باشد:

سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	شرح
۳۲	۳۶۴	۱۹۷	۲۶۵	سود (زیان) واقعی هر سهم (ریال)
۰	۴۱۰	۳۰	۲۲۶	سود نقدی هر سهم (ریال)
۲,۴۴۱,۱۰۰	۲,۴۴۱,۱۰۰	۲,۴۴۱,۱۰۰	۳,۴۵۸,۶۰۷	سرمایه ثبتی (میلیون ریال)

۱.۳.۷. نتایج حاصل از آخرین افزایش سرمایه

افزایش سرمایه قبلی شرکت از مبلغ ۲,۴۴۱,۱۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال و از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به منظور اصلاح ساختار مالی و جبران مشارکت در افزایش سرمایه صورت گرفته در شرکت سرمایه پذیر (مولد نیروی خرم آباد) است که افزایش سرمایه مزبور در مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۶/۱۵ مصوب و به استناد صورتجلسه هیئت مدیره مورخ ۱۴۰۰/۰۲/۲۰ عملی سازی شده و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۲۹ نزد اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده که در جدول زیر منعکس شده است.

ارقام به میلیون ریال

آخرین برآورد در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۰۷	شرح	
۱,۰۱۷,۵۰۷	از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران	منابع
۱,۰۱۷,۵۰۷	شرکت در افزایش سرمایه شرکت فرعی مولد نیروی خرم آباد (سهامی خاص)	مصارف

۲. تشریح طرح افزایش سرمایه

۲.۱. هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام)، از افزایش سرمایه موضوع این گزارش، جبران مخارج و مشارکت در افزایش سرمایه شرکت سرمایه پذیر مولد نیروی خرم آباد (سهامی خاص) به منظور حفظ درصد مالکیت و توسعه پرتفوی سرمایه گذاری (سرمایه گذاری در بازار سرمایه بر اساس شرایط روز) می باشد.

۲.۲. سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت دستیابی به اهداف فوق مبلغ ۲,۷۶۱,۳۹۳ میلیون ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد.

ارقام به میلیون ریال

آخرین وضعیت در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	شرح
۲,۲۴۶,۰۳۱	مطالبات حال شده
۵۱۵,۳۶۲	آورده نقدی
۲,۷۶۱,۳۹۳	جمع منابع
۲,۷۵۴,۶۶۸	اصلاح ساختار مالی و جبران مشارکت در افزایش سرمایه شرکت مولد نیروی خرم آباد (زیرمجموعه)
۶,۷۲۵	توسعه پرتفوی سرمایه گذاری
۲,۷۶۱,۳۹۳	جمع مصارف

۲.۳. مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال به مبلغ ۶,۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال، از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده به مبلغ ۲,۷۶۱,۳۹۳ میلیون ریال طی یک مرحله افزایش دهد.

۲.۳.۱. هدف انجام افزایش سرمایه

هدف اصلی شرکت مولد نیروی خرم آباد (سهامی خاص) از افزایش سرمایه صورت پذیرفته، به شرح موارد زیر بوده است:

- بهبود ساختار مالی (بازپرداخت مطالبات سهامداران)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام)
از مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال به ۶,۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال

عمده هدف شرکت مولد نیروی خرم آباد از افزایش سرمایه اصلاح ساختار مالی از طریق افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران بوده است. در سالهای گذشته مالکان بابت تکمیل پروژه، منابع در اختیار شرکت گذاشته اند که باید اکنون بازپرداخت آن صورت می گرفت. لازم به ذکر است تا زمانی که اصلاح ساختار صورت نمی گرفت، آورده جدید و تقبل هزینه ها از طرف مالکان صورت نپذیرفته و پیشرفت پروژه به تأخیر می افتاد. شرکت نیز منابع برای بازپرداخت بدهی های خود نداشت.

- بهبود ساختار مالی (بازپرداخت اصل و جرایم تسهیلات)

شرکت به منظور تکمیل پروژه طی سالهای قبل تسهیلات اخذ نموده که قصد داشت بازپرداخت اصل و جرائم و بهره مقداری از آن را صورت دهد که منابع کافی نداشت و نیازمند تأمین منابع جدید بود.

جدول منابع و مصارف

مبلغ (میلیون ریال)	شرح
منابع	
۳,۵۳۴,۰۰۰	مطالبات حال شده
۳,۵۳۴,۰۰۰	جمع
مصارف	
۳,۵۳۴,۰۰۰	اصلاح ساختار مالی (تسویه مطالبات سهامداران) و (بازپرداخت تسهیلات)
۳,۵۳۴,۰۰۰	جمع

مانده بدهی به سهامداران

مانده بدهی	شرح
۲,۷۵۴,۶۶۹	شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا
۵۴,۶۶۲	شرکت فراب
۷۲۴,۶۶۹	شرکت صنایع برق و انرژی صبا
۳,۵۳۴,۰۰۰	جمع

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا(سهامی عام)
از مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال به ۶,۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال

۲.۴. مشارکت در افزایش سرمایه شرکتهای سرمایه پذیر

نام سهامدار	تاریخ	سهم قبل از افزایش سرمایه (درصد)	سهم قبل از افزایش سرمایه (تعداد)	مبلغ افزایش سرمایه (ریال)	از محل آورده نقدی (ریال)	سهم بعد از افزایش سرمایه (تعداد)	سهم بعد از افزایش سرمایه (درصد)
مولد نیروی خرم آباد (سهامی خاص)	۱۴۰۰/۰۳/۰۳	٪۸۶/۱۲	۱,۵۶۹,۵۵۹,۳۲۳	۲,۷۵۴,۶۶۹	۰	۴,۳۲۴,۲۲۷,۸۴۴	٪۸۰/۷۳

۳. وضعیت مالی و عملکرد مقایسه ای شرکت

۳-۱. صورت سود و زیان

شرح (مبالغ به میلیون ریال)	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
عملیات در حال تداوم				
درآمدهای عملیاتی	۱۰۴,۱۵۹	۸۸۷,۳۸۴	۵۱۸,۲۵۵	۹۹۱,۵۶۶
بهای تمام شده عملیاتی	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) ناخالص	۱۰۴,۱۵۹	۸۸۷,۳۸۴	۵۱۸,۲۵۵	۹۹۱,۵۶۶
هزینه های عمومی اداری و فروش	(۱۸,۳۶۱)	(۲۵,۷۷۸)	(۴۱,۰۱۶)	(۷۰,۶۶۶)
سود (زیان) عملیاتی	۸۵,۷۹۸	۸۶۱,۶۰۶	۴۷۷,۲۳۹	۹۲۰,۹۰۰
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	(۷,۳۷۰)	۲۷,۴۶۸	۳,۸۱۳	(۲,۷۰۱)
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷۸,۴۲۸	۸۸۹,۰۷۴	۴۸۱,۰۵۲	۹۱۸,۱۹۹
هزینه مالیات بر درآمد				
سال / دوره های قبل	۰	۰	(۱,۱۲۵)	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۷۸,۴۲۸	۸۸۹,۰۷۴	۴۷۹,۹۲۷	۹۱۸,۱۹۹

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا(سهامی عام)
از مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال به ۶,۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال

۲-۳. صورت وضعیت مالی

شرح (مبالغ به میلیون ریال)	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	
دارایی های غیر جاری	داراییهای ثابت مشهود	۱۷۷,۰۰۱	۱۷۳,۴۵۵	۱۷۳,۷۵۵	
	داراییهای نامشهود	۱۷۱	۱۱۵	۳۹۶	
	سرمایه گذارینهای بلندمدت	۲,۹۹۷,۵۳۷	۲,۹۹۸,۲۰۲	۲,۹۹۵,۰۲۶	
	دریافتی های بلندمدت	۸۷۲	۳۰۱	۲۳۵	
	جمع دارایی های غیر جاری	۲,۱۶۰,۶۷۳	۳,۱۷۵,۱۰۳	۳,۱۷۲,۰۷۳	۳,۱۶۹,۴۱۲
دارایی های جاری	پیش پرداختها	۱,۱۵۷	۱,۲۲۹	۱۶۱	
	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۲,۲۸۴,۷۵۷	۲,۱۹۸,۲۹۶	۲,۵۸۳,۹۸۷	
	سرمایه گذارینهای کوتاه مدت	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	
	موجودی نقد	۲۹,۷۴۰	۲۰,۰۶۹	۸۰,۸۹	
		۲,۳۳۰,۶۵۴	۲,۲۳۴,۵۹۴	۲,۶۰۸,۱۳۶	
	دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۳۵,۵۱۸	۱۵,۲۱۸	۱۵,۲۱۸	
	جمع دارایی های جاری	۲,۳۶۶,۱۷۲	۲,۲۴۹,۸۱۲	۲,۶۲۳,۳۴۴	۴,۰۳۷,۷۸۰
	جمع دارایی های جاری و غیر جاری	۴,۵۲۶,۸۴۵	۵,۴۲۴,۹۱۵	۵,۷۹۵,۴۱۷	۷,۲۰۷,۱۹۲
	حقوق صاحبان سهام	سرمایه	۲,۴۴۱,۱۰۰	۲,۴۴۱,۱۰۰	۲,۴۴۱,۱۰۰
		افزایش سرمایه در جریان	۰	۰	۰
اندوخته قانونی		۲۴۴,۱۱۰	۲۴۴,۱۱۰	۲۴۴,۱۱۰	
سود انباشته		۱۳۰,۵۹۴	۱۰۱,۹۶۸	۴۹۸,۷۴۴	
جمع حقوق صاحبان سهام		۲,۸۱۵,۸۰۴	۳,۷۰۴,۸۷۸	۳,۱۸۳,۹۵۴	۵,۰۴۶,۴۲۷
بدهی های غیر جاری	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲,۳۲۳	۳,۴۶۲	۵,۱۷۲	
	جمع بدهی های غیر جاری	۲,۳۲۳	۳,۴۶۲	۵,۱۷۲	
بدهی های جاری	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۸,۸۹۷	۱۷,۷۵۲	۱۹,۳۵۵	
	مالیات پرداختنی	۰	۰	۰	
	سود سهام پرداختنی	۱,۶۹۸,۶۲۱	۱,۶۹۷,۷۸۲	۲,۵۸۶,۹۳۶	
	پیش دریافتها	۱,۲۰۰	۱,۰۴۱	۰	
	جمع بدهی های جاری	۱,۷۰۸,۷۱۸	۱,۷۱۶,۵۷۵	۲,۶۰۶,۲۹۱	
	جمع بدهی ها	۱,۷۱۱,۰۴۱	۱,۷۲۰,۰۳۷	۲,۶۱۱,۴۶۳	
	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۴,۵۲۶,۸۴۵	۵,۴۲۴,۹۱۵	۵,۷۹۵,۴۱۷	۷,۲۰۷,۱۹۲

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا(سهامی عام)
از مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال به ۶,۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال

۳-۳. صورت جریان وجوه نقد

۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	شرح عملیات
				جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی (مبالغ به میلیون ریال)
۸۲,۴۵۸	۱۰۲,۷۹۱	(۵۱,۲۸۱)	(۲,۶۳۰)	نقد حاصل از عملیات
				بازده سرمایه گذاری و سود پرداختی بابت تامین مالی
۰	۰	۰	۵۳۹,۹۱۰	سود سهام دریافتی
۰	۰	۰	۱۰,۰۷۳	سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری و سایر اوراق بهادار
۰	۰	۰	(۵۸۰,۱۴۳)	سود سهام پرداختی
۰	۰	۰	(۳۰,۱۶۰)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری و سود پرداختی بابت تامین مالی
۰	(۱,۱۲۵)	(۷,۸۴۳)	(۱۶)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۸۲,۴۵۸	۱۰۱,۶۶۶	(۵۹,۱۲۴)	(۲,۶۴۶)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
				جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۱۲,۵۶۹)	(۴,۸۵۸)	(۶,۱۴۴)	(۴,۵۸۲)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
۰	۰	۵۲,۱۳۴	۱,۹۶۷	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های غیر جاری نگهداری شده برای فروش
۰	۰	۰	۱۱۷	وجوه دریافتی بابت فروش دارایی های ثابت مشهود
(۳۵۸)	۰	(۱۴۱)	۰	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
۰	۰	۰	۰	دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری
۱۵,۰۰۰	۰	۰	۰	دریافت های نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری های بلند مدت
۱,۱۳۱	۲,۸۹۸	۴,۳۹۱	۰	دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها
۳,۲۰۴	(۱,۹۶۰)	۵۰,۲۴۰	(۲,۴۹۸)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری
۸۵,۶۶۲	۹۹,۷۰۶	(۸,۸۸۴)	۰	جریان خالص ورود(خروج) نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی
				جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی
۸۷,۲۲۷	۰	۰	۰	دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه
(۹۲,۱۰۹)	(۱۱۱,۶۹۷)	(۸۳۹)	۰	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۴,۸۸۲)	(۱۱۱,۶۹۷)	(۸۳۹)	۰	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای تامین مالی
۸۰,۷۸۰	(۱۱,۹۹۱)	(۹,۷۲۳)	(۳۵,۳۰۴)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۸۰,۸۹	۲۰,۰۶۹	۲۹,۷۴۰	۶۵,۰۴۱	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۵۰	۱۱	۵۲	۳	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۸۸,۹۱۹	۸,۰۸۹	۲۰,۰۶۹	۲۹,۷۴۰	مانده موجودی نقد در پایان سال
۹۱۲,۴۴۹	۰	۰	۰	معاملات غیر نقدی

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا(سهامی عام)
از مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال به ۶,۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال

۴-۳. نسبت های مالی

شرح	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
نسبت جاری	۱,۳۸	۱,۳۱	۱,۰۱	۱,۸۷
نسبت سریع	۱,۳۸	۱,۳۱	۱,۰۱	۱,۸۷
نسبت فروش به دارائیهها	٪۲	٪۱۶	٪۹	٪۱۴
نسبت سود خالص به کل دارائیهها	٪۲	٪۱۶	٪۸	٪۱۳
سود ویژه به فروش	٪۸۲	٪۹۷	٪۹۲	٪۹۳
بدهی به دارائیهها (درصد)	٪۳۸	٪۳۲	٪۴۵	٪۳۰
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰,۶۱	۰,۴۶	۰,۸۲	۰,۴۳
دوره وصول مطالبات	۴۰۰۳	۹۲۲	۱۶۸۴	۱۲۵۸
بازده حقوق صاحبان سهام	٪۳	٪۲۴	٪۱۵	٪۱۸
بازده دارایی ها	٪۲	٪۱۶	٪۸	٪۱۳
نسبت مالکانه (درصد)	٪۶۲	٪۶۸	٪۵۵	٪۷۰
نسبت بازده سود عملیاتی	٪۸۲	٪۹۷	٪۹۲	٪۹۳
نسبت بازده سود خالص	٪۷۵	٪۱۰۰	٪۹۳	٪۹۳
نسبت ضریب مالکانه	۱,۶۱	۱,۴۶	۱,۸۲	۱,۴۳
نسبت وجه نقد	٪۲,۶	٪۲۰	٪۹	٪۴,۱

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا(سهامی عام)
از مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال به ۶,۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال

۳-۵. صورت تغییرات حقوق مالکانه

شرح	سرمایه	افزایش سرمایه در جریان	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۲,۴۴۱,۱۰۰	.	۲۴۴,۱۱۰	۱۳۰,۵۹۴	۲,۸۱۵,۸۰۴
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۷					
سود خالص سال ۱۳۹۷	.	.	.	۸۸۹,۰۷۴	۸۸۹,۰۷۴
مانده در ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۲,۴۴۱,۱۰۰	.	۲۴۴,۱۱۰	۱,۰۱۹,۶۶۸	۳,۷۰۴,۸۷۸
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۸					
سود خالص سال ۱۳۹۸	.	.	.	۴۷۹,۹۲۷	۴۷۹,۹۲۷
سود سهام مصوب	.	.	.	(۱,۰۰۰,۸۵۱)	(۱,۰۰۰,۸۵۱)
مانده در ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۲,۴۴۱,۱۰۰	.	۲۴۴,۱۱۰	۴۹۸,۷۴۴	۳,۱۸۳,۹۵۴
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۳۹۹					
سود خالص سال ۱۳۹۹	.	.	.	(۹۱۸,۱۹۹)	(۹۱۸,۱۹۹)
سود سهام مصوب	.	.	.	(۷۳,۲۳۳)	(۷۳,۲۳۳)
تخصیص به اندوخته قانونی	.	.	۴۵,۹۱۰	(۴۵,۹۱۰)	
افزایش سرمایه در جریان	۱,۰۱۷,۵۰۷	.	.	.	۱,۰۱۷,۵۰۷
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۳,۴۵۸,۶۰۷	.	۲۹۰,۰۲۰	۱,۲۹۷,۸۰۰	۵,۰۴۶,۴۲۷
تغییرات حقوق مالکانه در شش ماهه اول سال ۱۳۹۹					
مانده در ۱۳۹۹/۰۱/۰۱	۲,۴۴۱,۱۰۰	.	۲۴۴,۱۱۰	۴۹۸,۷۴۴	۳,۱۸۳,۹۵۴
زبان خالص دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	.	.	.	(۲۲,۲۸۸)	(۲۲,۲۸۸)
سود سهام مصوب	.	.	.	(۷۳,۲۳۳)	(۷۳,۲۳۳)
افزایش سرمایه	.	۹۱۲,۱۲۴	.	.	۹۱۲,۱۲۴
مانده در دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	۲,۴۴۱,۱۰۰	۹۱۲,۱۲۴	۲۴۴,۱۱۰	۴۰۳,۲۲۳	۴,۰۰۰,۵۵۷

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام)
از مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال به ۶,۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال

۴. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

سودآوری ناشی از افزایش سرمایه شرکت مولد نیروی خرم آباد بر اساس گزارش‌های توجیهی افزایش سرمایه شرکت مذکور به شرح ذیل می‌باشد. سهم شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام) از شرکت سرمایه پذیر با توجه به رویه تقسیم سود سنوات اخیر در حالت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جداول زیر می‌باشد.

ارقام به میلیون ریال

پیش بینی سود خالص شرکتهای سرمایه پذیر در حالت افزایش سرمایه در سنوات آتی													درصد سود نقدی	درصد مالکیت	نام شرکت سرمایه پذیر
سهم و سنا از سود نقدی شرکتهای سرمایه پذیر						سود قابل تقسیم پس از کسر مالیات									
۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰				
۲,۰۰۹,۱۰۱	۱,۷۵۷,۰۴۵	۱,۵۱۹,۱۶۹	۱,۳۲۱,۰۱۷	۱,۱۴۸,۷۱۰	۹۹۸,۸۷۸	۳,۷۲۱,۱۷۸	۳,۲۳۵,۸۰۷	۲,۸۱۳,۷۴۵	۲,۴۴۶,۷۳۵	۲,۱۲۷,۵۹۶	۱,۸۵۰,۰۸۳	۹۰٪	۶۰.۰٪	آذرخش (سهامی خاص)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۹۰٪	۶۰.۰٪	زاگرس (سهامی خاص)	
۲۲,۱۴۲	۱۸,۹۳۲	۱۶,۱۸۸	۱۳,۸۴۲	۱۱,۸۳۵	۱۰,۱۲۰	۴۹,۷۰۱	۴۲,۴۹۷	۳۶,۳۳۷	۳۱,۰۷۰	۲۶,۵۶۶	۲۲,۷۱۶	۹۰٪	۴۹.۵٪	بهره برداری و تعمیرات سنا (سهامی خاص)	
۶۶۱,۶۱۲	۵۲۸,۵۹۹	۴۲۲,۳۲۷	۳۳۷,۴۲۱	۲۶۹,۵۸۵	۲۲۵,۶۵۸	۹۱۰,۶۱۲	۷۷۷,۵۳۹	۵۸۱,۲۷۲	۴۶۴,۴۱۱	۳۷۱,۰۴۴	۳۱۰,۵۸۵	۹۰٪	۸۰.۷٪	مولد نیروی خرم آباد (سهامی خاص)	
۲,۶۹۲,۸۵۵	۲,۲۹۴,۵۷۶	۱,۹۵۷,۶۸۵	۱,۶۷۲,۲۸۰	۱,۴۳۰,۱۳۰	۱,۲۳۴,۶۵۶									جمع کل	

ارقام به میلیون ریال

پیش بینی سود خالص شرکتهای سرمایه پذیر در حالت عدم افزایش سرمایه در سنوات آتی													درصد سود نقدی	درصد مالکیت	نام شرکت سرمایه پذیر
سهم و سنا از سود نقدی شرکتهای سرمایه پذیر						سود قابل تقسیم پس از کسر مالیات									
۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰				
۲,۰۰۹,۱۰۱	۱,۷۵۷,۰۴۵	۱,۵۱۹,۱۶۹	۱,۳۲۱,۰۱۷	۱,۱۴۸,۷۱۰	۹۹۸,۸۷۸	۳,۷۲۱,۱۷۸	۳,۲۳۵,۸۰۷	۲,۸۱۳,۷۴۵	۲,۴۴۶,۷۳۵	۲,۱۲۷,۵۹۶	۱,۸۵۰,۰۸۳	۹۰٪	۶۰.۰٪	آذرخش (سهامی خاص)	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	۹۰٪	۶۰.۰٪	زاگرس (سهامی خاص)	
۲۲,۱۴۲	۱۸,۹۳۲	۱۶,۱۸۸	۱۳,۸۴۲	۱۱,۸۳۵	۱۰,۱۲۰	۴۹,۷۰۱	۴۲,۴۹۷	۳۶,۳۳۷	۳۱,۰۷۰	۲۶,۵۶۶	۲۲,۷۱۶	۹۰٪	۴۹.۵٪	بهره برداری و تعمیرات سنا (سهامی خاص)	
۱۲۶,۹۶۷	۱۱۵,۴۲۴	۱۰۴,۹۳۱	۹۵,۳۹۲	۸۶,۷۲۰	-	۱۶۳,۸۰۹	۱۴۸,۹۱۸	۱۳۵,۳۸۰	۱۲۳,۰۷۲	۱۱۱,۸۸۴	(۲۰۷,۷۳۵)	۹۰٪	۸۶.۱۲۱٪	مولد نیروی خرم آباد (سهامی خاص)	
۲,۱۵۸,۲۱۰	۱,۸۸۱,۴۰۱	۱,۶۴۰,۲۸۹	۱,۴۳۰,۲۵۰	۱,۲۴۷,۲۶۶	۱,۰۰۸,۹۹۸									جمع کل	

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا(سهامی عام)
از مبلغ ۳،۴۵۸،۶۰۷ میلیون ریال به ۶،۳۲۰،۰۰۰ میلیون ریال

* با توجه به اینکه هدف افزایش سرمایه جبران مخارج مشارکت در افزایش سرمایه شرکت سرمایه پذیر مولد نیروی خرم آباد (سهامی خاص) به منظور حفظ درصد مالکیت و همچنین توسعه پرتفوی سرمایه گذاری کنونی می‌باشد؛ لذا سود خالص سایر شرکت های تابعه در سناریو افزایش و عدم افزایش سرمایه برابر می باشد و ارقام مربوط به سود قابل تقسیم این شرکت ها بر اساس روند گذشته پیش بینی گردیده است.

روند بازار سرمایه در سالهای گذشته نشان از رو به رشد بودن این بازار دارد که این امر سبب شده است، صنعت سرمایه گذاری که در این حوزه فعالیت دارند سود مناسبی را نصیب سهامداران خود کنند. لذا این شرکت در نظر دارد پرتفوی سرمایه گذاری های خود را به منظور کسب حداکثر بازدهی و به حداکثر رساندن حقوق صاحبان سهام گسترش و توسعه دهد بنابراین در راستای دستیابی به این هدف بخشی از منابع افزایش سرمایه را به سرمایه گذاری در سهام شرکت های بورسی و فرابورسی با توجه به شرایط روز اختصاص خواهد داد. روند سودآوری از این پرتفوی به شرح جدول زیر می باشد.

ارقام به میلیون ریال

پیش بینی سود خالص تحصیل سرمایه گذاری جدید در حالت افزایش سرمایه در سنوات آتی						شرح
سود تقسیمی						
۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۱،۸۸۳	۱،۸۸۳	۱،۸۸۳	۱،۸۸۳	۱،۸۸۳	۱،۸۸۳	۲۸.۰٪
تحصیل سرمایه گذاری جدید						

۵. تشریح جزییات طرح

۵.۱. مفروضات مبنای صورت سود و زیان پیش بینی شده

- درآمد حاصل از سرمایه گذاری، براساس سود پیش بینی شده شرکت مولد نیروی خرم آباد در گزارش توجیهی حسابرسی شده می باشد که با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه پیش بینی شده است. همچنین درصد تقسیم سود برای شرکتهای تابعه طبق سیاستهای تقسیم سود شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام) معادل ۹۰ درصد در نظر گرفته شده است.
- هزینه های عمومی و اداری با توجه به افزایش نرخ سطح عمومی قیمت ها برای سنوات آتی به میزان ۳۰ درصد پیش بینی گردیده است و هزینه های مذکور برای سال ۱۳۹۹ طبق صورت سود و زیان حسابرسی شده می باشد.
- سود حاصل از سایر درآمدهای غیرعملیاتی مطابق با صورتهای مالی ۱۳۹۹ به طور ثابت برای سالهای آتی در نظر گرفته شده است.
- گزارش توجیهی و مفروضات فوق بدون در نظر گرفتن آثار نوسانات غیرعادی اقتصادی و افزایش یا کاهش تحریمهای بین المللی مد نظر گرفته شده است.
- با توجه به کم اهمیت بودن مبلغ استهلاك از مد نظر قرار دادن آن نیز خودداری شد.
- درآمد حاصل از توسعه پرتفوی سرمایه گذاری با توجه به میانگین بازدهی شاخص کل طی ۵ سال اخیر معادل ۲۸٪ در نظر گرفته شده است.
- هزینه مالی با توجه به عدم وجود تسهیلات صفر در نظر گرفته شده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام)
از مبلغ ۳،۴۵۸،۶۰۷ میلیون ریال به ۶،۲۲۰،۰۰۰ میلیون ریال

۵.۲. پیش‌بینی سود و زیان طرح

با توجه به برآورد سودآوری شرکت های سرمایه پذیر، پیش بینی و وضعیت سودآوری هلدینگ در سال جاری و ۵ سال آتی به شرح جدول زیر خواهد بود.

صورت سود و زیان پیش بینی شده برای سالهای منتهی به پایان اسفند ماه سالهای ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۵

۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		۱۴۰۲		۱۴۰۱		۱۴۰۰		سال ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	شرح
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	حسابرسی شده	
۲,۶۹۴,۷۲۸	۲,۱۵۸,۲۱۰	۲,۲۹۶,۴۵۹	۱,۸۸۱,۴۰۱	۱,۹۵۹,۵۶۸	۱,۶۴۰,۲۸۹	۱,۶۷۴,۱۶۲	۱,۴۲۰,۲۵۰	۱,۴۳۲,۰۱۲	۱,۲۴۷,۲۶۶	۱,۲۲۶,۵۲۹	۱,۰۰۸,۹۹۸	۹۹۱,۵۶۶	درآمدهای عملیاتی
(۳۴۱,۰۹۱)	(۳۴۱,۰۹۱)	(۲۶۲,۳۷۸)	(۲۶۲,۳۷۸)	(۲۰۱,۸۲۹)	(۲۰۱,۸۲۹)	(۱۵۵,۲۵۳)	(۱۵۵,۲۵۳)	(۱۱۹,۴۲۶)	(۱۱۹,۴۲۶)	(۹۱,۸۶۶)	(۹۱,۸۶۶)	(۷۰,۶۶۶)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۲,۳۵۳,۶۴۷	۱,۸۱۷,۱۱۹	۲,۰۳۴,۰۸۱	۱,۶۱۹,۰۲۴	۱,۷۵۷,۷۳۹	۱,۴۳۸,۴۶۰	۱,۵۱۸,۹۰۹	۱,۲۷۴,۹۹۷	۱,۳۱۲,۵۸۸	۱,۱۲۷,۸۴۰	۱,۱۴۴,۶۷۳	۹۱۷,۱۳۲	۹۲۰,۹۰۰	سود (زیان) عملیاتی
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	هزینه های مالی
(۲,۷۰۱)	(۲,۷۰۱)	(۲,۷۰۱)	(۲,۷۰۱)	(۲,۷۰۱)	(۲,۷۰۱)	(۲,۷۰۱)	(۲,۷۰۱)	(۲,۷۰۱)	(۲,۷۰۱)	(۲,۷۰۱)	(۲,۷۰۱)	(۲,۷۰۱)	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲,۳۵۰,۹۴۶	۱,۸۱۴,۴۱۸	۲,۰۳۱,۳۸۰	۱,۶۱۶,۳۲۳	۱,۷۵۵,۰۳۸	۱,۴۳۵,۷۵۹	۱,۵۱۶,۲۰۸	۱,۲۷۲,۲۹۶	۱,۳۰۹,۸۸۷	۱,۱۲۵,۱۳۹	۱,۱۴۱,۹۷۲	۹۱۴,۴۳۱	۹۱۸,۱۹۹	سود قبل از کسر مالیات
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	مالیات بر درآمد
۲,۳۵۰,۹۴۶	۱,۸۱۴,۴۱۸	۲,۰۳۱,۳۸۰	۱,۶۱۶,۳۲۳	۱,۷۵۵,۰۳۸	۱,۴۳۵,۷۵۹	۱,۵۱۶,۲۰۸	۱,۲۷۲,۲۹۶	۱,۳۰۹,۸۸۷	۱,۱۲۵,۱۳۹	۱,۱۴۱,۹۷۲	۹۱۴,۴۳۱	۹۱۸,۱۹۹	سود خالص
۸۷,۳۴%	۸۴,۲۰%	۸۸,۵۷%	۸۶,۰۵%	۸۹,۷۰%	۸۷,۷۰%	۹۰,۷۳%	۸۹,۱۵%	۹۱,۶۶%	۹۰,۴۳%	۹۲,۵۷%	۹۰,۹۰%	۹۲,۸۷%	حاشیه سود ناخالص
۸۷,۳۴%	۸۴,۰۷%	۸۸,۴۶%	۸۵,۹۱%	۸۹,۵۶%	۸۷,۵۳%	۹۰,۵۷%	۸۸,۹۶%	۹۱,۴۷%	۹۰,۲۱%	۹۲,۳۵%	۹۰,۶۳%	۹۲,۶۰%	حاشیه سود عملیاتی
۸۷,۳۴%	۸۴,۰۷%	۸۸,۴۶%	۸۵,۹۱%	۸۹,۵۶%	۸۷,۵۳%	۹۰,۵۷%	۸۸,۹۶%	۹۱,۴۷%	۹۰,۲۱%	۹۲,۳۵%	۹۰,۶۳%	۹۲,۶۰%	حاشیه سود خالص

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا(سهامی عام)
از مبلغ ۳،۴۵۸،۶۰۷ میلیون ریال به ۶،۲۲۰،۰۰۰ میلیون ریال

۶.خالص جریان نقدی، دوره بازگشت سرمایه، IRR و NPV طرح

۶.۱. ارزیابی مالی طرح

۶.۱.۱. پیش بینی جریان نقدی

جریان نقدی در دو حالت افزایش سرمایه وعدم افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

پیش بینی جریان نقدی به شرح جدول ذیل می باشد							
شرح	سرمایه گذاری اولیه	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵
سود (زیان) خالص با فرض انجام افزایش سرمایه		۱,۱۴۱,۹۷۲	۱,۳۰۹,۸۸۷	۱,۵۱۶,۲۰۸	۱,۷۵۵,۰۳۸	۲,۰۳۱,۳۸۰	۲,۳۵۰,۹۴۶
سود (زیان) خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه		۹۱۴,۴۳۱	۱,۱۲۵,۱۳۹	۱,۲۷۲,۲۹۶	۱,۴۳۵,۷۵۹	۱,۶۱۶,۳۲۳	۱,۸۱۴,۴۱۸
خالص تغییرات سود(زیان)	-	۲۲۷,۵۴۱	۱۸۴,۷۴۸	۲۴۳,۹۱۲	۳۱۹,۲۷۹	۴۱۵,۰۵۷	۵۳۶,۵۲۸
ارزش باقیمانده (بازیافت سرمایه گذاری اولیه)							۸,۰۸۲,۳۷۹
جریان نقدی ورودی	-	۲۲۷,۵۴۱	۱۸۴,۷۴۸	۲۴۳,۹۱۲	۳۱۹,۲۷۹	۴۱۵,۰۵۷	۸,۶۱۸,۹۰۷
جریان نقدی خروجی (کل مبلغ سرمایه گذاری)	(۲,۷۶۱,۳۹۳)						
خالص جریان نقدی	(۲,۷۶۱,۳۹۳)	۲۲۷,۵۴۱	۱۸۴,۷۴۸	۲۴۳,۹۱۲	۳۱۹,۲۷۹	۴۱۵,۰۵۷	۸,۶۱۸,۹۰۷
خالص جریان نقدی تجمعی	(۲,۷۶۱,۳۹۳)	(۲,۵۳۳,۸۵۲)	(۲,۳۴۹,۱۰۴)	(۲,۱۰۵,۱۹۲)	(۱,۷۸۵,۹۱۳)	(۱,۳۷۰,۸۵۶)	۷,۲۴۸,۰۵۱
خالص جریان نقدی تنزیل شده	(۲,۷۶۱,۳۹۳)	۱۸۹,۶۱۷	۱۲۸,۲۹۷	۱۴۱,۱۵۳	۱۵۳,۹۷۳	۱۶۶,۸۰۲	۲,۸۸۶,۴۵۴
خالص جریان نقدی تجمعی تنزیل شده	(۲,۷۶۱,۳۹۳)	(۲,۵۷۱,۷۷۶)	(۲,۴۴۳,۴۷۹)	(۲,۳۰۲,۳۲۶)	(۲,۱۴۸,۳۵۲)	(۱,۹۸۱,۵۵۰)	۹۰۴,۹۰۴

*مبلغ ۸,۰۷۵ میلیارد ریال ارزش باقیمانده طرح در سال ۱۴۰۵ به عنوان جریان ورودی در نظر گرفته شده است که در واقع ارزش سرمایه گذاری (افزایش سرمایه در شرکت فرعی) در سال ۱۴۰۵ می باشد که به دلیل محافظه کاری و عدم امکان تعیین ارزش واقعی سرمایه گذاری در سال ۱۴۰۴ با متوسط نرخ تورم و سپرده بانکی (۲۴ درصد) طی سه سال اخیر افزایش یافته است. همچنین مبلغ ۶,۷۲۵ میلیون ریال بعنوان ارزش توسعه پرتفوی سرمایه گذاری در سال ۱۴۰۵ به عنوان جریان ورودی در نظر گرفته شده است.

گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام)
از مبلغ ۳،۴۵۸،۶۰۷ میلیون ریال به ۶،۲۲۰،۰۰۰ میلیون ریال

۶.۲. ارزیابی مالی انجام طرح افزایش سرمایه

براساس اطلاعات ارائه شده، بازده طرح پیشنهادی به شرح جدول زیر است:

خلاصه ارزیابی اقتصادی طرح	
نرخ تنزیل	۲۰ درصد
نرخ سرمایه گذاری مجدد	۲۵ درصد
خالص ارزش فعلی - NPV	۹۰۴،۹۰۴
نرخ بازده داخلی - IRR	۲۶،۶٪
نرخ بازده داخلی تعدیل شده - MIRR	۲۶،۴٪
دوره بازگشت سرمایه عادی	۵،۱۶
دوره بازگشت سرمایه متحرک	۵،۷
شاخص سودآوری - PI	۱،۳۳

۷. عوامل ریسک

مهمترین ریسک های مؤثر بر عملیات شرکت، ریسک بازار، ریسک سایر قیمت ها و ریسک مربوط به تغییر مقررات دولتی می باشد که در ادامه شرح داده خواهد شد.

• ریسک بازار

فعالیت های گروه در وهله اول آن را در معرض ریسک های نرخ های بازار قیمت های تکلیفی در صنعت برق و مشکلات موجود در خطوط پست، انتقال و با موارد دیگری که منجر به کاهش تولید و درآمد نیروگاه می گردد قرار می دهد. آسیب پذیری از ریسک بازار با استفاده از تجزیه و تحلیل حساسیت اندازه گیری می شود. تجزیه و تحلیل حساسیت، تأثیر یک متغیر منطقی محتمل در نرخ های برق را در طی سال ارزیابی می کند.

• ریسک سایر قیمت ها

شرکت در معرض ریسک های قیمت اوراق بهادار مالکانه (سهام) ناشی از سرمایه گذاری ها در اوراق بهادار مالکانه قرار ندارد. برخی از سرمایه گذاری ها در اوراق بهادار مالکانه در شرکت به جای اهداف مبادله برای هدف استراتژیک نگهداری می شود. شرکت به طور فعال این سرمایه گذاری ها را مبادله نمی نماید.

• ریسک مدیریت سرمایه

گروه به طور مستقیم در معرض نوسانات نرخ ارز قرار ندارد ولی به منظور آماده سازی، بهینه سازی و خرید قطعات به تأمین برخی لوازم یدکی از خارج از کشور نیاز دارد که ارتباط مستقیم با نوسانات ارزی داشته که منابع ارزی آن در دسترس می باشد. در این خصوص شرکت های زیر مجموعه عمده قطعات مورد نیاز خود را جهت انجام تعمیرات اساسی و جاری خریداری نموده و تا حد زیادی اثر ریسک ارز را پوشش داده اند.

• ریسک مربوط به تغییر مقررات دولتی


از آنجایی که درآمد شرکت عمدتاً از تقسیم سود شرکت های زیر مجموعه تحصیل می شود، هرگونه شرایط محدود کننده بر صنعت یا تغییر در قوانین و مقررات بین المللی می تواند باعث کاهش فعالیت های تولیدی و عملیاتی شرکت های تحت تملک و به دنبال آن کاهش درآمد این شرکت ها شود این امر می تواند بر درآمد عملیاتی شرکت تأثیر بگذارد.

• ریسک اعتباری و نقدینگی

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره می نماید که درخصوص قراردادهای فروش برق دوجانبه نیروگاه های تحت پوشش سیاستی مبتنی بر معامله تنها با طرف قرارداد معتبر و اخذ وثیقه کافی، در موارد مقتضی اتخاذ شده است تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. با توجه به دولتی بودن مدیریت شبکه، مطالبات از خریداران عمده هر چند با تأخیر در نهایت قابل وصول و تسویه بوده است.

۸. پیشنهاد هیئت مدیره

شرکت سرمایه گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام) با توجه به ضرورت انجام افزایش سرمایه جهت دسترسی به اهداف شرکت که در بند ۲ این گزارش ذکر شده، در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال به مبلغ ۶,۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال طی یک مرحله به مبلغ ۲,۷۶۱,۳۹۳ میلیون ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده افزایش دهد. لذا پیشنهاد می گردد مجمع محترم با افزایش سرمایه مذکور موافقت نمایند.

کد سند: SN-FO-AD-۰۲/۰	صور تجلسه هیأت مدیره	 شرکت سرمایه‌گذاری نیروگاهی ایران
شماره صور تجلسه: ۲۵۱-۱۰۱۰۶-SN-MM-BD	شرکت سرمایه‌گذاری نیروگاهی ایران سنا (سهامی عام)	
روز و تاریخ: چهارشنبه ۱۴۰۱/۰۱/۱۷	شماره ثبت: ۲۳۷۱۱۰	
	شماره شناسه ملی: ۱۰۱۰۲۷۸۰۰۳۱	

دویست و پنجاه و یکمین جلسه هیأت مدیره رأس ساعت ۱۰ صبح روز چهارشنبه مورخ ۱۴۰۱/۰۱/۱۷ با حضور کلیه اعضا به شرح ذیل تشکیل گردید.

- ۱- علیرضا شیرمحمدی؛ رئیس هیأت مدیره
- ۲- خلیل بهبهانی؛ نایب رئیس هیأت مدیره
- ۳- رضا مرادی علی عربی؛ عضو هیأت مدیره
- ۴- یوسف شادمان؛ عضو هیأت مدیره
- ۵- عمید شهبازی؛ مدیرعامل و عضو هیأت مدیره

دستور جلسه توسط دبیر جلسه قرائت گردید و به شرح ذیل اتخاذ تصمیم به عمل آمد:

با عنایت به ماده ۳ دستورالعمل مراحل زمانی افزایش سرمایه شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب ۱۳۹۵/۰۷/۱۷ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) هیأت مدیره گزارش توجیهی پیوست به منظور پیشنهاد افزایش سرمایه از مبلغ ۳,۴۵۸,۶۰۷ میلیون ریال به مبلغ ۶,۲۲۰,۰۰۰ میلیون ریال (به میزان مبلغ ۲,۷۶۱,۳۹۳ میلیون ریال-معادل ۷۹,۸۴ درصد) از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به منظور جبران مخارج مشارکت در افزایش سرمایه شرکت سرمایه پذیر(مولد نیروی خرم آباد)، مشتمل بر توجیه لزوم افزایش سرمایه، چگونگی انجام و تأدیه مبلغ آن را مورد تصویب قرار داد و مقرر شد جهت اظهارنظر به حسابرس و بازرس قانونی ارسال گردد.

همچنین مقرر گردید اظهارنظر بازرس قانونی نسبت به گزارش مذکور متعاقباً به اطلاع سهامداران گرامی رسانده شود. همچنین بدیهی است که انجام افزایش سرمایه یادشده منوط به موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب مجمع عمومی فوق العاده می باشد.

عمید شهبازی
مدیرعامل و عضو هیأت مدیره

یوسف شادمان
عضو هیأت مدیره

رضا مرادی علی عربی
عضو هیأت مدیره

خلیل بهبهانی
نایب رئیس هیأت مدیره

علیرضا شیرمحمدی
رئیس هیأت مدیره