

# 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

## فهرست

۳	تاریخچه
۳	موضوع فعالیت
۴	سهامداران
۴	سرمایه
۵	مدیران
۵	مشخصات حسابرس / بازرس قانونی شرکت
۵	روند سودآوری و تقسیم سود
۶	وضعیت مالی شرکت
۶	صورت وضعیت مالی
۷	صورت سود (زیان)
۸	گردش حساب سود (زیان) انباشته
۸	صورت جریان وجوه نقد
۹	نسبت‌های مالی
۱۰	خالص ارزش دارائی‌های شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان گروه مپنا
۱۰	پرتفوی سرمایه‌گذاریها شرکت
۱۱	سرمایه‌گذاری در صنعت ساختمان
۱۲	هدف از انجام افزایش سرمایه
۱۳	مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن
۱۳	مفروضات و مبانی تهیه گزارش توجیهی
۱۳	مفروضات مبنای پیش‌بینی سود و زیان و تقسیم سود
۱۴	مفروضات پیش‌بینی صورت وضعیت مالی
۱۵	مفروضات پیش‌بینی منابع و مصارف ( بودجه نقدی)
۱۶	پیش‌بینی صورت سود و زیان
۱۷	پیش‌بینی سود زیان انباشته
۱۷	پیش‌بینی صورت وضعیت مالی
۱۷	پیش‌بینی جریانهای نقدی
۲۰	عوامل ریسک
۲۰	پیشنهاد هیئت مدیره

## بخش اول - معرفی شرکت

### تاریخچه

شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان گروه مپنا 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 ۱۶۹۲۹۸/۱۲۱ 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 شرکت، 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 سرمایه پذیر 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 فرعی:

۱. سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گران بها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانکها و موسسات مالی اعتباری مجاز.
۲. سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، 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 سرمایه پذیر 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 گزارش به شرح زیر می‌باشد:

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

### سرمایه

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

منابع تأمین افزایش سرمایه	تاریخ ثبت	مبلغ اسمی	آخرین سرمایه	مبلغ افزایش	سرمایه قبلی
		هر سهم	ثبت شده	سرمایه	سرمایه
		ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
آورده نقدی	۱۳۸۴/۰۶/۲۴	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۰	۰
آورده نقدی	۱۳۸۸/۰۳/۰۴	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰	۵۰۰	۱,۰۰۰
مطالبات حال شده	۱۳۸۸/۰۴/۲۲	۱,۰۰۰	۱۴۲,۰۴۵	۱۴۰,۵۴۵	۱,۵۰۰
آورده نقدی و مطالبات حال شده	۱۳۸۹/۱۲/۰۸	۱,۰۰۰	۱,۲۷۸,۴۰۳	۱,۱۳۶,۳۵۸	۱۴۲,۰۴۵
سود انباشته	۱۳۹۱/۰۶/۳۰	۱,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۲۲۱,۵۹۷	۱,۲۷۸,۴۰۳
سود انباشته	۱۳۹۷/۰۸/۱۳	۱,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰

## مدیران

اطلاعات مربوط به مدیران شرکت در تاریخ تهیه گزارش به شرح زیر می باشد:

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 پاشانزاد	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 همان مؤسسه بوده است.

## روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود (زیان) 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	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به
	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	۱۳۹۶/۰۹/۳۰
سود و زیان هرسهم تلفیقی (ریال)	۵۰	۲۳۶	۱۰۹	۹۷
سود و زیان هرسهم (ریال)	۴۹	۲۴۴	۹۷	۹۷
سود نقدی هرسهم (ریال)	۵	۱۰۰	۷۰	۸۰
سرمایه شرکت (میلیون ریال)	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰

وضعیت مالی شرکت

صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده سه سال اخیر شرکت، به شرح صفحات بعد می باشد:

صورت وضعیت مالی

شرکت سرمایه گذاری کارکنان گروه مینا (سهامی خاص)

صورت وضعیت مالی

(تجدید ارائه شده)	(تجدید ارائه شده)	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	
۱۳۹۶/۰۹/۳۰	۱۳۹۷/۰۹/۳۰	میلیون ریال	میلیون ریال	
۲۰۲,۶۵۰	۲۲۰,۴۹۰	۲۶۰,۳۵۳	۲۷۶,۸۶۲	دارایی ها
۳۳۸	۵۹۵	۷۳۰	۷۹۲	دارایی های غیر جاری
۲,۶۲۵,۷۰۶	۲,۸۲۱,۹۵۴	۲,۹۸۲,۴۶۶	۳,۱۲۸,۵۸۳	دارایی های ثابت مشهود
۲,۸۲۸,۶۹۴	۳,۰۴۳,۰۳۹	۳,۲۴۳,۵۴۹	۳,۴۰۶,۲۳۷	دارایی های نامشهود
۵۰۲	۱۸۴	۰	۲۵۹	سرمایه گذاری های بلند مدت
۹۱۳,۹۳۱	۱,۰۹۶,۶۴۷	۱,۴۸۸,۹۲۱	۱,۵۱۶,۸۵۸	جمع دارایی های غیر جاری
۲۹۸,۵۶۹	۱۸۵,۷۴۰	۲۹۶,۵۸۲	۲۴۸,۴۲۵	دارایی های جاری
۲۸,۸۱۳	۳۷,۳۶۲	۱۰,۹۶۹	۸,۶۸۴	پیش پرداخت ها
۱,۲۴۱,۸۱۵	۱,۳۱۹,۹۳۳	۱,۷۹۶,۴۷۲	۱,۷۷۴,۲۲۶	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۴,۰۷۰,۵۰۹	۴,۳۶۲,۹۷۲	۵,۰۴۰,۰۲۱	۵,۱۸۰,۴۶۳	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
				موجودی نقد
				جمع دارایی های جاری
				جمع دارایی ها
				حقوق مالکانه و بدهی ها
				حقوق مالکانه
۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۱۵۰,۰۰۰	۱۶۴,۵۴۳	۲۰۱,۱۰۵	۲۰۸,۴۳۰	اندوخته قانونی
۱,۹۸۲,۱۹۳	۶۳۸,۵۰۷	۱,۱۲۳,۱۸۱	۱,۲۶۲,۳۵۶	سود انباشته
۱۷,۱۳۲,۱۹۳	۳,۸۰۳,۰۵۰	۴,۳۲۴,۲۸۶	۴,۴۷۰,۷۸۶	جمع حقوق مالکانه
				بدهی ها
				بدهی های غیر جاری
۱,۱۵۶	۱,۳۲۱	۶۷۸	۸۰۱	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱,۱۵۶	۱,۳۲۱	۶۷۸	۸۰۱	جمع بدهی های غیر جاری
				بدهی های جاری
۳,۷۲۶	۲۹,۳۷۶	۵,۵۳۹	۴,۳۲۹	سایر پرداختنی ها
				مالیات پرداختنی
۴۳۳,۴۳۴	۵۲۹,۲۲۵	۶۹۷,۷۶۷	۶۹۷,۷۶۲	سود سهام پرداختنی
		۱۱,۷۵۱	۶,۷۸۵	ذخایر
۴۳۷,۱۶۰	۵۵۸,۶۰۱	۷۱۵,۰۵۷	۷۰۸,۸۷۶	جمع بدهی های جاری
۴۳۸,۳۱۶	۵۵۹,۹۲۲	۷۱۵,۷۳۵	۷۰۹,۶۷۷	جمع بدهی ها
۱۷,۵۷۰,۵۰۹	۴,۳۶۲,۹۷۲	۵,۰۴۰,۰۲۱	۵,۱۸۰,۴۶۳	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها

## صورت سود(زیان)

شرکت سرمایه گذاری کارکنان گروه مینا (سهامی خاص)

## صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۶	سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷	سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸	دوره مالی سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
<b>درآمدهای عملیاتی</b>				
۱۸۸,۰۸۹	۲۰۷,۲۲۶	۳۹۵,۱۰۴	۰	درآمد سود سهام
	۱۵,۹۰۹	۱۵,۹۳۴	۷,۵۲۶	درآمد سود تضمین شده
۹۸,۴۱۰	۹۴,۰۹۱	۳۲۴,۹۲۳	۱۴۳,۳۱۰	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
	(۱۴,۴۵۴)	۱۲,۵۰۰	۰	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
۱۲,۳۶۱	۰	۱۹	۰	سایر درآمدها
۲۹۸,۸۶۰	۳۰۲,۷۷۲	۷۴۸,۴۸۰	۱۵۰,۸۳۶	جمع درآمدهای عملیاتی
<b>هزینه های عملیاتی</b>				
(۴,۴۹۴)	(۷,۴۲۱)	(۹,۹۴۶)	(۲,۹۱۰)	هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا
(۷۳)	(۱۵۱)	(۱۶۳)	(۸۵)	هزینه استهلاک
(۳,۸۸۱)	(۴,۳۴۳)	(۷,۱۳۵)	(۱,۳۴۱)	سایر هزینه ها
(۸,۴۴۸)	(۱۱,۹۱۵)	(۱۷,۲۴۴)	(۴,۳۳۶)	جمع هزینه های عملیاتی
۲۹۰,۴۱۲	۲۹۰,۸۵۷	۷۳۱,۲۳۶	۱۴۶,۵۰۰	سود عملیاتی
۲۹۰,۴۱۲	۲۹۰,۸۵۷	۷۳۱,۲۳۶	۱۴۶,۵۰۰	سود قبل از مالیات
۰	۰	۰	۰	مالیات بردرآمد
۲۹۰,۴۱۲	۲۹۰,۸۵۷	۷۳۱,۲۳۶	۱۴۶,۵۰۰	سود خالص
<b>سود پایه هر سهم</b>				
۹۷	۹۷	۲۴۴	۴۹	عملیاتی (ریال)
۰	۰	۰	۰	غیرعملیاتی (ریال)
۹۷	۹۷	۲۴۴	۴۹	سود پایه هر سهم (ریال)

گردش حساب سود (زیان) انباشته

گردش حساب سود (زیان) انباشته شرکت به شرح زیر می باشد:

ارقام: میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۶	سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷	سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸	دوره مالی سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸	شرح
۲۹۰,۴۱۲	۲۹۰,۸۵۷	۷۳۱,۲۳۶	۱۴۶,۵۰۰	سود خالص
۱,۹۲۲,۶۶۷	۱,۹۸۲,۱۹۳	۶۳۸,۵۰۷	۱,۱۲۳,۱۸۱	سود انباشته ابتدای سال
(۲۲۵,۰۰۰)	(۱۲۰,۰۰۰)	(۲۱۰,۰۰۰)		سود سهام مصوب
۱,۹۸۸,۰۷۹	۲,۱۵۳,۰۵۰	۱,۱۵۹,۷۴۳	۱,۲۶۹,۶۸۱	سود قابل تخصیص
	(۱,۵۰۰,۰۰۰)			افزایش سرمایه از محل سود انباشته
(۵,۸۸۶)	(۱۴,۵۴۳)	(۳۶,۵۶۲)	(۷,۳۲۵)	اندوخته قانونی
۱,۹۸۲,۱۹۳	۶۳۸,۵۰۷	۱,۱۲۳,۱۸۱	۱,۲۶۲,۳۵۶	سود انباشته در پایان سال

صورت جریان وجوه نقد

شرکت سرمایه گذاری کارکنان گروه مینا (سهامی خاص)

صورت جریان های نقدی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۶	سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۷	سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸	دوره مالی سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۱۲۰,۸۳۱	۵۱,۰۰۶	۵۵,۲۲۶	۱۴,۳۷۶	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:
۱۲۰,۸۳۱	۵۱,۰۰۶	۵۵,۲۲۶	۱۴,۳۷۶	نقد حاصل از عملیات
				جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
(۵۴,۹۶۱)	(۱۷,۸۷۸)	(۳۹,۹۰۵)	(۱۶,۵۳۸)	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:
(۳۳۸)	(۳۷۰)	(۲۵۶)	(۱۱۸)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۵۵,۲۹۹)	(۱۸,۲۴۸)	(۴۰,۱۶۱)	(۱۶,۶۵۶)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
۶۵,۵۳۲	۳۲,۷۵۸	۱۵,۰۶۵	(۲,۲۸۰)	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
				جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
(۴۴,۱۹۵)	(۲۴,۲۰۹)	(۴۱,۴۵۸)	(۵)	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی:
(۴۴,۱۹۵)	(۲۴,۲۰۹)	(۴۱,۴۵۸)	(۵)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
۲۱,۳۳۷	۸,۵۴۹	(۲۶,۳۹۳)	(۲,۲۸۵)	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۷,۴۷۶	۲۸,۸۱۳	۳۷,۳۶۲	۱۰,۹۶۹	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۲۸,۸۱۳	۳۷,۳۶۲	۱۰,۹۶۹	۸,۶۸۴	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
				مانده موجودی نقد در پایان سال



### نسبت‌های مالی

نسبت‌های مالی سه سال اخیر شرکت به شرح زیر می‌باشد:

#### نسبت‌های سودآوری

شرح	سال ۱۳۹۸ (درصد)	سال ۱۳۹۷ (درصد)
بازده دارایی ROA (سود تلفیقی بر متوسط جمع دارایی‌ها)	۱۵	۸
بازده سرمایه ROE (سود تلفیقی بر متوسط جمع حقوق صاحبان سهام)	۱۷	۹
بازده سرمایه (سود تلفیقی بر متوسط سرمایه)	۲۳	۱۵
رشد سود نسبت به سال قبل (تلفیقی)	۲,۱۵ برابر	۱,۱۳ برابر

#### نسبت‌های اهرمی (مدیریت بدهی)

شرح	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶
نسبت دارایی بلندمدت (به بهای دفتری) به ارزش ویژه	۰,۷۸	۰,۷۹	۰,۷۶
نسبت بدهی جاری به ارزش ویژه	۰,۱۷	۰,۱۴	۰,۱۲
نسبت مالکانه (کل حقوق صاحبان سهام به جمع دارایی‌ها)	۰,۸۶	۰,۸۸	۰,۸۹
نسبت کل بدهی	۰,۱۴	۰,۱۲	۰,۱۱
نسبت پوشش بدهی	۳۷۶,۲۳	۱۶۶,۹۱	۱۷۵,۳

#### ارقام: میلیون ریال

شرح	واحد اندازه گیری	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶
نسبت‌های نقدینگی	نسبت جاری	مرتب	۲/۳	۴/۳
	نسبت سرمایه گذاری کوتاه مدت/دلاریها	درصد	۶	۵
نسبت‌های سودآوری	نسبت اهرم مالی (بدهی/دارایی)	درصد	۷	۵
	نسبت بازده حقوق صاحبان سرمایه	درصد	۸	۸
	حاشیه سود عملیاتی	درصد	۱۰۰	۱۰۰
	حاشیه سود خالص	درصد	۱۰۰	۱۰۰
	گردش دارایی	درصد	۷	۷
	حاشیه سود	درصد	۱۰۰	۱۰۰
	نسبت بازده سرمایه گذاریها (ROI)	درصد	۷	۶
	نسبت بازده دارایی (ROA)	درصد	۷	۷

## خالص ارزش دارائی‌های شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان گروه مپنا

همان‌طور که در بالا اشاره شد، از آنجائی که شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان مپنا جزو شرکت‌های سرمایه‌گذاری است، روش NAV برای ارزش‌گذاری سهام شرکت مورداستفاده قرار می‌گیرد که در ادامه به آن پرداخته شده است. برای محاسبه ارزش سهام به این روش از فرمول زیر استفاده می‌شود:

$$NAV = \frac{\text{ارزش روز بدهی} - \text{دارایی (به قیمت روز)}}{\text{سهام تعداد}}$$

برای محاسبه قیمت روز دارایی شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان گروه مپنا که اکثر آن بورسی است، آخرین قیمت معاملاتی در بازار سرمایه، ملاک محاسبه قرار گرفته است.

با توجه به اطلاعات صورت وضعیت مالی شرکت و بهای روز پورتفوی شرکت، داریم:

شرح	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۰۹/۳۰
دارایی (به قیمت روز)	۳۱,۴۷۱,۴۵۴	۸۶,۳۲۳,۷۶۹
بدهی	۷۰۹,۶۷۷	۷۴۵,۱۶۰
بدهی - دارایی (ارزش ویژه به قیمت روز)	۳۰,۷۶۱,۷۷۸	۸۵,۵۷۸,۶۰۹
تعداد سهام	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
NAV هر سهم - ریال	۱۰,۲۵۴	۲۸,۵۲۶

## پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها شرکت

عمده سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان گروه مپنا 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 داد که عمده سبد سرمایه‌گذاری شرکت را به خود اختصاص داده است. این سیاست شرکت، منجر به سودسازی در سال‌های گذشته است که با تدابیری اتخاذشده 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.

سرمایه گذاریها

۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹		
خالص	خالص	کاهش ارزش	بهای تمام شده
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
۱۸,۷۴۱	۱۸,۵۰۰	۰	۱۸,۵۰۰
۲۰۲,۸۴۱	۱۵۴,۹۲۵	۰	۱۵۴,۹۲۵
۲۲۱,۵۸۲	۱۷۳,۴۲۵	۰	۱۷۳,۴۲۵
۰	۰	(۱,۹۵۳)	۱,۹۵۳
۰	۰	(۱,۹۵۳)	۱,۹۵۳
۲۲۱,۵۸۲	۱۷۳,۴۲۵	(۱,۹۵۳)	۱۷۵,۳۷۸
۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۰	۷۵,۰۰۰
۲۹۶,۵۸۲	۲۴۸,۴۲۵	(۱,۹۵۳)	۲۵۰,۳۷۸

**سرمایه گذاری های کوتاه مدت**  
**سرمایه گذاری های سریع معامله در بازار**  
 سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس / فرابورس  
 واحدهای صندوق های سرمایه گذاری  
 جمع سرمایه گذاری های سریع معامله در بازار  
**سایر سرمایه گذاری های جاری در اوراق بهادار**  
 سهام شرکت ها  
 جمع سایر سرمایه گذاری های جاری در اوراق بهادار  
 جمع سرمایه گذاری های جاری در اوراق بهادار  
 گواهی سپرده سرمایه گذاری کوتاه مدت بانکی - ریالی  
 جمع سرمایه گذاری های کوتاه مدت

سرمایه گذاری های بلندمدت

۲,۹۸۲,۴۶۶	۳,۱۲۸,۵۸۳	۰	۳,۱۲۸,۵۸۳
۲,۹۸۲,۴۶۶	۳,۱۲۸,۵۸۳	۰	۳,۱۲۸,۵۸۳
۳,۲۷۹,۰۴۸	۳,۳۷۷,۰۰۸	(۱,۹۵۳)	۳,۳۷۸,۹۶۱

سهام شرکت ها  
 جمع سرمایه گذاری های بلندمدت  
 جمع کل سرمایه گذاری ها

از سیاست های سال های آتی شرکت، اختصاص بیشتر پرتفوی به سبد شرکت های پذیرفته شده در بورس می باشد تا بدین شکل بتواند به پویایی هر چه بیشتر سبد سرمایه گذاری شرکت کمک نماید. با این روش، شناوری و پویایی سبد کلی سرمایه گذاری شرکت افزایش یافته و با توجه به تغییرات شرایط اقتصادی داخلی و جهانی سرعت تصمیم گیری در خصوص انتخاب استراتژی مناسب و اجرای آن را افزایش می دهد.

سرمایه گذاری در صنعت ساختمان

شرکت سرمایه گذاری کارکنان گروه مپنا به منظور ایجاد تنوع در سبد سرمایه گذاری و پویا نمودن فرآیند سرمایه گذاری خود، زمینی به مساحت ۱,۰۰۰ مترمربع در خیابان گاندی خریداری نموده است که هدف شرکت از این اقدام سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری کسب نماید. شایان ذکر است تا سال مالی ۱۳۹۸، عملیات ساخت اسکلت فلزی، خرید آسانسور، دیوارچینی آن به اتمام رسیده و عملیات نازک کاری، تاسیسات برق و مکانیکال در جریان اجرا می باشد. همچنین تأییدیه کمیته نما نیز از شهرداری اخذ شده است. اقلام تشکیل دهنده دارائی های در جریان تکمیل مربوطه در شرکت اصلی به شرح ذیل می باشد:

۱۳۹۸/۱۲/۲۹

میلیون ریال	
۸۹,۸۵۲	عوارض ساخت
۷۱,۳۰۵	صورت وضعیت پیمانکاران
۱۳,۰۱۲	خدمات مهندسی
۴,۲۴۴	حق الامتیاز انشعاب آب
۱۴,۷۷۶	بیمه پروژه
۳,۴۲۶	تجهیز کارگاه پروژه
۵,۰۳۳	سایر
۲۰۱,۶۴۸	

درآمد فروش ساختمان مذکور حدود ۱,۶۰۰ میلیارد ریال و هزینه‌های تکمیل آن نیز حدود 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، به عنوان 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 به منظور دستیابی به اهداف زیر ارائه می‌گردد:

- 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 سرمایه پذیر 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 انجام شده 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

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان گروه مپنا در نظر دارد 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 افزایش دهد.

### 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 سود و زیان و تقسیم سود

#### 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 و معادل ۱۰ 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 ۲۵,۰۰۰ 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 ۱۵ درصد و سایر هزینه‌های عمومی و اداری با نرخ میانگین سالانه ۱۰ درصد نسبت به سال مالی قبل در نظر گرفته شده است. محاسبه استهلاک بر اساس روند خرید و فروش و استهلاک دارایی‌ها 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. مضافاً این که با توجه به فرض افزایش سرمایه تقسیم سود دوره مالی سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸ در صورت افزایش سرمایه ۱۰٪ 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 حالت افزایش سرمایه نرخ رشد ۱۰ درصد و در حالت عدم افزایش سرمایه با توجه به محدودیت نقدینگی نرخ ۱ درصد در نظر گرفته شده است. در خصوص سرمایه‌گذاری بلندمدت که عمدتاً "سهام شرکت گروه مپنا و جزو دارایی استراتژیک شرکت می‌باشد در صورت افزایش (عدم افزایش) سرمایه تغییری در آن ایجاد نخواهد شد.

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

نظر به اینکه سود سهام شرکت‌های سرمایه پذیر با توجه به مهلت هشت‌ماهه 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 هولدینگ نیروگاهی یا سهام شرکت تولید برق عسلویه مینا و .... تصفیه خواهد شد و از این بابت سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت افزایش عمده‌ای خواهند داشت. فرض بر این است که ۲۰٪ از سود تقسیمی (که مربوط به سهامداران حقیقی می‌باشد)، طی مهلت قانونی پرداخت خواهد شد و سهامداران عمده از دریافت سود سهام خود صرف نظر می‌نمایند تا زمانی که طی معامله خرید دارایی‌های غیر جاری مانند سهام نیروگاهی با گروه، تهاتر شوند.

### ج) دارائی در جریان تکمیل

مجموع مخارج پیش‌بینی شده جهت تکمیل ساختمان اداری گاندی که برای فروش درون گروه در حال احداث می‌باشد، رقم ۱,۶۰۰ 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 پرداختنی 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 دوره

پرداخت سود سهام بر اساس جدول پیش‌بینی گردش سود انباشته و مفروضات ارائه شده در خصوص تهاتر سود سهام پرداختنی با حساب‌های دریافتی طی توافق چندجانبه با گروه مینا، صبا و شرکت‌های زیرمجموعه و خرید دارایی‌های سرمایه‌ای از محل مطالبات در صورت جریان‌های نقدی منظور شده است.

### د) 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.

## پیش بینی صورت سود و زیان

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

شرکت سرمایه گذاری کارکنان گروه مینا (سهامی خاص)												
صورت سود و زیان												
ارقام (میلیون ریال)												
سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲		سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱		سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰		سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۹		سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸		دوره مالی سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸		سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸
بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	درآمد سود سهام
درآمدهای عملیاتی												
۶۳۶,۳۱۹	۶۳۶,۳۱۹	۵۷۸,۴۷۲	۵۷۸,۴۷۲	۵۲۵,۸۸۳	۵۲۵,۸۸۳	۴۷۸,۰۷۶	۴۷۸,۰۷۶	۴۳۴,۶۱۴	۴۳۴,۶۱۴	۰	۳۹۵,۱۰۴	درآمد سود سهام
۲۵,۶۶۲	۲۵,۶۶۲	۲۳,۳۲۹	۲۳,۳۲۹	۲۱,۲۰۸	۲۱,۲۰۸	۱۹,۲۸۰	۱۹,۲۸۰	۱۷,۵۲۷	۱۷,۵۲۷	۷,۵۲۶	۱۵,۹۳۴	درآمد سود تضمین شده
									۳۷۵,۰۰۰	۱۴۳,۳۱۰	۳۲۴,۹۲۳	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
۲۰,۱۳۱	۰	۱۸,۳۰۱	۰	۱۶,۶۳۸	۰	۱۵,۱۲۵	۰	۱۳,۷۵۰	۰	۰	۱۲,۵۰۰	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری ها
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۹	سایر درآمدها
۶۸۲,۱۱۲	۶۶۱,۹۸۱	۶۲۰,۱۰۲	۶۰۱,۸۰۱	۵۶۳,۷۲۹	۵۴۷,۰۹۲	۵۱۲,۴۸۱	۴۹۷,۳۵۶	۴۶۵,۸۹۲	۸۲۷,۱۴۲	۱۵۰,۸۳۶	۷۴۸,۴۸۰	جمع درآمدهای عملیاتی
هزینه های عملیاتی												
(۲۰,۰۰۵)	(۲۰,۰۰۵)	(۱۷,۳۹۶)	(۱۷,۳۹۶)	(۱۵,۱۲۷)	(۱۵,۱۲۷)	(۱۳,۱۵۴)	(۱۳,۱۵۴)	(۱۱,۴۳۸)	(۱۱,۴۳۸)	(۲,۹۱۰)	(۹,۹۴۶)	هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا
(۲۰۳)	(۲۰۳)	(۲۰۶)	(۲۰۶)	(۲۰۸)	(۲۰۸)	(۲۱۰)	(۲۱۰)	(۲۱۳)	(۲۱۳)	(۸۵)	(۱۶۳)	هزینه استهلاک
(۱۱,۴۹۱)	(۱۱,۴۹۱)	(۱۰,۴۴۶)	(۱۰,۴۴۶)	(۹,۴۹۷)	(۹,۴۹۷)	(۸,۶۳۳)	(۸,۶۳۳)	(۷,۸۴۹)	(۷,۸۴۹)	(۱,۳۴۱)	(۷,۱۳۵)	سایر هزینه ها
(۳۱,۶۹۹)	(۳۱,۶۹۹)	(۲۸,۰۴۷)	(۲۸,۰۴۷)	(۲۴,۸۳۱)	(۲۴,۸۳۱)	(۲۱,۹۹۷)	(۲۱,۹۹۷)	(۱۹,۴۹۹)	(۱۹,۴۹۹)	(۴,۳۳۶)	(۱۷,۲۴۴)	جمع هزینه های عملیاتی
۶۵۰,۴۱۳	۶۳۰,۲۸۱	۵۹۲,۰۵۴	۵۷۳,۷۵۳	۵۳۸,۸۹۸	۵۲۲,۲۶۱	۴۹۰,۴۸۴	۴۷۵,۳۵۹	۴۴۶,۳۹۳	۸۰۷,۶۴۳	۱۴۶,۵۰۰	۷۳۱,۲۳۶	سود عملیاتی
۰	۰	۰	۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	سایر درآمدهای غیر عملیاتی
۶۵۰,۴۱۳	۶۳۰,۲۸۱	۵۹۲,۰۵۴	۵۷۳,۷۵۳	۱,۶۳۸,۸۹۸	۱,۶۲۲,۲۶۱	۴۹۰,۴۸۴	۴۷۵,۳۵۹	۴۴۶,۳۹۳	۸۰۷,۶۴۳	۱۴۶,۵۰۰	۷۳۱,۲۳۶	سود قبل از مالیات
۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	مالیات بردارآمد
۶۵۰,۴۱۳	۶۳۰,۲۸۱	۵۹۲,۰۵۴	۵۷۳,۷۵۳	۱,۶۳۸,۸۹۸	۱,۶۲۲,۲۶۱	۴۹۰,۴۸۴	۴۷۵,۳۵۹	۴۴۶,۳۹۳	۸۰۷,۶۴۳	۱۴۶,۵۰۰	۷۳۱,۲۳۶	سود خالص
سود پایه هر سهم												
۱۶۳	۲۱۰	۱۴۸	۱۹۱	۱۳۵	۱۷۴	۱۲۳	۱۵۸	۱۱۲	۲۶۹	۴۹	۲۴۴	عملیاتی (ریال)
۰	۰	۰	۰	۲۷۵	۳۶۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰	غیر عملیاتی (ریال)
۱۶۳	۲۱۰	۱۴۸	۱۹۱	۴۱۰	۵۴۱	۱۲۳	۱۵۸	۱۱۲	۲۶۹	۴۹	۲۴۴	سود پایه هر سهم (ریال)



## پیش بینی سود زیان انباشته

پیش بینی سود و زیان انباشته شرکت در صورت انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد:

ارقام به: میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۳۰		دوره مالی سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸		سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۹		سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰		سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱		سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲		سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۳	
	آذر ۱۳۹۸	۳۰	۲۹ اسفند ۱۳۹۸	سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه
سود خالص	۷۳۱,۲۳۶	۱۴۶,۵۰۰	۸۰۷,۶۴۳	۴۴۶,۳۹۳	۴۷۵,۳۵۹	۴۹۰,۴۸۴	۱,۶۲۲,۲۶۱	۱,۶۳۸,۸۹۸	۵۷۳,۷۵۳	۵۹۲,۰۵۴	۶۳۰,۲۸۱	۶۵۰,۴۱۳		
سود انباشته ابتدای سال	۶۳۸,۵۰۷	۱,۱۲۳,۱۸۱	۹۶۲,۳۵۶	۹۶۲,۳۵۶	۱,۶۱۲,۴۱۷	۷۷۱,۷۷۹	۱,۴۱۷,۸۹۳	۸۸۰,۶۲۵	۲,۶۳۲,۴۴۷	۲,۰۴۵,۱۹۱	۱,۹۰۸,۳۹۲	۱,۳۰۳,۳۴۵		
سود سهام مصوب	(۲۱۰,۰۰۰)	(۳۰۰,۰۰۰)	(۱۱۷,۲۰۰)	(۱۴۶,۵۰۰)	(۶۴۶,۱۱۴)	(۳۵۷,۱۱۴)	(۳۸۰,۲۸۷)	(۳۹۲,۳۸۷)	(۱,۲۹۷,۸۰۸)	(۱,۳۱۱,۱۱۸)	(۴۵۹,۰۰۳)	(۴۷۳,۶۴۴)		
سود قابل تخصیص	۱,۱۵۹,۷۴۳	۹۶۹,۶۸۱	۱,۶۵۲,۷۹۹	۱,۳۹۴,۰۹۹	۱,۴۴۱,۶۶۱	۹۰۵,۱۴۹	۲,۶۵۹,۸۶۷	۲,۱۲۷,۱۳۶	۱,۹۰۸,۳۹۲	۱,۳۲۶,۱۲۷	۲,۰۷۹,۶۷۱	۱,۴۸۰,۱۱۵		
افزایش سرمایه از محل سود انباشته	.	.	.	(۶۰۰,۰۰۰)	.	.	.	.	.	.	.	.		
اندوخته قانونی	(۳۶,۵۶۲)	(۷,۳۲۵)	(۴۰,۳۸۲)	(۲۲,۳۲۰)	(۲۳,۷۶۸)	(۲۴,۵۲۴)	(۲۷,۴۲۰)	(۸۱,۹۴۵)	.	(۲۲,۷۸۱)	.	.		
سود انباشته در پایان سال	۱,۱۲۳,۱۸۱	۹۶۲,۳۵۶	۱,۶۱۲,۴۱۷	۷۷۱,۷۷۹	۱,۴۱۷,۸۹۳	۸۸۰,۶۲۵	۲,۶۳۲,۴۴۷	۲,۰۴۵,۱۹۱	۱,۹۰۸,۳۹۲	۱,۳۰۳,۳۴۵	۲,۰۷۹,۶۷۱	۱,۴۸۰,۱۱۵		

## پیش بینی صورت وضعیت مالی

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

## پیش بینی جریان های نقدی

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

شرکت سرمایه‌گذاری کارکنان گروه مینا (سهامی خاص)

صورت وضعیت مالی

ارقام (میلیون ریال)

۱۴۰۳/۱۲/۲۹		۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴۰۱/۱۲/۲۹		۱۴۰۰/۱۲/۲۹		۱۳۹۹/۱۲/۲۹		۱۳۹۸/۱۲/۲۹	
با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه		
											<b>دارایی ها</b>
											<b>دارایی های غیر جاری</b>
۲۱,۶۱۳	۲۱,۶۱۳	۱۹,۶۴۸	۱۹,۶۴۸	۱۷,۸۶۲	۱۷,۸۶۲	۴۹۷,۸۶۲	۴۹۷,۸۶۲	۳۵۷,۸۶۲	۳۵۷,۸۶۲	۲۷۶,۸۶۲	دارایی های ثابت مشهود
۸۰۸	۸۰۸	۸۵۱	۸۵۱	۸۹۵	۸۹۵	۹۴۲	۹۴۲	۹۹۲	۹۹۲	۷۹۲	دارایی های نامشهود
۴,۷۱۶,۶۶۸	۴,۶۰۸,۵۸۳	۴,۲۱۶,۶۶۸	۴,۱۰۸,۵۸۳	۴,۱۷۴,۹۱۹	۴,۱۰۸,۵۸۳	۴,۱۳۳,۵۸۳	۴,۱۰۸,۵۸۳	۳,۱۳۳,۵۸۳	۳,۱۰۸,۵۸۳	۳,۱۲۸,۵۸۳	سرمایه گذاری های بلند مدت
۴,۷۳۹,۰۸۹	۴,۶۳۱,۰۰۴	۴,۲۳۷,۱۶۷	۴,۱۲۹,۰۸۲	۴,۱۹۳,۶۷۶	۴,۱۲۷,۳۴۰	۴,۶۳۲,۳۸۷	۴,۶۰۷,۳۸۷	۳,۴۹۲,۴۳۷	۳,۴۶۷,۴۳۷	۳,۴۰۶,۲۳۷	<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>
											<b>دارایی های جاری</b>
۴۱۷	۴۱۷	۳۷۹	۳۷۹	۳۴۵	۳۴۵	۳۱۳	۳۱۳	۲۸۵	۲۸۵	۲۵۹	پیش پرداخت ها
۶۴۵,۹۶۷	۹۳۰,۱۹۴	۲,۳۶۳,۶۵۹	۲,۵۶۴,۸۱۸	۱,۹۸۰,۲۹۰	۲,۰۷۲,۱۸۱	۴۶,۴۳۱	۱۰۲,۳۱۴	۱,۷۶۵,۹۳۹	۲,۲۰۰,۲۵۹	۱,۵۱۶,۸۵۸	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتی ها
۶۱۸,۱۶۱	۲۶۱,۰۹۷	۵۱۵,۱۳۴	۲۵۸,۵۱۲	۴۲۹,۲۷۸	۲۵۵,۹۵۳	۳۵۷,۷۳۲	۲۵۳,۴۱۸	۲۹۸,۱۱۰	۲۵۰,۹۰۹	۲۴۸,۴۲۵	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۱۵,۲۵۷	۱۳,۹۸۶	۱۳,۸۷۰	۱۲,۷۱۴	۱۲,۶۰۹	۱۱,۵۵۸	۱۱,۴۶۳	۱۰,۵۰۸	۱۰,۴۲۱	۹,۵۵۲	۸,۶۸۴	موجودی نقد
۱,۲۷۹,۷۸۲	۱,۲۰۵,۶۹۴	۲,۸۹۳,۰۴۲	۲,۸۳۶,۶۲۳	۲,۴۲۲,۵۲۲	۲,۳۴۰,۰۳۶	۴۱۵,۹۳۹	۳۶۶,۵۵۳	۲,۰۷۴,۷۵۵	۲,۴۶۱,۰۰۵	۱,۷۷۴,۲۲۶	<b>جمع دارایی های جاری</b>
۶,۰۱۸,۸۷۱	۵,۸۳۶,۶۹۸	۷,۱۳۰,۲۰۹	۶,۹۶۵,۵۰۵	۶,۶۱۶,۱۹۸	۶,۴۶۷,۳۷۷	۵,۰۴۸,۳۲۶	۴,۹۷۳,۹۴۱	۵,۵۶۷,۱۹۲	۵,۹۲۸,۴۴۲	۵,۱۸۰,۴۶۳	<b>جمع دارایی ها</b>
											<b>حقوق مالکانه و بدهی ها</b>
											<b>حقوق مالکانه</b>
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	۳۳۷,۲۱۹	۳۰۰,۰۰۰	۲۵۵,۲۷۴	۲۷۲,۵۸۰	۲۳۰,۷۵۰	۲۴۸,۸۱۲	۲۰۸,۴۳۰	اندوخته قانونی
۱,۴۰۰,۱۱۵	۲,۰۷۹,۶۷۱	۱,۲۰۳,۳۴۵	۱,۹۰۸,۳۹۲	۲,۰۴۵,۱۹۱	۲,۶۳۲,۴۴۷	۸۸۰,۶۲۵	۱,۴۱۷,۸۹۳	۷۷۱,۷۷۹	۱,۶۱۲,۴۱۷	۹۶۲,۳۵۶	سود انباشته
۵,۴۴۰,۱۱۵	۵,۳۷۹,۶۷۱	۵,۲۶۳,۳۴۵	۵,۲۰۸,۳۹۲	۵,۹۸۲,۴۰۹	۵,۹۳۲,۴۴۷	۴,۷۳۵,۸۹۸	۴,۶۹۰,۴۷۳	۴,۶۰۲,۵۲۹	۴,۸۶۱,۲۲۹	۴,۱۷۰,۷۸۶	<b>جمع حقوق مالکانه</b>
											<b>بدهی ها</b>
											<b>بدهی های غیر جاری</b>
۱,۶۱۰	۱,۶۱۰	۱,۴۰۰	۱,۴۰۰	۱,۲۱۸	۱,۲۱۸	۱,۰۵۹	۱,۰۵۹	۹۲۱	۹۲۱	۸۰۱	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱,۶۱۰	۱,۶۱۰	۱,۴۰۰	۱,۴۰۰	۱,۲۱۸	۱,۲۱۸	۱,۰۵۹	۱,۰۵۹	۹۲۱	۹۲۱	۸۰۱	<b>جمع بدهی های غیر جاری</b>
											<b>بدهی های جاری</b>
۵,۵۲۵	۵,۵۲۵	۵,۲۶۲	۵,۲۶۲	۵,۰۱۱	۵,۰۱۱	۴,۷۷۳	۴,۷۷۳	۴,۵۴۵	۴,۵۴۵	۴,۳۲۹	سایر پرداختی ها
.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	مالیات پرداختنی
۵۷۱,۶۲۱	۴۴۹,۸۹۲	۱,۸۶۰,۲۰۲	۱,۷۵۰,۴۵۲	۶۲۷,۵۶۱	۵۲۸,۷۰۱	۳۰۶,۵۹۶	۲۷۷,۶۳۶	۹۵۲,۴۱۲	۱,۰۵۴,۹۶۲	۹۹۷,۷۶۲	سود سهام پرداختنی
.	.	.	.	.	.	.	.	۶,۷۸۵	۶,۷۸۵	۶,۷۸۵	ذخایر
۵۷۷,۱۴۶	۴۵۵,۴۱۷	۱,۸۶۵,۴۶۳	۱,۷۵۵,۷۱۳	۶۳۲,۵۷۲	۵۳۳,۷۱۲	۳۱۱,۳۶۹	۲۸۲,۴۰۹	۹۶۳,۷۴۲	۱,۰۶۶,۲۹۲	۱,۰۰۸,۸۷۶	<b>جمع بدهی های جاری</b>
۵۷۸,۷۵۷	۴۵۷,۰۲۸	۱,۸۶۶,۸۶۴	۱,۷۵۷,۱۱۴	۶۳۳,۷۸۹	۵۳۴,۹۲۹	۳۱۲,۴۲۸	۲۸۳,۴۶۸	۹۶۴,۶۶۳	۱,۰۶۷,۲۱۳	۱,۰۰۹,۶۷۷	<b>جمع بدهی ها</b>
۶,۰۱۸,۸۷۱	۵,۸۳۶,۶۹۸	۷,۱۳۰,۲۰۹	۶,۹۶۵,۵۰۵	۶,۶۱۶,۱۹۹	۶,۴۶۷,۳۷۶	۵,۰۴۸,۳۲۶	۴,۹۷۳,۹۴۱	۵,۵۶۷,۱۹۲	۵,۹۲۸,۴۴۲	۵,۱۸۰,۴۶۳	<b>جمع حقوق مالکانه و بدهی ها</b>

شرکت سرمایه گذاری کارکنان گروه مینا (سهامی خاص)

## صورت جریان های نقدی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۳۹۸		دوره مالی سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸		سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۹		سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰		سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱		سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲	
با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه	با افزایش سرمایه	بدون افزایش سرمایه
جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی:											
۲۰۵,۰۳۲	۱۹۹,۷۳۰	۱۴۲,۰۶۸	۱۴۲,۰۶۸	(۱,۵۰۷,۴۳۱)	(۱,۴۴۹,۷۲۷)	۱۴۳,۹۷۲	۱۶۴,۳۹۶	۱۴۳,۹۷۲	۱۶۴,۳۹۶	۱۴۲,۰۶۸	۱۴,۳۷۶
۲۰۵,۰۳۲	۱۹۹,۷۳۰	۱۴۲,۰۶۸	۱۴۲,۰۶۸	(۱,۵۰۷,۴۳۱)	(۱,۴۴۹,۷۲۷)	۱۴۳,۹۷۲	۱۶۴,۳۹۶	۱۴۳,۹۷۲	۱۶۴,۳۹۶	۱۴۲,۰۶۸	۱۴,۳۷۶
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:											
(۱,۹۶۵)	(۱,۹۶۵)	(۱,۷۸۶)	(۱,۷۸۶)	(۲۰,۰۰۰)	(۲۰,۰۰۰)	(۱۴۰,۰۰۰)	(۱۴۰,۰۰۰)	(۸۱,۰۰۰)	(۸۱,۰۰۰)	(۱۶,۵۳۸)	(۳۹,۹۰۵)
				۱,۶۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰,۰۰۰						
								(۲۰۰)	(۲۰۰)	(۱۱۸)	(۲۵۶)
(۱,۹۶۵)	(۱,۹۶۵)	(۱,۷۸۶)	(۱,۷۸۶)	۱,۵۸۰,۰۰۰	۱,۵۸۰,۰۰۰	(۱۴۰,۰۰۰)	(۱۴۰,۰۰۰)	(۸۱,۲۰۰)	(۸۱,۲۰۰)	(۱۶,۶۵۶)	(۴۰,۱۶۱)
۲۰۳,۰۶۷	۱۹۷,۷۶۵	۱۴۰,۲۸۲	۱۴۰,۲۸۲	۷۲,۵۶۹	۱۳۰,۲۷۳	۳,۹۷۲	۲۴,۳۹۶	۶۱,۷۳۷	۶۰,۸۶۸	(۲,۲۸۰)	۱۵,۰۶۵
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی:											
(۲۶۲,۲۲۴)	(۲۵۹,۵۶۲)	(۷۸,۴۷۷)	(۷۶,۰۵۷)	(۷۱,۴۲۳)	(۱۲۹,۲۲۳)	(۲,۹۳۰)	(۲۳,۴۴۰)	(۶۰,۰۰۰)	(۶۰,۰۰۰)	(۵)	(۴۱,۴۵۸)
(۲۶۲,۲۲۴)	(۲۵۹,۵۶۲)	(۷۸,۴۷۷)	(۷۶,۰۵۷)	(۷۱,۴۲۳)	(۱۲۹,۲۲۳)	(۲,۹۳۰)	(۲۳,۴۴۰)	(۶۰,۰۰۰)	(۶۰,۰۰۰)	(۵)	(۴۱,۴۵۸)
(۵۹,۱۵۶)	(۶۱,۷۹۶)	۶۱,۸۰۴	۶۴,۲۲۴	۱,۱۴۶	۱,۰۵۰	۱,۰۴۲	۹۵۶	۱,۷۳۷	۸۶۸	(۲,۲۸۵)	(۲۶,۳۹۳)
۷۴,۴۱۳	۷۵,۷۸۲	۱۲,۶۰۹	۱۱,۵۵۸	۱۱,۴۶۳	۱۰,۵۰۸	۱۰,۴۲۱	۹,۵۵۲	۸,۶۸۴	۸,۶۸۴	۱۰,۹۶۹	۳۷,۳۶۲
۱۵,۲۵۷	۱۳,۹۸۶	۷۴,۴۱۳	۷۵,۷۸۲	۱۲,۶۰۹	۱۱,۵۵۸	۱۱,۴۶۳	۱۰,۵۰۸	۱۰,۴۲۱	۹,۵۵۲	۸,۶۸۴	۱۰,۹۶۹
مبادلات غیر نقدی											
۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰,۰۰۰					۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰				
۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰					۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰				

## 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 تنوع‌سازی 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 متنوع‌سازی 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.