

گزارش بازرس قانونی به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

در خصوص افزایش سرمایه

شرکت کشتیرانی دریای خزر (سهامی عام)

به انضمام گزارش توجیهی هیات مدیره

شرکت کشتیرانی دریای خزر (سهامی عام)
فهرست مندرجات

عنوان	شماره صفحه
گزارش بازرس قانونی درخصوص افزایش سرمایه	(۱)
گزارش توجیهی هیات مدیره درخصوص افزایش سرمایه	۱ الی ۲۳

شماره:

تاریخ:

پیوست:

گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیات مدیره درخصوص افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت کشتیرانی دریای خزر (سهامی عام)
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ مهر ۱۴۰۳ هیات مدیره شرکت کشتیرانی دریای خزر (سهامی عام) به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام، مبنی بر لزوم افزایش سرمایه از مبلغ ۳۶۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۲,۶۰۰ میلیارد ریال مشتمل بر صورتهای وضعیت مالی و سود و زیان فرضی و سایر اطلاعات مالی 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 هیات مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران جمعاً به مبلغ ۹,۰۰۰ میلیارد ریال و از طریق افزایش تعداد سهام تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس 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 پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات مندرج در گزارش توجیهی هیات مدیره، 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 یاد شده، براساس مفروضات مزبور به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است.

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

۵- در راستای مقررات حاکم بر شرکتهای پذیرفته شده در بورس و فرابورس، تحقق افزایش سرمایه پیشنهادی هیئت مدیره موکول به اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد.

۱۰ مهر ۱۴۰۳

موسسه حسابرسی و خدمات مالی حافظ گام

مهدی آقاجانی

حسین شیخی

۸۰۰۰۱۰۵۲۹۰۵۲۹۰۵۲۹

۸۰۰۴۵۶

(۱)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه
شرکت کشتیرانی دریای خزر (سهامی عام)



هېڅام هرگز نه

بنا بر مراتب فوق هیئت مدیره تأیید می نمایند

(ب) مقدمات مورد استفاده در این گزارش بر مبنای معقول استوار بوده و مناسب با هدف گزارش توجیهی می باشد

ج) اطلاعات مالی در این گزارش به نحو مناسب و با رعایت استانداردهای حسابداری تهیه و ارائه شده و مفاد آن به تأیید هیئت‌مدیره
رسیده است.

اعضای هیئت مدیره و مدیر عامل

اسمیت

امضا

کئترانی جمهوری اسلامی ایران (اسهامی عام)

نایب رئیس هیات مدیره و مدیر عامل

سرمایه‌گذاری کنسرسیوم جمهوری اسلامی ایران
(سهامی عام)

رئيس هیأت مدیره

کنستمبرانی والفتح (سہ ماہی عام)

عضو هیأت مدیره

سرمایه‌گذاری فرا درجای نیک قسم (سهامی خاص)

عضو هیأت مدیره



۱. مشخصات ناشر

تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت کشتیرانی دریای خزر (وابسته به کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران) در تاریخ ۱۳۶۵/۱۲/۱۹ ابتدا با نام شرکت بازرگانی نوح نبی (سهامی خاص) تحت شماره ۶۴۲۲۱ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت واحدهای صنعتی تهران به ثبت رسیده و به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۶۸/۰۷/۲۴ صاحبان سهام به نام فعلی تغییر نام یافته و فعالیت خود را از تاریخ ۱۳۷۱/۰۱/۰۱ در پهنه دریای خزر آغاز نموده است. به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۲/۱۰/۰۳ صاحبان سهام، شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شده و به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۸۴/۱۲/۲۰ صاحبان سهام، محل فعالیت شرکت به منطقه آزاد تجاری-صنعتی بندرانزلی - غازیان، منتقل گردیده و تحت شماره ۱۴۲۵ مورخ ۱۳۸۵/۰۴/۰۵ به ثبت رسیده است. در حال حاضر، شرکت جزء شرکت‌های گروه کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران می‌باشد. دفتر مرکزی و مرکز فعالیت شرکت در بندرانزلی و نمایندگی‌های آن در بنادر نوشهر و نکاء واقع است. شناسه ملی، کد اقتصادی و کد پستی شرکت به ترتیب ۱۰۸۶۰۲۷۲۸۵۳، ۴۱۱۱۸۵۴۴۱۴۷۳ و ۴۳۱۵۶۹۵۳۸۵ می‌باشد.

موضوع فعالیت شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده «۲» اساسنامه مختصراً، انجام کلیه عملیات مجاز بازرگانی و دریایی و ارائه خدمات مرتبط بوده است که مهمترین فعالیت‌ها در بنادر انزلی، نوشهر، امیرآباد، بندر آکتانودر قزاقستان، بندر استارخان در جمهوری روسیه و بندر باکو در جمهوری آذربایجان می‌باشد.

بازار سهام شرکت

شرکت کشتیرانی دریای خزر در تاریخ ۱۳۹۲/۱۱/۰۹ به شماره ثبت ۱۱۲۲۶ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شده و هم‌اکنون سهام شرکت با طبقه‌بندی در صنعت حمل و نقل آبی، با نماد "خزر" در بازار دوم فرابورس ایران مورد معامله قرار می‌گیرد.

مشخصات اعضای هیأت‌مدیره

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیأت‌مدیره برای مدت ۲ سال انتخاب گردیدند.

جدول ۱: اعضای هیئت‌مدیره شرکت

نام	نماینده
کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران (سهامی عام)	نایب رئیس هیأت‌مدیره و مدیرعامل
سرمایه‌گذاری کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران (سهامی عام)	رئیس هیأت‌مدیره
کشتیرانی والفجر (سهامی عام)	عضو هیأت‌مدیره
سرمایه‌گذاری فرا دریای نیک (سهامی خاص)	عضو هیأت‌مدیره

سرمایه و سهامداران

آخرین افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰۰۸۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳۶۰۰ میلیارد ریال (مبلغ ۲۵۲۰ میلیارد ریال - معادل ۲۳۳.۳۳ درصد) و از محل مطالبات خال شده سهامداران و آورده نقدی بوده که در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۶ در مجمع عمومی فوق العاده مصوب شده و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۱/۰۸ به ثبت رسیده است. منابع و مصارف افزایش سرمایه قبلی شرکت به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۲: منابع و مصارف افزایش سرمایه - ارقام به میلیون ریال

شرح	مبلغ
ز	افزایش سرمایه از محل مطالبات خال شده سهامداران
	افزایش سرمایه از محل آورده نقدی
	جمع منابع
مصارف	اصلاح ساختار مالی و جریان مخارج سرنایه ای انجام شده از زمان افزایش سرمایه قبلی شرکت تا پایان سال ۱۴۰۱
	حفظ سرمایه در گردش بابت تامین منابع مالی لازم جهت تعمیرات ادواری شاورهای شرکت
	جمع مصارف

جدول ۳: سهامداران شرکت (آخرین وضعیت)

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران	سهامی عام	۲,۷۶۷,۶۲۳,۲۴۲	۷۶.۸۸٪
شرکت سرمایه گذاری کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران	سهامی عام	۳۷۴,۰۴۹,۱۲۷	۱۰.۳۹٪
شرکت کشتیرانی والفجر	سهامی عام	۳۳,۳۳۳	۰.۰۰٪
شرکت خدمات دریایی و مهندسی کشتیرانی قشم	سهامی خاص	۵۰,۳۹,۹۹۹	۰.۱۴٪
سایر سهامداران	-	۴۵۳,۲۵۴,۳۸۹	۱۲.۵۹٪
جمع	-	۳,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

همچنین تغییرات سرمایه شرکت، طی سال های گذشته تاکنون در جدول زیر ارائه شده است.

جدول ۴: تغییرات سرمایه شرکت - ارقام به میلیون ریال

سال مالی	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه جدید	تاریخ ثبت	محل افزایش سرمایه
۱۳۹۱	۲۰۶,۲۴۹	۴۳,۷۵۱	۲۵۰,۰۰۰	۱۳۹۱/۰۳/۰۸	مطالبات خال شده و آورده نقدی
۱۳۹۱	۲۵۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۱۳۹۱/۱۰/۱۳	مطالبات خال شده و سود انباشته
۱۳۹۱	۳۳۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۱۳۹۱/۱۲/۲۸	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها
۱۳۹۴	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱۳۹۵/۰۸/۰۲	مطالبات خال شده و آورده نقدی
۱۴۰۲	۱,۰۸۰,۰۰۰	۲,۵۲۰,۰۰۰	۳,۶۰۰,۰۰۰	۱۴۰۳/۰۱/۰۸	مطالبات خال شده و آورده نقدی

مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۳۱، مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی حافظ گام به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی اصلی شرکت در سال مالی قبل نیز همین مؤسسه حسابرسی بوده است.

وضعیت سهام شرکت

وضعیت سهام شرکت کشتیرانی دریای خزر طی سال جاری و دو سال اخیر به شرح زیر می باشد:

موسسه حسابرسی
پوست گزارش
حافظ گام (حسابداران رسمی)

جدول ۵: وضعیت سهام شرکت

شرح	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰
تعداد کل سهام شرکت	۳۶۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۳۶۰۰.۰۰۰.۰۰۰	۱.۰۸۰.۰۰۰.۰۰۰	۱.۰۸۰.۰۰۰.۰۰۰
درصد سهام شناور آزاد	۱۱.۸۲	۱۳.۸۳	۱۱.۶۵	۹.۷۱۱
قیمت پایانی (ریال)	۱۴.۴۵۰	۲۰.۲۵۰	۳۲.۸۵۰	۱۳.۱۹۰

روند سودآوری و تقسیم سود

میزان سود خالص و سود تقسیم شده شرکت طی سه سال مالی اخیر بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده به شرح جدول زیر می‌باشد

جدول ۶: روند سودآوری و تقسیم سود

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
سود خالص (میلیون ریال)	۱۰.۱۷۵.۱۹۴	۷.۴۶۱.۱۹۰	۱.۴۹۱.۸۰۰
سود (زیان) هر سهم شرکت اصلی (ریال)	۲.۸۲۶	۶.۹۰۸	۱.۳۸۱
سود (زیان) هر سهم گروه (ریال)	۲.۸۴۲	۶.۹۱۳	۱.۳۷۴
سود سهام مصوب مجمع (میلیون ریال)	۷.۸۱۲.۰۰۰	۶.۸۰۴.۰۰۰	۱.۴۷۷.۴۴۰
سود هدی هر سهم (ریال)	۲.۱۷۰	۶.۳۰۰	۱.۳۶۸
سرمایه (میلیون ریال)	۳۶۰۰.۰۰۰	۱.۰۸۰.۰۰۰	۱.۰۸۰.۰۰۰

۲. وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات در حقوق مالکانه و صورت جریان های نقدی حسابرسی شده شرکت طی چهار سال مالی اخیر و صورت های مالی دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ (حسابرسی نشده)، به شرح جداول شماره ۷ تا ۱۰ می باشد.

جدول ۷: صورت سود و زیان - ارقام به میلیون ریال

شرح	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ (حسابرسی نشده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ (حسابرسی شده)
درآمدهای عملیاتی	۳,۷۹۷,۶۶۳	۲۰,۴۱۷,۳۷۰	۱۴,۰۰۱,۹۴۵	۷,۲۵۷,۰۲۸	۴,۷۳۵,۱۳۴
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۲,۶۷۴,۳۴۵)	(۱۰,۲۸۴,۶۸۹)	(۶,۸۷۵,۳۰۷)	(۵,۰۴۶,۶۶۲)	(۳,۷۲۰,۸۱۲)
سود ناخالص	۱,۱۲۳,۳۱۸	۱۰,۱۳۲,۶۸۱	۷,۱۲۶,۶۳۸	۲,۲۳۰,۳۷۶	۱,۰۱۴,۳۲۲
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۴۳۷,۹۰۰)	(۱,۴۷۲,۷۷۴)	(۹۳۳,۷۵۱)	(۵۸۲,۰۳۹)	(۳۹۳,۰۵۲)
زیان کاهش ارزش دریافتی ها	۰	۰	(۱۵۶,۶۳۲)	(۱۲۰,۰۰۰)	۰
سایر درآمدها	۷۰۴,۳۲۰	۲,۱۳۶,۶۴۲	۲,۵۷۳,۴۷۸	۱۲۵,۷۶۱	۱,۰۲۹,۸۵۲
سایر هزینه ها	(۱۴۳,۸۶۳)	(۱,۳۲۲,۹۰۱)	(۷۸۹,۴۷۶)	(۱۷۲,۸۵۷)	(۹۹,۷۵۰)
سود عملیاتی	۱,۳۴۵,۸۷۵	۹,۶۵۳,۶۴۸	۷,۸۲۰,۲۵۷	۱,۴۸۱,۲۴۱	۱,۵۵۲,۳۷۲
هزینه های مالی	-	(۱۱۳,۰۸۳)	-	-	-
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳۹,۷۱۳	۱,۹۹۰,۰۸۷	۶۱,۰۲۵	۳۱,۰۷۵	۴۰,۴۷۸
سود قبل از مالیات	۱,۳۸۵,۵۸۹	۱۱,۵۳۰,۶۵۲	۷,۸۸۱,۲۸۲	۱,۵۱۲,۳۱۶	۱,۵۹۲,۸۵۰
مالیات بر درآمد	(۶۵,۳۰۸)	(۱,۳۵۵,۴۵۸)	(۴۲۰,۰۹۳)	(۲۰,۵۱۶)	(۱۶۳,۳۶۸)
سود خالص	۱,۳۲۰,۲۸۱	۱۰,۱۷۵,۱۹۴	۷,۴۶۱,۱۹۰	۱,۴۹۱,۸۰۰	۱,۴۲۹,۴۸۲

جدول ۸: صورت وضعیت مالی - ارقام به میلیون ریال

شرح	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ (حسابرسی نشده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ (حسابرسی شده)
دارایی‌ها					
دارایی‌های غیر جاری:					
دارایی‌های ثابت مشهود	۱,۸۵۸,۵۴۷	۲,۲۲۳,۵۴۳	۱,۸۱۴,۶۴۷	۱,۳۹۵,۰۱۰	۱,۱۷۵,۱۱۲
دارایی‌های نامشهود	۵,۷۹۱	۱۵,۱۰۹	۶,۲۱۸	۷,۱۸۱	۳,۲۸۹
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱,۷۰۷,۷۶۱	۷۴۳,۳۰۷	۲۰۳,۱۰۴	۱۶۹,۹۲۸	۱۲۸,۱۷۰
دریافتی‌های بلندمدت	۱۵,۸۹۷	۴۷,۱۱۸	۱۵,۱۰۸	۱۲,۲۴۳	۱۲۹,۷۶۰
جمع دارایی‌های غیر جاری	۳,۵۸۷,۹۹۶	۳,۰۲۹,۰۷۷	۲,۰۳۹,۰۷۷	۱,۵۸۴,۳۶۲	۱,۴۳۶,۳۳۱
دارایی‌های جاری:					
پیش‌پرداخت‌ها	۵,۹۹۶,۴۲۳	۷۱۱,۹۷۰	۳۴۷,۳۸۰	۱۹۷,۶۰۲	۳۷۳,۸۶۴
موجودی مواد و کالا	۴۷۲,۲۶۵	۶۵۰,۰۲۸	۴۹۵,۹۰۱	۴۴۴,۳۷۶	۲۸۵,۱۸۴
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۴,۶۵۰,۳۳۰	۹,۰۵۷,۸۱۲	۳,۹۰۲,۵۹۹	۶۶۲,۰۲۷	۵۲۵,۶۳۳
موجودی نقد	۴,۶۲۵,۷۳۵	۵,۳۳۵,۱۹۱	۵,۵۰۴,۶۲۱	۳,۱۰۲,۰۴۱	۱,۵۰۳,۸۵۴
دارایی غیر جاری نگهداری شده برای فروش	.	.	۵۰,۵۲۴	.	.
جمع دارایی‌های جاری	۱۵,۷۴۴,۷۵۳	۱۵,۷۵۵,۰۰۱	۱۰,۳۰۱,۰۲۵	۳,۴۰۶,۰۴۶	۲,۶۸۸,۵۳۵
جمع دارایی‌ها	۱۹,۳۳۲,۷۴۹	۱۸,۷۸۴,۰۷۸	۱۲,۳۴۰,۱۰۲	۴,۹۹۰,۴۰۸	۴,۱۲۴,۸۶۶
حقوق مالکانه و بدهی‌ها					
حقوق مالکانه:					
سرمایه	۱,۰۸۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱,۰۸۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱۰۸,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰
سود (زیان) انباشته	۴,۸۳۰,۳۴۱	۱۰,۷۴۹,۵۱۹	۷,۶۳۰,۳۲۵	۱,۶۴۶,۵۷۵	۱,۵۲۷,۱۷۵
جمع حقوق مالکانه	۶,۰۱۸,۲۴۱	۱۴,۷۰۹,۵۱۹	۸,۸۱۸,۳۲۵	۲,۸۳۴,۵۷۵	۲,۷۱۵,۱۷۵
بدهی‌ها					
بدهی‌های غیر جاری:					
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۸۴,۴۹۶	۲۲۳,۵۷۹	۱۵۱,۶۱۹	۷۷,۱۶۷	۷۲,۱۷۸
جمع بدهی‌های غیر جاری	۱۸۴,۴۹۶	۲۲۳,۵۷۹	۱۵۱,۶۱۹	۷۷,۱۶۷	۷۲,۱۷۸
بدهی‌های جاری:					
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۱۱,۳۴۰,۲۷۶	۲,۱۴۰,۵۳۸	۲,۲۶۰,۷۳۱	۱,۳۷۲,۱۶۰	۹۴۳,۵۷۲
مالیات پرداختنی	۵۹۴,۴۷۰	۱,۵۷۵,۸۸۱	۴۴۰,۷۱۷	۹۶,۱۴۱	۳۱۰,۲۵۹
سود سهام پرداختنی	۸۸۶,۷۳۳	۱۷,۴۸۰	۱۱,۶۳۰	۳۵,۱۹۰	۱۶,۴۷۶
پیش‌دریافت‌ها	۳۰۸,۵۳۳	۱۱۷,۰۸۱	۶۵۷,۰۸۰	۶۷۵,۱۷۵	۱۵۷,۲۰۶
جمع بدهی‌های جاری	۱۳,۱۳۰,۰۱۲	۳,۸۵۰,۹۸۰	۳,۳۷۰,۱۵۸	۲,۰۷۸,۶۶۶	۱,۳۳۷,۵۱۳
جمع بدهی‌ها	۱۳,۳۱۴,۵۰۸	۴,۰۷۴,۵۵۹	۳,۵۲۱,۷۷۷	۲,۱۵۵,۸۳۳	۱,۳۹۹,۶۹۱
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۱۹,۳۳۲,۷۴۹	۱۸,۷۸۴,۰۷۸	۱۲,۳۴۰,۱۰۲	۴,۹۹۰,۴۰۸	۴,۱۲۴,۸۶۶

جدول ۹: صورت تغییرات در حقوق مالکانه- ارقام به میلیون ریال

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ (حسابرسی شده)	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	۱,۵۳۷,۱۷۵	۲,۷۲۵,۱۷۵
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۴۰۰	-	-	۱,۴۹۱,۸۰۰	۱,۴۹۱,۸۰۰
سود سهام مصوب مجمع	-	-	(۱,۳۸۲,۴۰۰)	(۱,۳۸۲,۴۰۰)
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	۱,۶۴۶,۵۷۵	۲,۸۳۴,۵۷۵
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۴۰۱	-	-	۷,۴۶۱,۱۹۰	۷,۴۶۱,۱۹۰
سود سهام مصوب مجمع	-	-	(۱,۴۷۷,۴۴۰)	(۱,۴۷۷,۴۴۰)
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱۰۸,۰۰۰	۷,۶۳۰,۳۲۵	۸,۸۱۸,۳۲۵
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۴۰۲	-	-	۱۰,۱۷۵,۱۹۴	۱۰,۱۷۵,۱۹۴
افزایش سرمایه	۲,۵۲۰,۰۰۰	-	-	۲,۵۲۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	-	-	(۲۵۲,۰۰۰)	(۲۵۲,۰۰۰)
سود سهام مصوب مجمع	-	-	(۶,۸۰۴,۰۰۰)	(۶,۸۰۴,۰۰۰)
مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	۳,۶۰۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۱۰,۷۴۹,۵۱۹	۱۴,۷۰۹,۵۱۹
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سه ماهه اول ۱۴۰۳	-	-	۱,۲۲۰,۲۸۱	۲,۲۲۰,۲۸۱
سود سهام مصوب مجمع	-	-	تا تاریخ تهیه و افشای صورتهای مالی ۳ ماهه، مجمع سال مالی ۱۴۰۳ برگزار نشده است.	-
مانده در ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ (حسابرسی نشده)	۳,۶۰۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۱۱,۹۶۰,۸۰۰	۱۵,۹۲۰,۸۰۰

توضیح اینکه سود سهام مصوب مجمع سال مالی ۱۴۰۲، مبلغ ۷,۸۱۲,۰۰۰ میلیون ریال می باشد.

موسسه حسابرسی
چیت گزارش
مافک کام (سهامداران رسمی)

جدول ۱۰: صورت جریان های نقدی - ارقام به میلیون ریال

شرح	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ (حسابرسی نشده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ (حسابرسی شده)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:					
نقد حاصل از عملیات	۱.۵۵۶.۱۶۳	۲.۷۴۷.۰۱۴	۴.۲۸۶.۴۵۱	۲.۲۵۵.۰۷۶	۸۴۰.۴۹۰
پرداخت های هدی بابت سالیات پرداخت		(۱۵۱.۵۳۱)	(۷۵.۵۱۷)	(۱۳۴.۶۳۴)	(۱۱۲.۰۰۰)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۱.۵۵۶.۱۶۳	۲.۵۹۵.۴۸۳	۴.۲۱۰.۹۳۴	۲.۱۲۰.۴۴۲	۷۲۸.۴۹۰
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:					
پرداخت های هدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۵۳۳.۲۴۸)	(۱.۱۷۶.۹۹۸)	(۱.۰۱۲.۵۱۷)	(۴۷۲.۹۲۱)	(۱۷۵.۶۷۵)
پرداخت های هدی برای خرید دارایی های نامشهود	۰	(۱۰.۶۰۱)	(۶۸۰)	(۴.۹۶۵)	(۲.۹۱۰)
دریافت هدی حاصل از ابطال سرمایه گذاری های بلند مدت	۰	۱.۱۰۰.۰۰۰	۰	۰	۰
پرداخت های هدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت	۰	(۱.۵۰۰.۰۰۰)	(۶.۶۸۰)	(۳۱.۴۳۴)	(۴۴.۹۶۸)
دریافت های هدی حاصل از سود سهام	۰	۲۴۲.۷۵۴	۳.۲۳۳	۴.۰۱۲	۲.۲۳۳
دریافت های هدی حاصل از سایر سرمایه گذاری ها	۳۸.۳۴۷	۲۳۲.۴۵۰	۵۳.۹۷۹	۱۶.۲۴۴	۲۶.۸۴۲
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۴۹۴.۹۰۰)	(۱.۱۱۳.۳۹۵)	(۹۶۲.۲۷۵)	(۴۸۹.۰۶۴)	(۱۹۴.۲۷۸)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۱.۰۶۱.۲۶۳	۱.۴۸۳.۰۸۸	۳.۲۴۸.۲۵۹	۱.۶۳۱.۳۷۸	۵۳۴.۲۱۲
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی:					
دریافت های هدی از شرکت های گروه بابت تامین مالی	۰	۰	۰	۱۵۰.۰۰۰	۰
پرداخت های هدی به شرکت های گروه بابت تامین مالی	۰	(۲۹.۰۰۰)	(۵۳۲.۲۴۶)	۰	۰
دریافت های هدی حاصل از افزایش سرمایه	۰	۵۷۷.۰۷۲	۰	۰	۰
پرداخت های هدی بابت اصل تسهیلات	۰	(۱.۰۰۰.۰۰۰)	۰	۰	۰
پرداخت های هدی بابت سود تسهیلات	۰	(۱۱۳.۰۸۳)	۰	۰	۰
پرداخت های هدی بابت حاصل از تسهیلات	۰	۳۰۰.۰۰۰	۰	۰	۰
پرداخت های هدی بابت سود سهام	(۱۵۷)	(۱.۵۵۹.۸۴۲)	(۱۹۳.۳۳۰)	(۱.۱۹۱.۰۸۰)	(۸۲.۴۶۹)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۱۵۷)	(۱.۸۲۴.۸۵۳)	(۷۲۵.۵۷۶)	(۱.۰۴۱.۰۸۰)	(۸۲.۴۶۹)
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۱.۰۶۱.۱۰۵	(۳۴۱.۷۶۵)	۲.۵۲۲.۶۸۳	۵۹۰.۲۹۸	۴۵۱.۷۴۳
مانده موجودی نقد در ابتدای سال / دوره	۵.۳۳۵.۱۹۱	۵.۵۰۴.۶۲۱	۲.۱۰۳.۰۴۱	۱.۵۰۳.۸۵۴	۸۳۶.۸۳۶
تاثیر تغییرات نرخ ارز	۱۰۳.۴۰۱	۱۷۲.۳۳۵	۸۷۹.۸۹۷	۷.۸۸۹	۲۱۵.۲۷۵
مانده موجودی نقد در پایان سال / دوره	۶.۴۹۹.۶۹۷	۵.۳۳۵.۱۹۱	۵.۵۰۴.۶۲۱	۲.۱۰۳.۰۴۱	۱.۵۰۳.۸۵۴

موسسه حسابداری
پیوست گزارش
حافظ کرم (حسابداران رسمی)

۳. محل و مبلغ افزایش سرمایه

شرکت کشتیرانی دریای خزر در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۳۰۶۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۲۰۶۰۰ میلیارد ریال (مبلغ ۹۰۰۰ میلیارد ریال)، از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی، به شرح زیر افزایش دهد:

مبلغ ۹۰۰۰ میلیارد ریال (معادل ۲۵۰ درصد سرمایه فعلی) طی یک مرحله.

بر این اساس مبلغ کل سرمایه گذاری مورد نیاز جهت اجرای برنامه های مدنظر شرکت، معادل ۹۰۰۰ میلیارد ریال و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۱۱: منابع و مصارف افزایش سرمایه - ارقام به میلیون ریال

شرح	ارقام به میلیون ریال
منابع	افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران
	۶,۹۱۹,۲۰۰
	افزایش سرمایه از محل آورده نقدی
مصارف	۲,۰۸۰,۸۰۰
	جمع منابع
	۹,۰۰۰,۰۰۰
	تأمین مالی بخشی از پروژه ساخت یک فروند شناور
مصارف	۳,۶۹۵,۵۹۹
	جبران مخارج گذشته بابت سرمایه گذاری در شرکت فرعی
	۵,۳۰۴,۴۰۱
جمع مصارف	۹,۰۰۰,۰۰۰

۴. مطالبات سهامداران

جزئیات مطالبات سهامداران شرکت و منشاء ایجاد آن به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۱۲: مطالبات سهامداران - ارقام به میلیون ریال

سهامدار	درصد سهامداری	مبلغ مطالبات ناشی از سود سهام	سایر مطالبات	سهیم هر سهامدار از افزایش سرمایه از محل مطالبات و آورده نقدی	افزایش سرمایه برآوردی از محل آورده نقدی سهامداران	افزایش سرمایه برآوردی از محل آورده نقدی سهامداران
کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران	۷۶.۸۸%	۶,۰۰۵,۷۴۲	۱,۸۱۵,۳۶۹	۶,۹۱۹,۲۰۰	۶,۹۱۹,۲۰۰	۰
سرمایه گذاری کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران	۱۰.۳۹%	۸۱۱,۶۸۷	۰	۹۳۵,۱۰۰	۰	۹۳۵,۱۰۰
سایر سهامداران	۱۲.۷۳%	۱,۰۱۲,۲۵۰	۰	۱,۱۴۵,۷۰۰	۰	۱,۱۴۵,۷۰۰
جمع	۱۰۰.۰۰%	۷,۸۲۹,۴۸۰	۱,۸۱۵,۳۶۹	۹,۰۰۰,۰۰۰	۶,۹۱۹,۲۰۰	۲,۰۸۰,۸۰۰

موسسه جاری
پوست گزارش
نسخه (کام) (مساجد اران رسمی)

۵. هدف از انجام افزایش سرمایه

اهداف شرکت کشتیرانی دریای خزر از انجام افزایش سرمایه موضوع این گزارش به شرح موارد زیر، قابل ذکر است:

اصلاح ساختار مالی و جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده

طی سال ۱۴۰۲ شرکت کشتیرانی دریای خزر نسبت به سرمایه‌گذاری در شرکت فرعی که جزئیات آن در سامانه کنال بورس به اطلاع عموم سهامداران رسیده اقدام نموده است و از این بابت مخارجی را صرف سرمایه‌گذاری مزبور نموده است که در حسابهای فیما بین با شرکت مزبور منظور گردید بر همین اساس، شرکت در نظر دارد بخشی از منابع مالی حاصل از افزایش سرمایه تبیین شده در طرح حاضر را صرف جبران مخارج سرمایه‌ای گذشته نماید.

تامین منابع مالی ساخت یک فروند کشتی

شرکت کشتیرانی دریای خزر در راستای توسعه ناوگان و افزایش سودآوری، برنامه افزودن ۱ فروند شناور ۳۵۰۰ تنی به ناوگان مجموعه خود را از طریق یکی از شرکت‌های فرعی در برنامه‌ها و پروژه‌های آتی خود در دستور کار قرار داده است. در نظر است کشتی مزبور از طریق یکی از شرکت‌های سازنده داخلی ساخته شود و پیش‌بینی می‌گردد مورخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۰، به بهره‌برداری برسد و سپس طی قرارداد اجاره، کشتی مزبور از شرکت فرعی به شرکت کشتیرانی دریای خزر منتقل گردد. بر اساس نوع قرارداد اجاره منعقد شده، کلیه درآمدها و هزینه‌های مربوط به بکارگیری کشتی در شرکت کشتیرانی دریای خزر ثبت می‌گردد و بهای تمام شده و هزینه استهلاک کشتی در شرکت فرعی ثبت می‌گردد. درآمد و هزینه اجاره کشتی نیز به ترتیب در شرکت فرعی و شرکت کشتیرانی دریای خزر ثبت می‌گردد. بر همین اساس، شرکت در نظر دارد با انجام افزایش سرمایه تبیین شده در طرح حاضر نسبت به تامین بخشی از منابع مالی ساخت شناور فوق اقدام نماید.

در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، جهت جلوگیری از خروج نقدینگی از شرکت و حفظ منابع به دلیل پرداخت بخشی از مطالبات حال شده سهامداران و در عین حال حفظ نقدینگی و سرمایه در گردش لازم جهت تامین منابع مالی ساخت شناور شرکت فرعی و جبران مخارج سرمایه‌ای گذشته انجام شده در شرکت فرعی، شرکت مبلغ ۹۰۰۰۰ میلیارد ریال تسهیلات بانکی با نرخ سود ۲۶ درصد در مهرماه سال ۱۴۰۳ دریافت خواهد کرد. روند دریافت تسهیلات، در سال‌های بعد نیز ادامه خواهد یافت که این امر منجر به شناسایی هزینه‌های مالی و در نتیجه کاهش سودآوری خواهد شد.

۶. پیش بینی صورت های مالی

صورت های مالی و اطلاعات پیش بینی شده شرکت برای سال های ۱۴۰۲ لغایت ۱۴۰۸ در دو فرض انجام افزایش سرمایه در جدول زیر ارائه شده است:

پیش بینی صورت سود و زیان

جدول ۱۳: پیش بینی صورت سود و زیان - رقم به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶		۱۴۰۷		۱۴۰۸	
	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
درآمدهای عملیاتی	۲۲,۳۹۹,۸۹۹	۲۲,۳۹۹,۸۹۹	۲۹,۲۸۷,۶۱۹	۲۹,۲۸۷,۶۱۹	۳۷,۳۶۹,۲۶۳	۳۷,۳۶۹,۲۶۳	۴۶,۸۲۶,۵۷۸	۴۶,۸۲۶,۵۷۸	۵۸,۵۴۵,۷۳۳	۵۸,۵۴۵,۷۳۳	۷۳,۱۸۲,۱۵۳	۷۳,۱۸۲,۱۵۳
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۲,۶۸۴,۳۴۵)	(۱۲,۶۸۴,۳۴۵)	(۱۵,۳۷۷,۵۵۳)	(۱۵,۳۷۷,۵۵۳)	(۲۰,۸۹۷,۰۸۵)	(۲۰,۸۹۷,۰۸۵)	(۲۵,۸۴۲,۰۷۰)	(۲۵,۸۴۲,۰۷۰)	(۳۱,۹۷۵,۳۳۴)	(۳۱,۹۷۵,۳۳۴)	(۳۹,۸۱۷,۶۹۱)	(۳۹,۸۱۷,۶۹۱)
سود ناخالص	۹,۷۱۵,۵۵۴	۹,۷۱۵,۵۵۴	۱۳,۹۱۰,۰۶۶	۱۳,۹۱۰,۰۶۶	۱۶,۵۷۲,۱۷۸	۱۶,۵۷۲,۱۷۸	۲۰,۹۹۴,۵۰۸	۲۰,۹۹۴,۵۰۸	۲۶,۵۷۰,۳۸۸	۲۶,۵۷۰,۳۸۸	۳۳,۳۶۴,۴۶۲	۳۳,۳۶۴,۴۶۲
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱,۷۸۹,۱۱۹)	(۱,۷۸۹,۱۱۹)	(۲,۳۴۱,۸۰۸)	(۲,۳۴۱,۸۰۸)	(۳,۸۰۵,۸۷۱)	(۳,۸۰۵,۸۷۱)	(۳,۵۰۷,۳۳۹)	(۳,۵۰۷,۳۳۹)	(۴,۳۸۴,۱۷۳)	(۴,۳۸۴,۱۷۳)	(۵,۶۸۰,۳۱۷)	(۵,۶۸۰,۳۱۷)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	(۱۴۶,۷۳۶)	(۱۴۶,۷۳۶)	(۱۵۰,۶۸۹)	(۱۵۰,۶۸۹)	(۱۵۲,۳۴۲)	(۱۵۲,۳۴۲)	(۱۵۰,۸۰۷)	(۱۵۰,۸۰۷)	(۱۴۴,۹۲۷)	(۱۴۴,۹۲۷)	(۱۳۳,۲۱۷)	(۱۳۳,۲۱۷)
سود عملیاتی	۷,۷۷۹,۶۷۸	۷,۷۷۹,۶۷۸	۱۰,۴۱۷,۵۷۰	۱۰,۴۱۷,۵۷۰	۱۳,۶۱۳,۹۱۴	۱۳,۶۱۳,۹۱۴	۱۷,۳۳۶,۳۶۳	۱۷,۳۳۶,۳۶۳	۲۲,۰۴۱,۱۸۸	۲۲,۰۴۱,۱۸۸	۲۷,۷۵۱,۰۲۸	۲۷,۷۵۱,۰۲۸
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۸۳۴,۷۷۵	۸۳۴,۷۷۵	۱,۳۵۲,۸۶۷	۱,۳۵۲,۸۶۷	۱,۵۷۱,۷۷۹	۱,۵۷۱,۷۷۹	۱,۹۳۲,۹۱۵	۱,۹۳۲,۹۱۵	۲,۵۰۱,۷۶۹	۲,۵۰۱,۷۶۹	۳,۳۵۵,۸۲۳	۳,۳۵۵,۸۲۳
هزینه مالی	(۱,۱۷۰,۰۰۰)	(۱,۱۷۰,۰۰۰)	-	(۲,۱۰۶,۰۰۰)	-	-	(۱,۱۷۰,۰۰۰)	-	-	(۷,۲۰۰,۰۰۰)	-	(۲۳۴,۰۰۰)
سود قبل از مالیات	۷,۴۴۴,۴۶۳	۷,۴۴۴,۴۶۳	۱۱,۶۷۰,۴۳۶	۹,۵۶۴,۴۳۶	۱۵,۱۸۵,۷۴۳	۱۳,۵۴۷,۴۷۳	۱۹,۲۵۹,۳۷۷	۱۸,۰۸۹,۲۷۷	۲۴,۵۴۲,۹۵۷	۲۳,۸۴۰,۹۵۷	۳۱,۰۰۶,۸۵۱	۳۰,۷۷۲,۸۵۱
مالیات بر درآمد	(۵۱۶,۶۶۸)	(۵۱۶,۶۶۸)	(۷۰۰,۲۳۶)	(۵۷۳,۶۶۶)	(۹۱۱,۱۴۵)	(۸۱۲,۶۶۵)	(۱,۱۵۵,۵۵۷)	(۱,۰۸۵,۳۵۷)	(۱,۳۷۲,۵۷۷)	(۱,۳۳۰,۴۵۷)	(۱,۸۶۰,۳۷۱)	(۱,۸۴۶,۳۷۱)
سود خالص	۸,۰۰۹,۷۹۶	۶,۹۹۷,۷۹۶	۱۰,۹۷۰,۲۰۰	۸,۹۹۰,۵۷۰	۱۴,۲۷۴,۵۹۹	۱۲,۷۳۴,۸۰۷	۱۸,۱۰۳,۷۲۰	۱۷,۰۰۳,۹۲۰	۲۳,۱۷۰,۳۸۰	۲۲,۴۱۰,۵۰۰	۲۹,۱۴۶,۴۸۰	۲۸,۹۱۶,۴۸۰

مهر و امضاء مدیر عامل
مهر و امضاء مدیر مالی

مهر و امضاء مدیر عامل

پیش بینی صورت وضعیت مالی

جدول ۱۴: پیش بینی صورت وضعیت مالی - ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۳		۱۴۰۴		۱۴۰۵		۱۴۰۶		۱۴۰۷		۱۴۰۸	
	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
دارایی ها												
دارایی های غیر جاری:												
دارایی های ثابت مشهود	۲۵۸۰۰۰۰	۲۹۸۰۰۰۰	۲۹۵۴۶۸۴	۵۲۰۹۰۷۶	۵۲۰۹۰۷۶	۵۲۰۹۰۷۶	۵۲۰۹۰۷۶	۵۲۰۹۰۷۶	۵۲۰۹۰۷۶	۵۲۰۹۰۷۶	۵۲۰۹۰۷۶	۵۲۰۹۰۷۶
دارایی های نامشهود	۱۳۵۴۵	۱۳۵۴۵	۱۱۷۳۹	۹۹۳۴	۹۹۳۴	۹۹۳۴	۹۹۳۴	۹۹۳۴	۹۹۳۴	۹۹۳۴	۹۹۳۴	۹۹۳۴
سرمایه گذاری های بلندمدت	۷۸۶۳۵۸۷	۷۸۶۳۵۸۷	۸۸۶۳۵۸۷	۹۰۳۶۳۵۸۷	۹۰۳۶۳۵۸۷	۹۰۳۶۳۵۸۷	۹۰۳۶۳۵۸۷	۹۰۳۶۳۵۸۷	۹۰۳۶۳۵۸۷	۹۰۳۶۳۵۸۷	۹۰۳۶۳۵۸۷	۹۰۳۶۳۵۸۷
دریافتی های بلندمدت	۴۹۰۲۴	۴۹۰۲۴	۵۱۹۴۸	۵۴۵۴۵	۵۴۵۴۵	۵۴۵۴۵	۵۴۵۴۵	۵۴۵۴۵	۵۴۵۴۵	۵۴۵۴۵	۵۴۵۴۵	۵۴۵۴۵
جمع دارایی های غیر جاری	۱۰۹۰۷۰۰۹۶	۱۰۹۰۷۰۰۹۶	۱۳۸۸۱۰۹۶۱	۱۴۰۳۷۰۷۹۱	۱۴۰۳۷۰۷۹۱	۱۴۰۳۷۰۷۹۱	۱۴۰۳۷۰۷۹۱	۱۴۰۳۷۰۷۹۱	۱۴۰۳۷۰۷۹۱	۱۴۰۳۷۰۷۹۱	۱۴۰۳۷۰۷۹۱	۱۴۰۳۷۰۷۹۱
دارایی های جاری:												
پیش برداخت ها	۸۲۴۰۰۰	۸۲۴۰۰۰	۱۰۰۵۹۰۱۵۴	۱۰۰۵۹۰۱۵۴	۱۰۰۵۹۰۱۵۴	۱۰۰۵۹۰۱۵۴	۱۰۰۵۹۰۱۵۴	۱۰۰۵۹۰۱۵۴	۱۰۰۵۹۰۱۵۴	۱۰۰۵۹۰۱۵۴	۱۰۰۵۹۰۱۵۴	۱۰۰۵۹۰۱۵۴
وجودی مواد و کالا	۸۵۲۳۴۶	۸۵۲۳۴۶	۱۰۱۳۶۰۹۳۴	۱۰۱۳۶۰۹۳۴	۱۰۱۳۶۰۹۳۴	۱۰۱۳۶۰۹۳۴	۱۰۱۳۶۰۹۳۴	۱۰۱۳۶۰۹۳۴	۱۰۱۳۶۰۹۳۴	۱۰۱۳۶۰۹۳۴	۱۰۱۳۶۰۹۳۴	۱۰۱۳۶۰۹۳۴
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۹۰۳۸۰۱۸۴	۹۰۳۸۰۱۸۴	۱۳۶۸۰۰۰۰۰	۱۳۶۸۰۰۰۰۰	۱۳۶۸۰۰۰۰۰	۱۳۶۸۰۰۰۰۰	۱۳۶۸۰۰۰۰۰	۱۳۶۸۰۰۰۰۰	۱۳۶۸۰۰۰۰۰	۱۳۶۸۰۰۰۰۰	۱۳۶۸۰۰۰۰۰	۱۳۶۸۰۰۰۰۰
وجودی نقد	۶۰۰۱۲۴۹۳	۶۰۰۱۲۴۹۳	۳۶۲۸۷۶۵	۵۴۵۴۱۲۰	۵۴۵۴۱۲۰	۵۴۵۴۱۲۰	۵۴۵۴۱۲۰	۵۴۵۴۱۲۰	۵۴۵۴۱۲۰	۵۴۵۴۱۲۰	۵۴۵۴۱۲۰	۵۴۵۴۱۲۰
جمع دارایی های جاری	۱۶۹۳۷۰۱۵۴	۱۷۸۴۵۰۰۲۵	۲۰۰۵۴۵۰۵۵۵	۲۵۰۵۰۴۰۴۷۸	۲۵۰۵۰۴۰۴۷۸	۲۵۰۵۰۴۰۴۷۸	۲۵۰۵۰۴۰۴۷۸	۲۵۰۵۰۴۰۴۷۸	۲۵۰۵۰۴۰۴۷۸	۲۵۰۵۰۴۰۴۷۸	۲۵۰۵۰۴۰۴۷۸	۲۵۰۵۰۴۰۴۷۸
جمع دارایی ها	۳۷۸۳۴۰۰۶۰	۳۷۸۳۴۰۰۶۰	۳۳۰۴۱۷۰۵۱۶	۳۳۰۴۱۷۰۵۱۶	۳۳۰۴۱۷۰۵۱۶	۳۳۰۴۱۷۰۵۱۶	۳۳۰۴۱۷۰۵۱۶	۳۳۰۴۱۷۰۵۱۶	۳۳۰۴۱۷۰۵۱۶	۳۳۰۴۱۷۰۵۱۶	۳۳۰۴۱۷۰۵۱۶	۳۳۰۴۱۷۰۵۱۶

پروژه گسترش
حافظه (اصلاحات مالی)

۳

پیش بینی صورت تغییرات حقوق مالکانه

جدول ۱۵: پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه - فرض انجام افزایش سرمایه - ارقام به میلیون ریال

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۳۱,۶۰۰,۰۰۰	۳۱۰,۰۰۰	۱۰,۷۴۹,۰۱۹	۱۴,۷۰۹,۰۵۱۹
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۳	۰	۰	۸۰,۹۷۵,۵۹۴	۸۰,۹۷۵,۵۹۴
سود سهام مصوب مجمع	۰	۰	(۷,۸۱۲,۰۰۰)	(۷,۸۱۲,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۹,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۹,۰۰۰,۰۰۰
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۴۰۴,۸۸۰	(۴۰۴,۸۸۰)	۰
مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۲,۶۰۰,۰۰۰	۷۱۴,۸۸۰	۱۰,۶۳۰,۳۳۵	۲۳,۹۹۵,۱۱۵
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۴	۰	۰	۱۰,۹۷۰,۳۱۰	۱۰,۹۷۰,۳۱۰
سود سهام مصوب مجمع	۰	۰	(۷,۲۸۷,۸۳۶)	(۷,۲۸۷,۸۳۶)
تخصیص به اندوخته قانونی	۰	۵۰۹,۲۰۳	(۵۰۹,۲۰۳)	۰
مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۲,۶۰۰,۰۰۰	۱,۲۷۴,۰۸۲	۱۳,۸۰۳,۴۰۶	۲۷,۶۷۷,۴۸۹
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۵	۰	۰	۱۴,۲۷۴,۵۹۹	۱۴,۲۷۴,۵۹۹
سود سهام مصوب مجمع	۰	۰	(۹,۸۷۳,۱۸۹)	(۹,۸۷۳,۱۸۹)
مانده در ۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۱۲,۶۰۰,۰۰۰	۱,۲۷۴,۰۸۲	۱۸,۳۰۴,۸۱۶	۳۲,۰۷۸,۸۹۸
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۶	۰	۰	۱۸,۱۰۲,۷۲۰	۱۸,۱۰۲,۷۲۰
سود سهام مصوب مجمع	۰	۰	(۱۲,۸۳۷,۱۳۹)	(۱۲,۸۳۷,۱۳۹)
مانده در ۱۴۰۶/۱۲/۲۹	۱۲,۶۰۰,۰۰۰	۱,۲۷۴,۰۸۲	۲۳,۴۶۱,۳۹۷	۳۷,۳۳۵,۴۷۹
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۷	۰	۰	۲۳,۰۷۰,۳۸۰	۲۳,۰۷۰,۳۸۰
سود سهام مصوب مجمع	۰	۰	(۱۴,۲۹۲,۳۴۸)	(۱۴,۲۹۲,۳۴۸)
مانده در ۱۴۰۷/۱۲/۲۹	۱۲,۶۰۰,۰۰۰	۱,۲۷۴,۰۸۲	۳۰,۲۳۸,۴۲۹	۴۴,۱۱۲,۵۱۱
سود خالص گزارش شده در صورت های مالی سال ۱۴۰۸	۰	۰	۲۹,۱۴۶,۴۴۰	۲۹,۱۴۶,۴۴۰
سود سهام مصوب مجمع	۰	۰	(۲۰,۷۶۲,۳۲۱)	(۲۰,۷۶۲,۳۲۱)
مانده در ۱۴۰۸/۱۲/۳۰	۱۲,۶۰۰,۰۰۰	۱,۲۷۴,۰۸۲	۳۸,۶۲۱,۵۲۷	۵۲,۴۹۵,۶۰۹



جدول ۱۶: پیش‌بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه - فرض عدم انجام افزایش سرمایه - ارقام به میلیون ریال

شرح	تغییرات در حقوق مالکانه	اندر بخش قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۱۰,۷۴۹,۵۱۹	۱۴,۷۰۰,۹۰۱۹
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۴۰۲	۰	۰	۵,۹۹۷,۷۹۵	۵,۹۹۷,۷۹۵
سود سهام مصوب مجتمع	۰	۰	(۷,۸۱۲,۰۰۰)	(۷,۸۱۲,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۰	۰	-	-
مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۹,۹۳۵,۳۱۵	۱۳,۸۹۵,۳۱۵
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۴۰۳	۰	۰	۸,۹۹۰,۵۷۰	۸,۹۹۰,۵۷۰
سود سهام مصوب مجتمع	۰	۰	(۵,۳۹۸,۰۱۵)	(۵,۳۹۸,۰۱۵)
مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۱۲,۶۲۷,۸۶۹	۱۶,۵۸۷,۸۶۹
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۴۰۵	۰	۰	۱۲,۷۳۴,۸۷۹	۱۲,۷۳۴,۸۷۹
سود سهام مصوب مجتمع	۰	۰	(۸,۰۹۷,۵۱۳)	(۸,۰۹۷,۵۱۳)
مانده در ۱۴۰۵/۱۲/۲۹	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۱۷,۳۷۱,۲۳۴	۲۱,۳۳۱,۲۳۴
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۴۰۶	۰	۰	۱۷,۰۰۳,۹۲۰	۱۷,۰۰۳,۹۲۰
سود سهام مصوب مجتمع	۰	۰	(۱۱,۳۵۱,۳۹۱)	(۱۱,۳۵۱,۳۹۱)
مانده در ۱۴۰۶/۱۲/۲۹	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۳,۸۱۴,۷۶۳	۲۶,۷۷۲,۷۶۳
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۴۰۷	۰	۰	۲۳,۴۱,۵۰۰	۲۳,۴۱,۵۰۰
سود سهام مصوب مجتمع	۰	۰	(۱۵,۳۰۳,۵۲۸)	(۱۵,۳۰۳,۵۲۸)
مانده در ۱۴۰۷/۱۲/۲۹	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۹,۹۳۰,۷۳۵	۳۳,۸۸۰,۷۳۵
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۴۰۸	۰	۰	۲۸,۹۲۵,۴۸۰	۲۸,۹۲۵,۴۸۰
سود سهام مصوب مجتمع	۰	۰	(۲۰,۱۵۹,۴۵۰)	(۲۰,۱۵۹,۴۵۰)
مانده در ۱۴۰۸/۱۲/۳۰	۲,۶۰۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۸,۶۱۷,۷۶۵	۳۲,۶۱۷,۷۶۵



3

۷. مفروضات اصلی مبنای پیش‌بینی صورت‌های مالی

• درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

رشد درآمدهای عملیاتی در طی سال‌های ۱۴۰۳ لغایت ۱۴۰۸ به طور میانگین حدود ۲۵ درصد در هر سال نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است. همچنین، قرارداد ساخت یک فروند شناور قبلاً از طریق شرکت فرعی منعقد شده است که از ابتدای تیر ماه سال ۱۴۰۴ عملیاتی خواهد شد و قرارداد ساخت یک فروند شناور توسط هلدینگ منعقد شده است که بر اساس مذاکرات صورت گرفته پس از اتمام ساخت در اختیار ناوگان شرکت کشتیرانی دریای خزر قرار خواهد گرفت. پیش‌بینی می‌شود شناور مزبور از ابتدای مهر ماه سال ۱۴۰۴ در اختیار این شرکت قرار می‌گیرد. از آنجایی که این شناورها به صورت قرارداد اجاره از شرکت فرعی به شرکت کشتیرانی دریای خزر منتقل می‌گردد، بهای تمام شده دارایی و استهلاک این شناور در دفاتر شرکت فرعی منظور می‌گردد، در مقابل درآمدها و هزینه‌های عملیاتی در دفاتر شرکت کشتیرانی دریای خزر ثبت می‌گردد و بابت قرارداد اجاره نیز هزینه اجاره شناور در پیش‌بینی‌ها لحاظ شده است.

درآمدهای عملیاتی شرکت در هر دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه برای سال‌های آتی یکسان و جزئیات آن به شرح جدول زیر است:

جدول ۱۸: جزئیات درآمدهای عملیاتی - ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸
درآمد حمل‌شناورها و سایر درآمدهای عملیاتی	۲۲.۳۹۹.۸۹۹	۲۹.۲۸۷.۶۱۹	۳۷.۴۶۹.۲۶۳	۴۶.۸۳۶.۵۷۸	۵۸.۵۴۵.۷۲۳	۷۳.۱۸۲.۱۵۳

• بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

میزان رشد بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی شرکت در سال‌های ۱۴۰۳ لغایت ۱۴۰۸ به طور میانگین حدود ۲۵ درصد در نظر گرفته شده است. توضیح اینکه از ابتدای تیر ماه و مهرماه سال ۱۴۰۴، بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی (شامل هزینه اجاره و هزینه‌های مرتبط با بکارگیری شناور) ناشی از اضافه شدن ۲ فروند شناور جدید ملحق شده، در محاسبات لحاظ شده است. از آنجایی که بهره‌برداری از این شناورها به صورت قرارداد اجاره به شرکت کشتیرانی دریای خزر منتقل می‌گردد، بهای تمام شده دارایی و استهلاک این شناور در دفاتر شرکت‌های مالک منظور می‌گردد، در مقابل درآمدها و هزینه‌های عملیاتی در دفاتر شرکت کشتیرانی دریای خزر ثبت می‌گردد و بابت قرارداد اجاره نیز هزینه اجاره شناور در پیش‌بینی‌ها لحاظ شده است. اطلاعات بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی در هر دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه یکسان خواهد بود.

• هزینه‌های عمومی، اداری و فروش

میزان رشد هزینه‌های عملیاتی شرکت در سال‌های ۱۴۰۳ لغایت ۱۴۰۸ به طور میانگین در مورد هزینه‌های مرتبط با حقوق و دستمزد به طور متوسط حدود ۲۵ درصد و در مورد سایر هزینه‌ها به جز هزینه‌های کارمزد بانکی ناشی از وصول کرایه حمل‌های ارزی که به صورت درصدی از درآمدهای ارزی عملیاتی شرکت برآورد گردیده، همگی به طور میانگین حدود ۲۵ درصد رشد نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است. هزینه‌های مذکور در هر دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه یکسان خواهد بود.

• سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی

طبق برآورد، سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی در هر سال نسبت به سال قبل، به طور متوسط حدود ۲۵ درصد افزایش یافته است. اطلاعات یاد شده در هر دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه یکسان خواهد بود.

• سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی

رقم سرفصل سود حاصل از سپرده سرمایه گذاری بانکی تابعی از میزان نقد موجود در حساب‌های کوتاه مدت و بلند مدت دارای سود، رقم سود حاصل از سرمایه گذاری در شرکت فرعی با رشد ۲۵ درصد، رقم سود حاصل از سرمایه گذاری در سایر شرکت‌ها با رشد ۱۵ درصد و رقم سایر درآمدهای غیر عملیاتی با رشد ۲۰ درصد در هر سال نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است. اطلاعات یاد شده در هر دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه یکسان می‌باشد.

• هزینه‌های مالی

دریافت تسهیلات به صورت سالانه، در فرض عدم انجام افزایش سرمایه و در ابتدای مهر سال ۱۴۰۳ با نرخ ۲۶ درصد در نظر گرفته شده است. به منظور حفظ سرمایه در گردش و منابع در شرکت، تسهیلات در ۵ سال آتی مجدد در ابتدای مهر هر سال اخذ و در سال بعد تسویه خواهد شد اما در هر نوبت تمدید به میزان ۲۰٪ از مبلغ تسهیلات اولیه دریافتی، از مبلغ تمدید شده کاسته خواهد شد تا به تدریج تسهیلات تسویه گردد. مبلغ تسهیلات ۹۰۰۰۰ میلیارد ریال با نرخ ۲۶ درصد می‌باشد و هزینه مالی آن از مهر ماه سال ۱۴۰۳ محاسبه و در جدول اعمال شده است.

جدول ۱۹: پیش‌بینی هزینه‌های مالی - ارقام به میلیون ریال

۱۴۰۸		۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		۱۴۰۳		شرح
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	
۲,۰۳۴,۰۰۰	-	۴,۰۶۸,۰۰۰	-	۶,۱۰۲,۰۰۰	-	۸,۱۳۶,۰۰۰	-	۱۰,۱۷۰,۰۰۰	-	-	-	تسهیلات اول دوره
-	-	۱,۸۰۰,۰۰۰	-	۳,۶۰۰,۰۰۰	-	۵,۴۰۰,۰۰۰	-	۷,۲۰۰,۰۰۰	-	۹,۰۰۰,۰۰۰	-	دریافت تسهیلات
۱,۸۰۰,۰۰۰	-	۳,۶۰۰,۰۰۰	-	۵,۴۰۰,۰۰۰	-	۷,۲۰۰,۰۰۰	-	۹,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	پرداخت تسهیلات (اصل)
-	-	۲,۰۳۴,۰۰۰	-	۴,۰۶۸,۰۰۰	-	۶,۱۰۲,۰۰۰	-	۸,۱۳۶,۰۰۰	-	۱۰,۱۷۰,۰۰۰	-	مانده تسهیلات پایان دوره
۲۳۴,۰۰۰	-	۷۰۲,۰۰۰	-	۱,۱۷۰,۰۰۰	-	۱,۶۳۸,۰۰۰	-	۲,۱۰۶,۰۰۰	-	۱,۱۷۰,۰۰۰	-	هزینه مالی تسهیلات
۴۶۸,۰۰۰	-	۹۳۶,۰۰۰	-	۱,۴۰۴,۰۰۰	-	۱,۸۷۲,۰۰۰	-	۲,۳۴۰,۰۰۰	-	-	-	بهره پرداختی
۲,۳۶۸,۰۰۰	-	۴,۵۳۶,۰۰۰	-	۶,۸۰۴,۰۰۰	-	۹,۰۷۲,۰۰۰	-	۱۱,۳۴۰,۰۰۰	-	-	-	پرداخت اصل و بهره تسهیلات

• هزینه مالیات

هزینه مالیات با توجه به معافیت‌های مالیاتی که شرکت مشمول آن می‌شود شامل معافیت حاصل از درآمد حمل محموله‌های صادراتی (ماده ۱۴۱ قانون مالیات‌های مستقیم)، معافیت مناطق آزاد (ماده ۱۳ مناطق آزاد) و معافیت ناشی از پذیرش شرکت در فرابورس ایران (ماده ۱۴۳ قانون مالیات‌های مستقیم) می‌باشد. با در نظر گرفتن نرخ واقعی طبق صورت‌های مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۲، مالیات سالانه بصورت متوسط حدود ۶ درصد سود قبل از مالیات در نظر گرفته شده است.

• تقسیم سود

درصد تقسیم سود شرکت در مجمع عمومی عادی سالانه، بر اساس میانگین سال‌های قبل برابر با ۹۰ درصد سود خالص هر سال در نظر گرفته شده است. سود تقسیمی مصوب مجمع هر سال (مربوط به عملکرد سال قبل) ظرف مهلت مقرر و در همان سال پرداخت خواهد شد.

• اندوخته قانونی

افزایش اندوخته قانونی با توجه به مفاد اصلاحیه قانون تجارت به میزان ۵ درصد سود سالانه تا سقف ۱۰ درصد از سرمایه ثبت شده و در فرض انجام افزایش سرمایه اعمال گردیده است.

موسسه ساری
پوست گزارش
حافظ کام (سهبداران ری)

- سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت

میزان سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت شرکت در هر دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، ثابت در نظر گرفته شده و افزایش سرفصل یاد شده در سال ۱۴۰۳ مربوط به تغییر در سرفصل مطالبات از شرکت فرعی به علت افزایش سرمایه شرکت فرعی تا پایان سال از محل مطالبات و تبدیل آن به سرمایه‌گذاری بلند مدت در شرکت کشتیرانی دریای خزر می‌باشد همچنین، در سال ۱۴۰۳ و پس از آن با توجه به میزان نقدینگی، نسبت به انتقال وجه نقد به سرمایه‌گذاری بلند مدت، اقدام خواهد شد

- پیش‌پرداخت‌ها

مانده پیش‌پرداخت‌ها در هر دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به طور میانگین حدود ۶ درصد بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی در هر سال در نظر گرفته شده است.

- موجودی مواد و کالا

با عنایت به ماهیت حساب و روند سال‌های گذشته، مانده حساب موجودی مواد و کالا به طور متوسط با لحاظ ۲۳٪ رشد در هر سال نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده است.

- دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها

مانده سرفصل دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها با در نظر گرفتن پارامترهایی نظیر میزان وصولی‌ها و درآمدهای دوره جاری و مطالبات سال‌های قبل و افزایش مطالبات بابت موضوعاتی نظیر تامین وجه شرکت‌های فرعی، ارزش افزوده و سایر موارد در هر سال می‌باشد

- پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها

مانده سرفصل پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها، با در نظر گرفتن پرداخت‌های نقدی هر سال و افزایش در حساب‌های پرداختنی ناشی از بهای تمام شده و سایر هزینه‌ها در هر سال در نظر گرفته شده است.

- پیش‌دریافت‌ها

مانده پیش‌دریافت‌ها در هر دو فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، به طور متوسط حدود ۱ درصد درآمدهای عملیاتی شرکت در هر سال در نظر گرفته شده است.

- ذخیره مزایای پایان خدمت

مانده ذخیره مزایای پایان خدمت با نرخ رشد ۲۵ درصد نسبت به هزینه مزایای پایان خدمت سال قبل در نظر گرفته شده است.

۸. ارزیابی طرح افزایش سرمایه

پیش‌بینی جریان‌ات نقدی

خالص جریان‌ات نقدی ورودی (خروجی) ناشی از افزایش سرمایه به شرح جدول زیر خواهد بود:

موسسه حسابرسی
پویست گزارش
حافظ کام (حسابداران رسمی)

جدول ۲۰: محاسبه جریان نقد خالص ناشی از افزایش سرمایه - ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸
سود خالص یا فرض انجام افزایش سرمایه	۸,۰۹۷,۵۹۶	۱۰,۹۷۰,۳۱۰	۱۴,۳۷۴,۵۹۹	۱۸,۱۰۳,۷۳۰	۲۳,۰۷۰,۳۸۰	۲۹,۱۴۶,۴۴۰
سود خالص یا فرض عدم انجام افزایش سرمایه	۶,۹۹۷,۷۹۶	۸,۹۹۰,۵۷۰	۱۲,۷۳۴,۸۷۹	۱۷,۰۳۳,۹۲۰	۲۲,۴۱۰,۵۰۰	۲۸,۹۳۶,۴۸۰
خالص تغییرات سود و (زیان)	۱,۰۹۹,۸۰۰	۱,۹۷۹,۷۴۰	۱,۵۳۹,۷۲۰	۱,۰۶۹,۸۱۰	۵۹۹,۸۸۰	۱۰۲,۵۰۹,۹۶۰
تفاوت هزینه استهلاک در دو فرض	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جریانات نقد ورودی	۱,۰۹۹,۸۰۰	۱,۹۷۹,۷۴۰	۱,۵۳۹,۷۲۰	۱,۰۶۹,۸۱۰	۵۹۹,۸۸۰	۱۰۲,۵۰۹,۹۶۰
باز پرداخت تسهیلات	۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰
کسر می شود: جریانات نقد خروجی (سرمایه گذاری اولیه)	(۹,۰۰۰,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰
خالص جریانات نقدی	۱,۰۹۹,۸۰۰	۳,۱۷۹,۷۴۰	۳,۳۳۹,۷۲۰	۲,۸۶۹,۸۱۰	۲,۴۰۹,۸۸۰	۲,۷۰۹,۹۶۰
خالص جریانات نقد تنزیل شده	(۹,۰۰۰,۰۰۰)	۲,۸۳۹,۷۹۹	۲,۰۷۳,۷۰۳	۱,۰۶۹,۸۱۰	۱,۰۴۳,۲۲۹	۷۰۷,۹۸۴

در صورت انجام افزایش سرمایه خالص تغییرات سود در سال مالی ۱۴۰۴ به مبلغ ۱,۹۷۹,۶۴۰ میلیون ریال ایجاد می شود و همچنین به دلیل عدم دریافت تسهیلات مالی مبلغ ۱,۸۰۰,۰۰۰ میلیون ریال بازپرداخت تسهیلات مالی انجام نمی گردد و در نتیجه خالص جریان نقدی به مبلغ ۳,۷۷۹,۶۴۰ میلیون ریال افزایش می یابد.

نتایج ارزیابی مالی طرح

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

جدول ۲۱: پیش بینی NPV و IRR

عنوان	مقدار	شاخص
نرخ بازده داخلی	۲۲٪	IRR (درصد)
خالص ارزش فعلی (میلیون ریال)	۱۵۲,۴۹۰	NPV
دوره بازگشت سرمایه ساده	۳ سال و ۳ ماه و ۲۳ روز	BPB (سال)
دوره بازگشت سرمایه تنزیل شده	۴ سال و ۸ ماه و ۱۷ روز	BPB (سال)

باتوجه به جدول فوق خالص ارزش فعلی بزرگتر از صفر و نرخ بازده داخلی ۲۲٪ و بزرگتر از نرخ بازده مورد انتظار سرمایه گذاران می باشد. لذا افزایش سرمایه دارای توجیه اقتصادی می باشد.

پوست گزارش
حافظ کام (سahداران رسمی)

❖ ریسک نوسانات ارزی

شرکت معاملاتی را به ارز انجام می‌دهد که در نتیجه، در معرض آسیب‌پذیری از نوسانات نرخ ارز قرار می‌گیرد. آسیب‌پذیری از نوسان نرخ ارز از طریق برنامه‌ریزی مناسب و تحلیل بازار، مدیریت می‌شود. علیرغم اینکه شرکت به طور عمده در معرض واحد پولی دلار قرار دارد، ولیکن با توجه به اینکه قسمتی از درآمدهای شرکت ارزی است لذا از این محل پرداخت‌های ارزی به عمل می‌آید و ریسک‌های ناشی از تفاوت‌های نرخ ارز و تامین ارز بابت خرید مواد سوختی و خدمات حمل و نقل از طریق درآمدهای ارزی جبران می‌شود.

❖ ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای شرکت شود. شرکت سیاستی مبنی بر معامله تنها با طرف‌های قرارداد معتبر و اخذ وثیقه کافی، در موارد مقتضی، را اتخاذ کرده است، تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد شرکت تنها با شرکت‌هایی معامله می‌کند که رتبه اعتباری بالایی داشته باشد شرکت با استفاده از اطلاعات مالی عمومی و سوابق معاملاتی خود، مشتریان عمده خود را رتبه بندی اعتباری می‌کند آسیب‌پذیری شرکت و رتبه بندی اعتباری طرف قراردادهای آن، به طور مستمر نظارت شده و ارزش کل معاملات با طرف قراردادهای تأیید شده گسترش می‌یابد آسیب‌پذیری اعتباری از طریق محدودیت‌های طرف قرارداد که به طور سالانه توسط کمیته مدیریت ریسک بررسی و تأیید می‌شود، کنترل می‌شود. دریافتی‌های تجاری شامل تعداد زیادی از مشتریان است که در بین صنایع متنوع و منطق جغرافیایی گسترده شده است. ارزیابی اعتباری مستمر بر اساس وضعیت مالی حساب‌های دریافتی انجام می‌شود. همچنین شرکت هیچ‌گونه وثیقه یا سایر روش‌های افزایش اعتبار به منظور پوشش ریسک‌های اعتباری مرتبط با دارایی‌های مالی خود نگهداری نمی‌کند

❖ ریسک نقدینگی

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چهارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت و بلند مدت تامین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری انبوه کافی و تسهیلات بانکی، از طریق نظارت مستمر بر جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده و واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سررسید دارایی‌ها و بدهی‌های مالی، مدیریت می‌کند از بابت کنترل نقدینگی قابل دسترس، شرکت گزارش نقدینگی هفتگی و ماهیانه و ۶ ماهه تهیه و بررسی می‌نماید

۱۰. پیشنهاد هیأت مدیره

با توجه به ارزیابی‌های مالی طرح افزایش سرمایه شرکت کشتیرانی دریای خزر (سهامی عام)، افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۳۶۰۰ میلیارد به مبلغ ۱۲۶۰۰ میلیارد ریال (مبلغ ۹۰۰۰ میلیارد ریال - معادل ۲۵۰ درصد) طی یک مرحله از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی، به منظور اصلاح ساختار مالی، جبران مخارج سرمایه‌ای انجام شده و حفظ سرمایه در گردش بابت تامین بخشی از منابع مالی لازم جهت ساخت ۱ فروند شناور، توجیه‌پذیر می‌باشد از این رو هیئت‌مدیره تقاضا دارد تا مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام، با انجام افزایش سرمایه یاد شده موافقت نماید

پوست گزارش
مافظ کام (سahداران رسمی)