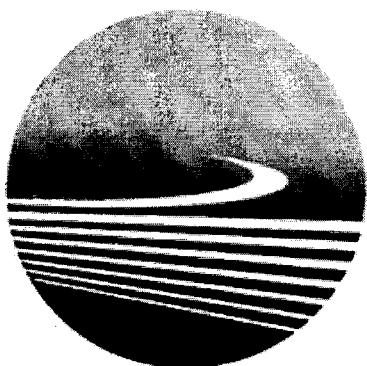




کشورانی دریای خزر

گزارش توجیهی هیئت مدیره به مجمع
عمومی فوق العاده صاحبان سهام مبنی
بر لزوم افزایش سرمایه

مشخصات ناشر

موضوع فعالیت

مطابق اساسنامه شرکت کشتیرانی دریای خزر سهامی عام، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می باشد.

الف : موضوعات اصلی :

۱. خرید ، اداره ، راهبری ، اجاره ، استیجاره و فروش هر نوع کشتی و شناور برای هر منظور اعم از حمل و نقل بار و مسافر ، سوخت رسانی و نظایر آن.
۲. تصدی هر گونه فعالیت مکمل فعالیتهای موضوع بند (۱) فوق از قبیل احداث ، اداره یا اجاره و استیجاره تاسیسات بندری، سازه های دریایی و تاسیسات مربوط به ساخت و تعمیر انواع کشتیها و شناورها و انواع پایانه های باری و مسافری.
۳. قبول واعطای نمایندگی به کلیه شرکتها ، موسسات و اشخاص حقیقی و حقوقی در سراسر دنیا.
۴. انواع سرمایه گذاری در امر ساخت انواع کشتی و شناور و تولید کلیه ملحقات مربوط به کشتی و شناور، به طور مستقل یا با مشارکت سایر اشخاص حقیقی و حقوقی در داخل یا خارج از کشور.
۵. سرمایه گذاری در سایر شرکتها و موسسات تابعه و وابسته که فعالیتهای آنها به نحوی از انحاء مکمل فعالیتهای شرکت باشد . در داخل و خارج از کشور .
۶. تاسیس و تعطیل شعب و دفاتر نمایندگیها در هر نقطه دنیا که برای حفظ و توسعه فعالیتهای شرکت ضروری باشد.
۷. سپرده گذاری و خرید و فروش سهام و اوراق بهادار.

ب: موضوعات فرعی :

۱. خرید و فروش و صادرات و واردات کلیه کالاهای مجاز و انجام هرگونه عملیات و معاملاتی که جهت حصول به مقاصد فوق الذکر ضروری یا مفید باشد.
۲. شرکت در نمایشگاههای داخلی و خارجی و شرکت درمزایدهها و مناقصه های دولتی و غیر دولتی.

تاریخچه فعالیت

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 صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۶۸/۰۷/۲۴ صاحبان سهام بنام فعلی تغییر نام یافته و فعالیت خود را از تاریخ ۱۳۷۱/۰۱/۰۱ در پهنه دریای خزر آغاز نموده است. به استناد صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۲/۱۰/۰۳ صاحبان سهام، شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شده و به استناد صورت جلسه مجمع عمومی فوق العاده 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 می باشد. دفتر مرکزی و مرکز فعالیت شرکت در بندرانزلی و نمایندگی‌های آن در بنادر نوشهر و نکاء واقع است.

سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ به شرح زیر می باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت کشتیرانی ج.ا.ایران	سهامی عام	۱۱۶۷۰	۴۱۷,۹۵۸,۰۰۰	۷۷/۴
شرکت سرمایه گذاری کشتیرانی ج.ا.ایران	سهامی عام	۱۸۱۲۸۶	۵۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۰
شرکت کشتیرانی والفجر	سهامی عام	۵۹۹۷۲	۱۳,۲۸۴,۰۰۰	۲/۴۶
شرکت خدمات دریایی و مهندسی کشتیرانی قشم	سهامی عام	۲۶۷۹	۷۵۶,۰۰۰	۰/۱۴
سایر	-	-	۵۴,۰۰۲,۰۰۰	۱۰
جمع	-	-	۵۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۱۹ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره انتخاب گردیدند.

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
آقای علی اکبر غنجی	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	شرکت کشتیرانی ج.ا.ا.	۱۳۹۴/۰۳/۱۹	۱۳۹۶/۰۳/۱۹	موظف
آقای عباس ملکی	رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری کشتیرانی ج.ا.ا.	۱۳۹۴/۰۳/۱۹	۱۳۹۶/۰۳/۱۹	غیرموظف
آقای احمد رمضان پور	عضو هیات مدیره	شرکت کشتیرانی والفجر	۱۳۹۴/۰۳/۱۹	۱۳۹۶/۰۳/۱۹	غیرموظف
آقای محمدرضا قادری	نایب رئیس هیات مدیره	شرکت خدمات دریایی و مهندسی کشتیرانی قشم	۱۳۹۴/۰۳/۱۹	۱۳۹۶/۰۳/۱۹	غیرموظف
آقای سیاوش پدیداری	عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری فرا دریا نیک قشم	۱۳۹۴/۰۳/۱۹	۱۳۹۶/۰۳/۱۹	موظف

مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۱۹ مؤسسه حسابرسی هادی حساب تهران به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۵۴۰ میلیارد ریال منقسم به ۵۴۰ میلیون سهم یک هزار ریالی می باشد؛ که در تاریخ ۹۱/۱۲/۲۸ به ثبت رسیده است. تغییرات سرمایه شرکت طی سه سال اخیر به شرح زیر بوده است:

مبالغ به میلیون ریال

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۹۱/۱۲/۲۸	۳۳۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۶۴	مازاد تجدید ارزیابی داراییها
۹۱/۱۰/۱۳	۲۵۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۳۲	مطالبات حال شده و سود انباشته
۹۱/۰۳/۰۸	۲۰۶,۲۴۹	۴۳,۷۵۱	۲۵۰,۰۰۰	۲۱	مطالبات حال شده و آورده نقدی

وضعیت مالی شرکت

ترازنامه، صورت سود و زیان حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت و ۶ ماهه حسابرسی نشده منتهی به ۹۴/۰۶/۳۱ به شرح زیر می باشد. صورت های مالی و یادداشت های همراه در سامانه جامع اطلاع رسانی ناشران اوراق بهادار قابل مشاهده می باشد.

ترازنامه (تجدید ارائه شده) ارقام به میلیون ریال

شرح	۹۴/۰۶/۳۱	۹۳/۱۲/۲۹	۹۲/۱۲/۲۹	۹۱/۱۲/۳۰
موجودی نقد	۱۸۷,۰۲۱	۲۲۷,۱۵۹	۲۰۰,۹۰۶	۱۲۸,۹۵۲
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۰	۰	۴۸,۳۲۵	۰
دریافتی های تجاری و غیر تجاری	۹۳,۷۹۳	۸۸,۲۸۶	۸۸,۳۵۰	۲۳۹,۷۶۷
موجودی مواد و کالا	۳۱,۲۳۰	۲۵,۲۵۳	۲۷,۹۶۶	۲۳,۷۶۴
پیش پرداخت ها	۷۷,۴۷۴	۷۳,۰۶۸	۵۳,۷۹۴	۳۳,۲۳۸
جمع دارایی های جاری	۲۸۹,۵۱۸	۴۱۳,۷۶۶	۴۱۹,۳۴۱	۴۲۵,۷۲۱
دریافتی های بلند مدت	۱۲۵,۲۶۷	۹۲,۰۶۸	۶۴,۵۲۷	۶۴,۵۲۷
سرمایه گذاری های بلند مدت	۶۶,۳۷۶	۵۷,۱۴۹	۱۶,۵۱۱	۴۳,۰۶۹
دارائی های ثابت نامشهود	۴۸۰	۴۸۰	۴۸۰	۰
دارائی های ثابت مشهود	۷۷۹,۸۲۲	۷۹۶,۸۳۴	۸۳۲,۲۲۹	۷۰۳,۱۳۹
سایر دارایی ها	۸,۳۵۴	۴,۳۲۴	۵,۹۰۴	۲۶,۶۶۳
جمع دارایی های غیر جاری	۹۸۰,۲۹۹	۹۵۰,۸۵۵	۹۱۹,۶۵۱	۸۲۷,۳۹۸
جمع کل دارایی ها	۱,۳۶۹,۸۱۷	۱,۳۶۴,۶۲۱	۱,۳۳۸,۹۹۲	۱,۲۶۳,۱۱۹
پرداختی های تجاری و غیر تجاری	۳۶,۳۵۲	۳۹,۷۰۸	۳۸,۹۷۵	۴۳,۱۱۸
مالیات پرداختنی	۹,۸۱۲	۱۸,۴۹۵	۰	۰
سود سهام پرداختنی	۳۱۸,۷۹۹	۳,۴۰۱	۰	۰
تسهیلات مالی دریافتی	۱۴۹,۹۲۴	۱۴۴,۶۶۱	۱۷۵,۵۸۰	۱۷۲,۴۸۶
ذخایر	۲۳,۰۵۱	۳۲,۷۶۸	۲۴,۸۳۰	۰
پیش پرداخت ها	۲۶,۶۷۸	۱۸,۳۴۳	۴۳,۳۷۳	۴۷,۵۷۵
جمع بدهی های جاری	۵۶۴,۶۱۶	۲۳۸,۸۸۱	۲۸۲,۷۵۷	۲۶۳,۱۷۹
تسهیلات مالی بلند مدت	۷۲,۶۱۰	۱۳۸,۲۰۳	۲۵۷,۰۴۷	۴۱۵,۶۸۷
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۲,۶۷۵	۱۰,۷۴۹	۹,۳۴۳	۷,۰۲۷
جمع بدهی های غیر جاری	۸۵,۲۸۵	۱۴۸,۹۵۲	۲۶۶,۳۹۰	۴۲۲,۷۱۴
جمع کل بدهی ها	۶۴۹,۹۰۱	۳۸۷,۸۳۳	۵۴۹,۱۴۷	۶۸۵,۸۹۳
سرمایه	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۵۰,۲۸۸	۴۶,۹۳۲	۲۸,۱۳۴	۱۵,۸۸۵
سود انباشته	۱۲۹,۶۲۸	۳۸۹,۸۵۶	۲۲۱,۷۱۱	۲۱,۳۴۱
جمع حقوق صاحبان سهام	۷۱۹,۹۱۶	۹۷۶,۷۸۸	۷۸۹,۸۴۵	۵۷۷,۲۲۶
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۱,۳۶۹,۸۱۷	۱,۳۶۴,۶۲۱	۱,۳۳۸,۹۹۲	۱,۲۶۳,۱۱۹

صورت سود و زیان (تجدید ارائه شده)

ارقام به میلیون ریال

شرح	۹۴/۰۶/۳۱	۹۳/۱۲/۲۹	۹۲/۱۲/۲۹	۹۱/۱۲/۳۰
درآمدهای عملیاتی	۴۲۵,۴۹۵	۱,۰۷۵,۹۸۰	۸۱۳,۵۱۵	۵۲۸,۶۸۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده	(۳۳۶,۳۳۰)	(۶۴۷,۸۲۸)	(۵۰۱,۴۹۱)	(۲۸۷,۹۴۰)
سود ناخالص	۸۹,۱۶۵	۴۲۸,۱۵۲	۳۱۲,۰۲۴	۲۴۰,۷۴۰
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۵۸,۲۹۸)	(۸۹,۷۸۶)	(۶۹,۱۷۸)	(۵۲,۳۵۹)
سایر اقلام عملیاتی	۶,۶۶۹	۲۷,۲۱۵	(۳,۸۹۶)	(۱۶۷,۵۴۱)
سود عملیاتی	۳۷,۵۳۶	۳۶۵,۵۸۱	۲۳۸,۹۵۰	۲۰,۸۴۰
هزینه های مالی	(۶,۴۰۲)	(۱۳,۷۸۵)	(۲۰,۱۱۲)	(۱۵,۵۶۲)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳۵,۹۹۴	۲۴,۱۴۶	۲۶,۰۹۱	۱۷,۳۵۸
سود خالص	۶۷,۱۲۸	۳۷۵,۹۴۲	۲۴۴,۹۲۹	۲۲,۶۳۶

تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت کشتیرانی دریای خزر (سهامی عام)، از افزایش سرمایه پیشنهادی هیات مدیره، به شرح زیر می باشد.

خرید یک فروند کشتی جدید جهت تجهیز عملیات شرکت: شرکت کشتیرانی دریای خزر به منظور گسترش فعالیتهای خود در حوزه حمل و نقل دریایی در نظر دارد تا یک کشتی جدید را از یک شرکت خارجی به بهای ۱۶ میلیون دلار خرید نموده و با کاهش هزینه اجاره ضمن حفظ نقدینگی شرکت با گسترش امکانات عملیاتی خود زمینه گسترش فعالیتهای تجاری شرکت را در پس از تحریم ها در سالهای آتی افزایش دهد.

اهداف زیر در صورت اجرای طرح محقق خواهد شد:

- ۱- افزایش تعداد کشتی های ملکی به منظور افزایش ظرفیت حمل و جوان سازی ناوگان؛
- ۲- برافراشتن پرچم مقدس جمهوری اسلامی ایران بر فراز کشتی های ناوگان کشتیرانی دریای خزر که در آبهای دریای خزر در حال تردد می باشند؛
- ۳- افزایش قدرت رقابت کشتیرانی دریای خزر در منطقه با ناوگان های روسی و آذری و قزاقی؛

۴- تأمین کشتی به منظور استمرار سرویس‌های کشتیرانی در خطوط منظم حمل محمولات صادراتی و همچنین محمولات وارداتی؛

۵- افزایش و شتاب بیشتر به حمل محمولات صادراتی و وارداتی از بنادر شمالی کشور در سال‌های آتی؛

۶- تقویت خطوط حمل محمولات صادراتی از بنادر شمالی کشور با توجه به افزایش تعداد بنادر؛

۷- اختصاص سهم بیشتر از حمل و نقل دریایی منطقه در حوزه دریای خزر به ناوگان ملی کشور؛

۸- توسعه خطوط کشتیرانی و پوشش کامل اعزام کشتی به تمام بنادر حاشیه دریایی خزر؛

۹- ایجاد تنوع برای مشتریان و تکریم صاحبان کالا در نوع و انتخاب تناژ کشتی‌ها از ۲۴۹۵ تن الی ۷۱۰۰ تن؛

۱۰- پوشش حمل انواع کالا به بنادر شمالی کشور؛

سرمایه‌گذاری مورد نظر شرکت کشتیرانی دریای خزر می‌تواند مزایای زیر را به همراه داشته باشد:

۱- خریداری یک فروند کشتی جنرال کارگو و الحاق آن به ناوگان کشتیرانی دریای خزر باعث تقویت و استحکام جایگاه جمهوری اسلامی ایران در دریای خزر و همچنین دارای منافع اقتصادی فراوان می‌باشد.

۲- یکی از بخش‌های مهم در حمل و نقل دریایی، خطوط دریایی است که عامل انجام فعالیت‌های حمل و نقل دریایی در اقصی نقاط دنیاست. عملیات حمل و نقل در دریای خزر با توجه به موقعیت جغرافیایی منطقه به بنادر ۵ کشور حاشیه دریای خزر محدود می‌گردد که البته باتوجه به نزدیکی فرهنگ کشورهای فوق داد و ستد در این دریا از رونق بسیاری برخوردار می‌باشد.

۳- کریدور حمل و نقل شمال- جنوب که از دریای خزر عبور می‌کند می‌تواند در صورت تقویت و همکاری میلیون‌ها تن انواع کالا را از شمال روسیه و اروپای غربی به اقیانوس هند از طریق دریای خزر و قلمرو ایران و بالعکس منتقل کند و منطقه را متحول سازد. جایگاه مهم کریدور شمال- جنوب از آسیا به اروپا و بالعکس و فرصت‌های طلایی که برای بهره‌برداری از این موقعیت و ارتقاء وضعیت موجود قابل توجه می‌باشد.

شایان ذکر است در صورت عدم انجام افزایش سرمایه و عدم تأمین منابع مالی، موضوع خرید کشتی جدید منتفی خواهد شد.

سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

مبلغ کل سرمایه‌گذاری مورد نیاز جهت حصول به اهداف افزایش سرمایه پیشنهادی مبلغ ۴۹۶ میلیارد ریال می باشد و منابع تأمین آن به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح	آخرین برآورد (میلیارد ریال) در تاریخ ۹۴/۰۹/۰۱	نوع
افزایش سرمایه	۵۴۰	منابع
جمع منابع	۵۴۰	
خرید یک فروند کشتی	۴۹۶	مصارف
هزینه های پیش بینی نشده خرید کشتی	۴۴	
جمع مصارف	۵۴۰	

مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تأمین آن

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت کشتیرانی دریای خزر (سهامی عام) در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۵۴۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱٫۰۸۰ میلیارد ریال، از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی به شرح زیر افزایش دهد.

- مبلغ ۵۴۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران به میزان ۳۱۸ میلیارد ریال و آورده نقدی سهامداران به میزان ۲۲۲ میلیارد ریال.

تشریح جزییات افزایش سرمایه

جزئیات طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی به شرح زیر می‌باشد.

تأمین مالی خرید یک فروند کشتی تجاری به منظور گسترش فعالیت‌های شرکت

با افزایش سرمایه به میزان ۵۴۰ میلیارد ریال و تأمین نقدینگی مورد نیاز شرکت کشتیرانی دریای خزر امکان سرمایه گذاری در دارایی های ثابت و خرید کشتی تجاری و به تبع آن افزایش قدرت عملیاتی شرکت به وجود خواهد آمد.

مشخصات کشتی

یک فروند کشتی مورد نظر جهت خریداری مجموعاً حدود ۷۱۰۰ تن به ظرفیت حمل شرکت کشتیرانی دریای خزر خواهد افزود.

ظرفیت کانتینری (عدد)	عرض کشتی (متر)	آب‌خور (متر)	طول کشتی (متر)	تناژ (تن)	سال ساخت	تعداد
277	۱۶.۵۰	۴.۷	۱۳۹.۹۵	۷۱۰۰	۲۰۱۶	۱

برآورد بهای تمام شده خرید این کشتی ۱۶,۰۰۰,۰۰۰ ریال با نرخ تسعیر ۳۱,۰۰۰ ریال معادل ۴۹۶ میلیارد ریال می‌باشد که اقدامات اولیه جهت خرید این کشتی صورت پذیرفته است و ۴۴ میلیارد ریال هزینه های پیش بینی نشده خرید کشتی از جمله افزایش احتمالی نرخ ارز لحاظ شده است.

کشتی خریداری شده از ابتدای سال ۹۶ وارد ناوگان حمل شرکت خواهد شد.

ارزیابی طرح افزایش سرمایه

پیش‌بینی صورت سود و زیان

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

سال ۹۶		سال ۹۵		سال ۹۴		شرح
انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	
۱,۶۰۱,۷۱۴	۱,۵۱۲,۲۸۷	۱,۲۴۳,۳۱۹	۱,۲۴۳,۳۱۹	۱,۰۲۲,۱۸۸	۱,۰۲۲,۱۸۸	درآمد حاصل از ارائه خدمات
(۱,۰۵۰,۸۷۱)	(۹۹۴,۸۱۲)	(۸۱۷,۸۷۹)	(۸۱۷,۸۷۹)	(۶۸۰,۳۴۹)	(۶۸۰,۳۴۹)	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۵۵۰,۸۴۳	۵۱۷,۴۷۵	۴۲۵,۴۴۰	۴۲۵,۴۴۰	۳۴۱,۸۳۹	۳۴۱,۸۳۹	سود ناخالص
(۱۵۳,۰۵۱)	(۱۵۳,۰۵۱)	(۱۲۵,۸۳۰)	(۱۲۵,۸۳۰)	(۹۸,۲۶۳)	(۹۸,۲۶۳)	هزینه های اداری و عمومی
۳۵,۳۳۷	۳۵,۳۳۷	۳۵,۳۳۷	۳۵,۳۳۷	۳۵,۳۳۷	۳۵,۳۳۷	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۴۳۳,۱۲۸	۳۹۹,۷۶۱	۳۳۴,۹۴۶	۳۳۴,۹۴۶	۲۷۸,۹۱۳	۲۷۸,۹۱۳	سود عملیاتی
(۱۵,۳۱۱)	(۱۵,۳۱۱)	(۱۵,۳۱۱)	(۱۵,۳۱۱)	(۱۵,۳۱۱)	(۱۵,۳۱۱)	هزینه های مالی
۲۷,۹۴۲	۲۷,۹۴۲	۲۷,۹۴۲	۲۷,۹۴۲	۲۷,۹۴۲	۲۷,۹۴۲	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۴۴۵,۷۵۹	۴۱۲,۳۹۲	۳۴۷,۵۷۷	۳۴۷,۵۷۷	۲۹۱,۵۴۴	۲۹۱,۵۴۴	سود خالص

سال ۹۹		سال ۹۸		سال ۹۷		شرح
انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	انجام افزایش سرمایه	عدم انجام افزایش سرمایه	
۲,۸۴۵,۰۴۶	۲,۷۲۱,۳۸۲	۲,۳۵۵,۸۸۱	۲,۳۳۷,۳۷۰	۱,۹۳۳,۱۲۷	۱,۸۳۹,۴۴۲	درآمد حاصل از ارایه خدمات
(۱,۸۷۵,۰۶۳)	(۱,۷۹۰,۱۷۸)	(۱,۵۴۳,۴۲۱)	(۱,۴۷۱,۷۸۵)	(۱,۳۷۷,۰۲۹)	(۱,۲۱۰,۰۲۰)	بهای تمام شده خدمات ارایه شده
۹۶۹,۹۸۴	۹۳۱,۲۰۴	۸۱۲,۴۶۰	۷۶۵,۵۸۴	۶۵۶,۰۹۸	۶۲۹,۴۲۱	سود ناخالص
(۲۸۷,۹۳۴)	(۲۷۵,۴۱۸)	(۲۳۸,۴۲۸)	(۲۲۶,۴۳۴)	(۱۸۶,۱۶۱)	(۱۸۶,۱۶۱)	هزینه های اداری و عمومی
۳۵,۳۳۷	۳۵,۳۳۷	۳۵,۳۳۷	۳۵,۳۳۷	۳۵,۳۳۷	۳۵,۳۳۷	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۷۱۷,۳۸۷	۶۹۱,۱۲۳	۶۰۹,۳۷۰	۵۷۴,۴۸۸	۵۰۵,۲۷۳	۴۷۸,۵۹۷	سود عملیاتی
(۱۵,۳۱۱)	(۱۵,۳۱۱)	(۱۵,۳۱۱)	(۱۵,۳۱۱)	(۱۵,۳۱۱)	(۱۵,۳۱۱)	هزینه های مالی
۲۷,۹۴۲	۲۷,۹۴۲	۲۷,۹۴۲	۲۷,۹۴۲	۲۷,۹۴۲	۲۷,۹۴۲	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۷۳۰,۰۱۸	۷۰۳,۷۵۴	۶۲۲,۰۰۱	۵۸۷,۱۱۹	۵۱۷,۹۰۴	۴۹۱,۲۲۸	سود خالص

مفروضات مبنای پیش‌بینی صورت سود و زیان

پیش‌بینی صورت سود و زیان آتی شرکت بر اساس مفروضات زیر تهیه شده است.

- ۱- هزینه خرید کشتی به میزان ۱۶ میلیون دلار با نرخ تسعیر ۳۱۰۰۰ ریال معادل ۴۹۶ میلیارد ریال در نظر گرفته شده است و ۴۴ میلیارد ریال هزینه‌های پیش‌بینی نشده خرید کشتی از جمله افزایش احتمالی نرخ ارز لحاظ شده است.
- ۲- کشتی خریداری شده از نیمه دوم سال ۹۵ وارد ناوگان حمل شرکت خواهد شد.
- ۳- درآمد حاصل از کشتی خریداری شده در سال ۹۵ معادل ۲,۴۹۷,۶۳۰ دلار می‌باشد که با نرخ تسعیر ارز ۳۱,۰۰۰ به ریال تبدیل شده است.
- ۴- نرخ تسعیر ارز برای سال ۹۵ به بعد هر سال با نرخ ۱۰ درصد رشد خواهد نمود.
- ۵- درآمدهای شرکت حاصل از بکارگیری کشتی‌های در اختیار فعلی خود با توجه به میانگین هندسی رشد درآمدهای شرکت از سال ۸۸ الی ۹۳ معادل ۲۱ درصد لحاظ شده است.
- ۶- هزینه‌های مالی و سایر درآمدهای عملیاتی شرکت از ابتدای سال ۹۶ به بعد در دو حالت با انجام و عدم انجام افزایش سرمایه، یکسان فرض شده است.

ارزیابی مالی طرح

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

نتیجه ارزیابی	معیار مالی استفاده شده
۹۰	دوره برگشت سرمایه (ماه)
۱۷۶۷	نرخ بازده داخلی - درصد

عوامل ریسک

سرمایه‌گذاری در طرح موضوع افزایش سرمایه پیشنهادی و فعالیت شرکت کشتیرانی دریای خزر، با ریسک‌های با اهمیتی همراه است. سرمایه‌گذاران باید پیش از تصمیم‌گیری در خصوص سرمایه‌گذاری در این شرکت، عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می‌باشد:

- ۱- ریسک کاهش میزان تقاضا: در صورت عدم گسترش تجارت ایران با کشورهای منطقه ریسک کاهش میزان تقاضا شرکت را تهدید می‌نماید.
- ۲- وجود رقبا: صنعت کشتیرانی در منطقه دریای خزر به سبب وجود شرکت‌های کشتیرانی در سایر کشورهای حوزه همواره در وضعیت رقابتی قرار دارد. هر چند قراردادهای بلندمدت با مشتریان داخلی همواره برای شرکت محفوظ می‌باشد با این حال شرکت به منظور نفوذ در بازارهای خارجی (شامل روسیه، ترکمنستان، آذربایجان و...) یا حفظ بازار خارجی خود فعالیتهای مستمر بازاریابی انجام دهد و هزینه‌های بازاریابی خود را افزایش دهد.
- ۳- افزایش احتمالی بهای سوخت در آینده و در مقابل عدم امکان افزایش نرخ کرایه‌های کشتی (به دلیل وجود رقبای خارجی) موجب کاهش حاشیه سود شرکت گردد.

پذیره نویسی سهام

نحوه عمل ناشر در صورت وجود حق تقدم استفاده نشده ناشی از افزایش سرمایه
در صورت وجود حق تقدم استفاده نشده (سهام پذیرهنویسی نشده) ناشی از افزایش سرمایه، شرکت کشتیرانی دریای خزر موظف است نسبت به عرضه عمومی آن از طریق فرابورس ایران اقدام نماید.

مشخصات متعهد پذیرهنویس

در صورت عدم تکمیل مبلغ افزایش سرمایه و به منظور حصول اطمینان از تکمیل پذیرهنویسی تمامی سهام در نظر گرفته شده جهت عرضه عمومی، شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران متعهد گردیده تا نسبت به خرید کل حق تقدم های استفاده نشده (سهام پذیرهنویسی نشده) حداکثر ظرف مدت ۵ روز پایانی مهلت عرضه عمومی اقدام نماید. مشخصات متعهد پذیرهنویسی به شرح جدول زیر می باشد:

نام متعهد	شخصیت حقوقی	میزان تعهدات
شرکت کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران	سهامی عام	خرید کلیه حق تقدم های استفاده نشده

نحوه عمل ناشر در خصوص وجوه ناشی از فروش حق تقدم استفاده نشده
شرکت کشتیرانی دریای خزر موظف است وجوه حاصل از فروش حق تقدم های استفاده نشده (سهام پذیرهنویسی نشده) را پس از کسر هزینه های مرتبط با فروش حق تقدم های یاد شده، بلافاصله پس از ثبت افزایش سرمایه نزد مرجع ثبت شرکت ها، به حساب بستانکاری دارندگان حق تقدم های استفاده نشده منظور نماید.

پیشنهاد هیئت مدیره:

با عنایت به توضیحات ارائه شده در گزارش، پیشنهاد می گردد سرمایه شرکت از مبلغ ۵۴۰٫۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱٫۰۸۰٫۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی از طریق صدور سهام جدید به ارزش اسمی ۱٫۰۰۰ ریال با نام افزایش یافته و ماده اساسنامه در خصوص سرمایه به شرح زیر اصلاح گردد:
سرمایه شرکت مبلغ ۱٫۰۸۰٫۰۰۰ میلیون ریال است که منقسم به ۱٫۰۸۰٫۰۰۰ سهم ۱٫۰۰۰ ریال بانام بوده و تماماً پرداخت شده است.