

مؤسسه حسابرسی

هادی حساب تهران (حسابداران رسمی) - شماره ثبت ۱۵۰۱۰



مؤسسه حسابرسی عضو جامعه حسابداران رسمی ایران

مؤسسه حسابرسی معتمد سازمان بورس و اوراق بهادر

گزارش بازرس قانونی

شرکت کشتیرانی دریای خزر (سهامی عام)

به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت

تهران: خیابان استاد مطهری، خیابان ترکمنستان، کوچه سرو

پلاک ۲ ، طبقه ۶ ، واحد ۱۵ کدپستی: ۹۶۶۸۹۶۶۳۹

تلفن: (خط ویژه) ۰۴۴ ۳۶ ۳۴ ۸۸ ۴۷ فکس: ۰۶۰ ۲۶ ۴۷ ۸۸

پیام کوتاه: ۰۰۰ ۸۸ ۴۴

info@HadiHesab.com

www.HadiHesab.com

SMS: 1000 88 44



شرکت کشتیرانی دریای خزر (سهامی عام)

فهرست مندرجات

۱ الی ۲

- ۱ - گزارش بازرس قانونی
- ۲ - گزارش توجیهی افزایش سرمایه



گزارش بازرس قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص 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 ۱۳۹۷

۱- گزارش توجیهی مورخ ۱۳۹۴/۸/۹ هیئت مدیره شرکت کشتیرانی دریای خزر (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۵۴۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۰۸۰ میلیارد ریال، مشتمل بر اطلاعات مالی فرضی که پیوست می‌باشد، طبق استاندارد حسابرسی "رسیدگی به اطلاعات مالی آتی" مورد رسیدگی این مؤسسه گزارش گرفته است. مسئولیت گزارش توجیهی مذبور و مفروضات مبنای تهیه آن با هیئت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مذبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی ایشان، تهیه شده است. این گزارش توجیهی بر اساس مفروضاتی مشتمل بر مفروضات ذهنی درباره رویدادهای آتی و اقدامات مدیریت تهیه شده است که انتظار نمی‌رود لزوماً به وقوع بپیوندد. در نتیجه، به استفاده کنندگان توجه داده می‌شود که این گزارش توجیهی ممکن است برای هدفهایی جز هدف توصیف شده در ذیل مناسب نباشد.

۳- در گزارش توجیهی هیأت مدیره اهداف افزایش سرمایه شرکت با توجه به مفروضات مندرج در بند های ۱ و ۲ فوق و به شرح موارد مذکور در پیش بینی صورت سود و زیان آتی ، از بابت خرید یک فروند کشتی جدید جهت تجهیز عملیات شرکت ، عنوان شده است .

۴- بر اساس رسیدگی به شواهد پشتونه مفروضات و با فرض تحقق اهداف و مفروضات مندرج در بند ۳ فوق ، این مؤسسه به مواردی برخورد نکرده است که متلاعنه شود مفروضات مزبور ، مبنای معقول برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند . به علاوه ، به نظر این مؤسسه گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات به گونه ای مناسب تهیه و طبق استانداردهای حسابداری ارائه شده است .

۵- حتی اگر رویدادهای پیش بینی شده طبق مفروضات ذهنی توصیف شده در گزارش توجیهی 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 .

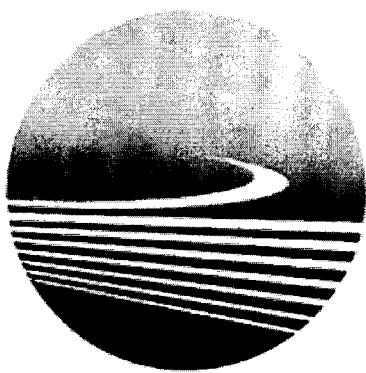
۳ دی ماه ۱۳۹۴

مؤسسه حسابرسی هادی حساب تهران

(حسابداران رسمی)

حمدی درضا کیهانی
شماره عضویت : ۸۰۰۶۶۶

محمد حسین (پیروز) سپهانی
شماره عضویت : ۱۸۱



کنستیلنسی مدیا 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 می‌باشد.

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، سازه‌های دریایی و تاسیسات مربوط به ساخت و تعمیر انواع کشتیها و شناورها و انواع پایانه‌های باری و مسافری.
۳. قبول و اعطای 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 اتحاد 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 بهادر.

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 در مزایده‌ها و مناقصه‌های دولتی و غیر دولتی.

گزارش

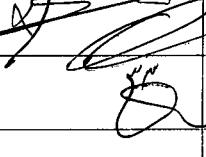
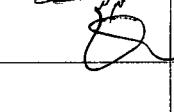
کمیته حسابرسی هادی حسابرسی
حسابداران رسمی

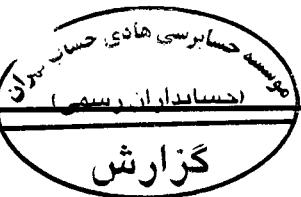
مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام شرکت کشتیرانی دریای خزر (سهامی عام)

احتراماً، در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت مصوب اسفندماه ۱۳۴۷، گزارش توجیهی هیئت مدیره شرکت کشتیرانی دریای خزر(سهامی عام) مبنی بر لزوم انجام فراش سرمایه از مبلغ ۵۴۰ میلیارد ریال به مبلغ ۸۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی، براساس تجزیه و تحلیل کارشناسان فنی، مالی و اقتصادی شرکت تهیه و در تاریخ ۹۶/۰۸/۰۹ به تأیید اعضاء هیئت مدیره رسیده است.

مسئولیت تهیه این گزارش با هیئت مدیره بوده و اعضاء هیئت مدیره با مشخصات مندرج در جدول فوق، مطالب زیر را تأیید می نمایند:

- ✓ تمامی مفروضات بالهمیت در این گزارش افشا شده است.
- ✓ تمامی مفروضات ارائه شده در این گزارش بر مبنای معقول و متناسب با هدف گزارش در نظر گرفته شده است.
- ✓ اطلاعات مالی آتی پیش‌بینی شده در این گزارش، بر اساس مفروضات مذکور به نحو مناسبی ارائه گردیده است.
- ✓ اطلاعات مالی آتی پیش‌بینی شده در این گزارش، متناسب با صورت‌های مالی تاریخی و براساس الزامات استانداردهای حسابداری مربوطه ارائه گردیده است.

امضاء	سمت	اعضای هیئت مدیره	
		نماینده حقیقی	حقوقی
	رئيس هیئت مدیره	عباس ملکی	شرکت سرمایه‌گذاری کشتیرانی ج.ا. ایران
	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	علی اکبر غنجی	شرکت کشتیرانی ج.ا. ایران
	نائب رئيس هیئت مدیره	محمد رضا قادری	شرکت خدمات دریایی و مهندسی کشتیرانی قشم
	عضو هیئت مدیره	احمد رمضان پور	شرکت کشتیرانی والفجر
	عضو هیئت مدیره	سیاوش پدیداری	شرکت سرمایه‌گذاری فرا دریا نیک قشم



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 درادره 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 خودرا 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 بندر انزلی- 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 ایرانی باشد. دفتر مرکزی و مرکز فعالیت شرکت در بندر انزلی و نمایندگی‌های آن در بنادر نوشهر و نکاء واقع است.

سهامداران

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

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 سرمایه‌گذاری کشتیرانی ج.ا. ایران	سهامی عام	۱۸۱۲۸۶	۵۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۰
شرکت کشتیرانی والفجر	سهامی عام	۵۹۹۷۲	۱۳۰,۲۸۴,۰۰۰	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 مدیر عامل

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

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

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 می‌باشد؛ 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

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

گزارش

وضعیت مالی شرکت

تراظنامه، صورت سود و زیان حسابرسی شده سه سال اخیر شرکت و ۶ ماهه حسابرسی نشده منتهی به ۹۴/۰۶/۳۱ به شرح زیرمی‌باشد. صورت‌های مالی و یادداشت‌های همراه در سامانه جامع اطلاع‌رسانی ناشران اوراق بهادار قابل مشاهده می‌باشد.

تراظنامه (تجدید ارائه شده) ارقام به میلیون ریال

شرح	۹۱/۱۲/۳۰	۹۲/۱۲/۲۹	۹۳/۱۲/۲۹	۹۴/۰۶/۳۱
موجودی نقد	۱۲۸,۹۵۲	۲۰۰,۹۰۶	۲۲۷,۱۵۹	۱۸۷,۰۲۱
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	.	۴۸,۳۲۵	.	.
دریافت‌نی‌های تجاری و غیرتجاری	۲۳۹,۷۶۷	۸۸,۳۵۰	۸۸,۲۸۶	۹۳,۷۹۳
موجودی مواد و کالا	۲۳,۷۶۴	۲۷,۹۶۶	۲۵,۲۵۳	۳۱,۲۳۰
پیش‌پرداخت‌ها	۳۳,۷۲۸	۵۳,۷۹۴	۷۳,۰۶۸	۷۷,۴۷۴
جمع دارایی‌های جاری	۴۲۵,۷۲۱	۴۱۹,۳۴۱	۴۱۲,۷۶۶	۳۸۹,۵۱۸
دریافت‌نی‌های بلند‌مدت	۶۴,۰۲۷	۶۴,۰۲۷	۹۲,۰۶۸	۱۲۵,۲۶۷
سرمایه‌گذاری‌های بلند‌مدت	۴۳,۰۶۹	۱۶,۵۱۱	۵۷,۱۴۹	۶۶,۳۷۶
دارایی‌های ثابت نامشهود	.	۴۸۰	۴۸۰	۴۸۰
دارایی‌های ثابت مشهود	۷۰۳,۱۳۹	۸۳۲,۲۴۹	۷۹۶,۸۳۴	۷۷۹,۸۲۲
سایر دارایی‌ها	۲۶,۶۶۳	۵۹۰۴	۴,۳۲۴	۸,۳۵۴
جمع دارایی‌های غیرتجاری	۸۳۷,۳۹۸	۹۱۹,۶۵۱	۹۵۰,۸۵۵	۹۱۰,۲۹۹
جمع کل دارایی‌ها	۱,۲۶۳,۱۱۹	۱,۲۲۸,۹۹۲	۱,۳۶۴,۶۲۱	۱,۳۶۹,۸۱۷
پرداخت‌نی‌های تجاری و غیرتجاری	۴۳,۱۱۸	۳۸,۹۷۵	۳۹,۷۰۸	۳۶,۳۵۲
مالیات پرداختنی	.	.	۱۸,۳۹۵	۹,۸۱۲
سود سهام پرداختنی	.	.	۳,۴۰۱	۳۱۸,۷۹۹
تسهیلات مالی دریافتی	۱۷۲,۴۸۶	۱۷۵,۵۸۰	۱۴۴,۶۴۱	۱۴۹,۹۲۴
ذخایر	.	۲۴,۸۲۰	۳۲,۷۶۸	۲۳,۰۵۱
پیش‌پرداخت‌ها	۴۷,۰۷۵	۴۳,۳۷۳	۱۸,۳۴۳	۲۶,۶۷۸
جمع بدهی‌های جاری	۲۶۳,۱۷۹	۲۸۲,۷۵۷	۲۲۸,۸۸۱	۵۶۴,۶۱۶
تسهیلات مالی بلند‌مدت	۴۱۵,۶۸۷	۲۵۷,۰۴۷	۱۳۸,۲۰۳	۷۲,۶۱۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۷,۰۲۷	۹,۳۴۳	۱۰,۷۴۹	۱۲,۶۷۵
جمع بدهی‌های غیرجاری	۴۲۲,۷۱۴	۲۶۶,۳۹۰	۱۴۸,۹۵۲	۸۵,۲۸۵
جمع کل بدهی‌های	۶۸۵,۸۹۳	۵۴۹,۱۴۷	۳۸۷,۸۲۳	۵۴۹,۹۰۱
سرمایه	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰	۵۴۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱۵۰,۸۸۵	۲۸,۱۲۴	۴۶,۹۳۲	۵۰,۲۸۸
سود انباشه	۲۱,۳۴۱	۲۲۱,۷۱۱	۳۸۹,۸۵۶	۱۲۹,۶۲۸
جمع حقوق صاحبان سهام	۵۷۷,۲۲۶	۷۸۹,۸۴۵	۹۷۶,۷۸۸	۷۱۹,۹۱۶
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۱,۲۶۳,۱۱۹	۱,۲۲۸,۹۹۲	۱,۳۶۴,۶۲۱	۱,۳۶۹,۸۱۷

گزارش

صورت سود و زیان (تجدید ارائه شده)

ارقام به میلیون ریال

شروع	۹۱/۱۲/۳۰	۹۲/۱۲/۲۹	۹۳/۱۲/۲۹	۹۴/۰۶/۳۱
درآمدهای عملیاتی	۵۲۸,۶۸۰	۸۱۳,۵۱۵	۱,۰۷۵,۹۸۰	۴۲۵,۴۹۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته و خدمات ارائه شده	(۲۸۷,۹۴۰)	(۵۰۱,۴۹۱)	(۶۴۷,۸۲۸)	(۳۳۶,۳۳۰)
سود ناخالص	۲۴۰,۷۴۰	۳۱۲,۰۲۴	۴۲۸,۱۵۲	۸۹,۱۶۵
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۵۲,۳۵۹)	(۶۹,۱۷۸)	(۸۹,۷۸۶)	(۵۸,۲۹۸)
سایر اقلام عملیاتی	(۱۶۷,۵۴۱)	(۳۸۹۶)	۲۷,۲۱۵	۶۶۹
سود عملیاتی	۲۰,۸۴۰	۲۲۸,۹۵۰	۳۶۵,۵۸۱	۳۷,۵۳۶
هزینه های مالی	(۱۵,۵۶۲)	(۲۰,۱۱۲)	(۱۳,۷۸۵)	(۶,۴۰۲)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱۷,۳۵۸	۲۶,۰۹۱	۲۴,۱۴۶	۳۵,۹۹۴
سود خالص	۲۲,۶۲۶	۲۴۴,۹۲۹	۳۷۵,۹۴۲	۶۷,۱۲۸

تشریح طرح افزایش سرمایه

هدف از انجام افزایش سرمایه

هدف شرکت کشتیرانی دریایی خزر (سهامی عام)، از افزایش سرمایه پیشنهادی هیات مدیره، به شرح زیر می‌باشد.

خرید یک فرونده کشتی جدید تجهیز عملیات شرکت: شرکت کشتیرانی دریایی 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 باگسترش 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:

- افزایش تعداد کشتی های ملکی به منظور افزایش ظرفیت حمل و جوانسازی ناوگان؛
- برآوراشتن پرچم مقدس جمهوری اسلامی ایران بر فراز کشتی های ناوگان کشتیرانی دریایی خزر که در آبهای دریایی خزر در حال تردد می‌باشند؛
- افزایش قدرت رقابت کشتیرانی دریایی خزر در منطقه با ناوگان های روسی و آذربایجانی 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 تناز کشتی‌ها از ۲۴۹۵ تن الی ۷۱۰۰ تن؛
- ۱۰- پوشش حمل انواع کالا به بنادر شمالی کشور؛

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

- ۱- خریداری یک فروند کشتی جنرال کارگو و الحاق آن به ناوگان کشتیرانی دریایی خزر باعث تقویت و استحکام جایگاه جمهوری اسلامی ایران در دریایی 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 دریایی خزر با توجه به موقعیت جغرافیایی منطقه به بنادر ۵ کشور حاشیه دریایی خزر محدود می‌گردد که البته با توجه 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 دریایی خزر عبور می‌کند می‌تواند در صورت تقویت و همکاری میلیون‌ها تن انواع کالا را از شمال روسیه و اروپای غربی به آقیانوس 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 طلازی که برای بهره برداری 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 متنفس خواهد شد.

گزارش

سرمایه‌گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

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

آخرین برآورد (میلیارد ریال) در تاریخ ۹۶/۰۹/۰۱	شرح	
۵۴۰	افزایش سرمایه	۵۴۰
۵۴۰	جمع منابع	۵۴۰
۴۹۶	خرید یک فروند کشتی	۴۹۶
۴۴	هزینه‌های پیش‌بینی نشده خرید کشتی	۴۴
۵۴۰	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 ۸۰۱ 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.

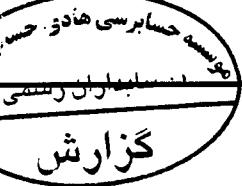
تشریح جزئیات افزایش سرمایه

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 سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت و خرید کشتی تجاری و به تبع آن افزایش قدرت عملیاتی شرکت به وجود خواهد آمد.

مشخصات کشتی

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



گزارش

تعداد	سال ساخت	تناز (تن)	طول کشتی	آبخور	عرض کشتی	ظرفیت کانتینری
			(متر)	(متر)	(متر)	(عدد)
۱	۲۰۱۶	۷۱۰۰	۱۳۹.۹۵	۴.۷	۱۶.۵۰	۲۷۷

برآورد بهای تمام شده خرید این کشتی ۱۶۰۰۰ میلیون دلار با نرخ تسعیر ۱۳۱ ریال معادل ۴۹۶ میلیارد ریال می‌باشد که اقدامات اولیه جهت خرید این کشتی صورت پذیرفته است و ۴۴ میلیارد ریال هزینه‌های پیش‌بینی 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.

گزارش

ارزیابی طرح افزایش سرمایه

پیش‌بینی صورت سود و زیان

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

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 ارایه خدمات
(۱,۰۵۰,۸۷۱)	(۹۹۴,۸۱۲)	(۸۱۷,۸۷۹)	(۸۱۷,۸۷۹)	(۶۸۰,۳۴۹)	(۶۸۰,۳۴۹)	بهای تمام شده خدمات ارایه شده
۵۵۰,۸۴۳	۵۱۷,۴۷۵	۴۲۵,۴۴۰	۴۲۵,۴۴۰	۳۴۱,۸۳۹	۳۴۱,۸۳۹	سود ناخالص
(۱۵۲,۰۵۱)	(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
۴۲۲,۱۲۸	۳۹۹,۷۶۱	۲۲۴,۹۴۶	۲۲۴,۹۴۶	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	۲۲۷,۰۷۷	۲۲۷,۰۷۷	۲۹۱,۵۴۴	۲۹۱,۵۴۴	سود خالص

گزارش

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	۲,۲۲۷,۳۷۰	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	۷۶۸,۵۸۴	۶۵۶,۰۹۸	۶۲۹,۴۲۱	سود ناخالص
(۲۸۷,۹۳۴)	(۲۷۵,۴۱۸)	(۲۲۸,۴۲۸)	(۲۲۶,۴۳۴)	(۱۸۶,۱۶۱)	(۱۸۶,۱۶۱)	هزینه های اداری و عمومی
۳۵,۳۳۷	۳۵,۳۳۷	۳۵,۳۳۷	۳۵,۳۳۷	۳۵,۳۳۷	۳۵,۳۳۷	ساiber 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	ساiber درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۷۳۰,۰۱۸	۷۰۳,۷۵۴	۶۲۲,۰۰۱	۵۸۷,۱۱۹	۵۱۷,۹۰۴	۴۹۱,۲۲۸	سود خالص

گزارش

مفهوم‌های 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 تعییر 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 لحظه 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 ۲۴۹۷۶ دلار می‌باشد که با نرخ تعییر ارز ۳۱۰۰۰ به ریال تبدیل شده است.
- ۴- نرخ تعییر 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 لحظه 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 سوت در آینده و در مقابل عدم امکان افزایش نرخ کرایه‌های کشتی (به دلیل وجود رقبای خارجی) موجب کاهش حاشیه سود شرکت گردد.

گزارش

پذیره‌نویسی سهام

نحوه عمل ناشر در صورت وجود حق تقدیم استفاده نشده ناشی از افزایش سرمایه

در صورت وجود حق تقدیم 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 تقدیم‌های استفاده نشده (سهام پذیره‌نویسی نشده) حداقل ۵ روز پایانی مهلت عرضه عمومی اقدام نماید. مشخصات متعهد پذیره‌نویسی به شرح جدول زیر می‌باشد:

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

نحوه عمل ناشر در خصوص وجود ناشی از فروش حق تقدیم استفاده نشده

شرکت کشتیرانی دریای خزر موظف است وجوه حاصل از فروش حق تقدیم‌های استفاده نشده (سهام پذیره‌نویسی نشده) را پس از کسر هزینه‌های مرتبط با فروش حق تقدیم‌های یاد شده، بلاfacile پس از ثبت افزایش سرمایه نزد مرجع ثبت شرکت‌ها، به حساب بستانکاری دارندگان حق تقدیم‌های استفاده نشده منظور نماید.

پیشنهاد هیئت مدیره:

با عنایت به توضیحات ارائه شده در گزارش، پیشنهاد می‌گردد سرمایه شرکت از مبلغ ۵۴۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۰۸۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی از طریق صدور سهام جدید به ارزش اسمی ۱۰۰۰ ریال با نام افزایش یافته و ماده اساسنامه در خصوص سرمایه به شرح زیر اصلاح گردد:

سرمایه شرکت مبلغ ۱۰۸۰ میلیون ریال است که منقسم به ۱۰۰۰ ریال سهم ۱۰۰۰ ریال بانام بوده و تماماً پرداخت شده است.

A C C