

گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی
هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام
شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریا بندر (سهامی عام)
در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریا بندر (سهامی عام)

فهرست مندرجات

شماره صفحه	عنوان
۱	الف- گزارش بازرسی قانونی در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت
۱ الی ۲۶	ب- گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه

شماره: ۱۴۰۴/گت/۲۵۵

**گزارش بازرسی قانونی درباره گزارش توجیهی هیئت مدیره در خصوص افزایش سرمایه
به مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام**

شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریا بندر (سهامی عام)

در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷

۱- گزارش توجیهی مورخ ۲۶ شهریور ۱۴۰۴ هیات مدیره شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریا بندر (سهامی عام) در خصوص افزایش سرمایه آن شرکت از مبلغ ۷۵۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال، مشتمل بر صورت های سود و زیان، وضعیت مالی، جریان های نقدی فرضی و یادداشت های همراه 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 هیئت مدیره شرکت است.

۲- گزارش مزبور در اجرای تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت و با هدف توجیه افزایش سرمایه شرکت از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران جمعاً ۲,۲۵۰ میلیارد ریال به منظور تامین سرمایه در گردش مورد نیاز جهت اصلاح ساختار مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی تهیه شده است. این گزارش توجیهی براساس 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 هدف های جز هدف توصیف شده در بالا مناسب نباشد.

۳- براساس رسیدگی به شواهد پشتوانه مفروضات و با فرض تحقق مفروضات تهیه گزارش توجیهی، این موسسه به مواردی برخورد نکرده است که متقاعد شود مفروضات مزبور، مبنای معقولی را برای تهیه گزارش توجیهی فراهم نمی کند. به علاوه، به نظر این موسسه، گزارش توجیهی یاد شده بر اساس مفروضات 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- با عنایت به مقررات حاکم بر بازار سرمایه، قطعیت افزایش سرمایه یاد شده منوط به دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار، خواهد بود.

۶- گزارش توجیهی هیات مدیره و تاییدیه مدیران توسط سه عضو از ۵ عضو هیات مدیره تایید شده است.

رهافت و همکاران

مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت

مرتضی امینی

(۸۴۱۲۲۸)

مسعود فدایی

(۸۳۱۱۹۱)

مؤسسه حسابرسی
و خدمات مدیریت
«حسابداران رسمی»
شماره ثبت: ۳۶۵۳۰

۲۹ شهریور ۱۴۰۴

Date : تاریخ :

No. : شماره :

Att. : پیوست :

بسمه تعالی

خط دریا بندر

خدمات دریایی و کشتیرانی (سهامی عام)

شماره ثبت : ۱۷۱۱۳۳

SEA PORT LINE CO.
مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام



باسلام و احترام

به پیوست، گزارش توجیهی افزایش سرمایه شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریا بندر (سهامی عام) در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار از مبلغ ۷۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران (به مبلغ ۱,۷۹۳,۳۴۱ میلیون ریال معادل ۸۰ درصد) و آورده نقدی (به مبلغ ۴۵۶,۶۵۹ میلیون ریال معادل ۲۰ درصد) جمعاً معادل ۳۰ درصد تقدیم می گردد. باتوجه به توجیهات ارائه شده در گزارش، هیات مدیره شرکت پیشنهاد می کند سهامداران محترم با افزایش سرمایه شرکت موافقت نمایند.

این گزارش در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۲۶ به تصویب هیات مدیره شرکت رسیده است.

مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل

امضا	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیات مدیره و مدیرعامل
	رئیس هیات مدیره	محمود کیا	رهباب رایانه گستر (سهامی خاص)
	نایب رئیس هیات مدیره	سعید ذوالفقاری	تاید واتر خاورمیانه (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره و مدیرعامل	آیپهان رهبر سعادت	سرمایه گذاری افتخار سهام (سهامی عام)
	عضو هیات مدیره	سهراب قلیزاده	خدمات بندی دریایی خلیج فارس خط کیش (سهامی خاص)
	عضو هیات مدیره	فواد جلیلیان	حمل و نقل و خدمات کانتینری بیکران قشم (سهامی خاص)



تهران، خیابان ملاصدرا، خیابان شیخ بهائی جنوبی، خیابان گرمسار غربی، پلاک ۸۰
No. 80, West Garmzar St., South Sheikh Baha'i St., Mulla Sadra St, Tehran

تلفن: ۰۴۷ ۷۰۰۰ ۸۷ (+۹۸۲۱) | شماره: ۰۵۳۱۴۰ ۸۶ (+۹۸۲۱) | کد پستی: ۱۴۳۵۸۵۵۷۱۳
Tel: (+9821) 87 7000 47 E-mail : spl@spl.ir Postal Code : 1435855713



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریا بندر (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

فهرست مطالب

شماره صفحه

۳	۱- تاریخچه و فعالیت
۴	۲- مشخصات هیات مدیره و حسابرس و بازرس قانونی شرکت
۵	۳- تاریخچه تغییرات سرمایه و سودآوری شرکت
۶	۴- وضعیت معاملات سهام و صورت سود و زیان شرکت در سنوات گذشته
۷	۵- صورت وضعیت مالی شرکت در سنوات گذشته
۸	۶- صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۹	۷- صورت جریان وجوه نقد
۱۰	۸- نسبت های مالی سنوات گذشته
۱۱	۹- تشریح طرح افزایش سرمایه
۱۳	۱۰- مفروضات افزایش سرمایه
۱۸	۱۱- پیش بینی صورت سود و زیان
۱۹	۱۲- پیش بینی صورت وضعیت مالی
۲۰	۱۳- پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه
۲۱	۱۴- پیش بینی صورت جریان های نقدی
۲۲	۱۵- نسبت های مالی آتی
۲۳	۱۶- ارزیابی طرح
۲۴	۱۷- ریسک
۲۶	۱۸- پیشنهاد هیات مدیره



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱-۱ پیشینه شرکت

شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۲۱۳۵۹۷۹ در تاریخ ۱۳۷۹/۰۹/۲۰ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شد و طی شماره ۱۷۱۱۳۳ مورخ ۱۳۷۹/۱۱/۳۰ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و متعاقباً در سال ۱۳۸۰ شروع به بهره برداری نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۱/۰۳/۲۵ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۸۵/۰۲/۳۰ به شرکت سهامی عام تبدیل شد و در تاریخ ۱۳۹۱/۰۳/۲۵ در بخش حمل و نقل انبارداری و ارتباطات و طبقه زیر گروه حمل و نقل دریایی با نماد «حیندر» در بازار پایه فرابورس ایران ثبت شده است. در حال حاضر شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر جزو شرکت های فرعی شرکت تایدواتر خاورمیانه (سهامی عام) است و شرکت نهایی گروه، شرکت تایدواتر خاورمیانه می باشدنشانی مرکز اصلی شرکت خیابان شیخ بهایی جنوبی - خیابان گرمسار غربی - پلاک ۸۰ محل فعالیت اصلی آن در شهر تهران واقع است.

۱-۲ فعالیت های اصلی

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارتست از انجام هرگونه خدمات دریایی و نمایندگی خطوط کشتیرانی داخلی و خارجی، انجام عملیات حمل و نقل دریایی بار و مسافر بر روی کلیه آب ها توسط واحدها، انجام عملیات هیدروگرافی و لایروبی، تجسس و نجات، سالویج، غواصی، اطفای حریق در دریا، پیشگیری و مبارزه با آلودگی آب دریا و انجام عملیات راهنمایی کشتی ها و امور یدک کشی، طراحی، مشاوره و اجرای پروژه های عمرانی سازه های دریایی و نیز پروژه های تحقیقاتی، انجام امور سوخت رسانی، آب رسانی و تدارکاتی به کشتی ها در کلیه بنادر و آب های کشور و نیز حمل سوخت و آب برای جزایر، انجام هرگونه خدمات بندری از جمله تخلیه و بارگیری، عملیات کانتینری، بارشماری، باربندی و ترخیص کالا در کلیه بنادر، مبلدی و رمز های گمرکی و ارائه اطلاعات آماری در خصوص موضوعات مطروحه با استفاده از سیستم های رایانه ای اعم از سخت افزار و نرم افزار.

۱-۳ سهامداران شرکت

ترکیب صاحبان سهام شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به شرح ذیل می باشد: (مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت	ارزش اسمی
۱	شرکت تاید واتر خاورمیانه	۵۱۶,۹۹۷,۶۵۴	۶۹	۵۱۶,۹۹۸
۲	شرکت سرمایه گذاری افتخار سهام	۱۰۰,۰۰۰	۰.۰۱۳	۱۰۰
۳	شرکت رهیاب رایانه گستر	۳,۵۸۳	کمتر از یک	۴
۴	شرکت حمل و نقل و خدمات کانتینری بیکران قشم	۱,۶۶۶	کمتر از یک	۲
۵	شرکت خلیج فارس خط کیش	۱,۳۷۴	کمتر از یک	۱
۶	سایر	۲۳۲,۸۹۵,۷۲۳	۳۱	۲۳۲,۸۹۵
	جمع	۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۷۵۰,۰۰۰



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱-۴ مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل شرکت

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۰۲، اشخاص حقوقی زیر برای مدت دوسال بعنوان اعضای هیات مدیره انتخاب شدند.

توضیحات	مدت ماموریت		نماینده	سمت	اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
	شروع	خاتمه			
غیرموظف	۱۴۰۳/۰۴/۰۲	۱۴۰۵/۰۴/۰۲	محمودکیاء	رئیس هیئت مدیره	رہیاب رایانه گستر
غیرموظف	۱۴۰۳/۰۴/۰۲	۱۴۰۵/۰۴/۰۲	سعید ذوالفقاری	نایب رئیس هیئت مدیره	تایدواتر خاورمیانه
غیرموظف	۱۴۰۳/۰۴/۰۲	۱۴۰۵/۰۴/۰۲	سہراب قلیزادہ	عضو هیئت مدیره	خدمات بندری دریایی خلیج فارس خط کیش
موظف	۱۴۰۳/۰۴/۰۲	۱۴۰۵/۰۴/۰۲	آی هان رهبر سعادت	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل	سرمایه گذاری افتخار سهام
غیرموظف	۱۴۰۳/۰۴/۰۲	۱۴۰۵/۰۴/۰۲	فواد جلیلیان	عضو هیئت مدیره	حمل و نقل و خدمات کانتینری بیکران قشم

۱-۵ مشخصات حسابرس و بازرس قانونی شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۰۵، موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران بعنوان حسابرس و بازرس قانونی شرکت و موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا بعنوان بازرس علی البدل شرکت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ انتخاب شدند.

شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱-۶ سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۷۵۰,۰۰۰ میلیون ریال است که به ۷۵۰,۰۰۰ سهم یک هزار ریالی عادی بانام تقسیم شده است . سه

مورد از آخرین تغییرات سرمایه شرکت به شرح ذیل می باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

ردیف	تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
۱	۱۳۹۷/۱۰/۲۶	۶۳,۳۷۵	۹۵,۰۶۲.۵	۱۵۸,۴۳۷.۵	۲۵۰٪	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۲	۱۴۰۱/۰۵/۲۲	۱۵۸,۴۳۷.۵	۲۹۱,۵۶۲.۵	۴۵۰,۰۰۰	۲۸۴.۰۲٪	مطالبات حال شده و آورده نقدی
۳	۱۴۰۲/۰۵/۰۷	۴۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۱۶۶.۷٪	مطالبات حال شده و آورده نقدی

۱-۷ روند سود آوری و تقسیم سود شرکت

میزان سود خالص و سود تقسیم شده شرکت به ازای هر سهم طی سه سال مالی گذشته به شرح زیر بوده است:

شرح	سال مالی ۱۴۰۳	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۱
سود هر سهم (ریال)	۲,۰۷۶	۱,۳۴۴	۵۹۷
سود نقدی هر سهم (ریال)	۱,۴۰۰	۱,۰۶۷	۴۰۰
سرمایه (میلیون ریال)	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱-۸ وضعیت معاملات سهام شرکت

در جدول زیر آمار مربوط به معاملات سهام شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ ارائه شده است:

آمار روزهای معاملات	
۳	تعداد روزهای بدون معامله در ۳ ماه گذشته
۲۴	تعداد روزهای بدون معامله در ۱۲ ماه گذشته
۵۶	تعداد روزهای با معامله در ۳ ماه گذشته
۲۱۳	تعداد روزهای با معامله در ۱۲ ماه گذشته
آمار ارزش معاملات	
۱۸,۰۸۰	میانگین ارزش معاملات در ۳ ماه گذشته
۱۴,۳۳۰	میانگین ارزش معاملات در ۱۲ ماه گذشته
آمار حجم معاملات	
۱,۵۴۶,۱۲۴	میانگین حجم معاملات در ۳ ماه گذشته
۱,۱۴۹,۶۶۶	میانگین حجم معاملات در ۱۲ ماه گذشته

۲- بررسی وضعیت مالی شرکت

۲-۱ وضعیت مالی شرکت

صورت های مالی حسابرسی شده شرکت شامل صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان و صورت جریان های نقدی حسابرسی شده در

سه سال مالی اخیر به همراه صورت های مالی واقعی دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ حسابرسی نشده، به شرح جداول زیر می باشد.

(مبالغ به میلیون ریال)

۲-۱-۱ صورت سود و زیان

حسابرسی شده				حسابرسی نشده		شرح
سال ۱۴۰۱	درصد تغییر	سال ۱۴۰۲	درصد تغییر	سال ۱۴۰۳	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	
۲,۵۹۱,۱۵۴	۲۸٪	۳,۳۰۸,۳۲۸	۴۷٪	۴,۸۵۴,۳۲۹	۱,۴۶۰,۸۹۱	درآمد های عملیاتی
(۲,۱۵۲,۰۷۶)	۰٪	(۲,۲۲۹,۳۲۱)	۲۸٪	(۲,۸۶۲,۴۴۱)	(۱,۲۲۷,۳۸۶)	بهای تمام شده درآمد های عملیاتی
۴۳۹,۰۷۸	۱۴۶٪	۱,۰۷۹,۰۰۷	۸۵٪	۱,۹۹۱,۸۸۸	۲۳۳,۵۰۵	سود ناخالص
(۲۱۰,۸۱۰)	۲۴٪	(۲۶۱,۶۷۲)	۳۱٪	(۳۴۳,۷۶۵)	(۸۸,۶۳۴)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۲۰۲,۹۰۰	۴۷٪	۲۹۸,۹۵۳	-۸۹٪	۳۴,۰۱۴	۰	سایر درآمدها
(۱,۰۵۴)	-۱۰۰٪	۰	۰٪	۰	۰	سایر هزینه ها
۴۳۰,۱۱۳	۱۶۰٪	۱,۱۱۶,۲۸۸	۵۱٪	۱,۶۸۲,۱۳۷	۱۴۴,۸۷۱	سود عملیاتی
(۱۸,۱۲۰)	۶۰٪	(۲۹,۰۷۱)	۶۲٪	(۴۶,۹۵۲)	(۳,۸۰۳)	هزینه های مالی
(۶۳,۷۲۸)	-۴۵۴٪	۲۲۵,۸۱۵	-۱۳٪	۱۹۹,۲۱۰	۲۱۳,۵۸۴	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳۴۸,۲۶۵	۲۷۷٪	۱,۳۱۳,۰۳۲	۴۰٪	۱,۸۳۴,۳۹۵	۳۵۴,۶۵۲	سود عملیات قبل از مالیات
(۸۴,۵۱۵)	۱۷۴٪	(۲۳۱,۶۲۲)	۹۵٪	(۴۵۱,۴۴۷)	(۳۶,۲۸۸)	هزینه مالیات بر درآمد
۲۶۳,۷۵۱	۳۱۰٪	۱,۰۸۱,۴۱۰	۲۸٪	۱,۳۸۲,۹۴۸	۳۱۸,۳۶۴	سود خالص
۴۷۲	-۷۰٪	۱۴۳	۱۱۹۰٪	۱,۸۴۴	۴۲۵	سود پایه هر سهم - ریال
۱۷	۱۰۳٪	۳۴	۳٪	۳۵	۱۰	درصد سود عملیاتی به فروش
۱۰	۲۲۱٪	۳۳	-۱۵٪	۲۸	۲۲	درصد سود خالص به فروش
۵۹	۱۴۶٪	۱۴۴	۲۸٪	۱۸۴	۴۲	درصد سود خالص به سرمایه



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

(مبالغ به میلیون ریال)

۲-۱-۲ صورت وضعیت مالی

شرح	حسابرسی شده			حسابرسی نشده
	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	۱۴۰۴/۰۳/۳۱
دارایی ها				
دارائیهای غیر جاری :				
دارایی های ثابت مشهود	۱,۳۳۵,۰۹۹	۱,۴۰۹,۰۵۰	۱,۹۴۰,۰۷۶	۲,۰۱۴,۲۳۷
دارایی های نامشهود	۱,۸۶۱	۱,۷۹۸	۱,۷۳۵	۱,۷۲۹
سرمایه گذاری های بلند مدت	۳۴۳,۱۹۳	۹۹,۳۵۲	۹۹,۳۳۵	۹۹,۳۳۵
سایر دارایی ها	۲۱۴,۱۴۳	۳۳۵,۱۳۷	۵۷۶,۰۶۹	۴۴۷,۶۵۲
جمع دارایی های غیر جاری	۱,۸۹۶,۲۹۷	۱,۸۴۵,۳۳۸	۲,۶۱۷,۲۱۴	۲,۵۶۲,۹۵۳
دارایی های جاری :				
پیش پرداخت ها	۸۳,۶۵۲	۱۱۸,۱۰۲	۱۲۹,۷۲۶	۲۳۸,۲۳۵
موجودی مواد و کالا	۷۷۱	۷۷۱	۱۱,۵۲۱	۱۱,۵۲۱
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۱,۶۸۳,۹۷۱	۲,۳۸۳,۸۴۴	۳,۱۱۶,۴۲۷	۳,۲۶۵,۷۶۴
موجودی نقد	۵۲۱,۵۰۶	۸۲۵,۱۵۶	۱,۱۳۱,۵۵۶	۱,۲۹۳,۱۹۶
جمع دارایی های جاری	۲,۲۸۹,۹۰۰	۳,۳۲۷,۸۷۴	۴,۳۸۹,۲۳۰	۴,۸۰۸,۷۱۶
جمع دارایی ها	۴,۱۸۶,۱۹۷	۵,۱۷۳,۲۱۲	۷,۰۰۶,۴۴۴	۷,۳۷۱,۶۶۹
حقوق مالکانه و بدهی ها				
حقوق مالکانه				
سرمایه	۴۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۳۰۰,۰۰۰	.	.	.
اندوخته قانونی	۲۹,۰۳۱	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰
سهام خزانه	(۱۹,۰۹۲)	.	.	.
سود انباشته	۴۶۹,۲۳۷	۱,۲۰۴,۶۷۸	۱,۷۸۷,۶۲۶	۲,۱۰۵,۹۹۰
جمع حقوق مالکانه	۱,۶۷۹,۱۷۶	۲,۰۲۹,۶۷۸	۲,۶۱۲,۶۲۶	۳,۶۸۰,۹۹۰
بدهی ها				
بدهی های غیر جاری				
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۵,۰۰۹	۲۰,۹۲۱	۱۷,۷۷۵	۳۲,۷۷۳
جمع بدهی های غیر جاری	۲۵,۰۰۹	۲۰,۹۲۱	۱۷,۷۷۵	۳۲,۷۷۳
بدهی های جاری				
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۲,۷۰۵,۸۷۵	۲,۷۲۲,۵۰۴	۳,۳۲۹,۰۰۶	۳,۴۳۷,۴۹۸
مالیات پرداختی	۱۴۴,۹۰۷	۱۹۲,۵۷۶	۴۷۷,۸۸۵	۵۱۴,۱۷۳
سود سهام پرداختی	۶۹,۱۷۷	۱۹۸,۲۲۵	۳۰۹,۴۱۸	۲۰۸,۹۹۰
پیش دریافت ها	۱۰۰,۵۳	۹,۳۰۸	۲۵۹,۷۳۳	۲۴۷,۲۴۵
جمع بدهی های جاری	۲,۹۳۰,۰۱۲	۳,۱۲۲,۶۱۳	۴,۳۷۶,۰۴۲	۴,۴۰۷,۹۰۶
جمع بدهی ها	۲,۹۵۵,۰۲۱	۳,۱۴۳,۵۳۴	۴,۳۹۳,۸۱۷	۴,۴۴۰,۶۷۹
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۴,۶۳۴,۱۹۷	۵,۱۷۳,۲۱۲	۷,۰۰۶,۴۴۴	۸,۱۲۱,۶۶۹



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)
گزارش نوجیهی افزایش سرمایه

۲-۱-۳- صورت تغییرات در حقوق مالکانه:

(مبالغ به میلیون ریال)

سرمایه	افزایش سرمایه در جریان	صرف سهام خزانه	سهام خزانه	انداخته قانونی	سود اثباتشده	جمع کل	
۱۵۸,۴۳۸	۲۶۳,۱۶۶	۴,۱۵۶	(۳۶,۵۵۰)	۱۵,۸۴۴	۵۵۱,۵۶۰	۹۵۶,۶۱۳	مانده در ۱۴۰۱/۰۱/۰۱
-	-	-	-	-	۲۶۳,۷۵۱	۲۶۳,۷۵۱	سود خالص سال ۱۴۰۱
-	-	-	-	-	(۳۰۱,۵۰۰)	(۳۰۱,۵۰۰)	سود سهام مصوب
۲۹۱,۵۶۳	(۲۶۳,۱۶۶)	-	-	-	(۲۸,۳۹۷)	-	افزایش سرمایه
-	۳۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	۳۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه در جریان
-	-	-	(۸۰,۱۱۰)	-	-	(۸۰,۱۱۰)	خرید سهام خزانه
-	-	(۷,۱۴۶)	۹۷,۵۶۸	-	-	۹۰,۴۲۲	فروش سهام خزانه
-	-	۲,۹۹۰	-	-	(۲,۹۹۰)	-	سایر اقلام سود و زیان جامع پس از کسر مالیات
-	-	-	-	۱۳,۱۸۸	(۱۳,۱۸۸)	-	تخصیص به اندوخته قانونی
۴۵۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	-	(۱۹,۰۹۲)	۲۹,۰۳۱	۴۶۹,۲۳۶	۱,۲۲۹,۱۷۶	مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹
-	-	-	-	-	-	-	تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲
-	-	-	-	-	۱,۰۸۱,۴۱۰	۱,۰۸۱,۴۱۰	سود خالص سال ۱۴۰۲
-	-	-	-	-	(۳۰۰,۰۰۰)	(۳۰۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب
۳۰۰,۰۰۰	(۳۰۰,۰۰۰)	-	-	-	-	-	افزایش سرمایه
-	-	-	۱۹,۰۹۲	-	-	۱۹,۰۹۲	فروش سهام خزانه
-	-	-	-	۴۵,۹۶۹	(۴۵,۹۶۹)	-	تخصیص به اندوخته قانونی
۷۵۰,۰۰۰	-	-	-	۷۵,۰۰۰	۱,۲۰۴,۶۷۸	۲,۰۲۹,۶۷۸	مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
-	-	-	-	-	-	-	تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳
-	-	-	-	-	۱,۳۸۲,۹۴۹	۱,۳۸۲,۹۴۹	سود خالص سال ۱۴۰۳
-	-	-	-	-	(۸۰۰,۰۰۰)	(۸۰۰,۰۰۰)	سود سهام مصوب
۷۵۰,۰۰۰	-	-	-	۷۵,۰۰۰	۱,۷۸۷,۶۲۶	۲,۶۱۲,۶۲۶	مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
-	-	-	-	-	-	-	تغییرات حقوق مالکانه ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱
-	-	-	-	-	۳۱۸,۳۶۴	۳۱۸,۳۶۴	سود خالص سه ماهه اول ۱۴۰۴
-	-	-	-	-	-	-	سود سهام مصوب
۷۵۰,۰۰۰	-	-	-	۷۵,۰۰۰	۲,۱۰۵,۹۹۰	۲,۹۳۰,۹۹۰	مانده در ۱۴۰۴/۰۳/۳۱



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۴-۱-۲- صورت جریان وجوه نقد

(مبالغ به میلیون ریال)

حسابرسی نشده		حسابرسی شده	
۱۴۰۴/۰۳/۳۱	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
۲۰۳,۷۶۶	۱,۶۷۰,۰۴۴	۴۵۲,۶۳۳	۵۹۵,۵۵۰
۰	(۱۷۰,۸۱۵)	(۱۲۴,۴۹۲)	۰
۲۰۳,۷۶۶	۱,۴۹۹,۲۲۸	۳۲۸,۱۴۰	۵۹۵,۵۵۰
۱۷۷,۰۱۸	۰	۲۹۵,۹۵۷	۰
۰	۰	۰	۴,۷۲۰
۰	۰	۰	(۱۹۲)
(۱۵۱,۶۲۶)	(۷۸۳,۳۳۷)	(۲۴۰,۹۸۱)	(۱۱۸,۴۶۰)
۰	۲۲,۵۲۹	۰	۸۲
۳۲,۴۸۲	۱۳۵,۵۵۵	۳۵,۹۲۱	۷,۸۵۶
۵۷,۸۷۴	(۶۲۵,۲۵۳)	۹۰,۸۹۷	(۱۰۵,۹۹۵)
۲۶۱,۶۴۰	۸۷۳,۹۷۵	۴۱۹,۰۳۷	۴۸۹,۵۵۵
۰	۰	۱۸۵,۲۱۴	۲۸,۳۹۷
۰	۰	۳۹,۶۸۶	۹۷,۵۶۸
(۱۰۰,۰۰۰)	۰	۰	(۸۰,۱۱۰)
۰	۰	(۱۶۷,۴۰۷)	۰
۰	۰	۰	۰
۰	۰	۰	(۸۵,۲۱۳)
۰	(۵۹۵,۵۸۳)	(۱۳۸,۶۶۰)	(۲۷,۸۷۶)
(۱۰۰,۰۰۰)	(۵۹۵,۵۸۳)	(۸۱,۱۶۷)	(۶۷,۲۳۵)
۱۶۱,۶۴۰	۲۷۸,۳۹۲	۳۳۷,۸۷۰	۴۲۲,۳۲۰
۱,۱۳۱,۵۵۶	۸۲۵,۱۵۶	۵۲۱,۵۰۶	۲۶۷,۵۶۶
۰	۲۸,۰۰۸	(۳۴,۲۲۰)	(۱۶۸,۳۷۹)
۱,۲۹۳,۱۹۶	۱,۱۳۱,۵۵۶	۸۲۵,۱۵۶	۵۲۱,۵۰۶
۰	۰	۳۵,۲۰۳	۲۳۰,۷۶۳

جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی

نقد حاصل از عملیات

پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد

جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی

جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری

دریافت نقدی حاصل از فروش سرمایه گذاری بلند مدت

دریافت های ناشی از فروش داراییهای ثابت مشهود

پرداخت نقدی برای خرید دارایی های ثابت نامشهود

پرداخت های نقدی برای خرید دارائیهای ثابت مشهود

دریافت نقدی ناشی از سود سهام

دریافت های نقدی حاصل از سود سپرده بانکی

جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری

جریان خالص وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی

جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی

دریافت نقدی حاصل از فروش حق تقدم استفاده نشده

دریافت نقدی حاصل از فروش سهام خزانه

پرداخت نقدی برای خرید سهام خزانه

پرداخت های نقدی بابت حق تقدم استفاده نشده

پرداختهای نقدی بابت سود تسهیلات

پرداخت نقدی بابت اصل تسهیلات و اقساط اجاره سرمایه ای

پرداختهای نقدی بابت سود سهام

جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی

خالص کاهش (افزایش) در موجودی نقد

مانده موجودی نقد در ابتدای سال

تاثیر تغییرات نرخ ارز

مانده وجه نقد در پایان سال

معاملات غیر نقدی



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۲-۲- نسبت های مالی

نسبت های مالی شرکت در ۳ سال مالی اخیر به شرح جدول زیر است:

نسبت مالی	دوره ۳ ماهه منتهی ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ به	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
نسبت جاری (مرتبه)	۱.۰۹	۱.۰۰	۱.۰۷	۰.۷۸
نسبت آنی (مرتبه)	۱.۰۳	۰.۹۷	۱.۰۳	۰.۷۵
نسبت وجه نقد (مرتبه)	۰.۲۹	۰.۲۶	۰.۲۶	۰.۱۸
نسبت کل بدهی به حقوق صاحبان سهام (مرتبه)	۱.۲۱	۱.۶۸	۱.۵۵	۱.۷۶
نسبت مالکانه	۰.۵۰	۰.۳۷	۰.۳۹	۰.۴۰
نسبت بدهی (درصد)	۶۰	۶۳	۶۱	۷۱
بازده دارایی ها (درصد)	۴	۲۰	۲۱	۶
گردش دارایی ثابت (مرتبه)	۰.۷۳	۲.۵۰	۲.۳۵	۱.۹۴
بازده حقوق صاحبان سهام (درصد)	۹	۵۳	۵۳	۱۶
حاشیه سودخالص (درصد)	۲۲	۲۸	۳۳	۱۰
حاشیه سود ناخالص (درصد)	۱۶	۴۱	۳۳	۱۷
حاشیه سود عملیاتی (درصد)	۱۰	۳۵	۳۴	۱۷
سرمایه در گردش (میلیون ریال)	۴۰۰,۸۱۰	۱۳,۱۸۸	۲۰۵,۲۶۱	(۶۴۰,۱۱۲)



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۳- تشریح افزایش سرمایه

۳-۱- هدف از افزایش سرمایه

هدف شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام) از افزایش سرمایه به شرح ذیل می باشد:
الف) اصلاح ساختار مالی و بهبود نسبت های مالی و در نتیجه ایجاد شرایط بهره وری و استفاده از سایر منابع تامین مالی به منظور توسعه و تقویت بنیه عملیاتی شرکت در سنوات آتی.

ب) جلوگیری از خروج منابع و نقدینگی : از آنجا که شرکت در مرحله رشد بوده و برای رسیدن به اهداف خود به منابع نقدی نیاز دارد، افزایش سرمایه، مانع خروج وجه نقد یا منابع در اختیار شرکت می شود.

۳-۲- ضرورت انجام افزایش سرمایه

تامین منابع مالی ارزان و به موقع یکی از کلیدی ترین نیاز های دستیابی به اهداف جسورانه شرکت می باشد که در این راستا برخورداری از ساختار سرمایه سالم و باریک پایین، بعنوان یکی از پارامترهای تاثیرگذار بر تصمیم تامین کنندگان منابع مالی بوده و از اهمیت بسیار بالایی برخوردار است. مطالعه نسبت های مالی مرتبط با ساختار سرمایه شرکت، نشان دهنده افزایش سهم بدهی در ساختار سرمایه و نتیجتاً افزایش ریسک شرکت در سال های اخیر می باشد، در چنین شرایطی، اصلاح ساختار مالی شرکت بمنظور تسویه مطالبات سنواتی سهامدار عمده از طریق افزایش سرمایه، بسیار ضروری است. لازم به ذکر است در صورت استفاده از تسهیلات مالی جهت تسویه مطالبات مذکور طبق محاسبات انجام شده نیاز به تحمل هزینه مالی در سنوات آتی می باشد که ارزش فعلی این هزینه ها بالغ بر ۰.۲۵ بهای تمام شده فعلی شرکت می گردد. همچنین شرکت جهت پاسخگویی به نیاز مشتریان و توسعه فعالیت عملیاتی خود و خرید دارایی ثابت و تجهیز و تکمیل امکانات خود در حوزه خدمات دریایی در سنوات آتی، نیازمند ساختار مالی اصلاح شده بمنظور کسب منابع مالی از طریق تسهیلات بانکی خواهد بود.

۳-۳- سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تامین آن

جزئیات منابع و مصارف افزایش سرمایه حاضر به شرح جدول زیر است:

شرح	مبلغ (میلیون ریال)	
منابع	افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سهامداران	۱,۷۹۳,۳۴۱
	افزایش سرمایه از محل آورده نقدی	۴۵۶,۶۵۹
	جمع منابع	۲,۲۵۰,۰۰۰
مصارف	اصلاح ساختار مالی	۱,۷۹۳,۳۴۱
	بهبود سرمایه در گردش	۴۵۶,۶۵۹
	جمع مصارف	۲,۲۵۰,۰۰۰



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۳-۴- مبلغ افزایش سرمایه پیشنهادی و محل تامین آن

باتوجه به توضیحات ارائه شده، شرکت در نظر دارد سرمایه خود را از مبلغ ۷۵۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۳۰۰ درصد) از محل مطالبات حال شده سهامداران (به مبلغ ۱،۷۹۳،۳۴۱ میلیون ریال معادل ۸۰ درصد) و آورده نقدی (به مبلغ ۴۵۶،۶۵۹ میلیون ریال معادل ۲۰ درصد) طی یک مرحله در سال مالی جاری افزایش دهد.

۳-۵- نسبت های مالکانه قبل از افزایش سرمایه

شرح	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
نسبت حقوق مالکانه به جمع سرمایه بکار گرفته شده	۴۹۱٪	۳۴۸٪	۲۷۱٪	۳۷۳٪
نسبت حقوق مالکانه به کل دارایی	۵۰٪	۳۷٪	۳۹٪	۴۰٪
نسبت بدهی ها به حقوق مالکانه	۱۲۱٪	۱۶۸٪	۱۵۵٪	۱۷۶٪



شرکت خدمات دریایی و گشتی دریاندر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

(مبالغ به میلیون ریال)

۳-۶- مفروضات پیش بینی صورت های مالی
۳-۱-۶- درآمد عملیاتی

درآمد عملیاتی شرکت طی ۵ سال آتی در دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه، به شرح زیر برآورد شده است:

شرح	سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۷	
	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
شماره دریاندر ۲	۱۱۵,۰۴۸	۱۲۲,۹۰۵	۱۵۳,۰۱۳	۱۵۳,۰۱۳	۲۲۹,۹۶۴	۲۲۹,۹۶۴	۲۲۹,۹۶۴	۲۲۹,۹۶۴	۲۲۹,۹۶۴	۲۲۹,۹۶۴
شماره دریاندر ۵	۸۶,۱۲۰	۱۲۹,۴۳۰	۱۷۲,۱۴۲	۱۷۲,۱۴۲	۱۷۲,۱۴۲	۱۷۲,۱۴۲	۱۷۲,۱۴۲	۱۷۲,۱۴۲	۱۷۲,۱۴۲	۱۷۲,۱۴۲
سامی تاید ۲۴۰۰	۱۲۴,۳۱۱	۱۸۹,۶۸۲	۱۶۷,۸۶۰	۱۶۷,۸۶۰	۲۵۲,۲۷۷	۲۵۲,۲۷۷	۲۵۲,۲۷۷	۲۵۲,۲۷۷	۲۵۲,۲۷۷	۲۵۲,۲۷۷
یدک کیش دریاندر ۳	۸۴۷,۲۵۷	۱,۲۷۳,۳۴۳	۱,۱۲۶,۵۵۳	۱,۱۲۶,۵۵۳	۱,۶۹۳,۵۴۶	۱,۶۹۳,۵۴۶	۱,۶۹۳,۵۴۶	۱,۶۹۳,۵۴۶	۱,۶۹۳,۵۴۶	۱,۶۹۳,۵۴۶
یدک کیش دریاندر ۴	۵۱۲,۴۱۱	۷۷۰,۱۰۲	۶۸۱,۵۰۶	۶۸۱,۵۰۶	۱,۰۲۴,۳۳۶	۱,۰۲۴,۳۳۶	۱,۰۲۴,۳۳۶	۱,۰۲۴,۳۳۶	۱,۰۲۴,۳۳۶	۱,۰۲۴,۳۳۶
سامی تاید ۳۰۰۰	۲۸۲,۷۶۹	۴۲۴,۹۷۴	۳۷۶,۰۸۳	۳۷۶,۰۸۳	۵۶۵,۲۱۵	۵۶۵,۲۱۵	۵۶۵,۲۱۵	۵۶۵,۲۱۵	۵۶۵,۲۱۵	۵۶۵,۲۱۵
دریاندر ۷	۶۴۴,۱۰۰	۶۴۴,۱۰۰	۵۷۰,۰۰۰	۵۷۰,۰۰۰	۸۵۶,۶۵۳	۸۵۶,۶۵۳	۸۵۶,۶۵۳	۸۵۶,۶۵۳	۸۵۶,۶۵۳	۸۵۶,۶۵۳
جست و جو و بجات خورستان	۶۵,۲۶۸	۹۸,۰۹۱	۸۶,۸۰۶	۸۶,۸۰۶	۱۳۰,۴۶۱	۱۳۰,۴۶۱	۱۳۰,۴۶۱	۱۳۰,۴۶۱	۱۳۰,۴۶۱	۱۳۰,۴۶۱
فازداد لایرونی ناحیه شمالی هفتیتری	۲,۸۱۹,۲۴۶	۴,۳۳۷,۰۴۴	۳,۷۴۹,۵۹۷	۳,۷۴۹,۵۹۷	۵,۶۳۵,۲۶۹	۵,۶۳۵,۲۶۹	۵,۶۳۵,۲۶۹	۵,۶۳۵,۲۶۹	۵,۶۳۵,۲۶۹	۵,۶۳۵,۲۶۹
جمع	۴,۸۵۴,۳۳۹	۷,۹۳۹,۶۷۱	۷,۰۲۶,۲۵۷	۷,۰۲۶,۲۵۷	۱۰,۵۵۹,۷۶۲	۱۰,۵۵۹,۷۶۲	۱۰,۵۵۹,۷۶۲	۱۰,۵۵۹,۷۶۲	۱۰,۵۵۹,۷۶۲	۱۰,۵۵۹,۷۶۲

شرح	سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۷	
	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
پروژه های لایرونی	۲,۸۱۹,۲۴۶	۴,۳۳۷,۰۴۴	۳,۷۴۹,۵۹۷	۳,۷۴۹,۵۹۷	۵,۶۳۵,۲۶۹	۵,۶۳۵,۲۶۹	۵,۶۳۵,۲۶۹	۵,۶۳۵,۲۶۹	۵,۶۳۵,۲۶۹	۵,۶۳۵,۲۶۹	۵,۶۳۵,۲۶۹	۵,۶۳۵,۲۶۹
پروژه حمل و نقل دریایی	۱,۹۶۹,۸۱۵	۲,۶۰۴,۵۳۵	۳,۱۸۹,۸۵۴	۳,۱۸۹,۸۵۴	۴,۷۷۴,۰۳۳	۴,۷۷۴,۰۳۳	۴,۷۷۴,۰۳۳	۴,۷۷۴,۰۳۳	۴,۷۷۴,۰۳۳	۴,۷۷۴,۰۳۳	۴,۷۷۴,۰۳۳	۴,۷۷۴,۰۳۳
پروژه راهبری جست و جو و بجات	۶۵,۲۶۸	۹۸,۰۹۱	۸۶,۸۰۶	۸۶,۸۰۶	۱۳۰,۴۶۱	۱۳۰,۴۶۱	۱۳۰,۴۶۱	۱۳۰,۴۶۱	۱۳۰,۴۶۱	۱۳۰,۴۶۱	۱۳۰,۴۶۱	۱۳۰,۴۶۱
جمع درآمد ریالی	۴,۸۵۴,۳۳۹	۷,۹۳۹,۶۷۱	۷,۰۲۶,۲۵۷	۷,۰۲۶,۲۵۷	۱۰,۵۵۹,۷۶۲	۱۰,۵۵۹,۷۶۲	۱۰,۵۵۹,۷۶۲	۱۰,۵۵۹,۷۶۲	۱۰,۵۵۹,۷۶۲	۱۰,۵۵۹,۷۶۲	۱۰,۵۵۹,۷۶۲	۱۰,۵۵۹,۷۶۲
نرخ فرضی ارز در سنوات آتی	۶۸۱,۲۰۳	۶۹۴,۸۲۷	۶۹۴,۸۲۷	۶۹۴,۸۲۷	۷۰۸,۷۲۴	۷۰۸,۷۲۴	۷۰۸,۷۲۴	۷۰۸,۷۲۴	۷۰۸,۷۲۴	۷۰۸,۷۲۴	۷۰۸,۷۲۴	۷۰۸,۷۲۴
جمع درآمد ارزی	۷,۱۲۶,۱۱۲	۱۱,۴۳۶,۸۳۰	۱۰,۱۱۲,۳۳۹	۱۰,۱۱۲,۳۳۹	۱۴,۸۸۹,۶۹۰	۱۴,۸۸۹,۶۹۰	۱۴,۸۸۹,۶۹۰	۱۴,۸۸۹,۶۹۰	۱۴,۸۸۹,۶۹۰	۱۴,۸۸۹,۶۹۰	۱۴,۸۸۹,۶۹۰	۱۴,۸۸۹,۶۹۰

در حالت عدم افزایش سرمایه در سال های ۱۴۰۴ و ۱۴۰۵ نسبت به سال قبل عمدتاً ناشی از ورود یک فروند شناور جدید لایرونی دریاندر ۷ به عملیات شرکت می باشد.



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریاندر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۳-۶-۲- بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

(مبالغ به میلیون ریال)

	سال ۱۴۰۷		سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۳	شرح
	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه		
۲۱۵,۹۹۱	۲۴۴,۰۷۰	۱۶۲,۳۹۹	۱۸۳,۵۱۱	۱۲۲,۱۰۵	۱۳۷,۹۷۸	۹۱,۸۰۸	۱۰۳,۷۳۳	۱۳۹,۷۳۸	شماره دریاندر ۲	
۱۶۱,۶۸۲	۱۸۲,۷۰۱	۱۲۱,۵۶۶	۱۳۷,۳۶۹	۹۱,۴۰۳	۱۰۳,۲۸۵	۶۸,۷۲۴	۷۷,۶۵۸	۱۳۲,۶۱۳	شماره دریاندر ۵	
۲۳۶,۹۴۸	۲۶۷,۷۵۱	۱۷۸,۱۵۷	۲۰۱,۳۱۷	۱۳۳,۹۵۲	۱۵۱,۲۶۶	۱۰۰,۷۱۶	۱۱۳,۸۰۹	۱۶۷,۴۶۹	سامی تاید ۲۴۰۰	
۱,۵۹۰,۶۴۴	۱,۷۹۷,۴۲۸	۱,۱۹۵,۹۷۳	۱,۳۵۱,۴۴۹	۸۹۹,۲۷۸	۱,۰۱۶,۱۲۷	۶۷۶,۱۱۱	۷۶۴,۰۰۶	۱۹۳,۵۳۳	یدک کفن دریاندر ۳	
۹۶۲,۰۰۲	۱,۰۸۷,۰۶۲	۷۲۳,۳۱۰	۸۱۷,۳۴۰	۵۴۳,۸۴۳	۶۱۴,۵۴۱	۴۰۸,۹۰۴	۴۶۲,۰۶۱	۱۹۷,۷۷۲	یدک کفن دریاندر ۴	
۵۳۰,۸۷۲	۵۹۹,۸۸۵	۳۹۹,۱۵۲	۴۵۱,۰۴۲	۳۰۰,۱۱۴	۳۳۹,۱۲۹	۲۳۵,۶۵۰	۲۵۴,۹۸۴	۱۹۹,۸۴۵	سامی تاید ۳۰۰۰	
۸۰۴,۶۰۲	۹۰۹,۲۰۰	۶۰۴,۹۶۴	۶۸۳,۶۰۹	۴۵۴,۸۶۰	۵۱۳,۹۹۲	۳۴۲,۰۰۰	۳۸۶,۴۶۰	.	دریاندر ۷	
۱۲۲,۵۳۴	۱۳۸,۴۶۳	۹۲,۱۳۱	۱۰۴,۱۰۸	۶۹,۲۷۱	۷۸,۳۷۷	۵۲,۰۸۴	۵۸,۸۵۵	۷۱,۸۰۱	جست و جو و نجات خوزستان	
۵,۲۹۲,۸۶۴	۵,۹۸۰,۹۳۶	۳,۹۱۹,۵۹۷	۴,۴۹۶,۹۴۵	۲,۹۹۲,۱۷۸	۳,۳۸۱,۱۶۱	۲,۳۴۹,۷۵۸	۲,۵۴۲,۳۲۷	۱,۷۵۹,۶۵۲	قرارداد لایروبی ناحیه شمالی مشترک	
۹,۹۱۸,۱۴۰	۱۱,۲۰۷,۴۹۸	۷,۴۵۷,۳۴۸	۸,۴۳۶,۶۹۰	۵,۶۰۶,۹۵۳	۶,۳۳۵,۵۵۷	۴,۲۱۵,۷۵۴	۴,۷۶۳,۸۰۳	۲,۸۶۲,۴۲۳		



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریانورد (سهامی عام)
توزیع توجیهی افزایش سرمایه

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۷	
	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
۱۷۵۹۶۵۲	۲,۹۲۸,۶۸۷	۲,۹۲۸,۶۸۷	۳,۸۹۵,۱۵۳	۳,۸۹۵,۱۵۳	۲,۸۹۵,۱۵۳	۲,۸۹۵,۱۵۳	۵,۱۸۰,۵۵۴	۵,۱۸۰,۵۵۴	۶,۸۹۰,۱۳۷	۶,۸۹۰,۱۳۷
۱۰۳۰,۹۶۹	۱,۷۷۶,۲۶۱	۱,۵۷۱,۹۱۳	۲,۳۶۲,۴۲۷	۲,۳۶۲,۴۲۷	۲,۰۹۰,۶۴۴	۲,۰۹۰,۶۴۴	۲,۷۸۰,۵۵۶	۲,۷۸۰,۵۵۶	۴,۱۷۸,۸۹۸	۴,۱۷۸,۸۹۸
۷۱۸۰۰۱	۵۸,۸۵۵	۵۲,۰۸۴	۷۸,۳۷۷	۷۸,۳۷۷	۶۹,۳۷۱	۶۹,۳۷۱	۹۲,۱۳۱	۹۲,۱۳۱	۱۳۸,۴۶۳	۱۳۸,۴۶۳
جمع	۲,۸۶۲,۴۲۳	۴,۷۶۳,۸۰۲	۴,۵۵۲,۶۸۳	۶,۳۳۵,۸۵۷	۶,۰۵۵,۰۶۸	۸,۴۲۶,۶۹۰	۸,۰۵۳,۳۴۱	۱۱,۳۰۷,۴۹۸	۱۰,۷۱۰,۸۱۰	۱۲,۲۵۳,۴

پروژه راهبری، نگهداری، تعمیرات و جت و جت
پروژه حمل و نقل دریایی
پروژه لایروبی



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۳-۶-۳- سایر مفروضات مربوط به صورت سود و زیان:

(الف) درآمد عملیاتی باتوجه به روند سنوات قبل و ارزی بودن قراردادهای ارائه خدمات، درحالت عدم انجام افزایش سرمایه برای هر سال ۳۳ درصد رشد نسبت به سال قبل و درحالت انجام افزایش سرمایه برای هر سال ۱۳ درصد بیشتر نسبت به عدم افزایش سرمایه مفروض است که علت افزایش فوق بدلیل عدم خروج وجوه ناشی از هزینه مالی و بهبود سرمایه در گردش شرکت و تاثیرات آن بر درآمد می باشد.

(ب) بهای تمام شده در دو حالت ثابت و ۶۰ درصد نسبت به درآمد عملیاتی مفروض است.

(ج) هزینه های فروش، اداری و عمومی باتوجه به پیش بینی صندوق بین المللی پول از نرخ تورم در ایران در سال های ۲۰۲۵ تا ۲۰۲۹ رشد داده شده است.

سال	نرخ تورم (درصد)	نرخ افزایش مینا (درصد)
۲۰۲۵	۲۹.۵	۳۰
۲۰۲۶	۲۷.۵	۳۰
۲۰۲۷	۲۵.۷	۳۰
۲۰۲۸	۲۵	۳۰
۲۰۲۹	۲۵	۳۰

(د) هزینه استهلاک در دو حالت افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه ثابت در نظر گرفته شده است.

(ه) سایر درآمد ها برای سال های دوره پیش بینی برای هر دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم افزایش سرمایه ثابت و بارشد ۵۰ درصدی نسبت به سال قبل مفروض است.

(و) سایر درآمد و هزینه های عملیاتی برابر با سود و زیان تسعیر نرخ ارز ناشی از طلب و بدهی در نظر گرفته شده است.

(ز) سایر درآمد و هزینه غیر عملیاتی برابر با سود سپرده بانکی و سهام و همچنین سود و زیان ناشی از تسعیر نرخ ارز ناشی از طلب و بدهی های غیر عملیاتی است که برای محاسبه ریالی این آیتم از میانگین نرخ دلار استفاده شده است.

۳-۶-۴- مفروضات مربوط به صورت وضعیت مالی:

(الف) افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران می باشد.

(ب) اندوخته قانونی در هر سال مالی، طبق قانون تجارت، به میزان ۵ درصد سود خالص سال تاسقف ۱۰ درصد مبلغ سرمایه، لحاظ شده است.

(ج) درصد تقسیم سود در هر دو حالت عدم انجام افزایش سرمایه و انجام افزایش سرمایه، در تمامی سال ها بانظر هیئت مدیره و تصویب مجمع عمومی عادی صاحبان سهام معادل ۶۵ درصد سود خالص در نظر گرفته شده است.

(د) نرخ پایه مالیات بر درآمد معادل ۲۵ درصد در نظر گرفته شده است. همچنین بدلیل حضور شرکت در بازار پایه فرابورس، معافیت مالیاتی شرکت های پذیرفته شده شامل آن نمی شود. لازم به ذکر است درآمد شرکت از فعالیت در بندر انزلی معاف از مالیات می باشد.

(ه) موجودی کالا برای سال های مورد پیش بینی، ثابت و برابر با مبلغ سال مالی ۱۴۰۳ در نظر گرفته شده است.

(و) سرمایه گذاری بلند مدت طی دوره مورد پیش بینی، به صورت ثابت و برابر با مبلغ سال مالی ۱۴۰۳ در نظر گرفته شده است.

(ز) دارایی نامشهود طی دوره مورد پیش بینی، به صورت ثابت و برابر با مبلغ سال مالی ۱۴۰۳ در نظر گرفته شده است.

(ح) حساب های پرداختی تجاری و غیر تجاری در هر دوره مالی برابر با مبلغ سال مالی قبل به علاوه ۳ درصد بهای تمام شده آن دوره می باشد در صورت انجام افزایش سرمایه زمحل مطالبات حال شده مبلغ ۱.۷۹۳.۳۴۱ میلیون ریال به حساب سرمایه انتقال یافته و در صورت عدم انجام افزایش سرمایه، شرکت با اخذ تسهیلات اقدام به پرداخت بدهی های مذکور خود می نماید.

(ط) دریافتی تجاری و غیر تجاری معادل ۴۰ درصد درآمد عملیاتی هر دوره لحاظ گردیده است.

(ی) ذخیره باز خرید مرخصی کارکنان در هر دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه ۳۰ درصد نسبت به سال قبل خود مفروض است.

(ک) پیش دریافت ها در هر دو حالت انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه معادل ۵ درصد درآمد عملیاتی شرکت مفروض است.

(ل) سایر دارایی ها معادل ۴۵ درصد دارایی ثابت مشهود مفروض است.

(م) شرکت در سال ۱۴۰۴، یک فروند شناور دریابندر خریداری نموده است که در حال انتقال به بندر انزلی می باشد و بهای تمام شده نهایی شناور

۸۵۰۰۰۰ ریال در نظر گرفته شده است.

(ن) در صورت عدم افزایش سرمایه، شرکت می بایست برای پرداخت بدهی های خود به سهامدار عمده، تسهیلات دریافت نماید که تسهیلات و هزینه مالی آن به شرح جدول صفحه بعد می باشد.



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریانوردی (سهامی عام)
 گزارش توجیهی افزایش سرمایه

پیش بینی وضعیت تسهیلات مالی ریالی و معارج تامین مالی مربوطه در درجعات انجام افزایش سرمایه و عدم انجام افزایش سرمایه طبق جدول زیر ارائه گردیده است: (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۷	
	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
مانده ابتدای دوره تسهیلات مالی	.	.	.	۱,۶۸۰,۸۶۱	.	.	.	۱,۴۱۲,۶۳۴	.	۱,۰۵۰,۵۲۸
اخذ تسهیلات مالی طی دوره	.	.	.	۱,۷۸۵,۰۰۰
بازپرداخت اصل تسهیلات طی دوره	.	.	.	(۱۱۴,۱۳۹)	.	(۳۶۸,۳۲۷)	.	(۳۶۱,۱۰۶)	.	(۴۸۸,۸۴۳)
هزینه مالی طی دوره	.	.	.	(۳۱۴,۱۲۵)	.	(۵۸۸,۳۰۱)	.	(۴۹۴,۴۳۳)	.	(۳۶۷,۶۸۵)
اصل بدهی در انتهای دوره	.	.	.	۱,۶۸۰,۸۶۱	.	۱,۴۱۲,۶۳۴	.	۱,۰۵۰,۵۲۸	.	۵۶۱,۶۸۵

- برای محاسبه هزینه مالی از روش اقساط مساوی (PVIF) استفاده شده است.
- نرخ تعیین مالی برای تسهیلات مذکور ۳۵ درصد در نظر گرفته شده است.
- فرض شده است که درجعات عدم انجام افزایش سرمایه، بدهی استواری به سهامدار عمده یا اخذ مبلغ ۱,۷۸۵,۰۰۰ میلیون ریال تسهیلات بانرخ ۲۵ درصد و مدت بازپرداخت ۴۸ ماهه در اقساط مساوی بازپرداخت خواهد شد.



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریاندر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۷-۳- پیش بینی صورت سود و زیان

طبق مفروضات پیش بینی صورت سود و زیان برای سالهای ۱۴۰۴ الی ۱۴۰۷ با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول ذیل می باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال ۱۴۰۳		پیش بینی			
	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	۱۴۰۸	۱۴۰۹
درآمدهای عملیاتی	۷,۹۲۹,۶۷۱	۱۰,۵۵۹,۷۶۲	۱۴,۰۴۴,۴۸۳	۱۸,۵۷۹,۱۶۳	۱۶,۵۳۰,۳۳۳	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۴,۷۶۳,۸۰۲)	(۶,۳۳۵,۸۵۷)	(۸,۴۳۵,۶۹۰)	(۱۱,۳۰۷,۴۹۸)	(۱۰,۷۱۰,۸۱۰)	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
سود ناخالص	۳,۱۷۵,۸۶۸	۴,۲۲۳,۹۰۵	۵,۶۰۸,۷۹۳	۷,۲۷۱,۶۶۵	۵,۸۱۹,۴۲۳	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
هزینه های فروش، انباری و عمومی	(۴۴۴,۸۹۵)	(۵۸۰,۹۶۳)	(۷۵۵,۳۵۲)	(۹۸۱,۸۲۷)	(۹۸۱,۸۲۷)	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
سایر درآمدها	۵۱۰,۲۱۰	۷۶,۵۳۲	۱۱۴,۷۹۷	۱۷۲,۱۹۶	۱۷۲,۱۹۶	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
سود عملیاتی	۲,۷۷۹,۹۶۵	۳,۷۱۹,۴۷۳	۴,۹۷۷,۲۳۹	۶,۴۶۲,۰۳۴	۵,۰۰۹,۷۹۱	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	(۳۷۷,۶۸۵)	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۰	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
سود قبل از مالیات	۲,۷۷۹,۹۶۵	۳,۷۱۹,۴۷۳	۴,۹۷۷,۲۳۹	۶,۴۶۲,۰۳۴	۵,۰۰۹,۷۹۱	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
سود خالص	۲,۴۰۶,۸۸۴	۳,۱۷۷,۰۶۸	۴,۲۵۳,۳۸۳	۵,۴۴۴,۰۰۸	۴,۲۶۵,۴۳۶	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
سود خالص	۲,۴۰۶,۸۸۴	۳,۱۷۷,۰۶۸	۴,۲۵۳,۳۸۳	۵,۴۴۴,۰۰۸	۴,۲۶۵,۴۳۶	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
نسبت سود خالص به درآمد	(۴۵۱,۴۴۷)	(۸۹۴,۷۸۸)	(۵۱۴,۳۰۰)	(۸۰۴,۱۴۹)	(۱,۱۹۳,۱۸۳)	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
نسبت سود خالص به سود خالص	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
نسبت سود ناخالص به فروش	۴۱٪	۴۰٪	۴۵٪	۴۵٪	۴۵٪	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
نسبت سود عملیاتی به فروش	۳۵٪	۳۵٪	۳۵٪	۳۵٪	۳۵٪	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
نسبت سود خالص به فروش	۲۸٪	۳۰٪	۳۳٪	۳۳٪	۳۳٪	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
نسبت هزینه های غیر عملیاتی به فروش	۶٪	۶٪	۸٪	۸٪	۷٪	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
نسبت سود خالص به سود خالص	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
نسبت سود ناخالص به سود خالص	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
نسبت سود عملیاتی به سود خالص	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
نسبت سود خالص به سود خالص	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریاندر (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۳-۸- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی ۴ ساله

پیش‌بینی صورت وضعیت مالی برای سال‌های ۱۴۰۴ الی ۱۴۰۷ با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می‌باشد:

(مبالغ به میلیون ریال)

پیش‌بینی		پیش‌بینی		پیش‌بینی		پیش‌بینی		۱۴۰۳	شرح
۱۴۰۷		۱۴۰۶		۱۴۰۵		۱۴۰۴		حسابرسی شده	
با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	با فرض انجام افزایش سرمایه	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	با فرض انجام افزایش سرمایه	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	با فرض انجام افزایش سرمایه	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	با فرض انجام افزایش سرمایه		
۱,۵۳۹,۳۷۹	۱,۵۳۹,۳۷۹	۱,۶۷۹,۲۱۴	۱,۶۷۹,۲۱۴	۱,۸۳۱,۸۶۹	۱,۸۳۱,۸۶۹	۱,۹۹۸,۴۰۳	۱,۹۹۸,۴۰۳	۱,۹۴۰,۰۷۶	دارایی‌های ثابت مشهود
۱,۷۳۵	۱,۷۳۵	۱,۷۳۵	۱,۷۳۵	۱,۷۳۵	۱,۷۳۵	۱,۷۳۵	۱,۷۳۵	۱,۷۳۵	دارایی‌های نامشهود
۹۹,۳۳۵	۹۹,۳۳۵	۹۹,۳۳۵	۹۹,۳۳۵	۹۹,۳۳۵	۹۹,۳۳۵	۹۹,۳۳۵	۹۹,۳۳۵	۹۹,۳۳۵	سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
۶۹۲,۶۷۶	۶۹۲,۶۷۶	۷۵۵,۶۴۶	۷۵۵,۶۴۶	۸۲۴,۳۴۱	۸۲۴,۳۴۱	۸۹۹,۳۸۱	۸۹۹,۳۸۱	۵۷۶,۰۶۹	سایر دارایی‌ها
۲,۳۳۲,۰۲۵	۲,۳۳۲,۰۲۵	۲,۵۳۵,۹۳۰	۲,۵۳۵,۹۳۰	۲,۷۵۷,۲۸۱	۲,۷۵۷,۲۸۱	۲,۹۹۸,۷۵۴	۲,۹۹۸,۷۵۴	۲,۶۱۷,۲۱۴	جمع دارایی‌های غیر جاری
۱,۰۳۶,۵۹۸	۱,۰۳۶,۵۹۸	۹۷۷,۳۸۸	۹۷۷,۳۸۸	۹۰۷,۳۶۳	۹۰۷,۳۶۳	۸۱۱,۸۸۲	۸۱۱,۸۸۲	۱۲۹,۷۲۶	پیش‌پرداخت‌ها
۱۱,۵۲۱	۱۱,۵۲۱	۱۱,۵۲۱	۱۱,۵۲۱	۱۱,۵۲۱	۱۱,۵۲۱	۱۱,۵۲۱	۱۱,۵۲۱	۱۱,۵۲۱	موجودی مواد و کالا
۶,۶۱۲,۰۹۳	۷,۴۷۱,۶۶۵	۴,۹۷۱,۴۹۹	۵,۶۱۷,۷۹۳	۳,۷۳۷,۹۶۹	۴,۲۳۲,۹۰۵	۲,۸۱۰,۵۰۳	۳,۱۷۵,۸۶۸	۳,۱۱۶,۴۲۷	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۳,۹۹۲,۶۹۴	۸,۲۵۳,۶۰۴	۲,۵۸۳,۹۰۹	۵,۷۹۶,۴۵۴	۱,۷۰۶,۷۰۷	۳,۹۱۰,۴۷۷	۱,۴۰۶,۰۳۴	۲,۳۰۵,۲۱۳	۱,۱۳۱,۵۵۶	موجودی نقد
۱۱,۶۵۲,۹۰۵	۱۶,۷۷۳,۳۸۷	۸,۵۴۴,۳۱۶	۱۲,۴۰۳,۱۵۶	۶,۳۶۳,۵۵۹	۹,۰۵۳,۳۶۵	۵,۰۳۹,۹۴۱	۶,۳۰۴,۵۸۴	۴,۳۸۹,۳۳۰	جمع دارایی‌های جاری
۱۳,۹۸۵,۹۳۰	۱۹,۱۰۶,۶۱۲	۱۱,۰۸۰,۳۴۶	۱۴,۹۳۹,۰۸۶	۹,۱۲۰,۸۴۰	۱۱,۸۱۰,۵۴۶	۸,۰۳۸,۶۹۵	۹,۳۰۳,۳۳۹	۷,۰۰۶,۴۴۴	جمع دارایی‌ها
۷۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	سرمایه
۷۵,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۱۹۵,۳۴۴	۷۵,۰۰۰	اندوخته قانونی
۷,۱۱۴,۶۲۷	۹,۵۳۶,۸۹۷	۴,۹۳۰,۷۲۲	۶,۶۷۴,۶۹۱	۳,۳۴۸,۵۳۰	۴,۵۳۲,۱۰۴	۲,۳۸۲,۱۹۷	۳,۰۲۴,۱۶۷	۱,۷۸۷,۶۲۶	سود انباشته
۷,۹۳۹,۶۲۷	۱۲,۸۲۶,۸۹۷	۵,۷۵۵,۷۲۲	۹,۹۷۴,۶۹۱	۴,۱۷۳,۵۳۰	۷,۸۳۲,۱۰۴	۳,۲۰۷,۱۹۷	۶,۲۱۹,۵۱۱	۲,۶۱۲,۶۲۶	جمع حقوق مالکانه
۵۰,۷۶۷	۵۰,۷۶۷	۳۹,۰۵۲	۳۹,۰۵۲	۳۰,۰۴۰	۳۰,۰۴۰	۲۳,۱۰۸	۲۳,۱۰۸	۱۷,۷۷۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۵۰,۷۶۷	۵۰,۷۶۷	۳۹,۰۵۲	۳۹,۰۵۲	۳۰,۰۴۰	۳۰,۰۴۰	۲۳,۱۰۸	۲۳,۱۰۸	۱۷,۷۷۵	جمع بدهی‌های غیر جاری
۲,۷۱۸,۹۸۲	۲,۵۵۹,۷۹۷	۲,۲۹۰,۵۴۹	۲,۱۵۸,۰۳۵	۱,۹۶۸,۴۲۰	۱,۸۵۵,۹۳۹	۱,۷۲۶,۲۱۷	۱,۶۱۳,۷۳۷	۳,۳۲۹,۰۰۶	برداختی‌های تجاری و سایر برداختی‌ها
-	-	-	-	-	-	-	-	۴۷۷,۸۸۵	مالیات پرداختنی
۱,۸۸۸,۳۴۷	۲,۷۳۴,۹۹۳	۱,۳۲۲,۹۴۷	۲,۰۶۵,۰۹۴	۱,۰۶۸,۹۷۰	۱,۵۶۴,۴۷۴	۱,۰۵۰,۰۰۰	۱,۰۵۰,۰۰۰	۳,۰۹۴,۴۱۸	سود سهام پرداختنی
۵۶۱,۶۸۵	-	۱,۰۵۰,۵۲۸	-	۱,۴۱۲,۶۳۴	-	۱,۶۸۰,۸۶۱	-	-	تسهیلات مالی
۸۲۶,۵۱۲	۹۳۳,۹۵۸	۶۲۱,۴۳۷	۷۰۲,۲۲۴	۴۶۷,۲۶۶	۵۲۷,۹۸۸	۳۵۱,۳۱۳	۳۶۶,۹۸۴	۲۵۹,۲۳۳	پیش‌دریافت‌ها
۵,۹۹۵,۵۲۶	۶,۲۲۸,۷۴۸	۵,۳۸۵,۶۶۲	۴,۹۲۵,۳۴۴	۴,۹۱۷,۲۷۰	۳,۹۴۸,۴۰۲	۴,۸۰۸,۳۹۱	۳,۰۶۰,۷۲۱	۴,۳۷۶,۰۴۲	جمع بدهی‌های جاری
۶,۰۶۶,۲۹۳	۶,۲۷۹,۵۱۵	۵,۳۲۴,۵۱۴	۴,۹۶۴,۳۹۵	۴,۹۴۷,۳۱۰	۳,۹۷۸,۴۴۲	۴,۸۳۱,۴۹۸	۳,۰۸۳,۸۲۸	۴,۳۹۳,۸۱۷	جمع بدهی‌ها
۱۳,۹۸۵,۹۳۰	۱۹,۱۰۶,۶۱۲	۱۱,۰۸۰,۳۴۶	۱۴,۹۳۹,۰۸۶	۹,۱۲۰,۸۴۰	۱۱,۸۱۰,۵۴۶	۸,۰۳۸,۶۹۵	۹,۳۰۳,۳۳۹	۷,۰۰۶,۴۴۴	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)

گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۳-۹- صورت تغییرات در حقوق مالکانه

(مبالغ به میلیون ریال)

پیش بینی صورت تغییرات در حقوق مالکانه با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد :

جمع کل		سود انباشته		اندوخته قانونی		سرمایه		شرح
با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	با فرض انجام افزایش سرمایه	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	با فرض انجام افزایش سرمایه	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	با فرض انجام افزایش سرمایه	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	با فرض انجام افزایش سرمایه	
۲,۰۲۹,۶۷۸	۲,۰۲۹,۶۷۸	۱,۲۰۴,۶۷۸	۱,۲۰۴,۶۷۸	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۳/۰۱/۰۱
								تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳
۱,۳۸۲,۹۴۹	۱,۳۸۲,۹۴۹	۱,۳۸۲,۹۴۹	۱,۳۸۲,۹۴۹					سود خالص سال ۱۴۰۳
(۸۰۰,۰۰۰)	(۸۰۰,۰۰۰)	(۸۰۰,۰۰۰)	(۸۰۰,۰۰۰)					سود سهام مصوب
								تخصیص به اندوخته قانونی
۲,۶۱۲,۶۲۶	۲,۶۱۲,۶۲۶	۱,۷۸۷,۶۲۷	۱,۷۸۷,۶۲۷	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
								تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۴
۱,۶۴۴,۵۷۰	۲,۴۰۶,۸۸۴	۱,۶۴۴,۵۷۰	۲,۴۰۶,۸۸۴					سود خالص سال ۱۴۰۴
	۲,۲۵۰,۰۰۰						۲,۲۵۰,۰۰۰	افزایش سرمایه
(۱,۰۵۰,۰۰۰)	(۱,۰۵۰,۰۰۰)	(۱,۰۵۰,۰۰۰)	(۱,۰۵۰,۰۰۰)					سود سهام مصوب
			(۱۲۰,۳۴۴)		۱۲۰,۳۴۴			تخصیص به اندوخته قانونی
۳,۲۰۷,۱۹۶	۶,۲۱۹,۵۱۰	۲,۳۸۲,۱۹۷	۳,۰۲۴,۱۶۷	۷۵,۰۰۰	۱۹۵,۳۴۴	۷۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹
								تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۵
۲,۰۳۵,۳۰۳	۳,۱۷۷,۰۶۸	۲,۰۳۵,۳۰۳	۳,۱۷۷,۰۶۸					سود خالص سال ۱۴۰۵
(۱,۰۶۸,۹۷۰)	(۱,۵۶۴,۴۷۴)	(۱,۰۶۸,۹۷۰)	(۱,۵۶۴,۴۷۴)					سود سهام مصوب
-			(۱۰۴,۶۵۶)		۱۰۴,۶۵۶			تخصیص به اندوخته قانونی
۴,۱۷۳,۵۲۹	۷,۸۳۲,۱۰۳	۳,۳۴۸,۵۳۰	۴,۵۳۲,۱۰۴	۷۵,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۵/۱۲/۲۹
								تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۶
۲,۹۰۵,۱۴۹	۴,۲۰۷,۶۸۱	۲,۹۰۵,۱۴۹	۴,۲۰۷,۶۸۱					سود خالص سال ۱۴۰۶
(۱,۳۲۲,۹۴۷)	(۲,۰۶۵,۰۹۴)	(۱,۳۲۲,۹۴۷)	(۲,۰۶۵,۰۹۴)					سود سهام مصوب
-								تخصیص به اندوخته قانونی
۵,۷۵۵,۷۳۱	۹,۹۷۴,۶۹۰	۴,۹۳۰,۷۳۲	۶,۶۷۴,۶۹۱	۷۵,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۶/۱۲/۲۹
								تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۷
۴,۰۷۲,۲۵۲	۵,۵۸۷,۱۹۸	۴,۰۷۲,۲۵۲	۵,۵۸۷,۱۹۸					سود خالص سال ۱۴۰۷
(۱,۸۸۸,۳۴۷)	(۲,۷۳۴,۹۹۳)	(۱,۸۸۸,۳۴۷)	(۲,۷۳۴,۹۹۳)					سود سهام مصوب
								تخصیص به اندوخته قانونی
۷,۹۳۹,۶۳۶	۱۲,۸۲۶,۸۹۶	۷,۱۱۴,۶۳۷	۹,۵۲۶,۸۹۷	۷۵,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۱۴۰۷/۱۲/۲۹



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۱-۳- پیش بینی صورت جریان های نقدی

پیش بینی صورت جریان های نقدی با فرض انجام و عدم انجام افزایش سرمایه به شرح زیر می باشد : (مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	۱۴۰۳	حسابرسی شده	شرح
با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	با فرض انجام افزایش سرمایه	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	با فرض عدم انجام افزایش سرمایه	با فرض انجام افزایش سرمایه	۱۴۰۳	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی
۴,۷۲۳,۵۱۳	۶,۳۶۶,۹۷۸	۳,۳۹۲,۱۵۸	۴,۷۲۰,۷۲۹	۲,۳۸۷,۹۸۸	۱,۶۷۰,۰۴۴	تقد حاصل از عملیات
(۱,۱۹۳,۱۸۳)	(۱,۶۹۸,۱۶۵)	(۸۰۴,۱۴۹)	(۱,۳۳۸,۳۳۶)	(۵۱۴,۳۰۰)	(۱۷۰,۸۱۵)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۳,۵۳۰,۳۳۰	۴,۶۶۸,۸۱۳	۲,۵۸۸,۰۰۹	۳,۳۸۲,۳۹۳	۱,۸۷۳,۷۸۸	۱,۴۹۹,۲۲۸	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
۰	۰	۰	۰	۰	(۷۸۳,۳۳۷)	دریافت های نقدی ناشی از سود سهام
۰	۰	۰	۰	۰	۲۲,۵۲۹	دریافت های نقدی حاصل از سود سوره بانکی
۰	۰	۰	۰	۰	۱۳۵,۵۵۵	دریافت های نقدی حاصل از سود سوره بانکی
۰	۰	۰	۰	۰	(۶۲۵,۲۵۳)	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۳,۵۳۰,۳۳۰	۴,۶۶۸,۸۱۳	۲,۵۸۸,۰۰۹	۳,۳۸۲,۳۹۳	۱,۸۷۳,۷۸۸	۸۷۳,۹۷۵	جریان خالص وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	دریافت نقدی حاصل اصل تسهیلات
(۴۸۸,۸۴۳)	(۴۶۲,۱۰۶)	(۳۶۸,۱۰۶)	(۳۶۸,۳۲۷)	(۳۶۸,۳۲۷)	(۱۱۴,۱۳۹)	پرداخت نقدی بابت اصل تسهیلات
(۳۶۷,۶۸۵)	(۳۹۴,۴۲۲)	(۳۹۴,۴۲۲)	(۵۸۸,۳۰۱)	(۵۸۸,۳۰۱)	(۳۱۴,۱۲۵)	پرداخت نقدی بابت سود تسهیلات
(۱,۸۸۸,۳۴۷)	(۲,۷۳۴,۹۹۳)	(۱,۳۳۲,۹۴۷)	(۲,۰۶۵,۰۹۴)	(۱,۰۶۸,۹۷۰)	۴۵۶,۶۵۹	دریافت های نقدی از سهامداران
(۲,۷۳۴,۸۷۵)	(۲,۷۳۴,۹۹۳)	(۲,۷۳۴,۹۹۳)	(۲,۰۶۵,۰۹۴)	(۱,۰۶۸,۹۷۰)	(۵۹۵,۵۸۳)	پرداخت های نقدی به سهامداران
۷۸۵,۴۵۵	۱,۸۳۳,۸۱۰	۴۰۸,۵۳۳	۱,۴۱۷,۳۰۹	(۵۱,۷۱۰)	۲۷۸,۳۹۲	جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۲,۵۸۳,۹۰۹	۵,۷۹۶,۴۵۴	۱,۷۰۶,۷۰۷	۳,۹۱۰,۴۷۷	۲,۳۰۵,۳۱۳	۸۲۵,۱۵۶	خالص کامی (افزایش) در موجودی نقد
۶۲۳,۳۳۰	۶۲۳,۳۳۰	۶۶۸,۶۶۹	۶۶۸,۶۶۹	۲۵۲,۳۸۳	۲۸۰,۰۰۸	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
۲,۹۹۲,۶۹۴	۸,۳۵۳,۶۰۴	۲,۵۸۳,۹۰۹	۵,۷۹۶,۴۵۴	۲,۵۵۷,۶۹۶	۱,۱۳۱,۵۵۶	تاثیر تغییرات نرخ ارز مانده وجه نقد در پایان سال



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریاندر (سهامی عام)
گزارش توجیحی افزایش سرمایه

۱۱-۳-نسبت های مالی پیش بینی شده

براساس صورت های مالی پیش بینی شده ، اهم نسبت های مالی شرکت درוחات عدم انجام افزایش سرمایه و انجام افزایش سرمایه به شرح جدول زیر می باشد.

شرح	سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۵		سال ۱۴۰۶		سال ۱۴۰۷	
	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه	افزایش سرمایه	عدم افزایش سرمایه
نسبت جاری (مرتبه)	۲۰۶	۱۰۵	۲۲۹	۱۲۹	۲۵۲	۱۶۲	۲۶۹	۱۹۴
نسبت آبی (مرتبه)	(۰.۲۶)	۰.۸۸	۲۰۶	۱.۱۱	۲۳۲	۱.۴۳	۲۵۲	۱.۷۷
نسبت وجه نقد (مرتبه)	۰.۷۵	۰.۲۹	۰.۹۹	۰.۳۵	۱.۱۸	۰.۴۹	۱.۳۳	۰.۶۷
نسبت کل بدهی به حقوق صاحبان سهام (مرتبه)	۰.۵۰	۱.۵۱	۰.۵۱	۱.۱۹	۰.۵۰	۰.۹۳	۰.۴۹	۰.۷۶
نسبت مالکانه	۰.۶۷	۰.۴۰	۰.۶۶	۰.۴۶	۰.۶۷	۰.۵۲	۰.۶۷	۰.۵۷
نسبت بدهی (درصد)	۳۳٪	۶۰٪	۳۴٪	۵۴٪	۳۳٪	۴۸٪	۳۳٪	۴۳٪
بازده دارایی هاد (درصد)	۲۶٪	۲۰٪	۲۷٪	۲۲٪	۲۸٪	۲۶٪	۲۹٪	۲۹٪
گردش دارایی ثابت (مرتبه)	۳۹۷٪	۲۵۲٪	۵۷۶٪	۵۱۰٪	۸۳۶٪	۷۴۰٪	۱۲۱۴٪	۱۰۷۴٪
بازده حقوق صاحبان سهام (درصد)	۱۲۸٪	۲۱۹٪	۱۳۵٪	۲۲٪	۱۴۱٪	۷۴۰٪	۱۴۶٪	۲۰۸٪
حاشیه سود خالص (درصد)	۳۰٪	۲۳٪	۳۰٪	۲۲٪	۳۰٪	۲۳٪	۳۰٪	۲۵٪
حاشیه سود عملیاتی (درصد)	۲۵٪	۳۰٪	۲۵٪	۳۰٪	۲۵٪	۲۰٪	۲۶٪	۲۰٪
سرمایه در گردش (میلیون ریال)	۳.۲۳۲.۸۶۴	۲۳۱.۵۵۰	۵۱۰.۴۸۶۴	۱.۴۴۶.۲۸۹	۷.۴۷۷.۸۱۳	۳.۲۵۸.۸۵۴	۱۰.۵۴۴.۶۳۹	۵.۶۵۷.۳۸۰



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام)
گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۴- ارزیابی مالی طرح

پیش بینی				شرح
۱۴۰۷	۱۴۰۶	۱۴۰۵	۱۴۰۴	
۵,۵۸۷,۱۹۸	۴,۲۰۷,۶۸۱	۳,۱۷۷,۰۶۸	۲,۴۰۶,۸۸۴	سود خالص با فرض افزایش سرمایه
۴,۰۷۲,۲۵۲	۲,۹۰۵,۱۴۹	۲,۰۳۵,۳۰۳	۱,۶۴۴,۵۷۰	سود خالص با فرض عدم انجام افزایش سرمایه
۱,۵۱۴,۹۴۶	۱,۳۰۲,۵۳۲	۱,۱۴۱,۷۶۴	۷۶۲,۳۱۴	سود ناشی از افزایش سرمایه
۱,۵۱۴,۹۴۶	۱,۳۰۲,۵۳۲	۱,۱۴۱,۷۶۴	۷۶۲,۳۱۴	مازاد جریان نقدی ورودی
			(۲,۲۵۰,۰۰۰)	جریان خروجی (سرمایه گذاری)
۲,۴۷۱,۵۵۶	۹۵۶,۶۱۱	(۳۴۵,۹۲۲)	(۱,۴۸۷,۶۸۶)	خالص جریان وجه نقدی ورودی
۰.۳۴۶	۰.۴۶۷	۰.۶۳۰	۰.۸۵۱	عمل تنزیل
۵۲۴,۰۳۲	۶۰۸,۲۵۱	۷۱۹,۷۸۸	۶۴۸,۷۷۸	ارزش فعلی وجوه نقد تنزیل شده
۲۵۰,۸۵۰	(۲۷۳,۱۸۲)	(۸۸۱,۴۳۴)	(۱,۶۰۱,۲۲۲)	خالص جریان وجه نقد تنزیل شده تجمیعی

عامل تنزیل ۳۵ درصد با توجه به افزایش سرمایه در سال ۱۴۰۴ به صورت عمده در نظر گرفته شده است بنابراین عامل تنزیل در سال اول به میزان ۱۸ درصد تعدیل گردیده است.

شاخص سودآوری و ارزیابی افزایش سرمایه	
۱۹	دوره بازگشت سرمایه - ماه
۲۵۰,۸۵۰	خالص ارزش فعلی طرح - میلیون ریال
۴۲٪	نرخ بازده داخلی - درصد
۳۵٪	نرخ تنزیل بازده مورد انتظار - درصد
۳۶	دوره بازگشت سرمایه تنزیل شده - ماه



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام) گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۵- مدیریت سرمایه و عوامل ریسک

۵-۱- مدیریت سرمایه

شرکت سرمایه خود را کنترل می کند تا اطمینان حاصل کند درحین حداکثر کردن بازده ذینفعان از طریق بهینه سازی تعادل بدهی و سرمایه ، قادر به تداوم فعالیت خواهد بود. ساختار سرمایه شرکت از خالص بدهی و حقوق مالکانه تشکیل می شود. استراتژی کلی شرکت از سال ۱۴۰۱ بدون تغییر باقی مانده است و شرکت در معرض هیچ گونه الزامات سرمایه تحمیل شده از خارج شرکت نیست.

۵-۲- اهداف مدیریت ریسک مالی

هیات مدیره خدماتی برای دسترسی هماهنگ به بازار های مالی داخلی و بین المللی و نظارت و مدیریت ریسک های مالی مربوط به عملیات شرکت از طریق گزارش های ریسک داخلی که آسیب پذیری را برحسب درجه و اندازه ریسک ها ، تجزیه و تحلیل می کند. این ریسک ها شامل ریسک بازار (شامل ریسک نرخ ارز و سایر ریسک های قیمت) ریسک اعتباری و ریسک نقدینگی می باشد.

۵-۳- ریسک بازار

فعالیت های شرکت در وهله اول آن در معرض ریسک های مالی تغییرات در نرخ های مبادله ارزی قرار می دهد. شرکت به منظور مدیریت کردن آسیب پذیری از ریسک ارزی ، موارد زیر را بکار می گیرد: بررسی تبدیل بدهی های ارزی از طریق استقراض از سیستم بانکی یا افزایش سرمایه آسیب پذیری از ریسک بازار با استفاده از تجزیه تحلیل حساسیت ، اندازه گیری می شود. تجزیه تحلیل حساسیت ، تاثیر یک تغییر منطقی محتمل در نرخ های ارز در طی سال را ارزیابی میکند. دوره زمانی طولانی تر برای تجزیه و تحلیل حساسیت ، ارزش در معرض ریسک را تکمیل می کند و به شرکت در ارزیابی آسیب پذیری از ریسک های بازار ، کمک می کند. هیچگونه تغییری در آسیب پذیری شرکت از ریسک های بازار یا نحوه مدیریت و اندازه گیری آن ریسک ها ، رخ نداده است.

۵-۴- مدیریت ریسک ارز

شرکت معاملاتی را به ارز با شرکت های خارجی، خصوصاً خرید لایروپ انجام میدهد که در نتیجه آن، در معرض آسیب پذیری از نوسانات نرخ ارز قرار می گیرد. هرچند بخش عمده ای از نوسانات نرخ ارز از طریق قرارداد های ارزی مدیریت می شود ولی میزان آسیب پذیری، مابه التفاوت نرخ ارز با بازار متشکل با بازار آزاد می باشد.

۵-۵- تجزیه و تحلیل حساسیت ارزی

شرکت به طور عمده معرض واحد پولی دلار و یورو قرار دارد. جدول زیر جزئیات مربوط به حساسیت شرکت نسبت به ۱۰ درصد افزایش و کاهش ریال نسبت به ارزهای خارجی مربوطه را نشان می دهد. ۱۰ درصد نرخ حساسیت استفاده شده در زمان گزارشگری داخلی ریسک ارزی به مدیریت شرکت است و نشان دهنده ارزیابی مدیریت از احتمال معقول تغییر در نرخ های ارز است. تجزیه و تحلیل حساسیت تنها شامل اقلام پولی ارزی است و تسعیر آنها در پایان دوره به ازای ۱۰ درصد تغییر در نرخ های ارز تعدیل شده است. تجزیه و تحلیل حساسیت شامل وام های خارجی است. عدد مثبت ارائه شده در جدول زیر نشان دهنده افزایش سود یا حقوق مالکانه است که در آن ریال به میزان ۱۰ درصد در مقابل ارز مربوطه تقویت شده است. ۱۰ درصد تضعیف ریال در مقابل ارز مربوطه، یک اثر قابل مقایسه بر سود یا حقوق مالکانه وجود خواهد داشت و مانده های زیر منفی خواهد شد.

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۲	۱۴۰۳	اثر واحد پولی بر
۱,۰۸۱,۴۱۰	۱,۳۸۲,۹۴۹	سود یازیان
۲,۰۲۹,۶۷۸	۲,۶۱۲,۶۲۶	حقوق صاحبان سهام



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام) گزارش توجیهی افزایش سرمایه

بنظر مدیریت، تجزیه و تحلیل حساسیت نشان دهنده ریسک ذاتی نرخ ارز نیست، زیرا آسیب پذیری در نیمه اول سال منعکس کننده آسیب پذیری در طول سال نمی باشد. حساسیت گروه به نرخ های ارز در طول سال جاری عمدتاً بدلیل نوسان های ارزی تغییر یافته است.

۵-۶- سایر ریسک های قیمت

شرکت در معرض ریسک های قیمت اوراق بهادار مالکانه (سهام) ناشی از سرمایه گذاری در این اوراق قرار ندارد. برخی از سرمایه گذاری ها در اوراق بهادار مالکانه در شرکت بجای اهداف مبادله برای اهداف استراتژیک نگهداری می شود. شرکت بطور فعال این سرمایه گذاری ها را مبادله نمی کند. همچنین شرکت سایر سرمایه گذاری ها در اوراق بهادار مالکانه را برای اهداف مبادله نگهداری می کند.

۵-۷- مدیریت 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 طرف های قرارداد معتبر و اخذ وثیقه کافی، در موارد مقتضی، را اتخاذ کرده است. تاریخ اعتباری ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. شرکت تنها با شرکت هایی معامله می کند که رتبه اعتباری بالایی داشته باشند. شرکت با استفاده از اطلاعات مالی عمومی و سوابق معاملاتی خود، مشتریان عمده خود را رتبه بندی اعتباری میکند. آسیب پذیری شرکت و رتبه بندی اعتباری طرف قراردادهای آن، بطور مستمر نظارت شده و ارزش کل معاملات با طرف قراردادهای تایید شده گسترش می یابد. آسیب پذیری اعتباری از طریق محدودیت های طرف قرارداد که بطور سالیانه توسط کمیته مدیریت ریسک بررسی و تایید می شود، کنترل می شود. دریافتی های تجاری شامل تعداد زیادی از مشتریان است که در بین صنایع متنوع و منطبق جغرافیایی گسترده شده است. ارزیابی اعتباری مستمر بر اساس وضعیت مالی حساب های دریافتی انجام می شود همچنین شرکت هیچگونه وثیقه یا سایر روش های افزایش اعتبار به منظور پوشش ریسک های اعتباری مرتبط با دارایی های مالی خود نگهداری نمی کند.

۵-۸- مدیریت ریسک نقدینگی

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چارچوب 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 اندوخته کافی و تسهیلات بانکی از طریق نظارت مستمر بر جریان های نقدی پیش بینی شده و واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سررسید دارایی ها و بدهی های مالی مدیریت می کند.



شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام) گزارش توجیهی افزایش سرمایه

۶- پیشنهاد هیات مدیره

گزارش توجیهی حاضر در اجرای مفاد تبصره ۲ ماده ۱۶۱ اصلاحیه قانون تجارت، اساسنامه شرکت و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار بمنظور توجیه افزایش سرمایه شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریا بندر (سهامی عام) از مبلغ ۷۵۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل آورده نقدی و مطالبات حال شده سهامداران و با هدف اصلاح ساختار مالی و تامین منابع مالی لازم جهت خرید دارایی های ثابت مشهود، تهیه شده است. با توجه به موضوعات مطرح شده در بخش های پیشین و نظر به وضعیت فعلی شرکت، نیاز به افزایش سرمایه بعنوان یک موضوع حیاتی مطرح می باشد. گفتنی است، در حال حاضر طرح های توسعه ای شرکت خدمات دریایی و کشتیرانی خط دریابندر (سهامی عام) شامل خرید شناور های عملیاتی در آب های جنوب و شمال کشور منوط به اصلاح ساختار مالی و کسب شرایط و مفدماتی است که منجر به بهبود نسبت ها و معیار های مالی گردید و امکان تامین مالی از سایر منابع را تسهیل نماید.

