



گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام  
شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

بهمن ماه ۱۴۰۴



عنوان	
<b>۱- فصل اول:</b>	
۱-۱- صورت وضعیت مالی مقایسه ای دفتری و جاری	
۲-۱- صورت وضعیت مالی مقایسه ای	
۳-۱- صورت سود(زیان) مقایسه ای	
<b>۲- فصل دوم: معرفی شرکت</b>	
۱-۲- تاریخچه شرکت	
۲-۲- موضوع اصلی فعالیت طبق اساسنامه	
۳-۲- تابعیت مرکز اصلی شرکت	
۴-۲- تعداد کارکنان	
۵-۲- اسامی و ترکیب سهامداران	
۱-۵-۲- ترکیب هیات مدیره	
۶-۲- حسابرس و بازرس قانونی	
<b>۳- فصل سوم: اهم روبه های حسابداری</b>	
۱-۳- درآمد عملیاتی	
۲-۳- تسعیر ارز	
۳-۳- مخارج تامین مالی	
۴-۳- دارایی های ثابت مشهود	
۵-۳- دارایی های نامشهود	
۶-۳- زیان کاهش ارزش دارایی ها	
۷-۳- موجودی مواد و کالا	
۸-۳- ذخایر	
۹-۳- ذخیره مزایای پایان خدمت	
۱۰-۳- سرمایه گذاری ها	
۱۱-۳- مالیات بر درآمد	
۱۲-۳- قضاوت‌های مدیریت	
<b>۴- فصل چهارم: یادداشت‌های توضیحی تعدیلات</b>	
۱-۴- دارایی های ثابت مشهود	
۲-۴- داراییهای نامشهود	
۳-۴- سایر دارایی ها	
۴-۴- پیش پرداخت ها	



موجودی مواد و کالا	۴-۵-
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۴-۶-
موجودی نقد	۴-۷-
بدهی های جاری	۴-۸-
بدهی های غیر جاری	۴-۹-
حقوق مالکانه	۴-۱۰-
<b>فصل پنجم: روشهای تعیین قیمت پایه سهام</b>	<b>۵-</b>
روش سود آوری (بازدهی)	۵-۱-
ارزش سهام شرکت به روش سودآوری	۵-۱-۱-
روش ارزش جاری خالص دارائیهها (NAV)	۵-۲-
ارزش سهام شرکت به روش ارزش جاری خالص دارائیهها (NAV)	۵-۲-۱-
روش ارزش اسمی سهام	۵-۳-
ارزش سهام شرکت به روش ارزش اسمی	۵-۳-۱-
روش ارزش ویژه دفتری (BV)	۵-۴-
ارزش سهام شرکت به روش ارزش ویژه دفتری	۵-۴-۱-
روش DDM	۵-۵-
روش FCFE	۵-۶-
جمع بندی نتایج	۵-۷-
نتیجه گیری	۵-۸-



شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

یادداشتهای توضیحی گزارش ارزیابی سهام

۱- فصل اول:

۱-۱- صورت وضعیت مالی مقایسه ای دفتری و جاری

الف- داراییها:

شرح	بهای تمام شده	استهلاک انباشته	ارزش دفتری	تعدیلات	ارزش جاری	مبنای ارزیابی
	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	ریال	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	ریال	۱۴۰۴/۱۰/۳۰	
میلیون - ریال						
<b>دارایی های ثابت مشهود:</b>						
زمین	۱,۱۱۴,۰۹۱	-	۱,۱۱۴,۰۹۱	۵۴۰,۳۳۳,۷۸۷	۵۸۲,۱۶۰,۳۶۳	کارشناس رسمی
ساختمان	۴۸,۹۵۰,۵۲۸	(۸,۲۳۸,۰۴۳)	۴۰,۷۱۲,۴۸۵			کارشناس رسمی
تاسیسات	۲,۸۳۱,۸۲۰,۱۷۰	(۶۱۷,۹۱۴,۲۰۵)	۲,۲۱۳,۹۰۵,۹۶۵	۷,۶۱۳,۸۲۷,۳۳۹	۱۰۱,۷۵۱,۷۰۴	کارشناس رسمی
					۹,۷۲۵,۹۸۲,۰۰۰	کارشناس رسمی
ماشین آلات و تجهیزات	۱,۶۷۶,۳۷۴	(۴۶۱,۴۲۲)	۱,۲۱۴,۹۵۲	۶,۲۴۵,۲۴۸	۷,۴۶۰,۲۰۰	کارشناس رسمی
وسایط نقلیه	۹۲۵,۹۶۸	(۶۱۴,۲۴۲)	۳۱۱,۷۲۶	۴,۰۲۶,۷۷۴	۴,۳۳۸,۵۰۰	کارشناس رسمی
اثاثه و منصوبات و لوازم اداری و تجهیزات شبکه	۳,۹۸۴,۸۸۵	(۱,۷۴۴,۶۵۲)	۲,۲۴۰,۲۳۳	۶۲۶,۵۵۶	۲,۸۶۶,۷۸۹	کارشناس رسمی
ابزار آلات و لوازم آزمایشگاهی	۱,۸۴۵,۸۹۰	(۶۶۲,۹۵۶)	۱,۱۸۲,۹۳۴	۳,۷۶۲,۴۶۶	۴,۹۴۵,۴۰۰	کارشناس رسمی
دارایی های در جریان تکمیل	۴۷,۸۹۳,۵۲۸	-	۴۷,۸۹۳,۵۲۸	۲۶۵,۰۵۷,۴۷۲	۳۱۲,۹۵۱,۰۰۰	کارشناس رسمی
پیش پرداخت های سرمایه ای	۲۲,۰۱۴,۰۱۴	-	۲۲,۰۱۴,۰۱۴	-	۲۲,۰۱۴,۰۱۴	ارزش دفتری
اقلام سرمایه ای در انبار	۳,۰۴۵,۷۴۱	-	۳,۰۴۵,۷۴۱	۹,۳۳۷,۰۵۹	۱۲,۳۸۲,۸۰۰	کارشناس رسمی
<b>جمع دارایی های ثابت مشهود</b>	<b>۲,۹۶۳,۲۷۱,۱۸۹</b>	<b>(۶۲۹,۶۳۵,۵۲۰)</b>	<b>۲,۳۳۳,۶۳۵,۶۶۹</b>	<b>۸,۴۴۳,۲۱۷,۱۰۱</b>	<b>۱۰,۷۷۶,۸۵۲,۷۷۰</b>	
<b>دارایی های نامشهود:</b>						
حق امتیاز برند	-	-	-	۲۶۸,۴۴۰,۷۳۵	۲۶۸,۴۴۰,۷۳۵	کارشناس رسمی
حق امتیاز صنعتی	-	-	-	۱۷,۴۲۵,۰۰۰	۱۷,۴۲۵,۰۰۰	کارشناس رسمی
حق امتیاز خدمات عمومی	۹۲,۴۳۶	-	۹۲,۴۳۶	۱,۷۵۷,۵۶۴	۱,۸۵۰,۰۰۰	کارشناس رسمی
دانش فنی	۲۹۳۶۸۰	-	۲۹۳۶۸۰	۱۵,۴۳۱,۲۲۰	۱۵,۷۲۵,۰۰۰	کارشناس رسمی
حقوقه دریا و خطوط انتقال آب	۰	-	۰	۲۳,۱۳۱,۲۴۸	۲۳,۱۳۱,۲۴۸	کارشناس رسمی
نرم افزار رایانه ای	۳۳۳,۲۷۵	(۲۵۳,۴۹۹)	۷۹۷۷۶	-	۷۹,۷۷۶	ارزش دفتری
<b>جمع دارایی های نامشهود</b>	<b>۷۱۹,۳۹۱</b>	<b>(۲۵۳,۴۹۹)</b>	<b>۴۶۵,۸۹۲</b>	<b>۳۲۶,۱۸۵,۸۶۷</b>	<b>۳۲۶,۶۵۱,۷۵۹</b>	
سایر دارایی ها	۱,۲۱۵,۴۹۸	-	۱,۲۱۵,۴۹۸	-	۱,۲۱۵,۴۹۸	ارزش دفتری
<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>	<b>۲,۹۶۵,۲۰۶,۰۷۸</b>	<b>(۶۲۹,۸۸۹,۰۱۹)</b>	<b>۲,۳۳۵,۳۱۷,۰۵۹</b>	<b>۸,۷۶۹,۴۰۲,۹۶۸</b>	<b>۱۱,۱۰۴,۷۲۰,۰۲۷</b>	
<b>دارایی های جاری:</b>						
پیش پرداخت ها	۳۳۱,۲۷۶	۰	۳۳۱,۲۷۶	-	۳۳۱,۲۷۶	ارزش دفتری
موجودی مواد و کالا	۳۵۵,۷۷۸,۷۹۴	۰	۳۵۵,۷۷۸,۷۹۴	۲۳۳,۳۸۴,۷۰۵	۵۸۹,۱۶۳,۴۹۹	کارشناس رسمی
دریافتنی تجاری و سایر دریافتنی ها	۵۳۱,۳۴۷,۸۹۸	۰	۵۳۱,۳۴۷,۸۹۸	۵۱,۶۸۷,۹۹۶	۵۸۳,۰۳۵,۸۹۴	کارشناس رسمی
موجودی نقد	۳۱,۷۸۶,۶۵۲	۰	۳۱,۷۸۶,۶۵۲	۱۷,۷۲۴,۱۷۹	۴۹,۵۱۰,۸۳۱	کارشناس رسمی
<b>جمع دارایی های جاری</b>	<b>۹۱۹,۲۴۴,۶۲۰</b>	<b>-</b>	<b>۹۱۹,۲۴۴,۶۲۰</b>	<b>۳۰۲,۷۹۶,۸۸۰</b>	<b>۱,۲۲۲,۰۴۱,۵۰۰</b>	
<b>جمع دارایی های غیر جاری و جاری</b>	<b>۳,۸۸۴,۴۵۰,۶۹۸</b>	<b>(۶۲۹,۸۸۹,۰۱۹)</b>	<b>۳,۲۵۴,۵۶۱,۶۷۹</b>	<b>۹,۰۷۲,۱۹۹,۸۴۸</b>	<b>۱۲,۲۲۶,۷۶۱,۵۲۷</b>	



شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

ب - بدهی ها:

مبنای ارزیابی	ارزش جاری	تعدیلات	ارزش دفتری	استهلاک انباشته	بهای تمام شده	شرح
	۱۴۰۴/۱۰/۳۰		۱۴۰۳/۱۲/۳۰		۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
	میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	
بدهی های غیر جاری:						
ارزش دفتری	۲۳,۶۴۳,۹۱۶	۰	۲۳,۶۴۳,۹۱۶	۰	۲۳,۶۴۳,۹۱۶	پرداختنی های بلند مدت
کارشناسان رسمی	۳,۱۱۰,۸۴۴,۵۱۵	۱,۵۵۲,۳۰۳,۳۳۹	۱,۵۵۸,۵۴۱,۱۷۶	۰	۱,۵۵۸,۵۴۱,۱۷۶	تسهیلات مالی بلند مدت
ارزش دفتری	۸,۴۲۱,۸۱۹	۰	۸,۴۲۱,۸۱۹	۰	۸,۴۲۱,۸۱۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
	۳,۱۴۲,۹۱۰,۲۵۰	۱,۵۵۲,۳۰۳,۳۳۹	۱,۵۹۰,۶۰۶,۹۱۱	-	۱,۵۹۰,۶۰۶,۹۱۱	جمع بدهی های غیر جاری
بدهی های جاری:						
کارشناسان رسمی	۱,۰۵۲,۱۱۰,۷۹۳	۱۱۶,۳۶۱,۷۲۲	۹۳۵,۷۴۹,۰۷۱	۰	۹۳۵,۷۴۹,۰۷۱	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
ارزش دفتری	۲۷,۱۹۰,۶۱۱	۰	۲۷,۱۹۰,۶۱۱	۰	۲۷,۱۹۰,۶۱۱	مالیات پرداختنی
کارشناسان رسمی	۱۵۸,۴۸۶,۵۸۲	۷۱,۱۸۰,۰۰۰	۸۷,۳۰۶,۵۸۲	۰	۸۷,۳۰۶,۵۸۲	سود سهام پرداختنی و پیشنهادی
ارزش دفتری	۲۸۳,۶۱۸,۳۳۶	۰	۲۸۳,۶۱۸,۳۳۶	۰	۲۸۳,۶۱۸,۳۳۶	تسهیلات مالی
ارزش دفتری	۲۲,۱۱۳,۶۶۶	۰	۲۲,۱۱۳,۶۶۶	۰	۲۲,۱۱۳,۶۶۶	پیش دریافت ها
	۱,۵۴۳,۵۱۹,۹۸۸	۱۸۷,۵۴۱,۷۲۲	۱,۳۵۵,۹۷۸,۲۶۶	-	۱,۳۵۵,۹۷۸,۲۶۶	جمع بدهی های جاری
	۴,۶۸۶,۴۳۰,۲۳۸	۱,۷۳۹,۸۴۵,۰۶۱	۲,۹۴۶,۵۸۵,۱۷۷	۰	۲,۹۴۶,۵۸۵,۱۷۷	جمع بدهی ها
	۱۵۳,۲۱۷,۱۹۵	۱۵۳,۲۱۷,۱۹۵	-	۰	-	سود ۱۰ ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۴
	۷,۷۹۳,۵۴۸,۴۸۴	۷,۴۸۵,۵۷۱,۹۸۲	۳۰۷,۹۷۶,۵۰۲	(۶۲۹,۸۸۹,۰۱۹)	۹۳۷,۸۶۵,۵۲۱	خالص دارایی ها

ج - حقوق مالکانه:

مبنای ارزیابی	ارزش جاری	تعدیلات	ارزش دفتری	استهلاک انباشته	بهای تمام شده	شرح
	۱۴۰۴/۱۰/۳۰		۱۴۰۳/۱۲/۳۰		۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
	میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	
حقوق مالکانه:						
ارزش دفتری	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
ارزش دفتری	۵,۱۱۹,۳۲۰	۰	۵,۱۱۹,۳۲۰	۰	۵,۱۱۹,۳۲۰	اندوخته قانونی
ارزش دفتری	۶۱,۶۱۴,۰۳۲	-	۶۱,۶۱۴,۰۳۲	۰	۶۱,۶۱۴,۰۳۲	سایر اندوخته ها
کارشناسان رسمی	۴,۵۶۳,۱۵۰	(۷۱,۱۸۰,۰۰۰)	۷۵,۷۴۳,۱۵۰	۰	۷۵,۷۴۳,۱۵۰	سود (زیان) انباشته
کارشناسان رسمی	۱۵۳,۲۱۷,۱۹۵	۱۵۳,۲۱۷,۱۹۵	-	۰	-	سود ۱۰ ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۴
ارزش دفتری	-	-	-	(۶۲۹,۸۸۹,۰۱۹)	۶۲۹,۸۸۹,۰۱۹	استهلاک انباشته
کارشناسان رسمی	۷,۴۰۳,۵۳۴,۷۸۷	۷,۴۰۳,۵۳۴,۷۸۷	-	۰	-	ارزش خالص تجدید ارزیابی دارایی ها و بدهی ها
	۷,۷۹۳,۵۴۸,۴۸۴	۷,۴۸۵,۵۷۱,۹۸۲	۳۰۷,۹۷۶,۵۰۲	(۶۲۹,۸۸۹,۰۱۹)	۹۳۷,۸۶۵,۵۲۱	جمع حقوق مالکانه
	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
	۴۷,۰۹۱	۴۵,۲۳۰	۱,۸۶۱	(۳,۸۰۶)	۵,۶۶۷	ارزش هر سهم (ریال)

\* استهلاک انباشته مندرج در حقوق صاحبان سهام باجمع بهای تمام شده خالص دارایی ها می باشد.

صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ جزء لاینفک این گزارش می باشد.

همچنین یادداشت‌های توضیحی جزء لاینفک گزارش ارزیابی سهام می باشد.



۱-۲- صورت وضعیت مالی مقایسه ای:

صورت وضعیت مالی			
۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
میلیون-ریال	میلیون-ریال	میلیون-ریال	دارایی های جاری
۵۸۰,۵۱۵	۵۷۴,۸۶۱	۳۳۱,۲۷۶	پیش پرداخت ها
۲۲۹,۲۸۶,۴۶۰	۲۴۴,۹۸۹,۶۴۶	۳۵۵,۷۷۸,۷۹۴	موجودی مواد و کالا
۳۴۲,۲۸۵,۶۳۵	۶۳۲,۷۹۵,۱۴۱	۵۳۱,۳۴۷,۸۹۸	دریافتنی تجاری و سایر دریافتنی ها
۴,۰۶۶,۲۹۰	۶۶,۲۹۰	-	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۳۵,۸۴۷,۰۴۵	۱۳,۴۱۶,۳۴۱	۳۱,۷۸۶,۶۵۲	موجودی نقد
۶۱۲,۰۶۵,۹۴۵	۸۹۱,۸۴۲,۲۷۹	۹۱۹,۲۴۴,۶۲۰	<b>جمع دارایی های جاری</b>
			<b>دارایی های غیر جاری</b>
۱,۶۶۵,۲۹۸,۳۰۰	۱,۴۸۸,۰۷۴,۱۱۳	۲,۳۳۳,۶۳۵,۶۶۹	دارایی های ثابت مشهود
۴۲۳,۰۴۵	۴۶۱,۷۰۷	۴۶۵,۸۹۲	دارایی های نامشهود
۴۰,۰۱۹	۴۰,۰۱۹	-	سرمایه گذاری های بلند مدت
۱,۱۵۶,۸۰۱	۹۰۳,۵۱۶	۱,۲۱۵,۴۹۸	سایر داراییها
۱,۶۶۶,۹۱۸,۱۶۵	۱,۴۸۹,۴۷۹,۳۵۵	۲,۳۳۵,۳۱۷,۰۵۹	<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>
۲,۲۷۸,۹۸۴,۱۱۰	۲,۳۸۱,۳۲۱,۶۳۴	۳,۲۵۴,۵۶۱,۶۷۹	<b>جمع داراییها</b>
			<b>بدهی ها و حقوق مالکانه</b>
			<b>بدهی های جاری</b>
۶۰۰,۹۰۸,۰۱۹	۶۳۳,۹۶۱,۲۱۱	۹۳۵,۷۴۹,۰۷۱	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۴۷,۳۶۸,۵۴۰	۳۶,۹۱۶,۰۴۱	۲۷,۱۹۰,۶۱۱	مالیات پرداختنی
۱۷,۳۲۳,۷۸۵	۱۶۹,۷۱۳,۷۵۶	۸۷,۳۰۶,۵۸۲	سود سهام پرداختنی
۱۴۶,۷۸۹,۳۰۰	۱۶۴,۶۰۴,۶۶۴	۲۸۳,۶۱۸,۳۳۶	تسهیلات مالی
۴۰,۷۹۵,۹۹۶	۲۶,۷۹۸,۴۳۰	۲۲,۱۱۳,۶۶۶	پیش دریافت ها
۸۵۳,۱۸۵,۶۴۰	۱,۰۳۱,۹۹۴,۱۰۲	۱,۳۵۵,۹۷۸,۲۶۶	<b>جمع بدهی های جاری</b>
			<b>بدهی های غیر جاری</b>
۱۲,۵۹۱,۷۰۵	۱۴,۱۷۴,۶۷۱	۲۳,۶۴۳,۹۱۶	پرداختنی های بلند مدت
۸۸۲,۹۱۷,۵۵۳	۹۴۵,۸۵۴,۶۶۷	۱,۵۵۸,۵۴۱,۱۷۶	تسهیلات مالی بلند مدت
۲,۰۴۳,۵۵۲	۵,۲۰۸,۰۹۴	۸,۴۲۱,۸۱۹	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۸۹۷,۵۵۲,۸۱۰	۹۶۵,۲۳۷,۴۳۲	۱,۵۹۰,۶۰۶,۹۱۱	<b>جمع بدهی های غیر جاری</b>
۱,۷۵۰,۷۳۸,۴۵۰	۱,۹۹۷,۲۳۱,۵۳۳	۲,۹۴۶,۵۸۵,۱۷۷	<b>جمع بدهی ها</b>
			<b>حقوق صاحبان سهام</b>
۲۵,۵۰۰,۰۰۰	۲۵,۵۰۰,۰۰۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
-	-	-	افزایش سرمایه در جریان
۲,۵۵۰,۰۰۰	۲,۵۵۰,۰۰۰	۵,۱۱۹,۳۲۰	اندوخته قانونی
-	۱۸۱,۰۵۹,۴۷۱	۶۱,۶۱۴,۰۳۲	سایر اندوخته ها
۵۰۰,۱۹۵,۶۶۰	۱۷۴,۹۸۰,۶۲۹	۷۵,۷۴۳,۱۵۰	سود (زیان) انباشته
۵۲۸,۲۴۵,۶۶۰	۳۸۴,۰۹۰,۱۰۰	۳۰۷,۹۷۶,۵۰۲	<b>جمع حقوق صاحبان سهام</b>
۲,۲۷۸,۹۸۴,۱۱۰	۲,۳۸۱,۳۲۱,۶۳۴	۳,۲۵۴,۵۶۱,۶۷۹	<b>جمع بدهی ها و حقوق مالکانه</b>



شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

۱-۳- صورت سود(زیان) مقایسه ای:

۱۳۹۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۳۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	شرح / سال
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۱,۲۱۸,۳۳۴,۱۹۹	۲,۴۲۶,۸۹۴,۸۴۵	۳,۹۲۳,۳۵۰,۷۰۴	۳,۹۶۱,۷۹۹,۷۱۲	۵,۷۲۱,۴۱۶,۲۷۰	درآمد عملیاتی
(۱,۰۵۱,۵۶۷,۶۲۶)	(۲,۱۷۶,۳۰۵,۷۲۸)	(۳,۴۸۳,۹۰۷,۳۱۹)	(۳,۵۸۷,۴۶۶,۰۱۸)	(۵,۴۲۸,۰۵۷,۵۱۵)	بهای تمام شده درآمد عملیاتی
۱۶۶,۷۶۶,۵۷۳	۲۵۰,۵۸۹,۱۱۷	۴۳۹,۴۴۳,۳۸۵	۳۷۴,۳۳۳,۶۹۴	۲۹۳,۳۵۸,۷۵۵	سود ناخالص
(۱۱,۶۶۱,۶۶۷)	(۱۰,۴۰۳,۵۴۳)	(۱۷,۰۳۵,۱۸۶)	(۲۰,۴۴۰,۳۲۱)	(۳۰,۳۶۳,۷۰۸)	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
۵۸,۱۷۲,۳۰۷	۵۹۲,۸۵۴	۶۴,۷۹۵,۰۲۹	۳۰,۲۱۹,۶۶۳	۱۲,۷۲۲,۹۸۷	سایر درآمد ها
					سایر هزینه ها
۲۱۳,۲۷۷,۲۱۳	۲۴۰,۷۷۸,۴۲۸	۴۸۷,۲۰۳,۲۲۸	۳۸۴,۱۱۳,۰۳۶	۲۷۵,۷۱۸,۰۳۴	سود عملیاتی
(۶۴,۱۵۴,۴۵۸)	(۶۹,۰۴۵,۰۰۰)	(۵۲,۰۷۹,۵۶۱)	(۶۹,۲۹۷,۸۳۹)	(۸۰,۸۶۵,۰۶۹)	هزینه های مالی
۲,۶۷۵,۶۸۰	۴۳,۲۴۴,۳۰۶	(۳۵,۵۴۵,۸۵۹)	(۱۶۴,۶۹۴,۲۳۴)	(۱۱۸,۰۵۳,۴۸۷)	سایر درآمد و هزینه های غیر عملیاتی
۱۵۱,۷۹۸,۴۳۵	۲۱۴,۹۷۷,۷۳۴	۳۹۹,۵۷۷,۸۰۸	۱۵۰,۱۲۰,۹۶۳	۷۶,۷۹۹,۴۷۸	سود قبل از مالیات
					هزینه های مالیات بر درآمد:
	(۵۱,۸۱۶,۸۳۰)	(۲۶,۷۴۹)	(۴۹,۴۷۶,۵۲۲)	(۲۵,۴۱۳,۰۷۶)	سال جاری
					سال های قبل
۱۵۱,۷۹۸,۴۳۵	۱۶۳,۱۶۰,۹۰۴	۳۹۹,۵۵۱,۰۵۹	۱۰۰,۶۴۴,۴۴۱	۵۱,۳۸۶,۴۰۲	سود خالص



## ۲- فصل دوم: معرفی شرکت

### ۲-۱- تاریخچه شرکت:

شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۳۲۴۴۴۲۵ در تاریخ ۱۱ دی ۱۳۸۵ بصورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۲۸۷۸۸۹ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. مطابق صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۹/۰۹ صاحبان سهام، نوع شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردیده است. منابع مورد نیاز جهت اجرای طرح عمدتاً از محل منابع بانک مرکزی نزد شرکت نیکو، تسهیلات صندوق توسعه ملی، صندوق انرژی و بانکها و انتشار اوراق سلف تامین گردیده است. طرح احداث پالایشگاه در سه فاز می باشد که به بهره برداری رسیده است. ظرفیت اسمی برنامه ریزی شده در پروژه، پالایش روزانه ۳۶۰ هزار بشکه میعانات گازی و تولید بنزین، نفت گاز، نفت سفید و... است. ظرفیت هر بشکه معادل ۱۵۹ لیتر و هر مترمکعب ۱۰۰۰ لیتر می باشد.

با توجه به راه اندازی فاز اول واحدهای عملیاتی شرکت، در تاریخ ۱۳۹۷/۰۳/۰۷ پروانه بهره برداری به شماره ۷۹۹۳/۱۳ از وزارت صنعت، معدن و تجارت اخذ گردیده است با تکمیل فازهای دوم و سوم عملیات تا پایان سال ۱۳۹۷ شرکت توانست مطابق با ظرفیت اسمی تعریف شده در سال ۱۳۹۸ به تولید انبوه دست یابد و متعاقباً با انجام پروژه افزایش ظرفیت، امکان پالایش میعانات گازی را تا ظرفیت ۴۵۰ هزار بشکه در روز فراهم و پروانه بهره برداری شرکت مجدد در تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۲۱ به شماره ۱۳/۲۹۱ بروزرسانی گردیده است.

### ۲-۲- موضوع اصلی فعالیت طبق اساسنامه:

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از طراحی، مدیریت، تامین مالی، احداث، تملیک، بهره برداری و نگهداری از پالایشگاه ها و همچنین تسهیلات مربوط به آن برای تولید محصولات پالایشی از میعانات گازی و سایر محصولات و فعالیت در تمامی زمینه های فنی، مهندسی، مالی و تجاری که ارتباط مستقیم و یا غیر مستقیمی با موضوع شرکت دارد.

### ۲-۳- تابعیت مرکز اصلی شرکت:

مرکز اصلی شرکت در تهران بلوار میرداماد خیابان رودبار غربی کوچه کاووسی پلاک ۱۴ و محل فعالیت و احداث پالایشگاه در بندرعباس واقع است.

### ۲-۴- تعداد کارکنان:

میانگین کارکنان در استخدام شرکت طی دوره بشرح زیر بوده است :

سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
نفر	نفر
۳,۶۳۱	۳,۸۸۳

تعداد کارکنان قراردادی



۲-۵- اسامی و ترکیب سهامداران شرکت

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۱۶۵،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال شامل ۱۶۵،۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰ سهم ۱،۰۰۰ ریالی با نام تمام پرداخت شده می باشد.

ترکیب سهامداران در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح زیر می باشد:

۱۴۰۳	
درصد مالکیت	تعداد سهام
۴۹/۰	۸۱،۰۹۴،۹۸۷،۰۲۰
	شرکت سرمایه گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین
۳۳/۱	۵۴،۷۸۷،۳۲۷،۲۹۷
	شرکت سرمایه گذاری اهداف
۱۷/۹	۲۹،۶۱۷،۶۵۳،۲۳۳
	شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی
-	۶،۴۹۰
	شرکت تامین انرژی سبز زاگرس
-	۶،۴۹۰
	شرکت توسعه نفت مروارید پیشکسوتان پارس دارخوین
-	۶،۴۹۰
	شرکت مجتمع صنعتی نفت و گاز صبا جم کنگان
-	۶،۴۹۰
	شرکت توسعه نفت و گاز صبا کارون
-	۶،۴۹۰
	شرکت گسترش تجارت هامون
۱۰۰	۱۶۵،۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰

به شرح یادداشت ۲-۲۱- صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت، براساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۳/۰۳/۲۲ صاحبان سهام، سرمایه شرکت از مبلغ ۲۵،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۶۵،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۱۴۰،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال) از محل سایر اندوخته ها افزایش یافته است.



۲-۵-۱- ترکیب هیات مدیره:

طبق صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ اسامی و ترکیب اعضای هیات مدیره شرکت به شرح ذیل می باشد:

اعضای هیات مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت
شرکت تامین انرژی سبز زاگرس	مجید نوعی	رئیس هیات مدیره (غیر موظف)
شرکت توسعه نفت و گاز صبا کارون	رضا توکلی	نائب رئیس هیات مدیره (غیر موظف)
شرکت گسترش تجارت هامون	حسن جباری	عضو هیات مدیره (غیر موظف)
شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران	سیامک طاووسی اصل	عضو هیات مدیره (غیر موظف)
شرکت مجتمع صنعتی نفت و گاز صبا جم کنگان	غلامحسین رمضان پور	مدیرعامل و عضو هیات مدیره (موظف)

۲-۶- حسابرس و بازرس قانونی شرکت و نتیجه اظهارنظر:

نام موسسه	حسابرس و بازرس قانونی	سال مالی	نتیجه اظهارنظر
سازمان حسابرسی	آقایان محمد ابراهیم اسکندری و اسحاق نوری	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	مشروط

فصل سوم: مبنای تهیه گزارش ارزیابی:

مبنای تهیه گزارش تعیین قیمت پایه سهام شرکت، صورتهای مالی حسابرسی شده شرکت، گزارش کارشناسان رسمی دادگستری مرتبط به شرکت، صورتجلسات و سایر مدارک و مستندات ارائه شده از سوی شرکت می باشد.

۳-۱- اهمیت رویه های حسابداری

۳-۱-۱- درآمد عملیاتی

۳-۱-۱-۱- فروش فرآورده های اصلی



یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

فروش پنج فرآورده اصلی و سوخت هوایی به شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران، مطابق ماده (۵) آیین نامه اجرایی ماده (۱) قانون الحاق (۲) و آیین نامه اجرایی بندهای (د) و (ذ) تبصره ۷ ماده واحده قانون بودجه سال ۱۴۰۳ کل کشور می باشد. محاسبه قیمت مربوط به فرآورده های اصلی از ابتدای سال ۱۴۰۲ مطابق دستورالعمل وزارت نفت به شماره ۲۰/۲-۹۰۳ مورخ ۱۴۰۲/۱۰/۲۳ و براساس متوسط قیمت های ماهانه به ماخذ نرخ های فوب خلیج فارس مندرج در نشریه پلتس می باشد.

طبق آیین نامه اجرایی بند (و) تبصره (۱) ماده واحده قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور که در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۸ به تصویب هیات وزیران رسیده است، فروش نیابتی به فروش پشت فنس تبدیل و تسویه مابه التفاوت نفت خام خریداری شده و فرآورده های نفتی تحویل شده از طریق اعتبارات اسنادی صورت خواهد پذیرفت. همچنین مطابق بند (و) دستورالعمل جدید حسابداری که از سوی شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران ابلاغ گردیده، مبلغ فروش در حسابهای شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران منظور می گردد.

۳-۱-۲ - فروش فرآورده های ویژه

فروش فرآورده های ویژه شامل سایر فرآورده های تولیدی به جز فرآورده های اصلی می باشد که به موجب دستورالعمل های مصوب هیئت مدیره تماما در بورس انرژی ایران به فروش رسیده و در دفاتر ثبت می گردد. همچنین قیمت فرآورده های ویژه داخلی توسط انجمن صنفی کارفرمایی صنعت پالایش به صورت دو بار در ماه (۱۵ روز) محاسبه و اعلام می گردد.

۳-۲ - تسعیر ارز

۳-۲-۱ - ارقام پولی ارزی با نرخ قابل دسترس ارز در پایان دوره و ارقام غیر پولی که به بهای تمام شده ارزی اندازه گیری شده است ، با نرخ قابل دسترس ارز در تاریخ معامله ، تسعیر می شود . نرخ های قابل دسترس در سایت [www.sanarate.ir](http://www.sanarate.ir) به شرح زیر است :

مانده ها و معاملات مرتبط	نوع ارز	نرخ تسعیر	دلیل استفاده از نرخ
موجودی نقد-دریافتنی ها و پرداختنی های ارزی - تسهیلات ارزی	یورو	حواله نیما ۷۴۷,۴۱۵	نرخ قابل دسترس
موجودی نقد-دریافتنی ها و پرداختنی های ارزی - تسهیلات ارزی	دلار	حواله نیما ۶۸۴,۲۹۷	نرخ قابل دسترس
موجودی نقد-دریافتنی ها و پرداختنی های ارزی - تسهیلات ارزی	درهم	حواله نیما ۱۸۶,۳۳۰	نرخ قابل دسترس
موجودی نقد-دریافتنی ها و پرداختنی های ارزی - تسهیلات ارزی	روپیه	حواله نیما ۷,۸۹۳	نرخ قابل دسترس



## شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

### یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

موجودی نقد-دریافتی‌ها و پرداختی‌های ارزی - یوان حواله نیما ۹۴,۶۱۱ نرخ قابل دسترس تسهیلات ارزی

۲-۲-۳- تفاوت‌های ناشی از تسویه یا تسعیر اقلام پولی ارزی حسب مورد به شرح زیر در حساب‌ها منظور می‌شود .  
الف - تفاوت‌های تسعیر بدهی‌های ارزی مربوط به دارایی‌های واجد شرایط، به بهای تمام شده آن دارایی منظور می‌شود.  
ب - تفاوت تسعیر بدهی‌های ارزی مربوط به تحصیل و ساخت دارایی‌ها ، ناشی از کاهش شدید ارزش ریال ، در صورتی که کاهش ارزش ریال نسبت به تاریخ شروع کاهش ارزش ، حداقل ۲۰ درصد باشد و در مقابل بدهی حفاظی وجد نداشته باشد ، تا سقف مبلغ قابل بازیافت به بهای تمام شده دارایی مربوط اضافه می‌شود . ضمناً تفاوت تسعیر ارز هزینه‌های مالی معوق ناشی از کاهش شدید ارزش ریال، چنانچه هزینه مذکور در دوره وقوع به بهای تمام شده دارایی واجد شرایط منظور گردیده باشد نیز به بهای تمام شده دارایی منظور می‌گردد در غیر اینصورت در حساب سود و زیان گزارش می‌شود.  
پ-در صورت برگشت کاهش شدید ارزش ریال ( حداقل ۲۰ درصد ) سود ناشی از تسعیر بدهی‌های مزبور تا سقف زیان‌های تسعیری که قبلاً به بهای تمام شده دارایی منظور شده است متناسب با عمر مفید باقیمانده از بهای تمام شده دارایی کسر می‌شود .

ت-در سایر موارد به عنوان درآمد یا هزینه دوره وقوع شناسایی و در صورت سود و زیان گزارش می‌شود .  
در صورت وجود نرخ‌های متعدد برای یک ارز ، از نرخ برای تسعیر استفاده می‌شود که جریان‌های نقدی آتی ناشی از معامله یا مانده حساب مربوط ، بر حسب آن تسویه می‌گردد . اگر تبدیل دو واحد پول به یکدیگر به صورت موقت ممکن نباشد ، نرخ مورد استفاده ، نرخ اولین تاریخی است که در آن ، تبدیل امکان پذیر می‌شود .

### ۳-۳- مخارج تأمین مالی

مخارج تأمین مالی در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می‌شود، به استثنای مخارجی که مستقیماً قابل انتساب به تحصیل "دارایی‌های واجد شرایط" است.

### ۳-۴- دارایی‌های ثابت مشهود

۳-۴-۱- دارایی‌های ثابت مشهود بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری می‌شود. مخارج بعدی مرتبط با دارایی‌های ثابت مشهود که موجب بهبود وضعیت دارائی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه آن گردد و منجر به افزایش منافع اقتصادی حاصل از دارایی شود ، به مبلغ دفتری دارایی اضافه و طی عمر مفید باقیمانده دارایی‌های مربوط مستهلک می‌شود. مخارج روزمره تعمیر و نگهداری داراییها که به منظور حفظ وضعیت دارایی در مقایسه با استاندارد عملکرد ارزیابی شده اولیه دارایی انجام می‌شود ، در زمان وقوع بعنوان هزینه شناسایی می‌گردد. هزینه‌های نگهداری و تعمیرات جزئی هنگام وقوع بعنوان هزینه‌های جاری تلقی و به سود و زیان دوره منظور می‌گردد.

۳-۴-۲- استهلاک دارایی‌های ثابت مشهود با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار (شامل عمر مفید برآوردی) دارایی‌های مربوط و با در نظر گرفتن آیین‌نامه استهلاکات موضوع ماده ۱۴۹ مصوب ۱۳۹۴/۰۴/۳۱ قانون مالیات‌های مستقیم مصوب سال ۱۳۶۶ و اصلاحیه‌های بعدی آن و بر اساس نرخ‌ها و روش‌های زیر محاسبه می‌شود:

نوع دارایی	نرخ استهلاک	روش استهلاک
ساختمان	۱۰ ساله و ۲۵ ساله	خط مستقیم



یادداشتهای توضیحی گزارش ارزیابی سهام

تأسیسات	٪، ۱۰، ۱۲ و ۱۵، ۱۲، ۱۰ ساله	نزولی - خط مستقیم
ماشین‌آلات و تجهیزات	۱۰، ۵، ۴ ساله	خط مستقیم
وسایل نقلیه	۶ ساله	خط مستقیم
اثاثه و منصوبات	۱۰، ۶، ۵، ۳ ساله	خط مستقیم
تجهیزات شبکه	۱۰، ۵، ۳ ساله	خط مستقیم
ابزارآلات	۴ ساله	خط مستقیم

۳-۴-۳ - برای دارایی های ثابتی که طی ماه تحصیل می شود و مورد بهره برداری قرار می گیرد استهلاك از اول ماه بعد محاسبه و در حسابها منظور می شود. در مواردی که هر یک از دارایی های استهلاك پذیر (به استثنای ساختمان ها و تاسیسات ساختمانی) پس از آمدگی جهت بهره برداری به علت تعطیل کار یا علل دیگر برای بیش از ۶ ماه متوالی در یک دوره مالی مورد استفاده قرار نگیرد، میزان استهلاك آن برای مدت یاد شده معادل ۳۰ درصد نرخ استهلاك منعکس در جدول بالاست. در اینصورت، چنانچه محاسبه استهلاك بر حسب مدت باشد ۷۰ درصد مدت زمانی که دارائی مورد استفاده قرار نگرفته است، به باقیمانده مدت تعیین شده استهلاك دارائی این جدول اضافه خواهد شد.

۳-۵- دارایی های نامشهود

۳-۵-۱- دارایی های نامشهود بر مبنای بهای تمام شده اندازه گیری و در حساب ها ثبت می شود. مخارجی از قبیل مخارج معرفی یک محصول یا خدمت جدید مانند مخارج تبلیغات، مخارج انجام فعالیت تجاری در یک محل جدید یا با یک گروه جدید از مشتریان مانند مخارج آموزش کارکنان، و مخارج اداری، عمومی و فروش در بهای تمام شده دارایی نامشهود منظور نمی شود. شناسایی مخارج در مبلغ دفتری یک دارایی نامشهود هنگامی که دارایی آماده بهره برداری است، متوقف می شود. بنابراین مخارج تحمل شده برای استفاده یا بکارگیری مجدد یک دارایی نامشهود در مبلغ دفتری آن منظور نمی شود. استهلاك دارایی های نامشهود با عمر مفید معین، با توجه به الگوی مصرف منافع اقتصادی آتی مورد انتظار مربوط و به روش خط مستقیم و طی ۳ سال مستهلك می گردد. حق الامتیازها و دانش فنی به دلیل عمر مفید نامعین مستهلك نمی شود.

۳-۶- زیان کاهش ارزش دارایی ها

در پایان هر دوره گزارشگری، در صورت وجود هر گونه نشانه ای دال بر امکان کاهش ارزش دارایی ها، آزمون کاهش ارزش انجام می گیرد. در این صورت مبلغ بازیافتنی دارایی برآورد و با ارزش دفتری آن مقایسه می گردد. چنانچه برآورد مبلغ بازیافتنی یک دارایی منفرد ممکن نباشد، مبلغ بازیافتنی واحد مولد وجه نقدی که دارایی متعلق به آن است، تعیین می گردد.

آزمون کاهش ارزش دارایی های نامشهود با عمر مفید نامعین، بدون توجه به وجود یا عدم وجود هرگونه نشانه ای دال بر امکان کاهش ارزش، به طور سالانه انجام می شود.



یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

مبلغ بازیافتنی یک دارایی (یا واحد مولد وجه نقد)، ارزش فروش به کسر مخارج فروش یا ارزش اقتصادی، هر کدام بیشتر است می‌باشد. ارزش اقتصادی برابر با ارزش فعلی جریان های نقدی آتی ناشی از دارایی با استفاده از نرخ تنزیل قبل از مالیات که بیانگر ارزش زمانی پول و ریسک های مختص دارایی که جریان های نقدی آتی برآوردی بابت آن تعدیل نشده است، می باشد. تنها در صورتی که مبلغ بازیافتنی یک دارایی از مبلغ دفتری آن کمتر باشد، مبلغ دفتری دارایی (یا واحد وجه نقد) تا مبلغ بازیافتنی آن کاهش یافته و تفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش بلافاصله در صورت سود و زیان شناسایی می گردد، مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به کاهش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می گردد.

در صورت افزایش مبلغ بازیافتنی از زمان شناسایی آخرین زیان که بیانگر برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) است، مبلغ دفتری دارایی تا مبلغ بازیافتنی جدید حداکثر تا مبلغ دفتری با فرض عدم شناسایی زیان کاهش ارزش در سال های قبل، افزایش می یابد. برگشت زیان کاهش ارزش دارایی (واحد مولد وجه نقد) نیز بلافاصله در سود و زیان شناسایی می شود مگر اینکه دارایی تجدید ارزیابی شده باشد که در این صورت منجر به افزایش مبلغ مازاد تجدید ارزیابی می شود.

**۳-۷- موجودی مواد و کالا**

موجودی مواد و کالا به "اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش" هر یک از اقلام/ گروه‌های اقلام مشابه ارزیابی می‌شود. در صورت فزونی بهای تمام شده نسبت به خالص ارزش فروش، مابه‌التفاوت به عنوان زیان کاهش ارزش موجودی شناسایی می‌شود. بهای تمام شده موجودی‌ها با بکارگیری روش‌های زیر تعیین می‌گردد:

**روش مورد استفاده**

میانگین موزون سالیانه	موجودی مواد اولیه - میعانات گازی
میانگین موزون سالیانه	موجودی فرآورده های در جریان ساخت
میانگین موزون سالیانه	موجودی فرآورده های ساخته شده
میانگین موزون متحرک	موجودی قطعات و لوازم یدکی

تأمین کننده خوراک شرکت، شرکت ملی نفت ایران می باشد. قیمت گذاری خوراک و فرآورده ها مطابق بخشنامه وزارت نفت به شماره ۹۰۳-۲۰/۲ مورخ ۱۴۰۲/۱۰/۲۳ می باشد، به استناد جز (۱) بند(الف) ماده(۱) قانون الحاق برخی مواد به قانون تنظیم بخشی از مقررات مالی دولت(۲)، در راستای اجرای ماده(۵) آیین نامه ماده(۱) قانون نامبرده، قیمت هر بشکه نفت خام و میعانات گازی تحویلی به شرکتهای پالایشی براساس ۹۵ درصد میانگین قیمت نفت خام گزارش شده در نشریه پلتس در هر ماه شمسی محاسبه می گردد.

**۳-۸- ذخایر**

ذخایر بدهی هایی هستند که زمان تسویه و یا تعیین مبلغ آن توام با ابهام نسبتا قابل توجه است. ذخایر زمانی شناسایی می شوند که شرکت دارای تعهد فعلی(قانونی یا عرفی) در نتیجه رویدادهای گذشته باشد، خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد محتمل باشد و مبلغ تعهد به گونه اکتا پذیر قابل برآورد باشد.



یادداشتهای توضیحی گزارش ارزیابی سهام

ذخایر در پایان هر دوره مالی بررسی و برای نشان دادن بهترین برآورد جاری تعدیل می شوند و هرگاه خروج منافع اقتصادی برای تسویه تعهد، دیگر محتمل نباشد، ذخیره برگشت داده می شود.

۳-۹ - ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان

ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان براساس یک ماه آخرین حقوق و مزایای مستمر برای هر سال خدمت آنان محاسبه و در حسابها منظور میگردد.

۳-۱۰ - سرمایه گذاریها

زمان شناخت درآمد	نحوه اندازه گیری	نوع سرمایه گذاری	
در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبان سهام شرکت سرمایه پذیر (تا تاریخ صورت وضعیت مالی)	بهای تمام شده به کسر کاهش ارزش انباشته هر یک از سرمایه گذاریها	سرمایه گذاری در اوراق بهادار	سرمایه گذاری های بلند مدت
در زمان تحقق سود تضمین شده (با توجه به نرخ سود مؤثر)	اقل بهای تمام شده و خالص ارزش فروش هریک از سرمایه گذاریها	سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار	سرمایه گذاری های کوتاه مدت

۳-۱۱ - مالیات بر درآمد

۳-۱۱-۱ - هزینه مالیات

هزینه مالیات، مجموع مالیات جاری و انتقالی است. مالیات جاری و مالیات انتقالی باید در صورت سود و زیان منعکس گردد، مگر در مواردی که به اقلام شناسایی شده در صورت سود و زیان جامع یا حقوق صاحبان سرمایه مرتبط باشند که به ترتیب ب در صورت سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی شوند.

۳-۱۱-۲ - مالیات انتقالی

مالیات انتقالی، براساس تفاوت موقتی بین مبلغ دفتری داراییها و بدهیها برای مقاصد گزارشگری مالی و مبالغ مورد استفاده برای مقاصد مالیاتی محاسبه می شود. در پایان هر دوره گزارشگری برای اطمینان از قابلیت بازیافت مبلغ دفتری داراییهای مالیات انتقالی، محتمل بودن وجود سود مشمول مالیات در آینده قابل پیش بینی برای بازیافت دارایی مالیات انتقالی ارزیابی می گردد و در صورت ضرورت، مبلغ دفتری داراییهای مزبور تا میزان قابل بازیافت کاهش داده می شود. چنین کاهش، در صورتی برگشت داده می شود که وجود سود مشمول مالیات به میزان کافی، محتمل باشد.

۳-۱۱-۳ - مالیات جاری و انتقالی دوره جاری

مالیات جاری و انتقالی در سود و زیان شناسایی می شود، به استثنای زمانی که آن ها مربوط به اقلامی باشند که در سایر اقلام سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی می شوند، که در این خصوص، مالیات جاری و انتقالی نیز به ترتیب در سایر اقلام سود و زیان جامع یا مستقیماً در حقوق مالکانه شناسایی می شود.



### ۳-۱۲- قضاوت های مدیریت در فرآیند بکارگیری رویه های حسابداری و برآوردها

#### طبقه بندی سرمایه گذاری ها در طبقه دارایی های غیر جاری

هیات مدیره با بررسی نگهداشت سرمایه و نقدینگی مورد نیاز، قصد نگهداری سرمایه گذاری های بلندمدت برای مدت طولانی را دارد این سرمایه گذاری ها با قصد استفاده مستمر توسط شرکت نگهداری می شود و هدف آن نگهداری پرتفویی از سرمایه گذاری ها جهت تامین درآمد و یا رشد سرمایه برای شرکت است.

### ۴- فصل چهارم: یادداشتهای توضیحی تعدیلات

#### ۴-۱- دارایی های ثابت مشهود:

دارایی های ثابت شرکت طبق اطلاعات ارائه شده از سوی شرکت، صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰، گزارش ارزیابی هیات کارشناسان فنی در گزارش تعیین قیمت پایه سهام منظور گردیده اند، ارزش دفتری و تعدیلات صورت ریز این دارایی ها به شرح ذیل می باشند:

#### ۴-۱-۱- زمین و ساختمان :

براساس بررسی های به عمل آمده ، صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت و گزارش هیات کارشناسان رسمی رشته راه و ساختمان (جناب آقایان عبدالعلی پلاسی زاده، امیر ذاکری، علی مهران زاده، کیوان فداکار، علیرضا باختری) به شماره ۲۰۴۳۰۸ مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۰۸ و جناب آقای مرتضی محمد حسین عبدلی کارشناس امور ثبتی به شماره ۴۰۴۱۰۱ مورخ ۱۴۰۴/۱۰/۳۰ با پیوست و ریز ارزیابی هر گزارش می باشد (نظریه هیات کارشناسی پیوست شماره یک و جز لاینفک این گزارش می باشد). خلاصه گزارش هیات کارشناسان به شرح جدول ذیل می باشد:



شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

ردیف	شرح	محل مورد ارزیابی	مبلغ ارزیابی (ریال)
۱	سایت اصلی پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس (بندرعباس)	بندرعباس	۵۲۵,۵۷۰,۰۴۶,۹۷۵,۰۰۰
۲	سایت آبگیر و خطوط آبرسانی	بندرعباس	۱۵,۹۶۹,۷۶۹,۰۵۰,۰۰۰
۳	اراضی خط لوله بندرعباس به عسلویه	بندرعباس تا عسلویه	۸,۰۵۶,۰۴۳,۱۸۰,۰۰۰
۴	سایت ایستگاه کال	لامرد - کال	۲,۴۶۷,۲۷۵,۰۰۰,۰۰۰
۵	سایت ایستگاه میعانات گازی عسلویه	عسلویه	۴,۳۱۳,۲۳۵,۰۰۰,۰۰۰
۶	اداری و مهمانسرای عسلویه	عسلویه	۸۰۰,۱۸۵,۰۰۰,۰۰۰
۷	ساختمان کیش (۱۶ آپارتمان)	کیش	۴,۹۵۱,۷۷۲,۰۰۰,۰۰۰
۸	ساختمان یادمان مشهد	مشهد	۷,۲۴۹,۱۹۳,۰۰۰,۰۰۰
۹	ساختمان رودسر خلیج فارس (تهران)	تهران	۶,۰۵۰,۲۴۴,۰۰۰,۰۰۰
۱۰	ساختمان گرند (دفتر تهران)	تهران	۶,۷۳۲,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰
	جمع		۵۸۲,۱۶۰,۳۶۳,۲۰۵,۰۰۰

تعدیلات ارزش دفتری و ارزش جاری شرکت بعمل آمده به شرح ذیل است:

(مبالغ: میلیون ریال)

ردیف	عنوان طبقه محل استقرار	ارزش دفتری	تعدیلات	ارزش جاری
		۱۴۰۳/۱۲/۳۰		۱۴۰۴/۱۰/۳۰
۱	زمین	۱,۱۱۴,۰۹۱	۵۴۰,۳۳۳,۷۸۷	۵۸۲,۱۶۰,۳۶۳
۲	ساختمان	۴۰,۷۱۲,۴۸۵		
	جمع کل	۴۱,۸۲۶,۵۷۶	۵۴۰,۳۳۳,۷۸۷	۵۸۲,۱۶۰,۳۶۳



طبق بند ۱۲-۳ صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۳۰ شرکت؛ پالایشگاه بر روی قطعه زمینی به مساحت ۷۴۵/۳ هکتار احداث گردیده است، که این میزان بر اساس تصویب نامه شماره ۲۵۸۲۱۵/ت/۴۷۵۳۰/ک مورخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۸ هیئت محترم وزیران بهره برداری ۵۴۱ هکتار از زمین های یاد شده جهت احداث پالایشگاه شرکت نفت ستاره خلیج فارس به نامه وزارت نفت می باشد و از مساحت مابقی ۴۳/۶ هکتار تحت مالکیت شرکت پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران که تشریفات انتقال یا اجاره زمین در حال انجام پیگیری است، ۱۵/۷ هکتار تحت مالکیت شرکت نفت ستاره خلیج فارس، ۱۰ هکتار و ۷۴۴۶ هکتار اراضی مستثنیات خریداری شده از اشخاص، که مراتب جهت انتقال مالکیت اراضی موصوف بنام شرکت نفت ستاره خلیج فارس در حال پیگیری و انجام می باشد. که با توجه به تصویب نامه مورد اشاره هیات وزیران ۱۳۶ هکتار از اراضی موصوف تحت مالکیت اداره منابع طبیعی استان هرمزگان بوده، مراتب جهت انتقال مالکیت اراضی موصوف بنام وزارت نفت در حال پیگیری و انجام می باشد. لازم به ذکر است براساس صورتجلسه سه جانبه مورخ ۱۳۹۹/۰۵/۰۴ فیما بین وزارت نفت، شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران و قرارگاه سازندگی خاتم الانبیا و همچنین نامه شماره ۳۹۰۷۴۹/م ب مورخ ۱۴۰۱/۰۸/۱۷ معاونت برنامه ریزی وزارت نفت مقرر گردید از محل اراضی مذکور حق بهره برداری از ۷۱ هکتار از عرصه شرکت نفت ستاره خلیج فارس (فاز ۴ سابق) جهت احداث پالایشگاه در اختیار شرکت پالایشگاه مهر خلیج فارس قرار گیرد، در این خصوص مطابق بند (۹) صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه به طور فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۲/۰۵/۱۰ و مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ مقرر گردید هزینه مربوط به اراضی پالایشگاه به پالایشگاه مهر خلیج فارس در خصوص تعیین بهای حقوق مترتبه به کانون کارشناسان رسمی استان هرمزگان واگذار گردد و بهای آن به حساب شرکت فرادست انرژی فلات منظور شود. نظریه هیات کارشناسی معرفی شده از سوی کانون کارشناسان رسمی دادگستری استان هرمزگان به شماره ۱۴۳۲۵ مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۱۸ دریافت گردیده است. بر همین اساس مطابق با مصوبات مجامع شرکت، هزینه مربوط به حساب شرکت فرادست انرژی فلات منظور گردیده که تا تاریخ تهیه این گزارش مورد پذیرش آن شرکت واقع نشده است.



طبق بند ۱۲-۴ صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت؛ با عنایت به این امر که اراضی خطوط انتقال خوراک و نیرو بصورت حق عبور و یا حقوق زارعانه در اختیار این شرکت قرار گرفته، صدور، انتقال و دریافت اسناد مالکیت توسط واحد امور حقوقی و قراردادهای در جریان می باشد.

اراضی موسوم به ۵۴۱ هکتاری وزارت نفت : شامل اراضی سایت اصلی شرکت نفت ستاره خلیج فارس به پلاک های ثبتی ۴۵/۸۳۷ ، ۴۵/۱۲۲۹ ، ۴۵/۱۲۳۰ ، ۴۵/۱۲۹۰ ، ۴۵/۱۲۸۹ ، ۴۵/۱۲۹۱ مجموعاً به مساحت ۵۴۱۱۷۵۳/۱۵ متر مربع که شرکت نفت ستاره خلیج فارس در چندین مکاتبه از جمله نامه شماره ۱۵۳۸۴/۰۳ مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۰۲ خطاب به معاون محترم وزیر نفت درخواست تنظیم قرارداد فروش و یا اجاره بهای این اراضی را نموده و حسب مدارک ابرازی تا کنون قراردادی تحت عنوان اجاره و یا واگذاری منعقد نگردیده است با توجه به عدم مالکیت شرکت بر اراضی مزبور ، توسط کارشناسان رسمی در رشته راه و ساختمان مورد ارزیابی قرار نگرفته و ارزش آنها در قیمت سهام لحاظ نشده است. تعیین تکلیف مالکیت یا بهره برداری از زمین موصوف منوط به توافق شرکت با مالک آن می باشد.

اراضی موسوم به ۱۴۶ هکتاری: اراضی بمیزان ۱۴۶۴۷۴۵ مترمربع تحت پالک ۱۰۹۱ فرعی از ۴۵ اصلی بخش دو بندرعباس متعلق به دولت جمهوری اسلامی ایران بنماینده سازی سازمان جنگلها و مراتع کشور که هم اکنون قسمت عمده آن در محدوده سایت اصلی پالایشگاه نفت ستاره و بخشی در مجاورت سایت قرار دارد و طبق بند یک توافقات جلسه مورخ ۱۲/۰۴/۱۴۰۰ مستندسازی اراضی پالایشگاه مقرر گردیده در راستای تصویب نامه مورخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۸ که به تایید مقام محترم ریاست جمهوری رسیده است، تشریفات واگذاری این اراضی در ستاد مستند سازی هیات دولت نهایی و تنظیم سند به نام دولت جمهوری اسلامی ایران با نمایندگی وزارت نفت انجام شود لذا حق بهره برداری از اراضی مزبور توسط کارشناسان تعیین و در قیمت سهام لحاظ شده است.

اراضی موسوم به ۴۳ هکتاری : اراضی به میزان ۴۳۶،۱۰۰ متر مربع در محدوده سایت اصلی شرکت حسب مدارک ارائه شده توسط شرکت پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران طی سند رسمی شماره ۱۰۸،۷۵۸ مورخ ۱۳۸۷/۰۴/۱۰ از مالکین به تشخیص دادگاه و دادنامه شماره ۴۷۲ مورخ ۱۳۸۱/۰۷/۰۱ شعبه حقوقی شماره یک بندرعباس خریداری گردیده و براساس نامه شماره ۴۴۹۶۹/۰۴



مورخ ۱۴۰۴/۰۹/۱۰ شرکت نفت ستاره خلیج فارس معادل مبلغ ۱۶۹،۴۸۴ میلیون ریال بابت عرصه و اعیان و تحصیل اراضی شرکت لیکن قراردادی بابت آن بین شرکت مزبور و شرکت نفت ستاره خلیج فارس ارائه نگردیده لذا اراضی مزبور توسط کارشناسان رسمی قیمت گذاری نشده و ارزش آن در قیمت سهام لحاظ نگردیده است. تعیین تکلیف مالکیت یا بهره برداری از زمین موصوف منوط به توافق شرکت با مالک آن می باشد.

۴-۱-۲- تاسیسات، ماشین آلات و تجهیزات ، ابزار آلات و لوازم آزمایشگاهی ، ابزار آلات،

اقدام سرمایه ای در انبار، دارایی های در جریان تکمیل، پیش پرداخت های سرمایه ای :

براساس بررسی های به عمل آمده و طبق صورتهای مالی حسابرسی شده شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ و گزارش هیات کارشناسان رسمی در رشته برق، ماشین و تاسیسات کارخانجات (جناب آقایان سید جعفر حسینی شیروانی، عباس بنام، مرتضی کمال زاده، مهندس کمال الدین تعبدی) به شماره ۴۰۴۸۲۱/۵/۲ مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۱۲ و گزارش جناب آقای مهندس عطاری کارشناس رشته گاز و گاز رسانی به شماره ۱ مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۱۲ به مبلغ ۱۰۱،۷۵۱،۷۰۴ میلیون ریال شامل پایپینگ ایستگاههای تقلیل فشار در اقطار مختلف شمالی و جنوبی (پیوست شماره دو این گزارش می باشد)

به شرح بند ۱۲-۱- صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت ؛ دارایی های ثابت و دارایی های در جریان تکمیل مطابق بیمه نامه شماره ۵۹/۹۹۹۹/۳۷۱/۳/۹۳۳/۱۴۰۲ نزد بیمه ایران تا مبلغ ۲،۹۵۵،۱۹۸،۴۲۷ یورو (معادل ۲،۲۰۸،۷۵۸،۱۵۵ میلیون ریال) و مطابق بیمه نامه شماره ۵۸/۹۹۹۹/۳۷۱/۳/۹۳۳/۱۴۰۲ تا مبلغ ۳۷،۳۲۷،۱۸۰ میلیون ریال (جمعا تا مبلغ ۳۳۵،۲،۲۴۶،۰۸۵ میلیون ریال) در مقابل خطرات احتمالی ناشی از آتش سوزی، سیل، زلزله و سایر مخاطرات از پوشش بیمه ای برخوردار می باشند.



شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

به شرح یادداشت ۱۲-۶- صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت؛ دارایی‌های در جریان تکمیل به شرح زیر است:

مخارج انباشته		درصد تکمیل				
۱۴۰۲	۱۴۰۳	برآورد مخارج تکمیل	برآورد تاریخ بهره برداری	۱۴۰۲	۱۴۰۳	شرح
میلیون ریال	میلیون ریال	یورو				
۴,۵۰۹,۵۸۴	۴,۷۷۲,۷۹۵	۱,۵۵۲,۳۸۶	۱۴۰۴/۰۵/۳۱	۸۵	۹۰	پروژه بازیافت گوگرد واحد (۵۹)
۴,۷۵۴,۴۰۵	۵,۲۸۶,۸۸۶	۱,۴۶۰,۹۱۱	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۹۲/۳۶	۹۶	پروژه احداث مخازن یک میلیون بشکه ای
۳,۶۴۰,۵۴۰	-	۳,۰۱۹,۳۷۴	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۸۹/۸۸	۱۰۰	پروژه افزایش واحد نیترژن
۱,۸۷۲,۸۶۵	۳,۷۱۳,۲۲۰	۱,۰۸۹,۶۳۳	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۸۴/۵۸	۹۲	پروژه تقویت فشار میان مسیری کال
۳۳,۵۴۷,۴۳۳	۳۴,۱۲۰,۶۲۷	۱,۱۳۳,۵۲۰				سایر پروژه ها
<b>۴۸,۳۲۴,۸۲۷</b>	<b>۴۷,۸۹۳,۵۲۸</b>	<b>۸,۲۵۵,۸۲۴</b>				



ارزش دفتری و ارزش جاری و تعدیلات بعمل آمده به شرح ذیل می باشد.

ارزش جاری	تعدیلات	ارزش دفتری	شرح
		۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
۱۰۱,۷۵۱,۷۰۴	۷,۶۱۳,۸۲۷,۷۳۹	۲,۲۱۳,۹۰۵,۹۶۵	تاسیسات
۹,۷۲۵,۹۸۲,۰۰۰			
۷,۴۶۰,۲۰۰	۶,۲۴۵,۲۴۸	۱,۲۱۴,۹۵۲	ماشین آلات و تجهیزات
۴,۹۴۵,۴۰۰	۳,۷۶۲,۴۶۶	۱,۱۸۲,۹۳۴	ابزارآلات و لوازم آزمایشگاهی و تجهیزات شبکه
۳۱۲,۹۵۱,۰۰۰	۲۶۵,۰۵۷,۴۷۲	۴۷,۸۹۳,۵۲۸	دارایی های در جریان تکمیل
۱۲,۳۸۲,۸۰۰	۹,۳۳۷,۰۵۹	۳,۰۴۵,۷۴۱	اقلام سرمایه ای در انبار
۱۰,۱۶۵,۴۷۳,۱۰۴	۷.۸۹۸.۲۲۹.۹۸۴	۲.۲۶۷.۲۴۳.۱۲۰	جمع کل

مبلغ ۹۳,۱۴۷,۶۰۰ میلیون ریال بابت موجودی قطعات و لوازم یدکی در سرفصل موجودی مواد و کالا ثبت گردیده است.

طبق بند ۱۲-۲- صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت ؛ افزایش تاسیسات عمدتاً بابت تفاوت تسعیر بدهی های ارزی مربوط به ساخت پالایشگاه شامل اصل تسهیلات و مخارج تامین مالی مربوطه ناشی از کاهش شدید ارزش ریال می باشد که به دلیل احراز شرایط پیش بینی شده در بند ۲۹-ب استاندارد ۱۶ حسابداری با عنوان (( آثار تغییر در نرخ ارز))، به بهای تمام شده دارایی ها اضافه شده است. ضمن آنکه تفاوت تسعیر بدهی های ارزی شناسایی شده به طرفیت هزینه های مالی، به عنوان زیان تسعیر ارز در صورت سود و زیان دوره شناسایی شده است.

#### ۴-۱-۳- وسائط نقلیه:

براساس بررسی های به عمل آمده ، صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت و گزارش هیات کارشناسان رسمی وسائط نقلیه در رشته وسائط نقلیه موتوری زمینی (پیوست شماره سه این گزارش می باشد) ، تعدیلات بعمل آمده به شرح ذیل است:

(مبالغ: میلیون ریال)



ارزش جاری	تعدیلات	ارزش دفتری	عنوان طبقه	ردیف
۱۴۰۴/۱۰/۳۰		۱۴۰۳/۱۲/۳۰	محل استقرار	
۴,۳۳۸,۵۰۰	۴,۰۲۶,۷۷۴	۳۱۱,۷۲۶	۱۹۷ دستگاه وسائط نقلیه	۱
۴,۳۳۸,۵۰۰	۴,۰۲۶,۷۷۴	۳۱۱,۷۲۶	جمع کل	

باتوجه به اینکه ۶ دستگاه وسائط نقلیه (پراید) در تاریخ بازدید مشاهده نشده لذا مورد ارزیابی قرار نگرفته است. و همچنین ۵ دستگاه قایق بعلت عدم صلاحیت هیات کارشناسان فنی وسائط نقلیه مورد ارزیابی قرار نگرفته است.

#### ۴-۱-۴- اثاثه و منصوبات:

طبق صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت، گزارش کارشناس رشته اموال منقول لوازم خانگی و اداری به شماره ۰۴/۲/۱۱۵ مورخ ۱۴۰۴/۷/۲۹ به مبلغ ۱,۰۵۶,۲۷۹ میلیون ریال و گزارش کارشناس رشته برق، الکترونیک مخابرات به شماره ۱۴۰۴/۰۳۰ مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۱۲ به مبلغ ۱,۸۱۰,۵۱۰ میلیون ریال برآورد گردیده است، ارزش دفتری تعدیلات و ارزش جاری مذکور به شرح ذیل می باشد:

(مبالغ: میلیون ریال)

ارزش جاری	تعدیلات	ارزش دفتری	عنوان طبقه	ردیف
۱۴۰۴/۱۰/۳۰		۱۴۰۳/۱۲/۳۰	محل استقرار	
۱,۰۵۶,۲۷۹	۶۲۶,۵۵۶	۲,۲۴۰,۲۳۳	اثاثه و منصوبات و لوازم اداری	۱
۱,۸۱۰,۵۱۰			تجهیزات شبکه	۲
۲,۸۶۶,۷۸۹	۶۲۶,۵۵۶	۲,۲۴۰,۲۳۳	جمع کل	

طبق بند ۱۲-۵- صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت، افزایش اثاثه و منصوبات عمدتا مربوط به سیستم اطفا حریق به مبلغ ۱,۰۷,۵۵۰ میلیون ریال می باشد. قسمتی از ارزش دفتری مندرج در صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مربوط به لوازم و تجهیزات آزمایشگاهی می باشد و توسط کارشناس تاسیسات و تجهیزات ارزیابی گردیده است.



#### ۴-۱-۵- پیش پرداخت های سرمایه ای:

طبق صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت و اطلاعات ارائه شده از سوی شرکت ارزش پیش پرداخت های سرمایه ای شرکت به ارزش دفتری در این گزارش تعیین قیمت پایه سهام لحاظ گردیده است.

(مبالغ: میلیون ریال)

ارزش جاری	تعدیلات	ارزش دفتری	عنوان طبقه محل استقرار	ردیف
۱۴۰۴/۱۰/۳۰		۱۴۰۳/۱۲/۳۰		
۲۲,۰۱۴,۰۱۴	۰	۲۲,۰۱۴,۰۱۴	پیش پرداخت های سرمایه ای	۱
۲۲,۰۱۴,۰۱۴	۰	۲۲,۰۱۴,۰۱۴	جمع کل	

#### ۴-۲- دارایی های نامشهود:

دارایی های نامشهود شرکت طبق صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ و گزارش هیات کارشناسان رسمی در رشته برق، ماشین و تاسیسات کارخانجات ( جناب آقایان سید جعفر حسینی شیروانی، عباس بنام، مرتضی کمال زاده، مهندس کمال الدین تعبدی) به شماره ۴۰۴۸۲۱/۵/۲ مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۱۲، گزارش کارشناس رسمی در امور آب به شماره ۸-۱۴۰۴ مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۱۲ و گزارش حق الامتیاز برند به شماره ۱۴۰۴۱۱۲۶۱ مورخ ۱۴۰۴/۱۰/۳۰ توسط هیات کارشناسان رسمی حسابداری، اموراتصادی و بازرگانی و کارشناس امور نفتی در گزارش تعیین قیمت پایه سهام منظور گردیده اند. صورت ریز و تعدیلات این دارایی ها به شرح ذیل می باشند:

(مبالغ: میلیون ریال)

ارزش جاری	تعدیلات	ارزش دفتری	شرح
۱۴۰۴/۱۰/۳۰		۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	
۲۶۸,۴۴۰,۷۳۵	۲۶۸,۴۴۰,۷۳۵	-	حق امتیاز برند
۱۷,۴۲۵,۰۰۰	۱۷,۴۲۵,۰۰۰	-	حق امتیاز صنعتی
۱,۸۵۰,۰۰۰	۱,۷۵۷,۵۶۴	۹۲,۴۳۶	حق امتیاز خدمات عمومی
۱۵,۷۲۵,۰۰۰	۱۵,۴۳۱,۳۲۰	۲۹۳۶۸۰	دانش فنی
۲۳,۱۳۱,۲۴۸	۲۳,۱۳۱,۲۴۸	-	حقابه دریا و خطوط انتقال آب
۷۹,۷۷۶	-	۷۹۷۷۶	نرم افزار رایانه ای
۳۲۶,۶۵۱,۷۵۹	۳۲۶,۱۸۵,۸۶۷	۴۶۵,۸۹۲	جمع دارایی های نامشهود



#### ۴-۳- سایر دارایی‌ها

ارزش دفتری سایر دارایی‌ها مندرج در صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت به شرح ذیل می‌باشد.

مبالغ به میلیون ریال

ارزش جاری ۱۴۰۴/۱۰/۳۰	تعدیلات	ارزش دفتری ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	شرح
میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	
۵,۹۰۴,۵۷۴	-	۵,۹۰۴,۵۷۴	سپرده نزد بانک ملت شعبه مستقل مرکزی
۱,۱۴۵,۲۶۲	-	۱,۱۴۵,۲۶۲	وجوه مسدودی نزد بانک - سپرده ضمانتنامه بانکی
۷۰,۲۳۶	-	۷۰,۲۳۶	سایر
(۵,۹۰۴,۵۷۴)	-	(۵,۹۰۴,۵۷۴)	تهاتر با تسهیلات
۱,۲۱۵,۴۹۸	-	۱,۲۱۵,۴۹۸	جمع کل

به شرح یادداشت ۱-۱۵ صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت، سپرده فوق مربوط به وجوه مسدود شده بابت تسهیلات دریافتی از صندوق توسعه ملی با عاملیت بانک ملت می‌باشد.

#### ۴-۴- پیش پرداخت‌ها

ارزش دفتری پیش پرداخت‌ها مندرج در صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت به شرح ذیل می‌باشد.

مبالغ به میلیون ریال

ارزش جاری ۱۴۰۴/۱۰/۳۰	تعدیلات	ارزش دفتری ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	شرح
میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	
۱۰,۹۷۵	-	۱۰,۹۷۵	شرکت پلاستو تک
۲۵۵,۴۷۱	-	۲۵۵,۴۷۱	بیمه
۶۴,۸۳۰	-	۶۴,۸۳۰	سایر
۳۳۱,۲۷۶	-	۳۳۱,۲۷۶	جمع کل



پیش پرداخت مربوط به شرکت پلاستو تک بابت خریدهای خارجی با ترم تحویل CFR حمل تا بندر مقصد که بخش قابل توجهی از کالای سفارش شده تحویل و مابقی به دلیل محدودیت های ایجاد شده ناشی از تحریم ها، تاکنون تسویه و کالاهای مربوط تحویل شرکت نگردیده است. مبلغ بیمه بابت تمامی ماشین آلات (تمام خطر بهره برداری)، بیمه اموال، تاسیسات، ساختمان ها و موجودی مواد و کالا، بیمه بدنه و شخص ثالث، وسایل نقلیه و بیمه درمان، عمر و حوادث گروهی می باشد.

#### ۴-۵- موجودی مواد و کالا

ارزش دفتری موجودی مواد و کالا مندرج در صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت و گزارش کارشناسان رسمی دادگستری در رشته نفت و نفت و رسانی (جناب آقایان مصطفی هنرمند، ربابه نصیریان، بهروز میرزا) به شماره ۲۰۶۴۵۲، مورخ ۱۴۰۴/۱۰/۲۶ و گزارش هیات کارشناسان رسمی در رشته برق، ماشین و تاسیسات کارخانجات ( جناب آقایان سید جعفر حسینی شیروانی، عباس بنام، مرتضی کمال زاده، مهندس کمال الدین تعبدی) به شماره ۴۰۴۸۲۱/۵/۲ مورخ ۱۴۰۴/۱۱/۱۲ و تعدیلات مذکور به شرح ذیل می باشد.

مبالغ به میلیون ریال

ارزش جاری ۱۴۰۴/۱۰/۳۰	تعدیلات	ارزش دفتری ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	شرح
میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	
۱۲۹,۳۹۴,۹۰۸	۰	۱۲۹,۳۹۴,۹۰۸	موجودی فرآورده های در جریان ساخت
۲۱۵,۷۷۹,۹۲۳	۱۰۳,۷۲۸,۰۳۵	۱۱۲,۰۵۱,۸۸۸	موجودی میعانات گازی
۱۵۰,۸۴۱,۰۶۸	۶۴,۶۰۷,۸۹۲	۸۶,۲۳۳,۱۷۶	موجودی فرآورده های نفتی (محصول) ساخته شده
۹۳,۱۴۷,۶۰۰	۶۵,۰۴۸,۷۷۸	۲۸,۰۹۸,۸۲۲	موجودی قطعات و لوازم یدکی
۵۸۹,۱۶۳,۴۹۹	۲۳۳,۳۸۴,۷۰۵	۳۵۵,۷۷۸,۷۹۴	جمع کل

موجودی مواد و کالای شرکت مطابق بیمه نامه شماره ۵۹/۹۹۹۹/۳۷۱/۳/۹۳۳/۱۴۰۲ تا مبلغ ۱۷۰ میلیون یورو (معادل ۱۲۷,۰۶۰,۴۶۵ میلیون ریال) و مطابق بیمه نامه شماره ۵۸/۹۹۹۹/۳۷۱/۳/۹۳۳/۱۴۰۲ تا مبلغ ۱۶,۱۹۴,۹۱۱ میلیون ریال (جمعا تا مبلغ ۱۴۳,۲۵۵,۳۷۶ میلیون ریال) در مقابل خطرات احتمالی ناشی از آتش سوزی، سیل، زلزله و تمام مخاطرات از پوشش بیمه ای برخوردار می باشند.



شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

تعیین ارزش جاری اقلام فوق، مطابق با بند ۳ ماده ۷ آئین نامه اجرایی شیوه نامه قیمت گذاری بنگاه ها انجام شده است.

به شرح بند ۲-۱۷- موجودی فرآورده های در جریان ساخت به شرح ذیل می باشد:

۱۴۰۳

خالص	کاهش ارزش	بهای تمام شده	
۱۰۵.۱۷۷.۴۳۸	-	۱۰۵.۱۷۷.۴۳۸	نفتا
۱۳.۰۶۸.۶۱۴	-	۱۳.۰۶۸.۶۱۴	سلاپس
۶.۹۳۲.۲۴۸	-	۶.۹۳۲.۲۴۸	نفت سفید ترش
۳.۰۰۲.۹۵۸	-	۳.۰۰۲.۹۵۸	residue
-	-	-	ریفرمیت
۶۰۵.۹۶۸	-	۶۰۵.۹۶۸	ایزومریت+هپتان
۳۹۲.۳۰۶	-	۳۹۲.۳۰۶	بوتان
۲۱۵.۳۷۶	-	۲۱۵.۳۷۶	پروپان
<b>۱۲۹.۳۹۴.۹۰۸</b>	<b>-</b>	<b>۱۲۹.۳۹۴.۹۰۸</b>	

۴-۶- دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها

ارزش دفتری دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها مندرج در صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت به شرح ذیل می باشد.



شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها

۱۴۰۳

خالص	کاهش ارزش	جمع	ارزی	ریالی
۴۵۷.۲۹۱.۲۳۸	-	۴۵۷.۲۹۱.۲۳۸	-	۴۵۷.۲۹۱.۲۳۸
۵۰.۱۶۵.۴۱۰	-	۵۰.۱۶۵.۴۱۰	۵۰.۱۶۵.۴۱۰	-
۶۰۰.۳۸۱	-	۶۰۰.۳۸۱	۶۰۰.۳۸۱	-
۵۰.۱۰.۵۲۴	-	۵۰.۱۰.۵۲۴	۶۹۴.۷۹۶	۴.۳۱۵.۷۲۸
<b>۵۱۳.۰۶۷.۵۵۳</b>	<b>-</b>	<b>۵۱۳.۰۶۷.۵۵۳</b>	<b>۵۱.۴۶۰.۵۸۷</b>	<b>۴۶۱.۶۰۶.۹۶۶</b>

تجاری:

حساب های دریافتنی :

اشخاص وابسته

شرکت ملی پالایش و پخش  
فراورده های نفتی ایران

سایر مشتریان

شرکت های خارجی

شرکت نیکو

سایر شرکت ها

سایر دریافتنی ها

حساب های دریافتنی

۳۲۵.۳۶۰	-	۳۲۵.۳۶۰	۱۷۵.۱۹۷	۱۵۰.۱۶۳	شرکت پالایش نفت هرمز
۴۵۳.۳۸۹	-	۴۵۳.۳۸۹	۲۰۰.۷۹۶	۲۵۲.۵۹۳	شرکت پالایش نفت بندرعباس
۱.۴۱۹.۹۸۹	-	۱.۴۱۹.۹۸۹	-	۱.۴۱۹.۹۸۹	شرکت بهره برداری آب شیرین کن شایا



شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

۳۴۱،۴۲۵	-	۳۴۱،۴۲۵	۳۴۱،۴۲۵	-	شرکت پالایش نفت آبادان
۱،۲۷۰،۲۸۷	-	۱،۲۷۰،۲۸۷	۱،۲۷۰،۲۸۷	-	شرکت بازرگانی ملک
۷۳۸،۶۲۵	-	۷۳۸،۶۲۵	-	۷۳۸،۶۲۵	شرکت بنا گستر کرانه
۴۸۱،۰۰۸	-	۴۸۱،۰۰۸	-	۴۸۱،۰۰۸	کارکنان (وام و مساعده)
۱۱،۱۹۷،۴۷۶	-	۱۱،۱۹۷،۴۷۶	-	۱۱،۱۹۷،۴۷۶	مالیات بر ارزش افزوده دریافتی
۲،۰۵۲،۷۸۶	-	۲،۰۵۲،۷۸۶	۱،۳۶۷،۱۳۹	۶۸۵،۶۴۷	سایر
۱۸،۲۸۰،۳۴۵	-	۱۸،۲۸۰،۳۴۵	۳،۳۵۴،۸۴۴	۱۴،۹۲۵،۵۰۱	
۵۳۱،۳۴۷،۸۹۸	-	۵۳۱،۳۴۷،۸۹۸	۵۴،۸۱۵،۴۳۱	۴۷۶،۵۳۲،۴۶۷	

۱-۱۸- مانده شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران و شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران به شرح ذیل می باشد:

۱۴۰۳

جمع	ارزی	ریالی
۴۵۷،۲۵۹،۴۱۲	-	۴۵۷،۲۵۹،۴۱۲
۳۱،۸۲۶	-	۳۱،۸۲۶
۴۵۷،۲۹۱،۲۳۸	-	۴۵۷،۲۹۱،۲۳۸

طلب بابت مابه التفاوت میعانات گازی  
خریداری شده و فروش فرآورده های اصلی  
سایر بدهی ها



۱-۱-۱۸- خلاصه وضعیت مانده مطالبات از/ بدهی به شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران و شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران به شرح ذیل می باشد:

جمع	ارزی	ریالی
<b>شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران</b>		
-	-	-
۳,۰۶۸,۱۹۷	-	۳,۰۶۸,۱۹۷
(۴۱۸,۹۱۵)	-	(۴۱۸,۹۱۵)
۲,۶۴۹,۲۸۲	-	۲,۶۴۹,۲۸۲
<b>شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران</b>		
۴۸۷,۶۵۰,۸۶۹	-	۴۸۷,۶۵۰,۸۶۹
۵,۱۲۷,۱۸۰,۷۸۲	-	۵,۱۲۷,۱۸۰,۷۸۲
(۵,۲۶۷,۷۸۳,۹۹۳)	-	(۵,۲۶۷,۷۸۳,۹۹۳)
۱۱۷,۵۶۲,۴۷۲	-	۱۱۷,۵۶۲,۴۷۲
۳۱,۸۲۶	-	۳۱,۸۲۶
(۱۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	(۱۰,۰۰۰,۰۰۰)
۴۵۴,۶۴۱,۹۵۶	-	۴۵۴,۶۴۱,۹۵۶
۴۵۷,۲۹۱,۲۳۸	-	۴۵۷,۲۹۱,۲۳۸



مبالغ به میلیون ریال

ارزش جاری ۱۴۰۴/۱۰/۳۰	تعدیلات	ارزش دفتری ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	شرح
میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	
۴۷۶,۵۳۲,۴۶۷	.	۴۷۶,۵۳۲,۴۶۷	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی های ریالی
۱۰۶,۵۰۳,۴۲۷	۵۱,۶۸۷,۹۹۶	۵۴,۸۱۵,۴۳۱	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی های ارزی
۵۸۳,۰۳۵,۸۹۴	۵۱,۶۸۷,۹۹۶	۵۳۱,۳۴۷,۸۹۸	جمع کل

دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها به شرح یادداشت ۱۸ صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۳۰ به شرح ذیل است.

به شرح یادداشت ۱۸-۲- صورتهای مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت؛ دریافتنی های تجاری ارزی شامل ۸۱,۸۳۸,۹۳۱ دلار در ارتباط با فروش فرآورده های ویژه در رینگ بین الملل بورس انرژی ایران می باشد، سایر دریافتنی های ارزی شامل ۱۲,۱۸۱,۷۴۱ یورو، ۱۶۰,۹۴۸,۶۳۷ روپیه، ۷۲۶,۴۶۶ درهم می باشد که به ترتیب با نرخ های ۶۸۴,۲۹۶/۵ ریال، ۷۴۷,۴۱۴/۵ ریال، ۷,۸۹۲/۵ ریال، ۱۸۶,۳۲۹/۵ ریال در تاریخ صورت وضعیت مالی تسعیر و سود حاصل از آن در سرفصل سایر درآمدها (یادداشت ۸) منعکس گردیده است. که در تاریخ تهیه این گزارش بر اساس نرخ نیمایی بانک مرکزی تعدیلات لازم بعمل آمده است.

به شرح یادداشت ۱۸-۳- صورتهای مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت، براساس توافقنامه فی مابین شرکت نفت ستاره خلیج فارس و شرکت پالایش نفت هرمز در سال ۱۳۹۰ مقرر گردید، ساخت پروژه آبگیر بصورت مشترک (۶۶,۷٪) سهم شرکت نفت ستاره خلیج فارس و ۳۳,۳٪ سهم شرکت پالایش نفت هرمز) توسط دو پالایشگاه انجام شود. مبلغ فوق مربوط به سهم آن شرکت از پروژه آبگیر می باشد. پروژه مذکور در فاصله حدود ۵ کیلومتری پالایشگاه میعانات گازی و در اراضی اداره کل بنادر و دریانوردی هرمزگان احداث گردیده است شایان ذکر است بدلیل عدم استفاده شرکت مزبور از امکانات ایجاد شده در پروژه آبگیر، تاکنون پرداختی از سوی آن شرکت صورت نگرفته است. اسناد و مدارک مربوط در خصوص بهره برداری آبگیر مذکور به هیات کارشناسی کانون کارشناسی دادگستری ارسال و شرایط فنی، قراردادی و مالی در حال پیگیری می باشد.

به شرح یادداشت ۱۸-۴- صورتهای مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت، مانده مطالبات از شرکت پالایش نفت بندرعباس عمدتاً بابت فروش قطعات و لوازم یدکی و سایر خدمات ارائه شده در سالهای قبل می باشد.

به شرح یادداشت ۱۸-۵- صورتهای مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت، مطالبات از شرکت آب شیرین کن شایا بابت محصولات فروش رفته به آن شرکت (شامل برق تولیدی) در سال های قبل می باشد که در دست بررسی می باشد و در سال جاری تعیین تکلیف می گردد.



یادداشتهای توضیحی گزارش ارزیابی سهام

به شرح یادداشت ۱۸-۶- صورتهای مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت ، مانده مطالبات از شرکت پالایش نفت آبادان بابت فروش کالا و قطعات مورد نیاز به آن پالایشگاه در سال های قبل می باشد که در دست بررسی و حل و فصل می باشد.

به شرح یادداشت ۱۸-۷- صورتهای مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت ، مطالبات از شرکت بازرگانی ملک مربوط به وجوه ارزی نزد آن شرکت بابت انجام عملیات نقل و انتقال ارزی شرکت مورد گزارش در سال های قبل می باشد، وصول مطالبات مزبور از طریق مراجع قضایی توسط امور حقوقی شرکت پیگیری منجر به صدور رای قطعی به نفع شرکت شده، که اقدامات لازم به منظور وصول آن در جریان می باشد.

به شرح یادداشت ۱۸-۸- صورتهای مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت ، مطالبات از شرکت بناگستر کرانه بابت بهای کالاهای امانی نزد آن شرکت بوده که به علت عدم عودت کالا، بهای آن توسط کارشناس رسمی قیمت گذاری و به حساب طلب آن شرکت منظور و اقدامات حقوقی جهت وصول آن مطابق با رای قطعی صادره از سوی دادگاه تجدید نظر استان هرمزگان در حال انجام می باشد. لازم به ذکر است با عنایت به گذشت ۶ ماه از زمان ارائه گزارش کارشناسی کالاهای مذکور درخواست ارائه کارشناسی مجدد به واحد اجرای احکام ارسال و گزارش مربوطه دریافت شده است.

۴-۷- موجودی نقد

ارزش دفتری موجودی نقد مندرج در صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت و ارزش جاری موجودی ارزی باتوجه به نرخ تسعیر ارز نیما و تعدیلات مذکور به شرح ذیل می باشد.

مبالغ به میلیون ریال

شرح	ارزش دفتری ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تعدیلات	ارزش جاری ۱۴۰۴/۱۰/۳۰
موجودی نزد بانک ها - ارزی	۱۸,۴۷۲,۳۰۸	میلیون - ریال	۳۶,۱۹۶,۴۸۷
موجودی نزد بانک ها - ریالی	۱۳,۱۵۶,۱۰۷	-	۱۳,۱۵۶,۱۰۷
موجودی صندوق و تنخواه گردان ها - ارزی	۱۵۷,۷۹۳	-	۱۵۷,۷۹۳
موجودی صندوق و تنخواه گردان ها - ریالی	۴۴۴	-	۴۴۴
جمع کل	۳۱,۷۸۶,۶۵۲	۱۷,۷۲۴,۱۷۹	۴۹,۵۱۰,۸۳۱

به شرح یادداشت ۲۰-۱- صورتهای مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت ، وجوه ارزی نزد بانکها و صندوق در تاریخ صورت وضعیت مالی شامل مبلغ ۴۸۸,۵۳۳ یورو، مبلغ ۲۴,۹۷۶,۱۶۵ دلار ، مبلغ ۶,۲۸۲,۶۰۲ درهم، مبلغ ۳۲۶,۲۶۸ روپیه و ۶,۹۰۱ یوان چین می باشد که به ترتیب با نرخ های



یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

۷۴۷،۴۱۴/۵ ریال، ۶۸۴،۲۹۶/۵ ریال، ۱۸۶،۳۲۹/۵ ریال، ۷،۸۹۲/۵ ریال، ۹۴،۶۱۵/۵ ریال در تاریخ صورت وضعیت مالی تسعیر و سود (زیان) حاصل از آن در سر فصل سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی (یادداشت ۱۰) منعکس گردیده است. تنخواه گردان ارزی بعلت اینکه مبالغ تنخواه گردان صرفا برای محدوده یکماهه لغایت سه ماهه می باشد تسعیر نگردیده است.

۴-۸- بدهی های جاری

۴-۸-۱- پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها

ارزش دفتری پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی های مندرج در صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت به شرح ذیل می باشد.

۱۴۰۳

ریالی	ارزی	جمع
-------	------	-----

سایر حسابهای پرداختنی

حسابهای پرداختنی

پیمانکاران اجرای طرح و ارائه دهندگان خدمات

۲۴،۵۵۹،۴۷۸      ۱۰۷،۸۳۵،۲۳۲      ۱۳۲،۳۹۴،۷۱۰

سایر ذخایر

-      ۲۳۶،۰۴۱،۷۲۱      ۲۳۶،۰۴۱،۷۲۱

ذخایر قراردادی

۱۲،۶۱۰،۶۰۶      ۳۶۹،۴۶۵،۲۷۸      ۳۸۲،۰۷۵،۸۸۴

سپرده حسن انجام کار و انجام تعهدات

۳،۴۱۸،۴۶۵      ۹۹،۰۰۲،۴۲۲      ۱۰۲،۴۲۰،۸۸۷

سپرده بیمه پرداختنی

۲،۸۲۹،۷۳۰      ۷۸،۴۷۳،۶۹۷      ۸۱،۳۰۳،۴۲۷



شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

۱,۵۱۲,۴۴۲	-	۱,۵۱۲,۴۴۲	سایر (بیمه ، مالیات ، حقوق ، عیدی و ... )
۹۳۵,۷۴۹,۰۷۱	۸۹۰,۸۱۸,۳۵۰	۴۴,۹۳۰,۷۲۱	

سایر حسابهای پرداختنی

ریالی	ارزی	جمع
	۱۴۰۳	
۲۴,۵۵۹,۴۷۸	۱۰۷,۸۳۵,۲۳۲	۱۳۲,۳۹۴,۷۱۰
-	۲۳۶,۰۴۱,۷۲۱	۲۳۶,۰۴۱,۷۲۱
۱۲,۶۱۰,۶۰۶	۳۶۹,۴۶۵,۲۷۸	۳۸۲,۰۷۵,۸۸۴
۳,۴۱۸,۴۶۵	۹۹,۰۰۲,۴۲۲	۱۰۲,۴۲۰,۸۸۷
۲,۸۲۹,۷۳۰	۷۸,۴۷۳,۶۹۷	۸۱,۳۰۳,۴۲۷
۱,۵۱۲,۴۴۲	-	۱,۵۱۲,۴۴۲
۴۴,۹۳۰,۷۲۱	۸۹۰,۸۱۸,۳۵۰	۹۳۵,۷۴۹,۰۷۱

پرداختهای تجاری و سایر پرداختنی ها  
- پرداختنی های کوتاه

- حسابهای پرداختنی

پیمانکاران اجرای طرح و ارائه دهندگان خدمات

سایر ذخایر

ذخایر قراردادی

سپرده حسن انجام کار و انجام تعهدات

سپرده بیمه پرداختنی

سایر (بیمه ، مالیات ، حقوق ، عیدی و ... )



شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

۱-۱-۲۴ - پیمانکاران اجرای طرح و ارائه دهنده گان خدمات به شرح زیر می باشد:

۱۴۰۳

ریالی	ارزی	جمع
-	۱۰۱,۰۳۰,۲۷۷	۱۰۱,۰۳۰,۲۷۷
شرکت فرا دست انرژی فلات		
۱۹,۱۴۵,۶۱۶	-	۱۹,۱۴۵,۶۱۶
شرکت گاز استان هرمزگان - سوخت مصرفی		
-	۲,۹۵۸,۳۵۰	۲,۹۵۸,۳۵۰
شرکت بازرگانی گاز		
-	۶۶۳,۲۰۶	۶۶۳,۲۰۶
Lanpec Co		
-	۱۵۹,۲۲۲	۱۵۹,۲۲۲
شرکت لوا		
-	۱۴۸,۲۵۴	۱۴۸,۲۵۴
شرکت سود کمی		
۴,۲۴۷	-	۴,۲۴۷
شرکت ملی مهندسی ساختمان نفت ایران		
۵,۴۰۹,۶۱۵	۲,۸۷۵,۹۲۳	۸,۲۸۵,۵۳۸
سایر		
۲۴,۵۵۹,۴۷۸	۱۰۷,۸۳۵,۲۳۲	۱۳۲,۳۹۴,۷۱۰



شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

۱-۲۴-۴ - سپرده حسن انجام کار و انجام تعهدات به شرح زیر می باشد :

۱۴۰۳			
جمع	ارزی	ریال	
۹۲,۰۵۵,۲۱۲	۹۲,۰۰۴,۹۶۸	۵۰,۲۴۴	شرکت فرا دست انرژی فلات
۱,۹۴۷,۹۶۳	۱,۸۹۰,۳۹۴	۵۷,۵۶۹	شرکت صنعتی صدرا (بابت طراحی خرید و نصب تاسیسات آبگیر)
۲۲۴,۴۱۵	-	۲۲۴,۴۱۵	شرکت راه اندازی و بهره برداری صنعت نفت (اویکو)
۸۱,۳۱۳	۶۱,۹۰۵	۱۹,۴۰۸	شرکت فرایندسازان انرژی (بابت ساخت دو مخزن یک میلیون بشکه ای)
۳۲,۰۸۲	۳۲,۰۸۲	-	شرکت اکسیر نوین فرآیند آسیا
۳۸,۹۹۴	۸,۲۸۳	۳۰,۷۱۱	مشارکت تانا انرژی، تهران سمع اندیش
۸,۰۴۰,۹۰۸	۵,۰۰۴,۷۹۰	۳,۰۳۶,۱۱۸	سایر
<b>۱۰۲,۴۲۰,۸۸۷</b>	<b>۹۹,۰۰۲,۴۲۲</b>	<b>۳,۴۱۸,۴۶۵</b>	

۵-۱-۲۴ - سپرده بیمه به شرح زیر می باشد :

۱۴۰۳			
جمع	ارزی	ریال	
۷۵,۶۸۲,۴۵۰	۷۵,۶۵۳,۱۳۰	۲۹,۳۲۰	شرکت فرا دست انرژی فلات
۲۱۳,۳۶۲	-	۲۱۳,۳۶۲	شرکت راه اندازی و بهره برداری صنعت نفت (اویکو)
۴۵۷,۶۵۳	۳۸۹,۵۸۱	۶۸,۰۷۲	شرکت فرایندسازان انرژی (بابت ساخت دو مخزن یک میلیون بشکه ای)
۷۳,۹۳۳	۷۳,۹۳۳	-	شرکت فاتح صنعت کیمیا
۵۴۶,۴۰۶	۵۴۶,۴۰۶	-	شرکت اکسیر نوین فرآیند آسیا
۱۱۷,۵۳۴	۱۱۷,۵۳۴	-	شرکت صنعتی صدرا (بابت طراحی خرید و نصب تاسیسات آبگیر)
۴,۲۱۲,۰۸۹	۱,۶۹۳,۱۱۳	۲,۵۱۸,۹۷۶	سایر
<b>۸۱,۳۰۳,۴۲۷</b>	<b>۷۸,۴۷۳,۶۹۷</b>	<b>۲,۸۲۹,۷۳۰</b>	



۲-۲۴- پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها (بلندمدت)

۱۴۰۳

جمع	ارز	ریال	
			سایر پرداختنی‌ها
			حساب‌های پرداختنی
۲۲,۱۳۶,۷۷۰	۲۲,۱۳۶,۷۷۰	-	شرکت ملی نفت ایران (مدیریت امور بین الملل)
۱,۵۰۷,۱۴۶	-	۱,۵۰۷,۱۴۶	سایر
۲۳,۶۴۳,۹۱۶	۲۲,۱۳۶,۷۷۰	۱,۵۰۷,۱۴۶	

۱-۲-۲۴- بدهی به شرکت ملی نفت ایران مربوط به وجوه دریافتی از آن شرکت در سال ۱۳۹۸ به مبلغ ۱۵۷ میلیون درهم بابت افزایش و بهینه سازی ظرفیت تولید پالایشگاه می باشد که تا کنون مبلغ ۲,۴۴۱,۶۲۹ میلیون ریال آن (معادل ۳۸ میلیون درهم) در سال های قبل تسویه گردیده است. مانده ارزی بدهی در تاریخ صورت وضعیت مالی به مبلغ ۱۱۸,۸۰۴,۴۳۲ درهم امارات می باشد که با نرخ ۱۸۶,۳۲۹ ریال تسعیر گردیده است و زیان ناشی از آن در سرفصل سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی (یادداشت ۱۰) منعکس گردیده است.



تعدیل ارزش دفتری و جاری پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی های شرکت به شرح جدول می باشد.

مبالغ به میلیون ریال

ارزش جاری	تعدیلات	ارزش دفتری	شرح
۱۴۰۴/۱۰/۳۰	تعدیلات	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
۴۴,۹۳۰,۷۲۱	۰	۴۴,۹۳۰,۷۲۱	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها ریالی
۱,۰۰۷,۱۸۰,۰۷۲	۱۱۶,۳۶۱,۷۲۲	۸۹۰,۸۱۸,۳۵۰	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها ارزی
۱,۰۵۲,۱۱۰,۷۹۳	۱۱۶,۳۶۱,۷۲۲	۹۳۵,۷۴۹,۰۷۱	جمع کل

پرداختنی های تجاری ارزی به نرخ ارزی سامانه نیما در تاریخ تهیه این گزارش تسعیر گردیده است. طبق بند ۲-۱-۲۴- صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۳۰، بر اساس مصوبه شماره ۴۵۹ مورخ ۱۳/۱۰/۱۴۰۲ هیات مدیره شرکت با توجه به تعیین ساز و کار پرداخت کلیه مطالبات شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران، علی الخصوص تسهیلات دریافتی دوران ساخت پالایشگاه از محل منابع بانک مرکزی نزد شرکت نیکو طی قرارداد شماره ۱۳۵۹۱۲ سال ۱۳۹۱ با موضوع نحوه استرداد، مطالبات، اعتبارات، تسهیلات و تضمین های مالی شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران و قرارداد فروش نیابتی به شماره ۴۰۰/۲۵۹۵۵ مورخ ۱۳۹۲/۰۲/۱۷ با موضوع عاملیت فروش کلیه فرآورده های نفتی تولیدی و همچنین نرخ سود سالیانه تسهیلات دریافتی مندرج در موافقتنامه تامین منابع مالی به شماره ۲۲۷۰/ص/م مورخ ۱۳۹۱/۰۳/۰۸ فیما بین وزارت نفت و بانک مرکزی و همچنین صورتجلسه مورخه ۱۴۰۳/۰۲/۱۷ فیما بین شرکت ملی نفت ایران و بانک مرکزی، وجه التزام و بهره مرکب تسهیلات شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران (دریافتی از محل منابع بانک مرکزی نزد شرکت بازرگانی بین المللی نفتیران (نیکو)) تا پایان سال ۱۴۰۱ مبلغ ۵۳۶ میلیون یورو مورد تایید واقع نگردید و از سرفصل تسهیلات کسر و به سرفصل سایر پرداختنی ها (سایر ذخایر) منظور و تا زمان تعیین تکلیف موضوع شناسایی آن نیز برای سنوات بعد متوقف گردیده است. که توجه به بند فوق، درخصوص ذخیره وجه التزام و بهره مرکب تسهیلات ارزی تا تعیین تکلیف قطعی مورد دعوی مذکور تعدیلات لازم صورت نگرفته است.



۴-۸-۲- مالیات پرداختنی

ارزش دفتری مالیات پرداختنی مندرج در صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت به شرح ذیل می باشد.

مبالغ به میلیون ریال

ارزش جاری ۱۴۰۴/۱۰/۳۰	تعدیلات	ارزش دفتری ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	شرح
میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	
۲۷,۱۹۰,۶۱۱	۰	۲۷,۱۹۰,۶۱۱	مالیات پرداختنی
۲۷,۱۹۰,۶۱۱	۰	۲۷,۱۹۰,۶۱۱	جمع کل

خلاصه وضعیت مالیات پرداختنی

۱۴۰۳/۱۲/۳۰

مانده پرداختنی	پرداختی	قطعی	تشخیصی (زیان تایید شده)	ابرازی	درآمد مشمول مالیات ابرازی	سود (زیان) ابرازی	سال
-	۵۰,۲۹۵,۸۵۲	۵۰,۲۹۵,۸۵۲	۸۴,۰۳۷,۵۲۴	۴۷,۰۶۸,۵۴۰	۳۹۸,۵۴۴,۲۳۹	۳۹۹,۵۷۷,۸۰۸	۱۴۰۱
۴,۴۵۴,۸۶۹	۳۴,۹۵۱,۳۰۰	۳۹,۴۰۶,۱۶۹	۵۱,۶۵۵,۷۳۹	۳۴,۶۰۶,۸۱۹	۱۴۹,۹۸۴,۸۸۳	۱۵۰,۰۱۲۰,۹۶۳	۱۴۰۲
۱۵,۳۵۹,۸۹۶	-	-	-	۱۵,۳۵۹,۸۹۶	۷۶,۷۹۹,۴۷۸	۷۶,۷۹۹,۴۷۸	۱۴۰۳
۱۹,۸۱۴,۷۶۵							
۷,۳۷۵,۸۴۶							
۲۷,۱۹۰,۶۱۱							



یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

طبق یادداشت ۲۷-۲-۱- صورت های حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت ، مالیات بر درآمد شرکت برای کلیه سال ها، قطعی و تسویه شده است.

به شرح یادداشت ۲۷-۲-۲- صورتهای مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت ، در راستای اجرایی نمودن مقررات موضوع ماده ۱۹۰ قانون مالیات های مستقیم و بهره مندی از مزایای آن، بابت مالیات عملکرد سال ۱۴۰۳، در سال ۱۴۰۴ مبلغ ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به عنوان علی الحساب مالیات عملکرد به اداره کل امور مالیاتی هرمزگان پرداخت گردیده است. با توجه به محاسبه مبلغ ۷,۳۷۵,۸۴۶ میلیون ریال بعنوان مازاد ذخیره بابت مالیات پرداختنی توسط شرکت نیاز ذخیره مالیات توسط این هیات کارشناسی نمی باشد.

۴-۸-۳- سود سهام پرداختنی

ارزش دفتری سود سهام پرداختنی مندرج در صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت به شرح ذیل می باشد.

۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۲,۷۲۰,۷۶۱	سال ۱۳۹۹
۱۴,۶۰۳,۰۲۴	سال ۱۴۰۰
۴۷,۱۶۵,۵۷۲	سال ۱۴۰۱
۲۲,۸۱۷,۲۲۵	سال ۱۴۰۲
<b>۸۷,۳۰۶,۵۸۲</b>	

مبالغ به میلیون ریال

ارزش جاری ۱۴۰۴/۱۰/۳۰	تعدیلات	ارزش دفتری ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	شرح
میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	
۱۵۸,۴۸۶,۵۸۲	۷۱,۱۸۰,۰۰۰	۸۷,۳۰۶,۵۸۲	سود سهام پرداختنی و پیشنهادی
۱۵۸,۴۸۶,۵۸۲	۷۱,۱۸۰,۰۰۰	۸۷,۳۰۶,۵۸۲	جمع کل



یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

به شرح یادداشت ۲۸-۱- صورتهای مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت، مانده سود سهام پرداختنی شامل سود سهام سال های ۱۳۹۹ الی ۱۴۰۲ شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران به مبلغ ۸۳,۹۵۰,۰۸۳ میلیون ریال و سود سهام سال های ۱۴۰۱ شرکت سرمایه گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین به مبلغ ۲,۰۰۳,۱۵۲ میلیون ریال، شرکت سرمایه گذاری اهداف به مبلغ ۱,۳۵۳,۳۱۸ میلیون ریال و سایر سهامداران به مبلغ ۳۰ میلیون ریال می باشد. لازم به ذکر است، سود سهام مربوط به سنوات ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ مربوط به شرکت سرمایه گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین و شرکت سرمایه گذاری اهداف تا تاریخ تهیه صورتهای مالی به طور کامل تسویه شده است.

به شرح یادداشت ۲۸-۲- صورتهای مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت، سود هر سهم مصوب برای عملکرد سال ۱۳۹۹ مبلغ ۵۹۵ ریال، برای عملکرد سال ۱۴۰۰ مبلغ ۳,۲۰۰ ریال، برای عملکرد سال ۱۴۰۱ مبلغ ۹,۶۰۰ ریال و برای عملکرد سال ۱۴۰۲ مبلغ ۵,۰۰۰ ریال می باشد. مبلغ ۷۱,۱۶۵,۰۰۰ میلیون ریال طبق بند ۴ و مبلغ ۱۵,۰۰۰ میلیون ریال بابت پاداش هیات مدیره طبق بند ۵ صورتجلسه مجمع مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ بین سهامداران مصوب گردیده است که آثار آن در محاسبات فوق لحاظ گردیده است.

۴-۸-۴- پیش دریافت ها

ارزش دفتری پیش دریافت ها مندرج در صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت به شرح ذیل می باشد.

جمع	ریال	ارزی	
۲۱,۳۷۷,۱۱۵	۲۳۴,۷۵۹	۲۱,۱۴۲,۳۵۶	شرکتهای خارجی (۱۵ مورد)
۷۳۶,۵۵۱	۷۳۶,۵۵۱	-	سایر پیش دریافتها
<u>۲۲,۱۱۳,۶۶۶</u>	<u>۹۷۱,۳۱۰</u>	<u>۲۱,۱۴۲,۳۵۶</u>	



مبالغ به میلیون ریال

ارزش جاری ۱۴۰۴/۱۰/۳۰	تعدیلات	ارزش دفتری ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	شرح
میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	
۹۷۱،۳۱۰	۰	۹۷۱،۳۱۰	پیش دریافت ریالی
۲۱،۱۴۲،۳۵۶	۰	۲۱،۱۴۲،۳۵۶	پیش دریافت ارزی
۲۲،۱۱۳،۶۶۶	۰	۲۲،۱۱۳،۶۶۶	جمع کل

به شرح یادداشت ۲۹-۱- صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت، پیش دریافت مرزبور بابت فروش فرآورده های ویژه به خریداران خارجی میباشد که تا تاریخ تهیه صورت های مالی فرآورده های مربوطه تحویل و عمدتا تسویه گردیده است.

#### ۹-۴- بدهی های غیر جاری

#### ۱-۹-۴- تسهیلات مالی بلند مدت:

ارزش دفتری تسهیلات مالی بلند مدت مندرج در صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت به شرح ذیل می باشد.

۱۴۰۳		
جمع	بلند مدت	جاری
۱،۸۴۲،۱۵۹،۵۱۲	۱،۵۵۸،۵۴۱،۱۷۶	۲۸۳،۶۱۸،۳۳۶
		تسهیلات دریافتی

تسهیلات دریافتنی به تفکیک تامین کنندگان تسهیلات:

جمع	ریالی	ارزی	یورو	دلار -
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون	میلیون

۸۹۷،۸۹۱،۳۵۰

-

۸۹۷،۸۹۱،۳۵۰

۱،۲۰۱

-

شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران - تسهیلات از محل منابع بانک



شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

مرکزی نزد نیکو (شرکت بازرگانی  
نفتیران)

۵۵,۳۷۴,۱۸۵	-	۵۵,۳۷۴,۱۸۵	-	۸۱	بانک ملت - تسهیلات صندوق توسعه ملی
۶۰,۴۳۹,۱۶۶	۶۰,۴۳۹,۱۶۶	-	-	-	تسهیلات اخذ شده از بانک ها - ریالی
۱,۰۱۳,۷۰۴,۷۰۱	۶۰,۴۳۹,۱۶۶	۹۵۳,۲۶۵,۵۳۵	۱,۲۰۱	۸۱	
(۵,۵۳۵,۱۴۸)	(۵,۵۳۵,۱۴۸)	-	-	-	سود و کارمزد سال های آتی
(۵,۹۰۴,۵۷۴)	-	(۵,۹۰۴,۵۷۴)	-	-	سپرده های سرمایه گذاری (یادداشت ۱۵)
۸۳۳,۸۲۱,۰۶۸	-	۸۳۳,۸۲۱,۰۶۸	۱,۱۱۶	-	سود و کارمزد تحقق یافته تسهیلات شرکت نفتیران
۶۰,۷۳,۴۶۵	-	۶۰,۷۳,۴۶۵	-	۹	سود و کارمزد تحقق یافته تسهیلات صندوق توسعه ملی
۱,۸۴۲,۱۵۹,۵۱۲	۵۴,۹۰۴,۰۱۸	۱,۷۸۷,۲۵۵,۴۹۴	۲,۳۱۷	۹۰	

۲-۱-۲- تسهیلات دریافتی به تفکیک نرخ سود و کارمزد:

۱۴۰۳	
۱,۱۳۳,۴۲۷,۴۶۴	۶,۷۵ درصد (تسهیلات ۸۰۰ میلیون یورو)، نیکو
۵۹۸,۲۸۴,۹۵۴	۵,۷۵ درصد (تسهیلات ۴۰۰ میلیون یورو)، نیکو
۵۵,۵۴۳,۰۷۶	۶ درصد (تسهیلات ۹۳۱ میلیون دلاری) صندوق توسعه ملی
۵۴,۹۰۴,۰۱۸	۲۳ درصد (تسهیلات ریالی)
۱,۸۴۲,۱۵۹,۵۱۲	

تعدیل تسهیلات مالی بلند مدت بر اساس نرخ نیمایی بانک مرکزی صورت گرفته است که ارزش دفتری و ارزش جاری تسهیلات مالی بلند مدت مندرج در صورتهای مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت به شرح جدول می باشد.



مبالغ به میلیون ریال

ارزش جاری ۱۴۰۴/۱۰/۳۰	تعديلات	ارزش دفتری ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	شرح
میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	
۳,۱۱۰,۸۴۴,۵۱۵	۱,۵۵۲,۳۰۳,۳۳۹	۱,۵۵۸,۵۴۱,۱۷۶	تسهیلات مالی بلند مدت
۳,۱۱۰,۸۴۴,۵۱۵	۱,۵۵۲,۳۰۳,۳۳۹	۱,۵۵۸,۵۴۱,۱۷۶	جمع کل

به شرح بند ۲ و بند ۵ اظهار نظر حسابرس و بازرس قانونی شرکت و به بر اساس بند ۲۵-۱-۴ صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت، مبلغ ۱,۲۰۰ میلیون یورو تسهیلات دریافتی از محل منابع ارزی بانک مرکزی نزد شرکت بازرگانی بین المللی نفتیران (نیکو) بواسطه شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران اخذ و به مصارف رسیده است. ...

به شرح بند ۲۵-۱-۴ صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت؛ مبلغ ۱۲۰۰ میلیون یورو تسهیلات دریافتی از محل منابع ارزی بانک مرکزی نزد شرکت بازرگانی بین المللی نفتیران (نیکو) بواسطه شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران اخذ و به مصارف ساخت پالایشگاه رسیده است. با عنایت به قراردادهای شماره ۱۳۵۹۱۲ در خصوص نحوه استرداد مطالبات، اعتبارات، تسهیلات و تضمین های مالی شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران فیما بین شرکت نفت ستاره خلیج فارس با شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران و قرارداد سه جانبه شماره ۴۰۰/۲۵۹۵۵ با موضوع عامیلت فروش کلیه فرآورده های تولیدی شرکت نفت ستاره خلیج فارس فی مابین شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران، شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران و شرکت نفت ستاره خلیج فارس مقرر گردید تعهد بازپرداخت و استرداد کلیه مطالبات اعم از وجوه، اعتبارات اعطایی، تسهیلات و وامها، مانده سایر حسابهای فیما بین، کارمزدهای متعلقه و جرائم احتمالی و یا هرگونه حقوق متعلقه، از محل فروش محصولات تولیدی این شرکت مطابق قرارداد عامیلت فروش صورت پذیرد. لذا این شرکت از ابتدای بهره برداری حدود بیش از ۹۰٪ محصولات تولیدی خود را به شرکت پخش فرآورده های نفتی ایران تحویل نموده است و کلیه تعهدات مرتبط در ماده ۲ قرارداد نحوه استرداد را رعایت نموده است. با توجه به مطالبات ایجاد شده از شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران و عدم تسویه تسهیلات، براساس صورتجلسه تنظیمی در تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۲۸ فیما بین شرکت با شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران به نیابت از شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران در سال ۱۳۹۹ اقدام به تحویل مستقیم فرآورده به شرکت نیکو نموده که از این بابت مبلغ ۵۶ میلیون یورو از فرع تسهیلات تسویه گردید. که این امر مورد اعتراض شرکت واقع و با توجه به عدم وجود ساز و کار مناسب در نحوه استرداد و تسویه



بدهی در قرارداد فی مابین شرکت ملی پالایش و پخش فراورده های نفتی ایران و شرکت بازرگانی نفتیران (نیکو) و اعمال کلیه مبالغ پرداختی به فرع تسهیلات و همچنین وجود بهره مرکب و وجه التزام در قرارداد، تحویل محصول و بازپرداخت بدهی توسط شرکت متوقف گردید. با عنایت به پیگیریهای صورت گرفته جهت اصلاح نرخ بهره قرارداد و تعیین تکلیف جهت بازپرداخت بدهی تسهیلات با برگزاری جلسه مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۱۷ در محل دفتر معاونت ارزی بانک مرکزی ج.ا. و با حضور نمایندگان شرکتهای ملی نفت ایران، نیکو، ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران و نفت ستاره خلیج فارس با عنایت قرارداد فیما بین بانک مرکزی و شرکت ملی نفت ایران برای تامین کلیه وجوه تسهیلات، مقرر گردید که طرفیت تسهیلات ۱،۲۰۰ میلیون یورویی از شرکت نیکو به شرکت نفت ستاره خلیج فارس (براساس اصل و فرع محاسبه شده توسط بانک مرکزی) منتقل و تسهیلات مزبور تبدیل به تسهیلات جدید با عاملیت بانک و نرخ منصفانه گردد و این موضوع منوط به تایید هیات عامل بانک مرکزی شرکت ملی نفت ایران، شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران، شرکت نفتیران (نیکو) و شرکت نفت ستاره خلیج فارس می باشد. در این خصوص مطابق صورتجلسه شماره ۴۶۶ هیات مدیره شرکت، مفاد صورتجلسه تنظیم شده معاونت ارزی بانک مرکزی مشروط به تحقق کامل بند پایانی آن، مورد تصویب قرار گرفت، و این موضوع نیز طی بند ۲ صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۳۱ مورد تایید قرار گرفته است لذا تا تاریخ تهیه این گزارش علیرغم پیگیری های انجام شده و جلسات برگزار شده در شرکت ملی نفت ایران، شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران، معاونت اقتصادی معاون اول محترم ریاست جمهور و شورای عالی امنیت ملی موضوع منتج به نتیجه نگردیده است.

به شرح بند ۲۵-۱-۵- صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت؛ تسهیلات ۹۱۰ میلیون یورویی (۹۳۱ میلیون دلاری) از محل صندوق توسعه ملی در دو مرحله به تصویب رسید که مجوز مرحله اول به مبلغ ۶۵۰ میلیون یورو در مهر ماه سال ۱۳۹۴ اخذ و تا پایان سال ۱۳۹۶ کل تسهیلات دریافت و مصرف گردیده است. مراحل تصویب مرحله دوم به مبلغ ۲۶۰ میلیون یورو از سال ۱۳۹۶ آغاز و نهایتاً پس از انعقاد قرار داد و تشریفات مربوطه در شش ماهه نخست سال ۱۳۹۷ مجوز آن صادر گردید، که صرفاً مبلغ ۷۹ میلیون یورو آن به حساب پیمانکار اصلی طرح (فلات) واریز و شرکت از مابقی تسهیلات استفاده ننموده است. تضامین تسهیلات مذکور قرارداد لازم الاجرا بین سهامداران و بانک عامل می باشد. ضمن آنکه شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران نسبت به تضمین بازپرداخت تسهیلات از محل توثیق سهام سایر سهامداران نزد خود اقدام نموده است شایان ذکر است با توجه به نوع ارز قرارداد و تاییدیه های دریافتی از بانک ملت تسهیلات مزبور در سال ۱۳۹۹ (با احتساب سود دوران مشارکت) به تسهیلات ۹۳۱ میلیون دلاری تبدیل و تا تاریخ تهیه صورت های مالی، مبلغ ۱،۱۰۵،۷۶۰،۳۳۷ دلار (شامل ۸۸۷،۲۴۵،۵۷۰ دلار



یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

بابت اصل و ۲۱۸،۵۱۴،۷۶۷ دلار بابت فرع) آن تسویه و فاقد اقساط سررسید گذشته می باشد. لازم به ذکر است تا تاریخ تهیه گزارش مبلغ ۷۵ میلیون دلار از قسط دهم پرداخت گردیده است. بر اساس نامه معاونت ارزی بانک مرکزی ج ۱۱ با شماره ۰۴/۲۶۴۲۳۲ مورخ ۱۴۰۴/۱۰/۱۵ "به استحضار می رساند طبق صورتجلسه مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۱۷، اجرای توافقنامه منوط به تایید شرکت های ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران، ملی نفت ایران، نیکو و نفت ستاره خلیج فارس حداکثر تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۰ بوده که باتوجه به عدم وصول تاییدیه شرکت ملی مصوبه هیات عامل این بانک، موضوع صدرالاشاره از دستور کار خارج شده و اقدامی در این ارتباط از سوی این بانک متصور نبوده و بر اساس قراردادهای منعقد شده شرکت نیکو به عنوان تسهیلات گیرنده، و شرکت ملی نفت ایران به موجب ضمانت نامه های صادره متعهد به تسویه اصل و فرع سپرده های ارزی تودיעی نزد شرکت نیکو می باشد". در خصوص این موضوع در محاسبات فوق صرفا نرخ تسعیر ارز تسهیلات مالی بلند مدت مورد تعدیل قرار گرفته است.

به شرح بند ۳ اظهار نظر حسابرسی و بازرسی قانونی شرکت، تطبیق حساب با شرکت پالایش و پخش نفتی ایران حاکی از وجود مبلغ ۲۴،۰۸۴ میلیارد ریال معادل ۳۲ میلیون یورو مغارت ارزی و همچنین مبلغ ۱۵،۲۵۳ میلیارد ریال مغایرت ریالی (در ارتباط با بهره تسهیلات صندوق انرژی در سنوات قبل) می باشد که اطلاعات لازم مربوط به چگونگی رفع مغایرت ایجاد شده در اختیاط این هیات قرار نگرفت. باتوجه به پیگیری های شرکت بابت رفع سوء اثر مغایرت مذکور و در صورت رفع قطعی مغایرت و یا عدم تحقق رفع سوء اثر مغایرت، ایجاب محاسبات تعدیلی کاهش ارزش حقوق مالکانه و یا افزایش ارزش پایه هر سهم را می نماید. که در صورت ارائه اطلاعات و مستندات قطعی و لازم از سوی شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)، امکان بازبینی و ارائه نظریه تکمیلی در تاریخ تهیه این گزارش برای این هیات کارشناسی حسابداری و حسابرسی مساعد می گردد.

۴-۹-۲- ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان:

ارزش دفتری ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان مدت مندرج در صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت به شرح ذیل می باشد.

مبالغ به میلیون ریال

شرح	ارزش دفتری ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تعدیلات	ارزش جاری ۱۴۰۴/۱۰/۳۰
	میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۸,۴۲۱,۸۱۹	۰	۸,۴۲۱,۸۱۹
جمع کل	۸,۴۲۱,۸۱۹	۰	۸,۴۲۱,۸۱۹



۴-۱۰- حقوق مالکانه

مبنای ارزیابی	ارزش جاری	تعدیلات	ارزش دفتری	شرح
	۱۴۰۴/۱۰/۳۰		۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
	میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	

حقوق مالکانه:

ارزش دفتری	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه
ارزش دفتری	۵,۱۱۹,۳۲۰	۰	۵,۱۱۹,۳۲۰	اندرخته قانونی
ارزش دفتری	۶۱,۶۱۴,۰۳۲	-	۶۱,۶۱۴,۰۳۲	سایر اندوخته ها
کارشناسان رسمی	۴,۵۶۳,۱۵۰	(۷۱,۱۸۰,۰۰۰)	۷۵,۷۴۳,۱۵۰	سود (زیان) انباشته
کارشناسان رسمی	۱۵۳,۲۱۷,۱۹۵	۱۵۳,۲۱۷,۱۹۵	-	سود ۱۰ ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۴
ارزش دفتری	-	-	-	استهلاک انباشته
کارشناسان رسمی	۷,۴۰۳,۵۳۴,۷۸۷	۷,۴۰۳,۵۳۴,۷۸۷	-	ارزش خالص تجدید ارزیابی دارایی ها و بدهی ها
	۷,۷۹۳,۵۴۸,۴۸۴	۷,۴۸۵,۵۷۱,۹۸۲	۳۰۷,۹۷۶,۵۰۲	جمع حقوق مالکانه
	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
	۴۷,۰۹۱	۴۵,۲۳۰	۱,۸۶۱	ارزش هر سهم (ریال)

۴-۱۰-۱- سرمایه:

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال شامل ۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام تمام پرداخت شده می باشد. ترکیب سهامداران در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح زیر می باشد:

۱۴۰۳

درصد مالکیت	تعداد سهام	
۴۹/۰	۸۱,۰۹۴,۹۸۷,۰۲۰	شرکت سرمایه گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین
۳۳/۱	۵۴,۷۸۷,۳۲۷,۲۹۷	شرکت سرمایه گذاری اهداف
۱۷/۹	۲۹,۶۱۷,۶۵۳,۲۳۳	شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی
-	۶,۴۹۰	شرکت تامین انرژی سبز زاگرس
-	۶,۴۹۰	شرکت توسعه نفت مروارید پیشکسوتان پارس دارخوین
-	۶,۴۹۰	شرکت مجتمع صنعتی نفت و گاز صبا جم کنگان
-	۶,۴۹۰	شرکت توسعه نفت و گاز صبا کارون



شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

شرکت گسترش تجارت هامون

-	۶,۴۹۰
۱۰۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰

#### ۴-۱۰-۲- سایر اندوخته‌ها:

۱۴۰۲	۱۴۰۳	
-	۱۸۱,۰۵۹,۴۷۱	مانده در ابتدای سال
-	(۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰)	انتقال به سرمایه
۱۸۱,۰۵۹,۴۷۱	۲۰,۵۵۴,۵۶۱	افزایش
۱۸۱,۰۵۹,۴۷۱	۶۱,۶۱۴,۰۳۲	مانده در پایان سال

کاهش مبلغ سایر اندوخته‌ها نسبت به سال مالی قبل به علت افزایش سرمایه از مبلغ ۲۵,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال مبلغ ۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال (معادل ۵۴۹ درصد) از محل سایر اندوخته‌ها بوده که براساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۳/۰۳/۲۲ صاحبان سهام می‌باشد.

#### ۴-۱۰-۳- اندوخته قانونی:

در اجرای مفاد مواد ۱۴۰ و ۲۳۸ اصلاحیه قانون تجارت مصوب سال ۱۳۴۷ و ماده ۵۱ اساسنامه، مبلغ ۵,۱۱۹,۳۲۰ میلیون ریال از محل سود قابل تخصیص به اندوخته قانونی منتقل گردیده است. به موجب مفاد مواد یاد شده تا رسیدن مانده اندوخته قانونی ۱۰ درصد سرمایه شرکت، انتقال یک بیستم از سود خالص هر سال به اندوخته فوق الذکر الزامی است. اندوخته قانونی قابل انتقال به سرمایه نمی‌باشد و جز در هنگام انحلال شرکت، قابل تقسیم بین سهامداران نیست.



۴-۱۰-۴ - سود ۱۰ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۰/۳۰

سود ۱۰ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۰/۳۰ شرکت بر مبنای میان موزون سود ۳ سال محاسبه و تعدیلات سود و زیان انباشته تا تاریخ ۱۴۰۴/۱۰/۳۰ به شرح محاسبات ذیل در این گزارش لحاظ گردیده است:

۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	شرح / سال
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۳۹۹,۵۵۱,۰۵۹	۱۰۰,۶۴۴,۴۴۱	۵۱,۳۸۶,۴۰۲	سود خالص
۵۵۱,۵۱۱,۹۰۲			میانگین موزون سود خالص سه سال قبل شرکت
۱۸۳,۸۶۰,۶۳۴			میانگین سود خالص سه سال قبل
۱۵۳,۲۱۷,۱۹۵			برآورد سود خالص ۱۰ ماهه شرکت
۷۵,۷۴۳,۱۵۰			سود و زیان انباشته منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰
(۷۱,۱۶۵,۰۰۰)			توزیع سود و زیان نقدی حسب مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱
(۱۵,۰۰۰)			یاداش هیات مدیره
۱۵۷,۷۸۰,۳۴۵			سود و زیان انباشته تا تاریخ ۱۴۰۴/۱۰/۳۰

۴-۱۰-۵ - تفاوت تجدید ارزیابی و تعدیلات سود انباشته:

مجموع تفاوت تجدید ارزیابی ناشی از ما به التفاوت ارزش دفتری و ارزش جاری کل دارایی ها، و تعدیلات حسابهای پرداختنی و دریافتنی جمعا معادل ۷,۴۸۵,۵۷۱,۹۸۲ میلیون ریال می باشد. که صورت ریز آن در جدول زیر آورده شده است.

ارزش جاری ۱۴۰۴/۱۰/۳۰	تعدیلات	ارزش دفتری ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	شرح
میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	
ارزش خالص دارایی ها:			
۱۲,۲۲۶,۷۶۱,۵۲۷	۹,۰۷۲,۱۹۹,۸۴۸	۳,۲۵۴,۵۶۱,۶۷۹	جمع دارایی های غیر جاری و جاری
۱۵۳,۲۱۷,۱۹۵	۱۵۳,۲۱۷,۱۹۵	-	سود ۱۰ ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۴
۴,۶۸۶,۴۳۰,۲۳۸	۱,۷۳۹,۸۴۵,۰۶۱	۲,۹۴۶,۵۸۵,۱۷۷	جمع بدهی های جاری و غیر جاری
۷,۷۹۳,۵۴۸,۴۸۴	۷,۴۸۵,۵۷۱,۹۸۲	۳۰۷,۹۷۶,۵۰۲	ارزش خالص دارایی ها:
۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	تعداد سهام
۴۷,۰۹۱	۴۵,۲۳۰	۱,۸۶۱	ارزش هر سهم (ریال)



## ۵- فصل پنجم: روش‌های تعیین قیمت پایه سهام

قیمت پایه، قیمتی است که توسط کارشناس قیمت گذاری سهام با به کارگیری روش های مندرج در آئین نامه مذکور، مشخص می گردد. شورای عالی اجرای سیاست های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی در جلسه ۱۳۸۷/۱۱/۲۷ بنا به پیشنهاد هیأت واگذاری و به استناد مفاد جزء (۳) و تبصره (۱) بند (الف) ماده (۴۰) قانون اجرای سیاست های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی مصوب سال ۱۳۸۷ مجلس شورای اسلامی، «آئین نامه اجرایی شیوه های قیمت گذاری بنگاه ها و نحوه اعمال شیوه های مذکور در همین چارچوب» را مصوب نمود. در تهیه و تعیین قیمت پایه سهام این شرکت نیز از همین آئین نامه و شیوه های مندرج در آن استفاده شده است که به شرح ذیل می باشد:

### ۱-۵ روش سودآوری (بازدهی)

روش مندرج در بند (ب) ماده ۲ «آئین نامه اجرائی شیوه های قیمت گذاری بنگاه ها موضوع مصوب شماره ۱۳۸۷/۱۲/۲۰ مورخ ۶۳/۲/۱۹۶۵۱۴/۲۱۰۶۷۸ شورای عالی سیاست های کلی اصل (۴۴) قانون اساسی» روش سودآوری (بازدهی) می باشد. به روش سودآوری، روش بازدهی نیز گفته می شود. در این روش، قیمت سهام از حاصل تقسیم میانگین موزون سود تعدیل شده قبل از کسر مالیات تا سه سال آخر قبل از سال قیمت گذاری (بر اساس صورت های مالی حسابرسی شده شرکت با لحاظ کردن عوامل تعدیل کننده سود) بر نرخ بازده مورد انتظار سرمایه گذاری تعیین می شود، سپس این قیمت پس از لحاظ کردن عوامل تعدیل کننده مندرج در همین آئین نامه تعدیل می شود. ضمناً در آئین نامه مذکور به کارگیری روش سودآوری را منوط به رعایت شرایط زیر می داند:

$$\text{ارزش شرکت} = \frac{\text{عوامل تعدیل کننده قیمت پایه سهام} + \text{سود پس از کسر مالیات و پس از تعدیل بابت هزینه ها}}{\text{نرخ بازده مورد انتظار}}$$

**تبصره ۱:** برای محاسبه میانگین موزون سود سه سال آخر لازم است سود های تعدیل شده قبل از کسر مالیات برای سال اول قبل از قیمت گذاری ضریب سه، سال دوم قبل از قیمت گذاری ضریب دو و سال سوم قبل از قیمت گذاری ضریب یک در نظر گرفته شود و سپس مجموع این حاصل ضرب ها بر عدد ۶ تقسیم شود.

**تبصره ۲:** این روش تنها در مورد شرکت هایی کاربرد دارد که میانگین موزون سود سه سال گذشته قبل از کسر مالیات آنها پس از لحاظ کردن عوامل تعدیل کننده سود، دست کم معادل پنج درصد ارزش جاری خالص دارائی های آنها (طبق بند «ج» این ماده) باشد.

**تبصره ۳:** در شرکت هایی که طبق استاندارد های حسابداری لازم است صورت های مالی تلفیقی تهیه شود، سود تلفیقی قبل از کسر مالیات سه سال آخر قبل از سال قیمت گذاری، مبنای محاسبه خواهد بود. این روش در بورس اوراق بهادار تهران نیز مورد استفاده قرار می گیرد و همان قیمت گذاری بر اساس نسبت قیمت به سود هر سهم (P/E) می باشد.



## شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

### یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

در روش سود آوری، توان و ظرفیت سودآوری شرکت و همچنین روند سودآوری در طول زمان مبنای محاسبه ارزش شرکت قرار می‌گیرد. در این روش، از دیدگاه خریداران مهم ترین عامل برای تصمیم گیری در خصوص خرید سهام، سودآوری و بازدهی آن می‌باشد.

روش سودآوری مبنای ارزیابی و قیمت گذاری سهام در مراکز بورس جهان و بورس اوراق بهادار تهران می‌باشد. برخی از تحلیلگران سود خالص پس از کسر مالیات را مبنای تعیین ارزش شرکت قرار می‌دهند، اما گروهی نیز معتقدند که سود خالص قبل از کسر مالیات نتیجه فعالیت و عملیات شرکت را بهتر گزارش می‌نماید.

روش سودآوری در مقایسه با سایر روش‌ها، روشی مناسب، کم هزینه و ساده می‌باشد؛ زیرا محاسبات مربوطه از روی صورت‌های مالی و گزارشات حسابرسی قابل انجام می‌باشد؛ لیکن روش سودآوری به شدت تحت تأثیر عوامل سطح فعالیت (ظرفیت) و نرخ بازده مورد انتظار سرمایه گذاری قرار دارد. در حقیقت، هنگامی که سود با حجم سرمایه گذاری تناسب نداشته باشد، تعیین ارزش شرکت با استفاده از این روش عملاً دشوار خواهد بود.

با توجه به آنکه روش سودآوری ارزش فعالیت جاری شرکت را اندازه گیری می‌نماید، چنانچه شرکت‌ها از نظر سطح عملیات و ظرفیت مورد استفاده در سطح مطلوب و قابل قبولی فعالیت نمایند، این روش تنها ارزش آن بخش از دارائی‌های شرکت را که در جریان عملیات جاری مورد استفاده قرار گرفته اند نشان خواهد داد.

#### ۵-۱-۱- ارزش سهام شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام) به روش سودآوری:

#### جدول ۱- عوامل تعدیل کننده سود در روش سودآوری:

(مبالغ: میلیون ریال)

بند آئین نامه	شرح تعدیلات	سال سوم	سال دوم	سال اول
		قبل از ارزیابی ۱۴۰۱	قبل از ارزیابی ۱۴۰۲	قبل از ارزیابی ۱۴۰۳
	سود پس از کسر مالیات	۳۹۹,۵۵۱,۰۵۹	۱۰۰,۶۴۴,۴۴۱	۵۱,۳۸۶,۴۰۲
بند ۱-۱	درآمدها و هزینه‌های استثنایی و غیر مترقبه- فروش دارایی‌ها	۱۹۹,۷۷۵,۵۳۰	۵۰,۳۲۲,۲۲۱	۲۵,۶۹۳,۲۰۱
بند ۲-۱	کسر ذخایر مربوط به سه سال آخر	(۳۱۸,۰۵۹,۹۰۷)	(۳۱۸,۰۵۹,۹۰۷)	(۳۱۸,۰۵۹,۹۰۷)
بند ۳-۱	درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۳۵,۵۴۵,۸۵۹	۱۶۴,۶۹۴,۲۳۴	۱۱۸,۰۵۳,۴۸۷
بند 6-1	طرح‌های سرمایه‌ای			۳۱۲,۹۵۱,۰۰۰
بند 6-10	مبلغ مانده موجودی نقدی و تعدیل دارایی‌ها جاری			۷۲,۴۶۷,۰۹۱
	جمع	۳۱۶,۸۱۲,۵۴۱	(۲,۳۹۹,۰۱۲)	۲۶۲,۴۹۱,۲۷۴
بند ۵-۱	تعدیل بر اساس شاخص قیمت عمده فروشی (شاخص تولید کننده)	۲/۲۳۰۵	۱/۵۲۲۵	۱
	سود قبل از کسر مالیات بعد از تمام تعدیلات	۷۰۶,۶۵۰,۳۷۲	۳,۶۵۲,۴۹۵-	۲۶۲,۴۹۱,۲۷۴
تبصره ۱ ماده	اعمال ضریب میانگین وزنی	۱	۲	۳
	سود تعدیل شده قبل از کسر مالیات به اعمال ضریب	۷۰۶,۶۵۰,۳۷۲	(۷,۳۰۴,۹۹۰)	۷۸۷,۴۷۳,۸۲۲
	جمع سود سه سال		۱,۴۸۶,۸۱۹,۲۰۴	
	تقسیم بر جمع ضریب‌ها (عدد ۴)		۲۴۷,۸۰۳,۲۰۱	
	تقسیم بر نرخ بازده سرمایه گذاری		۱۷/۵۰٪	
	قیمت سهام قبل از تعدیل		۱,۴۱۶,۰۱۸,۲۸۹	



جدول ۲- عوامل تعیین کننده قیمت سهام : (مبالغ: میلیون ریال)

بند آئین نامه	شرح تعدیلات	قیمت سهام میلیون ریال
	قیمت سهام قبل از تعدیل	۱,۴۱۶,۰۱۸,۲۸۹
بند ۱-۲	افزایش سرمایه در سال قیمت گذاری	۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰
بند ۲-۲	توزیع منابع در سال قیمت گذاری و یا سال قبل از آن بین صاحبان سهام	(۷۱۱۸۰۰۰۰)
بند ۳-۲	محاسبه ذخایر مالیات بر درآمد	.
	جمع	۱,۴۸۴,۸۳۸,۲۸۹
بند ۳-۹	محاسبه سود و زیان دوره بین تاریخ پایان آخرین سال مالی و تاریخ قیمت گذاری، میانگین سودآوری شرکت و یا نرخ سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی	۱۵۳,۲۱۷,۱۹۵
	ارزش کل سهام شرکت	۱,۶۳۸,۰۵۵,۴۸۴
	تعداد سهام عادی شرکت	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰
	قیمت هر سهم - ریال	۹,۸۹۸

محاسبه سود و زیان بین تاریخ پایان آخرین سال مالی و تاریخ قیمت گذاری، بر اساس میانگین سودآوری شرکت در محاسبات لحاظ گردیده است.

#### ۵-۲- روش ارزش جاری خالص دارائی ها (NAV)

روش مندرج در بند (ج) ماده ۲ «آئین نامه اجرائی شیوه های قیمت گذاری بنگاه ها موضوع مصوب شماره ۱۳۸۷/۱۲/۲۰ مورخ ۶۳/۲/۱۹۶۵۱۴/۲۱۰۶۷۸ شورای عالی سیاست های کلی اصل (۴۴) قانون اساسی» روش ارزش جاری خالص دارائی ها می باشد. این روش را معمولاً روش جاری، روش جایگزینی و یا روش تجدید ارزیابی می گویند. در روش ارزش جاری خالص دارائی ها، ارزش شرکت از طریق رابطه زیر محاسبه می شود.

ارزش جاری بدهی ها - ارزش جاری دارائی ها = ارزش شرکت (ارزش جاری خالص دارائی ها)

برای محاسبه ارزش جاری (روز) دارائی ها، عمدتاً از دو روش استفاده می شود:

#### ۱- کارشناسان مالی

کارشناسان مالی، جهت تعیین ارزش روز دارائی های ثابت، بهای تمام شده و استهلاک دارائی ها (ارزش دفتری) را با استفاده از شاخص عمده فروشی بانک مرکزی و در مواقعی با استفاده از شاخص های خاص مانند شاخص تورم زمین و ساختمان ها، ماشین آلات صنعتی و ... به ارزش جاری تبدیل می نمایند. شاخص عمده فروشی بانک مرکزی نشان



دهنده حداقل افزایش قیمت ها است، ضمن آنکه تغییر نرخ ارز در اقتصاد ایران نیز یکی از عوامل نوسان قیمت ها است.

در ایران، چنانچه اثرات دو عامل مذکور بر روی دارائی های ثابت خریداری یا احداث شده طی مدت کمتر از ده سال اعمال شود، ارزش روز بخشی از دارائی ها محاسبه خواهد شد. ارزش روز سرمایه گذاری های انجام شده، موجودی کالا، مطالبات ارزی و وجوه نقد ارزی نیز در محاسبه ارزش روز دارائی های شرکت مورد توجه قرار خواهند گرفت.

## ۲- کارشناسان فنی

در ارتباط با دارائی های ثابت، کارشناسان فنی عمدتاً به دو گروه کارشناسان زمین و ساختمان، و کارشناسان ماشین آلات و تجهیزات تقسیم می شوند. کارشناسان فنی زمین و ساختمان برای تعیین ارزش روز دارائی های مذکور، از ابزارهایی همچون تحقیقات محلی و بنگاه های معاملات جهت کسب اطلاع از وضعیت آخرین معاملات انجام گرفته در منطقه ای که زمین و ساختمان در آن واقع گردیده اند، نوع کاربری زمین و ساختمان مورد بحث، مدت ساخت اعم از مسکونی یا تجاری، نوع مصالح و تأسیسات و امکانات جانبی به کار گرفته شده در احداث ساختمان و ... جهت تعیین ارزش زمین و ساختمان استفاده می نمایند. در ارتباط با ماشین آلات و تجهیزات، عواملی مانند نرخ ارز، نوع ماشین آلات، نوع تولید، نوع صنعت، مدل ماشین آلات، شرایط انحصار یا رقابت در واردات ماشین آلات، کشور تولید کننده، شرایط عرفی و در نهایت دیدگاه کارشناسی فنی در تعیین ارزش روز دارائی های مذکور مؤثر می باشد. کارشناسان فنی همچنین با استفاده از اطلاعات مربوط به ماشین آلات جدید وارد شده، ارزش انواع مشابه را که دارای تکنولوژی و مدل قدیمی تری هستند برآورد می نمایند. کارشناسان فنی نرخ هزینه استهلاک را در حدود ۵٪ منظور می نمایند.

در این روش، بدو ارزش روز دارائی های ثابت توسط کارشناسان فنی دادگستری برآورد، متعاقباً ارزش روز سرمایه گذاری در سایر شرکت ها و برخی از دارائی های جاری و بدهی های جاری، همانند روش قبل ارزیابی شده و ارزش روز خالص دارائی های شرکت از تفاوت ارزش روز دارائی ها و بدهی ها حاصل خواهد شد.

استفاده از شاخص عمده فروشی بانک مرکزی جهت تجدید ارزیابی دارائی ها، با توجه به برخورداری از پایه و مبنای علمی، مورد استفاده بسیاری از کشور های جهان بوده؛ لیکن در بعضی از کشور ها به جای استفاده از شاخص عمده فروشی کالا ها که نتیجه نوسانات یک گروه و یا سبدهی از کالا ها است، از شاخص تغییرات قیمت هر یک از کالا ها نظیر شاخص تغییر قیمت زمین و ساختمان، ماشین آلات صنعتی و ... استفاده می گردد.

در ایران شاخص قیمت عمده فروشی کالا ها، اعلام شده توسط بانک مرکزی، جهت تجدید ارزیابی دارائی ها به طور گسترده مورد استفاده قرار نمی گیرد. از دلایل این امر این است که پروژه های متعلق به شرکت های دولتی با تأخیر



یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

زمانی قابل توجه به بهره برداری می‌رسند و در نتیجه بخش عمده‌ای از هزینه‌های غیر ضروری به پروژه‌ها اختصاص می‌یابد.

لذا چنانچه تجدید ارزیابی دارائی‌های شرکت‌های یاد شده با استفاده از شاخص قیمت عمده فروشی کالاها و اعمال نرخ جاری ارز بر دارائی‌های خریداری شده از منابع ارزی صورت پذیرد، ارزش دارائی‌های مذکور عملاً چند برابر ارزش یک شرکت در حال فعالیت خواهد بود. با توجه به مراتب گفته شده در شرایط اقتصادی ایران، استفاده از نظریه کارشناسان رسمی دادگستری (روش دوم)، سپر دفاعی دستگاه‌های واگذار کننده، در مقابل انتقادات وارده از طرف دستگاه‌های نظارتی است. در ایران روش ارزش‌های تعیین شده برای بسیاری از شرکت‌های زیان ده بیشتر از ارزش شرکت‌های سود ده می‌باشد؛ به همین دلیل بسیاری از شرکت‌های زیان ده به دلیل بالا بودن قیمت پایه سهام در ارائه و فروش به بخش خصوصی با مشکل جدی مواجه می‌باشند.

**۵-۲-۱- ارزش جاری (روز) خالص دارائی‌های شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)**

در راستای تعیین قیمت پایه سهام شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام) بر اساس روش ارزش روز خالص دارائی‌ها، دارائی‌های شرکت را مبتنی بر دفاتر قانونی و آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده آن شرکت (۱۴۰۳/۱۲/۳۰) ارزیابی و پس از اعمال تعدیلات لازم، جداول مقایسه‌ای دارائی‌ها و بدهی‌ها و خالص ارزش روز دارائی‌ها به شرح ذیل می‌باشد:



## شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

### یادداشتهای توضیحی گزارش ارزیابی سهام

شرح	بهای تمام شده	استهلاک انباشته	ارزش دفتری	تعدیلات	ارزش جاری	مبنای ارزیابی
	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	میلیون - ریال	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	میلیون - ریال	۱۴۰۴/۱۰/۳۰	
<b>دارایی های ثابت مشهود:</b>						
زمین	۱,۱۱۴,۰۹۱	-	۱,۱۱۴,۰۹۱	۵۴۰,۳۳۳,۷۸۷	۵۸۲,۱۶۰,۳۶۳	کارشناس رسمی
ساختمان	۴۸,۹۵۰,۵۲۸	(۸,۲۳۸,۰۴۳)	۴۰,۷۱۲,۴۸۵	۷,۶۱۳,۸۲۷,۷۳۹	۱۰۱,۷۵۱,۷۰۴	کارشناس رسمی
تاسیسات	۲,۸۳۱,۸۲۰,۱۷۰	(۶۱۷,۹۱۴,۲۰۵)	۲,۲۱۳,۹۰۵,۹۶۵	۷,۶۱۳,۸۲۷,۷۳۹	۹,۷۲۵,۹۸۲,۰۰۰	کارشناس رسمی
ماشین آلات و تجهیزات	۱,۶۷۶,۳۷۴	(۴۶۱,۴۲۲)	۱,۲۱۴,۹۵۲	۶,۲۴۵,۲۴۸	۷,۴۶۰,۲۰۰	کارشناس رسمی
وسایط نقلیه	۹۲۵,۹۶۸	(۶۱۴,۲۴۲)	۳۱۱,۷۲۶	۴,۰۲۶,۷۷۴	۴,۳۳۸,۵۰۰	کارشناس رسمی
اثاثه و منصوبات و لوازم اداری و تجهیزات شبکه	۳,۹۸۴,۸۸۵	(۱,۷۴۴,۶۵۲)	۲,۲۴۰,۲۳۳	۶۲۶,۵۵۶	۲,۸۶۶,۷۸۹	کارشناس رسمی
ابزار آلات و لوازم آزمایشگاهی	۱,۸۴۵,۸۹۰	(۶۶۲,۹۵۶)	۱,۱۸۲,۹۳۴	۳,۷۶۲,۴۶۶	۴,۹۴۵,۴۰۰	کارشناس رسمی
دارایی های در جریان تکمیل	۴۷,۸۹۳,۵۲۸	-	۴۷,۸۹۳,۵۲۸	۲۶۵,۰۵۷,۴۷۲	۳۱۲,۹۵۱,۰۰۰	کارشناس رسمی
پیش پرداخت های سرمایه ای	۲۲,۰۱۴,۰۱۴	-	۲۲,۰۱۴,۰۱۴	-	۲۲,۰۱۴,۰۱۴	ارزش دفتری
اقلام سرمایه ای در انبار	۳,۰۴۵,۷۴۱	-	۳,۰۴۵,۷۴۱	۹,۳۳۷,۰۵۹	۱۲,۳۸۲,۸۰۰	کارشناس رسمی
<b>جمع دارایی های ثابت مشهود</b>	<b>۲,۹۶۳,۲۷۱,۱۸۹</b>	<b>(۶۲۹,۶۳۵,۵۲۰)</b>	<b>۲,۳۳۳,۶۳۵,۶۶۹</b>	<b>۸,۴۴۳,۲۱۷,۱۰۱</b>	<b>۱۰,۷۷۶,۸۵۲,۷۷۰</b>	
<b>دارایی های نامشهود:</b>						
حق امتیاز برند	-	-	-	۲۶۸,۴۴۰,۷۳۵	۲۶۸,۴۴۰,۷۳۵	کارشناس رسمی
حق امتیاز صنعتی	-	-	-	۱۷,۴۲۵,۰۰۰	۱۷,۴۲۵,۰۰۰	کارشناس رسمی
حق امتیاز خدمات عمومی	۹۲,۴۳۶	-	۹۲,۴۳۶	۱,۷۵۷,۵۶۴	۱,۸۵۰,۰۰۰	کارشناس رسمی
دانش فنی	۲۹۳۶۸۰	-	۲۹۳۶۸۰	۱۵,۴۳۱,۳۲۰	۱۵,۷۲۵,۰۰۰	کارشناس رسمی
حقوقه دریا و خطوط انتقال آب	۰	-	۰	۲۳,۱۳۱,۲۴۸	۲۳,۱۳۱,۲۴۸	کارشناس رسمی
نرم افزار رایانه ای	۳۳۳,۲۷۵	(۲۵۳,۴۹۹)	۷۹۷۷۶	-	۷۹,۷۷۶	ارزش دفتری
<b>جمع دارایی های نامشهود</b>	<b>۷۱۹,۳۹۱</b>	<b>(۲۵۳,۴۹۹)</b>	<b>۴۶۵,۸۹۲</b>	<b>۳۲۶,۱۸۵,۸۶۷</b>	<b>۳۲۶,۶۵۱,۷۵۹</b>	
سایر دارایی ها	۱,۲۱۵,۴۹۸	-	۱,۲۱۵,۴۹۸	-	۱,۲۱۵,۴۹۸	ارزش دفتری
<b>جمع دارایی های غیر جاری</b>	<b>۲,۹۶۵,۲۰۶,۰۷۸</b>	<b>(۶۲۹,۸۸۹,۰۱۹)</b>	<b>۲,۳۳۵,۳۱۷,۰۵۹</b>	<b>۸,۷۶۹,۴۰۲,۹۶۸</b>	<b>۱۱,۱۰۴,۷۲۰,۰۲۷</b>	
<b>دارایی های جاری:</b>						
پیش پرداخت ها	۳۳۱,۲۷۶	۰	۳۳۱,۲۷۶	-	۳۳۱,۲۷۶	ارزش دفتری
موجودی مواد و کالا	۳۵۵,۷۷۸,۷۹۴	۰	۳۵۵,۷۷۸,۷۹۴	۲۳۳,۳۸۴,۷۰۵	۵۸۹,۱۶۳,۴۹۹	کارشناس رسمی
دریافتنی تجاری و سایر دریافتنی ها	۵۳۱,۳۴۷,۸۹۸	۰	۵۳۱,۳۴۷,۸۹۸	۵۱,۶۸۷,۹۹۶	۵۸۳,۰۳۵,۸۹۴	کارشناس رسمی
موجودی نقد	۳۱,۷۸۶,۶۵۲	۰	۳۱,۷۸۶,۶۵۲	۱۷,۷۲۴,۱۷۹	۴۹,۵۱۰,۸۳۱	کارشناس رسمی
<b>جمع دارایی های جاری</b>	<b>۹۱۹,۲۴۴,۶۲۰</b>	<b>-</b>	<b>۹۱۹,۲۴۴,۶۲۰</b>	<b>۳۰۲,۷۹۶,۸۸۰</b>	<b>۱,۲۲۲,۰۴۱,۵۰۰</b>	
<b>جمع دارایی های غیر جاری و جاری</b>	<b>۳,۸۸۴,۴۵۰,۶۹۸</b>	<b>(۶۲۹,۸۸۹,۰۱۹)</b>	<b>۳,۲۵۴,۵۶۱,۶۷۹</b>	<b>۹,۰۷۲,۱۹۹,۸۶۸</b>	<b>۱۲,۳۲۶,۷۶۱,۵۲۷</b>	



شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

شرح	بهای تمام شده ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	استهلاک انباشته میلیون - ریال	ارزش دفتری ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تعدیلات	ارزش جاری	مینای ارزیابی
					۱۴۰۴/۱۰/۳۰	
بدهی های غیر جاری:						
پرداختنی های بلند مدت	۲۳,۶۴۳,۹۱۶	۰	۲۳,۶۴۳,۹۱۶	۰	۲۳,۶۴۳,۹۱۶	ارزش دفتری
تسهیلات مالی بلند مدت	۱,۵۵۸,۵۴۱,۱۷۶	۰	۱,۵۵۸,۵۴۱,۱۷۶	۱,۵۵۲,۳۰۳,۳۳۹	۳,۱۱۰,۸۴۴,۵۱۵	کارشناسان رسمی
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۸,۴۲۱,۸۱۹	۰	۸,۴۲۱,۸۱۹	۰	۸,۴۲۱,۸۱۹	ارزش دفتری
جمع بدهی های غیر جاری	۱,۵۹۰,۶۰۶,۹۱۱	-	۱,۵۹۰,۶۰۶,۹۱۱	۱,۵۵۲,۳۰۳,۳۳۹	۳,۱۴۲,۹۱۰,۲۵۰	
بدهی های جاری:						
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۹۳۵,۷۴۹,۰۷۱	۰	۹۳۵,۷۴۹,۰۷۱	۱۱۶,۳۶۱,۷۲۲	۱,۰۵۲,۱۱۰,۷۹۳	کارشناسان رسمی
مالیات پرداختنی	۲۷,۱۹۰,۶۱۱	۰	۲۷,۱۹۰,۶۱۱	۰	۲۷,۱۹۰,۶۱۱	ارزش دفتری
سود سهام پرداختنی و پیشنهادی	۸۷,۳۰۶,۵۸۲	۰	۸۷,۳۰۶,۵۸۲	۷۱,۱۸۰,۰۰۰	۱۵۸,۴۸۶,۵۸۲	کارشناسان رسمی
تسهیلات مالی	۲۸۳,۶۱۸,۳۳۶	۰	۲۸۳,۶۱۸,۳۳۶	۰	۲۸۳,۶۱۸,۳۳۶	ارزش دفتری
پیش دریافت ها	۲۲,۱۱۳,۶۶۶	۰	۲۲,۱۱۳,۶۶۶	۰	۲۲,۱۱۳,۶۶۶	ارزش دفتری
جمع بدهی های جاری	۱,۳۵۵,۹۷۸,۲۶۶	-	۱,۳۵۵,۹۷۸,۲۶۶	۱۸۷,۵۴۱,۷۲۲	۱,۵۴۳,۵۱۹,۹۸۸	
جمع بدهی ها	۲,۹۴۶,۵۸۵,۱۷۷	۰	۲,۹۴۶,۵۸۵,۱۷۷	۱,۷۳۹,۸۴۵,۰۶۱	۴,۶۸۶,۴۳۰,۲۳۸	
سود ۱۰ ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۴	-	۰	-	۱۵۳,۲۱۷,۱۹۵	۱۵۳,۲۱۷,۱۹۵	
خالص دارایی ها	۹۳۷,۸۶۵,۵۲۱	(۶۲۹,۸۸۹,۰۱۹)	۳۰۷,۹۷۶,۵۰۲	۷,۴۸۵,۵۷۱,۹۸۲	۷,۷۹۳,۵۴۸,۴۸۴	
شرح	بهای تمام شده ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	استهلاک انباشته میلیون - ریال	ارزش دفتری ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	تعدیلات	ارزش جاری ۱۴۰۴/۱۰/۳۰	مینای ارزیابی
حقوق مالکانه:						
سرمایه	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰	ارزش دفتری
اندوخته قانونی	۵,۱۱۹,۳۲۰	۰	۵,۱۱۹,۳۲۰	۰	۵,۱۱۹,۳۲۰	ارزش دفتری
سایر اندوخته ها	۶۱,۶۱۴,۰۳۲	۰	۶۱,۶۱۴,۰۳۲	-	۶۱,۶۱۴,۰۳۲	ارزش دفتری
سود (زیان) انباشته	۷۵,۷۴۳,۱۵۰	۰	۷۵,۷۴۳,۱۵۰	(۷۱,۱۸۰,۰۰۰)	۴,۵۶۳,۱۵۰	کارشناسان رسمی
سود ۱۰ ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۴	-	۰	-	۱۵۳,۲۱۷,۱۹۵	۱۵۳,۲۱۷,۱۹۵	
استهلاک انباشته	۶۲۹,۸۸۹,۰۱۹	(۶۲۹,۸۸۹,۰۱۹)	-	-	-	ارزش دفتری
ارزش خالص تعدید ارزیابی دارایی ها و بدهی ها	-	۰	-	۷,۴۰۳,۵۳۴,۷۸۷	۷,۴۰۳,۵۳۴,۷۸۷	کارشناسان رسمی
جمع حقوق مالکانه	۹۳۷,۸۶۵,۵۲۱	(۶۲۹,۸۸۹,۰۱۹)	۳۰۷,۹۷۶,۵۰۲	۷,۴۸۵,۵۷۱,۹۸۲	۷,۷۹۳,۵۴۸,۴۸۴	
تعداد سهام	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
ارزش هر سهم (ریال)	۵,۶۶۷	(۳,۸۰۶)	۱,۸۶۱	۴۵,۲۳۰	۴۷,۰۹۱	

خالص ارزش روز دارایی های شرکت معادل ۷,۷۹۳,۵۴۸,۴۸۴ میلیون ریال (به ازاء هر سهم ۴۷,۰۹۱ ریال) محاسبه گردیده است.

۵-۳- روش ارزش اسمی سهام:

روش مندرج در بند (د) ماده ۲ «آئین نامه اجرائی شیوه های قیمت گذاری بنگاه ها موضوع مصوب شماره ۱۴۰۶۷۸/۲۱/۶۳/۲/۱۹۶۵ مورخ ۱۳۸۷/۱۲/۲۰ شورای عالی سیاست های کلی اصل (۴۴) قانون اساسی» روش ارزش اسمی سهام می باشد. در این روش، ارزش شرکت عبارت است از ارزش اسمی مجموع سهام منتشر شده توسط شرکت که در ترازنامه در بخش حقوق صاحبان سهام تحت عنوان سرمایه منعکس شده است. ارزش اسمی سهام منعکس شده بر روی برگه سهم، طبق قانون تجارت ایران (ماده ۲۹) در شرکت های سهامی عام نباید از ده هزار ریال بیشتر باشد. قانون تجارت در ارتباط با ارزش سهام در شرکت های سهامی خاص محدودیتی قائل نشده است.



شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

۵-۳-۱- ارزش سهام شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام) به روش ارزش اسمی:

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۱۶۵،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال شامل ۱۶۵،۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰ سهم ۱،۰۰۰ ریالی با نام تمام پرداخت شده می باشد.

ترکیب سهامداران در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح زیر می باشد:

۱۴۰۳

درصد مالکیت	تعداد سهام	
۴۹/۰	۸۱،۰۹۴،۹۸۷،۰۲۰	شرکت سرمایه گذاری نفت، گاز و پتروشیمی تامین
۳۳/۱	۵۴،۷۸۷،۳۲۷،۲۹۷	شرکت سرمایه گذاری اهداف
۱۷/۹	۲۹،۶۱۷،۶۵۳،۲۳۳	شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی
-	۶،۴۹۰	شرکت تامین انرژی سبز زاگرس
-	۶،۴۹۰	شرکت توسعه نفت مروارید پیشکسوتان پارس دارخوین
-	۶،۴۹۰	شرکت مجتمع صنعتی نفت و گاز صبا جم کنگان
-	۶،۴۹۰	شرکت توسعه نفت و گاز صبا کارون
-	۶،۴۹۰	شرکت گسترش تجارت هامون
<b>۱۰۰</b>	<b>۱۶۵،۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰</b>	

به شرح یادداشت ۲۱-۲- صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت، براساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۳/۰۳/۲۲ صاحبان سهام، سرمایه شرکت از مبلغ ۲۵،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱۶۵،۵۰۰،۰۰۰ میلیون ریال (مبلغ ۱۴۰،۰۰۰،۰۰۰ میلیون ریال) از محل سایر اندوخته ها افزایش یافته است.



۵-۴- روش ارزش ویژه دفتری (BV)

روش مندرج در بند (د) ماده ۲ «آئین نامه اجرائی شیوه های قیمت گذاری بنگاه ها موضوع مصوب شماره ۱۴۰۴/۱۰/۳۰ مورخ ۱۳۸۷/۱۲/۲۰ شورای عالی سیاست های کلی اصل (۴۴) قانون اساسی» روش ارزش ویژه دفتری است. طبق این روش ارزش شرکت عبارت است از ارزش دفتری دارائی ها پس از کسر ارزش دفتری بدهی ها که عبارت است از ارزش دفتری حقوق صاحبان سهام قابل انتساب به صاحبان سهام شرکت اصلی در ترازنامه (به شرط مثبت بودن)

۵-۴-۱- ارزش سهام شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام) به روش ارزش دفتری:

ارزش دفتری هر سهم شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام) در تاریخ ۱۴۰۴/۱۰/۳۰ به شرح جدول زیر می باشد:

شرح	ارزش دفتری	تعدیلات	ارزش دفتری	شرح
	۱۴۰۴/۱۰/۳۰		۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
	میلیون - ریال	میلیون - ریال	میلیون - ریال	
حقوق مالکانه:				
سرمایه	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰	۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰	ارزش دفتری
اندوخته قانونی	۵,۱۱۹,۳۲۰	۰	۵,۱۱۹,۳۲۰	ارزش دفتری
سایر اندوخته ها	۶۱,۶۱۴,۰۳۲	-	۶۱,۶۱۴,۰۳۲	ارزش دفتری
سود (زیان) انباشته	۴,۵۶۳,۱۵۰	(۷۱,۱۸۰,۰۰۰)	۷۵,۷۴۳,۱۵۰	کارشناسان رسمی
سود ۱۰ ماهه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۴	۱۵۳,۲۱۷,۱۹۵	۱۵۳,۲۱۷,۱۹۵	-	کارشناسان رسمی
استهلاک انباشته	-	-	-	ارزش دفتری
جمع حقوق مالکانه	۳۹۰,۰۱۳,۶۹۷	۸۲,۰۳۷,۱۹۵	۳۰۷,۹۷۶,۵۰۲	
تعداد سهام	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	
ارزش هر سهم (ریال)	۲,۳۵۷	۴۹۶	۱,۸۶۱	

ارزش دفتری شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۱۰/۳۰ معادل ۳۹۰,۰۱۳,۶۹۷ میلیون ریال (به ازاء هر سهم ۲,۳۵۷ ریال) محاسبه گردیده است.



شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

۵-۵- ارزش سهام شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام) به روش سود تقسیمی:

۱۴۰۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۸/۱۲/۲۹	۱۴۰۷/۱۲/۲۹	۱۴۰۶/۱۲/۲۹	۱۴۰۵/۱۲/۲۹	شرح
میلیون-ریال	میلیون-ریال	میلیون-ریال	میلیون-ریال	میلیون-ریال	
۷۴۳,۰۰۵,۶۲۰	۴۶۹,۰۶۹,۲۰۴	۲۹۶,۱۲۹,۵۴۸	۱۸۶,۹۵۰,۴۷۲	۱۱۸,۰۲۴,۲۸۸	سود خالص دوره
۷۴۳,۰۰۵,۶۲۰	۴۶۹,۰۶۹,۲۰۴	۲۹۶,۱۲۹,۵۴۸	۱۸۶,۹۵۰,۴۷۲	۱۱۸,۰۲۴,۲۸۸	سود تقسیمی
۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	درصد سود تقسیمی
۵/۱۶۶۶	۴/۱۶۶۶	۳/۱۶۶۶	۲/۱۶۶۶	۱/۱۶۶۶	عامل تنزیل
۱۵۵,۸۱۹,۲۲۰	۱۳۳,۰۹۵,۵۸۳	۱۱۳,۶۸۵,۸۱۱	۹۷,۱۰۶,۶۳۰	۸۲,۹۴۵,۲۴۷	تنزیل جریان سود تقسیمی
۵۸۲,۶۵۲,۴۹۰					ارزش فعلی سود تقسیمی به میلیون ریال
۳,۵۲۱					قیمت پایه هر سهم به ریال

۵-۶- ارزش سهام شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام) به روش جریان نقد آزاد صاحبان سهام:

۱۴۰۹/۱۲/۲۹	۱۴۰۸/۱۲/۲۹	۱۴۰۷/۱۲/۲۹	۱۴۰۶/۱۲/۲۹	۱۴۰۵/۱۲/۲۹	شرح
میلیون-ریال	میلیون-ریال	میلیون-ریال	میلیون-ریال	میلیون-ریال	
۷۴۳,۰۰۵,۶۲۰	۴۶۹,۰۶۹,۲۰۴	۲۹۶,۱۲۹,۵۴۸	۱۸۶,۹۵۰,۴۷۲	۱۱۸,۰۲۴,۲۸۸	سود خالص دوره
۵,۸۵۴,۲۶۰,۵۹۶	۴,۰۳۷,۴۲۱,۱۰۱	۲,۷۸۴,۴۲۸,۳۴۵	۱,۹۲۰,۲۹۵,۴۱۱	۱,۳۲۴,۳۴۱,۶۶۲	اضافه می شود: هزینه استهلاک کسر می شود: تغییرات سرمایه در گردش غیر نقدی
۴۲۸,۹۶۶	۴۲۹,۰۹۷	۴۳۱,۶۶۷	۴۲۳,۱۷۰	۴۳۳,۲۴۱	پیش پرداخت ها
۳۱۰,۰۳۲,۰۵۰	۳۰۹,۹۹۵,۱۹۸	۳۰۸,۷۵۰,۳۷۰	۳۱۲,۷۰۶,۱۶۵	۳۰۸,۲۰۸,۰۵۰	موجودی مواد و کالا
۵۴۲,۷۱۳,۰۶۳	۵۴۳,۲۷۶,۱۲۸	۵۴۲,۶۵۱,۶۸۱	۵۴۱,۱۴۶,۶۳۴	۵۴۹,۴۰۸,۴۵۷	دریافتی تجاری و سایر دریافتی ها
۴۲۶,۸۹۵	۴۱۹,۹۸۸	۴۴۳,۸۲۷	۴۱۳,۷۴۸	۳۶۰,۹۵۴	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۸۱۲,۱۰۹,۰۰۳	۸۱۱,۹۹۱,۷۴۱	۸۰۸,۶۵۶,۸۳۸	۸۱۹,۳۶۵,۱۱۹	۸۰۷,۲۴۹,۶۹۷	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
۳۲,۱۱۴,۸۶۱	۳۲,۱۰۲,۳۴۲	۳۲,۲۶۴,۱۳۸	۳۱,۸۵۳,۸۶۲	۳۲,۱۱۳,۹۱۵	مالیات پرداختی
۱۰۴,۹۰۷,۹۰۰	۱۰۵,۲۲۰,۱۵۵	۱۰۵,۱۹۶,۶۷۷	۱۰۳,۳۹۳,۵۸۱	۱۰۸,۹۴۳,۷۴۰	سود سهام پرداختی و پیشنهادی
۲۵,۳۸۲,۹۸۴	۲۵,۳۶۱,۳۹۴	۲۵,۴۹۱,۱۹۸	۲۵,۲۳۱,۳۲۷	۲۵,۲۳۲,۱۱۵	پیش دریافت ها
(120,913,774)	(120,555,221)	(119,331,405)	(125,154,172)	(115,028,765)	جمع سرمایه در گردش غیر نقدی
(358,553)	(1,223,815)	۵,۸۲۲,۷۶۶	(10,125,407)	(4,560,377)	تغییرات سرمایه در گردش غیر نقدی
					کسر می شود: مخارج سرمایه ای دوره
۲,۰۱۴,۲۳۰,۵۰۲	۲,۰۱۳,۴۳۳,۴۹۲	۲,۰۰۵,۶۵۱,۱۶۲	۲,۰۳۳,۷۸۰,۲۱۵	۱,۹۹۶,۰۸۷,۰۳۶	دارایی های ثابت
۴۶۰,۳۵۳	۴۶۰,۴۱۷	۴۶۰,۱۵۰	۴۶۰,۵۶۴	۴۶۰,۹۲۶	دارایی های نامشهود
۱۵,۹۵۷	۱۵,۹۸۰	۱۶,۳۹۷	۱۵,۰۰۷	۱۶,۶۷۵	سرمایه گذاری ها
۲,۰۱۴,۷۰۶,۸۱۲	۲,۰۱۳,۹۰۹,۸۸۹	۲,۰۰۶,۱۲۷,۷۰۹	۲,۰۳۴,۲۵۵,۷۸۶	۱,۹۹۶,۵۶۴,۶۳۷	جمع مخارج سرمایه ای



شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)

یادداشتهای توضیحی گزارش ارزیابی سهام

۷۹۶,۹۲۳	۷,۷۸۲,۱۸۰	(۲۸,۱۲۸,۰۷۷)	۳۷,۶۹۱,۱۴۸	۵۵,۶۹۵,۰۱۶	مخارج سرمایه ای دوره
					تغییرات تسهیلات
۲۳۴,۳۸۰,۷۹۱	۲۳۴,۳۴۲,۸۴۷	۲۳۳,۰۰۰,۰۲۳	۲۳۷,۲۵۶,۱۶۰	۲۳۲,۵۴۴,۶۹۲	تسهیلات مالی کوتاه مدت
۱,۳۰۷,۹۴۵,۶۱۷	۱,۳۰۷,۷۰۰,۳۱۹	۱,۳۰۰,۹۵۳,۹۴۹	۱,۳۲۲,۶۶۴,۸۴۹	۱,۲۹۸,۰۱۰,۳۷۱	تسهیلات مالی بلند مدت
۱,۵۴۲,۳۲۶,۴۰۸	۱,۵۴۲,۰۴۳,۱۶۶	۱,۵۳۳,۹۵۳,۹۷۱	۱,۵۵۹,۹۲۱,۰۰۹	۱,۵۳۰,۵۵۵,۰۶۳	جمع تسهیلات کوتاه مدت و بلند مدت
۲۸۳,۲۴۲	۸,۰۸۹,۱۹۴	(۲۵,۹۶۷,۰۳۷)	۲۹,۳۶۵,۹۴۵	۶۷,۷۰۴,۳۸۸	اضافه می شود: تغییرات تسهیلات
۶,۵۹۷,۱۱۱,۰۸۹	۴,۵۰۸,۰۲۱,۱۳۴	۳,۰۷۶,۸۹۶,۱۶۷	۲,۱۰۹,۰۴۶,۰۸۷	۱,۴۵۸,۹۳۵,۶۹۹	FCFE (جریان نقد آزاد صاحبان سهام)
۱,۳۸۳,۵۱۱,۳۴۱	۱,۲۷۹,۱۲۴,۰۵۵	۱,۱۸۱,۲۳۷,۸۶۶	۱,۰۹۵,۴۸۹,۹۲۱	۱,۰۲۵,۳۱۲,۵۲۸	جریان نقد آزاد صاحبان سهام تنزیل شده
				۵,۹۶۴,۶۷۵,۷۱۰	FCFE (جریان نقد آزاد صاحبان سهام)
				۳۶,۰۴۰	قیمت پایه هر سهم به ریال

۵-۷- جمع بندی نتایج حاصل از روش های ارزیابی

نتایج حاصل از به کار گیری روش های مختلف ارزیابی سهام، به شرح صفحات قبلی این گزارش مربوط به ۱۶۵,۵۰۰ میلیون سهم شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام) به شرح زیر خلاصه می گردد:

ردیف	روش های ارزیابی سهام	ارزش هر سهم به ریال	ارزش کل سهام به میلیون ریال
۱	بر مبنای ارزش اسمی سهام	۱,۰۰۰	۱۶۵,۵۰۰,۰۰۰
۲	بر مبنای ارزش دفتری سهام	۲,۳۵۷	۳۹۰,۰۱۳,۶۹۷
۳	بر مبنای روش سود آوری	۹,۸۹۸	۱,۶۳۸,۰۵۵,۴۸۴
۴*	بر مبنای ارزش خالص و بروز شده دارایی ها (NAV)	۴۷,۰۹۱	۷,۷۹۳,۵۴۸,۴۸۴
۵	بر مبنای روش سود تقسیمی	۳,۵۲۱	۵۸۲,۶۵۲,۴۹۰
۶	بر مبنای روش جریان نقد آزاد صاحبان سهام	۳۶,۰۴۰	۵,۹۶۴,۶۷۵,۷۱۰

۵-۸- نتیجه گیری:

با عنایت به وضعیت عمومی شرکت، عملکرد آن طی سال های گذشته، وضعیت دارایی ها و نیز وضعیت صنعت مربوطه، و با جمیع جهات، همچنین نتایج حاصل از روش های قیمت گذاری به شرح ردیف های یک الی ۶ جدول فوق الذکر، روش ارزشگذاری سهام "روش NAV" به عنوان روش پیشنهادی برای تعیین قیمت پایه سهام، به ازاء هر سهم ۴۷,۰۹۱ ریال و جمعاً ارزش شرکت معادل ۷,۷۹۳,۵۴۸,۴۸۴ میلیون ریال از جانب این هیات کارشناسی پیشنهاد می گردد.



## نکات مهم:

بر اساس نامه شماره ۱۶۴۰۹ مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۲۸ سازمان خصوصی سازی " پیرو جلسه مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۲۶ در محل این سازمان با حضور نمایندگان شرکت مادر تخصصی ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران با موضوع بررسی قیمت گذاری سهام شرکت پالایش نفت ستاره خلیج فارس ، موارد اعلام شده عینا به شرح زیر از سوی شرکت مادر تخصصی مزبور جهت بررسی و افساء توضیحات لازم در گزارش و در صورت لزوم اعمال تعدیلات در قیمت سهام شرکت مزبور ارسال می گردد".

۱- با توجه به رأی قطعی شماره ۹۷۶/۲۹ مورخ ۱۳۹۷/۰۹/۱۰ صادره از سوی هیأت دوم محترم مستشاری دیوان محاسبات کشور مرتبط با عدم استفاده از حق تقدم ناشی از افزایش سرمایه شرکت نفت ستاره خلیج فارس توسط شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران و واگذاری آن به سایر سهامداران (شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین و شرکت سرمایه گذاری اهداف) به ارزش اسمی و بدون دریافت ارزش اضافی، ماهیت نحوه واگذاری سهام شرکت نفت ستاره خلیج فارس از سنوات پیشین مورد ایراد اساسی مراجع نظارتی از جمله مرجع یاد شده واقع گردیده و در راستای رأی صادره، فوق دادیار محترم اجرای احکام دیوان محاسبات کشور طی نامه شماره ۹۵/۴/۵۶۴۵/۲۳ مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۲۱ اعلام داشته " کلیه راهکارها و ساز کارهای قانونی جهت وصول حقوق تزییع شده بیت المال به میزان ۴،۹۶۹،۸۰۱،۶۶۴،۰۵۳ ریال به لحاظ واگذاری رایگان حق تقدم ناشی از افزایش سرمایه در شرکت نفت ستاره خلیج فارس به سایر سهام داران اقدام نماید".

مضافاً بر اساس رأی شماره ۲۴۸/۲۹ مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۳۱ صادره از سوی هیأت پنجم محترم مستشاری دیوان محاسبات کشور مقرر گردید:

الف) مسئولین فعلی وزارت نفت و شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران مکلف به انجام اقدامات قانونی به منظور وصول حقوق تزییع شده دولت به میزان مبلغ یاد شده موضوع رأی شماره ۹۷۶/۲۹ تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۱۰ هیأت دوم محترم مستشاری از طریق مکانیسم های مختلف از جمله ماده (۴۸) قانون محاسبات عمومی کشور طبق مقررات اجرایی مالیات های نفتی ایران با صاحبان سهام و مدیر عامل شرکت نفت ستاره خلیج فارس ، سهامداران یاد شده نسبت به واریز مبلغ قدر السهم خود تمکین نموده اند. لذا با توجه به مراتب بالا به نظر می رسد واگذاری سهام دولت در این مقطع زمانی می تواند وصول مطالبات و حقوق دولت را با چالش مواجه نماید .

ب) با عنایت به تأمین مالی کلیه هزینه های پروژه احداث نفت ستاره خلیج فارس به صورت ارزی (یورو) و لزوم لحاظ نرخ تسعیر ارز در قیمت گذاری و بلااثر بودن ارزش گذاری سال ۱۳۹۱ در سال ۱۳۹۳ و عدم رعایت غبطه بیت المال، شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران با پرداخت هزینه کارشناسی نسبت به انجام کارشناسی جدید جهت تعیین مابه التفاوت قیمت گذاری سال ۱۳۹۱ و ۱۳۹۳ با احتساب تأخیر از باب جبران کاهش ارزش پول که از بیت المال





بعدی دیوان برای تملک تمام سهام به نام دولت را با توجه به توثیقات و عدم بازپرداخت بدهی بابت تضمینات فراهم آورد لذا خصوصی سازی در وضعیت فعلی عدول از تشخیص فعلی مقامات دیوان محاسبات است.

۲- از آنجایی که تسهیلات اخذ شده بابت شرکت نفت ستاره خلیج فارس با ضمانت شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران انجام پذیرفته به همین لحاظ حسب تعهد نامه و سایر اسناد از جمله وکالت نامه همزمان رسمی تنظیمی در دفترخانه ۵۸۷ تهران مورخ ۱۳۹۰/۱۰/۱۱ تحت شماره ۳۴۴۷۲ و ۳۴۴۷۳ شرکت نفت ستاره خلیج فارس

ضمن اعطای وکالت بلاعزل به شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی **کلیه داراییهای شرکت نفت**

**ستاره (سهامی خاص) تضمین تعهدات فینانس و سایر روابط مالی** جهت اجرای پروژه قرار گرفته است

که تا پایان قرارداد شماره ۱۳۵۹۱۲ معتبر می باشد و متعاقباً در خصوص توثیق سهام دو سهامدار دیگر (شرکتهای تاپیکو و اهداف نیز) قراردادی در مورخه ۱۳۹۳/۱۱/۱۶ فی مابین سهامداران و شرکت ملی پالایش و پخش جهت تضمین بازپرداخت فینانس تنظیم گردیده که حسب این قرارداد، دو وکالتنامه نیز جهت لزوم اقدام و اجرای قرارداد (توثیق سهام) با سهامداران اهداف و تاپیکو در مورخ ۱۳۹۳/۱۲/۱۳ دفتر خانه ۳۹۲ اسناد رسمی تهران له شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران تنظیم و اعطا گردیده است که اعتبار و آثار اعمال حقوقی فوق الذکر به قوت خود باقی است.

۳- براساس ماده (۳) قرارداد توثیق سهام، موصوف سهامداران متعهد شده اند در صورت عدم باز پرداخت اصل و فرع هر یک از بدهیها اعم از وام و غیره توسط شرکت نفت ستاره خلیج فارس نسبت به بازپرداخت بدهیها اقدام کنند. همچنین بر مبنای ماده (۴) قرارداد مزبور در صورت عدم پرداخت مبالغ بدهی توسط شرکت نفت ستاره خلیج فارس، شرکت ملی پالایش و پخش می تواند بدون مراجعه به مراجع قضایی یا اداری و با استفاده از وکالت نامه موضوع ماده (۷) قرارداد فی مابین سهام متعلق به سایر سهامداران را به نام خود یا هر شخص دیگری که صلاح بداند منتقل و مبلغ آن را با بدهیهای اعلامی رأساً تهاتر نماید.

۴- مطابق قرارداد توثیق سهام مورخ ۱۳۹۳/۱۱/۱۶ فی مابین این شرکت و سهامداران شرکت نفت ستاره خلیج فارس، هیچگونه توافقی مبنی بر آزادسازی بخشی از سهام متناسب با پرداخت قسمتی از بدهیهای شرکت نفت ستاره خلیج فارس وجود ندارد و کلیه سهام شرکتهای طرف قرارداد در مقابل پرداخت کلیه دیون شرکت موصوف در وثیقه شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران قرار دارد. در صورت واگذاری سهام دولتی متعلق به شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران تنها سهام در دسترس شرکت اخیرالذکر برای بازپرداخت تسهیلات شرکت نیکو، سهام دو سهامدار دیگر خواهد بود که اولاً ممکن است ارزش سهام آن دو تکافوی تسهیلات ماخوذه را ننماید؛ ثانیاً مورد اعتراض دو سهامدار دیگر (شرکت نفت و گاز تأمین و شرکت سرمایه گذاری اهداف) قرار گیرد؛ در نتیجه همانگونه که سهام سهامداران اخیرالذکر (اهداف و تاپیکو) در توثیق شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران قرار دارد، سهام



یادداشت‌های توضیحی گزارش ارزیابی سهام

یاد شده نیز می‌بایست پس از واگذاری به توثیق شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران در آید که مجموع این موانع در فرآیند قیمت گذاری و واگذاری به میزان قابل توجه، موثر است.

۵- در پایان سال مالی منتهی به اسفند ماه ۱۴۰۳ مانده تسهیلات ارزی دریافتی (دو فقره) از طریق این شرکت از شرکت نیکو جمعاً به مبلغ ۳،۲۱۳،۱۰۴،۰۹۱ یورو می‌باشد. لیکن در صورتهای مالی سال ۱۴۰۳ شرکت نفت ستاره خلیج فارس میزان بدهی بابت تسهیلات مذکور ۲،۳۱۶،۹۳۷،۱۴۵ یورو انعکاس یافته است که حاکی از مبلغ ۸۹۶،۱۶۶،۹۴۷ یورو مغایرت نامساعد می‌باشد. چنانچه صورتهای مالی مذکور مبنای ارزش گذاری سهام باشد می‌بایست این موضوع لحاظ گردد.

مضافاً طلب ارزی شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران از شرکت نفت ستاره خلیج فارس بابت فرع تسهیلات تسویه شده با بانک ملت از محل منابع داخلی این شرکت معادل ۳۲،۲۲۳،۴۲۸،۳۲ یورو می‌باشد که می‌بایست بصورت ارزی از سوی شرکت نفت ستاره خلیج فارس تسویه گردد. شرکت نفت ستاره خلیج فارس مبلغ مذکور را به عنوان تسویه بخشی از طلب آن شرکت بابت ما به التفاوت بهای خوراک و فرآورده در نظر گرفته است. این در حالیست که طرف حساب طلب اخیر الذکر دولت بوده و مبلغ ارزی فوق الذکر طلب شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران است.

۶- حسب تصویب نامه کمیسیون موضوع اصل ۱۳۸ قانون اساسی به شماره ۲۵۸۲۱۵ ت ۴۷۵۳۰ ک مورخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۸ قسمت اعظم اراضی احداث پالایشگاه نفت ستاره خلیج فارس تحت مالکیت دولت جمهوری اسلامی ایران با بهره برداری وزارت نفت بوده و هرگونه تغییر در مالکیت اراضی به نام شرکت نفت ستاره خلیج فارس نیازمند به اخذ مجوزهای لازم از جمله تصویب نامه هیأت محترم وزیران می‌باشد.

۷- گزارش ارزیابی تعیین قیمت پایه سهام شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام) در ارتباط با توافقنامه فی مابین شرکت مزبور و شرکت پالایش نفت هرمز (بهمن گنو) در سال ۱۳۹۰ در خصوص ساخت پروژه آبگیر در اراضی اداره کل بنادر و دریانوردی هرمزگان به صورت مشترک توسط دو پالایشگاه و با عنایت به عدم استفاده شرکت پالایش نفت هرمز از امکانات ایجاد شده در پروژه و پرداخت مبالغ متعدد از سوی شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران از سال ۱۳۸۷ و برابری ارزش ریال در مقابل دلار از آن مقطع زمانی تاکنون و طبق گزارشات هیأت مدیره محترم شرکت پالایش نفت هرمز بایستی سهم دقیق هر شرکت از دارائیهای پروژه با احتساب هزینه استهلاک همچنین اجرت المثل استفاده شرکت نفت ستاره خلیج فارس از دارائیهای مشترک پروژه طی سالیان متمادی مشخص و در محاسبات NAV لحاظ گردد.



۸- در صورت حل و فصل نشدن دعاوی حقوقی فی مابین شرکت پالایش نفت ستاره خلیج فارس با پیمانکار سازنده مرتبط ساختمانهای اداری آن شرکت بایستی مبلغ ذخیره مرتبط با دعاوی حقوقی احتمالی ثبت و در محاسبات NAV منظور گردد.

- به شرح بند ۲ و بند ۵ اظهار نظر حسابرس و بازرس قانونی شرکت و به بر اساس بند ۴-۱-۲۵ صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت، مبلغ ۱۲۰۰ میلیون یورو تسهیلات دریافتی از محل منابع ارزی بانک مرکزی نزد شرکت بازرگانی بین المللی نفتیران (نیکو) بواسطه شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران اخذ و به مصارف رسیده است. ...

- بر اساس نامه معاونت ارزی بانک مرکزی ج ۱۱ با شماره ۰۴/۲۶۴۲۳۲ مورخ ۱۴۰۴/۱۰/۱۵ "به استحضار می رساند طبق صورتجلسه مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۱۷، اجرای توافقنامه منوط به تایید شرکت های ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران، ملی نفت ایران، نیکو و نفت ستاره خلیج فارس حداکثر تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۰ بوده که باتوجه به عدم وصول تاییدیه شرکت ملی مصوبه هیات عامل این بانک، موضوع صدرالاشاره از دستور کار خارج شده و اقدامی در این ارتباط از سوی این بانک متصور نبوده و بر اساس قراردادهای منعقد شده شرکت نیکو به عنوان تسهیلات گیرنده، و شرکت ملی نفت ایران به موجب ضمانت نامه های صادره متعهد به تسویه اصل و فرع سپرده های ارزی تودיעی نزد شرکت نیکو می باشد". و با عنایت به اصل احتیاط صرفا اصل تسهیلات مزبور در تاریخ تهیه گزارش تسعیر گردیده است. باتوجه به طرح دعوی و پیگیری های شرکت بابت رفع سوء اثر نرخ تسعیر ارز بابت فرع تسهیلات بلندمدت ارزی مذکور و در صورت توافق قطعی بر له و یا علیه شرکت، ایجاب محاسبات تعدیلی به منظور کاهش و یا افزایش ارزش پایه هر سهم شرکت را می نماید. که در صورت ارائه اطلاعات و مستندات قطعی از سوی شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)، امکان بازبینی و ارائه نظریه تکمیلی در تاریخ تهیه این گزارش برای این هیات کارشناسی حسابداری و حسابرسی مساعد می گردد.

- به شرح بند ۳ اظهار نظر حسابرسی و بازرس قانونی شرکت، تطبیق حساب با شرکت پالایش و پخش نفتی ایران حاکی از وجود مبلغ ۲۴،۰۸۴ میلیارد ریال معادل ۳۲ میلیون یورو مغارت ارزی و همچنین مبلغ ۱۵،۲۵۳ میلیارد ریال مغایرت ریالی (در ارتباط با بهره تسهیلات صندوق انرژی در سنوات قبل) می باشد که اطلاعات لازم مربوط به چگونگی رفع مغایرت ایجاد شده در احتیاط این هیات قرار نگرفت. باتوجه به پیگیری های شرکت بابت رفع سوء اثر مغایرت مذکور و در صورت رفع قطعی مغایرت و یا عدم تحقق رفع سوء اثر مغایرت، ایجاب محاسبات تعدیلی کاهش ارزش حقوق مالکانه و یا افزایش ارزش پایه هر سهم را می نماید. که در صورت ارائه اطلاعات و مستندات قطعی و



لازم از سوی شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)، امکان بازبینی و ارائه نظریه تکمیلی در تاریخ تهیه این گزارش برای این هیات کارشناسی حسابداری و حسابرسی مساعد می‌گردد.

- از آنجائیکه بررسی حق تقدم موضوع حقوقی است، بررسی و اعلام نظر حقوقی خارج از حیطه صلاحیت این هیات کارشناسی بوده و اشخاص مورد دعوی میتوانند طی درخواست جداگانه و با دستور مراجع ذیصلاح پیگیر مسئله گردیده و در صورت قطعی شدن موضوع امکان بازبینی و ارائه نظریه تکمیلی در تاریخ تهیه این گزارش برای این هیات کارشناسی حسابداری و حسابرسی مساعد می‌گردد.

این گزارش طبق صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت نفت ستاره خلیج فارس (سهامی عام)، گزارش ارزیابی هیات کارشناسان فنی بر اساس درخواست شماره ۹۱۵۴ مورخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۷ سازمان خصوصی سازی و ابلاغ شماره ۴۰۴/۵۲۱/۱۹۵۹۲۷ مورخ ۱۴۰۴/۰۷/۲۶ مرکز وکلا کارشناسان رسمی و مشاوران قوه قضائیه تنظیم شده است و در صورت هر گونه مغایرت و ارائه هرگونه اطلاعات اشتباه و یا غیر واقعی و یا جعلی، مسئولیت آن با آن شرکت و ارائه کننده اطلاعات می‌باشد.

در صورت شناسایی هرگونه ارزش تعدیلی در خصوص ریز ارقام دارایی های ثابت، دارایی نامشهود شرکت، ریز ارقام بدهی های جاری و غیر جاری شرکت گردد و یا ارائه هرگونه مستندات قطعی که موجب تعدیل تعیین قیمت پایه سهام شرکت در تاریخ تهیه گزارش (۱۴۰۴/۱۰/۳۰) گردد، امکان بازبینی و ارائه نظریه تکمیلی در تاریخ تهیه این گزارش برای این هیات کارشناسی حسابداری و حسابرسی مساعد می‌گردد.