

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد

کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن

شرکت نفت و گاز سرو (سهامی خاص)





هیئت محترم پذیرش بورس کالای ایران

با سلام و احترام

به پیوست امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن شرکت نفت و گاز سرو (سهامی خاص) که در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۰۱ به تائید هیئت مدیره شرکت رسیده است به حضورتان تقدیم می‌گردد:

محل امضاء	سمت	نام و نام خانوادگی
	رئیس هیئت مدیره	آقای محمد دی دری خمسه مطلق
	نایب رئیس هیئت مدیره	آقای حسین ازدری
	عضو هیئت مدیره	آقای مهدی وفادار
	مدیرعامل (خارج از اعضای هیئت مدیره)	آقای امیر هومن کریمی وثیق



نفت و گاز سرو
Sarv Oil & Gas
شماره ثبت: ۲۳۵۴۹۰





امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد
کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن (SARV 230)

عرضه کننده:

شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو



مشاور پذیرش:

شرکت سبدگردان کارآمد



تابستان ۱۴۰۳



اطلاعات اوراق سلف موازی استاندارد کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن

اطلاعات کلی مربوط به قراردادهای سلف موازی استاندارد، معاملات و ارکان عرضه به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۱- مشخصات اوراق سلف

مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن	
نام ابزار تأمین مالی	اوراق سلف موازی استاندارد کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن (منضم به اختیار خرید و فروش تبعی)
نوع اوراق	با نام، قابل معامله در بورس کالا
دارایی پایه	کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن (Sarv 230)
مشخصات و استاندارد دارایی پایه	طبق استاندارد محصول در امیدنامه
هدف از عرضه	تأمین سرمایه در گردش شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو (سهامی خاص)
نام و مشخصات عرضه کننده	شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو (سهامی خاص)
مشخصات اوراق سلف موازی استاندارد	
حجم عرضه اولیه	حدود ۱۷۷,۱۰۷ کیلوگرم به شرط آن که ارزش کل اوراق از ۲,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه
اندازه هر قرارداد	هر ۱۰ قرارداد معادل یک کیلوگرم
روش عرضه اولیه	عرضه به روش گشایش
سقف حجم هر سفارش	توسط بورس کالا تعیین می شود
حداقل تغییر قیمت هر سفارش	یک ریال
واحدهای پولی قیمت و ارز مورد تسویه	ریال
قیمت خرید هر قرارداد سلف	قیمت دارایی پایه در عرضه اولیه بر مبنای میانگین آخرین قیمت های کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن معامله شده در بورس کالای ایران و یا آخرین قیمت استعلامی از مراجع مورد تأیید بورس کالای ایران تعیین می شود. از آنجایی که عرضه اولیه به روش گشایش بوده و قیمت بازگشایی بر اساس عرضه و تقاضا تعیین می گردد، ممکن است قیمت خرید هر قرارداد سلف متفاوت با قیمت پایه در عرضه اولیه باشد؛ اما قیمت پایه به عنوان مبنای محاسبات قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی، قیمت اعمال اختیار خرید تبعی قرار خواهد گرفت.
قیمت اعمال اختیار فروش تبعی	۱۳۹٪ قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت اعمال اختیار خرید تبعی	۱۴۳.۵٪ قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه	بازارگردانی به روش قیمت بازار با دامنه مظنه ۲ درصد
بازده اوراق	به طور کلی بازدهی این اوراق در دو حالت در سررسید قابل تبیین است: در صورتی که دارندگان اوراق نسبت به اعمال اختیار فروش خود به قیمت «۱۳۹ درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه» اقدام نمایند، این اوراق در سررسید برای سرمایه گذاران بازدهی ۱۸ ماهه حداقل ۳۹ درصد را خواهد داشت.



در صورتی که شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت «۱۴۳.۵ درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه» اقدام نماید، بازدهی ۱۸ ماهه اوراق سلف در سررسید حداکثر ۴۳.۵ درصد خواهد شد.	
اوراق سلف موازی استاندارد سود بین دوره‌ای ندارد.	مقاطع پرداخت سود
۱۸ ماه از تاریخ عرضه اولیه	مدت قرارداد
در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام خواهد شد	دوره عرضه اولیه
معاملات ثانویه	
از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس و اوراق و براساس ضوابط معاملات بورس کالا، حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان عرضه اولیه	معاملات ثانویه
بازارگردان موظف است ضمن عملیات بازارگردانی به روش قیمت بازار، نقدشوندگی اوراق را با رعایت دامنه مظنه، حداقل معاملات روزانه و حداقل سفارش انباشته تضمین نماید.	شرایط بازارگردانی طی دوره معاملاتی
۱٪ حجم کل اوراق	حداقل سفارش انباشته بازارگردان
۲٪ حجم کل اوراق	سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان
۲ درصد	دامنه مظنه
بازارگردان اوراق متعهد به پاسخگویی به سفارش‌های خرید و فروش اوراق در چارچوب دامنه مظنه و حجم تعهد روزانه و سفارش انباشته تعریف شده در قرارداد بازارگردانی می‌باشد.	نقد شوندگی اوراق قبل از سررسید
بر اساس مصوبه هیئت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار	کارمزد خرید و فروش اوراق
سررسید و شرایط تحویل	
۱۸ ماه پس از تاریخ عرضه اولیه	سررسید اوراق
۱۰ روز تقویمی پیش از تاریخ سررسید اوراق	تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی
حداکثر یک ماه پس از تاریخ سررسید اوراق	دوره‌ی تحویل
درب کارخانه (پاکدشت، شهرک صنعتی عباس‌آباد)	مکان تحویل
دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یک ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست تحویل فیزیکی، ۱۰ روز تقویمی پیش از تاریخ سررسید اوراق به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی یا اعمال اختیارهای تبعی خواهد بود.	امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملاتی
۱۸۰,۰۰۰ قرارداد	حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی
(معادل ۱۸,۰۰۰ کیلوگرم از کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن)	
❖ منوط به اعلام آمادگی تحویل از سوی دارندگان قراردادهای سلف موازی استاندارد (به ترتیبی که هیئت‌مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه تعیین و اعلام می‌کند). حداکثر تا پایان ساعت معاملاتی، ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق خواهد بود	شرایط لازم جهت تحویل کالا
❖ حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۱۸۰,۰۰۰ قرارداد معادل ۱۸,۰۰۰ کیلوگرم از کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن است.	
❖ تحویل کالا در سررسید در محل درب کارخانه خواهد بود.	



❖ تمام شرایط تحویل فیزیکی کالا مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالای ایران بر تحویل فیزیکی این قرارداد حاکم است.

در صورت ورود به فرآیند تحویل و عدم تحویل به موقع عرضه کننده، شرکت متعهد به پرداخت جریمه طبق دستورالعمل تسویه و پایاپای معاملات بورس کالای ایران می باشد.

خسارت ناشی از عدم تحویل کالا

تضامین	تضامین مورد تایید شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه
ارکان عرضه	



عرضه کننده

شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو (سهامی خاص)



مشاور پذیرش

شرکت سیدگردان کارآمد (سهامی خاص)

سندیکایی از نهادهای مالی دارای مجوز

متعهد خرید در عرضه اولیه

سندیکایی از نهادهای مالی دارای مجوز

بازارگردان

در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد متعاقبا اعلام خواهد شد.

عامل عرضه



محل انجام معاملات

بورس کالای ایران

دوره عرضه اولیه قرارداد: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد؛
شروع دوره معاملاتی قرارداد: از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه؛
تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق؛

تاریخ های مهم

سررسید قرارداد: ۱۸ ماه پس از تاریخ عرضه اولیه؛





تسویه نقدی: ۱۸ ماه پس از تاریخ عرضه اولیه

دوره تحویل فیزیکی: حداکثر یک ماه پس از سررسید اوراق

اطلاعیهای مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد در پایگاه رسمی شرکت توسعه

صنایع نفت و گاز سرو به نشانی <https://sarvco.ir> و شرکت بورس کالای

اطلاعرسانی

ایران به نشانی www.ime.co.ir درج خواهد شد.

- ✓ تذکر: اعداد این امیدنامه فرضی است و به منظور آشنایی سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید اوراق سلف کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن ارائه گردیده است. تاریخها و قیمت‌های نهایی در اطلاعیه عرضه درج خواهد گردید.
- ✓ به استناد تبصره ۲ ماده ۱۳ دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران مصوب ۱۳۸۹/۰۷/۰۵ شورای عالی بورس و اوراق بهادار، اطلاعات منتشره در قالب امیدنامه جزء لاینفک اطلاعیه عرضه است.



فهرست مطالب

۱۰	۱- فصل اول: کلیات
۱۰	۱-۱- مقدمه
۱۱	۱-۲- معرفی محصول
۱۱	۱-۲-۱- تنوع محصولات
۱۲	۱-۲-۲- کاتالیست‌های صنایع فولاد
۱۳	۱-۲-۳- کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن
۱۴	۱-۳- معرفی صنعت کاتالیست
۱۴	۱-۳-۱- تاریخچه صنعت
۱۵	۱-۳-۲- چشم‌انداز مصرف کاتالیست در جهان
۱۶	۱-۳-۳- بزرگ‌ترین بازارهای مصرف جهان
۱۶	۱-۳-۴- بزرگترین تولیدکننده‌های کاتالیست در جهان
۱۶	۱-۴- بازار داخلی فروش محصولات شرکت نفت و گاز سرو
۱۸	۱-۵- بازار خارجی فروش محصولات شرکت نفت و گاز سرو
۱۹	۱-۶- فرآیند تولید کاتالیست
۱۹	۱-۶-۱- فرآیند اختصاصی تولید کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن
۲۰	۱-۷- جایگاه کاتالیست احیا مستقیم آهن در صنایع فولادی
۲۱	۱-۸- نحوه قیمت‌گذاری محصول
۲۲	۱-۹- هدف از عرضه اوراق سلف
۲۲	۱-۱۰- اصطلاحات و واژگان
۲۴	۲- فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد
۲۴	۲-۱- مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد
۲۴	۲-۲- ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف
۲۴	۲-۲-۱- مبتنی بر دارایی
۲۴	۲-۲-۲- اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک
۲۵	۲-۲-۳- عدم پرداخت سود بین دوره



۲۵..... ۲-۲-۴- تضمین حداقل سود در قرارداد سلف.....

۲۵..... ۲-۲-۵- تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف.....

۲۶..... ۲-۲-۶- ابزاری برای پوشش انواع ریسک.....

۲۶..... ۲-۲-۷- معافیت مالیاتی.....

۲۶..... ۲-۳- ابزاری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری.....

۲۷..... ۲-۴- مشخصات قراردادهای سلف.....

۲۸..... ۲-۵- محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف.....

۲۸..... ۲-۶- عوامل ریسک.....

۲۸..... ۲-۶-۱- ریسک‌های مرتبط با شرکت.....

۲۹..... ۲-۶-۲- ریسک‌های مرتبط با اوراق.....

۳۰..... ۲-۷- حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد.....

۳۲..... ۳- فصل سوم: نحوه انجام معاملات.....

۳۲..... ۳-۱- عرضه اولیه‌ی اوراق سلف.....

۳۳..... ۳-۲- معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد.....

۳۴..... ۳-۳- فرایند تسویه اوراق سلف.....

۳۴..... ۳-۳-۱- تسویه نقدی.....

۳۴..... ۳-۳-۲- تضامین اولیه.....

۳۴..... ۳-۳-۳- خسارت.....

۳۴..... ۳-۳-۴- تسویه فیزیکی.....

۳۵..... ۳-۳-۵- شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا.....

۳۵..... ۳-۳-۶- گواهی آمادگی تحویل و نحوه ارسال آن.....

۳۶..... ۳-۳-۷- خسارات.....

۳۷..... ۴- فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد.....

۳۷..... ۴-۱- معرفی ارکان.....

۳۷..... ۴-۲- موضوع فعالیت.....

۳۷..... ۴-۳- تاریخچه فعالیت.....

۳۷..... ۴-۴- سرمایه شرکت و سهامداران.....



- ۳۸..... ۴-۵- اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل.....
- ۳۸..... ۴-۶- مشخصات حسابرس/بازرس شرکت.....
- ۳۹..... ۴-۷- وضعیت مالی شرکت.....
- ۳۹..... ۴-۷-۱- صورت وضعیت مالی.....
- ۴۰..... ۴-۷-۲- صورت سود و زیان.....
- ۴۰..... ۴-۸- صورت جریان وجه نقد.....
- ۴۱..... ۴-۹- متعهد پذیره نویسی، بازارگردان و مشاور پذیرش.....
- ۴۱..... ۴-۹-۱- متعهد پذیره نویسی.....
- ۴۱..... ۴-۹-۲- بازارگردان اوراق.....
- ۴۱..... ۴-۹-۳- مشاوره پذیرش.....
- ۴۱..... ۴-۱۰- عامل عرضه.....
- ۴۲..... تأییدیه.....



فهرست جداول

- جدول ۱- مشخصات اوراق سلف ۲
- جدول ۲- لیست محصولات شرکت ۱۱
- جدول ۳- مقایسه ظرفیت تولید محصولات مختلف ۲۲
- جدول ۴: نرخ سود اوراق بهادار ۲۶
- جدول ۵- مقدار تولید کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن ۲۷
- جدول ۶: ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ ۳۸
- جدول ۷: تغییرات سرمایه‌ای شرکت (مبالغ بر حسب میلیون ریال) ۳۸
- جدول ۸: اعضای هیئت‌مدیره و مدیر عامل شرکت ۳۸
- جدول ۹: صورت وضعیت مالی شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو (مبالغ به میلیون ریال) ۳۹
- جدول ۱۰: صورت سود و زیان شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو (ارقام به میلیون ریال) ۴۰
- جدول ۱۱: صورت جریان وجه نقد شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو (ارقام به میلیون ریال) ۴۰



۱- فصل اول: کلیات

۱-۱- مقدمه

کاتالیست‌ها یکی از پرکاربردترین و شاید مهم‌ترین موادی هستند که در صنایع مختلف، مورد استفاده قرار می‌گیرند. تقریباً تمام واکنش‌های شیمیایی صنعتی که برای تولید مواد اولیه یا تولید محصول نهایی وجود دارند در چرخه فرایندی خود از کاتالیست استفاده می‌کنند. صنایع فولاد، نفت، گاز و پتروشیمی از جمله صنایع بزرگ کشور است که وابستگی بالایی به کاتالیست‌ها برای تکمیل چرخه عملیاتی خود دارد.

فرآیند تولید کاتالیست به دانش فنی بالایی نیاز دارد و به همین دلیل شرکت‌های محدودی قادر به تولید این محصولات هستند. یکی از مهم‌ترین بازیگران صنعت کاتالیست در سطح جهان، شرکت جانسون متی انگلیس است که از آن به عنوان رهبر کاتالیست جهان یاد می‌شود. برآورد شده است که این شرکت بیش از ۴۰ درصد کاتالیست‌های حوزه پالایشگاهی را تولید می‌کند.

کاتالیست مصرفی صنایع فولاد، پتروشیمی و پالایشگاهی به عنوان کالایی استراتژیک و قلب واحدهای تولیدی این مجتمع‌ها فعالیت می‌کنند. به همین دلیل کیفیت بالای این محصول، نقش مهمی در افزایش بهره‌وری و راندمان مجموعه‌های تولیدی دارد و شرکت‌های مصرف‌کننده در انتخاب برند مورد استفاده در تکنولوژی تولید، حساسیت ویژه‌ای دارند. علاوه بر این، به سبب حساسیت‌هایی که در فرآیند نصب کاتالیست‌ها وجود دارد، مبحث بارگذاری کاتالیست در دنیا به صورت یک فناوری مجزا و از طریق شرکت‌های تخصصی صاحب تکنولوژی دنبال می‌شود.

شرکت نفت و گاز سرو با پایه‌گذاری صنعت نوین کاتالیست در ایران بعنوان یکی از موفق‌ترین شرکت‌های دانش‌بنیان کشور شناخته می‌شود. این شرکت با تکیه بر نیروی انسانی متخصص خود ضمن تصاحب بخش قابل قبولی از بازار داخلی، به دلیل کیفیت بالای کاتالیست‌های تولیدی و ارائه قیمت‌های رقابت‌پذیر توانسته است در صادرات محصولات و کسب بازار خارجی هم موفق باشد و بتواند بخشی از تقاضای موجود در بازار عراق، روسیه و ونزوئلا را تامین نماید. این شرکت به منظور افزایش سطح تولید و پاسخ به تقاضای فزاینده موجود در بازارهای داخلی و صادراتی و ورود به بازارهای جدید بین‌المللی، به تامین منابع مالی برای افزایش سرمایه‌ی در گردش، نیاز دارد.

تامین منابع مالی جدید برای توسعه زیرساخت‌ها و افزایش تولید و متنوع‌سازی محصولات که در پاسخ به حجم بالای تقاضای محصولات این صنعت به وجود آمده است، اجتناب ناپذیر است. این امیدنامه، به تفصیل در مورد کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن و جزئیات تأمین مالی از طریق آن برای شرکت نفت و گاز سرو می‌پردازد.



۲-۱- معرفی محصول

محصول کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن (Sarv 230)، موضوع انتشار اوراق سلف گزارش فعلی است. در ادامه به معرفی محصولات مختلف تولید شده در این شرکت پرداخته می‌شود.

۱-۲-۱- تنوع محصولات

شرکت نفت و گاز سرو طی یک دهه گذشته موفق به ساخت و تولید انواع کاتالیست در مقیاس‌های نیمه صنعتی و صنعتی گردیده، که تولید بخشی از آنها به مرحله صنعتی رسیده است. کاتالیست‌های تولیدی این شرکت در مقایسه با نمونه‌های خارجی، از کیفیت مطلوب و کاملا رقابتی برخوردار می‌باشد که این امر با مروری بر نتایج به دست آمده از واحدهایی که از کاتالیست تولیدی این شرکت استفاده نموده‌اند، اثبات می‌گردد.

سبد محصولات این شرکت به شرح زیر است:

جدول ۲- لیست محصولات شرکت

ردیف	نام محصول	کد محصول
۱	کاتالیست سنتز اسید سولفوریک ستاره‌ای	SARV 311
۲	کاتالیست فعال احیا مستقیم آهن پرد	SARV 234
۳	کاتالیست ریفرمینگ اولیه با بخار آب	SARV 110
۴	کاتالیست فعال احیا مستقیم آهن	SARV 230
۵	کاتالیست سنتز گاز اندومتريک	SARV 250
۶	کاتالیست ریفرمینگ ثانویه	SARV 120
۷	کاتالیست سنتز اسید سولفوریک رشته‌ای	SARV 310
۸	کاتالیست هیدروژناسیون استیلن	SARV 510
۹	کاتالیست GTL	SARV 520
۱۰	کاتالیست هیدروتريتینگ	SARV 620
۱۱	کاتالیست ریفرمینگ اولیه با بخار آب	SARV 111
۱۲	کاتالیست ریفرمینگ اتوترمال	SARV 130
۱۳	کاتالیست نیمه فعال احیا مستقیم آهن	SARV 220
۱۴	کاتالیست شیفت دما بالای آب گاز HTSC	SARV 150
۱۵	کاتالیست شیفت دما پایین آب گاز LTSC	SARV 140
۱۶	کاتالیست حذف هیدروژن	SARV 430
۱۷	کاتالیست کراکینگ آمونیاک	SARV 260
۱۸	کاتالیست خنثی احیا مستقیم آهن	SARV 210
۱۹	کاتالیست پری ریفرمینگ	SARV 100
۲۰	کاتالیست سنتز متانول	SARV 190
۲۱	کاتالیست پلت فرمینگ رشته ای	SARV 411
۲۲	کاتالیست CCR	SARV 412
۲۳	کاتالیست متانیشن	SARV 160



SARV 420	کاتالیست دی هیدروژناسیون پارافین	۲۴
SARV 410	کاتالیست پلت فرمینگ کروی	۲۵
SARV 610	کاتالیست سولفورزدا (ZnO)	۲۶
SARV 611	کاتالیست سولفورزدا (ZnO)	۲۷
SARV 320	کاتالیست اکتیو سنتز فرمالدهید	۲۸
SARV 321	کاتالیست اینرت سنتز فرمالدهید	۲۹
SARV 120 H	کاتالیست گارد حرارتی ریفرمینگ ثانویه	۳۰
SARV 120 GH	کاتالیست گارد حرارتی اتوترمال	۳۱
SARV 110 P	کاتالیست پتاس دار ریفرمینگ اولیه با بخار آب	۳۲
SARV 111P	کاتالیست پتاس دار ریفرمینگ اولیه با بخار آب	۳۳
SARV 235	کاتالیست اکتیو بهبود یافته	۳۴
SARV 234	کاتالیست پرد بهبود یافته	۳۵
Sarv 225	کاتالیست نیمه فعال بهبود یافته	۳۶

تصاویر زیر برخی از کاتالیست‌های تولید شده شرکت را نشان می‌دهد:

تصویر ۱- نمونه‌هایی از محصولات تولیدی شرکت



۱-۲-۲- کاتالیست‌های صنایع فولاد

شرکت نفت و گاز سرو، اولین و بزرگترین تولیدکننده کاتالیست‌های احیا مستقیم آهن است که در واحدهای آهن‌سازی به روش Midrex و PERED مورد استفاده قرار می‌گیرد. سه نوع کاتالیست در کنار هم در کوره‌های این واحدها مورد استفاده قرار می‌گیرد. این ۳ کاتالیست به شرح زیر است:



- ✓ Semi Active Catalyst (SARV-220)
- ✓ High Active Catalyst (SARV-230)
- ✓ Inert Catalyst (SARV-210)

کاتالیست احیاء مستقیم آهن تولیدی شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو، در ۳ نوع فعال، نیمه فعال و خنثی قابل تقسیم‌بندی می‌باشد. با توجه به شرایط عملیاتی هر واحد مصرف‌کننده پروفایل شارژی از ترکیب این ۳ نوع کاتالیست در فرآیندهای ریفرمینگ گاز طبیعی به روش میدرکس (Midrex) جهت تولید گاز سنتز به کار می‌رود.

کاتالیست فعال با فاز فعال نیکل بر پایه آلومینا در پنج نوع متفاوت کاتالیست نیمه فعال با ترکیب نیکل بر پایه منیزیم و کاتالیست خنثی معرفی می‌شود.

کاتالیست احیاء مستقیم آهن تولیدی شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو دارای خصوصیات زیر است:

- ✓ افت فشار پایین و مساحت سطح خارجی بالا به علت شکل هندسی بهینه (افزایش فعالیت کاتالیست)
- ✓ درصد پایین متان خروجی به علت درصد بالای سطح به حجم در هر قطعه از کاتالیست
- ✓ دمای پایین دیواره تیوب به علت انتقال حرارتی مناسب
- ✓ مقاومت بالا در برابر بخار و چگالش بخار
- ✓ درصد بسیار پایین سولفور و کلرید
- ✓ سهولت در فعال کردن کاتالیست

در حال حاضر کاتالیست فرآیند ریفرمینگ در واحد احیاء مستقیم آهن در شرکت توسعه نفت و گاز سرو در چهار مدل اصلی مختلف و با مشخصات ذیل در حال تولید می‌باشد.

تصویر ۲- کاتالیست‌های فرآیند ریفرمینگ



Inert DRI Catalyst



Semi Active DRI



Active DRI Active DRI



PERED DRI Active DRI

۱-۲-۳- کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن

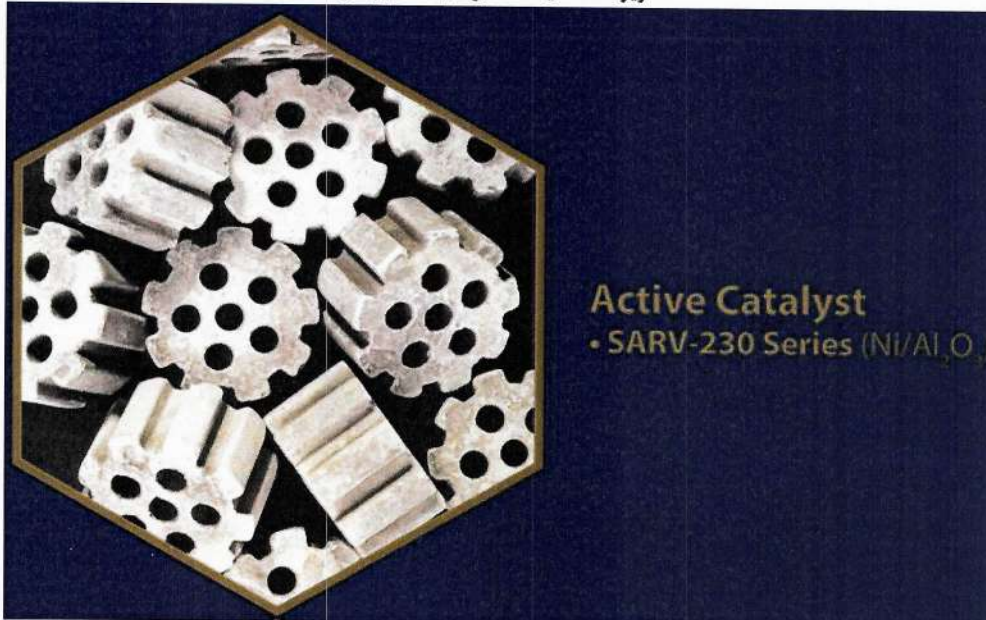
اولین محموله تولیدی کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو از سال ۱۳۸۵ در مقیاس نیمه صنعتی در مجتمع فولاد خوزستان و فولاد مبارکه اصفهان بارگذاری شد. بعد از آن، با توجه به تجربه موفق این



همکاری، نخستین ریفرمر فولادی کشور در سال ۱۳۹۲ بارگذاری گردید. هم‌اکنون در مجموع ۱۰ ریفرمر فولادی کشور با کاتالیست‌های شرکت نفت و گاز سرو در حال فعالیت هستند.

همانطور که پیش از این بیان شد، ریفرمرهای صنعت فولاد سازی حاوی ۳ نوع کاتالیست مختلف است که یکی از آن‌ها کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن نام دارد. فلز نیکل یکی از بخش‌های مهم در ترکیب تولید این محصول است. در شکل زیر تصویر این محصول قابل مشاهده است.

تصویر ۳- کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن



کاتالیست فعال یا اکتیو از جمله کاتالیست‌های تولیدکننده گاز سنتز می‌باشد که دارای دو بخش غیر مجزا می‌باشد. قسمت اول آن پایه کاتالیست است که از جنس سرامیکی بوده و ماده اصلی آن اکسید آلومینوم یا آلومینا و هیدروکسید آلومینیوم می‌باشد.

۱-۳-۳- معرفی صنعت کاتالیست

۱-۳-۱- تاریخچه صنعت

استفاده از کاتالیست‌ها در فرآیندهای شیمیایی به گذشته‌های دور باز می‌گردد چرا که با بررسی متون تاریخی در ادبیات باستانی یونان و روم با مفاهیم مرتبط با علم کاتالیز رو به رو می‌شویم. با این وجود، تا قرن ۱۷، اطلاعات علمی دقیقی درباره کاتالیز وجود نداشت. در اوایل قرن ۱۸، زمانی که تحقیقات بر روی واکنش‌های شیمیایی توسعه یافت، مفهوم کاتالیز نیز به تدریج شکل گرفت.

پدیده کاتالیز توسط الکساندر ون هوفن در سال ۱۷۸۴ میلادی کشف شد. ون هوفن مشاهده کرد که وقتی برخی از مواد به واکنش‌های شیمیایی دیگری اضافه می‌شوند، سرعت واکنش‌ها افزایش می‌یابد. او این پدیده را "کاتالیز" نام‌گذاری کرد که از واژه یونانی "κατάλυσις" به معنی "شکستن" گرفته شده است.



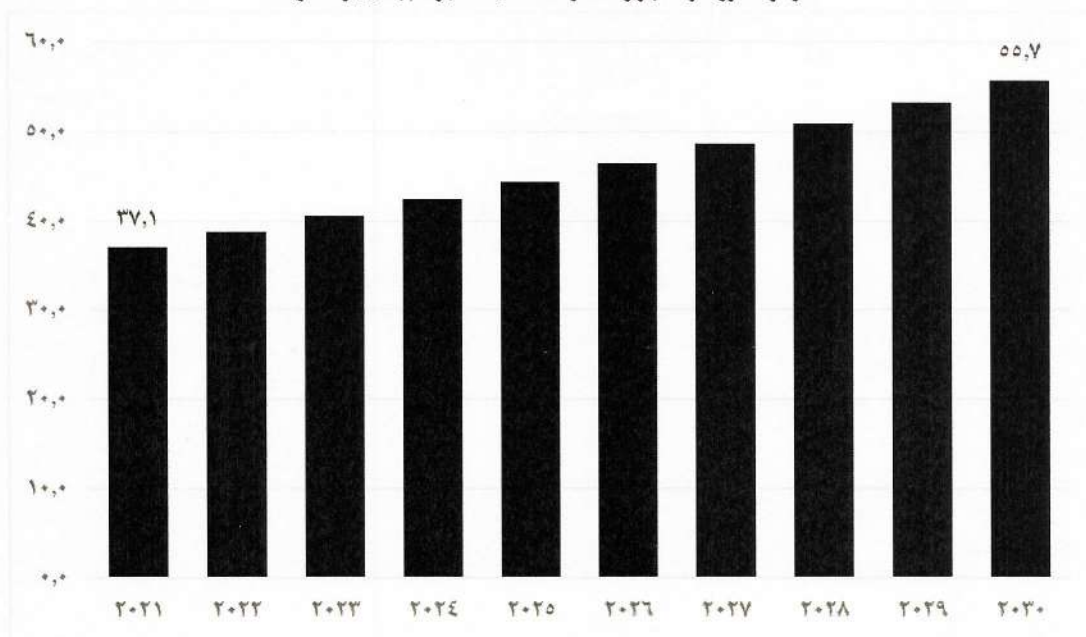
در قرن ۱۹، تحقیقات بیشتری در زمینه کاتالیز انجام شد و توجه افراد بیشتری به این پدیده شیمیایی جلب شد. آگوست کوندنس در سال ۱۸۳۵ اثبات کرد که در واکنش‌های بین اکسیدها و هیدروژن، آهن به عنوان کاتالیست عمل می‌کند. این تحقیقات به تدریج به ارتقاء دانش در زمینه کاتالیز و استفاده‌های صنعتی از آن منجر شد.

بعدها و با گسترش علم و صنعت، محبوبیت استفاده از کاتالیست‌ها به سرعت افزایش یافت و بازار این محصولات با گسترش قابل ملاحظه‌ای روبه‌رو شد. در حال حاضر صنایع فولادسازی، نفت و گاز، پتروشیمی و حتی داروسازی از جمله صنایع وابسته به این مواد هستند.

۱-۳-۲- چشم‌انداز مصرف کاتالیست در جهان

کاتالیست‌ها برای تسریع واکنش‌های شیمیایی بدون ایجاد تغییر فیزیکی یا شیمیایی استفاده می‌شوند. این مواد فرآیندهای شیمیایی را سرعت می‌بخشند و در عین حال هزینه و مصرف انرژی را به حداقل می‌رسانند. این مواد در طیف گسترده‌ای از کاربردها مانند تولید پتروشیمی، پالایش نفت، فرآوری پلیمرها، واکنش‌های حفاظت از محیط زیست و سنتز مواد شیمیایی بیولوژیکی استفاده می‌شوند. به این ترتیب بازار مصرف کاتالیست با افزایش توجه مدیران به بهبود راندمان مجموعه‌های تولیدی و همچنین گسترش صنایع وابسته، در حال گسترش است. بر اساس آمار منتشر شده، اندازه بازار جهانی کاتالیست در سال ۲۰۲۱ به ۳۷٫۱ میلیارد دلار رسید و پیش‌بینی می‌شود که تا سال ۲۰۳۰ با رشد ۴٫۶ درصد CAGR سالانه مواجه شود و تا سال ۲۰۳۰ به ۵۵٫۷ میلیارد دلار برسد.^۱ بازارهای نوظهور مانند چین و هند بیشترین افزایش تقاضا را برای کاتالیست‌های زیست محیطی و محصولات پلیمری نشان می‌دهند.

نمودار ۱- روند رشد بازار محصولات کاتالیست (ارقام به میلیارد دلار)



^۱ AlliedMarketResearch



۱-۳-۳- بزرگ‌ترین بازارهای مصرف جهان

منطقه آسیا و اقیانوسیه سهم اصلی بازار کاتالیست جهان را در اختیار دارد. پیش‌بینی‌هایی که در خصوص این صنعت وجود دارد نشان می‌دهد که این منطقه در سال‌های آینده به دلیل افزایش استفاده از کاتالیست در صنایع خودروسازی و پتروشیمی و فولادی همچنان بزرگترین بازار مصرف این مواد شناخته خواهد شد. همچنین انتظار می‌رود آمریکای شمالی به دلیل افزایش استفاده از کاتالیست در فرآوری نفت خام، رشد ثابتی در این بازار داشته باشد.^۱

با توجه به گسترش صنایع وابسته به مصرف کاتالیست در منطقه آسیا و اقیانوسیه، رشد اندازه بازار این منطقه ۵,۴ درصد CAGR سالانه برآورد شده است که در مقایسه با متوسط کلی جهان رشد ۰,۸ واحد درصد بزرگتر است. همچنین بازار این منطقه سهم ۳۹,۶ درصد از کل جهان را به خود اختصاص داده است.

۱-۳-۴- بزرگترین تولیدکننده‌های کاتالیست در جهان

تولید کاتالیست مصرفی صنایعی مثل فولادسازی و پتروشیمی به دانش و مهارت فنی زیادی نیاز دارد. این صنعت در طبقه صنایع با تکنولوژی بالا تقسیم‌بندی می‌شود که شرکت‌های محدودی در آن مشغول به فعالیت هستند. برخی از بازیگران اصلی این صنعت به شرح زیر است:

- Albemarle Corporation Johnson Matthey
- BASF SE
- Chevron Phillips Chemical Company LLC
- Clariant AG
- Dorf Ketal Chemicals (I) Pvt. Ltd.
- Dow Chemical Company
- Evonik Industries AG
- Exxonmobil Corporation
- Johnson Matthey
- W.R. Grace and Co

۱-۴- بازار داخلی فروش محصولات شرکت نفت و گاز سرو

شناخت مجموعه‌های تولیدی مصرف‌کننده این محصول و برآورد حجم و زمان خرید توسط آن‌ها حیاتی است. شرکت نفت و گاز سرو با ارائه کاتالیست‌های با کیفیت و قیمت قابل رقابت توانسته است بخش بزرگی از مصرف صنایع فولادسازی کشور را به خود اختصاص دهد. علاوه بر این، توسعه و بهبود کیفیت محصولات، شرکت پتروپالایشی کشور را نیز به سید مشتریان اضافه کرده است.

^۱ Nextmsc.com



تصویر ۴- برخی از مشتریان داخلی کاتالیست‌های تولیدی شرکت



مجموعه‌های تولید آهن اسفنجی به روش احیا مستقیم از سه نوع کاتالیست جهت فرآیند تولید استفاده می‌کنند که یکی از اصلی‌ترین و پرمصرف‌ترین و با ارزش‌ترین این کاتالیست‌ها، کاتالیست فعال یا اکتیو است که در شرکت نفت و گاز سرو با کد Sarv-230 به مشتریان داخلی و خارجی عرضه می‌شود.

در داخل کشور بالغ بر ۳۰ شرکت بزرگ و کوچک در حال تولید آهن اسفنجی به روش احیا مستقیم هستند که مهمترین آنها به شرح زیر است:

مجمع فولاد مبارکه اصفهان، مجتمع فولاد خوزستان، مجتمع فولاد اردکان، شرکت آهن و فولاد ارفع، شرکت فولاد آذربایجان میانه، مجتمع فولاد رشتخوار، شرکت توسعه آهن و فولاد گل‌گهر، شرکت فولاد سیرجان ایرانیان، شرکت فولاد غدیر نی‌ریز، شرکت مجتمع جهان فولاد سیرجان، شرکت صنعت فولاد شادگان، شرکت کاوه جنوب کیش، شرکت فولاد سبزووار، شرکت فولاد هرمزگان و ...

در مجموعه‌های فولادی اشاره شده، بالغ بر یک میلیون تن آهن اسفنجی تولید می‌شود و به این ترتیب ایران در بین تولیدکنندگان آهن اسفنجی در رتبه دوم و در تولید آهن و فولاد در رتبه دهم جهان قرار گرفته است. تولید سالانه حدود ۹۰۰ کیلوگرم الی یک میلیون تن آهن اسفنجی در کشور به روش احیا مستقیم، بازار فروش بزرگی را برای محصولات شرکت نفت و گاز سرو ایجاد کرده است.



نیاز به کاتالیست‌های فولادی در شرکت‌های فولادساز داخلی بالغ بر ۱,۰۰۰ تن و سهم کاتالیست اکتیو در این بازار حدود ۵۰۰ تن می‌باشد که شرکت نفت و گاز سرو با تولید بالغ بر ۳۵۰ تن کاتالیست اکتیو، اصلی‌ترین تولید کننده این محصول در کشور است.

با توجه به دوره مصرف کاتالیست‌های فولادی که حدود ۵ الی ۷ سال می‌باشد، مصرف سالانه کاتالیست‌های مذکور و دوره اتمام کلیه راکتورهای موجود کشور توسط واحد بازاریابی شرکت نفت و گاز سرو پایش شده و تحت کنترل می‌باشد.

۵-۱- بازار خارجی فروش محصولات شرکت نفت و گاز سرو

در سال‌های اخیر سید فروش محصولات شرکت با صادرات به کشورهای عراق، روسیه و ونزوئلا گسترش یافت. کیفیت محصولات شرکت باعث شد که روند تقاضا با سرعت در این کشورها افزایش یابد و نام شرکت نفت و گاز سرو را در کنار معدود تولیدکنندگان جهانی این محصول قرار دهد. تصاویر زیر برنامه‌های شرکت را برای توسعه مشتریان هدف در سال‌های آینده نشان می‌دهد.

تصویر ۵- کشورهای هدف در حوزه پتروشیمی و پالایشگاهی



تصویر ۶- کشورهای هدف در حوزه صنایع فولاد





شرکت نفت و گاز سرو از سال ۱۳۹۷ با شرکت در همایش فولاد روسیه و مذاکره با شرکت‌های تولیدکننده فولاد به روش احیا مستقیم در این کشور، ارتباط بسیار خوبی با این شرکت‌ها برقرار و مدیران این شرکت‌ها چندین بار از کارخانجات و توانمندی‌های شرکت نفت و گاز سرو بازدید کردند. به این ترتیب، اولین سفارش کاتالیست‌های فولادی از روسیه در سال ۱۴۰۱ دریافت شد و در اوایل سال ۱۴۰۲ اولین بارگذاری انجام شد. در نتیجه‌ی کسب نتایج بهتر از انتظار که با افزایش ۲۰ درصدی تولید آهن اسفنجی در شرکت مذکور بدست آمد، تقاضای بسیاری زیادی از سمت این کشور ایجاد شده است.

۱-۶- فرآیند تولید کاتالیست

کاتالیست‌ها شامل فلزاتی مانند پالادیوم، نیکل، روی و موادی مثل پتاسیم، سدیم و... است. بعد از تهیه و آماده‌سازی فلزات مصرفی، با استفاده از تکنیک‌هایی مثل سوختن در دمای زیاد، روش‌های رسوب‌گذاری شیمیایی، رسوب‌گذاری بخار و... برای تهیه کاتالیست‌های مورد نیاز صنایع استفاده می‌شود. به طور کلی فرآیند تولید کاتالیست‌ها در چند مرحله انجام می‌شود:

- **تهیه مواد اولیه:** در این بخش مواد اولیه مورد نیاز تولید کاتالیست مثل فلزات و سایر ترکیبات شیمیایی آماده می‌شوند.
- **تهیه پایه کاتالیست:** در این مرحله مواد اولیه پایه کاتالیست به صورت‌های متفاوتی مثل رسوب‌گذاری و سوختن دمای بالا تولید می‌شود. این پایه‌ها شامل کربنات‌ها یا آلومینات‌ها، سیلیکات‌ها و اکسیدها است.
- **پوشش‌دادن پایه کاتالیست:** در فرآیند پوشش‌دادن مواد فعال در روی پایه کاتالیست‌ها شکل می‌گیرد. این مواد فعال فلزات قلیایی مانند پالادیوم، گروه VIII مانند نیکل، پتاسیم و سدیم و... است. پوشش‌دهی این مواد فعال باعث بهبود روند کار کاتالیست‌ها می‌شوند.
- **خشک‌کردن و فرآوری:** پس از پوشش‌دهی مواد فعال، کاتالیست خشک‌شده و در دمای بالا فرآوری می‌شود به منظور افزایش پایداری کاتالیست اتصال محکمی بین پوشش‌دهی مواد فعال و پایه کاتالیست صورت می‌گیرد.
- **بسته‌بندی و عرضه:** کاتالیست بعد از آماده‌سازی و فرآوری بسته‌بندی و روانه بازار می‌شود.

۱-۶-۱- فرآیند اختصاصی تولید کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن

در فرآیند تولید کاتالیست اکتیو، ابعاد اکسید و هیدروکسید آلومینیوم خریداری شده از شرکت‌های داخلی، در کارخانه فرآوری مواد شرکت نفت و گاز سرو از ۲۵ میکرون به نیم میکرون کاهش می‌یابد سپس با سایر مواد نظیر سیمان نسوز، گرافیت و... ترکیب می‌شود و جهت شکل‌دهی به کارخانه اصلی انتقال می‌یابد. این ترکیب در کارخانه اصلی توسط پرس‌های هیدرولیک شکل‌دهی شده و به صورت یک قطعه سرامیکی استوانه‌ای شکل کنگره‌ای شش سوراخه درآمده و سپس جهت ایجاد استحکام لازم به بخش اتو کلاو منتقل می‌شود. قطعات سرامیکی شش سوراخه پس از طی فرآیند اتو کلاو به واحد تلقیح انتقال داده می‌شوند.



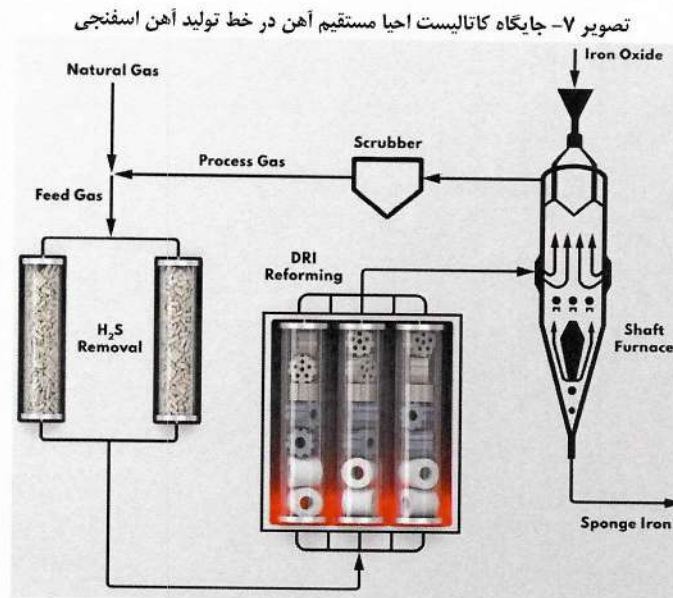
بخش بعدی فرآیند تولید، نشانند فلز فعال بر روی پایه کاتالیست در فرآیند تلقیح است. جهت انجام تلقیح ابتدا فلز نیکل در اسید نیتریک حل می‌شود. این فرآیند در قسمت نمک‌سازی شرکت انجام می‌شود. انواع نمک‌های فلزات اعم از نیترات نیکل، نیترات مس، نیترات روی، نیترات پلاتین، نیترات نقره و... در واحد نمک‌سازی شرکت تولید می‌شود.

در بخش تلقیح، نیترات نیکلی که در بخش قبل تولید شده بود، در محفظه‌هایی از جنس استیل تخلیه می‌شود و سپس پایه کاتالیست اکتیو در سبدهای فلزی ریخته شده و در محفظه‌های مملو از نیترات نیکل غوطه ور می‌شود. پایه کاتالیست‌های اکتیو حدود ۲۴ ساعت در این محلول غوطه‌ور باقی می‌مانند. به این ترتیب نیترات نیکل در تمام تخلخل‌های پایه کاتالیست نفوذ می‌کند. بعد از این، پایه کاتالیست‌ها از محفظه خارج و وارد کوره‌های کلسینه می‌شود تا با فرآیند کلسیناسیون، اسید موجود در پایه کاتالیست خارج شود. پس از اتمام فرآیند کلسیناسیون که حدود ۱۰ الی ۱۲ ساعت به طول می‌انجامد، کاتالیست اکتیو که اکنون حاوی حدود ۱۶ تا ۱۸ درصد فلز نیکل است به قسمت کوره تونلی منتقل و در دمای ۱۳۰۰ درجه سانتیگراد پخته و پس از سرد شدن به قسمت بسته بندی منتقل می‌شود. در قسمت بسته‌بندی ابتدا کاتالیست‌های دارای مشکل جدا می‌شود و محصولات نهایی تولید، در بشکه‌های ۲۲۰ لیتری قرار می‌گیرد. این بشکه‌ها بعد از پلمپ شدن برای ارسال به مشتریان آماده می‌شوند.

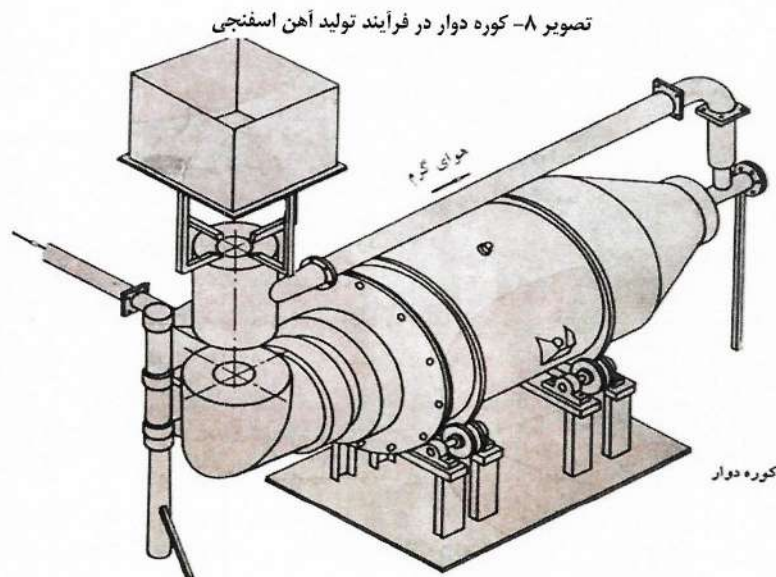
۱-۷- جایگاه کاتالیست احیا مستقیم آهن در صنایع فولادی

واحد احیا مستقیم DRI^۱ یک واحد آهن‌سازی است که فرآیند احیای آهن را با استفاده از گاز سنتز انجام می‌دهد. در فرآیند احیای مستقیم، گاز احیایی یا سنتز از واکنش ریفرمینگ گاز طبیعی و اکسندها درون تیوب‌های ریفرمر و در حضور سه نوع کاتالیست تولید می‌شود. لایه زیرین و اولیه از کاتالیست‌های خنثی بارگذاری می‌شود. استفاده از این کاتالیست به منظور تامین حرارتی خوراک گاز ورودی و رسیدن به دمای مطلوب قبل از ورود به کاتالیست‌های نیمه فعال است. کاتالیست‌های نیمه فعال حاوی اکسید نیکل کمتر به عنوان یک پشتیبان کاتالیست فعال اصلی در طول واکنش ریفرمینگ است. همچنین استفاده از این کاتالیست منجر به کاهش تشکیل کک در طول راکتور خواهد شد، به خصوص زمانی که نسبت بخار به کربن به طور قابل ملاحظه‌ای کم و همچنین مقدار CO₂ بالا باشد. کاتالیست‌های نیمه فعال تک سوراخه، آردار و دارای استحکام بالایی است. به همین علت مجاز به شارژ شدن در لایه میانی تیوب‌های ریفرمر است. در نهایت از کاتالیست‌های آردار ۶ سوراخه فعال که سهم بالایی از واکنش ریفرمینگ در این لایه انجام می‌شود، استفاده می‌گردد. قابل ذکر است در خوراک گاز ورودی به ریفرمرهای واحدهای احیا مستقیم، هیدروژن سولفید یا همان H₂S به عنوان یکی از عوامل زیان‌آور بر کارایی کاتالیست‌های ریفرمینگ در نظر گرفته می‌شود.

^۱ Direct reduced iron



در شکل بالا گاز گرم بعد از عبور از محفظه ریفرمر به کوره دوار وارد می‌شود. هوای گرم در اختلاط با سنگ آهن در کوره دوار تبدیل به آهن اسفنجی می‌شود.



۸-۱- نحوه قیمت گذاری محصول:

قیمت کاتالیست در بازارهای جهانی بر اساس عرضه و تقاضا تعیین می‌شود. قیمت فروش محصولات تولیدی شرکت نفت و گاز سرو با توجه به ماهیت کاتالیست، شامل قوانین و مقررات نرخ گذاری نیست. از سوی دیگر با توجه به کیفیت بالای تولیدات شرکت، نرخ‌های فروش محصولات این شرکت در سطح نرخ‌های جهانی و بدون نوسان خاصی قرار دهد. با این توضیحات نرخ فروش شرکت در بازارهای داخلی و خارجی بر اساس نرخ‌های جهانی و قیمت برابری ارزشها به ریال

محاسبه می‌شود.





۹-۱- ظرفیت تولید محصول

ظرفیت اسمی، معمول و تولید واقعی شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو مطابق با جدول زیر است:

جدول ۳- مقایسه ظرفیت تولید محصولات مختلف

شرح	واحد اندازه گیری	ظرفیت اسمی طبق پروانه بهره برداری	ظرفیت معمول (عملی)	تولید واقعی سال ۱۴۰۲	تولید واقعی سال ۱۴۰۱
کاتالیست‌های احیای مستقیم آهن	تن	۱,۰۰۰	۸۰۰	۷۴۶	۹۳۳
کاتالیست‌های ریفرمینگ	تن	۶۰۰	۳۵۰	۴۲۸	۵۱۰
کاتالیست‌های هم‌رسوبی	تن	۳۴۰	۹۰۰	۱,۰۱۰	۱,۰۲۵
کاتالیست‌های سولفور زدایی	تن	۳۴۰	۴۵۰	۱۱۴	۳۴۷
کاتالیست‌های اندو ترمیک	تن	۱۰	۱	۵۴	۲
جمع		۲,۱۹۰	۲,۵۰۱	۲,۳۵۳	۲,۸۱۷

۱۰-۱- هدف از عرضه اوراق سلف

شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو (سهامی عام) در نظر دارد در راستای ادامه فعالیت‌های خود و برای تأمین بخشی از سرمایه در گردش مورد نیاز، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد بر روی کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن نماید.

۱۱-۱- اصطلاحات و واژگان

به منظور آشنایی بیش‌تر سرمایه‌گذاران با اصطلاحات به کار رفته در این امیدنامه تعریف مختصری از اصطلاحات تخصصی در زیر ارائه می‌گردد.

قرارداد سلف: قراردادی است که به موجب آن کالا در زمانی مشخص در آینده تحویل گردیده و بهای آن در هنگام معامله و براساس دستورالعمل تسویه و پایاپای بورس کالا (مصوب هیأت‌مدیره سازمان) پرداخت می‌گردد.

قرارداد سلف موازی استاندارد: قراردادی است که در بازار مشتقه معامله می‌شود و براساس آن مقدار معینی از دارایی پایه بر اساس مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد به فروش می‌رسد. وجه قرارداد مذکور باید در هنگام معامله و طبق زمان بندی تعیین شده در مشخصات قرارداد پرداخت و دارایی پایه در سررسید تحویل شود. در طول دوره معاملاتی قرارداد خریداران می‌توانند به فروش قرارداد سلف موازی استاندارد به میزان خریداری شده به شخص دیگری اقدام نمایند.



این دو قرارداد از هم مستقل هستند و فروشنده به استناد گواهی سلف موازی استاندارد، خریدار را به فروشنده اولیه جهت تحویل فیزیکی حواله می‌دهد. در این حالت پذیرنده حواله مسئولیت مراجعه به فروشنده در معامله ثانویه را ندارد.

اوراق سلف: سندی است که بیانگر مجموع دارایی خریدار از قراردادهای سلف می‌باشد. این ورقه در طول دوره معاملاتی مبنای انجام معاملات و در زمان سررسید مبنای تسویه نقدی با تحویل فیزیکی قرارداد سلف خواهد بود.

اختیار فروش تبعی: اختیار معامله‌ای است که همراه با معامله سلف از سوی عرضه‌کننده به خریدار داده می‌شود و براساس آن اختیار فروش تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به خریدار داده می‌شود. این اختیار به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد منحصراً به خریدار سلف موازی استاندارد انتقال می‌یابد.

اختیار خرید تبعی: اختیار معامله‌ای است که همراه با معامله سلف، از سوی خریدار به عرضه‌کننده داده می‌شود و براساس آن اختیار خرید تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به عرضه‌کننده داده می‌شود. تعهد موضوع قرارداد اختیار خرید به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد، منحصراً به خریدار گواهی سلف موازی استاندارد انتقال می‌یابد.

قیمت اعمال: قیمت توافقی خریدار و فروشنده در اختیار معامله برای خرید یا فروش دارایی پایه است که در مشخصات قرارداد قید می‌گردد.

تحویل فیزیکی: تسلیم دارایی پایه قرارداد سلف در دوره تحویل توسط عرضه‌کننده به دارنده اوراق سلف است.

تسویه نقدی: تسویه نهایی قرارداد آتی به طور نقدی بر اساس آخرین قیمت تسویه روزانه یا قرارداد سلف موازی استاندارد به طور نقدی بر اساس قیمت پایانی آخرین روز معاملاتی که منجر به سقوط تعهدات طرفین می‌شود.

زمان تحویل: مدت زمانی است که در آن، کالای موضوع قرارداد طبق زمان‌های تعیین‌شده در اطلاعیه عرضه و مهلت‌های مقرر در این امیدنامه تحویل داده می‌شود.



۲- فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد

۱-۲- مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد

سلف یکی از اقسام بیع است که بر اساس آن بهای کالا (ثمن) همزمان با انتقاد قرارداد پرداخت می‌گردد و اصل کالا (مثن) در زمانی معین در آینده به خریدار تحویل می‌گردد. طبق نظر فقها اگر در قرارداد بیع برای تحویل کالا (مبیع) مدت تعیین گردد، معامله را بیع سلف می‌گویند.

طبق مبانی فقه شیعه و اهل سنت امکان معامله ثانویه قرارداد سلف در قالب قرارداد سلف موازی وجود دارد؛ که در آن خریداران می‌توانند در بازار ثانویه کالای سلف را با همان مشخصات قرارداد اول معامله نموده و به طور کلی از معامله خارج گردند و خریدار جدید را به فروشنده اصلی ارجاع نمایند. به این بیان که فروشنده نخست سلف (عرضه‌کننده)، با دریافت قیمت کالا و ورقه سلف را به خریدار می‌دهد که به سبب آن خریدار با هر کسی که خریدار وی را به عرضه‌کننده حواله دهد، حق دارد در سررسید به عرضه‌کننده مراجعه کرده و مقدار معینی کالا تحویل بگیرد. اینک خریدار سلف می‌تواند تا سررسید منتظر بماند و نسبت به دریافت کالا اقدام کنند یا با فروش سلف موازی خریدار جدید سلف را جهت دریافت کالا به عرضه‌کننده حواله دهد و برای این منظوره ورقه سلف را به وی واگذار کند. وی نیز تا سررسید منتظر می‌ماند و خود به دریافت کالا از عرضه‌کننده اقدام می‌کند یا بعد از فروش سلف موازی دیگر، با تحویل ورقه سلفه خریدار جدید سلف را جهت دریافت کالا به عرضه‌کننده حواله می‌دهد و این رویه می‌تواند تا سررسید چندین مرتبه تکرار شود. از آن جهت که در قرارداد کلیه مشخصات کالا شامل حجم، نوع، محل تحویل و سایر مشخصات قرارداد معین غیرقابل تغییر است و در بورس‌ها به عنوان بازار رسمی معامله می‌گردد سلف موازی استاندارد نامیده می‌شود.

۲-۲- ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف

قراردادهای سلف و اوراق مؤید آن دارای ویژگی‌ها و خصوصیتی می‌باشد که در زیر به طور خلاصه به آن‌ها اشاره می‌گردد؛

۱-۲-۲- مبتنی بر دارایی

اوراق سلف مبتنی بر دارایی^۱ هستند. به این معنا که ورقه سلف، دلالت بر مالکیت دارنده آن نسبت به حجم معینی دارایی پایه با خصوصیات مشخص دارد. این گونه ابزارهای تأمین مالی که مبتنی بر دارایی هستند، در ادبیات مالی دنیا جزو مطمئن‌ترین ابزارهای تأمین مالی هستند.

۲-۲-۲- اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک

صکوک در ادبیات مالی اسلامی دارای ۳ مشخصه اصلی می‌باشد:



- مبتنی بر دارایی است؛
- مبتنی بر یکی از عقود اسلامی است؛
- قابل معامله و نقل و انتقال است؛

اوراق سلف نیز از آن جهت که مبتنی بر دارایی پایه می‌باشد و در قالب عقد اسلامی سلف منعقد می‌گردد و قابلیت معامله در بورس کالا را نیز دارا می‌باشد از مصادیق صکوک تلقی می‌شود.

۲-۳-۳- عدم پرداخت سود بین دوره

بر خلاف سایر ابزارهای تأمین مالی رایج در بازار سرمایه ایران، در بین دوره سودی به دارندگان اوراق سلف پرداخت نمی‌شود و کل سود در زمان سررسید پرداخت می‌گردد. بنابراین از این جهت می‌توان این ابزار تأمین مالی را با اوراق قرضه بدون کوپن^۱ مقایسه نمود. در اوراق قرضه بدون کوپن اوراق به قیمت اسمی منتشر می‌شود؛ لیکن در زمان عرضه اولیه زیر قیمت اسمی به فروش می‌رسد بنابراین هر چه زمان سررسید اوراق نزدیک‌تر می‌شود، قیمت اوراق در بازار افزایش می‌یابد و در واقع خریدار اوراق برگه‌ای را به کسر خریداری نموده‌است و هرچه به زمان سررسید نزدیک‌تر می‌شود، قیمت ورقه بهادار نیز به قیمت اسمی خود نزدیک‌تر می‌شود. با وجود اینکه این اوراق پرداخت سود بین دوره‌ای ندارند، اما حداقل قیمت بازخرید پیشنهادی اوراق توسط بازارگردان ملی دوره معاملاتی شامل مبلغ سرمایه‌گذاری و حداقل سود تضمین شده اوراق طی دوره است که می‌تواند به عنوان سود در پایان سال مالی شرکت‌ها (طی عمر یک ساله اوراق) و در صورت حساب مالی ایشان لحاظ گردد.

۲-۲-۴- تضمین حداقل سود در قرارداد سلف

یکی از ویژگی‌های بارز قراردادهای سلف، سود تضمینی در یک بازه مشخص است به نحوی که ناشر فارغ از قیمت دارایی پایه یک سود حداقلی را برای سرمایه‌گذاران در قالب اختیار فروش در سررسید تضمین نموده است. از سوی دیگر سودی مازاد بر سود تضمین شده برای سرمایه‌گذار لحاظ گردیده‌است که قطعی نیست و مشروط بر افزایش قیمت دارایی پایه به سرمایه‌گذار تعلق خواهد گرفت.

۲-۲-۵- تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف

یکی از ویژگی‌های بارز قراردادهای سلف، تعیین حداکثر سود در یک بازه مشخص است به نحوی که با در نظر گرفتن حق اختیار خرید در قرارداد، ناشر نسبت به افزایش چشمگیر قیمت دارایی پایه در سررسید مصون می‌شود. بنابراین علاوه بر رفع نیاز شرکت به نقدینگی در زمان عرضه، امکان بهره‌مندی از افزایش قابل توجه و نوسانات مثبت در قیمت بازار محصول در سررسید را نیز برای شرکت به همراه خواهد داشت. به عبارت دیگر حداکثر سود امکان‌پذیر که طی یک سال در قراردادهای سلف نصیب سرمایه‌گذاران خواهد شد مشخص می‌باشد.



۶-۲-۲- ابزاری برای پوشش انواع ریسک

➤ ریسک تولیدکنندگان:

تولیدکنندگان به وسیله قراردادهای سلف استاندارد موازی می‌توانند قیمت کالای خود را در آینده از تغییرات قیمت مصون و از این طریق سود کسب نمایند و همچنین به وسیله فروش این اوراق می‌تواند تغییرات قیمت کالایی را که در آینده عرضه خواهند نمود، مدیریت نمایند. همچنین می‌توانند از تغییرات قیمت دارایی موضوع انتشار این قرارداد نیز منتفع کردند.

➤ ریسک نقدینگی:

این مخاطره سرمایه‌گذاری از طریق بازارگردان در طول دوره معاملاتی پوشش داده می‌شود. بدین معنی که بازارگردان تضمین می‌کند که هر روز درصدی از اوراق سلف را وفق شرایط بازارگردانی مقرر در دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالا مصوب ۱۳۹۱/۰۷/۱۰ شورای عالی بورس و اوراق بهادار و بر اساس قیمت‌های مشخص شده در امیدنامه بازارگردانی نمایند.

۷-۲-۲- معافیت مالیاتی

قراردادها و اوراق سلف جزو ابزارهای مالی موضوع بند ۲۴ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب ۱۳۸۴ می‌باشد و بر اساس قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی مصوب ۱۳۸۸، سود حاصل از قراردادهای سلف و درآمدهای ناشی از نقل و انتقال آن از پرداخت هر گونه مالیات معاف خواهند بود. لازم به توضیح است که در صورتی که اوراق سلف به صورت تحویل فیزیکی تسویه گردد. خریدار نهایی ملزم به پرداخت مالیات بر ارزش افزوده خواهد بود.

۳-۲- ابزاری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری

بازدهی مطلوب اوراق سلف موازی استاندارد نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری در جدول ۴ نشان داده شده است.

جدول ۴: نرخ سود اوراق بهادار

نام اوراق بهادار	نرخ سود	مقاطع پرداخت سود	بازده مؤثر* (در سال اول)
اوراق سلف موازی	۲۶٪	در سررسید	۲۶٪
سپرده‌های کوتاه‌مدت بانکی	۱۰٪	ماهانه	۱۰,۴۷٪
اوراق مشارکت و صکوک	۲۳٪	ماهانه	۲۵,۵۹٪
اوراق مشارکت و صکوک	۲۳٪	سه ماه یک بار	۲۵,۰۶٪

* نحوه محاسبه بازده مؤثر به صورت ذیل است:

$$i_e = \left(1 + \frac{r}{t}\right)^t - 1$$



$I =$ نرخ بازده اسمی سالیانه

$t =$ نرخ دوره‌های مرکب شده در سال

$i_e =$ نرخ بازده مؤثر سالیانه

۲-۴- مشخصات قراردادهای سلف

دارایی پایه: کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن

مشخصات دارایی پایه: کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن مطابق شرح استاندارد محصول

کاربرد و کانون‌های مصرف: اشخاص حقیقی و حقوقی

ظرفیت تولید: شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو در سال ۱۴۰۲ موفق به تولید ۴۲۱,۱۸۷ عدد از این محصول با استفاده از ظرفیت‌های موجود شده است.

روند تولید در ۵ سال گذشته به شرح زیر است:

جدول ۵- مقدار تولید کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن

شرح	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن	۳۹۴,۰۰۹	۲۵۲,۱۷۹	۴۳۵,۱۷۳	۴۷۱,۷۸۸	۴۲۱,۱۸۷

حجم عرضه: حجم عرضه اولیه معادل ۱۷۷,۱۰۷ کیلوگرم از کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن است. به شرط آن که ارزش آن از ۲,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.

روش عرضه اولیه: عرضه به روش گشایش

سقف حجم هر سفارشی: توسط بورس کالا تعیین می‌شود.

نحوه قیمت‌گذاری: قیمت دارایی پایه در بورس کالای ایران به عنوان مرجع در نظر گرفته شده است.

نوع قرارداد: با نام، قابل معامله در بورس کالای ایران

انواع قرارداد از نظر واحد پولی: قرارداد با واحد ریال

حجم اندازه هر قرارداد: هر ۱۰ قرارداد معادل یک کیلوگرم از کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن است.

قیمت اعمال در اختیار فروش: به ازای هر قرارداد معادل ۱۳۹ درصد قیمت در عرضه اولیه می‌باشد.

قیمت اعمال در اختیار خرید: به ازای هر قرارداد معادل ۱۴۳.۵ درصد قیمت در عرضه اولیه می‌باشد.

معاملات ثانویه: در بورس کالای ایران توسط شبکه کارگزاران بورس کالای ایران در سراسر کشور انجام می‌پذیرد.

حداقل سفارشی انباشته بازارگردان: ۱٪ حجم کل اوراق



حجم معاملات روزانه: ۲٪ حجم کل اوراق

دامنه مظنه: ۲٪

حداقل تعداد قرارداد برای تحویل فیزیکی: ۱۸۰,۰۰۰ قرارداد (معادل ۱۸,۰۰۰ کیلوگرم از کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن است).

تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز قبل از سررسید قرارداد

سررسید قرارداد: ۱۸ ماهه پس از تاریخ عرضه اولیه

تسویه نقدی قرارداد: ۱۸ ماه پس از تاریخ عرضه اولیه

دوره تحویل فیزیکی: دوره یک ماهه پس از سررسید قرارداد

۲-۵- محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف

هدف از انتشار اوراق سلف موازی استاندارد کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن توسط شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو، تأمین بخشی از سرمایه در گردش شرکت می‌باشد.

۲-۶- عوامل ریسک

۱-۶-۲- ریسک‌های مرتبط با شرکت

➤ ریسک بازار و تغییرات نرخ ارز

بدلیل خرید بخش عمده‌ای از مواد اولیه از منابع خارجی و تغییرات نرخ ارز، شرکت نفت و گاز سرو جهت کاهش ریسک تغییرات نرخ ارز، قراردادهای فروش را به صورت ارزی منعقد و به همین دلیل تغییرات نرخ ارز تاثیر چندانی در شرایط بازار شرکت ایجاد نمی‌کند.

آسیب‌پذیری از ریسک بازار با استفاده از تجزیه و تحلیل حساسیت، اندازه‌گیری می‌شود. تجزیه و تحلیل حساسیت، تاثیر یک تغییر منطقی در نرخ‌های ارز در طی سال را ارزیابی می‌کند. دوره زمانی طولانی‌تر برای تجزیه و تحلیل حساسیت، ارزش در معرض ریسک را تکمیل می‌کند و به شرکت در ارزیابی آسیب‌پذیری از ریسک‌های بازار، کمک می‌کند. هیچگونه تغییری در آسیب‌پذیری شرکت از ریسک‌های بازار یا نحوه مدیریت و اندازه‌گیری آن ریسک‌ها، رخ نداده است.

شرکت نفت و گاز سرو به منظور مدیریت کردن آسیب‌پذیری از ریسک ارزی، مواردی شامل:

انعقاد قراردادهای فروش به صورت ارزی، تولید بر اساس سفارش و اخذ سهم بیشتری از بازار، تلاش در جهت ایجاد بازارهای صادراتی به کار می‌گیرد.

مدیریت ریسک بازار



شرکت معاملاتی را به ارز انجام می‌دهد که در نتیجه، در معرض آسیب‌پذیری از نوسانات نرخ ارز قرار می‌گیرد. آسیب‌پذیری از نوسان نرخ ارز از طریق سامانه نیما، مدیریت می‌شود.

➤ ریسک سایر قیمت‌ها

با توجه به وجود رقبای داخلی و خارجی و فروش کاتالیست‌ها از طریق شرکت در مناقصه شرکت‌های فولادی و پترو شیمی که نیاز به تصمیم‌گیری به موقع و فوری جهت اعلام قیمت محصولات شرکت می‌باشد و همچنین خرید بخشی عمده‌ای از مواد اولیه به صورت ارزی، شرکت همواره در معرض ریسک قیامت کالا و نوسانات نرخ ارز قرار دارد که بخشی از آن خارج از کنترل شرکت می‌باشد. لیکن جهت کاهش ریسک قیمت‌ها، علاوه بر فروش محصولات به صورت ارزی، خریدهای خارجی به صورت عمده و با شرایط اقساطی انجام می‌پذیرد.

➤ مدیریت ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای شرکت شود. شرکت سیاستی مبنی بر معامله تنها با طرف‌های قرارداد معتبر و اخذ تضامین از تامین‌کنندگان داخلی و پرداخت مرحله‌ای جهت تامین‌کنندگان خارجی را برگزیده است تا کمترین میزان ریسک اعتباری را متحمل گردد. دریافتی‌های تجاری شامل برخی از مشتریان کاتالیست می‌باشد که از شرکت‌های عمده فولادی و پترو شیمی می‌باشند و امکان عدم وصول مطالبات بدلیل نیاز متقابل بسیار پایین است. همچنین شرکت هیچگونه مثیقه یا سایر روش‌های افزایش اعتبار به منظور پوشش ریسک‌های اعتباری مرتبط با دارایی‌های مالی خود نگهداری نمی‌کند. در پایان سال مالی ۱۴۰۰ شرکت نفت و گاز سرو هیچگونه مطالبات سررسید شده با اهمیتی نداشته است.

➤ مدیریت ریسک نقدینگی

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چهارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت تامین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری اندوخته کافی و تسهیلات بانکی، از طریق نظارت مستمر بر جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده و واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سررسید دارایی‌ها و بدهی‌های مالی، مدیریت می‌کند.

۲-۶-۲- ریسک‌های مرتبط با اوراق

➤ عدم ایفای تعهدات ناشر در سررسید

این ریسک با توجه به تضامین و وثایق اخذ شده توسط شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه تا حد بسیاری پوشش یافته است و جبران خسارات در تسویه نقدی و فیزیکی از پیش تعیین شده است.

عدم تسویه فیزیکی توسط ناشر



این خطر نیز با در نظر گرفتن شرایط و موارد از قبل پیش‌بینی شده در بورس کالای ایران تا حدی پوشش یافته است.

➤ ریسک نرخ سود

تغییرات نرخ سود یکی از عواملی است که می‌تواند برای سرمایه‌گذاران با تحت‌تأثیر قرار دادن مطلوبیت ابزارهای موجود، امری مهم به شمار آید. این ریسک توسط بازارگردان و پذیرش تعهد باز خرید با نرخ مشخص در دوره عمر اوراق پوشش داده شده‌است.

➤ ریسک نقدشوندگی

این ریسک از مواردی است که سبب می‌گردد تا معاملات اوراق از رونق کافی برخوردار نباشد. این امر نیز با حضور بازارگردن پوشش داده شده است.

➤ ریسک نوسان قیمت محصول

با توجه به این امر که این اوراق بر روی کالا منتشر می‌شود، قیمت آن متأثر از قیمت کالا در زمان تسویه خواهد بود که این امر می‌تواند برای کالاهایی که انتظار تومان‌پذیری قیمتی بالایی را می‌توان برای آن‌ها انتظار داشت، ریسک محسوب گردد.

۲-۷- حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد

اهم موارد ثبت حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد بر اساس ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار به‌صورت ذیل خواهد بود:

➤ در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در حالت بدون اختیار و با فرض تحویل کالا با تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار خرید و با فرض تحویل کالا با تسویه نقدی، قصد عرضه‌کننده از انتشار اوراق، فروش کالا می‌باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه‌کننده فاکتور فروش را بر اساس قیمت انتشار اولیه صادر می‌نماید. خریدار اوراق سلف که با قصد سرمایه‌گذاری اقدام نموده، این اوراق را به عنوان سرمایه‌گذاری سریع‌المعامله و خریداری که با قصد تحویل گرفتن کالا اقدام نموده، مبالغ پرداختی را به عنوان پیش‌پرداخت خرید کالا (قلم غیر یولی) محسوب می‌کند. جریان‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق سلف در دفاتر عرضه‌کننده در سرفصل فعالیت‌های عملیاتی طبقه‌بندی می‌شود.

➤ در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با دو اختیار خرید و فروش با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار فروش با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی، قصد عرضه‌کننده از انتشار اوراق، تأمین مالی می‌باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه‌کننده فاکتور فروش را به قیمت روز کالا صادر می‌نماید. خریدار این اوراق، این اوراق را به عنوان سرمایه‌گذاری سریع‌المعامله تلقی می‌نماید. در پایان دوره مالی و نیز در زمان تحویل کالا یا تسویه قرارداد سلف، «هزینه مالی تسهیلات مالی-سلف» متناسب



امیدنامه عرضه اوراق سلف موازی استاندارد کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن



- با گذشت زمان در دفاتر عرضه کننده شناسایی می شود. جریان های نقدی حاصل از انتشار در دفاتر عرضه کننده در سرفصل فعالیت های تأمین مالی طبقه بندی می شود.
- سرمایه گذاری در اوراق سلف موازی استاندارد به عنوان سرمایه گذاری جاری سریع المعامله طبقه بندی و ارزیابی آن در مقاطع گزارشگری مالی مطابق با مفاد استاندارد حسابداری شماره ۱۵ صورت می پذیرد.
 - متقاضیان و علاقه مندان می توانند برای اطلاعات بیشتر در خصوص نحوه گزارشگری مالی این اوراق از ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار بهر مند شوند.



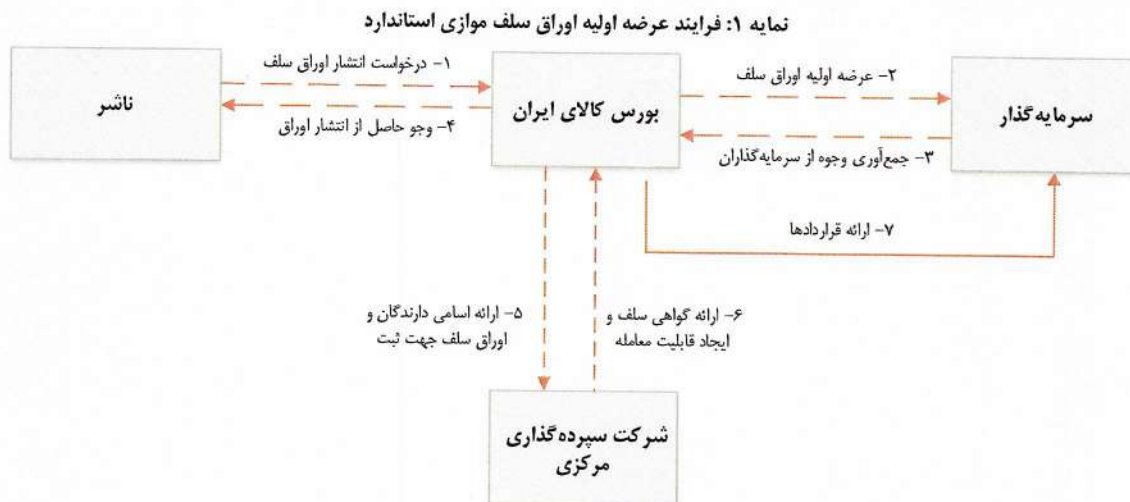
۳- فصل سوم: نحوه انجام معاملات

۳-۱- عرضه اولیه ی اوراق سلف

قراردادهای سلف توسط شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو به عنوان عرضه کننده با عاملیت کارگزاری های دارای مجوز از شرکت بورس کالای ایران و بازارگردانی سندیکایی از نهادهای مالی با روش گشایش به عموم عرضه می شود. سرمایه گذاران علاقه مند به خرید دارایی پایه در قالب قرارداد سلف می توانند پس از بررسی و مطالعه شرایط مندرج در این امیدنامه با مراجعه به شبکه کارگزاری بورس کالا و پس از اخذ کد معاملاتی، نسبت به تکمیل درخواست خرید دارایی مزبور در قالب قراردادهای سلف اقدام نمایند.

دارندگان قراردادهای سلف از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه، با در دست داشتن اصل تقاضای خرید به کارگزاری محل خرید خود مراجعه و با ارائه اصل رسید مربوطه، اوراق سلف خود را دریافت می نمایند که بیانگر مجموع دارایی خریدار از قراردادهای سلف می باشد. به هر حال اطلاعات الکترونیکی نزد شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ملاک عمل خواهد بود و رسیدهای کاغذی صرفاً جهت اطلاع دارنده اوراق صادر می گردد. تسویه اوراق توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه بر اساس جمع اوراق در دسترس خواهد بود.

نکته: با توجه به محدودیت حجم عرضه اوراق سلف، الویت با سرمایه گذارانی خواهد بود که زودتر اقدام به خرید اوراق نمایند.





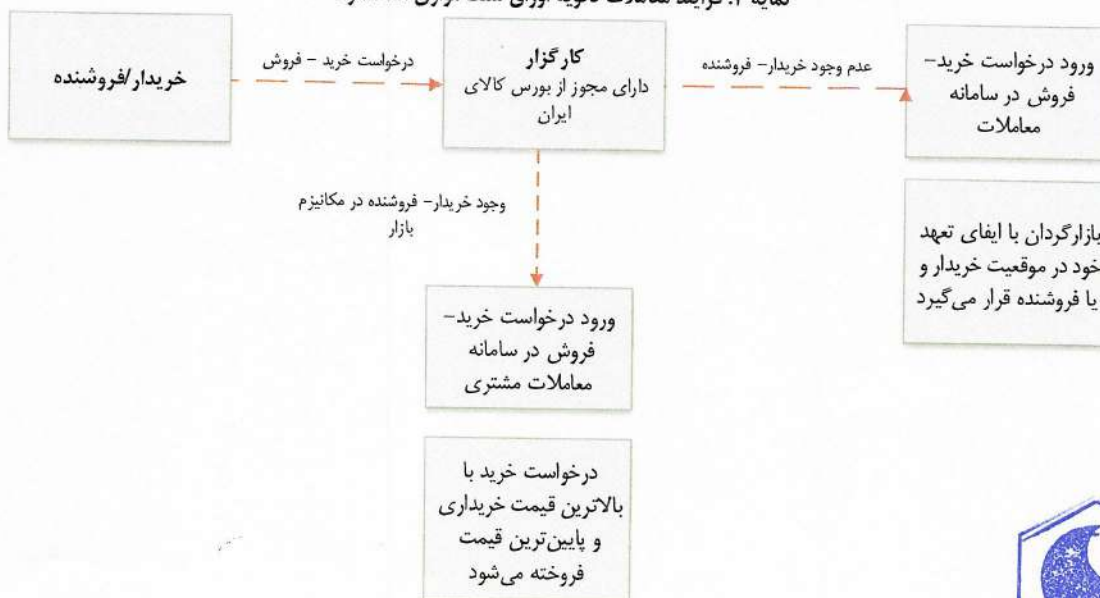
۳-۲- معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد

قراردادهای سلف پس از تبدیل شدن به اوراق سلف موازی استاندارد موازی قابلیت معامله در بازار ثانویه را خواهند داشت. با فروش ورقه سلف، فروشنده طی عقد حواله خریدار را جهت تحویل کالا در سررسید به شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو حواله می‌نماید و شرکت مذکور متعهد به تحویل دارایی پایه به دارنده حواله مذکور خواهد بود. دارندگان ورقه سلف می‌توانند از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه با مراجعه به شبکه کارگزاران بورس کالا در سراسر کشور نسبت به فروش تمام یا بخشی از قراردادهای سلف خود اقدام نمایند. ورقه سلف بر اساس ساز و کار حراج در بستر معاملاتی شرکت فناوری بورس تهران به بالاترین قیمت ممکن به فروش خواهد رسید و پس از یک روز، وجه قرارداد به حساب کارگزار فروشنده واریز خواهد شد. در صورتی که در همان روز مشتری برای خرید ورقه سلف وجود نداشته باشد، سندیکایی از نهادهای دارای مجوز به عنوان ضامن نقدشوندگی و بازارگردان اوراق نسبت به خرید آن به قیمت‌های از پیش اعلام شده اقدام خواهد نمود. بدین ترتیب سرمایه‌گذاران می‌توانند با اطمینان خاطر در خصوص نقدشوندگی نسبت به سرمایه‌گذاری در این اوراق اقدام نمایند.

کارمزدهای کارگزاران جهت خرید و فروش معاملات ثانویه مطابق دستورالعمل شرکت بورس کالای ایران از خریداران و فروشندگان اوراق سلف کسر خواهد شد. کارمزدها توسط شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه از طرفین معامله کسر شده و در محاسبات پایایی کارگزاران لحاظ می‌شود.

سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید اوراق سلف طی دوره معاملاتی می‌توانند نسبت به خرید اوراق از طریق شبکه کارگزاری بورس کالای ایران در سراسر کشور اقدام نمایند. در صورتی که فروشنده‌ای برای اوراق سلف وجود نداشته باشد، سندیکایی از نهادهای مالی دارای مجوز در صورت مالکیت اوراق، اقدام به فروش خواهد نمود. فرایند معاملات ثانویه این اوراق به صورت نمایه ۲ زیر خواهد بود:

نمایه ۲: فرایند معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد





۳-۳- فرایند تسویه اوراق سلف

در سررسید اوراق دو حالت تسویه برای دارندگان اوراق به شرح زیر می‌توان متصور بود.

۳-۳-۱- تسویه نقدی

تسویه نقدی قراردادهای سلف موازی استاندارد در سررسید اوراق بر مبنی تغییرات قیمتی کالای مبنای انتشار خواهد بود و در این حالت می‌توان انتظار ۳ حالت تسویه نقدی را داشت:

➤ تسویه نقدی با اعمال اختیار فروش

این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت عرضه اولیه کم‌تر از ۱۳۹ درصد باشد. در این حالت دارندگان اوراق می‌توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۳۹ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق ملزم نمایند.

➤ تسویه نقدی بدون اعمال اختیار

این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت اوراق در عرضه اولیه بین ۱۳۹ تا ۱۴۳٫۵ درصد تغییر کرده باشد که در این حالت دارنده اوراق اقدام به تسویه نقدی در این دامنه قیمتی خواهد نمود.

➤ تسویه نقدی با اعمال اختیار خرید توسط ناشر

این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت عرضه اولیه بیش‌تر از ۱۴۳٫۵ درصد باشد. در این حالت ناشر می‌تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۴۳٫۵ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نماید.

۳-۳-۲- تضامین اولیه

به موجب دستورالعمل معاملات سلف موازی استاندارد، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه تضامین لازم را تعبیه خواهد کرد. در صورت تخطی از تعهدات مذکور طبق امیدنامه تسویه اصل و جرایم متعلقه با سرمایه‌گذاران از محل این تضامین انجام خواهد شد.

۳-۳-۳- خسارت

در صورت تاخیر شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو در تسویه نقدی در سررسید وجه التزامی معادل یک در هزار ارزش کل اوراق، به صورت روزشمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.

۳-۳-۴- تسویه فیزیکی

دارندگان اوراق سلف که تمایل به تحویل فیزیکی دارند باید تا ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق با ارائه درخواست خود به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، مراتب آمادگی خود را جهت تحویل دارایی پایه به شرکت سپرده



گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه اعلام نمایند. دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یک ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی در دوره فوق به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی خواهد بود.

حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی، ۱۸۰،۰۰۰ قرارداد معادل ۱۸،۰۰۰ کیلوگرم از کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن است.

در صورتی که خریدار درخواست خود مبنی بر تسویه فیزیکی را تا ۱۰ روز قبل از سررسید ارائه دهد، باید در زمان سررسید نسبت به ارائه اوراق سلف معادل میزان درخواست اقدام نماید در غیر این صورت خریدار حسب قوانین بورس کالای ایران و موارد مندرج در امیدنامه باید خسارت وارده به شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو را جبران نماید.

۳-۵- شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

- حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۱۸۰،۰۰۰ قرارداد معادل ۱۸،۰۰۰ کیلوگرم از کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن
- مکان تحویل: درب کارخانه
- ارائه درخواست: ارائه درخواست مبنی بر تحویل فیزیکی به شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه طبق رویه اعلامی از سوی هیئت مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه تا ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق، قابل ذکر است پس از ارائه گواهی آمادگی تحویل توسط خریدار، امکان معامله اوراق تا سررسید وجود نخواهد داشت.
- ارسال مستندات: متقاضی تحویل فیزیکی پس از تأیید شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه باید اطلاعات و مستندات لازم جهت تحویل فیزیکی کالا را طبق برنامه ریزی اعلامی از سوی بورس کالای ایران به شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو ارسال نماید.
- اولویت بندی تحویل: زمان بندی تحویل کالا بر عهده شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو است.

۳-۳-۶- گواهی آمادگی تحویل و نحوه ارسال آن

- قرارداد سلف موازی استاندارد پس از آخرین روز معاملاتی وارد دوره تحویل می شود و طرفین باید نسبت به طی فرآیند تحویل اقدام نمایند.
- دوره تحویل از روز کاری بعد از آخرین روز معاملاتی شروع و تا پایان ماه قرارداد ادامه می باید.
- به دارندگان اوراق سلف که تمایل به تحویل فیزیکی دارند و ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق این تمایل را به شرکت ابراز نموده اند، گواهی آمادگی تحویل ارائه خواهد شد.



➤ پس از پایان مهلت ارائه گواهی آمادگی تحویل، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه بر اساس اولویت زمانی، خریدارانی که می‌توانند کالا را تحویل بگیرند مشخص نموده و به کارگزاران اعلام می‌نماید.

➤ پس از ارائه گواهی تحویل توسط فروشنده (شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو)، خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهند داشت.

۳-۳-۷- خسارات

در صورتی که به هر دلیل امکان تحویل دارایی پایه از طرف عرضه‌کننده به خریداران حائز شرایط فراهم نگردد، قراردادهای سلف خریدارانی که وی متعهد به تحویل به آن‌ها می‌باشد، مطابق تبصره ۲ ماده ۳۷ دستورالعمل معاملات سلف موازی استاندارد، تسویه‌نقدی شده و در صورت تأخیر در تسویه وجه التزامی معادل یک در هزار ارزش تسویه نقدی، به صورت روز شمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.



۴- فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد

۴-۱- معرفی ارکان

- عرضه کننده: شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو (سهامی عام)
- مشاور پذیرش: شرکت سبذگردان کارآمد (سهامی خاص)
- متعهد خرید در عرضه اولیه: سندیکایی از نهادهای مالی دارای مجوز
- بازارگردان: سندیکایی از نهادهای مالی دارای مجوز
- عامل عرضه: در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در اطلاعیه عرضه متعاقبا اعلام می‌گردد.

۴-۲- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه عبارتست از:

- (الف) سرمایه‌گذاری، ارائه مشاوره، بررسی طرح‌ها، تحقیق و توسعه صنایع نفت و گاز، پتروشیمی و شیمیایی.
- (ب) پیمانکار در امور طراحی، راه‌اندازی، تعمیر و نگهداری. بهره‌برداری از واحدهای صنایع نفت و گاز و پتروشیمی و شیمیایی، تهیه و تولید تجهیزات و مواد مورد نیاز صنایع فوق.
- (ج) فروش داخلی و صادرات کلیه خدمات فوق با اخذ مجوز مراجع ذیصلاح و رعایت قوانین و مقررات ذیربط.
- (د) برگزاری سمینار در رابطه با موضوعات فوق، شرکت در نمایشگاه‌های بین‌المللی داخلی و خارجی، اخذ وام و تسهیلات ریالی و ارزی، انجام هرگونه فعالیت مجاز بازرگانی در راستای منافع شرکت می‌باشد.

۴-۳- تاریخچه فعالیت

شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو به شناسه ملی ۱۰۱۰۲۷۶۴۲۹۸ در تاریخ ۱۳۸۳/۰۹/۰۹ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شد و طی شماره ۲۳۵۴۹۰ مورخ ۱۳۸۳/۰۹/۰۹ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و متعاقبا از سال ۱۳۸۹، شروع به بهره‌برداری در زمینه تولید کاتالیست نموده است. مرکز اصلی شرکت در خیابان ملاصدرا، خیابان شیخ‌بهایی شمالی، کوچه شهید علیرضا خلیلی شهانقی، پلاک ۳۲ و محل کارخانه شرکت واقع در پاکدشت، شهرک صنعتی عباس آباد می‌باشد.

۴-۴- سرمایه شرکت و سهامداران

سهامداران شرکت بر اساس آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به شرح جدول زیر است:



جدول ۶: ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

شرح	درصد	تعداد سهام	ارزش دفتری (میلیون ریال)
آقای محمد دی دری خمسه مطلق	۵۰,۹۹	۱,۰۱۹,۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۱۹,۸۰۰
شرکت مهندسی، مدیریت و سرمایه‌گذاری رزموند	۴۶,۵۵	۹۳۱,۰۰۰,۰۰۰	۹۳۱,۰۰۰
آقای مهدی وفادار	۰,۰۱	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰
سایر سهامداران	۲,۴۵	۴۹,۰۰۰,۰۰۰	۴۹,۰۰۰
جمع	۱۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰

در جدول ۷ زیر تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس نشان داده شده است.

جدول ۷: تغییرات سرمایه‌ای شرکت (مبالغ بر حسب میلیون ریال)

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۴۰۲/۱۲/۱۳	۱۰۰,۰۰۰	۱,۹۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	٪۱,۹۰۰	سود انباشته
۱۳۹۷/۰۷/۱۸	۱,۰۰۰	۹۹,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	٪۹,۸۰۰	مطالبات حال شده و سود انباشته

۴-۵- اعضای هیئت‌مدیره و مدیرعامل

اعضای هیئت‌مدیره و مدیرعامل فعلی شرکت به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول ۸: اعضای هیئت‌مدیره و مدیرعامل شرکت

اعضا	سمت	نماینده اشخاص حقوقی
آقای محمد دی دری خمسه مطلق	رئیس هیئت‌مدیره	اصالتا
آقای حسین اژدری	نائب رئیس هیئت‌مدیره	اصالتا
شرکت مهندسی و مدیریت و سرمایه‌گذاری رزموند	عضو هیئت‌مدیره	آقای حسین اژدری
آقای مهدی وفادار	عضو هیئت‌مدیره	اصالتا
آقای امیرهومن کریمی وثیق	مدیرعامل (خارج از اعضاء هیئت‌مدیره)	---

۴-۶- مشخصات حسابرس/بازرس شرکت

به استناد صورتجلسه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۱ موسسه حسابرسی فاطر به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۱۸۸۵۷۴ به سمت بازرس اصلی تا پایان سال مالی و موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران به شناسه ملی ۱۰۳۸۰۰۷۶۴۶۰ به سمت بازرس علی البدل تا پایان سال مالی انتخاب شدند.



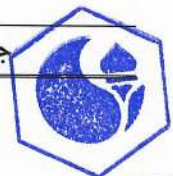
۴-۷- وضعیت مالی شرکت

صورت‌های مالی پنج سال اخیر شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو در جداول زیر ارائه شده است.

۱-۴-۷- صورت وضعیت مالی

جدول ۹: صورت وضعیت مالی شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
دارایی‌های ثابت مشهود	۷۷۰,۷۲۲	۲,۲۳۴,۰۶۷	۳,۱۹۸,۴۹۰	۴,۱۷۰,۷۴۳
دارایی‌های نامشهود	۱۵۹,۰۲۷	۴۱۱,۲۲۳	۴۰۵,۶۵۶	۵۷۸,۲۳۸
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۲۷۲,۱۵۹	۴۶۲,۱۵۹	۴۹۲,۱۵۸	۵۴۲,۱۵۹
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱,۲۰۱,۹۰۸	۳,۱۰۷,۴۴۹	۴,۰۹۶,۳۰۴	۵,۲۹۱,۱۴۰
پیش‌پرداخت‌ها	۴۳۴,۴۱۹	۱,۷۵۹,۷۴۸	۱,۸۳۸,۹۰۶	۲,۷۲۴,۳۰۱
موجودی مواد و کالا	۱,۴۲۲,۱۸۵	۲,۵۷۰,۲۵۴	۴,۷۵۲,۴۰۰	۷,۱۸۷,۳۶۵
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۱,۲۵۲,۱۹۶	۲,۵۱۸,۰۴۴	۴,۲۶۰,۸۳۸	۳,۶۶۴,۸۰۸
موجودی نقد	۷۳۲,۱۹۷	۳۵۲,۶۶۶	۵۸۷,۲۰۴	۷۶۷,۹۷۶
جمع دارایی‌های جاری	۳,۸۴۰,۹۹۷	۷,۲۰۰,۷۱۲	۱۱,۴۳۹,۳۴۸	۱۴,۳۴۴,۴۵۰
جمع دارایی‌ها	۵,۰۴۲,۹۰۵	۱۰,۳۰۸,۱۶۱	۱۵,۵۳۵,۶۵۲	۱۹,۶۳۵,۵۹۰
سرمایه	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۸۰,۵۶۹
سود و زیان انباشته	۲,۵۷۹,۷۸۵	۳,۹۱۶,۶۱۶	۴,۱۶۶,۸۲۸	۳,۳۸۷,۸۵۵
جمع حقوق مالکانه	۲,۶۸۹,۷۸۵	۴,۰۲۶,۶۱۶	۴,۲۷۶,۸۲۸	۵,۴۶۸,۴۲۴
تسهیلات مالی بلندمدت	۱۰,۷۰۱	۴۲۳,۵۷۸	۵۶۷,۸۱۶	۳۰۷,۹۹۹
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۵۷۶,۳۲	۱۰۵,۰۲۰	۲۴۹,۲۰۴	۳۶۳,۸۹۵
جمع بدهی‌های غیر جاری	۶۸,۳۳۳	۵۲۸,۵۹۸	۸۱۷,۰۲۰	۶۷۱,۸۹۴
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۱,۲۱۳,۳۳۸	۲,۳۰۴,۴۱۵	۱,۷۹۴,۴۱۲	۳,۹۴۶,۲۰۶
مالیات پرداختی	۳,۸۸۵	.	.	.
سود سهام پرداختی	۹,۷۶۲	۳۰,۹۱۵	۹۰۶,۰۵۷	۸۹۰,۶۲۶
تسهیلات مالی	۳۳۴,۸۰۳	۸۸۳,۵۹۵	۱,۶۱۴,۹۰۶	۲,۸۶۹,۴۲۴
پیش‌دریافت‌ها	۷۲۲,۹۹۸	۲,۵۳۴,۰۲۲	۶,۱۲۶,۴۲۹	۵,۷۸۹,۰۱۶
جمع بدهی‌های جاری	۲,۲۸۴,۷۸۶	۵,۷۵۲,۹۴۷	۱۰,۴۴۱,۸۰۴	۱۳,۴۹۵,۲۷۲
جمع بدهی‌ها	۲,۳۵۳,۱۱۹	۶,۲۸۱,۵۴۵	۱۱,۲۵۸,۸۲۴	۱۴,۱۶۷,۱۶۶
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۵,۰۴۲,۹۰۴	۱۰,۳۰۸,۱۶۱	۱۵,۵۳۵,۶۵۲	۱۹,۶۳۵,۵۹۰



نفت و گاز سرو
Sarv Oil & Gas
شماره ثبت: ۲۳۵۴۹۰



۴-۷-۲- صورت سود و زیان

جدول ۱۰: صورت سود و زیان شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
درآمدهای عملیاتی	۴,۲۰۲,۱۷۵	۵,۷۲۵,۶۶۴	۹,۵۱۴,۰۹۵	۱۱,۱۷۸,۷۸۶
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱,۸۶۴,۲۶۸)	(۲,۹۱۰,۱۵۲)	(۶,۷۲۲,۶۷۱)	(۷,۵۷۷,۵۰۱)
سود (زیان) ناخالص	۲,۳۳۷,۹۰۷	۲,۸۱۵,۵۱۲	۲,۷۹۱,۴۲۴	۳,۶۰۱,۲۸۵
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۸۸,۲۲۷)	(۲۵۵,۰۱۰)	(۹۴۵,۴۶۷)	(۱,۳۸۵,۷۹۵)
خالص سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۳۲,۵۹۰	۳۳	۱,۰۱۹	۷,۸۱۵
سود عملیاتی	۲,۱۸۲,۲۷۰	۲,۵۶۰,۵۳۵	۱,۸۴۶,۹۷۶	۲,۲۲۳,۳۰۵
هزینه های مالی	(۹۲,۶۵۸)	(۳۱۲,۱۶۶)	(۵۶۱,۲۴۹)	(۹۰۷,۸۰۵)
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۴,۷۶۰	۳۰,۹۲۹	۶۹,۶۳۰	۹۵,۸۹۰
سود قبل از مالیات	۲,۰۹۴,۳۷۲	۲,۲۷۹,۲۹۸	۱,۳۵۵,۳۵۷	۱,۴۱۱,۳۹۰
هزینه مالیات بر درآمد
سود خالص	۲,۰۹۴,۳۷۲	۲,۲۷۹,۲۹۸	۱,۳۵۵,۳۵۷	۱,۴۱۱,۳۹۰

۴-۸- صورت جریان وجه نقد

جدول ۱۱: صورت جریان وجه نقد شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
جریان های نقدی حاصل از (مصرف شده در) فعالیت های عملیاتی	۱,۱۹۷,۱۲۰	۱,۷۲۸,۹۹۴	۱,۱۵۱,۹۴۸	۱,۴۶۱,۴۶۷
نقد حاصل از عملیات	(۱,۰۸۱)	(۳,۸۸۵)	(۶۵۸)	
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد				
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۱,۱۹۶,۰۳۹	۱,۷۲۵,۱۰۹	۱,۱۵۱,۲۹۰	۱,۴۶۱,۴۶۷
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	۳,۳۳۶	۵,۶۹۴	۱۰,۷۵۲	.
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود	(۲۸۵,۵۷۹)	(۱,۵۷۹,۵۰۱)	(۱,۰۹۵,۰۷۷)	(۱,۳۰۴,۱۵۳)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۷۱,۶۳۷)	(۲۵۲,۱۹۶)	(۱۶۱,۲۱۷)	(۱۸۵,۷۶۴)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	-	(۱۹۰,۰۰۰)	(۳۰,۰۰۰)	(۵۰,۰۰۰)
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری بلندمدت	۱,۵۰۱	۸,۶۱۸	۲۳,۳۳۸	۱۲,۵۴۰
دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها				
جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۳۵۲,۳۷۹)	(۲,۰۰۷,۳۸۵)	(۱,۳۵۲,۲۰۴)	(۱,۵۲۷,۳۷۷)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	۸۴۳,۶۵۹	(۲۸۲,۲۷۶)	(۲۰۰,۹۱۴)	(۶۵,۹۱۰)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی	۵۵۲,۹۸۰	۲,۰۱۸,۹۶۸	۱,۷۵۳,۰۰۰	۲,۸۸۹,۷۰۰
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	(۴۲۷,۳۲۲)	(۱,۱۱۸,۳۱۰)	(۱,۰۳۳,۹۸۹)	(۲,۸۱۵,۲۷۹)
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۳۶,۶۱۷)	(۷۶,۵۹۹)	(۱۶۶,۲۶۵)	(۳۹۹,۳۹۱)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۲۳۸,۹۹۶)	(۹۲۱,۳۱۴)	(۱۳۲,۳۶۱)	(۲۳۵,۲۲۴)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام				
دریافت های نقدی از سهامداران			۳۳۵,۷۶۴	۵۷۹,۶۰۹



(۵۲۶,۰۷۲)	(۳۳۵,۷۶۴)				پرداخت‌های نقدی به سهامداران
۷۹۵,۸۶۶	۱۲۰,۰۰۰	۶۹۰,۰۰۰			دریافت‌های نقدی از سایر اشخاص
(۴۰,۴۰۵)	(۱۲۰,۰۰۰)	(۶۹۰,۰۰۰)			پرداخت‌های نقدی به سایر اشخاص
۲۴۸,۸۰۴	۴۳۰,۳۸۵	(۹۷,۲۵۵)	(۱۴۹,۹۵۵)		جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی
۱۸۲,۸۹۴	۲۲۹,۴۷۱	(۳۷۹,۵۳۱)	۶۹۳,۷۰۵		خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۵۸۷,۲۰۴	۳۵۲,۶۶۶	۷۳۲,۱۹۷	۳۸,۴۹۲		مانده موجودی نقد در ابتدای سال
(۲,۱۲۲)	۵,۰۶۷				تأثیر تغییرات نرخ ارز
۷۶۷,۹۷۶	۵۸۷,۲۰۴	۳۵۲,۶۶۶	۷۳۲,۱۹۷		مانده موجودی نقد در پایان سال

۹-۴- متعهد پذیره نویسی، بازارگردان و مشاور پذیرش

۴-۹-۱- متعهد پذیره نویسی

متعهد پذیره نویسی سندیکایی از شرکت‌های تأمین سرمایه و گروه‌های مالی خواهد بود.

۴-۹-۲- بازارگردان اوراق

بازارگردان سندیکایی از شرکت‌های تأمین سرمایه و صندوق‌های بازارگردانی خواهد بود.

۳-۹-۴- مشاوره پذیرش

مشاور پذیرش شرکت سبذگردان کارآمد است. سبذگردان کارآمد (سهامی خاص) به شماره شناسه ملی ۱۴۰۰۵۰۴۸۷۱۱ با هدف فعالیت و ارائه خدمات بازار سرمایه در تاریخ ۱۳۹۴/۰۴/۰۸ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۴۷۴۸۵۰ در اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران ثبت شده و به شماره ۱۱۳۶۸ مورخ ۱۳۹۴/۰۶/۲۰ تحت عنوان نهاد مالی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. مرکز فعالیت اصلی شرکت در تهران، چهارراه جهان کودک، بلوار نلسون ماندلا (آفریقا)، خیابان پدیدار، پلاک ۵۴، طبقه اول واقع است. موضوع فعالیت شرکت، سبذگردانی، مشاور سرمایه‌گذاری، پردازش اطلاعات مالی، مشاور عرضه و مشاور پذیرش اوراق بهادار یا کالا می‌باشد؛ فعالیت اصلی شرکت سبذگردانی و مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سرمایه‌گذاری در سهام و صندوق‌ها و اوراق بهادار بوده است.

۴-۱۰- عامل عرضه

یک شخص حقوقی به عنوان عامل عرضه از بین کارگزاران عضو سازمان بورس و اوراق بهادار که دارای مجوز عرضه اوراق بهادار با درآمد ثابت می‌باشد. عامل عرضه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد کاتالیست اکتیو احیا مستقیم آهن در زمان انتشار اوراق متعاقباً اعلام خواهد شد.





تأییدیه

مندرجات این فرم از جنبه‌ی مطابقت با مستندات فنی ارائه شده و استانداردهای کالا، بررسی شده و هیچ‌گونه مغایرتی در اطلاعات ارائه شده در این فرم و مستندات فوق ملاحظه نشده است.

نام شرکت عرضه‌کننده: شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو (سهامی عام)

دفتر مرکزی: تهران، بلوار نلسون ماندلا، خیابان شهید سلطانی، پلاک ۶۸

شماره تماس: ۰۲۱- ۲۳۵۷۶۱۰۱

شماره فکس: ۰۲۱- ۲۳۵۷۶۵۰۳

نام مشاور پذیرش: شرکت سبذگردان کارآمد

سبذگردان کارآمد



شرکت توسعه صنایع نفت و گاز سرو



عضو هیئت‌مدیره و مدیرعامل

سیدمحمدهادی رضوی

رئیس هیئت‌مدیره

علیرضا کنعانی

مدیرعامل

امیرهومن کریمی وثیق

رئیس هیئت‌مدیره

محمد دی دری خمسه مطلق

نفت و گاز سرو
Sarv Oil & Gas
توسعه صنایع نفت و گاز سرو