

بسمه تعالی

هیئت محترم پذیرش بورس کالای ایران

با سلام و احترام

به پیوست، امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن سنگین شرکت پتروشیمی ایلام (سهامی خاص) که در تاریخ به تأیید هیئت مدیره شرکت رسیده است به حضورتان تقدیم می گردد:

نام	نماینده	سمت	امضاء
عبدالحسین ثمری میبدی	شرکت گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان (سهامی عام)	رئیس هیئت مدیره	
کریم دلجوان قدرتی	مدیریت توسعه سرمایه گروه پتروشیمی ایرانیان (سهامی خاص)	نایب رئیس هیئت مدیره	
داریوش قنبری	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام)	عضو هیئت مدیره	
احمد شکری	شرکت سرمایه گذاری مدبران اقتصاد (سهامی خاص)	عضو هیئت مدیره	
احمدرضا حیدرنیا	شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)	عضو هیئت مدیره	
فرهاد دانشی ممقانی	-	مدیر عامل	



بسمه تعالی

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد کالای پلی اتیلن

عرضه کننده:

شرکت پتروشیمی ایلام (سهامی خاص)

مشاور پذیرش:

شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص)



با مجوز هیئت پذیرش بورس کالای ایران



سال ۱۳۹۶



اطلاعات اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن

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

مشخصات کلی ابزار تأمین مالی و دارایی پایه	
نام ابزار تأمین مالی	اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن (به انضمام اختیار خرید و فروش تبعی)
نوع اوراق	با نام، قابل معامله در بورس کالا
دارایی پایه	پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ F۷
مشخصات و استاندارد دارایی پایه	طبق استاندارد محصول در امیدنامه
هدف از عرضه	تأمین سرمایه در گردش شرکت پتروشیمی ایلام (سهامی خاص)
بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه	بورس کالای ایران
مشخصات اوراق سلف	
حجم عرضه اولیه	حدوداً ۱۹,۶۷۱ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۱,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه
اندازه هر قرارداد	یک کیلوگرم پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ F۷
روش عرضه اولیه	عرضه به روش گشایش
سقف حجم هر سفارش	توسط بورس تعیین می گردد
حداقل تغییر قیمت هر سفارش	یک ریال
واحد پولی قیمت و ارز مورد تسویه	ریال
قیمت خرید هر قرارداد	قیمت دارایی پایه در عرضه اولیه بر مبنای میانگین آخرین قیمت های پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ 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 به روش گشایش می باشد 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 و همچنین قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه قرار خواهد گرفت.
قیمت اعمال اختیار فروش تبعی	۱۱۸/۵ درصد قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت اعمال اختیار خرید تبعی	۱۱۹ درصد قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه	قیمت پایه در زمان عرضه اولیه به علاوه ۱۸ درصد سالیانه به صورت روزشمار به طور کلی بازدهی این اوراق در سررسید در دو حالت قابل تبیین است:
بازده اوراق	۱- در صورتی که دارندگان اوراق نسبت به اعمال اختیار فروش خود به قیمت «۱۱۸/۵» درصد قیمت پایه در عرضه اولیه اقدام نمایند، این اوراق در سررسید برای سرمایه گذاران بازدهی یک ساله حداقل ۱۸/۵ درصدی خواهد داشت. ۲- در صورتی که شرکت پتروشیمی ایلام نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت «۱۱۹» درصد قیمت پایه در عرضه اولیه اقدام نماید، بازدهی سالانه اوراق سلف در سررسید حداکثر ۱۹ درصد خواهد بود.
مقاطع پرداخت سود	اوراق سلف موازی استاندارد سود میان دوره ای نخواهد داشت



مدت قرارداد	۱ سال از تاریخ عرضه اولیه
دوره عرضه اولیه	در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام می گردد
معاملات ثانویه	
معاملات ثانویه	از طریق شبکه کارگزاران دارای مجوز فعالیت در بورس کالا و بر اساس ضوابط بورس کالا، حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه
شرایط بازارگردانی طی دوره معاملات	بازارگردان در طی دوره عمر اوراق موظف است ضمن عملیات بازارگردانی، تقاضاهای فروش این اوراق را در حداقل قیمت (قیمت پایه اوراق در عرضه اولیه به علاوه ۱۸ درصد سود سالیانه و روز شمار) برای هر قرارداد، خریداری نموده و تقاضاهای خرید اوراق سلف موازی استاندارد موضوع این امیدنامه را نیز تا سقف اوراق در اختیار به متقاضیان عرضه کند
حداقل سفارش انباشته بازارگردان	۱ درصد حجم کل اوراق
سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان	۵ درصد حجم کل اوراق
دامنه مظنه	۲ درصد
نقد شونددگی اوراق قبل از سررسید	بازارگردان نقد شونددگی اوراق سلف را قبل از سررسید تعهد می کند و اوراق سلف را طی دوره معاملاتی با نرخ سود ۱۸ درصد سالانه و به صورت روز شمار بعلاوه قیمت اوراق در عرضه اولیه، بازخرد خواهد کرد
کارمزد خرید و فروش اوراق	بر اساس مصوبه هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار
سررسید و شرایط تحویل	
سررسید اوراق	یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه
تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی	۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید
دوره تحویل	حداکثر یک ماه پس از سررسید اوراق
مکان تحویل	درب انبار کارخانه پتروشیمی ایلام
امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملات	دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت سی روز معاملاتی ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی کالا، ۱۰ روز تقویمی پیش از تاریخ سررسید اوراق به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی یا اعمال اختیارات تبعی خواهد بود
حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی	۱۱۰,۰۰۰ قرارداد معادل ۱۱۰ تن پلی اتیلن سنگین ۷۰۰۰
شرایط لازم جهت تحویل کالا	<ul style="list-style-type: none"> منوط به اعلام آمادگی تحویل از سوی دارندگان قراردادهای سلف موازی استاندارد (به ترتیبی که هیئت مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی تعیین و اعلام می کند) حداکثر تا پایان ساعت معاملاتی، ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق مذکور خواهد بود. حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۱۱۰,۰۰۰ قرارداد معادل ۱۱۰ تن است. تحویل کالا در سررسید در درب انبار کارخانه شرکت پتروشیمی ایلام (سهامی خاص) خواهد بود. تمامی شرایط تحویل فیزیکی کالا، مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالای ایران بر تحویل فیزیکی این قرارداد نیز 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
ارکان عرضه	
شرکت پتروشیمی ایلام (سهامی خاص)	عرضه کننده
توثیق سهام شرکت های مورد تأیید سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه	ضامن
شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص)	مشاور پذیرش
شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص)	متعهد خرید در عرضه اولیه
شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص)	بازارگردان
در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد متعاقباً اعلام می شود	عامل عرضه
شرکت بورس کالای ایران	محل انجام معاملات
تاریخ شروع معاملات ثانویه قرارداد: حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان دوره عرضه اولیه تاریخ ارائه درخواست برای تسویه فیزیکی کالا: ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید قرارداد تسویه نقدی قرارداد: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه دوره تحویل فیزیکی: حداکثر یک ماه پس از سررسید اوراق	تاریخ های مهم
اطلاعیه های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن در پایگاه رسمی شرکت بورس کالای ایران www.ime.co.ir درج خواهد شد	اطلاع رسانی

✓ با توجه به اینکه قیمت پلی اتیلن در دوره عرضه اولیه بر اساس آخرین قیمت معامله ثبت شده در بورس کالای ایران مشخص می گردد، اعداد این امیدنامه فرضی است و به منظور آشنایی سرمایه گذاران علاقه مند به خرید اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن ارائه شده است. تاریخ ها و قیمت های نهایی بر اساس ارقام واقعی و قطعی 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 جز لاینفک اطلاعیه عرضه است.





فهرست مطالب

اصطلاحات و واژگان ۷

۱- فصل اول: کلیات ۸

 ۱-۱- مقدمه ۸

 ۲-۱- معرفی محصول ۸

 ۳-۱- مشخصات محصول ۹

 ۴-۱- آنالیز کالا ۱۰

 ۵-۱- بررسی روند قیمت جهانی محصول ۱۱

 ۶-۱- نقاط قوت و ضعف صنعت پتروشیمی ۱۴

 ۷-۱- مروری بر جایگاه شرکت ۱۵

 ۸-۱- عوامل مؤثر بر تقاضای محصولات شرکت ۱۶

۲- فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد ۱۷

 ۱-۲- مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد ۱۷

 ۲-۲- ویژگی‌های اوراق سلف موازی استاندارد ۱۷

 ۳-۲- مشخصات قراردادهای سلف ۱۹

 ۴-۲- محل مصرف منابع حاصل از انتشار ۲۰

 ۵-۲- عوامل ریسک ۲۱

 ۶-۲- حسابداری اوراق سلف ۲۱

۳- فصل سوم: نحوه انجام معاملات ۲۲

 ۱-۳- عرضه اولیه اوراق سلف پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰۰ ۲۲

 ۲-۳- معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد ۲۲

 ۳-۳- تسویه اوراق سلف موازی استاندارد ۲۴

۴- فصل چهارم: ارکان عرضه ۲۷

 ۱-۴- عرضه کننده: شرکت پتروشیمی ایلام (سهامی خاص) ۲۷

 ۲-۴- مشاور عرضه، متعهد پذیرهنویس و بازارگردان اوراق: شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص) ۳۳

 ۳-۴- عامل عرضه ۳۳



اصطلاحات و واژگان

به منظور آشنایی بیشتر سرمایه‌گذاران با اصطلاحات به کاررفته 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 پرداخت می‌گردد.

قرارداد سلف موازی استاندارد: قراردادی است که در بازار مشتقه معامله می‌شود و بر اساس آن مقدار معینی از دارایی پایه براساس مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد به فروش می‌رسد. وجه قرارداد مذکور باید در هنگام معامله طبق زمان‌بندی تعیین شده در مشخصات قرارداد پرداخت و دارایی پایه در سررسید تحویل شود. در طول دوره معاملاتی قرارداد، خریداران می‌توانند با فروش قرارداد سلف موازی استاندارد، خریدار را به فروشنده اولیه جهت تحویل فیزیکی حواله دهند. در این حالت پذیرنده حواله مسئولیت مراجعه به فروشنده اولیه را پذیرفته و حق رجوع 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 یا 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 بر اساس آن، خریدار اختیار فروش تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در قرارداد را در تاریخ سررسید به عرضه‌کننده دارد. تعهد موضوع قرارداد اختیار فروش به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد، منحصراً به خریدار گواهی سلف موازی استاندارد انتقال می‌یابد.

اختیار خرید تبعی: اختیار معامله‌ای است که همراه با معامله سلف، از سوی خریدار به عرضه‌کننده داده می‌شود و بر اساس آن، خریدار اختیار خرید تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در قرارداد را در تاریخ سررسید به عرضه‌کننده می‌دهد. 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 سلف به‌طور نقدی بر اساس قیمت اعمال قرارداد سلف موازی استاندارد و 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 تعیین شده در اطلاعیه عرضه و مهلت‌های مقرر در این امیدنامه تحویل داده می‌شود.



فصل اول: کلیات

۱-۱- مقدمه

توسعه ابزار مالی در بازار سرمایه ایران در حال افزایش می‌باشد. در این راستا با توجه به نیازهای تأمین مالی کوتاه مدت بنگاه‌های اقتصادی، انتشار اوراق سلف موازی استاندارد می‌تواند راهکار مناسبی در این راستا باشد. اوراق سلف یکی از ابزارهایی است که به دلیل مسیر کوتاه تأمین مالی از این طریق، مورد توجه شرکت‌ها قرار گرفته و نیز سرمایه‌گذاران را از افزایش قیمت احتمالی دارایی پایه بهره‌مند می‌سازد. با توجه به اینکه تأمین نقدینگی مورد نیاز طرح‌ها صرفاً از طریق سازوکارهای سنتی تأمین مالی میسر نیست، مدیریت شرکت پتروشیمی ایلام (سهامی خاص)، بهره‌گیری از ابزارهای نوین مالی را مدنظر قرار داده است تا نسبت به تأمین بخشی از منابع مورد نیاز از طریق انتشار اوراق سلف اقدام نماید. صنعت پتروشیمی پس از نفت بالاترین سهم از تجارت دنیا را به خود اختصاص داده است. ظرفیت تولید محصولات پتروشیمی و شیمیایی در دنیا حدود ۱۶۰۰ میلیون تن می‌باشد. قاره آسیا حدود ۵۵ درصد از کل تولیدات پتروشیمی جهان را به خود اختصاص داده است که ظرفیت اسمی تولید محصولات پتروشیمی ایران حدود ۵۶ میلیون تن است. مجموع تولیدات پتروشیمی ایران حدود ۲/۵ درصد کل تولیدات جهان و ۲۴/۵ درصد ظرفیت تولید خاورمیانه می‌باشد. در حال حاضر اتیلن و پروپیلن پرمصرف‌ترین محصولات شیمیایی هستند.

حدود ۳,۵۰۰ میلیارد دلار محصولات پتروشیمی در سال ۲۰۱۶ در جهان به فروش رسیده است که از این مقدار کشور چین، آمریکا و اتحادیه اروپا به ترتیب با ۱,۴۰۹، ۵۸۳ و ۵۱۹ میلیارد دلار بیشترین حجم تولید محصولات پتروشیمی در جهان را دارا بوده‌اند. سهم خاورمیانه از تولید محصولات پتروشیمی بسیار کمتر از مناطق دیگر است به طوری که کشورهای خاورمیانه در بین ده کشوری که بیشترین محصولات پتروشیمی را تولید می‌کنند، جایگاهی ندارند.

۱-۲- معرفی محصول

پلی اتیلن از طریق پلیمریزاسیون گاز اتیلن به دست می‌آید. پلی اتیلن ماده‌ای بدون رنگ و بو، شفاف و به صورت جامد کریستالی است. از طریق کاتالیست و روش پلیمریزاسیون این ماده می‌توان خواص مختلفی همچون چگالی، شاخص جریان مذاب، بلورینگی، وزن مولکولی و توزیع وزن مولکولی را در پلی اتیلن کنترل نمود. پلی اتیلن با وزن مولکولی بالا در صنعت پلاستیک بیشترین حجم مصرف را دارا می‌باشند. یک مولکول پلی اتیلن زنجیر بلندی از اتم‌های کربن است که به هر اتم کربن دو اتم هیدروژن چسبیده است. پلی اتیلن کاربرد فراوانی در تولید انواع لوازم پلاستیکی در آشپزخانه، صنایع غذایی و عایق پلاستیکی دارد.



۱-۳- مشخصات محصول

مشخصات محصول به قرار زیر می باشد:

	unit	۳۳۰۰F	۷۰۰۰F	۷۷۰۰F	۸۰۰۰F
Raw Materials:					
ethylene	kg	۹۹۴	۱,۰۲۵	۱,۰۲۵	۱,۰۲۹
propylene	kg	۱۳,۹	-	-	-
butene-1	kg	-	۹,۳	۱۲,۳	۱۹
hydrogen	nm ^۳	۲,۴	۹	۱۰	۹
Cat and Stab:					
RZ-Cat	kg	۰,۰۲۸	۰,۱۰۶	۰,۱۰۵	۰,۰۸۴
AT-Cat	kg	۰,۰۷	۰,۰۸	۰,۰۸	۰,۰۷
AA-Stab	kg	-	-	-	-
AB-Stab	kg	-	-	-	-
AD-Stab	kg	-	-	-	-
AE-Stab	kg	۰,۷	-	-	-
AF-Stab	kg	-	-	۰,۵	-
AJ-Stab	kg	-	-	-	-
AK-Stab	kg	۱	۰,۵	۱	۰,۵
AL-Stab	kg	-	۰,۳	-	۰,۳
EB-Stab	kg	-	-	-	-
HA-Stab	kg	۱,۵	۱,۵	۱,۵	۱,۵
HB-Stab	kg	-	-	-	-
HD-Stab	kg	-	-	-	-
UC-Stab	kg	-	-	-	-
UD-Stab	kg	-	-	-	-
Other chemicals:					
Hexane	liter	۸	۷	۷	۸
۲۵%NaOH	kg	۴	۸	۸	۹
utility:					
electricity	kwh	۳۷۰	۴۲۰	۴۲۰	۴۹۰
steam					
LPS	kg	۲۴۰	۲۶۰	۲۶۰	۲۹۰
MPS	kg	۴۵	۳۰	۳۰	۴۰
HPS	kg	۸۰	۷۰	۷۰	۹۰
cooling water	ton	۲۰۰	۱۹۰	۱۹۰	۲۰۰
process water	ton	۰,۳	۰,۳	۰,۳	۰,۳
raw water	ton	۵	۵	۵	۵
instrument air	nm ^۳	۳۳	۳۳	۳۳	۳۳
nitrogen	nm ^۳	۳۲	۳۰	۳۰	۳۵
plantair	Nm ^۳	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰



۱-۴-آنالیز کالا
مشخصات پلی اتیلن سنگین پتروشیمی ایلام

نام گرید	FY۰۰۰
دسته ها	پلیمر، ترموپلاستیک، پلی اتیلن، پلی اتیلن سنگین
کاربرد	فیلم، فیلم با کاربری عمومی
ویژگی	فرآیند پذیری خوب، سفتی خوب

خواص فیزیکی

استاندارد	واحد	مقدار	نام
ISO ۱۱۸۳	g/cm ^۳	۰,۹۵۲	density
ISO ۱۱۳۳-۲۰۰۵	g/۱۰min	۰,۰۴	MFI

خواص مکانیکی

استاندارد	واحد	مقدار	نام
ISO ۵۲۷	%	۵۰۰	Elongation Break
ASTM D۱۶۹۳-۰۱	h	۶۰۰	ESCR
ISO ۸۶۸		۶۴	Hardness Shore D
ISO ۵۲۷	Mpa	۲۴	Tensile Strength at Break
ISO ۵۲۷	Mpa	۲۷	Tensile Strength Yield

خواص حرارتی

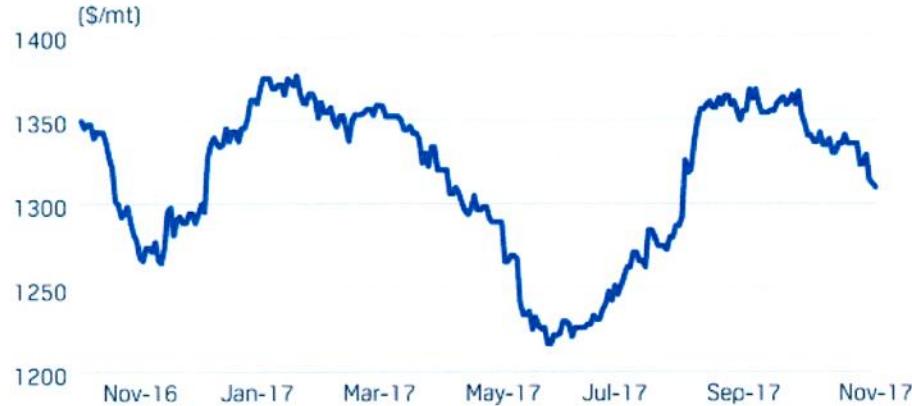
استاندارد	واحد	مقدار	نام
ISO ۱۱۳۵۷-۱	C°	۱۳۱	Melting Point
ISO ۳۰۶	C°	۱۲۴	Vicat Softening Point



۱-۵- بررسی روند قیمت جهانی محصول

قیمت پلی اتیلن در جهان به ترتیب نمودار زیر می باشد.

PLATTS GLOBAL POLYETHYLENE INDEX



Source: Platts

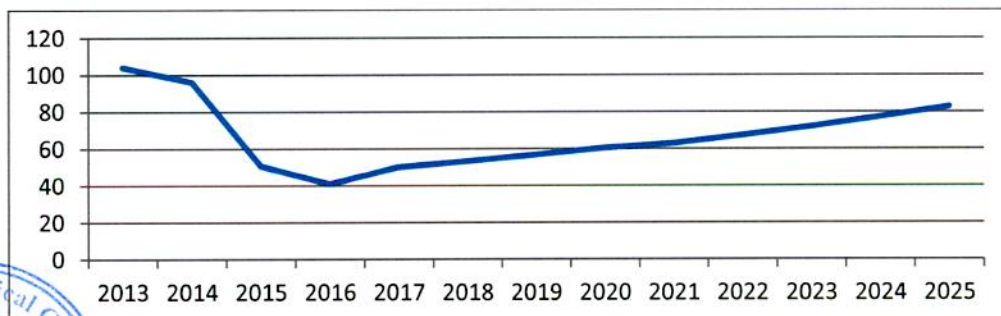
Nov -17	Monthly % Change	Annual % Change	Nov-16	Oct-17	Sep-17	Aug-17	Jul-17
\$1,330.70	-1.9%	1.0%	\$1,317.08	\$1,356.09	\$1,357.18	\$1,282.57	\$1,237.46

حدود ۱۹ میلیون تن (۲۰ درصد) از تولیدات جهان مربوط به کشورهای خاورمیانه می باشد که در این بین ۳۳ درصد تقاضای پلی اتیلن مربوط به کشورهای عربی حاشیه خلیج فارس می باشد. کشورهای ترکیه و ایران نیز پس از کشورهای عربی قرار داشته و به ترتیب ۳۰ و ۲۴ درصد از کل تقاضا را دارند.

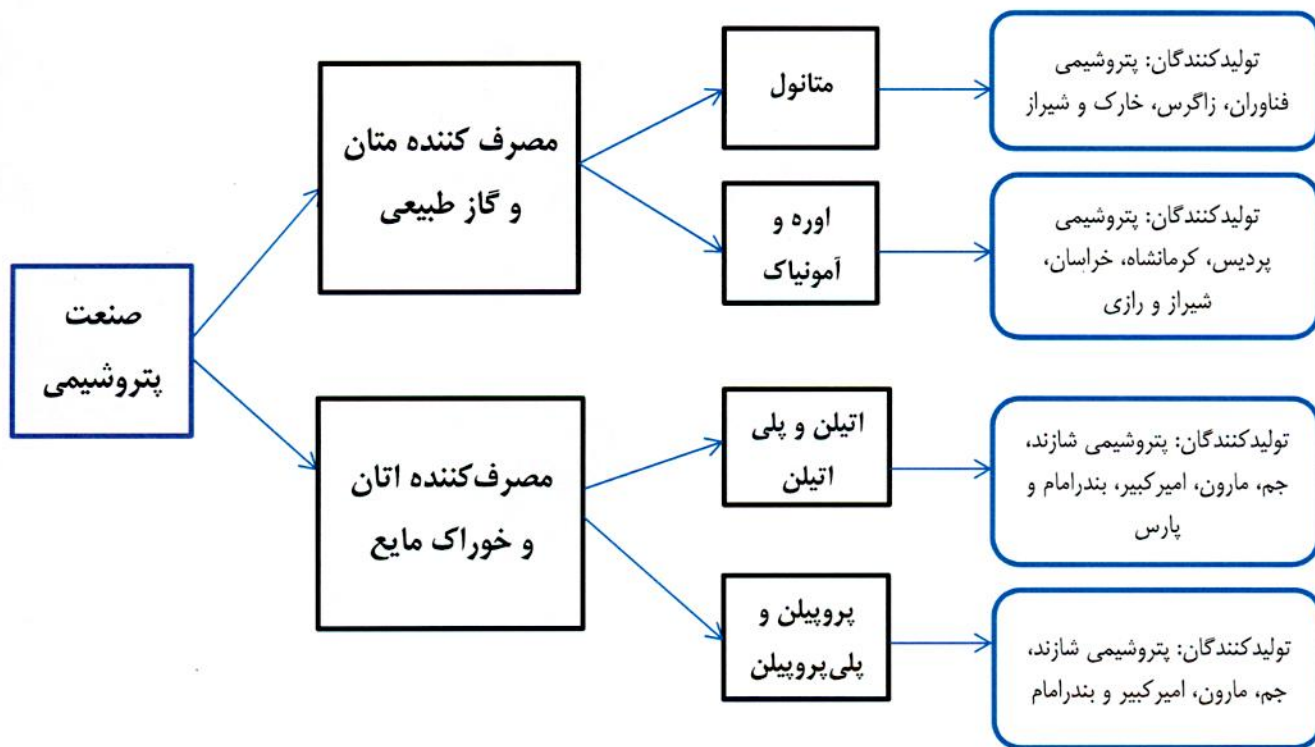
مصرف فعلی پلی اتیلن در جهان معادل ۹۲ میلیون تن می باشد که ۲۲ درصد آن را پلی اتیلن سبک، ۴۷ درصد آن را پلی اتیلن سنگین و ۳۱ درصد آن را پلی اتیلن سبک خطی تشکیل می دهد.

مصرف جهانی پلی اتیلن سنگین وابسته به تقاضای چین است که ۲۶٪ مصرف جهانی را تشکیل می دهد. کشور آمریکا نیز ۱۵٪ مصرف جهانی را تشکیل داده است. چین مهم ترین مقصد محصولات خاورمیانه است.

با توجه به تأثیرپذیری قیمت پلی اتیلن و سایر محصولات پتروشیمی از قیمت نفت و از آنجایی که پیش بینی بانک جهانی در خصوص آینده قیمت نفت صعودی می باشد، انتظار می رود قیمت این محصول پتروشیمی نیز افزایشی باشد. در نمودار زیر قیمت نفت در سال های گذشته و پیش بینی های آتی مشاهده می شود. نمودار زیر پیش بینی قیمت نفت هر بشکه به دلار آمریکا تا سال ۲۰۲۵ را از نظر بانک جهانی نشان می دهد.



گروه پتروشیمی را در کشور می توان به ترتیب زیر تقسیم بندی کرد.



کل ظرفیت اسمی تولید پلی اتیلن کشور حدود ۳ میلیون تن بوده و برای شرکت های مختلف موجود به ترتیب زیر می باشد.

شرکت	ظرفیت اسمی تولید-تن
پتروشیمی جم	۶۰۰,۰۰۰
پتروشیمی ایلام	۳۰۰,۰۰۰
پتروشیمی مارون	۳۰۰,۰۰۰
پتروشیمی آریا ساسول	۶۰۰,۰۰۰
پتروشیمی امیرکبیر	۷۰۰,۰۰۰
پتروشیمی بندر امام	۲۵۰,۰۰۰
پتروشیمی اراک	۱۴۵,۰۰۰
پتروشیمی تبریز	۱۰۰,۰۰۰
پتروشیمی مهر	۳۰۰,۰۰۰
مجموع	۳,۲۹۵,۰۰۰

تولید واقعی پلی اتیلن شرکت پتروشیمی ایلام در دو سال اخیر به ترتیب زیر می باشد.

شرح	۱۳۹۴	۱۳۹۵
تولید پلی اتیلن - تن	۱۴۴,۷۸۱	۱۷۸,۰۰۰



حجم تولید و ظرفیت اسمی پلی اتیلن سنگین ۷۷۰۰۰ شرکت پتروشیمی ایلام به ترتیب زیر می باشد.

پیش بینی		عملکرد واقعی شرکت			شرح
۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	
۲۲۸,۰۰۰	۱۴۲,۰۰۰	۱۷۵,۷۶۲	۱۲۸,۶۰۶	۵۸,۰۹۴	تولید پلی اتیلن سنگین ۷۷۰۰۰ - تن
۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	ظرفیت اسمی پلی اتیلن سنگین ۷۷۰۰۰ - تن

فروش داخلی و صادراتی پلی اتیلن سنگین شرکت هایی که صورت مالی خود را در سایت کدال افشا نموده اند برای دو سال اخیر به ترتیب زیر می باشد.

فروش داخلی و صادراتی شرکت های تولیدکننده پلی اتیلن سنگین - تن		
۱۳۹۵	۱۳۹۴	
۱۰۹,۴۶۲	۸۹,۱۵۳	داخلی
۴,۱۱۱	۱۲,۶۹۰	صادراتی
۶۹,۹۰۲	۷۴,۱۹۸	داخلی
۲۲۳,۶۹۴	۱۹۹,۰۱۸	صادراتی
۱۲۲,۴۸۶	۱۱۲,۸۶۰	داخلی
۱۴,۱۷۳	۴۶,۲۵۸	صادراتی
۸۰,۴۱۱	۵۸,۸۸۱	داخلی
۱۴,۸۱۳	۲۵,۶۹۰	صادراتی
۱۵۴,۴۳۶	۱۵۹,۹۷۵	داخلی
۳۶۹,۱۲۰	۳۹۷,۴۰۷	صادراتی
۳۲,۳۵۳	۲۸,۶۶۰	داخلی
۱۲۸,۲۳۰	۱۲۱,۵۵۱	صادراتی
۱,۳۳۳,۱۹۱	۱,۳۲۶,۳۴۱	-

میانگین قیمت انواع گریدهای پلی اتیلن سنگین در سال ۱۳۹۶ در بورس کالای ایران به ترتیب زیر می باشد.

محصول	قیمت هر تن - میلیون ریال
پلی اتیلن سنگین فیلم	۴۰/۹
پلی اتیلن سنگین اکستروژن	۴۵
پلی اتیلن سنگین تزریقی	۳۹/۶
پلی اتیلن سنگین بادی	۴۰/۲
پلی اتیلن سنگین دورانی	۴۰/۴

میانگین قیمت پلی اتیلن سنگین ۷۷۰۰۰ در سال های گذشته در بورس کالای ایران به ترتیب ذیل می باشد.

شرح	۹۲	۹۳	۹۴	۹۵	۹۶
قیمت پلی اتیلن سنگین ۷۷۰۰۰ - میلیون ریال بر تن	۳۶/۴	۴۴/۱	۴۰/۵	۳۸/۳	



حجم معامله پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ F در سال‌های گذشته در بورس کالای ایران به ترتیب ذیل می‌باشد.

شرح	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	تا ۱۶ دی ماه ۱۳۹۶
حجم معامله پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ F در بورس کالای ایران - تن	۵۶,۷۰۰	۳۶,۴۹۳	۶۸,۱۴۵	۴۹,۳۱۳
حجم معامله پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ F پتروشیمی ایلام در بورس کالای ایران - تن	۹,۰۴۸	۱۰,۳۰۲	۲۳,۶۷۲	۱۴,۴۱۰
درصد حجم معاملات شرکت پتروشیمی ایلام به کل معاملات پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ F در بورس کالای ایران	۱۵,۹۶٪	۲۸,۲۳٪	۳۴,۷۴٪	۲۹,۲۲٪

بزرگ‌ترین تولیدکننده پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ F در کشور شرکت پتروشیمی مهر می‌باشد؛ و شرکت‌های سپهر پلاستیک سمنگان، صنایع کیمیا آران و صنعت پلاست آبیبار به ترتیب بزرگ‌ترین مصرف‌کنندگان داخلی پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ F می‌باشند.

قیمت داخلی پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ F، توسط شرکت صنایع ملی پتروشیمی تعیین شده و معاملات آن در بورس کالای ایران صورت می‌پذیرد. قیمت صادراتی این محصول نیز معمولاً بر اساس قیمت اعلامی نشریه ICIS تعیین می‌گردد.

مجوز صادرات پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ F توسط دولت و با توجه به شرایط بازار به مجتمع‌های پتروشیمی اعطا می‌گردد.

۱-۶- نقاط قوت و ضعف صنعت پتروشیمی

نقاط قوت صنعت پتروشیمی:

- ایران دومین تولیدکننده نفت اوپک است که ده درصد ذخایر نفتی دنیا را داشته و امکان دسترسی آسان و ارزان به مواد اولیه پتروشیمی را به مقدار زیاد دارد.
- رشد سریع بخش پتروشیمی در کشور آغاز شده است.
- در مناطق ویژه تجاری انگیزه‌هایی برای واردات و صادرات ایجاد شده و روابط با کشورهای همسایه و موقعیت جغرافیایی مناسب از مزایای این بخش است.
- بازار بزرگ مصرف داخلی محصولات پتروشیمی و نیروی کار ماهر در ایران وجود دارد.
- بهای تمام شده برای تأمین مواد اولیه لازمه این صنعت در کشور ارزان می‌باشد.

نقاط ضعف صنعت پتروشیمی:

- تأثیر تحریم‌های بین‌المللی بر پروژه‌های پتروشیمی باعث افت صادرات و کاهش سطح استفاده از ظرفیت شده و این در حالی است که سرمایه‌گذاری مشترک با شرکت‌های خارجی به تأخیر افتاده است.
- ایران در توسعه پتروشیمی با تأخیر اقدام کرده است و در این زمینه از رقبای خود نظیر قطر و عربستان عقب است.
- دسترسی به فناوری پیشرفته مشکل است و در صورت ادامه یافتن تحریم‌ها نگرانی‌ها در مورد آینده این صنعت در ایران افزایش می‌یابد.

۱-۷- مروری بر جایگاه شرکت

شرکت پتروشیمی ایلام به صورت سهامی خاص مورخ ۱۳۸۴/۰۶/۰۷ در تهران به ثبت رسیده است. در حال حاضر شرکت پتروشیمی ایلام جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان و واحد تجاری نهایی گروه شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس می باشد. شرکت اکنون دارای ظرفیت اسمی تولید ۳۰۰,۰۰۰ تن پلی اتیلن در سال می باشد که به علت کمبود خوراک توانایی تولید حدود ۲۴۰,۰۰۰ تن در سال را دارا می باشد. شرکت پتروشیمی ایلام متولی طرح الفین سیزدهم بوده که یکی از طرح های برنامه پنج ساله چهارم است و طبق برآوردها تا سال ۹۷ به بهره برداری می رسد. راه اندازی این طرح موجب برطرف شدن کمبود خوراک واحد تولید پلی اتیلن این شرکت شده و ظرفیت تولید این واحد را به حداکثر می رساند. ظرفیت تولید واحد الفین به ترتیب زیر می باشد.

میزان تولید سالانه - تن	محصول
۱۵۳,۷۰۰	اتیلن
۳۰۵,۰۰۰	اتیلن مصرفی
۱۰۶,۵۰۰	پروپیلن (گرید شیمیایی)
۱۸,۰۰۰	پروپیلن (گرید پلیمری)
۱۳۳,۸۰۰	بنزین پروپیلن
۳۳,۱۰۰	نفت کوره

تغییرات سرمایه

افزایش سرمایه های صورت گرفته در شرکت پتروشیمی ایلام به ترتیب زیر می باشد.

(مبالغ به هزار ریال)

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۸/۰۳/۰۹	۱۰۰,۰۰۰	۱,۱۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۲/۰۳/۲۶	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۸۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۳/۰۲/۰۶	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۳/۰۶/۱۸	۶,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۳/۱۲/۲۱	۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۹۶,۸۳۴,۵۸۲	۹,۴۹۶,۸۳۴,۵۸۲	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۴/۰۴/۲۲	۹,۴۹۶,۸۳۴,۵۸۲	۱,۰۰۰,۶۲۴,۵۴۶	۱۰,۴۹۷,۴۵۹,۱۲۸	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۴/۰۸/۲۳	۱۰,۴۹۷,۴۵۹,۱۲۸	۱,۴۹۸,۸۵۳,۲۰۴	۱۱,۹۹۶,۳۱۲,۳۳۲	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۶/۰۳/۳۰	۱۱,۹۹۶,۳۱۲,۳۳۲	۳,۹۹۳,۰۹۹,۲۸۰	۱۵,۹۸۹,۴۱۱,۶۱۲	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران



بررسی وضعیت شرکت

شاخص‌های سود و زیان شرکت در دو سال اخیر به اختصار در جدول زیر آمده است.

شرح	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰
درآمد عملیاتی	۵.۷۸۵.۳۱۳	۶.۹۲۳.۰۵۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴.۷۵۴.۱۱۳)	(۵.۹۸۲.۶۲۳)
سود ناخالص	۱.۰۳۱.۲۰۱	۹۴۰.۴۳۷
حاشیه سود ناخالص	%۱۸	%۱۴

۱-۸- عوامل مؤثر بر تقاضای محصولات شرکت

از آنجا که شرکت پتروشیمی ایلام در تولیدات کنونی خود با کمبود خوراک (اتیلن) روبرو است، به پایان رسیدن پروژه الفین در پایان سال ۱۳۹۶ موجب رفع این کمبود شده و موجب افزایش تولیدات شرکت در آینده می‌گردد. رونق اقتصادی به دنبال کاهش تحریم‌ها و افزایش درآمدها و پروژه‌های دولتی، موجب افزایش تقاضا برای محصولات می‌شود.



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 انعقاد قرارداد پرداخت می‌گردد و اصل کالا (مؤمن) 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 به‌طور 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، ورقه سلف را به خریدار می‌دهد که به سبب آن خریدار یا هرکسی 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 کند یا با فروش اوراق سلف موازی، خریدار جدید سلف را جهت دریافت کالا به عرضه‌کننده حواله دهد و برای این منظور، ورقه سلف را به وی واگذار کند. وی نیز یا تا سررسید منتظر می‌ماند و خود به دریافت کالا از عرضه‌کننده اقدام می‌کند یا بعد از فروش سلف موازی دیگر، با تحویل ورقه سلف، 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 و غیرقابل تغییر است و در بورس‌ها به‌عنوان بازار رسمی معامله می‌گردد سلف موازی استاندارد نامیده می‌شود.

۲-۲- ویژگی‌های اوراق سلف موازی استاندارد

• مبتنی بودن بر دارایی

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

• اوراق سلف به‌عنوان یکی از مصادیق صکوک

صکوک در ادبیات مالی سه مشخصه دارد:

- ✓ مبتنی بر دارایی باشد؛
- ✓ مبتنی بر یکی از عقود اسلامی باشد؛
- ✓ قابل معامله و نقل و انتقال باشد.

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



• عدم پرداخت سود بین دوره

برخلاف سایر ابزارهای تأمین مالی رایج در بازار سرمایه ایران، بین دوره سودی به دارندگان اوراق سلف پرداخت نمی شود و کل سود دوره در زمان سررسید پرداخت می شود. این اوراق به قیمت اسمی منتشر می گردد و با وجود اینکه پرداخت سود بین دوره ای ندارند، اما حداقل قیمت بازخرید پیشنهادی اوراق توسط بازارگردان طی دوره معاملاتی شامل اصل مبلغ سرمایه گذاری و حداقل سود تضمین شده اوراق طی دوره می باشد که می تواند به عنوان سود در پایان سال مالی شرکت ها (طی عمر اوراق) لحاظ شود.

• تعیین حداقل و حداکثر سود در قرارداد سلف موازی استاندارد

یکی از ویژگی های بارز قراردادهای سلف موازی استاندارد، سود تضمینی در یک بازه مشخص است، به نحوی که عرضه کننده فارغ از قیمت کالای پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰۰، سود حداقلی را برای سرمایه گذاران در قالب اختیار فروش در سررسید تضمین می کند. از سوی دیگر، سودی مازاد بر سود تضمین شده، برای سرمایه گذار در نظر گرفته شده است که قطعی نیست و مشروط بر افزایش قیمت کالای پایه به سرمایه گذار تعلق خواهد گرفت. در این قراردادها، چنانچه قیمت پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰۰ کاهش یابد، شرکت سود ۱۸/۵٪ را تضمین می کند و قیمت بازخرید (۱/۱۸۵ × قیمت عرضه) خواهد بود؛ و اگر قیمت پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰۰ در سررسید منجر به بازدهی ۱۱۸/۵٪ تا ۱۱۹٪ شد، سود مربوط به سرمایه گذار تعلق می گیرد و در نهایت اگر قیمت پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰۰ در سررسید منجر به سود بیشتر از ۱۹٪ شود، حداکثر با همین مقدار سود یعنی باقیمت (۱/۱۹ × قیمت عرضه) بازخرید اوراق انجام می شود.

• ابزاری برای پوشش ریسک

- ریسک نقد شونددگی

قرارداد سلف موازی استاندارد به نقدشوندگی معاملات سلف کمک می کند. چراکه در قرارداد سلف، وجه معامله توسط خریدار پرداخت می شود و تا زمان سررسید، وی دسترسی به وجه و کالای موردنظر را ندارد؛ اما با انتشار سلف موازی، وی می تواند از مزیت نقدشوندگی قرارداد سود ببرد. به علاوه اینکه بازارگردان در هر روز معاملاتی حداقل حجم خرید از فروشندگان اوراق را در تعهد خود دارد.

- ابزاری برای پوشش ریسک تولیدکنندگان

تولیدکنندگان به وسیله فروش قرارداد سلف موازی استاندارد می توانند تغییرات قیمت کالایی را که در آینده می خواهند عرضه نمایند، مدیریت کنند. همین طور با خرید قراردادهای سلف از مبلغ بهای تمام شده تولید اطمینان حاصل نماید. آنان همچنین می توانند در زمانی که قیمت کالا در حال تغییر است از معامله قراردادهای سلف موازی استاندارد سود کسب نماید.



• **معافیت مالیاتی**

قراردادها و اوراق سلف جز ابزارهای مالی موضوع بند ۲۴ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب ۱۳۸۴ می باشد 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 هرگونه مالیات معاف خواهند بود. لازم به توضیح است در صورتی که اوراق سلف، به صورت تحویل فیزیکی تسویه گردد، خریدار نهایی ملزم به پرداخت مالیات بر ارزش افزوده خواهد بود.

• **ابزاری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری**

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

نام اوراق بهادار	نرخ سود	مواعد پرداخت	نرخ مؤثر
اوراق سلف موازی استاندارد	حداقل ۱۸/۵٪ و حداکثر ۱۹٪	سالانه	حداقل ۱۸/۵٪ و حداکثر ۱۹٪
سپرده یک‌ساله بانکی	۱۵٪	ماهانه	۱۶/۱٪
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۱۶٪	سه ماه یکبار	۱۷٪
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۱۶٪	ماهانه	۱۷/۲٪

۲-۳- مشخصات قراردادهای سلف

دارایی پایه: پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰؛

مشخصات دارایی پایه: کالای پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰؛

حجم عرضه: حجم عرضه حدوداً ۱۹,۶۷۱ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۱,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد؛

روش عرضه اولیه: عرضه به روش گشایش؛

سقف هر سفارش: توسط بورس کالا تعیین می شود؛

نحوه قیمت گذاری: بر اساس قیمت کشف شده در بورس کالای ایران که در سایت آن به نشانی اینترنتی

<http://www.ime.co.ir> اعلام می گردد؛

نوع قرارداد: با نام و قابل معامله در بورس کالا؛

با توجه به گردش کار معاملات سلف موازی استاندارد، عملاً خرید و فروش کالا تنها بین عرضه کننده و تحویل گیرنده انجام گرفته و مابقی معاملات میانی بین خریداران اوراق سلف موازی استاندارد در بورس، خرید و فروش اوراق بهادار



محسوب و مطابق ماده ۷ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل چهارم و چهارم قانون اساسی (مصوب مورخ ۸۸/۰۹/۲۵ مجلس شورای اسلامی)، درآمد حاصل از نقل و انتقال این اوراق از پرداخت مالیات بر ارزش افزوده معاف می‌باشد.

واحد پولی اوراق: ریال؛

بازار ثانویه: از طریق شبکه کارگزاران دارای مجوز معاملات در بورس کالا و بر اساس ضوابط بورس کالا، ۱ روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه؛

حداقل اندازه هر قرارداد: یک کیلوگرم پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰۰؛

حداقل سفارش انباشته: ۱ درصد حجم کل اوراق؛

سقف تعهد معاملات روزانه: ۵ درصد حجم کل اوراق؛

حداکثر زمان درخواست تسویه فیزیکی: ۱۰ روز تقویمی قبل از سررسید اوراق؛

حداکثر زمان تحویل فیزیکی کالا: یک ماه پس از سررسید اوراق؛

حداقل تعداد قرارداد برای تحویل فیزیکی: ۱۱۰,۰۰۰ قرارداد، معادل ۱۱۰ تن پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰۰؛

قیمت اعمال در اختیار فروش: به ازای هر قرارداد معادل ۱۱۸/۵ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه؛

قیمت اعمال در اختیار خرید: به ازای هر قرارداد معادل ۱۱۹ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه؛

۲-۴- محل مصرف منابع حاصل از انتشار

شرکت پتروشیمی ایلام در نظر دارد در راستای تأمین نقدینگی لازم جهت تأمین سرمایه در گردش خود اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد نماید.



۲-۵- عوامل ریسک

- فعالیت شرکت پتروشیمی ایلام با ریسک‌های با اهمیتی همراه است. مهم‌ترین ریسک‌هایی که صنعت پتروشیمی و شرکت پتروشیمی ایلام با آن مواجه است عبارت‌اند از:
- ۱) ریسک عملیاتی: کاهش قیمت نفت و به تبع آن محصولات پتروشیمی در سال‌های اخیر موجب نگرانی فعالان صنعت پتروشیمی در مورد آینده این صنعت استراتژیک شده و برخی از فعالیت‌های این صنعت را فاقد توجیه پذیری اقتصادی نموده است.
 - ۲) ریسک نرخ ارز: افزایش نرخ ارز در سال‌های اخیر موجب گران شدن نرخ وام‌های ارزی دریافت شده توسط شرکت می‌گردد.
 - ۳) ریسک تجاری: ریسک تجاری چندانی متوجه شرکت نیست؛ زیرا تأمین مواد اولیه در کشور روی می‌دهد و صنعت پتروشیمی ایران از مزیت بالای رقابتی برخوردار است و فروش محصولات شرکت نیز از طریق بازار داخلی و یا صادرات با مشکل روبرو نمی‌باشد.

۲-۶- حسابداری اوراق سلف

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

در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در حالت بدون اختیار و با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار خرید و با فرض تحویل کالا یا 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 به‌عنوان سرمایه‌گذاری سریع‌المعامله و خریداری که با قصد تحویل گرفتن کالا اقدام نموده، مبالغ پرداختی را به‌عنوان پیش‌پرداخت خرید کالا 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، اوراق را به‌عنوان سرمایه‌گذاری سریع‌المعامله تلقی می‌نماید. در پایان دوره مالی و نیز در زمان تحویل کالا یا تسویه قرارداد سلف، هزینه مالی تسهیلات مالی سلف متناسب با گذشت زمان در دفاتر عرضه‌کننده شناسایی می‌شود. جریان‌های نقدی حاصل از انتشار این‌گونه اوراق سلف در دفاتر عرضه‌کننده در سرفصل فعالیت‌های تأمین مالی طبقه‌بندی می‌شود. سرمایه‌گذاری در اوراق سلف موازی استاندارد به‌عنوان سرمایه‌گذاری جاری سریع‌المعامله طبقه‌بندی و ارزیابی آن در مقاطع گزارشگری مالی مطابق با مفاد استاندارد حسابرسی شماره ۱۵ صورت می‌پذیرد.

متقاضیان و علاقه‌مندان می‌توانند برای اطلاعات بیشتر در خصوص نحوه گزارشگری مالی این اوراق از ابلاغیه سازمان بورس اوراق بهادار بهره‌مند شوند.



فصل سوم: نحوه انجام معاملات

۳-۱- عرضه اولیه اوراق سلف پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰۰

قراردادهای سلف پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰۰ توسط شرکت پتروشیمی ایلام (سهامی خاص) به عنوان عرضه کننده با عاملیت کارگزاری تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص) و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص) به صورت گسترده به روش گشایش به عموم عرضه می شود.

سرمایه گذاران علاقه مند به خرید این اوراق می توانند با مراجعه به کارگزاری های دارای مجوز و پس از اخذ کد معاملاتی و پس از بررسی و مطالعه شرایط مندرج در این امیدنامه اقدام به خرید برگه های مذکور نمایند. شایان ذکر می باشد به دلیل محدود بودن حجم اوراق انتشار یافته، اولویت تخصیص بر اساس ترتیب درخواست متقاضیان خواهد بود. ذکر این نکته مهم می نماید که خریداران این اوراق می توانند پس از خرید اوراق و با تأیید کارگزار خریدار اقدام به دریافت اوراق موضوع این گزارش به صورت فیزیکی نمایند. شایان ذکر است اوراق مذکور تنها نشان دهنده تعداد اوراق در دسترس و قابل نقل و انتقال توسط خریدار می باشد و صرفاً جهت اطلاع چاپ می گردد. تسویه این اوراق توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه بر اساس حجم اوراق در دسترس خواهد بود.

۳-۲- معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد

پس از عرضه اولیه اوراق، معاملات ثانویه آن آغاز می گردد و این معاملات شرایط زیر را خواهد داشت:

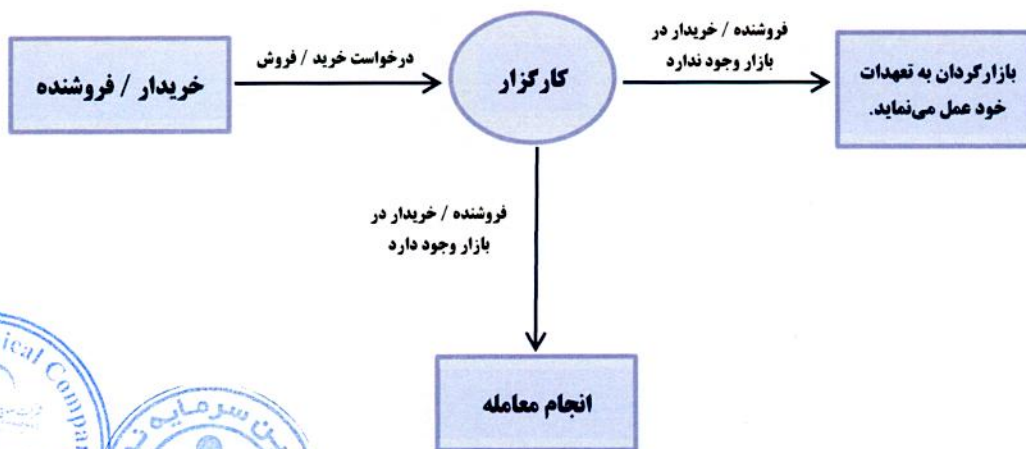
- ✓ بازارگردان این اوراق شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص) خواهد بود،
- ✓ این اوراق در طول دوره معاملات ثانویه بر اساس نرخ سود روز شمار اعلام شده قابلیت باز خرید توسط بازارگردان خواهد داشت،
- ✓ قیمت باز خرید توسط بازارگردان به نحوی محاسبه شده است که سرمایه گذاران با خرید اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰۰ در هر مقطع زمانی از عمر ۱۲ ماهه اوراق سلف و نگهداری آن برای هر دوره زمانی، از نرخ مؤثر سالانه ۱۸ درصد قیمت عرضه اولیه به صورت روز شمار برخوردار گردند. روند پیش بینی باز خرید برای دوره های ماهیانه به صورت جدول صفحه بعد می باشد.



قیمت پیشنهادی بازارگردان جهت خرید اوراق طی دوره معاملات

تعداد روز پس از عرضه اوراق	قیمت باز خرید اوراق سلف با قیمت عرضه فرض ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریالی
۱	۱,۰۰۰,۴۹۳
۳۰	۱,۰۱۴,۷۹۵
۶۰	۱,۰۲۹,۵۸۹
۹۰	۱,۰۴۴,۳۸۴
۱۲۰	۱,۰۵۹,۱۷۸
۱۵۰	۱,۰۷۳,۹۷۳
۱۸۰	۱,۰۸۸,۷۶۷
۲۱۰	۱,۱۰۳,۵۶۲
۲۴۰	۱,۱۱۸,۳۵۶
۲۷۰	۱,۱۳۳,۱۵۱
۳۰۰	۱,۱۴۷,۹۴۵
۳۳۰	۱,۱۶۲,۷۴۰
۳۶۵	۱,۱۸۰,۰۰۰

- ✓ 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 سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه از طرفین معامله کسر شده و در محاسبات پایاپای کارگزاران لحاظ می شود.
- ✓ سرمایه گذاران علاقه مند به خرید اوراق سلف کالایی پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ طی دوره معاملاتی می توانند نسبت به خرید اوراق از طریق شبکه کارگزاری بورس کالا در سراسر کشور اقدام نمایند. کارگزار موظف است وجوه لازم برای خرید را قبل از ثبت سفارش خرید از خریدار دریافت نموده تا یک روز پس از انجام خرید تسویه را با شرکت سپرده گذاری انجام دهد. در صورتی که فروشنده ای برای اوراق سلف وجود نداشته باشد شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص) در صورت مالکیت اوراق، اقدام به فروش خواهد نمود.
- ✓ فرآیند معاملات ثانویه این اوراق به صورت زیر خواهد بود:



۳-۳- تسویه اوراق سلف موازی استاندارد

در سررسید اوراق دو حالت تسویه برای دارندگان اوراق به شرح زیر می‌توان متصور گشت:

• تسویه نقدی

تسویه نقدی قراردادهای سلف موازی استاندارد در سررسید اوراق بر مبنای تغییرات قیمت 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 کالای پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ نسبت به قیمت عرضه اولیه کمتر از ۱۱۸/۵ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می‌توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۱۸/۵ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نمایند.

✓ تسویه نقدی بدون اعمال اختیار: این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ نسبت به قیمت اوراق در عرضه اولیه بین ۱۱۸/۵ تا ۱۱۹ درصد تغییر کرده باشد که در این حالت شرکت اقدام به تسویه نقدی خواهد نمود.

✓ تسویه نقدی با اعمال اختیار خرید توسط ناشر: این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ نسبت به قیمت عرضه اولیه بیشتر از ۱۱۹ درصد باشد، در این حالت ناشر می‌تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۱۹ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نماید.

خسارات

در صورت تأخیر شرکت پتروشیمی ایلام در تسویه نقدی در سررسید وجه التزامی معادل یک در هزار ارزش کل اوراق، به‌صورت روزشمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.

تضامین اولیه

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

• تسویه فیزیکی

دارندگان اوراق سلف که تمایل به تحویل فیزیکی دارند باید حداقل ۱۰ روز تقویمی 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 این شرکت 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 به‌منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی خواهد بود،

✓ حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۱۱۰,۰۰۰ قرارداد است،



✓ در صورتی که خریدار درخواست خود مبنی بر تسویه فیزیکی را ۱۰ روز تقویمی قبل از سررسید ارائه دهد، باید در زمان سررسید نسبت به ارائه اوراق سلف معادل میزان درخواست اقدام نموده و فیش واریز مبالغ ارزش روز اوراق مالیات ارزش افزوده در وجه حساب شرکت پتروشیمی ایلام را هنگام تحویل دارایی تحویل دهد. در غیر این صورت خریدار حسب قوانین بورس کالا مندرج در امیدنامه باید خسارت وارده به شرکت پتروشیمی ایلام را جبران نماید.

شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۱۱۰,۰۰۰ قرارداد؛

مکان تحویل: درب کارخانه پتروشیمی ایلام؛

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 حداقل ۱۰ روز تقویمی قبل از سررسید اوراق؛
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 ناشر به شرکت پتروشیمی ایلام ارسال نموده و فیش واریز ارزش روز مالیات ارزش افزوده را در وجه حساب شرکت پتروشیمی ایلام ارائه نماید.
حداکثر زمان تحویل کالا: تحویل فیزیکی کالا حداکثر تا یک ماه پس از سررسید کالا صورت خواهد پذیرفت؛

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 یک ماه بعد ادامه می یابد،
- ✓ به دارندگان اوراق سلفی که تمایل به تسویه فیزیکی دارند و ۱۰ روز تقویمی قبل از سررسید اوراق این درخواست را به شرکت سپرده گذاری اعلام نموده اند، گواهی آمادگی تحویل ارائه خواهد شد،
- ✓ پس از پایان مهلت ارائه گواهی آمادگی تحویل، شرکت سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه بر اساس اولویت زمانی خریدارانی که می توانند کالا را تحویل بگیرند مشخص نموده و به کارگزاران اعلام می نماید،
- ✓ پس از ارائه گواهی تحویل به فروشنده (پتروشیمی ایلام)، خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهند داشت.



خسارات

- بهموجب مفاد مواد ۲۶ و ۲۵ بخش پنجم دستورالعمل تسویه و پایاپای معاملات بورس کالای ایران، خسارات ناشی از عدم ایفای تعهدات فروشنده به شرح ذیل می‌باشد:
- ✓ در صورت ارائه درخواست فسخ معامله طبق ضوابط مندرج در دستورالعمل یادشده و احراز عدم تحویل کالا از سوی فروشنده توسط شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه، فروشنده مکلف است علاوه بر پرداخت اصل مبلغ تعهد شده مقادیر تحویل نشده قرارداد، خسارت فسخ و سایر هزینه‌های مصوب از جمله دوسر کارمزد بورس، کارمزد کارگزار خریدار و فروشنده، دوسر کارمزد تسویه و دوسر حق نظارت سازمان را پرداخت نماید. این مبلغ از محل وجوه یا وثایق فروشنده نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه و در صورت عدم تکافو، از محل وجوه و یا وثایق کارگزار فروشنده تأمین خواهد شد. پرداخت این وجه به خریدار، از طریق کارگزار خریدار و پس از کسر تعهدات وی در مقابل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه صورت می‌گیرد.
 - ✓ خسارت فسخ موضوع بند ذکرشده عبارت از ۵ درصد ارزش کالای تحویل نشده به قیمت معامله به علاوه ۰/۲۵ درصد مبلغ مقادیر تحویل نشده به صورت روزشمار و به ازای روزهای بین زمان واریز وجه معامله به حساب فروشنده یا کارگزار وی تا بازپرداخت مبلغ مقادیر تحویل نشده از سوی کارگزار فروشنده می‌باشد.
 - ✓ در صورت ارائه درخواست تحویل با تأخیر، طبق ضوابط مندرج در دستورالعمل یادشده و احراز عدم تحویل کالا از سوی فروشنده توسط شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه، فروشنده مکلف است ۰/۲۵ درصد مبلغ مقادیر تحویل نشده قرارداد را به صورت روزشمار به ازای روزهای تأخیر بین پایان زمان تحویل و تاریخ تحویل کالا به عنوان خسارت تأخیر پرداخت نماید. این مبلغ از محل وجوه یا وثایق فروشنده نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه و در صورت عدم تکافو، از محل وجوه یا وثایق کارگزار فروشنده تأمین خواهد شد. پرداخت این وجه به خریدار از طریق کارگزار خریدار و پس از کسر تعهدات وی در مقابل شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه صورت می‌گیرد.
 - ✓ تحویل با تأخیر پس از سررسید برای معاملات سلف امکان‌پذیر است. در صورت عدم تحویل کالا توسط فروشنده، خریدار می‌تواند از طریق کارگزار خریدار درخواست فسخ معامله را تا پایان آخرین روز مهلت ۳۰ روزه مذکور به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه ارائه نماید. در این صورت معامله مطابق ماده ۲۵ دستورالعمل مذکور فسخ خواهد گردید و وجوه پرداخت شده جهت خسارت تأخیر به عنوان بخشی از وجوه خسارت فسخ لحاظ خواهد شد.
 - ✓ در صورت عدم ارائه درخواست فسخ به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه تا آخرین روز مهلت یک ماهه موضوع این ماده، تعهدات طرفین ایفا شده تلقی می‌گردد.



فصل چهارم: ارکان عرضه

۴-۱- عرضه کننده: شرکت پتروشیمی ایلام (سهامی خاص)

• تاریخچه

شرکت پتروشیمی ایلام به صورت سهامی خاص و طی شماره ۲۵۳۸۶۱ مورخ ۱۳۸۴/۰۶/۰۷ در اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. دارایی‌های شرکت در بدو تأسیس بر اساس مصوبه شماره ۱۱۰۵ هیأت مدیره شرکت ملی صنایع پتروشیمی از محل واگذاری خالص دارایی‌های شرکت پتروشیمی بوشهر تحصیل گردیده است.

• موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از:

احداث، راه‌اندازی و بهره‌برداری کارخانجات صنعتی به منظور تولید، بازاریابی، فروش، صدور محصولات پتروشیمی، ذخیره و صادرات و تبدیل کلیه مواد پتروشیمی و پتروشیمیایی و فراورده‌های فرعی و مشتقات ذی‌ربط آن‌ها، استفاده از تسهیلات بانکی و مؤسسات اعتباری، انجام عملیات خدماتی، مالی، اعتباری و بازرگانی در خصوص موضوع شرکت و انجام کلیه عملیاتی که به طور مستقیم یا غیر مستقیم برای تحقق اهداف شرکت لازم و مفید بوده یا در جهت اجرای موضوع شرکت ضرورت دارد با رعایت قوانین و مقررات مربوطه.

• سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت پتروشیمی ایلام به صورت زیر می‌باشد:

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد
گروه پتروشیمی سرمایه‌گذاری ایرانیان	۸,۱۹۵,۱۳۱,۰۱۰	۵۱٪
شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین	۲,۷۲۱,۷۷۴,۳۴۷	۱۷٪
شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی	۲,۷۲۱,۷۷۴,۳۴۷	۱۷٪
شرکت پتروشیمی مارون	۱,۰۸۱,۴۱۳,۹۲۵	۷٪
شرکت بازرگانی پتروشیمی	۴۰۵,۲۶۵,۸۵۲	۳٪
شرکت سرمایه‌گذاری تأمین اجتماعی نیروهای مسلح	۲۰۲,۶۳۲,۹۲۷	۱٪
شرکت پانیذ سرافرازان شیمیایی	۲۰۲,۶۳۲,۹۲۷	۱٪
شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	۲۰۲,۶۳۲,۹۲۷	۱٪
شرکت بازرگانی و سرمایه‌گذاری بهار غرب	۲۰۲,۶۳۲,۹۲۷	۱٪
شرکت مدبران اقتصاد	۱	۰٪
شرکت مهرآوران کوی نارون	۱	۰٪
سهام ترجیحی کارکنان	۵۳,۵۲۰,۴۲۱	۰٪
جمع	۱۵,۹۸۹,۴۱۱,۶۱۲	۱۰۰٪



• مشخصات اعضا هیئت مدیره و مدیرعامل

سمت	نام نماینده	اعضا هیئت مدیره
رئیس هیئت مدیره	عبدالحسین ثمری میبدی	شرکت گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان (سهامی عام)
نائب رئیس هیئت مدیره	کریم دلجوان قدرتی	مدیریت توسعه سرمایه گروه پتروشیمی ایرانیان (سهامی خاص)
عضو هیئت مدیره	داریوش قنبری	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین (سهامی عام)
عضو هیئت مدیره	احد شکری	شرکت سرمایه گذاری مدبران اقتصاد (سهامی خاص)
عضو هیئت مدیره	احمدرضا حیدرنیا	شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشوری (سهامی عام)
مدیر عامل	فرهاد دانشی ممقانی	خارج از هیأت مدیره

• مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مؤسسه حسابرسی آزموده کاران به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

• سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت ۱۵,۹۸۹ میلیارد ریال می باشد.





• وضعیت مالی شرکت

صورت‌های مالی حسابرسی شده دو دوره اخیر شرکت پتروشیمی ایلام (سهامی خاص) به صورت زیر می‌باشد.
صورت سود و زیان

(مبالغ به میلیون ریال)

سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹	شرح
۶.۹۲۳.۰۵۹	۵.۷۸۵.۳۱۳	۳.۴۳۷.۸۵۹	درآمدهای عملیاتی
(۵.۹۸۲.۶۲۳)	(۴.۷۵۴.۱۱۳)	(۲.۷۱۰.۸۶۲)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۹۴۰.۴۳۷	۱.۰۳۱.۲۰۱	۷۲۶.۹۹۷	سود ناخالص
(۲۵۶.۱۷۸)	(۵۱۶.۳۴۸)	(۳۰۵.۴۶۷)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
۱۱.۷۴۴	۱۶۹.۴۶۵	(۱۳.۰۰۹)	سایر اقلام عملیاتی
۶۹۶.۰۰۳	۶۸۴.۳۱۸	۴۰۸.۵۲۱	سود (زیان) عملیاتی
(۷۲۴.۲۱۲)	(۶۲۸.۵۲۱)	(۴۲۶.۹۴۹)	هزینه مالی
۵۸.۷۲۸	۱۲۱.۷۴۵	۲۴.۹۴۴	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۳۰.۵۱۸	۱۷۷.۵۴۲	۶.۵۱۶	سود قبل از کسر مالیات
-	-	-	مالیات بر درآمد
۳۰.۵۱۸	۱۷۷.۵۴۲	۶.۵۱۶	سود (زیان) خالص
۹۵.۳۸۰	(۹۹.۳۸۹)	(۹۹.۱۸۴)	سود (زیان) انباشته ابتدای دوره/سال مالی
(۲۲.۲۴۷)	-	(۶.۷۲۰)	تعدیلات سنواتی
۷۳.۱۳۴	(۹۹.۳۸۹)	(۱۰۵.۹۰۴)	سود (زیان) انباشته ابتدای دوره/سال - تعدیل شده
(۱۱.۹۹۶)	-	-	سود سهام مصوب
۹۱.۶۵۵	۷۸.۱۵۴	(۹۹.۳۸۹)	سود قابل تخصیص
-	(۵.۰۲۰)	-	اندوخته قانونی
۹۱.۶۵۵	۷۳.۱۳۴	(۹۹.۳۸۹)	سود (زیان) انباشته در پایان دوره/سال مالی



ترازنامه

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰
موجودی نقد	۱۲۷,۸۰۶	۴۲۵,۳۳۹	۳۳۳,۳۹۴
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۵,۴۰۰	۱۰۹,۱۶۱
دریافتی تجاری و غیرتجاری	۴۸۷,۴۳۲	۳,۳۴۶,۸۴۰	۳,۳۴۸,۴۵۵
موجودی مواد و کالا	۳۷۸,۵۲۸	۱۹۰,۹۶۱	۴۴۲,۲۰۱
پیش‌پرداخت‌ها	۲۷,۱۲۰	۵۵,۲۱۴	۱۲۶,۳۹۵
جمع دارایی‌های جاری	۱,۱۲۰,۸۸۷	۴,۱۲۳,۷۵۴	۴,۳۵۹,۶۰۶
سرمایه‌گذاری بلندمدت	۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۲,۰۰۲
دارایی‌های نامشهود	۱۷۷,۵۴۰	۱۷۰,۸۵۴	۱۶۳,۳۴۷
دارایی‌های ثابت مشهود	۳۷,۹۳۱,۱۷۰	۴۰,۸۷۵,۱۵۰	۵۳,۳۲۶,۳۲۹
سایر دارایی‌ها	-	۳,۳۶۱	۷۰۹,۲۸۰
جمع دارایی‌های غیر جاری	۳۸,۱۱۰,۷۱۰	۴۱,۰۵۱,۳۶۵	۵۴,۲۰۰,۹۵۸
جمع دارایی‌ها	۳۹,۲۳۱,۵۹۷	۴۵,۱۷۵,۱۱۹	۵۸,۵۶۰,۵۶۳
پرداختی‌های تجاری و غیر تجاری	۲۳,۰۲۹,۵۸۵	۲۴,۵۳۳,۴۰۱	۳۲,۴۶۴,۳۰۶
مالیات پرداختی	-	-	-
تسهیلات مالی	۳,۶۳۴,۸۹۴	۲,۰۱۷,۶۳۳	۴,۱۲۴,۷۸۸
پیش‌دریافت‌ها	۸,۸۹۴	۸۶۷,۷۱۴	۱۹۵,۹۲۴
ذخایر	۶,۰۲۶	-	-
جمع بدهی‌های جاری	۲۶,۶۷۹,۳۹۹	۲۷,۴۱۸,۷۴۷	۳۶,۷۸۵,۰۱۸
تسهیلات مالی بلندمدت	۳,۰۸۲,۸۱۵	۵,۵۹۸,۵۷۸	۵,۵۷۰,۲۹۸
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۷۱,۹۳۷	۸۳,۳۲۸	۱۱۹,۰۸۹
جمع بدهی‌های غیر جاری	۳,۱۵۴,۷۵۲	۵,۶۸۱,۹۰۵	۵,۶۸۹,۳۸۸
جمع بدهی‌ها	۲۹,۸۳۴,۱۵۱	۳۳,۱۰۰,۶۵۳	۴۲,۴۷۴,۴۰۵
سرمایه	۹,۴۹۶,۸۳۵	۱۱,۹۹۶,۳۱۲	۱۱,۹۹۶,۳۱۲
افزایش سرمایه در جریان	-	-	۳,۹۹۳,۱۷۱
اندوخته قانونی	-	۵,۰۲۰	۵,۰۲۰
سود (زیان) انباشته	(۹۹,۳۸۹)	۷۳,۱۳۴	۹۱,۶۵۵
جمع حقوق صاحبان سهام	۹,۳۹۷,۴۴۶	۱۲,۰۷۴,۴۶۶	۱۶,۰۸۶,۱۵۸
جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام	۳۹,۲۳۱,۵۹۷	۴۵,۱۷۵,۱۱۹	۵۸,۵۶۰,۵۶۳



صورت جریان وجه نقد

(مبالغ به میلیون ریال)

۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	شرح
			فعالیت‌های عملیاتی:
۱.۲۸۶.۹۵۵	(۶۵۴.۶۰۱)	۲.۵۱۹.۳۴۵	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی
			بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی:
(۴۸۵.۸۸۵)	(۱۹۶.۹۹۱)	(۱۴۶.۵۶۴)	سود و جرایم پرداختی بابت تسهیلات مالی
۳۲.۶۹۸	۵۱.۶۱۲	۲۴.۹۴۴	سود دریافتی بابت سپرده‌های بانکی
-	-	-	سود سهام پرداختی
(۴۵۳.۱۸۷)	(۱۴۵.۳۷۹)	(۱۲۱.۶۲۰)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی
			مالیات بر درآمد:
(۱۱.۱۶۶)	-	-	مالیات بر درآمد پرداختی
			فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:
-	-	-	وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود
(۲.۳۲۶.۹۸۰)	(۵۶۹.۶۷۲)	(۲.۹۲۶.۲۰۳)	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود
(۴۱۴)	(۴.۲۹۶)	(۳.۴۱۴)	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های نامشهود
(۲)	-	-	وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
(۳.۷۶۱)	(۵.۴۰۰)	(۱۰۰.۰۰۰)	وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
-	-	-	وجوه دریافتی بابت فروش سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
(۲.۳۳۱.۱۵۷)	(۵۷۹.۳۶۸)	(۳.۰۲۹.۶۱۷)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری
(۱.۵۰۸.۵۵۵)	(۱.۳۷۹.۳۴۸)	(۶۳۱.۸۹۲)	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی
			فعالیت‌های تأمین مالی:
-	۱.۰۲۵.۹۲۰	۶۱۵.۱۳۵	وجوه حاصل از افزایش سرمایه
۱.۲۷۹.۸۷۶	۱.۲۶۱.۵۸۴	۵۰.۰۰۰	دریافت تسهیلات مالی
(۷۱۰.۳۴۲)	(۶۱۰.۶۲۹)	(۲۴۴.۵۸۰)	بازپرداخت تسهیلات مالی
۸۴۶.۹۷۵	-	-	خالص دریافت و پرداخت از شرکت‌های گروه بابت تأمین مالی
۱.۴۱۶.۵۰۹	۱.۶۷۶.۸۷۵	۴۲۰.۵۵۵	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی
(۹۲.۰۴۶)	۲۹۷.۵۲۷	(۲۱۱.۳۳۷)	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۴۲۵.۳۳۹	۱۲۷.۸۰۶	۳۳۹.۱۴۳	مانده وجه نقد در ابتدای دوره/سال
۱۰۰	۵	-	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۳۳۳.۳۹۴	۴۲۵.۳۳۹	۱۲۷.۸۰۶	مانده وجه نقد در پایان سال



۴-۲- مشاور عرضه، متعهد پذیره نویس و بازارگردان اوراق: شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص)
 شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص) در تاریخ ۸۷/۰۱/۱۸ به شماره ۳۳۱۷۵۲ با سرمایه ۱,۰۰۰ میلیارد ریال در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار تهران می‌باشد. سرمایه شرکت طی چند مرحله افزایش سرمایه به مبلغ ۵,۵۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است. در حال حاضر شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی خاص) جزء واحدهای تجاری وابسته به بانک اقتصاد نوین (سهامی عام) می‌باشد.

۴-۳- عامل عرضه

عامل عرضه یکی از شرکت‌های کارگزاری عضو بورس کالای ایران می‌باشد که نسبت به عرضه و فروش اوراق به خریداران اقدام می‌نماید که نام و مشخصات آن متعاقباً در زمان انتشار اوراق اعلام خواهد شد.

