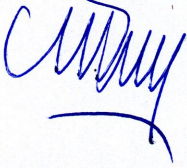
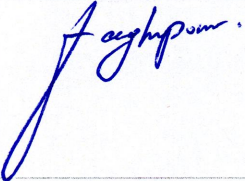


بسمه تعالی

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 ۱۳۹۷/۱۰/۲۶ به پیوست، امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن سنگین شرکت پتروشیمی ایلام (سهامی خاص) که در تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۲۶ به تأیید هیئت مدیره شرکت رسیده است به حضورتان تقدیم می گردد:

نام	نماینده	سمت	امضاء
حسن نجفی سمنانی	شرکت گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان (سهامی عام)	رئیس هیئت مدیره	
احد شکری	شرکت سرمایه گذاری مدبران اقتصاد (سهامی خاص)	عضو هیئت مدیره	
شاپور تقی پور حویزی	شرکت مدیریت توسعه سرمایه گروه پتروشیمی ایرانیان (سهامی خاص)	نایب رئیس هیئت مدیره و 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 عام)



با مجوز هیئت پذیرش بورس کالای ایران

سال ۱۳۹۸



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 F۷۰۰۰
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 ۲۱,۴۴۸ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۲,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه
اندازه هر قرارداد	یک کیلوگرم پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ F۷۰۰۰
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 آن جایی که عرضه اولیه 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	۱۲۷/۷۵ درصد قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت اعمال اختیار خرید تبعی	۱۲۸/۵ درصد 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 سررسید در دو حالت قابل تبیین است: ۱- در صورتی که دارندگان اوراق نسبت به اعمال اختیار فروش خود به قیمت «۱۲۷/۷۵ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه» اقدام نمایند، این اوراق در سررسید برای سرمایه گذاران بازدهی ۱۸ ماهه حداقل ۲۷/۷۵ درصدی خواهد داشت. ۲- در صورتی که شرکت پتروشیمی ایلام نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت «۱۲۸/۵ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه» اقدام نماید، بازدهی ۱۸ ماهه اوراق سلف در سررسید حداکثر ۲۸/۵ درصد خواهد بود.
مقاطع پرداخت سود	اوراق سلف موازی استاندارد سود میان دوره ای نخواهد داشت.
مدت قرارداد	۱۸ ماه از تاریخ عرضه اولیه
دوره عرضه اولیه	در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام می گردد.



معاملات ثانویه	
معاملات ثانویه	از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس و بر اساس ضوابط بورس کالا، حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه
شرایط بازارگردانی طی دوره معاملاتی	بازارگردان موظف است ضمن عملیات بازارگردانی به روش قیمت بازار، نقدشوندگی اوراق را با رعایت دامنه مظنه، دامنه نوسان و حداقل سفارش انباشته تضمین نماید.
حداقل سفارش انباشته بازارگردان	۱ درصد حجم کل اوراق
سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان	۵ درصد حجم کل اوراق
دامنه مظنه	۲ درصد
نقد شوندگی اوراق قبل از سررسید	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 این قرارداد می‌باشد.
کارمزد خرید و فروش اوراق	بر اساس مصوبه هیئت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار
سررسید و شرایط تحویل	
سررسید اوراق	۱۸ ماه 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 به نشانی ایلام، چوار، مجتمع پتروشیمی ایلام
امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملاتی	دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یک ماه 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 اختیارهای تبعی خواهد بود.
حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی	۱۱۰،۰۰۰ قرارداد معادل ۱۱۰ تن پلی‌اتیلن سنگین F۷۰۰۰
شرایط لازم جهت تحویل کالا	- منوط به اعلام آمادگی تحویل از سوی دارندگان قراردادهای سلف موازی استاندارد (به ترتیبی که هیئت‌مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی تعیین و اعلام می‌کند) 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.
خسارت ناشی از عدم تحویل کالا	در صورت ورود به فرآیند تحویل و عدم تحویل به موقع عرضه‌کننده، شرکت متعهد به پرداخت جریمه طبق دستورالعمل تسویه و پایاپای معاملات بورس کالای ایران می‌باشد.
تضامین اوراق	
تضامین	توثیق سهام شرکت‌های مورد تأیید سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه



ارکان عرضه	
شرکت پتروشیمی ایلام (سهامی خاص)	عرضه کننده
 نوین شرکت تأمین سرمایه	مشاور پذیرش
 نوین شرکت تأمین سرمایه	متعهد خرید در عرضه اولیه
 نوین شرکت تأمین سرمایه	بازارگردان
در زمان انتشار اوراق متعاقباً اعلام خواهد گردید.	
 شرکت بورس 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: ۱۸ ماه پس از تاریخ عرضه اولیه دوره تحویل فیزیکی: حداکثر یک ماه پس از سررسید اوراق	
اطلاعیه‌های 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

۷.....	اصطلاحات و واژگان
۸.....	۱- فصل اول: کلیات.....
۸.....	۱-۱- مقدمه.....
۸.....	۲-۱- معرفی محصول.....
۹.....	۳-۱- مشخصات محصول.....
۱۰.....	۴-۱- آنالیز کالا.....
۱۱.....	۵-۱- بررسی روند قیمت جهانی محصول.....
۱۵.....	۶-۱- نقاط قوت و ضعف صنعت پتروشیمی.....
۱۵.....	۷-۱- مروری بر جایگاه شرکت.....
۱۶.....	۸-۱- عوامل مؤثر بر تقاضای محصولات شرکت.....
۱۷.....	۲- فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد.....
۱۷.....	۱-۲- مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد.....
۱۷.....	۲-۲- ویژگی‌های اوراق سلف موازی استاندارد.....
۱۹.....	۳-۲- مشخصات قراردادهای سلف.....
۲۰.....	۴-۲- محل مصرف منابع حاصل از انتشار.....
۲۰.....	۵-۲- عوامل ریسک.....
۲۱.....	۶-۲- حسابداری اوراق سلف.....
۲۲.....	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.....
۲۳.....	۳-۳- تسویه اوراق سلف موازی استاندارد.....
۲۷.....	۴- فصل چهارم: ارکان عرضه.....
۲۷.....	۱-۴- عرضه کننده: شرکت پتروشیمی ایلام (سهامی خاص).....
۳۲.....	۲-۴- مشاور عرضه، متعهد پذیرهنویس و بازارگردان اوراق: شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام).....
۳۲.....	۳-۴- عامل عرضه.....

اصطلاحات و واژگان

به منظور آشنایی بیشتر سرمایه‌گذاران با اصطلاحات به‌کاررفته 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 بر اساس دستورالعمل تسویه و پایاپای معاملات 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 بر اساس مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد به فروش می‌رسد. وجه قرارداد مذکور باید در هنگام معامله طبق زمان‌بندی تعیین‌شده 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 تعیین‌شده در قرارداد را در تاریخ سررسید به عرضه‌کننده دارد. تعهد موضوع قرارداد اختیار فروش به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد، منحصرأً 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 تعیین‌شده در قرارداد را در تاریخ سررسید به عرضه‌کننده می‌دهد. تعهد موضوع قرارداد اختیار خرید به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد، منحصرأً 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 تعیین‌شده در اطلاعیه عرضه و مهلت‌های مقرر در این امید نامه 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 کوتاه‌مدت 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.

ظرفیت تولید محصولات پتروشیمی در ایران از ابتدای سال ۱۳۹۰ روند رو به رشد داشته به طوری که در این فاصله زمانی رشدی معادل ۱۸٪ را داشته است؛ اما تولید این محصولات هم‌زمان با شروع تحریم‌ها در سال‌های ۹۱ و ۹۲ کاهش داشته ولی در سال ۹۴ هم‌زمان با توافق‌نامه برجام تولید محصولات پتروشیمی به روند صعودی خود بازگشته و در سال ۱۳۹۶ با ۳۲٪ رشد نسبت به سال ۱۳۹۲ به ۵۳/۶ میلیون تن رسیده است. مجموع تولیدات پتروشیمی ایران حدود ۲/۵ درصد کل تولیدات جهان و حدود ۲۵ درصد ظرفیت تولید خاورمیانه می‌باشد.

میزان فروش محصولات پتروشیمی نیز با ۳۳٪ رشد نسبت به سال ۱۳۹۰ به ۴۰ میلیون تن در سال ۱۳۹۶ رسیده است. این میزان تولید، رشد ۱۱٪ نسبت به سال گذشته را تجربه کرده است.

مبلغ فروش داخلی محصولات پتروشیمی از ابتدای سال ۱۳۹۰ از روند رو به رشدی برخوردار بوده است و طی این مدت بیش از ۳/۵ برابر شده است. در سال ۱۳۹۲ فروش داخلی محصولات رشد بیش از ۸۵٪ داشته است. علت اصلی این رشد قابل ملاحظه را می‌توان در افزایش نرخ ارز جستجو کرد. طی سال‌های ۱۳۹۴ و ۱۳۹۵ و مصادف با ریزش قیمت جهانی نفت و گسترش رکود اقتصادی در کشور، کاهش میزان فروش ریالی محصولات اتفاق افتاده است. در دو سال اخیر فروش داخلی محصولات به روند صعودی خود بازگشته است و در سال ۱۳۹۶ با رشد ۳۴٪ به ۳۸۹ هزار میلیارد ریال رسیده است.

پلی اتیلن با داشتن سهم ۳۸٪ از کل مصرف پلیمر جهان، به عنوان پرمصرف‌ترین پلیمر شناخته می‌شود. شکل‌پذیری آسان، فرآیند تولید ساده، قابلیت بازیافت و مهم‌تر از همه هزینه پایین تولید، تقاضا برای این پلیمر را نسبت به بقیه بیشتر کرده است. راه‌اندازی واحدهای پتروشیمی به دلیل هزینه بالای سرمایه‌گذاری اولیه با کندی مواجه است که به دلیل محدود بودن بودجه دولت نیاز به تأمین مالی توسط بخش خصوصی است.

۲-۱- 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 می باشند. یک مولکول پلی اتیلن زنجیر بلندی از اتم های 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	3300F	7000F	7700F	8000F
Raw Materials:					
Ethylene	kg	994	1.025	1.025	1.029
Propylene	kg	13.9	-	-	-
Butene-1	kg	-	9.3	12.3	19
Hydrogen	nm3	2.4	9	10	9
Cat and Stab:					
RZ-Cat	kg	0.028	0.106	0.105	0.084
AT-Cat	kg	0.07	0.08	0.08	0.07
AA-Stab	kg	-	-	-	-
AB-Stab	kg	-	-	-	-
AD-Stab	kg	-	-	-	-
AE-Stab	kg	0.7	-	-	-
AF-Stab	kg	-	-	0.5	-
AJ-Stab	kg	-	-	-	-
AK-Stab	kg	1	0.5	1	0.5
AL-Stab	kg	-	0.3	-	0.3
EB-Stab	kg	-	-	-	-
HA-Stab	kg	1.5	1.5	1.5	1.5
HB-Stab	kg	-	-	-	-
HD-Stab	kg	-	-	-	-
UC-Stab	kg	-	-	-	-
UD-Stab	kg	-	-	-	-
Other chemicals:					
Hexane	liter	8	7	7	8
25%NaOH	kg	4	8	8	9
Utility:					
Electricity	kwh	370	420	420	490
Steam					
LPS	kg	240	260	260	290
MPS	kg	45	30	30	40
HPS	kg	80	70	70	90
Cooling water	ton	200	190	190	200
Process water	ton	0.3	0.3	0.3	0.3
Raw water	ton	5	5	5	5
Instrument air	nm3	33	33	33	33
Nitrogen	nm3	32	30	30	35
Plantair	Nm3	100	100	100	100



۱-۴- آنالیز کالا

مشخصات پلی اتیلن سنگین پتروشیمی ایلام	
نام گرید	F۷۰۰۰
دسته ها	پلیمر، ترموپلاستیک، پلی اتیلن، پلی اتیلن سنگین
کاربرد	فیلم، فیلم با کاربری عمومی
ویژگی	فرآیند پذیری خوب، سفتی خوب

خواص فیزیکی			
نام	مقدار	واحد	استاندارد
Density	0.952	g/cm3	ISO1183
MFI	0.04	g/10min	ISO1133-2005

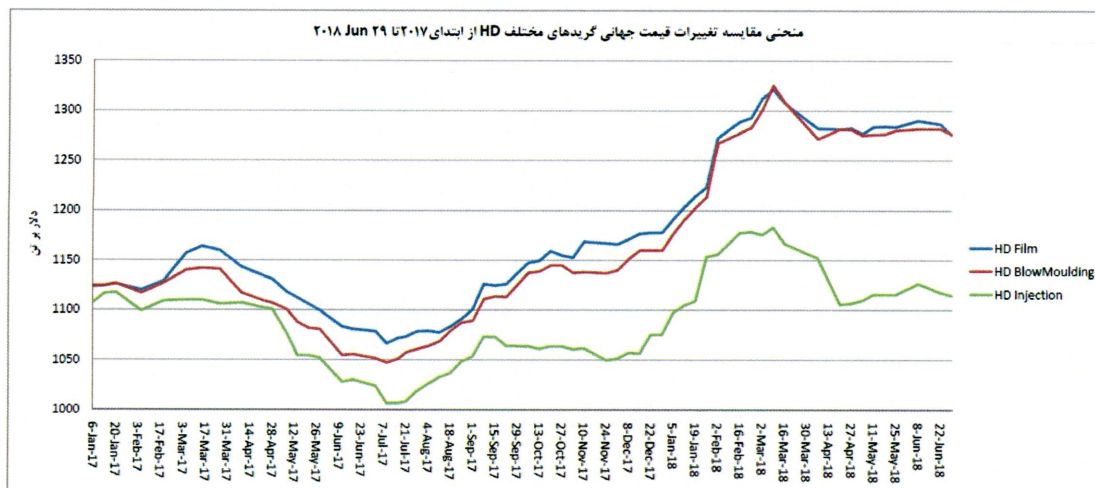
خواص مکانیکی			
نام	مقدار	واحد	استاندارد
Elongation Break	500	%	ISO 527
ESCR	600	h	ASTM D1693-01
Hardness Shore D	64		ISO 868
Tensile Strength at Break	24	Mpa	ISO 527
Tensile Strength Yield	27	Mpa	ISO 527

خواص حرارتی			
نام	مقدار	واحد	استاندارد
Melting Point	131	C°	ISO 11357-1
Vicat Softening Point	124	C°	ISO 306



۵-۱- بررسی روند قیمت جهانی محصول

تغییرات قیمت جهانی گریدهای مختلف پلی اتیلن سنگین از ابتدای سال ۲۰۱۷ تا Jun ۲۰۱۸ به ترتیب نمودار زیر می باشد.



منبع: ۱: شرکت ملی صنایع پتروشیمی (دفتر توسعه صنایع پایین دستی پتروشیمی)

پلی اتیلن های سبک و سنگین با ۳۸٪ پرمصرف ترین پلیمر در صنایع جهان محسوب می شوند و پس از آن پلی پروپیلن و پی وی سی به ترتیب با ۲۶٪ و ۱۷٪ مقام دوم و سوم را در اختیار دارند.

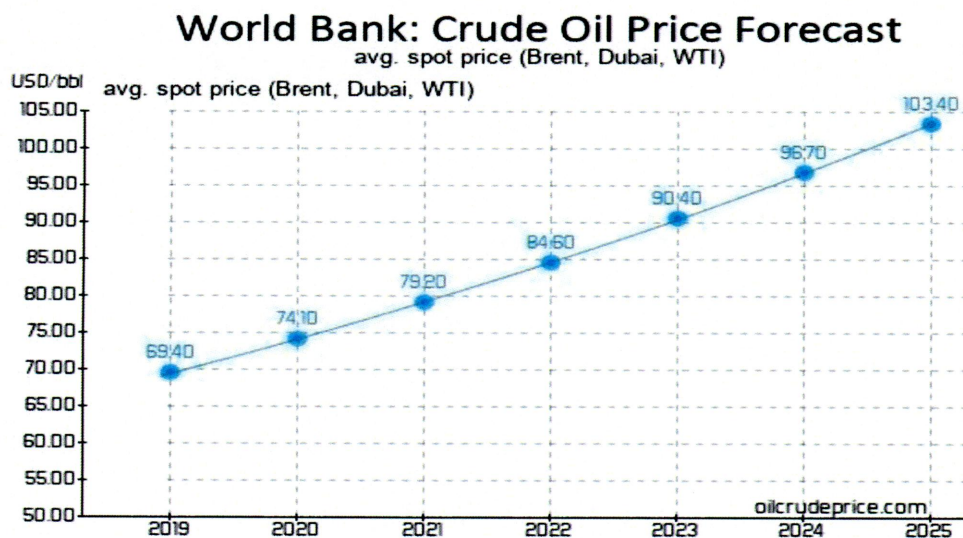
تولید کل پلی اتیلن در جهان در سال ۲۰۱۷ معادل ۱۱۰٫۵ میلیون تن بوده که از این مقدار ۴۸ میلیون تن آن پلی اتیلن سنگین و ۳۰ میلیون تن آن گرید سبک بوده است. عمده تولیدکنندگان گرید سنگین هم اکنون آسیا و خاورمیانه هستند. مصرف جهانی پلی اتیلن سنگین وابسته به تقاضای چین است که ۲۶٪ مصرف جهانی را تشکیل می دهد. کشور آمریکا نیز ۱۵٪ مصرف جهانی را تشکیل داده است. چین مهم ترین مقصد محصولات خاورمیانه است.

تخمین زده می شود تقاضای جهانی پلی اتیلن در سال ۲۰۱۹ به بیش از ۱۰۰ میلیون تن برسد. با توسعه خوراک اتیلن از منابع جدید نظیر زغال سنگ و سوخت های زیستی همچنان مزیت قیمتی پلی اتیلن نسبت به سایر پلاستیک ها برجسته باقی می ماند.

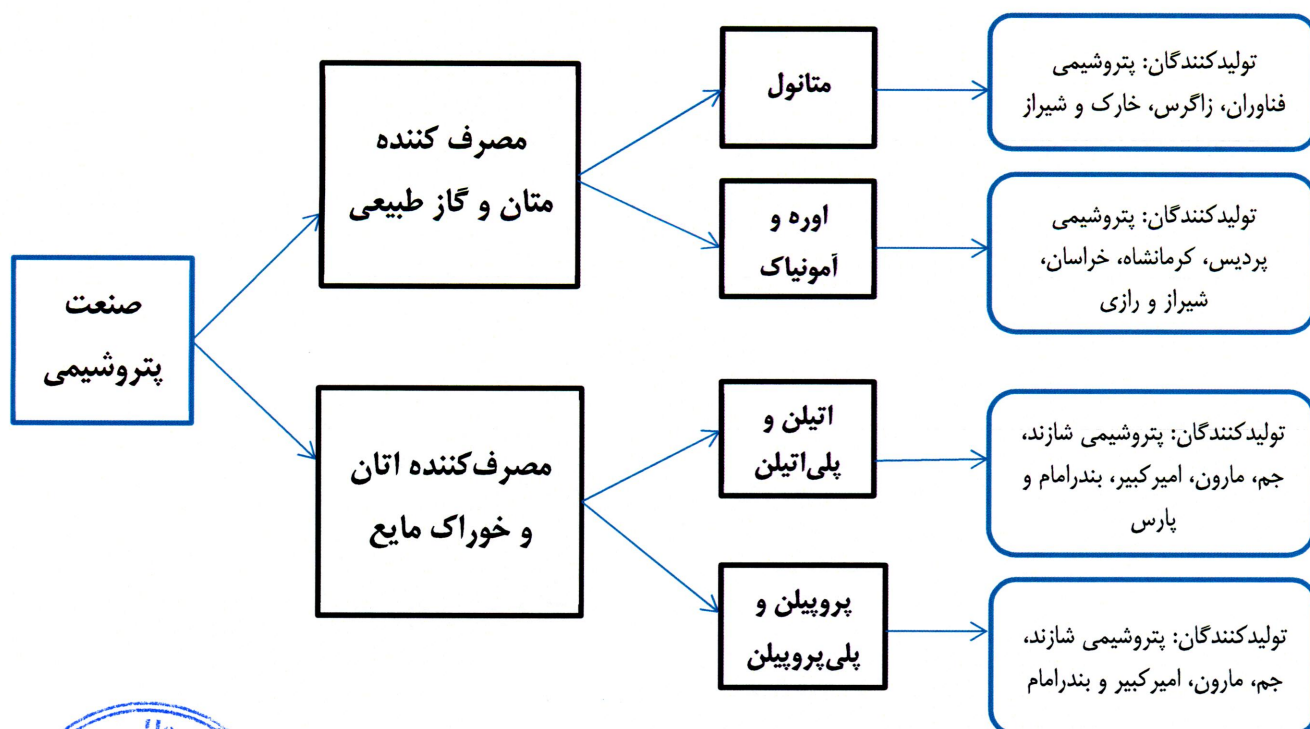
ظرفیت تولید پلی اتیلن سنگین ایران در حال حاضر حدود ۳ میلیون تن می باشد که در سال ۲۰۱۹ با بهره برداری از طرح های جدید به ۴/۶ میلیون تن و در سال ۲۰۲۰ به ۴/۷۶ میلیون تن خواهد رسید.

با توجه به واردات پلی اتیلن چین که واردات گرید سنگین آن به وضوح بیشتر از سایر گریدها می باشد، افزایش قابل توجه ظرفیت پلی اتیلن سنگین کشور در سال های آتی به قصد صادرات به کشورهای چین توجیه پذیر می نماید.

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 سنگین کشور حدود ۳ میلیون تن بوده و برای شرکت‌های مختلف موجود به ترتیب زیر می‌باشد.

شرکت	ظرفیت اسمی تولید - تن
پتروشیمی جم	۴۵۰,۰۰۰
پتروشیمی آریا ساسول	۳۰۰,۰۰۰
پتروشیمی ایلام	۳۰۰,۰۰۰
پتروشیمی مارون	۳۰۰,۰۰۰
پتروشیمی مهر	۳۰۰,۰۰۰
پتروشیمی کرمانشاه	۳۰۰,۰۰۰
پتروشیمی کردستان	۳۰۰,۰۰۰
پتروشیمی لرستان	۱۵۰,۰۰۰
پتروشیمی بندر امام	۱۵۰,۰۰۰
پتروشیمی مهاباد	۱۵۰,۰۰۰
پتروشیمی امیرکبیر	۱۴۰,۰۰۰
پتروشیمی سازند (اراک)	۸۵,۰۰۰
مجموع	۲,۹۲۵,۰۰۰

منبع ۲: Platts Analytics (منتشر شده در سایت VCMStudy.ir)

تولید واقعی پلی اتیلن سنگین شرکت پتروشیمی ایلام در سه دوره اخیر به ترتیب زیر می‌باشد.

شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷/۱۰/۳۰
تولید پلی اتیلن سنگین - تن	۱۷۸,۰۰۰	۱۵۸,۳۹۶	۱۰۶,۶۸۰

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

شرح	عملکرد واقعی شرکت				
	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷/۱۰/۳۰
تولید پلی اتیلن سنگین ۷۷۰۰۰ - تن	۵۸,۰۹۴	۱۲۸,۶۰۶	۱۷۵,۷۶۲	۱۱۸,۰۸۰	۸۱,۰۰۰
ظرفیت اسمی پلی اتیلن سنگین ۷۷۰۰۰ - تن	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰

فروش داخلی و صادراتی پلی اتیلن سنگین شرکت‌هایی که صورت مالی خود را در سایت کدال افشا نموده‌اند برای دو سال اخیر به ترتیب زیر می‌باشد.

فروش داخلی و صادراتی شرکت‌های تولیدکننده پلی اتیلن سنگین - تن				
	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷/۰۶/۳۱	
پتروشیمی امیرکبیر	داخلی	۱۰۹,۴۶۲	۱۰۳,۰۵۲	۴۵,۴۹۴
	صادراتی	۴,۱۱۱	۱۴۱,۸۲۳	۵,۴۶۰
پتروشیمی مارون	داخلی	۶۹,۹۰۲	۱۳۲,۹۶۳	۲۳,۶۴۹
	صادراتی	۲۲۳,۶۹۴	۱۳۸,۲۵۳	۵۶,۱۸۲
پتروشیمی بندر امام ^۱	داخلی	۱۲۲,۴۸۶	۱۸۲,۰۹۴	-
	صادراتی	۱۴,۱۷۳	۳۷,۸۸۸	-
پتروشیمی سازند	داخلی	۸۰,۴۱۱	۶۷,۹۷۷	۳۱,۷۶۸
	صادراتی	۱۴,۸۱۳	۲۰,۳۳۷	۱۸,۴۱۷
پتروشیمی جم	داخلی	۱۵۴,۴۳۶	۱۴۲,۷۶۸	۱۰۳,۰۴۵
	صادراتی	۳۶۹,۱۲۰	۳۴۴,۹۳۹	۱۶۳,۲۸۸
پتروشیمی ایلام	داخلی	۳۲,۳۵۳	۵۲,۹۴۱	۳۵,۵۷۷
	صادراتی	۱۳۸,۲۳۰	۱۰۷,۷۳۱	۳۱,۵۰۵
جمع	-	۱,۳۳۳,۱۹۱	۱,۴۷۲,۷۶۶	۵۱۴,۳۸۵

^۱ در تاریخ تهیه امیدنامه، صورت های مالی شش ماهه حسابرسی شده منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ شرکت افشا نشده است.

میانگین قیمت انواع گریدهای پلی اتیلن سنگین در سال ۱۳۹۷ (تا ۱۳۹۷/۰۹/۳۰) در بورس کالای ایران به ترتیب

زیر می باشد.

محصول	قیمت هر تن - میلیون ریال
پلی اتیلن سنگین فیلم	۶۹,۸
پلی اتیلن سنگین اکستروژن	۸۰,۱
پلی اتیلن سنگین تزریقی	۷۰,۲
پلی اتیلن سنگین بادی	۷۶,۸
پلی اتیلن سنگین دورانی	۶۵,۲

میانگین قیمت پلی اتیلن سنگین ۷۷۰۰ در سالهای گذشته در بورس کالای ایران به ترتیب ذیل می باشد.

شرح	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	تا ۱۳۹۷/۰۹/۳۰
قیمت پلی اتیلن سنگین ۷۷۰۰- میلیون ریال بر تن	۳۶,۴	۴۴,۱	۴۰,۵	۳۸,۳	۴۳,۵	۶۹,۶

حجم معامله پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰ در سالهای گذشته در بورس کالای ایران به ترتیب ذیل می باشد.

شرح	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	تا ۱۱ دی ماه ۱۳۹۷
حجم معامله پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰ در بورس کالای ایران - تن	۳۶,۴۹۳	۶۸,۱۴۵	۶۸,۵۷۴	۶۸,۰۸۲
حجم معامله پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰ پتروشیمی ایلام در بورس کالای ایران - تن	۱۰,۳۰۲	۲۳,۶۷۲	۲۲,۳۰۸	۳۰,۷۵۹
درصد حجم معاملات شرکت پتروشیمی ایلام به کل معاملات پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰ در بورس کالای ایران	%۲۸	%۳۵	%۳۳	%۴۵

بزرگترین تولیدکننده پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰ در کشور شرکت پتروشیمی مهر می باشد و شرکتهای سپهر پلاستیک سمندگان، صنایع کیمیا آران و صنعت پلاست آبیبار به ترتیب بزرگترین مصرف کنندگان داخلی پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰ می باشند.

قیمت داخلی پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰، توسط شرکت صنایع ملی پتروشیمی تعیین شده و معاملات آن در بورس کالای ایران صورت می پذیرد. قیمت صادراتی این محصول نیز معمولاً بر اساس قیمت اعلامی نشریه ICIS تعیین می گردد.

مجوز صادرات پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰ توسط دولت و با توجه به شرایط بازار به مجتمعهای پتروشیمی اعطا می گردد.



۶-۱- 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.

۷-۱- 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 سرمایه‌گذاری ایرانیان و واحد تجاری نهایی گروه شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس می‌باشد. شرکت اکنون دارای ظرفیت اسمی تولید ۳۰۰,۰۰۰ تن پلی‌اتیلن در سال می‌باشد که به علت کمبود خوراک توانایی تولید حدود ۲۴۰,۰۰۰ تن در سال را دارا می‌باشد. شرکت پتروشیمی ایلام متولی طرح الفین سیزدهم بوده که یکی از طرح‌های برنامه پنج ساله چهارم است و طبق برآوردها تا سال ۱۳۹۸ به بهره‌برداری می‌رسد. راه‌اندازی این طرح موجب برطرف شدن کمبود خوراک واحد تولید پلی‌اتیلن این شرکت شده و ظرفیت تولید این واحد را به حداکثر می‌رساند. ظرفیت تولید واحد الفین به ترتیب زیر می‌باشد.

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 پیروپیلز
۳۳,۱۰۰	نفت کوره



تغییرات سرمایه

افزایش سرمایه‌های صورت گرفته در شرکت پتروشیمی ایلام به ترتیب زیر می‌باشد.

(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
۱۳۹۳/۱۲/۱۲	۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۹۶,۸۳۴,۵۸۲	۹,۴۹۶,۸۳۴,۵۸۲	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۴/۰۳/۱۸	۹,۴۹۶,۸۳۴,۵۸۲	۱,۰۰۰,۶۲۴,۵۴۶	۱۰,۴۹۷,۴۵۹,۱۲۸	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۴/۰۸/۱۷	۱۰,۴۹۷,۴۵۹,۱۲۸	۱,۴۹۸,۸۵۳,۲۰۴	۱۱,۹۹۶,۳۱۲,۳۳۲	مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران
۱۳۹۶/۰۳/۲۴	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 سه دوره اخیر به اختصار در جدول زیر آمده است.

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
درآمد عملیاتی	۶,۹۲۳,۰۵۹	۷,۲۵۰,۳۱۷	۴,۸۲۸,۴۲۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۵,۹۸۲,۶۲۳)	(۶,۶۲۹,۹۵۲)	(۳,۲۲۴,۸۳۷)
سود ناخالص	۹۴۰,۴۳۶	۶۲۰,۳۶۵	۱,۶۰۳,۵۸۵
حاشیه سود ناخالص	٪۱۴	٪۹	٪۳۳

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 سال ۱۳۹۸ موجب رفع این کمبود شده و موجب افزایش تولیدات شرکت در آینده می‌گردد. رونق اقتصادی 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 می گردد و اصل کالا (مثن) در زمانی معین در آینده به خریدار تحویل می گردد. طبق نظر فقها اگر در قرارداد بیع برای تحویل کالا (مبیع) مدت تعیین گردد، معامله را بیع سلف می گویند.

طبق مبانی فقه شیعه و اهل سنت امکان معامله ثانویه قرارداد سلف در قالب قرارداد سلف موازی وجود دارد؛ که در آن خریداران می توانند 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 (عرضه کننده)، با دریافت قیمت کالا، ورقه سلف را به خریدار می دهد که به سبب آن خریدار یا هرکسی که خریدار وی را به عرضه کننده حواله دهد، حق دارد در سررسید به عرضه کننده مراجعه کرده و مقدار معینی کالا تحویل بگیرد. اینک خریدار سلف می تواند 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 عرضه کننده حواله دهد و برای این منظور، ورقه سلف را به وی واگذار کند. وی نیز یا تا سررسید منتظر می ماند و خود به دریافت کالا از عرضه کننده اقدام می کند یا بعد از فروش سلف موازی دیگر، با تحویل ورقه سلف، خریدار جدید سلف را جهت دریافت کالا به عرضه کننده حواله می دهد و این رویه می تواند 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 بورس ها به عنوان بازار رسمی معامله می گردد سلف موازی استاندارد نامیده می شود.

۲-۲- ویژگی های اوراق سلف موازی استاندارد

• مبتنی بودن بر دارایی

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

• اوراق سلف به عنوان 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 می گردد و قابلیت معامله در بورس کالا را نیز دارا می باشد از مصادیق صکوک تلقی می شود.



• 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 ۷۵/۲۷، 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 ۷۵/۲۷ کاهش یابد، شرکت سود ۷۵/۲۷٪ را تضمین می کند و قیمت بازخرید (۱/۲۷۷۵ × قیمت عرضه) خواهد بود؛ و اگر قیمت پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۵/۲۷ در سررسید منجر به بازدهی ۷۵/۲۷٪ تا ۷۵/۲۸٪ شد، سود مربوط به سرمایه گذار تعلق می گیرد و در نهایت اگر قیمت پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۵/۲۷ در سررسید منجر به سود بیشتر از ۷۵/۲۸٪ شود، حداکثر با همین مقدار سود یعنی باقیمت (۱/۲۸۵ × قیمت عرضه) بازخرید اوراق انجام می شود.

• ابزاری برای پوشش ریسک

- ریسک نقد شوندگی

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 نمایند.



• 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 فرصت های سرمایه گذاری

بازدهی مطلوب اوراق سلف موازی استاندارد نسبت به سایر فرصت های سرمایه گذاری 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 کوتاه مدت بانکی	۱۵٪	ماهانه	۱۶/۰۸٪
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۱۶٪	ماهانه	۱۷/۲۳٪
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۱۶٪	سه ماه یکبار	۱۶/۹۹٪

۲-۳- مشخصات قراردادهای سلف

دارایی پایه: پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰۰؛

مشخصات دارایی پایه: کالای پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰۰؛

حجم عرضه: حجم عرضه حدوداً ۲۱,۴۴۸ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۲,۰۰۰ 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 سیاست های کلی اصل



چهل و چهارم قانون اساسی (مصوب مورخ ۱۳۸۸/۰۹/۲۵ مجلس شورای اسلامی)، درآمد حاصل از نقل و انتقال این اوراق از پرداخت مالیات بر ارزش افزوده معاف می باشد.

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 ۷۷۰۰؛

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 ۷۷۰۰؛

قیمت اعمال در اختیار فروش: به ازای هر قرارداد معادل ۱۲۷/۷۵ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه؛

قیمت اعمال در اختیار خرید: به ازای هر قرارداد معادل ۱۲۸/۵ 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 می گردد.



۲-۶- حسابداری اوراق سلف

اهم موارد ثبت حسابداری اوراق سلف بر اساس ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار به صورت 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 عرضه کننده از انتشار اوراق، فروش کالا می باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه کننده فاکتور فروش را بر اساس قیمت انتشار اولیه صادر می نماید. خریدار اوراق سلف که با قصد سرمایه گذاری اقدام نموده این اوراق را به عنوان سرمایه گذاری سریع معامله و خریداری که با قصد تحویل گرفتن کالا اقدام نموده، مبالغ پرداختی را به عنوان پیش پرداخت خرید کالا محسوب می کند. جریان های نقدی حاصل از انتشار اوراق سلف در دفاتر عرضه کننده در سرفصل فعالیت های عملیاتی طبقه بندی می شود.

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 عرضه کننده از انتشار اوراق، تأمین مالی می باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه کننده فاکتور فروش را به قیمت روز کالا صادر می نماید. خریدار این اوراق، اوراق را به عنوان سرمایه گذاری سریع معامله تلقی می نماید. 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 عرضه کننده شناسایی می شود. جریان های نقدی حاصل از انتشار این گونه اوراق سلف 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 معامله طبقه بندی و ارزیابی آن در مقاطع گزارشگری مالی مطابق با مفاد استاندارد حسابرسی 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 اوراق بهادار بهره مند شوند.



فصل سوم: نحوه انجام معاملات

۳-۱- عرضه اولیه اوراق سلف پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ FV

قراردادهای سلف پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۰۰۰ FV توسط شرکت پتروشیمی ایلام (سهامی خاص) به عنوان عرضه کننده با عاملیت کارگزاری های دارای مجوز و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) 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

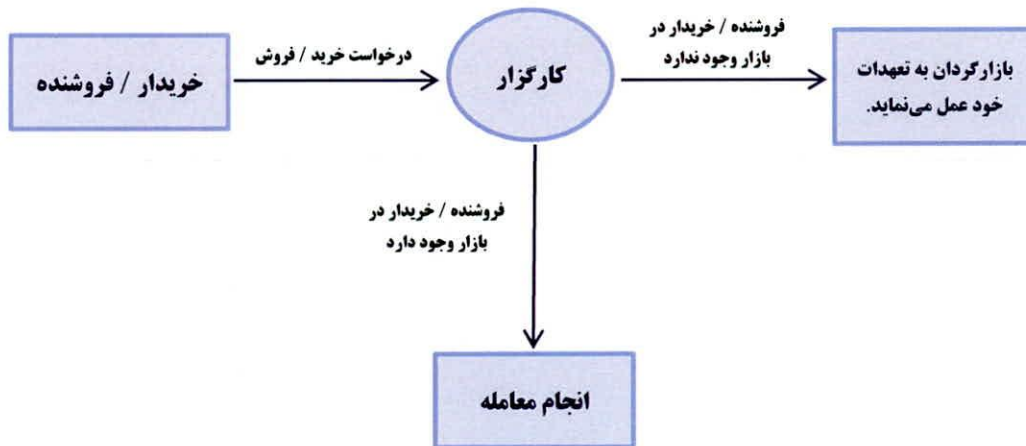
قراردادهای سلف موازی استاندارد پس از تبدیل شدن به اوراق سلف موازی استاندارد قابلیت معامله در بازار ثانویه را خواهند داشت. با فروش ورقه سلف، فروشنده طی عقد حواله، خریدار را جهت تحویل کالا در سررسید به شرکت مزبور حواله می نماید و این شرکت متعهد به تحویل دارایی پایه به دارنده حواله مذکور خواهد بود. دارندگان ورقه سلف می توانند پس از اتمام عرضه اولیه با مراجعه به شبکه کارگزاران بورس کالای ایران در سراسر کشور نسبت به فروش تمام یا بخشی از قراردادهای سلف خود اقدام نمایند. ورقه سلف بر اساس سازوکار حراج در سامانه عرضه و تقاضای بورس کالای ایران 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، شرکت تأمین سرمایه نوین به عنوان ضامن نقدشوندگی و بازارگردان اوراق، نسبت به خرید آن به قیمت بازار اقدام خواهد نمود.

✓ 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 FV طی دوره معاملاتی می توانند نسبت به خرید اوراق از طریق شبکه کارگزاری بورس کالای ایران در سراسر کشور اقدام نمایند. در صورتی که فروشنده ای برای اوراق سلف وجود نداشته باشد شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) 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 می توان 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 می توان 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 ۷۷۰۰ نسبت به قیمت عرضه اولیه کمتر از ۱۲۷/۷۵ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۲۷/۷۵ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نمایند.

✓ تسویه نقدی بدون اعمال اختیار: این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی پلی اتیلن سنگین فیلم ۷۷۰۰ نسبت به قیمت اوراق در عرضه اولیه بین ۱۲۷/۷۵ تا ۱۲۸/۵ 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 ۷۷۰۰ نسبت به قیمت عرضه اولیه بیشتر از ۱۲۸/۵ درصد باشد، در این حالت ناشر می تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۲۸/۵ 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، به صورت روزشمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.



تضامین اولیه

به موجب دستورالعمل معاملات سلف موازی استاندارد، شرکت سپرده گذاری 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 سرمایه گذاران 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 سپرده گذاری 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 به منزله 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

- به موجب 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 می باشد:
- ✓ در صورت ارائه درخواست فسخ معامله طبق ضوابط مندرج در دستورالعمل یادشده و احراز عدم تحویل کالا از سوی فروشنده توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه، فروشنده مکلف است علاوه بر پرداخت اصل مبلغ تعهد شده مقادیر تحویل نشده قرارداد، خسارت فسخ و سایر هزینه های 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 سپرده گذاری 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 سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه صورت می گیرد.
 - ✓ خسارت فسخ موضوع بند ذکر شده 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 می باشد.
 - ✓ در صورت ارائه درخواست تحویل با تأخیر، طبق ضوابط مندرج در دستورالعمل یادشده و احراز عدم تحویل کالا از سوی فروشنده توسط شرکت سپرده گذاری 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 سپرده گذاری 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 پرداخت‌شده جهت خسارت تأخیر به‌عنوان 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 پانیز 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 مدیران 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 مدیر عامل

اعضا هیئت مدیره	نام نماینده	سمت
شرکت گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان (سهامی عام)	حسن نجفی سمنانی	رئیس هیئت مدیره
شرکت سرمایه گذاری مدبران اقتصاد (سهامی خاص)	احد شکری	عضو هیئت مدیره
شرکت مدیریت توسعه سرمایه گروه پتروشیمی ایرانیان (سهامی خاص)	شاپور تقی پور حویزی	نایب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل

• مشخصات حسابرس / بازررس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مؤسسه حسابرسی آزموده کاران به عنوان حسابرس و بازررس 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 سه دوره اخیر شرکت پتروشیمی ایلام (سهامی خاص) به صورت زیر می‌باشد.

صورت سود و زیان

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	شش ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱
درآمدهای عملیاتی	۶,۹۲۳,۰۵۹	۷,۲۵۰,۳۱۷	۴,۸۲۸,۴۲۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۵,۹۸۲,۶۲۳)	(۶,۶۲۹,۹۵۲)	(۳,۲۲۴,۸۳۷)
سود ناخالص	۹۴۰,۴۳۶	۶۲۰,۳۶۵	۱,۶۰۳,۵۸۵
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۲۵۷,۸۹۷)	(۲۵۶,۶۰۱)	(۱۴۲,۹۸۱)
سایر اقلام عملیاتی	۱۱,۷۴۴	(۳,۰۶۹,۰۲۸)	۱,۶۰۱,۰۵۱
سود (زیان) عملیاتی	۶۹۴,۲۸۳	(۲,۷۰۵,۲۶۴)	۳,۰۶۱,۶۵۵
هزینه مالی	(۷۲۴,۲۱۲)	(۵۹۱,۳۲۲)	(۲۹۴,۰۱۳)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۵۸,۷۲۸	۳۹,۵۵۶	۲۲,۹۸۸
سود قبل از کسر مالیات	۲۸,۷۹۹	(۳,۲۵۷,۰۳۰)	۲,۷۹۰,۶۳۰
مالیات بر درآمد	-	-	-
سود (زیان) خالص	۲۸,۷۹۹	(۳,۲۵۷,۰۳۰)	۲,۷۹۰,۶۳۰
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره/سال مالی	۹۵,۳۸۰	۱۱۰,۲۸۸	(۳,۱۸۵,۵۴۱)
تعدیلات سنواتی	(۲۲,۲۴۷)	(۶۵۳,۸۶۵)	(۶۳۳,۵۱۳)
سود (زیان) انباشته ابتدای دوره/سال - تعدیل شده	۷۳,۱۳۳	(۵۴۳,۵۷۷)	(۳,۸۱۹,۰۵۴)
سود سهام مصوب	(۱۱,۹۹۶)	(۱۵,۹۸۹)	-
اندوخته قانونی	-	(۲,۴۵۸)	-
سود قابل تخصیص	۸۹,۹۳۶	(۳,۸۱۹,۰۵۴)	(۱,۰۲۸,۴۲۴)
سود (زیان) انباشته در پایان دوره/سال مالی	۸۹,۹۳۶	(۳,۸۱۹,۰۵۴)	(۱,۰۲۸,۴۲۴)



ترازنامه

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
موجودی نقد	۳۳۳.۳۹۴	۳۳۰.۹۸۷	۲۱۰.۱۴۴
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۰۹.۱۶۱	۱۰۵.۴۰۰	۱۰۵.۴۰۰
دریافتنی تجاری و غیر تجاری	۳.۳۴۸.۴۵۵	۵.۳۹۳.۵۸۴	۹.۰۱۷.۷۹۰
موجودی مواد و کالا	۴۴۲.۲۰۱	۶۷۸.۸۹۰	۹۲۷.۸۰۴
پیش پرداخت ها	۱۲۶.۳۹۵	۹۴.۴۵۰	۹۶.۶۹۰
جمع دارایی های جاری	۴.۳۵۹.۶۰۶	۶.۶۰۳.۳۱۲	۱۰.۳۵۷.۸۲۸
سرمایه گذاری بلند مدت	۲.۰۰۰	۲.۰۰۲	۲.۰۰۲
دارایی های نامشهود	۱۶۳.۳۳۶	۱۵۸.۸۵۸	۱۵۴.۹۱۷
دارایی های ثابت مشهود	۵۳.۳۲۴.۶۲۱	۶۵.۹۰۵.۹۵۹	۱۰۱.۳۳۱.۳۵۷
سایر دارایی ها	۷۰۹.۲۸۰	۸۶۹.۱۵۶	۱.۴۳۶.۵۰۱
جمع دارایی های غیر جاری	۵۴.۱۹۹.۲۳۷	۶۶.۹۳۵.۹۷۵	۱۰۲.۹۲۴.۷۷۷
جمع دارایی ها	۵۸.۵۵۸.۸۴۳	۷۳.۵۳۹.۲۸۷	۱۱۳.۲۸۲.۶۰۵
پرداختنی های تجاری و غیر تجاری	۳۲.۴۶۴.۳۰۵	۴۸.۳۷۹.۰۶۴	۷۸.۳۸۱.۷۲۸
مالیات پرداختنی	-	-	-
تسهیلات مالی	۴.۱۲۴.۷۸۸	۳.۶۰۹.۵۵۸	۳.۹۱۶.۷۸۷
پیش دریافت ها	۱۹۵.۹۲۴	۱۴	۱۰.۲۸۰.۵۴
جمع بدهی های جاری	۳۶.۷۸۵.۰۱۷	۵۱.۹۸۸.۶۳۶	۸۳.۳۲۶.۵۶۹
تسهیلات مالی بلند مدت	۵.۵۷۰.۲۹۸	۹.۱۹۹.۷۸۰	۱۴.۷۶۷.۳۹۸
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۱۹.۰۸۹	۱۷۳.۰۳۶	۲۲۰.۱۷۲
جمع بدهی های غیر جاری	۵.۶۸۹.۳۸۷	۹.۳۷۲.۸۱۶	۱۴.۹۸۷.۵۷۰
جمع بدهی ها	۴۲.۴۷۴.۴۰۴	۶۱.۳۶۱.۴۵۲	۹۸.۳۱۴.۱۳۹
سرمایه	۱۱.۹۹۶.۳۱۲	۱۵.۹۸۹.۴۱۲	۱۵.۹۸۹.۴۱۲
افزایش سرمایه در جریان	۳.۹۹۳.۱۷۱	-	-
اندوخته قانونی	۵۰۲۰	۷.۴۷۷	۷.۴۷۷
سود (زیان) انباشته	۸۹.۹۳۶	(۳.۸۱۹.۰۵۴)	(۱۰.۲۸۰.۴۲۳)
جمع حقوق صاحبان سهام	۱۶.۰۸۴.۴۳۹	۱۲.۱۷۷.۸۳۵	۱۴.۹۶۸.۴۶۶
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۵۸.۵۵۸.۸۴۳	۷۳.۵۳۹.۲۸۷	۱۱۳.۲۸۲.۶۰۵



صورت جریان وجه نقد

(مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۷/۰۶/۳۱
-----	------------	------------	------------

فعالیت‌های عملیاتی:

جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی	۱.۲۸۶.۹۵۵	۲.۴۰۴.۴۰۶	۱.۰۳۹.۴۷۷
بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی:			
سود و جرایم پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۴۸۵.۸۸۵)	(۵۶۴.۵۷۱)	(۳۳۲.۸۷۱)
سود دریافتی بابت سپرده‌های بانکی	۳۲.۶۹۸	۳۳.۵۲۲	۲۰.۷۲۸
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از بازده سرمایه‌گذاری‌ها و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۴۵۳.۱۸۷)	(۵۳۱.۰۴۹)	(۳۱۲.۱۴۳)

مالیات بر درآمد:

مالیات بر درآمد پرداختی	(۱۱.۱۶۶)	-	-
-------------------------	----------	---	---

فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:

وجوه دریافتی بابت فروش دارایی‌های ثابت مشهود	-	-	-
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۲.۳۲۶.۹۸۰)	(۱.۸۷۰.۹۲۶)	(۴۸۹.۵۲۹)
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی‌های نامشهود	(۴۱۴)	(۳.۷۸۰)	(۴۵)
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	(۲)	-	-
وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	(۳.۷۶۱)	-	-
وجوه دریافتی بابت بازخرید سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	-	۳.۶۸۱	-
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۲.۳۳۱.۱۵۷)	(۱.۸۷۱.۰۲۵)	(۴۸۹.۵۷۴)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۱.۵۰۸.۵۵۵)	۲.۳۳۲	۲۳۷.۷۶۰

فعالیت‌های تأمین مالی:

خالص تأمین مالی از اشخاص وابسته	-	۲۲۱.۶۰۰	-
دریافت تسهیلات مالی	۱.۲۷۹.۸۷۶	۱.۳۴۳.۸۴۳	-
بازپرداخت تسهیلات مالی	(۷۱۰.۳۴۲)	(۱.۵۷۰.۱۸۱)	(۳۵۸.۶۰۳)
خالص دریافت و پرداخت از شرکت‌های گروه بابت تأمین مالی	۸۴۶.۹۷۵	-	-
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تأمین مالی	۱.۴۱۶.۵۰۹	(۴.۷۳۸)	(۳۵۸.۶۰۳)
خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد	(۹۲.۰۴۶)	(۲.۴۰۶)	(۱۲۰.۸۴۳)
مانده وجه نقد در ابتدای دوره/سال	۴۲۵.۳۳۹	۳۳۳.۳۹۳	۳۳۰.۹۸۷
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۱۰۰	-	-
مانده وجه نقد در پایان سال	۳۳۳.۳۹۴	۳۳۰.۹۸۷	۲۱۰.۱۴۴



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

شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۱۸ به شماره ۳۲۱۷۵۲ 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 ۷,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است. در حال حاضر شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) جزء واحدهای تجاری وابسته به بانک اقتصاد نوین (سهامی عام) می‌باشد.

۴-۳- عامل عرضه

به منظور انتشار اوراق سلف موازی استاندارد، یک شخص حقوقی به عنوان عامل عرضه از بین کارگزاری‌های عضو سازمان بورس و اوراق بهادار که دارای مجوز عرضه اوراق بهادار با درآمد ثابت می‌باشند، انتخاب می‌شود. عامل عرضه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن سنگین شرکت پتروشیمی ایلام در زمان انتشار اوراق متعاقباً اعلام خواهد گردید.

