

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد شیر فرادما

عرضه کننده:

شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص)

مشاور پذیرش:

شرکت مشاور سرمایه گذاری ترنج (سهامی خاص)

مشاور سرمایه گذاری ترنج

سیدگردانی بازارگردانی و مشاوره سرمایه گذاری



ب مجوز هیئت پذیرش بورس کالای ایران

سال ۱۴۰۳



هیئت محترم پذیرش بورس کالای ایران

با سلام و احترام

به پیوست امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شیر فرادما شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال که در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۱۱ به تأیید هیئت مدیره شرکت رسیده است به حضورتان ایفاد می گردد.

عضو هیئت مدیره	نماینده	سمت	امضا
مؤسسه غیرتجاری چشمه مهر سلیمان	غلامعلی سلیمانی	رئیس هیئت مدیره	
رمضان سلیمانی	-	نایب رئیس هیئت مدیره	
بهمن سلیمانی	-	عضو هیئت مدیره	
مهران سیدی زاد	-	مدیر عامل	





فهرست مطالب

۸	۱- کلیات.....
۸	۱-۱- مقدمه.....
۱۱	۱-۲- معرفی محصول.....
۱۲	۱-۳- معرفی استاندارد محصول.....
۱۲	۱-۴- بررسی تولید مصرف روند قیمت و تجارت جهانی محصول.....
۱۲	۱-۴-۱- تاریخچه صنعت لبنیات.....
۱۳	۱-۴-۲- وضعیت صنعت شیر در جهان.....
۱۴	۱-۴-۳- برترین شرکت‌های لبنی در جهان.....
۱۵	۱-۴-۴- تجارت جهانی لبنیات.....
۱۷	۱-۴-۵- سرانه مصرف شیر.....
۱۸	۱-۴-۶- چالش‌های صنعت.....
۱۹	۱-۵- بررسی تولید مصرف، روند قیمت و تجارت داخلی محصول.....
۱۹	۱-۵-۱- تاریخچه صنعت لبنیات در ایران.....
۲۰	۱-۵-۲- صنعت لبنیات در ایران.....
۲۱	۱-۵-۳- تجارت داخلی لبنیات.....
۲۱	۱-۶- مرور کلی بر جایگاه شرکت در صنعت و وضعیت رقابتی.....
۲۱	۱-۶-۱- تاریخچه شرکت.....
۲۲	۱-۶-۲- موضوع فعالیت شرکت.....
۲۳	۱-۶-۳- مرور کلی بر جایگاه شرکت در صنعت.....
۲۵	۱-۶-۴- آمار تولید به تفکیک نوع محصولات.....
۲۷	۱-۶-۵- فروش.....
۳۱	۱-۷- هدف از عرضه اوراق سلف.....
۳۱	۱-۸- اصطلاحات.....
۳۳	۲- معرفی اوراق سلف موازی استاندارد.....
۳۳	۲-۱- مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد.....
۳۳	۲-۲- مصوبه کمیته تخصصی فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار.....
۳۴	۲-۳- ویژگی‌ها و مزایای اوراق سلف موازی استاندارد.....
۳۴	۲-۳-۱- مبتنی بودن بر دارایی.....
۳۴	۲-۳-۲- یکی از مصادیق صکوک.....
۳۴	۲-۳-۳- عدم پرداخت سود میان‌دوره‌ای.....





۳۴	۲-۳-۴- بر خورداری از معافیت مالیاتی
۳۵	۲-۳-۵- تضمین حداقل سود در قرارداد سلف موازی استاندارد
۳۵	۲-۳-۶- تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف
۳۵	۲-۳-۷- ابزاری برای پوشش انواع ریسک
۳۵	۲-۴- مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد شیر فرادما
۳۶	۲-۵- محل مصارف منابع
۳۷	۲-۶- عوامل ریسک
۳۷	۲-۶-۱- ریسک تجاری
۳۷	۲-۶-۲- ریسک نوسانات نرخ ارز
۳۷	۲-۶-۳- عدم ایفای تعهدات ناشر در سررسید
۳۷	۲-۶-۴- عدم تسویه فیزیکی و نقدی توسط ناشر
۳۷	۲-۶-۵- ریسک نرخ سود
۳۷	۲-۶-۶- ریسک نقدشوندگی
۳۸	۲-۶-۷- ریسک نهاده‌های تولید
۳۸	۲-۶-۸- ریسک نوسان قیمت محصول
۳۸	۲-۶-۹- ریسک نکول
۳۸	۲-۷- حسابداری اوراق سلف
۴۰	۳- نحوه انجام معاملات
۴۰	۳-۱- عرضه اولیه اوراق سلف
۴۱	۳-۲- معاملات ثانویه اوراق سلف
۴۲	۳-۳- فرآیند تسویه اوراق سلف
۴۲	۳-۳-۱- تسویه نقدی
۴۲	۳-۳-۲- تسویه فیزیکی
۴۳	۳-۴- شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا
۴۳	۳-۵- گواهی آمادگی تحویل و نحوه ارسال آن
۴۴	۳-۶- خسارات
۴۵	۴- ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد
۴۵	۴-۱- معرفی ارکان
۴۵	۴-۱-۱- عرضه کننده: شرکت سولیکو کاله
۴۹	۵- وضعیت مالی شرکت
۴۹	۵-۱- صورت سود و زیان
۵۰	۵-۲- صورت وضعیت مالی





- ۵۱-۳-۵- صورت تغییرات در حقوق مالکانه ۵۱
- ۵۲-۴-۵- صورت جریان‌های نقدی ۵۲
- ۵۳-۴-۱-۵- تسهیلات مالی ۵۳
- ۵۴-۴-۲-۵- مالیات پرداختنی ۵۴
- ۵۷-۴-۳-۵- معاملات با اشخاص وابسته ۵۷
- ۶۰-۴-۴-۵- تعهدات و بدهی‌های احتمالی ۶۰
- ۶۱-۴-۱-۵- متعهد پذیرهنویسی اوراق و بازارگردان ۶۱
- ۶۱-۴-۲-۵- عامل عرضه ۶۱
- ۶۱-۴-۳-۵- مشاور پذیرش ۶۱





فهرست جداول

جدول ۱: خلاصه‌ای از مشخصات اوراق سلف موازی استاندارد شیر فرادما.....	۸
جدول ۲: مشخصات فنی.....	۱۲
جدول ۳: فهرست ۲۰ شرکت بزرگ لبنی جهان.....	۱۴
جدول ۴: مقایسه صادرات محصولات لبنی سه ماهه نخست سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳.....	۱۷
جدول ۵: آمار تولیدات شرکت به تفکیک نوع محصولات طی سال‌های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۲.....	۲۵
جدول ۶: آمار فروش به تفکیک نوع محصولات طی سال‌های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۲.....	۲۷
جدول ۷: روند افزایش سرمایه شرکت.....	۴۷
جدول ۸: سهامداران شرکت.....	۴۸
جدول ۹: اعضای هیئت‌مدیره.....	۴۸
جدول ۱۰: صورت سود و زیان حسابرسی شده شرکت.....	۴۹
جدول ۱۱: صورت وضعیت مالی حسابرسی شده شرکت.....	۵۰
جدول ۱۲: صورت تغییرات در حقوق مالکانه حسابرسی شده شرکت.....	۵۱
جدول ۱۳: صورت جریان وجه نقد حسابرسی شده شرکت.....	۵۲
جدول ۱۴: تسهیلات مالی دریافتی شرکت.....	۵۳
جدول ۱۵: تسهیلات دریافتی شرکت به تفکیک تأمین‌کنندگان تسهیلات.....	۵۳
جدول ۱۶: تسهیلات دریافتی شرکت به تفکیک نرخ سود و کارمزد.....	۵۴
جدول ۱۷: تسهیلات دریافتی شرکت به تفکیک زمان‌بندی پرداخت.....	۵۴
جدول ۱۸: تسهیلات دریافتی شرکت به تفکیک نوع وثیقه.....	۵۵
جدول ۱۹: تغییرات حاصل از جریان‌های نقدی و تغییرات غیرنقدی در بدهی‌های حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی.....	۵۵
جدول ۲۰: مالیات پرداختنی شرکت.....	۵۶
جدول ۲۱: معاملات با اشخاص وابسته.....	۵۷
جدول ۲۲: مانده حساب نهایی اشخاص وابسته.....	۵۸





فهرست نمایه‌ها

- نمایه ۱: آمار تولیدات شرکت به تفکیک نوع محصولات طی سال‌های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۲..... ۲۶
- نمایه ۲: مبلغ فروش شرکت طی سال‌های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۲..... ۳۰
- نمایه ۳: فرآیند عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد..... ۴۰





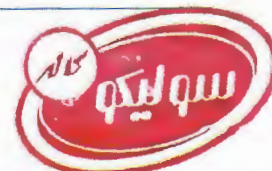
۱ - کلیات

۱-۱ - مقدمه

خلاصه‌ای از مشخصات اوراق سلف موازی استاندارد شیر فرادما شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) به شرح زیر می‌باشد؛

جدول ۱: خلاصه‌ای از مشخصات اوراق سلف موازی استاندارد شیر فرادما

مشخصات	
اوراق سلف موازی استاندارد شیر فرادما (منضم به اختیار خرید و فروش تبعی)	نام ابزار تأمین مالی
بانام، قابل معامله در بورس کالای ایران	نوع ورقه
شیر فرادما	دارایی پایه
مطابق مشخصات ارائه شده در امیدنامه پذیرش	مشخصات و استاندارد پایه
تأمین سرمایه در گردش شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص)	هدف از عرضه
شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص)	نام و مشخصات عرضه کننده
مشخصات اوراق سلف موازی استاندارد	
حجم اولیه عرضه حدود ۱۵,۰۰۰ تن شیر فرادما به شرط آنکه ارزش کل اوراق از ۵,۰۰۰ (پنج هزار) میلیارد ریال بیشتر نباشد.	حجم عرضه اولیه
محدود به حجم عرضه اولیه	حداکثر حجم قابل عرضه
هر قرارداد معادل ۱۰ کیلوگرم شیر فرادما	اندازه هر قرارداد
عرضه اولیه به روش گشایش	روش عرضه اولیه
توسط بورس کالا تعیین می‌گردد.	سقف حجم هر سفارش
یک ریال	حداقل تغییر قیمت هر سفارش
ریال	واحدهای پولی قیمت و ارز مورد تسویه
قیمت دارایی پایه در عرضه اولیه بر مبنای میانگین آخرین قیمت‌های شیر معامله شده در بورس کالای ایران و یا آخرین قیمت استعلامی از مراجع مورد تأیید بورس کالای ایران تعیین می‌شود. از آنجائیکه عرضه اولیه به روش گشایش می‌باشد و قیمت بازگشایی براساس عرضه و تقاضا تعیین می‌گردد، ممکن است قیمت خرید هر قرارداد سلف متفاوت با قیمت پایه در عرضه اولیه باشد اما قیمت پایه به‌عنوان مبنای محاسبات قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی، قیمت اعمال در اختیار خرید تبعی قرار خواهد گرفت.	قیمت خرید هر قرارداد سلف
۱۳۷.۵ درصد قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق	قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی
۱۴۲ درصد قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق	قیمت اعمال در اختیار خرید تبعی
بازارگردانی به روش قیمت بازار با دامنه مظنه ۲ درصد	قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه
به طور کلی بازدهی اوراق در دو حالت قابل تعیین است؛ ۱- در صورتی که دارندگان اوراق نسبت به اعمال اختیار فروش خود به قیمت ۱۳۷.۵ درصد ضرب در قیمت پایه در عرضه اولیه اقدام نمایند، این اوراق برای سرمایه‌گذاران در سررسید بازدهی ۱۸ ماهه حداقل ۳۷.۵ درصد خواهد داشت. ۲- در صورتی که شرکت سولیکو کاله نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت ۱۴۲ درصد ضرب در قیمت پایه در عرضه اولیه اقدام نماید، بازدهی ۱۸ ماهه اوراق سلف در سررسید حداکثر ۴۲ درصد خواهد بود.	بازده اوراق
اوراق سلف موازی استاندارد سود بین دوره‌ای ندارد.	مقاطع پرداخت سود
۱۸ ماه از تاریخ شروع عرضه اولیه	مدت قرارداد
در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام می‌گردد.	دوره عرضه اولیه





معاملات ثانویه و بازارگردانی	
معاملات ثانویه	از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار و بر اساس ضوابط بورس کالا حداکثر یک 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، حداقل معاملات روزانه و حداقل سفارش انباشته تضمین نماید.
حداقل سفارش انباشته	۱ درصد حجم کل اوراق
سقف تعهد معاملات روزانه	۲ درصد حجم کل اوراق
دامنه مظنه	۲ درصد
نقدشوندگی 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 تعریف‌شده در قرارداد بازارگردانی می‌باشد.
کارمزد خرید و فروش اوراق	براساس مصوبه هیئت‌مدیره سازمان بورس اوراق بهادار
سررسید و شرایط تحویل	
سررسید اوراق	۱۸ ماه پس از شروع عرضه اولیه
تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی	حداکثر ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید
دوره تحویل	حداکثر یک ماه پس از تاریخ سررسید
مکان تحویل	درب کارخانه (تهران، شهرستان شهریار، بزرگراه باغستان، شرکت لبنیات کاله)
امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملاتی	دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت ۱ 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	صد قرارداد معادل یک تن
شرایط لازم جهت تحویل کالا	<ul style="list-style-type: none"> - منوط به اعلام آمادگی تحویل از سوی دارندگان قراردادهای سلف موازی استاندارد (به تریبی 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 صد قرارداد (معادل یک تن شیر فرادما)، - تحویل کالا در سررسید در محل درب کارخانه 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 به‌موقع عرضه‌کننده، شرکت متعهد به پرداخت جریمه طبق دستورالعمل تسویه و پایایی معاملات بورس کالای ایران می‌باشد.
تضامین اوراق	
ضامن	تضامین مورد تأیید شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه
ارکان عرضه	
عرضه‌کننده	شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص)
مشاور پذیرش	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ترنج (سهامی خاص)
سندیکای متعهدین خرید در عرضه اولیه	شرکت گروه خدمات بازار سرمایه مفید (سهامی خاص)، صندوق سرمایه‌گذاری ثابت آوند مفید و صندوق سرمایه‌گذاری افرا نماد پایدار
سندیکای بازارگردانی	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی تاک دانا و صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی مفید
عامل عرضه	شرکت کارگزاری آتیه (سهامی خاص)
محل انجام معاملات	شرکت بورس کالای ایران
تاریخ‌های مهم	دوره عرضه اولیه قرارداد: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد.





شروع دوره معاملاتی قرارداد: حداکثر یک روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه	
تاریخ ارائه درخواست برای تسویه فیزیکی کالا: ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق	
تسویه نقدی قرارداد: ۱۸ ماه پس از تاریخ عرضه اولیه	
دوره تحویل فیزیکی: حداکثر ۱ ماه پس از تاریخ سررسید قرارداد	
اطلاعیه‌های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد در پایگاه رسمی شرکت سولیکو کاله به نشانی www.solico-group.com و شرکت بورس کالای ایران به نشانی www.ime.co.ir درج خواهد شد.	اطلاع رسانی

- ◀ اعداد این امیدنامه فرضی است و به منظور آشنایی سرمایه‌گذاران علاقه‌مند ارائه گردیده‌است. تاریخها و قیمت‌های نهایی در اطلاعیه عرضه شرکت بورس کالای ایران درج خواهد گردید.
- ◀ به استناد تبصره ۲ ماده ۱۳ دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران مصوب ۱۳۸۹/۰۷/۰۵ شورای عالی بورس و اوراق بهادار، اطلاعات منتشره در قالب امیدنامه جزء لاینفک اطلاعیه عرضه است.





شرکت سولیکو کاله در تاریخ ۱۳۶۶/۰۱/۲۲ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۵۲۶ مورخ ۱۳۶۶/۰۲/۲۷ و طی شماره شناسه ملی ۱۰۷۶۰۰۹۴۸۲۷ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی شهرستان آمل به ثبت رسیده است. به موجب مصوبه مورخ ۱۳۹۷/۰۹/۰۳ نام شرکت از فرآورده‌های لبنی کاله به شرکت سولیکو کاله تغییر و طی آگهی مورخ ۱۳۹۷/۰۹/۲۶ به ثبت رسیده است. نشانی مرکز اصلی شرکت تهران، خیابان کارگر جنوبی، خیابان آذربایجان، بین خیابان دوازده فروردین و خیابان دانشگاه، پلاک ۱۰۳ می‌باشد.

شرکت سولیکو کاله به منظور تأمین سرمایه در گردش خود، تأمین مالی از طریق انتشار اوراق سلف موازی استاندارد را برگزیده است. این ابزار نوین تأمین مالی ضمن تأمین نیازهای مالی کوتاه مدت شرکت می‌تواند علاوه بر پوشش ریسک، بازده مناسب نیز برای سرمایه‌گذاران و متقاضیان این اوراق در برداشته باشد. جزئیات مرتبط با مشخصات اوراق و کالای مبنای انتشار، حجم تأمین مالی مورد نظر، سازوکار معاملاتی و جذابیت بالقوه این ابزار برای سرمایه‌گذاران و شرکت عرضه‌کننده تهیه و در امیدنامه حاضر به تفصیل ارائه شده است.

۱-۲- معرفی محصول

محصولات فرادما محصولاتی هستند که تحت فرآیند استریلیزاسیون قرار گرفته و مدت زمان نگهداری شده آن‌ها بالا است. در این فرآیند شیر به مدت ۲ تا ۴ ثانیه در معرض دمای ۱۳۵ تا ۱۵۰ درجه سانتیگراد قرار می‌گیرد و سپس تا ۲۰ درجه خنک می‌شود و در شرایط اسپتیک بسته‌بندی می‌شود.

در صنایع غذایی به این فرآیند UHT (ultra high temperature) گفته می‌شود. در این دما کلیه باکتری‌های بیماری‌زا و نیز غیر بیماری‌زا نابود می‌شوند و این مهم‌ترین تفاوت محصول با محصولات پاستوریزه است، چرا که در طی پاستوریزاسیون فقط باکتری‌های بیماری‌زا شیر از بین می‌روند. (۱۵ ثانیه در دمای ۷۵ درجه) و سپس در پلاستیک ۲ لایه بسته‌بندی می‌شوند، از این رو در شیرهای استریلیزه هیچ رشد میکروارگانیسمی انجام نشده و فعالیت‌های شیمیایی و آنزیمی شیر به حداقل می‌رسد، بنابراین هیچ فساد در آن صورت نمی‌گیرد. البته عامل مهم دیگر ماندگاری فرآورده‌های شیر استریل، بسته‌بندی مخصوص آن‌ها بعد از فرآیند فرادما است، زیرا بسته‌بندی‌های ۶ لایه‌ای این محصولات به روش اسپتیک، شیر را دور از نور، حرارت و هوا نگهداشته و باعث عمر طولانی شیر می‌شود. اغلب افراد تصور می‌کنند عمر طولانی این شیرها به دلیل افزودنی‌ها و مواد نگهدارنده است که این باور اشتباهی است. اضافه کردن مواد نگهدارنده به شیر طبق قوانین استاندارد وزارت بهداشت و درمان تقلب محسوب می‌شود و با کارخانه تولیدکننده برخورد قانونی می‌شود. در واقع ماندگاری بالای محصولات تولیدی به دلیل وجود نگهدارنده‌ها نبوده بلکه علت آن روند پروسه شیر است. نکته مهم دیگر این است که محصولات استریل تا زمانی که درب آن‌ها باز نشده است قابلیت نگهداری در محیط معمولی را دارا هستند و خاصیت استریل دارند اما پس از باز شدن درب آن‌ها همانند محصولات پاستوریزه باید در یخچال نگهداری شود.





شیر فرادما به علت کاهش در زمان فرآیند استریلیزه با حرارت بالا و در نهایت خنک شدن ناگهانی نسبت به شیر پاستوریزه از کیفیت بالاتری برخوردار است. محصولات فرادما طعم بهتری داشته و کیفیت بالاتری نسبت به محصولات پاستوریزه دارند. به دلیل سرعتی که در حرارت دادن شیر و پایین آوردن حرارت آن وجود دارد، در ساختار مواد مغذی شیر تغییری ایجاد نمی‌شود و کیفیت شیر تا شش ماه بعد از تولید از دست نمی‌رود.

۱-۳- معرفی استاندارد محصول

شیر فرادما از محصولات تولیدی شرکت سولیکو کاله می‌باشد که با مشخصات زیر تولید می‌گردد:

جدول ۲: مشخصات فنی

شرح	مشخصات کالا
شیر فرادما	نام کالا
کالای خوراکی	کاربرد و مصرف
۰۴۰۱۲۰۰۰	کد تعرفه گمرکی کالا
پاکتی و بطری	نوع بسته‌بندی
۱۰۰,۰۰۰ تن	واحد اندازه‌گیری

۱-۴- بررسی تولید، مصرف، روند قیمت و تجارت جهانی محصول

۱-۴-۱- تاریخچه صنعت لبنیات

ماده غذایی شیر قدمتی به اندازه حیات بشری دارد. صنعت استفاده از شیر که در آغاز به صورت سنتی اداره می‌شد مانند بسیاری از صنایع دیگر روزبه‌روز پیشرفت کرد و با گذر ایام به صنعتی حیاتی تبدیل شد و از آغاز هزاره سوم میلادی یکی از صنایع تبدیلی با ارزش در جهان محسوب می‌شود.

کشاورزانی که قریب به شش هزار سال قبل در انگلستان زندگی می‌کردند نیز همانند انسان‌های امروزی از گاو و گوسفند به جهت وجود ارزش‌های اقتصادی نگهداری می‌کردند. تجزیه و تحلیل شیمیایی صورت گرفته بر روی بقایای ظروف سفالی یافت شده در ۱۴ منطقه قدیمی در انگلستان، این نظریه دیرینه شناختی که کشاورزان اولیه از گاو و گوسفندان نه تنها برای استفاده از گوشت بلکه همچنین به جهت استفاده از محصولات لبنی آن‌ها نگهداری می‌کردند را تقویت می‌کند.

در جدیدترین تحقیقات صورت گرفته توسط متخصصین شیمی دانشگاه بریستول انگلستان، از تکنیک طیف‌سنجی که به تازگی ابداع شده است برای تشخیص چربی‌های شیر باقیمانده در ظروف سفالی با قدمت ۵ تا ۶ هزار سال استفاده نمودند. نتایج تحقیقات به خوبی نشان می‌دهد که تعداد زیادی از این ظروف، زمانی حاوی شیر یا محصولات لبنی دیگر بوده‌اند. محققان دانشگاه بریستول بیش از ۹۵۰ تکه ظرف سفالی یافت شده در میان بقایای روستاهای دوران نوسنگی، برنز و آهن انگلستان را مورد بررسی قرار دادند. نمونه‌های بسیار کوچکی از این ظروف زیرزمینی دفن شده و پس از تجزیه شدن و به صورت پودر





درآمدن، با استفاده از روشی که مقادیر ایزوتوپ‌های مختلف کربن را شناسایی می‌کند، مورد بررسی قرار گرفتند. چربی‌های موجود در شیر نسبت معینی از ایزوتوپ‌های کربن را نشان می‌دهند و این نسبت از نسبتی که چربی گوشت نشان می‌دهد، کاملاً متفاوت است. در واقع این تکه‌های ظروف سفالی حاوی بقایایی از چربی شیر بوده‌است.

۱-۴-۲- وضعیت صنعت شیر در جهان

در حدود ۱۵۰ میلیون خانوار در جهان به تولید شیر می‌پردازند. در کشورهای در حال توسعه شیر توسط خانواده‌هایی که به دامداری‌های کوچک مشغول هستند، تولید می‌شود. در این خانوارها تولید شیر به منظور فروش و کسب مخارج خانواده، امنیت غذایی و تغذیه به کار گرفته می‌شود. شیر بازدهی سریع و مناسبی در تولیدات با مقیاس پایین داشته و منبع مناسبی برای کسب درآمد به شمار می‌رود. تولید تجاری شیر از طریق حیوانات لبنی مانند گاو، بز، گوسفند، شتر و بوفالو صورت می‌گیرد. به طور کلی ۸۵ درصد کل شیر تولیدی در سرتاسر جهان از گاوها می‌باشد و سایر حیوانات از قبیل گاو میش ۱۱ درصد، بز ۳.۴ درصد، گوسفند ۱.۴ درصد و شتر ۰.۲ درصد تولید را به خود اختصاص داده‌اند.

به گزارش ایسنا، آمریکا با تولید حدود ۹۲ میلیارد کیلوگرم شیر در سال در صدر بزرگترین کشورهای تولیدکننده شیر در دنیا قرار دارد. این کشور همچنین بزرگترین مصرف‌کننده شیر و محصولات جانبی آن است و بنابراین همیشه بازار آماده‌ای برای محصولات لبنی آن وجود دارد. برخی از بزرگترین ایالت‌های دامپروری آمریکا، نیویورک، تگزاس، کالیفرنیا، ویسکانسین، مینه سوتا، پنسیلوانیا و آیداهو هستند. در این ایالت‌ها مزارع بزرگی با بیش از ۱۴ هزار رأس گاو و مزارع کوچکی با ۳۰ رأس گاو وجود دارد. در آمریکا تقاضای داخلی بالایی برای شیر و محصولات لبنی وجود دارد اما آمریکایی‌ها بخشی از تولیدشان را به تایوان، چین، مکزیک، کانادا و عربستان سعودی صادر می‌کنند.

هند دومین تولیدکننده بزرگ شیر دنیاست و با تولید سالانه ۶۱ میلیارد کیلوگرم شیر در حدود ۱۰ درصد از کل تولید جهانی سهم دارد. برخی از مناطق بزرگ تولیدی این کشور در واجستان، هاریانا، پنجاب و آندراپرادش واقع شده‌اند. بخشی از شیر تولیدی در هند به مصرف داخلی می‌رسد و باقی آن به پاکستان، افغانستان، امارات متحده عربی، نپال و بنگلادش صادر می‌شود. چین یکی از بزرگترین تولیدکنندگان ذرت، گندم، برنج، ماهی و سایر مواد غذایی در دنیا به شمار می‌رود. چین با ۱۴ میلیون رأس گاو سالانه ۳۶ میلیارد کیلوگرم شیر تولید می‌کند و این رقم با احداث بیش از ۱۰۰ هزار دامپروری از سوی دولت برای گسترش ظرفیت تولید و تأمین تقاضای رو به رشد داخلی، افزایش بیشتری پیدا خواهد کرد.

برزیل با ظرفیت تولید سالانه ۳۵ میلیارد کیلوگرم شیر در رده بعدی قرار می‌گیرد.

آلمان بزرگترین تولیدکنندگان شیر در میان کشورهای اروپایی بوده و پنجمین کشور تولیدکننده بزرگ شیر در دنیا به شمار می‌رود. این کشور سالانه ۳۱.۲ میلیارد کیلوگرم شیر تولید می‌کند و علاوه بر گاو حیواناتی شامل شتر، بز، گوسفند و بوفالو نیز





در این کشور شیر تولید می‌کنند. اگرچه روسیه تکنیک‌های مدرنی که به افزایش تولید کمک می‌کنند به کار نگرفته‌است اما با تولید سالانه ۳۰.۴ میلیارد کیلوگرم در میان بزرگترین کشورهای تولیدکننده شیر در دنیا جای گرفته‌است. دومین تولیدکننده بزرگ اروپایی و هفتمین تولیدکننده بزرگ جهان کشور فرانسه با تولید سالانه ۲۳.۷ میلیارد کیلوگرم شیر می‌باشد.

نیوزیلند با تولید سالانه ۱۸.۹ میلیارد کیلوگرم شیر از میان ۱۰ تولیدکننده بزرگ در رتبه هشتم قرار گرفته‌است. این کشور بیش از ۵ میلیون رأس گاو دارد که شمار آن‌ها هر سال افزایش پیدا می‌کند. اگرچه ترکیه در مقایسه با سایر کشورهای این فهرست دامپروران کمتری دارد اما در رتبه نهم قرار گرفته است و با تولید سالانه ۱۶.۷ میلیارد کیلوگرم صادرکننده بزرگ شیر و محصولات لبنی به بازار اروپا شده‌است. انگلیس سومین کشور تولیدکننده بزرگ شیر در اروپا است و سالانه حدود ۱۴ میلیارد کیلوگرم شیر تولید می‌کند که عمده آن به مصرف داخلی می‌رسد. این کشور این اواخر به واردات از کشورهای دیگر پرداخته‌است زیرا ۶۱ درصد از دامپروران این کشور کار خود را رها کرده‌اند.

۱-۴-۳- برترین شرکت‌های لبنی در جهان

در فهرست بزرگ‌ترین ۲۰ شرکت لبنی جهان، آمریکا با ۵ شرکت در رتبه نخست و فرانسه با ۳ شرکت در رتبه دوم کشورها قرار دارند. اولین شرکت آسیایی شرکت چینی Yili Group است که در رتبه ۱۲ جهانی قرار دارد. سهم آسیا از شرکت‌های برتر جهان در مجموع ۳ شرکت (دو شرکت چینی و یک شرکت هندی) است که مجموع دریافت آن‌ها بالغ بر ۲۰ میلیون تن شیر است.

براساس گزارش استاتیستا^۱، جدول زیر فهرست ۲۰ شرکت لبنی جهان و اطلاعات مربوط به آن در سال ۲۰۲۰ را نشان می‌دهد:

جدول ۳: فهرست ۲۰ شرکت بزرگ لبنی جهان (میلیارد دلار آمریکا)

رتبه جهانی	نام شرکت	کشور	میزان تولید شیر
۱	Dairy farmers of America	آمریکا	۲۸.۶
۲	Groupe Lactalis	فرانسه	۲۱.۷
۳	Fonterra	نیوزلند	۱۸.۷
۴	Arla Foods	دانمارک / سوئد / انگلیس	۱۳.۷
۵	Nestle	سوئیس	۱۳.۶
۶	Friesland Campina	هلند	۱۱.۸
۷	Saputo	کانادا / آمریکا	۱۰.۵

^۱-statista





رتبه جهانی	نام شرکت	کشور	میزان تولید شیر
۸	Amul	هند	۱۰.۳
۹	Yili	چین	۹.۶
۱۰	Mengniu	چین	۹
۱۱	Glanbia Group	ایرلند/ آمریکا	۸.۴
۱۲	California Dairies	آمریکا	۷.۷
۱۳	Danone	فرانسه	۷.۵
۱۴	Agropur	کانادا/ آمریکا	۶.۶
۱۵	DMK	آلمان/ هلند	۶.۶
۱۶	Muller	آلمان/ انگلیس	۶.۵
۱۷	leprino	آمریکا	۶
۱۸	Land O Lakes	آمریکا	۵.۷
۱۹	Dean Foods	آمریکا	۴.۸
۲۰	Sodiaal	فرانسه	۴.۵

۱-۴-۴- تجارت جهانی لبنیات

اتحادیه اروپا، آمریکا، استرالیا، آرژانتین و نیوزیلند پنج تولیدکننده عمده فرآورده‌های لبنی در سطح جهان به‌شمار می‌روند. در اتحادیه اروپا، ایرلند و هلند دو تولیدکننده برجسته لبنیات به‌شمار می‌روند و ۲۸ درصد افزایش تولید در زمینه محصولات لبنی داشته‌اند که برابر با ۲ میلیارد لیتر شیر است.

از طرفی مسائلی مانند تحریم‌های تجاری روسیه و کاهش تقاضای چین به‌عنوان یکی از بزرگترین مصرف‌کنندگان لبنیات جهان، باعث شده‌است که صادرات لبنی اتحادیه اروپا با چالش‌هایی مواجه شود و درمقابل، صادرات آمریکا به‌عنوان یکی از تولیدکنندگان بزرگ لبنیات رشد بیشتری پیدا کند، به‌طوری که کمتر از ۱۰ درصد از لبنیات آمریکا به چین و روسیه صادر می‌شود.

همچنین آب و هوای خشک استرالیا و افزایش قیمت آب برای کشاورزان نیز تا حدی تولید لبنیات را در این کشور با چالش مواجه کرده‌است. از طرفی با کاهش تقاضای مصرفی چین بازار عرضه و تقاضای لبنیات در نیوزیلند نیز تا حدی کاهش یافته‌است اما به‌طور کلی باید گفت که پنج تولیدکننده مذکور از صادرکنندگان عمده لبنیات جهانی به‌شمار می‌روند، به‌طوری که تا سال ۲۰۱۴ هر ماه حدود نیم میلیون تن شیر را تولید می‌کردند. در این میان دیگر کشورهای وارد کننده محصولات لبنی در جهان به‌استثنای روسیه و چین حدود ۱۰ درصد تا سال ۲۰۱۳ افزایش رشد واردات داشته‌اند.

میزان صادرات محصولات لبنی در سال‌های ۲۰۱۵ و ۲۰۱۶ نسبت به سال ۲۰۱۴ کاهش داشته‌است که بخشی از این کاهش در سال‌های ۲۰۱۷ و ۲۰۱۸ جبران گردیده‌است. ارزش صادرات کشور آلمان در حوزه لبنیات در سال ۲۰۱۸ مبلغ ۱۰.۵ میلیارد





دلار بوده که عمده‌ترین محصول صادراتی کشور آلمان در سال مذکور به مبلغ ۴.۵ میلیارد دلار به محصول کشک و پنیر اختصاص داشته‌است.

در سال ۲۰۲۲ تجارت جهانی لبنیات ۱۱ درصد افزایش یافته‌است. نگرانی در مورد وضعیت آب‌وهوایی و تمایلات غذایی باعث کاهش تولید و مصرف شیر در اروپا شده‌است، اما تولید در آسیا که اکنون بزرگترین تولیدکننده شیر در جهان است در حال رشد می‌باشد و به‌طور کلی تجارت جهانی محصولات لبنی در حال افزایش است.

مجموع صادرات لبنیات جهان در نه ماهه اول سال ۲۰۲۲ به ۸۱.۷ میلیارد دلار رسیده است که ۱۱ درصد افزایش نسبت به صادرات مدت مشابه سال ۲۰۲۱ (۷۳.۶ میلیارد دلار) داشته است و ۲۴ درصد نسبت به صادرات مدت مشابه سال ۲۰۲۰ (۶۵.۴ میلیارد دلار) افزایش یافته‌است. پنیر کمی بیش از یک سوم این تجارت را تشکیل می‌دهد و شیر و خامه کمی کمتر از یک سوم را تشکیل می‌دهد و مابقی مربوط به کره، تخم‌مرغ، آب پنیر و محصولات مشتق شده مانند ماست است. حمل و نقل لبنیات در مقایسه با برخی از کالاهای دیگر، سنگین و گران است. ارزش بازار مصرف جهانی لبنیات حدود ۸۰۰ میلیارد دلار است که یک چهارم آن را پنیر تشکیل می‌دهد. تولیدکنندگان در ایالات متحده، اتحادیه اروپا و نیوزلند که بازارهای لبنی رشد یافته‌ای دارند بیشترین سود را از گسترش تجارت جهانی لبنیات خواهند برد. آلمان با ۱۲.۳ درصد افزایش صادرات و رسیدن به ۹.۸ میلیارد دلار در نه ماهه اول ۲۰۲۲، بزرگترین صادرکننده لبنیات جهان بوده است. عمده صادرات لبنیات آلمان شامل: پنیر و لخته پنیر (cheese and curd) بوده‌است که با ۱۴.۹ درصد افزایش به ۴.۶ میلیارد دلار رسیده است و پس از آن شیر و خامه با ۶ درصد افزایش به ۲.۶ میلیارد دلار رسیده است.

نیوزلند با صادرات ۹.۴ میلیارد دلاری با ۱۱.۵ درصد افزایش در رتبه دوم قرار گرفت و پس از آن هلند، فرانسه و ایالات متحده آمریکا قرار دارند. چین بازار برتر نیوزیلند بوده است که نیوزلند سهم خود را در آنجا از دست داده‌است. صادرات لبنیات نیوزلند به چین ۹.۴ درصد کاهش یافته و به ۲.۹ میلیارد دلار رسیده است. نیوزلند در کشورهای دیگری مانند: اندونزی با افزایش ۷۸.۳ درصدی به ۶۳۲ میلیون دلار، استرالیا با ۱۲.۹ درصد افزایش به ۴۳۲.۲ میلیون دلار و مالزی با ۲۶.۳ درصد افزایش به ۳۸۷.۳ میلیون دلار بازار صادرات به دست آورده‌است. ایالات متحده آمریکا صادرات خود را ۲۱.۷ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل افزایش داده و به ۵.۹ میلیارد دلار رسیده است. بازارهای برتر ایالات متحده شامل: مکزیک، فیلیپین، کانادا، چین و کره جنوبی بودند.

براساس گزارش FAO، تولید جهانی شیر در سال ۲۰۲۲ حدود ۹۳۰ میلیون تن بوده است که ۰.۶ درصد نسبت به سال ۲۰۲۱ افزایش یافته‌است. اروپا به دلیل نگرانی‌های آب‌وهوایی و رژیم غذایی، شیر بسیار کمتری تولید می‌کند، در حالی که در آسیا تولیدات شیر بیشتر است. در اروپا که پر جنب و جوش‌ترین بازار لبنیات جهان را دارد، جریان تجارت در حال تغییر است. هلند که به منظور کاهش انتشار گازهای گلخانه‌ای، زمین‌های کشاورزی را برای تخصیص به لبنیات کاهش داده‌است، واردات شیر و خامه خود را ۲۷.۲ درصد افزایش داده و به ۹۰۱،۵۴۳ تن در نه ماهه اول سال ۲۰۲۲ رساند. در مجموع هلند واردات





لبنیات را ۲۱.۷ درصد افزایش داده و به ۴۶ میلیارد دلار رساند. این کشور ۱.۳ میلیارد دلار پنیر وارد کرده که ۱۸.۲ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل افزایش داشت. چهار واردکننده بزرگ لبنیات در جهان کشورهای اروپایی هستند. آلمان با واردات ۸.۴ میلیارد دلاری در نه ماهه اول سال ۲۰۲۲، بزرگترین خریدار لبنیات جهان است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۹.۹ درصد افزایش داشته است. چین در حال حاضر با خرید ۷.۵ میلیارد دلاری در رتبه دوم قرار دارد که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۰.۷ درصد کاهش یافته است و پس از آن فرانسه، هلند و ایتالیا قرار دارند. اتحادیه اروپا به عنوان یک بلوک متحد، پس از چین، ایالات متحده، مکزیک، عربستان سعودی، اندونزی و ژاپن، در رتبه هفتم واردات لبنیات در جهان قرار دارد. اتحادیه اروپا ۱.۲ میلیارد دلار واردات لبنیات در ۹ ماهه ۲۰۲۲ داشته است که ۱۹ درصد نسبت به مدت مشابه سال قبل افزایش داشت. تقریباً یک چهارم این واردات پنیر سوئیس بوده است. همچنین ۱۸۹.۱ میلیون دلار از اوکراین خریداری کرده است که ۸۸.۹ درصد افزایش نسبت به مدت مشابه سال قبل داشته است.

جدول ۴: مقایسه صادرات محصولات لبنی سه ماهه نخست سال ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳

محصولات	حجم صادرات (تن)		ارزش صادرات (میلیون دلار)		درصد تغییر حجم صادرات
	سه ماهه نخست ۱۴۰۳	سه ماهه نخست ۱۴۰۲	سه ماهه نخست ۱۴۰۳	سه ماهه نخست ۱۴۰۲	
پنیر	۲۷,۱۶۲	۲۴,۰۷۹	۳۶.۹	۳۱.۲	۱۸.۲۷
خامه، شیر	۲۷,۸۳۰	۳۱,۵۱۲	۲۸.۱	۳۳.۶	(۱۶.۳۷)
دوغ و کفیر	۲۲,۱۰۳	۲۸,۱۱۱	۱۱.۷	۱۳.۳	(۱۲.۰۳)
ماست	۵,۴۹۸	۶,۴۲۰	۲.۷	۳.۲	(۱۵.۶۳)
شیر خشک صنعتی	۲۸,۶۶۷	۳۰,۷۲۷	۷۴.۹	۸۰.۳	(۶.۷۲)
شیر خشک اطفال	۲۹۲	۴۳۱	۲.۱	۲.۶	(۱۹.۲۳)
شیر و خامه غلیظ	۲,۶۸۱	۹۱۲	۶.۲	۱.۲	۳۷۶.۹۲
بستنی	۹,۹۴۱	۱۰,۷۱۶	۱۷.۰	۱۸.۴	(۷.۶۱)
کره	۸,۷۱۱	۳,۶۷۰	۳۰.۶	۱۳.۰	۱۳۵.۳۸
آب پنیر	۶,۰۵۶	۴,۱۳۱	۲.۷	۱.۸	۵۰.۰۰
مجموع کل	۱۳۸,۹۳۹	۱۴۰,۷۰۹	۲۱۳	۱۹۸.۷	۷.۱۵

۱-۴-۵- سرانه مصرف شیر

بررسی‌ها نشان داده است مصرف شیر در جوامع با سطح درآمد و میزان درآمد قابل استحصال رابطه مستقیم دارد به گونه‌ای که با افزایش درآمد خانوارها، در کشورهای در حال توسعه و توسعه‌یافته دنیا، تقاضا برای شیر و دیگر محصولات لبنی رشد می‌کند.





از اوایل دهه ۱۹۶۰ میلادی تاکنون سرانه مصرف شیر در کشورهای در حال توسعه دنیا دو برابر، مصرف گوشت سه برابر و مصرف تخم مرغ پنج برابر شده است. بر پایه این گزارش در برخی از مناطق فقیر دنیا از قبیل کشورهای جنوب صحرای آفریقا مصرف شیر در دو دهه اخیر نه تنها رشد نکرده است بلکه روند نزولی هم داشته است.

کشورهای دنیا از نظر سرانه مصرف شیر در سه گروه جای می‌گیرند، اول کشورهایی که سرانه مصرف شیر در آن‌ها بالاتر از ۱۵۰ کیلوگرم در سال است. استرالیا و کشورهای اروپای غربی و کشورهای آفریقای شمالی در این گروه قرار دارند. در گروه دوم کشورهایی قرار دارند که سرانه مصرف شیر در آن‌ها بین ۳۰ کیلوگرم و ۱۵۰ کیلوگرم در سال است. ایران، هند، ژاپن، کنیا و کشورهای آمریکای لاتین در این دسته قرار دارند که شامل کشورهایی است که سرانه مصرف فرآورده‌های لبنی در آن‌ها در سطح متوسط قرار دارد. دسته سوم کشورهایی هستند که سرانه مصرف پایین دارند و میزان مصرف سالانه در این کشورها کمتر از ۳۰ کیلوگرم است. ویتنام، سنگال و اغلب کشورهای جنوب شرقی و شرق آسیا و کشورهای واقع در آفریقای مرکزی در این دسته جای دارند.

مطابق با گزارش فائو در کشورهای آفریقایی و آسیایی مردم ۳ تا ۴ درصد از انرژی مورد نیاز خود را از مصرف شیر و لبنیات تأمین می‌کنند، درحالی‌که در کشورهای اروپایی و کشورهای واقع در اقیانوسیه بالغ بر ۶ درصد از انرژی مصرفی مردم از شیر و فرآورده‌های لبنی تأمین می‌شود.

در کشورهای آفریقایی و آسیایی مردم تنها ۶ تا ۸ درصد از پروتئین مورد نیاز خود را از مصرف شیر تأمین می‌کنند، درحالی‌که در کشورهای صنعتی و توسعه‌یافته قاره آمریکا و اروپا، سهم شیر در تأمین پروتئین مورد نیاز مردم بیش از ۱۹ درصد است. از طرف دیگر در قاره آسیا و آفریقا تنها ۷ درصد از چربی مورد نیاز مردم از مصرف شیر و لبنیات تأمین می‌شود ولی در اروپا ۱۲ درصد از چربی مورد نیاز بدن افراد در کشورهای اقیانوسیه و آفریقای شمالی ۱۴ درصد چربی مورد نیاز بدن افراد از مصرف شیر تأمین می‌شود.

۱-۴-۶- چالش‌های صنعت

نقش چین به‌عنوان یکی از کلیدی‌ترین واردکنندگان محصولات لبنی، از مهمترین عدم قطعیت‌ها در آینده صنعت لبنیات به‌شمار می‌رود. تولید داخلی شیر در این کشور در حال افزایش بوده و سرمایه‌گذاری‌های گسترده‌ای برای رشد ظرفیت فرآوری آن انجام گرفته است. با افزایش عرضه محصولات لبنی در این کشور چین می‌تواند گام دیگری در راستای استقلال از واردات بردارد اما با وجود قیمت‌های پایین محصولات لبنی در جهان به‌نظر نمی‌رسد این صنعت جذابیت چندانی برای سرمایه‌گذاری بیشتر در آینده داشته باشد.

از پایان ماه مارس ۲۰۱۵، سیستم سهمیه‌بندی شیر در اتحادیه اروپا پایان یافت. مجموع شیر تولیدی در برخی از کشورهای این منطقه نظیر آلمان، ایرلند، هلند و انگلستان افزایش یافت. پایان دوره سهمیه‌بندی شیر به‌معنای تمرکز بیشتر منطقه به





تولید محصولاتی با تقاضای بالا در بازارهای بین‌المللی است اما این اتفاق هم‌زمان با کاهش قیمت شیر در جهان به‌وقوع پیوست که می‌تواند فشار فروش بیشتری بر تولیدکنندگان در جهت ایجاد تغییرات گسترده‌تر ایفا نماید. تولید شیر در منطقه اتحادیه اروپا ارتباط نزدیکی با بهبود وضعیت صنعت در سایر مناطق جهان خواهد داشت.

همانگونه که در سال‌های اخیر مشاهده شده‌است اتفاقات آب‌وهوایی غیرمعمول نیز می‌توانند تأثیر گسترده‌ای بر تولید محصولات لبنی از طریق تأثیرگذاری بر خوراک دام‌ها ایجاد نمایند. تولیدکنندگان واقع در منطقه اقیانوسیه بیش از سایرین در معرض اتفاقات این چنینی قرار دارند.

قوانین و مقررات زیست‌محیطی نیز می‌توانند بر رشد آتی صنعت تأثیرگذار باشند. تولید گازهای گلخانه‌های ناشی از فعالیت تولید محصولات لبنی سهم عمده‌ای از کل تولیدات این گازها را به‌خود اختصاص می‌دهند لذا هرگونه تغییر در این موارد می‌تواند تولید محصولات لبنی را تحت تأثیر قرار دهد. دسترسی به آب و کود کافی نیز از حوزه‌های دیگری است که می‌تواند تولید محصولات لبنی را تحت تأثیر قرار دهد.

۱-۵- بررسی تولید مصرف، روند قیمت و تجارت داخلی محصول

۱-۵-۱- تاریخچه صنعت لبنیات در ایران

اولین نژاد دام‌های شیری در ایران در زمان جنگ جهانی دوم در سال ۱۳۱۹ هجری شمسی از فرانسه خریداری و تحویل مؤسسه حیدرآباد گردید و حدود ۱۰ سال بعد برای احداث اولین دامداری‌های صنعتی اقداماتی انجام شد. اولین کارگاه لبنیات‌سازی در سال ۱۳۳۶ بانام آستارا در خیابان فردوسی تهران گشایش یافت که تولیدات آن شیرهای بطری با درب چوبی بود. در اواخر سال ۱۳۲۷ کارخانه "آلفا" کار خود را با دریافت روزانه ۵ تن شیرخام و تبدیل آن به انواع محصولات لبنی آغاز کرد. این کارخانه دارای دستگاه‌های خامه‌گیر، پاستوریزاتور و بطری پرکنی بوده و موفقیت زیادی در عرضه شیر بهداشتی به‌دست آورد. مدت فعالیت کارخانه مذکور ۱۰ سال و حداکثر ظرفیت آن به ۱۵ تن در روز رسید که در سال ۱۳۳۸ به‌علت ورشکستگی تعطیل شد. از دیگر واحدهایی که اقدام به تهیه و توزیع شیر نمودند می‌توان "میکی ماست" و "لارک" را نام برد.

در سال ۱۳۳۳ طرح تأسیس کارخانه شیر پاستوریزه تهران با اقدامات وزارت بهداشتی، سازمان برنامه و مؤسسه یونیسف (وابسته به سازمان ملل متحد) آماده گردید. براساس این طرح مقرر شد که ساختمان و سرمایه لازم توسط سازمان برنامه از محل اعتبارات عمرانی کشور تأمین گردد و ماشین‌آلات موردنیاز نیز بوسیله یونیسف به ایران اهدا شود. دربرابر دولت ایران تعهد نمود معادل یک برابر و نیم ارزش ماشین‌آلات (معادل ۴۳۰ هزاردلار) برای مدت هفت سال قسمتی از شیر تولیدی کارخانه شیر پاستوریزه تهران را جهت تغذیه کودکان نیازمند اختصاص دهد تا بدین ترتیب بهبود چشمگیری در تغذیه این طبقه از جمعیت ایران حاصل گردد. کارخانه شیر پاستوریزه تهران در آبان ماه سال ۱۳۳۶ با ظرفیت اولیه ۴۵ تن در روز





گشایش یافت. استقبال مردم از محصولات کارخانه موجب رونق و ایجاد دامداری‌های متعدد گردید. این دامداری‌ها که متفاوت از سنت قدیمی و دیرین دامداری ایران تأسیس شده بودند از مدرن‌ترین وسایل موجود در این راه مدد گرفته و با امکانات نوینی که به دست آورده بودند، تهیه شیر به صورتی کاملاً بهداشتی انجام پذیرفت و رونق دامداری‌ها باعث ازدیاد محصولات تولیدی کارخانه شیر پاستوریزه و در نتیجه باعث تضمین هرچه بیشتر بهداشت و سلامتی مردم تهران گردید.

استقبالی که مردم تهران از محصولات کارخانه شیر پاستوریزه به عمل آوردند موجب رشد تقاضای شیر خام بیشتری توسط این کارخانه گردید و مسئولین به فکر تشویق حرفه دامداری افتادند. به همین منظور کارخانه برای تشویق دامداران با دادن کمک‌های نقدی و راهنمایی‌های فنی موجبات بهبود کار و افزایش تولید شیر را فراهم ساخت. در نتیجه این کمک‌ها و راهنمایی‌ها دامداری‌هایی که در ابتدا چند رأس گاو داشتند با اصلاح نژاد و در اختیار گرفتن گاوهای اصیل شیری، بهبود قابل ملاحظه‌ای در کیفیت و کمیت شیر تولیدی آن‌ها حاصل گردید.

در طول برنامه عمرانی چهارم ۱۳۴۷ تا ۱۳۵۱ در دی ماه سال ۱۳۴۷ طبق اساسنامه‌ای که از تصویب کمیسیون‌های وزارتخانه‌های دارایی، کشاورزی و استخدام مجلسین گذشت، شرکت "سهامی صنایع شیر ایران" تشکیل و علاوه بر کارخانه‌های شیر پاستوریزه تهران، کارخانه‌های شیر پاستوریزه تبریز و شیراز نیز در اختیار این شرکت قرار گرفت. در اواخر سال ۱۳۵۸ طبق تصمیمات شورای انقلاب اسلامی ایران، شرکت تهیه و توزیع شیر ایران در شرکت سهامی صنایع شیر ایران ادغام و فعالیت شرکت‌ها به صورت یکپارچه درآمد. در بهمن ماه ۱۳۶۱ کارخانه شیر پاستوریزه و استریلیزه کرمان مورد بهره‌برداری قرار گرفت. ضمناً کارخانه‌های شیر پاستوریزه و استریلیزه مناطق گیلان، گرگان، زنجان، همدان، لرستان و خوزستان از سال ۱۳۶۰ به بعد مورد بهره‌برداری قرار گرفتند.

صنعت لبنیات کشور به عنوان یک صنعت نوپا و از صنایع تکمیلی بخش کشاورزی نقش بسیار مهمی در توسعه پایدار کشور ایفا می‌نماید. از ابتدای دهه ۷۰ با راه‌اندازی واحدهای تولیدی کوچک و بزرگ در کشور نیاز کشور به واردات کالاهایی نظیر پنیر سفید و ... برطرف گردید. از سال‌های ۱۳۸۲ تاکنون رشد قابل توجه کمی و کیفی در احداث واحدهای بزرگ تولیدی و افزایش تنوع تولید واحدها صورت گرفت و به طور کلی فرهنگ مصرف لبنیات در کشور افزایش یافت.

۱-۵-۲- صنعت لبنیات در ایران

تولید شیر و محصولات لبنی:

- تولید شیر در ایران از طریق دامداری‌های گاو، گوسفند و بز انجام می‌شود. گاو به عنوان منبع اصلی تولید شیر در ایران شناخته می‌شود.

- محصولات لبنی شامل پنیر، ماست، خامه، کره، دوغ و شیر خشک می‌شوند. این محصولات در سراسر کشور تولید می‌شوند و در بازار مصرف عرضه می‌شوند.





چالش‌ها و مشکلات:

- ✓ قیمت‌گذاری: دخالت دولت در قیمت‌گذاری محصولات لبنی می‌تواند تأثیراتی روی تولید و مصرف داشته باشد.
- ✓ نبود ارتباط میان مصرف‌کننده و تولیدکننده: ارتباط مستقیم میان دو طرف می‌تواند به بهبود شرایط این صنعت کمک کند.
- ✓ مشکلات مرتبط با دامداری‌ها: مشکلاتی نظیر کمبود تغذیه، بیماری‌ها و مشکلات مرتبط با دامداری‌ها می‌تواند تولید شیر را تحت تأثیر قرار دهد.

واردات و صادرات:

- ✓ ایران به‌عنوان یک کشور با جمعیت بالا نیاز به واردات محصولات لبنی دارد. همچنین صادرات شیر خشک و کره نیز از اهمیت اقتصادی برخوردار است.

۱-۵-۳- تجارت داخلی لبنیات

در سنوات اخیر عمده مقاصد صادراتی ایران کشورهای عراق، افغانستان، پاکستان، روسیه و سوریه بوده‌است. محصولاتی که در این چند سال اخیر به کشورهای مذکور صادر گردیده‌است عمدتاً شامل پنیر و کشک، آب دوغ، کفیر و ماست بوده‌است. براساس اطلاعات موجود در حوزه واردات در سنوات اخیر ایران عمدتاً از کشورهای امارات متحده عربی، ترکیه، هلند، نیوزلند، آلمان، بلژیک، فرانسه، آمریکا، هند و اکراین اقدام به واردات محصولات لبنی از قبیل پنیر و کشک، کره، شیرهای طعم‌دار شده و سایر محصولات لبنی نموده است.

ایران در سال ۲۰۱۸ با دارا بودن تراز تجاری ۴۴۴.۱ میلیون دلار در رتبه ۱۸ در بین کشورهای فعال حوزه صنعت لبنیات قرار گرفته‌است. بیشترین کشورهایی که ایران در صنعت لبنیات از تجارت با آن‌ها دارای تراز تجاری مثبت می‌باشد، عراق، افغانستان و پاکستان هستند که عمدتاً مربوط به تجارت پنیر و کشک و دوغ می‌باشد.

۱-۶-۱- مرور کلی بر جایگاه شرکت در صنعت و وضعیت رقابتی

۱-۶-۱-۱- تاریخچه شرکت

شرکت سولیکو کاله در تاریخ ۲۲ فروردین ماه ۱۳۶۶ به‌صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۵۲۶ مورخ ۲۷ اردیبهشت ماه ۱۳۶۶ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی شهرستان آمل و به شناسه ملی ۱۰۷۶۰۰۹۴۸۲۷ به ثبت رسیده‌است.

مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان کارگر جنوبی، خیابان آذربایجان، بین خیابان ۱۲ فروردین و خیابان دانشگاه، پلاک ۱۰۳ و کارخانه آن در شهرستان آمل واقع می‌باشد.





بهموجب مصوبه مورخ ۱۳۹۷/۰۹/۰۳ نام شرکت از فرآورده‌های لبنی کاله به شرکت سولیکو کاله تغییر و طی آگهی مورخ ۱۳۹۷/۰۹/۲۶ به ثبت رسیده‌است.

۲-۶-۱- موضوع فعالیت شرکت

مطابق ماده ۳ اساسنامه شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) موضوع فعالیت اصلی شرکت به شرح زیر می‌باشد:

- ◀ تهیه مواد اولیه کارخانجات لبنی کاله،
- ◀ تولید انواع فرآورده‌های لبنی،
- ◀ ایجاد مجتمع‌های صنعتی و صنایع تبدیلی در بخش‌های کشاورزی، دامپروری به‌ویژه در صنایع مربوط به مواد غذایی، لبنی و پروتئینی به‌منظور تولید انواع فرآورده‌های مربوط، همچنین انجام اقدامات در امور صادرات و واردات محصولات وابسته در صنایع فوق،
- ◀ ایجاد فروشگاه‌ها و توزیع و پخش سراسری فرآورده‌های مجتمع،
- ◀ مبادرت به هرگونه عملیات و معاملات مجاز بازرگانی از جمله خرید و فروش، سرمایه‌گذاری و مشارکت با اشخاص حقیقی و حقوقی از طریق مشارکت در تأسیس یا خرید سهام شرکت‌ها،
- ◀ اخذ و اعطاء نمایندگی و ایجاد شعب شرکت‌های داخلی و خارجی،
- ◀ ارائه کلیه خدمات آزمایشگاهی به دوایر تولیدی ارگان‌های دولتی نهادهای خصوصی و سایر فعالیت‌های مربوطه،
- ◀ تهیه، تولید و توزیع انواع غذای کودک، ایجاد و راه‌اندازی مراکز مطالعاتی و تحقیقاتی در حوزه‌های مورد فعالیت و تأسیس باشگاه‌های ورزشی و فعالیت‌های ورزشی،
- ◀ برندسازی (تولید محصولات دیگر شرکت‌ها با برند این شرکت) و برون‌سازی (تولید محصولات این شرکت در شرکت‌های دیگر با برندهای متعلق به این شرکت)،
- ◀ مواد اولیه و خوراک آماده دام شامل مواد غذایی متراکم و مکمل‌های غذایی دام، داروهای دامپزشکی، سموم دامپزشکی و مواد ضدعفونی‌کننده)،
- ◀ واردات، صادرات، تولید، توزیع، فروش و بازاریابی انواع محصولات غذایی، آشامیدنی، آرایشی بهداشتی مربوط به نوزادان و کودکان)،
- ◀ تهیه و توزیع ظروف یکبار مصرف (ظرف pet، پریفرم، ورق پلی‌استایرین، پلاستیکی بادی، پلاستیکی تزریقی)،
- ◀ بسته‌بندی مواد غذایی، انواع فیلم‌های پلاستیکی، انواع تی‌های پلاستیکی، انواع ورق، pet پی ای تی، انواع ورق (pp پلی‌پروپیلن)، انواع ظروف ترموفرمینگی pp و pet، انواع ظروف IML، انواع پریفرم pet اسلیوهای حرارتی و لیبل‌زنی، انواع ظروف و سایر محصولات پلاستیکی،





- ◀ بسته‌بندی مواد غذایی و اخذ نمایندگی از شرکت‌ها و کارخانجات داخلی و خارجی،
- ◀ واردات و صادرات کلیه کالاهای مجاز تجاری، خرید و فروش مواد و تجهیزات مجاز،
- ◀ ایجاد و راه‌اندازی مراکز مطالعاتی و آزمایشگاهی در حوزه‌های مرتبط با فعالیت،
- ◀ تولید گرانول پلیمری،
- ◀ واردات و صادرات فرآورده‌های دامی، مکمل‌های دارویی و غذایی دامپروری، افزودنی‌های مجاز خوراک و دام و طیور و آبزیان، کنسانتره و پرمکس و مواد بیولوژیک، خوراک دام آماده، نهاده‌های و فرآورده‌های دام و طیور آبزیان، واکسن‌های دام و طیور و آبزیان، مواد اولیه داروهای دامپزشکی و دامپروری، داروهای آماده به مصرف دامپزشکی، وسایل و تجهیزات و ماشین‌آلات دامپزشکی، دامپروری و کشاورزی،
- ◀ توزیع و پخش و هرگونه عملیات و معاملات مجاز بازرگانی کلیه فرآورده‌های مذکور بازسازی و نوسازی و تولید و ساخت تجهیزات، ماشین‌آلات، مخازن صنعتی و کشاورزی،
- ◀ واردات، صادرات و تولید مکمل‌های دارویی و غذایی مجاز ورزشکاران و کلیه فرآورده‌های مجاز آن، افزودنی‌های مجاز غذای مخصوص ورزشکاران، خوراک مجاز آماده مصرف ورزشکاران،
- ◀ توزیع و پخش و هرگونه عملیات و معاملات مجاز بازرگانی کلیه فرآورده‌های مذکور،
- ◀ تولید و بسته‌بندی و چاپ انواع ورق، کارتن، مقوا، کاغذ و جعبه (اعم از یک لایه و چندلایه) محصول غذای ویژه و مکمل‌های گیاهی.

همچنین گفتنی است، پروانه بهره‌برداری شرکت در تاریخ آبان ماه ۱۳۹۹ توسط وزارت جهاد کشاورزی صادر گردیده است.

۳-۶-۱- مرور کلی بر جایگاه شرکت در صنعت

شرکت سولیکو کاله به‌عنوان یکی از فعالان صنعت لبنی با بیش از ۳۲ سال سابقه به‌عنوان یکی از برندهای لبنی کشور تلقی می‌گردد و همواره در کلیه رسته‌های لبنی دارای سهمی بوده است. شرکت‌های فعال در صنعت لبنی بر مبنای میزان و کیفیت شیر خام دریافتی، کانال‌های توزیع و محدوده جغرافیایی و تنوع در محصولات، به پنج گروه استراتژیک دسته‌بندی می‌شوند. دلایل وجود گروه‌های استراتژیک در صنعت عبارتند از تفاوت در نقاط قوت و ضعف اولیه شرکت‌ها، تفاوت در زمان ورود به صنعت، اتفاقاتی که در طول تاریخ فعالیت شرکت رخ داده است.

گروه اول: شرکت صنایع شیر ایران (پگاه)، تعداد زیادی شرکت تحت پوشش دارد و مناطق جغرافیایی گسترده‌ای را تحت پوشش قرار داده است. مهم‌ترین خصیصه این شرکت میزان شیر دریافتی است که بر تصمیمات استراتژیک آن تأثیر به‌سزایی دارد. ماموریت اصلی شرکت تأسیس و ادامه فعالیت مجموعه شرکت‌های پگاه است که بر این اساس تأمین فرآورده‌های لبنی به‌عنوان یکی از ضروری‌ترین ارقام مصرفی قشر عظیمی از جامعه به‌ویژه اقشار کم‌درآمد استوار است. رهبریت در هزینه





مشخصه اصلی و استراتژیک این گروه است و هم‌اکنون یکی از رقبای قوی در کنار شرکت سولیکو کاله در بازار محصولات لبنی می‌باشد.

گروه دوم: شرکت‌هایی که در این گروه استراتژیک قرار می‌گیرند شامل: شرکت‌های پاک، دامداران و میهن هستند. یکی از مشخصات بارز در این گروه تخصص‌یافتگی بالا در آن‌هاست. در واقع میزان گستردگی خطوط تولید و تنوع در محصولات در این گروه بالاست. پیش از آنکه رقبا به شکل امروزی در سطح کشور گسترده شوند، این شرکت‌ها به‌عنوان اولین شرکت‌های تولید فرآورده‌های لبنی در جامعه مطرح شده‌اند. شناخته‌شدن علامت تجاری این شرکت‌ها برای مصرف‌کننده باعث می‌شود که توانایی معرفی محصولات جدید را بیش از سایر رقبا داشته‌باشند. از طرف دیگر شرکت‌های این گروه به دلیل توانایی جذب شیر خام به میزان زیاد ارتباط تنگاتنگی با تأمین‌کنندگان شیر داشته و قدرت چانه‌زنی بالایی دارند.

گروه سوم: این گروه استراتژیک متشکل از شرکت‌هایی است که نسبتاً حجم تولید بالایی دارند اما در سطح کل کشور شناخته نمی‌شوند. استراتژی برگزیده این گروه تمرکز بر مناطق پرمصرف جغرافیایی است. به‌عنوان مثال شرکت دامداران عمده فروش خود را در تهران و شهرهای اطراف متمرکز کرده‌است. هرچند این شرکت محصولات خود را به دیگر نقاط کشور نیز ارسال می‌کند اما در مقایسه با میزان فروش آن در تهران سهم ناچیزی از تولیدات را در بر می‌گیرد. علت این امر نزدیک بودن به پایتخت به لحاظ جغرافیایی است. شرکت رامک نیز که در استان فارس قرار دارد به تأمین‌کننده اصلی استان‌های جنوبی کشور تبدیل شده‌است. سایر شرکت‌های حاضر در این گروه نیز به همین ترتیب عمل می‌کنند. در این گروه شرکت‌ها می‌توانند با تمرکز بر برخی مناطق خاص جغرافیایی میزان قابل توجهی از نیاز آن مناطق را جبران نمایند.

گروه چهارم: استراتژی این شرکت‌ها تمرکز بر محصول و بازار است. شرکت چوپان با تأمین فرآورده‌های لبنی گران‌قیمت و لوکس (در مقایسه با سایر رقبا) در این گروه قرار دارد. محصولات لبنی این شرکت با توجه به برخورداری از میزان چربی بالا جزو فرآورده‌های لوکس محسوب می‌شوند.

گروه پنجم: این گروه از شرکت‌ها که تحت نام کلی شرکت‌های محلی شناخته می‌شوند، از استراتژی تمرکز بر مناطق جغرافیایی محدود و کوچک مانند روستاها و شهرستان‌های کم‌جمعیت استفاده می‌کنند. پایین‌تر بودن نسبی قیمت این محصولات در مقایسه با تولیدات رقبای شناخته‌شده، تمرکز شرکت‌های بزرگ بر مناطق پرمصرف، آشنایی این تولیدکنندگان با شرایط حاکم بر منطقه، تولید محصولات خاص هر منطقه مانند ماست و دوغ محلی، بالا بودن هزینه حمل به این مناطق برای شرکت‌های بزرگ و دوردست بودن آن‌ها، قدرت کم در جذب و فرآوری شیر به میزان بالا به دلیل تولید به روش سنتی و کمبود سرمایه و در نهایت حمایت دولت از بنگاه‌های اقتصادی کوچک در شهرستان‌ها از دلایل وجود این شرکت‌ها می‌باشد. با توجه به موارد گفته شده، بررسی‌های انجام شده و رصد بازار، شرکت سولیکو کاله در گروه دوم قرار دارد که از مهم‌ترین مشخصه‌های آن میزان گستردگی خطوط تولید و تنوع در محصولات و پخش، سابقه زیاد در صنعت لبنیات و شناخته‌شدن علامت تجاری شرکت برای مصرف‌کننده می‌باشد. با توجه به گسترش فعالیت‌های شرکت، پخش سراسری بانی چاو ایرانیان





و بهره‌گیری از فرآیندهای جدید، شرکت سولیکو کاله در نظر دارد با به‌کارگیری استراتژی‌های نوین در گروه ویژه‌ای از رقبا قرار گیرد.

۱-۶-۴- آمار تولید به تفکیک نوع محصولات

آمار تولیدات شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) به تفکیک نوع محصولات طی سال‌های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۲ به شرح جدول زیر می‌باشد:

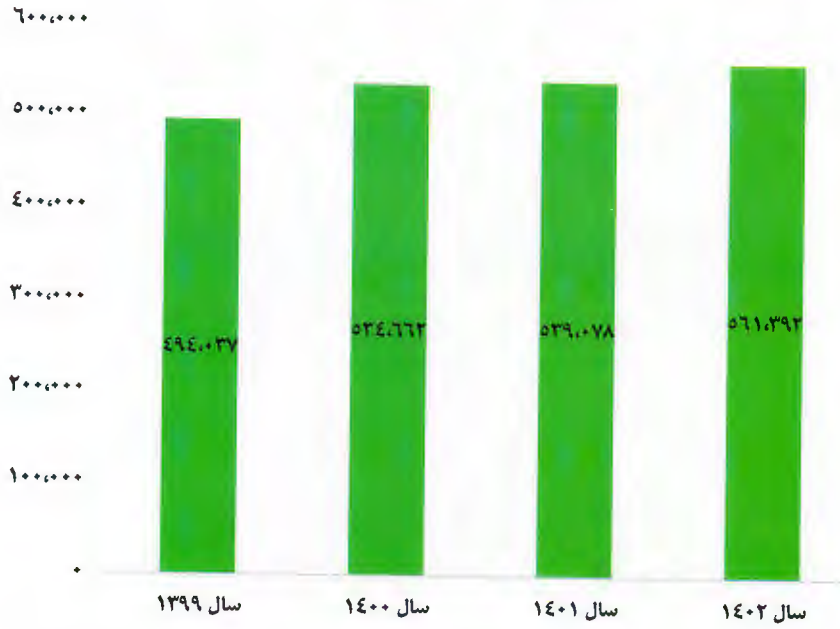
جدول ۵: آمار تولیدات شرکت به تفکیک نوع محصولات طی سال‌های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۲ (مقادیر به تن)

ردیف	شرح	۱۴۰۲/۱۰/۱۰	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۰/۱۰/۱۰	۱۳۹۹/۱۰/۱۰
۱	ماست	۱۴۵,۷۱۵	۱۲۸,۸۴۸	۱۳۴,۶۲۷	۱۶۸,۹۸۴
۲	پنیر خامه‌ای	۴۹,۱۰۵	۴۰,۷۷۶	۳۹,۴۱۰	۳۶,۴۱۵
۳	خامه پاستوریزه و استریلیزه	۳۸,۱۳۶	۳۳,۴۵۶	۴۷,۳۲۸	۲۴,۱۵۲
۴	انواع شیر	۱۵۳,۳۲۴	۱۵۲,۰۴۳	۱۱۴,۶۲۲	۱۲۰,۵۲۷
۵	دسر و پودینگ	۴,۰۹۱	۳,۵۰۳	۳,۰۷۸	۳,۴۶۹
۶	غذای کودک	۵,۰۴۸	۳,۵۲۶	۱۵,۷۸۲	۵۵۵
۷	پنیر پیتزا	۱۶,۲۳۱	۱۷,۰۸۲	۱۶,۴۶۵	۱۱,۹۶۹
۸	پنیر پروسس	۱۸,۶۰۰	۱۷,۲۸۹	۱۴,۱۵۱	۱۴,۸۰۰
۹	پنیر طبیعی	۳,۶۱۳	۳,۶۷۶	۲,۷۶۹	۳,۰۷۲
۱۰	شکلات و خامه های قنادی	۳۰,۰۸۷	۲۹,۹۵۸	۲۶,۲۱۱	۱۹,۹۸۷
۱۱	کره و خامه	۹,۴۶۰	۶,۰۶۱	۱۰,۶۰۸	۵,۲۲۲
۱۲	آب آشامیدنی	۱۶,۲۳۱	۸,۲۴۲	۳,۴۰۵	۳۰۸
۱۳	انواع آبمیوه	۴,۷۲۵	۶,۳۴۲	۵,۲۰۶	۱,۸۶۵
۱۴	پودر ورزشکاران	۲۳۱	۱۰۸	۵۴	۰
۱۵	محصولات لاک‌ی دو	۱۲,۶۳۲	۲۶,۰۰۸	۱۵,۴۱۳	۱۴,۷۶۳
۱۶	انواع دوغ	۴۶,۴۸۴	۵۳,۷۴۱	۴۹,۶۸۹	۵۰,۸۸۲
۱۷	کشک	۱,۳۴۲	۸۴۵	۰	۰
۱۸	تغلیظ	۶,۴۲۹	۷,۴۷۳	۳۵,۱۹۴	۱۶,۲۰۴
۱۹	سایر محصولات	۱۸	۱۰۳	۶۵۰	۸۵۴
	جمع	۵۶۱,۳۹۲	۵۳۹,۰۷۸	۵۳۴,۶۶۲	۴۹۴,۰۳۷





نمایه ۱: آمار تولیدات شرکت به تفکیک نوع محصولات طی سال‌های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۲ (مقادیر به تن)





۵-۶-۱- فروش

آمار فروش به تفکیک نوع محصولات طی سال‌های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۲ به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول ۶: آمار فروش به تفکیک نوع محصولات طی سال‌های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۲ (مبالغ به میلیون ریال و مقادیر به کیلوگرم)

سال مالی حسابرسی شده منتهی به								شرح
۱۳۹۹/۱۰/۱۰		۱۴۰۰/۱۰/۱۰		۱۴۰۱/۱۰/۱۰		۱۴۰۲/۱۰/۱۰		
مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	
فروش داخلی								
۱۱,۷۱۵,۴۶۱	۱۲۰,۵۵۶,۲۲۲	۱۷,۸۵۱,۱۰۹	۱۱۳,۹۶۵,۷۵۳	۳۲,۸۳۶,۷۴۴	۱۱۳,۸۹۰,۹۱۷	۵۴,۹۰۵,۲۴۵	۱۳۳,۲۷۸,۰۶۵	ماست
۷,۱۵۷,۱۶۰	۲۲,۷۸۸,۱۸۶	۱۲,۱۵۳,۸۵۱	۲۳,۰۶۳,۳۵۶	۲۲,۳۴۴,۲۹۰	۲۵,۸۱۳,۸۷۴	۴۱,۴۱۳,۷۷۷	۳۳,۷۸۵,۳۵۵	پنیر خام‌های
.	.	۴۶۰۲,۰۸۷	۹,۲۳۲,۸۰۳	۸,۶۹۵,۰۱۶	۱۱,۷۸۰,۴۵۰	۱۴,۵۲۶,۹۷۸	۱۳,۸۶۲,۰۲۰	خامه پاستوریزه و استرلیزه
.	.	۱۳,۴۴۹,۰۹۲	۱۱۲,۹۴۵,۷۳۰	۲۶,۵۱۷,۵۱۱	۱۲۳,۹۰۰,۰۰۵	۴۰,۲۵۴,۹۲۱	۱۲۲,۲۸۷,۳۳۵	انواع شیر
۷,۲۱۳,۲۵۹	۵۵,۶۹۵,۰۰۹	.	.	.	.	.	.	UHT
.	.	۱,۰۴۹,۲۲۶	۳,۱۶۰,۰۶۶	۱,۷۷۳,۱۳۳	۲,۸۷۰,۰۵۹	۳,۳۶۶,۵۳۳	۳,۳۶۶,۵۹۸	دسر و پودینگ
.	.	۴۷۵,۴۱۷	۱,۷۷۰,۲۲۴	۱,۳۰۱,۳۴۲	۳,۳۴۰,۱۹۱	۲,۷۲۸,۴۰۲	۴,۶۵۰,۴۱۸	غذای کودک
۳,۸۶۲,۸۶۶	۱۰,۳۹۴,۸۰۲	۷,۱۹۱,۱۰۴	۱۳,۲۵۸,۷۷۰	۱۳,۲۱۶,۹۲۱	۱۲,۲۳۷,۶۲۴	۱۷,۵۳۵,۳۷۷	۱۰,۷۰۴,۷۱۵	پنیر پیتزا
۳,۶۴۵,۸۲۷	۱۱,۰۹۷,۶۰۹	۶,۲۱۴,۷۵۹	۱۱,۳۲۶,۵۷۰	۱۲,۳۹۸,۴۹۹	۱۴,۰۶۶,۸۱۳	۱۷,۶۳۹,۶۸۴	۱۳,۱۳۹,۶۱۷	پنیر پروسس
۱,۴۸۸,۳۷۹	۱,۶۶۹,۸۸۱	۲,۷۰۱,۳۲۷	۱,۸۸۵,۴۴۷	۴,۹۶۴,۲۸۳	۲,۲۸۱,۶۲۳	۷,۶۱۸,۷۵۸	۲,۳۷۹,۰۸۰	پنیر طبیعی
۳,۳۵۶,۱۲۷	۱۸,۰۱۵,۳۷۸	۶,۵۴۳,۸۱۳	۲۳,۴۰۲,۵۴۱	۱۱,۸۷۲,۸۱۶	۲۵,۶۵۹,۳۹۷	۱۸,۶۶۱,۱۱۵	۲۶,۲۳۸,۶۹۲	شکلات و خامه‌های قنادی
۲,۱۱۸,۹۶۷	۵,۲۰۰,۰۶۵	۳,۲۷۴,۳۰۳	۴,۶۱۶,۷۸۹	۶,۳۰۹,۲۲۶	۵,۴۷۴,۰۶۵	۸,۸۶۰,۱۹۹	۵,۲۳۹,۷۴۸	کره و خامه
.	.	۱۶۳,۴۰۲	۳,۳۱۳,۱۷۸	۴۷۵,۱۰۹	۷,۶۰۰,۳۶۱	۱,۱۱۸,۶۱۸	۱۶,۱۱۳,۵۵۹	آب آشامیدنی
.	.	۵۴۳,۸۱۷	۴,۹۹۴,۳۲۷	۷۹۷,۲۹۹	۵,۲۰۲,۷۰۲	۱,۱۳۱,۰۰۶	۴,۳۱۹,۹۱۶	انواع آبمیوه
۵,۳۰۴,۲۱۸	۱۰۲,۹۴۳,۰۷۹	.	.	.	.	.	.	نوشیدنی
.	.	۱۶۹,۱۲۰	۴۶,۲۴۷	۴۹۷,۷۱۷	۱۰۴,۰۲۷	۱,۵۸۹,۳۴۱	۱۹۹,۳۱۸	پودر ورزشکاران
.	.	۱۰,۱۶,۳۳۲	۱۵,۳۶۶,۸۳۳	۱,۹۷۹,۷۶۵	۲۵,۰۶۱,۸۵۲	۱,۶۴۰,۹۷۲	۱۱,۵۶۶,۵۳۲	محصولات لاک‌ دو
.	.	۲,۷۵۴,۱۹۳	۴۴,۴۹۹,۱۴۴	۵,۲۴۴,۲۰۱	۴۹,۰۴۲,۹۵۵	۶,۲۸۳,۵۵۱	۴۲,۴۳۲,۷۹۷	انواع دوغ
۱,۰۲۵,۸۴۹	۹,۲۷۸,۰۷۹	۱,۲۷۱,۰۳۴	۱۹,۹۱۸,۳۹۱	۲,۴۲۰,۴۰۰	۱۲,۳۸۵,۵۵۸	۳,۷۰۱,۱۰۹	۳,۹۹۴,۴۷۸	تغلیظ
.	.	.	.	۳۵۸,۴۵۶	۸۱۳,۱۸۹	۷۳۰,۳۴۸	۱,۱۸۲,۸۶۰	کشک





سال مالی حسابرسی شده منتهی به								شرح
۱۳۹۹/۱۰/۱۰		۱۴۰۰/۱۰/۱۰		۱۴۰۱/۱۰/۱۰		۱۴۰۲/۱۰/۱۰		
مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	
۱۴۵,۲۸۰	۷۸۵,۹۵۴	۲۰۹,۸۸۶	۶۷۷,۴۰۱	۴۰,۲۱۴	۶۴,۱۸۵	۸۷,۴۹۱	۵۶,۴۶۹	سایر محصولات
۲,۵۹۲,۰۰۱	.	۳,۰۰۸,۵۱۱	.	۷,۸۳۷,۵۹۳	.	۲۲,۲۲۹,۴۴۱	.	مواد اولیه و لوازم بسته بندی
۴۹,۶۲۵,۳۹۴	۳۵۸,۴۲۴,۳۶۴	۸۴,۸۴۲,۳۸۲	۴۰۷,۴۴۳,۵۷۰	۱۶۲,۲۸۰,۵۳۵	۴۴۱,۵۸۹,۸۴۷	۲۶۶,۰۲۲,۸۶۶	۴۴۸,۷۹۷,۵۷۲	فروش ناخالص داخلی کشور
(۱,۰۰۰,۳۵۳)	-	(۲,۰۸۹,۸۱۷)	-	(۴,۲۶۳,۲۶۳)	-	(۶,۱۷۹,۹۹۶)	-	برگشت از فروش داخلی کشور
(۱,۵۹۷,۸۶۰)	-	(۴,۹۶۴,۴۷۱)	-	(۸,۱۳۷,۱۰۲)	-	(۱۲,۲۸۹,۳۱۴)	-	تخفیفات داخلی کشور
۴۷,۰۲۷,۱۸۱	-	۷۷,۷۸۸,۰۹۴	-	۱۴۹,۸۸۰,۱۷۰	-	۲۴۷,۵۵۳,۵۵۶	-	فروش خالص داخلی کشور
فروش صادراتی								
۴,۶۴۷,۰۱۹	۴۷,۷۸۱,۱۷۷	۳,۴۶۱,۶۰۴	۳۱,۲۵۰,۴۱۳	۲,۷۰۵,۹۶۹	۹,۶۸۷,۰۵۱	۳,۰۸۸,۰۴۵	۷,۱۰۰,۰۱۳	ماست
۳,۵۷۷,۴۷۹	۱۳,۸۱۵,۳۹۸	۶,۷۷۵,۳۱۴	۱۶,۴۱۷,۶۰۵	۱۰,۱۵۷,۶۷۶	۱۴,۸۸۲,۱۰۳	۱۴,۸۳۱,۲۱۳	۱۴,۷۲۲,۰۴۹	پنیر خامه ای
.	.	۵,۰۶۸,۱۵۱	۳۷,۶۷۰,۹۴۳	۱۲,۱۶۶,۴۱۷	۲۱,۳۲۸,۸۶۹	۲۰,۲۲۸,۰۱۶	۲۴,۳۲۵,۸۸۵	خامه پاستوریزه و استرلیزه
.	.	۱۳۸,۶۴۲	۴۹۶,۷۸۹	۴,۰۲۷,۲۸۰	۲۲,۵۰۳,۳۸۷	۷,۵۵۸,۵۴۹	۲۶,۲۲۶,۷۶۶	انواع شیر
۶,۰۷۸,۶۰۲	۴۰,۹۸۵,۴۴۰	.	.	.	.	.	.	UHT
.	.	۳,۰۳۴	۸,۰۶۲	۱۷۱,۴۰۵	۴۴۴,۱۷۴	۲۶۸,۶۸۵	۴۴۶,۷۴۱	دسر و پودینگ
.	.	۵,۹۶۱,۵۴۴	۱۳,۹۵۲,۹۵۰	۱۲,۸۵۵	۲۵,۳۰۸	۸۲۸	۱,۲۰۹	غذای کودک
۴۶۴,۲۶۵	۱,۴۲۰,۸۷۲	۱,۵۷۹,۹۳۹	۳,۲۵۳,۹۲۲	۴,۳۴۱,۳۱۱	۴,۷۶۳,۲۹۳	۷,۷۲۶,۰۷۷	۵,۲۹۰,۲۶۲	پنیر پیتزا
۱,۳۱۷,۹۲۴	۳,۳۶۴,۱۴۸	۱,۵۰۰,۹۸۷	۲,۷۱۹,۱۱۷	۲,۱۶۸,۸۷۰	۲,۸۷۱,۶۶۴	۵,۷۰۳,۴۸۰	۵,۲۲۷,۹۰۹	پنیر پروسس
۶۱۰,۱۲۶	۱,۳۸۲,۴۲۸	۴۸۵,۸۸۱	۸۶۹,۷۷۸	۱,۳۶۴,۹۴۳	۱,۲۸۴,۴۸۰	۱,۴۵۶,۸۴۱	۱,۱۰۳,۶۲۹	پنیر طبیعی
۶۱۱,۳۹۸	۲,۰۳۲,۰۶۵	۱,۲۵۳,۴۴۵	۲,۶۳۲,۰۲۹	۲,۴۷۳,۲۱۷	۳,۷۱۴,۵۰۱	۳,۸۹۲,۶۳۳	۳,۴۸۴,۶۵۹	شکلات و خامه های قنادی
۱۳,۴۹۸	۳۷,۵۵۲	۲,۳۲۱,۰۳۰	۱,۹۰۰,۴۷۶	۴,۸۴۳,۴۶۷	۳,۸۳۸,۱۲۳	۷,۷۳۸,۵۸۵	۴,۱۱۷,۰۳۵	کره و خامه
.	.	۲۶۸	۸,۴۲۴	۷۸	۱,۰۵۳	.	.	آب آشامیدنی
.	.	۷,۱۸۴	۷۳,۸۰۷	۷,۴۴۵	۶۷,۲۹۶	۴۵,۲۲۶	۱۹۵,۹۸۵	انواع آبمیوه
۱,۱۶۱,۰۳۸	۱۹,۰۲۹,۲۵۷	.	.	.	.	.	.	نوشیدنی
.	.	۴,۹۹۹	۳,۳۷۷	۱۰,۱۰۶	۴,۸۵۶	۴۹,۶۶۵	۱۰,۴۳۳	پودر ورزشکاران
.	.	۲,۶۶۱	۱۹,۳۵۶	۸۹,۹۵۸	۳۱۹,۳۰۲	۳۰,۳۶۷	۱۱۹,۶۷۳	محصولات لاکمی دو
.	.	۳۳۷,۴۳۵	۵,۲۵۸,۷۵۰	۱۲۶,۹۸۱	۱,۶۳۶,۶۴۷	۱۹۹,۴۶۹	۱,۳۶۸,۱۲۹	انواع دوغ



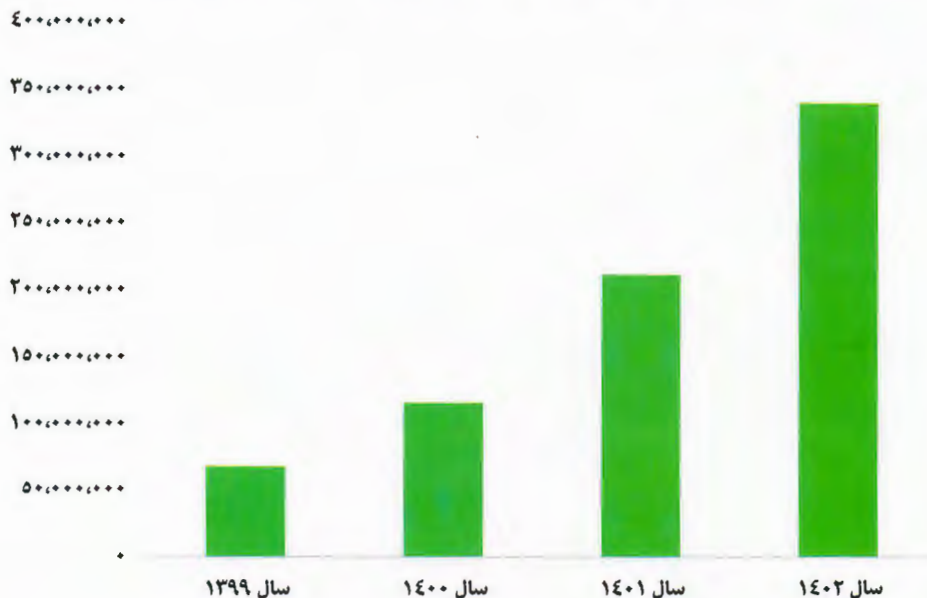


۱۳۹۹/۱۰/۱۰		۱۴۰۰/۱۰/۱۰		۱۴۰۱/۱۰/۱۰		۱۴۰۲/۱۰/۱۰		شرح
مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	مبلغ	مقدار	
۱,۹۹۲,۲۶۶	۷,۴۶۶,۵۰۰	۷,۴۵۱,۵۱۳	۱۴,۱۹۰,۱۰۰	۱۴,۱۱۶,۴۸۳	۱۷,۷۰۶,۳۳۰	۱۷,۱۵۱,۹۷۳	۱۳,۸۴۷,۳۳۷	تفلیط
.	.	.	.	۳,۳۹۶	۱۲,۴۱۸	۴۶۵	۱,۱۲۸	کشک
۱۰۰	۷۴۳	۸۹۵	۲,۴۸۰	۷۰۵	۷۶۰	۱,۳۴۸	۱,۰۹۲	سایر محصولات
۴۰۱,۰۸۷	.	۲,۴۹۳,۶۱۸	.	۳,۴۶۲,۸۳۴	.	۴,۷۶۰,۸۷۶	.	مواد اولیه و لوازم بسته‌بندی
۲۰,۷۷۴,۸۱۰	۱۳۷,۳۱۵,۴۸۰	۳۸,۷۴۸,۱۴۴	۱۲۰,۷۲۸,۳۷۸	۶۲,۱۵۱,۲۹۶	۱۰۵,۰۹۱,۲۱۵	۹۴,۷۳۲,۳۴۱	۱۰۷,۵۹۰,۱۳۴	فروش ناخالص صادراتی
(۱۱,۴۸۲)	-	(۵۳,۵۵۰)	-	(۲,۴۶۲)	-	(۱۹,۶۲۸)	-	برگشت از فروش صادراتی
(۲۰,۵۶۴)	-	(۳۷,۲۷۷)	-	(۱۷۹,۹۱۷)	-	(۵۵۷,۵۲۹)	-	تخفیفات صادراتی
۲۰,۷۴۲,۷۶۴	۱۳۷,۳۱۵,۴۸۰	۳۸,۶۵۷,۳۱۷	۱۲۰,۷۲۸,۳۷۸	۶۱,۹۷۸,۸۵۷	۱۰۵,۰۹۱,۲۱۵	۹۴,۱۵۵,۱۸۴	۱۰۷,۵۹۰,۱۳۴	فروش خالص صادراتی
۶۷,۷۶۹,۹۴۵	۴۹۵,۷۳۹,۷۴۴	۱۱۶,۴۴۵,۴۱۱	۵۲۸,۱۷۱,۹۴۸	۲۱۸,۸۴۹,۰۲۷	۵۴۶,۲۸۱,۴۶۲	۳۴۱,۷۰۸,۷۴۰	۵۵۶,۲۸۷,۷۰۶	جمع کل فروش خالص





نمایه ۲: مبلغ فروش شرکت طی سال‌های ۱۳۹۹ تا ۱۴۰۲ (مبالغ به میلیون ریال)



عمده‌ترین استراتژی‌های آینده شرکت:

- ◀ توسعه فضای فیزیکی کارخانه در محل فعلی،
- ◀ توسعه و افزایش ظرفیت کارخانه‌های جدید،
- ◀ بازرگاری و بهینه‌سازی فروش شرکت از طریق ارتقاء بهره‌وری فروش،
- ◀ گسترش فروش نمایندگی‌های شرکت در استان‌هایی که تاکنون فعالیت نداشته‌است،
- ◀ حضور گسترده در فروشگاه‌های زنجیره‌ای و بزرگ،
- ◀ توسعه صادرات در بازارهای منطقه‌ای و کشورهای مجاور مانند عراق، افغانستان، قطر، روسیه و کشورهای اوراسیا،
- ◀ بهینه‌سازی در جهت کاهش قیمت تمام‌شده و مدیریت بر هزینه‌ها و افزایش سود عملیاتی،
- ◀ ایجاد تنوع در محصولات با توجه به سلیق مصرف‌کنندگان،
- ◀ تلاش در جهت کاهش هزینه‌های مالی شرکت از طریق جابجایی تسهیلات قبلی (کاهش دوره وصول مطالبات و مدیریت وجوه نقد) و پیگیری مصوبه هیئت‌وزیران درخصوص تسویه بدهی‌های ارزی (تسهیلات صندوق توسعه ملی) با نرخ ارز اسمی،
- ◀ ارتقاء سطح کیفی محصولات و کاهش ضایعات از طریق بهینه‌سازی استانداردهای تولید محصولات،
- ◀ ایجاد تعامل مناسب با دامداران از لحاظ فنی و مالی جهت دریافت شیر یا کیفیت و بدون نوسان کمیت،
- ◀ ایجاد گروه محصولات جدید شامل غذای سلامت، پودر ورزشکاران و ...





۷-۱- هدف از عرضه اوراق سلف

شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) در نظر دارد در راستای تأمین بخشی از سرمایه در گردش مورد نیاز جهت تولید محصولات خود، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد بر روی کالای شیر فرادما نماید.

۸-۱- اصطلاحات

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

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

قرارداد سلف موازی استاندارد: قراردادی است که در بازار مشتقه معامله می‌شود و براساس آن مقدار معینی از دارایی پایه براساس مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد به فروش می‌رسد. وجه قرارداد مذکور باید در هنگام معامله و طبق زمان‌بندی تعیین شده در مشخصات قرارداد؛ پرداخت و دارایی پایه در سررسید تحویل داده شود. در طول دوره معاملاتی قرارداد، خریداران می‌توانند به فروش قرارداد سلف موازی استاندارد به میزان خریداری شده به شخص دیگری اقدام نمایند. این قرارداد از هم مستقل هستند و فروشنده به استناد گواهی سلف موازی استاندارد، خریدار را به فروشنده اولیه جهت تحویل فیزیکی حواله می‌دهد. در این حالت پذیرنده حواله مسئولیت مراجعه به فروشنده 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 خرید تبعی: اختیار خرید تبعی اختیاری است که از سوی خریدار همزمان با معامله سلف به عرضه‌کننده داده می‌شود. بر مبنای این اختیار، خریدار می‌تواند تعداد معینی از دارایی پایه را در موعد سررسید و به نرخ اعمال مشخص شده در قرارداد به عرضه‌کننده انتقال دهد.

اختیار فروش تبعی: اختیار فروش تبعی اختیاری است که از سوی عرضه‌کننده همزمان با معامله سلف به خریدار داده می‌شود. بر مبنای این اختیار خریدار می‌تواند تعداد مشخصی از دارایی پایه را به قیمت «قیمت اعمال» تعیین شده در «مشخصات قرارداد» به فروش برساند. در قرارداد «سلف موازی استاندارد» این اختیار تنها به خریدار 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 موازی استاندارد به طور نقدی براساس قیمت پایانی آخرین روز معاملاتی که منجر به رفع تعهدات طرفین می‌شود.
زمان تحویل: مدت زمانی است که در آن کالای موضوع قرارداد طبق زمان تعیین شده در اطلاعیه عرضه و مهلت‌های مقرر در این امیدنامه تحویل داده می‌شود.





۲- معرفی اوراق سلف موازی استاندارد

۲-۱- مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد

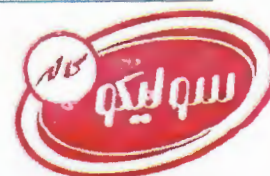
سلف یکی از اقسام بیع است که براساس آن بهای کالا (ثمن) همزمان با انعقاد قرارداد پرداخت می‌گردد و اصل کالا (مثن) در زمانی معین در آینده به خریدار تحویل می‌گردد. طبق نظر فقها اگر در قرارداد بیع برای تحویل کالا (مبیع) مدت تعیین گردد، معامله را بیع سلف می‌گویند.

طبق مبانی فقه شیعه و اهل سنت امکان معامله ثانویه قرارداد سلف در قالب قرارداد سلف موازی وجود دارد که در آن خریداران می‌توانند در بازار ثانویه کالای سلف را با همان مشخصات قرارداد اول معامله نموده و به طور کلی از معامله خارج گردند و خریدار جدید را به فروشنده اصلی ارجاع نمایند. به این بیان که فروشنده نخست سلف (عرضه‌کننده)، با دریافت قیمت کالا ورقه سلف را به خریدار می‌دهد که به سبب آن خریدار یا هر کسی که خریدار وی را به عرضه‌کننده حواله دهد، حق دارد در سررسید به عرضه‌کننده مراجعه کرده و مقدار معینی کالا تحویل بگیرد. اینک خریدار سلف می‌تواند تا سررسید منتظر بماند و نسبت به دریافت کالا اقدام کند یا با فروش سلف موازی خریدار جدید سلف را جهت دریافت کالا به عرضه‌کننده حواله دهد و برای این منظور ورقه سلف را به وی واگذار کند. خریدار جدید نیز یا تا سررسید منتظر می‌ماند و خود به دریافت کالا از عرضه‌کننده اقدام می‌کند یا بعد از فروش سلف موازی 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.

بنابراین از آن جهت که در قرارداد کلیه مشخصات کالا شامل: حجم، نوع، محل تحویل و سایر مشخصات قرارداد معین و غیرقابل تغییر می‌باشد و همچنین در بورس کالا به‌عنوان بازار رسمی معامله می‌گردد، سلف موازی استاندارد نامیده می‌شود.

۲-۲- مصوبه کمیته تخصصی فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار

طبق مصوبه کمیته فقهی سازمان بورس و اوراق بهادار، سرمایه‌گذاران به واسطه عقد سلف موازی استاندارد که همزمان با انجام خرید و فروش بین معامله‌گران منعقد می‌گردد، می‌توانند به معاملات ثانویه اوراق بهادار (عقد سلف موازی استاندارد خریدار ثانویه اوراق را به عرضه‌کننده دارایی مبنای انتشار اوراق حواله می‌دهد). به عبارت دیگر خرید و فروش قراردادهای سلف در بازار ثانویه، مصداق خرید و فروش مبیع سلف پیش از سررسید است که مشهور فقیهان شیعه مخالف آن بوده و باطل می‌دانند. این مسئله اگرچه از دید فقهی محل بحث و گفتگوی علمی است اما برای ابزارسازی نیاز به راهکاری مطابق فتوای مشهور و راهکار ترکیبی قرارداد سلف موازی و حواله برای حل مشکل بازار ثانویه صحیح است. به این بیان که خریدار سلف، به فروش مقدار معینی کالا به صورت سلف مستقل اقدام کرده و جهت دریافت کالا به فروشنده نسخه سلف (شرکت عرضه‌کننده یا همان ناشر اوراق) حواله می‌دهد.





۲-۳- ویژگی‌ها و مزایای اوراق سلف موازی استاندارد

صکوک سلف دارای خصوصیات و ویژگی‌های منحصر به فرد نسبت به سایر ابزارهای تأمین مالی بدهی است که به شرح موارد زیر می‌باشد:

۲-۳-۱- مبتنی بودن بر دارایی (ارزش آن مشتق شده از دارایی پایه است)

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

۲-۳-۲- یکی از مصادیق صکوک

صکوک در ادبیات مالی اسلامی دارای ۳ مشخصه اصلی می‌باشد:

- ◀ مبتنی بر دارایی،
- ◀ مبتنی بر یکی از عقود اسلامی،
- ◀ قابل معامله و نقل و انتقال.

این اوراق براساس یک قرارداد مبتنی بر بیع سلف در فقه شیعه است. اوراق سلف را می‌توان نوعی صکوک دانست چرا که سرمایه‌گذاران در ازای پرداخت بهای دارایی مینا، صکوک سلف را دریافت می‌کنند.

۲-۳-۳- عدم پرداخت سود میان دوره‌ای

برخلاف سایر ابزارهای تأمین مالی موجود در بازار تأمین مالی یکی از ویژگی‌های انتشار اوراق سلف این است که از پرداخت سودهای میان دوره‌ای معاف است. بنابراین برای صاحبان پروژه‌ها و شرکت‌هایی که اقدام به انتشار این نوع اوراق می‌نمایند می‌تواند مانند تأمین مالی با بازپرداخت در سررسید تلقی شود که در این نوع تأمین مالی شرکت می‌تواند پس از منتفع شدن از پروژه‌های موضوع انتشار اقدام به بازپرداخت اوراق نماید.

۲-۳-۴- برخورداری از معافیت مالیاتی

باتوجه به گردش کار معاملات سلف موازی استاندارد، عملاً خرید و فروش کالا تنها بین عرضه‌کننده و تحویل‌گیرنده 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 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 می‌باشد.





۵-۳-۲- تضمین حداقل سود در قرارداد سلف موازی استاندارد

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

۶-۳-۲- تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف

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

۷-۳-۲- ابزاری برای پوشش انواع ریسک

◀ ریسک تولیدکنندگان

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

◀ ریسک نقدشوندگی

این ابزار تأمین مالی نیز مانند سایر ابزارهای بازار سرمایه امکان معاملات دست دوم را نیز دارد. این معاملات که در بازارهای متشکل خواهند بود، جذابیت این اوراق را برای سرمایه‌گذارانی که نقدشوندگی اوراق بهادار برایشان در اهمیت است، بیشتر می‌کنند.

۴-۲- مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد شیر فرادما

شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) در راستای تأمین نقدینگی لازم برای تأمین بخشی از سرمایه در گردش مورد نیاز خود، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد با ویژگی‌هایی به شرح زیر نموده است،

◀ دارایی پایه: شیر فرادما،

◀ مشخصات دارایی پایه: مطابق شرح استاندارد محصول (جدول شماره ۲)،

◀ حجم عرضه: حجم اولیه عرضه حدود ۱۵,۰۰۰ تن شیر فرادما به شرط آنکه ارزش کل اوراق از ۵,۰۰۰ (پنج هزار) میلیارد ریال بیشتر نباشد،

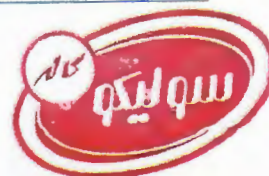




- ◀ روش عرضه اولیه: عرضه اولیه به روش گشایش،
- ◀ سقف هر سفارش: توسط بورس کالا تعیین می‌گردد،
- ◀ نحوه قیمت‌گذاری: قیمت دارایی پایه در عرضه اولیه بر مبنای میانگین آخرین قیمت‌های شیر معامله‌شده در بورس کالای ایران و یا آخرین قیمت استعلامی از مراجع مورد تأیید بورس کالای ایران تعیین می‌شود. از آنجاییکه عرضه اولیه به روش گشایش می‌باشد و قیمت بازگشایی بر اساس عرضه و تقاضا تعیین می‌گردد، ممکن است قیمت خرید هر قرارداد سلف متفاوت با قیمت پایه در عرضه اولیه باشد اما قیمت پایه به‌عنوان مبنای محاسبات قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی و قیمت اعمال در اختیار خرید تبعی قرار خواهد گرفت.
- ◀ نوع قرارداد: بانام و قابل معامله در بورس کالای ایران،
- ◀ واحد پولی اوراق: ریال،
- ◀ بازار ثانویه: از طریق شبکه کارگزاران دارای مجوز معاملات سلف استاندارد و براساس ضوابط بورس کالا، حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه،
- ◀ حداقل اندازه هر قرارداد: یک قرارداد (معادل ده کیلوگرم شیر فرادما)،
- ◀ حداقل سفارش انباشته: ۱ درصد حجم کل اوراق،
- ◀ سقف تعهد معاملات روزانه: ۲ درصد حجم کل اوراق،
- ◀ حداکثر زمان درخواست تسویه فیزیکی: ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق،
- ◀ حداکثر زمان تحویل فیزیکی کالا: یک ماه پس از سررسید اوراق،
- ◀ حداقل تعداد قرارداد برای تحویل فیزیکی: ۱۰۰ قرارداد (معادل یک تن شیر فرادما)،
- ◀ قیمت اعمال در اختیار فروش: ۱۳۷.۵ درصد قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق،
- ◀ قیمت اعمال در اختیار خرید: ۱۴۲ درصد قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق.

۵-۲- محل مصارف منابع

شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) در نظر دارد در راستای تأمین بخشی از سرمایه در گردش خود اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد نماید.





۲-۶- عوامل ریسک

۲-۶-۱- ریسک تجاری

ریسک تجاری شرکت را می‌توان ریسک حاشیه سود ناشی از کاهش قیمت‌ها و کاهش میزان فروش شرکت قلمداد نمود. از آنجاییکه سودآوری شرکت از قیمت مواد لبنی متأثر است، تغییرات قیمتی این محصول می‌تواند تغییراتی را در درآمدها و به تبع آن سودآوری شرکت تحمیل نماید. همواره تقاضا برای محصولات لبنی وجود دارد و همچنین امکان تحویل فیزیکی شیر فرادما در قرارداد سلف موازی استاندارد به دارندگان این اوراق پیش‌بینی شده‌است.

۲-۶-۲- ریسک نوسانات نرخ ارز

این نوع ریسک وابستگی زیادی به سیاست‌های دولت درخصوص نرخ برابری ریال در مقابل ارزهای خارجی و همچنین وضعیت درآمدها و مصارف ارزی کشور دارد. با توجه به اینکه بخشی از محصولات شرکت صادر می‌شود، نوسانات نرخ ارز می‌بایست مدنظر قرار گیرد.

۲-۶-۳- عدم ایفای تعهدات ناشر در سررسید

این ریسک باتوجه به کنترل موجودی مواد اولیه محصول توسط شرکت بورس کالای ایران و کنترل مطالبات تجاری ناشی از فروش محصول پوشش یافته‌است.

۲-۶-۴- عدم تسویه فیزیکی و نقدی توسط ناشر

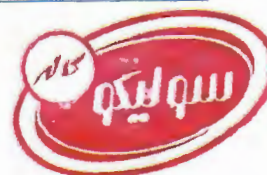
این خطر نیز با در نظر گرفتن شرایط و موارد از قبل پیش‌بینی شده در بورس کالای ایران تا حدی پوشش یافته‌است. درخصوص تسویه نقدی، با توجه به وثایق تودیع شده نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه به‌عنوان عامل پرداخت، در صورت عدم تسویه نقدی توسط ناشر، عامل پرداخت نسبت به نقد نمودن وثایق مذکور و انجام عملیات تسویه نقدی اقدام لازم را انجام خواهد داد.

۲-۶-۵- ریسک نرخ سود

تغییرات نرخ سود یکی از عواملی است که می‌تواند برای سرمایه‌گذاری با تحت‌تأثیر قرار دادن مطلوبیت ابزارهای موجود امری مهم به‌شمار آید. این ریسک با توجه به امکان بازخرید با نرخ مشخص در دوره عمر اوراق توسط بازارگردان با نرخ مشخص شده، در دوره عمر اوراق پوشش داده شده‌است.

۲-۶-۶- ریسک نقدشوندگی

این ریسک از مواردی است که سبب می‌گردد تا معاملات اوراق از رونق کافی برخوردار نباشند. این امر نیز با حضور بازارگردان پوشش داده شده‌است.





۷-۶-۲- ریسک نهاده‌های تولید

قیمت نهاده‌های تولید ماهیتاً متأثر از عواملی نظیر تغییرات در نرخ شیر خام مصرفی، کره مصرفی، روغن نباتی، خوراک دام و لوازم بسته‌بندی می‌باشد؛ که هر کدام از موارد فوق به‌نوبه خود می‌تواند سودآوری شرکت را تحت تأثیر قرار دهد.

۸-۶-۲- ریسک نوسان قیمت محصول

باتوجه به اینکه اوراق سلف موازی بر روی کالا منتشر می‌شود قیمت آن متأثر از قیمت کالا در زمان تسویه خواهد بود که این امر می‌تواند برای کالاهایی که انتظار نوسان‌پذیری قیمتی بالایی دارند موجب ریسک گردد. درخصوص این اوراق، با توجه به امکان اعمال اختیار فروش تبعی با نرخ‌های مندرج در این امیدنامه توسط سرمایه‌گذار، ریسک نوسان قیمتی محصول سرمایه‌گذاران را تهدید نخواهد کرد.

۹-۶-۲- ریسک نکول

عدم پایبندی به تعهدات توسط عرضه‌کننده در قراردادهای سلف ریسک نکول می‌باشد. مسئولیت صحت اجرای تعهدات موضوع قرارداد سلف بر عهده شرکت عرضه‌کننده است و توثیقات لازم درخصوص اوراق سلف موضوع این امیدنامه توسط شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه از شرکت عرضه‌کننده اخذ گردیده‌است.

۷-۲- حسابداری اوراق سلف

ثبت‌های حسابداری اوراق سلف:

براساس ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار اهم موارد در ثبت‌های حسابداری این اوراق به‌صورت موارد زیر خواهد بود؛

◀ در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در حالت بدون اختیار و یا فرض تحویل کالا با تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار خرید و یا فرض تحویل کالا و 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 (قلم غیرپولی) 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 با تسویه نقدی، قصد عرضه‌کننده از انتشار اوراق تأمین مالی می‌باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه‌کننده فاکتور فروش را به قیمت روز کالا صادر می‌نماید. خریداران این اوراق، این اوراق را به‌عنوان سرمایه‌گذاری سریع‌المعامله تلقی می‌نمایند. در پایان دوره مالی و نیز در زمان تحویل





کالا یا تسویه قرارداد سلف، (هزینه مالی/تسهیلات مالی) 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 المعامله طبقه بندی و ارزیابی آن در مقاطع گزارشگری مالی مطابق با مفاد استاندارد حسابداری شماره ۱۵ صورت می پذیرد.
- ◀ متقاضیان و علاقه مندان می توانند برای اطلاعات بیشتر در خصوص نحوه گزارشگری مالی این اوراق از ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار در این خصوص بهره ببرند.





۳- نحوه انجام معاملات

۳-۱- عرضه اولیه اوراق سلف

قراردادهای سلف موازی استاندارد شیر فرادما توسط شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) به عنوان عرضه کننده با عاملیت قراردادهای سلف توسط شرکت کارگزاری‌های دارای مجوز از شرکت بورس کالای ایران و بازارگردانی کنسرسیومی از نهادهای مالی دارای مجوز به عموم عرضه می‌شود.

سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید دارایی پایه در قالب قرارداد سلف می‌توانند پس از بررسی و مطالعه شرایط مندرج در این امیدنامه با مراجعه به شبکه کارگزاری بورس کالا نسبت به تکمیل درخواست خرید دارایی مزبور در قالب قراردادهای سلف اقدام می‌نمایند.

دارندگان قراردادهای سلف، از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه، با در دست داشتن اصل تقاضای خرید به کارگزاری محل خرید خود مراجعه و با ارائه اصل رسید مربوطه، اوراق سلف خود را دریافت می‌نمایند که بیانگر مجموع دارایی خریدار از قراردادهای سلف می‌باشد. به‌رحال اطلاعات الکترونیکی نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ملاک عمل خواهد بود و رسیدهای کاغذی صرفاً جهت اطلاع دارنده اوراق صادر می‌گردد. تسویه اوراق توسط شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه براساس جمع اوراق در دسترس خواهد بود. فرآیند عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد به شرح نمایه زیر می‌باشد:

نمایه ۳: فرآیند عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد





عرضه اولیه قراردادهای به روش گشایش می‌باشد. سرمایه‌گذارانی که قصد خرید اوراق سلف موازی استاندارد شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) را دارند می‌بایست قبل از عرضه اولیه به یکی از کارگزاران دارای مجوز معاملاتی مراجعه نموده و درخواست سفارش خرید خود به کارگزار ارائه نمایند.

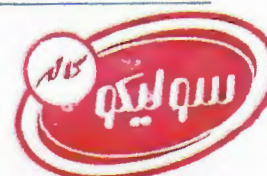
تسویه این معاملات توسط کارگزار انجام خواهد شد و معاملات به صورت T+1 تسویه می‌گردد. بدیهی است مسئولیت هرگونه عدم پرداخت وجه از طرف خریدار در هنگام تسویه متوجه کارگزار می‌باشد.

۲-۳- معاملات ثانویه اوراق سلف

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 سولیکو کاله حواله می‌نماید و این شرکت متعهد به تحویل دارایی پایه به دارنده حواله مذکور خواهد بود. دارندگان ورقه سلف می‌توانند 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 براساس سازوکار حراج در بستر معاملاتی شرکت فناوری بورس تهران به بالاترین قیمت ممکن به فروش خواهد رسید و پس از یک روز وجه قرارداد به حساب کارگزار فروشنده واریز خواهد شد. در صورتیکه در همان روز مشتری برای خرید ورقه سلف وجود نداشته باشد، سندیکایی از نهادهای مالی دارای مجوز به‌عنوان ضامن نقدشوندگی و بازارگردان اوراق، نسبت به خرید آن به قیمت بازار اقدام خواهد نمود. بدین ترتیب سرمایه‌گذاران می‌توانند با اطمینان خاطر درخصوص نقدشوندگی، نسبت به سرمایه‌گذاری در این اوراق اقدام نمایند.

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

سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید اوراق سلف طی دوره معاملاتی می‌توانند نسبت به خرید اوراق از طریق شبکه کارگزاری بورس 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 سپرده‌گذاری انجام دهد. در صورتی که فروشنده‌ای برای اوراق سلف وجود نداشته باشد، سندیکایی از نهادهای مالی دارای مجوز در صورت مالکیت اوراق اقدام به فروش خواهند نمود.





۳-۳- فرآیند تسویه اوراق سلف

در سررسید اوراق می‌توان دو حالت تسویه برای دارندگان اوراق تصور نمود:

۳-۳-۱- تسویه نقدی

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

تسویه نقدی با اعمال اختیار فروش: این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت عرضه اولیه کمتر از ۱۳۷.۵ درصد باشد. در این حالت دارندگان اوراق می‌توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۳۷.۵ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق ملزم نمایند.

تسویه نقدی با اعمال اختیار خرید توسط ناشر: این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت عرضه اولیه بیشتر از ۱۴۲ درصد باشد. در این حالت ناشر می‌تواند با اعمال اختیار خود اقدام به تسویه با نرخ ۱۴۲ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه اوراق نماید.

تسویه نقدی بدون اعمال اختیار: این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت اوراق در عرضه اولیه بین ۱۳۷.۵ تا ۱۴۲ درصد تغییر کرده باشد که در این حالت دارنده اوراق اقدام به تسویه نقدی در این دامنه قیمتی خواهد نمود.

خسارت

در صورت تأخیر شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) در تسویه نقدی در سررسید وجه التزامی معادل یک و نیم در هزار ارزش کل اوراق به‌صورت روزشمار به دارندگان اوراق توسط ناشر پرداخت خواهد شد.

تضامین اولیه

به موجب 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 منابع شرکت انجام خواهد شد.

۳-۳-۲- تسویه فیزیکی

دارندگان اوراق سلف که تمایل به تحویل فیزیکی دارند باید حداقل ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق با ارائه درخواست خود به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه مراتب آمادگی خود را جهت تحویل دارایی پایه به 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، ۱۰۰ قرارداد (معادل یک تن) شیر فرادما خواهد بود.





در صورتی که خریدار درخواست خود مبنی بر تسویه فیزیکی را ۱۰ روز قبل از سررسید ارائه دهد باید در زمان سررسید نسبت به ارائه اوراق سلف معادل میزان درخواست اقدام نماید. در غیر این صورت خریدار حسب قوانین بورس کالا و موارد مندرج در امیدنامه باید خسارت وارده به شرکت سولیکو کالا را جبران نماید.

۳-۴- شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

- ◀ حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی: ۱۰۰ قرارداد (معادل یک تن شیر فرادما)، مکان تحویل: درب کارخانه،
- ◀ ارائه درخواست مبنی بر تحویل فیزیکی به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه طبق رویه اعلامی از سوی هیئت‌مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه تا ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق،
- ◀ قابل ذکر است که پس از ارائه گواهی آمادگی تحویل توسط خریدار امکان معامله اوراق تا سررسید وجود نخواهد داشت،
- ◀ متقاضی تحویل فیزیکی پس از تأیید شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه باید اطلاعات و مستندات لازم جهت تحویل فیزیکی کالا را طبق برنامه‌ریزی اعلامی از سوی ناشر به شرکت سولیکو کالا ارسال نماید،
- ◀ زمان‌بندی تحویل کالا بر عهده شرکت سولیکو کالا است،
- ◀ تمامی شرایط تحویل فیزیکی کالا مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالای ایران بر تحویل فیزیکی این قرارداد حاکم است.

۳-۵- گواهی آمادگی تحویل و نحوه ارسال آن

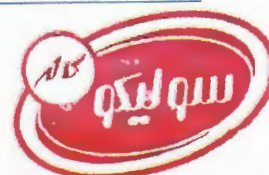
- ◀ قرارداد سلف موازی استاندارد پس از آخرین روز معاملاتی وارد دوره تحویل می‌شود و طرفین باید نسبت به فرآیند تحویل اقدام نمایند.
- ◀ دوره تحویل از روز کاری بعد از آخرین روز معاملاتی شروع و تا یک ماه پس از پایان قرارداد ادامه می‌یابد.
- ◀ به دارندگان اوراق سلفی که تمایل به تحویل فیزیکی دارند و ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق این تمایل را به شرکت ابراز نموده‌اند گواهی آمادگی تحویل ارائه خواهد شد.
- ◀ پس از پایان مهلت ارائه گواهی تحویل، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه براساس اولویت زمانی خریدارانی که می‌توانند کالا را تحویل بگیرند مشخص نموده و به کارگزاران اعلام می‌نماید.
- ◀ پس از ارائه گواهی تحویل توسط فروشنده، خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهند داشت.





۳-۶- خسارات

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





۴- ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد

۴-۱- معرفی ارکان

- ◀ عرضه کننده: شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص)،
- ◀ مشاور پذیرش: شرکت مشاور سرمایه گذاری ترنج (سهامی خاص)،
- ◀ متعهدین خرید در عرضه اولیه: شرکت گروه خدمات بازار سرمایه مفید (سهامی خاص)، صندوق سرمایه گذاری ثابت آوند مفید و صندوق سرمایه گذاری افرا نماد پایدار،
- ◀ بازارگردان: صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی تاک دانا و صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی مفید،
- ◀ عامل عرضه: شرکت کارگزاری آتیه (سهامی خاص).

۴-۱-۱- عرضه کننده: شرکت سولیکو کاله

تاریخچه فعالیت:

شرکت سولیکو کاله در تاریخ ۱۳۶۶/۰۱/۲۲ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۵۲۶ مورخ ۱۳۶۶/۰۲/۲۷ و طی شماره ملی ۱۰۷۶۰۰۹۴۸۲۲ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی شهرستان آمل به ثبت رسیده است. به موجب مصوبه مورخ ۱۳۹۷/۰۹/۰۳ نام شرکت از فرآورده های لبنی کاله به شرکت سولیکو کاله تغییر و طی آگهی مورخ ۱۳۹۷/۰۹/۲۶ به ثبت رسیده است. نشانی مرکز اصلی شرکت تهران، خیابان کارگر جنوبی، خیابان آذربایجان، بین خیابان دوازده فروردین و خیابان دانشگاه، پلاک ۱۰۳ می باشد و کارخانه آن در شهرستان آمل واقع می باشد. به موجب مصوبه مورخ ۱۳۹۷/۰۹/۰۳ نام شرکت از فرآورده های لبنی کاله به شرکت سولیکو کاله تغییر و طی آگهی مورخ ۱۳۹۷/۰۹/۲۶ به ثبت رسیده است.





موضوع فعالیت

مطابق ماده ۳ اساسنامه شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) موضوع فعالیت اصلی شرکت به شرح زیر می‌باشد:

- ◀ تهیه مواد اولیه کارخانجات لبنی کاله،
- ◀ تولید و پخش انواع فرآورده‌های لبنی،
- ◀ ایجاد مجتمع‌های صنعتی و صنایع تبدیلی در بخش‌های کشاورزی، دامپروری به‌ویژه در صنایع مربوط به مواد غذایی، لبنی و پروتئینی به‌منظور تولید انواع فرآورده‌های مربوطه، همچنین انجام اقدامات در امور صادرات و واردات محصولات وابسته در صنایع فوق،
- ◀ ایجاد فروشگاه‌ها و توزیع و پخش سراسری فرآورده‌های مجتمع،
- ◀ مبادرت به هرگونه عملیات و معاملات مجاز بازرگانی از جمله خرید و فروش، سرمایه‌گذاری و مشارکت با اشخاص حقیقی و حقوقی از طریق مشارکت در تأسیس یا خرید سهام شرکت‌ها،
- ◀ اخذ و اعطاء نمایندگی و ایجاد شعب شرکت‌های داخلی و خارجی،
- ◀ ارائه کلیه خدمات آزمایشگاهی به دوایر تولیدی ارگان‌های دولتی نهادهای خصوصی و سایر فعالیت‌های مربوطه،
- ◀ تهیه، تولید و توزیع انواع غذای کودک، ایجاد و راه‌اندازی مراکز مطالعاتی و تحقیقاتی در حوزه‌های مورد فعالیت و تأسیس باشگاه‌های ورزشی و فعالیت‌های ورزشی،
- ◀ برندسازی (تولید محصولات دیگر شرکت‌ها با برند این شرکت) و برون‌سازی (تولید محصولات این شرکت در شرکت‌های دیگر با برندهای متعلق به این شرکت)،
- ◀ مواد اولیه و خوراک آماده دام شامل مواد غذایی متراکم و مکمل‌های غذایی دام، داروهای دامپزشکی، سموم دامپزشکی و مواد ضدعفونی‌کننده،
- ◀ واردات، صادرات، تولید، توزیع، فروش و بازاریابی انواع محصولات غذایی، آشامیدنی، آرایشی بهداشتی مربوط به نوزادان و کودکان،
- ◀ تهیه و توزیع ظروف یکبار مصرف (ظرف pet، پریفرم، ورق پلی‌استایرین، پلاستیکی بادی، پلاستیکی تزریقی)،
- ◀ بسته‌بندی مواد غذایی، انواع فیلم‌های پلاستیکی، انواع تی‌های پلاستیکی، انواع ورق، pet پی ای تی، انواع ورق (pp پلی‌پروپیلن)، انواع ظروف ترموفرمینگ پی پی و pet، انواع ظروف IML، انواع پریفرم pet اسلیوهای حرارتی و لیبل‌زنی، انواع ظروف و سایر محصولات پلاستیکی،
- ◀ بسته‌بندی مواد غذایی و اخذ نمایندگی از شرکت‌ها و کارخانجات داخلی و خارجی،
- ◀ واردات و صادرات کلیه کالاهای مجاز تجاری، خرید و فروش مواد و تجهیزات مجاز،
- ◀ ایجاد و راه‌اندازی مراکز مطالعاتی و آزمایشگاهی در حوزه‌های مرتبط با فعالیت،
- ◀ تولید گرانول پلیمری،





- ◀ واردات و صادرات فرآورده‌های دامی، مکمل‌های دارویی و غذایی دامپروری، افزودنی‌های مجاز خوراک و دام طیور و آبزیان، کنسانتره و پرمکس و مواد بیولوژیک، خوراک دام آماده، نهاده‌های و فرآورده‌های دام و طیور آبزیان، واکسن‌های دام و طیور و آبزیان، مواد اولیه داروهای دامپزشکی و دامپروری، داروهای آماده به مصرف دامپزشکی، وسایل و تجهیزات و ماشین‌آلات دامپزشکی، دامپروری و کشاورزی،
- ◀ توزیع و پخش و هرگونه عملیات و معاملات مجاز بازرگانی کلیه فرآورده‌های مذکور باسازی و نوسازی و تولید و ساخت تجهیزات، ماشین‌آلات، مخازن صنعتی و کشاورزی،
- ◀ واردات، صادرات و تولید مکمل‌های دارویی و غذایی مجاز ورزشکاران و کلیه فرآورده‌های مجاز آن، افزودنی‌های مجاز غذای مخصوص ورزشکاران، خوراک مجاز آماده مصرف ورزشکاران،
- ◀ توزیع و پخش و هرگونه عملیات و معاملات مجاز بازرگانی کلیه فرآورده‌های مذکور،
- ◀ تولید و بسته‌بندی و چاپ انواع ورق، کارتن، مقوا، کاغذ و جعبه (اعم از یک لایه و چندلایه) محصول غذای ویژه و مکمل‌های گیاهی.

سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبتی شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) برابر با ۲۴۰,۷۵۸,۰۷۸ میلیون ریال، منقسم به ۲۳۳,۵۱۰,۰۹۱ سهم یک میلیون ریالی بانام و ۷,۲۴۷,۹۸۷ سهم یک میلیون ریالی بی‌نام می‌باشد.
روند افزایش سرمایه شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) طی سنوات اخیر به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول ۷: روند افزایش سرمایه شرکت (مبالغ به میلیون ریال)

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	مبلغ افزایش	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش
۱۴۰۳/۰۶/۰۵	۲۴۰,۷۴۸,۰۷۸	۱۰,۰۰۰	۲۴۰,۷۵۸,۰۷۸	۰.۰۰۴	به علت ادغام با شرکت فرآورده‌های شیر پاستوریزه قزوین (سهامی خاص)
۱۴۰۳/۰۱/۱۵	۲۵,۲۰۰,۰۰۰	۲۱۵,۵۴۸,۰۷۸	۲۴۰,۷۴۸,۰۷۸	۸۵۵	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها
۱۴۰۱/۰۶/۱۳	۱۵,۶۶۷,۴۶۸	۹,۵۳۲,۵۳۲	۲۵,۲۰۰,۰۰۰	۶۱	مطالبات حال شده
۱۳۹۸/۱۰/۱۰	۳,۶۵۱,۲۸۰	۱۲,۰۱۶,۱۸۸	۱۵,۶۶۷,۴۶۸	۳۲۹	مطالبات حال شده و مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها





سهامداران شرکت

آخرین ترکیب سهامداران شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) به شرح جدول زیر می باشد:

جدول ۸: سهامداران شرکت

شرح	تعداد سهام		
	بی نام	جمع	درصد مالکیت
مؤسسه غیر تجاری مهر سلیمان با نمایندگی آقای غلامعلی سلیمانی	۲۹	۰	کمتر از یک درصد
آقای امیر اسمعیل سلیمانی	۱۱۱,۴۳۸,۹۹۸	۳,۴۷۹,۳۲۳	۴۷.۷۳
آقای امیر حسین سلیمانی	۱۱۱,۴۳۸,۹۹۸	۳,۴۷۹,۳۲۳	۴۷.۷۳
آقای رمضان سلیمانی	۳,۸۱۰,۴۸۷	۳۹,۵۰۲	۱.۶۰
آقای بهمن سلیمانی	۳,۱۷۲,۹۱۶	۳۲,۸۳۵	۱.۳۳
خانم فهیمه امیرصالحی	۳۱۸,۷۹۱	۳,۳۲۸	۰.۱۳
خانم سوگل امیرصالحی	۳۱۸,۷۹۱	۳,۳۲۸	۰.۱۳
آقای سام سلیمانی	۵۷۸,۵۷۰	۶۵,۶۶۸	۰.۲۷
آقای هاشم صرافقی ملایری	۶۳۷,۵۷۲	۶۶۶۶	۰.۲۷
آقای مهران سیدی راد	۶۳۷,۵۷۲	۶۶۶۶	۰.۲۷
آقای محمود زارع بیدکی	۶۳۷,۵۷۲	۶۶۶۶	۰.۲۷
آقای نصرت اله سلمانی	۵۱۹,۵۵۸	۱۲۴,۶۸۰	۰.۲۷
شرکت سولیکو هولدینگز لیمیتد	۲۳۸	۱	کمتر از یک درصد
جمع	۲۳۳,۵۱۰,۰۹۱	۷,۲۴۷,۹۸۷	۱۰۰

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

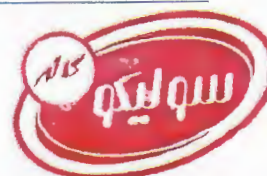
براساس صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۰۸، اعضای هیئت مدیره به مدت دو سال به شرح زیر تعیین گردیدند. همچنین براساس مصوبه مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۰۸ هیئت مدیره آقای مهران سیدی راد به عنوان مدیرعامل شرکت تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۲/۰۸ انتخاب گردیده است.

جدول ۹: اعضای هیئت مدیره

عضو هیئت مدیره	نماینده	سمت	موظف/غیرموظف
مؤسسه غیر تجاری چشمه مهر سلیمان	غلامعلی سلیمانی	رئیس هیئت مدیره	غیرموظف
رمضان سلیمانی	-	نایب رئیس هیئت مدیره	غیرموظف
بهمن سلیمانی	-	عضو هیئت مدیره	غیرموظف
مهران سیدی راد	-	مدیرعامل	موظف

مشخصات حسابرس/بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده مورخ ۱۴۰۳/۰۳/۰۹، مؤسسه حسابرسی آتیه اندیش نمودگر به سمت بازرس اصلی و آقای هاشم صرافقی ملایری به سمت بازرس علی البدل برای مدت یک سال مالی انتخاب گردیدند.





۵- وضعیت مالی شرکت

۵-۱- صورت سود و زیان

صورت سود و زیان حسابرسی شده شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) طی سه سال مالی اخیر به شرح جدول زیر می باشد؛
جدول ۱۰: صورت سود و زیان حسابرسی شده شرکت (مبالغ به میلیون ریال)

سال مالی حسابرسی شده منتهی به						شرح
۱۴۰۰/۱۰/۱۰		۱۴۰۱/۱۰/۱۰		۱۴۰۲/۱۰/۱۰		
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
۱۰۰	۱۱۶,۴۴۵,۴۱۱	۱۰۰	۲۱۱,۸۴۹,۰۲۷	۱۰۰	۳۴۱,۷۰۸,۷۴۰	درآمدهای عملیاتی
۸۱.۷۷	(۹۵,۲۲۰,۰۸۸)	۷۹.۱۶	(۱۶۷,۶۹۶,۲۷۹)	۷۸.۲۳	(۲۶۷,۳۱۱,۷۵۶)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱۸.۲۳	۲۱,۲۲۵,۳۲۳	۲۰.۸۴	۴۴,۱۵۲,۷۴۸	۲۱.۷۷	۷۴,۳۹۶,۹۸۴	سود ناخالص
۹.۸۶	(۱۱,۴۸۲,۰۵۵)	۸.۹۷	(۱۸,۹۹۷,۱۸۴)	۹.۱۵	(۳۱,۲۶۶,۳۱۸)	هزینه های فروش، عمومی و اداری
۰.۶۳	۷۲۷,۸۷۱	۰.۲۱	۴۵۰,۱۱۸	۰.۲۱	۷۳۰,۳۰۷	سایر درآمدها
۲.۶۳	(۳,۰۶۳,۲۰۴)	۵.۶۶	(۱۱,۹۹۹,۲۵۳)	۲.۸۹	(۹,۸۶۰,۰۸۸)	سایر هزینه ها
۶.۳۶	۷,۴۰۷,۹۳۵	۶.۴۲	۱۳,۶۰۶,۴۲۹	۹.۹۵	۳۴,۰۰۰,۸۸۵	سود عملیاتی
۶.۵۷	(۷,۶۴۶,۴۲۸)	۵.۵۴	(۱۱,۷۴۱,۳۱۰)	۷.۵۶	(۲۵,۸۲۶,۰۳۵)	هزینه های مالی
۱.۲۶	۱,۴۷۲,۹۹۳	۰.۶۸	۱,۴۴۶,۵۷۳	۰.۳۱	۱,۰۶۴,۰۱۹	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱.۰۶	۱,۲۳۴,۴۹۰	۱.۵۶	۳,۳۱۱,۶۹۲	۲.۷۰	۹,۲۳۸,۸۶۹	سود عملیات قبل از مالیات
۰.۰۹	(۱۰۵,۴۱۰)	۰.۰۶	(۱۲۸,۲۸۸)	۰.۰۵	(۱۶۴,۴۶۸)	مالیات بر درآمد
۰.۹۷	۱,۱۲۹,۰۸۰	۱.۵۰	۳,۱۸۳,۴۰۴	۲.۶۶	۹,۰۷۴,۴۰۱	سود خالص





۲-۵- صورت وضعیت مالی

صورت وضعیت مالی حسابرسی شده شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) طی سه سال مالی اخیر به شرح جدول زیر می باشد:
جدول ۱۱: صورت وضعیت مالی حسابرسی شده شرکت (مبالغ به میلیون ریال)

سال مالی حسابرسی شده منتهی به						شرح
۱۴۰۰/۱۰/۱۰		۱۴۰۱/۱۰/۱۰		۱۴۰۲/۱۰/۱۰		
درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	درصد	مبلغ	
۵۴.۴۳	۵۱,۲۱۱,۶۱۱	۶۴.۵۵	۱۰۱,۱۳۸,۸۴۶	۵۵.۶۹	۱۳۸,۷۳۳,۹۴۵	دارایی‌های ثابت مشهود
۱.۳۸	۱,۲۹۸,۶۹۲	۵۵.۸۰	۸۷۴,۲۳۴	۰.۱۶	۳۹۵,۵۸۰	دارایی‌های نامشهود
۰.۱۷	۱۶۴,۳۱۹	۱۰.۳۷	۱۶۲,۴۱۴	۰.۰۷	۱۷۳,۸۱۵	سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت
-	۳۹,۸۰۰	۲۴.۶۵	۳۸۶,۱۶۲	۰.۲۱	۵۲۲,۲۶۹	سایر دارایی‌ها
۵۶.۰۲	۵۲,۷۱۴,۴۲۲	۶۵.۴۶	۱۰۲,۵۶۱,۶۵۶	۵۶.۱۳	۱۳۹,۸۲۵,۶۰۹	جمع دارایی‌های غیر جاری
۵.۵۱	۵,۱۸۸,۳۲۰	۵.۷۱	۸,۹۴۶,۸۸۵	۵.۹۳	۱۴,۷۷۷,۱۵۵	پیش پرداخت‌ها
۲۷.۸۹	۲۶,۲۴۶,۳۳۸	۲۴.۰۰	۳۷,۶۰۰,۷۳۶	۲۳.۰۲	۵۷,۳۵۹,۴۵۸	موجودی کالا
۷.۵۱	۷,۰۶۸,۶۲۱	۱.۲۹	۲,۰۱۵,۸۳۹	۱۲.۵۷	۳۱,۳۲۴,۴۰۳	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۰.۰۰	۱,۲۴۰	۰.۰۳	۴۵,۳۹۵	۰.۰۰	۱,۰۹۹	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۳.۰۶	۲,۸۷۶,۱۴۸	۳.۵۱	۵,۵۰۴,۷۲۲	۲.۳۵	۵,۸۴۳,۱۹۱	موجودی نقد
۴۳.۹۸	۴۱,۳۸۰,۶۶۷	۳۴.۵۴	۵۴,۱۱۳,۵۷۷	۴۳.۸۷	۱۰۹,۳۰۵,۳۰۶	جمع دارایی‌های جاری
۱۰۰	۹۴,۰۹۵,۰۸۹	۱۰۰	۱۵۶,۶۷۵,۲۳۳	۱۰۰	۲۴۹,۱۳۰,۹۱۵	جمع دارایی‌ها
۱۶.۶۵	۱۵,۶۶۷,۴۶۸	۱۶.۰۸	۲۵,۲۰۰,۰۰۰	۱۰.۱۲	۲۵,۲۰۰,۰۰۰	سرمایه
۰.۲۲	۲۰۹,۸۹۸	۰.۲۴	۳۶۹,۰۶۸	۰.۳۳	۸۲۲,۷۸۸	اندوخته قانونی
۰.۱۶	۱۴۸,۷۳۵	۰.۰۹	۱۴۸,۷۳۵	۰.۰۶	۱۴۸,۷۳۵	سایر اندوخته‌ها
۱.۶۹	۱,۵۹۰,۸۷۷	۱.۰۲	۱,۵۹۰,۸۷۷	۰.۶۴	۱,۵۹۰,۸۷۷	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها
-	۱,۶۳۹,۲۷۹	۲.۹۰	۴,۵۵۰,۵۱۳	۴.۴۷	۱۱,۱۴۲,۱۹۴	سود (زیان) انباشته
۲۰.۴۶	۱۹,۲۵۶,۲۵۷	۲۰.۳۳	۳۱,۸۵۹,۱۹۳	۱۵.۶۲	۳۸,۹۰۴,۵۹۴	جمع حقوق مالکانه
-	۷۰,۵۹۵	۰.۰۳	۴۵,۵۲۶	۰.۲۶	۶۴۴,۳۴۸	پرداختی‌های بلندمدت
۱۴.۰۳	۱۳,۲۰۱,۰۲۵	۱۷.۲۶	۲۷,۰۴۰,۷۷۰	۲۰.۷۰	۵۱,۵۸۰,۰۰۷	تسهیلات مالی بلندمدت
۱۴.۱۰	۱۳,۲۷۱,۶۲۰	۱۷.۲۹	۲۷,۰۸۶,۲۹۶	۲۰.۹۶	۵۲,۲۲۴,۳۵۵	جمع بدهی‌های غیر جاری
۲۰.۱۰	۱۸,۹۱۶,۸۵۹	۳۰.۷۵	۴۸,۱۷۷,۸۰۸	۳۹.۴۳	۹۸,۲۲۰,۳۸۷	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۰.۰۰	۰	۰.۰۰	۰	۰.۰۰	۰	سود سهام پرداختی
-	۴۲,۶۵۰,۳۵۳	-	۴۹,۵۵۱,۹۳۶	۲۴.۰۰	۵۹,۷۸۱,۵۷۹	تسهیلات مالی
۶۵.۴۳	۶۱,۵۶۷,۲۱۲	۶۲.۳۸	۹۷,۷۲۹,۷۴۴	۶۳.۴۲	۱۵۸,۰۰۱,۹۶۶	جمع بدهی‌های جاری
۷۹.۵۴	۷۴,۸۳۸,۸۳۲	۷۹.۶۷	۱۲۴,۸۱۶,۰۴۰	۸۴.۳۸	۲۱۰,۲۲۶,۳۲۱	جمع بدهی‌ها
۱۰۰	۹۴,۰۹۵,۰۸۹	۱۰۰	۱۵۶,۶۷۵,۲۳۳	۱۰۰	۲۴۹,۱۳۰,۹۱۵	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها





۵-۳ صورت تغییرات در حقوق مالکانه

صورت تغییرات در حقوق مالکانه حسابرسی شده شرکت براساس صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۱۰ به شرح جدول زیر می‌باشد؛
جدول ۱۲: صورت تغییرات در حقوق مالکانه حسابرسی شده شرکت (مبالغ به میلیون ریال)

جمع کل	سود (زیان) اتیاشته	سودهای دارایی‌ها	مازاد تجدید ارزیابی	سایر اندوخته‌ها	اندوخته قانونی	سرمایه	نسخ
۱۹,۳۵۶,۲۵۷	۱,۶۳۹,۳۷۹	۱,۵۹۰,۸۷۷	۱۴۸,۷۳۵	۲۰,۹۸۸	۱۵,۶۶۷,۴۶۸	۱۴۰۰/۱۰/۱۱	مانده در ۱۴۰۰/۱۰/۱۱
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱							
۳,۱۸۳,۴۰۴	۳,۱۸۳,۴۰۴	۰	۰	۰	۰	۰	سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی منتهی به ۱۴۰۱
(۱۱۳,۰۰۰)	(۱۱۳,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰	سود سهام مصوب
۹,۵۳۲,۵۳۲	۰	۰	۰	۰	۰	۹,۵۳۲,۵۳۲	افزایش سرمایه
۰	(۱۵۹,۱۷۰)	۰	۰	۱۵۹,۱۷۰	۰	۰	تخصیص به اندوخته قانونی
۳۱,۸۵۹,۱۹۳	۴,۵۵۰,۵۱۳	۱,۵۹۰,۸۷۷	۱۴۸,۷۳۵	۳۶۹,۰۶۸	۲۵,۲۰۰,۰۰۰	۰	مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۱۱
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲							
۹,۰۷۴,۴۰۱	۹,۰۷۴,۴۰۱	۰	۰	۰	۰	۰	سود خالص سال ۱۴۰۲
(۲,۰۳۹,۰۰۰)	(۲,۰۳۹,۰۰۰)	۰	۰	۰	۰	۰	سود سهام مصوب
۰	(۴۵۲,۷۲۰)	۰	۰	۴۵۲,۷۲۰	۰	۰	تخصیص به اندوخته قانونی
۳۸,۹۰۴,۵۹۴	۱۱,۱۴۲,۱۹۴	۱,۵۹۰,۸۷۷	۱۴۸,۷۳۵	۸۲۲,۷۸۸	۲۵,۲۰۰,۰۰۰	۰	مانده در ۱۴۰۲/۱۰/۱۰





۴-۵- صورت جریان های نقدی

صورت جریان های نقدی حسابرسی شده شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) طی سه سال مالی اخیر به شرح جدول زیر می باشد؛

جدول ۱۳: صورت جریان وجه نقد حسابرسی شده شرکت (مبالغ به میلیون ریال)

سال مالی حسابرسی شده منتهی به			شرح
۱۴۰۰/۱۰/۱۰	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۲/۱۰/۱۰	
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی			
(۵,۷۱۴,۰۱۷)	۲۵,۱۷۷,۰۳۱	۳۳,۸۸۸,۲۰۶	نقد حاصل از عملیات
(۸۲,۸۵۴)	(۱۲۸,۲۸۸)	(۱۶۴,۴۶۸)	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
(۵,۷۹۶,۸۷۱)	۲۵,۰۴۸,۷۴۳	۳۳,۷۲۳,۷۳۸	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری			
۱,۲۶۱,۱۹۵	۶۰۶,۶۲۵	۱,۶۹۴,۶۳۰	دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
(۹,۶۶۱,۲۶۳)	(۳۰,۱۵۲,۶۴۹)	(۴۵,۳۱۸,۸۴۲)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
(۱,۵۴۷,۲۱۴)	(۹۱,۴۹۸)	(۳۷,۶۶۵)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
۱,۴۱۸	۱,۹۰۵	(۱۱,۴۰۱)	دریافت (پرداخت) نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت
(۱۶,۸۰۰)	.	.	پرداخت های نقدی برای تحصیل سایر دارایی ها
(۴)	(۴۴,۱۵۶)	۴۴,۲۹۶	دریافت (پرداخت های) نقدی حاصل از فروش (تحصیل) سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۲۲۰,۵۰۱	۳۶۶,۸۶۰	۵۱۳,۵۵۴	دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها
(۹,۷۴۲,۱۶۷)	(۲۹,۳۱۲,۹۱۳)	(۴۳,۱۱۵,۴۲۸)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۱۵,۵۳۹,۰۳۸)	(۴,۳۶۴,۱۷۰)	(۹,۳۹۱,۶۹۰)	جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی			
۹۹,۲۶۵,۴۷۰	۱۴۰,۸۲۳,۱۷۹	۱۷۲,۶۵۵,۳۳۶	دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات
(۷۳,۶۶۲,۷۶۳)	(۱۰۴,۳۳۳,۶۱۲)	(۱۵۷,۷۴۸,۷۳۱)	پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
(۲,۳۱۷,۹۰۵)	(۱۸,۲۱۹,۴۷۱)	۱۸,۰۷۹,۱۲۰	تفاوت سپرده بلوکه شده
(۵,۹۵۰,۸۲۸)	(۱۱,۴۸۵,۱۰۱)	(۲۴,۰۴۲,۸۸۱)	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
(۸۰,۰۰۰)	(۱۱۳,۰۰۰)	(۳۱۹,۰۰۰)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
۱۷,۲۵۳,۹۶۴	۶,۶۷۱,۹۹۵	۸,۶۲۳,۸۴۴	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی
۱,۷۱۴,۹۲۶	۲,۴۰۷,۸۲۵	(۷۶۷,۸۴۶)	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۱,۱۶۱,۲۲۲	۲,۸۷۶,۱۴۸	۵,۵۰۴,۷۲۲	مانده موجودی نقد در ابتدای سال
.	۲۲۰,۷۴۹	۱,۱۰۶,۳۱۵	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۲,۸۷۶,۱۴۸	۵,۵۰۴,۷۲۲	۵,۸۴۳,۱۹۱	مانده موجودی نقد در پایان سال
.	۹,۵۳۲,۵۳۲	.	معاملات غیرنقدی





۱-۴-۵- تسهیلات مالی

تسهیلات مالی دریافتی شرکت براساس صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۱۰ به شرح جدول زیر می‌باشد؛

جدول ۱۴: تسهیلات مالی دریافتی شرکت (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۱/۱۰/۱۰			۱۴۰۲/۱۰/۱۰		
	جمع	بلندمدت	جاری	جمع	بلندمدت	جاری
تسهیلات دریافتی	۶۹,۳۹۲,۷۰۶	۱۹,۸۴۰,۷۷۰	۴۹,۵۵۱,۹۳۶	۷۹,۱۶۱,۵۸۶	۱۹,۳۸۰,۰۰۷	۵۹,۷۸۱,۵۷۹
اوراق اجاره	۷,۲۰۰,۰۰۰	۷,۲۰۰,۰۰۰	۰	۷,۲۰۰,۰۰۰	۷,۲۰۰,۰۰۰	۰
اوراق مرابحه	۰	۰	۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۰
جمع	۷۶,۵۹۲,۷۰۶	۲۷,۰۴۰,۷۷۰	۴۹,۵۵۱,۹۳۶	۱۱۱,۳۶۱,۵۸۶	۵۱,۵۸۰,۰۰۷	۵۹,۷۸۱,۵۷۹

تسهیلات دریافتی شرکت به تفکیک تأمین‌کنندگان تسهیلات به شرح جدول زیر می‌باشد؛

جدول ۱۵: تسهیلات دریافتی شرکت به تفکیک تأمین‌کنندگان تسهیلات (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۱/۱۰/۱۰			۱۴۰۲/۱۰/۱۰		
	جمع	ریالی	ارزی	جمع	ریالی	ارزی
بانک سپه	۲,۸۳۷,۰۶۵	۲,۸۳۷,۰۶۵	۰	۳,۳۳۵,۷۰۵	۳,۳۳۵,۷۰۵	۰
بانک تجارت	۱۶,۸۲۴,۲۰۴	۱۶,۷۱۹,۹۷۰	۱۰۴,۲۳۴	۱۵,۱۵۳,۴۰۱	۱۵,۰۰۵,۹۳۰	۱۴۷,۴۷۱
بانک ملت	۱۰,۶۵۶,۲۲۵	۱۰,۶۵۶,۲۲۵	۰	۱۰,۵۷۸,۱۶۸	۱۰,۵۷۸,۱۶۸	۰
بانک رفاه	۳۲۳,۳۹۸	۳۲۳,۳۹۸	۰	۱۶۳,۶۹۳	۱۶۳,۶۹۳	۰
بانک کشاورزی	۴,۳۱۱,۴۱۵	۴,۳۱۱,۴۱۵	۰	۲,۸۱۱,۳۸۰	۲,۸۱۱,۳۸۰	۰
بانک توسعه صادرات	۴,۳۷۰,۳۵۰	۲,۲۲۸,۶۶۳	۲,۱۴۱,۶۸۷	۴,۰۹۹,۶۰۴	۲,۹۴۳,۸۶۰	۱,۱۵۵,۷۴۴
بانک صنعت و معدن	۱۳,۰۸۵,۷۱۹	۷,۹۲۹,۸۷۸	۵,۱۵۵,۸۴۱	۱۳,۱۰۶,۸۵۷	۹,۳۰۱,۸۴۲	۳,۸۰۵,۰۱۵
بانک سامان	۲,۹۱۸,۶۴۳	۲,۹۱۸,۶۴۳	۰	۳,۳۰۳,۵۰۷	۳,۳۰۳,۵۰۷	۰
بانک ملی	۱۷,۱۳۰,۳۱۶	۱۷,۱۳۰,۳۱۶	۰	۱۴,۵۶۳,۴۴۶	۱۴,۵۶۳,۴۴۶	۰
بانک اقتصاد نوین	۶۶۰۲,۵۴۷	۶۶۰۲,۵۴۷	۰	۹,۳۲۹,۹۷۷	۹,۳۲۹,۹۷۷	۰
بانک کارآفرین	۱,۹۳۹,۵۲۹	۱,۹۳۹,۵۲۹	۰	۱,۵۸۸,۸۳۸	۱,۵۸۸,۸۳۸	۰
بانک صادرات	۱۲,۹۵۲,۲۱۷	۱۲,۹۵۲,۲۱۷	۰	۱۱,۵۵۸,۰۵۵	۱۱,۵۵۸,۰۵۵	۰
بانک مشترک ایران و ونزوئلا	۲۵۳,۸۷۱	۲۵۳,۸۷۱	۰	۰	۰	۰
بانک خاورمیانه	۳,۷۴۸,۶۶۴	۳,۷۴۸,۶۶۴	۰	۴,۶۷۴,۱۴۰	۴,۶۷۴,۱۴۰	۰
بانک آینده	۵۹۰,۰۰۰	۵۹۰,۰۰۰	۰	۵۹۰,۰۰۰	۵۹۰,۰۰۰	۰
بانک ایران زمین	۵۴۴,۲۸۴	۵۴۴,۲۸۴	۰	۵۵۶,۷۱۲	۵۵۶,۷۱۲	۰
بانک پاسارگاد	۵۲,۲۱۹	۵۲,۲۱۹	۰	۴۶۱,۵۸۸	۴۶۱,۵۸۸	۰
بانک پارسیان	۹,۵۵۱,۰۰۸	۱,۰۴۴,۳۸۴	۸,۵۰۶,۶۲۴	۱,۰۵۶,۷۱۲	۱,۰۵۶,۷۱۲	۰
بانک شهر	۰	۰	۰	۵۷۳,۸۱۲	۵۷۳,۸۱۲	۰
جمع	۱۰۸,۶۹۱,۷۷۵	۹۲,۷۸۳,۳۸۸	۱۵,۹۰۸,۳۸۶	۹۷,۵۰۵,۶۶۵	۹۲,۳۹۷,۴۳۵	۵,۱۰۸,۲۳۰
سود و کارمزد سال‌های آتی	(۵۶۵۰,۸۶۴)	(۵,۳۰۴,۷۹۰)	(۳۴۶,۰۷۴)	(۲,۷۷۴,۹۹۳)	(۲,۵۹۳,۷۹۱)	(۱۸۱,۲۰۲)
تهافت بابت اقساط ارزی	(۷۸۸,۸۲۴)	۰	(۷۸۸,۸۲۴)	(۳۳۷,۲۴۰)	۰	(۳۳۷,۲۴۰)





۱۴۰۱/۱۰/۱۰			۱۴۰۲/۱۰/۱۰			شرح
جمع	ریالی	ارزی	جمع	ریالی	ارزی	
(۸,۳۶۰,۳۱۹)	.	(۸,۳۶۰,۳۱۹)	.	.	.	پشتیبانی امور دام
(۱۰,۰۳۴,۶۸۳)	(۱۰,۰۳۴,۶۸۳)	.	.	.	.	تهاتر با اسناد خرید دین شرکت بانی چاو ایرانیان
(۱۰۵,۹۶۳)	(۱۰۵,۹۶۳)	.	.	.	.	تهاتر با سپرده تسهیلات- نقد و بانک
(۶,۵۳۴,۷۱۱)	(۶,۳۲۵,۸۹۴)	(۲۰۸,۸۱۷)	(۶,۶۲۷,۹۳۳)	(۶,۶۲۷,۹۳۳)	.	تهاتر با سپرده تسهیلات- سایر حسابهای دریافتی
(۷,۸۳۳,۷۰۶)	(۷,۸۳۳,۷۰۶)	.	(۸,۶۰۳,۹۱۲)	(۸,۶۰۳,۹۱۲)	.	تهاتر با سپرده تسهیلات- سپرده سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت
۶۹,۳۹۲,۷۰۵	۶۳,۱۸۸,۳۵۲	۶,۲۰۴,۳۵۲	۷۹,۱۶۱,۵۸۷	۷۴,۵۷۱,۷۹۹	۴,۵۸۹,۷۸۸	جمع
(۱۹,۸۴۰,۷۷۰)	(۱۷,۱۸۹,۰۱۴)	(۲,۶۵۱,۷۵۶)	(۱۹,۳۸۰,۰۰۸)	(۱۷,۹۹۹,۲۸۹)	(۱,۳۸۰,۷۱۹)	حصه بلندمدت
۴۹,۵۵۱,۹۳۵	۴۵,۹۹۹,۳۳۸	۳,۵۵۲,۵۹۶	۵۹,۷۸۱,۵۷۹	۵۶,۵۷۲,۵۱۰	۳,۲۰۹,۰۶۹	حصه جاری

تسهیلات دریافتی شرکت به تفکیک نرخ سود و کارمزد به شرح جدول زیر می‌باشد؛

جدول ۱۶: تسهیلات دریافتی شرکت به تفکیک نرخ سود و کارمزد (مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۲/۱۰/۱۰			شرح
	جمع	ریالی	ارزی	
۱۵,۹۰۸,۳۸۷	۵,۱۰۸,۲۳۰	.	۵,۱۰۸,۲۳۰	تا ۱۰ درصد
.	.	.	.	از ۱۰ درصد تا ۱۵ درصد
۳۳,۴۶۲,۴۴۸	۶,۹۲۸,۵۸۵	۶,۹۲۸,۵۸۵	.	از ۱۵ درصد تا ۲۰ درصد
۵۱,۳۲۹,۴۴۵	۳۰,۲۱۸,۹۲۸	۳۰,۲۱۸,۹۲۸	.	از ۲۰ درصد تا ۲۵ درصد
۷,۹۹۱,۴۹۵	۳۱,۲۸۵,۳۱۱	۳۱,۲۸۵,۳۱۱	.	از ۲۵ درصد تا ۳۰ درصد
.	۲۳,۹۶۴,۶۱۱	۲۳,۹۶۴,۶۱۱	.	از ۳۰ درصد تا ۳۵ درصد
۱۰۸,۶۹۱,۷۷۵	۹۷,۵۰۵,۶۶۵	۹۲,۳۹۷,۴۳۵	۵,۱۰۸,۲۳۰	جمع

تسهیلات دریافتی شرکت به تفکیک زمان‌بندی به شرح جدول زیر می‌باشد؛

جدول ۱۷: تسهیلات دریافتی شرکت به تفکیک زمان‌بندی پرداخت (مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۲/۱۰/۱۰			شرح
	جمع	ریالی	ارزی	
۲۲۰,۶۲۳	۱۴۷,۴۷۱	.	۱۴۷,۴۷۱	۱۳۹۸
۵۸۷,۱۲۵	.	.	.	۱۳۹۹
۷,۶۴۰,۲۲۸	۸۶,۷۸۶	.	۸۶,۷۸۶	۱۴۰۰
۹۵,۵۴۹,۵۲۱	۴,۷۷۵,۰۱۴	۳,۶۰۳,۶۲۸	۱,۱۷۱,۳۸۶	۱۴۰۱
۲,۶۴۵,۷۱۴	۹۰,۰۲۲,۹۳۸	۸۷,۷۶۹,۵۵۵	۲,۲۵۳,۲۸۳	۱۴۰۲
۱,۸۴۳,۷۱۵	۲,۲۶۸,۶۰۶	۸۱۹,۴۰۲	۱,۴۴۹,۲۰۴	۱۴۰۳
۲۰۴,۸۲۹	۲۰۴,۸۵۰	۲۰۴,۸۵۰	.	۱۴۰۴
۱۰۸,۶۹۱,۷۷۵	۹۷,۵۰۵,۶۶۵	۹۲,۳۹۷,۴۳۵	۵,۱۰۸,۲۳۰	جمع

تسهیلات دریافتی شرکت به تفکیک نوع وثیقه پرداخت به شرح جدول زیر می‌باشد؛





جدول ۱۸: تسهیلات دریافتی شرکت به تفکیک نوع وثیقه (مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۹/۱۰/۱۰	۱۴۰۳/۱۰/۱۰	شرح
۲۲,۹۷۸,۲۸۸	۲۷,۱۹۷,۸۷۱	وثیقه ملکی و ماشین آلات
۱,۱۱۱,۰۴۳	۱۵,۲۳۱,۸۴۵	سپرده کوتاه مدت و بلندمدت
۸۴,۶۰۲,۴۴۴	۵۵,۰۷۵,۹۴۹	استاد تضمینی و ضامن
۱۰۸,۶۹۱,۸۷۵	۹۷,۵۰۵,۶۶۵	جمع

تغییرات حاصل از جریان های نقدی و تغییرات غیرنقدی در بدهی های حاصل از فعالیت های تأمین مالی به شرح جدول زیر می باشد؛

جدول ۱۹: تغییرات حاصل از جریان های نقدی و تغییرات غیرنقدی در بدهی های حاصل از فعالیت های تأمین مالی (مبالغ به میلیون ریال)

جمع	اوراق	تسهیلات مالی	شرح
۵۵,۸۵۱,۳۷۹	۷,۲۰۰,۰۰۰	۴۸,۶۵۱,۳۷۹	مانده در ابتدای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۱۰
۱۴۰,۸۲۳,۱۷۹	.	۱۴۰,۸۲۳,۱۷۹	دریافت های نقدی
(۱۰۴,۳۳۳,۶۱۲)	.	(۱۰۴,۳۳۳,۶۱۲)	پرداخت های نقدی بابت اصل
(۱۱,۵۳۳,۷۵۱)	.	(۱۱,۵۳۳,۷۵۱)	پرداخت های نقدی بابت سود
۱۱,۷۴۱,۳۱۰	.	۱۱,۷۴۱,۳۱۰	هزینه مالی
۲,۲۶۳,۶۷۰	.	۲,۲۶۳,۶۷۰	سود و کارمزد و جرائم
(۱۸,۲۱۹,۴۶۹)	.	(۱۸,۲۱۹,۴۶۹)	مسدودی
۷۶,۵۹۲,۷۰۶	۷,۲۰۰,۰۰۰	۶۹,۳۹۲,۷۰۶	مانده در ۱۴۰۱/۱۰/۱۰
۱۷۲,۶۵۵,۳۳۶	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۷,۶۵۵,۳۳۶	دریافت های نقدی
(۱۵۷,۷۴۸,۷۳۱)	.	(۱۵۷,۷۴۸,۷۳۱)	پرداخت های نقدی بابت اصل
(۲۴,۰۴۲,۸۱۱)	.	(۲۴,۰۴۲,۸۱۱)	پرداخت های نقدی بابت سود
۲۵,۸۲۶,۰۳۵	.	۲۵,۸۲۶,۰۳۵	هزینه مالی
۱۸,۰۷۹,۱۲۰	.	۱۸,۰۷۹,۱۲۰	مسدودی
۱۱۱,۳۶۱,۵۸۶	۳۲,۲۰۰,۰۰۰	۷۹,۱۶۱,۵۸۶	مانده در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۰/۱۰





۲-۴-۵- مالیات پرداختنی

مالیات پرداختنی شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) براساس صورتهای مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۱۰ به شرح جدول زیر می باشد؛

جدول ۲۰: مالیات پرداختنی شرکت (مبالغ به میلیون ریال)

شرح حساب	۱۴۰۱/۱۰/۱۰	۱۴۰۲/۱۰/۱۰					درآمد اوراق در جدول حساب	سود ابرازی ارزانی	سود ابرازی ارزانی
		مالیات پرداختنی	مالیات پرداختنی	پرداختی	تخصیص	ارزانی			
رسیدگی به دفاتر - قطعی	۰	۰	۱۶۴,۴۶۳	۱۶۴,۴۶۳	۱۶۴,۴۶۳	۰	۰	۱,۲۳۴,۴۹۰	۱۴۰۰
رسیدگی به دفاتر - قطعی	۰	۰	۰	۲۸۰,۵۴۸	۲۹۶,۰۳۷	۰	۰	۳,۳۱۱,۶۹۲	۱۴۰۱
رسیدگی نشده	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۹,۲۳۸,۸۶۹	۱۴۰۲
	۰	۰							جمع

- مالیات بر درآمد شرکت تا پایان سال مالی ۱۴۰۱ قطعی و تسویه شده است.
- عدم شناسایی مالیات ابرازی در سال ۱۴۰۲ بابت معافیت ناشی از درآمدهای صادراتی و سود سپرده های بانکی و اعمال معافیت ماده ۱۳۲ می باشد.





۳-۴-۵- معاملات با اشخاص وابسته

معاملات انجام شده با اشخاص وابسته شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) براساس صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۱۰ به شرح جدول زیر می‌باشد؛

جدول ۲۱: معاملات با اشخاص وابسته (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	خرید کالا و خدمات	فروش کالا و خدمات	خرید دارایی ثابت	فروش دارایی ثابت
شرکت‌های اصلی و نهایی	شرکت بخش بانی چاو ایرانیان	عضو مشترک هیئت‌مدیره	✓	۴۸,۱۵۴	۲۱۸,۹۲۳,۲۵۵	۸,۰۰۰	۰
	شرکت بستنی سازی آریس	عضو مشترک هیئت‌مدیره	✓	۱۸۰,۹۲۸	۵,۷۱۶,۷۸۷	۰	۳,۴۶۵
	شرکت فرآورده‌های گوشتی امل	عضو مشترک هیئت‌مدیره	✓	۹۲۸,۱۶۱	۵,۶۰۸,۱۵۷	۷۲۴	۳۵,۴۴۴
	شرکت کوچین	عضو مشترک هیئت‌مدیره	✓	۴۳,۸۵۹	۳,۵۵۵,۴۴۹	۹۲	۱,۸۳۶
	باشگاه ورزشی کاله مازندران	عضو مشترک هیئت‌مدیره	✓	۴۲۶,۰۱۴	۲۷,۰۶۱	۶,۲۵۸	۰
	شرکت شتابان شمال	عضو مشترک هیئت‌مدیره	✓	۲,۰۶۴,۱۱۵	۲۳۵,۴۵۳	۱۴۶	۱,۸۰۷
	کشت و صنعت کاسل نوش	عضو مشترک هیئت‌مدیره	✓	۱۱۲,۲۲۵	۷۸,۱۵۰	۷,۱۹۰	۰
	شرکت طراحی آتی بال	عضو مشترک هیئت‌مدیره	✓	۱۵۵,۷۲۶	۵۲۶	۰	۲۳۸
	صنایع بازیافت راتای شمال	عضو مشترک هیئت‌مدیره	✓	۵۱۵,۵۳۶	۲۸۸,۵۵۳	۰	۰
	MEH	عضو مشترک هیئت‌مدیره	✓	۲۵,۱۵۷,۵۳۹	۹۵,۷۴۱,۷۱۳	۸,۷۰۷,۰۱۸	۶۸,۵۹۲
	شرکت ماشین‌سازی سوتک	عضو مشترک هیئت‌مدیره	✓	۰	۱,۰۲۳,۴۳۹	۰	۱,۵۸۲,۸۱۹
	کشتیرانی کاسپین یوز	عضو مشترک هیئت‌مدیره	✓	۰	۱,۵۰۰	۰	۰
	مادر پروتئین ایرانیان	عضو مشترک هیئت‌مدیره	✓	۲۱,۶۸۷	۱۰۰	۰	۱۱۶
جمع			۲۹,۶۵۳,۹۴۴	۳۳۱,۲۰۰,۱۴۳	۸,۷۲۹,۴۲۸	۱,۶۹۴,۳۱۷	





مانده حساب نهایی اشخاص وابسته شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص) براساس صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۲/۱۰/۱۰ به شرح جدول زیر می‌باشد؛

جدول ۲۲: مانده حساب نهایی اشخاص وابسته (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	نام شخص وابسته	دریافتی‌های تجاری	سایر دریافتی‌ها	پیش پرداخت‌ها	سفارشات سرمایه‌ای	سفارشات	سایر دارایی‌ها	پرداختی‌های تجاری	سایر پرداختی‌ها	۱۴۰۲/۱۰/۱۰		۱۴۰۱/۱۰/۱۰		
										خالص		خالص		
										طلب	بدهی	طلب	بدهی	
	شرکت پخش بانی چاو ایرانیان	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.
	شرکت بستنی سازی آریس	۶۲۸,۶۰۷	.	.	.	.	.	.	.	.	۲۱۳,۸۵۶	.	.
	شرکت فرآورده‌های گوشتی امل	۳,۸۸۸,۶۲۰	.	.	.	.	.	.	.	.	۱۷۶,۹۲۶	.	.
	شرکت کوچین	۵۹۵,۰۵۷	.	.	.	.	.	.	.	.	۴۲۳,۲۱۵	.	.
	باشگاه ورزشی کاله مازندران	.	۴۱,۳۵۵	.	.	.	۵۲۲,۲۶۹	.	.	.	۳۸۶,۱۶۲	.	.	
	شرکت شتابان شمال	.	.	.	.	.	.	.	.	.	۳۳۳,۱۹۸	۳۱۲,۱۲۴	.
شرکت‌های اصلی و نهایی	کشت و صنعت کاسل نوش	۴۹۵,۴۲۶	.	.	.	.	.	.	.	.	۱۸۲,۲۹۱	.	.
	شرکت طراحی آتی بال	.	.	.	.	.	.	.	.	.	۱۰,۴۳۸	.	.
	صنایع بازیافت راتای شمال	.	.	.	.	.	.	.	.	.	۱۳,۸۲۴	۴۴,۶۶۰	.
	فروشگاه زنجیره‌ای هفت تن ایرانیان	.	۱,۰۷۱	.	.	.	.	.	.	.	۱,۰۷۱	.	.
	MEH	.	.	.	.	۲,۶۸۴,۰۶۳	۵۳,۰۳۷,۵۷۵	.	.	.	۲۵,۲۹۶,۳۷۲	.	۱۷,۷۷۴,۹۴۲
	شرکت ماشین‌سازی سوتک	۳,۰۲۶,۱۶۰	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	۳,۰۲۶,۱۶۰
	مادر پروتئین ایرانیان	.	.	۱۶,۶۶۶	.	.	.	.	.	.	۳۴,۹۲۳	.	.
	کشتیرانی کاسپین یوز	.	۱,۵۰۰	۱,۵۰۰	.





۴-۴-۵- تعهدات و بدهی‌های احتمالی

بدهی‌های احتمالی شرکت به شرح زیر می‌باشد:

- بدهی احتمالی بابت حسابرسی در حال انجام سازمان تأمین اجتماعی جهت سال ۱۴۰۰ و بعد آن.
- مطابق نامه مورخ ۱۴۰۳/۰۱/۱۹ سازمان حمایت مصرف‌کنندگان و تولیدکنندگان، مبلغ ۲,۰۳۰,۶۱۵ میلیون ریال بدهی از محل مابه‌التفاوت روغن خام بوده که با توجه به اینکه در صورتجلسه مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۱۶ ستاد تنظیم بازار شرکت سولیکو کاله مشمول پرداخت مابه‌التفاوت نبوده است (مابه‌التفاوت مربوط به شرکت‌های تولیدکننده، پخش، عمده‌فروشی و فروشگاه‌های زنجیره‌ای بابت روغن‌های خوراکی می‌باشد). لذا شرکت از بابت بدهی اعلامی از سوی سازمان حمایت به موجب حسابرسی صورت‌گرفته، اعتراض نموده و تاکنون به نتیجه قطعی نرسیده است. بنابراین این شرکت بدلیل عدم پذیرش بدهی فوق ذخیره‌ای در دفاتر منظور ننموده است.





۱-۴-۵- متعهد پذیره نویسی اوراق و بازارگردان

شرکت گروه خدمات بازار سرمایه مفید (سهامی خاص)، صندوق سرمایه‌گذاری ثابت آوند مفید و صندوق سرمایه‌گذاری افرا نماد پایدار، به‌عنوان متعهد پذیره‌نویسی مسئولیت پذیره‌نویسی اوراق سلف موازی استاندارد و همچنین مسئولیت بازارگردانی اوراق موضوع این امیدنامه را صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی تاک دانا و صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی مفید به عهده خواهند گرفت.

۲-۴-۵- عامل عرضه

شرکت کارگزاری آتیه (سهامی خاص) به‌عنوان عامل عرضه مسئولیت عرضه اوراق سلف موازی استاندارد را به عهده خواهد گرفت.

۳-۴-۵- مشاور پذیرش

طبق قرارداد شماره ۸۸-ع-۱۴۰۳ مورخ ۱۴۰۳/۰۲/۳۰ شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ترنج (سهامی خاص) به‌عنوان مشاور جهت آماده‌سازی شرکت جهت انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شیر فرادما، در نظر گرفته شده‌است.

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ترنج (سهامی خاص) از مصادیق نهادهای مالی موضوع بند ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار محسوب می‌گردد. شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ترنج (سهامی خاص) با شناسه ملی ۱۴۰۰۴۷۸۰۱۹۴ بانام شرکت مشاور سرمایه‌گذاری مدبران هما در تاریخ ۱۳ اسفند ۱۳۹۳ تأسیس و تحت شماره ۴۶۹۳۰۸ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران و طی شماره ۱۱۳۱۹ مورخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده‌است و به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۳/۲۷ نام شرکت به مشاور سرمایه‌گذاری ترنج (سهامی خاص) تغییر یافت. نشانی مرکز اصلی شرکت تهران، خیابان آفریقا، کوچه گل‌فام، پلاک ۳۸، واحد ۱۰۱ می‌باشد.

موضوع فعالیت اصلی شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از:

الف) با دریافت مجوز فعالیت مشاوره سرمایه‌گذاری مبادرت به فعالیت‌های زیر طبق مقررات مربوطه:

۱. توصیه به خرید و فروش یا نگهداری اوراق بهادار،
۲. اظهارنظر راجع به روند قیمت یا عرضه و تقاضای اوراق بهادار در آینده،
۳. اظهارنظر راجع به قیمت‌گذاری اوراق بهادار،
۴. مشاوره در زمینه مدیریت ریسک،
۵. مشاوره در زمینه ادغام، تملک، تغییر و تجدید ساختار سازمانی و مالی شرکت‌ها،
۶. مشاوره در زمینه طراحی و تشکیل نهادهای مالی،
۷. پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری به استثنای سمت مدیریت.

ب) با دریافت مجوز سبده‌گردانی، مبادرت به فعالیت‌های پیش‌بینی‌شده در مقررات مربوطه،





ج) با دریافت مجوز فعالیت مشاور عرضه و پذیرش، مبادرت به فعالیت‌های پیش‌بینی‌شده در مقررات مربوطه،
د) با دریافت مجوز پردازش اطلاعات مالی، مبادرت به فعالیت‌های پیش‌بینی‌شده در مقررات.
تبصره ۱: شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا سرمایه‌گذاری کرده یا شخصیت حقوقی مستقل تأسیس کند یا در تأسیس شخصیت‌های حقوقی دیگر مشارکت نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته‌باشد و انجام آن‌ها در مقررات منع نشده باشد.
تبصره ۲: شرکت می‌تواند با رعایت سقف تعیین‌شده توسط سازمان، در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری نماید.
براساس توافقات انجام‌شده کنسرسیومی از نهادهای مالی دارای مجوز به‌عنوان متعهد پذیرهنویسی مسئولیت پذیرهنویسی اوراق سلف موازی استاندارد و همچنین مسئولیت بازارگردانی اوراق موضوع این امیدنامه را کنسرسیومی از نهادهای مالی دارای مجوز به عهده گرفته‌اند.

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ترنج (سهامی خاص)

علی چوداری

رئیس هیئت‌مدیره

رضا درخشان‌فر

مدیرعامل و نایب رئیس هیئت‌مدیره

شرکت سولیکو کاله (سهامی خاص)

رضوان سلیمانی

نایب رئیس هیئت‌مدیره

سپهر ایزد

مدیرعامل

