

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن سبک

مشاور پذیرش

شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی عام)



عرضه کننده

شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)



شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)

با مجوز هیات پذیرش بورس کالای ایران

سال ۱۴۰۲



شرکت تأمین سرمایه کاردان ش.ت. ۴۴۸۲۷۱





شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)

امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن سبک شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)

کارخان
شرکت تامین سرمایه کارخان



هیات محترم پذیرش بورس کالای ایران

باسلام و احترام

به پیوست، امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص) که در تاریخ به تأیید اعضای هیات مدیره شرکت رسیده است، به حضورتان تقدیم می گردد:

محل امضا	سمت	اعضای هیات مدیره
	عضو اصلی هیات مدیره	اسداله غلام پور
	عضو هیات مدیره	غلامرضا قربانیان قادی کلائی
	رئیس هیات مدیره	امین امرانی
	نایب رئیس هیات مدیره	محمدعلی زردبانی
	عضو اصلی هیات مدیره	مهدی نجفی

کارخان

شرکت تامین سرمایه کارخان ش.ت. ۳۴۸۲۷۱



۶۲



مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد پلی اتیلن سبک	
نام ابزار تأمین مالی	اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن سبک (منضم اختیار خرید و فروش تبعی)،
نوع اوراق	بانام، قابل معامله در بورس کالای ایران،
دارایی پایه	پلی اتیلن سبک گرید فیلم،
مشخصات و استاندارد دارایی پایه	طبق استاندارد محصول در امیدنامه،
هدف از عرضه	تأمین سرمایه در گردش شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)،
بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه	بورس کالای ایران،
نام و مشخصات عرضه کننده	شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص).
مشخصات اوراق سلف	
حجم عرضه اولیه	حجم عرضه اولیه حدوداً ۳۲,۵۷۲ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه،
اندازه هر قرارداد	هر قرارداد معادل ۱۰ کیلوگرم،
روش عرضه اولیه	عرضه به روش گشایش،
سقف حجم هر سفارش	توسط بورس کالا تعیین می شود،
حداقل تغییر قیمت هر سفارش	یک ریال،
واحدهای پولی قیمت و ارزش مورد تسویه	ریال،
قیمت خرید هر قرارداد	قیمت دارایی پایه در عرضه اولیه بر مبنای میانگین آخرین قیمت های پلی اتیلن سبک معامله شده در بورس کالای ایران و یا آخرین قیمت استعلامی از مراجع مورد تأیید بورس کالای ایران تعیین می شود. با توجه به اینکه عرضه اولیه به روش گشایش می باشد و قیمت بازگشایی بر اساس عرضه و تقاضا صورت می گیرد، ممکن است قیمت خرید هر قرارداد سلف متفاوت با قیمت پایه در عرضه ی اولیه باشد؛ اما قیمت پایه به عنوان مبنای محاسبات قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی، قیمت اعمال اختیار خرید تبعی قرار خواهد گرفت.
قیمت اعمال اختیار فروش تبعی	۱۴۷.۵۱٪ قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق،
قیمت اعمال اختیار خرید تبعی	۱۵۴.۰۶٪ قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق،
قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه	بازارگردانی به روش قیمت بازار با دامنه مظنه ۲ درصد،
بازده اوراق	به طور کلی بازدهی این اوراق در دو حالت در سررسید قابل تبیین است: در صورتی که دارندگان اوراق نسبت به اعمال اختیار فروش خود به قیمت ۱۴۷.۵۱ درصد ضرب در قیمت پایه در عرضه اولیه اقدام نمایند، این اوراق در سررسید برای سرمایه گذاران بازدهی دو ساله حداقل ۴۷.۵۱ درصد خواهد داشت. در صورتی که شرکت پتروشیمی لاله نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت ۱۵۴.۰۶ درصد ضرب در قیمت پایه در عرضه اولیه اقدام نماید، بازدهی دو ساله اوراق سلف در سررسید حداکثر ۵۴.۰۶ درصد خواهد شد.
مقاطع پرداخت سود	اوراق سلف موازی استاندارد سود بین دوره ای ندارد.
مدت قرارداد	۲ سال از تاریخ عرضه ی اولیه،
دوره عرضه اولیه	در اطلاعیه ی عرضه متعاقباً اعلام خواهد شد.





معاملات ثانویه	
معاملات ثانویه	از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس و اوراق و بر اساس ضوابط معاملات بورس کالا، حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان عرضه اولیه،
شرایط بازارگردانی طی دوره معاملاتی	بازارگردان موظف است ضمن عملیات بازارگردانی به روش قیمت بازار نقد شوندگی اوراق را با رعایت دامنه مظنه، حداقل معاملات روزانه و حداقل سفارش انباشته تضمین نماید.
حداقل سفارش انباشته بازارگردان	۱٪ حجم کل اوراق،
سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان	۵٪ حجم کل اوراق،
دامنه مظنه	۲ درصد،
نقدشوندگی اوراق قبل از سررسید	بازارگردانان اوراق متعهد به پاسخ‌گویی به سفارش‌های خرید و فروش اوراق در چارچوب دامنه مظنه و حجم تعهد روزانه و سفارش انباشته تعریف شده در این قرارداد می‌باشد.
کارمزد خرید و فروش اوراق	بر اساس مصوبه هیات‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار
سررسید و شرایط تحویل	
سررسید اوراق	۲ سال پس از تاریخ عرضه‌ی اولیه،
تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی	۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید،
دوره‌ی تحویل	حداکثر یک ماه پس از تاریخ سررسید اوراق،
مکان تحویل	درب کارخانه (استان خوزستان، بندر ماهشهر، منطقه ویژه اقتصادی، سایت شماره ۲، شرکت پتروشیمی لاله)
امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملاتی	دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یک ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی، ۱۰ روز تقویمی پیش از تاریخ سررسید اوراق به‌منزله انصراف خریدار از تحویل داری پایه و انجام تسویه نقدی یا اعمال اختیارهای تبعی خواهد بود.
حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی	۱۵۰,۰۰۰ قرارداد (معادل ۱۵۰۰ 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 ترتیبی که هیات‌مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی تعیین و اعلام می‌کند) حداکثر تا پایان ساعت معاملاتی، ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق خواهد بود. - حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۱۵۰,۰۰۰ قرارداد (معادل ۱۵۰۰ تن) است. - تحویل کالا در سررسید در محل کارخانه خواهد بود. - تمامی شرایط تحویل فیزیکی کالا، مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالا ایران بر تحویل فیزیکی این قرارداد حاکم است.
خسارت ناشی از عدم تحویل کالا	در صورت ورود به فرآیند تحویل و عدم تحویل به موقع عرضه‌کننده، شرکت متعهد به پرداخت جریمه طبق دستورالعمل تسویه و پایاپای معاملات بورس کالای ایران می‌باشد.
تضامین اوراق	
تضامین	تضامین مورد تأیید شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه



شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)

ارکان عرضه		
	شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)	عرضه کننده
	شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام)	مشاور پذیرش
	کنسرسیومی از : <ul style="list-style-type: none"> • شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی عام) (به مبلغ ۱۰۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۱۰ درصد کل اوراق) • شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام) (به مبلغ ۴۰۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۴۰ درصد کل اوراق) • گروه خدمات بازار سرمایه مفید (سهامی خاص) (به مبلغ ۵۰۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۵۰ درصد کل اوراق) 	سندیکای متعهدین خرید در عرضه اولیه
	کنسرسیومی از : <ul style="list-style-type: none"> • شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام) (به مبلغ ۵۰۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۵۰ درصد کل اوراق) • صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی مفید (به مبلغ ۵۰۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۵۰ درصد کل اوراق) 	سندیکای بازارگردانی
	در زمان انتشار اوراق متعاقبا اعلام خواهد شد.	عامل عرضه
	بورس کالای ایران	محل انجام معاملات
	دوره عرضه اولیه قرارداد: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد؛ دوره معاملاتی قرارداد: شروع معاملات ثانویه قرارداد؛ تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید قرارداد؛ سررسید قرارداد: ۲ سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛ تسویه نقدی قرارداد: ۲ سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛ دوره تحویل فیزیکی: حداکثر یک ماه پس از سررسید قرارداد.	تاریخ‌های مهم
	اطلاعیه‌های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن سبک در پایگاه رسمی شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص) به نشانی http://lapc.ir و بورس کالای ایران به نشانی www.ime.co.ir .	اطلاع‌رسانی

➤ تذکر مهم ۱: اعداد این امیدنامه فرضی است و به منظور آشنایی سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید اوراق سلف پلی اتیلن سبک ارائه گردیده

است. تاریخ‌ها و قیمت‌های نهایی در اطلاعیه عرضه درج خواهد گردید.

➤ به استناد تبصره ۲ ماده ۱۳ دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران مصوب ۱۳۸۹/۰۷/۰۵ شورای

عالی بورس و اوراق بهادار، اطلاعات منتشره در قالب امیدنامه جزء لاینفک اطلاعیه عرضه است.



فهرست مطالب

۸.....	فصل اول: کلیات.....
۸.....	۱-۱ مقدمه.....
۸.....	۱-۲ معرفی محصول.....
۹.....	۱-۳ عملیات تولید محصول.....
۱۰.....	۱-۴ معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول.....
۱۰.....	۱-۵ تحلیل صنعت پتروشیمی در جهان.....
۱۰.....	۱-۵-۱ تولید اتیلن و پلی اتیلن در دنیا.....
۱۲.....	۱-۵-۲ زنجیره ارزش محصولات اتیلن و پلی اتیلن.....
۱۲.....	۱-۶ تحلیل صنعت پتروشیمی در ایران.....
۱۴.....	۱-۷ ظرفیت تولید پلی اتیلن در ایران.....
۱۵.....	۱-۸ ظرفیت تولید پلی اتیلن سبک در ایران.....
۱۵.....	۱-۹ صادرات پلی اتیلن سبک از ایران.....
۱۶.....	۱-۱۰ مصرف پلی اتیلن سبک در ایران.....
۱۷.....	۱-۱۱ ظرفیت اسمی و تولید عملی و واقعی سالانه شرکت پتروشیمی لاله.....
۱۷.....	۱-۱۲ آمار تولید سالانه شرکت پتروشیمی لاله.....
۱۷.....	۱-۱۳ آمار فروش سالانه شرکت پتروشیمی لاله.....
۱۷.....	۱-۱۴ هدف از عرضه اوراق سلف.....
۱۷.....	۱-۱۵ قیمت‌گذاری پلی اتیلن سبک در بورس کالای ایران.....
۲۰.....	۱-۱۶ اصطلاحات و واژگان.....
۲۱.....	فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد.....
۲۱.....	۲-۱ مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد.....
۲۱.....	۲-۲ ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف.....
۲۱.....	۲-۲-۱ مبتنی بر دارایی.....
۲۱.....	۲-۲-۲ اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک.....
۲۱.....	۲-۲-۳ عدم پرداخت سود بین دوره.....
۲۲.....	۲-۲-۴ تضمین حداقل سود در قرارداد سلف.....
۲۲.....	۲-۲-۵ تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف.....
۲۲.....	۲-۲-۶ ابزاری برای پوشش انواع ریسک.....
۲۲.....	۲-۲-۷ معافیت مالیاتی.....
۲۲.....	۲-۲-۸ ابزاری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری.....
۲۳.....	۲-۳ مشخصات قراردادهای سلف.....
۲۳.....	۲-۳-۱ مشخصات کلی قرارداد.....
۲۴.....	۲-۳-۲ محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف.....
۲۴.....	۲-۴ عوامل ریسک.....
۲۴.....	۲-۴-۱ ریسک‌های مرتبط با شرکت.....
۲۵.....	۲-۴-۲ ریسک‌های مرتبط با اوراق.....
۲۵.....	۲-۵ حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد.....
۲۶.....	فصل سوم: نحوه انجام معاملات.....
۲۶.....	۳-۱ عرضه اولیه اوراق سلف.....



۲۷	۳-۲ معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد
۲۸	۳-۳ فرآیند تسویه اوراق سلف
۲۸	۳-۳-۱ تسویه نقدی
۲۹	۳-۳-۲ خسارات
۲۹	۳-۳-۳ تضامین اولیه
۲۹	۳-۳-۴ تسویه فیزیکی
۲۹	۳-۴ شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا
۲۹	۳-۴-۱ گواهی آمادگی تحویل و نحوه ارسال آن
۳۰	۳-۴-۲ خسارات
۳۱	فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد
۳۱	۴-۱ معرفی ارکان
۳۱	۴-۲ مشخصات عرضه کننده
۳۱	۴-۲-۱ موضوع فعالیت
۳۱	۴-۲-۲ تاریخچه فعالیت
۳۱	۴-۲-۳ سرمایه شرکت و سهامداران
۳۲	۴-۲-۴ مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل
۳۲	۴-۲-۵ مشخصات حسابرس / بازرس شرکت
۳۲	۴-۲-۶ وضعیت مالی شرکت
۳۵	۴-۳ مشاور پذیرش، متعهد پذیرهنویسی و بازارگردان اوراق
۳۵	۴-۴ عامل عرضه
۳۶	تأییدیه

فصل اول: کلیات

۱-۱ مقدمه

رشد و توسعه اقتصاد هر کشور وابسته به سرمایه‌گذاری هدفمند و برنامه‌ریزی شده در تولید ملی می‌باشد. در این راستا تمرکز بر توسعه صنایع استراتژیک و مادر از اهمیت بسزایی برخوردار است. صنعت پتروشیمی به‌عنوان یکی از مهم‌ترین صنایع مادر، نقش مهمی در اقتصاد کشورها و در نتیجه اقتصاد جهانی ایفا می‌نماید؛ زیرا صنعت پتروشیمی با بسیاری از صنایع دیگر روابط پسین و پیشین دارد که می‌تواند سرنوشت آن‌ها را نیز تعیین نماید. به عبارتی دیگر، این صنعت از یک سو به صنایع مادر و بالادستی نفت و گاز ارتباط پیشین دارد و از سوی دیگر با صنایعی همچون ساختمان‌سازی، خودروسازی و صنایع وابسته به آنها ارتباط پسین دارد. امروزه کلیه کشورهای جهان بر این موضوع اتفاق نظر دارند که صنعت پتروشیمی نقش با اهمیتی در توسعه اقتصادی کشورها دارد.

شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص) یکی از تولیدکنندگان محصولات پتروشیمی بوده و با تولید پلی اتیلن سبک، مواد اولیه‌ی فرآورده‌های پلاستیکی را فراهم می‌کند. با توجه به حجم تقاضای محصولات پتروشیمی کشور و در راستای تحقق توسعه و گسترش این صنعت، شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص) در نظر دارد جهت رشد و توسعه سهم از بازار خود در این صنعت به سرمایه‌گذاری در زنجیره پتروشیمی بپردازد.

با توجه به اینکه تأمین نقدینگی صرفاً از طریق سازوکارهای سنتی تأمین مالی میسر نیست، مدیریت شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص) بهره‌گیری از ابزارهای نوین تأمین مالی را مدنظر قرار داده و اقدام به تأمین مالی بخشی از منابع موردنیاز خود از طریق انتشار اوراق سلف موازی استاندارد مبتنی بر کالای پلی اتیلن سبک نموده است.

در همین راستا امیدنامه حاضر شامل جزئیات مرتبط با مشخصات اوراق مذکور و کالای مبنای انتشار، حجم تأمین مالی موردنظر، ساز و کار معاملاتی و جذابیت بالقوه این ابزار برای سرمایه‌گذاران و شرکت عرضه‌کننده، تهیه و به شرح موارد ذیل ارائه شده است:

۱-۲ معرفی محصول

صنعت استراتژیک پتروشیمی در کنار سایر صنایع مادر، یکی از مهم‌ترین و البته تأثیرگذارترین صنایع، جهت رشد و توسعه صنعتی و اقتصادی هر کشوری است. نقش کلیدی این صنعت در توسعه اقتصادی کشورهای مختلف بر کسی پوشیده نیست و نیاز روزافزون جوامع بشری به محصولات تولیدی آن، توجه کشورها را به ایجاد کارخانه‌های تولیدی و جذب سرمایه به سمت صنایع پتروشیمیایی معطوف نموده است. در یک تقسیم‌بندی محصولات پتروشیمی براساس ویژگی‌های ساختاری به پنج دسته اصلی شامل: محصولات الفینی، محصولات پلیمری و شیمیایی، اوره و آمونیاک، متانول و محصولات آروماتیکی طبقه‌بندی می‌شوند.

محصولات الفینی ساختار اصلی صنعت پتروشیمی را تشکیل می‌دهند و در تولید سایر محصولات پتروشیمی از قبیل پلیمرها مورد استفاده قرار می‌گیرند. محصولات پلیمری ارزش افزوده بالایی دارند؛ به طوری که تطبیق‌پذیری استفاده از این محصولات در بخش‌های مختلف صنعت باعث شده است که سهم این محصولات در تولید ناخالص داخلی بالا باشد. تقاضا برای محصولات پتروشیمی رابطه مثبت و معناداری با رشد اقتصادی دارد. به طوری که مصرف پلیمرها در کشورهای آمریکایی و اروپایی و سایر کشورهای توسعه یافته همواره روبه افزایش است.

محصول تولیدی شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)، پلی اتیلن سبک می‌باشد. بر همین اساس در این بخش به معرفی انواع پلی اتیلن می‌پردازیم. در یک تعریف ساده می‌توان ترکیبات موجود در نفت خام را به چهار دسته‌ی پارافین‌ها (Paraffin)، الفین‌ها (Olefins)، نفتن‌ها (Naphthenes) و آروماتیک‌ها (Aromatics) تقسیم‌بندی نمود. اتیلن، پروپیلن، بوتادین و بوتیلن گروهی از محصولات هستند که به آن‌ها الفین گفته می‌شود. الفین‌های سبک که شامل ترکیبات دو (اتیلن)، سه (پروپیلن) و چهار کربنه (بوتادین و بوتیلن) می‌باشند و به جهت دارا بودن، حداقل یک پیوند دوگانه‌ی کربن-کربن، غیر اشباع و ترکیبات واکنش‌پذیر، محسوب می‌شوند.

اتیلن پس از آمونیاک پرمصرف‌ترین ماده پایه پتروشیمی است. به عبارت دیگر در میان هفت ماده پایه در صنعت پتروشیمی (پلیمر، آروماتیک، آمونیاک، اوره، متانول، الفین و سوخت) الفین‌های سبک بیش از ۶۰ درصد سهم تولید را در مناطق مختلف دنیا در اختیار دارند که معادل ۲۹۲ میلیون تن از محصولات پتروشیمی است. این هیدروکربن که دارای نسبت اتم هیدروژن به کربن (H/C) دو است، به عنوان سبک‌ترین الفین محسوب



می‌شود. پلی اتیلن (Polyethylene) که به اختصار با PE نمایش داده می‌شود، یکی از پلیمرهای پرکاربرد و مهم در زنجیره ارزش اتیلن است و بالغ بر ۶۰ درصد از این ماده کلیدی به گریدهای مختلف پلی اتیلن تبدیل می‌شود. پلی اتیلن مستقیماً از طریق فرآیند پلیمری شدن (Polymerization) از مونومر اتیلن بدست می‌آید و با توجه به شرایط عملیاتی، کاتالیست، کومونومر افزوده شده، براساس فشاردگی زنجیره مولکولی و دانسیته در سه نوع پلی اتیلن سنگین، پلی اتیلن سبک و پلی اتیلن خطی تولید می‌گردد.

پلی اتیلن یک محصول نهایی است و در ساخت وسایل منزل، اسباب‌بازی، صنایع بسته‌بندی و ساختمان‌سازی کاربرد دارد. سایر مشتقات اتیلن نظیر اتیلن اکساید و اتیلن دی‌کلراید، مواد واسطه هستند و برای تولید محصولات دیگری مورد استفاده قرار می‌گیرند. PE به دلیل اینکه بازیافت ساده‌تری دارد اثرات زیست‌محیطی کمتری بر جای می‌گذارد و حجم مصرف آن در دنیا نیز بیشتر است. در کل PE با توجه به گریدهای مختلفی که دارد بازار بزرگتری را پوشش می‌دهد. به عنوان مثال در لوله‌های آب در مواقعی که نیاز به استحکام، قدرت، حمل و نقل و اتصالات بیشتر وجود دارد استفاده از PE رایج‌تر است.

یکی از دلایل مصارف زیاد این نوع پلیمر، قیمت کم و ارزان و دیگر خواص فیزیکی منحصر به فرد آن است. شایان ذکر است که پلی اتیلن سبک، قوی‌ترین گرید پلی اتیلن است که در طول زمان گرانتر بوده، زیرا افزایش ظرفیت پلی اتیلن سبک کمتر از پلی اتیلن سنگین و پلی اتیلن خطی است. از میان گریدهای PE، پلی اتیلن سنگین بیشترین ظرفیت اسمی تولید و مصرف را دارد. ظرفیت جهانی تولید پلی اتیلن سنگین برابر ۵۵ میلیون تن در سال می‌باشد. پلی اتیلن سنگین به دلیل چگالی بالا و استحکامی که دارد در محصولات نظیر بطری آب، وسایل نگهداری غذا، خودروسازی، لوله‌های آب کشاورزی و عایق کابل و سیم کاربرد دارد. پلی اتیلن سبک خطی به دلیل چگالی کمتر و انعطاف‌پذیری بیشتری که نسبت به پلی اتیلن سنگین دارد در واشرهای آب‌بندی، اتصالات لوله و نایلون‌های بسته‌بندی استفاده می‌شود. پلی اتیلن سبک کمترین چگالی و بیشترین انعطاف را بین انواع پلی اتیلن دارد. این گرید به دلیل ویژگی‌هایی که دارد در پلاستیک‌های یکبار مصرف، اسباب‌بازی کودکان، داروسازی و ساخت پلاستیک سقف گلخانه‌ها کاربرد دارد.

۳-۱ عملیات تولید محصول

بسته به نوع خوراک، فناوری‌های متعددی برای تولید اتیلن وجود دارد، اما روش عمده تولید آن کراکینگ با بخار (Steam Cracking) ترکیبات هیدروکربنی است. استفاده از روش‌های تبدیل ذغال سنگ به الفین (CTO) و تبدیل کاتالیستی متانول به الفین (MTO) و یا پروپیلن (MTP)، از دیگر روش‌های تولید اتیلن هستند که بیشتر در کشور چین رواج دارند. هیدروژن‌زدایی از اتانول نیز یکی از روش‌های قدیمی تولید اتیلن در برخی از شرکت‌های کوچک و متوسط است.

در فرآیند تولید پلی اتیلن سبک از پراکسیدهای آلی جهت شروع تولید و کنترل دمای واکنش استفاده می‌شوند. واکنش پلیمریزاسیون نیاز به آغازگرهای مناسبی جهت شروع زنجیره‌های پلیمری خواهد داشت که پس از رقیق‌سازی با یک حلال مناسب در نقاط مشخصی از راکتور تزریق خواهد شد. اتیلن، آغازگر و در صورت امکان، کومونومرها (اتیل وینیل استات، ان بوتیل اکریلات) به عنوان خوراک به واحد تولیدی وارد می‌شوند و به وسیله کمپرسور بوستر، پرایمری و همچنین هایپر تا فشار ۲۴۰۰ بار، فشرده و در مرحله بعد به راکتور اتوکلاو وارد می‌شوند. خواص پلیمر مانند (شاخص ذوب شدن، چگالی، توزیع وزن مولکولی) توسط آغازگر، فشار، توزیع دمایی و مقادیر کوپلیمر تعیین می‌شود. بعد از اختلاط مواد و واکنش آنها با یکدیگر در راکتور، اتیلن اضافی وارد چرخه بازیابی و ریکاوری می‌شود و دوباره به جریان ورودی راکتور متصل می‌گردد. پلیمر ذوب شده با افزودنی‌ها ترکیب شده و برای رسیدن به بازده و محصول نهایی وارد اکسترودر گردیده و در ادامه به قسمت بسته‌بندی و نگهداری منتقل می‌گردند.

پلی اتیلن سبک توسط روش فشار بالا یا اتوکلاو تولید می‌شود. اغلب اوقات پراکسیدهای ارگانیک به عنوان آغازگر استفاده می‌شوند. کاتالیست‌های فلزی (زیگلر-ناتا، فیلیس و تک سایت) برای تولید پلی اتیلن با چگالی خیلی پایین VLDPE، پلی اتیلن با چگالی متوسط MLDPE، LLDPE و HDPE در روش تولیدی دوغابی، فاز گازی و محلول استفاده می‌گردد. حدود ۲۷ درصد از تولیدات جهانی پلی اتیلن از طریق فرآیند فشار بالا تولید می‌شوند.

۴-۱ معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول

- استاندارد کال: ISO مطابق با شرکت سایبک عربستان؛
- نوع استاندارد: تحت لیسانس سایبک عربستان؛
- مرجع صادرکننده استاندارد: شرکت سایبک عربستان.

۵-۱ تحلیل صنعت پتروشیمی در جهان

بر اساس گزارش مؤسسه AT Kearney چشم‌انداز صنعت پتروشیمی جهان تا سال ۲۰۳۰ به‌گونه‌ای خواهد بود که هسته اصلی بازار صنایع پتروشیمی به‌سوی آسیا در حال حرکت می‌باشد و حداقل نیمی از شرکت‌های پتروشیمی در منطقه آسیا و خاورمیانه وجود خواهند داشت؛ بنابراین بیشترین رشد درآمد محصولات پتروشیمی در مناطق خاورمیانه و آفریقا و سپس آمریکا خواهد بود. همچنین بر اساس گزارش مؤسسه IHS در سال ۲۰۱۹ از روند ظرفیت‌سازی در این حوزه، پیش‌بینی می‌شود که طی سال‌های ۲۰۲۴-۲۰۱۸ همواره شاهد یک‌روند صعودی خواهیم بود و این میزان به‌طور متوسط سالانه در حدود ۴.۷ درصد رشد خواهد یافت.

خوراک مجتمع‌های پتروشیمی به دو دسته‌ی خوراک گازی و خوراک مایع تقسیم‌بندی می‌شوند. خوراک مایع طیف وسیعی از فرآورده‌های نفتی و مایعات گازی از جمله پروپان، بوتان، نفتا، رافینیت، پنتان پلاس و انواع برش‌ها را شامل می‌شود. خوراک گازی نیز دارای دو دسته‌ی اصلی گاز متان و گاز اتان است. گاز متان، خوراک واحدهای تولید متانول، آمونیاک و اوره و گاز اتان، خوراک واحدهای الفینی است. در زنجیره ارزش صنعت مواد شیمیایی و پتروشیمی، پس از گذر از مواد اولیه اصلی (نفت، گاز، ذغال سنگ و سایر مواد معدنی) وارد قسمت مواد پایه شیمیایی واحدهای الفین می‌شود و اصلی‌ترین مواد تولیدی این واحد شامل اتیلن، پروپیلن، متانول، بنزن، پارازایلن و کلر است. پرکاربردترین محصولات تولیدی پتروشیمی در جهان عبارت‌اند از: پلی‌اتیلن ترفتالات، پلی‌اتیلن سنگین، پی‌وی‌سی، پلی‌اتیلن سبک، پلی‌پروپیلن و پلی‌استایرن است.

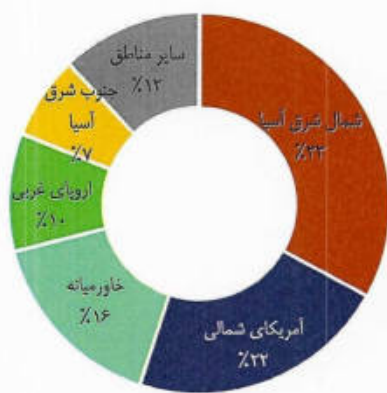
۱-۵-۱ تولید اتیلن و پلی‌اتیلن در دنیا

بر اساس آمارهای منتشره^۱ ظرفیت اسمی جهانی تولید اتیلن در سال ۲۰۲۲ حدود ۲۱۲ میلیون تن و میزان تقاضای آن ۱۸۵ میلیون تن بوده است. از این مقدار ۶۰٪ برای تولید انواع پلی‌اتیلن (۳۰٪ پلی‌اتیلن سنگین، ۱۵٪ پلی‌اتیلن سبک و ۱۵٪ پلی‌اتیلن سبک خطی، ۱۹٪ اتیلن اکساید و ۸٪ اتیلن‌دی‌کلراید مصرف شده است. نمودارهای زیر ظرفیت اسمی و تقاضای اتیلن را در منطقه نشان می‌دهند.

نمودار ۱- توزیع منطقه‌ای ظرفیت اسمی اتیلن



نمودار ۲- توزیع منطقه‌ای تقاضای اتیلن^۲



^۱ Source: VCMStudy Analytics

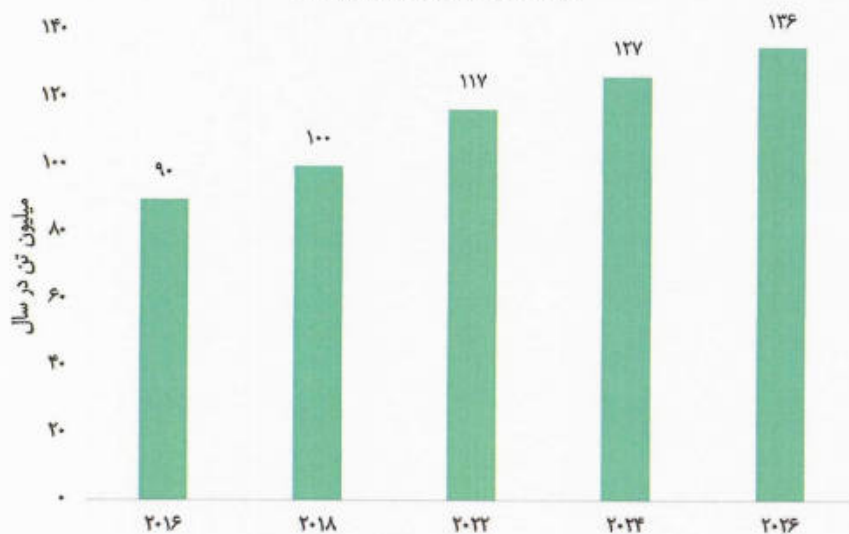
^۲ Source: HIS Markit & VCMStudy Analytics



در سال ۲۰۱۶ حدود ۹۰ میلیون تن پلی اتیلن در دنیا تولید شده که این مقادیر در سال ۲۰۲۲ به ۱۱۷ میلیون تن رسیده است. تقاضای پلی اتیلن در این سال‌ها نرخ رشد متوسط سالانه ۴.۵٪ را تجربه کرده است. پیش‌بینی می‌شود که رشد تقاضا تا سال ۲۰۲۶ برای بازار پلی اتیلن رشد سالانه‌ی ۳.۸٪ را تجربه خواهد کرد.

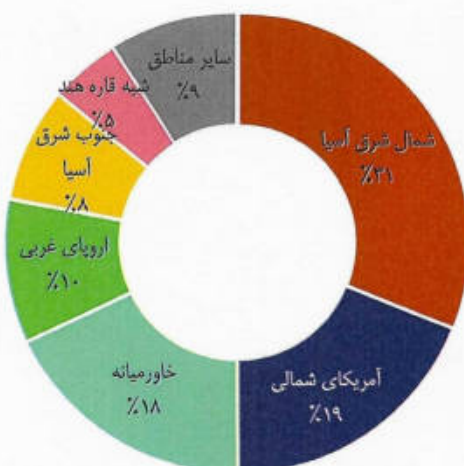
همانگونه که گفته شد، پلی اتیلن پرمصرف‌ترین پلیمر در دنیا می‌باشد و در سال ۲۰۲۲ حدود ۱۱۷ میلیون تن از این ماده در دنیا تولید شده و به مصرف رسیده است. شمال شرق آسیا به دلیل توسعه‌ی فناوری‌های گوناگون تولید اتیلن نظیر MTO, CTO و کراکینگ با بخار (Steam Cracking) بیشترین ظرفیت تولید پلی اتیلن (۳۶ میلیون تن در سال) در دنیا را دارد. آمریکای شمالی نیز با ظرفیت تولید ۲۲ میلیون تن در سال انواع پلی اتیلن در جایگاه دوم قرار دارد. پس از این دو منطقه، خاورمیانه با ۲۱ میلیون تن در سال در جایگاه سوم قرار گرفته است. نمودار (۳) روند تقاضای پلی اتیلن را در جهان نشان می‌دهد.

نمودار ۳- روند تقاضای پلی اتیلن در دنیا

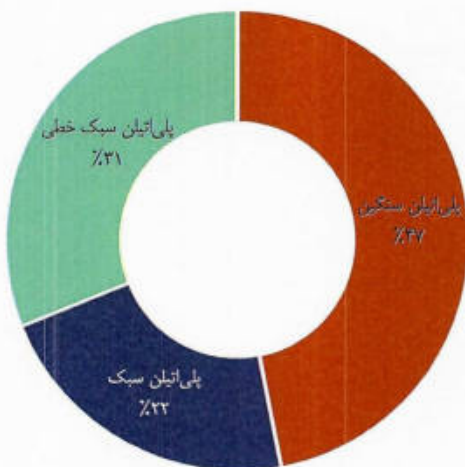


در ادامه پراکندگی منطقه‌ای و انواع تقاضای پلی اتیلن در سال ۲۰۲۲ نمایش داده شده است.

نمودار ۲- تقاضای پلی اتیلن به تفکیک منطقه



نمودار ۴- تقاضای پلی اتیلن به تفکیک گرید^۱

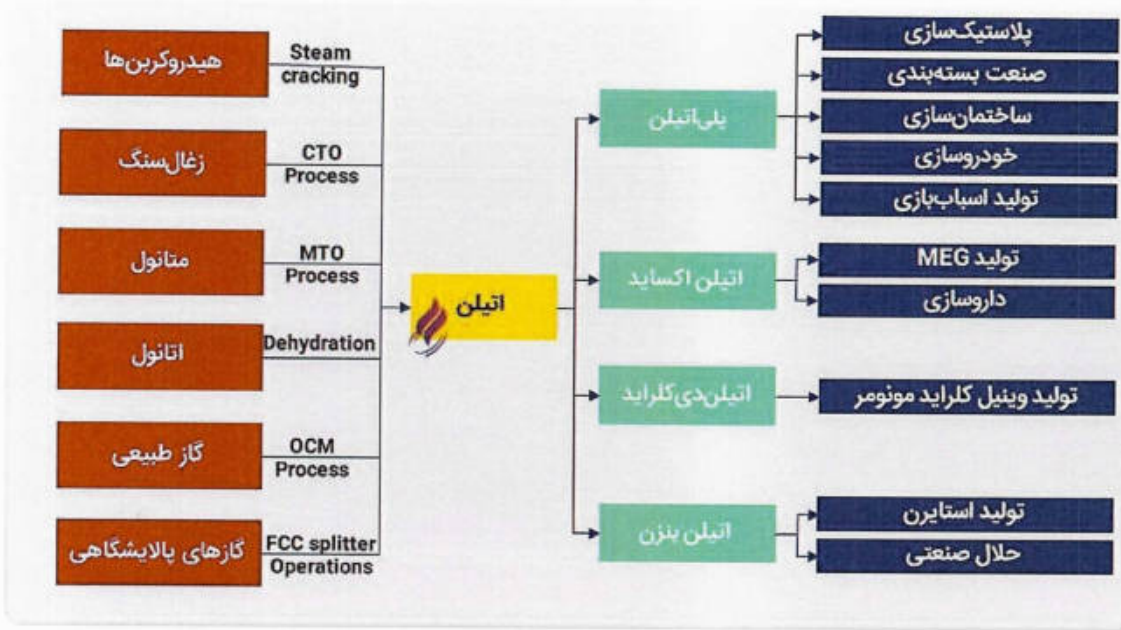


^۱ Source: HIS Markit & VCM Study Analytics

۲-۵-۱ زنجیره ارزش محصولات اتیلن و پلی اتیلن

بیشترین اتیلن تولیدی (حدود ۶۰ درصد) برای تولید پلیمرها مورد استفاده قرار می‌گیرد. ۱۳ درصد از این محصول نیز به تولید اتیلن اکساید اختصاص می‌یابد. اتیلن دی کلراید به عنوان ماده پایه تولید پی وی سی نیز ۱۳ درصد از تولیدات این محصول را به خود اختصاص داده است. حدود ۱۵ درصد باقی مانده اتیلن نیز در اتیل بنزن، اتیل الکل و استالدهیدها مورد استفاده قرار می‌گیرد. در ادامه زنجیره ارزش الفین و اتیلن قابل مشاهده است.

شکل ۱- زنجیره ارزش اتیلن و پلی اتیلن^۱



۶-۱ تحلیل صنعت پتروشیمی در ایران

ایجاد صنعت پتروشیمی در کشور به دهه ۱۳۳۰ شمسی برمی گردد. در اواخر این دهه وزارت اقتصاد وقت به منظور گسترش و توسعه صنعت پتروشیمی در کشور بنگاه شیمیایی کشور را تاسیس نمود و شرکت مزبور در سال ۱۳۳۷ طرح احداث کارخانه کود شیمیایی مرودشت فارس (پتروشیمی شیراز) را به اجرا گذاشت. اولین مجتمع پتروشیمی کشور تحت عنوان پتروشیمی شیراز در سال ۱۳۴۳ جهت تولید کود شیمیایی به بهره برداری رسید.

مطمئناً رشد صنعت پتروشیمی در کشور نیازمند برنامه ریزی ها و اقدامات تخصصی در ارتباط با صنعت نفت و گاز می باشد به همین منظور وزارت اقتصاد در سال ۱۳۴۲ پیشنهاد تشکیل شرکت ملی صنایع پتروشیمی را تحت مالکیت دولت و شرکت ملی نفت ارائه نمود و چیزی طول نکشید که شرکت ملی صنایع پتروشیمی جهت تمرکز بر روی ایجاد و توسعه صنعت پتروشیمی کشور تاسیس گردید.

مراحل توسعه این صنعت در داخل کشور را می توان به ۵ مرحله زیر تقسیم بندی نمود:

مرحله پیدایش - این مرحله با تاسیس شرکت ملی صنایع پتروشیمی ایران در سال ۱۳۴۲ و همچنین با احداث مجتمع تولید کود شیمیایی شیراز در سال ۱۳۴۳ آغاز گردید.

مرحله گسترش اولیه - با ایجاد مجتمع های پتروشیمی رازی، آبادان، کربن اهواز (ایران)، خارک، فارابی، بندرامام و طرح های توسعه پتروشیمی شیراز آغاز شد. (دوره سال های ۵۶-۱۳۵۲ و ۵۱-۱۳۴۷ و ۴۶-۱۳۴۳)

^۱ Source: ICIS & VCMStudy Analytics



مرحله رکود: در این مرحله به علت مسائل ناشی از بازتاب‌های انقلاب اسلامی و اینکه بیشتر واحدهای صنعت پتروشیمی در دوره دفاع مقدس، در مناطق جنگی و در معرض حملات دشمن قرار داشت، تولید به حداقل رسید و عملیات تکمیل احداث پتروشیمی بندرامام نیز متوقف شد. البته تکمیل طرح‌های نیمه تمام از جمله طرح گسترش شیراز ادامه داشت. (۶۷-۱۳۵۷).

مرحله تجدید حیات و بازسازی (۷۸-۱۳۶۸): اجرای برنامه پنج‌ساله اول - زمان بازسازی، راه‌اندازی مجدد و اجرای طرح‌های توسعه بود. در برنامه دوم توسعه نیز اجرای طرح‌های توسعه‌ای و افزایش تولید شدت گرفت و تولید در سال پایانی برنامه دوم (۱۳۷۸) به ۱۲ میلیون تن رسید.

مرحله جهش و تثبیت (۸۳-۱۳۷۸): برنامه سوم توسعه پتروشیمی - با عنایت به تلاش دوره‌های مورد اشاره، برنامه پنج‌ساله سوم توسعه پتروشیمی سرآغاز مرحله جدیدی گردید. در این دوره پتروشیمی به سمت استقرار در کلاس جهانی حرکت کرد.

در حال حاضر ۵۱ مجتمع پتروشیمی در کشور در حال تولید محصولات پتروشیمیایی به ظرفیت اسمی ۵۶ میلیون تن در سال هستند. ۲۱ مجتمع در منطقه ویژه اقتصادی ماهشهر، ۱۳ مجتمع در عسلویه و همچنین ۱۷ مجتمع نیز در سایر مناطق کشور در حال تولید هستند. ۶۷ طرح پتروشیمی نیز در کشور جهت تولید ۶۱ میلیون تن محصول به ارزش سرمایه‌گذاری ۵۰ میلیارد دلار برنامه‌ریزی شده است.

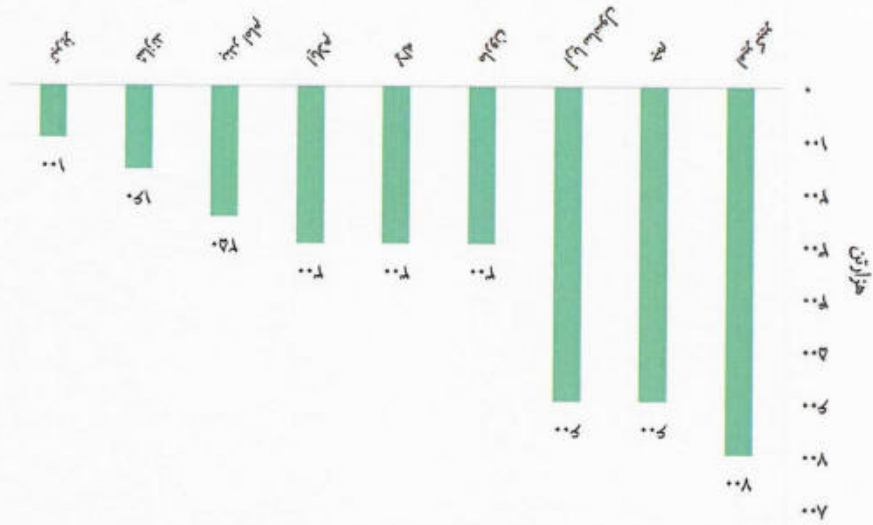
مهمترین ویژگی‌های صنعت پتروشیمی، کسب ارزش افزوده از نفت و گاز و همچنین امکان ایجاد اشتغال به ویژه در صنایع تکمیلی است. در این راستا، ایران در صنعت پتروشیمی از مزایای رقابتی قابل توجهی برخوردار است.

دسترسی به منابع غنی گاز و میعانات نفتی با قیمت رقابتی مناسب، دارا بودن ساحل‌های مناسب برای ساخت بندرهای صادراتی، قرار گرفتن منابع گازی خوراک پتروشیمی در کرانه‌ی خلیج فارس، موقعیت جغرافیایی مناسب به لحاظ نزدیکی به بازارهای آسیا از جمله چین و هند و همچنین اروپا، فراوانی جمعیت کشور به لحاظ ظرفیت‌های تقاضای داخلی با توجه به سرانه‌ی اندک مصرف مواد پلیمری نسبت به استانداردهای بین‌المللی، رژیم مالیاتی مناسب و سازگار جهت صادرات و همچنین نیروی انسانی ارزان و متخصص و جوان برای کار در طرح‌های جدید از جمله مزیت‌های رقابتی صنعت پتروشیمی در ایران است. با عنایت به موارد گفته شده، ایران می‌تواند یکی از مناطقی باشد که در آینده صنعت پتروشیمی دنیا نقش با اهمیتی را ایفا نماید.

شایان ذکر است که در کنار این مزیت‌ها، ایران در حوزه‌ی صنعت پتروشیمی با چند مساله نیز روبه‌رو است که می‌توان به تحریم‌های اقتصادی سال‌های اخیر، خصوصی‌سازی‌های نامناسب، بی‌ثباتی در برنامه‌ریزی‌ها و همچنین سیاست‌گذاری‌های ناپایدار در قیمت‌گذاری خوراک و محصولات پتروشیمی اشاره کرد.

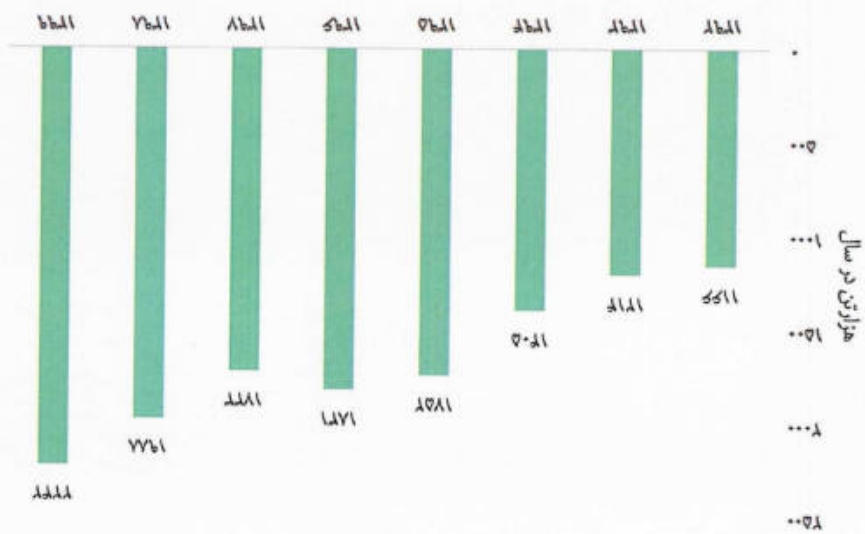
ظرفیت تولید PE در خاورمیانه حدود ۲۸ میلیون تن است که ۴۹۵ میلیون تن آن در ایران قرار دارد. از این مقدار ۲۶٪ پلی‌اتیلن سبک، ۲۳٪ سبک خطی و ۵۱٪ پلی‌اتیلن سنگین است. پتروشیمی‌های امیرکبیر (۷۰۰ هزار تن در سال)، جم (۶۰۰ هزار تن در سال)، آریا ساسول (۶۰۰ هزار تن در سال)، مهاباد (۳۰۰ هزار تن در سال)، لرستان (۳۰۰ هزار تن در سال)، کردستان (۳۰۰ هزار تن در سال)، لاله (۳۰۰ هزار تن در سال)، ایلام (۳۰۰ هزار تن در سال)، مهر (۳۰۰ هزار تن در سال)، مارون (۳۰۰ هزار تن در سال)، کرمانشاه (۳۰۰ هزار تن در سال)، بندرامام (۲۵۰ هزار تن در سال)، میاندوآب (۱۴۰ هزار تن در سال)، شازند (۱۶۰ هزار تن در سال) و تبریز (۱۰۰ هزار تن در سال)، از تولیدکنندگان انواع PE در ایران هستند. علاوه بر این موارد، حدود ۳۰۷ میلیون تن طرح جدید نیز در دست اجرا می‌باشد که محصولات آن‌ها به مرور وارد بازار PE کشور خواهد شد. در نمودار زیر روند تجارت پلی‌اتیلن در ایران نمایش داده شده است.

۱ صورت‌های مالی شرکت‌های بورسی



نمودار ۴- ظرفیت تولید پتروشیمی در ایران در سال ۱۴۰۱

۱ ظرفیت تولید پتروشیمی در ایران



نمودار ۵- روند صادرات پتروشیمی در ایران



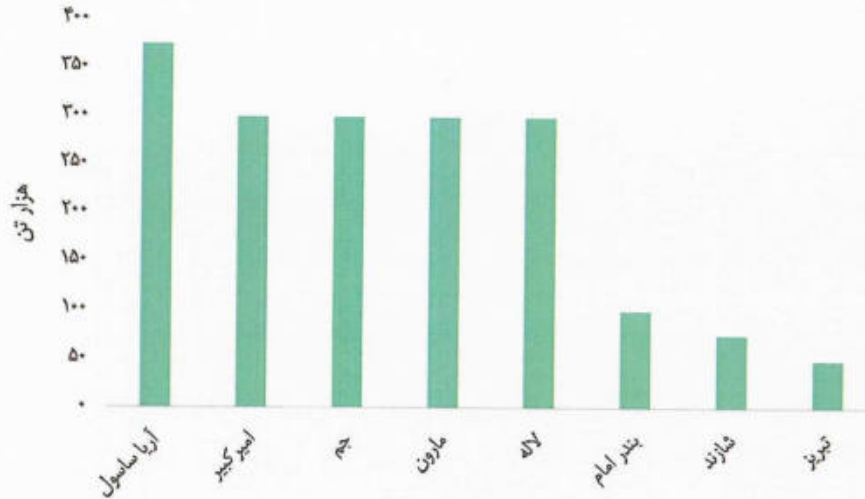


شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)



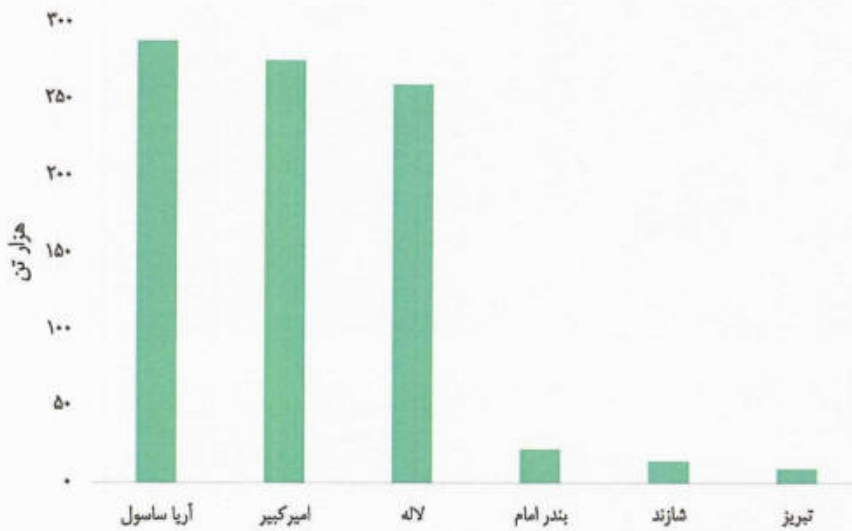
۱-۸ ظرفیت تولید پلی اتیلن سبک در ایران

نمودار ۷- مقدار ظرفیت تولید پلی اتیلن سبک در ایران سال ۱۴۰۱



۱-۹ صادرات پلی اتیلن سبک از ایران

نمودار ۸- مقدار صادرات پلی اتیلن سبک از مبدأ ایران سال ۱۴۰۱

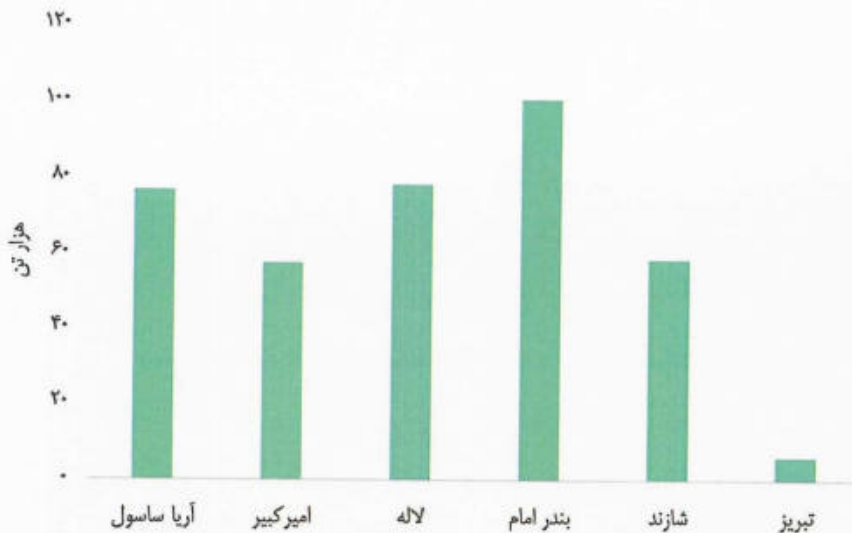


منبع ۱: www.codal.ir

منبع ۲: www.codal.ir

۱-۱۰ مصرف پلی اتیلن سبک در ایران

نمودار ۹- مصرف پلی اتیلن سبک در ایران سال ۱۴۰۱



توسعه متوازن زنجیره ارزش محصولات پتروشیمی با در نظر گرفتن شرایط موجود برای کشور حائز اهمیت می‌باشد. اتیلن حدود ۲۴٪ از سبد محصولات پایه پتروشیمی ایران را تشکیل می‌دهد و کشور از حیث ظرفیت تولید، پس از عربستان در منطقه، در جایگاه دوم قرار دارد. وضعیت در پلی اتیلن نیز به همین شکل است و ایران حدود ۲۵٪ از ظرفیت تولید پلی اتیلن خاورمیانه را در اختیار دارد و از اصلی‌ترین محصولات صادراتی پتروشیمی ایران است. اگرچه سهم تناژی پلی اتیلن در سبد صادراتی ایران ۱۵٪ است، اما ۳۰٪ ارزش حاصل شده از صادرات محصولات پتروشیمی را به خود اختصاص داده است. با توجه به پتانسیل بسیار خوبی که در زمینه‌ی تولید اتیلن و مشتقات آن در کشور وجود دارد باید تمرکز، هرچه بیشتر، روی بازارهای جهانی قرار بگیرد و سهم ایران در این بازارها افزایش پیدا کند. این مهم علاوه بر افزایش نفوذ ایران در بازارهای جهانی باعث ارز آوری و کاهش تحریم‌پذیری کشور خواهد شد. اما ورود به بازارهای جهانی نیازمند رصد دقیق بازار و تحرکات کشورهای تأثیرگذار مثل چین و آمریکا است. چین بزرگترین مصرف‌کننده PE است و میزان عرضه و تقاضای آن، در قیمت محصولات بسیار اثرگذار است. هم‌اکنون بازار پلیمرها دچار مازاد عرضه است و اگر سیاست خودکفایی چین ادامه پیدا کند و تقاضای کشورهای بزرگ افزایش نیابد، باعث کاهش قیمت و حاشیه سود عملیاتی تولیدکنندگان در جهان خواهد شد.

شایان ذکر است که یکی از ابزارهای کلیدی جهت حضور پایدار در بازارهای جهانی طراحی یک سبد محصول از گریدهای متنوع و نیاز بازار است. این مهم برای مجتمع‌های فعال با توجه به شناخت دقیق از نیاز بازار می‌بایست در نظر گرفته شود. برای طرح‌های در دست اجرا نیز مطمئناً انتخاب دانش فنی دارای قابلیت تولید گریدهای با ارزش افزوده بالا و کیفی می‌بایست در دستور کار سرمایه‌گذاران قرار گیرد.



منبع: www.codal.ir



۱-۱۱ ظرفیت اسمی و تولید عملی و واقعی سالانه شرکت پتروشیمی لاله^۱

جدول ۱ وضعیت ظرفیت اسمی، ظرفیت عملی و تولید واقعی شرکت

محصول	واحد	سال مالی ۱۴۰۱			سال مالی ۱۴۰۰			سال مالی ۱۳۹۹		
		ظرفیت اسمی سالانه	ظرفیت عملی سالانه	تولید واقعی سالانه	ظرفیت اسمی سالانه	ظرفیت عملی سالانه	تولید واقعی سالانه	ظرفیت اسمی سالانه	ظرفیت عملی سالانه	تولید واقعی سالانه
پلی اتیلن سبک	تن	۳۰۰,۰۰۰	۳۱۷,۹۵۲	۳۴۲,۶۰۶	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۳۱۲

۱-۱۲ آمار تولید سالانه شرکت پتروشیمی لاله

جدول ۲- وضعیت تولید و ظرفیت عملی شرکت

سال	محصول	ظرفیت عملی (تن)	تولید واقعی (تن)
۱۴۰۱	پلی اتیلن سبک	۳۱۷,۹۵۲	۳۴۲,۶۰۶
۱۴۰۰		۳۰۰,۰۰۰	۳۴۴,۱۴۱
۱۳۹۹		۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۳۱۲

۱-۱۳ آمار فروش سالانه شرکت پتروشیمی لاله

جدول ۳ وضعیت مقدار و مبلغ فروش شرکت

سال	محصول	مقدار (تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۱۴۰۱	پلی اتیلن سبک	۳۳۹,۲۰۷	۱۰۵,۰۴۵,۹۵۳
۱۴۰۰		۳۳۵,۱۳۵	۱۰۹,۸۰۱,۷۶۶
۱۳۹۹		۲۹۳,۷۰۳	۷۲,۵۸۵,۶۹۰

۱-۱۴ هدف از عرضه اوراق سلف

شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص) در نظر دارد در راستای ادامه فعالیت‌های خود و برای تأمین منابع مالی جهت تأمین سرمایه در گردش، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد مبتنی بر کالای پلی اتیلن سبک نماید.

۱-۱۵ قیمت‌گذاری پلی اتیلن سبک در بورس کالای ایران

قیمت پایه تمام محصولات پتروشیمی و شیمیایی و همچنین پلی اتیلن سبک، کالای پایه امیدنامه حاضر، مطابق یکشنبه هر هفته از طریق سایت دفتر توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی (www.pdid.niopc.ir) منتشر می‌شود. بر مبنای مصوبه کمیته تخصصی پتروشیمی شرکت ملی صنایع پتروشیمی مورخ ۱۳/۱۱/۱۳۹۷، مبنای قیمت‌های جهانی محصولات پتروشیمی با ۵ درصد تخفیف، به عنوان یکی از دو مؤلفه تعیین قیمت بازار (یعنی قیمت‌های جهانی و میانگین هفتگی قیمت دلار نیمایی)، در نظر گرفته و محاسبه می‌شود. قیمت هفتگی دلار نیمایی نیز از میانگین نرخ حواله خرید و فروش یک هفته گذشته و از سایت رسمی www.sanarate.ir محاسبه و اعمال می‌گردد.



^۱ منبع: صورت‌های مالی شرکت



شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)



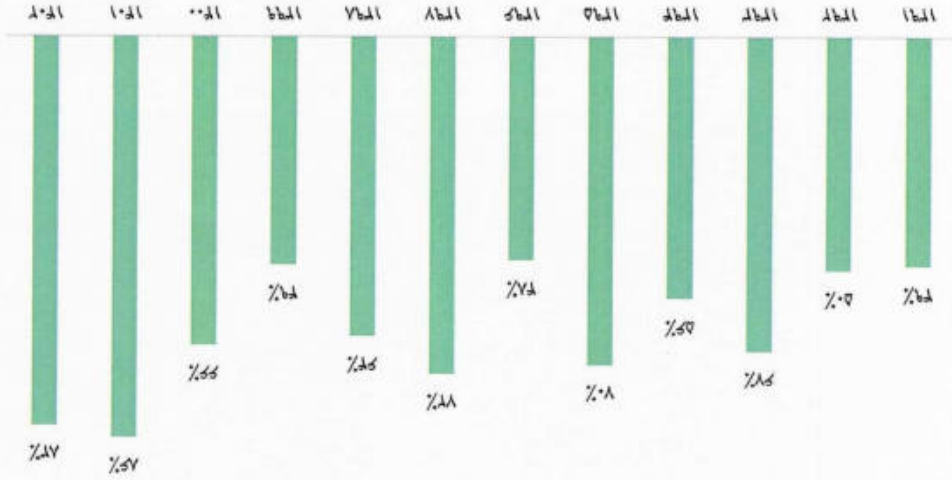
بسمه تعالی

موضوع جلسه: دوازدهمین جلسه کمیته تخصصی پتروشیمی		md-4-012	
تاریخ: ۹۷/۱۱/۱۳	محل جلسه:	صفحه: ۱ از ۱	پیوست: -
ساعت شروع: ۰۹:۰۰	شرکت ملی صنایع پتروشیمی		
ساعت خاتمه: ۱۱:۴۰			
شرکت کنندگان: آقایان چهری (بورس کالا)، صفايي (اتاق بازرگانی)، علیپور (اتاق تعاون ایران)، رضازاده (اتحادیه)، صحاف زاده، رادفر (انجمن صنفی پتروشیمی)، شفیعی، انصاری، علیرضایی (وزارت صمت)، عبدالرزاقی (هودلینگ خلیج فارس)، فیروزی (هودلینگ باختر)، کشورزاد (سناد مبارزه با قاچاق کالا و ارز) و منصورپور (NPC)			
خاتمهها: کیمیایی، (وزارت صمت)، عزیز، فرقانی (سازمان حمایت)، فیروزی (اتحادیه)، احمدی، طهماسبی، محمودی، کنعانی و محمدخانی (NPC)			
ردیف	شرح مصوبه	اقدام کننده	مهلت اقدام
۱	مقرر گردید تخصیص مواد اولیه مورد نیاز شرکت های زیر مجموعه سازمان انرژی اتمی به عنوان کالای استراتژیک مشمول بند «و» ماده ۲ دستورالعمل تنظیم بازار قرار گیرد.	NPC	
۲	پیرو نامه وزیر نفت به شماره ۷۵۶-۲۰/۲ مورخ ۹۷/۱۰/۹ مبنی بر تأمین مواد اولیه مورد نیاز تجهیزات پزشکی وزارت بهداشت، مقرر گردید مطابق روال قبل، عرضه اختصاصی برای شرکت های مورد تأیید وزارت بهداشت و مطابق سهمیه بهین یابی انجام شود.	NPC بورس کالا	
۳	در خصوص مصوبه ستاد تنظیم بازار در خصوص اجرای طرح افق، مقرر گردید نظرات و پیشنهادات اعضا در جهت اصلاحات و بر طرف شدن کاستی ها به کمیته ارائه گردد.	اعضای کمیته	
۴	در تکمیل و اصلاح ماده ۴ دستورالعمل تنظیم بازار، محاسبه قیمت محصولات پتروشیمی (EX WORK) بر مبنای ۹۵٪ قیمت FOB ایران در هر گروه کالایی مورد تصویب قرار گرفت. همچنین قیمت محاسبه شده بر اساس قیمت های صادراتی شرکت های پتروشیمی توسط دفتر اصلاح می گردد. تبصره: در صورت عدم درج FOB ایران این مقدار از کسر قیمت حمل از CFR/FOB بازارهای هدف مندرج در نشریات بدست می آید.	NPC	
۵	محصولات اسید سولفوریک، اسید نیتریک، اسید کلریدریک، آرگون، آمونیاک و کود سولفات آمونیوم الزام به عرضه در بورس ندارند. در صورت تمایل به عرضه در بورس در روزهای غیر بهین یابی یا بدون در نظر گرفتن سقف بهین یاب قابل معامله خواهند بود.	بورس کالا	
۶	در خصوص تعیین امتیازات شرایط انعقاد قرارداد بلند مدت (بند ح ماده ۲)، با توجه به مشکلات اجرایی مطرح شده، جمع بندی مورد نظر انجام نشد.	-	
۷	پیرو درخواست نماینده سازمان حمایت، مصوبه بند ۵ صورتجلسه مورخ ۹۷/۰۳/۰۹ معاونت امور صنایع در خصوص غیر فعال شدن کد بورس واحدهایی که در ۳ ماه گذشته خرید مستمر از بورس نداشته اند، ملغی گردید.	-	
۸	مقرر شد عرضه اختصاصی صنایع تبدیلی (نوشابه و ماءالشعیر) تا پایان سال ۹۷ و با حذف شرکت هایی که تا کنون اقدام به خرید نکرده اند از لیست وزارت صمت انجام شود. (با توجه به عدم معامله کلفی مقدار عرضه شده)	بورس کالا	

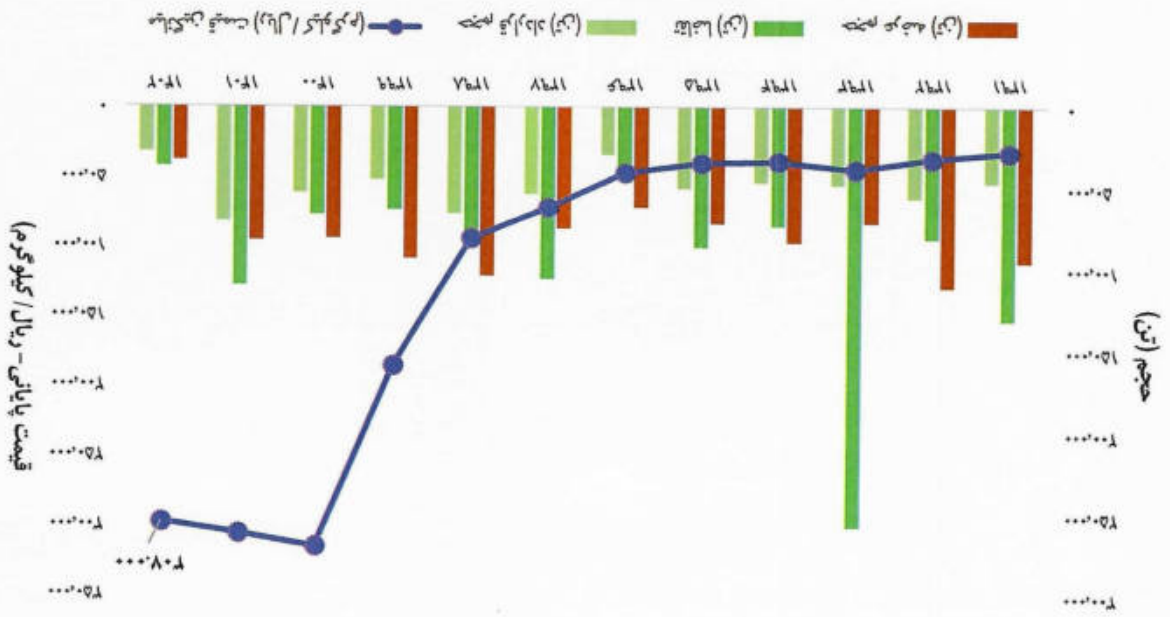
مصوبه کمیته تخصصی پتروشیمی شرکت ملی صنایع پتروشیمی مورخ ۱۳۹۷/۱۱/۱۳

امیدنامه پذیرش کالای شرکت پتروشیمی لاله در سال ۱۳۹۱ در سامانه بورس کالا ثبت و این مجتمع موفق به اخذ کد بورسی در سازمان بورس کالا ایران گردید. محصول این شرکت، پلی اتیلن سبک است که در بازار بورس داخل در حال عرضه می باشد. این مجتمع تاکنون بیش از ۹۷۰ هزارتن از پلی اتیلن سبک را در این بازار عرضه کرده است.

روند قیمت پلی اتیلن سبک، شرکت پتروشیمی لاله در بورس کالا در تصویر زیر ملاحظه می شود. قیمت هر کیلو از این کالا به صورت میانگین فروش داخلی و صادراتی در صورت های مالی سال منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹، معادل ۳۰۸،۷۲۴ ریال بر کیلوگرم می باشد.



۱. درصد تولید در بورس ۹۲٪



۲. روند معاملات "پتروشیمی سینگ سبز" در بورس ۹۲٪

شرکت پتروشیمی سینگ سبز



۱-۱۶ اصطلاحات و واژگان

قرارداد سلف: قراردادی است که به موجب آن کالا در زمانی مشخص در آینده تحویل گردیده و بهای آن در هنگام معامله و بر اساس دستورالعمل تسویه و پایاپای بورس کالا (مصوب هیات مدیره سازمان) پرداخت می گردد.

قرارداد سلف موازی استاندارد: قراردادی است که در بازار مشتقه معامله می شود و بر اساس آن مقدار معینی از دارایی پایه بر اساس مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد به فروش می رسد. وجه قرارداد مذکور باید در هنگام معامله و طبق زمان بندی تعیین شده در مشخصات قرارداد پرداخت و دارایی پایه در سررسید تحویل شود. در طول دوره معاملاتی قرارداد، خریداران می توانند به فروش قرارداد سلف موازی استاندارد به میزان خریداری شده به شخص دیگری اقدام نمایند. این دو قرارداد از هم مستقل هستند و فروشنده به استناد گواهی سلف موازی استاندارد، خریدار را به فروشنده اولیه جهت تحویل فیزیکی حواله می دهد. 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 می باشد. این ورقه در طول دوره معاملاتی مبنای انجام معاملات و در زمان سررسید، مبنای تسویه نقدی یا تحویل فیزیکی قرارداد سلف خواهد بود.

اختیار فروش تبعی: اختیار معامله ای است که همراه با معامله سلف، از سوی عرضه کننده به خریدار داده می شود و بر اساس آن، اختیار فروش تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به خریدار داده می شود. این اختیار به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد منحصراً به خریدار سلف موازی استاندارد انتقال می یابد.

اختیار خرید تبعی: اختیار معامله ای است که همراه با معامله سلف، از سوی خریدار به عرضه کننده داده می شود و بر اساس آن، اختیار خرید تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به عرضه کننده داده می شود. تعهد موضوع قرارداد اختیار خرید به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد، منحصراً به خریدار گواهی سلف موازی استاندارد انتقال می یابد.

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

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

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

زمان تحویل: مدت زمانی است که در آن، کالای موضوع قرارداد طبق زمان های تعیین شده در اطلاعیه عرضه و مهلت های مقرر در این امیدنامه تحویل داده می شود.





فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد

۲-۱ مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد

سلف یکی از اقسام بیع است که بر اساس آن بپای 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 به‌طور کلی از معامله خارج گردند و خریدار جدید را به فروشنده اصلی ارجاع نمایند. به این بیان که فروشنده نخست سلف (عرضه‌کننده)، با دریافت قیمت کالا، ورقه سلف را به خریدار می‌دهد که به سبب آن خریدار یا هرکسی که خریدار وی را به عرضه‌کننده حواله دهد، حق دارد در سررسید به عرضه‌کننده مراجعه کرده و مقدار معینی کالا تحویل بگیرد. اینک خریدار سلف می‌تواند تا سررسید منتظر بماند و نسبت به دریافت کالا اقدام کند یا با فروش سلف موازی، خریدار جدید سلف را جهت دریافت کالا به عرضه‌کننده حواله دهد و برای این منظور، ورقه سلف را به وی واگذار کند. وی نیز تا سررسید منتظر می‌ماند و خود به دریافت کالا از عرضه‌کننده اقدام می‌کند یا بعد از فروش سلف موازی دیگر، با تحویل ورقه سلف، خریدار جدید سلف را جهت دریافت کالا به عرضه‌کننده حواله می‌دهد و این رویه می‌تواند تا سررسید چندین مرتبه تکرار شود. از آن جهت که در قرارداد، کلیه مشخصات کالا شامل حجم، نوع، محل تحویل و سایر مشخصات قرارداد معین و غیرقابل تغییر است و در بورس‌ها به‌عنوان بازار رسمی معامله می‌گردد، سلف موازی استاندارد نامیده می‌شود.

۲-۲ ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف

قراردادهای سلف و اوراق مؤید آن، دارای ویژگی‌ها و خصوصیات می‌باشد که در زیر به‌طور خلاصه به آن‌ها اشاره می‌گردد:

۲-۲-۱ مبتنی بر دارایی

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

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

صکوک در ادبیات مالی اسلامی دارای ۳ مشخصه اصلی می‌باشد:

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

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

۲-۲-۳ عدم پرداخت سود بین دوره

بر خلاف سایر ابزارهای تأمین مالی رایج در بازار سرمایه ایران، در بین دوره سودی به دارندگان اوراق سلف پرداخت نمی‌شود و کل سود در زمان سررسید پرداخت می‌گردد. بنابراین از این جهت می‌توان این ابزار تأمین مالی را با اوراق قرضه بدون کوپن^۲ مقایسه نمود. در اوراق قرضه بدون کوپن، اوراق به قیمت اسمی منتشر می‌شود؛ لیکن در زمان عرضه اولیه زیر قیمت اسمی به فروش می‌رسد. بنابراین هر چه زمان سررسید اوراق نزدیکتر می‌شود، قیمت اوراق در بازار افزایش می‌یابد و در واقع خریدار اوراق، برگه‌ای را به کسر خریداری نموده است و هرچه به زمان سررسید

۱. Asset Based Securities

۲. zero coupon bonds



نزدیکتر می‌شود، قیمت ورقه بهادار نیز به قیمت اسمی خود نزدیکتر می‌شود. با وجود اینکه این اوراق پرداخت سود بین دوره‌ای ندارند، اما حداقل قیمت باز خرید پیشنهادی اوراق توسط بازارگردان طی دوره معاملاتی شامل اصل مبلغ سرمایه‌گذاری و حداقل سود تضمین شده اوراق طی دوره است که می‌تواند به‌عنوان سود در پایان سال مالی شرکت‌ها (طی عمر دو ساله اوراق) و در صورت حساب مالی ایشان لحاظ گردد.

۴-۲-۴ تضمین حداقل سود در قرارداد سلف

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

۵-۲-۲ تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف

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

۶-۲-۲ ابزاری برای پوشش انواع ریسک

➤ ریسک تولیدکنندگان:

تولیدکنندگان به‌وسیله قراردادهای سلف استاندارد موازی، می‌توانند قیمت کالای خود را در آینده از تغییرات قیمت مصون، و از این طریق سود کسب نمایند و همچنین به‌وسیله 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 نقد شوندگی:

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

۷-۲-۲ معافیت مالیاتی

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

۸-۲-۲ ابزاری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری

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

جدول ۴ بازده مؤثر فرصت‌های سرمایه‌گذاری در بازار

بازده مؤثر*	مقاطع پرداخت سود	نرخ	نام اوراق بهادار
۲۳.۷۶%	در سررسید	۲۳.۷۶%	اوراق سلف موازی
۵.۱۲%	ماهانه	۵%	سپرده‌های کوتاه‌مدت بانکی
۲۵.۵۹%	ماهانه	۲۳%	اوراق مشارکت و صکوک
۲۵.۰۶%	سه ماه یکبار	۲۳%	اوراق مشارکت و صکوک

* نحوه محاسبه بازده مؤثر به صورت ذیل است:

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

T = نرخ بازده اسمی سالیانه

i = نرخ بازده دوره‌ای

t = نرخ دوره‌های مرکب شده در سال

i_e = نرخ بازده مؤثر سالیانه

۲-۳ مشخصات قراردادهای سلف

اطلاعات کلی قراردادهای سلف به شرح زیر است:

۲-۳-۱ مشخصات کلی قرارداد

دارایی پایه: پلی اتیلن سبک

مشخصات دارایی پایه: پلی اتیلن سبک که مشخصات و استانداردهای این محصول مطابق با استاندارد ساییک عربستان می‌باشد.

کاربرد و کانون‌های مصرف: به عنوان ماده اولیه در لوازم پلاستیکی، آشپزخانه و صنایع غذایی، ظروف پلاستیک سبک، اسباب بازی، لوله پلی اتیلن، ورق‌های پلیمری، الیاف فیلم‌های بسته‌بندی، مواد غذایی و صنعتی، فیلم و نوارهای کشاورزی و کیسه سنگین لوازم ایمنی مورد استفاده قرار می‌گیرد و توسط اشخاص حقیقی و حقوقی مصرف می‌شود.

ظرفیت تولید: شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص) این توانایی را دارد که با استفاده از ظرفیت‌های موجود در سال ۱۴۰۲، ۳۰۰ هزار تن پلی اتیلن سبک تولید نماید.

حجم عرضه: حجم عرضه اولیه حدوداً ۳۲,۵۷۲ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.

روش عرضه اولیه: عرضه به روش گشایش،

سقف حجم هر سفارش: توسط بورس کالا تعیین می‌شود،

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

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

انواع قرارداد از نظر واحد پولی: قرارداد با واحد ریال ایران،

اندازه هر قرارداد: هر قرارداد معادل ۱۰ کیلوگرم،

قیمت اعمال در اختیار فروش: به ازای هر قرارداد معادل ۱۴۷.۵۱ درصد قیمت در عرضه اولیه می‌باشد.

قیمت اعمال در اختیار خرید: به ازای هر قرارداد معادل ۱۵۴.۰۶ درصد قیمت در عرضه اولیه می‌باشد.



معاملات ثانویه: از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس و اوراق و بر اساس ضوابط معاملات بورس کالا، حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان عرضه اولیه.

حداقل سفارش انباشته بازارگردان: ۱٪ حجم کل اوراق،

سقف تعهد معاملات روزانه بازار گردان: ۵٪ حجم کل اوراق،

دامنه مظنه: ۲٪،

حداقل تعداد قرارداد برای تحویل فیزیکی: ۱۵۰,۰۰۰ قرارداد (معادل ۱۵۰۰ تن)،

تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید قرارداد،

سررسید قرارداد: دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه،

تسویه نقدی قرارداد: دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه،

دوره تحویل فیزیکی: حداکثر دوره یک ماهه پس از سررسید قرارداد.

۲-۳-۲ محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف

شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص) در نظر دارد در راستای تأمین منابع مالی جهت تأمین سرمایه در گردش تولید محصول اصلی خود شامل پلی اتیلن سبک، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد نماید.

۲-۴ عوامل ریسک

۲-۴-۱ ریسک‌های مرتبط با شرکت

➤ ریسک اقتصادی (کلان)

به‌طور کلی نوسانات در مختصات اقتصادی کشور که در نتیجه اتخاذ سیاست‌های پولی و مالی دولتی در نظام پولی و مالی کشور رخ می‌دهد از چند منظر بر عملکرد شرکت تأثیر می‌گذارد. نوسانات شاخص‌های مهم اقتصادی (نرخ بهره، میزان نقدینگی، نرخ رشد اقتصادی و ...) به‌صورت عمومی باعث افزایش و یا کاهش فعالیت‌های مولد اقتصادی و به‌تبع آن بروز رونق یا رکود در بدنه اقتصاد و صنایع خواهد شد. بدیهی است در صورت وجود رونق یا رکود بازارهای مرتبط با فعالیت شرکت، تولید شرکت نیز از این رونق یا رکود متأثر خواهد گردید.

➤ ریسک نوسانات نرخ ارز:

نوسان قیمت ارز در بازار، تأثیر قابل ملاحظه‌ای بر بخش زیادی از موجودی نقد و عمده دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌های شرکت دارد. این امر ناشی از این است که منبع اصلی درآمد شرکت، فروش‌های صادراتی است. برای کنترل ریسک نوسان نرخ ارز، مدیریت شرکت تلاش می‌کند در ایفای تعهدات مربوط به فروش صادراتی، ارزهای حاصل را از طریق سامانه نیما به طور هفتگی به فروش رساند.

➤ ریسک نوسانات نرخ بهره:

شرکت با توجه به اعتبار کافی در نظام بانک، امکان تأمین مالی از این طریق را دارد، اما به دلیل مازاد وجه نقد و جریان نقدینگی مناسب حاصل از فعالیت‌های عملیاتی، از بدهی‌های هزینه‌دار (تسهیلات مالی) استفاده نکرده است، بنابراین در معرض ریسک‌های مالی قرار نمی‌گیرد. بدهی عمده شرکت شامل پرداختی‌های تجاری و ذخایر مرتبط با آن از قبیل خرید مواد اولیه، سرویس‌های جانبی و سود سهام پرداختی است که در صورت تسویه ظرف مدت زمانی مقرر، مستلزم پرداخت هزینه‌های مالی نمی‌باشد.



➤ ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییرات مقررات دولتی:

به‌طور کلی برخی محدودیت‌های بین‌المللی در سطح عمومی و قوانین داخلی می‌تواند روند عادی تجارت و کسب‌وکار را با چالش مواجه سازد. این عوامل از طریق تأثیر بر روی شرکت‌ها و کاهش بازدهی آن‌ها و بالطبع کاهش بازده فعالیت‌های سرمایه‌گذاری، عملکرد شرکت را تحت تأثیر قرار می‌دهند.

➤ ریسک ناشی از رقابت در صنعت:

در فضای رقابتی بازار در هر زمان امکان ورود بازیگران جدید و کاهش سهم بازار برای شرکت وجود دارد. بدیهی است حضور فعالان جدید بر نرخ فروش محصولات تأثیر مستقیم داشته و متعاقباً حاشیه سود شرکت را تغییر خواهد داد.

➤ ریسک افزایش قیمت نهاده‌های تولید:

در صورت افزایش قیمت نهاده‌های تولید، بهای تمام‌شده محصولات نیز افزایش یافته و بر سودآوری شرکت تأثیرگذار خواهد بود.

➤ ریسک نقدینگی:

شرکت به منظور تامین نقدینگی جهت ایفای به موقع تعهدات خود به تامین کنندگان مواد و تجهیزات موردنیاز، کارکنان، دولت و غیره همواره به میزان کافی موجودی نقد در حساب‌های بانکی و کارگزاران ارزی حفظ می‌کند.

۲-۴-۲ ریسک‌های مرتبط با اوراق

➤ عدم ایفای تعهدات ناشر در سررسید:

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

➤ عدم تسویه فیزیکی توسط ناشر:

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

➤ ریسک نرخ سود:

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

➤ ریسک نقد شوندگی:

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

➤ ریسک نوسان قیمت محصول:

با توجه به این امر که این اوراق بر مبنای کالای مشخص منتشر می‌شود، قیمت آن متأثر از قیمت آن کالا در زمان تسویه خواهد بود که این امر می‌تواند برای کالاهایی که انتظار نوسان‌پذیری قیمتی بالایی را می‌توان برای آن‌ها انتظار داشت، ریسک محسوب گردد. در خصوص این اوراق، با توجه به تغییرات قیمتی این محصول و روند گذشته آن، ریسک چندانی متوجه سرمایه‌گذار نخواهد بود.

۲-۵ حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد

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

➤ در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در حالت بدون اختیار و با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی

استاندارد همراه با اختیار خرید و با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی، قصد عرضه‌کننده از انتشار اوراق، فروش کالا می‌باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه‌کننده فاکتور فروش را بر اساس قیمت انتشار اولیه صادر می‌کند. خریدار اوراق سلف که با قصد سرمایه‌گذاری اقدام



نموده، این اوراق را به عنوان سرمایه‌گذاری سریع معامله و خریداری که با قصد تحویل گرفتن کالا اقدام نموده، مبالغ پرداختی را به عنوان پیش‌پرداخت خرید کالا (قلم غیر پولی) محسوب می‌کند. جریان‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق سلف در دفاتر عرضه‌کننده در سرفصل فعالیت‌های عملیاتی طبقه‌بندی می‌شود.

➤ در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با دو اختیار خرید و فروش با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار فروش با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی، قصد عرضه‌کننده از انتشار اوراق، تأمین مالی می‌باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه‌کننده فاکتور فروش را به قیمت روز کالا صادر می‌کند. خریدار این اوراق، این اوراق را به عنوان سرمایه‌گذاری سریع معامله تلقی می‌کند و در پایان دوره مالی و نیز در زمان تحویل کالا یا تسویه قرارداد سلف، «هزینه مالی تسهیلات مالی - سلف» متناسب با گذشت زمان در دفاتر عرضه‌کننده شناسایی می‌شود. جریان‌های نقدی حاصل از انتشار این گونه اوراق سلف در دفاتر عرضه‌کننده در سرفصل فعالیت‌های تأمین مالی طبقه‌بندی می‌شود.

➤ سرمایه‌گذاری در اوراق سلف موازی استاندارد به عنوان سرمایه‌گذاری جاری سریع معامله طبقه‌بندی و ارزیابی آن در مقاطع گزارشگری مالی مطابق با مفاد استاندارد حسابداری شماره ۱۵ صورت می‌پذیرد.

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

فصل سوم: نحوه انجام معاملات

۳-۱ عرضه اولیه اوراق سلف

قراردادهای سلف توسط شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص) به عنوان عرضه‌کننده با عاملیت کارگزاری‌های دارای مجوز از شرکت بورس کالای ایران و بازارگردانی کنسرسیومی از شرکت‌های تأمین سرمایه لوتوس پارسیان و صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی مفید 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 قرارداد(های) 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. به هرحال 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 بر اساس جمع اوراق در دسترس خواهد بود.

فرآیند عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد در ادامه نمایش داده شده است.



شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)

نمودار ۹: فرآیند عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد



۳-۲ معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد

قراردادهای سلف 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 پتروشیمی لاله (سهامی خاص) حواله می‌نماید و شرکت مذکور متعهد به تحویل دارایی پایه به دارنده حواله مذکور خواهد بود. دارندگان ورقه سلف می‌توانند از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه با مراجعه به شبکه کارگزاران بورس کالا در سراسر کشور نسبت به فروش تمام یا بخشی از قراردادهای سلف خود اقدام نمایند. ورقه سلف بر اساس ساز و کار حراج در بستر معاملاتی شرکت فناوری بورس تهران به بالاترین قیمت ممکن به فروش خواهد رسید و پس از یک روز، وجه قرارداد به حساب کارگزار فروشنده واریز خواهد شد. در صورتی که در همان روز مشتری برای خرید ورقه سلف وجود نداشته باشد، اعضای سندیکای بازارگردانی اوراق به عنوان ضامن نقد شوندگی، نسبت به خرید آن اقدام خواهد نمود. بدین ترتیب سرمایه‌گذاران می‌توانند با اطمینان خاطر در خصوص نقدشوندگی، نسبت به سرمایه‌گذاری در این اوراق اقدام نمایند.

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

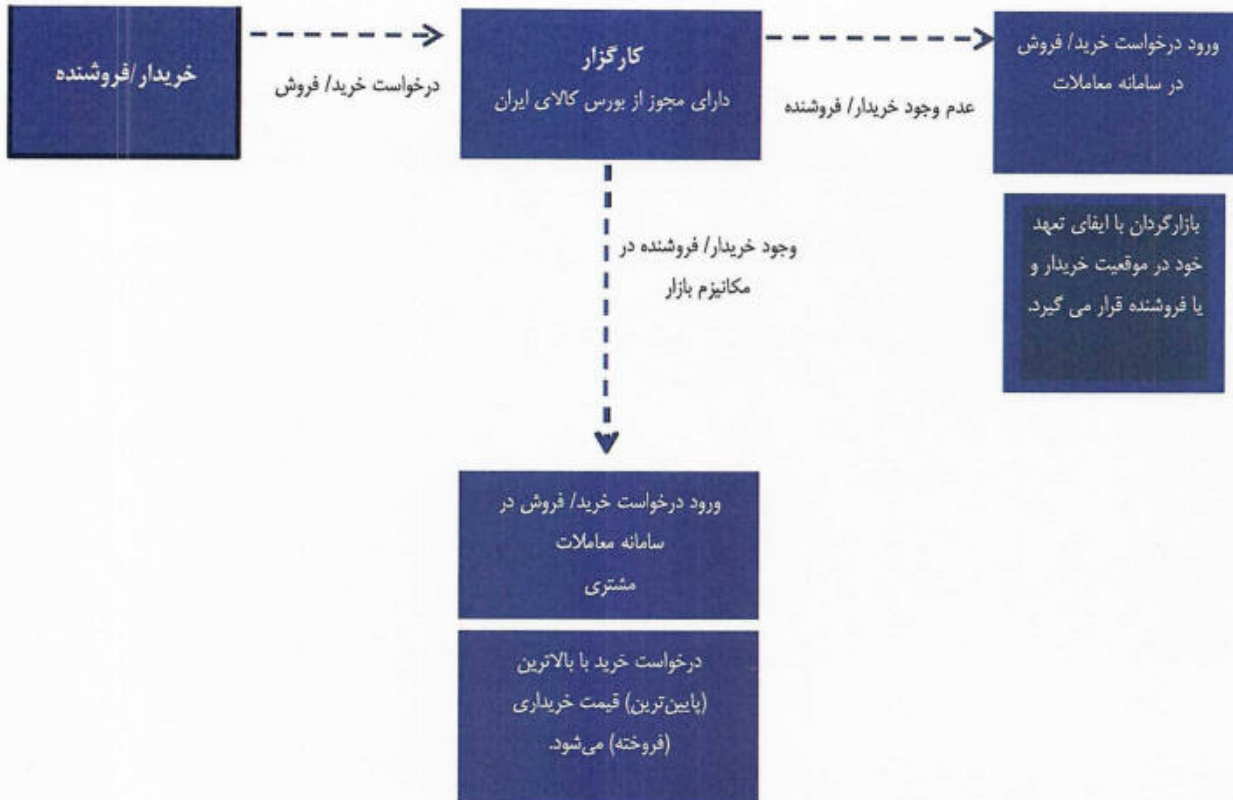
سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید اوراق سلف طی دوره معاملاتی می‌توانند نسبت به خرید اوراق از طریق شبکه کارگزاری بورس کالای ایران در سراسر کشور اقدام نمایند. در صورتی که فروشنده‌ای برای اوراق سلف وجود نداشته باشد اعضای سندیکای بازارگردانی در صورت مالکیت اوراق، اقدام به فروش خواهد نمود.





فرآیند معاملات ثانویه این اوراق به صورت زیر خواهد بود:

نمودار ۱۰: فرآیند معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد



۳-۳ فرآیند تسویه اوراق سلف

در سررسید اوراق دو حالت تسویه برای دارندگان اوراق به شرح ذیل می توان متصور بود:

۳-۳-۱ تسویه نقدی

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

• تسویه نقدی با اعمال اختیار فروش:

این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت عرضه اولیه کمتر از ۱۴۷.۵۱ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۴۷.۵۱ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق ملزم نمایند.

• تسویه نقدی بدون اعمال اختیار:

این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت اوراق در عرضه اولیه بین ۱۴۷.۵۱ تا ۱۵۴.۰۶ درصد تغییر کرده باشد که در این حالت شرکت اقدام به تسویه نقدی خواهد نمود.

• تسویه نقدی با اعمال اختیار خرید توسط ناشر:

این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت عرضه اولیه بیشتر از ۱۵۴.۰۶ درصد باشد، در این حالت ناشر می تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۵۴.۰۶ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نماید.



۳-۳-۲ خسارات

در صورت تأخیر شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص) در تسویه نقدی در سررسید وجه التزامی معادل ۱ در هزار ارزش کل اوراق، به صورت روز شمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.

۳-۳-۳ تضامین اولیه

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

۳-۳-۴ تسویه فیزیکی

- دارندگان اوراق سلف که تمایل به تحویل فیزیکی دارند باید تا ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق با ارائه درخواست خود به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، مراتب آمادگی خود را جهت تحویل دارایی پایه اعلام نمایند. دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یکماه 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 ۱۵۰,۰۰۰ قرارداد (معادل ۱۵۰۰ تن) است.
- در صورتی که خریدار درخواست خود مبنی بر تسویه فیزیکی را تا ۱۰ روز تقویمی پیش 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 امید نامه باید خسارت وارده به شرکت پتروشیمی لاله را جبران نماید.

۳-۴ شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

- حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۱۵۰,۰۰۰ قرارداد (معادل ۱۵۰۰ تن)
- مکان تحویل: درب کارخانه
- ارائه درخواست: ارائه درخواست مبنی بر تحویل فیزیکی به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه طبق رویه اعلامی از سوی هیات‌مدیره شرکت حداقل ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق. قابل ذکر است که پس از ارائه گواهی آمادگی تحویل توسط خریدار، امکان معامله اوراق تا سررسید وجود نخواهد داشت.
- ارسال مستندات: متقاضی تحویل فیزیکی، پس از تأیید شرکت 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 پتروشیمی لاله ارسال نماید.
- اولویت‌بندی تحویل: زمان‌بندی تحویل کالا بر عهده شرکت پتروشیمی لاله است.

۳-۴-۱ 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 طی فرآیند تحویل اقدام نمایند.
- دوره تحویل از روز کاری بعد از آخرین روز معاملاتی و تا یک ماه بعد ادامه خواهد داشت.
- به دارندگان اوراق سلفی که تمایل به تسویه فیزیکی دارند و ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق این درخواست را به شرکت سپرده‌گذاری اعلام نموده‌اند، گواهی آمادگی تحویل ارائه خواهد شد.
- پس از پایان مهلت ارائه گواهی آمادگی تحویل، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه بر اساس اولویت زمانی، خریدارانی که می‌توانند کالا را تحویل بگیرند را مشخص نموده و به کارگزاران اعلام می‌نماید.



- پس از ارائه گواهی تحویل به فروشنده (شرکت پتروشیمی لاله)، خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهد داشت.

۲-۴-۳ خسارات

در صورتی که به هر دلیلی امکان تحویل دارایی پایه از طرف عرضه کننده 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 نقدی وجه التزامی معادل یک در هزار ارزش تسویه نقدی، به صورت روزشمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.



فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد

۴-۱ معرفی ارکان

- عرضه کننده: شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)؛
- مشاور پذیرش: شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی عام)؛
- متعهد خرید در عرضه اولیه: کنسرسیومی از شرکت تأمین سرمایه کاردان، شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان، شرکت گروه خدمات بازار سرمایه مفید؛
- بازارگردان: کنسرسیومی از شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان و صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی مفید؛
- عامل عرضه: در زمان انتشار اوراق متعاقبا اعلام خواهد شد.

۴-۲ مشخصات عرضه کننده

در این بخش شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص) به عنوان عرضه کننده اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن سبک مورد بررسی قرار گرفته است.

۴-۲-۱ موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارت است از:

۱. طراحی، توسعه، تأمین سرمایه، ساخت، تملک، بهره‌برداری و نگهداری کارخانه‌ای در مجتمع پتروشیمی مارون (سهامی عام) واقع در بندر امام جمهوری اسلامی ایران برای تولید «پلی اتیلن سبک» و محصولات پایین دستی و جانبی آن؛
 ۲. بازاریابی و فروش پلی اتیلن سبک و محصولات پایین دستی و جانبی آن در بازارهای داخلی و خارجی؛
 ۳. هرگونه فعالیت تولیدی، تجاری، مالی و غیره در ارتباط با صنعت پتروشیمی؛
 ۴. انجام کلیه امور فنی، مهندسی، مالی و غیره مرتبط با فعالیت شرکت.
- فعالیت اصلی شرکت طی سال مالی مورد گزارش تولید و فروش پلی اتیلن سبک بوده است.

۴-۲-۲ تاریخچه فعالیت

شرکت پتروشیمی لاله با شناسه ملی ۱۰۱۰۲۳۴۰۹۱۴ در تاریخ ۱۳۸۱/۰۶/۲۰ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۱۹۲۱۳۳ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری به ثبت رسیده و بهره‌برداری تجاری از آن در تاریخ ۱۳۸۸/۰۴/۲۵ شروع شده است. در حال حاضر شرکت پتروشیمی لاله جزء شرکت‌های فرعی شرکت پتروشیمی مارون است. مرکز اصلی شرکت، در تهران، شهرک غرب، خیابان زرافشان شمالی، خیابان خوارزم، کوچه یکم، پلاک ۱۸ و مجتمع تولیدی آن در منطقه ویژه اقتصادی ماهشهر واقع شده است.

۴-۲-۳ سرمایه شرکت و سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در آخرین صورت مالی حسابرسی شده سال ۱۴۰۱ به شرح زیر می‌باشد:

جدول ۵ سهامداران شرکت

نام سهامداران	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت پتروشیمی مارون (سهامی عام)	۶۴۹۹	۷۱,۶۷۸	۶۴٪
گروه صنعتی پلیمر پوشینه (سهامی خاص)	-	۴۰,۳۱۹	۳۶٪
آقای مهدی نجفی	-	۱	-
شرکت افق سپهرمارون (سهامی خاص)	۱۱۱۲۱	۱	-
شرکت تینا تدبیر مارون (سهامی خاص)	۱۱۱۲۲	۱	-
جمع		۱۱۲,۰۰۰	۱۰۰

۴-۲-۴ مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل

به استناد صورت جلسه هیات مدیره مورخ ۱۴۰۲/۰۳/۰۱ و روزنامه رسمی شماره ۲۲۸۵۱ تهران مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۱۲ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیات مدیره انتخاب گردیده اند. همچنین بر اساس همین مصوبه، آقای عبدالمجید محمدی به عنوان مدیرعامل (خارج از اعضا) شرکت انتخاب گردیده است.

جدول ۶ اعضای هیات مدیره شرکت

اعضای هیات مدیره	تمایند	سمت
شرکت تینا تدبیر مارون	اسداله غلامپور	عضو اصلی هیات مدیره
شرکت افق سپهر مارون	غلامرضا قربانپان قادی کلاهی	عضو هیات مدیره
پتروشیمی مارون	امین امرانی	رییس هیات مدیره
گروه صنعتی پلیمر پوشینه	محمدعلی زردبانی	نایب رییس هیات مدیره
مهدی نجفی	-	عضو اصلی هیات مدیره

۴-۲-۵ مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

به استناد صورت جلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۲/۲۴، موسسه حسابرسی تدوین و همکاران (حسابداران رسمی) با شناسه ملی ۱۰۱۰۰۵۲۳۳۳۹ و شماره ثبت ۱۳۹۹۵ به سمت بازرس اصلی و موسسه حسابرسی فراز مشاور دیلمی پور به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۲۱۸۴۰۰ و شماره ثبت ۳۴۹۱ به سمت بازرس علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ انتخاب گردیده اند. لازم به ذکر است، صورت مالی ۱۴۰۱ توسط موسسه حسابرسی تدوین و همکاران (حسابداران رسمی)، حسابرسی شده و به امضای شرکای آن رسیده است. موسسه مذکور و شرکای آن همگی معتمد سازمان بورس هستند.

۴-۲-۶ وضعیت مالی شرکت

صورت های مالی چهار سال اخیر شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص) به صورت زیر می باشد:

جدول ۷ صورت سود و زیان شرکت				مبالغ برحسب میلیون ریال
صورت سود و زیان کل	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹
درآمدهای عملیاتی	۱۰۵,۰۳۵,۹۵۳	۱۰۹,۸۰۱,۷۶۶	۷۲,۵۸۵,۶۹۰	۳۲,۳۰۵,۵۵۱
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۷۸,۴۹۲,۷۰۶)	(۷۱,۹۸۶,۲۸۸)	(۳۹,۰۲۶,۳۸۰)	(۲۴,۹۰۵,۱۹۷)
سود (زیان) ناخالص	۲۶,۵۴۳,۲۴۷	۳۷,۸۱۵,۴۷۸	۳۳,۵۵۹,۳۱۰	۷,۳۹۹,۳۵۴
هزینه های فروش، بازاریابی و عمومی	(۸,۳۷۵,۸۱۷)	(۶,۶۳۸,۳۵۶)	(۴,۶۰۸,۲۰۷)	(۲,۸۳۱,۰۸۹)
سایر درآمدها	۳,۵۱۹,۰۱۵	-	۲,۹۸۳,۰۹۸	۷۲۱,۴۵۳
سایر هزینه ها	-	(۳۳۲,۵۸۸)	-	-
سود (زیان) عملیاتی	۲۱,۷۹۶,۴۴۵	۳۰,۸۵۳,۵۲۴	۳۱,۹۳۴,۲۰۱	۵,۲۹۰,۱۱۸
هزینه های مالی	-	-	-	-
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۳۴۴,۸۲۵	۲۹۴,۸۹۱	۴۴۷,۷۳۰	۱۶۵,۰۵۸
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲۲,۱۴۱,۲۷۰	۳۱,۱۴۸,۴۲۵	۳۲,۳۸۱,۹۳۱	۵,۴۵۵,۱۷۶
درآمد مالیات بر درآمد	۱۹۷,۰۹۸	-	-	-
سود (زیان) خالص	۲۲,۳۳۸,۳۶۸	۳۱,۱۴۸,۴۲۵	۳۲,۳۸۱,۹۳۱	۵,۴۵۵,۱۷۶

صورت جریان وجه نقد چهار سال اخیر شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص) به شرح ذیل می باشد:



جدول ۸ صورت جریان نقدی شرکت

مبالغ برحسب میلیون ریال

۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	صورت جریان های نقدی
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
۶,۷۴۱,۶۷۱	۶,۳۵۸,۲۴۹	۵۴,۹۴۸,۲۰۳	۱۷,۱۶۱,۲۹۳	جریان های نقدی حاصل از فعالیت عملیاتی:
-	-	-	۱۸۷,۱۹۳	نقد حاصل از عملیات
۶,۷۴۱,۶۷۱	۶,۳۵۸,۲۴۹	۵۴,۹۴۸,۲۰۳	۱۷,۳۴۸,۴۸۷	خالص نقد دریافتی بابت مالیات
(۱۵۷,۲۱۵)	(۱,۳۸۸,۹۸۲)	(۶,۰۹۱,۱۶۴)	(۳,۷۷۱,۸۶۰)	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
(۱,۲۴۰)	(۶,۴۰۶)	(۸۶۳)	(۲,۹۷۰)	جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:
-	-	-	(۱۰۰,۰۰۰)	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
-	-	(۱۶,۳۹۰,۰۰۰)	-	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
(۱۲۰,۰۰۰)	(۵۳۹,۰۰۰)	-	-	پرداخت های نقدی برای افتتاح سپرده سرمایه گذاری بانکی
-	-	-	۱۲۰,۰۰۰	علی الحساب پرداختی به اشخاص وابسته
۸۴,۷۶۵	۲۹۳,۱۴۰	۲۸۹,۸۸۶	۲۵۷,۸۶۱	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت
(۱۹۳,۶۹۰)	(۱,۷۴۱,۲۴۸)	(۳۲,۱۹۲,۱۴۱)	(۳,۴۹۶,۹۶۹)	دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها
۶,۵۴۷,۹۸۱	۴,۶۱۷,۰۰۱	۳۲,۷۵۶,۰۶۲	۱۳,۸۵۱,۵۱۸	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
(۵,۷۷۵,۰۰۰)	(۵,۲۰۰,۰۰۰)	(۳۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۵,۶۱۰,۰۰۰)	جریان خالص خروج نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی
(۵,۷۷۵,۰۰۰)	(۵,۲۰۰,۰۰۰)	(۳۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۵,۶۱۰,۰۰۰)	جریان نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی:
۷۷۲,۹۸۱	(۵۸۲,۹۹۹)	۱,۷۵۶,۰۶۲	(۱,۷۵۸,۳۸۲)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
۱,۰۹۳,۰۶۰	۱,۹۶۵,۴۴۶	۱,۵۸۴,۴۰۰	۳,۴۴۲,۸۸۳	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی
۹۸,۴۰۵	۲۰۱,۹۵۳	۲,۴۲۱	۱۲۸,۶۰۹	خالص افزایش در موجودی نقد
۱,۹۶۵,۴۴۶	۲,۴۲۱	۲,۴۲۱	۱۲۸,۶۰۹	مانده وجه نقد در ابتدای سال
۱,۹۶۵,۴۴۶	۲,۴۲۱	۲,۴۲۱	۱۲۸,۶۰۹	تأثیر تغییرات نرخ ارز
۱,۹۶۵,۴۴۶	۲,۴۲۱	۲,۴۲۱	۱۲۸,۶۰۹	مانده موجودی نقد در پایان سال
-	-	-	۱۶,۳۹۰,۰۰۰	معاملات غیر نقدی



شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)

صورت وضعیت مالی چهار سال اخیر شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص) به شرح ذیل می باشد:

مبالغ برحسب میلیون ریال

جدول ۹ صورت وضعیت مالی شرکت

۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	صورت وضعیت مالی
حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	حسابرسی شده	
دارایی ها				
دارایی های غیر جاری				
۱,۶۳۳,۷۴۸	۲,۸۹۸,۱۹۱	۸,۷۴۵,۸۶۵	۱۲,۲۳۷,۸۶۱	دارایی های ثابت مشهود
۸,۵۴۱	۱۳,۳۶۸	۱۲,۹۰۹	۱۵,۸۶۷	دارایی های نامشهود
۳۶۵,۰۰۰	۹۰۴,۰۰۰	۹۰۴,۰۰۰	۸۸۴,۰۰۰	سرمایه گذاری های بلندمدت
۲,۳۷۸	۳۷,۳۷۸	۳۹,۱۷۸	۴۸,۱۷۸	سایر دارایی ها
۲,۰۰۹,۶۶۷	۳,۸۵۲,۹۳۷	۹,۷۰۱,۹۵۲	۱۳,۱۸۵,۹۰۶	جمع دارایی های غیر جاری
دارایی های جاری				
۱۷۶,۰۴۰	۷۵۹,۰۵۶	۷۹۷,۳۵۳	۷۸۷,۰۳۹	پیش برداخت ها
۳,۳۲۲,۹۱۸	۶,۶۱۴,۹۳۹	۷,۰۴۱,۱۶۹	۷,۹۵۷,۴۸۵	موجودی مواد و کالا
۴,۸۳۶,۶۹۶	۳۴,۹۰۹,۰۴۲	۳۲,۵۲۶,۰۵۳	۲۳,۹۶۱,۳۷۷	دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها
۱,۹۶۵,۴۴۶	۱,۵۸۴,۴۰۰	۳,۳۳۲,۸۸۳	۱,۷۱۳,۰۱۰	موجودی نقد
۱۰,۳۰۱,۱۰۰	۴۳,۸۶۷,۴۴۷	۴۳,۷۰۷,۰۵۸	۳۴,۴۱۹,۰۱۱	جمع دارایی های جاری
۱۲,۳۱۰,۷۶۷	۴۷,۷۲۰,۳۸۴	۵۳,۴۰۹,۰۱۰	۴۷,۶۰۴,۹۱۷	جمع دارایی ها
حقوق مالکانه و بدهی ها				
حقوق مالکانه				
۹۵۲,۰۰۰	۹۵۲,۰۰۰	۹۵۲,۰۰۰	۹۵۲,۰۰۰	سرمایه
۹۵,۲۰۰	۹۵,۲۰۰	۹۵,۲۰۰	۹۵,۲۰۰	اندوخته قانونی
۵,۶۳۳,۵۰۳	۳۲,۸۳۵,۴۳۴	۳۲,۹۸۳,۸۵۹	۲۳,۳۲۲,۲۲۶	سود (زیان) انباشته
۶,۷۰۰,۷۰۳	۳۳,۸۸۲,۶۳۴	۳۴,۰۳۱,۰۵۹	۲۴,۳۶۹,۴۲۶	جمع حقوق مالکانه
بدهی ها				
۸,۶۲۱	۱۱,۴۸۸	۱۶,۷۸۸	۳۵,۴۵۷	ذخیره مزایای پایان خدمات کارکنان
۸,۶۲۱	۱۱,۴۸۸	۱۶,۷۸۸	۳۵,۴۵۷	جمع بدهی های غیر جاری
بدهی های جاری				
۳,۰۸۰,۶۴۲	۱۰,۵۸۹,۰۹۲	۱۶,۱۸۰,۴۷۲	۱۹,۵۷۵,۳۸۱	پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها
۷۱۲,۶۷۲	۳۷۳,۲۴۶	۶۰۵,۹۳۷	۱,۰۳۳,۷۷۴	ذخایر
۱,۸۰۸,۱۲۹	۲,۸۶۳,۹۳۴	۲,۵۷۵,۲۵۴	۲,۵۹۰,۸۷۹	پیش دریافت ها
۵,۶۰۱,۴۴۳	۱۳,۸۲۶,۲۶۲	۱۹,۳۶۱,۶۶۳	۲۳,۲۰۰,۰۳۴	جمع بدهی های جاری
۵,۶۱۰,۰۶۴	۱۳,۸۳۷,۷۵۰	۱۹,۳۷۸,۴۵۱	۲۳,۲۳۵,۴۹۱	جمع بدهی ها
۱۲,۳۱۰,۷۶۷	۴۷,۷۲۰,۳۸۴	۵۳,۴۰۹,۰۱۰	۴۷,۶۰۴,۹۱۷	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها



۳-۴ مشاور پذیرش، متعهد پذیرهنویسی و بازارگردان اوراق

۳-۴-۱ شرکت تامین سرمایه کاربدان (سهامی عام)

شرکت تامین سرمایه کاربدان مجوز فعالیت خود را از سازمان بورس و اوراق بهادار در سال ۱۳۹۲ دریافت نمود. این شرکت براساس قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران، به عنوان واسطه بین ناشر اوراق بهادار و سرمایه گذاران فعالیت می کند و می تواند فعالیت های کارگزاری، معامله گری، بازارگردانی، مشاوره، سبده گردانی، پذیرهنویسی، تعهد پذیرهنویسی و فعالیت های مشابه را انجام دهد. همچنین این شرکت در حوزه مشاوره تامین منابع مالی و سرمایه ای مبتنی بر ابزارهای متنوع بازار سرمایه و یا ابزارهای خارج از آن در حوزه صندوق های سرمایه گذاری و خدمات مرتبط با آن از جمله اداره صندوق های مزبور و سرمایه گذاری در آنها فعال می باشد. تامین سرمایه کاربدان در تاریخ ۱۳۹۲/۱۰/۱۷ به شماره ثبت ۴۴۸۲۷۱ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است.

۳-۴-۲ شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام)

شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان در تاریخ ۱۳۹۰/۰۸/۲۱ تحت شماره ۴۱۷۵۹۳ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۶۹۹۴۷۰ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. این شرکت با شماره ۱۱۰۴۱ به عنوان نهاد مالی موضوع بند ۱۸ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه ۱۳۸۴، نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده و مجوز فعالیت آن در سال ۱۳۹۰ صادر شده است. در سال ۱۳۹۷ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده به شرکت سهامی عام تبدیل شد و بنا به مصوبه هیات پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده است. موضوع اصلی فعالیت شرکت عبارت است از پذیرهنویسی، تعهد پذیرهنویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه های ثانویه در حد امکانات مالی خود از طریق تشکیل سندیکا با سایر نهادهای مشابه.

۳-۴-۳ شرکت گروه خدمات بازار سرمایه مفید (سهامی خاص)

گروه شامل شرکت گروه خدمات بازار سرمایه مفید (شرکت اصلی) و شرکت های فرعی آن است. شرکت گروه خدمات بازار سرمایه مفید با شناسه ملی ۱۴۰۰۷۲۹۷۸۱۴ در تاریخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۳ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شد و در تاریخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ با شماره ۱۱۵۵۴ نزد سازمان بورس اوراق بهادار ثبت شده است. موضوع فعالیت این شرکت عبارت است از سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای نهادهای مالی موضوع قانون بازار اوراق بهادار، با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص تحت کنترل شرکت یا صندوق سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه یابد و شرکت یا صندوق سرمایه پذیر (اعم از ایرانی یا خارجی) در زمینه یا زمینه های اشاره شده در مفاد اساسنامه فعالیت کند.

۳-۴-۴ صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی مفید

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی مفید، صندوقی با سرمایه باز محسوب می شود؛ این شرکت در تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۳۰ نزد اداره ثبت شرکت ها با شماره ۴۵۹۵۱ و شناسه ملی ۱۴۰۰۷۹۵۹۸۹۹ در سال ۱۳۹۷ و تحت شماره ۱۳۹۹۱۱۶۱۷ نزد سازمان بورس اوراق بهادار ثبت شده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و اختصاص آنها به خرید انواع اوراق بهادار به منظور انجام تعهدات بازارگردانی و کسب منافع از این محل است. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده ۵ اساسنامه تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۲۹ است.

شرکت تامین سرمایه کاربدان (سهامی عام) در انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شرکت پتروشیمی لاله، به عنوان مشاور عرضه و پذیرش فعالیت می کند. همچنین متعهدین پذیرهنویسی کنسرسیومی از شرکت تامین سرمایه کاربدان (سهامی عام)، شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام) و گروه خدمات بازار سرمایه مفید (سهامی خاص) و بازارگردانی کنسرسیومی از شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام) و صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی مفید است.

۴-۴ عامل عرضه

یک شخص حقوقی به عنوان عامل عرضه از بین کارگزاران عضو سازمان بورس و اوراق بهادار که دارای مجوز عرضه اوراق بهادار با درآمد ثابت می باشد. عامل عرضه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن سبک شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)، در زمان انتشار اوراق متعاقباً اعلام خواهد شد.



شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)

امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد پلی اتیلن سبک شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)

شرکت تأمین سرمایه کردان



تأییدیه

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

نام شرکت عرضه کننده: شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)،

دفتر تهران: تهران، شهرک غرب، خیابان زرافشان شمالی، خیابان خوارزم، کوچه یکم، پلاک ۱۸، کدپستی ۱۴۶۷۸۸۴۱۱

شماره تماس: ۰۲۱۸۸۳۷۹۴۱۰ - ۰۲۱۹۶۶۲۳۲۰۰

آدرس سایت شرکت: استان خوزستان، بندر ماهشهر، منطقه ویژه اقتصادی، سایت شماره ۲، شرکت پتروشیمی لاله

ایمیل شرکت: lale@nipc.net

نام مشاور پذیرش: شرکت تأمین سرمایه کردان (سهامی عام)

آدرس: تهران - بلوار نلسون ماندلا (جردن) - خیابان شهید سرتیپ هوشنگ وحیددستگردی - پلاک ۲۸۱

تلفن: ۰۲۱ ۹۶۶۲۱۱۰۰

دورنگار: ۰۲۱ ۹۶۶۲۱۱۳۳

مشاور پذیرش

شرکت تأمین سرمایه کردان (سهامی عام)



عرضه کننده

شرکت پتروشیمی لاله (سهامی خاص)



کیومرث شریفی
عضو هیات مدیره
مهر مشاور پذیرش

مهدی کرباسیان
رییس هیات مدیره

محمد رضا مهربان پور بهبهانی
مدیر مالی
مهر عرضه کننده

عبدالمجید محمدی
مدیر عامل



شرکت تأمین سرمایه کردان ش.ت. ۴۴۸۲۷۱

