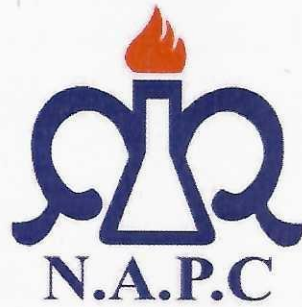




گزارش توجیهی تأمین مالی

از طریق عرضه اوراق مرابحه ارزی

شرکت پتروشیمی نخل آسماری (سهامی خاص)

تهران، محله ونک، خیابان سئول، بن بست چهارم، پلاک ۱، طبقه سوم

کد پستی: ۱۹۹۵۸۵۵۵۹۶

مقدمه

در دویست و هشتاد و هشتمین جلسه هیئت مدیره شرکت پتروشیمی نخل آسماری موضوع انتشار اوراق مرابحه ارزی به مبلغ ۵۰ میلیون یورو ۴ ساله و با نرخ اسمی ۶ درصد سالانه (طبق مجوز بانک مرکزی ج.ا.ا.) به عاملیت و ضمانت بانک ملی ایران (سهامی عام) به منظور تأمین بخشی از نیازهای ارزی طرح تولید پلی بوتیلن آدیپات ترفتالات (PBAT) در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۲۲ مورد تصویب قرار گرفت.

گزارش حاضر درصدد بررسی اجمالی برخی از ابعاد تأمین مالی طرح مذکور با استفاده از اوراق مرابحه ارزی و شفاف سازی برخی از زوایای شرکت پتروشیمی نخل آسماری است. این گزارش بر اساس آخرین اطلاعات موجود در دسترس بر مبنای گزارش توجیهی فنی و اقتصادی و صورت های مالی سالانه منتهی به سال های ۱۴۰۱ الی ۱۴۰۳ تهیه شده است. بدیهی است که با توجه به افزایش نرخ ارز طی سال های گذشته، برخی از اطلاعات استخراج شده از گزارش توجیهی فنی و اقتصادی طرح با ارقام روز اختلاف داشته باشند.

ردیف	شخصیت حقوقی عضو هیئت مدیره	نام نماینده	سمت	امضاء
۱	شرکت توسعه نفت و گاز صبا کارون (سهامی خاص)	علیرضا برزین	نائب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	
۲	توسعه نفت مروارید پیشکسوتان پارس دارخوین (سهامی خاص)	مجید اعتمادی	عضو هیئت مدیره	
۳	شرکت فاوا نفت صبا کیش (سهامی خاص)	محمدرضا جوینجری	رئیس هیئت مدیره	
۴	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا (سهامی عام)	یوسف زرین قریچه	عضو هیئت مدیره	
۵	شرکت مجتمع صنعتی نفت و گاز صبا جم کنگان (سهامی خاص)	امین علی زاده	عضو هیئت مدیره	

فهرست مطالب

۳	مشخصات شرکت پتروشیمی نخل آسماری (سهامی خاص)
۳	موضوع فعالیت
۳	تاریخچه
۳	مدت فعالیت
۴	سرمایه و سهامداران
۴	مشخصات حسابرس / بازرس شرکت
۵	وضعیت مالی شرکت
۵	خلاصه اطلاعات مالی
۶	صورت وضعیت مالی
۷	صورت سود و زیان
۸	صورت جریان های نقدی
۹	وضعیت اعتباری شرکت
۹	بدهیها
۹	تسهیلات دریافتی
۱۱	تشریح طرح تأمین مالی
۱۱	هدف تأمین مالی
۱۲	برآورد هزینه های سرمایه گذاری طرح
۱۵	سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن
۱۵	مشخصات دارایی موضوع عرضه اوراق مرابحه
۱۶	مشخصات اوراق مرابحه
۱۸	تشریح برنامه به کارگیری منابع حاصل از تأمین مالی
۱۸	تشریح جزئیات طرح
۱۸	تشریح شیوه تأمین مالی
۲۰	تجزیه و تحلیل ریسک شرکت
۲۰	ریسک نوسانات نرخ ارز
۲۰	ریسک مربوط به عوامل بین المللی و یا تغییر مقررات دولتی
۲۰	برنامه جامع واکنش به ریسک
۲۱	ریسک تجاری
۲۱	ریسک نقدینگی
۲۱	ریسک های اجرای پروژه

مشخصات شرکت پتروشیمی نخل آسماری (سهامی خاص)

موضوع فعالیت

طبق ماده ۲ اساسنامه شرکت پتروشیمی نخل آسماری، موضوع اصلی فعالیت شرکت به شرح زیر است:

تولید، عرضه، فروش و صادرات محصولات پنتا تریتول، سدیم فرمات، استالدئید، فرمالدئید، دی پنتا و سایر مواد شیمیایی و پتروشیمیایی، تأسیس کارخانجات تولید مواد فوق الذکر و خرید و واردات ماشین آلات و دستگاه ها و وسایل و مواد اولیه مورد نیاز کارخانجات مذکور، مشارکت با کلیه اشخاص حقیقی و حقوقی داخلی و خارجی، تأسیس و مشارکت در شرکت ها و کارخانجات و موسسات داخلی و خارجی، اخذ نمایندگی های داخلی و خارجی و به طور کلی مبادرت به هر گونه عملیات مجاز صنعتی، بازرگانی و تجاری که به طور مستقیم و غیر مستقیم به موضوع فعالیت شرکت مرتبط باشد.

تاریخچه

شرکت پتروشیمی امیر سرتیپ شهید رسولی (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۸۰/۰۷/۰۳ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس و طی شماره ۱۸۷۴۱۶ مورخ ۱۳۸۰/۰۷/۰۳ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی به ثبت رسید و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۳/۱۳ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده شرکت به واحد ثبتی شهرستان بندر ماهشهر انتقال یافت و در این اداره ذیل شماره ثبت ۱۰۸۶۵ ثبت گردید. همچنین بر اساس صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۹/۱۰/۰۶ مرکز اصلی شرکت به استان تهران، شهرستان تهران، شهر تهران انتقال یافت و در اداره ثبت شرکت ها و مؤسسات غیر تجاری تحت شماره ۱۸۷۴۱۶ به ثبت رسیده است و بر اساس صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۴۰۰/۰۴/۲۲ نام شرکت به پتروشیمی نخل آسماری تغییر یافت و ماده مربوطه در اساسنامه اصلاح گردید. در حال حاضر شرکت پتروشیمی نخل آسماری از جمله شرکت های فرعی شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا (سهامی عام) است و واحد تجاری نهایی گروه مؤسسه صندوق های بازنشستگی، پس انداز و کارکنان صنعت نفت می باشد که تحت شناسه ملی ۱۰۸۶۱۲۷۹۳۵۹ در حال فعالیت می باشد. محل کارخانه در شهرستان ماهشهر، سایت ۳ منطقه ویژه اقتصادی پتروشیمی و مرکز اصلی شرکت به آدرس تهران، میدان شیخ بهایی، خیابان سئول، بن بست چهارم می باشد.

مدت فعالیت

مدت شرکت از تاریخ ثبت به مدت نامحدود تعیین شده است.

سرمایه و سهامداران

آخرین افزایش سرمایه شرکت مربوط به تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۵ بوده است به نحوی که سرمایه شرکت از مبلغ ۴,۹۶۹,۸۸۷ میلیون ریال به مبلغ ۹,۹۸۷,۹۶۸ میلیون ریال افزایش یافته است. آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده شرکت در تاریخ تهیه گزارش مربوط به تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۹ بوده است که سرمایه شرکت در این تاریخ مبلغ ۴,۹۶۹,۸۸۷ میلیون ریال، شامل ۴,۹۶۹,۸۸۷,۱۸۴ سهم ۱۰,۰۰۰ ریالی با نام عادی تماماً پرداخت شده می‌باشد. در صورت‌های مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹، شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا تعداد ۴,۹۵۷,۹۹۷,۱۴۲ سهم از کل سهام این شرکت را در تملک دارد که معادل با ۹۹.۷۶ درصد از کل سهام این شرکت است. سایر سهامداران شرکت به صورت زیر هستند:

ردیف	نام سهامداران	تعداد سهام	نسبت سهام	
۱	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا	۴,۹۵۷,۹۹۷,۱۴۲	۹۹/۷۶	۴,۹۵۷,۹۹۷
۲	شرکت توسعه نفت و گاز صبا کارون	۷۱۴	۰	۰
۳	شرکت توسعه نفت مروارید پیشکسوتان پارس دارخوین	۷۱۴	۰	۰
۴	شرکت مجتمع صنعتی نفت و گاز صبا جم کنگان	۷۱۴	۰	۰
۵	فاوا نفت صبا کیش	۷۱۴	۰	۰
۶	آقای سعید رفیعی	۱۱,۸۸۷,۱۸۶	۰/۲۴	۱۱,۸۸۷
	جمع	۴,۹۶۹,۸۸۷,۱۸۴	۱۰۰	۴,۹۶۹,۸۸۷

مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ مؤسسه حسابرسی اصول نگر آریا به شناسه ملی ۱۰۱۰۳۵۵۹۰۲۴ به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل، مؤسسه حسابرسی ارکان سیستم بوده است.

وضعیت مالی شرکت

خلاصه اطلاعات مالی، صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان و صورت جریان وجوه نقد حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت به شرح زیر می باشد.

خلاصه اطلاعات مالی

خلاصه اطلاعات مالی شرکت پتروشیمی نخل آسماری بر اساس صورت های مالی سه سال مالی اخیر به شرح زیر است:

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
جمع دارایی ها	۳۱,۹۸۱,۶۳۸	۳۱,۹۸۸,۳۹۰	۱۲,۶۲۱,۷۴۶
جمع بدهی ها	۲۹,۳۵۲,۷۵۸	۱۸,۸۲۷,۴۶۸	۹,۴۰۸,۴۹۴
سرمایه	۴,۹۶۹,۸۸۷	۴,۹۶۹,۸۸۷	۴,۹۶۹,۸۸۷
تعداد سهام (میلیون سهم)	۴,۹۶۹	۴,۹۶۹	۴,۹۶۹
جمع حقوق مالکانه	۲,۶۲۸,۸۸۰	۳,۱۶۰,۹۲۲	۳,۵۳۸,۳۶۶
درآمد عملیاتی	۱,۱۱۷,۶۵۵	۳۶۸,۷۹۵	۸۴۳,۳۹۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۷۸۱,۷۴۷)	(۳۵۶,۸۳۱)	(۷۲۷,۲۹۷)
سود ناخالص	۳۳۵,۹۰۷	۱۱,۹۶۴	۱۱۶,۰۹۵
سود عملیاتی	(۵۶۱,۴۸۶)	(۴۴۶,۰۴۰)	(۱۰۵,۱۸۴)
سود خالص*	(۵۳۲,۰۴۱)	(۳۷۷,۴۴۴)	(۹,۸۵۸)
سود (زیان) انباشته پایان سال	(۲,۳۴۱,۰۰۷)	(۱,۸۰۸,۹۶۶)	(۱,۴۳۱,۵۲۱)

* توجه به این نکته حائز اهمیت است که واحد PBAT شرکت پتروشیمی نخل آسماری که نقش محوری در ایجاد درآمد عملیاتی در این شرکت دارد؛ در مرحله قبل از بهره برداری بوده و برای واحدهای با مختصات مذکور، ایجاد زیان خالص و زیان انباشته در مرحله پیش از راه اندازی مرسوم است.

صورت وضعیت مالی

صورت وضعیت مالی شرکت پتروشیمی نخل آسماری بر اساس صورت‌های مالی سه سال مالی اخیر به شرح زیر است:

۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
			دارایی‌ها
			دارایی‌های غیر جاری
۱۱,۴۰۷,۴۶۱	۲۰,۳۸۴,۵۴۴	۲۶,۱۸۶,۳۹۹	دارایی‌های ثابت مشهود
۲۲,۷۴۸	۲۰,۹۸۹	۱۹,۴۴۲	دارایی‌های نامشهود
.	.	۲۹,۹۱۰	سایر دارایی‌ها
۱۱,۴۳۰,۲۰۸	۲۰,۴۰۵,۵۳۲	۲۶,۲۳۵,۷۵۰	جمع دارایی‌های غیر جاری
			دارایی‌های جاری
۱۳,۱۸۰	۳۹,۹۸۹	۱۳۳,۰۰۲	پیش‌پرداخت‌ها
۲۶۵,۳۶۷	۷۱۷,۷۵۳	۱,۸۸۹,۱۷۷	موجودی مواد و کالا
۵۲۸,۷۰۰	۶۴۲,۵۲۵	۱,۱۳۸,۰۸۸	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
.	۷۴,۸۰۴	۱۱۷,۷۵۵	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۳۸۴,۲۹۱	۱۰۷,۷۸۶	۲,۴۶۷,۸۶۵	موجودی نقد
۱,۱۹۱,۵۳۸	۱,۵۸۲,۸۵۷	۵,۷۴۵,۸۸۷	جمع دارایی‌های جاری
۱۲,۶۲۱,۷۴۶	۲۱,۹۸۸,۳۹۰	۳۱,۹۸۱,۶۳۸	جمع دارایی‌ها
			حقوق مالکانه
۴,۹۶۹,۸۸۷	۴,۹۶۹,۸۸۷	۴,۹۶۹,۸۸۷	سرمایه
(۱,۴۳۱,۵۲۱)	(۱,۸۰۸,۹۶۶)	(۲,۳۴۱,۰۰۷)	زبان انباشته
۳,۵۳۸,۳۶۶	۳,۱۶۰,۹۲۲	۲,۶۲۸,۸۸۰	جمع حقوق مالکانه
			بدهی‌ها
			بدهی‌های غیر جاری
۷,۰۶۳,۱۶۲	۱۶,۲۴۶,۲۶۶	۲۰,۲۸۸,۶۹۶	پرداختنی‌های بلندمدت
۲۴,۹۹۴	۵۱,۶۷۷	۹۱,۳۲۲	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۷,۰۸۸,۱۵۶	۱۶,۲۹۷,۹۴۳	۲۰,۳۸۰,۰۱۸	جمع بدهی‌های غیر جاری
			بدهی‌های جاری
۶۹۱,۷۴۸	۱,۰۶۶,۱۰۶	۷,۵۳۰,۸۲۵	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
.	.	.	مالیات پرداختنی
۱,۶۲۵,۰۷۹	۱,۴۶۰,۸۹۱	۱,۴۱۸,۹۰۴	تسهیلات مالی
۳,۵۱۱	۲,۵۲۹	۲۳,۰۱۰	پیش‌دریافت‌ها

۲,۳۲۰,۳۳۸	۲,۵۲۹,۵۲۵	۸,۹۷۲,۷۳۹	جمع بدهی‌های جاری
۹,۴۰۸,۴۹۴	۱۸,۸۲۷,۴۶۸	۲۹,۳۵۲,۷۵۸	جمع بدهی‌ها
۱۲,۹۴۶,۸۶۰	۲۱,۹۸۸,۳۹۰	۳۱,۹۸۱,۶۳۸	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها

صورت سود و زیان

صورت سود و زیان شرکت پتروشیمی نخل آسماری بر اساس صورت‌های مالی سه سال مالی اخیر به شرح زیر است:

۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	شرح
مبلغ	مبلغ	مبلغ	
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	
۸۴۳,۳۹۲	۳۶۸,۷۹۵	۱,۱۱۷,۶۵۵	درآمدهای عملیاتی
(۷۲۷,۲۹۷)	(۳۵۶,۸۳۱)	(۷۸۱,۷۴۷)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱۱۶,۰۹۵	۱۱,۹۶۴	۳۳۵,۹۰۷	سود ناخالص
(۱۱۱,۶۴۶)	(۲۱۵,۰۰۳)	(۲۷۲,۹۸۵)	هزینه‌های فروش، اداری و عمومی
(۱۰۹,۶۳۳)	(۲۴۳,۰۰۱)	(۶۲۴,۴۰۹)	سایر هزینه‌ها
(۱۰۵,۱۸۴)	(۴۴۶,۰۴۰)	(۵۶۱,۴۸۶)	سود (زیان) عملیاتی
.	.	.	هزینه‌های مالی
۹۵,۳۲۶	۶۸,۵۹۶	۲۹,۴۴۵	سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
(۹,۸۵۸)	(۳۷۷,۴۴۴)	(۵۳۲,۰۴۱)	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
.	.	.	هزینه مالیات بر درآمد
(۹,۸۵۸)	(۳۷۷,۴۴۴)	(۵۳۲,۰۴۱)	سود (زیان) خالص

صورت جریان های نقدی

صورت جریان های نقدی شرکت پتروشیمی نخل آسماری بر اساس صورت های مالی سه سال مالی اخیر به شرح زیر است:

شرح	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱
جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
نقد حاصل از (مصرف شده در) عملیات	(۲۷۲,۷۳۱)	(۷۶,۷۳۶)	(۲۳۶,۲۸۷)
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی	(۲۷۲,۷۳۱)	(۷۶,۷۳۶)	(۲۳۶,۲۸۷)
جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری			
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود	۰	۰	۴,۲۵۱
پرداخت های نقدی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود	(۳,۴۰۲,۲۵۸)	(۴,۵۰۰,۸۰۵)	(۲,۹۵۹,۰۸۴)
پرداخت های نقدی بابت خرید دارایی های نامشهود	(۳۲۲)	۰	۰
پرداخت های نقدی برای خرید سایر دارایی ها	۰	۰	۰
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	(۱۲۰,۰۰۰)	۰	۰
دریافت های نقدی حاصل از واگذاری سرمایه گذاری	۶۵,۲۲۶	۲۵۰,۳۰۹	۰
دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها	۲۶,۲۷۶	۶۰,۵۶۱	۷۴,۰۲۰
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری	(۳,۴۳۱,۰۷۸)	(۴,۱۸۹,۹۳۵)	(۲,۸۸۰,۸۱۴)
جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	(۳,۷۰۳,۸۰۹)	(۴,۲۶۶,۶۷۱)	(۳,۱۱۷,۱۰۱)
جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تأمین مالی			
دریافتی های نقدی حاصل از افزایش سرمایه	۰	۰	۰
وجوه دریافتی از سهامداران	۶,۳۴۵,۰۰۰	۴,۶۰۶,۰۳۹	۳,۶۰۹,۵۰۳
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات	۸۶۳	۰	۸,۰۰۰
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	۰	(۱۶۰,۸۶۲)	(۵,۸۴۱)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۲۸۵,۱۴۳)	(۴۶۲,۲۳۵)	(۳۷۵,۶۵۷)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی	۶,۰۶۰,۷۲۰	۳,۹۸۲,۹۴۲	۳,۲۳۶,۰۰۵
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	۲,۳۵۶,۹۱۲	(۲۸۳,۷۲۸)	۱۱۸,۹۰۴
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۱۰۷,۷۸۶	۳۸۴,۲۹۱	۲۶۰,۹۶۳
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۳,۱۶۸	۷,۲۲۳	۴,۴۲۵
مانده موجودی نقد در پایان سال	۲,۴۶۷,۸۶۵	۱۰۷,۷۸۶	۳۸۴,۲۹۱
معاملات غیر نقدی	۲,۷۱۵,۵۰۹	۴,۵۷۷,۰۶۴	۱,۶۷۴,۲۹۴

وضعیت اعتباری شرکت

بدهی‌ها

بر اساس آخرین صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰، اطلاعات مربوط به وضعیت اعتباری شرکت به شرح زیر است:

مبلغ (میلیون ریال)	مبلغ (میلیون ریال)	اقلام بدهی‌ها
۱۴۰۲	۱۴۰۳	
۱۶,۲۴۶,۲۶۶	۲۰,۲۸۸,۶۹۶	پرداختنی‌های بلندمدت
۵۱,۶۷۷	۹۱,۳۲۲	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱۶,۲۹۷,۹۴۳	۲۰,۳۸۰,۰۱۸	جمع بدهی‌های غیر جاری
۱,۰۶۶,۱۰۶	۷,۵۳۰,۸۲۵	پراختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۰	۰	مالیات پرداختنی
۱,۴۶۰,۸۹۱	۱,۴۱۸,۹۰۴	تسهیلات
۲,۵۲۹	۲۳,۰۱۰	پیش دریافت‌ها
۲,۵۲۹,۵۲۵	۸,۹۷۲,۷۳۹	جمع بدهی‌های جاری
۱۸,۸۲۷,۴۶۸	۲۹,۴۵۲,۷۵۸	جمع بدهی‌ها

تسهیلات دریافتی

جداول زیر تسهیلات دریافتی توسط این شرکت را در سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ نشان می‌دهند.

۱۴۰۲ (میلیون ریال)			۱۴۰۳ (میلیون ریال)			تسهیلات به تفکیک نوع
جمع	بلندمدت	جاری	جمع	بلندمدت	جاری	
۲,۰۶۱,۷۵۳	۰	۲,۰۶۱,۷۵۳	۲,۰۱۸,۹۰۴	۰	۲,۰۱۸,۹۰۴	تسهیلات دریافتی - مرابحه
(۶۰۰,۸۶۳)	۰	(۶۰۰,۸۶۳)	(۶۰۰,۰۰۰)	۰	(۶۰۰,۰۰۰)	تهاتر با مانده سایر دارایی‌ها
۱,۴۶۰,۸۹۱	۰	۱,۴۶۰,۸۹۱	۱,۴۱۸,۹۰۴	۰	۱,۴۱۸,۹۰۴	جمع

۱۴۰۲ (میلیون ریال)			۱۴۰۳ (میلیون ریال)		
جمع	بلندمدت	ریالی	جمع	ارزی (معادل ریالی)	ریالی
۲,۴۶۰,۰۰۰	۰	۲,۴۶۰,۰۰۰	۲,۴۶۱,۲۶۰	۰	۲,۴۶۱,۲۶۰
(۳۹۸,۲۴۷)	۰	(۳۹۸,۲۴۷)	(۴۴۲,۳۵۶)	۰	(۴۴۲,۳۵۶)
(۶۰۰,۸۶۳)	۰	(۶۰۰,۸۶۳)	(۶۰۰,۰۰۰)	۰	(۶۰۰,۰۰۰)
۱,۴۶۰,۸۹۱		۱,۴۶۰,۸۹۱	۱,۴۱۸,۹۰۴	۰	۱,۴۱۸,۹۰۴

۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (میلیون ریال)	۱۴۰۳/۱۲/۳۰ (میلیون ریال)	تسهیلات به تفکیک نرخ سود و کارمزد
۱,۴۶۰,۸۹۱	۱,۴۱۸,۹۰۴	نرخ ۲۳٪ - تسهیلات بانک اقتصاد نوین
۱,۴۶۰,۸۹۱	۱,۴۱۸,۹۰۴	جمع

۱۴۰۲/۱۲/۲۹ (میلیون ریال)	۱۴۰۳/۱۲/۳۰ (میلیون ریال)	تسهیلات به تفکیک نوع وثیقه
۱,۴۶۰,۸۹۱	۱,۴۱۸,۹۰۴	توثیق سهام هلدینگ خلیج فارس متعلق به گروه پتروشیمی تابان فردا و چک تضمین
۱,۴۶۰,۸۹۱	۱,۴۱۸,۹۰۴	جمع

تشریح طرح تأمین مالی

هدف تأمین مالی

شرکت پتروشیمی نخل آسماری یکی از شرکت‌های گروه سرمایه‌گذاری اهداف است که در تاریخ ۱۳۸۰/۰۷/۳۰ طی شماره ۱۸۷۴۱۶ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. این شرکت در حال حاضر دارای سه واحد تولیدی پتروشیمی فرمالین، استالدئید و پنتاریتریول در منطقه ویژه اقتصادی ماهشهر می‌باشد و به عنوان اولین و تنها تولیدکننده محصول راهبردی پنتاریتریول در کشور شناخته می‌شود. از جمله مزیت‌های رقابتی این شرکت می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

- دسترسی به آب‌های آزاد و مسیرهای ترانزیتی
- تولید انحصاری محصول در کشور
- نزدیکی به منابع تأمین خوراک و یوتیلیتی
- امکان رهبری بازار با توجه به ظرفیت بالای تولید
- امکان گسترش زنجیره پایین دست

محصول تولیدی طرح

جدول ذیل نشان دهنده مشخصات محصول تولیدی طرح است:

ردیف	محصولات	ظرفیت عملی سالیانه (تن)	فروش سالیانه (تن)
Butanediol	بوتان دی ال	۴۴,۰۰۰	۸,۲۰۰
Formaldehyde ۳۷%	فرمالدئید	۸۸,۴۴۰	۰
Acetylene	استیلن	۱۳,۶۴۰	۰
PBAT	پلی بوتیلن آدیپات ترفتالات	۶۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰
جمع		۲۰۶,۰۸۰	۶۸,۲۰۰

طرح جاری با ظرفیت اسمی سالانه ۶۰,۰۰۰ تن بطور سالانه اجرا خواهد گردید. جدول ذیل برنامه کاری مجتمع را ارائه می‌دهد:

شرح	واحد	مقدار سالیانه
ساعت کاری سالانه	ساعت	۸۰۰۰
تعداد شیفت کاری	شیفت	۳
ساعات کاری هر شیفت	ساعات	۱۲
تعداد روزهای کاری	روز	۳۳۳

برآورد هزینه‌های سرمایه‌گذاری طرح

بر اساس گزارش توجیهی فنی اقتصادی شرکت، کل هزینه‌های سرمایه‌گذاری طرح حدود ۱۰۲،۶۰۸،۴۵۰ میلیون ریال برآورد شده که معادل ۲۲۱ میلیون یورو با نرخ ۴۶۵،۰۰۰ ریال (بر اساس گزارش مذکور) می‌باشد که از این مبلغ دارایی ثابت در بخش ریالی ۳۹،۹۳۹،۵۰۰ میلیون ریال و در بخش ارزی ۹۴،۱۶۴ هزار یورو در مجموع حدود ۸۳،۷۲۵،۸۵۰ میلیون ریال می‌باشد و حدود ۹۱۰،۰۰۰ میلیون ریال هزینه‌های قبل از بهره‌برداری و ۱۷،۹۷۲،۸۵۰ میلیون ریال سود دوران مشارکت بوده است.

مواد اولیه مورد نیاز

ردیف	مواد اولیه	ضریب مصرف	واحد	مصرف سالیانه (تن)
۱	بوتان دی ال	۰/۵۹۶	تن	۳۵،۸۰۰
۲	ترفتالیک اسید خالص	۰/۳۶۵	تن	۲۱،۹۰۰
۳	آدیپیک اسید	۰/۳۹۶	تن	۲۳،۸۰۰
۴	کاتالیست	۰/۰۰۴	تن	۲۴۰

مواد اولیه شرکت از سایر واحدهای همین شرکت و سایر شرکت‌های موجود در هاب انرژی ماهشهر خواهد بود.

یوتیلیتی مورد نیاز

ردیف	مواد اولیه	میزان مصرف	واحد	مصرف سالیانه (تن)	محل تأمین
۱	برق	۲۸۰	کیلووات ساعت	۱۶،۸۰۰،۰۰۰	فجر انرژی
۲	بخار LP	۰/۲۵	تن	۱۵،۰۰۰	فجر انرژی
۳	آب جبرانی	۰/۴۸	تن	۲۸،۸۰۰	فجر انرژی
۴	آب خنک کننده	۶۴۰	تن	۹۶۰،۰۰۰	فجر انرژی
۵	آب Damine	۰/۰۱	تن	۶۰۰	فجر انرژی
۶	آب چیلر	۱۳۵	تن	۸،۱۰۰،۰۰۰	فجر انرژی

محل تأمین یوتیلیتی شرکت از طریق شرکت فجر انرژی خلیج فارس خواهد بود.

لیست تجهیزات اصلی

تجهیزات واحد تولید PBAT به شرح جدول زیر است:

ردیف	مواد اولیه
Reactors	
R-۱۰۱	First polycondensation reactor
R-۱۰۲	Second polycondensation reactor
R-۱۰۳	Third polycondensation reactor
R-۱۰۴	Fourth polycondensation reactor
R-۱۰۵	Fifth polycondensation reactor
R-۱۰۶	Chain-extension reactor
Columns	
C-۱۰۱	Water-removal column
C-۱۰۲	Methanol removal column
C-۱۰۳	Methanol purification column
C-۱۰۴	Thf separation column
Tanks	
T-۱۰۱ A,B	Methanol tanks
T-۱۰۲	Thf tank
T-۱۰۱ A,B	۱,۴-butanediol storage tanks
T-۱۰۲ A,B	Adipic acid storage tanks
T-۱۰۳ A,B	PTA storage tanks

خلاصه شاخص‌های مالی و اقتصادی طرح

خالص ارزش فعلی کل (NPV)	۷۳,۱۹۸,۱۸۵ میلیون ریال
خالص ارزش فعلی حقوق صاحبان سهام (NPVE)	۷۲,۸۰۰,۲۵۹ میلیون ریال
نرخ بازده داخلی (IRR)	۳۰/۰۲ درصد
نرخ بازده داخلی حقوق صاحبان سهام (IRRE)	۳۸.۹۱ درصد
دوره بازگشت سرمایه سهامدار از زمان بهره برداری تجاری	۳ سال
نرخ تنزیل	۱۵ درصد
تعداد پرسنل مورد نیاز	۱۸۰ نفر
بخش ریالی سرمایه‌گذاری ثابت	۴۰,۸۴۹,۵۰۰ میلیون ریال
بخش ارزی سرمایه‌گذاری ثابت	۹۴,۱۶۴ هزار یورو
جمع کل سرمایه‌گذاری ثابت	۸۴,۶۳۵,۶۰۰ میلیون ریال
معادل ارزی جمع کل سرمایه‌گذاری ثابت	۱۸۲,۰۰۰ هزار یورو
سرمایه در گردش	۴,۱۹۷,۴۳۱ میلیون ریال
قیمت تمام شده محصولات (بر مبنای سال چهارم)	۴۷,۲۱۵,۹۷۹ میلیون ریال
فروش سالیانه (بر مبنای سال چهارم)	۸۰,۳۰۵,۹۶۵ میلیون ریال
معافیت مالیاتی	۱۰ سال اول معاف از مالیات

سرمایه گذاری مورد نیاز و منابع تأمین آن

سرمایه گذاری ثابت طرح ۴۰,۸۴۹,۵۰۰ میلیون ریال در بخش ریالی و ۹۴,۱۶۴ هزار یورو در بخش ارزی و جمعاً ۸۴,۶۳۵,۶۰۰ میلیون ریال (معادل ۱۸۲ میلیون یورو) برآورد شده که پیش بینی شده است حدود ۲۷٪ آن معادل ۵۰,۰۰۰,۰۰۰ یورو از طریق انتشار اوراق مرابحه ارزی و حدود ۳۵٪ آن معادل ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از طریق تسهیلات ریالی از محل اوراق گواهی سپرده خاص و حدود ۶٪ آن معادل ۵,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از طریق تسهیلات ریالی، تأمین گردد. بر این اساس جزئیات نحوه تأمین منابع مورد نیاز در جدول زیر ارائه شده است:

شرح	۱۴۰۴	۱۴۰۵	۱۴۰۶	۱۴۰۷	جمع	
سرمایه و آورده سهامداران (ریالی)	۵۳۷,۸۵۰	۶۶۹,۱۵۰	۴۶۴۲,۵۰۰		۵,۸۴۹,۵۰۰	۷٪
سرمایه و آورده سهامداران (ارزی)	۱۴,۴۴۴	۱۳,۷۱۲	۱۶,۰۰۸		۴۴,۱۶۴	
معادل ریالی آورده ارزی سهامدار	۶,۷۱۶,۳۰۰	۶,۳۷۶,۰۸۰	۷,۴۴۳,۷۲۰		۲۰,۵۳۶,۱۰۰	۲۴٪
سرمایه سهامداران برای سرمایه در گردش				۴,۱۹۷,۴۳۱	۴,۱۹۷,۴۳۱	
جمع آورده سهامداران	۷,۲۵۴,۱۵۰	۷,۰۴۵,۲۳۰	۱۲,۰۸۶,۲۲۰	۴,۱۹۷,۴۳۱	۳۰,۵۸۳,۰۳۱	۳۱٪
اوراق مرابحه ارزی (هزار یورو)	۱۶,۰۰۰	۱۷,۰۰۰	۱۷,۰۰۰		۵۰,۰۰۰	۲۷٪
معادل ریالی اوراق مرابحه ارزی (میلیون ریال)	۷,۴۴۰,۰۰۰	۷,۹۰۵,۰۰۰	۷,۹۰۵,۰۰۰		۲۳,۲۵۰,۰۰۰	
سود دوران مشارکت اوراق مرابحه ارزی	۸۱۸,۴۰۰	۱,۶۸۷,۹۵۰	۲,۵۵۷,۵۰۰		۵,۰۶۳,۸۵۰	
تسهیلات ریالی اوراق گواهی سپرده خاص	۲,۶۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۴۰۰,۰۰۰		۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵٪
سود مشارکت اوراق گواهی سپرده خاص	۷۸۰,۰۰۰	۱,۶۸۰,۰۰۰	۹,۰۰۰,۰۰۰		۱۱,۴۶۰,۰۰۰	
تسهیلات ریالی	۴۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴,۱۰۰,۰۰۰		۵,۰۰۰,۰۰۰	
سود دوران مشارکت تسهیلات ریالی	۹۲,۰۰۰	۲۰۷,۰۰۰	۱,۱۵۰,۰۰۰		۱,۴۴۹,۰۰۰	۶٪
جمع تسهیلات سرمایه ثابت	۱۰,۴۴۰,۰۰۰	۱۱,۴۰۵,۰۰۰	۳۶,۴۰۵,۰۰۰	*	۵۸,۲۵۰,۰۰۰	۶۹٪
جمع کل	۱۷,۶۹۴,۱۵۰	۱۸,۴۵۰,۲۳۰	۴۸,۴۹۱,۲۲۰	۴,۱۹۷,۴۳۱	۸۸,۸۳۳,۰۳۱	۱۰۰٪

مشخصات دارایی موضوع عرضه اوراق مرابحه

بر اساس برنامه طراحی شده پس از عرضه اوراق مرابحه ناشر به وکالت از دارندگان اوراق مرابحه، وجوه حاصل از عرضه اوراق را صرف خرید دارایی ها با مشخصات زیر می نماید:

• مشخصات دارایی:

شرح	ارزی (یورو)
خرید و تأمین کالاهای خارجی	۵۰,۰۰۰,۰۰۰
جمع	۵۰,۰۰۰,۰۰۰

ارزش دارایی مبنای انتشار اوراق: ارزش دارایی بر اساس پیش فاکتور ارائه شده توسط ناشر معادل مبلغ ۵۰,۰۰۰,۰۰۰ یورو می باشد.

شرایط فروش اقساطی دارایی

شرایط فروش اقساطی دارایی‌های در نظر گرفته شده به ناشر به شرح زیر می‌باشد. اصل مبلغ اوراق مرابحه ۵۰ میلیون یورو بوده که نرخ سود ۶ درصد سالانه، نرخ کارمزد ۴ درصد سالانه و دوره عمر اوراق ۴ ساله است که دو سال در دوران مشارکت و دو سال در زمان بهره برداری لحاظ گردیده است:

مبالغ پرداختی عبارت است از بهای اقساطی دارایی به مبلغ ۷۰ میلیون یورو که ناشر تعهد نموده است مبالغ مربوطه را حداقل ده روز قبل از مواعد مقرر به شرح زیر به عامل پرداخت نماید:

مبالغ به یورو

عنوان	سود اوراق مرابحه	کارمزد اوراق مرابحه	بازپرداخت اصل اوراق	جمع
قسط اول	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	-	۵,۰۰۰,۰۰۰
قسط دوم	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	-	۵,۰۰۰,۰۰۰
قسط سوم	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	-	۵,۰۰۰,۰۰۰
قسط چهارم	۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۵,۰۰۰,۰۰۰
جمع	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۸,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰,۰۰۰

مواعد و مبالغ اقساط هر دوره بر اساس تعداد کل روزهای سال و طول دوره به تناسب تعداد روزها در هر دوره از تاریخ عرضه اوراق تعیین می‌گردد. بدیهی است در صورت اعمال هر گونه تغییر موثر بر جدول پرداخت اصل و سود اوراق محاسبات مذکور به نحو مقتضی بازنگری خواهد شد. در صورت باز خرید بخشی (حداکثر ۲۰ درصد) از اوراق مرابحه توسط ناشر آن اوراق ابطال و از مجموع کسر شده و اقساط لازم الاداء به همان میزان تعدیل می‌شود.

مشخصات اوراق مرابحه

به منظور انجام برنامه تشریح شده در بخش قبل ناشر پس از اخذ مجوز از بانک مرکزی نسبت به عرضه اوراق مرابحه با مشخصات زیر اقدام نموده و از طریق عامل فروش، دریافت و پرداخت وجوه ارزی حاصل از عرضه اوراق را به وکالت از خریداران اوراق جهت پرداخت بهای خرید کالا و خدمات خارجی به حساب ذی نفعان خارجی با رعایت مقررات ارزی واریز خواهد نمود.

(۱) موضوع عرضه اوراق مرابحه: اجرای طرح تولید پلی بوتیلن آدیپات ترفتالات (PBAT) با ظرفیت سالانه ۶۰,۰۰۰ تن

(۲) مبلغ اوراق مرابحه در دست عرضه: ۵۰,۰۰۰,۰۰۰ یورو،

(۳) مبلغ اسمی هر ورقه مرابحه: ۱,۰۰۰ یورو،

(۴) حداقل مقدار خرید اوراق توسط هر خریدار: ۱,۰۰۰ ورقه معادل ۱,۰۰۰,۰۰۰ یورو

(۵) نوبت‌های انتشار اوراق: ۱ نوبت

(۶) مبلغ انتشار اوراق در هر نوبت: ۵۰,۰۰۰,۰۰۰ یورو

(۷) نوع اوراق مرابحه: با نام،

(۸) نرخ سود مرابحه ۶ درصد سالانه،

درآمد دارندگان اوراق مرابحه به نسبت مبلغ اسمی اوراق در اختیار به کل مبلغ اسمی اوراق مرابحه عرضه شده می‌باشد. پس از ۴

سال از تاریخ عرضه این اوراق مدت مرابحه خاتمه یافته و آخرین مبالغ اقساط به آخرین دارنده آن پرداخت خواهد شد.

(۹) دوره عمر اوراق: ۴ سال

- (۱۰) مواعد پرداخت‌های مرتبط با اوراق مرابحه: سالانه (در پایان هر سال)
- (۱۱) تاریخ تقریبی انتشار اوراق: مهرماه ۱۴۰۴
- (۱۲) معاملات ثانویه اوراق مرابحه: با اخذ مجوز از بانک مرکزی ج.ا.ا. امکان پذیر است.
- (۱۳) قابلیت تبدیل اوراق در سررسید: وجود ندارد
- (۱۴) ارکان اوراق مرابحه ارزی
 - * ناشر: شرکت پتروشیمی نخل آسماری
 - * حسابرس: مؤسسه حسابرسی اصول نگر آریا
 - * امین: مؤسسه حسابرسی ایران مشهود
 - * ضامن: بانک ملی ایران (سهامی عام)
 - * عامل فروش دریافت و پرداخت: بانک ملی ایران
 - * متعهد پذیره نویسی: بانک ملی ایران
 - * محل عرضه: سامانه معاملاتی شرکت مرکز مبادله ارز و طلای ایران
 - * مشاور عرضه: شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام)
- (۱۵) کلیه هزینه‌های ناشی از عرضه اوراق از جمله کارمزدهای ارائه خدمات ارکان اوراق و سایر هزینه‌های مترتبه به عهده ناشر است و کارمزدها و هزینه‌های مترتبه توسط شرکت پتروشیمی نخل آسماری به بانک ملی ایران، شرکت مرکز مبادله ارز و طلای ایران و شرکت تأمین خلیج فارس پرداخت خواهد شد.
- (۱۶) هزینه نقل و انتقال وجوه به حساب اعلام شده توسط عامل بابت خرید اوراق، بر عهده خریداران اوراق می‌باشد.
- (۱۷) ناشر مستندات کلیه مصارف ارزی از محل عرضه اوراق را پس از تأیید امین به بانک ملی ایران و مرکز مبادله ارز و طلای ایران در مقاطع سه ماهه گزارش می‌دهد.
- (۱۸) ناشر در مقاطع شش ماهه از تاریخ عرضه اوراق مرابحه ارزی نسبت به ارائه گزارش پیشرفت پروژه طرح تولید PBAT که به تأیید امین رسیده است؛ به بانک ملی ایران و مرکز مبادله ارز و طلای ایران اقدام می‌نماید.

تشریح برنامه به کارگیری منابع حاصل از تأمین مالی

تشریح جزییات طرح

جزئیات طرح موضوع تأمین مالی برنامه ریزی شده به شرح زیر می باشد:

شرکت پتروشیمی نخل آسماری (سهامی خاص)، در نظر دارد جهت افزایش تولید، نسبت به اجرای یک واحد جدید جهت تولید پلی بوتیلن آدیپات ترفتالات (PBAT) به ظرفیت سالانه ۶۰،۰۰۰ تن در سال اقدام نماید.

تشریح شیوه تأمین مالی

با توجه به برنامه ارائه شده، شرکت پتروشیمی نخل آسماری (سهامی خاص)، در نظر دارد بخشی از مصارف برنامه ریزی شده خود را از طریق خرید اقساطی دارایی های مورد نیاز به شیوه زیر تأمین نماید:

ناشر پس از هماهنگی با ارکان اوراق و اخذ مجوز از بانک مرکزی ج.ا.ا، نسبت به عرضه اوراق مرابحه به مبلغ ۵۰،۰۰۰،۰۰۰ یورو (پنجاه میلیون یورو) از طریق سامانه معاملاتی شرکت مرکز مبادله ارز و طلای ایران اقدام می نماید. ناشر با خاتمه عرضه اوراق نسبت به ارائه گزارش شامل مبلغ عرضه، میزان فروش و ترکیب خریداران به مرکز مبادله اقدام نموده و به وکالت از خریداران اوراق، درخواست انتقال وجه ارزی قابل نقل و انتقال جمع آوری شده در حساب ارزی تعیین شده توسط عامل از محل عرضه اوراق، به حساب های ذی نفعان بابت خریدهای خارجی کالا و خدمات مرتبط با پروژه معرفی شده را به عامل ارائه نموده و عامل با رعایت مقررات ارزی، وجه ارزی فوق را به حساب های معرفی شده توسط ناشر منتقل می نماید.

- ناشر برای تأمین مالی خود به منظور واردات کالا و خدمات خارجی مورد نیاز، مبادرت به ارائه درخواست عرضه اوراق مرابحه ارزی به مشاور عرضه، می نماید؛
- مشاور عرضه جهت اخذ موافقت از ارکان اوراق و دریافت مجوز عرضه اوراق از بانک مرکزی، اطلاعات و اسناد لازم را به نمایندگی از ناشر در اختیار مرکز مبادله ارز و طلای ایران و ارکان اوراق قرار می دهد؛
- ارکان اوراق موافقت خود را اعلام می نمایند و مرکز مبادله ضمن تهیه گزارش کارشناسی در ارتباط با شرایط ناشر و دیگر ارکان اوراق درخواست اخذ مجوز را به بانک مرکزی ارسال می نماید؛
- بانک مرکزی مجوز عرضه اوراق مرابحه ارزی را از طریق مرکز مبادله به ناشر ارائه می نماید؛
- ناشر با هماهنگی ارکان اوراق و از طریق سامانه معاملاتی مرکز مبادله نسبت به عرضه اوراق مرابحه اقدام می نماید؛
- عامل فروش دریافت و پرداخت از طرف ناشر نسبت به جمع آوری وجه ارزی ناشی از عرضه اوراق اقدام می نماید؛
- خریداران از طریق عامل فروش دریافت و پرداخت وجه اوراق خریداری شده را با روش تعیین شده و به حساب ارزی معرفی شده توسط عامل می پردازند؛
- با خاتمه عرضه اوراق، ناشر گزارش عرضه اوراق شامل اطلاعات مبلغ عرضه، مبلغ فروش و ترکیب خریداران را به مرکز مبادله ارائه می نماید؛
- ناشر از عامل فروش، دریافت و پرداخت درخواست می نماید که وجه ارزی جمع آوری شده ی قابل نقل و انتقال را به حساب های ذی نفعان خارجی بابت خرید کالا و خدمات خارجی با رعایت مقررات ارزی واریز نماید؛

- ناشر از طرف خریداران وکالت دارد از طریق عامل فروش؛ دریافت و پرداخت نسبت به خرید دارایی موضوع عرضه به صورت نقد و فروش اقساطی آن به خود اقدام نماید؛
- ناشر پس از تحویل کالا و خدمات خارجی، در چارچوب مقررات ارزی نسبت به رفع تعهدات ارزی نزد عامل فروش، دریافت و پرداخت اقدام می نماید؛
- ناشر متعهد می شود از محل درآمدهای ارزی خود یا سهامداران بازپرداخت سود و اصل اوراق ارزی را در سررسیدهای معین از طریق عامل فروش دریافت و پرداخت به صورت ارزی به دارندگان اوراق بپردازد؛

تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

شرکت پتروشیمی نخل آسماری مانند سایر شرکتهایی که در اجرا و احداث تأسیسات پروژه‌های صنعتی، نیروگاهی، نفت، گاز و پتروشیمی فعال می‌باشند، ناچار به مواجهه با انواع ریسک‌های سیستماتیک از قبیل ریسک ناشی از نوسانات نرخ بهره، ریسک نوسانات نرخ ارز، ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی، ریسک قیمت نهادهای تولیدی و کاهش قیمت محصولات، ریسک تأمین نهادهای تولیدی، ریسک تجاری، ریسک نقدینگی و ریسک‌های محیط زیستی و ریسک اجرایی می‌باشد که در ادامه این ریسک‌ها به طور مفصل‌تر بررسی خواهد شد.

ریسک نوسانات نرخ ارز

با توجه به اینکه اجرای عمده پروژه‌های شرکت پتروشیمی نخل آسماری نیاز به منابع ارزی دارد، لذا برآورد منابع ریالی اولیه مورد نیاز طرح با توجه به نوسانات نرخ ارز در بازار و تصمیمات بانک مرکزی تأثیر بسزائی در تأمین منابع ریالی خواهد داشت و سهامداران محترم باید این موضوع را در نظر داشته باشند که با تغییر نرخ ارز و افزایش آن منابع مالی ریالی پیش بینی شده قطعاً تغییر خواهد نمود.

ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی

به طور کلی برخی محدودیت‌های بین‌المللی و مقررات دولتی در سطح عمومی می‌تواند روند عادی تجارت و کسب و کار را با چالش مواجه سازد. این ریسک برای شرکت شامل ریسک ناشی از تحریم‌های اقتصادی، ریسک ناشی از دشواری‌های نقل و انتقال پولی در سطح بین‌المللی و ریسک ناشی از تغییر مقررات دولتی می‌باشد. بدلیل تحریم‌های اقتصادی امکان تأمین تجهیزات مورد نیاز پروژه‌های شرکت از طریق بازارهای خارجی به دشواری انجام خواهد شد و قدرت چانه‌زنی شرکت‌ها با تأمین‌کنندگان تجهیزات و کالاهای مصرفی خارجی را به شدت کاهش می‌دهد و زمان تأمین کالاها را طولانی می‌کند. این مهم همانطوریکه در بخش‌های قبلی نیز عنوان شد ممکن است سبب افزایش قیمت تمام شده پروژه‌ها به دلیل افزایش واسطه‌ها و نیز افزایش نیاز به نقدینگی در شرکت به دلیل مشکلات ناشی از نقل و انتقالات پولی خواهد شد که به درازا کشیده شدن مدت زمان پروژه و هزینه‌های جانبی آن نیز می‌انجامد.

برنامه جامع واکنش به ریسک

از جمله راهکارهای قابل اتخاذ در جهت پوشش این ریسک استفاده از ظرفیت کلیه شرکت‌های گروه و بهره‌مندی از پتانسیل‌ها و منابع خارجی قابل دسترس شرکت می‌باشد. ضمن اینکه افزایش اتکاء به تولیدکنندگان داخل کشور و تأمین حداکثری تجهیزات مورد نیاز از شرکت‌های مورد تأیید رهگشا بوده و بخشی از هزینه‌ها و زمان انجام کار را پوشش خواهد داد. شایان ذکر می‌باشد نظر به طرح و تصویب منشور مدیریت ریسک صندوق‌های بازنشستگی، پس‌انداز و رفاه کارکنان صنعت نفت در جلسه ۵۰۷ هیئت رئیسه مورخ ۱۴۰۱/۰۶/۲۷ و ابلاغ آن به شرکت‌های تابعه، ابتدا موضوع در جلسه هیئت مدیره محترم شرکت مطرح سپس اعضاء کمیته ریسک انتخاب گردید. لذا در سال مورد گزارش جلسات مربوط به هماهنگی و ابلاغ شرح وظایف اعضاء صورت گرفته است.

ریسک تجاری

با توجه به شرایط اقتصادی در داخل و خارج و راهاندازی طرح‌های مشابه در ایران و کشورهای منطقه و ورود رقبای تجاری جدید در بازار، حجم فروش سالانه و قیمت هر واحد محصول در زمان پیش بینی شده برای راهاندازی و تولید تجاری بسیار رقابتی بوده و نرخ آن با زمان مطالعات امکان سنجی متفاوت خواهد بود.

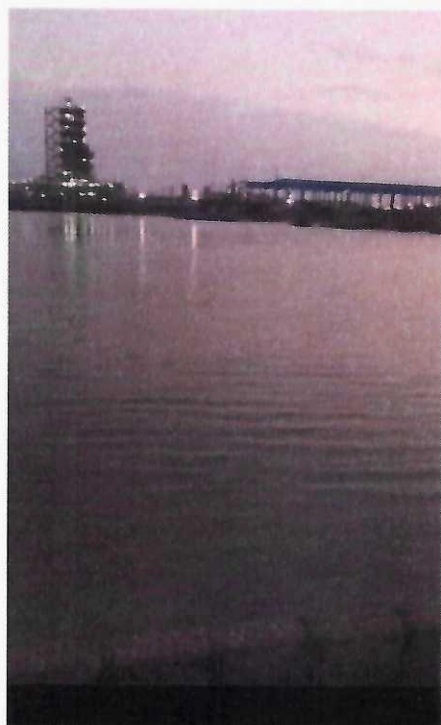
ریسک نقدینگی

نقدینگی مورد نیاز طرح در دوران ساختمان و نصب بسیار مهم و حائز اهمیت بوده و باید توسط سهامداران محترم مورد توجه خاص قرار گیرد.

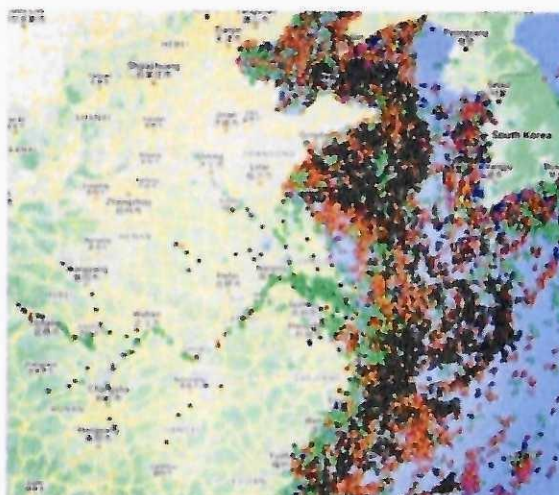
ماهیت خاص ریسک حاصل از اختلال در جریان نقدینگی پروژه که به شدت بر روند زمانی و اجرایی پروژه تأثیر مستقیم می‌گذارد در بردارنده تأخیرات زمانی، کاهش راندمان، تعطیلی و ... می‌باشد. در واقع صرف زمان برابر با هزینه‌ها و ریسک‌های پیش‌بینی نشده خواهد بود.

ریسک‌های اجرای پروژه

- بارندگی، سیل و در نتیجه آب‌گرفتگی سایت



- توقف در تأمین مصالحی مانند بتن به علت قطع مکرر برق و کاهش تولید سیمان
- ایرادات طراحی و اجرایی در استراکچر اصلی اجرا شده در پروژه‌های استالدئید و پنتا اریتریتول و لزوم طراحی مجدد و اصلاحات اساسی در راستای تقویت و تکمیل آن بر اساس لایسنس جدید
- مشکلات تأمین تجهیزات خرید خارج به دلیل اعمال تحریم‌ها
- مشکلات و تاخیرات انتقال ارز
- جلوگیری از ارسال مستقیم کالا به مقصد ایران
- عدم تحویل‌گیری به موقع تجهیزات سفارشی خارج از کشور (راکتور و متعلقات آن از کشور هند) به دلیل شرایط تحریمی
- اعتصاب سراسری کامیون داران در کشور بابت عدم برطرف کردن مشکل تهیه سوخت
- قرنطینه احتمالی شهرها و بنادر مهم کشور چین از جمله بندر شانگهای و عدم امکان حمل تجهیزات آماده حمل (تاخیر ۶ ماه)



نقاط سیاه، کشتی‌های متوقف شده در بندر شانگهای در اوایل دوران قرنطینه این شهر می‌باشند.