

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی

عرضه کننده:

شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص)



شرکت صنعت فولاد شادگان
Shadegan Steel Industry Co.

مشاور پذیرش:

شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام)



تأمین سرمایه نوین
NOVIN Investment Bank

با مجوز هیأت پذیرش شرکت بورس کالای ایران

تابستان ۱۴۰۲





هیأت محترم پذیرش بورس کالای ایران

با سلام و احترام

به پیوست امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص) که در تاریخ .../.../۱۴۰۲ به تأیید اعضای هیأت مدیره شرکت رسیده است، به حضورتان تقدیم می‌گردد:

محل امضا	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیأت مدیره
	رئیس هیأت مدیره	محمود لندی	شرکت گروه توسعه فراگیر فولاد خوزستان (سهامی عام)
	نایب رئیس هیأت مدیره	حسین تقی کهزاد	شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)
	عضو هیأت مدیره	سید نوراله حسن زاده	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران
	عضو هیأت مدیره	حمید احمدی دولابی	شرکت ملی فولاد ایران (سهامی خاص)
	عضو هیأت مدیره	محمد مدنی فر	شرکت ایده‌پردازان صنعت فولاد (سهامی خاص)





اطلاعات اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی

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

مشخصات کلی ابزار تأمین مالی و دارایی پایه

نام ابزار تأمین مالی	اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی (به انضمام اختیار خرید و فروش تبعی)
نوع اوراق	با نام، قابل معامله در بورس کالا
دارایی پایه	آهن اسفنجی
مشخصات و استاندارد دارایی پایه	طبق استاندارد محصول در امیدنامه
هدف از عرضه	تأمین سرمایه در گردش
بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه	بورس کالای ایران

مشخصات اوراق سلف

حجم عرضه اولیه	حدوداً ۶۴,۲۰۰ تن به شرط آن که ارزش اوراق از ۵,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه
اندازه هر قرارداد	هر قرارداد معادل یک تن
روش عرضه اولیه	عرضه به روش گشایش
سقف حجم هر سفارش	توسط بورس تعیین می‌شود.
حداقل تغییر قیمت هر سفارش	یک ریال
واحد پولی قیمت و ارز مورد تسویه	ریال
قیمت خرید هر قرارداد	قیمت دارایی پایه در عرضه اولیه بر مبنای میانگین آخرین قیمت‌های آهن اسفنجی معامله شده در بورس کالای ایران و یا آخرین قیمت استعلامی از مراجع مورد تأیید بورس کالای ایران تعیین می‌شود. از آنجایی که عرضه اولیه به روش گشایش می‌باشد و قیمت بازگشایی بر اساس عرضه و تقاضا تعیین می‌گردد ممکن است قیمت خرید هر قرارداد سلف متفاوت با قیمت پایه در عرضه اولیه باشد؛ اما قیمت پایه به عنوان مبنای محاسبات قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی، قیمت اعمال اختیار خرید تبعی قرار خواهد گرفت.

قیمت دارایی پایه در عرضه اولیه بر مبنای میانگین آخرین قیمت‌های آهن اسفنجی معامله شده در بورس کالای ایران و یا آخرین قیمت استعلامی از مراجع مورد تأیید بورس کالای ایران تعیین می‌شود. از آنجایی که عرضه اولیه به روش گشایش می‌باشد و قیمت بازگشایی بر اساس عرضه و تقاضا تعیین می‌گردد ممکن است قیمت خرید هر قرارداد سلف متفاوت با قیمت پایه در عرضه اولیه باشد؛ اما قیمت پایه به عنوان مبنای محاسبات قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی، قیمت اعمال اختیار خرید تبعی قرار خواهد گرفت.

قیمت اعمال اختیار فروش تبعی	۱۲۰ درصد قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت اعمال اختیار خرید تبعی	۱۲۱ درصد قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه	بازارگردانی به روش قیمت بازار با دامنه مظنه ۲ درصد
بازده اوراق	به طور کلی بازدهی این اوراق در سررسید در دو حالت قابل تبیین است:

- در صورتی که دارندگان اوراق نسبت به اعمال اختیار فروش خود به قیمت «۱۲۰ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه» اقدام نمایند، این اوراق برای سرمایه‌گذاران در سررسید بازدهی یک ساله حداقل ۲۰ درصدی خواهد داشت.
- در صورتی که شرکت صنعت فولاد شادگان نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت «۱۲۱ درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه» اقدام نماید، بازدهی یک ساله اوراق سلف در سررسید حداکثر ۲۱ درصد خواهد بود.

مقاطع پرداخت سود	اوراق سلف موازی استاندارد سود میان دوره‌ای نخواهد داشت.
مدت قرارداد	یک سال از تاریخ عرضه اولیه
دوره عرضه اولیه	در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام می‌گردد.

معاملات ثانویه

معاملات ثانویه از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس و بر اساس ضوابط بورس کالا، حداکثر ۶ روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه





شرایط بازارگردانی طی دوره معاملاتی	بازارگردان موظف است ضمن عملیات بازارگردانی به روش قیمت بازار، نقدشوندگی اوراق را با رعایت دامنه مظنه، دامنه نوسان و حداقل سفارش انباشته تضمین نماید.
حداقل سفارش انباشته بازارگردان	۱ درصد حجم کل اوراق
سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان	۵ درصد حجم کل اوراق
دامنه مظنه	۲ درصد
نقدشوندگی اوراق قبل از سررسید	بازارگردان اوراق متعهد به پاسخگویی به سفارش‌های خرید و فروش اوراق در چارچوب دامنه مظنه و حجم تعهد روزانه و سفارش انباشته تعریف شده در این قرارداد می‌باشد.
کارمزد خرید و فروش اوراق	بر اساس مصوبه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار

سررسید و شرایط تحویل

سررسید اوراق	یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه
تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی	۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید
دوره تحویل	حداکثر یک ماه پس از سررسید اوراق
مکان تحویل	درب انبار کارخانه فولاد شادگان به نشانی استان خوزستان، اهواز، شادگان، کیلومتر ۱۰ جاده سربندر- آبادان، شرکت صنعت فولاد شادگان
امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملاتی	دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یک ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی کالا، ۱۰ روز تقویمی پیش از تاریخ سررسید اوراق به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی یا اعمال اختیاراتی تبعی خواهد بود.

حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی	۲,۰۰۰ قرارداد معادل ۲,۰۰۰ تن
شرایط لازم جهت تحویل	<ul style="list-style-type: none"> منوط به اعلام آمادگی تحویل از سوی دارندگان قراردادهای سلف موازی استاندارد (به تریبی که هیأت مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی تعیین و اعلام می‌کند) حداکثر تا پایان ساعت معاملاتی، ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق مذکور خواهد بود. حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۲,۰۰۰ قرارداد معادل ۲,۰۰۰ تن است. تحویل کالا در سررسید در درب انبار کارخانه شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص) خواهد بود. تمامی شرایط تحویل فیزیکی کالا، مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالای ایران بر تحویل فیزیکی این قرارداد نیز حاکم است.
خسارت ناشی از عدم تحویل کالا	در صورت ورود به فرآیند تحویل و عدم تحویل به موقع عرضه‌کننده، شرکت متعهد به پرداخت جریمه طبق دستورالعمل تسویه و پایاپای معاملات بورس کالای ایران می‌باشد.

تضامین اوراق

تضامین	تضامین مورد قبول و تأیید سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه
عرضه‌کننده	شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص)
مشاور پذیرش	شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام)
متعهد خرید در عرضه اولیه	شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) به مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۲۰ درصد حجم کل اوراق و صندوق سرمایه‌گذاری ثابت حامی به مبلغ ۴,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۸۰ درصد حجم کل اوراق
بازارگردان	شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) و به مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۲۰ درصد حجم کل اوراق و صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی مفید به مبلغ ۴,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۸۰ درصد حجم کل اوراق
عامل عرضه	در زمان انتشار اوراق متعاقباً اعلام خواهد شد.





محل انجام معاملات

تاریخ‌های مهم

شرکت بورس کالای ایران

دوره عرضه اولیه قرارداد: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد!

دوره معاملاتی قرارداد: از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه؛

تاریخ ارائه درخواست برای تسویه فیزیکی کالا: ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید قرارداد؛

سررسید قرارداد: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛

تسویه نقدی قرارداد: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛

دوره تحویل فیزیکی: حداکثر یک ماه پس از سررسید اوراق.

اطلاعیه‌های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی در پایگاه رسمی شرکت

اطلاعرسانی

بورس کالای ایران www.ime.co.ir درج خواهد شد.

- ✓ با توجه به اینکه قیمت آهن اسفنجی در دوره عرضه اولیه بر اساس آخرین قیمت معامله ثبت شده در بورس کالای ایران مشخص می‌گردد، اعداد این امیدنامه فرضی است و به منظور آشنایی سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی ارائه شده است. تاریخ‌ها و قیمت‌های نهایی بر اساس ارقام واقعی و قطعی در اطلاعیه عرضه درج خواهد گردید.
- ✓ به استناد تبصره ۲ ماده ۱۳ دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران مصوب ۱۳۸۹/۰۷/۰۵ شورای عالی بورس و اوراق بهادار، اطلاعات منتشره در قالب امیدنامه جز لاینفک اطلاعیه عرضه است.





فهرست مطالب

۸	۱- فصل اول: کلیات
۸	۱-۱- مقدمه
۸	۱-۲- معرفی محصول
۹	۱-۳- معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول
۹	۱-۴- فرآیند تولید فولاد
۱۰	۱-۵- بررسی تولید و مصرف جهانی
۱۰	۱-۶- بررسی تولید و مصرف داخلی
۱۳	۱-۷- تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان داخلی و خارجی آهن اسفنجی
۱۶	۱-۸- ظرفیت اسمی و عملی سالانه شرکت صنعت فولاد شادگان
۱۶	۱-۹- آمار تولید و فروش سالانه شرکت صنعت فولاد شادگان
۱۷	۱-۱۰- روند تغییرات قیمت
۱۷	۱-۱۱- هدف از عرضه اوراق سلف
۱۷	۱-۱۲- اصلاحات و واژگان
۱۸	۲- فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد
۱۸	۲-۱- مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد
۱۸	۲-۲- ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف
۱۸	۲-۲-۱- مبتنی بر دارایی
۱۸	۲-۲-۲- اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک
۱۹	۲-۲-۳- عدم پرداخت سود بین دوره
۱۹	۲-۲-۴- تضمین حداقل سود در قرارداد سلف
۱۹	۲-۲-۵- تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف
۱۹	۲-۲-۶- ابزاری برای پوشش انواع ریسک
۱۹	۲-۲-۷- معافیت مالیاتی
۱۹	۲-۳- مشخصات قراردادهای سلف
۱۹	۲-۳-۱- مشخصات کلی قرارداد
۲۰	۲-۳-۲- محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف
۲۰	۲-۴- عوامل ریسک
۲۰	۲-۴-۱- ریسک‌های مرتبط با شرکت
۲۰	۲-۴-۲- ریسک‌های مرتبط با اوراق
۲۱	۲-۵- حسابداری اوراق سلف
۲۱	۳- فصل سوم: نحوه انجام معاملات
۲۱	۳-۱- عرضه اولیه اوراق سلف
۲۲	۳-۲- معاملات ثانویه اوراق سلف





- ۳-۳- فرآیند تسویه اوراق سلف موازی استاندارد ۲۳
- ۳-۳-۱- تسویه نقدی ۲۳
- ۳-۳-۲- تسویه فیزیکی ۲۳
- ۴- فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد ۲۴
- ۴-۱- معرفی ارکان ۲۴
- ۴-۲- عرضه کننده ۲۴
- ۴-۲-۱- موضوع فعالیت ۲۴
- ۴-۲-۲- تاریخچه فعالیت ۲۵
- ۴-۲-۳- سرمایه شرکت و سهامداران ۲۵
- ۴-۲-۴- مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل ۲۵
- ۴-۲-۵- مشخصات حسابرس/بازرس شرکت ۲۶
- ۴-۲-۶- وضعیت مالی شرکت ۲۷
- ۴-۳- مشاوره پذیرش، متعهد پذیرهنویسی و بازارگردان اوراق ۲۹
- ۴-۴- عامل عرضه ۲۹





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 چون زنجیره فولاد از اهمیت بسزایی برخوردار است، به گونه‌ای که سطح توسعه یافتگی صنعتی بسیاری از کشورها یا میزان تولید و مصرف فولاد و صنایع وابسته به آن سنجیده می‌شود. شرکت صنعت فولاد شادگان یکی از تولیدکنندگان محصولات صنعتی و معدنی بوده و از بازیگران این صنعت بشمار می‌رود که در تأمین مواد اولیه کارخانجات نقش بسزایی دارد. با توجه به حجم تقاضای فولاد کشور و در راستای تحقق چشم‌انداز ترسیم شده برای این صنعت، شرکت صنعت فولاد شادگان برنامه‌ریزی سرمایه‌گذاری در زنجیره فولاد را در دست اقدام دارد.

با توجه به اینکه تأمین نقدینگی صرفاً از طریق ساز و کارهای سنتی تأمین مالی میسر نیست، مدیریت شرکت صنعت فولاد شادگان بهره‌گیری از ابزارهای نوین تأمین مالی را مدنظر قرار داده و اقدام به تأمین بخشی از منابع مورد نیاز از طریق انتشار اوراق سلف مبتنی بر آهن اسفنجی نموده است. در همین راستا امیدنامه حاضر شامل جزئیات مرتبط با مشخصات اوراق و کالای مبنای انتشار، حجم تأمین مالی مورد نظر، 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

آهن اسفنجی از احیای مستقیم سنگ آهن (Direct Reduced Iron) بدست آمده و طی عملیات احیای بی واسطه، بدون نیاز به ذوب سنگ آهن، اکسیژن آن حذف می‌گردد. در این روش گندله سنگ آهن که دارای عیار ۶۷٪ می‌باشد، احیا گردیده و حاصل آن این محصول می‌شود که گاهی در برخی از موارد (گندله متخلخل) نامیده می‌شود. این محصول پس از ذوب و احیا در فولاد سازی، در فرآیند ریخته‌گری به شکل محصولات مورد نیاز در می‌آید و به سه شکل اسلب (تختال)، بیلت (شمش) و میلگرد مورد استفاده قرار می‌گیرد. شکل ظاهری این محصول بصورت قطعات کروی (گندله) است که به دلیل متخلخل بودن ساختار آن دارای ظاهری اسفنجی است به همین دلیل به آن آهن اسفنجی می‌گویند. این محصول دارای عیار بالای آهن بوده که امروزه با توجه به کمبود ضایعات آهن و افزایش قیمت آن و همچنین مشکلات زیست محیطی مورد توجه قرار گرفته است.

امروزه گندله متخلخل با کاهش سنگ آهن بدون ذوب کردن آن ایجاد می‌شود و همین موضوع باعث می‌شود که یک منبع انرژی کارآمد برای سازندگان فولاد مخصوص که به فلز قراضه متکی بودند، استفاده شود.

از این محصول در ریخته‌گری فولاد هم استفاده می‌شود. این محصول نسبت به آهن، عیار بالایی دارد و به این دلیل که در ایران منابع مختلفی برای استخراج و احیای آهن‌گری است، از آن در تولید فولاد استفاده می‌شود. در اصل گندله متخلخل، ماده اولیه تولید فولاد در ریخته‌گری است که ذوب می‌شود و به کمک آن می‌توان فولاد را تولید کرد. قبل از تولید آهن اسفنجی از ضایعات و قراضه‌ها برای در ریخته‌گری فولاد استفاده می‌شد که دیگر امروزه با وجود آهن اسفنجی، فولاد حاصل شده کیفیت و عیار بالایی دارد و می‌تواند استحکام و مقاومت زیادی هم داشته باشد.

امروزه آهن اسفنجی به دلیل کاهش ضایعات آهن و همینطور افزایش قیمت آن و مشکلات زیست محیطی که تولید آهن در کوره بلند دارد بیشتر مورد توجه قرار گرفته است.

در زمان تولید آهن اسفنجی، حدود ۵ درصد از مواد اولیه آن به نرمه آهن اسفنجی تبدیل می‌شود که از آن می‌توان برای کاربردهای مختلفی استفاده کرد. کاربرد این محول با خود آهن اسفنجی متفاوت است و در اکثر موارد می‌توان از آن برای ماده اولیه در تولید بریکت آهن استفاده کرد.





۱-۳- معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول

اطلاعات کالا

نام کالا	آهن اسفنجی
کاربرد و مصرف	فولادسازی
کد تعرفه گمرکی کالا	۷۲۰۳۱۰۰۰
نوع بسته بندی	فله

اطلاعات خط تولید کالا

تعداد خطوط تولید	یک خط
برنامه زمان‌بندی تعمیرات دوره‌ای منجر به توقف تولید	هر دو سال یکبار

استاندارد کالا

نام استاندارد	فاقد استاندارد ملی - مطابق آنالیز
شماره استاندارد ملی	-
استاندارد اجباری است؟	خیر
مرجع صادرکننده استاندارد	-
ایا تولیدکننده محصول، استاندارد مذکور را اخذ نموده است؟	خیر

آنالیز کالا

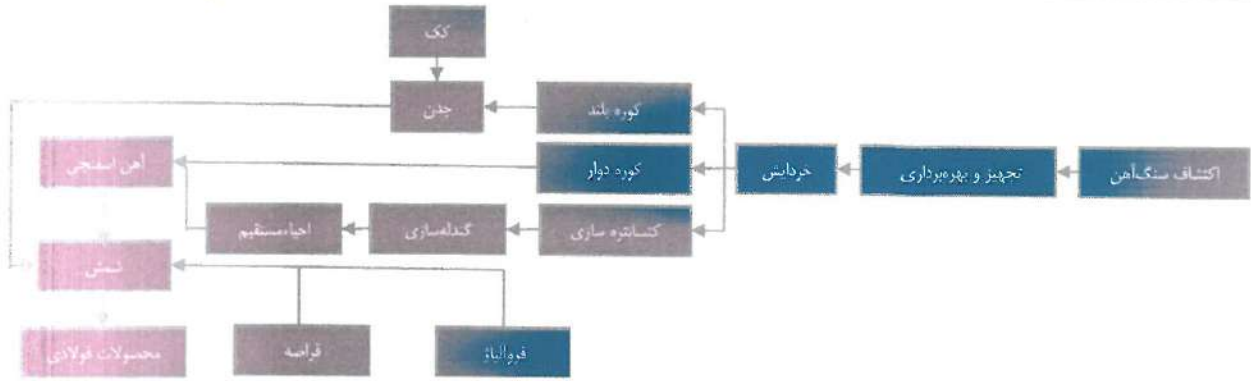
Fe(t)%	Fe(m)%	Metalization%	C%	S%	P%	SiO ₂ %	Al ₂ O ₃ %	CaO	MgO%
۸۷٪ -+۱	۸۰٪ -+۱	۹۱	۱/۵۳	۰/۰۰۴۸	۰/۰۱۵	۳/۳۲	۱/۱	۱/۲۹	۳/۱۸

sizing	۶.۳mm
درصد	۱۰٪

۱-۴- فرآیند تولید فولاد

در ابتدای فرآیند، سنگ‌آهن با عیار کم (حدود ۵۰ درصد) به سنگ‌آهن دانه‌بندی شده که عیاری در حدود ۶۰ تا ۶۸ درصد دارد، تبدیل می‌شود. این فرآیند به صورت خشک انجام می‌شود؛ یعنی سنگ‌آهن را خرد می‌کنند و سپس از طریق روش‌های مغناطیسی، سنگ‌آهن کم‌عیار را جدا می‌کنند. سنگ‌آهن دانه‌بندی شده، قابلیت استفاده در تولید فولاد به روش احیای مستقیم را ندارد و تنها در روش کوره بلند می‌توان از آن استفاده کرد. در مرحله بعد، سنگ‌آهن دانه‌بندی شده را از طریق فرآیندی تبدیل به کنسانتره پر عیار خواهند کرد. مرحله بعد تولید گندله است. گندله یعنی گلوله‌های تولید شده از نرمة سنگ‌آهن و سایر مواد افزودنی که نخست خام و سپس پخته شده و سخت می‌شود و برای احیاء به روش سنتی تولید آهن اسفنجی مبدل می‌شود. آهن اسفنجی از احیای مستقیم سنگ‌آهن به دست می‌آید که عیار آن بین ۸۴ تا ۹۵ درصد است. احیاء موجب حذف یا از بین رفتن اکسیژن در سنگ‌آهن شده و سنگ را به صورت شانه عسل یا ساختار متخلخل اسفنجی شکلی درمی‌آورد که به همین دلیل بدان آهن اسفنجی می‌گویند. در مرحله آخر، آهن اسفنجی به فولاد خام تبدیل می‌شود.





۱-۵- بررسی تولید و مصرف جهانی

بر اساس گزارش انجمن جهانی فولاد در سال ۲۰۲۳ هند با تولید ۴۲.۳ میلیون تن آهن اسفنجی بزرگترین کشور تولیدکننده این محصول می‌باشد.

کشورهای ایران و روسیه در رتبه‌های بعدی قرار دارند. بزرگترین کشورهای تولیدکننده آهن اسفنجی در جدول زیر ارائه شده است. مبالغ بر حسب میلیون تن

شرح	سال ۲۰۲۲	سال ۲۰۲۱	سال ۲۰۲۰	سال ۲۰۱۹	سال ۲۰۱۸	سال ۲۰۱۷
هند	۴۲.۳	۳۹	۳۳.۶	۳۶.۸	۳۴.۲	۲۹.۵
ایران	۳۲.۹	۳۱.۶	۳۰.۸	۲۸.۵	۲۵.۷	۱۹.۴
روسیه	۷.۷	۷.۸	۷.۸	۸	۷.۹	۷.۲
عربستان سعودی	۶.۷	۶.۱	۵.۲	۵.۸	۶	۵.۷
مصر	۶	۵.۴	۴.۸	۴.۴	۵.۸	۴.۷
مکزیک	۵.۸	۵.۸	۵.۲	۶	۶	۶
سایر کشورها	۲۳.۷	۲۳.۶	۱۸.۹	۲۲.۳	۲۱.۹	۱۹.۷
مجموع	۱۴۵.۱	۱۱۹.۳	۱۰۶.۳	۱۱۱.۸	۱۰۷.۵	۹۲.۲

تولید آهن اسفنجی در سال ۲۰۲۲ با ۳۵.۶۸ درصد رشد به ۱۲۵.۱ میلیون تن افزایش یافته است که طی این مدت ایران با تولید ۳۲ میلیون و ۹۰۰ هزار تن آهن اسفنجی که حاکی از رشد ۶۹.۵ درصدی در تولید این محصول می‌باشد، همچنان در رتبه دوم جای دارد.

۱-۶- بررسی تولید و مصرف داخلی

فولاد آلیاژی از آهن است که درصد پایینی (بین ۰.۰۲ تا ۲ درصد) کربن و مقادیری از عناصر دیگر با آن ترکیب شده است. لذا مواد اولیه تولید فولاد نیز عمدتاً سنگ آهن، کنسارته، گندله و کلوخه آهن است. کنسارته یا خاکه آهن با آسیاب کردن سنگ آهن به دست می‌آید. گندله و کلوخه نیز با استفاده از روش‌های خاصی (مثل زینترینگ) در کارخانه‌های گندله‌سازی تولید شده و به عنوان مواد اولیه تولید فولاد به کارخانه‌های فولادسازی فروخته می‌شوند. لازم به ذکر است که کارخانه‌های تولید فولاد عمدتاً از کلوخه و گندله و یا قراضه آهن به عنوان ماده اولیه خود استفاده می‌کنند.

به طور کلی تولید فولاد عمدتاً به دو روش کوره بلند و احیاء مستقیم انجام می‌شود.

روش کوره بلند

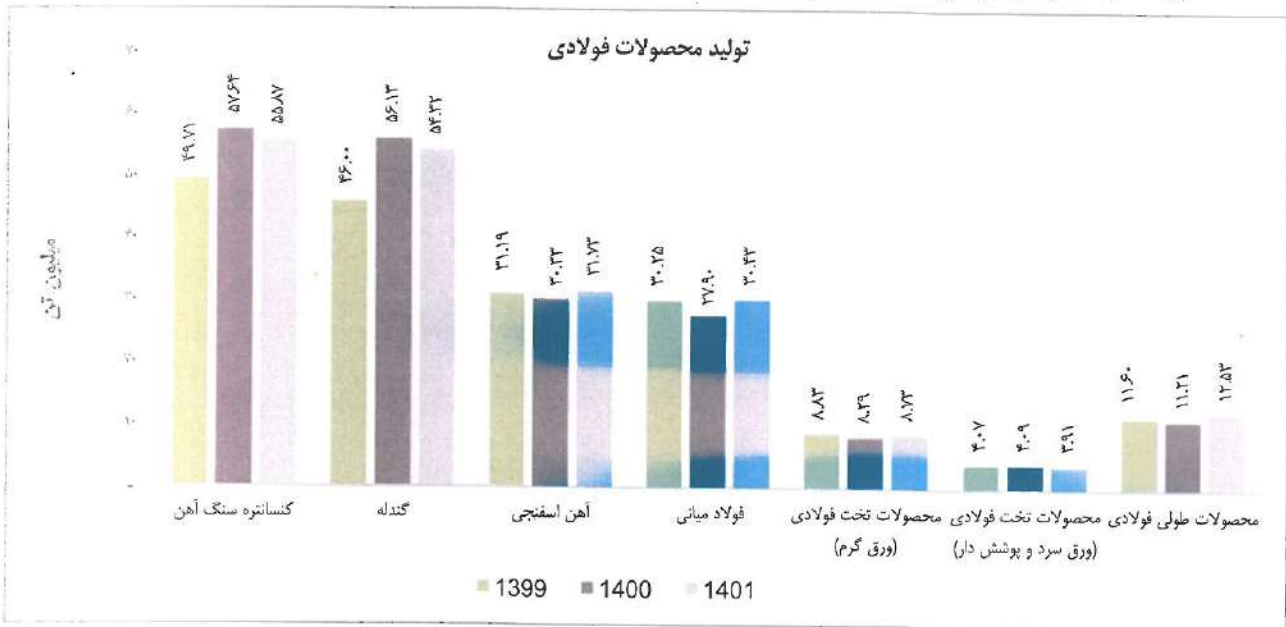
در روش کوره بلند، گندله آهن به همراه آهک و کُک (نوعی ذغال سنگ) وارد کوره بلند شده و پس از ذوب شدن در دمای بسیار بالا آهن خام به دست می‌آید. سپس آهن خام در یک مبدل قرار گرفته و کربن اضافی و ناخواسته‌های آن گرفته می‌شود تا فولاد خام تولید گردد. در کشور ما از این روش در شرکت ذوب آهن اصفهان استفاده می‌شود.





روش احیای مستقیم

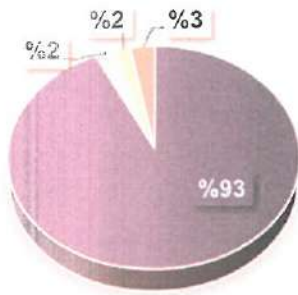
روش احیای مستقیم از دو بخش تولید آهن اسفنجی و سپس ذوب آن در کوره‌های الکتریکی و با استفاده از جریان بسیار قوی برق تشکیل می‌شود. در این روش ذرات اکسیدی آهن (سنگ آهن) در تماس با گازهای احیاکننده مثل هیدروژن و مونواکسید کربن در دمای ۷۵۰ تا ۹۰۰ درجه سانتی‌گراد احیا شده و به آهن اسفنجی تبدیل می‌شوند. سپس آهن اسفنجی به دست آمده در کوره‌های الکتریکی بسیار بزرگی قرار گرفته و با استفاده از جریان بالای برق فرآیند ذوب و فولادسازی صورت می‌گیرد. از مزایای استفاده از این روش نسبت به کوره بلند عدم نیاز به ذغال سنگ (کک) به عنوان منبع حرارت و استفاده از جریان برق، کاهش آلودگی‌های زیست‌محیطی و عدم نیاز به مواد اولیه فرآوری شده (مثل گندله) را می‌توان نام برد. پس از طی مراحل فوق و با استفاده از یکی از روش‌های کوره بلند یا احیای مستقیم، سنگ آهن استخراج شده از معادن تبدیل به شمش فولاد خام شده و برای تولید محصولات بعدی آماده می‌شود. میزان تولید محصولات معدنی و فولادی در زنجیره صنعت فولاد برای سال‌های ۱۳۹۹ الی ۱۴۰۱ به شرح زیر ارائه شده است. تولید فولاد خام و محصولات فولادی در سال ۱۴۰۰ با کاهش همراه بوده است. علت اصلی کاهش تولید مشکلات موجود در تأمین برق و گاز می‌باشد.





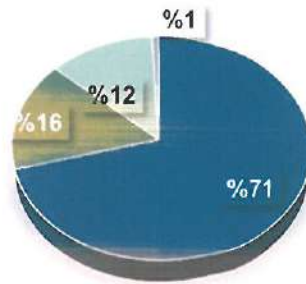
پراکندگی واحدهای فعال زنجیره تولید فولاد در کشور بر اساس ظرفیت به شرح زیر می‌باشد.

کنسانتره سنگ آهن



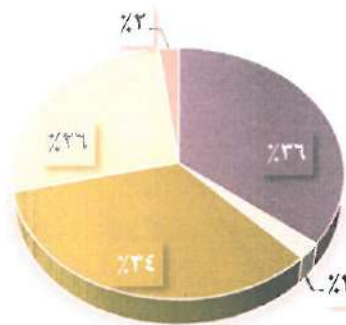
- استان های شرقی و شمال شرقی
- استان های شمال غربی
- استان های جنوبی
- استان های غربی

گندله



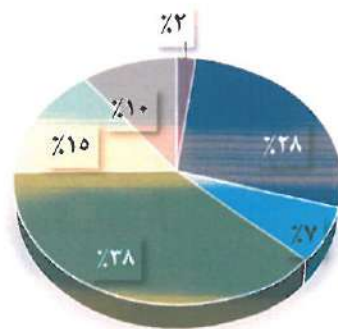
- استان های شرقی و شمال شرقی
- استان های مرکزی
- استان های جنوبی
- استان های غربی

آهن اسفنجی



- استان های شرقی و شمال شرقی
- استان های شمال غربی
- استان های مرکزی
- استان های جنوبی
- استان های غربی

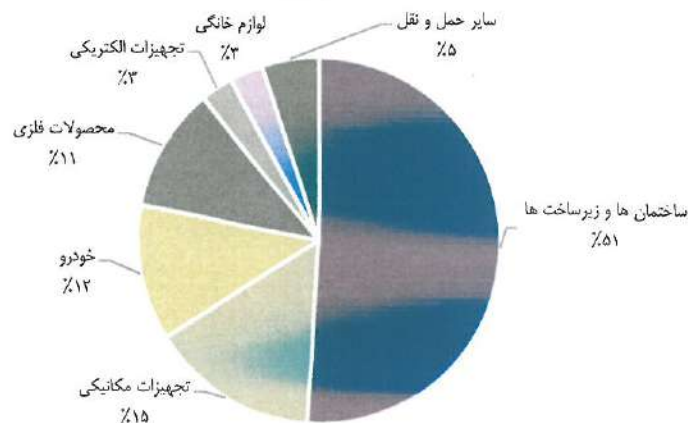
فولاد خام



- استان های شمالی
- استان های شرقی و شمال شرقی
- استان های شمال غربی
- استان های مرکزی
- استان های جنوبی
- استان های غربی

فولاد پرکاربردترین و پر بازایافت ترین ماده فلزی روی زمین است. بیشترین مصرف فولاد در صنعت ساخت و ساز می‌باشد. مصارف نهایی فولاد در صنایع مختلف به شرح زیر می‌باشد:

مصارف نهایی فولاد





عمده فولاد ایران از آهن اسفنجی تولید می‌شود. آهن اسفنجی محصول واسطه‌ای برای تولید فولاد است و تولید این محصول از جنبه تقاضا و مصرف فولاد حایز اهمیت است. میزان تولید آهن اسفنجی در ایران با رشد قابل ملاحظه‌ای در سال‌های اخیر همراه بوده است و دلیل این امر در دسترس بودن منابع عظیم گاز طبیعی در ایران است. یکی از دلایل اصلی برای رواج استفاده از آهن اسفنجی در ایران را باید کمبود قراضه در کشور و همچنین بهره‌گیری از مزیت گاز طبیعی دانست.

بر اساس گزارش انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران عملکرد مبادلات آهن اسفنجی در کشور طی سه سال اخیر به شرح زیر است.

مبالغ بر حسب هزار تن

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
تولید آهن اسفنجی	۳۱،۷۳۰	۳۰،۳۲۸	۳۱،۱۸۹
واردات آهن اسفنجی	۰	۰	۰
صادرات آهن اسفنجی	۸۶۴	۱۰۵۵	۸۴۳
مصرف ظاهری	۳۰،۸۶۶	۲۹،۲۷۳	۳۰،۳۴۶

شرکت صنعت فولاد شادگان با تولید ۸۰۷ هزار تن در سال ۱۴۰۱ سهم ۲،۵۴ درصدی در بین تولیدکنندگان اصلی آهن اسفنجی در کشور را به خود اختصاص داده است.

۱-۷- تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان داخلی و خارجی آهن اسفنجی

آهن‌سازی طبق تعریف عبارت است از جداسازی آهن از سنگ آهن و در واقع ابتدایی‌ترین و هزینه‌برترین مرحله تولید فولاد است. در عین حال بیشترین مقدار انرژی در این مرحله صرف می‌شود. تا میانه‌های قرن گذشته تولید آهن جهان عمدتاً با روش کوره بلند تأمین می‌گردید. از نیمه دوم قرن بیستم روش‌های جدیدی برای تولید آهن ابداع گردید که با پیشرفت تکنولوژی گسترش پیدا نمود.

تهیه مواد اولیه فولادسازی از سه منبع انجام می‌شود:

- آهن خام حاصل از کوره بلند (چدن مذاب)
- آهن اسفنجی حاصل از احیای مستقیم سنگ آهن
- قراضه‌های آهنی

فرآیند احیاء (تولید آهن اسفنجی):

یکی از روش‌های مهم آهن‌سازی روش احیاء مستقیم می‌باشد. احیای مستقیم شامل دسته‌ای از فرآیندها است که طی آن‌ها سنگ آهن (به شکل درشت دانه، کلوخه و یا گندله) توسط عوامل احیاءکننده گازی یا جامد در حالت جامد احیاء می‌شود. معمولاً از گاز طبیعی و یا زغال غیر کک‌شو به عنوان عامل احیاء و منبع انرژی استفاده می‌شود. در این روش، سنگ آهن در دمایی پایین‌تر از دمای ذوب خود احیاء شده و به آهن فلزی تبدیل می‌شود. محصول جامد این فرآیند آهن اسفنجی است که به نام DRI نیز معروف می‌باشد. هرچند آهن اسفنجی تنها بخش کوچکی از تولید آهن جهان را تشکیل می‌دهد اما اهمیت آن روزافزون می‌باشد. عمدتاً از آهن اسفنجی به عنوان جایگزین قراضه در کوره‌های الکتریکی استفاده می‌شود.

گندله پس از غربال شدن و آغشته شدن به آهک (جهت جلوگیری از چسبندگی حین احیاء) از بالای کوره وارد آن می‌شود. گازهای احیاءکننده (CO و H₂) نیز از قسمت میانی وارد کوره شده و در یک سری فرآیندهای شیمیایی گرمازا و گرماگیر گندله به Fe آهن اسفنجی تبدیل می‌شود. در کوره جریان گندله از بالا به پایین و جریان گازها از پایین به بالا می‌باشد. آهن اسفنجی تولید شده پس از خنک شدن در ناحیه کولینگ از کوره خارج می‌گردد.

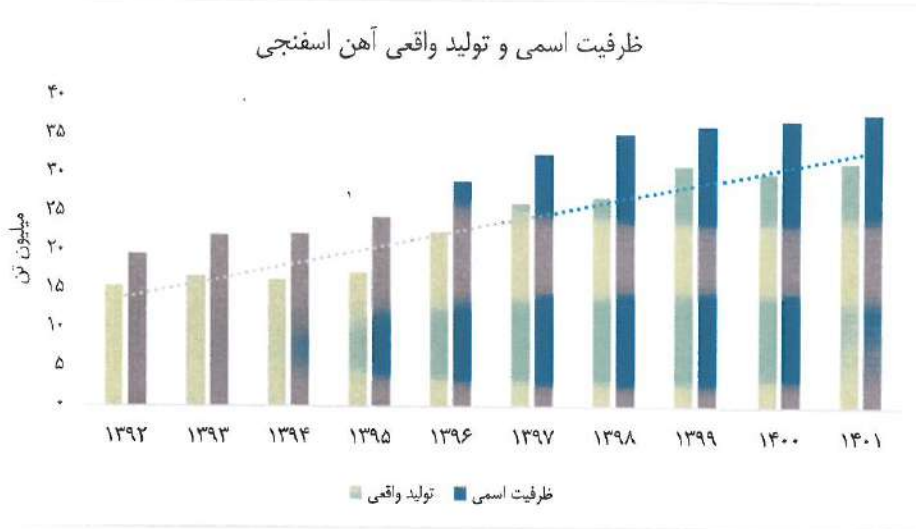
مواد اولیه و مصرفی در واحدهای احیای مستقیم شامل؛ گندله، گاز طبیعی، آهک، کاتالیست، آب و برق صنعتی می‌باشد.





ظرفیت اسمی و تولید واقعی آهن اسفنجی

تولید آهن اسفنجی در کشور از ۱۵ میلیون تن در سال ۱۳۹۲ به ۳۱.۷۳ میلیون تن تا پایان سال ۱۴۰۱ افزایش یافته است. میانگین رشد سالانه تولید این محصول در بازه‌ی زمانی مذکور ۱۰.۴ درصد می‌باشد. ظرفیت اسمی و تولید واقعی آهن اسفنجی در نمودار زیر ارائه شده است.



مقدار تولید آهن اسفنجی به تفکیک شرکت‌های تولیدکننده

میزان تولید بزرگ‌ترین شرکت‌های تولیدکننده آهن اسفنجی در کشور طی سه سال گذشته به شرح جدول زیر می‌باشد. فولاد مبارکه اصفهان با ۸ میلیون تن تولید آهن اسفنجی، ۲۵.۳ درصد از کل تولید این محصول در کشور طی سال ۱۴۰۱ را به خود اختصاص داده است. و شرکت‌های فولاد خوزستان و آهن و فولاد گل گهر در رتبه دوم و سوم قرار دارند. علت کاهش تولید در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال‌های مورد بررسی، قطعی برق و افت فشار گاز طی سال از سوی دولت و همچنین توقف برنامه‌ریزی شده جهت تعمیر و نگهداری بوده است. ارقام به تن

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
فولاد مبارکه اصفهان	۸,۰۲۳,۰۰۰	۷,۳۰۱,۷۵۵	۷,۲۴۸,۷۵۲
فولاد خوزستان	۳,۶۰۴,۷۸۵	۳,۳۸۹,۸۲۵	۳,۸۱۷,۹۷۲
آهن و فولاد گل گهر	۲,۹۵۳,۳۸۳	۲,۸۷۵,۵۵۳	۳,۰۵۳,۷۶۴
فولاد کاوه جنوب	۱,۷۱۵,۵۲۵	۱,۷۳۸,۲۲۸	۱,۷۱۳,۷۰۸
معدنی و صنعتی چادرملو	۱,۶۱۵,۰۱۵	۱,۴۶۴,۲۸۶	۱,۶۰۲,۸۴۳
فولاد خراسان	۹۸۰,۳۲۷	۱,۰۳۰,۴۷۶	۱,۱۹۵,۸۰۵
مجتمع جهان فولاد سیرجان	۸۹۵,۱۰۱	۸۹۶,۷۲۶	۹۵۷,۵۳۳
آهن و فولاد غدیر ایرانیان	۸۰۲,۷۵۳	۸۹۵,۶۶۰	۷۲۱,۹۲۸
فولاد شادگان	۸۰۷,۲۳۷	۸۰۷,۰۳۸	۶۷۰,۳۷۰
آهن و فولاد ارفع	۹۸۰,۸۵۹	۷۰۸,۳۱۳	۸۳۷,۰۳۵
فولاد هرمزگان	۱,۴۷۰,۱۹۳	۱۴۰,۶۲۵	۱,۶۵۱,۱۱۵
پارس فولاد سبزواری	۵۰,۳۹۹	۷۴,۴۳۵	۱۶۴,۵۱۳
سایر شرکت‌ها	۷,۸۲۱,۵۲۳	۹,۰۰۵,۰۹۰	۷,۴۸۳,۶۶۲
مجموع	۳۱,۷۳۰,۰۰۰	۳۰,۳۲۸,۰۰۰	۳۱,۱۸۹,۰۰۰





مقایسه تولید آهن اسفنجی در سه شرکت برتر نسبت به تولید سایر شرکت ها در سه سال گذشته



سهام تولید آهن اسفنجی شرکت از کل بازار به شرح جدول زیر می باشد.

مقدار تولید (تن)	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
شرکت صنعت فولاد شادگان	۶۷۰,۳۷۰	۸۰۷,۰۲۸	۸۰۷,۳۳۷
کل مقدار تولید کشور	۳۱,۱۸۹,۰۰۰	۳۰,۳۲۸,۰۰۰	۳۱,۷۳۰,۰۰۰
سهام از بازار	۲.۱۵%	۲.۶۶%	۲.۵۴%

مقایسه شرکت صنعت فولاد شادگان با شرکت های مشابه

در جدول زیر شرکت صنعت فولاد شادگان با شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان که آهن اسفنجی تولید می کند بر اساس صورت های مالی سال ۱۴۰۱ مورد مقایسه قرار گرفته است.

ارقام به میلیون ریال

شرح	فولاد شادگان	آهن و فولاد غدیر ایرانیان
ظرفیت اسمی تولید آهن اسفنجی (تن)	۸۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
ظرفیت عملی تولید آهن اسفنجی (تن)	۸۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰
میزان تولید (تن)	۸۰۷,۳۳۷	۸۰۲,۷۵۳
فروش حاصل از آهن اسفنجی	۶۲,۸۵۴,۸۲۵	۶۷,۱۶۰,۵۳۰
بهای تمام شده حاصل از تولید آهن اسفنجی	۴۶,۷۴۴,۴۸۶	۴۵,۶۲۷,۸۴۲
حاشیه سود ناخالص حاصل از تولید آهن اسفنجی	۲۶%	۳۲%

ارقام به میلیون ریال

شرح	فولاد شادگان	آهن و فولاد غدیر ایرانیان
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰
فروش	۶۹,۵۹۳,۳۱۲	۶۷,۱۶۰,۵۳۰
سود ناخالص	۱۸,۰۳۵,۱۶۶	۲۱,۵۳۲,۶۸۸
حاشیه سود ناخالص	۲۶%	۳۲%
سود عملیاتی	۱۶,۵۵۵,۷۳۲	۲۲,۱۶۲,۱۵۳
حاشیه سود عملیاتی	۲۴%	۳۳%
سود خالص	۱۶,۶۸۰,۷۱۰	۲۵,۲۲۸,۶۵۳
حاشیه سود خالص	۲۴%	۳۸%
جمع دارایی ها	۱۰۹,۲۵۳,۸۹۱	۹۱,۲۴۱,۰۰۰
جمع بدهی ها	۸۰,۱۷۸,۸۷۵	۳۰,۰۰۹,۵۱۱
جمع حقوق صاحبان سهام	۲۹,۰۷۵,۰۱۶	۶۱,۲۳۱,۴۸۹
بازده دارایی ها	۱۵%	۲۴%





بازده حقوق صاحبان سهام	۵۷٪	۴۱٪
نسبت بدهی به دارایی	۰.۷۳	۰.۳۳
نسبت جاری	۱.۴۰	۱.۴۴
سود هر سهم (ریال)	۸,۳۴۰	۲,۱۰۵

شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص) در نظر دارد سرمایه خود را به مبلغ ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده و آورده نقدی سهامداران افزایش دهد.

۱-۸- ظرفیت اسمی و عملی سالانه شرکت صنعت فولاد شادگان

ظرفیت اسمی و عملی شرکت به شرح جدول زیر می‌باشد:

ارقام به تن

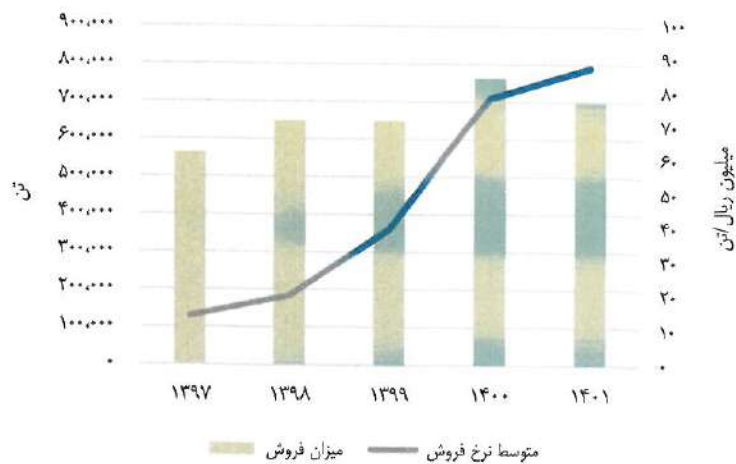
شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶
ظرفیت اسمی	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰
ظرفیت عملی	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰

۱-۹- آمار تولید و فروش سالانه شرکت صنعت فولاد شادگان

مقدار تولید، فروش و مبلغ فروش آهن اسفنجی شرکت صنعت فولاد شادگان به شرح جدول زیر می‌باشد:

شرح	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶
ظرفیت اسمی (تن)	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰
تولید (تن)	۸۰۷,۲۳۷	۸۰۷,۰۲۸	۶۷۰,۳۷۰	۶۵۹,۴۷۰	۶۰۲,۵۵۰	۳۰۷,۴۵۵
میزان فروش (تن)	۷۰۰,۳۵۰	۷۶۳,۵۰۰	۶۴۹,۰۷۵	۶۴۹,۰۱۴	۵۶۴,۰۰۲	۲۹۴,۷۳۲
مبلغ فروش (میلیون ریال)	۶۱,۵۸۰,۸۳۳	۶۰,۳۲۸,۳۲۱	۲۶,۳۵۴,۹۶۹	۱۳,۳۶۳,۷۱۵	۸,۰۴۰,۳۹۴	۲,۶۶۵,۴۱۶
متوسط نرخ فروش (میلیون ریال/تن)	۸۷.۹۳	۷۸.۸۱	۴۰.۴۵	۲۰.۴۴	۱۴.۲۶	۹.۰۴

روند مقدار و نرخ فروش آهن اسفنجی شرکت در ۵ سال اخیر

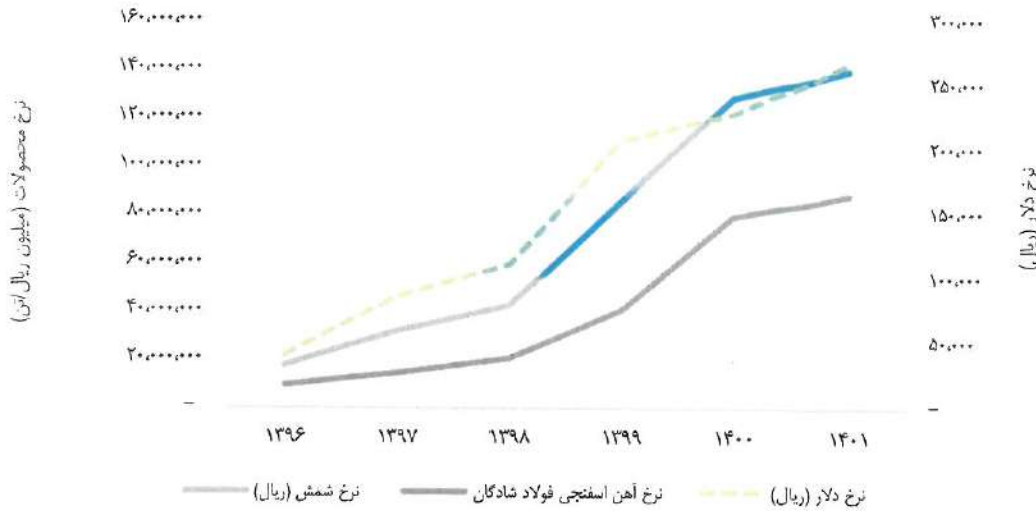




۱-۱۰- روند تغییرات قیمت

طبق دستورالعمل بورس کالا قیمت آهن اسفنجی حداکثر ۵۰ درصد قیمت فروش نقدی شمش فولاد خوزستان به صورت میانگین عرضه ۱۵ روزه گذشته در بورس کالا تعیین شده است. این ابلاغیه نتیجه توافق شرکت‌های تولیدکننده آهن اسفنجی است که پس از چندین جلسه در انجمن تولیدکنندگان فولاد و وزارت صنعت، معدن و تجارت به دست آمده است. در نمودار زیر روند تغییرات قیمت شمش فولاد خوزستان و آهن اسفنجی فولاد شادگان از سال ۱۳۹۶ تا پایان سال ۱۴۰۱ در مقایسه با نرخ دلار نشان داده شده است.

مقایسه قیمت شمش و آهن اسفنجی و نرخ ارز



۱-۱۱- هدف از عرضه اوراق سلف

شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص) در نظر دارد در راستای ادامه فعالیت‌های خود و برای تأمین بخشی از سرمایه در گردش مورد نیاز تولید، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد مبتنی بر کالای آهن اسفنجی نماید.

۱-۱۲- اصلاحات 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 براساس دستورالعمل تسویه و پایاپای بورس کالا (مصوب هیأت مدیره سازمان) پرداخت می‌گردد.

قرارداد سلف موازی استاندارد: قراردادی است که در بازار مشتقه معامله می‌شود و براساس آن مقدار معینی از دارایی پایه بر اساس مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد به فروش می‌رسد. وجه قرارداد مذکور باید در هنگام معامله و طبق زمان‌بندی تعیین شده در مشخصات قرارداد پرداخت و دارایی پایه در سررسید تحویل شود. در طول دوره معاملاتی قرارداد، خریداران می‌توانند 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 می‌دهد. در این حالت پذیرنده حواله، مسئولیت مراجعه به فروشنده اولیه را پذیرفته و حق رجوع به فروشنده در معامله ثانویه را ندارد.

اوراق سلف: سندی است که بیانگر مجموع دارایی خریدار از قراردادهای سلف می‌باشد. این ورقه در طول دوره معاملاتی مبنای انجام معاملات و در زمان سررسید، مبنای تسویه نقدی یا تحویل فیزیکی قرارداد سلف خواهد بود.

اختیار فروش تبعی: اختیار معامله‌ای است که همراه با معامله سلف، از سوی عرضه‌کننده به خریدار داده می‌شود و براساس آن، اختیار فروش تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به خریدار داده می‌شود. این اختیار به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد منحصراً به خریدار سلف موازی استاندارد انتقال می‌یابد.





اختیار خرید تبعی: اختیار معامله‌ای است که همراه با معامله سلف، از سوی خریدار به عرضه‌کننده داده می‌شود و براساس آن، اختیار خرید تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به عرضه‌کننده انتشار اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی داده می‌شود. تعهد موضوع قرارداد اختیار خرید به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد، منحصرأً به خریدار گواهی سلف موازی استاندارد انتقال می‌یابد.

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

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

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

زمان تحویل: مدت زمانی است که در آن، کالای موضوع قرارداد طبق زمان‌های تعیین شده در اطلاعیه عرضه و مهلت‌های مقرر در این امیدنامه تحویل داده می‌شود.

فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد

۲-۱- مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد

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

۲-۲- ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف

۲-۲-۱- مبتنی بر دارایی

اوراق سلف، اوراقی مبتنی بر دارایی است. به این معنا که ورقه سلف آهن اسفنجی، دلالت بر مالکیت دارنده آن نسبت به حجم معینی دارایی با خصوصیات مشخص دارد. این گونه ابزارهای تأمین مالی که مبتنی بر دارایی هستند، در ادبیات مالی دنیا جزو 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 باشد؛
- مبتنی بر یکی از عقود اسلامی باشد؛
- قابل معامله و نقل و انتقال باشد.





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

۲-۲-۲- عدم پرداخت سود بین دوره

برخلاف سایر ابزارهای تأمین مالی رایج در بازار سرمایه ایران، بین دوره سودی به دارندگان اوراق سلف پرداخت نمی‌شود و کل سود دوره در زمان سررسید پرداخت می‌شود. این اوراق به قیمت اسمی منتشر می‌گردد و با وجود اینکه پرداخت سود بین دوره‌ای ندارند، اما حداقل قیمت بازخرید پیشنهادی اوراق توسط بازارگردان طی دوره معاملاتی شامل اصل مبلغ سرمایه‌گذاری و حداقل سود تضمین شده اوراق طی دوره می‌باشد که می‌تواند به‌عنوان سود در پایان سال مالی شرکت‌ها (طی عمر اوراق) لحاظ شود.

۲-۲-۴- تضمین حداقل سود در قرارداد سلف

یکی از ویژگی‌های بارز قراردادهای سلف موازی استاندارد، سود تضمینی در یک بازه مشخص است، به‌نحوی که عرضه‌کننده فارغ از قیمت کالای آهن اسفنجی، سود حداقلی را برای سرمایه‌گذاران در قالب اختیار فروش در سررسید تضمین می‌کند. از سوی دیگر، سودی مازاد بر سود تضمین شده، برای سرمایه‌گذار در نظر گرفته شده است که قطعی نیست و مشروط بر افزایش قیمت کالای پایه به سرمایه‌گذار تعلق خواهد گرفت.

۲-۲-۵- تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف

یکی از ویژگی‌های بارز قراردادهای سلف موازی استاندارد، تعیین حداکثر سود در یک بازه مشخص است، به نحوی که با در نظر گرفتن حق اختیار خرید در قرارداد، ناسر 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.

۲-۲-۶- ابزاری برای پوشش انواع ریسک

-ریسک نقد شوندگی: قرارداد سلف موازی استاندارد به نقدشوندگی معاملات سلف کمک می‌کند. چراکه در قرارداد سلف، وجه معامله توسط خریدار پرداخت می‌شود و تا زمان سررسید، وی دسترسی به وجه و کالای موردنظر را ندارد؛ اما با انتشار سلف موازی، وی می‌تواند از مزیت نقدشوندگی قرارداد سود ببرد. به‌علاوه اینکه بازارگردان در هر روز معاملاتی حداقل حجم خرید از فروشندهگان اوراق را در تعهد خود دارد.

-ابزاری برای پوشش ریسک تولیدکنندگان: تولیدکنندگان به وسیله فروش قرارداد سلف موازی استاندارد می‌توانند تغییرات قیمت کالایی را که در آینده می‌خواهند عرضه نمایند، مدیریت کنند. همین‌طور با خرید قراردادهای سلف از مبلغ بهای تمام‌شده تولید اطمینان حاصل نماید. آنان همچنین می‌توانند در زمانی که قیمت کالا در حال تغییر است از معامله قراردادهای سلف موازی استاندارد سود کسب نمایند.

۲-۲-۷- معافیت مالیاتی

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

۲-۳- مشخصات قراردادهای سلف

اطلاعات کلی قراردادهای سلف به شرح زیر است:

۲-۳-۱- مشخصات کلی قرارداد

دارایی پایه: آهن اسفنجی

مشخصات دارایی پایه: آهن اسفنجی که مشخصات و استانداردهای این محصول در همین امیدنامه ارائه شده است.





کاربرد و کانون‌های مصرف: از این محصول در ریخته‌گری و تولید فولاد استفاده می‌شود.
 ظرفیت تولید: شرکت صنعت فولاد شادگان این توانایی را دارد که با استفاده از خطوط تولید سالانه ۸۰۰,۰۰۰ تن آهن اسفنجی تولید نماید.
 حجم عرضه: حجم عرضه اولیه حدوداً ۶۴,۲۰۰ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۵,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.
 روش عرضه اولیه: عرضه به روش گشایش؛
 سقف حجم سفارش: توسط بورس کالا تعیین می‌شود؛
 نحوه قیمت‌گذاری: قیمت معاملات دارای 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؛
 حداقل اندازه هر قرارداد: یک تن معادل یک قرارداد؛
 قیمت اعمال در اختیار فروش: معادل ۱۲۰ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه از سررسید اوراق؛
 قیمت اعمال در اختیار خرید: معادل ۱۲۱ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه از سررسید اوراق؛
 معاملات ثانویه: از طریق شبکه کارگزاران دارای مجوز معاملات در بورس کالا و بر اساس ضوابط بورس کالا یک روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه؛

حداقل سفارش انباشته بازارگردان: ۱ درصد حجم کل اوراق؛
 سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان: ۵ درصد حجم کل اوراق؛
 دامنه مغنه: ۲٪

حداقل تعداد قرارداد برای تحویل فیزیکی: ۲,۰۰۰ قرارداد معادل ۲,۰۰۰ تن آهن اسفنجی؛
 تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز قبل از سررسید قرارداد؛
 سررسید قرارداد: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛
 تسویه نقدی قرارداد: یک 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 صنعت فولاد شادگان در نظر دارد در راستای تأمین نقدینگی لازم جهت تأمین سرمایه در گردش مورد نیاز برای تولید خود، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد نماید.

۲-۴- عوامل ریسک

۲-۴-۱- ریسک‌های مرتبط با شرکت

- ریسک تولید: عدم تحقق برنامه مصوب تولید سالانه شرکت و تأخیر در اجرای طرح‌های توسعه‌ای از جمله ریسک‌های شرکت می‌باشد که می‌توان با برنامه‌ریزی جهت بکارگیری روش‌های تأمین منابع مالی و بهبود فرآیند تولید متناسب با برنامه فروش شرکت این ریسک را مدیریت نمود.
- ریسک نقدینگی: کمبود نقدینگی می‌تواند در اجرای برنامه‌های جاری شرکت اختلال ایجاد نموده و باعث کاهش سودآوری و افزایش احتمال عدم ایفای به‌موقع تعهدات و بدهی‌های شرکت شود.

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 یافته‌است و جریان خسارات در تسویه نقدی و فیزیکی از پیش تعیین شده‌است.
- 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 یافته‌است.



- 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 با خرید با نرخ مشخص در دوره عمر اوراق پوشش داده شده است.
- ریسک نقدشوندگی: این ریسک از مواردی است که سبب می‌گردد تا معاملات اوراق از رونق کافی برخوردار نباشد، این امر نیز با حضور اعضای سندیکای بازارگردانی پوشش داده شده است.
- ریسک نوسان قیمت محصول: با توجه به این امر که این اوراق بر روی کالا منتشر می‌شود، قیمت آن متأثر از قیمت کالا در زمان تسویه خواهد بود که این امر می‌تواند برای کالاهایی که انتظار نوسان‌پذیری قیمتی بالایی را می‌توان برای آنها انتظار داشت، ریسک محسوب گردد.

۲-۵- حسابداری اوراق سلف

- اهم موارد ثبت حسابداری اوراق سلف براساس ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار بصورت 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 پیش پرداخت خرید کالا (قلم غیرپولی) محسوب می‌کند. جریان‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق سلف در دفاتر عرضه‌کننده در سرفصل فعالیت‌های عملیاتی طبقه‌بندی می‌شود.
 - در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با دو اختیار خرید و فروش با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار فروش با فرض تحویل کالا 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 اینگونه 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 صنعت فولاد شادگان به عنوان عرضه‌کننده با عاملیت کارگزاری‌های دارای مجوز از شرکت بورس کالای ایران و بازارگردانی اعضای سندیکای بازارگردانی اوراق به عموم عرضه می‌شود.

سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید این اوراق می‌توانند با مراجعه به کارگزاری‌های دارای مجوز و پس از اخذ کد معاملاتی و پس از بررسی و مطالعه شرایط مندرج در این امیدنامه اقدام به خرید برگه‌های مذکور نمایند. شایان‌ذکر می‌باشد به دلیل محدود بودن حجم اوراق انتشار یافته، اولویت تخصیص بر اساس ترتیب درخواست متقاضیان خواهد بود.

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 مراجعه و با ارائه اصل رسید مربوطه، اوراق سلف 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. اوراق سلف به قیمت روز بر اساس مکانیزم مصوب بورس کالای ایران به صورت ریالی مشخص می‌گردد. در سررسید هم مبنای تسویه؛ قیمت دارایی پایه بر اساس روش فوق‌الذکر تعیین خواهد شد.

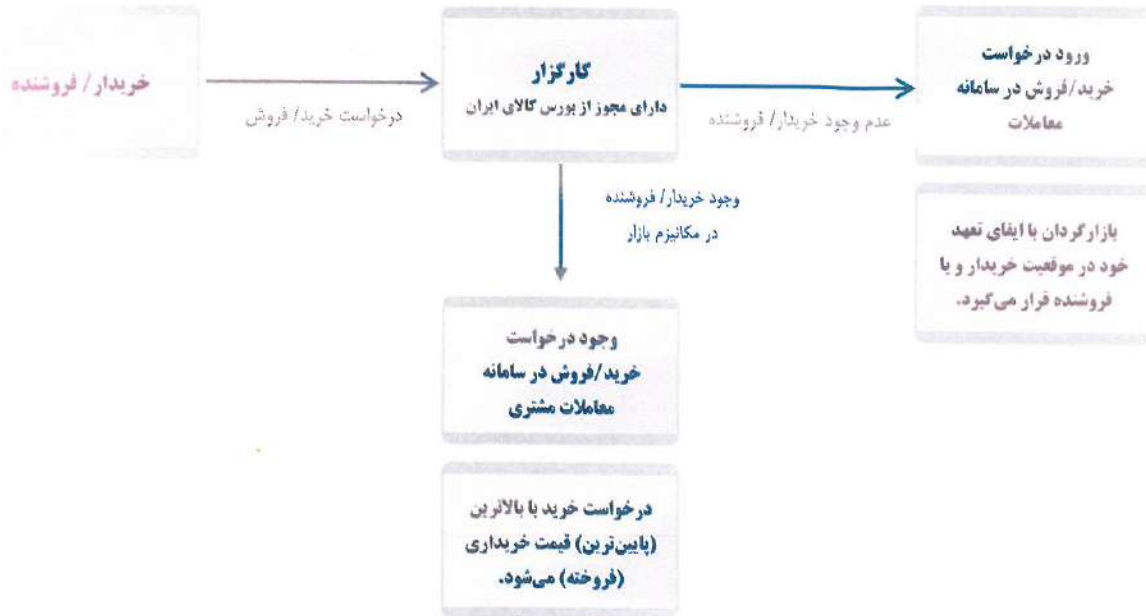
۳-۲- معاملات ثانویه اوراق سلف

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

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

✓ سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید اوراق سلف کالایی آهن اسفنجی 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 به‌صورت زیر خواهد بود:



۳-۳- فرآیند تسویه اوراق سلف موازی استاندارد

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 می‌توان انتظار ۳ حالت تسویه نقدی را داشت:

- ✓ **تسویه نقدی با اعمال اختیار فروش:** این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی کالای آهن اسفنجی نسبت به قیمت عرضه اولیه کمتر از ۱۲۰ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می‌توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۲۰ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نمایند.
- ✓ **تسویه نقدی بدون اعمال اختیار:** این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی آهن اسفنجی نسبت به قیمت اوراق در عرضه اولیه بین ۱۲۰ تا ۱۲۱ 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 آهن اسفنجی نسبت به قیمت عرضه اولیه بیشتر از ۱۲۱ درصد باشد، در این حالت ناشر می‌تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۲۱ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نماید.

خسارات

در صورت تأخیر شرکت صنعت فولاد شادگان در تسویه نقدی در سررسید وجه التزامی معادل ۱ در هزار ارزش کل اوراق، به صورت روزشمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.

تضامین اولیه

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

۳-۳-۲- تسویه فیزیکی

دارندگان اوراق سلف که تمایل به تحویل فیزیکی دارند باید حداقل ۱۰ روز تقویمی قبل از سررسید اوراق با ارائه درخواست خود به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه مراتب آمادگی خود را جهت تحویل داریی پایه به این شرکت اعلام نمایند. دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یک ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی در دوره فوق به منزله انصراف خریدار از تحویل داریی پایه و انجام تسویه نقدی خواهد بود.

- ✓ حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۲۰۰۰۰ قرارداد معادل ۲،۰۰۰ تن است؛
- ✓ در صورتی که خریدار درخواست خود مبنی بر تسویه فیزیکی را ۱۰ روز تقویمی قبل از سررسید ارائه دهد، باید در زمان سررسید نسبت به ارائه اوراق سلف معادل میزان درخواست اقدام نموده و فیش واریز مبالغ ارزش روز ارقام مالیات ارزش افزوده در وجه حساب شرکت صنعت فولاد شادگان را هنگام تحویل داریی تحویل دهد. در غیر این صورت خریدار حسب قوانین بورس کالا مندرج در امیدنامه باید خسارت وارده به شرکت صنعت فولاد شادگان را جبران نماید.

شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۲۰۰۰۰ قرارداد معادل ۲،۰۰۰ تن؛
مکان تحویل: درب کارخانه صنعت فولاد شادگان؛
ارائه درخواست: ارائه درخواست مبنی بر تحویل فیزیکی به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه طبق رویه اعلامی از سوی هیئت مدیره شرکت حداقل ۱۰ روز تقویمی قبل از سررسید اوراق؛
ارسال مستندات: متقاضی تحویل فیزیکی، پس از تأیید شرکت 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 صنعت فولاد شادگان ارسال نموده و فیش واریز ارزش روز مالیات ارزش افزوده را در وجه حساب شرکت صنعت فولاد شادگان ارائه نماید.

حداکثر زمان تحویل کالا: تحویل فیزیکی کالا حداکثر تا یک ماه پس از سررسید کالا صورت خواهد پذیرفت.

گواهی آمادگی تحویل

✓ 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 شروع و تا یک ماه بعد ادامه می‌یابد.

✓ به دارندگان اوراق سلفی که تمایل به تسویه فیزیکی دارند و ۱۰ روز تقویمی قبل 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 مشخص نموده و به کارگزاران اعلام می‌نماید.

✓ پس از ارائه گواهی تحویل به فروشنده (صنعت فولاد شادگان)، خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهند داشت.

خسارات

در صورتی که به هر دلیل امکان تحویل داری پایه از طرف عرضه‌کننده به خریداران حایز شرایط فراهم نگردد، قراردادهای سلف خریدارانی که وی متعهد به تحویل به آن‌ها می‌باشد، مطابق تبصره ۲ ماده ۳۷ دستورالعمل معاملات سلف موازی استاندارد، تسویه نقدی شده و در صورت تأخیر در تسویه وجه التزامی معادل یک 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

- عرضه‌کننده: شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص)
- مشاور پذیرش: شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام)
- متعهد خرید در عرضه اولیه: شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) به مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۲۰ درصد حجم کل اوراق و صندوق سرمایه‌گذاری ثابت حامی به مبلغ ۴,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۸۰ درصد حجم کل اوراق.
- بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) و به مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۲۰ درصد حجم کل اوراق و صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی مفید به مبلغ ۴,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۸۰ درصد حجم کل اوراق
- عامل عرضه: در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام می‌گردد.

۴-۲- عرضه‌کننده

در این بخش شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص) به عنوان عرضه‌کننده اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی مورد بررسی قرار گرفته‌است.

۴-۲-۱- موضوع فعالیت

مطابق ماده ۳ اساسنامه شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص)، موضوع فعالیت اصلی به شرح زیر می‌باشد.
(الف) موضوعات اصلی شامل انجام عملیات اکتشاف، استخراج، بهره‌برداری از معادن، دانه‌بندی، تغلیط سنگ آهن، ذوب و ریخته‌گری و نورد فلزات آهن و فولادهای آلیاژی جهت تولید انواع مقاطع هندسی استاندارد است.
(ب) موضوعات فرعی شامل تهیه و تولید لوازم و مواد و قطعات یدکی مورد نیاز، احداث و بهره‌برداری، توسعه، تعمیر و نگهداری، نوسازی و اداره کارخانه، تأسیسات و تجهیزات مربوطه، تولید و بازاریابی محصولات فرعی حاصل از مراحل تولید، انجام عملیات بازرگانی، سرمایه‌گذاری در شرکت‌های دولتی و خصوصی که با موضوع شرکت ارتباط داشته باشند.





۲-۲-۴- تاریخچه فعالیت

شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص) به شناسه ملی ۱۴۰۰۴۲۸۹۱۰۰ در تاریخ ۱۳۹۳/۰۵/۱۴ به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۱۱۶۱ مورخ ۱۳۹۳/۰۵/۱۴ در اداره ثبت شرکت‌های شهرستان شادگان به ثبت رسیده است. در حال حاضر شرکت صنعت فولاد شادگان جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه توسعه فراگیر فولاد خوزستان (سهامی عام) است و واحد تجاری نهایی گروه، شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام) می‌باشد. مرکز اصلی شرکت در شادگان، کیلومتر ۱۰ جاده سرپندر- آبادان قرار دارد. شایان ذکر است به موجب قرارداد شماره ۱۳۵۹ مورخ ۱۳۹۳/۰۱/۱۸ شرکت فولاد خوزستان مبادرت به سرمایه‌گذاری و مشارکت در ساخت، تکمیل و راه‌اندازی طرح نیمه تمام فولاد شادگان با سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (ایمیدرو) به ترتیب به نسبت ۶۵ و ۳۵ درصد نموده است و بدین منظور شرکت صنعت فولاد شادگان با ترکیب سهامداران مندرج در صورت‌های مالی تأسیس گردیده است. دارایی‌های طرح بر اساس گزارش کارشناسی مورخ ۱۳۹۳/۱۲/۰۷ و مخارج انجام یافته توسط سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران تا تاریخ ۱۳۹۳/۰۷/۳۰ معادن ۴،۲۱،۰۲۹ میلیون ریال ارزیابی و مانده‌های طرح به استثنای زمین از شرکت ملی فولاد ایران (مجری طرح) به شرکت صنعت فولاد شادگان منتقل شده است.

با توجه به اینکه سند زمین شرکت به نام سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران صادر شده است، طبق قرارداد مشارکت، پس از تکمیل طرح (فولادسازی)، ارزش زمین به قیمت روز کارشناسی شده و به نسبت سهم‌الشرکه طرفین با پرداخت حق‌السهم به مالکیت مشارکت در خواهد آمد. همچنین در صورتیکه برابر مقررات جاری امکان نقل و انتقال مالکیت زمین فراهم نگردد، اجازه بلندمدتی با حداکثر زمان ۵۰ سال با مشارکت مدنی یا شرکتی ایجاد خواهد شد، منعقد می‌گردد و اجازه‌بهای آن با نظر کارشناس رسمی تعیین و به نسبت سهم‌الشرکه، توسط هریک از طرفین پرداخت خواهد شد.

۲-۲-۳- سرمایه شرکت و سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت، در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ به شرح زیر می‌باشد.

نام سهامدار	نوع شخصیت حقوقی	شماره ثبت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه توسعه فراگیر فولاد خوزستان	سهامی عام		۱,۲۹۹,۹۹۶,۰۰۰	۶۴,۹۹۹,۸٪
سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران	-		۶۹۹,۹۹۹,۰۰۰	۲۴,۹۹۹,۹۵٪
شرکت ایده‌پردازان صنعت فولاد	سهامی خاص		۲,۰۰۰	۰,۰۰۰,۰۱٪
شرکت فولاد خوزستان	سهامی عام		۲,۰۰۰	۰,۰۰۰,۰۱٪
شرکت ملی فولاد ایران	سهامی خاص		۱,۰۰۰	۰,۰۰۰,۰۵٪
جمع			۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۲-۲-۴- مشخصات اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل

به استناد مصوبه مجمع عمومی عادی مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۰۶ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیأت مدیره انتخاب گردیده‌اند.

نام	سمت	نماینده	مدت مأموریت		توضیحات
			شروع	خاتمه	
شرکت گروه توسعه فراگیر فولاد خوزستان (سهامی عام)	رئیس هیأت مدیره	محمود لندی	۱۴۰۱/۱۰/۱۸	۱۴۰۳/۱۰/۱۸	غیر موظف
شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)	نایب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل	حسین تقی کهزاد	۱۴۰۱/۱۰/۱۸	۱۴۰۳/۱۰/۱۸	موظف
سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران	عضو هیأت مدیره	سید نوراله حسن زاده	۱۴۰۱/۱۰/۱۸	۱۴۰۳/۱۰/۱۸	موظف
شرکت ملی فولاد ایران (سهامی خاص)	عضو هیأت مدیره	حمید احمدی دولابی	۱۴۰۱/۱۰/۱۸	۱۴۰۳/۱۰/۱۸	موظف
شرکت ایده‌پردازان صنعت فولاد (سهامی خاص)	عضو هیأت مدیره	محمد مدنی فر	۱۴۰۱/۱۰/۱۸	۱۴۰۳/۱۰/۱۸	غیر موظف





۵-۲-۴- مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۱/۰۴/۰۶، مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر بوده است.





۲-۲-۶- وضعیت مالی شرکت

صورت‌های مالی چهار سال اخیر شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص) به صورت زیر می‌باشد:

الف) صورت وضعیت مالی

مبالغ بر حسب میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
دارایی های ثابت مشهود	۱۴,۲۶۸,۶۹۹	۱۷,۵۹۰,۳۲۸	۲۱,۶۵۶,۴۵۲	۳۲,۳۱۵,۷۵۱
دارایی های نامشهود	۱۲۹,۰۶۲	۱۳۰,۷۹۸	۱۳۰,۳۱۰	۶۰۵,۶۸۳
سایر دارایی ها	۳۰,۱۵	۳۰,۱۵	۳۰,۱۵	۳۰,۳۵
جمع دارایی های غیر جاری	۱۴,۴۰۰,۷۷۶	۱۷,۷۲۴,۱۴۱	۲۱,۷۸۹,۶۷۷	۳۲,۹۲۴,۴۶۹
پیش پرداخت ها	۲۱۰,۵۷۱	۷۰۳,۹۹۵	۱۱۲,۹۶۳	۱۱۸,۷۹۴
موجودی املاک و مواد و کالا	۱,۳۳۳,۷۶۵	۵,۳۲۶,۵۸۸	۱۷,۷۸۶,۹۳۱	۱۰,۵۲۳,۵۳۳
دریافتی های تجاری و سایر دریافتی ها	۵,۹۷۱,۶۹۳	۱,۶۷۱,۱۹۱	۲۶,۹۵۳,۱۲۹	۶۲,۶۱۰,۵۳۳
موجودی نقد	۳۳۸,۱۹۶	۳,۷۷۰,۳۵۶	۸۲۲,۳۳۹	۲,۰۷۶,۵۶۲
جمع دارایی های جاری	۷,۸۵۴,۲۲۵	۱۱,۴۷۲,۱۳۰	۴۵,۲۷۵,۳۷۲	۷۵,۳۲۹,۴۲۲
جمع دارایی ها	۲۲,۲۵۵,۰۰۱	۲۹,۱۹۶,۲۷۱	۶۷,۰۶۵,۰۴۹	۱۰۹,۲۵۳,۸۹۱
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۸۴,۷۲۲	۲۴۱,۳۱۴	۲۴۱,۳۱۴	۲۴۱,۳۱۴
سود انباشته	۱,۴۷۸,۴۰۹	۴,۳۶۳,۶۵۳	۱۹,۱۵۲,۹۹۲	۲۶,۸۱۳,۷۰۲
جمع حقوق مالکانه	۳,۵۶۳,۱۳۱	۶,۶۰۴,۹۶۷	۲۱,۳۹۴,۳۰۶	۲۹,۰۷۵,۰۱۶
پرداختی های بلندمدت	۱۱,۳۸۸,۶۸۶	۱۱,۹۶۳,۵۱۸	۱۵,۰۷۵,۴۲۳	۲۶,۳۲۷,۶۴۸
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲۳,۶۹۲	۴۸,۰۱۳	۹۱,۹۳۱	۱۷۱,۰۲۹
جمع بدهی های غیر جاری	۱۱,۴۱۲,۳۷۸	۱۲,۰۱۱,۵۳۱	۱۵,۱۶۷,۳۶۴	۲۶,۴۹۸,۶۷۷
پرداختی های تجاری و سایر پرداختی ها	۷,۲۷۸,۰۹۳	۱۰,۱۳۲,۷۳۳	۳۰,۸۱۴,۹۷۷	۴۹,۱۱۶,۸۳۹
سود سهام پرداختی	۹۱,۷۸۵	۳۵۰,۰۰۰	-	۳,۱۵۰,۰۰۰
تسهیلات مالی کوتاه مدت	۲,۱۱۵,۵۰۸	۳,۵۸۰,۵۱۳	-	۵۲۱,۵۳۱
پیش دریافت ها	۱,۳۹۹	۴۴۷,۰۴۰	۸۸,۴۰۲	۹۹۱,۸۲۸
جمع بدهی های جاری	۷,۳۷۹,۴۹۲	۱۰,۵۷۹,۷۷۳	۳۰,۹۰۳,۳۷۹	۵۳,۷۸۰,۱۹۸
جمع بدهی ها	۱۸,۷۹۱,۸۷۰	۲۲,۵۹۱,۳۰۴	۴۶,۰۷۰,۷۴۳	۸۰,۱۷۸,۸۷۵
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۲۲,۲۵۵,۰۰۱	۲۹,۱۹۶,۲۷۱	۶۷,۰۶۵,۰۴۹	۱۰۹,۲۵۳,۸۹۱





ب) صورت سود و زیان

مبالغ بر حسب میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱
درآمدهای عملیاتی	۱۳,۲۶۳,۷۱۵	۲۶,۲۵۴,۹۶۹	۶۳,۶۶۳,۹۸۹	۶۹,۵۹۳,۳۱۲
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۲,۰۰۸,۰۰۴۲)	(۲۲,۴۳۹,۴۲۸)	(۴۷,۸۴۱,۳۵۳)	(۵۱,۵۵۸,۰۴۶)
سود ناخالص	۱,۱۸۳,۶۷۳	۳,۸۱۵,۵۴۱	۱۵,۸۲۲,۶۳۶	۱۸,۰۳۵,۱۶۶
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۱۴۲,۹۷۸)	(۴۸۹,۸۰۹)	(۱,۰۵۷,۶۸۰)	(۱,۴۷۲,۳۲۱)
سایر درآمدها	۲۸,۳۶۹	۴۴,۰۵۴	۲۸۴,۴۳۰	۷۷,۰۵۵
سایر هزینه ها	(۲۵۸,۷۹۴)	(۳۷۹,۰۵۷)	(۹۰,۰۴۵)	(۸۴,۱۶۸)
سود عملیاتی	۸۱۰,۳۷۰	۲,۹۹۰,۷۲۹	۱۴,۹۵۹,۳۴۱	۱۶,۵۵۵,۷۳۲
هزینه مالی	-	-	-	(۹۰,۰۰۰)
سایر درآمد ها و هزینه های غیر عملیاتی	۳۲,۱۲۱	۱۴۱,۱۰۶	۱۴۹,۹۹۹	۲۱۴,۹۷۸
سود خالص	۸۴۲,۳۹۱	۳,۱۳۱,۸۳۵	۱۵,۱۰۹,۳۴۰	۱۶,۶۸۰,۷۱۰

ج) صورت تغییرات در حقوق مالکانه:

مبالغ بر حسب میلیون ریال

شرح	سرمایه	اندوخته قانونی	سود انباشته	جمع کل
مانده در ۱۳۹۸/۰۱/۰۱	۲,۰۰۰,۰۰۰	۴۲,۶۰۲	۷۵۸,۱۳۸	۲,۸۰۰,۷۴۰
تغییرات حقوق مالکانه در سال منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹				
سود خالص سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹			۸۴۲,۳۹۱	۸۴۲,۳۹۱
سود سهام مصوب			(۸۰,۰۰۰)	(۸۰,۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی		۴۲,۱۲۰	(۴۲,۱۲۰)	-
مانده در ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۲,۰۰۰,۰۰۰	۸۴,۷۲۲	۱,۴۷۸,۴۱۰	۳,۵۶۳,۱۳۲
تغییرات حقوق مالکانه سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰				
سود خالص سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰			۳,۱۳۱,۸۳۵	۳,۱۳۱,۸۳۵
سود سهام مصوب			(۹۰,۰۰۰)	(۹۰,۰۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی		۱۵۶,۵۹۲	(۱۵۶,۵۹۲)	-
مانده در ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۱,۳۱۴	۴,۳۱۳,۶۵۳	۶,۵۵۴,۹۶۷
تغییرات حقوق مالکانه سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹				
سود خالص سال منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹			۱۵,۱۰۹,۳۴۰	۱۵,۱۰۹,۳۴۰
سود سهام مصوب			(۳۲۰,۰۰۰)	(۳۲۰,۰۰۰)
مانده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۱,۳۱۴	۱۹,۱۵۲,۹۹۲	۲۱,۳۹۴,۳۰۶
تغییرات حقوق مالکانه سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹				
سود خالص سال منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹			۱۶,۶۸۰,۷۱۰	۱۶,۶۸۰,۷۱۰
سود سهام مصوب			(۹,۰۰۰,۰۰۰)	(۹,۰۰۰,۰۰۰)
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۱,۳۱۴	۲۶,۸۳۳,۷۰۲	۲۹,۰۷۵,۰۱۶





د) صورت جریان های نقدی

مبالغ بر حسب میلیون ریال

شرح	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:				
نقد حاصل از عملیات	۷۴۵,۳۰۱	۳,۶۸۱,۲۵۵	(۲,۳۳۲,۴۸۲)	۵,۴۱۷,۸۲۸
پرداخت بابت مالیات بر درآمد	-	-	-	-
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۷۴۵,۳۰۱	۳,۶۸۱,۲۵۵	(۲,۳۳۲,۴۸۲)	۵,۴۱۷,۸۲۸
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:				
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۳,۱۰۹,۶۱۷)	(۲,۸۴۲,۷۹۱)	(۳,۹۳۷,۸۳۹)	(۱۲,۴۲۸,۹۲۷)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	-	(۱,۷۵۰)	-	(۲۷۱,۳۳۱)
دریافت های نقدی حاصل از سود سهام	۱۸۰	۱,۲۰۴	۵,۱۵۷	۲,۳۶۸
دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها	۱۱,۲۰۰	۱۲۹,۳۱۰	۱۰۵,۲۳۰	۱۱,۳۹۷
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۳,۰۹۸,۲۳۷)	(۲,۷۱۴,۰۰۷)	(۳,۸۷۲,۴۵۲)	(۱۲,۸۹۱,۳۹۲)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	(۲,۳۵۲,۹۳۶)	۹۶۷,۲۴۸	(۶,۰۵۹,۹۳۴)	(۷,۴۷۳,۵۶۵)
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی:				
دریافت های نقدی بابت تسهیلات	-	-	-	-
پرداخت های نقدی بابت تسهیلات	-	-	-	(۴۷۸,۴۶۹)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	-	-	-	(۹۰۰,۰۰۰)
دریافت وجوه از سهامداران	۲,۷۴۷,۶۱۴	۲,۵۵۳,۸۵۲	۳,۱۱۱,۹۱۵	۸,۲۶۵,۰۰۰
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۸۶,۰۰۰)	(۹۰,۰۰۰)	-	-
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی	۲,۶۶۱,۶۱۴	۲,۴۶۳,۸۵۲	۳,۱۱۱,۹۱۵	۸,۷۳۶,۵۳۱
خالص افزایش در موجودی نقد	۳۰,۸۶۷۸	۳,۴۳۱,۰۸۰	(۲,۹۴۸,۰۱۹)	۱,۳۲۳,۹۶۶
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۲۹,۰۲۶	۳۳۸,۱۹۶	۳,۷۷۰,۳۵۷	۸۲۲,۲۴۹
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۴۹۲	۱,۰۸۰	۱۱	۱,۲۴۷
مانده موجودی نقد در پایان سال	۳۳۸,۱۹۶	۳,۷۷۰,۳۵۶	۸۲۲,۳۴۹	۳,۰۲۶,۵۶۲
معاملات غیر نقدی	-	-	۶۶۵,۳۴۷	-

۴-۳- مشاوره پذیرش، متعهد پذیرهنویسی و بازارگردان اوراق

مشاور پذیرش: شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۱۸ به شماره ۳۲۱۷۵۲ با سرمایه ۱,۰۰۰ میلیارد ریال در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار تهران می باشد. سرمایه شرکت علی چند مرحله افزایش سرمایه به مبلغ ۲۰,۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است.

متعهد پذیرهنویسی: شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) به مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۲۰ درصد حجم کل اوراق و صندوق سرمایه گذاری ثابت حامی به مبلغ ۴,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۸۰ درصد حجم کل اوراق.

بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) و به مبلغ ۱,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۲۰ درصد حجم کل اوراق و صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی مفید به مبلغ ۴,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۸۰ درصد حجم کل اوراق.

۴-۴- عامل عرضه

به منظور انتشار اوراق سلف موازی استاندارد، یک شخص حقوقی به عنوان عامل عرضه از بین کارگزاری های عضو سازمان بورس و اوراق بهادار که دارای مجوز عرضه اوراق بهادار با درآمد ثابت می باشند، انتخاب می شود. عامل عرضه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی شرکت صنعت فولاد شادگان در زمان انتشار اوراق متعاقباً اعلام خواهد گردید.





تأییدیه

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

عرضه‌کننده

شرکت صنعت فولاد شادگان (سهامی خاص)

مشاور

شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام)

حسین تقی کهزاد
(نایب رئیس هیأت مدیره و
مدیر عامل)

محمود لندی
(رئیس هیأت مدیره)

مجتبی عزیزیان
(مدیر عامل و عضو هیئت مدیره)

مهدی دلبری
(عضو هیئت مدیره)





