

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴



عرضه کننده: شرکت ذوب آهن اصفهان

(سهامی عام)



مشاور پذیرش:

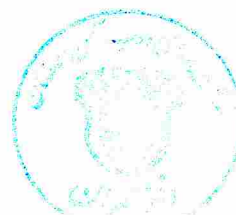
شرکت تأمین سرمایه امین

(سهامی خاص)

با مجوز هیئت پذیرش بورس کالا

سال ۱۳۹۵

شرکت تأمین سرمایه امین
(سهامی خاص)





شرکت سهامی ذوب آهن اصفهان
(سهامی عام)

بهرستان

تاریخ :

شماره :

پیوست :

هیات محترم پذیرش بورس کالای ایران

با سلام و احترام

به پیوست امیدنامه به روزرسانی شده انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شرکت ذوب آهن اصفهان (سهامی عام) که در تاریخ ۱۳۹۵/۱۲/۱۰ به تایید اعضای هیات مدیره شرکت رسیده است به حضورتان ایفاد می شود.

نام	سمت	نماینده	امضا
حسین ناچی	رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری صدر تامین (سهامی عام)	
میرمسعود میر حسینی	عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری حبا تامین (سهامی عام)	
منصور یزدی زاده شتربانی	عضو هیات مدیره	شرکت فرآورده های نسوز ایران	
محمد یاسر طبیب نیا	عضو هیات مدیره	موسسه صندوق حمایت و بازنشتگی کارکنان فولاد	
احمد صادقی	مدیرعامل و نایب رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری هامون شمال	

دفتر مرکزی : اصفهان - بلوار سعدی - مقابل پل مارنان - پلاک ۱۷۸ - تلفن : ۲۲ و ۲۱ - ۶۲۴۰۰۳۱ - ۶۲۴۰۰۳۳ - ۶۲۱۱ -
کارخانه : اصفهان - انتهای آذربایجان ذوب آهن - تلفن : ۲۳۴۴۵۷۲۳۳۳ - شماره : ۶۲۱۱ - ۶۲۴۴۲۵۸

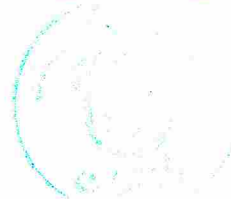
www.esfahansteel.ir

شرکت تأمین سرمایه امین
(سهامی خاص)



امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد تیرآهن	
نام ابزار تأمین مالی	اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن (متضم به اختیار خرید و فروش تبعی)
نوع اوراق	بانام، قابل معامله در بورس کالای ایران و معاف از مالیات
دارایی پایه	تیرآهن
مشخصات و استاندارد دارایی پایه	تیرآهن ۱۴ طبق آنالیز ارائه شده در امیدنامه سلف موازی استاندارد تیرآهن
هدف از عرضه	تأمین سرمایه در گردش شرکت ذوب آهن اصفهان
بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه	بورس کالای ایران
مشخصات اوراق سلف	
حجم عرضه اولیه	حجم عرضه اولیه حداکثر ۶۰۶۶۰۶ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۱,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه
اندازه هر قرارداد	۱ برگ (معادل ۱,۰۰۰ 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
دامنه نوسان قیمت روزانه	-
واحدهای پولی قیمت و ارز مورد تسویه	ریال
قیمت خرید هر قرارداد	قیمت ریالی دارایی پایه بر مبنای قیمت معاملاتی آن دارایی در بورس کالای ایران تعیین می شود. از آنجایی که عرضه اولیه به روش گشایش می باشد و قیمت بازگشایی بر اساس عرضه و تقاضا تعیین می گردد ممکن است قیمت خرید هر قرارداد سلف متفاوت با قیمت پایه در عرضه اولیه باشد؛ اما قیمت پایه به عنوان مبنای محاسبه قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی، قیمت اعمال اختیار خرید تبعی و همچنین قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه قرار خواهد گرفت.
قیمت اعمال اختیار فروش تبعی	۱۲۲٪ قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت اعمال اختیار خرید تبعی	۱۲۳٪ قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه	قیمت پایه عرضه اولیه به علاوه سودی معادل ۲۱ درصد سالانه آن به صورت روزشمار



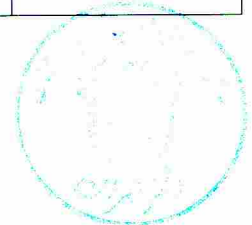
امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

بازده اوراق	در صورتی که قیمت دارایی پایه در سررسید کمتر از ۱۲۲٪ قیمت پایه در عرضه اولیه باشد، دارندگان اوراق می‌توانند از اختیار فروش استفاده کرده و نسبت به فروش قرارداد به قیمت ۱۲۲٪ قیمت پایه در عرضه اولیه به شرکت ذوب آهن اصفهان اقدام کنند. بدین ترتیب بازده سالانه اوراق سلف، حداقل ۲۲ درصد خواهد بود. در صورتی که قیمت دارایی پایه در سررسید بیشتر از ۱۲۳٪ قیمت پایه در عرضه اولیه باشد، شرکت ذوب آهن اصفهان می‌تواند از اختیار خرید استفاده کرده و نسبت به خرید قرارداد به قیمت ۱۲۳٪ قیمت پایه در عرضه اولیه از دارندگان اوراق اقدام نماید. بدین ترتیب بازدهی سالانه اوراق سلف حداکثر ۲۳ درصد است.
مقاطع پرداخت سود	اوراق سلف موازی استاندارد سود بین دوره‌های ندارد. در پایان دوره خریدار می‌تواند نسبت به تحویل فیزیکی یا تسویه نقدی با توجه به قیمت دارایی پایه در سررسید و بر اساس قیمت اعمال اختیار فروش تبعی یا اختیار خرید تبعی اقدام کند.
مدت قرارداد	یک سال از تاریخ عرضه‌ی اولیه
دوره عرضه اولیه	در اطلاعیه‌ی عرضه مشخص خواهد شد.
معاملات ثانویه	
معاملات ثانویه	از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس بر اساس ضوابط معاملات بورس کالا حداکثر ۱۰ روز کاری پس از پایان عرضه اولیه
شرایط بازارگردانی طی دوره معاملاتی	بازارگردان موظف است ضمن عملیات بازارگردانی، تقاضاهای فروش اوراق سلف موازی استاندارد موضوع این قرارداد را در حداقل قیمت تضمین شده شامل قیمت پایه در روز عرضه عمومی و سود ۲۱٪ سالانه روزشمار برای هر ورق بر اساس مقررات معاملات اوراق بهادار در بورس کالا خریداری نموده و تقاضاهای خرید اوراق سلف موازی استاندارد موضوع این قرارداد را تا سقف اوراق در اختیار به متقاضیان عرضه کند.
حداقل سفارش انباشته بازارگردان	۱٪ حجم کل اوراق
سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان	۵٪ حجم کل اوراق
دامنه مظنه	۲٪
نقد شونددگی اوراق قبل از سررسید	تأمین سرمایه گردان بر اساس مدل بازار گردانی تضمین حداقل قیمت، نقد شونددگی اوراق سلف موازی تیرآهن را قبل از سررسید تعهد می‌کند و اوراق سلف را طی دوره معاملاتی با نرخ سود ۲۱ درصد سالانه به صورت روزشمار به علاوه قیمت پایه اوراق در عرضه اولیه، باز خرید خواهد کرد.
کارمزد خرید و فروش اوراق	بر اساس مصوبه هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار
سررسید و شرایط تحویل	
سررسید اوراق	یک سال پس از تاریخ عرضه‌ی اولیه
تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی	۱۰ روز پیش از سررسید
دوره‌ی تحویل	حداکثر دو ماه پس از تاریخ سررسید
مکان تحویل	درب کارخانه (اصفهان، کیلومتر ۴۵ جاده اصفهان شهرکرد)



امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

<p>دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت دو ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی، ۱۰ روز پیش از تاریخ سررسید اوراق به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی خواهد بود.</p>	<p>امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملاتی</p>	
<p>۲۴ قرارداد (معادل ۲۴ تن)</p>	<p>حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی</p>	
<p>➤ منوط به اعلام آمادگی تحویل از سوی دارندگان قراردادهای سلف موازی استاندارد (به ترتیبی که هیئت مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی تعیین و اعلام می کند) حداکثر تا پایان ساعت معاملاتی، ۱۰ روز پیش از سررسید اوراق خواهد بود</p> <p>➤ حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۲۴ قرارداد معادل ۲۴ تن تیرآهن است.</p> <p>عملیات اجرایی تحویل:</p> <p>➤ تحویل کالا در سررسید در محل کارخانه خواهد بود.</p> <p>➤ تمامی شرایط فیزیکی کالا مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالای ایران در تحویل فیزیکی این قرارداد، حاکم است.</p>	<p>شرایط لازم جهت تحویل کالا</p>	
<p>شرکت متعهد به پرداخت جریمه‌ای معادل بیست و پنج صدم درصد (۰.۲۵٪) کالای تسویه نشده به ازای هر روز دیرکرد است (طبق استاندارد بورس کالای ایران).</p>	<p>خسارت ناشی از عدم تحویل کالا</p>	
<p>ارکان عرضه</p>		
	<p>شرکت ذوب آهن اصفهان</p>	<p>عرضه کننده</p>
	<p>تأمین سرمایه امین</p>	<p>مشاور پذیرش</p>
	<p>تأمین سرمایه کاردان</p>	<p>متعهد خرید در عرضه اولیه</p>
	<p>تأمین سرمایه کاردان</p>	<p>بازار گردان</p>
	<p>شرکت سرمایه گذاری صدر تأمین</p>	<p>ضامن</p>
	<p>کارگزاری آگاه</p>	<p>عامل عرضه</p>
	<p>بورس کالای ایران</p>	<p>محل انجام معاملات</p>
<p>دوره عرضه اولیه قرارداد: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد؛</p> <p>دوره معاملاتی قرارداد: حداکثر ۱۰ روز کاری پس از پایان دوره عرضه اولیه؛</p> <p>تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز پیش از سررسید قرارداد؛</p> <p>سررسید قرارداد: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛</p> <p>تسویه نقدی قرارداد: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛</p> <p>دوره تحویل فیزیکی: حداکثر دو ماه پس از سررسید قرارداد.</p>		<p>تاریخ های مهم</p>

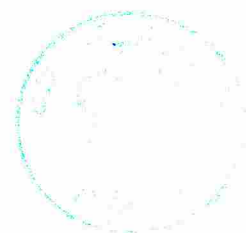


امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

اطلاع‌رسانی	اطلاعی‌های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن در پایگاه رسمی شرکت ذوب آهن اصفهان به نشانی www.esfahansteel.com و بورس کالای ایران به نشانی www.ime.co.ir و تأمین سرمایه امین به نشانی www.aminib.com درج خواهد شد.
-------------	--

➤ با توجه به اینکه قیمت تیرآهن در دوره عرضه اولیه بر اساس قیمت بورس کالای ایران قبل از عرضه اولیه مشخص می‌شود، اعداد این امیدنامه فرضی است و به منظور آشنایی سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید اوراق سلف تیرآهن ارائه گردیده است. تاریخ‌ها و قیمت‌های نهایی بر اساس اعداد و 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 جزء لاینفک اطلاعیه عرضه است.



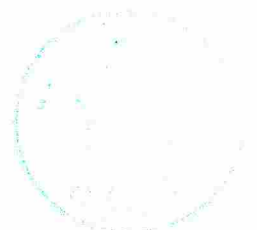
فهرست
عنوان صفحه

۸	فصل اول: کلیات
۸	مقدمه
۸	معرفی محصول
۹	معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول در صورت وجود
۱۰	بررسی تولید، مصرف، روند قیمت و تجارت جهانی محصول
۱۴	مصرف مقاطع تیرآهن در جهان
۱۴	
۱۴	بررسی تولید، مصرف، روند قیمت و تجارت داخلی محصول
۱۷	
۱۷	مرور کلی بر جایگاه شرکت در صنعت و وضعیت رقابتی آن
۲۴	هدف از عرضه اوراق سلف
۲۴	اصطلاحات و واژگان
۲۶	فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد
۲۶	مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد
۲۶	ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف
۲۶	مبتهی بر دارایی
۲۶	اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک
۲۷	عدم پرداخت سود بین دوره
۲۷	تضمین حداقل سود در قرارداد سلف
۲۷	تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف
۲۸	ابزاری برای پوشش انواع ریسک
۲۸	ریسک تولیدکنندگان
۲۸	ریسک نقدشوندگی
۲۸	معافیت مالیاتی
۲۹	ابزاری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری
۲۹	مشخصات قراردادهای سلف
۲۹	مشخصات کلی قرارداد
۳۰	محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف
۳۰	عوامل ریسک
۳۰	ریسک تجاری
۳۰	ریسک‌های مرتبط با اوراق
۳۱	حسابداری اوراق سلف
۳۳	فصل سوم: نحوه انجام معاملات
۳۳	عرضه اولیه اوراق سلف



امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

۳۳	معاملات ثانویه اوراق سلف
۳۶	فرایند تسویه اوراق سلف
۳۶	تسویه نقدی
۳۷	تسویه فیزیکی
۳۷	شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا
۳۸	فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد
۳۸	معرفی ارکان
۳۸	عرضه کننده
۳۸	موضوع فعالیت
۳۸	تاریخچه فعالیت
۴۰	سهامداران
۴۰	مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
۴۱	مشخصات حسابرس / بازرس شرکت
۴۱	سرمایه شرکت
۴۱	وضعیت مالی شرکت
۴۴	مشاوره پذیرش
۴۴	متعهد پذیرهنویسی و بازارگردان اوراق
۴۴	عامل عرضه



فصل اول: کلیات

مقدمه

رشد و توسعه اقتصاد هر کشور وابسته به سرمایه‌گذاری در تولید ملی به صورت هدفمند و برنامه‌ریزی شده می‌باشد. در این راستا تمرکز بر توسعه صنایع استراتژیک و مادر همانند ذوب آهن و صنایع فولادی از اهمیت بسزایی برخوردار است؛ بگونه‌ای که سطح توسعه یافتگی صنعتی بسیاری از کشورها با میزان تولید و مصرف تیر آهن و صنایع وابسته به آن سنجیده می‌شود. شرکت ذوب آهن اصفهان یکی از قطب‌های تولید محصولات تیر آهن و بازیگران اصلی این صنعت در ایران بشمار می‌رود. شرکت ذوب آهن اصفهان با عبور از سازوکارهای سنتی تأمین مالی برای سرمایه در گردش محصولات تولیدی، بهره‌گیری از ابزارهای نوین مالی را جهت تحقق اهداف ترسیم شده مد نظر قرار داده است. در حال حاضر برای تأمین مالی پروژه‌ها در ایران ابزارهای متعددی نظیر اوراق مشارکت، انواع صکوک، صندوق‌های سرمایه‌گذاری و... طراحی و به بازار عرضه شده است که با توجه به الزامات و شرایط حاکم بر هر یک از این ابزارها، میزان منابع مورد نیاز و همچنین توان عملیاتی و مالی شرکت، بهره‌گیری از آن‌ها حسب مورد برای شرکت سرمایه‌پذیر امکان‌پذیر می‌باشد. شرکت ذوب آهن اصفهان بر اساس نیاز تأمین سرمایه در گردش، اوراق سلف موازی استاندارد را برگزید. جزئیات مرتبط با مشخصات اوراق، حجم تأمین مالی مورد نظر، سازوکار معاملاتی و جذابیت بالقوه این ابزار برای سرمایه‌گذاران و شرکت، در امیدنامه حاضر به تفصیل ارائه شده است.

معرفی محصول

تیر یکی از اعضاء اصلی در مجموعه المان‌های مورد استفاده در سازه‌های ساختمانی است. در واقع وظیفه اصلی تیرها تحمل تنش‌های حاصل از نیروی برشی و لنگر خمشی ناشی از بارهای وارد بر آن و وزن خود تیر است. در طراحی سازه‌ها، معمولاً تیرها بر اساس لنگر خمشی موجود طراحی گشته و ضابطه برش در آن‌ها کنترل می‌گردد. خصوصیت‌های اصلی تیرها عبارت‌اند از نیمرخ (پروفیل)، طول و ماده سازنده.

تیر، معمولاً در معماری و مهندسی سازه، به عنوان عضوی بلند، مستقیم و منشوری تعریف می‌شود که برای نگهداری بارهای مختلف وارده در طول عضو طراحی می‌گردد. با این حال در سازه‌های کوچک‌تر مانند کامیون‌ها و بدنه اتومبیل‌ها نیز تیرها کاربرد دارند و با راهکارهایی مشابه محاسبه می‌شوند. البته در کار اجرایی عنوان تیر غالباً فقط به اعضای افقی اطلاق گردیده و به اعضای عمودی ستون گویند. معمول‌ترین تیرها از نظر مصالح ساختمانی عبارت‌اند از: تیر فولادی، تیر بتنی و تیر چوبی. معمول‌ترین تیرها از نظر تکیه‌گاهی عبارت‌اند از: تیر دوسرگیردار، طره و تیر ساده.

تیر آهن مهم‌ترین نوع پروفیل‌های ساختمانی است. تیر آهن‌ها داری سه نوع استاندارد می‌باشند: IPE استاندارد ایران و اروپا، INP استاندارد چین و روسیه و IPB بال پهن. ارتفاع این تیر آهن‌ها از ۸۰ تا ۶۰۰ میلی‌متر تولید می‌شود و از آن‌ها در ستون‌ها، خرپاها، نعل درگاه و پل‌های لانه زنبوری استفاده می‌شود.

تیرآهن IPE: این تیرآهن‌ها در ایران و کشورهای اروپایی تولید می‌شود شکل آن‌ها I مانند است و ضخامت بال‌های آن تغییر پذیر نمی‌باشد.

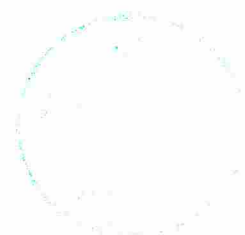
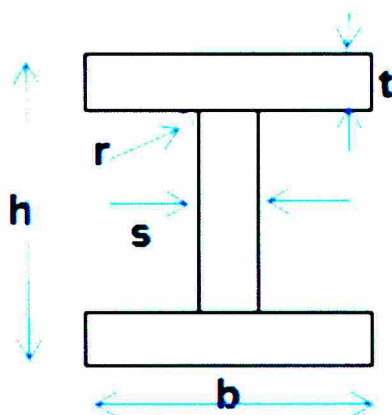
تیرآهن INP: عمده این تیرآهن‌ها در بازارهای چین و روسیه عرضه می‌شود این تیرآهن‌ها I مانند هستند و هرچه ضخامت بال‌های آن‌ها از جان تیرآهن کاهش یابد ضخامت بال‌ها کمتر می‌شود.

تیرآهن IPB: تیر آهن عریض یا بال پهن همانند H بوده که طول بال‌ها به نسبت تیر آهن IPE بزرگ‌تر بوده است. هنگامی که علامت V در کنار نام تیر آهن قرار می‌گیرد به معنی آن است که تیرآهن سنگین وزن است (IPBV) و هرگاه که حرف L در کنار نام تیر آهن قرار گرفت این بدان معناست که تیرآهن سبک وزن است.

معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول در صورت وجود

مشخصات جزئی و استاندارد مطابق استاندارد ملی ایران ۱۷۹۱ تیرآهن ۱۴ به شرح ذیل است.

ابعاد و رواداریها (میلی‌متر)										
وزن یک متر (kg)	شعاع انحنا r گوشه‌ها	ضخامت بال t		ضخامت جان s		عرض بال b		ارتفاع h		نمره تیرآهن
		رواداری	مقدار اسمی	رواداری	مقدار اسمی	رواداری	مقدار اسمی	رواداری	مقدار اسمی	
۱۲.۹	۷	-	۶.۹	-	۴.۷	+۰/۳	۷۳	+۰/۳	۱۴	۱۴



بررسی تولید، مصرف، روند قیمت و تجارت جهانی محصول

صادرکنندگان و واردکنندگان اصلی آهن و فولاد در مناطق جهان به شرح جدول ذیل است.
صادرکنندگان و واردکنندگان

شرح	حجم (میلیارد دلار)		سهام در صادرات / واردات (درصد)		درصد تغییرات سالیانه			
	۲۰۱۳	۱۹۸۰	۲۰۰۰	۲۰۱۳	۲۰۰۵-۱۳	۲۰۱۱	۲۰۱۲	۲۰۱۳
صادرکنندگان								
اتحادیه اروپا	۱۶۹	-	-	۴۷.۱	۳۷.۱	۲	۲۶	-۶
کشورهای اروپایی غیر عضو در یورو	۵۰	-	-	۱۱.۴	۱۰.۹	۳	۲۶	-۹
چین	۵۵	۰.۳	۱.۲	۳.۱	۱۲	۱۴	-۳	۲
ژاپن	۳۹	۲۰.۱	۱۱.۸	۱۰.۴	۸.۶	۴	۱۱	-۱۱
کره	۲۷	۲.۲	۳.۴	۴.۷	۵.۹	۸	-۵	-۱۲
روسیه	۲۲	-	-	۵	۴.۹	۲	۱۰	-۱۲
آمریکا	۲۰	۴.۲	۳.۳	۴.۴	۴.۴	۷	۱۸	-۵
اوکراین	۱۶	-	-	۳.۶	۳.۶	۳	۲۸	-۷
هند	۱۳	۰.۱	۰.۲	۰.۹	۲.۸	۱۱	-۱	۱۷
ترکیه	۱۲	۰	۱.۴	۱.۳	۲.۵	۹	۲۶	-۱۲
چین تایپه	۱۱	-۰.۴	-۰.۸	۳.۲	۲.۵	۳	۱۷	-۳
برزیل	۹	۱.۱	۳.۴	۲.۵	۲	۰	۴۱	-۱۹
کانادا	۷	۲.۳	۱.۹	۲.۳	۱.۵	۳	۷	-۹
آفریقای جنوبی	۶	۱.۶	۲	۱.۹	۱.۴	۱	-۱	-۱
مکزیک	۵	۰.۱	-۰.۷	۱.۲	۱.۲	۵	۲۰	-۱۳
سنگاپور	۳	۰.۳	-۰.۴	-۰.۴	۰.۷	۷	۲۴	-۵
واردکنندگان								
اتحادیه اروپا	۱۵۳	-	-	۴۱.۴	۳۲	۲	۲۸	-۵
کشورهای اروپایی غیر عضو در یورو	۳۴	-	-	۷.۵	۷.۱	۲	۳۸	-۲
آمریکا	۳۹	۱۰.۱	۹.۵	۱۲.۷	۸.۲	۳	۳۲	-۱۳
چین	۲۱	۲.۷	۲.۵	۶.۴	۴.۵	-۳	۸	-۶
کره	۱۹	۱.۲	۲.۹	۳.۵	۴	۳	۱۳	-۱۰
تایلند	۱۵	-۰.۶	۲.۴	۱.۸	۳.۲	۷	۱۸	۱
ترکیه	۱۲	-۰.۴	۱.۱	۱.۶	۲.۶	۸	۱۹	-۴
عربستان	۱۲	۲.۳	-۰.۷	-۰.۷	۲.۵	۱۷	۳۴	۵
کانادا	۱۲	۱.۶	۲	۳.۵	۲.۴	۳	۱۹	-۱۲
اندونزی	۱۱	۱.۲	۱.۱	۱.۱	۲.۳	۱۴	۲۶	-۸

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

شرح	حجم (میلیارد دلار)	سهم در صادرات / واردات (درصد)		درصد تغییرات سالیانه			
		۲۰۱۳	۲۰۰۰	۱۹۹۰	۲۰۱۳	۲۰۱۲	۲۰۱۱
مکزیک	۱۰	۲.۲	۱	۲.۲	۲۳	۱۵	۷
امارات	۹	۰.۷	۰.۴	۱.۹	۱۳	۳۲	۱۲
چین تایپه	۹	۱.۴	۲.۵	۱.۸	-۱۴	۱۶	۰
ویتنام	۸	۱.۸	-۴	۵	۱۳
روسیه	۸	-	-	۱.۸	-۱۳	۳۸	۱۱
هند	۸	۱	۱	۱.۸	-۳	۱۵	۹

اطلاعات مربوط به صادرات آهن و فولاد از مناطق جهان و مقصد صادرات به شرح جدول ذیل است.

صادرات آهن و فولاد از مناطق و اقتصاد انتخاب شده و مقصد

واحد برحسب میلیارد دلار و درصد

شرح	حجم	سهم بازار در مناطق صادرکنندگان		درصد تغییرات سالیانه			
		۲۰۱۳	۲۰۰۵	۲۰۱۳	۲۰۱۲	۲۰۱۱	۲۰۰۵-۱۳
جهان	۴۵۴	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	-۸	۵	-۶
اروپا	۱۸۵	۱۰۰	۱۰۰	۴۰.۸	-۱۲	۳	-۶
جهان	۱۳۶	۷۳.۷	۷۷.۳	۳۰.۱	-۱۶	۲	-۴
اروپا	۱۱	۵.۹	۶.۵	۲.۴	۱۰	۱	-۱۹
آمریکای شمالی	۱۲	۶۶	۶۶	۲.۷	-۷	۳	-۲
آسیا	۹	۴.۷	۴.۲	۱.۹	۴	۴	-۱۹
خاورمیانه	۹	۴.۹	۲.۷	۲	۸	۱۱	-۸
آفریقا	۴	۲	۱.۲	۰.۸	۱۲	۹	-۱۳
آمریکای مرکزی و جنوبی	۴	۲	۱.۲	۰.۸	-۲۰	۱۰	-۶
کشورهای مستقل مشترک المنافع (CIS)	۴	۲	۱.۲	۰.۸	-۲۰	۱۰	-۶
آسیا	۱۵۹	۱۰۰	۱۰۰	۲۶.۴	-۵	۸	-۵
جهان	۹۴	۵۸.۹	۷۰.۷	۲۰.۶	-۶	۶	-۷
آسیا	۱۸	۱۱.۶	۱۲.۸	۴.۱	۶	۷	-۱۰
آمریکای شمالی	۱۵	۹.۶	۷.۶	۳.۴	-۲۲	۱۲	۰
اروپا	۱۲	۷.۷	۵	۲.۷	۲	۱۴	-۱۲
خاورمیانه	۷	۴.۷	۱	۱.۶	۱	۳۲	۱
آمریکای مرکزی و جنوبی	۷	۴.۶	۲	۰.۵	۱	۲۰	۳۱
آفریقا	۴	۲.۸	۰.۸	۰.۲	۸	۲۶	۱۵
کشورهای مستقل مشترک المنافع (CIS)	۴	۲.۸	۰.۸	۰.۲	۸	۲۶	۱۵

ژاپن

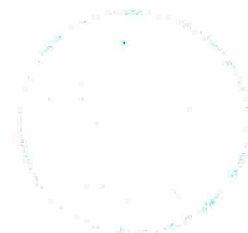
امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیر آهن ۱۴

شرح	حجم	سهم بازار در مناطق صادرکنندگان		سهم در صادرات جهان			درصد تغییرات سالیانه		
		۲۰۰۵	۲۰۱۳	۲۰۱۳	۲۰۰۵	۲۰۱۳	۲۰۱۲	۲۰۱۳	۲۰۰۵-۱۳
جهان	۳۹	۱۰۰	۱۰۰	۸.۷	۸.۶	۴	-۶	-۱۱	
آسیا	۲۹	۸۰.۶	۷۵.۶	۷	۶.۵	۴	-۱۰	-۱۱	
آمریکای شمالی	۴	۸.۵	۱۰.۱	۰.۷	۰.۹	۷	۹	-۱۴	
خاورمیانه	۲	۴.۷	۴.۹	۰.۴	۰.۴	۵	۲۶	-۲۲	
اروپا	۱	۳.۵	۳	۰.۳	۰.۳	۲	-۱۰	-۳۴	
آمریکای مرکزی و جنوبی	۱	۰.۹	۲.۷	۰.۱	۰.۲	۲۰	۵	۶	
آفریقا	۱	۱.۳	۲.۵	۰.۱	۰.۲	۱۳	۲	۵۲	
کشورهای مستقل مشترک المنافع (CIS)	۰	۰.۴	۱.۲	۰	۰.۱	۲۱	-۱۳	۴	
دیگر کشورهای اقتصادی آسیا									
جهان	۱۲۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۷.۸	۲۶.۴	۱۰	-۵	-۳	
آسیا	۶۴	۶۵.۸	۵۳.۵	۱۱.۷	۱۴.۲	۷	-۵	-۵	
آمریکای شمالی	۱۵	۱۴.۹	۱۲.۱	۲.۶	۳.۲	۷	۵	-۹	
اروپا	۱۴	۹.۶	۱۱.۸	۱.۷	۳.۱	۱۳	-۲۴	۴	
خاورمیانه	۱۰	۵.۲	۸.۶	۰.۹	۲.۳	۱۷	-۳	-۹	
آمریکای مرکزی و جنوبی	۶	۱	۵.۳	۰.۲	۱.۴	۳۵	۱	۰	
آفریقا	۶	۲.۴	۵.۳	۰.۴	۱.۴	۲۲	۰	۲۹	
کشورهای مستقل مشترک المنافع (CIS)	۴	۱.۱	۳.۳	۰.۲	۰.۹	۲۷	۱۲	۱۷	
کشورهای مستقل مشترک المنافع (CIS)									
جهان	۴۴	۱۰۰	۱۰۰	۱۰.۹	۹.۶	۳	-۸	-۱۳	
اروپا	۱۵	۳۴.۳	۳۵.۳	۳.۷	۳.۴	۳	-۹	-۸	
کشورهای مستقل مشترک المنافع (CIS)	۱۴	۱۸.۲	۳۲.۹	۲	۳.۲	۱۱	-۳	-۱	
آسیا	۵	۲۲.۵	۱۲.۵	۲.۴	۱.۲	-۴	-۲	-۲۵	
خاورمیانه	۳	۱۱	۷.۴	۱.۲	۰.۷	-۲	-۳۱	-۴۱	
آمریکای مرکزی و جنوبی	۲	۵.۶	۵.۵	۰.۶	۰.۵	۳	۱۲	-۳۱	
آفریقا	۲	۶.۴	۵.۳	۰.۷	۰.۵	۱	۲۰	۱۹	
آمریکای مرکزی و جنوبی	۰	۱.۹	۰.۹	۰.۲	۰.۱	-۷	۱۵	-۲۵	

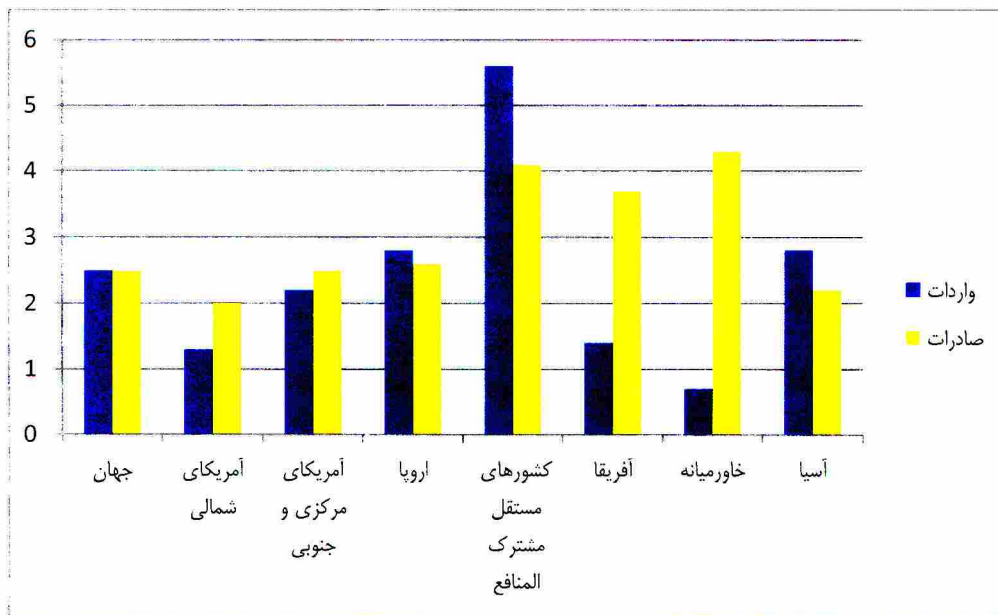
سهم آهن و فولاد در تجارت کل از مناطق جهان در سال ۲۰۱۳ به شرح جدول ذیل است.
سهم آهن و فولاد در تجارت کل

واحد بر حسب درصد

شرکت تامین سرمایه ایران

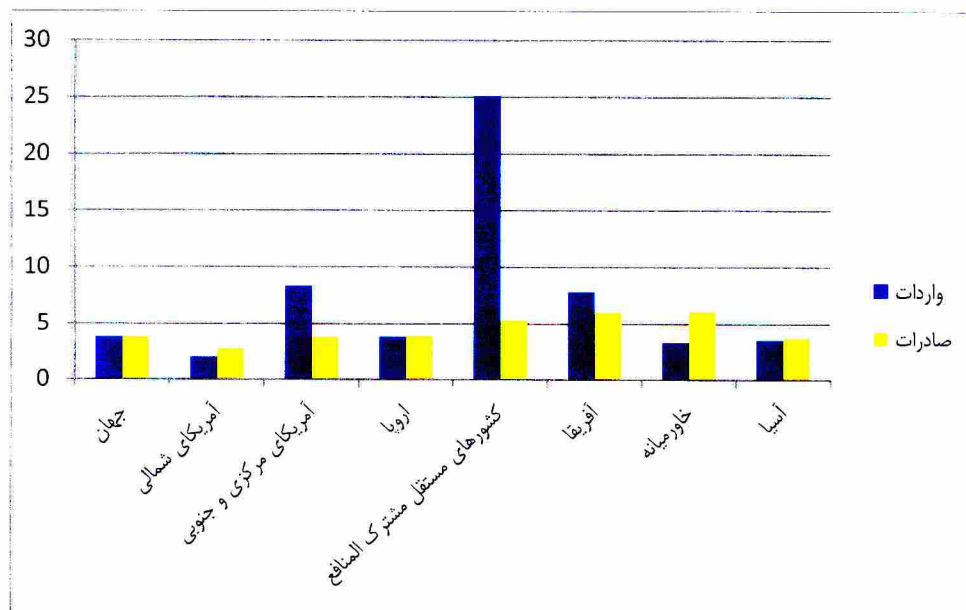


امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیر آهن ۱۴

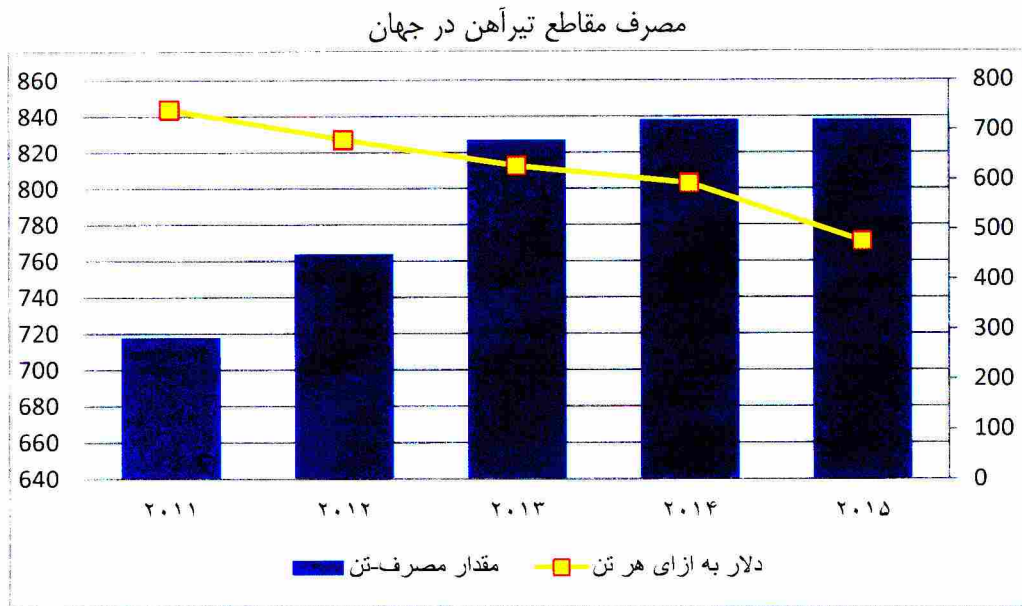


سهم تجارت آهن و فولاد در کل تولید از مناطق جهان در سال ۲۰۱۳ به شرح جدول ذیل است.
سهم آهن و فولاد در کل تولید

واحد برحسب درصد



میانگین مصرف مقاطع تیرآهن در جهان در طی سال‌های ۲۰۱۱ تا ۲۰۱۵ به همراه میانگین قیمت فروش به شرح نمودار ذیل است.

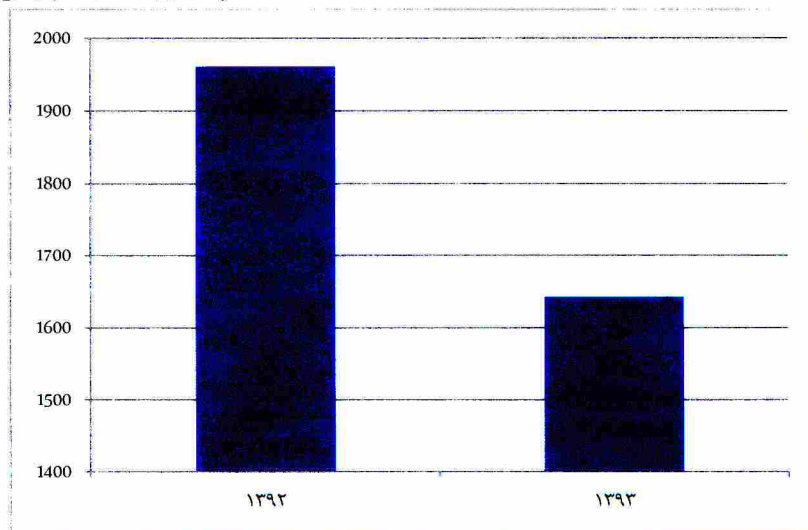


بررسی تولید، مصرف، روند قیمت و تجارت داخلی محصول

حجم تولید تیرآهن در کشور به شرح نمودار ذیل است.

حجم تولید تیرآهن

واحد بر حسب هزار تن

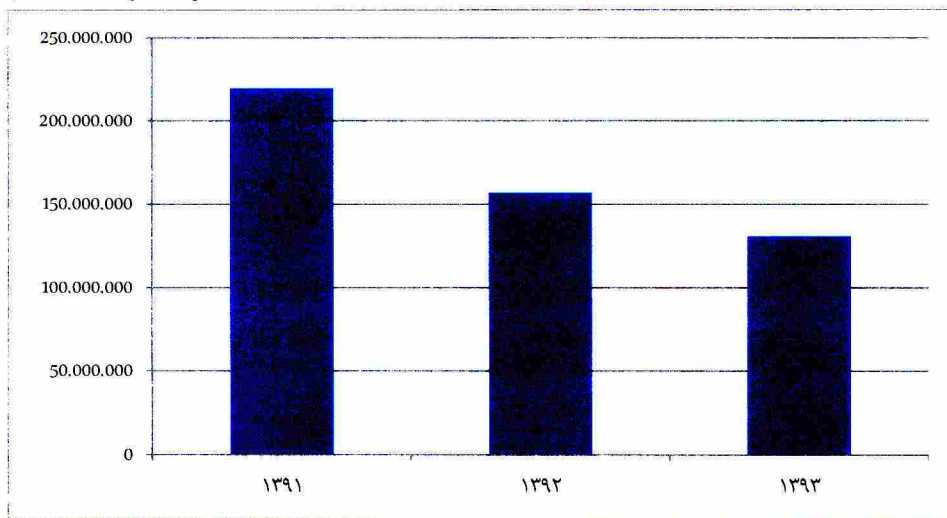


روند واردات محصولات تیرآهن به کشور در طی سال‌های اخیر به شرح نمودار ذیل است.



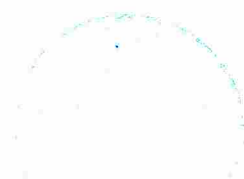
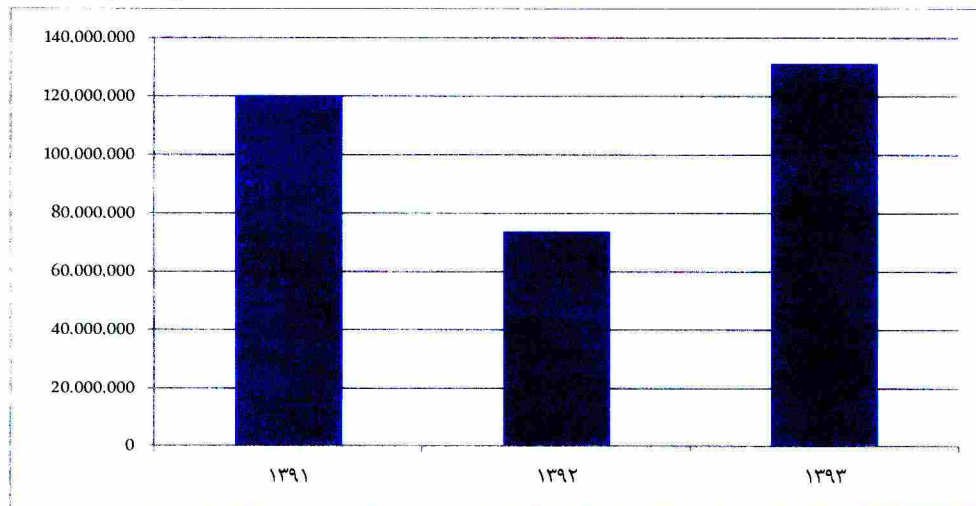
واردات محصولات تیرآهن

واحد بر حسب دلار



روند صادرات محصولات تیرآهن از کشور در طی سال‌های اخیر به شرح نمودار ذیل است.
صادرات محصولات تیرآهن

واحد بر حسب دلار

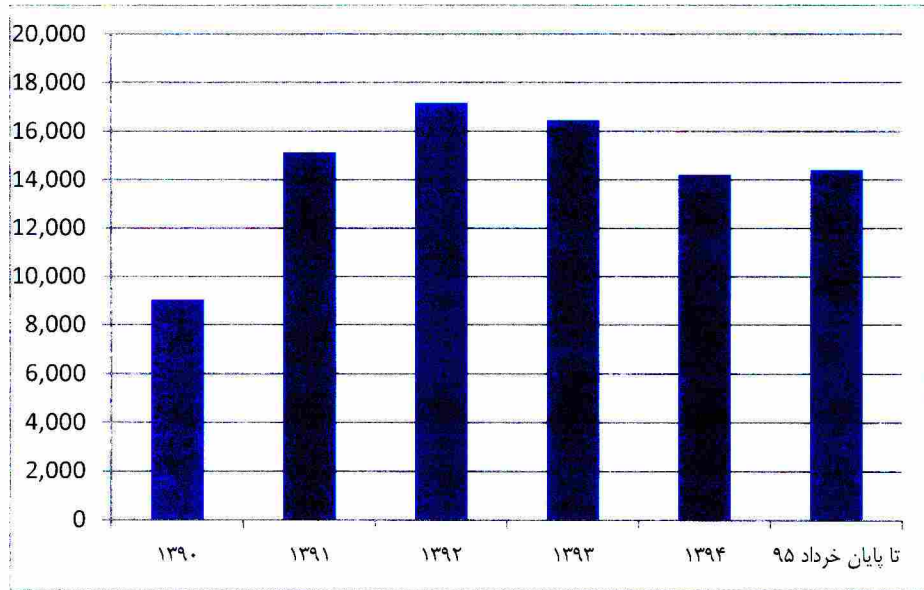


امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

میانگین قیمت سالیانه تیرآهن ۱۴ در کشور به شرح نمودار ذیل است.

قیمت سالیانه تیرآهن ۱۴

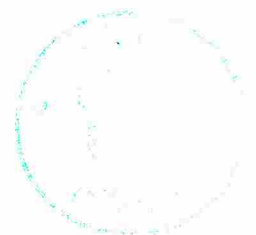
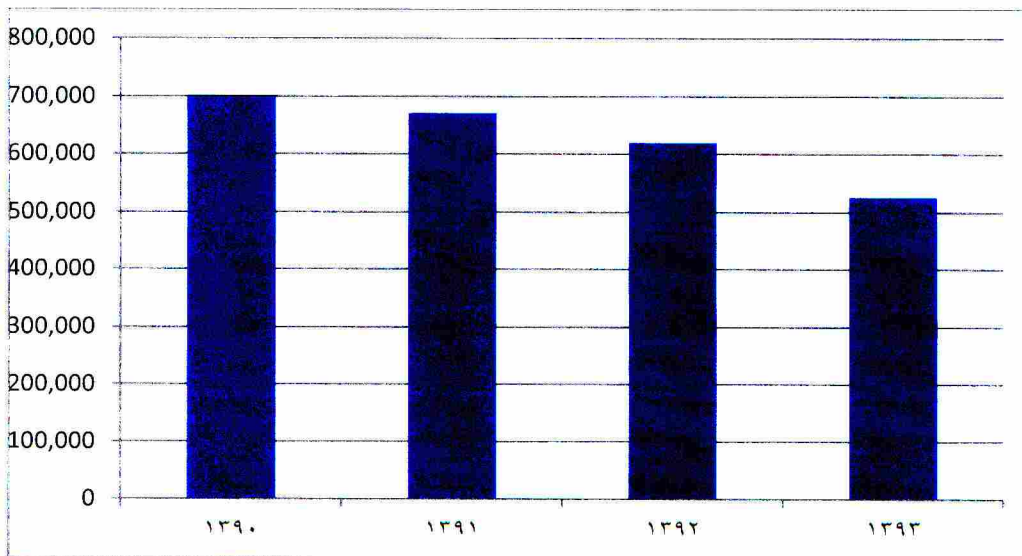
واحد بر حسب کیلو گرم به ریال



حجم تولید تیرآهن ۱۴ در کشور در طی سال‌های ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۳ به شرح نمودار ذیل است.

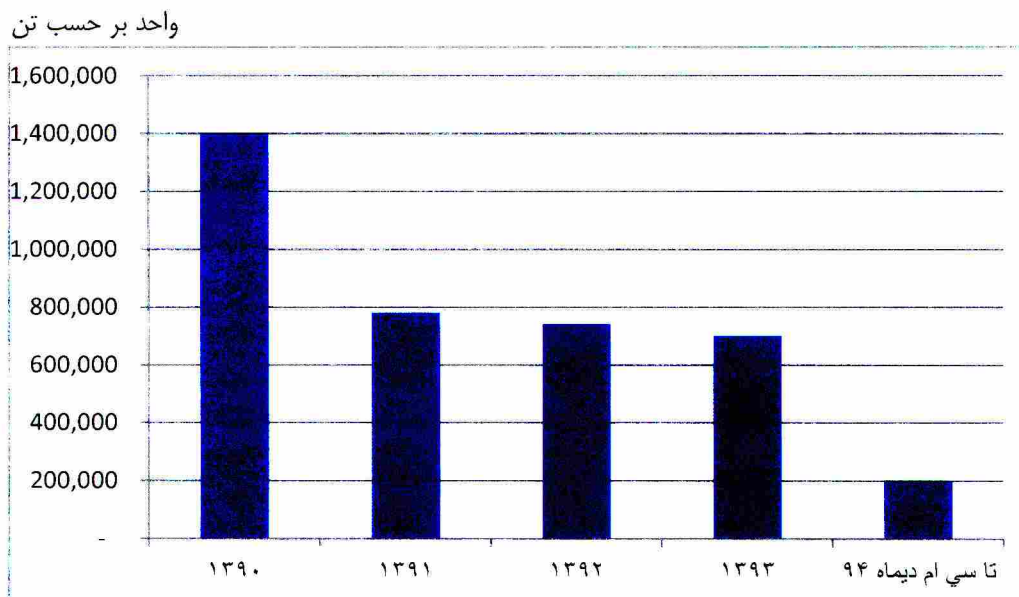
حجم تولید تیرآهن ۱۴

واحد بر حسب تن



حجم مصرف تیرآهن ۱۴ در کشور به شرح نمودار ذیل است.

حجم مصرف تیرآهن ۱۴



مرور کلی بر جایگاه شرکت در صنعت و وضعیت رقابتی آن

ذوب آهن اصفهان اولین و بزرگترین کارخانه تولیدکننده فولاد ساختمانی و ریل در ایران است که با ظرفیت ۲.۸ میلیون تن محصول نهایی، انواع مقاطع فولادی ساختمانی و صنعتی را تولید می‌کند. کارخانه ذوب آهن اصفهان در سال ۱۳۴۴ تأسیس شد. بر طبق برنامه، با بهره‌برداری از طرح توازن ۲ تولیدات این شرکت به ۵ میلیون تن در سال افزایش خواهد یافت. محصولات کارخانجات این شرکت به بیش از ۲۳ کشور اروپایی، آسیایی و آفریقایی صادر می‌شود و در بازار داخل این محصولات در پروژه‌های بزرگی همچون برج میلاد تهران، نیروگاه هسته‌ای بوشهر، سدهای بزرگ و مترو مورد استفاده قرار گرفته است.

انواع تیرآهن بال نیم‌پهن موازی (I- BEAM) و بال پهن موازی (H- BEAM) برای اولین بار در کشور در شرکت سهامی ذوب آهن اصفهان طراحی و تولید گردیده است. در حال حاضر محصول تیرآهن ذوب آهن اصفهان با علامت اختصاری ESCO بر روی جان بال بصورت برجسته قابل شناسایی است. عمده محصولات شرکت شامل موارد ذیل است:

- تیرآهن بال نیم پهن I در اندازه‌های ۱۲۰ تا ۳۰۰ و تیرآهن بال پهن موازی H در سایز ۱۶۰ میلی‌متر.
- انواع نبشی‌های بال مساوی در اندازه‌های ۸۰ و ۹۰ و ۱۰۰ و انواع ناودانی در اندازه‌های ۱۴۰ و ۱۶۰ میلی‌متر.
- انواع میل‌گردهای ساده و آجدار از سایز ۵۰۵ تا ۳۲ میلی‌متر، بصورت شاخه‌ای و کلاف.
- انواع میل‌گرد ساده از اندازه ۳۲ میلی‌متر به بالا.
- انواع چهارگوش ۱۰۰×۱۰۰ تا ۲۵۰×۲۵۰ میلی‌متر.
- ریل U۳۳: تولید این ریل در خاورمیانه برای اولین بار در شرکت ذوب آهن اصفهان در سال ۱۳۸۷ صورت پذیرفته است و همچنین تولید ریل UIC ۶۰ به میزان ۹۰ درصد پیشرفت نموده است.

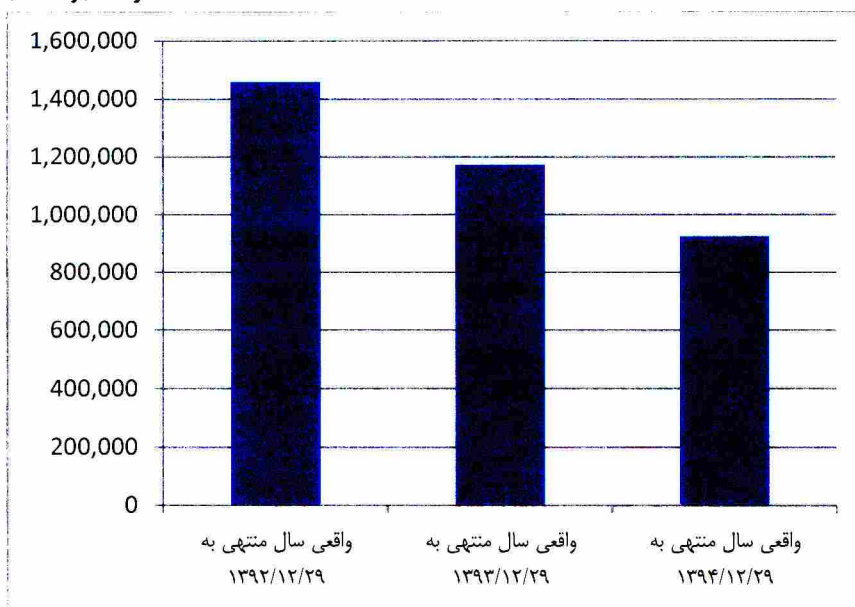
- انواع فولادهای صنعتی با مشخصه‌های CK ۳۵، CK ۴۵، CR۲۰، ۶۷C، ۲-۳۴ RST، YRSD، YB USD که به منظور تولید محصولات صنعتی از قبیل مفتول الکترو، مفتول فنر، مفتول سیم طوقه و مفتول کششی مورد استفاده قرار می‌گیرند.
- فرآورده‌های جانبی شرکت عبارت‌اند از: چدن جامد، قطران، گسیلن، تولوئن، سولفات آمونیوم، زغال کک، سرباره کوره بلند، لجن صنعتی، آهک، اکسیژن و ازت مایع و گوگرد.
- شرکت ذوب آهن اصفهان محصولات ساختمانی خود را از طریق بورس کالای ایران به فروش می‌رساند و قیمت محصولات از طریق مکانیزم عرضه و تقاضا در بورس تعیین می‌گردد. بخشی از محصولات فولادی این شرکت به کشورهای خارجی نیز صادر می‌گردد.
- مجموعه کارگاه‌های شرکت شامل:
 - فولادسازی (شامل کارگاه‌های آهن قراضه، سرباره، تعمیر پاتیل، ریخته‌گری و کارگاه انبار شمش)؛
 - نیروگاه‌ها (شامل نیروگاه مرکزی و نیروگاه حرارتی) که وظیفه تولید برق، بخار و... را بر عهده دارند.
 - کارگاه اکسیژن (تولید اکسیژن)؛
 - کوره بلند (سه کارگاه)؛
 - تولیدات کک و مواد شیمیایی؛
 - آگلومراسیون؛
 - نوردها (شامل نورد ۳۰۰، ۵۰۰، ۳۵۰ و ۶۵۰)؛
 - کارگاه‌های نت (نگهداری و تعمیرات) شامل کارگاه ۵۱، ۴۸، ۴۷ و...؛
 - و ده‌ها کارگاه جانبی دیگر.

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

حجم تولید تیرآهن شرکت ذوب آهن اصفهان برای سال مالی ۱۳۹۲ الی ۱۳۹۴ به ترتیب ۱,۴۵۹,۵۶۵، ۱,۱۷۱,۴۵۲ و ۹۲۵,۰۰۰ تن است؛ که به شرح نمودار ذیل نشان داده شده است.

حجم تولید تیرآهن

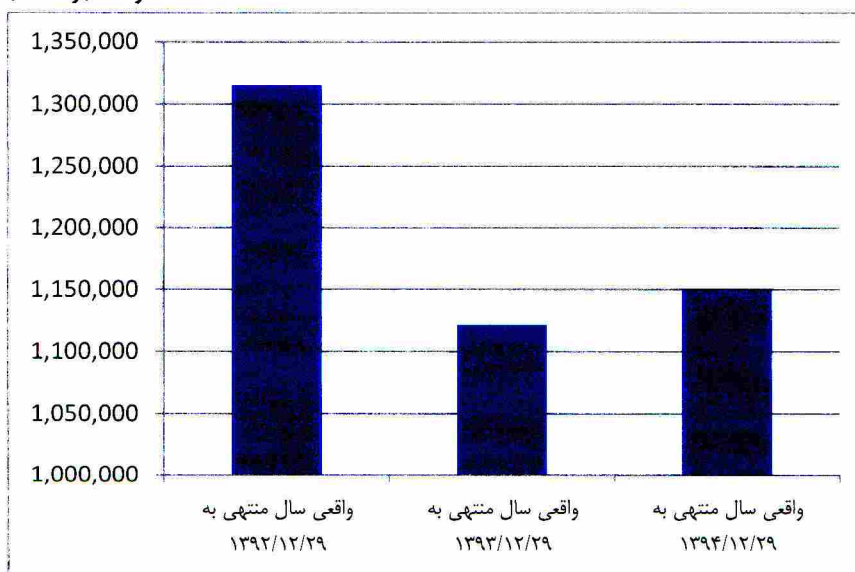
واحد بر حسب تن



حجم فروش تیرآهن شرکت ذوب آهن اصفهان برای سال مالی ۱۳۹۲ الی ۱۳۹۴ به ترتیب ۱,۳۱۵,۳۰۵، ۱,۱۲۱,۷۸۷ و ۱,۱۵۰,۰۰۰ تن است؛ که به شرح نمودار ذیل نشان داده شده است.

حجم فروش تیرآهن

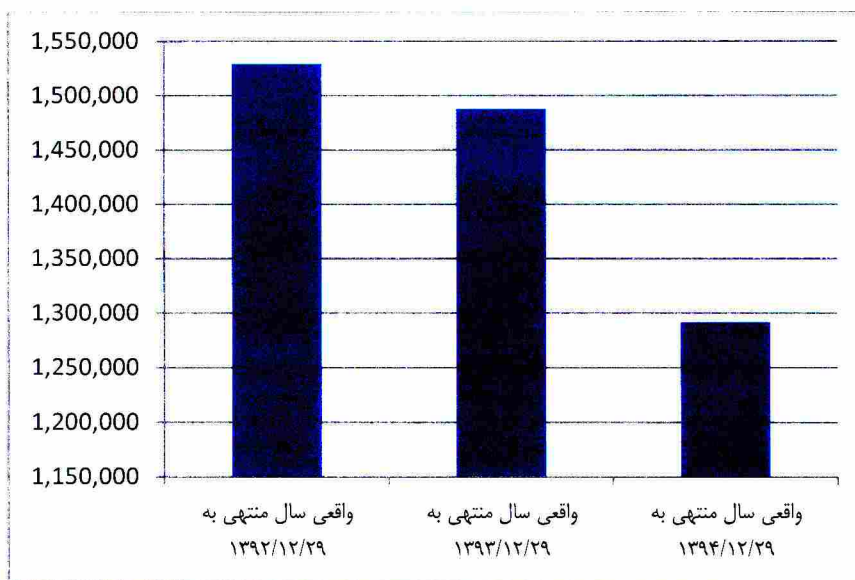
واحد بر حسب تن



امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

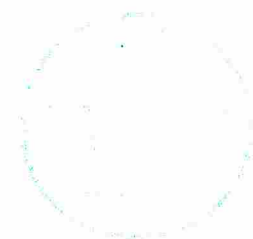
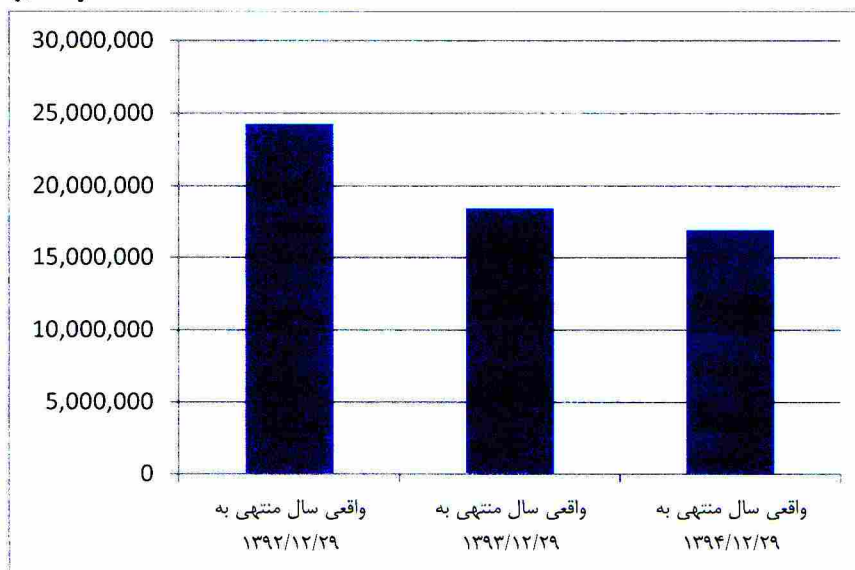
حجم موجودی آماده برای فروش تیرآهن شرکت ذوب‌آهن اصفهان برای سال مالی ۱۳۹۲ الی ۱۳۹۴ به ترتیب ۱,۵۲۸,۷۰۳، ۱,۴۸۷,۱۶۵ و ۱,۲۹۱,۳۷۸ تن است؛ که به شرح نمودار ذیل نشان داده شده است.
حجم موجودی آماده برای فروش تیرآهن

واحد بر حسب تن



مبلغ فروش تیرآهن شرکت ذوب‌آهن اصفهان برای سال مالی ۱۳۹۲ الی ۱۳۹۴ به شرح نمودار ذیل نشان داده شده است.
مبلغ فروش تیرآهن

واحد بر حسب میلیون ریال

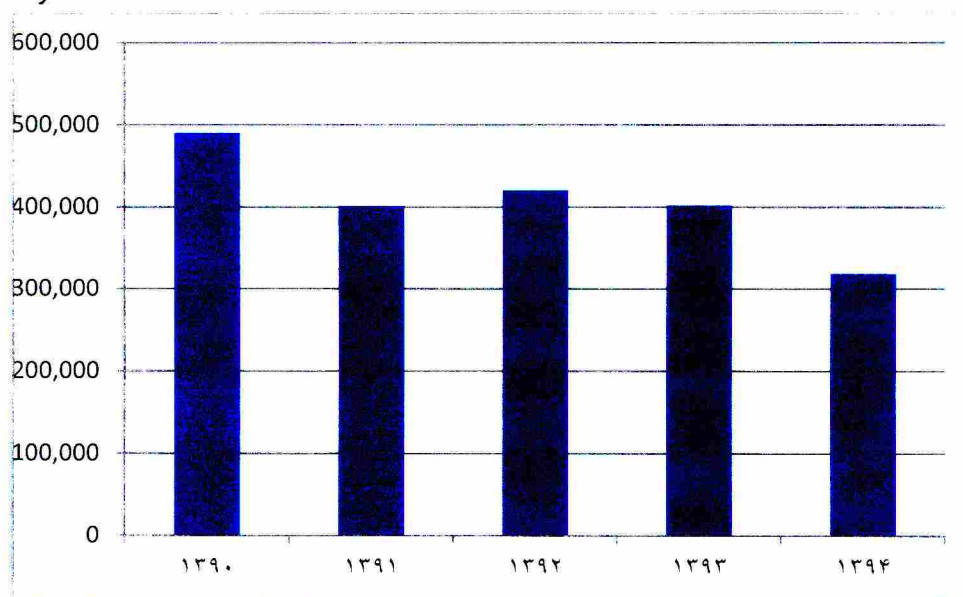


امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

حجم تولید تیرآهن ۱۴ شرکت ذوب آهن اصفهان برای سال‌های مالی ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۴ به شرح نمودار ذیل نشان داده شده است.

حجم تولید تیرآهن ۱۴

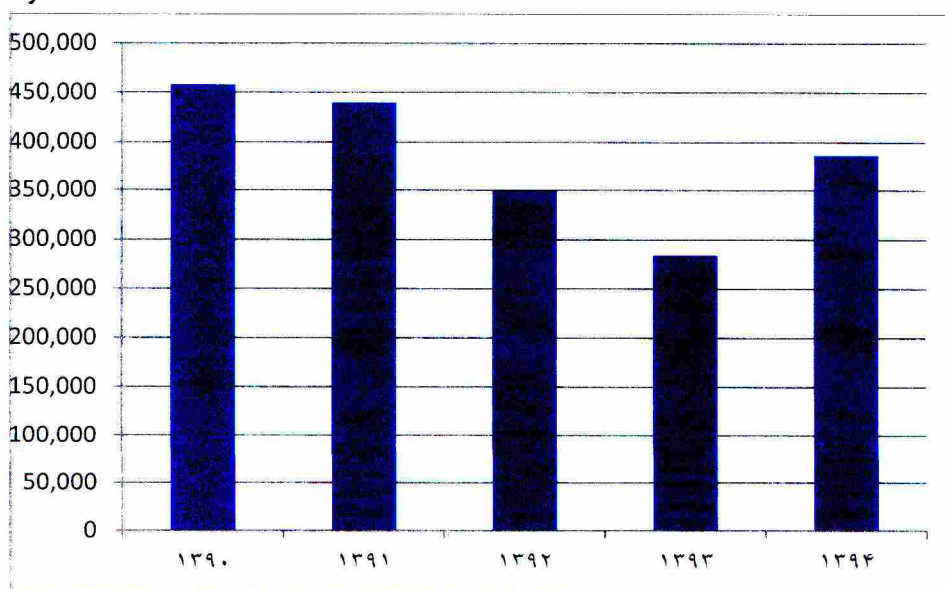
واحد بر حسب تن



حجم فروش تیرآهن ۱۴ شرکت ذوب آهن اصفهان برای سال‌های مالی ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۴ به شرح نمودار ذیل نشان داده شده است.

حجم فروش تیرآهن ۱۴

واحد بر حسب تن

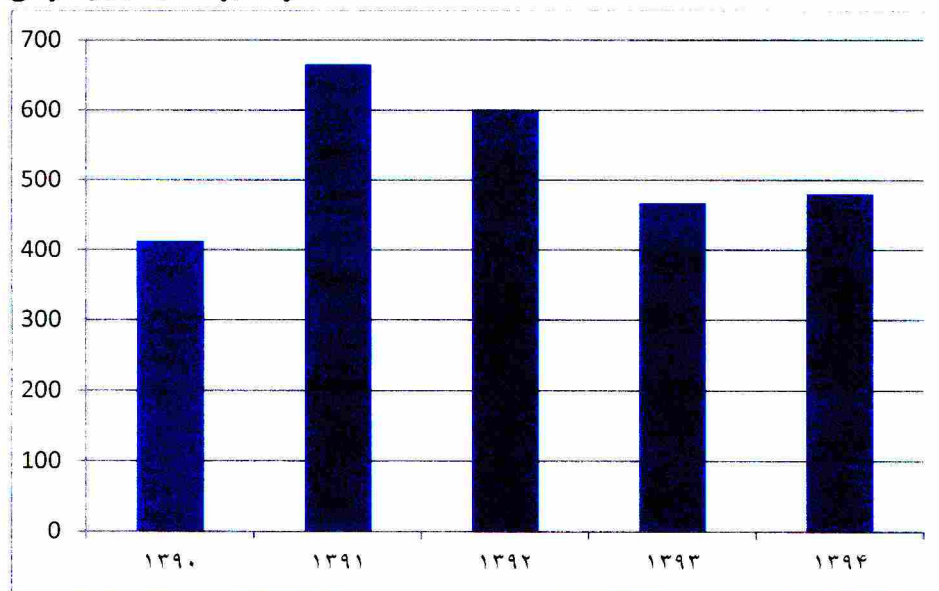


امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

ارزش فروش تیرآهن ۱۴ شرکت ذوب‌آهن اصفهان برای سال‌های مالی ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۴ به شرح نمودار ذیل نشان داده شده است.

ارزش فروش تیرآهن ۱۴

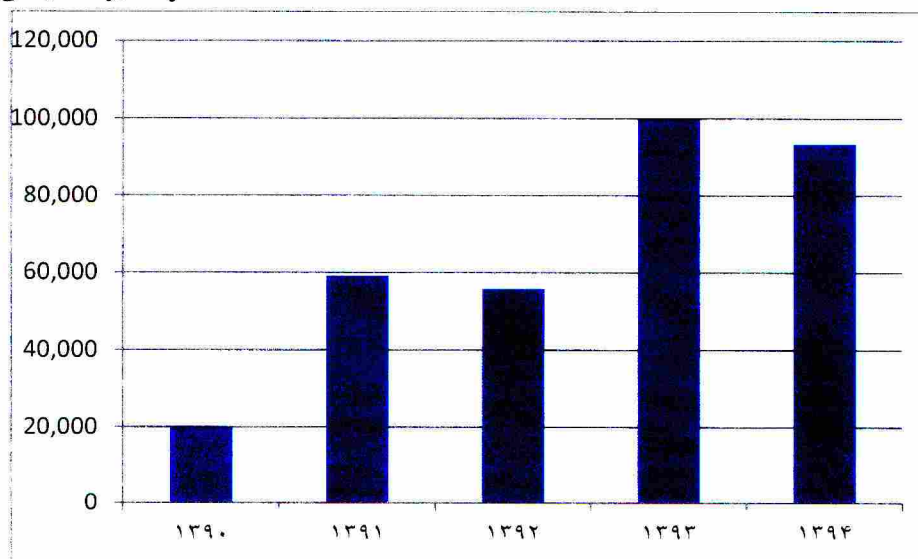
واحد بر حسب میلیارد تومان



آمار تناژ صادرات تیرآهن ۱۴ در شرکت ذوب‌آهن اصفهان به تفکیک سال به شرح نمودار ذیل نشان داده شده است.

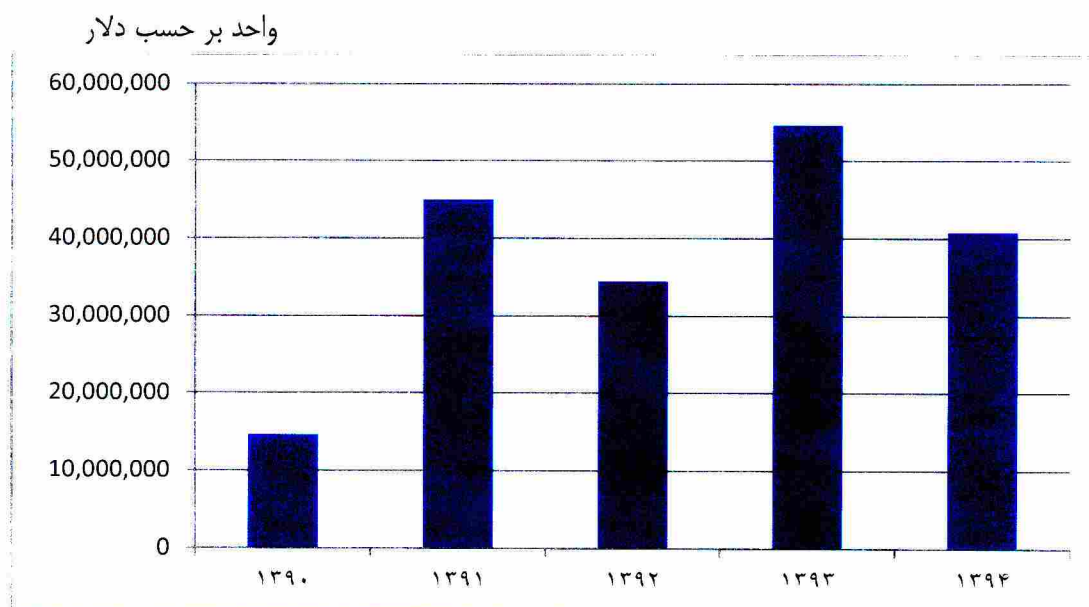
حجم تولید تیرآهن ۱۴

واحد بر حسب تن



آمار ارزش صادرات تیرآهن ۱۴ در شرکت ذوب‌آهن اصفهان به تفکیک سال به شرح نمودار ذیل نشان داده شده است.

حجم تولید تیرآهن ۱۴



هدف از عرضه اوراق سلف

شرکت ذوب آهن اصفهان در نظر دارد در راستای ادامه فعالیت‌های خود و برای تأمین بخشی از سرمایه در گردش مورد نیاز، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد بر روی کالای تیرآهن نماید.

اصطلاحات و واژگان

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

قرارداد سلف: قراردادی است که به موجب آن کالا در زمانی مشخص در آینده تحویل گردیده و بهای آن در هنگام معامله و بر اساس 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 معامله ای است که همراه با معامله سلف، از سوی عرضه کننده 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 منحصرأً به خریدار سلف موازی استاندارد انتقال می‌یابد.

اختیار خرید تبعی: اختیار معامله ای است که همراه با معامله سلف، از سوی خریدار به عرضه کننده داده می‌شود و براساس آن، اختیار خرید تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به عرضه کننده 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 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 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

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 (مئمن) 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 تیرآهن 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.

ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف

قراردادهای سلف و اوراق مؤید آن دارای ویژگی‌ها و خصوصیتی می‌باشد که در زیر به طور خلاصه به آن‌ها اشاره می‌گردد:

مبتنی بر دارایی

اوراق سلف مبتنی بر دارایی (Asset Based Securities) 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.

اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک

صکوک در ادبیات مالی اسلامی دارای ۳ مشخصه اصلی می‌باشد:

➤ مبتنی بر دارایی می‌باشد.

➤ مبتنی بر یکی از عقود اسلامی می‌باشد.

➤ قابل معامله و نقل و انتقال می‌باشد.

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.

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 (zero coupon bonds) مقایسه نمود. در اوراق قرضه بدون کوپن، اوراق به قیمت اسمی منتشر می‌گردد؛ لیکن در زمان عرضه اولیه زیر قیمت اسمی به فروش می‌رسد؛ بنابراین هر چه زمان سررسید اوراق نزدیک تر می‌شود، قیمت اوراق در بازار افزایش می‌یابد و در واقع خریدار اوراق، برگه‌ای را به کسر خریداری نموده است و هرچه به زمان سررسید نزدیکتر می‌گردد، قیمت ورقه بهادار نیز به قیمت اسمی خود نزدیکتر می‌شود. با وجود اینکه این اوراق 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 به عنوان سود در پایان سال مالی شرکت‌ها (طی عمر یک ساله اوراق) و در صورت حساب مالی ایشان لحاظ گردد.

تضمین حداقل سود در قرارداد سلف

یکی از ویژگی‌های بارز قراردادهای سلف، سود تضمینی در یک بازه مشخص می‌باشد، به نحوی 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 مزاد بر سود تضمین شده برای سرمایه‌گذار لحاظ گردیده است که قطعی نیست و مشروط بر افزایش قیمت دارایی پایه به سرمایه‌گذار تعلق خواهد گرفت.

تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف

یکی از ویژگی‌های بارز قراردادهای سلف، تعیین حداکثر سود در یک بازه مشخص می‌باشد، به نحوی که با در نظر گرفتن حق اختیار خرید در قرارداد، ناشر نسبت به افزایش چشمگیر قیمت دارایی پایه در سررسید مصون می‌گردد؛ بنابراین علاوه بر رفع نیاز شرکت به نقدینگی در زمان عرضه، امکان بهره‌مندی از افزایش قابل توجه و نوسانات مثبت در قیمت بازار محصول در سررسید را نیز برای شرکت به همراه خواهد داشت؛ به عبارت دیگر حداکثر سود امکان‌پذیر که طی ۱ سال در قراردادهای سلف نصیب سرمایه‌گذاران خواهد شد.

ابزاری برای پوشش انواع ریسک ریسک تولیدکنندگان

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

ریسک نقدشوندگی

این مخاطره سرمایه‌گذاری از طریق بازارگردان در طول دوره معاملاتی پوشش داده می‌شود. بدین معنی که بازارگردان تضمین می‌نمایند 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.

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 هر گونه 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.

ابزاری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری

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

نام اوراق بهادار	نرخ سود	بازده مؤثر*	
		مقاطع پرداخت سود	سال اول
اوراق سلف موازی (حداکثر)	۲۲٪	در سررسید	۲۲٪
سپرده‌های کوتاه‌مدت بانکی	۱۵٪	ماهانه	۱۶.۰۷٪
اوراق مشارکت و صکوک	۲۰٪	سه ماه یکبار	۲۱.۵۶٪

* نحوه محاسبه بازده مؤثر به صورت ذیل است:

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

$I =$ نرخ بازده اسمی سالیانه

$I =$ نرخ بازده دوره‌ای

$t =$ نرخ دوره‌های مرکب شده در سال

$I_e =$ نرخ بازده مؤثر سالیانه

مشخصات قراردادهای سلف

اطلاعات کلی قراردادهای سلف به شرح زیر می‌باشد:

مشخصات کلی قرارداد

دارایی پایه: تیرآهن

مشخصات دارایی پایه: تیرآهن یکی از محصولات عمده شرکت ذوب آهن اصفهان است. نوع محصول مبنای اوراق سلف موازی استاندارد، تیرآهن ۱۴ خواهد بود. مشخصات و استانداردهای این محصول در همین امیدنامه ارائه شده است. کاربرد و کانون‌های مصرف: تیرآهن از پرکاربردترین مقاطع آهنی به کار رفته در ساخت و ساز ساختمان است. ظرفیت تولید: شرکت ذوب آهن اصفهان این توانایی را دارد که با استفاده از خطوط تولید سالانه ۱,۲۰۰,۰۰۰ تن تیرآهن ۱۴ را تولید نماید.

حجم عرضه: حجم عرضه اولیه حداکثر ۶۰۶۶۰۶ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۱,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.

روش عرضه اولیه: عرضه به روش گشایش

سقف حجم هر سفارش: توسط بورس کالا تعیین می‌شود

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

نوع قرارداد: با نام، معاف از مالیات و قابل معامله در بورس کالای ایران،

انواع قرارداد از نظر واحد پولی: قرارداد با واحد ریال ایران، حداقل اندازه هر قرارداد: یک برگه معادل ۱ تن، سقف خرید هر مشتری: بدون محدودیت، قیمت اعمال در اختیار فروش: به ازای هر قرارداد معادل ۱۲۲ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه می‌باشد. قیمت اعمال در اختیار خرید: به ازای هر قرارداد معادل ۱۲۳ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه می‌باشد. معاملات ثانویه: در بورس کالا توسط شبکه کارگزاران بورس کالا در سراسر کشور، حداقل سفارش انباشته بازارگردان: ۱٪ حجم کل اوراق، حداقل معاملات روزانه: ۵٪ حجم کل اوراق، دامنه مظنه: ۲٪

حداقل تعداد قرارداد برای تحویل فیزیکی: ۲۴ قرارداد معادل ۲۴ تن تیرآهن، تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: تا 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: دوره دو ماهه پس از سررسید قرارداد.

محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف

شرکت ذوب آهن اصفهان در نظر دارد در راستای تأمین نقدینگی لازم جهت تأمین سرمایه در گردش خود، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد نماید.

عوامل ریسک

ریسک تجاری

ریسک تجاری شرکت را می‌توان ریسک حاشیه سود ناشی از کاهش قیمت‌های جهانی قلمداد نمود. از آنجایی که سودآوری شرکت از قیمت تیرآهن نیز متأثر است، تغییرات قیمتی این محصول می‌تواند تغییراتی را در درآمدها و بالطبع آن سودآوری شرکت تحمیل نماید.

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.

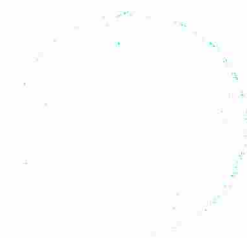
- عدم تسویه فیزیکی توسط ناشر: این خطر نیز با در نظر گرفتن شرایط و موارد از قبل پیش‌بینی شده در بورس کالای ایران تا حدی پوشش یافته‌است.
- ریسک نرخ سود: تغییرات نرخ سود یکی از عواملی است که می‌تواند برای سرمایه‌گذاران با تحت تأثیر قرار دادن مطلوبیت ابزارهای موجود، امری مهم به شمار آید. این ریسک توسط بازارگردان 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 بازارگردان پوشش داده شده‌است.
- 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. در خصوص این اوراق، با توجه به تغییرات قیمتی این محصول و روند گذشته آن، بدون در نظر گرفتن عامل قیمت ارز، ریسک چندانی متوجه سرمایه‌گذار نخواهد بود.

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 عرضه کننده از انتشار اوراق، فروش کالا می‌باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه کننده فاکتور فروش را بر اساس قیمت انتشار اولیه صادر می‌نماید. 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 غیر پولی) محسوب می‌کند. جریان‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق سلف در دفاتر عرضه کننده 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 عرضه کننده از انتشار اوراق، تأمین مالی می‌باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه کننده فاکتور فروش را به قیمت روز کالا صادر می‌نماید. خریدار این اوراق، این اوراق را به عنوان سرمایه‌گذاری سریع معامله تلقی می‌نماید. در پایان دوره مالی و نیز در زمان تحویل کالا یا تسویه قرارداد سلف، «هزینه مالی تسهیلات مالی - سلف» متناسب با گذشت زمان در دفاتر عرضه کننده شناسایی می‌شود. جریان‌های نقدی حاصل از انتشار اینگونه اوراق سلف در دفاتر عرضه کننده 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.

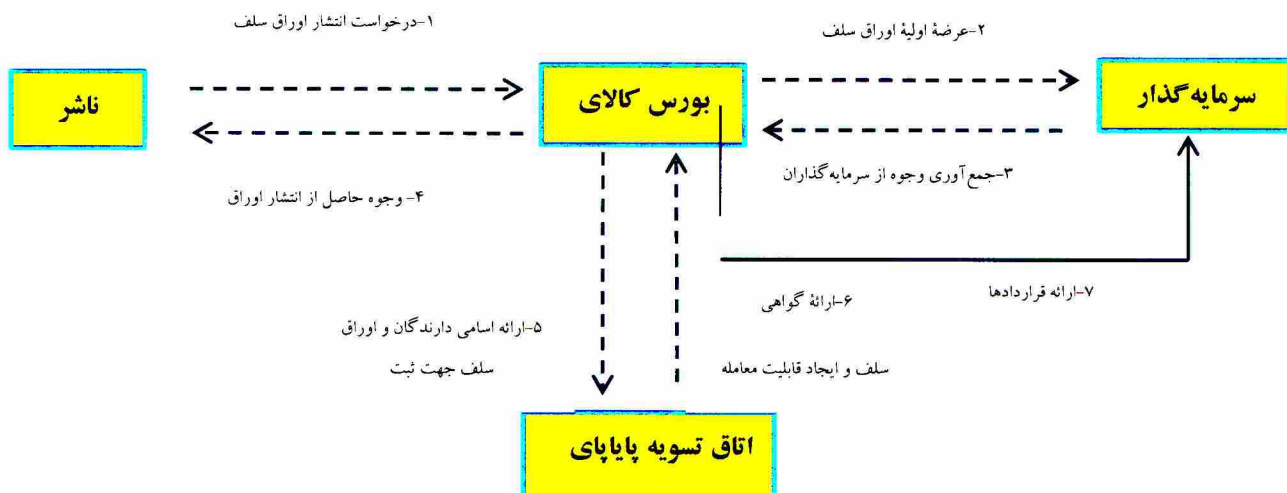


فصل سوم: نحوه انجام معاملات

عرضه اولیه اوراق سلف

قراردادهای سلف توسط شرکت ذوب آهن اصفهان به عنوان عرضه کننده با عاملیت کارگزاری‌های دارای مجوز از شرکت بورس کالای ایران و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه کاردان به صورت عرضه به روش گشایش 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 شرکت کارگزاری دارای مجوز و پس از اخذ کد معاملاتی نسبت به تکمیل درخواست خرید دارایی مزبور در قالب قراردادهای سلف اقدام نمایند.

دارندگان قرارداد (های) سلف ۱۰ روز 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 هر حال 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. اوراق سلف به قیمت روز بر اساس اعلام بورس کالای ایران عرضه خواهد شد و سرمایه‌گذاران باید در مضرری از این مبالغ اقدام به خرید اوراق سلف نمایند. در سررسید هم مبنای تسویه قیمت اعلامی بورس کالای ایران خواهد بود. نکته مهم: با توجه به محدودیت حجم عرضه اوراق سلف، اولویت با سرمایه‌گذارانی خواهد بود که زودتر اقدام به خرید اوراق نمایند.



معاملات ثانویه اوراق سلف

قراردادهای سلف پس از تبدیل شدن به اوراق سلف استاندارد موازی 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 ذوب آهن اصفهان حواله می‌نماید و شرکت مذکور متعهد به تحویل دارایی پایه به دارنده حواله مذکور خواهد بود. دارندگان ورقه سلف می‌توانند ۱۰ کاری روز بعد از اتمام عرضه اولیه با مراجعه به شبکه کارگزاران بورس کالا در سراسر کشور نسبت به فروش تمام یا بخشی از

شرکت تأمین سرمایه ایران

قراردادهای سلف خود اقدام نمایند. ورقه سلف بر اساس سازوکار حراج در سامانه عرضه و تقاضای بورس کالا به بالاترین قیمت ممکن به فروش خواهد رسید و پس از سه روز، وجه قرارداد به حساب کارگزار فروشنده واریز خواهد شد. در صورتی که در همان روز مشتری برای خرید ورقه سلف وجود نداشته باشد، شرکت تأمین سرمایه کاردان به عنوان ضامن نقد شوندگی و بازارگردان اوراق، نسبت به خرید آن به قیمت‌های از پیش اعلام شده اقدام خواهد نمود. با توجه به اینکه در این نوع اوراق سود بین دوره‌های پرداخت نمی‌گردد، به منظور افزایش جذابیت آن برای سرمایه‌گذاران سازوکار بازارگردانی به نحوی طراحی گردیده است که تفاوت حاصل از قیمت خرید (ارزش اسمی) و قیمت فروش بتواند بازدهی مناسبی، متناسب با سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری (بازدهی سپرده‌های بانکی) برای سرمایه‌گذار ایجاد نماید. به این معنا که اگر سرمایه‌گذار قبل از سررسید اقدام به فروش اوراق خود نماید، بازارگردان طبق قیمت‌های مندرج در جدول ذیل متعهد به بازخرید اوراق خواهد بود. قیمت‌های مندرج در جدول یاد شده تحت عنوان تعهد خرید بازارگردان بگونه‌ای تعیین گردیده است که در صورت فروش اوراق طی دوره یک ساله عمر اوراق با فرض سرمایه‌گذاری مجدد وجوه، بازدهی معادل ۲۱ درصد روزشمار برای سرمایه‌گذار ایجاد نماید. بدین ترتیب سرمایه‌گذاران می‌توانند با اطمینان خاطر در خصوص نقدشوندگی و دریافت حداقل سود تضمین شده، نسبت به سرمایه‌گذاری در این اوراق اقدام نمایند. در مدل ارائه شده توسط بازارگردان در صورتی که خریداری برای ورقه به قیمتی معادل یا بالاتر از قیمت اعلامی بازارگردان در بورس کالا وجود داشته باشد، متقاضی فروش می‌تواند اوراق خود را به وی بفروشد؛ ولی در صورت عدم وجود خریدار به قیمت مذکور، شرکت تأمین سرمایه کاردان به عنوان بازارگردان با قیمت‌های مشخص شده در جدول شماره ۱ و پایگاه اطلاع رسانی تأمین سرمایه کاردان به آدرس www.kardan.ir که روزانه در تابلوی معاملات مشخص خواهد گردید نسبت به بازخرید اوراق سلف اقدام می‌نماید. معاملات ثانویه اوراق سلف ۱۰ روز پس از پایان عرضه اولیه از طریق مراجعه به شرکت‌های کارگزاری عضو بورس کالا امکان پذیر می‌باشد.

➤ نرخ‌های مندرج در جدول ذیل مبتنی بر قیمت‌های فرضی می‌باشد.

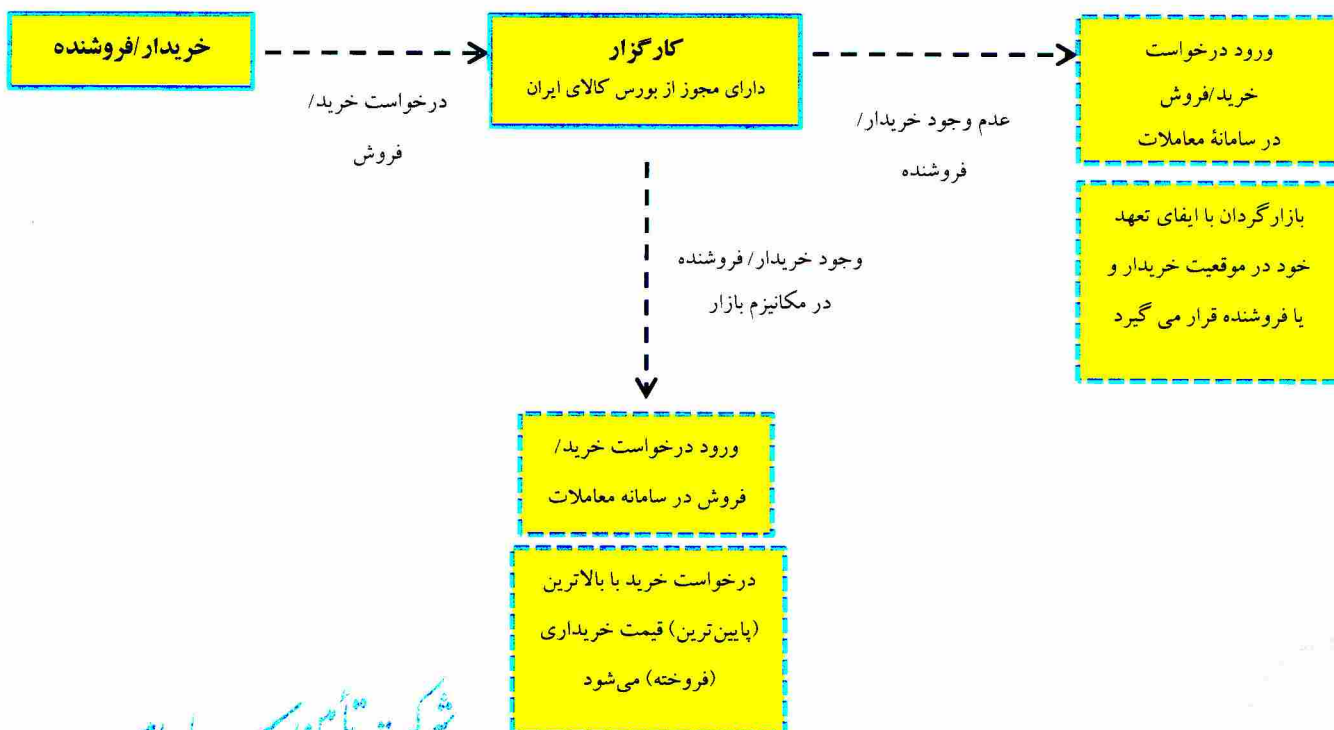
قیمت پیشنهادی بازارگردان جهت خرید اوراق طی دوره معاملاتی

روز	قیمت بازخرید اوراق سلف باقیمت عرضه‌ی فرضی ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال
(پس از عرضه‌ی اولیه)	
۱	۱,۰۰۰,۵۷۴
۳۰	۱,۰۱۷,۲۱۳
۶۰	۱,۰۳۴,۴۲۶
۹۰	۱,۰۵۱,۶۳۹
۱۲۰	۱,۰۶۸,۸۵۲
۱۵۰	۱,۰۸۶,۰۶۶
۱۸۰	۱,۱۰۳,۲۷۹
۲۱۰	۱,۱۲۰,۴۹۲
۲۴۰	۱,۱۳۷,۷۰۵
۲۷۰	۱,۱۵۴,۹۱۸

روز	قیمت باز خرید اوراق سلف باقیمت عرضه‌ی فرضی ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال
۳۰۰	۱,۱۷۲,۱۳۱
۳۳۰	۱,۱۸۹,۳۴۴
۳۶۰	۱,۲۰۶,۵۵۷
۳۶۵	۱,۲۰۹,۴۲۶
۳۶۶	۱,۲۱۰,۰۰۰

- 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 کالا در سراسر کشور اقدام نمایند. در صورتی که فروشنده‌ای برای اوراق سلف وجود نداشته باشد شرکت تأمین سرمایه کاردان در صورت مالکیت اوراق، اقدام به فروش خواهد نمود.

فرآیند معاملات ثانویه این اوراق به صورت زیر خواهد بود:



فرایند تسویه اوراق سلف

فرایند تسویه و پایاپای اوراق به شرح ذیل خواهد بود:

- اتاق پایاپای پس از دریافت گواهینامه انجام معاملات نسبت به صدور صورتحساب شامل اطلاعات قرارداد از جمله ارزش قرارداد، کارمزدهای مصوب اعم از کارمزد های کارگزار، بورس، حق نظارت سازمان و سایر هزینه های مصوب اقدام می نماید.
- اعضا اتاق پایاپای مکلفاند براساس صورت حساب صادره نسبت به تسویه معاملات خود طی مهلت تسویه و براساس ضوابط دستورالعمل یاد شده، اقدام نمایند.
- در صورتی که امور تسویه هر معامله به طور کامل توسط کارگزار خریدار انجام شده باشد، اتاق پایاپای اقدام به صدور اعلامیه تسویه وجوه آن معامله می نماید.
- پس از صدور اعلامیه تسویه وجوه، کارگزار فروشنده حواله خرید کالا را طبق ضوابط دستورالعمل یاد شده صادر می نماید.
- اتاق پایاپای پس از صدور حواله خرید کالا توسط کارگزار فروشنده، نسبت به واریز وجوه مربوط و کارمزدها به حساب ذی نفعان اعم از فروشنده، بورس، اتاق پایاپای، سازمان و کارگزاران طرف معامله همچنین ارائه حواله خرید کالا به کارگزار خریدار اقدام می نماید.

تذکر: در صورت بروز اشکالات فنی یا عملیاتی از جمله محدودیت های شبکه بانکی، واریز وجوه موضوع بند مذکور حداکثر تا یک روز کاری پس از صدور حواله خرید کالا بلامانع است. اتاق پایاپای باید مستندات مربوط به اشکالات فنی یا عملیاتی را در سوابق خود نگهداری و حسب درخواست سازمان، آن را ارائه نماید. به هر ترتیب کارگزاران موظف به تسویه در مهلت های مقرر در دستورالعمل یاد شده می باشند و شرایط موضوع این بند صرفاً مربوط به اتاق پایاپای می باشد. در سررسید اوراق دو حالت تسویه برای دارندگان اوراق به شرح زیر می توان متصور گشت:

تسویه نقدی

تسویه نقدی قراردادهای سلف موازی استاندارد در سررسید اوراق بر مبنای تغییرات 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 دارایی پایه نسبت به قیمت پایه عرضه اولیه کمتر از ۱۲۲ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۲۲ درصد قیمت پایه عرضه اولیه اوراق نمایند.

تسویه نقدی بدون اعمال اختیار: این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی دارایی پایه نسبت به قیمت پایه اوراق در عرضه اولیه بین ۱۲۲ تا ۱۲۳ 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 دارایی پایه نسبت به قیمت پایه عرضه اولیه بیشتر از ۱۲۳ درصد باشد، در این حالت ناشر می‌تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۲۳ درصد قیمت پایه عرضه اولیه اوراق نماید.

تسویه فیزیکی

- دارندگان اوراق سلف که تمایل به تحویل فیزیکی دارند باید تا ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق با ارائه درخواست خود به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، مراتب آمادگی خود را جهت تحویل دارایی پایه اعلام نمایند. دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت دو ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی در دوره فوق، به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی خواهد بود.
- حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۲۴ قرارداد معادل ۲۴ تن است.
- در صورتی که خریدار درخواست خود مبنی بر تسویه فیزیکی را تا ۱۰ روز قبل از سررسید ارائه دهد، باید در زمان سررسید نسبت به ارائه اوراق سلف معادل میزان درخواست اقدام نماید. در غیر این صورت خریدار حسب قوانین بورس کالا و موارد مندرج در امیدنامه باید خسارت وارده به شرکت ذوب آهن اصفهان را جبران نماید.

شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

- حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۲۴ قرارداد، معادل ۲۴ تن تیرآهن،
- 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 هیأت مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه تا ۱۰ روز 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 بورس کالا به شرکت ذوب آهن اصفهان ارسال نماید.

فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد

معرفی ارکان

عرضه کننده

شرکت ذوب آهن اصفهان

موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه، انجام عملیات ذوب و ریخته‌گری و نورد فلزات آهنی و فولادهای آلیاژی جهت تولید انواع مقاطع هندسی استاندارد و تولید ورق، احداث و بهره‌برداری و اداره کارخانه‌ها و تأسیسات و تجهیزات مربوطه و صنایع وابسته، انجام عملیات بازرگانی از قبیل خرید و فروش کالا و خدمات و صادرات و واردات، سرمایه‌گذاری در شرکت‌های دولتی و خصوصی، انجام فعالیت‌های ورزشی همگانی و قهرمانی، ایجاد مؤسسات کارگزاری و یا اخذ نمایندگی آن در سازمان بورس و اوراق بهادار و بطور کلی هر نوع فعالیت در راستای اهداف شرکت می‌باشد. بهره‌برداری از کارخانه در سال ۱۳۵۱ شروع شد و در حال حاضر با توجه به پروانه بهره‌برداری شرکت که سالانه تمدید می‌شود، تولید شرکت جمعاً بالغ بر ۲,۸۷۰,۰۰۰ تن محصولات فولادی و مقدار ۶۰۰,۰۰۰ تن شمش چدن می‌باشد.

تاریخچه فعالیت

به استناد ماده یک قانون تشکیل ذوب آهن اصفهان مورخ ۲۳ دی ماه ۱۳۳۸، اجازه داده شد برای بهره‌برداری از معادن مربوط به صنعت ذوب آهن و تأمین مواد اولیه مورد لزوم آن و ایجاد کارخانه‌های مربوط به ذوب آهن، تهیه فولاد، توزیع و فروش محصولات بدست آمده، سازمانی مستقل و وابسته به وزارت صنایع معادن بنام سازمان ذوب آهن ایران تشکیل و طبق اصول بازرگانی اداره گردد.

شرکت سهامی ذوب آهن اصفهان در تاریخ ۱۳۵۳/۰۶/۳۱ تحت شماره ۱۹۶۹۰ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و از تاریخ ۱۳۷۵/۰۹/۱۱ تحت ثبت شماره ۱۴۵ به اداره ثبت شرکت‌های زرین شهر انتقال یافته است. در سال ۱۳۸۳ ضمن تصویب اساسنامه جدید، شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر و در تاریخ ۸۳/۰۱/۲۶ در اداره ثبت زرین شهر به ثبت رسیده است. همچنین به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۸۳/۱۱/۱۷ مرکز اصلی شرکت از زرین شهر به اصفهان - ابتدای اتوبان ذوب آهن - بلوار شفق - ساختمان مرکزی ذوب آهن اصفهان انتقال و مراتب تحت شماره ثبت ۲۵۲۳۰ مورخ ۸۴/۰۵/۱۹ اداره ثبت شرکت‌های اصفهان ثبت گردیده است.

بر اساس تصویب نامه مورخ ۱۳۸۹/۱۰/۱۱ هیأت واگذاری، اساسنامه جدید شرکت سهامی ذوب آهن اصفهان مطابق با مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار تهران مورد تصویب قرار گرفت و این تغییر در تاریخ ۱۳۹۱/۰۳/۲۳ در سازمان ثبت استان اصفهان به ثبت رسید.

همچنین بر اساس نامه شماره ۹۰/ب/۳۰۵ مورخ ۹۰/۰۶/۲۹ شرکت فرابورس ایران هیأت پذیرش فرابورس با پذیرش شرکت سهامی ذوب آهن اصفهان و درج نماد با عنوان "ذوب" در بازار فرابورس موافقت و سازمان ایמידرو عرضه ۱۰ درصد کل سهام را از طریق عرضه اولیه در بازار فرابورس تعهد نموده است.

کل سهام شرکت در پایان سال ۱۳۹۱ واگذار و شرکت از شمول قوانین دولتی خارج گردیده است. در حال حاضر شرکت واحد تجاری فرعی سازمان تأمین اجتماعی می باشد. ضمناً به موجب نامه شماره ۰۵۴۶/الف/۹۲ مورخ ۹۲/۰۲/۰۲ شرکت فرابورس ایران، معامله مربوط به فروش ۵۶ درصد از سهام سازمان تأمین اجتماعی پس از احراز شرایط لازم معامله در روز یکشنبه مورخ ۹۲/۰۲/۲۱ قطعی گردیده است.

نشانی دفتر مرکزی شرکت اصفهان - ابتدای اتوبان ذوب آهن - بلوار شفق - ساختمان مرکزی ذوب آهن اصفهان می باشد.

سهامداران

سهامداران شرکت ذوب آهن اصفهان به صورت زیر می باشد:

نام سهامداران	تعداد سهام	درصد مالکیت
سازمان تأمین اجتماعی	۴,۴۰۶,۳۰۷,۱۳۶	۵۶
صندوق بازنشستگی کارکنان فولاد	۱,۳۳۷,۶۲۸,۹۵۲	۱۷
شرکت سرمایه گذاری فرهنگیان	۸۴۸,۷۸۵,۶۴۰	۱۰.۷۸۷
سازمان خصوصی سازی	۳۱۸,۵۲۹,۸۴۹	۴.۰۴۸
شرکت سرمایه گذاری صدرتأمین	۱,۰۰۰	۰
شرکت سرمایه گذاری هامون شمال	۱,۰۰۰	۰
شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین	۱,۰۰۰	۰
سایر سهامداران	۹۵۷,۱۵۱,۰۲۳	۱۲.۱۶۵
جمع	۷,۸۶۸,۴۰۵,۶۰۰	۱۰۰

مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

به موجب صورتجلسه هیئت مدیره، اشخاص زیر به عنوان اعضای هیئت مدیره و آقای احمد صادقی به عنوان مدیرعامل شرکت ذوب آهن اصفهان انتخاب شدند.

نام	سمت	نماینده	موظف/غیرموظف
غلامرضا شافعی	رئیس هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری صدرتأمین	غیرموظف
محمد یاسر طیب نیا	عضو هیئت مدیره	موسسه صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد	موظف
محمود اسلامیان	نایب رئیس هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین	غیرموظف
یاسر ضیایی شیرکلایی	عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری فرهنگیان	غیرموظف
منصور یزدی زاده شتربانی	عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه گذاری هامون شمال	موظف
احمد صادقی	مدیرعامل	-	-

شرکت تأمین سرمایه امین

مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، سازمان حسابرسی به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است.

سرمایه شرکت

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت ۷,۸۶۸,۴۰۶ میلیون ریال است.

وضعیت مالی شرکت

صورت‌های مالی سه سال اخیر شرکت ذوب آهن اصفهان (سهامی عام) به صورت زیر می‌باشد:

ترازنامه مقایسه ای سه دوره مالی اخیر شرکت

واحد برحسب میلیون ریال

شرح	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹
موجودی نقد	۱,۶۵۶,۶۳۴	۱,۲۴۶,۸۴۵	۳,۷۵۹,۵۹۶
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۸۱۳,۳۴۵	۲۶,۹۰۲	۲۳,۹۳۹
دریافتی‌های تجاری و غیر تجاری	۱۱,۴۶۵,۵۱۷	۱۲,۳۹۲,۷۳۴	۷,۵۵۳,۷۲۸
موجودی مواد و کالا	۱۸,۶۳۶,۴۹۹	۱۹,۵۲۸,۰۶۱	۲۰,۰۱۷,۶۱۰
پیش پرداخت‌ها	۸۶۳,۳۶۲	۲,۱۸۰,۷۶۵	۲,۱۶۰,۰۸۷
جمع دارایی‌های جاری	۳۳,۴۲۵,۲۵۷	۳۵,۳۷۵,۳۰۷	۳۳,۵۱۴,۹۶۰
دریافتی‌های بلندمدت	۱,۴۴۰,۵۸۷	۱,۴۴۱,۸۱۸	۱,۳۰۹,۰۴۷
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱,۱۳۱,۶۰۴	۷۳۱,۴۳۹	۶۴,۰۰۰
دارایی‌های نامشهود	۱۳۶,۶۹۰	۲۷۷,۵۴۸	۱۳۶,۶۸۷
دارایی‌های ثابت مشهود	۴۹,۶۸۷,۷۸۷	۵۲,۷۴۰,۲۹۲	۲۱,۳۴۳,۵۷۴
سایر دارایی‌ها	۳۹۷,۵۸۷	۴۱۱,۳۰۹	۳۳۳,۷۰۴
جمع دارایی‌های غیر جاری	۵۲,۷۹۴,۲۵۵	۵۵,۶۰۲,۴۰۶	۲۳,۱۸۷,۰۱۲
جمع کل دارایی‌ها	۸۶,۲۲۹,۶۱۲	۹۰,۹۷۷,۷۱۳	۵۶,۷۰۱,۹۷۲
پرداختی‌های تجاری و غیرتجاری	۱۸,۸۳۱,۶۱۴	۱۸,۹۵۸,۸۲۳	۱۶,۷۸۸,۵۵۰
مالیات پرداختی	۱,۷۰۲,۵۹۷	۲,۳۵۵,۷۷۱	۹۳۲,۲۰۳
سود سهام پرداختی	۱,۲۳۰,۲۱۰	۱,۶۳۱,۸۵۸	۲,۸۳۱,۸۵۸
تسهیلات مالی	۲۸,۱۳۸,۶۴۰	۲۱,۹۹۹,۱۲۳	۱۷,۴۰۱,۰۳۰
پیش دریافت‌ها	۹,۷۱۹,۸۶۵	۳,۴۳۲,۰۱۰	۶,۹۷۲,۰۴۷

شرکت تأمین سرمایه ایران

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیر آهن ۱۴

۴۴,۹۲۵,۶۸۸	۴۸,۳۷۷,۵۸۵	۵۹,۶۲۲,۹۲۶	جمع بدهی های جاری
۶۷۴,۵۶۷	۹۶۲,۳۸۱	۱,۱۶۸,۸۴۱	پرداختی های بلند مدت
۱,۰۳۵,۴۲۶	۱,۲۸۸,۴۳۳	۶۷۸,۱۸۸	تسهیلات مالی بلند مدت
۲,۶۹۸,۸۱۱	۳,۲۵۰,۳۱۷	۳,۷۵۰,۸۲۳	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۴,۴۰۸,۸۰۴	۵,۵۰۱,۱۳۱	۵,۵۹۷,۸۵۲	جمع بدهی های غیر جاری
۴۹,۳۳۴,۴۹۲	۵۳,۸۷۸,۷۱۶	۶۵,۲۲۰,۷۷۸	جمع کل بدهی ها
۷,۸۶۸,۴۰۶	۷,۸۶۸,۴۰۶	۷,۸۶۸,۴۰۶	سرمایه
۳۵۰,۱۵۸	۳۵۱,۱۹۹	۳۵۱,۱۹۹	اندرخته قانونی
۲۴,۴۱۴	۲۴,۴۱۴	۲۴,۴۱۴	وجوه قابل تبدیل به سرمایه
۳۸۷,۴۸۸	۳۸۷,۴۸۸	۳۸۷,۴۸۸	سایر اندوخته ها
۰	۳۰,۲۱۲,۵۶۱	۲۵,۳۱۲,۱۸۱	مازاد تجدید ارزیابی
(۱,۲۶۲,۹۸۶)	(۱,۷۴۵,۰۷۱)	(۱۲,۹۳۴,۸۵۴)	سود انباشته
۷,۳۶۷,۴۸۰	۳۷,۰۹۸,۹۹۷	۲۱,۰۰۸,۸۳۴	جمع حقوق صاحبان سهام
۵۶,۷۰۱,۹۷۲	۹۰,۹۷۷,۷۱۳	۸۶,۲۲۹,۶۱۲	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

صورت سود و زیان مقایسه ای سه دوره مالی اخیر شرکت

واحد برحسب میلیون ریال

۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	شرح
۳۹,۸۱۶,۲۴۹	۴۳,۱۲۵,۹۴۴	۲۸,۶۷۵,۳۱۱	درآمدهای عملیاتی
(۲۹,۳۷۶,۷۸۹)	(۳۶,۲۸۰,۲۸۷)	(۳۰,۹۸۱,۹۹۵)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۰,۴۳۹,۴۶۰	۶,۸۴۵,۶۵۷	(۲,۳۰۶,۶۸۴)	سود (زیان) ناخالص
(۱,۷۸۵,۵۶۱)	(۱,۹۸۹,۵۰۹)	(۲,۰۰۲,۴۰۰)	هزینه های عمومی، اداری و فروش
(۱۶۱,۳۰۳)	۳۲۱,۵۴۰	(۶۰۵,۳۵۰)	سایر درآمدها (هزینه های) عملیاتی
۸,۴۹۲,۵۹۶	۵,۱۷۷,۶۸۸	(۴,۹۱۴,۴۳۴)	سود (زیان) عملیاتی
(۳,۵۵۷,۶۳۶)	(۴,۲۶۱,۷۵۲)	(۶,۳۲۴,۸۲۵)	هزینه های مالی
۲۶۳,۳۵۴	۶۳۰,۳۲۵	۴۹,۴۷۶	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۴۶۷۱,۶۰۶	۱,۵۴۶,۲۶۱	(۱۱,۱۸۹,۷۸۳)	سود قبل از مالیات
(۷۳۷,۰۷۹)	(۲۶۲,۴۶۱)	۰	مالیات بر درآمد
۳,۹۳۴,۵۲۷	۱,۲۸۳,۸۰۰	(۱۱,۱۸۹,۷۸۳)	سود خالص

شرکت تامین سرمایه ایران
گزارش حساب

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

صورت گردش وجه نقد مقایسه ای سه دوره مالی اخیر شرکت

واحد برحسب میلیون ریال

شرح	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹
فعالیت‌های عملیاتی:	۵,۸۸۷,۹۳۶	۸۹۱,۴۴۲	۳,۵۳۸,۰۴۱
وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۵,۸۸۷,۹۳۶	۸۹۱,۴۴۲	۳,۵۳۸,۰۴۱
بازده سرمایه‌گذاری و سود پرداختی بابت تأمین مالی:			
سود دریافتی بابت سپرده سرمایه‌گذاری بانکی	۲۷۱,۶۲۱	۲۰۹,۰۳۴	۱۳۸,۲۶۰
سود سهام دریافتی	۷۳,۲۵۱	۵,۷۴۰	۷۴,۹۰۲
سود سهام پرداختی	(۴۰۱,۶۴۸)	(۱,۲۰۰,۰۰۰)	۰
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۴,۷۳۰,۳۳۲)	(۴,۲۵۱,۳۹۶)	(۳,۱۷۳,۵۹۱)
وجه نقد حاصل از بازده سرمایه‌گذاری و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۴,۷۸۷,۱۰۸)	(۵,۲۳۶,۶۲۲)	(۲,۹۶۰,۴۲۹)
مالیات پرداختی:	(۴۹۷,۳۷۱)	(۷۴۰,۵۱۵)	(۳۳۰,۶۹۷)
وجه پرداختی بابت مالیات	(۴۹۷,۳۷۱)	(۷۴۰,۵۱۵)	(۳۳۰,۶۹۷)
فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:			
وجوه پرداختی جهت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۳,۲۴۴,۳۸۲)	(۲,۵۸۹,۶۰۱)	(۲,۸۰۲,۴۸۳)
وجوه پرداختی جهت خرید دارایی‌های نامشهود	(۶)	۳	(۱۸,۰۵۴)
وجه پرداختی بابت سایر دارایی‌ها	۰	۰	(۵۸۳)
وجوه دریافتی (پرداختی) جهت فروش (تحصیل) سرمایه‌گذاری‌ها	(۴۰۵,۸۴۸)	(۱۷۷,۸۵۸)	(۸,۸۰۵)
وجوه قرض الحسنه پرداختی	(۳۸۹,۲۳۳)	(۵۶۹,۹۰۶)	۰
وجه نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۴,۰۳۹,۴۶۹)	(۳,۳۳۷,۳۶۲)	(۲,۸۲۹,۹۲۵)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۳,۴۳۶,۰۱۲)	(۸,۴۳۳,۰۵۷)	(۲,۵۸۳,۰۱۰)
فعالیت‌های تأمین مالی:			
وجه دریافتی حاصل از استقراض	۲۴,۲۲۵,۷۸۸	۳۰,۰۲۵,۰۳۹	۲۵,۳۶۸,۰۵۵
بازپرداخت استقراض	(۲۰,۳۹۸,۷۸۲)	(۲۴,۱۳۱,۵۸۳)	(۲۲,۱۰۶,۴۱۶)
وجه نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی	۳,۸۲۷,۰۰۶	۵,۸۹۳,۴۵۶	۳,۲۶۱,۶۳۹
خالص افزایش (کاهش) وجه نقد	۳۹۰,۹۹۴	(۲,۵۲۹,۶۰۱)	۶۷۸,۶۲۹
مانده وجه نقد در اول دوره	۱,۲۴۶,۸۴۵	۳,۷۵۹,۵۶۶	۳,۰۶۰,۹۴۷
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۱۸,۷۹۴	۱۶,۸۸۰	۲۰,۰۲۰
مانده وجه نقد در پایان دوره	۱,۶۵۶,۶۳۳	۱,۲۴۶,۸۴۵	۳,۷۵۹,۵۹۶
مبادلات غیر نقد	(۳۶۲,۵۲۰)	۸۱,۸۶۹,۵۳۹	۰

شرکت تأمین سرمایه ایران

مشاوره پذیرش

تأمین سرمایه امین به عنوان نخستین تأمین سرمایه در ایران، مجوز تأسیس خود را در تاریخ ۱۲ شهریور ۱۳۸۶ از شورای عالی بورس و اوراق بهادار دریافت کرد و در ۱۶ دی ماه همان سال به صورت شرکت سهامی خاص طی شماره ۳۱۵۰۸۳ با سرمایه ۱،۰۰۰ میلیارد ریال در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. مجوز فعالیت تأمین سرمایه امین در ۲۸ فروردین ماه ۱۳۸۷ توسط سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شد.

متعهد پذیرهنویسی و بازارگردان اوراق

تأمین سرمایه کردان (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۹۲/۱۰/۱۷ به شماره ثبت ۴۴۸۲۷۱ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران خیابان نلسون ماندلا، خیابان کاج آبادی، پلاک ۱۱۴، طبقه سوم می باشد.

شرکت تأمین سرمایه کردان مجوز فعالیت خود را از سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان هشتمین شرکت تأمین سرمایه کشور در سال ۱۳۹۲ دریافت نمود. این شرکت بر اساس 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، سبذگردانی، پذیرهنویسی، تعهد پذیرهنویسی و فعالیت های مشابه را انجام دهد. همچنین، این شرکت در حوزه مشاوره تأمین 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 مذبور و سرمایه گذاری در آنها فعال می باشد.

عامل عرضه

شرکت کارگزاری آگاه پذیرنده رکن عامل عرضه در انتشار اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن می باشد. این کارگزاری در تاریخ ۱۳۸۴ تحت شماره ۶۲۵۲ در اداره ثبت شرکت های ساری به ثبت رسیده است. در حال حاضر سرمایه شرکت ۱۱۳ میلیارد ریال است. شرکت کارگزاری آگاه موفق به اخذ تمامی مجوزهای سازمان بورس اوراق بهادار شامل: بورس اوراق بهادار، بورس کالا، فرابورس، سبذگردانی و معاملات برخط شده است.