

۲۴۸۸۴

## امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴



عرضه کننده:

شرکت ذوب آهن اصفهان

(سهامی عام)



مشاور پذیرش:

شرکت تامین سرمایه امین

(سهامی خاص)

با مجوز هیئت پذیرش بورس کالا

سال ۱۳۹۴



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 (منضم 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 امید نامه 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 ۲۰۰،۰۰۰ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۲۵۰۰ میلیارد ریال بیشتر و کمتر نباشد. اوراق طی دو مرحله شامل ۱۵۰۰ میلیارد ریال در مرحله اول و ۱۰۰۰ میلیارد ریال در مرحله دوم عرضه خواهد شد.
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه
اندازه هر قرارداد	۱ برگ (معادل ۱ تن)
روش عرضه اولیه	روش عرضه گسترده به قیمت ثابت
سقف حجم هر سفارش	نامحدود
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.
قیمت اعمال اختیار فروش تبعی	۱۲۴٪ قیمت عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت اعمال اختیار خرید تبعی	۱۲۷٪ قیمت عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه	قیمت عرضه اولیه به علاوه سود معادل ۲۳ درصد سالانه به صورت روزشمار



امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

<p>در صورتی که قیمت دارایی پایه در سررسید کمتر از (۱.۲۴ × قیمت پایه در عرضه اولیه) باشد سرمایه گذاران می توانند از اختیار فروش استفاده کرده و نسبت به فروش قرارداد به قیمت (۱.۲۴ × قیمت پایه در عرضه اولیه) به شرکت ذوب آهن اصفهان اقدام کنند. بدین ترتیب بازده سالانه اوراق سلف، حداقل ۲۴ درصد خواهد بود.</p>	بازده اوراق
<p>در صورتی که قیمت دارایی پایه در سررسید بیشتر از (۱.۲۷ × قیمت پایه در عرضه اولیه) باشد، شرکت ذوب آهن اصفهان می تواند از اختیار خرید استفاده کرده و نسبت به خرید قرارداد تیرآهن به قیمت (۱.۲۷ × قیمت پایه در عرضه اولیه) از دارندگان اوراق اقدام می کند. در این حالت، قیمت تسویه ۱۲۷ درصد قیمت عرضه اولیه خواهد بود. بدین ترتیب بازدهی سالانه اوراق سلف حداکثر ۲۷ درصد است.</p>	مقاطع پرداخت سود
<p>اوراق سلف موازی استاندارد سود بین دوره های ندارد. در پایان دوره خریدار می تواند 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.</p>	مدت قرارداد
<p>یک سال از تاریخ عرضه اولیه</p>	دوره عرضه اولیه
<b>معاملات ثانویه</b>	
<p>از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس بر اساس ضوابط معاملات بورس کالا حداکثر ۱۰ روز کاری پس از پایان عرضه اولیه</p>	معاملات ثانویه
<p>بازارگردان موظف است ضمن عملیات بازارگردانی، تقاضاهای فروش اوراق سلف موازی استاندارد موضوع این قرارداد را در حداقل قیمت تضمین شده شامل اصل مبلغ پرداخت شده در روز عرضه عمومی و سود ۲۳٪ 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. توضیحات مندرج در بخش نحوه انجام معاملات (فصل سوم) امید نامه سلف موازی استاندارد تیرآهن.</p>	شرایط بازارگردانی طی دوره معاملاتی
<p>۱٪ حجم کل اوراق</p>	حداقل سفارش انباشته بازار گردان
<p>۵٪ حجم کل اوراق</p>	سقف تعهد معاملات روزانه بازار گردان
<p>تأمین سرمایه امین بر اساس مدل بازار گردانی تضمین حداقل قیمت، نقد شوندگی اوراق سلف موازی تیرآهن را قبل از سررسید تعهد می کند و اوراق سلف را طی دوره معاملاتی با نرخ سود ۲۳ درصد سالانه به صورت روزشمار به علاوه قیمت اوراق در عرضه اولیه، باز خرید خواهد کرد.</p>	نقد شوندگی اوراق قبل از سررسید
<p>بر اساس مصوبه هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار</p>	کارمزد خرید و فروش اوراق
<b>سررسید و شرایط تحویل</b>	
<p>یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه</p>	سررسید اوراق
<p>۱۰ روز پیش از سررسید</p>	تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی
<p>حداکثر دو ماه پس از تاریخ سررسید</p>	دوره ی تحویل
<p>درب کارخانه (اصفهان، کیلومتر ۴۵ جاده اصفهان شهرکرد)</p>	مکان تحویل



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>➤ در صورتی که در سررسید قیمت قرارداد بالاتر از قیمت اعمال اختیار خرید شرکت ذوب آهن اصفهان (۱۲۷٪) بوده و با شرط اعمال اختیار شرکت ذوب آهن اصفهان، چنانچه دارنده اوراق تمایل به تحویل کالای موضوع قرارداد داشته باشد، دارنده اوراق می تواند با پرداخت مابه التفاوت قیمت روز (بر مبنای روشی که محاسبه قیمت خرید هر قرارداد ارائه شد) و قیمت اختیار خرید شرکت ذوب آهن اصفهان نسبت به تحویل کالا اقدام نماید.</p> <p><b>عملیات اجرایی تحویل:</b></p> <p>➤ تحویل کالا در سررسید در محل کارخانه خواهد بود.</p>	<p>شرایط لازم جهت تحویل کالا</p>	
<p>شرکت متعهد به پرداخت جریمه های معادل ۰.۲۵ درصد کالای تسویه نشده به ازای هر روز دیرکرد است (طبق استاندارد بورس کالای ایران).</p>	<p>خسارت ناشی از عدم تحویل کالا</p>	
<p><b>ارکان عرضه</b></p>		
	<p>شرکت ذوب آهن اصفهان</p>	<p>عرضه کننده</p>
	<p>تأمین سرمایه امین</p>	<p>مشاور پذیرش</p>
	<p>تأمین سرمایه امین</p>	<p>متعهد خرید در عرضه اولیه</p>
	<p>تأمین سرمایه امین</p>	<p>بازار گردان</p>
	<p>کارگزاری امین آوید</p>	<p>عامل عرضه</p>
	<p>بورس کالای ایران</p>	<p>محل انجام معاملات</p>



امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

<p>دوره عرضه اولیه قرارداد: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد؛ دوره معاملاتی قرارداد: حداکثر ۱۰ روز پس از پایان دوره عرضه اولیه؛ تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز 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 دو ماه پس از سررسید قرارداد.</p>	<p>تاریخ‌های مهم</p>
<p>اطلاعیه‌های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن در پایگاه رسمی شرکت ذوب آهن اصفهان به نشانی <a href="http://www.esfahansteel.com">www.esfahansteel.com</a> و بورس کالای ایران به نشانی <a href="http://www.ime.co.ir">www.ime.co.ir</a> و تأمین سرمایه امین به نشانی <a href="http://www.aminib.com">www.aminib.com</a> درج خواهد شد.</p>	<p>اطلاع‌رسانی</p>

➤ 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

۸.....	فصل اول: کلیات
۸.....	مقدمه
۸.....	معرفی محصول
۹.....	معرفی استاندارد ملی و بین المللی محصول در صورت وجود
۱۰.....	بررسی تولید مصرف روند قیمت و تجارت جهانی محصول
۱۴.....	بررسی تولید مصرف روند قیمت و تجارت داخلی محصول
۱۴.....	مرور کلی بر جایگاه شرکت در صنعت و وضعیت رقابتی آن
۱۷.....	هدف از عرضه اوراق سلف
۲۳.....	اصطلاحات و واژگان
۲۵.....	فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد
۲۵.....	مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد
۲۵.....	ویژگی ها و مزیت های اوراق سلف
۲۸.....	مشخصات قراردادهای سلف
۲۸.....	مشخصات کلی قرارداد
۲۹.....	محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف
۲۹.....	عوامل ریسک
۳۰.....	حسابداری اوراق سلف
۳۲.....	فصل سوم: نحوه انجام معاملات
۳۲.....	عرضه اولیه اوراق سلف
۳۳.....	معاملات ثانویه اوراق سلف
۳۵.....	فرایند تسویه اوراق سلف
۳۶.....	تسویه نقدی
۳۶.....	تسویه فیزیکی
۳۷.....	شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا
۳۷.....	گواهی آمادگی تحویل و نحوه ارسال آن
۳۷.....	خسارات
۳۹.....	فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد



۳۹	معرفی ارکان
۳۹	عرضه کننده
۳۹	موضوع فعالیت
۳۹	تاریخچه فعالیت
۴۱	سهامداران
۴۱	مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
۴۲	مشخصات حسابر س / بازر س شرکت
۴۲	سرمایه شرکت
۴۲	وضعیت مالی شرکت
۴۲	مشاوره پذیرش، متعهد پذیره نویسی و بازارگردان اوراق
۴۵	عامل عرضه



## فصل اول: کلیات

### مقدمه

رشد و توسعه اقتصاد هر کشور وابسته به سرمایه‌گذاری در تولید ملی به صورت هدفمند و برنامه ریزی شده می‌باشد. در این راستا تمرکز بر توسعه صنایع استراتژیک و مادر همانند ذوب آهن و صنایع فولادی از اهمیت بسزائی 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 ساز و کارهای 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 امکان پذیر 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، ساز و کار 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 عبارتند 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 عبارتند از: تیر فولادی، تیر بتنی و تیر چوبی. معمولترین تیرها از نظر تکیه‌گاهی عبارتند از: تیر دوسرگیردار، طره و تیر ساده.

تیر آهن مهمترین نوع پروفیل های ساختمانی است. تیر آهن ها داری سه نوع استاندارد می باشند: IPE استاندارد ایران و اروپا، INP استاندارد چین و روسیه و IPB بال پهن. ارتفاع این تیر آهن ها از ۸۰ تا ۶۰۰ میلیمتر تولید می‌شود و از آن ها در ستون ها، خرپا ها، 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.

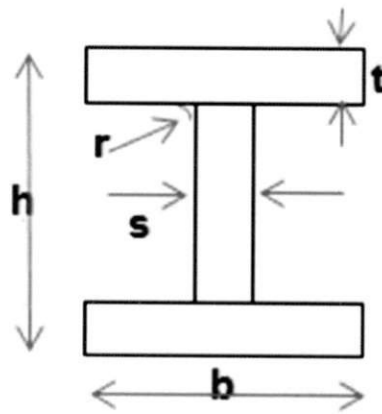
تیرآهن INP: عمده این تیرآهن‌ها در بازارهای چین و روسیه عرضه می‌شود این تیرآهن‌ها I مانند هستند و هرچه ضخامت بال‌های آن‌ها از جان تیرآهن کاهش یابد ضخامت بال‌ها کمتر می‌شود.

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 $r$	ضخامت بال $t$		ضخامت جان $s$		عرض بال $b$		ارتفاع $h$		نمره تیر آهن
		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



امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن 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) سهم در صادرات / واردات (درصد)								درصد تغییرات سالیانه
	۲۰۱۳	۱۹۸۰	۱۹۹۰	۲۰۰۰	۲۰۱۳	۲۰۰۵-۱۳	۲۰۱۱	۲۰۱۲	
<b>صادرکنندگان</b>									
اتحادیه اروپا	۱۶۹	-	-	۴۷.۱	۳۷.۱	۲	۲۶	-۱۳	-۶
کشورهای اروپایی غیر عضو در یورو	۵۰	-	-	۱۱.۴	۱۰.۹	۳	۲۶	-۵	-۹
چین	۵۵	۰.۳	۱.۲	۳.۱	۱۲	۱۴	۴۰	-۳	۲
ژاپن	۳۹	۲۰.۱	۱۱.۸	۱۰.۴	۸.۶	۴	۱۱	-۶	-۱۱
کره	۲۷	۲.۲	۳.۴	۴.۷	۵.۹	۸	۳۰	-۵	-۱۲
روسیه	۲۲	-	-	۵	۴.۹	۲	۱۰	-۲	-۱۲
آمریکا	۲۰	۴.۲	۳.۳	۴.۴	۴.۴	۷	۱۸	۳	-۵
اوکراین	۱۶	-	-	۳.۶	۳.۶	۳	۲۸	-۱۵	-۷
هند	۱۳	۰.۱	۰.۲	۰.۹	۲.۸	۱۱	-۱	۴	۱۷
ترکیه	۱۲	۰	۱.۴	۱.۳	۲.۵	۹	۲۶	۲	-۱۲
چین تایپه	۱۱	۰.۴	۰.۸	۳.۲	۲.۵	۳	۱۷	-۱۱	-۳
برزیل	۹	۱.۱	۳.۴	۲.۵	۲	۰	۴۱	-۱۱	-۱۹
کانادا	۷	۲.۳	۱.۹	۲.۳	۱.۵	۳	۷	۱	-۹
آفریقای جنوبی	۶	۱.۶	۲	۱.۹	۱.۴	۱	-۱	-۱۸	-۱
مکزیک	۵	۰.۱	۰.۷	۱.۲	۱.۲	۵	۲۰	-۱۳	۱۴
سنگاپور	۳	۰.۳	۰.۴	۰.۴	۰.۷	۷	۲۴	۱	-۵
<b>واردکنندگان</b>									
اتحادیه اروپا	۱۵۳	-	-	۴۱.۴	۳۲	۲	۲۸	-۱۹	-۵
کشورهای اروپایی غیر عضو در یورو	۳۴	-	-	۷.۵	۷.۱	۲	۳۸	-۲۷	-۲
آمریکا	۳۹	۱۰.۱	۹.۵	۱۲.۷	۸.۲	۳	۳۲	۱۰	-۱۳
چین	۲۱	۲.۷	۲.۵	۶.۴	۴.۵	-۳	۸	-۱۶	-۶
کره	۱۹	۱.۲	۲.۹	۳.۵	۴	۳	۱۳	-۱۷	-۱۰
تایلند	۱۵	۰.۶	۲.۴	۱.۸	۳.۲	۷	۱۸	۱۰	۱
ترکیه	۱۲	۰.۴	۱.۱	۱.۶	۲.۶	۸	۱۹	-۴	۱۰
عربستان	۱۲	۲.۳	۰.۷	۰.۷	۲.۵	۱۷	۳۴	۲۶	۵
کانادا	۱۲	۱.۶	۲	۳.۵	۲.۴	۳	۱۹	۳	-۱۲
اندونزی	۱۱	۱.۲	۱.۱	۱.۱	۲.۳	۱۴	۲۶	۲۸	-۸



امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

شرح	حجم (میلیارد دلار) / سهم در صادرات / واردات (درصد)								درصد تغییرات سالیانه		
	۲۰۱۳	۱۹۸۰	۱۹۹۰	۲۰۰۰	۲۰۱۳	۲۰۰۵-۱۳	۲۰۱۱	۲۰۱۲	۲۰۱۳		
مکزیک	۱۰	۲.۲	۱	۲.۶	۲.۲	۷	۱۵	۲۳	-۱۱		
امارات	۹	۰.۷	۰.۴	۰.۶	۱.۹	۱۲	۳۲	۱۳	۶		
چین تایپه	۹	۱.۴	۲.۵	۳.۱	۱.۸	۰	۱۶	-۱۴	-۵		
ویتنام	۸	...	...	۰.۶	۱.۸	۱۳	۵	-۴	۲۲		
روسیه	۸	-	-	۰.۹	۱.۸	۱۱	۳۸	-۱۳	-۳		
هند	۸	۱	۱	۰.۵	۱.۸	۹	۱۵	-۳	-۲۴		

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		سهم در صادرات جهان		درصد تغییرات سالیانه		
	۲۰۱۳	۲۰۰۵	۲۰۱۳	۲۰۰۵	۲۰۱۳	۲۰۰۵-۱۳	۲۰۱۲	۲۰۱۳	
جهان	۴۵۴	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۱۰۰	۵	-۸	-۶	
اروپا	۱۸۵	۱۰۰	۱۰۰	۴۷.۷	۴۰.۸	۳	-۱۲	-۶	
جهان	۱۳۶	۷۷.۳	۷۳.۷	۳۶.۹	۳۰.۱	۲	-۱۶	-۴	
اروپا	۱۱	۶.۵	۵.۹	۳.۱	۲.۴	۱	۱۰	-۱۹	
آمریکای شمالی	۱۲	۶.۶	۶.۶	۳.۲	۲.۷	۳	-۷	-۲	
آسیا	۹	۴.۲	۴.۷	۲	۱.۹	۴	۴	-۱۹	
خاورمیانه	۹	۲.۷	۴.۹	۱.۳	۲	۱۱	۸	-۸	
آفریقا	۴	۱.۲	۲	۰.۶	۰.۸	۹	۱۲	-۱۳	
آمریکای مرکزی و جنوبی	۴	۱.۲	۲	۰.۶	۰.۸	۱۰	-۲۰	-۶	
کشورهای مستقل مشترک المنافع (CIS)									
آسیا	۱۵۹	۱۰۰	۱۰۰	۲۶.۴	۳۵	۸	-۵	-۵	
جهان	۹۴	۷۰.۷	۵۸.۹	۱۸.۷	۲۰.۶	۶	-۶	-۷	
آسیا	۱۸	۱۲.۸	۱۱.۶	۳.۴	۴.۱	۷	۶	-۱۰	
آمریکای شمالی	۱۵	۷.۶	۹.۶	۲	۳.۴	۱۲	-۲۲	۰	
اروپا	۱۲	۵	۷.۷	۱.۳	۲.۷	۱۴	۲	-۱۲	
خاورمیانه	۷	۱	۴.۷	۰.۳	۱.۶	۳۲	۱	۱	
آمریکای مرکزی و جنوبی	۷	۲	۴.۶	۰.۵	۱.۶	۲۰	۱	۳۱	
آفریقا	۴	۰.۸	۲.۸	۰.۲	۱	۲۶	۸	۱۵	
کشورهای مستقل مشترک المنافع (CIS)									
ژاپن									



امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیر آهن ۱۴

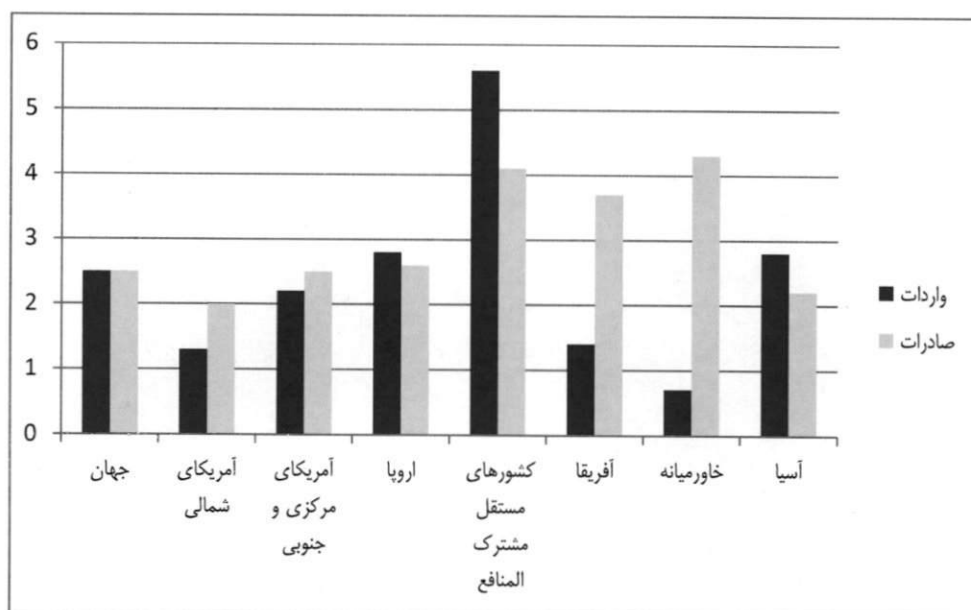
شرح	حجم	سهم بازار در مناطق صادرکنندگان		سهم در صادرات جهان			درصد تغییرات سالیانه		
		۲۰۰۵	۲۰۱۳	۲۰۰۵	۲۰۱۳	۲۰۰۵-۱۳	۲۰۱۲	۲۰۱۳	
جهان	۳۹	۱۰۰	۱۰۰	۸.۷	۸.۶	۴	-۶	-۱۱	
آسیا	۲۹	۸۰.۶	۷۵.۶	۷	۶.۵	۴	-۱۰	-۱۱	
آمریکای شمالی	۴	۸.۵	۱۰.۱	۰.۷	۰.۹	۷	۹	-۱۴	
خاورمیانه	۲	۴.۷	۴.۹	۰.۴	۰.۴	۵	۲۶	-۲۲	
اروپا	۱	۳.۵	۳	۰.۳	۰.۳	۲	-۱۰	-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	
<b>دیگر کشورهای اقتصادی آسیا</b>									
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	۲۵	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	
<b>کشورهای مستقل مشترک المنافع (CIS)</b>									
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 برحسب درصد

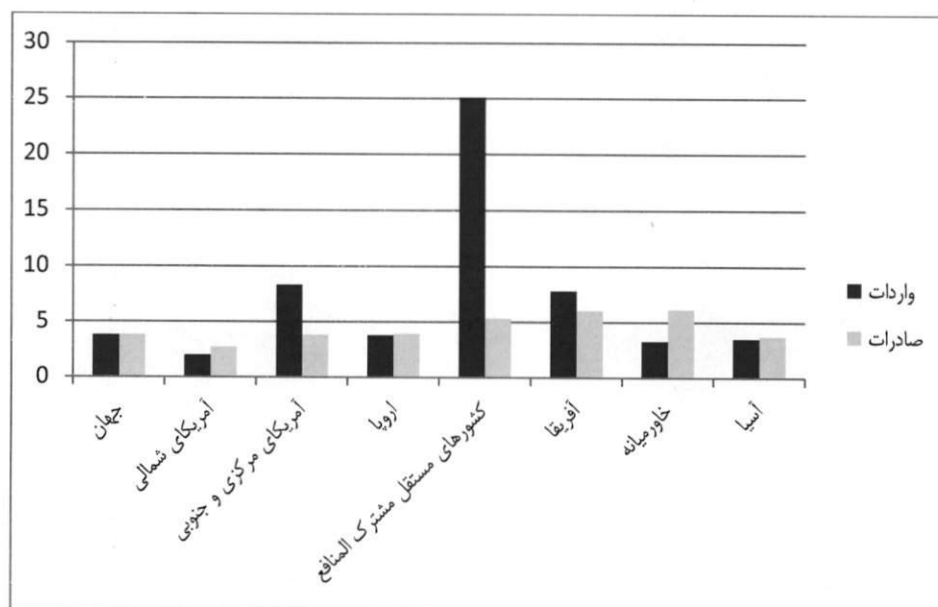


امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴



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

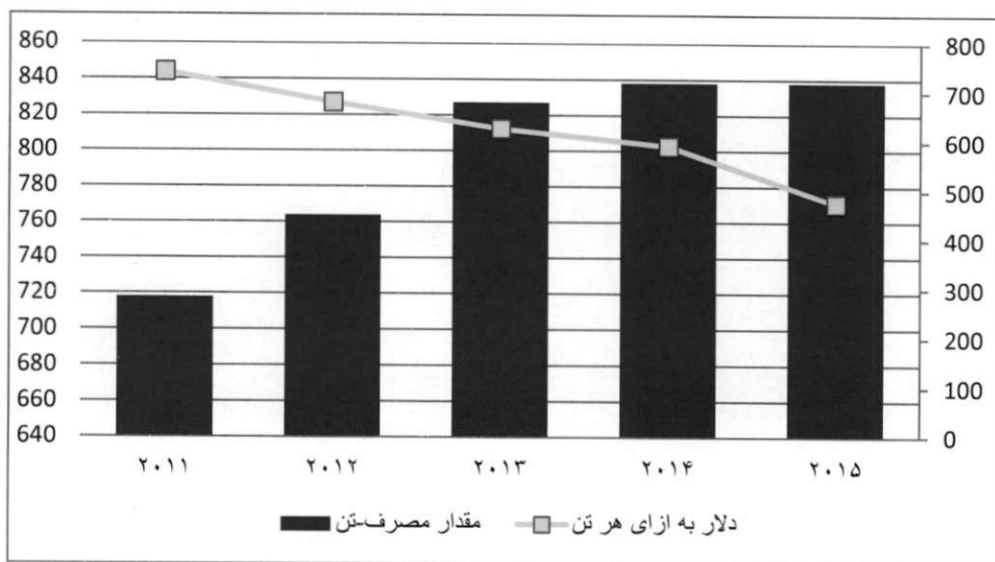
واحد برحسب درصد



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

مصرف مقاطع تیرآهن در جهان



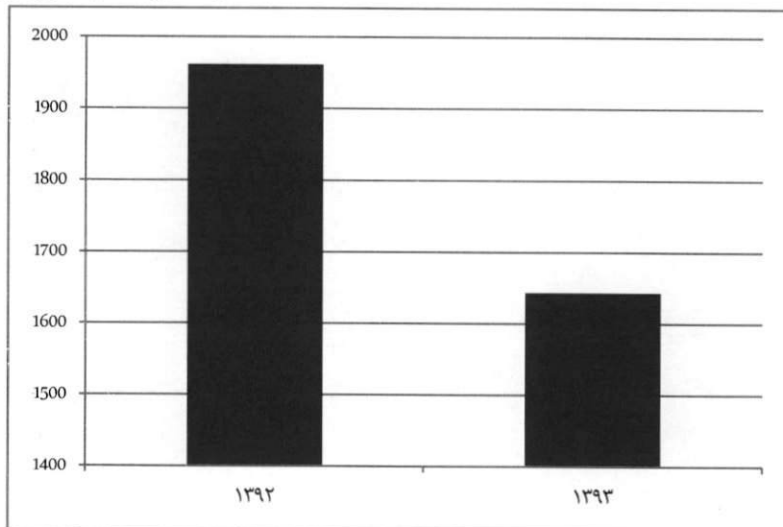


بررسی تولید، مصرف، روند قیمت و تجارت داخلی محصول

حجم تولید تیرآهن در کشور به شرح نمودار ذیل است.

حجم تولید تیرآهن

واحد بر حسب هزار تن



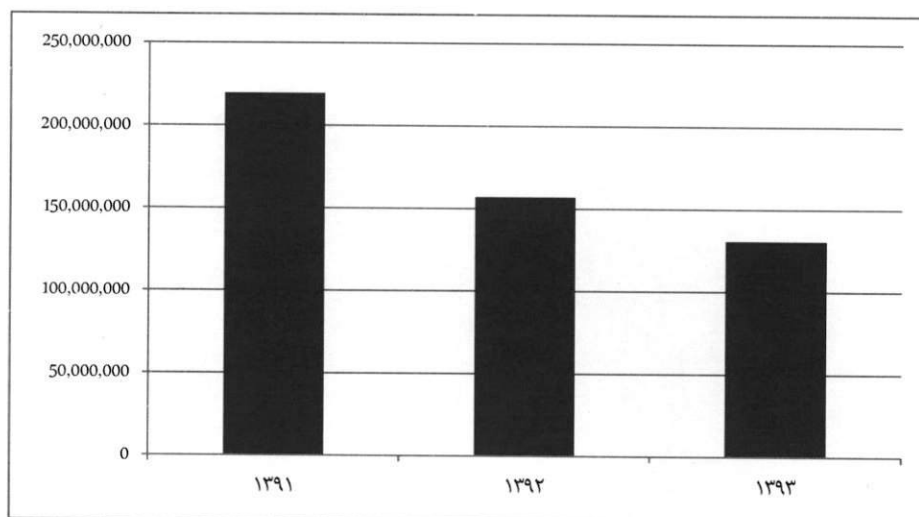
روند واردات محصولات تیرآهن به کشور در طی سالهای اخیر به شرح نمودار ذیل است.

واردات محصولات تیرآهن

واحد بر حسب دلار

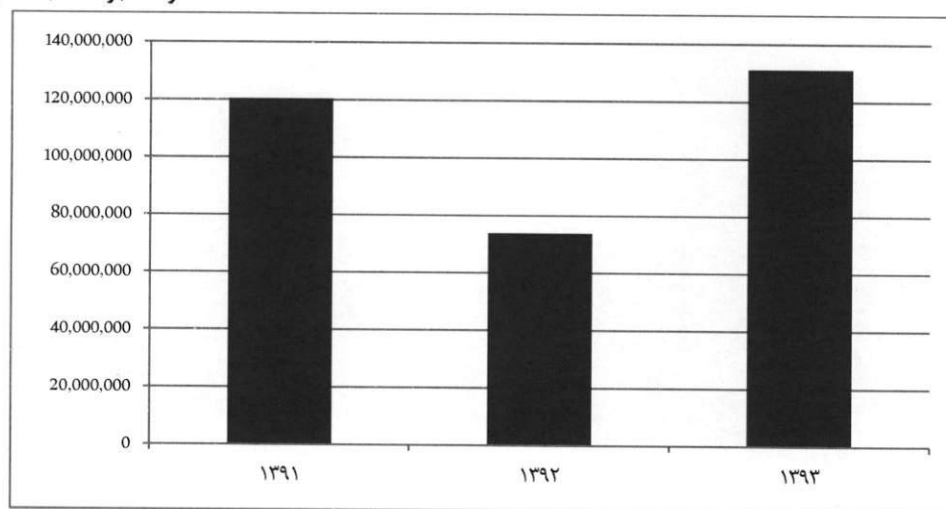


امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴



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

واحد بر حسب دلار



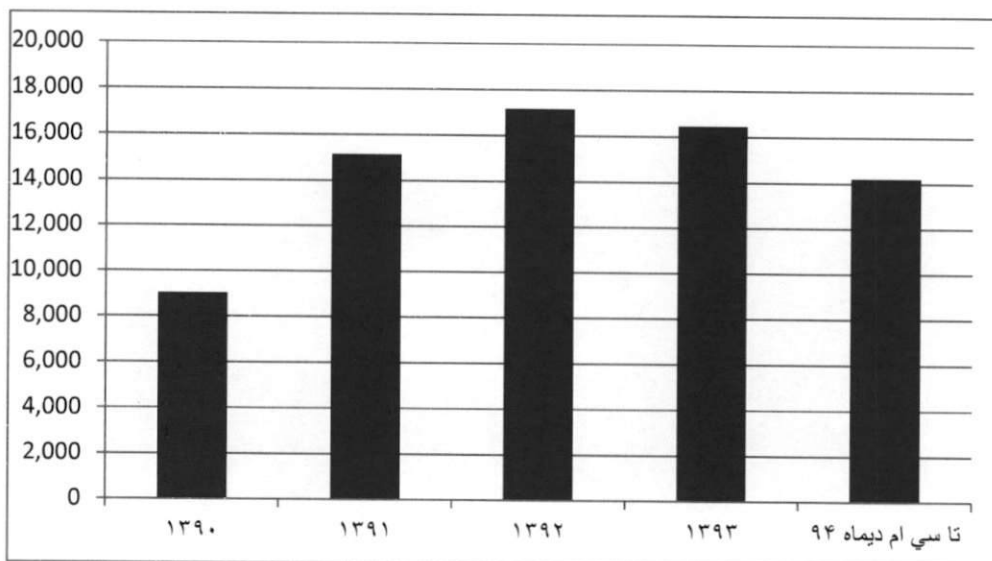
میانگین قیمت سالانه تیرآهن ۱۴ در کشور به شرح نمودار ذیل است.

قیمت سالانه تیرآهن ۱۴

واحد بر حسب کیلو گرم به ریال



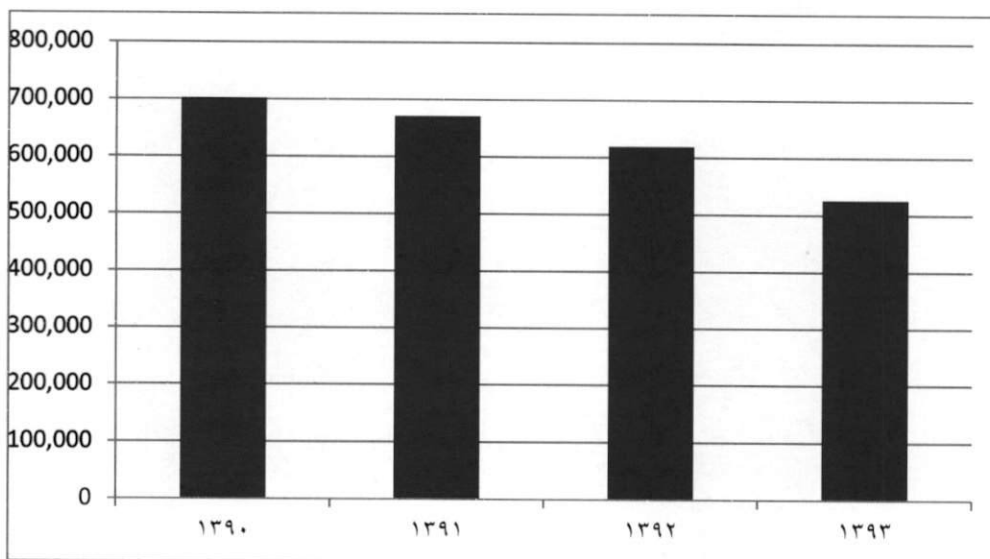
امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴



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

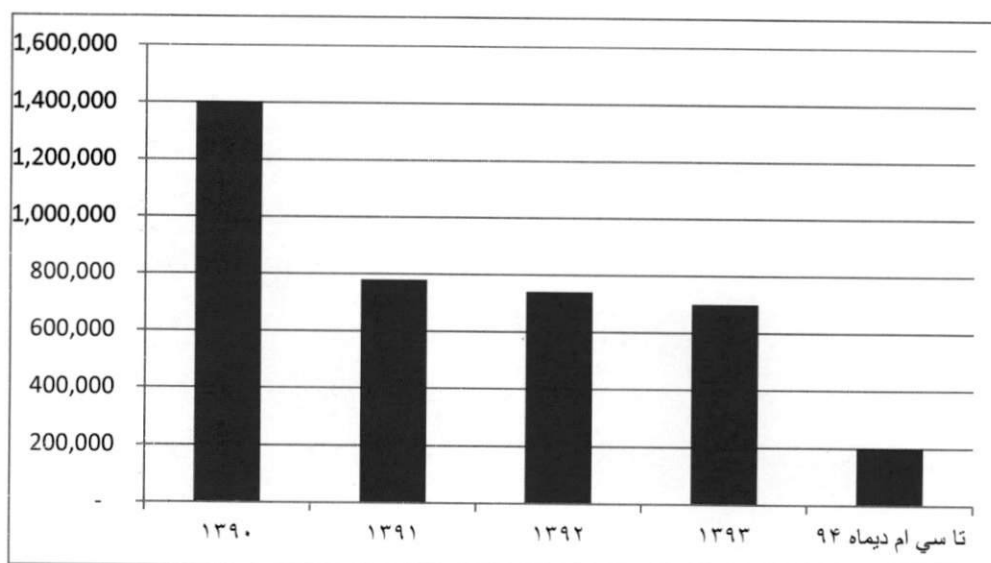


حجم مصرف تیرآهن ۱۴ در کشور به شرح نمودار ذیل است.

حجم مصرف تیرآهن ۱۴

واحد بر حسب تن





#### 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 تاسیس 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 تیر آهن بال نیم پهن 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 تیر آهن ذوب آهن اصفهان با علامت اختصاری ESCO بر روی جان بال بصورت برجسته قابل شناسایی است. عمده محصولات شرکت شامل موارد ذیل است:

- تیر آهن بال نیم پهن I در اندازه‌های ۱۲۰ تا ۳۰۰ و تیر آهن 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 ۵.۵ 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 ۳۳U: 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 ۷RSD، ۷B USD، ۳۴RST، ۲-۶۷C، ۲CRY، ۴۵CK، ۳۵CK، ۲۷SWRH - که به منظور تولید محصولات صنعتی از قبیل مفتول الکترو، مفتول فنر، مفتول سیم طوقه و مفتول کششی مورد استفاده قرار می‌گیرند.

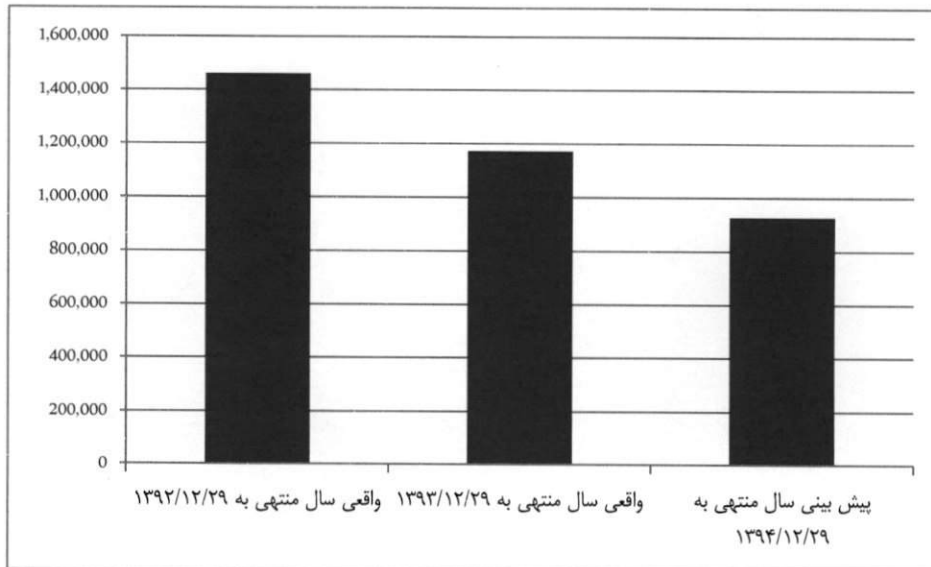


• فرآورده‌های جانبی شرکت عبارتند از: چدن جامد، قطران، گسیلن، تولوئن، سولفات آمونیوم، زغال کک، سرباره کوره بلند، لجن صنعتی، آهک، اکسیژن و ازت مایع و گوگرد.  
شرکت ذوب آهن اصفهان محصولات ساختمانی خود را از طریق بورس کالای ایران به فروش می‌رساند و قیمت محصولات از طریق مکانیزم عرضه و تقاضا در بورس تعیین 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 برعهده 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.

حجم تولید تیرآهن شرکت ذوب آهن اصفهان برای سال مالی ۱۳۹۲، ۱۳۹۳ و پیش‌بینی سال منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ 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

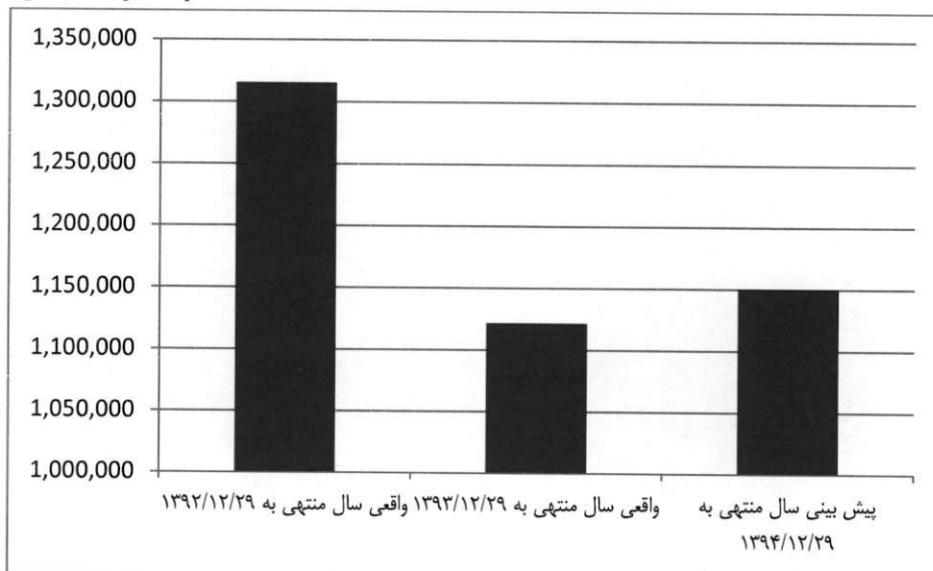


امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

حجم فروش تیرآهن شرکت ذوب آهن اصفهان برای سال مالی ۱۳۹۲، ۱۳۹۳ و پیش‌بینی سال منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ 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

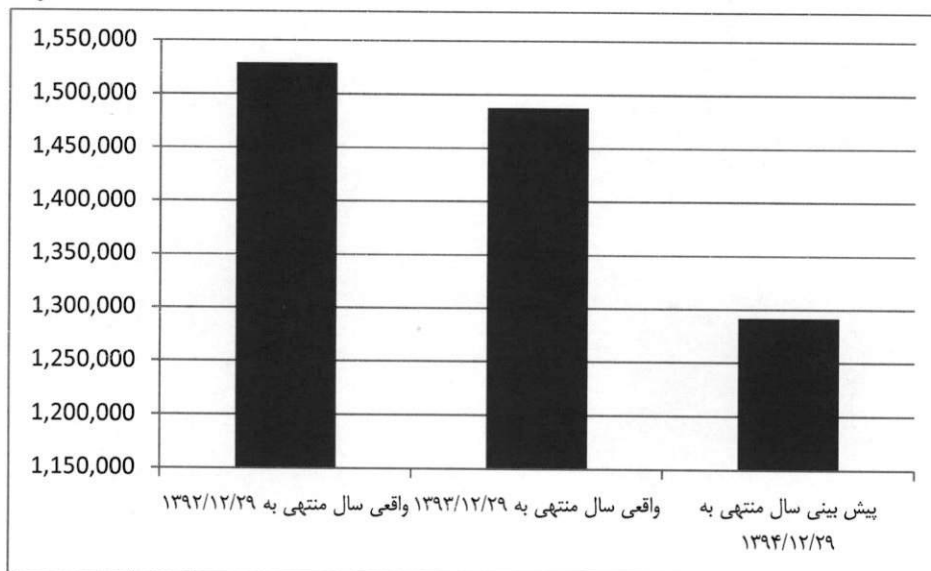
واحد بر حسب تن



حجم موجودی آماده برای فروش تیرآهن شرکت ذوب آهن اصفهان برای سال مالی ۱۳۹۲، ۱۳۹۳ و پیش‌بینی سال منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ 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

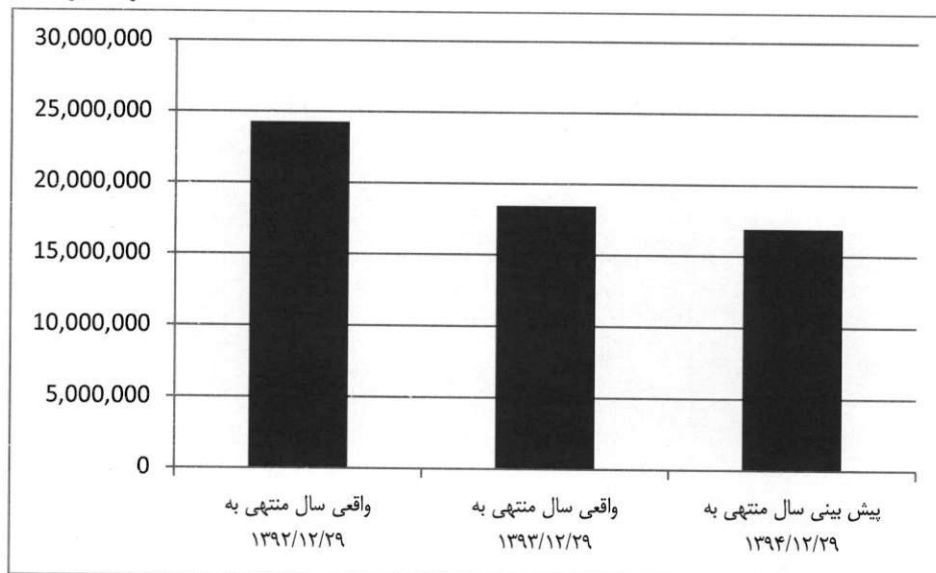
واحد بر حسب تن



امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

مبلغ فروش تیرآهن شرکت ذوب آهن اصفهان برای سال مالی ۱۳۹۲، ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ و پیش‌بینی سال منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹ به ترتیب ۲۴،۲۶۴،۷۶۱، ۱۸،۴۱۹،۷۱۵ و ۱۶،۸۸۵،۴۶۰ میلیون ریال است. که به شرح نمودار ذیل نشان داده شده است.  
مبلغ فروش تیرآهن

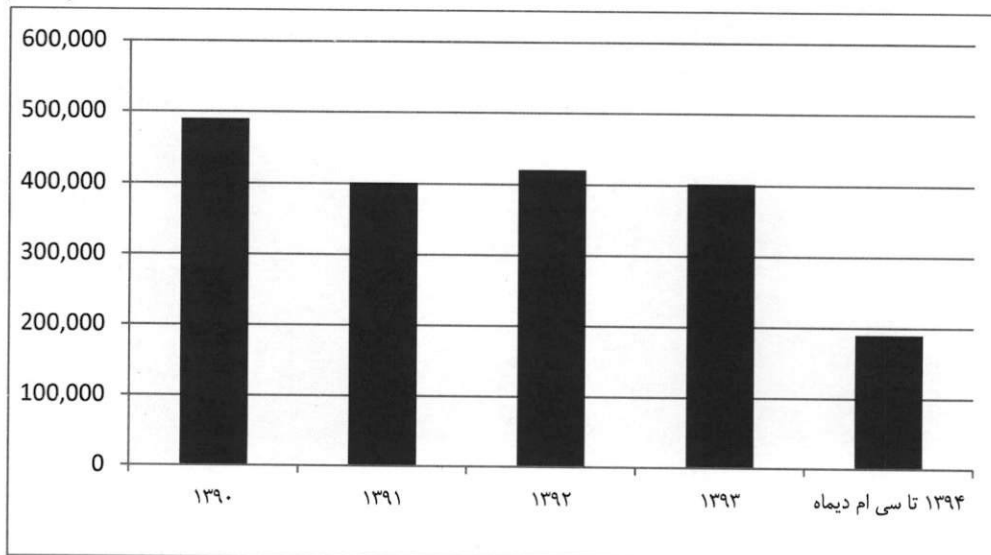
واحد بر حسب میلیون ریال



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

حجم تولید تیرآهن ۱۴

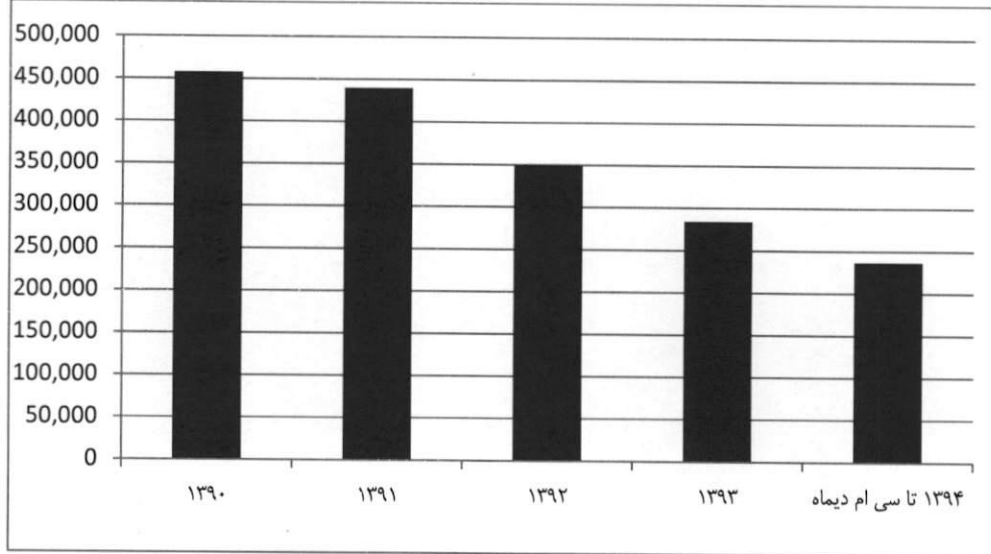
واحد بر حسب تن



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

حجم فروش تیرآهن ۱۴

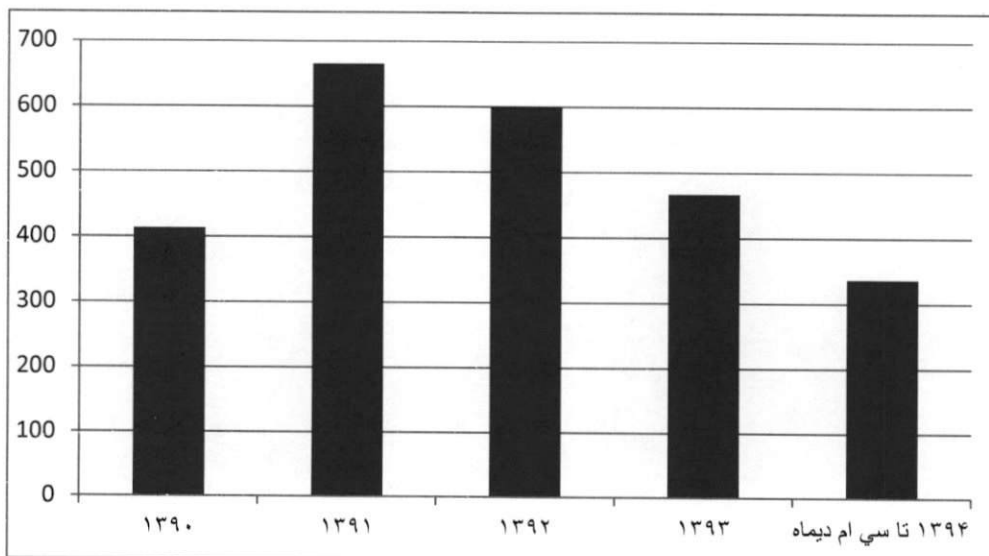
واحد بر حسب تن



ارزش فروش تیرآهن ۱۴ شرکت ذوب آهن اصفهان برای سال مالی ۱۳۹۰ تا سی دی ماه ۱۳۹۴ به شرح نمودار ذیل نشان داده شده است.

ارزش فروش تیرآهن ۱۴

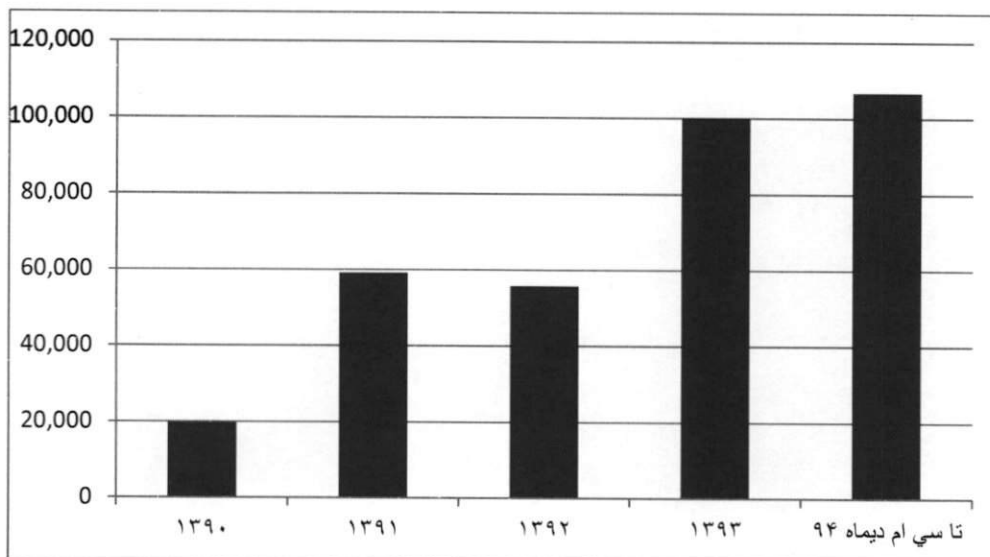
واحد بر حسب میلیارد تومان



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

حجم تولید تیرآهن ۱۴

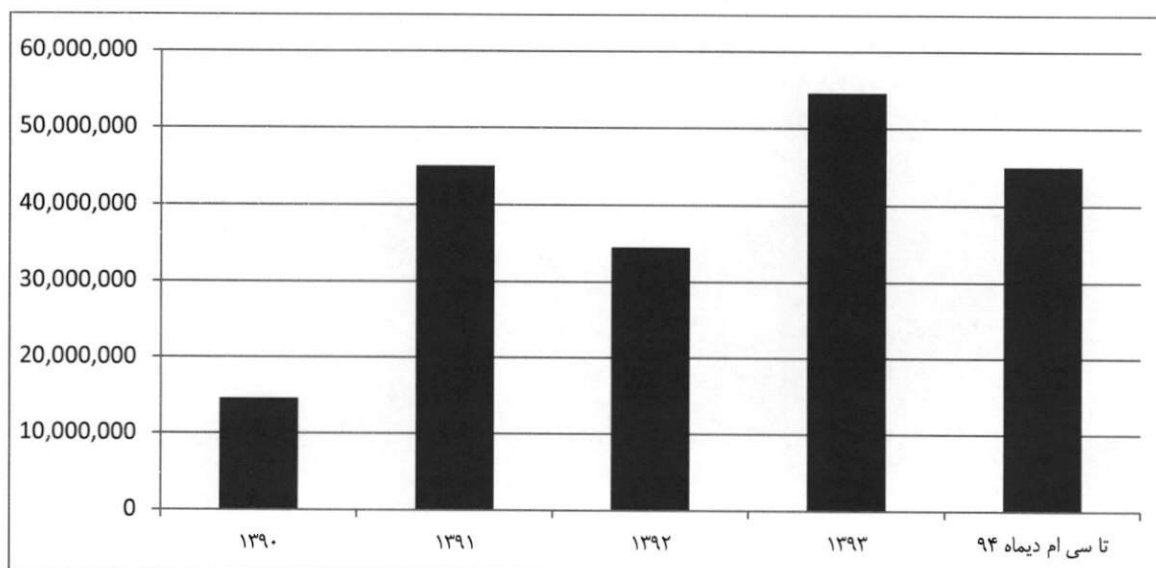
واحد بر حسب تن



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

حجم تولید تیرآهن ۱۴

واحد بر حسب دلار



## هدف از عرضه اوراق سلف

شرکت ذوب آهن اصفهان در نظر دارد در راستای ادامه فعالیت های خود و برای تامین 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 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 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 منحصرأ 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، منحصرأ 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 دورهٔ تحویل توسط عرضه کننده به دارندهٔ 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 می شود.  
**زمان تحویل:** مدت زمانی است که در آن، کالای موضوع قرارداد طبق زمان های تعیین شده در اطلاعیهٔ عرضه و مهلت های مقرر در این امیدنامه تحویل داده می شود.



## 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 (مثن) در زمانی معین در آینده به خریدار تحویل می‌گردد. طبق نظر فقها اگر در قرارداد بیع برای تحویل کالا (مبیع) مدت تعیین گردد، معامله را بیع سلف می‌گویند.

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

صکوک در ادبیات مالی اسلامی دارای ۳ مشخصه اصلی می‌باشد:



- مبتنی بر دارایی می باشد.
  - مبتنی بر یکی از عقود اسلامی می باشد.
  - قابل معامله و نقل و انتقال می باشد.
- اوراق سلف نیز از آن جهت که مبتنی بر دارایی پایه می باشد و در قالب عقد اسلامی سلف منعقد می گردد و قابلیت معامله در بورس کالا را نیز دارا می باشد از مصادیق صکوک تلقی می شود.

### 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 نمی شود و کل سود در زمان سررسید پرداخت می گردد. بنابراین از این جهت می توان 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 می گردد؛ لیکن در زمان عرضه اولیه زیر قیمت اسمی به فروش می رسد. بنابراین هر چه زمان سررسید اوراق نزدیک تر می شود، قیمت اوراق در بازار افزایش می یابد و در واقع خریدار اوراق، برگه‌ای را به کسر خریداری نموده است و هرچه به زمان سررسید نزدیکتر می گردد، قیمت ورقه بهادار نیز به قیمت اسمی خود نزدیکتر می شود. با وجود اینکه این اوراق پرداخت سود بین دوره ای ندارند، اما حداقل قیمت بازخرید پیشنهادی اوراق توسط بازارگردان طی دوره معاملاتی شامل اصل مبلغ سرمایه گذاری و حداقل سود تضمین شده اوراق طی دوره می باشد که می تواند 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 ویژگی های بارز قراردادهای سلف، سود تضمینی در یک بازه مشخص می باشد، به نحوی که ناشر فارغ از قیمت دارایی پایه یک سود حداقلی را برای سرمایه گذاران در قالب اختیار فروش در سررسید تضمین نموده است. از سوی دیگر سودی مازاد بر سود تضمین شده برای سرمایه گذار لحاظ گردیده است که قطعی نیست و مشروط بر افزایش قیمت دارایی پایه به سرمایه گذار تعلق خواهد گرفت.

### تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف

یکی از ویژگی های بارز قراردادهای سلف، تعیین حداکثر سود در یک بازه مشخص می باشد، به نحوی که با در نظر گرفتن حق اختیار خرید در قرارداد، ناشر نسبت به افزایش چشمگیر قیمت دارایی پایه در سررسید مصون می گردد. 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 سرمایه گذاری از طریق بازارگردان در طول دوره معاملاتی پوشش داده می‌شود. بدین معنی که بازارگردان تضمین می‌نماید 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 فرصت های سرمایه گذاری

بازدهی مطلوب اوراق سلف موازی استاندارد نسبت به سایر فرصت های سرمایه گذاری در جدول ذیل نشان داده شده است.

بازده مؤثر*	نرخ سود	نام اوراق بهادار
سال اول مقاطع پرداخت سود		
٪۲۴	در سررسید	اوراق سلف موازی
٪۲۱.۹۴	ماهانه	سپرده های کوتاه مدت بانکی
٪۲۱.۹۴	ماهانه	اوراق مشارکت و صکوک
٪۲۱.۵۵	سه ماه یکبار	اوراق مشارکت و صکوک
٪۲۲.۷۱	سه ماه یکبار	اوراق مشارکت و صکوک

\* 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 دوره ای

$t =$  نرخ دوره های مرکب شده در سال

$i_e =$  نرخ بازده مؤثر سالیانه

### مشخصات قراردادهای سلف

اطلاعات کلی قراردادهای سلف به شرح زیر می باشد:

#### 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 کانون های 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 ۲۰۰،۰۰۰ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۲۵۰۰ میلیارد ریال بیشتر و کمتر نباشد.

اوراق طی دو مرحله شامل ۱۵۰۰ میلیارد ریال در مرحله اول و ۱۰۰۰ میلیارد ریال در مرحله دوم عرضه خواهد شد.

روش عرضه اولیه: عرضه گسترده با قیمت ثابت



سقف حجم هر سفارش: نامحدود  
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 ۱۲۴ درصد قیمت در عرضه اولیه می‌باشد.  
قیمت اعمال در اختیار خرید: به ازای هر قرارداد معادل ۱۲۷ درصد قیمت 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  
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 تامین نقدینگی لازم جهت تامین 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 یافته‌است 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 بازخرید با نرخ مشخص در دوره عمر اوراق پوشش داده شده‌است.
- 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 طبقه بندی 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. جریان های نقدی حاصل از انتشار اینگونه اوراق سلف در دفاتر عرضه کننده در سرفصل فعالیت های تامین مالی طبقه بندی می‌شود.



- سرمایه گذاری در اوراق سلف موازی استاندارد به عنوان سرمایه گذاری جاری سریع معامله طبقه بندی و ارزیابی آن در مقاطع گزارشگری مالی مطابق با مفاد استاندارد حسابداری شماره ۱۵ صورت می پذیرد.
- متقاضیان و علاقه مندان می توانند برای اطلاعات بیشتر در خصوص نحوه گزارشگری مالی این اوراق از ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار بهره مند شوند.



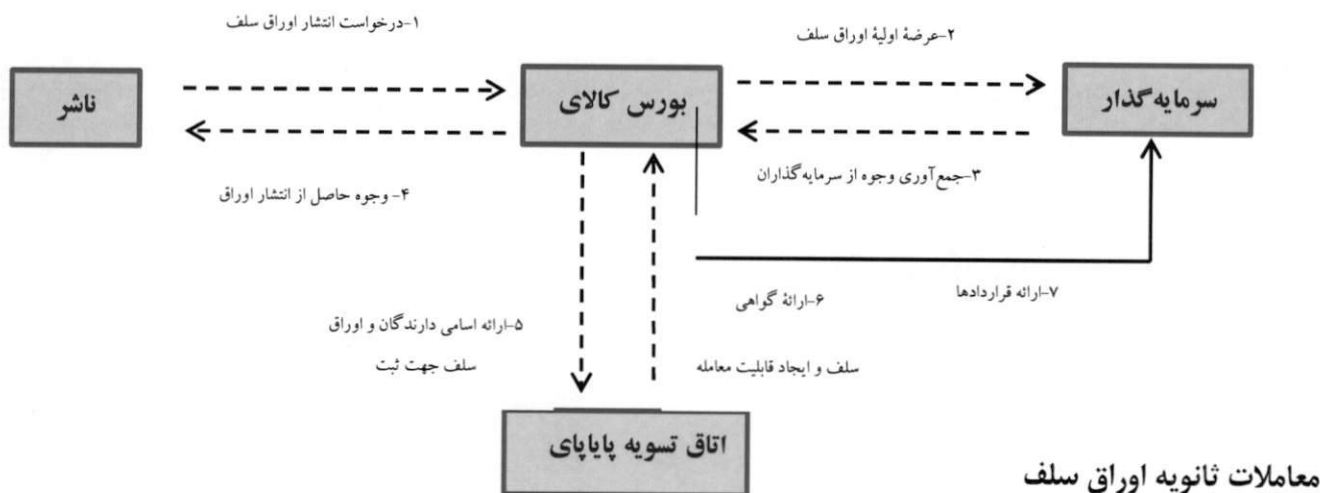
## فصل سوم: نحوه انجام معاملات

### عرضه اولیه اوراق سلف

قراردادهای سلف توسط شرکت ذوب آهن اصفهان به عنوان عرضه کننده با عاملیت کارگزاری های دارای مجوز از شرکت بورس کالای ایران و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه امین به صورت گسترده با قیمت ثابت به عموم عرضه می شود. سرمایه گذاران علاقه مند به خرید دارایی پایه در قالب قرارداد سلف می توانند پس از بررسی و مطالعه شرایط مندرج در این امیدنامه با مراجعه به شبکه کارگزاری بورس کالا نسبت به تکمیل درخواست خرید دارایی مزبور در قالب قراردادهای سلف اقدام می نمایند. از آنجا که این اوراق با نام می باشد نقل و انتقال در بازار ثانویه و تسویه قرارداد در زمان سررسید از طریق کد اختصاصی بورس کالا که توسط هر فرد اخذ می گردد امکان پذیر می باشد. دریافت کد بورسی با ارائه مدارک شناسایی معتبر نزد شرکت های کارگزاری دارای مجوز بورس کالا امکان پذیر خواهد بود. بنابراین سرمایه گذاران همزمان با خرید و پرداخت وجه در صورت نداشتن کد معاملاتی در بورس کالای ایران باید اطلاعات مورد نیاز اتاق پایاپای شرکت بورس کالای ایران شامل نام، نام خانوادگی، نام پدر، شماره شناسنامه، تاریخ تولد (روز/ماه/سال)، سری شناسنامه، سریال شناسنامه (عدد ۶ رقمی)، شماره ملی (شماره ۱۰ رقمی بدون خط فاصله یا هر علامت دیگر)، محل صدور شناسنامه، تحصیلات، پست الکترونیکی، کد پستی و شماره حساب بانکی به علاوه سایر اطلاعات مورد نیاز را ارائه نمایند. در صورتی که سرمایه گذار در بورس کالای ایران کد معاملاتی نداشته باشد ارائه اصل و کپی شناسنامه و کارت ملی به شرکت های کارگزاری الزامی است. همزمان با ارائه درخواست خرید، شرکت های کارگزاری فایل حاوی اسامی و مشخصات خریداران اوراق را بر اساس فرمت اعلامی اتاق پایاپای شرکت بورس کالای ایران به آن شرکت ارسال می نماید. اتاق پایاپای شرکت بورس کالای ایران، پس از ثبت مشخصات قرارداد در سامانه و ایجاد نماد معاملاتی اوراق سلف، فایل گواهی های سلف را در اختیار شرکت های کارگزاری قرار می دهد.

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 می نمایند که بیانگر مجموع دارایی خریدار از قراردادهای سلف می باشد. به هر حال اطلاعات الکترونیکی نزد اتاق پایاپای بورس کالا ملاک عمل خواهد بود و رسیدهای کاغذی صرفاً جهت اطلاع دارنده اوراق صادر می گردد. اوراق سلف به قیمت روز بر اساس اعلام بورس کالای ایران عرضه خواهد شد و سرمایه گذاران باید در مضربی 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 سرمایه گذارانی 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 روز بعد از اتمام عرضه اولیه با مراجعه به شبکه کارگزاران بورس کالا در سراسر کشور نسبت به فروش تمام یا بخشی از قراردادهای سلف خود اقدام نمایند. ورقه سلف بر اساس ساز و کار حراج در 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 امین 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 ساز و کار 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 ۲۳ 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 امین به عنوان بازارگردان با قیمت‌های مشخص شده در جدول شماره ۱ و پایگاه اطلاع‌رسانی تأمین سرمایه امین به آدرس [www.aminib.com](http://www.aminib.com) 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 امکان‌پذیر می‌باشد.



➤ نرخهای مندرج در جدول ذیل مبتنی بر قیمت های فرضی می باشد.

قیمت پیشنهادی بازارگردان جهت خرید اوراق طی دوره معاملاتی

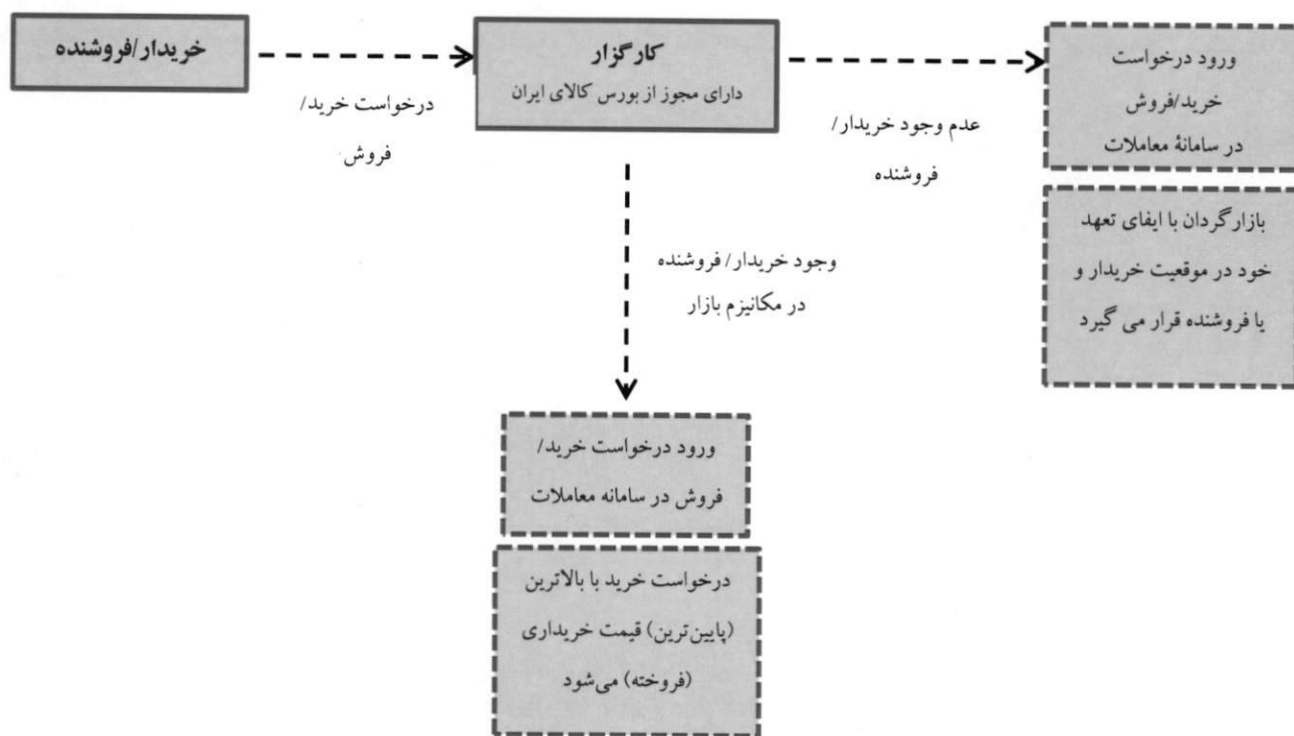
روز	قیمت بازخرید اوراق سلف باقیمت عرضه‌ی فرضی ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال
(پس از عرضه‌ی اوراق)	
۱	۱,۰۰۰,۶۳۰
۳۰	۱,۰۱۸,۹۰۴
۶۰	۱,۰۳۷,۸۰۸
۹۰	۱,۰۵۶,۷۱۲
۱۲۰	۱,۰۷۵,۶۱۶
۱۵۰	۱,۰۹۴,۵۲۱
۱۸۰	۱,۱۱۳,۴۲۵
۲۱۰	۱,۱۳۲,۳۲۹
۲۴۰	۱,۱۵۱,۲۳۳
۲۷۰	۱,۱۷۰,۱۳۷
۳۰۰	۱,۱۸۹,۰۴۱
۳۳۰	۱,۲۰۷,۹۴۵
۳۶۰	۱,۲۲۶,۸۴۹
۳۶۵	۱,۲۳۰,۰۰۰

➤ 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 اتاق پایاپای شرکت بورس کالای ایران از طرفین معامله کسر شده و در محاسبات پایاپای کارگزاران لحاظ می شود.

➤ سرمایه گذاران علاقمند به خرید اوراق سلف طی دوره معاملاتی می توانند نسبت به خرید اوراق از طریق شبکه کارگزاری بورس کالا در سراسر کشور اقدام نمایند. در صورتی که فروشنده ای برای اوراق سلف وجود نداشته باشد شرکت تأمین سرمایه امین در صورت مالکیت اوراق، اقدام به فروش خواهد نمود.



فرآیند معاملات ثانویه این اوراق به صورت زیر خواهد بود:



### فرآیند تسویه اوراق سلف

به موجب بخش چهارم دستورالعمل تسویه و پایاپای معاملات بورس کالای ایران فرآیند تسویه و پایاپای 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 کارمزدهای کارگزار، بورس، حق نظارت سازمان و سایر هزینه های مصوب اقدام می نماید.
- اعضا اتاق پایاپای مکلفند 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 ارایه 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 ارایه 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 نسبت به قیمت عرضه اولیه کمتر از ۱۲۴ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۲۴ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نمایند.

تسویه نقدی بدون اعمال اختیار: این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت اوراق در عرضه اولیه بین ۱۲۴ تا ۱۲۷ درصد تغییر کرده باشد که در این حالت شرکت اقدام به تسویه نقدی خواهد نمود.

تسویه نقدی با اعمال اختیار خرید توسط ناشر: این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت عرضه اولیه بیشتر از ۱۲۷ درصد باشد، در این حالت ناشر می تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۲۷ درصد قیمت 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 اتاق پایاپای شرکت بورس کالای ایران، مراتب آمادگی خود را جهت تحویل دارایی پایه به اتاق پایاپای 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 امید نامه باید خسارت وارده به شرکت ذوب آهن اصفهان را جبران نماید.
- در صورتی که خریدار درخواست تحویل فیزیکی را در زمان مقرر ارائه داده باشد؛ اما در زمان سررسید قیمت دارایی پایه بالاتر از اختیار خرید شرکت ذوب آهن اصفهان باشد، خریدار می تواند مابه التفاوت قیمت دارایی پایه و قیمت اختیار خرید شرکت ذوب آهن اصفهان را پرداخت و نسبت به تحویل دارایی پایه اقدام 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 اتاق پایاپای طبق رویه اعلامی از سوی هیأت مدیره اتاق پایاپای شرکت بورس کالای ایران تا ۱۰ روز قبل از سر رسید اوراق
- ارسال مستندات: متقاضی تحویل فیزیکی، پس از تأیید اتاق پایاپای باید اطلاعات و مستندات لازم جهت تحویل فیزیکی کالا را طبق برنامه ریزی اعلامی از سوی بورس کالا به شرکت ذوب آهن اصفهان ارسال نماید.

### گواهی آمادگی تحویل و نحوه ارسال آن

- قرارداد سلف موازی استاندارد پس از آخرین روز معاملاتی وارد دوره تحویل می شود و طرفین باید نسبت به طی فرآیند تحویل اقدام نمایند،
- دوره تحویل از روز کاری بعد از آخرین روز معاملاتی شروع و تا ۲ ماه بعد از پایان قرارداد ادامه می یابد،
- به دارندگان اوراق سلفی که تمایل به تحویل فیزیکی دارند و ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق این تمایل را به شرکت ابراز نموده اند، گواهی آمادگی تحویل ارائه خواهد شد،
- پس از پایان مهلت ارائه گواهی آمادگی تحویل، اتاق پایاپای بر اساس اولویت زمانی خریدارانی که می توانند کالا را تحویل بگیرند مشخص نموده و به کارگزاران اعلام می نماید.
- پس از ارائه گواهی تحویل توسط فروشنده، خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهند داشت.

### خسارات

به موجب مفاد مواد ۲۶ و ۲۵ بخش پنجم دستورالعمل تسویه و پایاپای معاملات بورس کالای ایران، خسارات ناشی از عدم ایفای تعهدات فروشنده به شرح ذیل می باشد:



➤ در صورت ارایه درخواست فسخ معامله طبق ضوابط مندرج در دستورالعمل یاد شده و احراز عدم تحویل کالا از سوی فروشنده توسط اتاق پایاپای، فروشنده مکلف است علاوه بر پرداخت اصل مبلغ تعهد شده مقادیر تحویل نشده قرارداد، خسارت فسخ و سایر هزینه‌های مصوب از جمله دو سر کارمزد بورس، کارمزد کارگزار خریدار و فروشنده، دو سر کارمزد تسویه و دو سر حق نظارت سازمان را پرداخت نماید. این مبلغ از محل وجوه یا وثایق فروشنده نزد اتاق پایاپای و در صورت عدم تکافو، از محل وجوه یا وثایق کارگزار فروشنده تامین خواهد شد. پرداخت این وجه به خریدار، از طریق کارگزار خریدار و پس از کسر تعهدات وی در مقابل اتاق پایاپای صورت می‌گیرد.

➤ خسارت فسخ موضوع بند ذکر شده عبارت از ۵ درصد ارزش کالای تحویل نشده به قیمت معامله به علاوه ۰.۲۵ درصد مبلغ مقادیر تحویل نشده به صورت روزشمار و به ازای روزهای بین زمان واریز وجه معامله به حساب فروشنده یا کارگزار وی تا بازپرداخت مبلغ مقادیر تحویل نشده از سوی کارگزار فروشنده می‌باشد.

➤ در صورت ارایه درخواست تحویل با تاخیر، طبق ضوابط مندرج در دستورالعمل یاد شده و احراز عدم تحویل کالا از سوی فروشنده توسط اتاق پایاپای فروشنده مکلف است ۰.۲۵ درصد مبلغ مقادیر تحویل نشده قرارداد را بصورت روزشمار به ازای روزهای تاخیر بین پایان زمان تحویل و تاریخ تحویل کالا به عنوان خسارت تاخیر پرداخت نماید. این مبلغ از محل وجوه یا وثایق فروشنده نزد اتاق پایاپای و در صورت عدم تکافو، از محل وجوه یا وثایق کارگزار فروشنده تامین خواهد شد. پرداخت این وجه به خریدار از طریق کارگزار خریدار و پس از کسر تعهدات وی در مقابل اتاق پایاپای صورت می‌گیرد.

➤ تحویل با تاخیر پس از سررسید برای معاملات سلف امکان‌پذیر است. در صورت عدم تحویل کالا توسط فروشنده، خریدار می‌تواند از طریق کارگزار خریدار درخواست فسخ معامله را تا پایان آخرین روز مهلت ۳۰ روزه مذکور به اتاق پایاپای ارایه نماید. در این صورت معامله مطابق ماده ۲۵ دستورالعمل مذکور فسخ خواهد گردید و وجوه پرداخت شده جهت خسارت تاخیر به عنوان بخشی از وجوه خسارت فسخ لحاظ خواهد شد.

➤ در صورت عدم ارایه درخواست فسخ به اتاق پایاپای تا پایان آخرین روز مهلت ۳۰ روزه موضوع این ماده، تعهدات طرفین ایفا شده تلقی می‌گردد.



## 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 اساس نامه 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 ایمیدرو 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 ۹۲/الف/۰۵۴۶ 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 می‌باشد:

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

### مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

بموجب 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 سرمایه‌گذاری صدرتامین	غیرموظف
محمد یاسر طیب نیا	عضو هیئت مدیره	موسسه صندوق حمایت و بازنشستگی کارکنان فولاد	موظف
محمود اسلامیان	نایب رئیس هیئت مدیره	شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین	غیرموظف
یاسر ضیایی شیرکلایی	عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه‌گذاری فرهنگیان	غیرموظف
منصور یزدی زاده شتریانی	عضو هیئت مدیره	شرکت سرمایه‌گذاری هامون شمال	موظف
احمد صادقی	مدیرعامل	-	-



### 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	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۱/۱۲/۲۹
موجودی نقد	۱,۲۴۶,۸۴۵	۳,۷۵۹,۵۹۶	۳,۰۶۰,۹۴۷
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۲۶,۶۵۲	۲۳,۹۳۹	۸۰,۲۶۰
دریافتی‌های تجاری و غیر تجاری	۱۲,۳۹۲,۹۸۴	۷,۵۵۳,۷۲۸	۶,۲۷۶,۶۱۰
موجودی مواد و کالا	۱۹,۵۲۸,۰۶۱	۲۰,۰۱۷,۶۱۰	۱۵,۲۹۲,۸۰۷
پیش پرداخت‌ها	۲,۱۴۸,۰۱۴	۲,۱۶۰,۰۸۷	۲,۹۴۸,۳۸۸
جمع دارایی‌های جاری	۳۵,۳۴۲,۵۵۶	۳۳,۵۱۴,۹۶۰	۲۷,۶۵۹,۰۱۲
دریافتی‌های بلندمدت	۱,۴۴۱,۸۱۸	۱,۳۰۹,۰۴۷	۰
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۷۳۱,۴۳۹	۶۴,۰۰۰	۰
دارایی‌های نامشهود	۲۷۷,۵۴۸	۱۳۶,۶۸۷	۱۱۸,۶۳۳
دارایی‌های ثابت مشهود	۵۲,۷۷۳,۰۴۳	۲۱,۳۴۳,۵۷۴	۱۹,۹۳۹,۵۱۰
سایر دارایی‌ها	۴۱۱,۳۰۸	۳۳۳,۷۰۴	۱,۴۱۰,۳۰۳
جمع دارایی‌های غیر جاری	۵۵,۶۳۵,۱۵۶	۲۳,۱۸۷,۰۱۲	۲۱,۴۶۸,۴۴۶
جمع کل دارایی‌ها	۹۰,۹۷۷,۷۱۲	۵۶,۷۰۱,۹۷۲	۴۹,۱۲۷,۴۵۸
پرداختی‌های تجاری و غیر تجاری	۱۸,۹۵۸,۸۲۲	۱۶,۷۸۸,۵۵۰	۱۶,۴۹۹,۰۸۰
مالیات پرداختنی	۷۷۵,۹۶۷	۹۳۲,۲۰۳	۴۵,۵۹۶
سود سهام پرداختنی	۱,۶۳۱,۸۵۸	۲,۸۳۱,۸۵۸	۲,۸۳۱,۸۵۸
تسهیلات مالی	۲۱,۹۹۹,۱۲۳	۱۷,۴۰۱,۰۳۰	۱۳,۱۲۴,۳۳۴



امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن ۱۴

شرح	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۱/۱۲/۲۹
پیش دریافت‌ها	۳,۴۳۲,۰۱۰	۶,۹۷۲,۰۴۷	۸,۹۵۹,۰۴۷
جمع بدهی‌های جاری	۴۶,۷۹۷,۷۸۰	۴۴,۹۲۵,۶۸۸	۴۱,۴۵۹,۹۱۵
پرداختی‌های بلند مدت	۹۶۲,۳۸۱	۶۷۴,۵۶۷	۴۳۹,۱۸۲
تسهیلات مالی بلند مدت	۱,۲۸۸,۴۳۴	۱,۰۳۵,۴۲۶	۱,۶۰۷,۹۲۰
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳,۲۵۰,۳۱۷	۲,۶۹۸,۸۱۱	۱,۷۰۷,۲۶۳
جمع بدهی‌های غیر جاری	۵,۵۰۱,۱۳۲	۴,۴۰۸,۸۰۴	۳,۷۵۴,۳۶۵
جمع کل بدهی‌ها	۵۲,۲۹۸,۹۱۲	۴۹,۳۳۴,۴۹۲	۴۵,۲۱۴,۲۸۰
سرمایه	۷,۸۶۸,۴۰۶	۷,۸۶۸,۴۰۶	۷,۸۶۸,۴۰۶
اندوخته قانونی	۳۵۱,۱۹۹	۳۵۰,۱۵۸	۳۵۰,۱۵۸
وجوه قابل تبدیل به سرمایه	۲۴,۴۱۴	۲۴,۴۱۴	۲۴,۴۱۴
سایر اندوخته‌ها	۳۸۷,۴۸۸	۳۸۷,۴۸۸	۳۸۷,۴۸۸
مازاد تجدید ارزیابی	۳۰,۲۱۲,۵۶۱	.	.
سود انباشته	-۱۶۵,۲۶۸	-۱,۲۶۲,۹۸۶	-۴,۷۱۷,۲۸۸
جمع حقوق صاحبان سهام	۳۸,۶۷۸,۸۰۰	۷,۳۶۷,۴۸۰	۳,۹۱۳,۱۷۸
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	۹۰,۹۷۷,۷۱۲	۵۶,۷۰۱,۹۷۲	۴۹,۱۲۷,۴۵۸

صورت سود و زیان مقایسه ای سه دوره مالی اخیر شرکت

واحد برحسب میلیون ریال

شرح	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۱/۱۲/۲۹
فروش خالص	۴۳,۱۲۵,۹۴۴	۳۹,۸۱۶,۲۴۹	۳۱,۰۳۰,۴۶۳
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۶,۲۸۰,۲۸۷)	(۲۹,۳۷۶,۷۸۹)	(۲۶,۴۷۷,۱۰۵)
سود (زیان) ناخالص	۶,۸۴۵,۶۵۷	۱۰,۴۳۹,۴۶۰	۴,۵۵۳,۳۵۸
هزینه‌های عمومی، اداری و فروش	(۱,۹۸۹,۵۰۹)	(۱,۷۸۵,۵۶۱)	(۱,۲۴۰,۱۱۴)
سایر درآمدها (هزینه‌های) عملیاتی	۳۲۱,۵۴۰	(۱۶۱,۳۰۳)	(۴۱۶,۷۵۷)
سود (زیان) عملیاتی	۵,۱۷۷,۶۸۸	۸,۴۹۲,۵۹۶	۲,۸۹۶,۴۸۷
هزینه‌های مالی	(۴,۲۶۱,۷۵۲)	(۳,۵۵۷,۶۳۶)	(۲,۱۰۰,۳۴۲)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۶۳۰,۳۲۵	(۲۶۳,۳۵۴)	(۵۷۶,۹۳۴)
سود قبل از مالیات	۱,۵۴۶,۲۶۱	۴,۶۷۱,۶۰۶	۲۱۹,۲۱۱
مالیات بر درآمد	(۲۶۲,۴۶۱)	(۷۳۷,۰۷۹)	(۱۴,۶۱۱)
سود خالص	۱,۲۸۳,۸۰۰	۳,۹۳۴,۵۲۷	۲۰۴,۶۰۰



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	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۱۳۹۱/۱۲/۲۹
فعالیت‌های عملیاتی:	۸۹۱,۴۴۲	۳,۵۳۸,۰۴۱	۹,۴۶۰,۲۲۱
وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی	۸۹۱,۴۴۲	۳,۵۳۸,۰۴۱	۹,۴۶۰,۲۲۱
بازده سرمایه‌گذاری و سود پرداختی بابت تأمین مالی:			
سود دریافتی بابت سپرده سرمایه‌گذاری بانکی	۲۰۹,۰۳۴	۱۳۸,۲۶۰	۵۹,۷۹۲
سود سهام دریافتی	۵,۷۴۰	۷۴,۹۰۲	۳۱,۶۸۲
سود سهام پرداختی	(۱,۲۰۰,۰۰۰)	.	.
سود پرداختی بابت تسهیلات مالی	(۴,۲۵۱,۳۹۶)	(۳,۱۷۳,۵۹۱)	(۱,۷۷۴,۴۲۲)
وجه نقد حاصل از بازده سرمایه‌گذاری و سود پرداختی بابت تأمین مالی	(۵,۲۳۶,۶۲۲)	(۲,۹۶۰,۴۲۹)	(۱,۶۸۲,۹۴۸)
مالیات پرداختی:	(۷۴۰,۵۱۵)	(۳۳۰,۶۹۷)	(۸۶۶,۴۲۹)
وجه پرداختی بابت مالیات	(۷۴۰,۵۱۵)	(۳۳۰,۶۹۷)	(۸۶۶,۴۲۹)
فعالیت‌های سرمایه‌گذاری:			
وجوه پرداختی جهت خرید دارایی‌های ثابت مشهود	(۲,۵۸۹,۶۰۱)	(۲,۸۰۲,۴۸۳)	(۳,۰۱۳,۶۵۵)
وجوه پرداختی جهت خرید دارایی‌های نامشهود	۳	(۱۸,۰۵۴)	.
وجه پرداختی بابت سایر دارایی‌ها	.	(۵۸۳)	(۲,۳۶۴)
وجوه دریافتی (پرداختی) جهت فروش (تحصیل) سرمایه‌گذاریها	(۱۷۷,۸۵۸)	(۸,۸۰۵)	.
وجوه قرض الحسنه پرداختی	(۵۶۹,۹۰۶)	.	(۹۱۳,۲۷۴)
وجه نقد حاصل از فعالیت‌های سرمایه‌گذاری	(۳,۳۳۷,۳۶۲)	(۲,۸۲۹,۹۲۵)	(۳,۹۲۹,۲۹۳)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت‌های تأمین مالی	(۸,۴۲۳,۰۵۷)	(۲,۵۸۳,۰۱۰)	۲,۹۸۱,۵۵۱
فعالیت‌های تأمین مالی:			
وجه دریافتی حاصل از استقراض	۳۰,۰۲۵,۰۳۹	۲۵,۳۶۸,۰۵۵	۱۲,۷۵۲,۲۳۴
بازپرداخت استقراض	(۲۴,۱۳۱,۵۸۳)	(۲۲,۱۰۶,۴۱۶)	(۱۴,۸۴۱,۵۹۱)
وجه نقد حاصل از فعالیت‌های تأمین مالی	۵,۸۹۳,۴۵۶	۳,۲۶۱,۶۳۹	(۲,۰۸۸,۳۵۷)
خالص افزایش (کاهش) وجه نقد	(۲,۵۲۹,۶۰۱)	۶۷۸,۶۲۹	۸۹۳,۱۹۴
مانده وجه نقد اول دوره	۳,۷۵۹,۵۹۶	۳,۰۶۰,۹۴۷	۱,۷۸۷,۶۳۳
تأثیر تغییرات نرخ ارز	۱۶,۸۸۰	۲۰,۰۲۰	۳۸۰,۱۲۰
مانده وجه نقد پایان دوره	۱,۲۴۶,۸۷۵	۳,۷۵۹,۵۹۶	۳,۰۶۰,۹۴۷
مبادلات غیرنقد	۱,۸۶۹,۵۳۹	.	.



### مشاوره پذیرش، متعهد پذیره نویسی و بازارگردان اوراق

تامین سرمایه امین به عنوان نخستین تامین سرمایه در ایران، مجوز تاسیس 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 ۱۰،۰۰۰ میلیارد ریال در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید. مجوز فعالیت تامین سرمایه امین در ۲۸ فروردین ماه ۱۳۸۷ توسط سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شد.

### عامل عرضه

شرکت کارگزاری امین آوید پذیرنده رکن عامل عرضه در انتشار اوراق سلف موازی استاندارد تیرآهن می باشد. این کارگزاری در تاریخ ۱۳۸۷/۰۹/۱۲ تحت شماره ۳۳۶۲۶۷ در اداره ثبت شرکتها تهران به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۳۸۷/۱۰/۱۶ تحت شماره ثبت ۱۰۶۵۸ نزد سازمان بورس به ثبت رسیده و دارای مجوز فعالیت در بورس کالای ایران نیز می باشد.

