

# امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد کنسانتره سنگ آهن

عرضه کننده:

شرکت صنعتی و معدنی توسعه ملی

(سهامی خاص)



مشاور پذیرش:

شرکت مشاوره سرمایه گذاری امین نیکان آفاق

(سهامی خاص)





با مجوز هیئت پذیرش شرکت بورس کالای ایران

پاییز ۱۳۹۷

## هیئت محترم پذیرش بورس کالای ایران

### باسلام و احترام

به پیوست، امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شرکت صنعتی و معدنی توسعه ملی (سهامی خاص) که در تاریخ ..... به تأیید اعضای هیئت مدیره شرکت رسیده است، به حضورتان تقدیم می‌گردد:

محل امضا	به نمایندگی از	سمت	اعضای هیئت مدیره
	شرکت توسعه اقتصادی فراگیر وفا(سهامی عام)	عضو هیات مدیره	کسری غفوری
	شرکت ایده پردازان صنعت فولاد(سهامی عام)	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	فخر اله مولانی
	صندوق بازنشستگی ، وظیفه از کار افتادگی بانک های ملی و ادغام شده	عضو هیات مدیره	سعید نخستین
	شرکت فولاد خوزستان(سهامی عام)	عضو هیات مدیره	مصطفی اسدی
	شرکت توسعه تجارت فراگیر فولاد خوزستان(سهامی عام)	رئیس هیات مدیره	محمد کشانی



مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد کنسانتره سنگ آهن	
نام ابزار تأمین مالی	اوراق سلف موازی استاندارد کنسانتره سنگ آهن (منضم اختیار خرید و فروش تبعی)
نوع اوراق	بانام، قابل معامله در بورس کالای ایران
دارایی پایه	کنسانتره سنگ آهن
مشخصات و استاندارد دارایی پایه	طبق استاندارد محصول در امیدنامه
هدف از عرضه	تأمین سرمایه در گردش شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناپاد (سهامی خاص)
بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه	بورس کالای ایران
مشخصات اوراق سلف	
حجم عرضه اولیه	حجم عرضه اولیه حدوداً ۶۰۰.۰۰۰ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۲.۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد. عرضه در دو مرحله ۱.۰۰۰ میلیارد ریالی و به فاصله زمانی دو ماه از یکدیگر انجام خواهد شد.
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه
اندازه هر قرارداد	یک تن معادل یک قرارداد
روش عرضه اولیه	عرضه به روش گشایش
سقف حجم هر سفارش	توسط بورس کالا تعیین می‌شود
حداقل تغییر قیمت هر سفارش	یک ریال
دامنه نوسان قیمت روزانه	-
واحدهای پولی قیمت و ارز مورد تسویه	ریال
قیمت خرید هر قرارداد	قیمت دارایی پایه در عرضه اولیه بر مبنای میانگین آخرین قیمت‌های کنسانتره سنگ آهن معامله شده معامله شده در بورس کالای ایران و یا آخرین قیمت استعلامی از مراجع مورد تأیید بورس کالای ایران تعیین می‌شود. از آنجائیکه که عرضه اولیه به روش گشایش می‌باشد و قیمت بازگشایی بر اساس عرضه و تقاضا صورت می‌گیرد، ممکن است قیمت خرید هر قرارداد سلف متفاوت با قیمت پایه در عرضه ی اولیه باشد؛ اما قیمت پایه به عنوان مبنای محاسبات قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی، قیمت اعمال اختیار خرید تبعی و همچنین قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه قرار خواهد گرفت.
قیمت اعمال اختیار فروش تبعی	۱۱۸,۵٪ قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت اعمال اختیار خرید تبعی	۱۱۹٪ قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه	قیمت پایه عرضه اولیه به‌علاوه‌ی سود معادل ۱۸ درصد سالانه به‌صورت روزشمار به طور کلی بازدهی این اوراق در سررسید در دو حالت قابل تبیین است:
بازده اوراق	۱. در صورتی که دارندگان اوراق نسبت به اعمال اختیار فروش خودبه قیمت (۱۱۸,۵) درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه) اقدام نمایند، این اوراق برای سرمایه‌گذاران در سررسید بازدهی یکساله حداقل ۱۸,۵ درصد خواهد داشت. ۲. در صورتی که شرکت صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناپاد نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت (۱۱۹ درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه) اقدام نماید، بازدهی یکساله اوراق سلف در سررسید حداکثر ۱۹ درصد خواهد بود.
مقاطع پرداخت سود	اوراق سلف موازی استاندارد سود بین دوره‌ای ندارد.
مدت قرارداد	یک سال از تاریخ عرضه‌ی اولیه
دوره عرضه اولیه	در اطلاعیه‌ی عرضه تعیین می‌شود.
معاملات ثانویه	



معاملات ثانویه	از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس بر اساس ضوابط معاملات بورس کالا حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان عرضه اولیه
شرایط بازارگردانی طی دوره معاملاتی	بازارگردان موظف است ضمن عملیات بازارگردانی، تقاضاهای فروش این اوراق را در حداقل قیمت (قیمت پایه اوراق در عرضه اولیه به علاوه ۱۸ درصد سود سالیانه روزشمار) برای هر ورق و بر اساس دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران خریداری نموده و تقاضاهای خرید اوراق سلف موازی استاندارد موضوع این امیدنامه را نیز تا سقف اوراق در اختیار به متقاضیان آن عرضه کند.
حداقل سفارش انباشته بازار گردان	۱٪ حجم کل اوراق
سقف تعهد معاملات روزانه بازار گردان	۵٪ حجم کل اوراق
دامنه مظنه	۲٪
نقدشوندگی اوراق قبل از سررسید	بازارگردان بر اساس مدل بازار گردانی حداقل قیمت، نقدشوندگی اوراق سلف موازی کنسانتره سنگ آهن را قبل از سررسید تعهد می کند و اوراق سلف را طی دوره معاملاتی با نرخ سود ۱۸ 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
<b>سررسید و شرایط تحویل</b>	
سررسید اوراق	یک سال پس از تاریخ عرضه ی اولیه
تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی	حداکثر ۱۰ روز پیش از سررسید
دوره ی تحویل	یکماه پس از تاریخ سررسید اوراق
مکان تحویل	درب کارخانه (استان خراسان رضوی- شهر مشهد- شهرستان خاف- جاده خاف-تایباد- جاده معدنی دولتی رجکو- مقابل ایستگاه راه آهن مجتمع سنگان)
امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملاتی	دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یک ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی، ۱۰ روز تقویمی پیش از تاریخ سررسید اوراق به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی یا اعمال اختیاراتی تبعی خواهد بود.
حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی	۶,۰۰۰ قرارداد (معادل ۶,۰۰۰ تن)
شرایط لازم جهت تحویل کالا	- 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 تقویمی پیش از سررسید اوراق خواهد بود. - حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۶,۰۰۰ قرارداد معادل ۶,۰۰۰ تن کنسانتره سنگ آهن است. - تحویل کالا در سررسید در محل کارخانه خواهد بود. - تمامی شرایط تحویل فیزیکی کالا، مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالا ایران بر تحویل فیزیکی این قرارداد حاکم است.
خسارت ناشی از عدم تحویل کالا	در صورت ورود به فرآیند تحویل و عدم تحویل به موقع عرضه کننده، شرکت متعهد به پرداخت جریمه طبق دستورالعمل تسویه و پایایی معاملات بورس کالای ایران می باشد.
<b>تضامین اوراق</b>	
تضامین	تضامین مورد تأیید شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه جوه
ارکان عرضه	



	شرکت صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناباد	عرضه کننده
	مشاوره سرمایه گذاری امین آفاق	مشاور پذیرش
-	تامین سرمایه کاردان	متعهد خرید در عرضه اولیه
-	تامین سرمایه کاردان	بازار گردان
در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد متعاقباً اعلام خواهد گردید.		عامل عرضه
	بورس کالای ایران	محل انجام معاملات
<p>دوره عرضه اولیه قرارداد: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد؛</p> <p>دوره معاملاتی قرارداد: شروع معاملات ثانویه قرارداد؛</p> <p>تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز تقویمی 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 یک ماه پس از سررسید قرارداد.</p>		تاریخ های مهم
اطلاعیه های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد کنسانتره سنگ آهن در پایگاه رسمی شرکت صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناباد به نشانی <a href="http://www.nimidco.com">www.nimidco.com</a> و بورس کالای ایران به نشانی <a href="http://www.ime.co.ir">www.ime.co.ir</a> .		اطلاع رسانی

با توجه به اینکه قیمت کنسانتره سنگ آهن در دوره عرضه اولیه بر اساس ۱۳,۵٪ آخرین قیمت معامله شمش بلوم شرکت فولاد خوزستان در تابلوی معاملاتی بورس کالای ایران مشخص می گردد، اعداد این امیدنامه فرضی است و به منظور آشنایی سرمایه گذاران علاقه مند به خرید اوراق سلف کنسانتره سنگ آهن ارائه گردیده است. تاریخ ها و قیمت های نهایی در اطلاعیه عرضه درج خواهد گردید.

به استناد تبصره ۲ ماده ۱۳ دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران مصوب ۱۳۸۹/۰۷/۰۵ شورای عالی بورس و اوراق بهادار، اطلاعات منتشره در قالب امیدنامه جزء لاینفک اطلاعیه عرضه است.



## فهرست مطالب

۸	فصل اول: کلیات
۸	۱-۱. مقدمه
۸	۲-۱. معرفی محصول
۹	۳-۱. معرفی استاندارد ملی و بین المللی محصول در صورت وجود
۹	۴-۱. بررسی تولید و مصرف خارجی و روند قیمت کنسانتره سنگ آهن
۹	۵-۱. بررسی تولید و مصرف داخلی و روند قیمت کنسانتره سنگ آهن
۹	۶-۱. روند تغییرات قیمت شمش بلوم فولاد خوزستان و کنسانتره سنگ آهن
۱۱	۷-۱. تولید کنندگان و مصرف کنندگان داخلی و خارجی کنسانتره سنگ آهن
۱۱	۸-۱. ظرفیت اسمی و عملی سالانه شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد
۱۱	۹-۱. آمار تولید سالانه شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد
۱۲	۱۰-۱. آمار فروش سالانه شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد
۱۲	۱۱-۱. هدف از عرضه اوراق سلف
۱۲	۱۲-۱. اصطلاحات و واژگان
۱۳	فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد
۱۳	۱-۲. مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد
۱۴	۲-۲. ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف
۱۴	۱-۲-۲. مبتنی بر دارایی
۱۴	۲-۲-۲. اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک
۱۴	۳-۲-۲. عدم پرداخت سود بین دوره
۱۵	۴-۲-۲. تضمین حداقل سود در قرارداد سلف
۱۵	۵-۲-۲. تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف
۱۵	۶-۲-۲. ایزاری برای پوشش انواع ریسک
۱۵	۷-۲-۲. معافیت مالیاتی
۱۵	۳-۲. مشخصات قراردادهای سلف
۱۶	۱-۳-۲. مشخصات کلی قرارداد
۱۷	۲-۳-۲. محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف
۱۷	۴-۲. عوامل ریسک
۱۷	۱-۴-۲. ریسک‌های مرتبط با شرکت
۱۷	۲-۴-۲. ریسک‌های مرتبط با اوراق
۱۸	۵-۲. حسابداری اوراق سلف
۱۸	فصل سوم: نحوه انجام معاملات
۱۸	۱-۳. عرضه اولیه اوراق سلف
۱۹	۲-۳. معاملات ثانویه اوراق سلف
۲۱	۳-۳. فرایند تسویه اوراق سلف



۲۱	..... ۱-۳-۳. تسویه نقدی
۲۲	..... ۲-۳-۳. تسویه فیزیکی
۲۳	..... گواهی آمادگی تحویل و نحوه ارسال آن
۲۴	..... ۴-۳. خسارات
۲۵	..... فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد
۲۵	..... ۱-۴. معرفی ارکان
۲۵	..... ۲-۴. عرضه کننده
۲۵	..... ۱-۲-۴. موضوع فعالیت
۲۶	..... ۲-۲-۴. تاریخچه فعالیت
۲۶	..... ۳-۲-۴. سرمایه شرکت و سهامداران
۲۷	..... ۴-۲-۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
۲۷	..... ۵-۲-۴. مشخصات حسابرس / بازرس شرکت
۲۷	..... ۶-۲-۴. وضعیت مالی شرکت
۳۱	..... ۳-۴. مشاوره پذیرش، متعهد پذیره نویسی و بازارگردان اوراق
۳۲	..... ۴-۴. عامل عرضه



## فصل اول: کلیات

### ۱-۱. مقدمه

رشد و توسعه اقتصاد هر کشور وابسته به سرمایه گذاری هدفمند و برنامه ریزی شده در تولید ملی می باشد. در این راستا تمرکز بر توسعه صنایع استراتژیک و مادر چون زنجیره تولید فولاد از اهمیت بسزائی برخوردار است، به گونه ای که سطح توسعه یافتگی صنعتی بسیاری از کشورها با میزان تولید و مصرف فولاد و صنایع وابسته به آن سنجیده می شود. شرکت صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناپاد یکی از قطب های تولید محصولات صنعتی و معدنی بوده و از بازیگران اصلی این صنعت بشمار می رود که در تامین مواد اولیه کارخانجات تولید فولاد نقش بسزائی دارد. با توجه به حجم تقاضای فولاد کشور و در راستای تحقق چشم انداز ترسیم شده برای این صنعت، شرکت صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناپاد برنامه ریزی سرمایه گذاری حدود ۲۰۰,۰۰۰ میلیارد ریالی در زنجیره فولاد را در دست اقدام دارد.

با توجه به اینکه تامین این حجم نقدینگی صرفا از طریق ساز و کارهای سنتی تامین مالی میسر نیست، مدیریت شرکت صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناپاد بهره گیری از ابزارهای نوین تامین مالی را مد نظر قرار داده و در همین راستا پس از انتشار موفقیت آمیز اوراق استصناع در نظر دارد تا نسبت به تامین بخش دیگری از منابع مورد نیاز از طریق انتشار اوراق سلف مبتنی بر کنسانتره سنگ آهن اقدام نماید. در همین راستا امیدنامه حاضر شامل جزئیات مرتبط با مشخصات اوراق و کالای مبنای انتشار، حجم تامین مالی مورد نظر، ساز و کار معاملاتی و جذابیت بالقوه این ابزار برای سرمایه گذاران و شرکت عرضه کننده، تهیه و به شرح موارد ذیل ارائه شده است:

### ۱-۲. معرفی محصول

سنگ آهن استخراجی از معادن، ماده ای متشکل از چندین عنصر فلزی و غیر فلزی است و به منظور تهیه آهن خام باید کلیه عناصر موجود در سنگ آهن علی الخصوص فسفر و گوگرد تا حد ممکن جداسازی شوند. برای تهیه آهن خام ابتدا سنگ آهن را به صورت کنسانتره آهن تبدیل می کنند که خوراک اصلی کارخانه گندله سازی است و گندله یا آهن قراضه نیز مصرف اصلی کوره های احیای مستقیم فولادسازی می باشد. تبدیل سنگ آهن به کنسانتره از طریق پر عیار سازی سنگ آهن صورت می گیرد. در این فرآیند از روش های پیشرفته ای استفاده می گردد. مدار فرآوری کنسانتره از واحدهای خردایش، آسیاکنی، پرعیار سازی و آبگیری تشکیل شده است.



### ۳-۱. معرفی استاندارد ملی و بین المللی محصول در صورت وجود

مشخصات فیزیکی بر اساس پامترهای تعریف شده در استاندارد کالا عبارتست از:

کنسانتره سنگ آهن ۸۰٪ زیر ۶۰۰ میکرون و ۲۰٪ زیر ۳۸ میکرون و رطوبت حداکثر ۹,۵٪

مشخصات فیزیکی بر اساس پارامترهای تعریف شده در استاندارد کالا عبارتست از:

جدول ۱- مشخصات فیزیکی کنسانتره سنگ آهن پایه

ردیف	شرح	درصد
۱	میزان Fe	۶۷,۸٪
۲	میزان FeO	۲۴ Min
۳	میزان p	۰,۰۳ Max
۴	میزان s	۰,۰۸ Max

### ۴-۱. بررسی تولید و مصرف خارجی و روند قیمت کنسانتره سنگ آهن

بر اساس آمار و اطلاعات منتشر شده در سنوات قبل، کشورهای چین با تولید یک میلیارد و ۳۰۰ میلیون تن، استرالیا ۵۲۵ میلیون تن، برزیل ۳۷۵ میلیون تن، هند ۲۴۵ میلیون تن و روسیه ۱۰۰ میلیون تن سنگ آهن در رتبه های اول تا پنجم جهان قرار دارند. همچنین کشورهای اکراین با تولید ۸۱ میلیون تن، آفریقای جنوبی ۶۱ میلیون تن، آمریکا ۵۳ میلیون تن، کانادا ۴۰ و ایران ۳۸ میلیون تن، در رتبه ای پنجم تا دهم قرار گرفته اند.

### ۵-۱. بررسی تولید و مصرف داخلی و روند قیمت کنسانتره سنگ آهن

سنگ آهن همواره به عنوان یکی از کالاهای استراتژیک در زمینه تولید فولاد مطرح بوده است. این در حالی است که جمهوری اسلامی ایران با تولید سالانه ۳۸ میلیون تن سنگ آهن، رتبه دهم در تولید جهانی این ماده معدنی استراتژیک را به خود اختصاص داده است. کشور ایران با دارا بودن ذخیره بالقوه معادل دو میلیارد و پانصد هزار تن و حدود ۱,۴۷ درصد ذخایر سنگ آهن در منطقه خاورمیانه، بیشترین ذخایر سنگ آهن را به خود اختصاص داده است که همین ویژگی پشتوانه مهمی برای صنعت فولاد ایران محسوب می شود.

### ۶-۱. روند تغییرات قیمت شمش بلوم فولاد خوزستان و کنسانتره سنگ آهن

طبق توافقات صورت گرفته میان تولید کنندگان و مصرف کنندگان محصولات کانی و فلزی و به منظور پوشش ریسک های طرفین نرخ کنسانتره سنگ آهن تولید کنندگان توسط شرکت های معدنی بر مبنای درصدی از نرخ فروش شمش بلوم تولیدی توسط شرکت فولاد خوزستان تعیین می گردد.





همانطور که مشاهده می شود و با توجه به اینکه قیمت فروش کنسانتره سنگ آهن در بازار داخلی تابعی از فروش شمش بلوم فولاد خوزستان است، حرکت قیمتی این دو کاملاً همسو و هم جهت می باشد.



۷-۱. تولید کنندگان و مصرف کنندگان داخلی و خارجی کنسانتره سنگ آهن

مصرف کنندگان	تولید کنندگان
شرکت فولاد مبارکه اصفهان	شرکت صنعتی و معدنی چادرملو
شرکت فولاد خوزستان	شرکت صنعتی و معدنی گل گهر
شرکت فولاد سنگان	شرکت سنگ آهن مرکزی ایران
شرکت فولاد اپال پارسیان	شرکت سنگان
شرکت فولاد هرمزگان	شرکت جلال آباد زرند
-	شرکت سیرجان
-	شرکت میشدوان
-	شرکت فلات مرکزی ایرن
-	شرکت صبا نور
کلیه شرکت های تولید کننده فولاد، مصرف کننده کنسانتره سنگ آهن می باشند.	شرکت وال
	شرکت ریوتینتو
	شرکت بی اچ پی

۸-۱. ظرفیت اسمی و عملی سالانه شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد

شرح	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰
ظرفیت اسمی	-	-	۲,۵ میلیون تن	۲,۵ میلیون تن	۲,۵ میلیون تن	۲,۵ میلیون تن
ظرفیت عملی	-	-	۱,۶ میلیون تن	۱,۸ میلیون تن	۱,۸ میلیون تن	۱,۸ میلیون تن

۹-۱. آمار تولید سالانه شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد

شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰
ظرفیت تولید اسمی	۰	۰	۲,۵ میلیون تن	۲,۵ میلیون تن	۲,۵ میلیون تن	۲,۵ میلیون تن
میزان تولید واقعی	۰	۰	۱,۶ میلیون تن	۱,۸ میلیون تن	۱,۸ میلیون تن	۱,۸ میلیون تن



## ۱-۱۰. آمار فروش سالانه شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد

شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰
فروش داخلی	*	*	۱,۵ میلیون تن	۲,۵ میلیون تن	۲,۵ میلیون تن	۲,۵ میلیون تن
فروش صادراتی	*	*	*	*	*	*

## ۱-۱۱. هدف از عرضه اوراق سلف

شرکت صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناباد در نظر دارد در راستای ادامه فعالیت‌های خود و برای تأمین بخشی از سرمایه در گردش مورد نیاز تولید، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد مبتنی بر کالای کنسانتره سنگ آهن نماید.

## ۱-۱۲. اصطلاحات و واژگان

**قرارداد سلف:** قراردادی است که به موجب آن کالا در زمانی مشخص در آینده تحویل گردیده و بهای آن در هنگام معامله و براساس دستورالعمل تسویه و پایاپای بورس کالا (مصوب هیأت مدیره سازمان) پرداخت می‌گردد.

**قرارداد سلف موازی استاندارد:** قراردادی است که در بازار مشتقه معامله می‌شود و براساس آن مقدار معینی از دارایی پایه بر اساس مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد به فروش می‌رسد. وجه قرارداد مذکور باید در هنگام معامله و طبق زمان‌بندی تعیین شده در مشخصات قرارداد پرداخت و دارایی پایه در سررسید تحویل شود. در طول دوره معاملاتی قرارداد، خریداران می‌توانند به فروش قرارداد سلف موازی استاندارد به میزان خریداری شده به شخص دیگری اقدام نمایند. این دو قرارداد از هم مستقل هستند و فروشنده به استناد گواهی سلف موازی استاندارد، خریدار را به فروشنده اولیه جهت تحویل فیزیکی حواله می‌دهد. در این حالت پذیرنده حواله، مسئولیت مراجعه به فروشنده اولیه را پذیرفته و حق رجوع به فروشنده در معامله ثانویه را ندارد.

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

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

**اختیار خرید تبعی:** اختیار معامله‌ای است که همراه با معامله سلف، از سوی خریدار به عرضه‌کننده داده می‌شود و براساس آن، اختیار خرید تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به 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 دوره تحویل توسط عرضه‌کننده به دارنده اوراق سلف است. **تسویه نقدی:** تسویه نهایی قرارداد آتی به طور نقدی بر اساس آخرین قیمت تسویه روزانه یا قرارداد سلف موازی استاندارد به طور نقدی براساس قیمت پایانی آخرین روز معاملاتی که منجر به سقوط تعهدات طرفین می‌شود.

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

## فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد

### ۱-۲. 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 فقه‌ها 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 کنسانتره سنگ آهن را به وی واگذار کند. وی نیز تا سررسید منتظر می‌ماند و خود به دریافت کالا از عرضه‌کننده اقدام می‌کند یا بعد از فروش سلف موازی دیگر، با تحویل ورقه سلف، خریدار جدید سلف را جهت دریافت کالا به عرضه‌کننده حواله می‌دهد و این رویه می‌تواند تا سررسید چندین مرتبه تکرار شود. از آن جهت که در قرارداد، کلیه مشخصات کالا شامل حجم، نوع، محل تحویل و سایر مشخصات قرارداد معین و غیرقابل تغییر است و در بورس‌ها به‌عنوان بازار رسمی معامله می‌گردد سلف موازی استاندارد نامیده می‌شود.



## ۲-۲. ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف

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

### ۱-۲-۲. مبتنی بر دارایی

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

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

صکوک در ادبیات مالی اسلامی دارای ۳ مشخصه اصلی می‌باشد:

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

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

### ۳-۲-۲. 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<sup>۲</sup> مقایسه نمود. در اوراق قرضه بدون کوپن، اوراق به قیمت اسمی منتشر می‌شود؛ لیکن در زمان عرضه اولیه زیر قیمت اسمی به فروش می‌رسد. بنابراین هر چه زمان سررسید اوراق نزدیکتر می‌شود، قیمت اوراق در بازار افزایش می‌یابد و در واقع خریدار اوراق، برگه‌ای را به کسر خریداری نموده است و هرچه به زمان سررسید نزدیکتر می‌شود، قیمت ورقه بهادار نیز به قیمت اسمی خود نزدیکتر می‌شود. با وجود اینکه این اوراق پرداخت سود بین دوره‌ای ندارند، اما حداقل قیمت بازخرید پیشنهادی اوراق توسط بازارگردان طی دوره معاملاتی شامل اصل مبلغ سرمایه‌گذاری و حداقل سود تضمین شده اوراق طی دوره است که می‌تواند به عنوان سود در پایان سال مالی شرکت‌ها (طی عمر یک ساله اوراق) و در صورتحساب مالی ایشان لحاظ گردد.



۱. Asset Based Securities  
۲. zero coupon bonds

#### ۲-۲-۴. تضمین حداقل سود در قرارداد سلف

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

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

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

#### ۲-۲-۶. 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 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 می‌کند که هر روز درصدی از اوراق سلف را وفق شرایط بازارگردانی مقرر در دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالا مصوب ۱۳۹۱/۰۷/۱۰ شورای عالی بورس و اوراق بهادار و بر اساس قیمت‌های مشخص شده در امیدنامه بازارگردانی نمایند.

#### ۲-۲-۷. 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.

#### ۲-۳. مشخصات قراردادهای سلف

اطلاعات کلی قراردادهای سلف به شرح زیر است:



## ۲-۳-۱. مشخصات کلی قرارداد

دارایی پایه: کنسانتره سنگ آهن

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

کاربرد و کانون‌های مصرف: به عنوان ماده اولیه در فرآیندهای فولاد و همچنین تهیه گندله استفاده می شود..  
ظرفیت تولید: شرکت صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناپاد این توانایی را دارد که با استفاده از خطوط تولید سالانه ۲,۵ میلیون تن کنسانتره سنگ آهن را تولید نماید.

حجم عرضه: حجم عرضه اولیه حدوداً ۶۰۰,۰۰۰ تن به شرط آنکه ارزش اوراق معادل ۲,۰۰۰ میلیارد ریال باشد.

❖ عرضه در دو مرحله ۱,۰۰۰ میلیارد ریالی و به فاصله زمانی دوماه از یکدیگر انجام خواهد شد.

روش عرضه اولیه: عرضه به روش گشایش،

سقف حجم هر سفارش: توسط بورس کالا تعیین می‌شود،

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

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

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

حداقل اندازه هر قرارداد: یک تن معادل یک قرارداد

قیمت اعمال در اختیار فروش: معادل ۱۱۸,۵ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه از سررسید اوراق،

قیمت اعمال در اختیار خرید: معادل ۱۱۹ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه از سررسید اوراق،

معاملات ثانویه: از طریق شبکه کارگزاران دارای مجوز معاملات در بورس کالا و بر اساس ضوابط بورس کالا یک روز

کاری پس از پیام مهلت عرضه اولیه،

حداقل سفارش انباشته بازارگردان: ۱٪ حجم کل اوراق،

سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان: ۵٪ حجم کل اوراق،

دامنه مظنه: ۲٪،

حداقل تعداد قرارداد برای تحویل فیزیکی: ۶,۰۰۰ قرارداد معادل ۶,۰۰۰ تن کنسانتره سنگ آهن،

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

سررسید قرارداد: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه،

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

دوره تحویل فیزیکی: حداکثر دوره یکماهه پس از سررسید قرارداد،



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

شرکت صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناباد در نظر دارد در راستای تامین نقدینگی لازم جهت تامین سرمایه در گردش مورد نیاز برای تولید خود، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد نماید.

## ۲-۴. عوامل ریسک

### ۲-۴-۱. ریسک‌های مرتبط با شرکت

- ریسک نرخ ارز: شرکت صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناباد بخشی از محصولات خود را از طریق صادرات بفروش می‌رساند. نوسانات نرخ ارز می‌تواند درآمد صادراتی محصولات را تحت تأثیر قرار دهد.
- ریسک نرخ بهره: شرکت بخش زیادی از منابع مالی مورد نیاز خود را از طریق تسهیلات بانکی تأمین می‌نماید و به عبارت دیگر اهرم مالی بالایی دارد. نوسانات نرخ بهره می‌تواند تأثیر زیادی بر سودآوری شرکت داشته باشد.
- ریسک نقدینگی: کمبود نقدینگی می‌تواند در اجرای برنامه‌های جاری شرکت اختلال ایجاد نموده و باعث کاهش سودآوری و افزایش احتمال عدم ایفای به‌موقع تعهدات و بدهی‌های شرکت شود.

### ۲-۴-۲. ریسک‌های مرتبط با اوراق

- عدم ایفای تعهدات ناشر در سررسید: این ریسک با توجه به تضامین و وثایق اخذ شده توسط شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار تا حدی پوشش یافته‌است و جبران خسارات در تسویه نقدی و فیزیکی از پیش تعیین شده‌است.
- عدم تسویه فیزیکی توسط ناشر: این خطر نیز با در نظر گرفتن شرایط و موارد از قبل پیش‌بینی شده در بورس کالای ایران تا حدی پوشش یافته‌است.
- ریسک نرخ سود: تغییرات نرخ سود یکی از عواملی است که می‌تواند برای سرمایه‌گذاران با تحت تأثیر قرار دادن مطلوبیت ابزارهای موجود، امری مهم به شمار آید. این ریسک توسط بازارگردان و پذیرش تعهد با خرید با نرخ مشخص در دوره عمر اوراق پوشش داده 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 نقدینگی متوجه سرمایه‌گذار نخواهد بود.



## ۲-۵. حسابداری اوراق سلف

اهم موارد ثبت حسابداری اوراق سلف براساس ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار بصورت ذیل خواهد بود:

- در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در حالت بدون اختیار و با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار خرید و با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی، قصد عرضه کننده از انتشار اوراق، فروش کالا می باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه کننده فاکتور فروش را بر اساس قیمت انتشار اولیه صادر می کند. خریدار اوراق سلف که با قصد سرمایه گذاری اقدام نموده، این اوراق را به عنوان سرمایه گذاری 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 می کند. جریان های نقدی حاصل از انتشار اوراق سلف در دفاتر عرضه کننده در سرفصل فعالیت های عملیاتی طبقه بندی می شود.
- 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 می باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه کننده فاکتور فروش را به قیمت روز کالا صادر می کند. خریدار این اوراق، این اوراق را به عنوان سرمایه گذاری سریع معامله تلقی می کند و در پایان دوره مالی و نیز در زمان تحویل کالا یا تسویه قرارداد سلف، «هزینه مالی تسهیلات مالی - سلف» متناسب با گذشت زمان در دفاتر عرضه کننده شناسایی می شود. جریان های نقدی حاصل از انتشار اینگونه اوراق سلف در دفاتر عرضه کننده در سرفصل فعالیت های تأمین مالی طبقه بندی می شود.
- 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

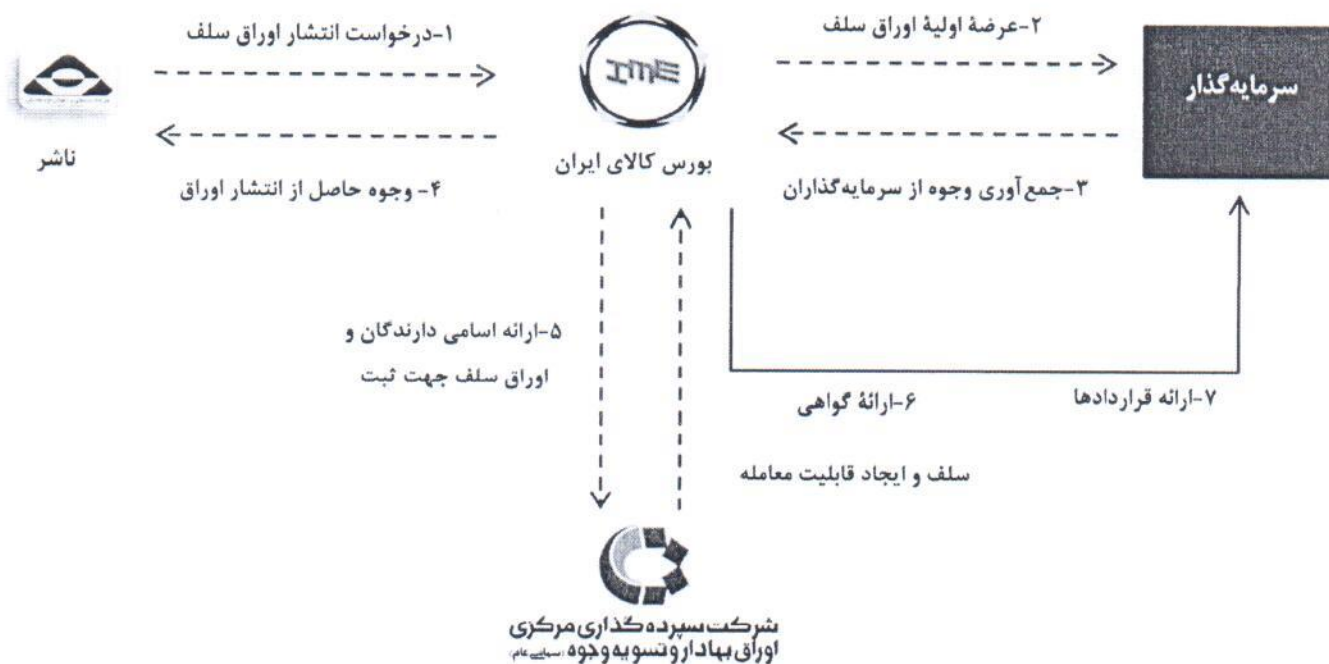
### ۳-۱. عرضه اولیه اوراق سلف

قراردادهای سلف توسط صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناباد به عنوان عرضه کننده با عاملیت کارگزاری های دارای مجوز از شرکت بورس کالای ایران و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه کاردان 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 نماید.



دارندگان قرارداد(های) سلف، از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه، با در دست داشتن اصل تقاضای خرید به کارگزاری محل خرید خود مراجعه و با ارائه اصل رسید مربوطه، اوراق سلف خود را دریافت می نمایند که بیانگر مجموع دارایی خریدار از قراردادهای سلف می باشد. به هر حال اطلاعات الکترونیکی نزد شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ملاک عمل خواهد بود و رسیدهای کاغذی صرفاً جهت اطلاع دارنده اوراق صادر می گردد. تسویه اوراق توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه براساس جمع اوراق در دسترس خواهد بود. فرآیند عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد در ادامه نمایش داده شده است.

#### فرآیند عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد



#### ۲-۳. 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 صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناباد حواله می نماید و شرکت مذکور متعهد به تحویل دارایی پایه به دارنده حواله مذکور خواهد بود. دارندگان ورقه سلف می توانند از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه با مراجعه به شبکه کارگزاران بورس کالا در سراسر کشور نسبت به فروش تمام یا بخشی از قراردادهای سلف خود اقدام نمایند. ورقه سلف بر اساس بنابر و کار حراج در دستر معاملاتی شرکت فناوری بورس تهران به بالاترین قیمت ممکن به فروش خواهد رسید و پس از یک روز، وجه قرارداد به حساب کارگزار فروشنده



واریز خواهد شد. در صورتی که در همان روز مشتری برای خرید ورقه سلف وجود نداشته باشد، 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 نمی‌شود، 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 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 ۱۸ درصد روز شمار 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 بازارگردانی نسبت به بازخرید اوراق سلف اقدام می‌نماید.

نرخ‌های مندرج در جدول ذیل مبتنی بر قیمت‌های فرضی می‌باشد.

جدول ۱- قیمت پیشنهادی بازارگردان جهت خرید اوراق طی دوره معاملاتی

روز (پس از عرضه اوراق)	قیمت بازخرید اوراق سلف با قیمت فرضی فرضی ۱۰۰۰۰۰۰ ریال
۱	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۳۰	۱,۰۰۱,۴۰,۷۹۵
۶۰	۱,۰۰۲,۹۰,۵۸۹
۹۰	۱,۰۰۴,۴۰,۳۸۴
۱۲۰	۱,۰۰۵,۹۰,۱۷۸
۱۵۰	۱,۰۰۷,۳۰,۹۷۳
۱۸۰	۱,۰۰۸,۸۰,۷۶۷
۲۱۰	۱,۰۱۰,۳۰,۵۶۲
۲۴۰	۱,۰۱۱,۸۰,۳۵۶
۲۷۰	۱,۰۱۳,۳۰,۱۵۱
۳۰۰	۱,۰۱۴,۷۰,۹۴۵
۳۳۰	۱,۰۱۶,۲۰,۷۴۰
۳۶۰	۱,۰۱۷,۷۰,۵۳۴
۳۶۵	۱,۰۱۸,۰۰۰,۰۰۰

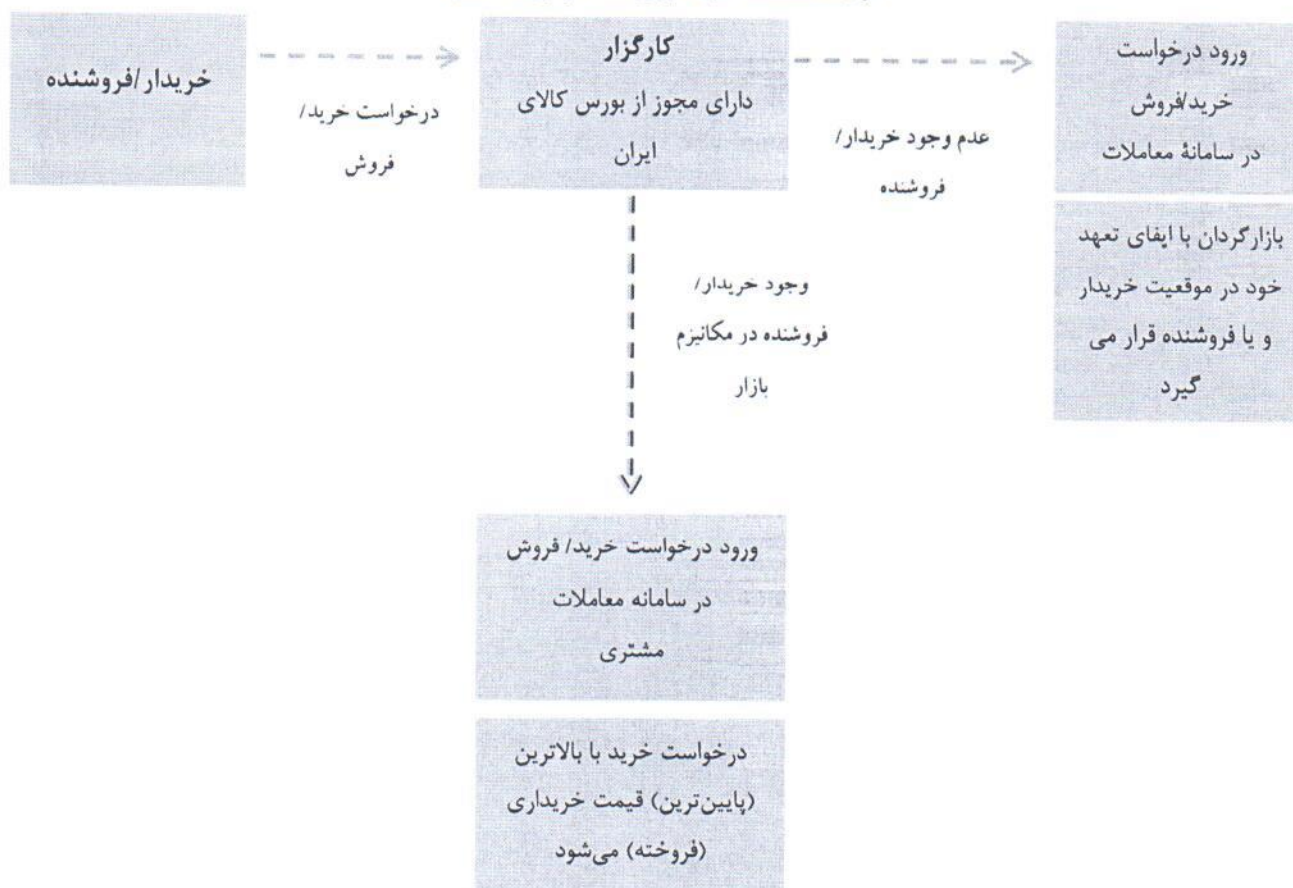


کارمزدهای کارگزاران جهت خرید و فروش معاملات ثانویه مطابق دستورالعمل شرکت بورس کالای ایران از خریداران و فروشندگان اوراق سلف کسر خواهد شد. کارمزدها توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه از طرفین معامله کسر شده و در محاسبات پایاپای کارگزاران لحاظ می‌شود.

سرمایه‌گذاران علاقمند 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:

فرآیند معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد



۳-۳. فرآیند تسویه اوراق سلف

در سررسید اوراق دو حالت تسویه برای دارندگان اوراق به شرح زیر می‌توان متصور بود:

۳-۳-۱. تسویه نقدی

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



- **تسویه نقدی با اعمال اختیار فروش:** این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی دارایی پایه نسبت به قیمت عرضه اولیه کمتر از ۱۱۸,۵ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می‌توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۱۸,۵ 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 ۱۱۸,۵ تا ۱۱۹ 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 ۱۱۹ درصد باشد، در این حالت ناشر می‌تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۱۹ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نماید.

### خسارات

در صورت تاخیر شرکت صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناباد در تسویه نقدی در سررسید وجه التزامی معادل ۱ در هزار ارزش کل اوراق، به صورت روز شمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.

### تضامین اولیه

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

### ۳-۲-۳. 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 سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، مراتب آمادگی خود را جهت تحویل دارایی پایه اعلام نمایند. دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یکماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی در دوره فوق، به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی خواهد بود.
- حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۶,۰۰۰ قرارداد معادل ۶,۰۰۰ تن کنسانتره سنگ آهن 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 صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناباد را جبران نماید.

### شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

- حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۶,۰۰۰ قرارداد، معادل ۶,۰۰۰ تن کنسانتره سنگ آهن
- مکان تحویل: درب کارخانه



- ارائه درخواست: ارائه درخواست مبنی بر تحویل فیزیکی به شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه طبق رویه اعلامی از سوی هیأت مدیره شرکت حداقل ۱۰ روز قبل از سر رسید اوراق. قابل ذکر است که پس از ارائه گواهی آمادگی تحویل توسط خریدار، امکان معامله اوراق تا سر رسید وجود نخواهد داشت.
- ارسال مستندات: متقاضی تحویل فیزیکی، پس از تأیید شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه باید اطلاعات و مستندات لازم جهت تحویل فیزیکی کالا را طبق برنامه ریزی اعلامی از سوی ناشر به شرکت صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناباد ارسال نماید.
- الویت بندی تحویل: زمان بندی تحویل کالا برعهده شرکت صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناباد است.

#### 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 فرایند تحویل اقدام نمایند.
- دوره تحویل از روز کاری بعد از آخرین روز معاملاتی و تا یکماه بعد ادامه خواهد داشت.
- به داندگان اوراق سلفی که تمایل به تسویه فیزیکی دارند و ده روز قبل از سر رسید اوراق این درخواست را به شرکت سپرده گذاری اعلام نموده اند، گواهی آمادگی تحویل ارائه خواهد شد.
- پس از پایان مهلت ارائه گواهی آمادگی تحویل، شرکت سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه براساس اولویت زمانی، خریدارانی که می توانند کالا را تحویل بگیرند را مشخص نموده و به کارگزاران اعلام می نماید.
- پس از ارائه گواهی تحویل به فروشنده (شرکت صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناباد)، خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهد داشت.



### ۳-۴. 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 می‌باشد:

- در صورت ارایه درخواست فسخ معامله طبق ضوابط مندرج در دستورالعمل یاد شده و احراز عدم تحویل کالا از سوی فروشنده توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، 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 شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه 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 شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه صورت می‌گیرد.

تذکره: 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 شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه 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 شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه 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 شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه صورت می‌گیرد.

تذکره ۱: تحویل با تاخیر پس از سررسید برای معاملات سلف امکان پذیر 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 شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه 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.

تذکره ۲: در صورت عدم ارایه درخواست فسخ به شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه تا پایان آخرین روز مهلت ۳۰ روزه موضوع این ماده، تعهدات طرفین ایفا شده تلقی می‌گردد.



## فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد

### ۴-۱. معرفی ارکان

- عرضه کننده: شرکت صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص)
- مشاور پذیرش: شرکت مشاور سرمایه گذاری امین نیکان آفاق (سهامی خاص)
- متعهد خرید در عرضه اولیه: شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی خاص)
- بازارگردان: شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی خاص)
- عامل عرضه: در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در اطلاعیه عرضه متعاقبا اعلام می گردد.

### ۴-۲. عرضه کننده

در این بخش شرکت صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناباد به عنوان عرضه کننده اوراق سلف موازی استاندارد کنسانتره سنگ آهن مورد بررسی قرار گرفته است.

### ۴-۲-۱. موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت مطابق مفاد اساسنامه شرکت به شرح ذیل است:

- اکتشاف و استخراج و بهره برداری از معادن سنگ آهن و تولید کنسانتره از آن و تولید گندله و تولید سنگ آهن دانه بندی شده
- ایجاد و تاسیس و بهره برداری از کارخانجات فولادسازی و صنایع وابسته و انجام عملیات ذوب و ریخته گری و نورد و تولید انواع مقاطع و شمش ها و ورق های فولادی
- نصب و راه اندازی و تعمیرات و نگهداری و بازرسی تجهیزات و ماشین آلات مورد نیاز شرکت
- خرید و تهیه انواع ماشین آلات و تجهیزات و تاسیسات و مصالح مورد نیاز برای انجام موضوع فعالیت شرکت
- انجام خدمات مهندسی، مشاوره، آموزش، مدیریت و فراهم نمودن دانش فنی از داخل و یا خارج از کشور جهت تحقق موضوع شرکت
- اخذ موافقت اصولی و هرگونه مجوزهای دیگر به منظور تاسیس شرکت و یا اجرای طرح های تولیدی و صنعتی و خدماتی جدید یا طرح های موجود و تشکیل شخصیت حقوقی لازم برای این منظور
- بررسی، مطالعه، طراحی، ایجاد، توسعه و راه اندازی انواع طرح ها و پروژه های تولیدی و بازرگانی و خدماتی و مهندسی و اداره آن ها
- مشارکت و سرمایه گذاری با اشخاص حقیقی و حقوقی و شرکت های سرمایه گذاری و بانک ها و موسسات مالی و اعتباری و سایر نهادهای مالی داخلی و خارجی در سایر شرکت ها و طرح های معدنی و صنعتی و انجام قراردادهای پیمانکاری و بهره برداری از معدن و فرآوری در ارتباط با اجرای موضوع شرکت

- تشکیل و تاسیس انواع شرکت های تولیدی و صنعتی، خدماتی، مهندسی و بازرگانی و مبادرت به هرگونه مشارکت با انواع شرکت های مذکور
- اخذ یا اعطای هرگونه نمایندگی از شرکت های داخلی و خارجی و انجام هرگونه اموری که به نحوی از انحاء فعالیت شرکت در ارتباط باشد
- اخذ و استفاده از تسهیلات مالی و اعتباری و خدماتی بانک ها و موسسات مالی و اعتباری و موسسات غیر بانکی داخل و خارج کشور طبق قوانین مطروحه
- مبادرت به انجام کلیه امور بازرگانی و بازاریابی از قبیل خرید و فروش، صادرات و واردات در جهت اجرای موضوع شرکت
- انجام هر نوع امور و عملیات و معاملاتی که به طور مستقیم یا غیر مستقیم برای تحقق اهداف شرکت لازم و مفید بوده و یا در جهت اجرای موضوع شرکت ضرورت داشته باشد.

#### ۴-۲-۲. تاریخچه فعالیت

شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد، به صورت سهامی خاص به شناسه ملی ۱۰۱۰۳۶۱۶۴۷۱ طی شماره ۳۲۳۹۰۸ مورخ ۲۳ اردیبهشت ماه ۱۳۸۷ در اداره ثبت شرکت ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۴ آذرماه ۱۳۸۸ نام شرکت از پتروشیمی توسعه ملی به شرکت توسعه ملی فولاد تربت حیدریه تغییر و به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۵ آبان ماه ۱۳۸۹ نام شرکت از توسعه ملی فولاد تربت حیدریه به صنعتی و معدنی توسعه ملی تغییر و به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۱۰/۳۰ نام شرکت به شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد تغییر یافت. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، ونک، بزرگراه کردستان، خیابان پردیس، پلاک ۵۵ و محل فعالیت در سنگان می باشد. در حال حاضر شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد (سهامی خاص) جزء واحدهای تجاری و فرعی شرکت گروه توسعه فراگیر فولاد خوزستان می باشد.

#### ۴-۲-۳. سرمایه شرکت و سهامداران

در حال حاضر سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال منقسم به ۱۰,۰۰۰ سهم عادی به ارزش ۱,۰۰۰ ریال می باشد. آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول زیر است.

جدول ۲- سهامداران شرکت

درصد مالکیت	تعداد سهام	نام سهامداران
۶۷٪	۶,۶۶۶,۶۶۶,۶۶۷	شرکت گروه توسعه فراگیر فولاد خوزستان (سهامی عام)
۳۳٪	۳,۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	صندوق بازنشستگی، وظیفه، از کارافتادگی و پس انداز کارکنان بانک های ملی و ادغام شده
کمتر از ۱ درصد	۱۶,۶۶۶,۶۶۷	شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)
کمتر از ۱ درصد	۸,۳۳۳,۳۳۳	شرکت ایده پردازان صنعت فولاد (سهامی خاص)
کمتر از ۱ درصد	۸,۳۳۳,۳۳۳	شرکت توسعه اقتصادی فراگیر وفا (سهامی خاص)
۱۰۰٪	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع کل



#### ۴-۲-۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل

اعضای هیئت مدیره شرکت صنعتی معدنی توسعه فراگیر سناباد عبارتند از:

جدول ۳-اعضای هیات مدیره

اعضای هیئت مدیره	سمت	نماینده
محمد حسین مولوی زاده	عضو هیات مدیره	شرکت توسعه اقتصادی فراگیر وفا(سهامی عام)
فخر اله مولانی	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	شرکت ایده پردازان صنعت فولاد(سهامی عام)
سجاد طهماسبی	عضو هیات مدیره	صندوق بازنشستگی ، وظیفه از کار افتادگی بانک های ملی و ادغام شده
مصطفی اسدی	عضو هیات مدیره	شرکت فولاد خوزستان(سهامی عام)
حسین نکاحی	رئیس هیات مدیره	شرکت توسعه تجارت فراگیر فولاد خوزستان(سهامی عام)

#### ۴-۲-۵. مشخصات حسابرس / بازررس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۳۹۷/۴/۱۶ موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا بعنوان حسابرس مستقل و بازررس قانونی اصلی و موسسه حسابرسی سامان پندار و همکاران بعنوان حسابرس مستقل و بازررس قانونی علی البدل برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ انتخاب شدند.

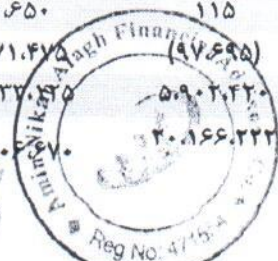
#### ۴-۲-۶. وضعیت مالی شرکت

صورت‌های مالی سه سال اخیر شرکت صنعتی و معدنی توسعه فراگیر سناباد(سهامی خاص) به صورت زیر می‌باشد:



جدول ۴- صورت ترازنامه- اعداد میلیون ریال

۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	دارایی ها
			دارایی های جاری:
۲۲۱.۷۶۷	۱۳۷.۳۷۲	۳.۷۳۹	موجودی نقد
۰	۹.۰۰۰	۹.۰۰۰	سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۲۰.۹۶.۴۱۷	۸۵۹.۳۵۷	۵۱۸.۹۰۵	دریافتی های غیر تجاری
۲۷۴.۷۸۵	۳.۰۰۲	-	موجودی مواد و کالا
۰	-	-	پیش پرداخت ها
۴.۱۹۶.۴۸۶	۱.۰۰۸.۷۳۱	۵۳۱.۶۴۴	دارایی نگه داری شده برای فروش
			جمع دارایی های جاری
			دارایی های غیر جاری:
۴۴۵.۱۷۴	۲۴۸.۶۹۲	۱۰۶.۲۴۹	سرمایه گذاری های بلند مدت
۱.۵۰۲	۱.۵۲۰	۱.۵۳۰	دارایی های نامشهود
۲۰.۱۶۳.۵۰۸	۱۸.۹۰۷.۲۷۹	۱۱.۲۴۳.۰۱۴	دارایی های ثابت مشهود
۲۰.۶۱۰.۱۸۴	۱۹.۱۵۷.۴۹۱	۱۱.۳۵۰.۷۹۲	جمع دارایی های غیر جاری
۲۴.۸۰۶.۶۷۰	۲۰.۱۶۶.۲۲۲	۱۱.۸۸۲.۴۳۶	جمع دارایی ها
			بدهی ها و حقوق صاحبان سهام
			بدهی های جاری:
۱۲.۲۸۶.۰۱۱	۵.۲۷۷.۲۵۲	۱.۰۰۲.۴۸۱	پرداختی های غیر تجاری
۰	-	-	مالیات پرداختی
۰	۲.۵۲۶.۰۱۳	-	تسهیلات مالی کوتاه مدت
۱۳.۳۸۲	۳۰۰.۰۰۰	-	پیش دریافت ها
۱۲.۲۹۹.۳۹۳	۸.۱۰۳.۲۶۵	۱.۰۰۲.۴۸۱	جمع بدهی های جاری
			بدهی های غیر جاری:
۱.۳۷۴.۱۵۱	۶.۱۶۰.۵۳۷	۳.۲۸۸.۲۸۱	پرداختی های بلند مدت
۰	-	۱.۶۳۹.۳۱۴	تسهیلات مالی بلندمدت
۰	-	۱۰۲۶	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱.۳۷۴.۱۵۱	۶.۱۶۰.۵۳۷	۴.۹۱۸.۶۲۱	جمع بدهی های غیر جاری
۱۳.۶۷۳.۵۴۵	۱۴.۲۶۳.۸۰۲	۵.۹۲۱.۱۰۲	جمع بدهی ها
			حقوق صاحبان سهام:
۱۰.۰۰۰.۰۰۰	۶.۰۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	سرمایه
۰	-	۳.۰۰۰.۰۰۰	علی الحساب سرمایه
۶۱۶۵۰	۱۱۵	۱۱۵	اندوخته قانونی
۱۰۰۷۱.۴۷۵	(۹۷.۶۹۵)	(۳۸.۷۸۱)	سود (زیان) انباشته
۱۱.۱۳۷.۰۰۰	۵۰۹.۰۲۲۰	۵۰۹۱.۳۳۴	جمع حقوق صاحبان سهام
۲۴۸.۰۶۶۷۰	۲۰.۱۶۶.۲۲۲	۱۱.۸۸۲.۴۳۶	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام



جدول ۵- صورت سود و زیان- اعداد میلیون ریال

شرح	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
درآمدهای عملیاتی	۰	۰	۸,۲۸۰,۹۲۹
بهای تمام شده درآمد های عملیاتی	۰	۰	(۶,۵۶۴,۸۰۸)
سود ناخالص	۰	۰	۱,۷۱۶,۱۲۱
هزینه های پرسنلی	(۱۶,۶۰۵)	(۳۳,۴۸۶)	(۳۳۸,۱۳۳)
هزینه های عملیاتی	(۹,۳۶۷)	(۲۴,۱۷۹)	۰
هزینه مطالبات مشکوک الوصول (هزینه استثنایی)	۰	۰	۰
سایر اقلام عملیاتی	۰	۰	(۳۳۸,۱۳۳)
سود (زیان) عملیاتی	(۲۵,۹۷۲)	(۵۷,۶۶۶)	۱,۲۳۷,۱۵۶
هزینه های مالی	۰	۰	۰
سایر درآمدها هزینه های غیر عملیاتی	۲,۷۲۵	(۱,۲۴۸)	(۶,۴۵۰)
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	(۲۳,۲۴۷)	(۵۸,۹۱۴)	۱,۲۳۰,۷۰۵
مالیات بر درآمد	۰	۰	۰
سود خالص عملیات در حال تداوم	(۲۳,۲۴۷)	(۵۸,۹۱۴)	۱,۲۳۰,۷۰۵
سود خالص (زیان) عملیات متوقف شده	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	(۲۳,۲۴۷)	(۵۸,۹۱۴)	۱,۲۳۰,۷۰۵



جدول ۶- صورت جریان وجه نقد- اعداد میلیون ریال

۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	شرح
			فعالیت های عملیاتی:
۴,۶۲۶,۴۵۸	۶,۹۰۲,۷۳۱	۴,۷۲۰,۴۰۰	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی
			بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی:
*	۴,۵۹۵	۲,۷۲۵	سود دریافتی بابت سپرده های سرمایه گذاری های کوتاه مدت
(۱۰۳,۳۰۱)	(۳۷۴,۹۹۴,۴۳)	*	سود پرداختی بابت تسهیلات مالی
*	-	*	سود سهام پرداختی و پاداش هیات مدیره
۵,۴۱۸	*	*	سود سهام دریافتی
(۹۷,۸۸۳)	(۳۷۰,۴۰۰)	۲,۷۲۵	جریان خالص ورود وجه نقد ناشی از بازده سرمایه گذاری ها و سود پرداختی بابت تامین مالی
*	*	*	مالیات:
*	*	*	مالیات پرداختی
۴,۴۳۰,۶۹۲	۶,۵۳۲,۳۳۱	۴,۷۲۳,۱۲۵	جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل فعالیت های سرمایه گذاری
			فعالیت های سرمایه گذاری:
(۲,۴۲۴,۵۲۸)	(۷,۲۷۳,۶۹۹)	(۴,۶۹۴,۴۵۸)	وجوه پرداختی جهت خرید دارایی های ثابت مشهود
*	*	*	وجوه پرداختی بابت خرید سایر داراییها
*	-	*	وجوه پرداختی بابت خرید دارایی نامشهود
۲۶,۴۲۲	*	(۵۰,۰۰۰)	وجوه پرداختی بابت تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلند مدت
(۲,۳۹۸,۱۰۶)	(۷,۲۷۳,۶۹۹)	(۴,۷۴۴,۴۵۹)	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های سرمایه گذاری
۲,۱۳۰,۴۶۹	(۷۴۱,۳۶۷)	(۲۱,۳۳۴)	جریان خالص خروج وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			فعالیت های تامین مالی:
۳۷۶,۶۳۸	*	*	وجوه حاصل از افزایش سرمایه
(۲,۴۲۲,۷۱۱)	۸۷۵,۰۰۰	*	دریافت و پرداخت تسهیلات مالی
			پرداختی بلندمدت
(۲,۰۴۶,۰۷۴)	۸۷۵,۰۰۰	*	جریان خالص خروج وجه نقد ناشی از فعالیت های تامین مالی
۱۳۷,۳۷۲	۱۳۲,۶۳۳	(۲۱,۳۳۴)	خالص افزایش (کاهش) در وجه نقد
۱۳۷,۳۷۲	۳,۷۳۹	۲۵,۰۷۳,۵۴	مانده وجه نقد در آغاز سال
۲۲۱,۷۶۷	۱۳۷,۳۷۲	۳,۷۳۹	مانده وجه نقد در پایان سال



#### ۳-۴. مشاوره پذیرش، متعهد پذیره نویسی و بازارگردان اوراق

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری امین آفاق تحت مجوز شماره ۱۱۳۳۱ سازمان بورس و اوراق بهادار تشکیل و با شماره ثبت ۴۷۱۵۵۴ در اردیبهشت‌ماه ۱۳۹۴ نزد اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. این شرکت با تجهیز امکانات و شرایط موردنظر سازمان بورس و اوراق بهادار، در حال حاضر سبد کاملی از خدمات مالی را ارائه می‌نماید.

مدیران شرکت دارای تجربه ایجاد شرکت‌های تأمین سرمایه از جمله تأمین سرمایه امین، تأمین سرمایه بانک ملت و همچنین تجربه در حوزه بانکداری بین‌الملل با همکاری بانک ملت از طریق ایجاد نهادهای مالی بین‌المللی از جمله بانک تجاری، بانک سرمایه‌گذاری و کارگزاری می‌باشند.

شرکت تأمین سرمایه کاردان، با سرمایه دو هزار میلیارد ریالی و با سهامداری دو بانک تجارت و سامان (هر یک ۵۰ درصد) در سال ۱۳۹۲ مجوز فعالیت خود را از سازمان بورس و اوراق بهادار کسب نموده است.

شرکت تأمین سرمایه کاردان در حال حاضر یکی از ۹ شرکت تأمین سرمایه فعال در کشور است که با برخورداری از نیروهای متخصص و مجرب در بازار سرمایه، نوآوری و پویایی خود را در اجرای پروژه‌های متعدد به اثبات رسانده است به طوری که علی‌رغم سابقه کمتر در بین سایر شرکت‌های تأمین سرمایه، توانسته است در تمامی رشته‌های تخصصی این صنعت به عنوان یکی از شرکت‌های پیشرو شناخته شود و در این راستا ضمن جلب رضایت مشتریان، در تأمین منافع حداکثری آن‌ها با در نظر گرفتن انصاف و اخلاق حرفه‌ای گام بردارد.

فعالیت‌های شرکت تأمین سرمایه کاردان، به طور کلی به بخش‌های مشاوره تأمین مالی و عرضه و پذیرش، تأمین مالی از طریق انتشار اوراق صکوک، تأمین مالی از طریق تأسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری، پذیرش سمت متعهد پذیره‌نویسی و بازارگردان، ارزشیابی سهام شرکت‌ها، مدیریت دارایی و خدمات ادغام و تملیک تقسیم می‌شود. شرکت کاردان توانسته است با انجام فعالیت‌های بسیار در زمینه‌های ذکر شده، گام بزرگی در راستای ارائه خدمات مالی به اشخاص حقیقی و حقوقی بردارد. از جمله فعالیت‌های شرکت تأمین سرمایه کاردان در زمینه تعهد پذیره‌نویسی و بازارگردانی، می‌توان به انتشار اوراق اجاره گروه صنعتی بوتان، تأمین مالی بانک سامان و شهرداری مشهد، انتشار اوراق اجاره دولتی وزارت علوم، وزارت آموزش و پرورش و مراجه دولتی سازمان بیمه سلامت، پذیرش شرکت‌های وب در بورس تهران و تأمین مالی بسیاری از شرکت‌ها و سازمان‌های بزرگ کشور از جمله بانک خاورمیانه، شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسین، شرکت ذوب آهن اصفهان، سازمان تأمین اجتماعی و شرکت لیزینگ رایان سایا اشاره نمود. این شرکت همچنین خدمات گسترده‌ای در زمینه ارزش‌گذاری سهام شرکت‌ها انجام می‌دهد که از جمله آن‌ها می‌توان به ارزش‌گذاری شرکت پرداخت الکترونیک سامان کیش، شرکت انرژی سپهر و شرکت پترو ایمن سپهان اشاره کرد. تأمین سرمایه سپهر (شرکت سهامی خاص) پیرو اخذ مجوز تأسیس از شورای عالی بورس و اوراق بهادار در مقام عالی‌ترین رکن بازار اوراق بهادار کشور در تاریخ ۱۳۹۰/۸/۶ با شماره ۴۱۹۲۶۲ در اداره

