

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد

عرضه کننده:

شرکت فولاد آتیه خاورمیانه

(سهامی خاص)



مشاور پذیرش:

شرکت مشاوره سرمایه گذاری امین نیکان آفاق

(سهامی خاص)



با مجوز هیئت پذیرش شرکت بورس کالای ایران

بهار ۱۴۰۰



هیئت محترم پذیرش بورس کالای ایران

باسلام و احترام

به پیوست، امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص) که در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۲۴ به تأیید اعضای هیئت مدیره شرکت رسیده است، به حضورتان تقدیم می‌گردد:

محل امضا	سمت	اعضای هیئت مدیره
	رئیس هیأت مدیره	احمد امین فر
	نائب رئیس هیات مدیره	علیرضا مرعشی نیا
	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	کریم سلمان پور
	عضو هیات مدیره	عزیز فتواتی

مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد میلگرد	
نام ابزار تأمین مالی	اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد (منضم اختیار خرید و فروش تبعی)
نوع اوراق	بانام، قابل معامله در بورس کالا
دارایی پایه	میلگرد فولادی
مشخصات و استاندارد دارایی پایه	طبق استاندارد محصول در امیدنامه
هدف از عرضه	تأمین سرمایه در گردش شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص)
بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه	بورس کالای ایران
مشخصات اوراق سلف	
حجم عرضه اولیه	حجم عرضه اولیه حدوداً ۱۰۰.۰۰۰ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۱۰.۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه
اندازه هر قرارداد	هر قرارداد معادل ۱۰ کیلوگرم
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 میلگرد 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 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	بازارگردانی به روش قیمت بازار با دامنه مظنه ۲ درصد
بازده اوراق	به طور کلی بازدهی این اوراق در سررسید در دو حالت قابل تبیین است: ۱. در صورتی که دارندگان اوراق نسبت به اعمال اختیار فروش خود به قیمت (۱۱۸.۵ درصد ضریدر 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 فولاد آتیه خاورمیانه نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت (۱۱۹ درصد ضریدر قیمت پایه در عرضه اولیه) اقدام نماید، بازدهی 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 تایید 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 به روش قیمت بازار نقد شوندگی اوراق را با رعایت دامنه مظنه، حداقل معاملات روزانه و حداقل سفارش انباشته تضمین نماید.
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 اوراق متعهد به پاسخگویی به سفارش های خرید و فروش اوراق در چارچوب دامنه مظنه و حجم تعهد روزانه و سفارش انباشته تعریف شده در این قرار داد می باشد.
کارمزد خریدوفروش اوراق	بر اساس مصوبه هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار
سررسید و شرایط تحویل	
سررسید اوراق	یک سال پس از تاریخ عرضه ی اولیه
تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی	حداکثر ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید
دوره ی تحویل	حداکثر یکماه پس از تاریخ سررسید اوراق
مکان تحویل	درب کارخانه (اهواز، کیلومتر ۲ بزرگراه خلیج فارس به بندر امام خمینی(ره)، شهرک صنعتی شماره ۵)
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	۱۰۰.۰۰۰ قرارداد (معادل ۱.۰۰۰ تن)
شرایط لازم جهت تحویل کالا	<ul style="list-style-type: none"> - 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 ۱۰۰.۰۰۰ قرارداد معادل ۱.۰۰۰ تن 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 پایاپای معاملات بورس کالای ایران می باشد.
تضامین اوراق	
تضامین	تضامین مورد تایید شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه
ارکان عرضه	
عرضه کننده	شرکت فولاد آتیه خاورمیانه
مشاور پذیرش	مشاوره سرمایه گذاری امین نیکان آفاق

متعهد خرید در عرضه اولیه	شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی خاص) -
بازار گردان	شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی خاص) -
عامل عرضه	در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد متعاقبا اعلام خواهد گردید.
محل انجام معاملات	بورس کالای ایران 
تاریخ‌های مهم	دوره عرضه اولیه قرارداد: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد؛ دوره معاملاتی قرارداد: شروع معاملات ثانویه قرارداد؛ تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید قرارداد؛ سررسید قرارداد: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛ تسویه نقدی قرارداد: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛ دوره تحویل فیزیکی: حداکثر یک ماه پس از سررسید قرارداد.
اطلاع‌رسانی	اطلاعیه‌های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد در پایگاه رسمی شرکت فولاد آتیه خاورمیانه به نشانی atiehsteel.com و بورس کالای ایران به نشانی www.ime.co.ir .

اعداد این امیدنامه فرضی است و به منظور آشنایی سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید اوراق سلف میلگرد ارائه گردیده است. تاریخ‌ها و قیمت‌های 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	۱-۳. عملیات تولید محصول
۱۱	۳-۱. معرفی استاندارد ملی و بین المللی محصول
۱۱	۴-۱. تحلیل صنعت فولاد در جهان
۱۱	۴-۱-۱. تولید فولاد در جهان
۱۳	۴-۲-۱. زنجیره ارزش صنعت فولاد
۱۴	۵-۱. تحلیل صنعت فولاد در ایران
۱۴	تولید فولاد در ایران
۱۵	واردات فولاد به ایران
۱۶	صادرات فولاد از ایران
۱۷	۱۷. مصرف فولاد در ایران
۱۹	۷-۱. ظرفیت اسمی و عملی سالانه شرکت فولاد آتیه خاورمیانه
۱۹	۸-۱. آمار تولید سالانه شرکت فولاد آتیه خاورمیانه
۱۹	۹-۱. آمار فروش سالانه شرکت فولاد آتیه خاورمیانه
۲۰	۱۰-۱. هدف از عرضه اوراق سلف
۲۰	۱۱-۱. اصطلاحات و واژگان
۲۲	فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد
۲۲	۱-۲. مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد
۲۲	۲-۲. ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف
۲۲	۱-۲-۲. مبتنی بر دارایی
۲۳	۲-۲-۲. اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک
۲۳	۳-۲-۲. عدم پرداخت سود بین دوره
۲۳	۴-۲-۲. تضمین حداقل سود در قرارداد سلف
۲۳	۵-۲-۲. تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف
۲۴	۶-۲-۲. ابزاری برای پوشش انواع ریسک
۲۴	۷-۲-۲. معافیت مالیاتی
۲۵	۳-۲. مشخصات قراردادهای سلف
۲۵	۱-۳-۲. مشخصات کلی قرارداد
۲۶	۲-۳-۲. محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف
۲۶	۴-۲. عوامل ریسک
۲۶	۱-۴-۲. ریسکهای مرتبط با شرکت
۲۷	۲-۴-۲. ریسکهای مرتبط با اوراق
۲۷	۵-۲. حسابداری اوراق سلف
۲۹	فصل سوم: نحوه انجام معاملات
۲۹	۱-۳. عرضه اولیه اوراق سلف
۲۹	۲-۳. معاملات ثانویه اوراق سلف

۳۱	۳-۳. فرایند تسویه اوراق سلف
۳۱	۳-۳-۱. تسویه نقدی
۳۲	۳-۳-۲. تسویه فیزیکی
۳۳	۳-۳-۴. خسارات
۳۴	فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد
۳۴	۴-۱. معرفی ارکان
۳۴	۴-۲. عرضه کننده
۳۴	۴-۲-۱. موضوع فعالیت
۳۵	۴-۲-۲. تاریخچه فعالیت
۳۵	۴-۲-۳. سرمایه شرکت و سهامداران
۳۵	۴-۲-۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
۳۶	۴-۲-۵. مشخصات حسابرس / بازرس شرکت
۳۶	۴-۲-۶. وضعیت مالی شرکت
۳۹	۴-۳. مشاور پذیرش، متعهد پذیره نویسی و بازارگردان اوراق
۳۹	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 فولاد آتیه خاورمیانه یکی از تولیدکنندگان 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 فولاد آتیه خاورمیانه برنامه ریزی سرمایه گذاری در زنجیره فولاد را در دست اقدام دارد.

با توجه به اینکه تامین نقدینگی صرفاً از طریق ساز و کارهای سنتی تامین مالی میسر نیست، مدیریت شرکت فولاد آتیه خاورمیانه بهره گیری از ابزارهای نوین تامین مالی را مد نظر قرار داده و اقدام به تامین بخشی از منابع مورد نیاز از طریق انتشار اوراق سلف مبتنی بر میلگرد نموده است. در همین راستا امیدنامه حاضر شامل جزئیات مرتبط با مشخصات اوراق 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:

۲-۱. معرفی محصول

محصولات تولیدی شرکت، انواع محصولات طولی فولادی شامل انواع میلگردهای آجدار QTB با سایزهای مختلف (۱۰ الی ۴۰) می باشد که به عنوان کالاهای مصرفی در کلیه پروژه های ساختمانی اعم از صنعتی و غیر صنعتی و همچنین ماده اولیه صنایع پایین دستی فولادی مورد مصرف قرار می گیرد.

صنعت استراتژیک فولاد یکی از مهم ترین و البته تأثیرگذارترین صنایع، جهت رشد و توسعه صنعتی و اقتصادی هر کشوری است. فولاد به عنوان یکی از آلیاژهای منحصربه فرد، در صنایع مختلفی از جمله خودروسازی، ماشین آلات، کشتی سازی، لوازم خانگی و ساخت و ساز، از نقش و اهمیت بسزایی برخوردار است. برخی از ویژگی های فیزیکی برجسته این آلیاژ، مقاومت بالا، فرم پذیری و تطبیق پذیری می باشد. این ویژگی های فیزیکی و شیمیایی منحصربه فرد، اثرات اقتصادی متعدد مثبتی به دنبال دارد که در بین آنها اشتغال زایی صنعت فولاد یکی از مهم ترین آنهاست. رشد این صنعت، نشان دهنده رشد اقتصادی و بازگشت وضعیت رونق به اقتصاد دنیا است. در واقع، رشد اقتصادی و رشد صنعت فولاد، علت و معلول یکدیگر هستند زیرا در صورتی که اقتصاد در سلامت کامل قرار داشته باشد، فعالیت های صنعتی هم رشد می کند و تقاضا برای فولاد افزایش خواهد یافت. از طرف دیگر اگر صنعت فولاد در شرایط رشد و رونق باشد، تأثیرات آن بر رشد اقتصادی کاملاً مشهود خواهد بود.

آهن به عنوان چهارمین عنصر فراوان بعد از اکسیژن، سیلیس و آلومینیوم کاربرد و نقش بسیار مؤثری در ورود کشورهای مختلف به دنیای صنعتی دارد به طوری که صنعت فولاد را به عنوان دروازه ورود به دنیای صنعتی یاد می کنند. این موضوع

اهمیت سیاست‌گذاری برای فولاد در کل طول زنجیره ارزش (از ابتدای استخراج سنگ‌آهن) به‌عنوان ماده اولیه) تا انتهای تولید انواع فولاد و فولادهای آلیاژی) را بیش‌ازپیش تقویت می‌کند.

کشور ایران به دلیل وجود منابع و ذخایر طبیعی (نفت، گاز، مواد معدنی) در ردیف کشورهای غنی از نظر منابع طبیعی قرار دارد به‌نحوی که در رده‌بندی کشورهای جهان از نظر مواد معدنی جز ۱۵ کشور اول قرار گرفته است. بر اساس گزارش‌های و اطلاعات موجود، ایران دارای ۵۷ میلیارد تن ذخایر احتمالی و ۲۷ میلیارد تن ذخایر قطعی بوده و حدود ۷ درصد ذخایر کلی جهان می‌باشد. علیرغم وجود منابع غنی مواد معدنی، نقش معادن در اقتصاد کشور ناچیز بوده و طبق آمارهای اعلام‌شده سهم معدن و صنایع معدنی از تولید ناخالص داخلی کشور حدود ۷ درصد می‌باشد.

۱-۳. عملیات تولید محصول

یکی از روش‌های شکل دهی فلزات نورد گرم می‌باشد در این روش قطعه کار در دمای کار گرم (بالا تر از نصف دمای ذوب) داخل کوره حرارت داده می‌شود سپس بلافاصله بعد از خروج از کوره توسط غلطک‌هایی به شکل مورد نظر تبدیل می‌گردد. نورد بر روی فولاد از متداول‌ترین کارهاست. یکی از روش‌های شکل دهی فلزات فرایند نورد می‌باشد به عبارت بهتر فرایند تغییر شکل مومسان فلز از طریق عبور از بین غلتک‌ها به نورد موسوم است که به دو صورت گرم و سرد صورت می‌گیرد. نورد گرم به معنی تغییر شکل در دمای بالاتر از دمای محیط و کمتر از دمای ذوب فلز است. نورد از متداول‌ترین فرایندهای فلز کاری است زیرا تولید آن زیاد و کنترل محصول نهایی دقیق است. در تغییر شکل فلز بین غلطک‌ها و در نتیجه اعمال فشار غلطک هاتنش‌های فشاری زیادی به قطعه وارد می‌شود. نیروهای اصطکاکی نیز مسبب کشش فلز به داخل غلطک‌ها هستند. دو روش کلی برای تولید میلگرد وجود دارد که از نظر فرایند تولید تا حدود بسیار زیادی مشابه یکدیگر می‌باشد فقط مواد اولیه آنها تا حدی متفاوت است در روش اول میلگرد از شمش‌های فولادی و در روش دوم از ضایعات تولید می‌شود.

در این واحد تولیدی، ابتدا مواد اولیه خط نورد که به صورت شمش می‌باشد و معمولاً به طول ۱۲ متر در کارخانجات ذوب و ریخته‌گری تولید می‌گردد در انبار شمش یا مواد اولیه بطول‌های مناسب با عرض کوره پیش گرمکن ۶ متر بریده می‌شود. شمش‌های بریده شده از انبار شمش بوسیله جرثقیل سقفی بر روی میز شارژ انتقال می‌یابند. سپس این شمش‌ها در دسته‌های سه تایی توسط میط غلتانی بجلوی درب ورودی کوره منتقل و توسط یک دستگاه هل دهنده بداخل کوره هدایت می‌شوند. شمش‌ها در داخل کوره پیش گرمکن بتدریج گرم شده بطرقی که دمای آنها در مجاورت درب خروجی کوره به حدود ۱۱۵۰-۱۲۵۰ درجه سانتیگراد برسد. شمش توسط دستگاه هل دهنده کوره به بیرون منتقل و بر روی میز غلتانی به طرف استند یا قفسه‌های نورد هدایت می‌شود. پروسه نورد شامل سه مرحله نورد اولیه (رافینگ)، نورد میانی و نورد نهایی می‌باشد. در این پروسه عملیات نورد طولی در استندهای نورد انجام می‌پذیرد. یعنی شمش با کاهش سطح مقطع، افزایش طول می‌یابد تا نهایتاً در آخرین استند شکل میلگرد مورد نظر و با قطر مورد نظر تحقق یابد. بمنظور جلوگیری از ورود ماده نوردی، که در طول این پروسه با کاهش دما همراه می‌باشد، به کالیبرهای استندها و جهت ممانعت از شکست غلتک‌های نورد، بایستی قسمت انتهایی ماده نوردی که سریعتر سرد می‌شود قطع گردد. بدین منظور بین استندهای نورد اولیه و نورد میانی دو دستگاه قیچی سرزن تعبیه گردیده است. میلگرد حاصل از پروسه نورد که دمایی در حدود ۹۰۰ درجه سانتیگراد دارد پس از عبور از

قیچی sizing که محصول را بطور متناسب می برد بر روی بستر خنک کننده توسط میز غلتانی هدایت می شود. محصول پس از خنک شدن بر روی بستر توسط میز غلتانی هدایت شده و سپس توسط یک دستگاه قیچی سرد بر گیوتینی بطول ۱۲ متر بریده می شود و بطرف مکانیزم دسته بندی و بسته بندی محصول منتقل می گردد. در این قسمت محصول در بسته های ۲-۲/۵ تنی به انبار و یا جهت بارگیری و ارایه به بازار انتقال می یابند.

۱-۳. معرفی استاندارد ملی و بین المللی محصول

استاندارد کالا: استاندارد ملی ۳۱۳۲ مربوط به میلگردهای فولادی برای تسطیح بتن

نوع استاندارد: اجباری

مرجع صادر کننده استاندارد: سازمان ملی استاندارد ایران

۱-۴. تحلیل صنعت فولاد در جهان

فولاد پس از نفت و گاز به عنوان دومین صنعت بزرگ در جهان شناخته می‌شود که گردش مالی آن حدود ۹۰۰ میلیارد دلار در سال است و در تمامی صنایع کاربرد دارد؛ ساخت و ساز و خودروسازی دو صنعت هستند که بیشترین مصرف را از بخش فولاد داشته و حیات صنعت فولاد را تضمین می‌کنند. پیش‌بینی‌ها در سطح بین‌الملل نشان می‌دهند تا سال ۲۰۵۰ مصرف فولاد در دنیا ۱.۵ برابر نسبت به حال حاضر افزایش خواهد یافت.

سابقه تولید فرآورده های فولاد در ایران به قرن چهاردهم قبل از میلاد برمی‌گردد. با این وجود رشد و توسعه صنعت فولاد مربوط به دهه های اخیر می باشد. صنایع آهن آلات در زمره صنایعی می باشند که هم به علت محصول خاص و هم به علت نوع صنعت نقش برجسته ای در رشد و توسعه کشورهای پیشرفته صنعتی آن ها ایفا نموده است. اهمیت آهن آلات در توسعه کشورها به حدی است که مصرف آن یکی از شاخص های اصلی توسعه محسوب می شود.

مصرف فولاد هر کشور تابع سطح توسعه یافتگی آن و توسعه یافتگی خود انعکاسی است از سطح درآمد، درجه تخصصی شدن اقتصاد کشور، رشد بخش های صنعتی کشور و نیاز به ساختمان های مسکونی و غیره، به همین دلیل اغلب از شاخص مصرف سرانه فولاد به عنوان شاخص توسعه استفاده می شود.

۱-۱-۴. تولید فولاد در جهان

میزان تولید فولاد خام دنیا در سال ۲۰۱۸ مجموعاً معادل ۱۸۰۸ میلیون تن برآورد شده است. از رقم یاد شده ۸۸۰ میلیون تن آن در نیمه نخست سال و مابقی آن در ۶ ماه دوم محقق شد. یعنی میزان تولید در نیمه دوم سال در یک روند صعودی قرار داشته است. چین نزدیک به نیمی از تولید فولاد خام دنیا را در اختیار دارد. در ۳ ماه نخست سال، میزان تولید فولاد خام این کشور، کمتر از نصف تولید فولاد خام دنیا را به خود اختصاص داد. اما از ماه آوریل تا دسامبر این روند تغییر کرد و چین بیش از مجموع سایر کشورها، فولاد تولید کرد.

گفتنی است مجموع تولید فولاد خام دنیا در ۶ ماه نخست سال ۲۰۱۸، برابر ۸۸۰۸ میلیون تن گزارش شده است. این رقم تولید در نیمه دوم سال به ۹۰۷۲ میلیون تن افزایش یافت. این رشد تولید در نیمه دوم سال را باید به افزایش تولید چین مربوط دانست. چرا که میزان تولید فولاد خام سایر کشورها به جز چین، در ۶ ماه نخست سال ۲۰۱۸، معادل ۴۳۲ میلیون تن برآورد شده و در ۶ ماه دوم به ۴۲۸۴ میلیون تن کاهش یافته است؛ درحالی که میزان تولید فولاد خام چین از ۴۴۸۸ میلیون تن در نیمه نخست سال گذشته به ۴۷۸۶ میلیون تن افزایش یافته است. گفتنی است سهم چین در تولید فولاد خام جهان از ۵۱.۱ درصد در سال ۲۰۱۷ به ۵۱.۳ درصد در سال ۲۰۱۸ افزایش یافته است.

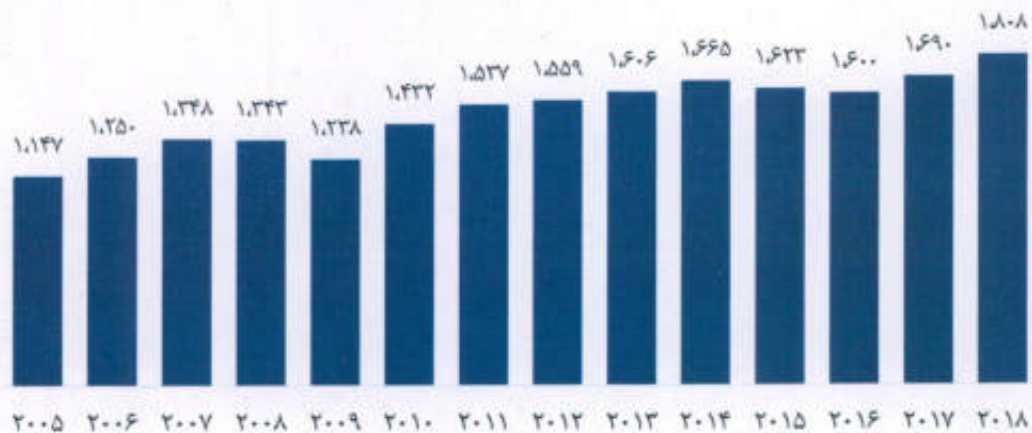
تولید فولاد خام هندوستان نیز در دوره مورد بحث به ۱۰۶۵ میلیون تن افزایش یافت که نسبت به سال قبل آن، رشد ۴.۹ درصدی داشت. با این رشد، هند در جایگاه دومین فولادساز جهان و به جای ژاپن قرار گرفت.

زاین نیز در این سال ۱۰۴.۳ میلیون تن فولاد تولید کرد که نسبت به سال گذشته آن، افت ۰.۳ درصدی داشته است. کره جنوبی ۷۲.۵ میلیون تن فولاد تولید کرد که نسبت به سال ۲۰۱۷، حدود ۲ درصد رشد داشت.

اتحادیه اروپا نیز در این سال، ۱۶۸.۱ میلیون تن فولاد تولید و کاهش ۰.۳ درصدی را برای خود ثبت کرد. تولید فولاد در آمریکای شمالی، ۴.۱ درصد افزایش یافت و به ۱۲۰.۵ میلیون تن رسید.

ایالات متحده ۸۶.۷ میلیون تن فولاد خام تولید کرد که نسبت به سال ۲۰۱۷، رشد ۶.۲ درصدی داشته است. تولید کشورهای مستقل مشترک المنافع (CIS) به ۱۰۱.۳ میلیون تن افزایش یافت.

تولید فولاد خام آمریکای جنوبی با ۱.۳ درصد افزایش به ۴۴.۳ میلیون تن رسید. تولید برزیل نیز با افزایش ۱.۱ درصدی به ۳۴.۷ میلیون تن رسید. کشورهای خاورمیانه نیز مجموعاً ۳۸.۵ میلیون تن فولاد خام تولید کردند که نسبت به سال ۲۰۱۷، رشد ۱۱.۷ درصدی داشته است. تولید فولاد خام ایران نیز با رشد ۱۷.۷ درصدی حدود ۲۵ میلیون بود. گفتنی است تولید فولاد خام ترکیه، کاهش ۰.۶ درصدی را تجربه کرد و به ۳۷.۳ میلیون تن رسید. (www.felezatonline.ir)



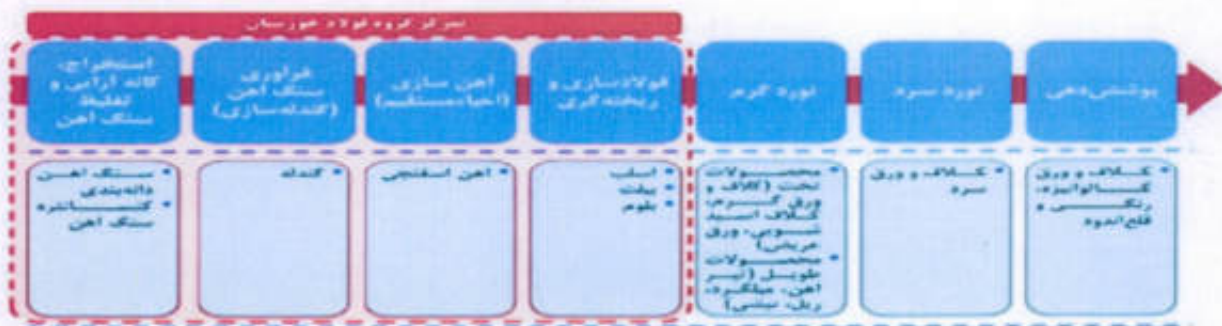
۱-۲، ۴. زنجیره ارزش صنعت فولاد

امروزه آهن و فولاد، یکی از اساسی ترین پایه های فعالیت های اقتصادی و صنعتی هر کشور را تشکیل می دهند و این به سبب نیاز مبرمی است که انسان برای پیشبرد مقاصد خود در زندگی دارد. فولاد بر کاربرد آنها در امر ساختمان سازی، پل سازی و عناصر اساسی در صنایع اتومبیل سازی، کشتی سازی و لوکوموتیوسازی به شمار می روند و بصورت آلیاژهای مختلف، اساس تکنولوژی ماشین آلات را تشکیل می دهند.

اصطلاح فولاد یا پولاد برای آلیاژهای آهن که بین ۰.۰۲۵ تا حدود ۲ درصد کربن دارند به کار می رود. خواص فولاد به درصد کربن موجود در آن، عملیات حرارتی انجام شده بر روی آن و فلزهای آلیاژ دهنده موجود در آن بستگی دارد (معمولاً برای استحکام و جلوگیری از خوردگی مقداری فرو آلیاژ نظیر فرومنگنز و فروکروم یا فرونیکل به آن اضافه میکنند در صورتی که میزان فروآلیاژها درصد قابل توجهی از وزن فولاد را به خود اختصاص دهد محصول به فولاد ضد زنگ تبدیل میگردد).

از فولادی که تا ۰.۲ درصد کربن دارد، برای ساختن سیم، لوله و ورق فولاد استفاده می شود. فولاد متوسط ۰.۲ تا ۰.۶ درصد کربن دارد و آن را برای ساختن ریل، دیگ بخار و قطعات ساختمانی بکار می برند. فولادی که ۰.۶ تا ۱.۵ درصد کربن دارد، سخت است و از آن برای ساختن ابزارآلات، فنر و کارد و چنگال استفاده می شود. از سه روش کوره بلند، کوره باز و الکتریکی برای تولید فولاد استفاده می گردد. در ۷۱ درصد فولاد جهان از روش کوره بلند (بسمه)، ۲۸ درصد از روش الکتریکی و تنها یک درصد از روش کوره باز تولید می گردد. چین اصلی ترین بازیگر صنعت تولید فولاد جهان به شمار می رود.

در سال ۲۰۱۶، ۱۶۰۰ میلیون تن فولاد در دنیا تولید و مصرف شد که چین با تولید ۸۳۰ میلیون تن سهمی بیش از ۵۰ درصد را به خود اختصاص داده است. می توان گفت چین تنها غول این صنعت در عرصه جهانی می باشد. برخی از کارخانه های عظیم فولاد سازی این کشور با ظرفیت های بالای ۴۰ میلیون تنی هر یک بیش از دو برابر ظرفیت ایران تولید می کنند. به طور کلی در کشورهای دارای منابع ذغال سنگ و فاقد منابع نفت و گاز نظیر چین به دلیل بالا بودن بهای تولید برق از ذغال سنگ و روش کوره بلند برای تولید فولاد استفاده می گردد. در ایران به دلیل در اختیار بودن منابع فراوان و ارزان نفت و گاز از روش کوره های قوس الکتریکی برای تولید فولاد استفاده می گردد.



۱-۵. تحلیل صنعت فولاد در ایران

ایران با داشتن ویژگی های خاصی مانند نیروی انسانی ارزان، منابع انرژی کافی و مواد اولیه ارزان می تواند یکی از مناطقی باشد که در آینده صنعت آهن آلات دنیا نقش با اهمیتی را ایفا نماید. به عبارت دیگر با توجه به هزینه های ثابت تولید و مزیت نسبی صنعت فولاد در ایران، این صنعت نباید فقط با تکیه بر بازار داخلی توسعه یابد. تلاش برای دستیابی به بازارهای جهانی به گونه ای که سهم کشور را افزایش دهد می تواند کلیدی جهت توسعه اقتصادی بیشتر در آینده باشد.

البته از دیدگاه توسعه، آن صنعت با اهمیت تلقی می شود که بیش از تولید خود، سرمایه گذاری های فرعی را به راه اندازد و در واقع موجبات تحریک صنایع بالا دست و پایین دست را فراهم نماید. بدین ترتیب در چارچوب استراتژی توسعه اقتصادی جهت گیری عمده سرمایه گذاری ها باید در این گونه صنایع مانند فولاد متمرکز گردد.

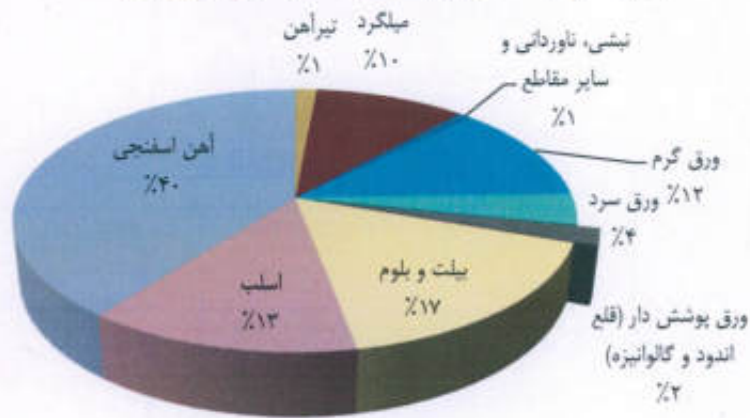
برای شناخت صنعت فولاد کشور و تعیین جایگاه آن در دنیا احتیاج به شناخت کامل از وضعیت صنعت آهن دنیا و از جمله گروه کشورهای پیشرفته و در حال توسعه داریم تا در نتیجه گیری و ارائه سیاست ها مبتنی بر حقایق و توانایی صنعت فولاد کشورمان باشد. البته به دلیل ارتباط مستقیم مجتمع های فولادی با بازار جهانی فولاد درک صحیح از روند این صنعت می تواند در امر سیاست گذاری مهم و با اهمیت تلقی گردد.

تولید فولاد در ایران

جدول ۱- تولید انواع محصولات فولادی در سال های ۱۳۹۷ تا ۱۱ ماهه ۱۳۹۹، منبع: انجمن تولیدکنندگان فولاد

تولید (هزار تن)						محصول
سال	یازده ماهه	سال	یازده ماهه	درصد تغییر سالانه	درصد تغییر ۱۱ ماهه	
۱۳۹۷	۹۸	۱۳۹۸	۹۹	۸.۴٪	۱۲.۳٪	تیرآهن
۷۸۲۶	۷۴۸۰	۸۳۰۱	۸۷۴۸	۶.۱٪	۱۷.۰٪	میلگرد
۷۶۹	۷۳۸	۷۹۹	۷۵۷	۳.۹٪	۲.۶٪	نشی، نوردانی و سایر مقاطع
۹۶۳۰	۹۲۵۴	۱۰۲۲۲	۱۰۶۶۸	۶.۱٪	۱۵.۳٪	مجموع مقاطع طویل
۷۹۴۳	۷۵۱۷	۸۲۳۲	۷۹۹۲	۳.۶٪	۶.۳٪	ورق گرم
۲۵۳۸	۲۳۹۳	۲۶۲۸	۲۳۸۲	۳.۵٪	-۰.۵٪	ورق سرد
۱۴۶۱	۱۵۷۴	۱۶۳۵	۱۴۲۹	۱۱.۹٪	-۹.۲٪	ورق پوشش دار (قلع اندود و گالوانیزه)
۱۱۹۴۲	۹۰۹۶	۱۲۴۹۵	۹۵۴۳	۴.۶٪	۴.۹٪	مجموع مقاطع تخت فولادی
۲۱۵۷۲	۱۸۳۵۰	۲۳۷۱۷	۲۰۲۱۱	۵.۳٪	۱۰.۱٪	کل محصولات فولادی
۱۴۱۶۸	۱۵۳۳۹	۱۶۷۸۹	۱۷۳۵۶	۱۸.۵٪	۱۳.۱٪	بیلت و بلوم
۱۰۵۰۲	۹۵۹۸	۱۰۴۵۱	۱۰۳۶۸	-۰.۵٪	۸.۰٪	اسلب
۲۴۴۷۰	۲۴۹۳۷	۲۷۲۴۰	۲۷۷۲۴	۱۰.۴٪	۱۱.۲٪	مجموع فولاد میانی
۲۶۳۵۹	۲۵۴۴۹	۲۷۹۰۷	۲۷۸۴۲	۵.۹٪	۹.۴٪	آهن اسفنجی

رسم توضیحی ۱- سهم تولید محصولات فولادی در ایران طی ۱۱ ماهه ۱۳۹۹

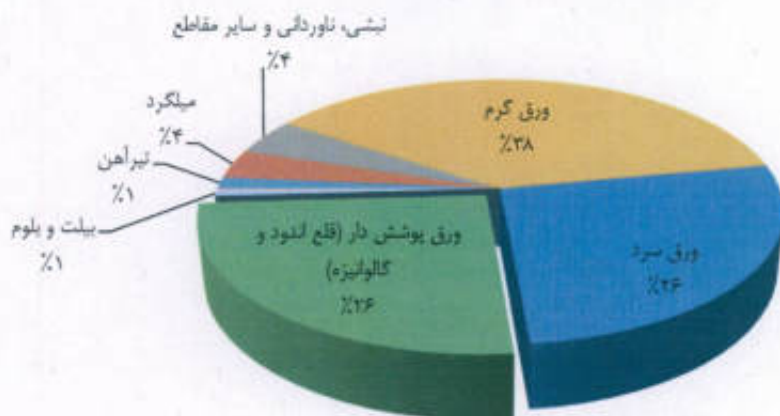


واردات فولاد به ایران

جدول ۲- واردات محصولات فولادی به ایران از سال ۱۳۹۷ تا ۱۱ ماهه ۱۳۹۹. منبع: انجمن تولیدکنندگان فولاد

واردات (هزار تن)						محصول
سال ۱۳۹۷	بازده ماهه ۹۸	سال ۱۳۹۸	بازده ماهه ۹۹	درصد تغییر سالانه	درصد تغییر ۱۱ ماهه	
۲۴	۹	۱۰	۹	-۵۸.۳%	۰.۰%	تیرآهن
۴۲	۳۲	۳۳	۲۵	-۱۹.۰%	-۲۱.۹%	میلگرد
۶۷	۱۲	۴۶	۴۲	-۳۱.۳%	۲۵۰.۰%	نشی، نوردانی و سایر مقاطع
۱۳۳	۵۳	۹۰	۷۶	-۳۲.۳%	۴۳.۴%	مجموع مقاطع طولی
۳۵۴	۹۶	۱۲۷	۳۲۳	-۶۴.۱%	۲۳۶.۵%	ورق گرم
۲۸۶	۱۳۳	۱۵۷	۲۵۰	-۴۵.۱%	۸۸.۰%	ورق سرد
۲۵۳	۱۶۳	۲۲۴	۱۹۸	-۱۱.۵%	۳۱.۵%	ورق پوشش دار (قلع اندود و گالوانیزه)
۸۹۳	۳۹۲	۵۰۸	۷۷۱	-۴۳.۱%	۹۶.۷%	مجموع مقاطع تخت فولادی
۱۰۲۶	۴۴۵	۵۹۸	۸۴۷	-۴۱.۷%	۹۰.۳%	کل محصولات فولادی
۲۷	۲	۳	۴	-۸۸.۹%	۱۰۰.۰%	بیلت و بلوم
۱	۱	۲	۱	۱۰۰.۰%	۰.۰%	اسلب
۲۸	۳	۵	۵	-۸۲.۱%	۶۶.۷%	مجموع فولاد میانی
۰	۰	۰	۰	-	-	آهن سفنجی

رسم توضیحی ۲- سهم واردات محصولات فولادی به ایران در ۱۱ ماهه ۱۳۹۹

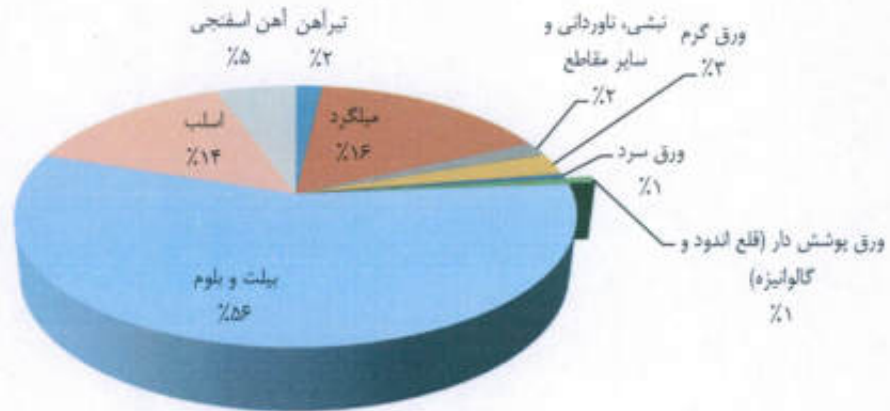


صادرات فولاد از ایران

جدول ۳- صادرات محصولات فولادی از مبادا ایران از سال ۱۳۹۷ تا ۱۱ ماهه ۱۳۹۹. منبع: انجمن تولیدکنندگان فولاد

صادرات (هزار تن)						محصول
درصد تغییر ۱۱ ماهه	درصد تغییر سالانه	یاده ماهه	سال	یازده ماهه	سال	
		۹۹	۱۳۹۸	۹۸	۱۳۹۷	
-۱۱.۶%	-۲۰.۵%	۱۶۰	۱۹۴	۱۸۱	۲۴۴	تبراهن
-۲۰.۲%	۳۵.۰%	۱۶۸۱	۲۲۳۳	۲۱۰۶	۱۶۵۴	میلگرد
-۱۹.۴%	۵.۲%	۱۷۰	۲۲۳	۲۱۱	۲۱۲	نیشی، ناوردانی و سایر مقاطع
-۱۹.۵%	۲۵.۶%	۲۰۱۱	۲۶۵۰	۲۴۹۸	۲۱۱۰	مجموع مقاطع طویل
۱.۳%	-۱۹.۰%	۵۲۶	۵۳۶	۵۱۹	۶۶۲	ورق گرم
-۷۷.۲%	۱۷۹.۱%	۲۶	۱۲۰	۱۱۴	۴۳	ورق سرد
-۴۶.۵%	-۱۳.۴%	۷۷	۱۳۹	۱۴۴	۱۷۲	ورق پوشش دار (قلع اندود و گالوانیزه)
-۱۹.۰%	-۸.۲%	۶۲۹	۸۰۵	۷۷۷	۸۷۷	مجموع مقاطع تخت فولادی
-۱۹.۴%	۱۵.۷%	۲۶۴۰	۳۴۵۵	۳۲۷۵	۲۹۸۷	کل محصولات فولادی
-۴.۸%	۲۳.۷%	۴۲۲۶	۴۸۳۶	۴۴۴۱	۳۹۰۸	بیلت و بلوم
-۲۸.۱%	۳۰.۷%	۱۳۷۴	۲۰۷۲	۱۹۱۰	۱۵۸۵	اسلب
-۱۱.۸%	۲۵.۸%	۵۶۰۰	۶۹۰۸	۶۳۵۱	۵۴۹۳	مجموع فولاد میانی
-۱۳.۱%	۷۶.۷%	۸۱۹	۹۴۲	۹۴۲	۵۳۳	آهن اسفنجی

رسم توضیحی ۳- سهم صادرات محصولات فولادی از ایران در ۱۱ ماهه ۱۳۹۹



مصرف فولاد در ایران

جدول ۳- مصرف محصولات فولادی از مبدأ ایران از سال ۱۳۹۷ تا ۱۱ ماهه ۱۳۹۹، منبع: انجمن تولیدکنندگان فولاد

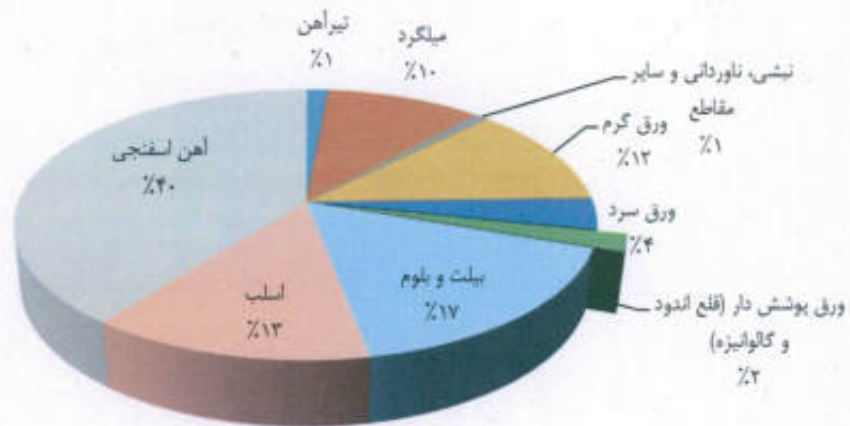
محصول	مصرف ظاهری (هزار تن)					
	سال ۱۳۹۷	یازده ماهه ۹۸	سال ۱۳۹۸	یاده ماهه ۹۹	درصد تغییر سالانه	درصد تغییر ۱۱ ماهه
تیر آهن	۸۱۵	۸۶۴	۹۳۸	۱۰۱۲	۱۵.۱%	۱۷.۱%
میلگرد	۶۲۱۴	۵۴۰۶	۶۱۰۲	۷۰۹۲	-۱.۸%	۳۱.۲%
نبشی، نوردانی و سایر مقاطع	۶۲۴	۵۳۹	۶۲۲	۶۲۹	-۰.۳%	۱۶.۷%
مجموع مقاطع طویل	۷۶۵۳	۶۸۰۹	۷۶۶۲	۸۷۳۳	۰.۱%	۲۸.۳%
ورق گرم	۷۶۳۵	۷۰۹۴	۷۸۲۳	۷۷۸۹	۲.۵%	۹.۸%
ورق سرد	۲۷۸۱	۲۴۱۲	۲۶۶۵	۲۶۰۶	-۴.۲%	۸.۰%
ورق پوشش دار (قلع اندود و گالوانیزه)	۱۵۴۲	۱۵۹۳	۱۷۱۰	۱۵۵۰	۱۰.۹%	-۲.۷%
مجموع مقاطع تخت فولادی	۱۱۹۵۸	۷۱۳۲	۱۲۱۹۸	۸۱۳۴	۲.۰%	۱۴.۰%
کل محصولات فولادی	۱۹۶۱۱	۱۳۹۴۱	۱۹۸۶۰	۱۶۸۶۷	۱.۳%	۲۱.۰%
بیلت و بلوم	۱۰۲۸۷	۱۰۹۰۰	۱۱۹۵۶	۱۳۱۳۴	۱۶.۲%	۲۰.۵%
اسلب	۸۹۱۸	۷۶۸۹	۸۳۸۱	۸۹۹۵	-۶.۰%	۱۷.۰%
مجموع فولاد میانی	۱۹۲۰۵	۱۸۵۸۹	۲۰۳۳۷	۲۲۱۲۹	۵.۹%	۱۹.۰%
آهن اسفنجی	۲۴۵۰۷	۲۴۵۰۷	۲۶۹۶۵	۲۷۰۲۳	۴.۴%	۱۰.۳%

شرکت مشاور سرمایه گذاری امین نیکان آفاق

مدیریت: ۳۳۵۵۴۲

Amin Nikan Afagh Financial Advisory Co.

رسم توضیحی ۴- سهم مصرف محصولات فولادی از مبدا ایران در ۱۱ ماهه ۱۳۹۹




۱-۷. ظرفیت اسمی و عملی سالانه شرکت فولاد آتیه خاورمیانه

مقدار تولید										
سال مالی ۱۳۹۷			سال مالی ۱۳۹۸			سال مالی ۱۳۹۹			واحد	محصول
تولید واقعی	ظرفیت عملی	ظرفیت اسمی	تولید واقعی	ظرفیت عملی	ظرفیت اسمی	تولید واقعی ۶ ماه ابتدای سال	ظرفیت عملی سالانه	ظرفیت اسمی سالانه		
۱۰۴,۷۴۰	۱۲۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۱۳۷,۳۸۴	۱۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۸۶,۷۸۹	۲۰۵,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	تن	میلگرد آجدار

۱-۸. آمار تولید سالانه شرکت فولاد آتیه خاورمیانه

وضعیت تولید در سه سال اخیر			
سال	محصول	ظرفیت عملی (تن)	تولید واقعی (تن)
۱۳۹۹	میلگرد آجدار	۲۰۵,۰۰۰	۱۶۵,۰۰۰
۱۳۹۸	میلگرد آجدار	۱۵۰,۰۰۰	۱۳۷,۳۸۴
۱۳۹۷	میلگرد آجدار	۱۲۰,۰۰۰	۱۰۴,۷۴۰

۱-۹. آمار فروش سالانه شرکت فولاد آتیه خاورمیانه

وضعیت فروش محصولات شرکت در سه سال اخیر			
سال	محصول	مقدار (تن)	مبلغ فروش (میلیون ریال)
۱۳۹۶	میلگرد	۹۸,۴۷۸	۱,۸۵۷,۴۵۲
۱۳۹۷	میلگرد	۱۳۷,۰۳۲	۴,۶۳۵,۰۶۸
۱۳۹۸	میلگرد	۱۷۳,۶۳۰	۸,۰۵۹,۱۴۴
۱۳۹۹	میلگرد	۱۶۳,۷۹۱	۱۵,۷۶۰,۴۰۸

۱-۱۰. هدف از عرضه اوراق سلف

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

۱-۱۱. 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 منحصرأ به خریدار سلف موازی استاندارد انتقال می‌یابد.

اختیار خرید تبعی: اختیار معامله‌ای است که همراه با معامله سلف، از سوی خریدار به عرضه‌کننده داده می‌شود و براساس آن، اختیار خرید تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به عرضه‌کننده 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 (مئمن) در زمانی معین در آینده به خریدار تحویل می‌گردد. طبق نظر فقها اگر در قرارداد بیع برای تحویل کالا (مبیع) مدت تعیین گردد، معامله را بیع سلف می‌گویند.

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

۱-۲-۲. مبتنی بر دارایی

اوراق سلف مبتنی بر دارایی^۱ 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.

۱. Asset Based Securities



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

صکوک در ادبیات مالی اسلامی دارای ۳ مشخصه اصلی می باشد:

- 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 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.

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 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^۲ مقایسه نمود. در اوراق قرضه بدون کوپن، اوراق به قیمت اسمی منتشر می شود؛ لیکن در زمان عرضه اولیه زیر قیمت اسمی به فروش می رسد. بنابراین هر چه زمان سررسید اوراق نزدیکتر می شود، قیمت اوراق در بازار افزایش می یابد و در واقع خریدار اوراق، برگه ای را به کسر خریداری نموده است و هرچه به زمان سررسید نزدیکتر می شود، 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 است که می تواند به عنوان سود در پایان سال مالی شرکتها (طی عمر یک ساله اوراق) و در صورت حساب مالی ایشان لحاظ گردد.

۴-۲-۲. تضمین حداقل سود در قرارداد سلف

یکی از ویژگی های بارز قراردادهای سلف، سود تضمینی در یک بازه مشخص است، 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 مزاد 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.

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

یکی از ویژگی های 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 می شود. بنابراین علاوه بر رفع نیاز شرکت به نقدینگی در زمان عرضه، امکان بهره مندی از افزایش قابل توجه و نوسانات مثبت در قیمت بازار

^۲. zero coupon bonds



محصول در سررسید را نیز برای شرکت به همراه خواهد داشت. به عبارت دیگر حداکثر سود امکان پذیر که طی یک سال در قراردادهای سلف نصیب سرمایه گذاران خواهد شد مشخص می باشد.

۲-۲-۶. ابزاری برای پوشش انواع ریسک

ریسک تولیدکنندگان: تولیدکنندگان به وسیله قراردادهای سلف استاندارد موازی، می توانند قیمت کالای خود را در آینده از تغییرات قیمت مصون، و از این طریق سود کسب نمایند و همچنین به وسیله فروش این اوراق می توانند تغییرات قیمت کالایی را که در آینده عرضه خواهند نمود، مدیریت نمایند. همچنین می توانند 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 می شود. بدین معنی که بازارگردان تضمین می کند 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 قیمت های 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 می باشد 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: میلگرد

مشخصات دارایی پایه: میلگرد که مشخصات و استانداردهای این محصول مطابق با استاندارد ملی ۳۱۳۲ مربوط به میلگردهای فولادی برای تسطیح بتن می باشد.

کاربرد و کانون‌های مصرف: به عنوان ماده اولیه در ساختمان سازی مورد استفاده قرار می‌گیرد.

ظرفیت تولید: شرکت فولاد آتیه خاورمیانه این توانایی را دارد که با استفاده از ظرفیت های موجود سالانه ۴۵۰.۰۰۰ تن میلگرد تولید نماید.

حجم عرضه: حجم عرضه اولیه حدوداً ۱۰.۰۰۰ تن به شرط آنکه ارزش اوراق معادل ۱.۰۰۰ میلیارد ریال باشد.

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.

اندازه هر قرارداد: هر قرارداد معادل ۱۰ کیلوگرم.

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 پایان 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: ۱۰۰.۰۰۰ قرارداد ۱۰.۰۰۰ تن.

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

سررسید قرارداد: یک سال پس از تاریخ عرضه اولیه.

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

دوره تحویل فیزیکی: حداکثر دوره یک ماهه پس از سررسید قرارداد.

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

شرکت فولاد آتیه خاورمیانه در نظر دارد در راستای تامین نقدینگی لازم جهت تامین سرمایه در گردش موردنیاز برای تولید خود، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد نماید.

۲-۴. عوامل ریسک

۲-۴-۱. ریسک‌های مرتبط با شرکت

- ریسک نوسانات نرخ بهره:
به علت کم بودن مبلغ تسهیلات دریافتی در مقایسه با حجم فعالیت شرکت، ریسکی از بابت نرخ بهره برای شرکت متصور نمی باشد.
- ریسک کیفیت محصولات و مواد اولیه:
با توجه به اینکه تولیدات شرکت به طور مستمر عیارسنجی و پایش می شود، از این رو ریسک تولید و فروش اجناس نامرغوب کاهش می یابد. در خرید مواد اولیه نیز، کنترل کیفیت صورت گرفته و تا جای ممکن از خرید مواد نامناسب جلوگیری به عمل می آید.
- ریسک قیمت نهاده های تولیدی:
مواد اولیه و نهاده های تولید و سایر مواد شیمیایی بر اساس نرخ ارز افزایش و یا کاهش می یابد.
- ریسک نقدینگی:
کمبود نقدینگی می تواند در اجرای برنامه های جاری شرکت اختلال ایجاد نموده و باعث کاهش سودآوری و افزایش احتمال عدم ایفای به موقع تعهدات و بدهی های شرکت شود.
- ریسک کاهش قیمت محصولات:
قیمت محصولات بر مبنای نرخ بورس فلزات لندن یا همان LME محاسبه می گردد که در صورت افزایش و یا کاهش قیمت در این بازار، نرخ محصولات این شرکت نیز دست خوش تغییر خواهد شد.
- ریسک کرونا:
ابتلای پرسنل یا پیمانکاران به بیماری کرونا سبب ایجاد قرنطینه شده و می تواند باعث اختلال در تولید میلگرد می 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 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.

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 می‌باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه کننده فاکتور فروش را بر اساس قیمت انتشار اولیه صادر می‌کند. خریدار اوراق سلف که با قصد سرمایه‌گذاری اقدام نموده، این اوراق را به عنوان سرمایه‌گذاری سریع معامله و خریداری که با قصد تحویل گرفتن کالا اقدام نموده، مبالغ پرداختی را به عنوان پیش پرداخت خرید کالا (قلم غیربولی) محسوب می‌کند. جریان‌های نقدی حاصل از انتشار اوراق سلف در دفاتر عرضه‌کننده در سرفصل فعالیت‌های عملیاتی طبقه‌بندی می‌شود.

- در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با دو اختیار خرید و فروش با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار فروش با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی، قصد عرضه کننده از انتشار اوراق، تأمین مالی می‌باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه کننده فاکتور فروش را به قیمت روز کالا صادر می‌کند. خریدار این اوراق، این اوراق را به عنوان سرمایه‌گذاری سریع معامله تلقی می‌کند و در پایان دوره مالی و نیز در زمان تحویل کالا یا تسویه قرارداد سلف، «هزینه مالی تسهیلات مالی - سلف» متناسب با گذشت زمان در دفاتر عرضه کننده شناسایی می‌شود. جریان‌های نقدی حاصل از انتشار اینگونه اوراق سلف در دفاتر عرضه کننده در سرفصل فعالیت‌های تأمین مالی طبقه‌بندی می‌شود.
- سرمایه‌گذاری در اوراق سلف موازی استاندارد به عنوان سرمایه‌گذاری جاری سریع معامله طبقه‌بندی و ارزیابی آن در مقاطع گزارشگری مالی مطابق با مفاد استاندارد حسابداری شماره ۱۵ صورت می‌پذیرد.
- متقاضیان و علاقه‌مندان می‌توانند برای اطلاعات بیشتر در خصوص نحوه گزارشگری مالی این اوراق از ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار بهره‌مند شوند.

فصل سوم: نحوه انجام معاملات

۳-۱. عرضه اولیه اوراق سلف

قراردادهای سلف توسط شرکت فولاد آتیه خاورمیانه به عنوان عرضه کننده با عاملیت کارگزاری‌های دارای مجوز از شرکت بورس کالای ایران و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه کاردان به عموم عرضه می‌شود. سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید دارایی پایه در قالب قرارداد سلف می‌توانند پس از بررسی و مطالعه شرایط مندرج در این امیدنامه با مراجعه به شبکه کارگزاری بورس کالا نسبت به تکمیل درخواست خرید دارایی مزبور در قالب قراردادهای سلف اقدام می‌نمایند.

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 می‌نمایند که بیانگر مجموع دارایی خریدار از قراردادهای سلف می‌باشد. 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 می‌گردد. 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 فولاد آتیه خاورمیانه حواله می‌نماید و شرکت مذکور متعهد به تحویل دارایی پایه به دارنده حواله مذکور خواهد بود. دارندگان ورقه سلف می‌توانند 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 ساز و کار حراج در بستر 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 شونددگی و بازارگردان اوراق، نسبت به خرید آن اقدام خواهد نمود. بدین ترتیب سرمایه گذاران می‌توانند با اطمینان خاطر در خصوص نقدشوندگی، نسبت به سرمایه گذاری در این اوراق اقدام نمایند.

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.

سرمایه گذاران علاقه مند به خرید اوراق سلف طی دوره معاملاتی می‌توانند نسبت به خرید اوراق از طریق شبکه کارگزاری بورس کالای ایران در سراسر کشور اقدام نمایند. در صورتی که فروشنده ای 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 می توان متصور بود:

۳-۳-۱. تسویه نقدی

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

- تسویه نقدی با اعمال اختیار فروش:

این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی دارایی پایه نسبت به قیمت عرضه اولیه کمتر از ۱۱۸.۵ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می توانند 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 فولاد آتیه خاورمیانه 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.

۳-۳-۲. 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 داری 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 داری پایه و انجام تسویه نقدی خواهد بود.

• حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۱۰۰۰۰۰۰ قرارداد معادل ۱۰۰۰۰۰ 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 توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان را جبران نماید.

شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

- حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۱۰۰۰۰۰۰ قرارداد، معادل ۱۰۰۰۰۰ تن.
- 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 فولاد آتیه خاورمیانه ارسال نماید.
- اولویت بندی تحویل: زمان بندی تحویل کالا برعهده شرکت فولاد آتیه خاورمیانه 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 دارندگان 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 فولاد آتیه خاورمیانه)، خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهد داشت.

۴-۳. خسارات

در صورتی که به هر دلیلی امکان تحویل دارایی پایه از طرف عرضه کننده به خریداران حائز شرایط فراهم نگردد، قراردادهای سلف خریدارانی که وی متعهد به تحویل به آنها می باشد، مطابق تبصره ۲ ماده ۳۷ دستورالعمل معاملات سلف موازی استاندارد تسویه نقدی شده و در صورت تاخیر در تسویه نقدی وجه التزامی معادل یک در هزار ارزش تسویه نقدی، به صورت روزشمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.

فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد

۴-۱. معرفی ارکان

- عرضه کننده: شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص)
- مشاور پذیرش: شرکت مشاور سرمایه گذاری امین نیکان آفاق (سهامی خاص)
- متعهد خرید در عرضه اولیه: شرکت تامین سرمایه کردان (سهامی خاص)
- بازارگردان: شرکت تامین سرمایه کردان (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 فولاد آتیه خاورمیانه به عنوان عرضه کننده اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد مورد بررسی قرار گرفته است.

۴-۲-۱. موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت مطابق ماده ۲ اساسنامه عبارت است از: انجام هرگونه اقدام و عملیات به منظور ایجاد کارخانه‌ها و تاسیسات فولادسازی و روش‌های مختلف عملیات ذوب و ریخته‌گری و نورد در ابعاد و اندازه‌های مختلف و ایجاد صنایع فلزی مرتبط با صنعت فولاد (الکتروگرافیتی، فرو آلیاژها و مواد نسوز)، و تولید انواع محصولات فولادی از قبیل انواع میلگرد، تیرآهن، ورق، شمش، اسلب، پروفیل در ابعاد مختلف و استفاده از آلیاژهای متفاوت و تکمیلی، انجام کلیه امور بازرگانی اعم از بازرگانی داخلی و بازرگانی خارجی، واردات و صادرات کلیه کالاهای مجاز به تحصیل هرگونه دارایی منقول، حقوق یا امتیاز و انجام هرگونه معامله از قبیل خرید، فروش که برای نیل به اهداف شرکت لازم یا مفید باشد، مشارکت در شرکت‌ها و صنایع بالادستی و پایین دستی، جابجایی انواع کالا و خدمات در محوطه‌ها و انبارها، اخذ وام و تسهیلات از کلیه بانک‌ها و موسسات معتبر داخلی و خارجی و عقد ضمانت و استقراض، اخذ و اعطاء نمایندگی به کلیه شرکت‌ها، موسسات و تولیدی‌های داخلی، خارجی و بین المللی، شرکت در مناقصه و مزایده‌های داخلی و خارجی بین المللی دولتی، خصوصی، تولیدی و خدماتی، ارائه کلیه خدمات پشتیبانی در رابطه با موضوعات شرکت پس از اخذ مجوزهای لازم.

۴-۲-۲. تاریخچه فعالیت

شرکت فولاد آتیه خلیج فارس (سهامی خاص) به شناسه ملی ۱۰۴۲۰۳۴۸۷۲۸ و کد اقتصادی ۴۱۱۴۳۱۹۵۷۴۶۶ در تاریخ ۱۳۹۲/۰۲/۱۶ به صورت سهامی خاص تاسیس شده و طی شماره ۴۲۲۵۱ مورخ ۱۳۹۲/۰۲/۱۶ در اداره ثبت شرکتها - اهواز به ثبت رسیده است و نام شرکت طبق صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۶/۲۰ و روزنامه رسمی به شماره ۲۱۷۰۹ مورخ ۱۳۹۸/۰۶/۰۲ از شرکت مجتمع فولاد آتیه خلیج فارس به شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص) تغییر یافت.

مرکز اصلی شرکت اهواز ابتدای بزرگراه بندر امام خمینی بعد از عوارضی، شهرک صنعتی شماره ۵ و کارخانه آن در مرکز اصلی شرکت، اهواز شهرک صنعتی شماره ۵ به کد پستی ۶۱۷۷۸۶۳۱۹۳ و دفتر تهران شرکت به آدرس تهران، خیابان ملاصدرا، بین شیخ بهایی و چمران پلاک ۲۱۸ طبقه ۱ واحد ۱ کد پستی ۱۴۳۵۹۱۵۴۵۱ واقع گردیده است.

۴-۲-۳. سرمایه شرکت و سهامداران

جدول ۲- سهامداران شرکت

درصد مالکیت	تعداد سهام	نام سهامداران
۳۹.۳٪	۱,۰۶۶,۱۱۰,۰۰۰	شرکت سپید تجارت آتیه پاریس
۱۷٪	۴۶۲,۵۷۰,۰۰۰	سیدعلیرضا مرعشی نیا
۱۱٪	۲۹۹,۳۱۰,۰۰۰	احمد امین فر
۱۰٪	۲۷۲,۱۰۰,۰۰۰	عزیز قنواتی
۴.۵٪	۱۲۲,۴۴۵,۰۰۰	مریم نیک روان
۴.۵٪	۱۲۲,۴۴۵,۰۰۰	زهرا امین فر
۴.۴٪	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	جعفر ذارایی
۴.۵٪	۱۱۹,۹۷۰,۰۰۰	فاطمه محمدی
۳٪	۸۱,۶۳۰,۰۰۰	فرید ممینی
۲٪	۵۴,۴۲۰,۰۰۰	موسی احمدیان
۱۰۰	۲,۷۲۱,۰۰۰,۰۰۰	جمع

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

اعضای هیئت مدیره شرکت فولاد آتیه خاورمیانه عبارتند از:

جدول ۳- اعضای هیات مدیره

سمت	اعضای هیئت مدیره
رئیس هیات مدیره	احمد امین فر
نائب رئیس هیات مدیره	سیدعلیرضا مرعشی نیا

عضو هیات مدیره و مدیر عامل	کریم سلمان پور
عضو هیات مدیره	عزیز قنوتی

۴-۲-۵. مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده، مورخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۰، مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی آتیه اندیش نمودنگر به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل مؤسسه مؤسسه حسابرسی آزمون پرداز ایران مشهود بوده است.

۴-۲-۶. وضعیت مالی شرکت

صورت‌های مالی سه سال اخیر شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص) به صورت زیر می‌باشد:
صورت سود و زیان سه سال اخیر شرکت فولاد آتیه خاورمیانه به شرح ذیل می‌باشد: (کلیه اعداد و ارقام به میلیون ریال می‌باشد).

شرح	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹
فروش	۱,۸۵۷,۴۵۱	۴,۶۳۵,۰۶۸	۸,۰۵۹,۱۴۴	۱۵,۷۶۰,۴۰۸
بهای تمام شده	۱,۸۳۱,۹۷۳-	۴,۳۹۵,۸۶۶-	۷,۵۹۹,۵۰۲-	۱۴,۰۰۴,۴۵۱-
سود ناخالص	۲۵,۴۷۸	۲۳۹,۲۰۲	۴۵۹,۶۴۲	۱,۷۵۵,۹۵۷
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	۱۱,۱۴۴-	۴۶,۷۷۵-	۱۳۳,۱۶۵-	۱۹۱,۵۸۵-
سایر درآمدها (هزینه‌ها)	۵,۸۸۲-	۱۸,۱۱۶	۲۳,۸۰۸	۲۰۶,۳۱۰
سود عملیاتی	۸,۴۵۲	۲۱۰,۵۴۳	۳۴۹,۲۸۵	۱,۷۷۰,۶۸۲
هزینه‌های مالی	۱۶,۷۳۹-	۵۰,۹۹۴-	۲۱۱,۸۳۱-	۹۶۵,۴۷۷-
سایر درآمدها و (هزینه‌های) غیر عملیاتی	۱۷,۸۵۰	۶,۸۹۶	۲۷۵,۹۳۷	۱۴,۶۹۰
سود خالص قبل از کسر مالیات	۹,۵۶۳	۱۶۶,۴۴۵	۴۱۳,۳۹۱	۸۱۹,۸۹۵
سود خالص	۹,۵۶۳	۱۶۶,۴۴۵	۴۱۳,۳۹۱	۸۱۹,۸۹۵

صورت جریان وجه نقد سه سال اخیر شرکت فولاد آتیه خاورمیانه به شرح ذیل می باشد: (کلیه اعداد و ارقام به میلیون ریال می باشد).

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	شرح
				جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:
۱,۵۳۷,۸۰۸	۴۷۲,۲۰۲	۸۲,۹۰۳	۹۸,۲۳۵	نقد حاصل از عملیات
۱,۵۳۷,۸۰۸	۴۷۲,۲۰۲	۸۲,۹۰۳	۹۸,۲۳۵	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
				جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:
۰	۳,۳۲۰	۰		دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود
-۵,۱۶۷,۰۴۹	-۳۹۱,۳۸۵	-۲۸۹,۰۵۳	-۳۳,۲۶۵	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
-۲۵	-۱۰۶	-۱۳	۰	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت نامشهود
۰	-۵۵۵,۱۳۴	۰		پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت
۰	۵۹,۴۰۰	۰		دریافت های نقدی حاصل از سود سهام
۳,۶۳۳	۷,۳۵۷	۶,۵۹۱	۵,۷۵۰	دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها
-۵,۱۶۳,۴۴۱	-۹۷۶,۶۴۸	-۲۸۲,۴۷۵	-۲۷,۵۱۶	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
				جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی:
۱۰,۷۴۶,۷۴۵	۱,۸۹۶,۸۰۰	۵۵۴,۰۱۰	۳۲,۹۱۳	دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات
-۵,۹۱۴,۶۱۱	-۱,۱۷۴,۴۵۲	-۲۵۹,۴۰۰	-۴۴,۷۷۱	پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات
-۷۶۳,۴۷۲	-۱۴۴,۴۰۸	-۲۷,۰۴۷	-۱۴,۸۰۶	پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات
۰	۰	-۱,۳۱۵	۰	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
۴,۰۶۸,۶۶۲	۵۷۷,۹۴۰	۲۶۶,۲۴۸	-۱۶,۶۶۴	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۴۴۳,۰۲۹	۷۳,۴۹۴	۶۶,۶۷۶	۵۴,۰۵۵	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۲۰۰,۸۳۷	۱۲۷,۳۳۳	۶۰,۴۱۳	۴,۳۳۸	مانده وجه نقد ابتدای سال
۰	۰	۲۵۴	۲,۰۲۰	تاثیر تغییرات نرخ ارز
۶۴۳,۸۶۶	۲۰۰,۸۳۷	۱۲۷,۳۴۳	۶۰,۴۱۳	مانده وجه نقد پایان سال
۰	۲,۵۲۱,۰۰۰	۰	۰	معاملات غیر نقدی

صورت وضعیت سه سال اخیر شرکت فولاد آتیه خاورمیانه به شرح ذیل می باشد: (کلیه اعداد و ارقام به میلیون ریال می باشد).

سال مالی منتهی به ۲۹/۱۲/۱۳۹۹	سال مالی منتهی به ۲۹/۱۲/۱۳۹۸	سال مالی منتهی به ۲۹/۱۲/۱۳۹۷	سال مالی منتهی به ۲۹/۱۲/۱۳۹۶	شرح
				دارایی ها
				دارایی های غیر جاری
۸,۳۸۶,۰۶۲	۳,۲۰۹,۸۵۷	۲,۹۷۳,۲۲۷	۶۵۶,۴۶۲	دارایی های ثابت مشهود
۱۰,۷۶۴	۱۰,۷۳۹	۱۰,۶۳۳	۱۰,۶۲۰	دارایی های نامشهود
۵۵۵,۱۳۴	۵۵۵,۱۳۴	-	۰	سرمایه گذاری های بلند مدت
۸,۸۵۱,۹۶۰	۳,۷۷۵,۷۳۰	۲,۹۸۳,۸۶۰	۶۶۷,۰۸۲	جمع دارایی های غیر جاری
				دارایی های جاری
۹۶۹,۲۰۳	۸۲,۹۷۳	۵۲,۰۲۰	۱۰,۵۲۱	پیش پرداخت ها
۲,۱۳۴,۴۳۹	۳۴۴,۲۳۳	۶۸۴,۶۹۷	۶۵,۶۲۹	موجودی مواد و کالا
۵,۸۷۳,۶۰۸	۱,۸۷۷,۳۷۶	۱,۶۹۱,۴۲۲	۸۴۵,۴۷۷	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۶۴۳,۸۶۶	۲۰۰,۸۳۷	۱۲۷,۳۴۳	۶۰,۴۱۳	موجودی نقد
۹,۶۲۰,۱۱۶	۲,۵۰۵,۴۱۹	۲,۵۵۵,۴۸۲	۹۸۲,۰۴۰	جمع دارایی های جاری
۱۸,۴۷۲,۰۷۶	۶,۲۸۱,۱۴۹	۵,۵۳۹,۳۴۲	۱,۶۴۹,۱۲۳	جمع دارایی ها
				حقوق مالکانه و بدهی ها
				حقوق مالکانه
۲,۷۲۱,۰۰۰	۲,۷۲۱,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲,۳۷۹,۰۰۰	۰	۰	۰	افزایش سرمایه در جریان
۷۰,۷۰۳	۲۹,۷۰۸	۹۰,۳۸	۷۱۶	اندوخته قانونی
۱۰۵	۱۰۵	۲,۱۲۱,۱۰۵	۰	مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها
۱,۲۹۷,۰۰۷	۵۷۸,۳۶۸	۱۸۵,۶۴۷	۲,۷۰۷	سود انباشته
۶,۳۶۷,۸۱۵	۳,۳۲۹,۱۸۱	۲,۹۱۵,۷۹۰	۶۰۳,۴۲۳	جمع حقوق مالکانه
				بدهی ها
				بدهی های غیر جاری
۱۱۰,۸۰۴	۲۳,۱۵۸	۰	۰	تسهیلات مالی بلند مدت
۱۱۰,۸۰۴	۲۳,۱۵۸	۰	۰	جمع بدهی های غیر جاری
				بدهی های جاری
۱,۸۱۱,۶۸۶	۱,۳۱۷,۷۴۸	۱,۹۴۱,۶۹۴	۸۵۰,۶۶۸	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۵,۸۷۳,۱۱۶	۱,۰۴۴,۳۱۸	۳۴۶,۷۲۸	۳۷,۲۶۶	تسهیلات مالی
۴,۳۰۸,۶۵۵	۵۶۶,۷۴۴	۳۳۵,۱۳۰	۱۵۷,۷۶۶	پیش دریافت ها
۱۱,۹۹۳,۴۵۷	۲,۹۲۸,۸۱۰	۲,۶۲۳,۵۵۲	۱,۰۴۵,۷۰۰	جمع بدهی های جاری
۱۲,۱۰۴,۲۶۱	۲,۹۵۱,۹۶۸	۲,۶۲۳,۵۵۲	۱,۰۴۵,۷۰۰	جمع بدهی ها

۱۸,۴۷۲,۰۷۶	۶,۲۸۱,۱۴۹	۵,۵۳۹,۳۴۲	۱,۶۴۹,۱۲۳	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها
------------	-----------	-----------	-----------	----------------------------

۳-۴. مشاور 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 مربحه 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 پتروایمنی بهبهانی اشاره کرد.

۴-۴. عامل عرضه

یک شخص حقوقی به عنوان عامل عرضه از بین کارگزاران عضو سازمان بورس و اوراق بهادار که دارای مجوز عرضه اوراق بهادار با درآمد ثابت می باشد. عامل عرضه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد میلگرد شرکت فولاد آتیه خاورمیانه در زمان انتشار اوراق متعاقبا اعلام خواهد شد.

تاییدیه

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

نام شرکت عرضه کننده: شرکت فولاد آتیه خاورمیانه (سهامی خاص)،

آدرس شرکت: اهواز، کیانپارس، خ ۹ شرقی، ساختمان ۱۲، طبقه ۳، واحد ۵،

شماره تماس و دورنگار: ۰۰۹۸۶۱۳۹۲۲۳۳۳-۱

آدرس سایت شرکت: [www. https://atiehsteel.com](https://atiehsteel.com)

نام مشاور پذیرش: شرکت مشاور سرمایه گذاری امین نیکان آفاق (سهامی خاص)

آدرس: شیان، میدان طجرلو، موسسه خدماتی و رفاهی کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران، طبقه فوقانی فروشگاه رفاه، طبقه پنجم،

تلفن: ۰۲۱-۲۶۸۷۰۱۱۹

دورنگار: ۰۲۱-۲۶۸۷۰۸۲۴

مشاور پذیرش

شرکت مشاور سرمایه گذاری امین نیکان آفاق

سید علی سجادی

محمد ارجم بنیار

نائب رئیس هیات مدیره

مدیر عامل



عرضه کننده:

شرکت فولاد آتیه خاورمیانه

احمد رامین فر

کریم سلمان پور

رئیس هیات مدیره

مدیر عامل و عضو هیات مدیره

