

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد کلوخه سنگ آهن

عرضه کننده:

شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان
(سهامی خاص)



مشاور پذیرش:

شرکت مشاوره سرمایه گذاری امین نیکان آفاق
(سهامی خاص)



با مجوز هیئت پذیرش شرکت بورس کالای ایران

پاییز ۱۳۹۹

هیئت محترم پذیرش بورس کالای ایران

باسلام و احترام

به پیوست، امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان (سهامی خاص) که در تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۰۱ به تأیید اعضای هیئت مدیره شرکت رسیده است، به حضورتان تقدیم می‌گردد:

محل امضا	به نمایندگی از	سمت	اعضای هیئت مدیره
	شرکت گسترش صنایع و معادن ماهان	رئیس هیأت مدیره	محمدحسین بصیری
	شرکت جمیل کرک بافت	مدیرعامل و نائب رئیس هیأت مدیره	مهدی بهرامی کوهشاهی
	شرکت راهسازی و معدنی پویا متین سمندگان	عضو هیأت مدیره	محمد ستوده بحرینی

امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد کلوخه سنگ آهن شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان (سهامی خاص)

مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد کلوخه سنگ آهن	
نام ابزار تأمین مالی	اوراق سلف موازی استاندارد کلوخه سنگ آهن (منضم اختیار خرید و فروش تبعی)
نوع اوراق	بانام، قابل معامله در بورس کالای ایران
دارایی پایه	کلوخه سنگ آهن
مشخصات و استاندارد دارایی پایه	طبق استاندارد محصول در امیدنامه
هدف از عرضه	تأمین سرمایه در گردش شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان (سهامی خاص)
بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه	بورس کالای ایران
مشخصات اوراق سلف	
حجم عرضه اولیه	حجم عرضه اولیه حداکثر ۳۵۰.۰۰۰ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۱.۵۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه
اندازه هر قرارداد	هر قرارداد معادل ۱۰۰ 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 کلوخه سنگ آهن 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 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 توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان 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.

امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد کلوخه سنگ آهن شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان (سهامی خاص)

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 هیئتمدیره 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 پیش از سررسید
دوره ی تحویل	یکماه پس از تاریخ سررسید اوراق
مکان تحویل	درب کارخانه (منطقه گل گهر سیرجان - ۶۰ کیلومتری جنوب غرب سیرجان)
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	۶۰.۰۰۰ قرارداد (معادل ۶.۰۰۰ 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 هیئتمدیره 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 ۶۰.۰۰۰ قرارداد معادل ۶.۰۰۰ 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	

امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد کلوخه سنگ آهن شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان (سهامی خاص)

	شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان	عرضه کننده
	مشاوره سرمایه گذاری امین آفاق	مشاور پذیرش
-	شرکت تامین سرمایه نوین (سهامی عام)	متعهد خرید در عرضه اولیه
-	شرکت تامین سرمایه نوین (سهامی عام)	بازار گردان
در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد متعاقبا 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 سنگ آهن در پایگاه رسمی شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان به نشانی www.mahansirjan.com و بورس کالای ایران به نشانی www.ime.co.ir .		اطلاع رسانی

با توجه به اینکه قیمت کلوخه سنگ آهن دانه بندی شده در دوره عرضه اولیه بر اساس قیمت جهانی سنگ آهن از مرجع www.umetal.com استخراج و در اطلاعیه عرضه منتشر می گردد. اعداد این امیدنامه فرضی است و به منظور آشنایی سرمایه گذاران علاقه مند به خرید اوراق سلف سنگ آهن ارائه گردیده است. تاریخها 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

فصل اول: کلیات ۸

- ۱-۱. مقدمه ۸
- ۲-۱. معرفی محصول ۸
- ۳-۱. معرفی استاندارد ملی و بین المللی محصول ۱۱
- ۴-۱. بررسی تولید و مصرف خارجی و روند قیمت کلوخه سنگ آهن ۱۱
- ۵-۱. بررسی تولید و مصرف داخلی و روند قیمت کلوخه سنگ آهن ۱۲
- ۶-۱. تولید کنندگان و مصرف کنندگان داخلی و خارجی کلوخه سنگ آهن ۱۴
- ۷-۱. ظرفیت اسمی و عملی سالانه شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان ۱۴
- ۸-۱. آمار تولید سالانه شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان ۱۵
- ۹-۱. آمار فروش سالانه شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان ۱۵
- ۱۰-۱. هدف از عرضه اوراق سلف ۱۶
- ۱۱-۱. اصطلاحات و واژگان ۱۶

فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد ۱۸

- ۱-۲. مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد ۱۸
- ۲-۲. ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف ۱۸
- ۱-۲-۲. صحتی بر دارایی ۱۸
- ۲-۲-۲. اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک ۱۸
- ۳-۲-۲. عدم پرداخت سود بین دوره ۱۹
- ۴-۲-۲. تضمین حداقل سود در قرارداد سلف ۱۹
- ۵-۲-۲. تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف ۱۹
- ۶-۲-۲. ابزار برای پوشش انواع ریسک ۲۰
- ۷-۲-۲. معافیت مالیاتی ۲۰
- ۳-۲. مشخصات قراردادهای سلف ۲۰
- ۱-۳-۲. مشخصات کلی قرارداد ۲۰
- ۲-۳-۲. محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف ۲۱
- ۴-۲. عوامل ریسک ۲۱
- ۱-۴-۲. ریسک‌های مرتبط با شرکت ۲۱
- ۲-۴-۲. ریسک‌های مرتبط با اوراق ۲۳
- ۵-۲. حسابداری اوراق سلف ۲۳

فصل سوم: نحوه انجام معاملات ۲۵

- ۱-۳. عرضه اولیه اوراق سلف ۲۵
- ۲-۳. معاملات ثانویه اوراق سلف ۲۶
- ۳-۳. فرایند تسویه اوراق سلف ۲۶

۲۷	..... ۱-۳-۳. تسویه نقدی
۲۸	..... ۲-۳-۳. تسویه فیزیکی
۲۹	..... ۴-۳. خسارات
۳۰	..... فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد
۳۰	..... ۱-۴. معرفی ارکان
۳۰	..... ۲-۴. عرضه کننده
۳۰	..... ۱-۲-۴. موضوع فعالیت
۳۱	..... ۲-۲-۴. تاریخچه فعالیت
۳۱	..... ۳-۲-۴. سرمایه شرکت و سهامداران
۳۲	..... ۴-۲-۴. مشخصات اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل
۳۲	..... ۵-۲-۴. مشخصات حسابرس / بازرس شرکت
۳۲	..... ۶-۲-۴. وضعیت مالی شرکت
۳۶	..... ۳-۴. مشاوره پذیرش، متعهد پذیره نویسی و بازارگردان اوراق
۳۶	..... 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 توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان 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 توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان 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 توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان 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 سنگ آهن نموده است. 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:

۲-۱. معرفی محصول

کلوخه 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 خریدش، آسیاکنی، پرعیار سازی و آبگیری تشکیل شده است.

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 وساز، 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،

در صورتی که اقتصاد در سلامت کامل قرار داشته باشد، فعالیت‌های صنعتی هم رشد می‌کند 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 به‌عنوان 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 به‌عنوان دروازه ورود به دنیای صنعتی یاد می‌کنند. این موضوع اهمیت سیاست‌گذاری برای فولاد در کل طول زنجیره ارزش (از ابتدای استخراج سنگ آهن (به‌عنوان ماده اولیه) تا انتهای تولید انواع فولاد و فولادهای آلیاژی) را بیش‌ازپیش تقویت می‌کند.

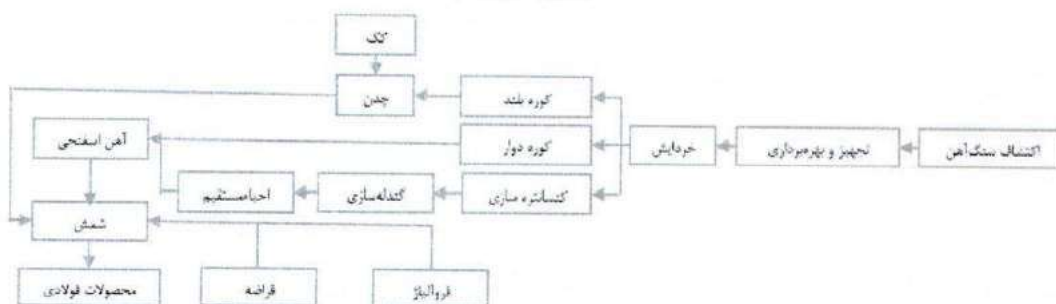
کشور ایران به دلیل وجود منابع و ذخایر طبیعی (نفت، گاز، مواد معدنی) در ردیف کشورهای غنی از نظر منابع طبیعی قرار دارد به نحوی که در رده‌بندی کشورهای جهان از نظر مواد معدنی جز ۱۵ کشور اول قرار گرفته است. بر اساس گزارش‌های و اطلاعات موجود، ایران دارای ۵۷ میلیارد تن ذخایر احتمالی و ۳۷ میلیارد تن ذخایر قطعی 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. با عنایت به مطالب فوق، سنگ آهن مهم‌ترین بخش معدنی ایران است که بر اساس گزارش مرکز آمار ایران حدود ۵۰ درصد ارزش افزوده بخش معدن مربوط به سنگ آهن می‌باشد. از طرفی ۱۹/۶ درصد اشتغال زائی بخش معدن ایران به معدنکاری سنگ آهن تعلق دارد.

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

۱- فرآیند تولید فولاد



۲- زنجیره ارزش فولاد



۳-۱. معرفی استاندارد ملی و بین المللی محصول

مشخصات فیزیکی بر اساس پارامترهای تعریف شده در استاندارد کالا عبارتست از:
 معدن سنگ آهن حاوی سنگ ها و کانی هایی می باشد که دارای ترکیبات آهن دار هستند. سنگ آهن طی فرآیندهای فیزیکی و شیمیایی در کارخانجات فولادسازی، فرآوری شده و آهن آن از سایر مواد و ترکیبات دیگر جدا می شود. عیار سنگ آهن موجود در معادن متفاوت و اغلب زیر ۵۰٪ است اما در نهایت در محصول فولادی به بالای ۹۰٪ می رسد.
 مشخصات فیزیکی بر اساس پارامترهای تعریف شده در استاندارد کالا عبارتست از:

Element	SiO2	Al2O3	BaO	CaO	Fet	FeO	K2O	MgO	MnO	Na2O	P	S	TiO2	Cr2O3	Cu	Pb	Zn	LOI	
Unit	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	
DL	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.05	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	
Scheme	WR-01	WR-01	WR-01	WR-01	WR-01	WET-03	WR-01	WR-01	WR-01	WR-01	WR-01	WR-01	WR-01	WR-01	WR-01	WR-01	WR-01	WR-01	
Date	1399/10/30																		
Code																			
MINE509910-S1-G5	2.23	1.16	<0.01	0.46	66	28.36	<0.01	3.12	0.04	<0.01	0.07	0.96	0.11	<0.01	<0.01	<0.01	<0.01	<0.01	-1.83
MINE-9910-S2-G55	2.71	1.39	<0.01	0.44	65.18	26.98	<0.01	3.18	0.04	0.01	0.08	1.04	0.08	<0.01	<0.01	<0.01	<0.01	<0.01	-1.39

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

بر اساس آخرین آمار رسمی منتشر شده، در سال ۲۰۱۹ در حدود ۲,۵۴۲ میلیون تن سنگ آهن در جهان تولید شده است. استرالیا، برزیل و چین بزرگترین تولیدکنندگان سنگ آهن در جهان هستند. استرالیا با تولید ۹۳۰ میلیون تن سنگ آهن بیش از ۳۶ درصد از تولیدات جهانی را در اختیار داشته و کشورهای برزیل و چین به ترتیب با ۴۸۰ و ۳۵۰ میلیون تن (حدود ۱۹ و ۱۴ درصد از مجموع تولیدات جهان) در جایگاه دوم و سوم قرار گرفته اند. کشور ایران در سال ۲۰۱۹ میلادی توانست با تولید ۳۸ میلیون تن رتبه یازدهم جهانی تولید این ماده معدنی استراتژیک را در جهان به خود اختصاص دهد.
 تولید سنگ آهن در جهان طی ۵ سال اخیر، روند صعودی داشته است و به طور میانگین سالانه حدود ۴ درصد رشد داشته است. روند تولیدات سنگ آهن در ایران تا سال ۲۰۱۷ همسو با جهان افزایشی بوده است اما در سال ۲۰۱۸ مقدار تولید سنگ آهن نسبت به سال قبل حدود ۹ درصد کاهش یافته است. خوشبختانه در سال ۲۰۱۹ میزان تولید سنگ آهن در ایران با رشدی معادل ۴ درصد به رقم ۳۸ میلیون تن رسید.

عمده سنگ آهن تولیدی در جهان (در حدود ۹۸ درصد) برای تولید فولاد مورد استفاده قرار می گیرد. کشور چین در سال ۲۰۱۹ با تولید ۹۹۶ میلیون تن فولاد خام (معادل ۵۳ درصد از کل تولیدات جهانی) رتبه اول تولید فولاد خام در جهان را به خود اختصاص داده و پس از آن با اختلاف زیادی کشورهای هند، ژاپن و ایالات متحده آمریکا به ترتیب با تولید ۱۱۱، ۹۹ و ۸۸ میلیون تن در رده های بعدی جای گرفته اند. ایران در سال ۲۰۱۹ با تولید حدود ۳۲ میلیون تن فولاد خام (معادل ۱.۷ درصد از کل تولیدات جهانی) در رتبه دهم دنیا قرار دارد.

قیمت سنگ آهن در بازارهای جهانی از سال ۲۰۰۳ تا ۲۰۱۱ روند افزایشی داشته، به طوریکه از قیمت هر تن ۳۰ دلار به رقم ۱۶۸ دلار در سال ۲۰۱۱ افزایش یافته اما بعد از آن شاهد روند کاهش قیمت سنگ آهن در بازارهای جهانی بودیم به نحوی که قیمت هر تن سنگ آهن به رقم ۵۵ دلار در سال ۲۰۱۵ کاهش یافته است. از سال ۲۰۱۶ قیمت جهانی این

محصول مجدداً روند افزایشی خود را آغاز کرده و به رقم ۹۴ دلار در سال ۲۰۱۹ افزایش یافته است.

شرکت مشاور سرمایه گذاری امین نیکان آفاق

تلفن: ۲۱۵۵۲

(سامی خاص)





۱-۵. بررسی تولید و مصرف داخلی و روند قیمت کلوخه 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 در سال ۲۰۱۹، 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.

صنعت آهن و فولاد به دلیل تامین مواد اولیه سایر صنایع در رشد اقتصادی کشورها نقش مهمی را بازی می کند و به عنوان موتور محرک توسعه اقتصادی شناخته می شود. نگاهی به روند رشد میزان تولید فولاد در کشورهایی که در سال های اخیر رشد فزاینده ای را تجربه کرده اند خود موثد این واقعیت است. فرآیند تولید در یک کارخانه کامل از مرحله تولید آهن خام شروع و تا مراحل پایانی تولید انواع ورق فولادی و پوشش دار ادامه می یابد و مشتمل بر فرایندهای کلی زیر است:

- فرآوری سنگ آهن (به عنوان ماده اولیه) و
- تولید کنسانتره سنگ آهن
- تولید گندله
- تولید آهن اسفنجی
- تولید تختال (شمش فولادی)
- تبدیل تختال به کلاف گرم از طریق فرآیند نورد گرم
- تولید کلاف گرم از طریق فرآیند نورد سرد
- عملیات تکمیلی فولاد و تولید محصول نهایی کلاف و ورق سرد



○ عملیات پوشش دهی و تولید ورق فولادی پوشش دار (مانند ورق گالوانیزه ، ورق رنگی، ورق قلع اندود)

موضوع قیمت گذاری و توزیع مواد اولیه آهنی از مهمترین موضوعات سال ۱۳۹۸ صنایع و معادن کشور بود. در شرایطی که یکی از اولویت های اصلی وزارت صمت در سال های اخیر تنظیم بازار محصولات فولادی بوده است، انتظار می رفت که تعیین قیمت کنسانتره و گندله حاصل کارشناسی دقیق هزینه های موجود در زنجیره تولید و تقسیم عادلانه سود بین زنجیره باشد. با وجود اختلاف نظرهایی که در این باره وجود داشت در نهایت تصمیم گیری به نشست معاونت معدن وزارت صمت موکول شد و در این جلسه بزرگان تولید من جمله فولاد مبارکه، فولاد خوزستان ، فولاد خراسان ، ذوب آهن ، گل گهر و چادر ملو و همچنین انجمن فولاد و سنگ آهن حضور داشتند، که در نهایت قیمت گذاری جدید در مرداد ۱۳۹۸ صورت پذیرفت. در بازار جهانی، کنسانتره حدود ۲۵ الی ۲۶ درصد شمش قیمت گذاری می شود این در حالی است که در ایران حدود ۱۶ درصد شمش خوزستان است. همچنین قیمت گندله جهانی حدود ۳۲ درصد شمش است که در ایران این قیمت ۲۳،۵ درصد است که در بخش نیز یک اختلاف قیمت ۸ درصدی با شاخص جهانی وجود دارد و باعث می شود سرمایه ها از بخش معدن، کنسانتره، گندله خارج شود و سبب کسری مواد اولیه در حوزه کنسانتره، گندله و سنگ آهن شود.

قیمت گذاری زنجیره فولاد در کشور به شرح جدول ذیل می باشد:

توضیحات	درصد	شرح
بر اساس بخشنامه وزارت صنایع از ابتدای مرداد ماه ۱۳۹۸	٪۱۶	قیمت کنسانتره بر اساس شمش فولاد خوزستان
	٪۲۳.۵	قیمت گندله نسبت به شمش فولاد خوزستان
	٪۵۰	قیمت آهن اسفنجی نسبت قیمت شمش فولاد خوزستان

بررسی روند قیمت جهانی سنگ آهن FOB بندر عباس حاکی از آن است که قیمت جهانی این محصول در سال گذشته به شرح جدول زیر بوده است:

قیمت جهانی کلوخه سنگ آهن مگنتیتی ۶۰ تا ۶۱ درصد فوب بندر عباس اعلامی از سایت Umetal سال ۱۳۹۸

فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند
۵۳.۵۸	۵۵.۶۴	۵۵.۹۳	۶۱.۸۴	۴۹.۸۶	۳۹.۰۳	۴۰.۴۰	۴۰.۰۰	۵۱.۵۲	۵۴.۲۲	۴۹.۴۷	۵۰.۶۹

قیمت کلوخه سنگ آهن در سال ۲۰۱۹ به بیش از ۱۲۰ دلار بر تن رسید که این افزایش قیمت پس از حادثه شکسته شدن سد در برزیل و اختلالات عرضه در استرالیا رخ داد.

۱-۶. تولید کنندگان و مصرف کنندگان داخلی و خارجی کلوخه سنگ آهن

تولید کنندگان داخلی	مصرف کنندگان داخلی
شرکت صنعتی و معدنی چادرملو	شرکت فولاد مبارکه اصفهان
شرکت صنعتی و معدنی گل گهر	شرکت فولاد خوزستان
شرکت سنگ آهن مرکزی ایران	شرکت فولاد سنگان
شرکت سنگان	شرکت فولاد اپال پارسیان
شرکت جلال آباد زرند	شرکت فولاد هرمزگان
شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان	کلیه شرکت های تولید کننده فولاد، مصرف کننده سنگ آهن می باشند.
شرکت میشدوان	
شرکت فلات مرکزی ایران	
شرکت صبا نور	

تولید کنندگان خارجی	مصرف کنندگان خارجی
شرکت وال	کلیه شرکت های تولید کننده فولاد، مصرف کننده سنگ آهن می باشند.
شرکت ریوتینتو	
شرکت بی اچ پی	
آنگلو امریکن	
وله	
گلن کور	

۱-۷. ظرفیت اسمی و عملی سالانه شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان

ظرفیت اسمی و عملی در سه سال اخیر			
سال	محصول	ظرفیت اسمی (تن)	ظرفیت عملی (تن)
۱۳۹۶	سنگ آهن	۲.۵۰۰.۰۰۰	۶۸۰.۰۰۰
۱۳۹۷	سنگ آهن	۲.۵۰۰.۰۰۰	۱.۹۸۲.۲۶۸
۱۳۹۸	سنگ آهن	۲.۵۰۰.۰۰۰	۲.۰۳۲.۸۵۸

۱-۸. آمار تولید سالانه شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان

وضعیت تولید در سه سال اخیر				
سال	محصول	ظرفیت اسمی (تن)	ظرفیت عملی (تن)	تولید واقعی (تن)
۱۳۹۶	سنگ آهن	۲.۵۰۰.۰۰۰	۶۸۰.۰۰۰	۵۷۹.۱۴۶
۱۳۹۷	سنگ آهن	۲.۵۰۰.۰۰۰	۱.۹۸۲.۲۶۸	۱.۱۳۲.۴۴۲
۱۳۹۸	سنگ آهن	۲.۵۰۰.۰۰۰	۲.۰۳۲.۸۵۸	۲.۱۲۴.۷۸۱

۱-۹. آمار فروش سالانه شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان

وضعیت فروش محصولات شرکت در سه سال اخیر				
سال	محصول	مقدار (تن)	نرخ (ریال)	مبلغ فروش (ریال)
۱۳۹۶	سنگ آهن	۹۵.۹۷۰	۱.۴۶۵.۰۰۰	۱۴۰.۵۹۵.۵۲۲۶۰۰
	گندله	۰	۰	۰
	آهن اسفنجی	۰	۰	۰
۱۳۹۷	سنگ آهن	۱.۴۶۹.۶۵۰	۱.۷۵۲.۹۴۸	۲.۵۷۶.۲۱۹.۷۶۲.۵۵۸
	گندله	۲۹.۹۹۱	۸.۵۷۵.۷۸۰	۲۵۷.۱۹۵.۷۹۴.۱۵۵
	آهن اسفنجی	۰	۰	۰
۱۳۹۸	سنگ آهن	۱.۱۵۶.۵۴۰	۳.۴۲۸.۰۷۰	۳.۹۶۴.۷۰۰.۱۶۵.۷۵۰
	گندله	۲۹۴.۱۹۱	۱۲.۰۲۵.۴۷۸	۳.۵۳۷.۷۸۱.۹۰۱.۲۶۰
	آهن اسفنجی	۹.۹۶۷	۲۵.۲۸۹.۴۱۶	۲۵۲.۰۶۷.۲۰۱.۰۰۰

محصول اصلی شرکت کلوخه سنگ آهن می باشد که طی قرارداد با شرکت گل گهر با گندله سنگ آهن تهاتر می گردد. قیمت محاسبه شده برای سنگ آهن فروخته شده به شرکت گل گهر بر مبنای ۶۰۸ درصد از قیمت شمش فولاد خوزستان می باشد و ما به ازای هر ۳۰۸ تن از سنگ آهن تحویلی به شرکت گل گهر ۱ تن کنسانتره دریافت می کند. همچنین مبنای قیمت گندله خریداری شده از گل گهر بر اساس ۲۳.۵ درصد شمش فولاد خوزستان می باشد. و در نهایت گندله دریافتی به شرکت های مختلف بر اساس قیمت ۲۸ درصد شمش فولاد خوزستان به فروش می رسد.

۱-۱۰. هدف از عرضه اوراق سلف

شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان 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 سنگ آهن 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 منحصراً به خریدار سلف موازی استاندارد انتقال می‌یابد.

اختیار خرید تبعی: اختیار معامله‌ای است که همراه با معامله سلف، از سوی خریدار به عرضه‌کننده داده می‌شود و براساس آن، اختیار خرید تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به عرضه‌کننده داده می‌شود. تعهد موضوع قرارداد اختیار خرید به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد، منحصراً 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 ق. ۱۰ - ۱۱

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 (مضمن) 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 خصوصیت‌هایی 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.

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.

۲-۲-۳. 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^۲ 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 صورت حساب مالی ایشان لحاظ گردد.

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 مزاد بر سود تضمین شده برای سرمایه‌گذار لحاظ گردیده است که قطعی نیست و مشروط بر افزایش قیمت دارایی پایه به سرمایه گذار 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 مشخص می‌باشد.

۲-۲-۶. ابزارری 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: کلوخه سنگ آهن

مشخصات دارایی پایه: کلوخه سنگ آهن که مشخصات و استانداردهای این محصول در همین امیدنامه ارائه شده است. کاربرد و کانون های مصرف: به عنوان ماده اولیه در فرآیندهای فولاد و همچنین تهیه کنساتره و گندله استفاده می شود. ظرفیت تولید: شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان این توانایی را دارد که با استفاده از ظرفیت های موجود سالانه ۲.۵۰۰.۰۰۰ تن سنگ آهن از معدن استخراج نماید.

حجم عرضه: حجم عرضه اولیه حدوداً ۳.۵۰۰ تن به شرط آنکه ارزش اوراق معادل ۱.۵۰۰ میلیارد ریال باشد.

روش عرضه اولیه: عرضه به روش گشایش،

سقف حجم هر سفارش: توسط بورس کالا تعیین می شود،

نحوه قیمت گذاری: 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 ۱۰۰ 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: ۶۰.۰۰۰ قرارداد معادل ۶.۰۰۰ 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 یکماهه پس از سررسید قرارداد.

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

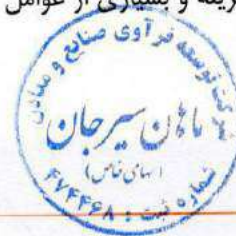
شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان در نظر دارد در راستای تامین نقدینگی لازم جهت تامین سرمایه در گردش موردنیاز برای تولید خود، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد نماید.

۲-۴. عوامل ریسک

۲-۴-۱. ریسک‌های مرتبط با شرکت

• ریسک نرخ ارز:

نظر به اینکه فعالیت اصلی شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان در زمینه تولید سنگ آهن می‌باشد و محاسبه سهم ایمیدرو متأثر از نرخ ارز آزاد مطابق قرارداد می‌باشد، لذا در معرض ریسک تغییر نرخ ارز دلار می‌باشد. نوسانات نرخ ارز باعث تغییر در بهای تمام شده می‌شود و از این طریق روی جریان نقدی فعلی و آتی مورد انتظار و در پی آن بازده بنگاه اقتصادی تأثیر می‌گذارد. با تغییر نرخ ارز، حساب‌های دارایی‌ها، بدهی‌های خارجی، درآمد، هزینه و بسیاری از عوامل دیگر تغییر می‌یابند.



• 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.

• ریسک قیمت سنگ آهن:

چین به عنوان بزرگ‌ترین تولیدکننده و مصرف‌کننده فولاد و سنگ آهن دنیا که بخش قابل توجهی از مصرف خود را از طریق واردات تأمین می‌کند، یکی از مهم‌ترین بازیگران اصلی بازار جهانی سنگ آهن به شمار می‌رود. چین اولین کشوری بود که در روزهای ابتدایی سال ۲۰۲۰ با کرونا روبه‌رو شد و از همین رو بخش زیادی از تغییرات ایجاد شده در بازار سنگ آهن دنیا در ماه‌های ابتدایی سال ۲۰۲۰ متأثر از اتفاقات بازار این کشور بود. از طرفی شیوع گسترده این بیماری در برزیل و انجام ملاحظات قرنطینه‌ای باعث افت تولید سنگ آهن این کشور شد. از آنجا که برزیل پس از استرالیا دومین تأمین‌کننده سنگ آهن چین به شمار می‌رود کاهش تولید و صادرات سنگ آهن برزیل، بازار چین را متأثر و تحت الشعاع قرار داد و در نهایت این افزایش تقاضا درعین کاهش عرضه به رشد نرخ سنگ آهن انجامید. در نهایت بازار سنگ آهن نیز به این موضوع سیگنال مثبت نشان داد و قیمت این محصول وارد فاز افزایشی شده است. این امر به دلیل اینکه قیمت جهانی سنگ آهن در فرمول محاسبه سهم ایمیدرو تأثیرگذار هست جزو ریسک‌های تجارت شرکت می‌باشد.

• ریسک مرتبط به پیمانکاران استخراج:

ریسک افزایش قیمت پیمانکاری و ارائه تعدیل‌های جدید از سوی پیمانکاران به علت پایین بودن قیمت‌های معدن‌کاری نسبت به پیمانکاران دیگر منطقه، سبب ریسک تعدیل قیمت معدن‌کاری می‌شود که باید راهکارهای متناسب با آن دیده شود.

• ریسک کرونا:

ابتلای پرسنل یا پیمانکاران به بیماری کرونا سبب ایجاد قرنطینه شده و می‌تواند باعث اختلال در استخراج سنگ آهن می‌شود.

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 بازخريد 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 عرضه کننده در سرفصل فعالیت‌های عملیاتی طبقه‌بندی می‌شود.

- در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با دو اختیار خرید و فروش با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار فروش با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی، قصد عرضه کننده از انتشار اوراق، تأمین مالی می‌باشد. در زمان تحویل کالا، عرضه کننده فاکتور فروش را به قیمت روز کالا صادر می‌کند. خریدار این اوراق، این اوراق را به عنوان سرمایه‌گذاری سریع‌المعامله 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 سریع‌المعامله 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 توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان به عنوان عرضه کننده با عاملیت کارگزاری‌های دارای مجوز از شرکت بورس کالای ایران و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه نوین 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



۳-۲. معاملات ثانویه اوراق سلف

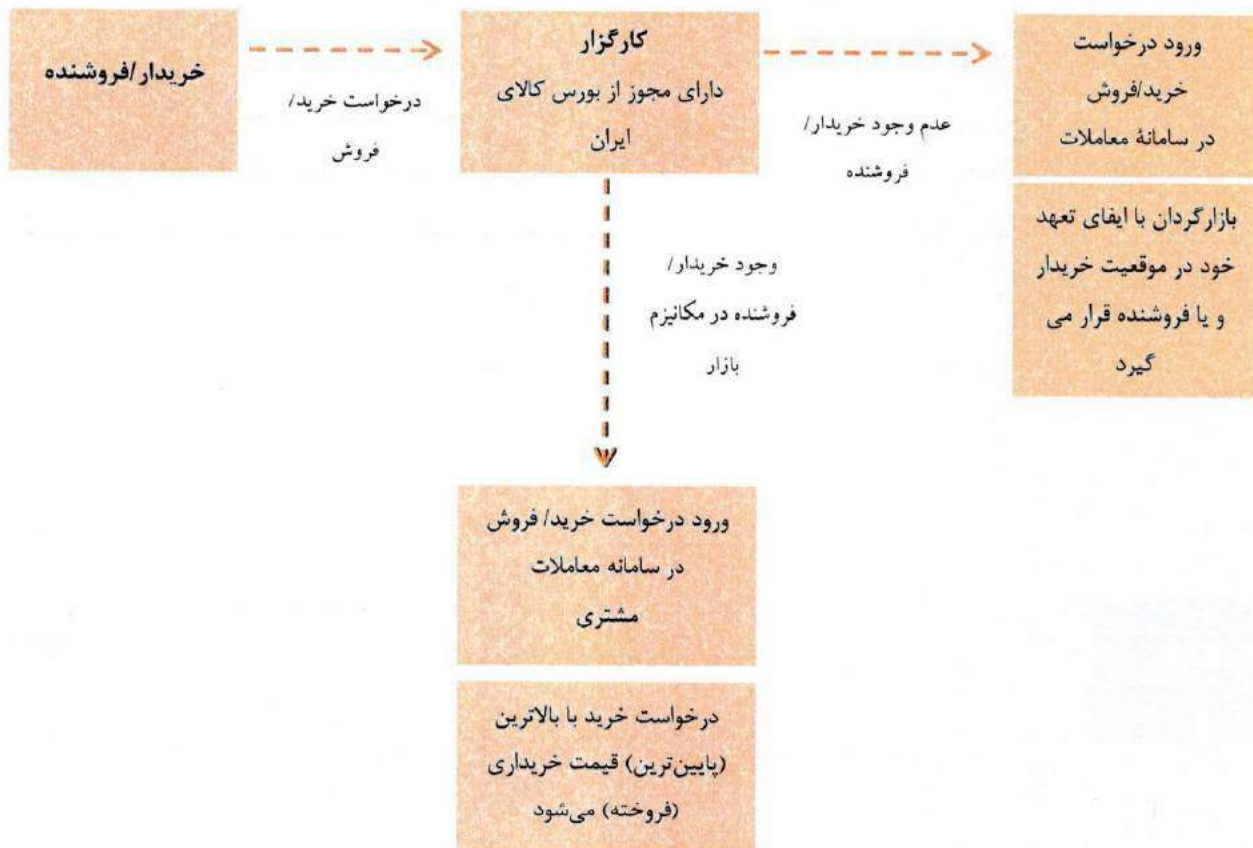
قراردادهای سلف پس از تبدیل شدن به اوراق سلف استاندارد موازی قابلیت معامله در بازار ثانویه را خواهند داشت. با فروش ورقه سلف، فروشنده طی عقد حواله، خریدار را جهت تحویل کالا در سررسید به شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان حواله می‌نماید و شرکت مذکور متعهد به تحویل دارایی پایه به دارنده حواله مذکور 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 نوین به عنوان ضامن نقد شوندگی و بازارگردان اوراق، نسبت به خرید آن به قیمت‌های از پیش اعلام شده اقدام خواهد نمود. بدین ترتیب سرمایه‌گذاران می‌توانند با اطمینان خاطر در خصوص نقدشوندگی، نسبت به سرمایه‌گذاری 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 سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه از طرفین معامله کسر شده و در محاسبات پایاپای کارگزاران لحاظ می‌شود.

سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید اوراق سلف طی دوره معاملاتی می‌توانند نسبت به خرید اوراق از طریق شبکه کارگزاری بورس کالای ایران در سراسر کشور اقدام نمایند. در صورتی که فروشنده ای برای اوراق سلف وجود نداشته باشد شرکت تأمین سرمایه نوین 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

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 توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان 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 تعیین 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 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 ۶۰.۰۰۰ قرارداد معادل ۶.۰۰۰ تن است.

• در صورتی که خریدار درخواست خود مبنی بر تسویه فیزیکی را تا ۱۰ روز قبل از سررسید ارائه دهد، باید در زمان سررسید نسبت به ارائه اوراق سلف معادل میزان درخواست اقدام نماید. در غیر این صورت خریدار حسب قوانین بورس کالا و موارد مندرج در امیدنامه باید خسارت وارده به شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان را جبران نماید.

شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

• حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۶۰.۰۰۰ قرارداد، معادل ۶.۰۰۰ 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 توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان ارسال نماید.
- اولویت بندی تحویل: زمان بندی تحویل کالا برعهده شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان 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 توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان)، خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهد داشت.

۳-۴. خسارات

در صورتی که به هر دلیلی امکان تحویل داری 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 توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان (سهامی خاص)
- مشاور پذیرش: شرکت مشاور سرمایه گذاری امین نیکان آفاق (سهامی خاص)
- متعهد خرید در عرضه اولیه: شرکت تامین سرمایه نوین (سهامی عام)
- بازارگردان: شرکت تامین سرمایه نوین (سهامی عام)
- عامل عرضه: در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در اطلاعیه عرضه متعاقبا اعلام می گردد.

۴-۲. عرضه کننده

در این بخش شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان به عنوان عرضه کننده اوراق سلف موازی استاندارد سنگ آهن مورد بررسی قرار گرفته است.

۴-۲-۱. موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۲ اساسنامه: انجام هرگونه فعالیت‌های مربوط به پی‌جویی، جستجوی معادن و کانی، ژئوشیمی، ژئوفیزیک، حفاری، ژئوتکنیک، آب‌شناسی، تخمین ذخیره، محاسبات فنی و اقتصادی طراحی و بهینه‌سازی، معدن‌کاوی، کانه‌آرایی و فرآوری مواد معدنی، ایجاد، توسعه و راه‌اندازی و بهره‌برداری کارخانجات فرآوری و واحدهای مربوط به معادن و صنایع معدنی، انجام عملیات بهره‌برداری از معادن سنگ آهن، تولید کنسانتره، تولید گندله، تولید محصولات فولادی و فرآوری آهن با روش‌های مختلف عملیات ذوب، ریخته‌گری، نورد محصولات و تولیدات مقاطع فولادی، احداث واحدهای مربوطه و صنایع وابسته - نصب، راه‌اندازی، تعمیر ماشین‌آلات و تجهیزات مورد نیاز شرکت و نظارت بر اجرای پروژه‌های معدنی و تأسیسات مرتبط - خرید و تهیه و واردات انواع ماشین‌آلات و تجهیزات و تأسیسات مورد نیاز برای انجام موضوع شرکت - مبادرت به کلیه امور بازرگانی شامل خرید و فروش صادرات و واردات بالأخص محصولات و مواد معدنی. انجام خدمات مهندسی، مدیریت و فراهم نمودن دانش فنی از داخل و خارج از کشور سایر شرکت‌ها و طرح‌ها - انعقاد قراردادهای پیمانکاری به منظور ارائه خدمات فنی و مهندسی و استخراج - استفاده و اخذ تسهیلات مالی و اعتباری از بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری ایرانی و خارجی مشارکت در دارایی‌های فیزیکی پروژه‌های تولید ساختمان و خدماتی ایجاد و مشارکت شرکت‌های پیمانکاری و مشاوره جهت تأسیس کارخانه‌ها و معادن و سایر امور مربوط به شرح وظایف شرکت. مشارکت در خرید و فروش مشارکت در اختیار گرفتن، واگذاری و معاملات کلیه اموال از هر نوع که باشد - مشارکت در ایجاد و تأسیس شرکت‌های جدید در داخل و خارج از کشور و تأسیس شعبه، اعطای نمایندگی، اخذ

نمایندگی‌های فعال شرکت‌های داخلی و خارجی، انجام کلیه فعالیت‌های گمرکی، اخذ برند فارسی ولاتین مرتبط، شرکت در

مناقصات و مزایده‌های دولتی و غیردولتی، شرکت در نمایشگاه‌های داخلی و خارجی- انجام هر نوع عملیات و معاملاتی که جهت حصول به مقاصد شرکت ضروری باشد در صورت نیاز پس از اخذ مجوز از مراجع ذیصلاح.

۴-۲-۲. تاریخچه فعالیت

کنسرسیومی متشکل از سهامداران شرکت، در سال ۱۳۹۳ برنده مزایده برگزار شده توسط سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران (ایمیدرو) جهت بهره برداری از توده معدنی گلگهر ۵ به میزان ۲۴ میلیون تن در طی مدت ۱۴ سال از شروع باطله برداری با احتساب دوره آماده سازی تشکیل گردیده است. بر این اساس قرارداد شماره ۲۵۵۴۶ مورخ ۱۳۹۳/۱۰/۰۹ فیما بین اعضای کنسرسیوم به رهبری شرکت گسترش صنایع و معادن ماهان و ایمیدرو منعقد گردید. اعضای کنسرسیوم، شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان جهت انجام موضوع قرارداد را تاسیس نموده اند و الحاقیه انتقال کامل قرارداد به ماهان سیرجان نیز در حال انجام می باشد.

شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان(سهامی خاص) طی شماره ۴۷۴۴۶۸ مورخ ۱۳۹۴/۰۴/۰۲ و شناسه ملی ۱۴۰۰۵۰۳۰۰۰۴ به صورت شرکت سهامی خاص در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده است. مرکز اصلی شرکت به نشانی تهران خیابان آفریقا کوچه کمان پلاک ۱۰ طبقه ۴ واقع است. در حال حاضر شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گسترش صنایع و معادن ماهان(سهامی عام) می باشد.

۴-۲-۳. سرمایه شرکت و سهامداران

در حال حاضر سرمایه ثبت شده شرکت مبلغ ۸۱۰ میلیارد ریال منقسم به ۸۱۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم عادی به ارزش ۱۰,۰۰۰ ریال می باشد. آخرین ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول زیر است.

جدول ۲- سهامداران شرکت

درصد مالکیت	تعداد سهام	نام سهامداران
۹۹.۵۰	۸۰,۵۹۸,۰۰۰	شرکت گسترش صنایع و معادن ماهان
۰.۲۸	۲۳۰,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا
۰.۰۹	۶۹,۰۰۰	شرکت مجتمع فولاد صنعت بناب
۰.۰۶	۵۰,۰۰۰	شرکت راهسازی و معدنی مبین
۰.۰۶	۵۰,۰۰۰	شرکت فاطر کوثران جنوب
۰.۰۰۱	۱,۰۰۰	شرکت گسترش فولاد شهریار
۰.۰۰۱	۱,۰۰۰	شرکت جمیل کرک بافت
۰.۰۰۱	۱,۰۰۰	شرکت راهسازی و معدنی پویا متین سمنگان
۱۰۰	۸۱,۰۰۰,۰۰۰	جمع

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

اعضای هیئت مدیره شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان عبارتند از:

جدول ۳-اعضای هیات مدیره

اعضای هیئت مدیره	سمت	نماینده
محمدحسین بصیری	رئیس هیأت مدیره	شرکت گسترش صنایع و معادن ماهان
مهدی بهرامی کوهشاهی	مدیرعامل و نائب رئیس هیأت مدیره	شرکت جمیل کرک بافت
محمد ستوده بحرینی	عضو هیات مدیره	شرکت راهسازی و معدنی پویا متین سمنگان

۴-۲-۵. مشخصات حسابرس / بازررس شرکت

بر اساس مصوبه مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۲۳ شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان موسسه حسابرسی ایران مشهود به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۳۲۲۹۷۳ به عنوان بازررس اصلی و موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت دایا رهیافت به شناسه ملی ۱۰۳۸۰۰۷۶۴۶۰ به عنوان بازررس علی البدل منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ انتخاب شده اند.

۴-۲-۶. وضعیت مالی شرکت

صورت‌های مالی سه سال اخیر شرکت شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان (سهامی خاص) به صورت زیر می‌باشد:

صورت سود و زیان سه سال اخیر شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان به شرح ذیل می باشد: (کلیه اعداد و ارقام به میلیون ریال می باشد).

۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	صورت سود و زیان
۱۱,۴۲۰,۰۰۴	۲,۵۹۰,۶۳۳	۱۴۰,۵۹۶	درآمدهای عملیاتی
۱۰,۴۳۶,۷۸۷	۲,۷۱۰,۸۰۶	۱۱۹,۰۱۳	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۹۸۳,۲۱۷	-۱۲۰,۱۷۳	۲۱,۵۸۳	سود (زیان) ناخالص
۳۹,۹۶۱	۶,۵۶۶	۵,۲۷۹	هزینه های اداری و عمومی
۹۴۳,۲۵۶	-۱۲۶,۷۳۸	۱۶,۳۰۳	سود (زیان) عملیاتی
۲۵۲,۰۰۰	۲۶۹,۸۵۷	۱۶۴,۳۱۸	هزینه های مالی
۳۹,۸۲۳	۲۳,۹۹۵	۵,۳۱۶	سایر درآمدهای غیر عملیاتی
۷۳۱,۰۸۰	-۳۷۲,۶۰۱	-۱۴۲,۶۹۹	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
			مالیات بر درآمد
۱۷۴,۵۰۰	.	۳۹	سال جاری
۳,۷۲۸	.	.	سال های قبل
۵۵۲,۸۵۲	-۳۷۲,۶۰۱	-۱۴۲,۷۳۸	سود (زیان) خالص

امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد کلوخه سنگ آهن شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان(سهامی خاص)

صورت جریان وجه نقد سه سال اخیر شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان به شرح ذیل می باشد:(کلیه اعداد و ارقام به میلیون ریال می باشد).

۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	صورت جریان های نقدی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای عملیاتی:
۱,۰۵۱,۰۳۰	۳۸۷,۵۳۷	-۱۱,۲۵۹	نقد حاصل از عملیات
۳,۷۲۸	.	۳۹	پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد
۱,۰۴۷,۳۰۲	۳۸۷,۵۳۷	-۱۱,۲۹۸	جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:
۲۳,۱۶۷	۷۱,۴۵۰	۴۴۲,۸۸۷	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود
۹۵۶,۷۳۴	.	.	دریافتهای نقدی بابت تامین مالی از سهامداران
.	۹۵۶,۷۳۴	.	پرداخت های نقدی بابت تامین مالی شرکتهای گروه - سهامدار
۹۹۰	۲۷	۵۰۰	پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود
۵۰۰	۱۳۹,۸۹۸	۹	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلند مدت
۲۸۷,۴۳۳	.	.	پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت
۳۱,۷۵۱	۸,۱۵۱	۹۲	دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها
۶۷۶,۳۹۶	-۱,۱۵۹,۹۵۷	-۴۴۳,۳۰۴	جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری
۱,۷۲۳,۶۹۸	-۷۷۲,۴۲۰	-۴۵۴,۶۰۱	جریان خالص ورود(خروج) نقد قبل از فعالیت های تامین مالی
			جریان های نقدی حاصل از فعالیتهای تامین مالی:
.	۸۰۰,۰۰۰	.	دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه
.	۸۰,۰۰۰	.	دریافت تامین مالی از شرکتهای گروه و وابسته
.	.	۹۰۰,۰۰۰	دریافت تسهیلات
.	.	.	انتشار اوراق سلف موازی استاندارد
.	۱۷,۸۵۷	.	پرداختهای نقدی بابت سود تسهیلات
.	.	۴۲۶,۵۶۹	پرداخت تسهیلات
۲۳	۶۴	.	پرداختهای نقدی بابت سود سهام
-۲۳	۸۶۲,۰۷۹	۴۷۳,۴۳۱	جریان خالص ورود(خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی
۱,۷۲۳,۶۷۵	۸۹,۶۵۹	۱۸,۸۳۰	خالص افزایش در موجودی نقد
۱۰۸,۵۱۵	۱۸,۸۵۶	۲۶	مانده وجه نقد در ابتدای سال
۱,۸۳۲,۱۹۰	۱۰۸,۵۱۵	۱۸,۸۵۶	مانده وجه نقد در پایان سال



امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد کلوخه سنگ آهن شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان (سهامی خاص)

صورت وضعیت سه سال اخیر شرکت توسعه فرآوری صنایع و معدن ماهان سیرجان به شرح ذیل می باشد: (کلیه اعداد و ارقام به میلیون ریال می باشد).

۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	صورت وضعیت مالی
			داراییها
			داراییهای غیر جاری
۸۷۷,۵۱۴	۹۴۷,۸۰۵	۹۲۵,۶۸۶	داراییهای ثابت مشهود
۱,۱۹۰	۳۸۰	۵۱۸	داراییهای نامشهود
۱۴۰,۴۰۹	۱۳۹,۹۰۹	۱۱	سرمایه گذاریهای بلند مدت
۱,۰۱۹,۱۱۳	۱,۰۸۸,۰۹۴	۹۲۶,۲۱۵	جمع داراییهای غیر جاری
			داراییهای جاری
۳,۷۴۸,۷۲۹	۳۶۹,۱۶۲	۱۰,۰۵۱	پیش پرداختها
۱۰۰,۹۳۸	۲۳,۴۷۶	۵۹۰,۰۱۱	موجودی سنگ آهن
۳۱۲,۳۳۴	۱,۱۳۵,۴۸۱	۱۳۸,۶۷۸	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۲۸۷,۴۳۳	۰	۰	سرمایه گذاریهای کوتاه مدت
۱,۸۳۲,۱۹۰	۱۰۸,۵۱۵	۱۸,۸۵۶	موجودی نقد
۶,۲۸۱,۶۳۴	۱,۶۳۶,۶۳۴	۷۵۷,۵۹۷	جمع داراییهای جاری
۷,۳۰۰,۸۱۷	۲,۷۲۴,۷۲۸	۱,۶۸۳,۸۱۲	جمع داراییها
			حقوق مالکانه و بدهیها
			حقوق مالکانه
۸۱۰,۰۰۰	۸۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	سرمایه
۲,۲۷۳	۴۹	۴۹	اندوخته قانونی
۳۶,۱۲۵	-۵۱۴,۵۰۳	-۱۴۱,۹۰۲	سود (زیان) انباشته
۸۴۸,۳۹۸	۲۹۵,۵۴۷	-۱۳۱,۸۵۲	جمع حقوق مالکانه
			بدهیهای جاری
۴,۲۸۸,۴۷۸	۷۷۱,۶۲۹	۵۱۵,۱۲۸	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
۱۷۴,۵۰۰	۰	۰	مالیات پرداختنی
۱۲	۳۴	۹۸	سود سهام پرداختنی
۱,۵۶۸,۳۱۸	۱,۳۱۶,۳۱۸	۱,۰۶۴,۳۱۸	تسهیلات مالی
۰	۰	۰	انتشار اوراق سلف موازی استاندارد
۴۲۱,۱۱۲	۳۴۱,۲۰۰	۲۳۶,۱۲۰	پیش دریافت ها
۶,۴۵۲,۴۱۹	۲,۴۲۹,۱۸۱	۱,۸۱۵,۶۶۴	جمع بدهیهای جاری
۷,۳۰۰,۸۱۷	۲,۷۲۴,۷۲۸	۱,۶۸۳,۸۱۲	جمع حقوق مالکانه و بدهیها

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 نوین (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۱۸ با شماره ۳۲۱۷۵۲ با سرمایه ۱۰۰۰ میلیارد ریال در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد. سرمایه‌ی شرکت طی چند مرحله افزایش سرمایه به مبلغ ۷۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است. در حال حاضر شرکت تأمین سرمایه نوین (سهامی عام) جزء واحدهای تجاری وابسته به بانک اقتصاد نوین (سهامی عام) می‌باشد.

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 می‌باشد. عامل عرضه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد سنگ آهن شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان 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 توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان (سهامی خاص)،

آدرس شرکت: میدان ونک، ابتدای بزرگراه حقانی، خیابان شهیدی، کوچه کمان، پلاک ۱۰،

شماره تماس و دورنگار: ۰۲۱۸۸۶۵۲۴۸۲

آدرس سایت شرکت: www.mahansirjan.com

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

آدرس: شیان، میدان طبرلو، 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 آرام بنیار

نائب رئیس هیات مدیره

مدیر عامل



عرضه کننده:

شرکت توسعه فرآوری صنایع و معادن ماهان سیرجان

محمدحسین بصیری

مهدی بهرامی کوهشاهی

نائب رئیس هیات مدیره

مدیر عامل و رئیس هیات مدیره

