

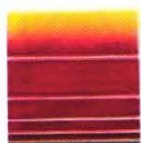
امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد شمش بیلت

نم لوتوس

عرضه‌کننده:

شرکت فولاد خوزستان

(سهامی عام)



K.S.C

مشاور پذیرش:

شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان

(سهامی عام)



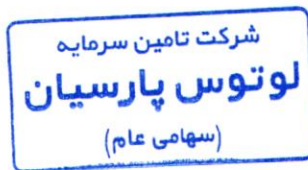
با مجوز هیأت پذیرش شرکت بورس کالای ایران

هیأت محترم پذیرش بورس کالای ایران

با سلام و احترام؛

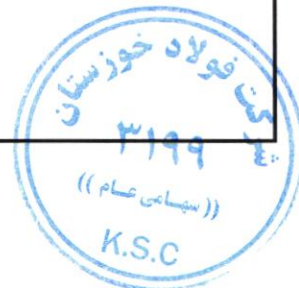
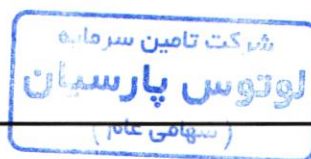
به پیوست، امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شمش بیلت شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام) که در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۲ به تایید اعضای هیأت مدیره شرکت رسیده است، به حضور تقدیم می‌گردد:

اعضا	نماینده	سمت	اعضا هیأت مدیره
	محمد شهسواری	رئیس هیأت مدیره	سرمایه گذاری سامان مجد (سهامی خاص)
	امین ابراهیمی	نائب رئیس هیأت مدیره و مدیرعامل	شرکت گروه توسعه اقتصادی پایندگان (سهامی خاص)
	ابوذر شکری	عضو هیأت مدیره	شرکت همراه سیر فردیس (سهامی خاص)
	سیدمحسن هاطلی اصفهانی	عضو هیأت مدیره	شرکت پیشران کسب و کار شریف (سهامی خاص)
	-	عضو هیأت مدیره	شرکت سرمایه گذاری استان خوزستان (سهامی عام)



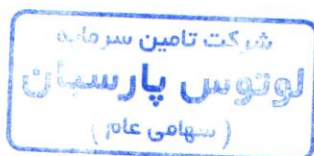
امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شمش بیلت شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)

مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد شمش بیلت	
نام ابزار تأمین مالی	اوراق سلف موازی استاندارد شمش بیلت (منضم به اختیار خرید و فروش تبعی)
نوع اوراق	بانام، قابل معامله در بورس کالای ایران
دارایی پایه	شمش بیلت
مشخصات و استانداردهای دارایی پایه	طبق استاندارد محصول در امیدنامه
هدف از عرضه	تأمین بخشی از سرمایه در گردش شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)
بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه	بورس کالای ایران
مشخصات اوراق سلف موازی استاندارد	
حجم عرضه اولیه	حجم عرضه اولیه حدوداً ۶۸,۶۷۵ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.
حداکثر حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه
اندازه هر قرارداد	۱۰ کیلوگرم معادل یک قرارداد
روش عرضه اولیه	عرضه به روش گشایش
سقف حجم هر سفارش	توسط بورس کالا تعیین می‌شود.
حداقل تغییر قیمت هر سفارش	یک ریال
واحدهای پولی قیمت و ارز مورد تسویه	ریال
قیمت خرید هر قرارداد	قیمت دارایی پایه در عرضه اولیه و تسویه معاملات در آخرین روز معاملاتی بر مبنای میانگین آخرین قیمت‌های شمش فولادی معامله شده معامله شده در بورس کالای ایران و یا آخرین قیمت استعلامی از مراجع مورد تأیید بورس کالای ایران تعیین می‌شود. از آنجائیکه که عرضه اولیه به روش گشایش است و قیمت بازگشایی بر اساس عرضه و تقاضا تعیین می‌گردد، ممکن است قیمت خرید هر قرارداد سلف متفاوت با قیمت پایه در عرضه‌ی اولیه باشد؛ اما قیمت پایه به عنوان مبنای محاسبات قیمت اعمال در اختیار فروش تبعی و قیمت اعمال اختیار خرید تبعی قرار خواهد گرفت.
قیمت اعمال اختیار فروش تبعی	۱۶۴.۵ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه
قیمت اعمال اختیار خرید تبعی	۱۶۸ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه
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 صورتیکه دارندگان اوراق نسبت به اعمال اختیار فروش خود به قیمت (۱۶۴.۵ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه) اقدام نمایند، این اوراق برای سرمایه‌گذاران در سررسید، بازدهی ۲۴ ماهه حداقل ۶۴.۵ درصد خواهد داشت. (۲) در صورتی که شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام) نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت (۱۶۸ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه) اقدام نماید، بازدهی ۲۴ ماهه اوراق سلف در سررسید حداکثر ۶۸ درصد خواهد بود.
مقاطع پرداخت سود	اوراق سلف موازی استاندارد سود بین دوره‌ای ندارد.
مدت قرارداد	۲۴ ماه از تاریخ عرضه‌ی اولیه
دوره عرضه اولیه	در اطلاعیه عرضه تعیین می‌شود.
معاملات ثانویه	
معاملات ثانویه	از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار و بر اساس ضوابط معاملات بورس کالا حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه
شرایط بازارگردانی طی دوره معاملاتی	بازارگردان موظف است ضمن عملیات بازارگردانی به روش قیمت بازار، نقدشوندگی 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 بازارگردان	۲٪ حجم کل اوراق
دامنه مظنه	حداکثر ۲ درصد



امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شمش بیلت شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)

نقدشوندگی اوراق قبل از سررسید	بازارگردان اوراق متعهد به پاسخگویی به سفارش‌های خرید و فروش اوراق در چارچوب دامنه مظنه و حجم تعهد روزانه و سفارش انباشته تعریف شده در قرارداد بازارگردانی می‌باشد.
کارمزد خرید و فروش اوراق	بر اساس مصوبه هیأت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار
سررسید و شرایط تحویل	
سررسید اوراق	۲۴ ماه پس از تاریخ عرضه اولیه
تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی	حداکثر ۱۰ روز تقویمی پیش از تاریخ سررسید
دوره‌ی تحویل	حداکثر ۲ ماه پس از تاریخ سررسید اوراق
مکان تحویل	درب کارخانه تولیدکننده (آدرس: اهواز، کیلومتر ۱۰ جاده بندر امام خمینی (ره))
امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملاتی	دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت دو ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی، ۱۰ روز 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	۱۰,۰۰۰ (قرارداد معادل ۱۰۰ تن)
شرایط لازم جهت تحویل کالا	منوط به اعلام آمادگی تحویل از سوی دارندگان قراردادهای سلف موازی استاندارد (به ترتیبی که هیأت‌مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی تعیین و اعلام می‌کند) حداکثر تا پایان ساعت معاملاتی، ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق خواهد بود. <ul style="list-style-type: none"> حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۱۰,۰۰۰ قرارداد معادل ۱۰۰ تن شمش بیلت است. تحویل کالا در سررسید در محل کارخانه تولیدکننده خواهد بود. تمامی شرایط تحویل فیزیکی کالا، مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالای 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 عرضه‌کننده، شرکت متعهد به پرداخت جریمه طبق دستورالعمل تسویه و پایاپای معاملات بورس کالای ایران و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه خواهد بود.
تضمین اوراق	
تضمین	تضمین مورد تایید شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه
ارگان عرضه	
عرضه‌کننده	شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)
مشاور پذیرش	شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام)
متعهدین خرید در عرضه اولیه	<ul style="list-style-type: none"> شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام) صندوق سرمایه‌گذاری نگین سامان
بازارگردانان	<ul style="list-style-type: none"> شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام) شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی عام)

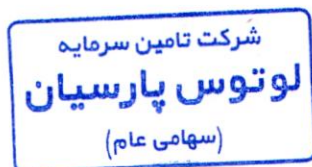


امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد شمش بیلت شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)

نقدشوندگی اوراق قبل از سررسید	بازارگردان اوراق متعهد به پاسخگویی به سفارش‌های خرید و فروش اوراق در چارچوب دامنه مظنه و حجم تعهد روزانه و سفارش انباشته تعریف شده در قرارداد بازارگردانی می‌باشد.
کارمزد خرید و فروش اوراق	بر اساس مصوبه هیأت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار
سررسید و شرایط تحویل	
سررسید اوراق	۲۴ ماه پس از تاریخ عرضه اولیه
تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی	حداکثر ۱۰ روز تقویمی پیش از تاریخ سررسید
دوره‌ی تحویل	حداکثر ۲ ماه پس از تاریخ سررسید اوراق
مکان تحویل	درب کارخانه تولیدکننده (آدرس: اهواز، کیلومتر ۱۰ جاده بندر امام خمینی (ره))
امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملاتی	دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت دو ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی، ۱۰ روز 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	۱۰,۰۰۰ (قرارداد معادل ۱۰۰ تن)
شرایط لازم جهت تحویل کالا	منوط به اعلام آمادگی تحویل از سوی دارندگان قراردادهای سلف موازی استاندارد (به ترتیبی که هیأت‌مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی تعیین و اعلام می‌کند) حداکثر تا پایان ساعت معاملات، ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق خواهد بود. <ul style="list-style-type: none"> حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۱۰,۰۰۰ قرارداد معادل ۱۰۰ تن شمش بیلت است. تحویل کالا در سررسید در محل کارخانه تولیدکننده خواهد بود. تمامی شرایط تحویل فیزیکی کالا، مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالای 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 عرضه‌کننده، شرکت متعهد به پرداخت جریمه طبق دستورالعمل تسویه و پایاپای معاملات بورس کالای ایران و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه خواهد بود.
تضمین اوراق	
تضمین	تضمین مورد تایید شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه
ارکان عرضه	
عرضه‌کننده	شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)
مشاور پذیرش	شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام)
متعهدین خرید در عرضه اولیه	<ul style="list-style-type: none"> شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام) صندوق سرمایه‌گذاری نگین سامان
بازارگردانان	<ul style="list-style-type: none"> شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام) شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی عام)

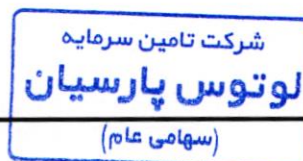
<p>دوره عرضه اولیه قرارداد: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد؛ دوره معاملاتی قرارداد: شروع معاملات ثانویه قرارداد؛ تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید قرارداد؛ سررسید قرارداد: دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛ تسویه نقدی قرارداد: دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه؛ دوره تحویل فیزیکی: حداکثر یک ماه پس از سررسید قرارداد.</p>	<p>تاریخ‌های مهم</p>
<p>اطلاعیه‌های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد شمش بیلت در پایگاه رسمی اطلاعیه‌های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد شمش بیلت در پایگاه رسمی شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام) به نشانی https://www.ksc.ir و بورس کالای ایران به نشانی www.ime.co.ir منتشر خواهد شد.</p>	<p>اطلاع رسانی</p>

- اعداد این امیدنامه فرضی است و به منظور آشنایی سرمایه‌گذاران علاقمند به خرید اوراق سلف شمش بیلت 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

عنوان	صفحه
فصل اول: کلیات	۷
۱-۱- مقدمه	۷
۱-۲- معرفی استاندارد ملی و بین المللی محصول در صورت وجود	۷
۱-۳- تحلیل صنعت فولاد در جهان	۷
۱-۳-۱- تولید جهانی	۷
۱-۳-۲- تولیدکنندگان عمده	۸
۱-۳-۳- صادرکنندگان و اردکنندگان عمده	۹
۱-۴- تحلیل صنعت فولاد در ایران	۱۰
۱-۴-۱- تولید فولاد در ایران	۱۰
۱-۴-۲- واردات فولاد به ایران	۱۱
۱-۴-۳- صادرات فولاد از ایران	۱۲
۱-۴-۴- عرضه شمش بلوم و بیلت در بورس کالای ایران	۱۳
۱-۵- آمار فروش سالانه شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)	۱۳
۱-۶- هدف از عرضه اوراق سلف	۱۳
۱-۷- اصطلاحات و واژگان	۱۳
فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد	۱۵
۲-۱- مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد	۱۵
۲-۲- ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف	۱۵
۲-۲-۱- مبتنی بر دارایی	۱۵
۲-۲-۲- اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک	۱۵
۲-۲-۳- عدم پرداخت سود دوره‌ای	۱۶
۲-۲-۴- تضمین حداقل سود در قرارداد سلف	۱۶
۲-۲-۵- تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف	۱۶
۲-۲-۶- ابزاری برای پوشش انواع ریسک	۱۶
۲-۲-۷- معافیت مالیاتی	۱۷
۲-۳- مشخصات قراردادهای سلف	۱۷
۲-۳-۱- مشخصات کلی قرارداد	۱۷
۲-۳-۲- محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف	۱۸
۲-۴- عوامل ریسک	۱۸
۲-۴-۱- ریسک‌های مرتبط با شرکت	۱۸
۲-۴-۲- ریسک‌های مرتبط با اوراق	۲۰
۲-۵- حسابداری اوراق سلف	۲۱



۲۲	فصل سوم: نحوه انجام معاملات.....
۲۲	۳-۱- عرضه اولیه اوراق سلف.....
۲۳	۳-۲- معاملات ثانویه اوراق سلف.....
۲۴	۳-۳- فرآیند تسویه اوراق سلف.....
۲۴	۳-۳-۱- تسویه نقدی.....
۲۴	۳-۳-۲- تسویه فیزیکی.....
۲۶	فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد.....
۲۶	۴-۱- معرفی ارکان.....
۲۶	۴-۲- عرضه کننده.....
۲۶	۴-۳- تاریخچه فعالیت.....
۲۶	۴-۴- موضوع فعالیت.....
۲۷	۴-۵- سرمایه شرکت و سهامداران.....
۲۷	۴-۶- مشخصات اعضای هیأت‌مدیره و مدیرعامل.....
۲۸	۴-۷- مشخصات حسابرس و بازرس شرکت.....
۲۸	۴-۸- وضعیت مالی شرکت.....
۳۲	۴-۹- مشاوره پذیرش، متعهد پذیرهنویسی و بازارگردان اوراق.....
۳۲	۴-۱۰- عامل عرضه.....
۳۲	۴-۱۱- تأییدیه.....



شرکت تامین سرمایه
لوتوس پارسیان
(سهامی عام)

فصل اول: کلیات

۱-۱- مقدمه

رشد و توسعه اقتصاد هر کشور وابسته به سرمایه‌گذاری هدفمند و برنامه‌ریزی شده در تولید ملی است. در این راستا تمرکز بر توسعه صنایع استراتژیک و مادر، از قبیل زنجیره فولاد، از اهمیت بسزایی برخوردار است؛ به گونه‌ای که سطح توسعه‌یافتگی صنعتی بسیاری از کشورها با میزان تولید و مصرف فولاد و صنایع وابسته به آن سنجیده می‌شود. شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام) با تمرکز بر روش ریخته‌گری پیوسته در فولاد سازه‌ای، از بهترین سطح دانش فنی برخوردار است که امکان تولید و فروش فولادهای سازه‌ای (شمشه و شمشال) با بهترین کیفیت و منطبق با استانداردهای بین‌المللی را میسر ساخته است. محصولات این شرکت در گستره وسیعی از صنایع کاربرد دارد.

شمش بیلت یکی از محصولات اصلی شرکت فولاد خوزستان است که به عنوان ماده اولیه مهم در صنایع گوناگون مورد استفاده قرار می‌گیرد. این مقطع فولادی به طور معمول از روش ریخته‌گری پیوسته تولید شده و کاربرد اصلی آن، به عنوان ماده اولیه در تولید محصولات فولادی مختلف از جمله میلگرد، تیرآهن، مفتول و پروفیل است.

با توجه به این که تأمین نقدینگی صرفاً از طریق سازوکارهای سنتی تأمین مالی میسر نیست، مدیریت شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام) امکان بهره‌گیری از ابزارهای نوین تأمین مالی را مد نظر قرار داده و تصمیم به تأمین بخشی از منابع مورد نیاز از طریق انتشار اوراق سلف مبتنی بر شمش بیلت نموده است. در همین راستا امیدنامه حاضر، شامل جزئیات مرتبط با مشخصات اوراق و کالای مبنای انتشار، حجم تأمین مالی مورد نظر، ساز و کار معاملاتی و جذابیت بالقوه این ابزار برای سرمایه‌گذاران و شرکت عرضه‌کننده، تهیه و به شرح موارد ذیل ارائه شده است:

۱-۲- معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول در صورت وجود

- استاندارد کالا: استاندارد ملی ایران ۱-۱۳۲۸۰: سال ۱۳۸۹، فولادها- مربوط به مقطع چهارگوش تهیه شده به روش ریخته‌گری پیوسته،
- نوع استاندارد: اجباری،
- مرجع صادرکننده استاندارد: سازمان ملی استاندارد ایران،

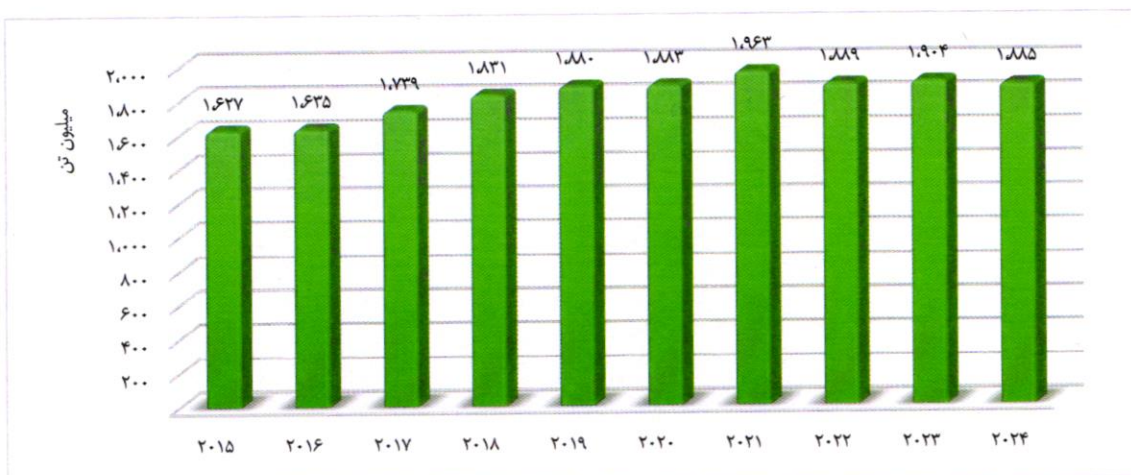
۱-۳- تحلیل صنعت فولاد در جهان

۱-۳-۱- تولید جهانی

صنعت فولاد به عنوان یکی از پایه‌های اصلی توسعه صنعتی و اقتصادی کشورها شناخته می‌شود و از شاخص‌های مهم سنجش میزان صنعتی بودن یک کشور به‌شمار می‌رود. این صنعت نقش بسزایی در اشتغال‌زایی و ایجاد ارزش افزوده، از مرحله استخراج مواد اولیه تا تولید محصولات نهایی ایفا می‌کند. فولاد پس از نفت خام، دومین ماده پرمصرف در جهان است و به‌طور گسترده در صنایع مختلفی مانند ساخت‌وساز و انبوه‌سازی، خودروسازی، تولید قطعات صنعتی، لوازم خانگی و بسیاری از صنایع دیگر کاربرد دارد.



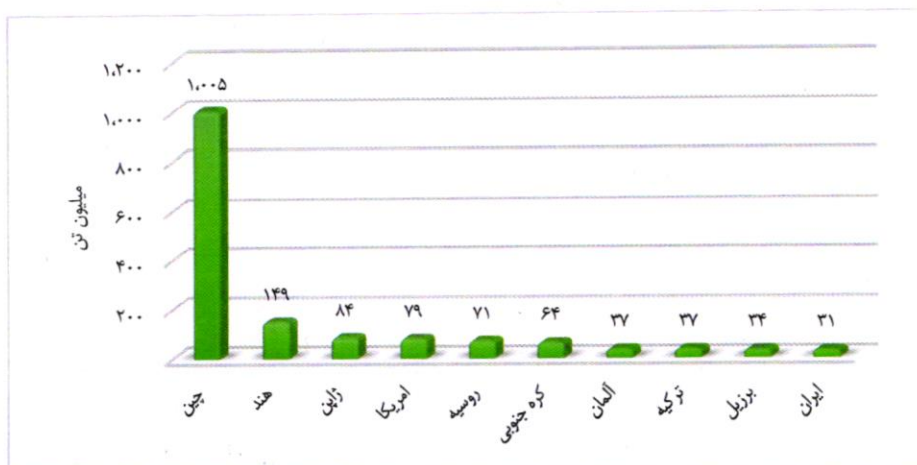
بر اساس جدیدترین آمار منتشرشده از سوی World Steel Association، میزان تولید جهانی فولاد خام در سال ۲۰۲۴ به ۱,۸۸۵ میلیون تن رسید که نسبت به رقم ۱,۹۰۴ میلیون تن در سال ۲۰۲۳، کاهش حدود ۱ درصدی را نشان می‌دهد. در واقع، پس از اوج‌گیری تولید در سال ۲۰۲۱، روند تولید جهانی فولاد طی سه سال گذشته دچار نوساناتی بوده است. در نمودار ۱، میزان تولید جهانی فولاد طی ۱۰ سال اخیر مشاهده می‌شود.



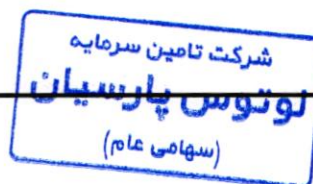
نمودار ۱: روند تولید فولاد در جهان (منبع: www.worldsteel.org)

۲-۳-۱- تولیدکنندگان عمده

در حال حاضر، کشور چین با تولید حدود ۱,۰۰۵ میلیون تن فولاد در سال ۲۰۲۴، همچنان صدرنشین در فهرست بزرگ‌ترین تولیدکنندگان فولاد جهان است. این کشور به‌تنهایی بیش از ۵۰ درصد تولید جهانی فولاد را به خود اختصاص داده و نقش تعیین‌کننده‌ای در بازار جهانی این صنعت ایفا می‌کند. پس از چین، کشور هند با تولید ۱۴۹.۴ میلیون تن در جایگاه دوم قرار دارد و به‌دنبال آن، کشورهای ژاپن، آمریکا، روسیه، کره جنوبی و آلمان در رتبه‌های بعدی قرار دارند. ایران نیز با تولید ۳۱.۴ میلیون تن فولاد خام در سال ۲۰۲۴، در جایگاه دهم جهان قرار گرفته است. در نمودار ۲، فهرست ۱۰ کشور برتر تولیدکننده فولاد مشاهده می‌شود.



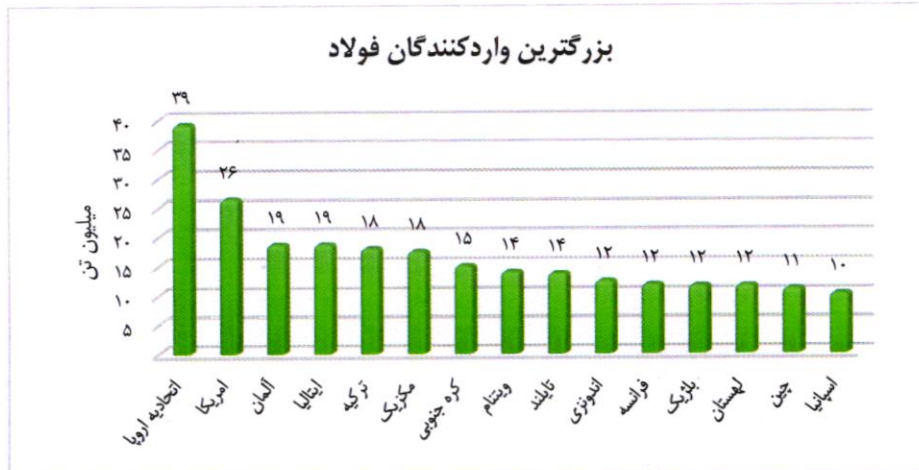
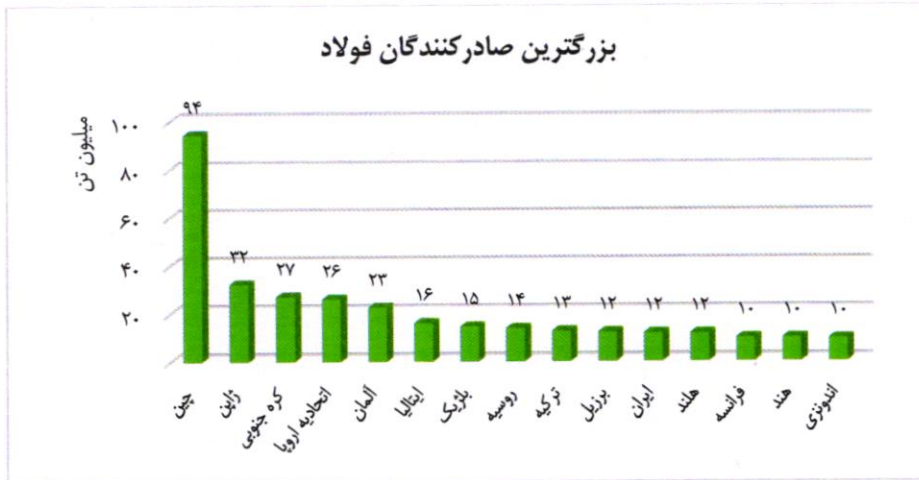
نمودار ۲: بزرگ‌ترین تولیدکنندگان فولاد در جهان (منبع: www.worldsteel.org)



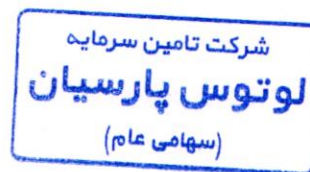
همانطور که در نمودار ۲ مشاهده می‌شود، نیمی از بزرگترین تولیدکنندگان فولاد (۵ کشور از ۱۰ کشور) متعلق به قاره آسیا است، که نشان‌دهنده نقش پررنگ آسیا در صنعت جهانی فولاد است.

۱-۳-۳- صادرکنندگان و واردکنندگان عمده

با توجه به نمودار ۳، چین و ژاپن به عنوان بزرگترین صادرکنندگان و در طرف دیگر اتحادیه اروپا و آمریکا به عنوان بزرگترین واردکنندگان فولاد در سال ۲۰۲۴ گزارش شده‌اند.



نمودار ۳: بزرگترین واردکنندگان و صادرکنندگان فولاد در جهان (منبع: www.worldsteel.org)

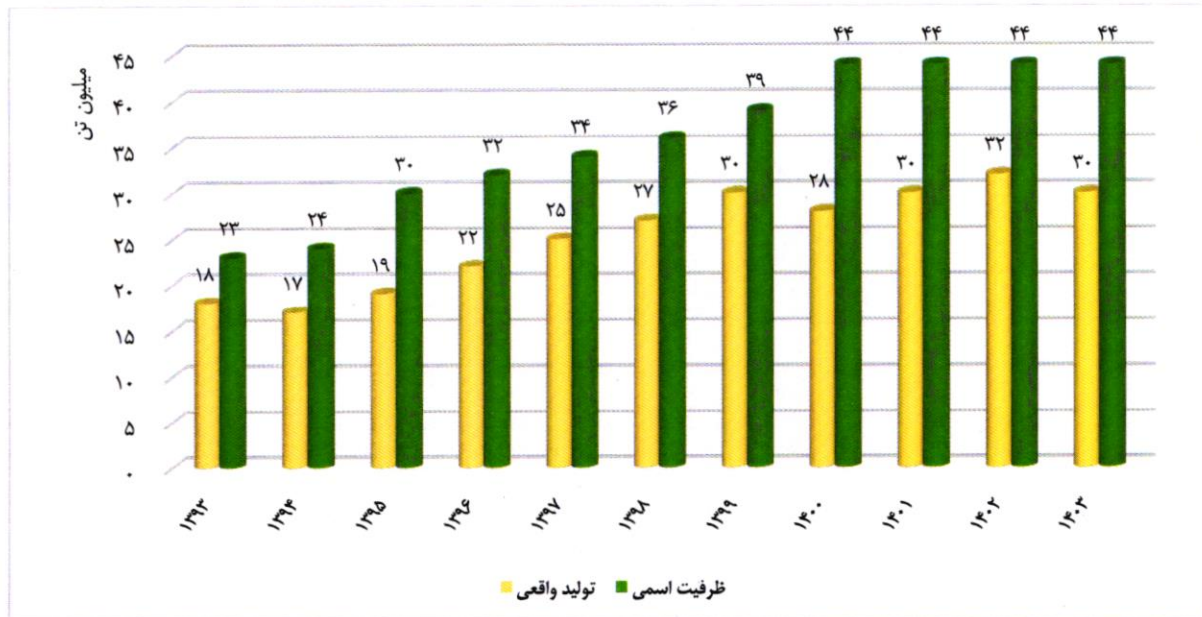


۱-۴- تحلیل صنعت فولاد در ایران

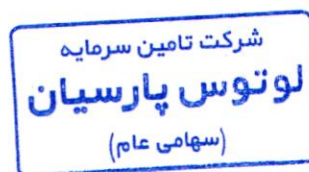
صنعت فولاد به عنوان صنعت بالادستی بسیاری از صنایع ایران شناخته می‌شود و به عبارتی تمامی صنایع به صورت مستقیم و غیرمستقیم، به فولاد مرتبط می‌شوند. در صنعت فولاد از دو روش کوره قوس الکتریکی و کوره بلند برای تولید محصول استفاده می‌شود. در حال حاضر در ایران و سایر کشورهای منطقه عمدتاً به دلیل فراوانی و پایین بودن هزینه منابع گاز و برق، از روش احیاء مستقیم یا کوره قوس الکتریکی استفاده می‌شود. شرکت‌هایی نظیر فولاد مبارکه، فولاد خوزستان، فولاد ارفع از روش احیاء مستقیم و شرکت‌هایی همچون ذوب‌آهن اصفهان و فولاد میبد از روش کوره بلند استفاده می‌کنند.

۱-۴-۱- تولید فولاد در ایران

طبق آخرین آمار، حدود ۱۱۱ واحد در بخش‌های مختلف زنجیره فولاد در حال فعالیت هستند. به دلیل حضور تولیدکننده‌های بزرگی مانند فولاد مبارکه اصفهان، ذوب آهن اصفهان، فولاد خوزستان، فولاد هرمزگان جنوب و فولاد کاوه جنوب کیش، عمده تمرکز ظرفیت در مرکز و جنوب غرب کشور قرار دارد. ظرفیت اسمی تولید فولاد خام کشور به حدود ۴۵ میلیون تن در سال می‌رسد و تولید واقعی در سال ۱۴۰۳ با وجود محدودیت‌های ناشی از قطع برق و تداوم شرایط رکود در بازارهای داخلی و همچنین کاهش صادرات با کاهش حدود ۶ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۲، به ۳۰ میلیون تن در سال رسید. در نمودار ۴ میزان ظرفیت اسمی و تولید واقعی فولاد در طی ۱۰ سال اخیر مشاهده می‌شود.



نمودار ۴: میزان ظرفیت اسمی و تولید واقعی فولاد در ایران (منبع: ماهنامه بورس)



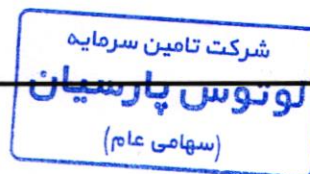
بر اساس آمار منتشر شده توسط انجمن تولیدکنندگان فولاد در سال ۱۴۰۴، تولید اکثر محصولات فولادی در کشور با رشد همراه بوده است.

تولید محصول	سه ماهه سال ۱۴۰۴			درصد تغییرات سال ۱۴۰۳	
	هزار تن	هزار تن	هزار تن	سال ۱۴۰۲	به ۱۴۰۳
تیر آهن	۲۲۹	۱,۳۳۰	۱,۳۰۸	۱.۷٪	
میلگرد	۲,۶۹۵	۱۰,۲۳۵	۱۰,۳۹۱	-۰.۵٪	
نبشی، ناودانی و سایر مقاطع	۲۴۲	۸۸۶	۸۹۴	-۰.۹٪	
کل مقاطع طولی فولادی	۳,۱۶۶	۱۲,۴۵۱	۱۲,۴۹۳	-۰.۳٪	
ورق گرم	۲,۳۹۸	۹,۱۵۷	۸,۶۰۵	۶.۴٪	
ورق سرد	۶۷۴	۲,۵۲۹	۲,۳۴۷	۷.۸٪	
ورق پوششدار	۴۶۱	۱,۷۳۶	۱,۶۸۱	۳.۳٪	
کل مقاطع تخت فولادی	۲,۴۶۲	۹,۷۱۸	۹,۰۹۲	۶.۹٪	
کل محصولات فولادی	۵,۶۲۸	۲۲,۱۶۹	۲۱,۵۸۵	۲.۷٪	
بیلت و بلوم	۵,۱۷۲	۱۹,۰۵۲	۲۰,۴۶۸	-۶.۹٪	
اسلب	۳,۴۵۷	۱۱,۲۳۳	۱۱,۶۴۰	-۳.۵٪	
فولاد میانی	۸,۶۲۹	۳۰,۲۸۵	۳۲,۱۰۸	-۰.۷٪	
آهن اسفنجی	۱۱,۴۷۷	۳۳,۶۵۹	۳۳,۳۹۶	۰.۸٪	
گندله سنگ آهن	۱۶,۹۴۰	۶۲,۶۶۷	۶۲,۳۵۱	۰.۵٪	
کنسانتره سنگ آهن	۲۰,۱۱۳	۷۳,۰۱۷	۶۸,۴۰۷	۶.۷٪	

جدول ۱: روند تولید انواع محصولات فولادی (منبع: www.steeliran.org)

۲-۴-۱- واردات فولاد به ایران

محصول	سه ماهه سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۲		درصد تغییرات سال ۱۴۰۳ به ۱۴۰۲	
	هزار تن	ارزش میلیون دلار	هزار تن	ارزش میلیون دلار	هزار تن	ارزش میلیون دلار	حجم	ارزش
تیر آهن	۱.۷	۱.۳	۱.۰	۸	۱۳	۱۲	-۲۳٪	-۲۳٪
میلگرد	۴	۸	۳۶	۵۵	۳۷	۵۷	-۳٪	-۴٪
نبشی، ناودانی و سایر مقاطع	۹	۸	۵۹	۵۶	۴۷	۴۷	۲۶٪	۱۹٪
کل مقاطع طولی فولادی	۱۴	۱۷	۱۰۵	۱۲۰	۹۶	۱۱۶	۹٪	۳٪
ورق گرم	۶۴	۶۸	۵۶۱	۴۳۱	۴۸۷	۳۸۸	۱۵٪	۱۱٪
ورق سرد	۵۷	۷۲	۵۶۵	۶۲۶	۵۶۹	۶۴۴	-۱٪	-۳٪
ورق پوششدار	۲۱	۱۹	۲۹۰	۳۲۳	۲۸۶	۳۴۱	۱٪	-۵٪
کل مقاطع تخت فولادی	۱۸۲	۲۱۰	۱,۴۷۰	۱,۴۶۹	۱,۳۹۷	۱,۵۱۱	۵٪	-۳٪
کل محصولات فولادی	۱۹۶	۲۲۷	۱,۵۷۶	۱,۵۸۸	۱,۴۹۳	۱,۶۲۷	۶٪	-۲٪
بیلت و بلوم	۱	-۰.۷	۶	۱۰	۴	۴	۵۰٪	۱۵۰٪
اسلب	۰.۰۷	۰.۰۵	۰.۱	۰.۶	۰.۰۲۴	۰.۰۱۶	۳۱۷٪	۳۶۵۰٪
فولاد میانی	۱	۰.۸	۶	۱۱	۴	۴	۵۰٪	۱۷۵٪
آهن اسفنجی	-	-	-۰.۳۶	۰.۳	-۰.۱۹	-۰.۲۱	۸۹٪	۴۳٪
گندله سنگ آهن	-	-	-	-	-۰.۰۰۱	-۰.۰۰۲	-	-
کنسانتره سنگ آهن	-	-	-	-	-	-	-	-



۳-۴-۱- صادرات فولاد از ایران

محصول	سه ماهه سال ۱۴۰۴		سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۲		درصد تغییرات سال ۱۴۰۲ به ۱۴۰۳	
	حجم	ارزش	حجم	ارزش	حجم	ارزش	حجم	ارزش
	هزار تن	میلیون دلار	هزار تن	میلیون دلار	هزار تن	میلیون دلار	%	%
تیر آهن	۳۲	۱۶	۲۱۳	۱۰۲	۱۷۶	۹۳	۲۱%	۱۰%
میلگرد	۴۴۹	۱۹۴	۲,۸۷۲	۱,۳۵۷	۲,۵۵۱	۱,۲۵۷	۱۳%	۸%
نبشی، ناودانی و سایر مقاطع	۵۶	۲۷	۲۸۶	۱۳۶	۲۲۸	۱۱۸	۲۵%	۱۵%
کل مقاطع طولی فولادی	۵۳۸	۲۳۷	۳,۳۷۱	۱,۵۹۵	۲,۹۵۵	۱,۴۶۸	۱۴%	۹%
ورق گرم	۱۳۹	۷۳	۴۸۴	۲۸۰	۴۱۳	۲۴۹	۱۷%	۱۲%
ورق سرد	۷۵	۴۵	۲۰	۱۲	۷	۵	۱۸۶%	۱۴۰%
ورق پوششدار	۱۲	۸۵	۵۵	۴۲	۵۶	۴۸	۲%	۱۳%
کل مقاطع تخت فولادی	۱۷۰	۹۳	۵۷۴	۳۴۳	۴۸۲	۳۰۶	۱۹%	۱۲%
کل محصولات فولادی	۷۰۸	۳۳۹	۳,۹۴۵	۱,۹۳۸	۳,۴۳۷	۱,۷۷۴	۱۵%	۹%
بیلت و بلوم	۱,۱۵۰	۴۸۳	۴,۳۶۴	۲,۰۰۸	۵,۳۰۲	۲,۵۵۸	۱۸%	۲۲%
اسلب	۵۳۶	۲۱۵	۱,۷۲۹	۷۶۲	۲,۵۳۷	۱,۲۰۰	۳۲%	۳۷%
فولاد میانی	۱,۶۸۵	۶۹۷	۶,۰۹۳	۲,۷۷۰	۷,۸۳۸	۳,۷۵۸	۲۲%	۲۶%
آهن اسفنجی	۳۶۲	۸۶	۱,۶۶۱	۴۰۱	۱,۴۷۶	۳۶۱	۱۳%	۱۱%
گندله سنگ آهن	۳,۲۱۰	۲۶۷	۱۰,۸۳۷	۹۱۸	۱۰,۴۵۹	۱,۰۹۶	۴%	۱۶%
کنسانتره سنگ آهن	۲,۹۹۲	۲۲۲	۷,۴۴۱	۵۴۸	۶,۶۹۲	۶۰۹	۱۱%	۱۰%

جدول ۲: روند صادرات و واردات محصولات فولادی از ایران (منبع www.steeliran.org)

اصلی ترین مقاصد صادراتی فولاد ایران در سال ۱۴۰۳ کشورهای عراق، چین و عمان بوده است. در مورد محصولات نهایی زنجیره، به صورت خالص، ایران صادر کننده مقاطع طولی است اما در مورد مقاطع تخت، عمدتاً واردکننده محسوب می شود.



۴-۴-۱- عرضه شمش بلوم و بیلت در بورس کالای ایران

خلاصه معاملات محصولات شمش بلوم و بیلت طی ۳ سال گذشته و ۳ ماهه سال نخست سال جاری به شرح جدول زیر است:

سال	میانگین قیمت پایه عرضه	
	ریال	جمع ارزش معاملات میلیارد ریال
۳ ماهه ۱۴۰۴	۲۹۳,۲۹۰	۴۸۷,۳۷۷
۱۴۰۳	۲۳۵,۲۷۱	۱,۶۱۸,۳۳۴
۱۴۰۲	۱۹۶,۵۴۲	۱,۴۰۶,۱۴۴
۱۴۰۱	۱۴۵,۴۳۶	۷۹۸,۷۳۶

جدول ۳: معاملات فیزیکی میلگرد در بورس کالا (منبع: www.ime.co.ir)

۵-۱- آمار فروش سالانه شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)

سال	محصول	مبلغ فروش	
		مقدار هزارتن	میلیون ریال
۳ ماهه ۱۴۰۴	شمش بلوم و بیلت	۴۹۵	۱۴۵,۶۳۱,۸۰۳
۱۴۰۳	شمش بلوم و بیلت	۲,۹۷۷	۷۱۰,۹۲۷,۳۹۲
۱۴۰۲	شمش بلوم و بیلت	۳,۴۸۷	۶۹۴,۶۷۸,۹۲۳
۱۴۰۱	شمش بلوم و بیلت	۳,۵۸۲	۵۱۰,۷۲۵,۳۳۲

۶-۱- هدف از عرضه اوراق سلف

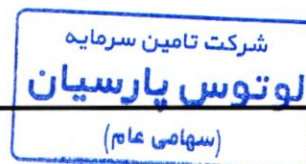
شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام) در نظر دارد در راستای توسعه فعالیت‌های خود و همچنین تأمین بخشی از سرمایه در گردش مورد نیاز تولید، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد مبتنی بر کالای شمش بیلت نماید.

۷-۱- 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 بر اساس دستورالعمل تسویه و پایاپای بورس کالا (مصوب هیأت مدیره سازمان) پرداخت می‌گردد.

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

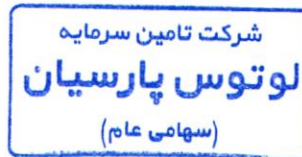
اختیار خرید تبعی: اختیار معامله‌ای است که همراه با معامله سلف، از سوی خریدار به عرضه‌کننده داده می‌شود و براساس آن، اختیار خرید تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به عرضه‌کننده داده می‌شود. تعهد موضوع قرارداد اختیار خرید به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد،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

۲-۱- 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 (مشمّن) 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 به طور 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، سلف شمش بیلت 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 هستند که در زیر به طور خلاصه به آن‌ها اشاره می‌گردد:

۲-۲-۱- مبتنی بر دارایی

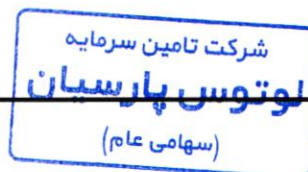
اوراق سلف مبتنی بر دارایی هستند. به این معنا که ورقه سلف، دلالت بر مالکیت دارنده آن نسبت به حجم معینی دارایی پایه یا خصوصیات مشخص دارد. این‌گونه ابزارهای تأمین مالی که مبتنی بر دارایی هستند، در ادبیات مالی دنیا جزو مطمئن‌ترین ابزارهای تأمین مالی هستند.

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

صکوک در ادبیات مالی اسلامی دارای سه مشخصه اصلی به شرح زیر است:

- مبتنی بر دارایی؛
- مبتنی بر یکی از عقود اسلامی؛
- قابل معامله و نقل و انتقال؛

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



۳-۲-۲- عدم پرداخت سود دوره‌ای

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 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، به عبارت دیگر خریدار اوراق، برگه‌ای را به کسر خریداری نموده 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 دوساله اوراق) و در صورت حساب مالی ایشان لحاظ گردد.

۴-۲-۲- تضمین حداقل سود در قرارداد سلف

یکی از ویژگی‌های بارز قراردادهای سلف، سود تضمینی در یک بازه مشخص است، به نحوی که ناشر فارغ از قیمت دارایی پایه یک سود حداقلی را برای سرمایه‌گذاران در قالب اختیار فروش در سررسید تضمین نموده است. از سوی دیگر سودی مازاد بر سود تضمین شده برای سرمایه‌گذار لحاظ گردیده است که قطعی نیست و مشروط بر افزایش قیمت دارایی پایه به سرمایه‌گذار تعلق خواهد گرفت.

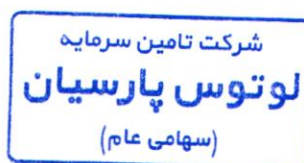
۵-۲-۲- تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف

یکی دیگر از خصوصیات مهم 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 عمر اوراق در قراردادهای سلف نصیب سرمایه‌گذاران خواهد شد، از محل واگذاری اختیار خرید، مشخص است.

۶-۲-۲- ابزاری برای پوشش انواع ریسک

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

ریسک نقدشوندگی: این مخاطره سرمایه‌گذاری از طریق بازارگردان در طول دوره معاملاتی پوشش داده می‌شود. بدین معنی که بازارگردان تضمین می‌کند که هر روز درصدی از اوراق سلف را وفق شرایط بازارگردانی مقرر در دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالا مصوب ۱۳۸۹/۰۷/۰۵ شورای عالی بورس و اوراق بهادار و بر اساس قیمت‌های مشخص شده در امیدنامه، بازارگردانی نماید.



۷-۲-۲- معافیت مالیاتی

قراردادها و اوراق سلف جزو ابزارهای مالی موضوع بند ۲۴ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب ۱۳۸۴ است 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.

۳-۲- مشخصات قراردادهای سلف

اطلاعات کلی قراردادهای سلف به شرح زیر است:

۱-۳-۲- مشخصات کلی قرارداد

- **دارایی پایه:** شمش بیلت
- **مشخصات دارایی پایه:** بیلت که مشخصات و استانداردهای این محصول مطابق با استاندارد ملی ایران ۱۳۳۸۰-۱: سال ۱۳۸۹، فولادها است.
- **کاربرد و کانونهای مصرف:** به عنوان ماده اولیه در تولید محصولات فولادی مختلف مانند میلگرد، تیرآهن، مفتول و پروفیل مورد استفاده قرار می‌گیرد.
- **حجم عرضه:** حجم عرضه اولیه حدوداً ۶۸۶۷۵ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.
- **روش عرضه اولیه:** عرضه به روش گشایش،
- **سقف حجم هر سفارش:** توسط بورس کالا تعیین می‌شود،
- **نحوه قیمت‌گذاری:** قیمت معاملات دارایی پایه در بورس کالای ایران به عنوان مرجع در نظر گرفته شده است،
- **نوع قرارداد:** با نام، قابل معامله در بورس کالای ایران،
- **انواع قرارداد از نظر واحد پولی:** قرارداد با واحد ریال ایران،
- **حداقل اندازه هر قرارداد:** ۱۰ کیلوگرم معادل یک قرارداد،
- **قیمت اعمال در اختیار فروش:** ۱۶۴.۵ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه،
- **قیمت اعمال در اختیار خرید:** ۱۶۸ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه،
- **معاملات ثانویه:** از طریق شبکه کارگزاران دارای مجوز معاملات در بورس کالا و بر اساس ضوابط بورس کالای ایران، یک روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه،
- **حداقل سفارش انباشته بازارگردان:** ۱٪ حجم کل اوراق،
- **سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان:** ۲٪ حجم کل اوراق،
- **دامنه مظنه:** ۲ درصد،
- **حداقل تعداد قرارداد برای تحویل فیزیکی:** ۱۰,۰۰۰ قرارداد (معادل ۱۰۰ تن)
- **تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی:** ۱۰ روز قبل از سررسید قرارداد،

- **سررسید قرارداد:** دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه،
- **تسویه نقدی قرارداد:** دو 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 خوزستان (سهامی عام) در نظر دارد در راستای تامین نقدینگی لازم جهت تامین سرمایه در گردش مورد نیاز برای تولید خود، اقدام به انتشار اوراق سلف موازی استاندارد نماید.

۲-۴- عوامل ریسک

۲-۴-۱- ریسک‌های مرتبط با شرکت

هیأت‌مدیره و مدیران اجرایی شرکت، خدماتی برای دسترسی هماهنگ به بازارهای مالی داخلی و بین‌المللی و نظارت و مدیریت ریسک‌های مالی مربوط به عملیات گروه از طریق گزارش‌های ریسک داخلی که آسیب‌پذیری را برحسب درجه و اندازه ریسک‌ها تجزیه و تحلیل می‌کند، ارائه می‌نماید. این ریسک‌ها شامل ریسک بازار (شامل ریسک نرخ بهره، ریسک نرخ ارز و ریسک قیمت کالا)، ریسک اعتباری و ریسک نقدینگی است. هیأت‌مدیره و مدیران اجرایی شرکت بر ریسک‌ها و سیاست‌های اجرا شده نظارت می‌کنند تا آسیب‌پذیری از ریسک‌ها را کاهش دهند. همچنین به منظور آگاهی هیأت‌مدیره از ریسک‌های حاکم بر شرکت، گزارش به صورت فصلی ارائه می‌شود.

• ریسک بازار

فعالیت‌های شرکت در وهله اول آن را در معرض ریسک‌های مالی تغییرات در نرخ‌های مبادله ارزی قرار می‌دهد. شرکت به منظور مدیریت کردن آسیب‌پذیری از ریسک ارزی، موارد زیر را بکار می‌گیرد:

- آسیب‌پذیری از ریسک بازار با استفاده از تجزیه و تحلیل حساسیت اندازه‌گیری می‌شود. تجزیه و تحلیل حساسیت تأثیر یک تغییر منطقی محتمل در نرخ‌های ارز در طی سال را ارزیابی می‌کند. دوره زمانی طولانی‌تر برای تجزیه و تحلیل حساسیت ارزش در معرض ریسک را تکمیل می‌کند و به شرکت در ارزیابی آسیب‌پذیری از ریسک‌های بازار کمک می‌کند.

• مدیریت ریسک بازار

شرکت معاملات را به ارز انجام می‌دهد که در نتیجه، در معرض آسیب‌پذیری از نوسانات نرخ ارز قرار می‌گیرد. آسیب‌پذیری از نوسان نرخ ارز از طریق سامانه نیما، مدیریت می‌شود. با توجه به اینکه شرکت در سطح بین‌المللی نیز فعالیت داشته، لذا در معرض ریسک نوسان نرخ ارز (انواع ارز) قرار دارد. فعالیت ارزی شرکت شامل واردات مواد اولیه کمکی ماشین‌آلات، تجهیزات و قطعات یدکی مورد نیاز و نیز صادرات محصولات تولیدی است. با توجه به استمرار موضوع صادرات شرکت، منابع مورد نیاز جهت مخارج سرمایه‌ای عمدتاً از این محل تامین می‌گردد و این امر سبب کاهش ریسک نرخ ارز می‌شود.



• ریسک نرخ ارز

خط مشی گروه در ارتباط با ریسک‌های نرخ خارجی به طور طبیعی بواسطه صادرات شرکت فولاد خوزستان مصون‌سازی می‌شود. به طوری که درآمدهای ناشی از ارزشهای خارجی با هزینه‌های آن تهاتر می‌گردد. از آنجا که ابزار مالی مناسب برای مصون‌سازی ریسک تغییرات نرخ ارز در حال حاضر وجود ندارد، لذا تنها راه مصون سازی مورد فوق است.

• ریسک نرخ بهره

گروه، ریسک نرخ بهره‌ای که در معرض آن قرار دارد را از طریق تعدیل ساختار استقراضی از طریق استقراض با نرخ بهره ثابت مدیریت می‌کند.

• ریسک قیمت کالا

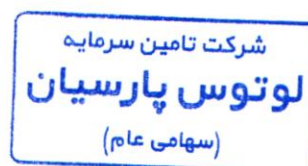
تغییرات قیمت محصولات گروه، بر مبنای نوسانات قیمت جهانی سنگ آهن و قیمت شمش شرکت‌های فولادی تعیین می‌گردد. لذا گروه در معرض ریسک قیمت کالا و نوسانات نرخ ارز قرار دارد که خارج از کنترل شرکت می‌باشد. بنابراین قیمت‌های جهانی نقش مهمی در نحوه تنوع تولید محصولات شرکت و بازار دارد. بعنوان مثال با توجه به دسترسی گروه به معادن داخلی ایران، تهیه مواد خام با هزینه کم و بهینه صورت می‌گیرد. بنابراین تا زمانی که گروه به معادن داخلی و محلی دسترسی دارد، می‌تواند سطح قیمت‌گذاری کالاها را با نوسانات نرخ ارز و قیمت جهانی ادامه دهد. هیأت‌مدیره گروه یک استراتژی مدیریت برای کاهش قیمت کالا ایجاد کرده است.

• مدیریت ریسک اعتباری

ریسک اعتباری به ریسکی اشاره دارد که طرف قرارداد در ایفای تعهدات قراردادی خود ناتوان باشد که منجر به زیان مالی برای گروه شود. گروه، سیاستی مبنی بر معامله تنها با طرف‌های قرارداد معتبر و اخذ وثیقه کافی در موارد مقتضی، را اتخاذ کرده است تا ریسک اعتباری ناشی از ناتوانی در ایفای تعهدات توسط مشتریان را کاهش دهد. گروه، تنها با شرکت‌هایی معامله می‌کند که اعتبار بالایی داشته باشند. دریافتی‌های تجاری شامل تعداد زیادی از مشتریان است که در بین صنایع متنوع و منطقه جغرافیایی گسترده شده است. ارزیابی اعتباری مستمر بر اساس وضعیت مالی حساب‌های دریافتی انجام می‌شود. همچنین گروه هیچ‌گونه وثیقه یا سایر روش‌های افزایش اعتبار به منظور پوشش ریسک‌های اعتباری مرتبط با دارایی‌های مالی خود نگهداری نمی‌کند و گروه، آسیب‌پذیری ریسک اعتباری با اهمیتی نسبت به هیچ یک از طرف‌های قرارداد ندارد.

• مدیریت ریسک نقدینگی

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای تامین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده‌است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری اندوخته کافی و تسهیلات بانکی، از طریق نظارت مستمر بر جریان‌های نقدی پیش‌بینی شده و واقعی و از طریق تطبیق مقاطع سررسید دارایی‌ها و بدهی‌های مالی، مدیریت می‌کند.



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 یافته است و جبران خسارات در تسویه نقدی و فیزیکی از پیش تعیین شده است.

• عدم تسویه فیزیکی توسط ناشر

این خطر نیز با در نظر گرفتن شرایط و موارد از قبل پیش‌بینی شده در بورس کالای ایران تا حدی پوشش یافته است.

• ریسک نرخ سود

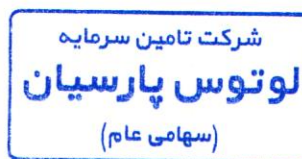
تغییرات نرخ سود یکی از عواملی است که می‌تواند برای سرمایه‌گذاران با تحت تأثیر قراردادن مطلوبیت ابزارهای موجود، امری مهم به شمار آید. این ریسک توسط بازارگردان و پذیرش تعهد بازخرید با نرخ مشخص در دوره عمر اوراق پوشش داده شده است.

• ریسک نقدشوندگی

نقدشوندگی به قابلیت تبدیل به نقد اوراق در طول عمر اوراق تا سررسید آن اشاره دارد. این ریسک از مواردی است که می‌تواند باعث کاهش رونق اوراق گردد. با معرفی و حضور بازارگردان این ریسک پوشش داده می‌شود. در واقع بازارگردان متعهد است تقاضای فروش اوراق را تا سررسید در محدوده قیمتی مشخص و تا حجم معین بصورت روزانه، خریداری نماید.

• ریسک نوسان قیمت محصول

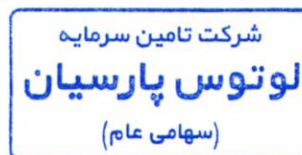
با عنایت به اینکه اوراق سلف بر پایه کالا منتشر می‌شود، قیمت آن متأثر از قیمت کالا در زمان تسویه خواهد بود؛ که این امر می‌تواند برای کالاهایی که انتظار نوسان‌پذیری قیمتی بالایی دارند، ریسک محسوب گردد. در خصوص این اوراق، با توجه به تغییرات قیمتی این محصول و روند گذشته آن، بدون در نظر گرفتن عامل قیمت ارز، ریسک چندانی متوجه سرمایه‌گذار نخواهد بود.



۵-۲- 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 عرضه‌کننده از انتشار اوراق، فروش کالا است. در زمان تحویل کالا، عرضه‌کننده 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 پیش‌پرداخت خرید کالا (قلم غیرپولی) 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 عرضه‌کننده از انتشار اوراق، تأمین مالی است. در زمان تحویل کالا، عرضه‌کننده 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 عرضه‌کننده شناسایی می‌شود. جریان‌های نقدی حاصل از انتشار اینگونه اوراق سلف در دفاتر عرضه‌کننده 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 علاقمندان 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

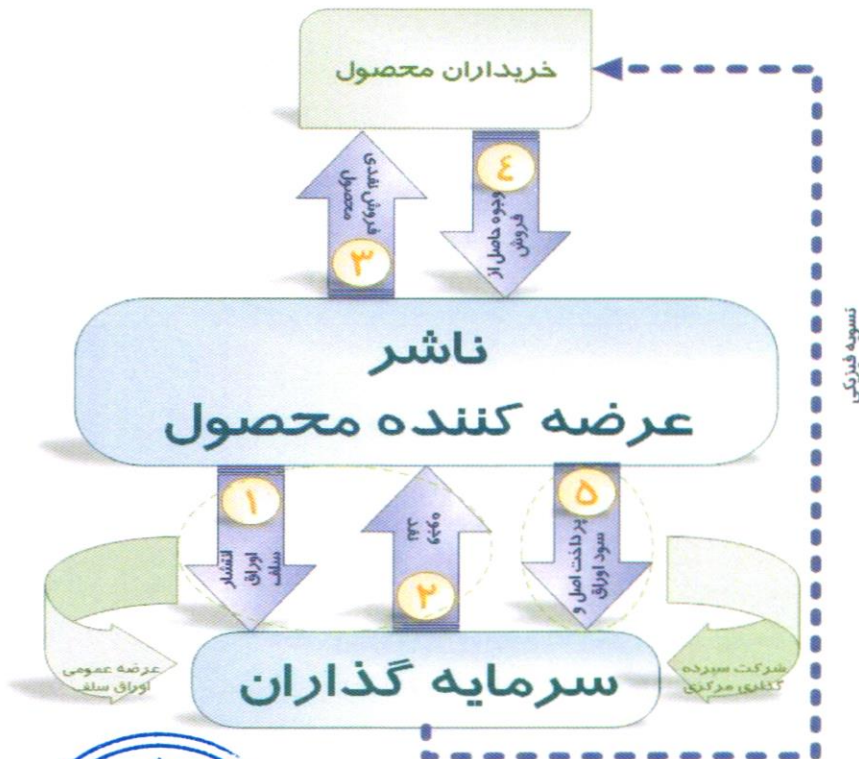
۱-۳- عرضه اولیه اوراق سلف

قراردادهای سلف توسط شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام) به عنوان عرضه کننده با عاملیت کارگزاری‌های دارای مجوز از شرکت بورس کالای ایران و بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام) به عموم عرضه می‌شود. سرمایه‌گذاران علاقمند به خرید دارایی پایه در قالب قرارداد سلف می‌توانند پس از بررسی و مطالعه شرایط مندرج در این امیدنامه با مراجعه به شبکه کارگزاران بورس کالا نسبت به تکمیل درخواست خرید دارایی مزبور در قالب قراردادهای سلف اقدام نمایند.

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 است. به هر حال اطلاعات الکترونیکی نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ملاک عمل خواهد بود و رسیدهای کاغذی صرفاً جهت اطلاع دارنده اوراق صادر می‌گردد. تسویه اوراق توسط شرکت سپرده‌گذاری 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.

ساختار انتشار اوراق سلف



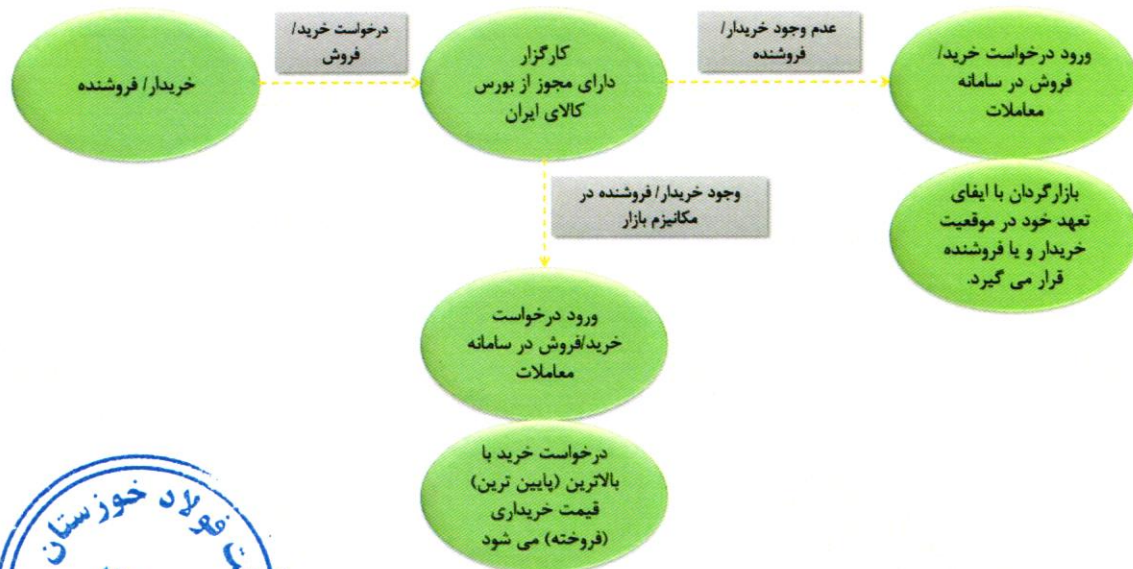
۲-۳- معاملات ثانویه اوراق سلف

قراردادهای سلف پس از تبدیل شدن به اوراق سلف موازی استاندارد 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 خوزستان (سهامی عام) 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، بازارگردان به عنوان ضامن نقد شوندگی و بازارگردان اوراق، نسبت به خرید آن به قیمت بازار و در دامنه مظنه مشخص شده اقدام خواهد نمود.

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 پایایی کارگزاران لحاظ می‌شود.

سرمایه‌گذاران علاقمند به خرید اوراق سلف طی دوره معاملاتی می‌توانند نسبت به خرید اوراق از طریق شبکه کارگزاران بورس کالا در سراسر کشور اقدام نمایند. در صورتی که فروشنده‌ای برای اوراق سلف وجود نداشته باشد، شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسین (سهامی عام) به عنوان بازارگردان، در صورت مالکیت اوراق، اقدام به فروش خواهد نمود.

فرآیند معاملات ثانویه این اوراق به صورت زیر خواهد بود:



۳-۳- فرآیند تسویه اوراق سلف

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

۳-۳-۱- تسویه نقدی

تسویه نقدی قراردادهای سلف موازی استاندارد در سررسید اوراق بر مبنای تغییرات قیمتی کالای مبنای انتشار خواهد بود و در این حالت می‌توان انتظار سه 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 ۱۶۵.۲۳ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می‌توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با نرخ ۱۶۵.۲۳ درصد نمایند.
- **تسویه نقدی بدون اعمال اختیار:** این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت اوراق در عرضه اولیه بین ۱۶۵.۲۳ درصد تا ۱۶۷.۶۲ 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 ۱۶۷.۶۲ درصد باشد، در این حالت ناشر می‌تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۶۷.۶۲ درصد نماید.

۳-۳-۱-۱- خسارات

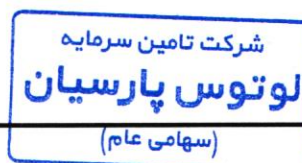
در صورت تأخیر شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام) در تسویه نقدی در سررسید وجه التزامی معادل ۱ در هزار ارزش کل اوراق، به صورت روز شمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.

۳-۳-۱-۲- تضامین اولیه

به موجب دستورالعمل معاملات سلف موازی استاندارد، شرکت سپرده‌گذاری 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 سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، مراتب آمادگی خود را جهت تحویل دارایی پایه اعلام نمایند. دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت 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 ۱,۰۰۰ قرارداد (معادل ۱۰۰ 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 فولاد خوزستان (سهامی عام) را جبران نماید.



۱-۲-۳-۳ - شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

- حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۱,۰۰۰ قرارداد، معادل ۱۰۰ تن شمش بیلت،
- مکان تحویل: درب کارخانه،
- ارائه درخواست: ارائه درخواست مبنی بر تحویل فیزیکی به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه طبق رویه اعلامی از سوی هیأت‌مدیره شرکت حداقل ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق. لازم به 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 سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه باید اطلاعات و مستندات لازم جهت تحویل فیزیکی کالا را طبق برنامه‌ریزی اعلامی از سوی شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام) ارسال نماید.
- اولویت‌بندی تحویل: زمان‌بندی و اولویت تحویل کالا برعهده شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام) است.

۲-۲-۳-۳ - گواهی آمادگی تحویل و نحوه ارسال آن

- قرارداد سلف موازی استاندارد پس از آخرین روز معاملاتی وارد دوره تحویل می‌شود و طرفین باید نسبت به طی فرآیند 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 سررسید اوراق این درخواست را به شرکت سپرده‌گذاری اعلام نموده‌اند، گواهی آمادگی تحویل ارائه خواهد شد.
- پس از پایان مهلت ارائه گواهی آمادگی تحویل، شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه براساس اولویت زمانی، خریدارانی که می‌توانند کالا را تحویل بگیرند را مشخص نموده و به کارگزاران اعلام می‌نماید.
- پس از ارائه گواهی تحویل به فروشنده (شرکت فولاد خوزستان)، خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهد داشت.

۳-۲-۳-۳ - خسارات

در صورتی که به هر دلیلی امکان تحویل دارایی پایه از طرف عرضه‌کننده به خریداران حائز شرایط فراهم نگردد، قراردادهای سلف خریدارانی که وی متعهد به تحویل به آنها است، مطابق تبصره ۲ ماده ۳۷ دستورالعمل معاملات سلف موازی استاندارد، تسویه نقدی شده و در صورت تأخیر 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 خوزستان (سهامی عام)،
- مشاور پذیرش: شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام)،
- متعهدین خرید در عرضه اولیه:
 - شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام)،
 - صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت نگین سامان،
- بازارگردان: سندیکایی از نهادهای مالی،
 - شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام)،
 - شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی عام)،
- عامل عرضه: در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام خواهد شد.

۴-۲- عرضه کننده

در این بخش شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام) به عنوان عرضه کننده اوراق سلف موازی استاندارد شمش بیلت بررسی قرار گرفته است.

۴-۳- تاریخچه فعالیت

شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام) تحت نام شرکت فولاد اهواز در تاریخ ۱۳۶۶/۱۱/۱۳ به شماره ۶۸۸۸۹ در اداره ثبت تهران و سپس در تاریخ ۱۳۷۰/۰۹/۲۵ تحت شماره ۳۱۹۹ در اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری اهواز به ثبت رسیده است. در تاریخ ۱۳۷۱/۰۴/۰۶ نام شرکت به صنایع فولاد اهواز (سهامی خاص) و سپس در تاریخ ۱۳۷۴/۰۹/۰۲ به شرکت فولاد خوزستان (سهامی خاص) با شناسه ملی ۱۰۱۰۱۱۳۸۲۹۴ تغییر یافته است. مضافاً به موجب مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخه ۱۳۸۵/۰۵/۲۳ نوع شرکت به سهامی عام تبدیل شده و در تاریخ ۱۳۸۶/۰۵/۱۶ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شده است. در حال حاضر شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام) جزء شرکت فرعی شرکت گروه توسعه اقتصادی پایندگان (سهامی خاص) است. نشانی مرکز اصلی و محل فعالیت شرکت در اهواز، کیلومتر ۱۰ جاده اهواز، بندر امام خمینی واقع است.

۴-۴- موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده «۲» اساسنامه عبارت است از:
الف) موضوع اصلی شرکت شامل انجام عملیات ذوب و ریخته‌گری و نورد فلزات آهن و فولادهای آلیاژی جهت تولید انواع مقاطع هندسی استاندارد است.

ب) موضوعات فرعی شامل تهیه و تولید لوازم و مواد و قطعات یدکی مورد نیاز، احداث و بهره‌برداری، توسعه، تعمیر و نگهداری، نوسازی و اداره کارخانه و تأسیسات و تجهیزات مربوطه، تولید و بازاریابی محصولات فرعی حاصل از مراحل تولید، انجام عملیات بازرگانی، سرمایه‌گذاری در شرکت‌های دولتی و خصوصی که با موضوع شرکت ارتباط داشته باشند، کمک و مساعدت به مؤسسات فرهنگی، آموزشی و نهادهای دولتی و غیر دولتی خصوصاً شرکت و مؤسساتی که توسط شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام) تأسیس شده و یا بشود، عرضه سهام شرکت در بورس اوراق بهادار و عرضه کالا در بورس فلزات و انتخاب شرکت کارگزاری جهت انجام امور فوق و

اقدام به عملیاتی که در اجرای هدف‌های شرکت لازم و ضروری است. اخذ تسهیلات در زمره ماده ۳۷ اساسنامه از اختیارات هیأت‌مدیره است. ظرفیت تولید شرکت بر اساس پروانه بهره‌برداری شماره ۲۶۱۶۵-۰۶ مورخ ۱۳۸۷/۱۲/۱۸ به میزان ۳,۲۰۰,۰۰۰ تن شمش‌های فولاد سنگین آلیاژی (شامل بلوم، بیلت و اسلب) بوده، مضافاً تمدید جواز تأسیس تولید برای تولید ۲,۸۰۰,۰۰۰ تن شمش‌های فولاد کم آلیاژی نیز به شماره ۱۱۵۸۳۵۵ در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۱۵ از وزارت صنعت معدن و تجارت اخذ گردیده و احداث پروژه‌های مزبور در جریان بوده است.

۴-۵- سرمایه شرکت و سهامداران

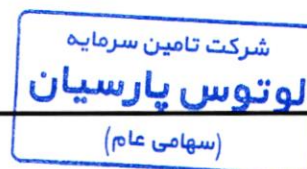
سرمایه شرکت در حال حاضر مبلغ ۲۴۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال، منقسم به ۲۴۵,۰۰۰ میلیون سهم عادی به ارزش ۱,۰۰۰ ریال است. آخرین ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۵/۰۶ به شرح جدول زیر است:

نام سهامدار	نوع شخصیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت گروه توسعه اقتصادی پابندگان (سهامی خاص)	سهامی خاص	۱۱۳,۲۳۳,۵۵۱,۶۷۶	۴۶.۲۲٪
شرکت سرمایه‌گذاری استان تهران	سهامی عام	۴,۲۲۲,۴۵۹,۵۷۵	۱.۷۲٪
شرکت سرمایه‌گذاری استان خراسان رضوی	سهامی عام	۴,۰۷۳,۳۰۱,۱۲۴	۱.۶۶٪
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	سهامی خاص	۳,۷۲۵,۶۹۳,۶۴۰	۱.۵۲٪
شرکت سرمایه‌گذاری استان فارس	سهامی عام	۳,۰۶۹,۵۰۵,۹۱۹	۱.۲۵٪
شرکت سرمایه‌گذاری استان خوزستان	سهامی عام	۲,۹۸۹,۱۸۶,۸۲۸	۱.۲۲٪
شرکت سرمایه‌گذاری استان اصفهان	سهامی عام	۲,۶۹۱,۱۵۳,۹۸۸	۱.۱۰٪
شرکت سرمایه‌گذاری استانی زیر یک درصد	سهامی عام	۲۷,۹۷۵,۵۵۴,۰۳۸	۱۱.۴۲٪
سهام عدالت (روش مستقیم)	--	۲۶,۸۰۷,۳۴۹,۷۴۷	۱۰.۹۴٪
شرکت سرمایه‌گذاری آتیه صبا	سهامی خاص	۳,۴۵۰,۳۶۹,۱۹۹	۱.۴۱٪
شرکت سرمایه‌گذاری سامان مجد	سهامی خاص	۲,۴۸۴,۳۱۶,۵۸۰	۱.۰۱٪
شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران	سهامی عام	۲,۸۱۲,۵۲۴,۵۲۷	۱.۱۵٪
سایر سهامداران	-	۴۷,۴۶۵,۰۳۳,۱۵۰	۱۹.۳۷٪
جمع		۲۴۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

۴-۶- مشخصات اعضای هیأت‌مدیره و مدیرعامل

به موجب مصوبه مجمع عمومی عادی سالانه، مورخ ۱۴۰۴/۰۵/۱۴ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیأت‌مدیره انتخاب گردیده‌اند. همچنین بر اساس مصوبه مورخ ۱۴۰۴/۰۵/۱۵ هیأت‌مدیره، آقای امین ابراهیمی به عنوان مدیرعامل شرکت انتخاب گردید.

توضیحات	مدت مأموریت		نام نماینده	سمت	اعضا هیات مدیره
	خانمه	شروع			
غیر موظف	۱۴۰۶/۰۵/۱۴	۱۴۰۴/۰۵/۱۴	محمد شهبازی	رئیس هیأت‌مدیره	سرمایه‌گذاری سامان مجد (سهامی خاص)
موظف	۱۴۰۶/۰۵/۱۴	۱۴۰۴/۰۵/۱۴	امین ابراهیمی	نائب‌رئیس هیأت‌مدیره و مدیرعامل	شرکت گروه توسعه اقتصادی پابندگان (سهامی خاص)
غیر موظف	۱۴۰۶/۰۵/۱۴	۱۴۰۴/۰۵/۱۴	ابوذر شکر	عضو هیأت‌مدیره	شرکت همراه سیر فردیس (سهامی خاص)
غیر موظف	۱۴۰۶/۰۵/۱۴	۱۴۰۴/۰۵/۱۴	سیدمحسن هاطلی اصفهانی	عضو هیأت‌مدیره	شرکت پیشران کسب و کار شریف (سهامی خاص)
-	۱۴۰۶/۰۵/۱۴	۱۴۰۴/۰۵/۱۴	-	عضو هیأت‌مدیره	شرکت سرمایه‌گذاری استان خوزستان (سهامی عام)



۴-۷- مشخصات حسابرس و بازرس شرکت

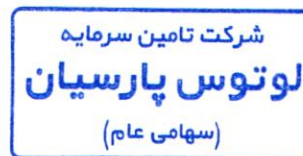
براساس صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۴/۰۵/۱۴، مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی و مدیریت ایران مشهود به عنوان حسابرس و بازرس قانونی برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ انتخاب گردیده است. بازرس قانونی شرکت در سال مالی قبل مؤسسه حسابرسی و انیا نیک تدبیر بوده است.

۴-۸- وضعیت مالی شرکت

صورت سود و زیان، صورت وضعیت مالی، صورت تغییرات حقوق مالکانه و صورت جریان‌های نقدی حسابرسی شده سه سال مالی اخیر شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)، به شرح زیر است.

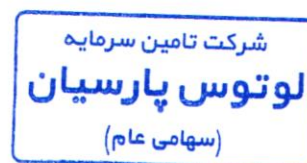
(الف) صورت سود و زیان

شرح	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
	حسابرسی شده میلیون ریال	تجدید ارائه شده میلیون ریال	حسابرسی شده میلیون ریال
درآمدهای عملیاتی	۷۸۷,۵۷۰,۸۵۸	۷۳۹,۹۴۷,۱۹۱	۵۳۰,۶۳۶,۸۹۹
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۶۸۱,۲۸۳,۷۶۹)	(۶۱۱,۹۷۳,۶۰۳)	(۴۴۰,۱۷۳,۹۹۱)
سود ناخالص	۱۰۶,۲۸۷,۰۸۹	۱۲۷,۹۷۳,۵۸۸	۹۰,۴۶۲,۹۰۸
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۶۱,۹۳۴,۰۹۱)	(۴۷,۸۵۷,۶۳۷)	(۳۲,۹۲۶,۲۷۳)
سایر درآمدها	۸,۵۳۸,۸۷۳	۱۰,۵۷۱,۵۴۹	۳,۳۲۰,۰۰۱
سایر هزینه‌ها	(۲۱,۷۳۵,۱۲۱)	(۴,۶۷۵,۰۶۱)	(۵,۴۷۷,۰۶۳)
سود عملیاتی	۳۱,۱۵۶,۷۵۰	۸۶,۰۱۲,۴۳۹	۵۵,۳۷۹,۵۷۳
هزینه‌های مالی	(۲۷,۷۵۲,۷۴۰)	(۱۶,۶۳۶,۶۶۴)	(۴,۰۵۳,۸۵۵)
سایر درآمدهای غیرعملیاتی	۶۳,۵۶۶,۵۶۴	۲۷,۶۷۴,۳۲۹	۱۷,۰۵۸,۶۶۳
سود قبل از مالیات	۶۶,۹۷۰,۵۷۴	۹۷,۰۵۰,۱۰۴	۶۸,۳۸۴,۳۸۱
هزینه مالیات بر درآمد	(۸,۲۲۹,۴۳۸)	(۱۴,۴۰۸,۲۶۹)	(۶,۶۷۴,۵۰۴)
معافیت مالیاتی موضوع افزایش سرمایه	۶,۰۰۳,۴۴۳	۰	۵,۰۶۱,۹۰۸
سود خالص	۶۴,۷۴۴,۵۷۹	۸۲,۶۴۱,۸۳۵	۶۶,۷۷۱,۷۸۵



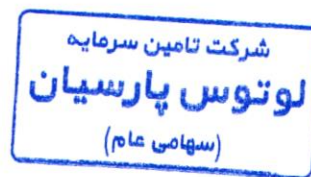
(ب) صورت وضعیت مالی

شرح	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
	حسابرسی شده	تجدید ارائه شده	حسابرسی شده
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
دارایی‌های ثابت مشهود	۲۸۲,۱۰۰,۵۹۲	۲۰۸,۸۶۴,۴۰۵	۱۳۴,۱۶۷,۴۷۹
دارایی‌های نامشهود	۷۶۴,۶۸۸	۷۲۸,۴۱۵	۷۲۸,۵۲۰
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۱۱۱,۳۳۱,۹۶۶	۳۴,۷۹۰,۰۶۷	۲۲,۶۴۱,۸۱۰
دریافتی‌های بلندمدت	۴۹,۰۳۹,۰۱۱	۸۲,۳۳۹,۶۸۰	۳۹,۳۵۸,۴۱۷
سایر دارایی‌های بلندمدت	۱۵,۲۳۴,۶۶۸	۱۲,۱۸۲,۷۲۸	۱۸,۵۱۹,۹۹۵
جمع دارایی‌های غیر جاری	۴۵۸,۳۶۰,۹۲۵	۳۳۸,۹۱۵,۲۹۵	۲۱۵,۴۱۶,۲۲۱
سفارشات و پیش‌پرداخت‌ها	۲۹,۱۱۲,۵۴۱	۱۹,۵۴۵,۱۳۹	۳۲,۲۲۳,۷۸۰
موجودی مواد و کالا	۲۲۸,۸۷۴,۱۰۵	۱۹۳,۹۱۹,۰۸۰	۱۷۱,۵۲۹,۹۹۰
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۱۰۰,۶۶۵,۵۰۹	۱۴۳,۲۷۷,۹۸۴	۱۲۸,۴۱۶,۰۵۸
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۲,۳۳۲,۵۰۰	۳,۶۹۰,۰۰۰	۳,۶۹۰,۰۰۰
موجودی نقد	۲۹,۳۰۹,۰۶۱	۳۳,۲۲۱,۷۱۹	۳۵,۳۰۴,۳۲۲
جمع دارایی‌های جاری	۳۹۰,۲۹۳,۷۱۶	۳۹۳,۶۵۳,۹۲۲	۳۷۱,۱۶۴,۱۵۰
جمع دارایی‌ها	۸۴۸,۶۵۴,۶۴۱	۷۳۲,۵۶۹,۲۱۷	۵۸۶,۵۸۰,۳۷۱
سرمایه	۲۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۲۲,۲۳۷,۲۲۹	۱۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۳۸,۵۸۹
سایر اندوخته‌ها	۴۳,۷۹۸	۴۳,۷۹۸	۴۳,۷۹۸
سود انباشته	۶۷,۱۰۴,۹۴۳	۱۰۸,۸۰۵,۳۴۳	۷۷,۰۸۷,۴۱۹
سهام خزانه	(۴,۴۳۷,۳۲۷)	(۴,۴۳۷,۳۲۷)	(۴,۴۳۷,۳۲۷)
جمع حقوق مالکانه	۳۲۹,۹۴۸,۶۴۳	۳۱۳,۴۱۱,۸۱۴	۲۷۸,۰۳۲,۴۷۹
پرداختی‌های بلندمدت	-	۲,۴۱۷,۰۲۳	۱۷,۶۲۴,۸۵۴
تسهیلات مالی بلندمدت	۱۵,۶۶۸,۶۳۳	۳۷,۸۷۹,۲۱۲	۳۰,۰۰۰,۰۰۰
ذخیره پایان خدمت کارکنان	۲۴,۲۶۹,۷۸۱	۱۶,۹۹۱,۰۰۹	۱۲,۰۱۴,۱۳۳
جمع بدهی‌های غیر جاری	۳۹,۹۳۸,۴۱۴	۵۷,۲۸۷,۲۴۴	۵۹,۶۳۸,۹۸۷
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۳۱۷,۰۹۲,۰۳۹	۲۷۷,۱۳۳,۰۹۹	۲۰۷,۱۲۰,۸۱۱
مالیات پرداختی	۲,۲۲۵,۹۹۵	۱۴۸,۰۴,۰۶۴	۱,۶۱۲,۵۹۶
سود سهام پرداختی	۷,۵۹۷,۰۷۴	۴,۸۵۷,۳۵۰	۴۴۷,۱۱۳
تسهیلات مالی	۱۰۶,۴۹۷,۴۲۱	۴۱,۴۱۲,۰۵۱	۱۲,۷۷۴,۸۷۰
پیش‌دریافت‌ها	۴۵,۳۵۵,۰۵۵	۲۳,۶۶۳,۵۹۵	۲۶,۹۵۳,۵۱۵
جمع بدهی‌های جاری	۴۷۸,۷۶۷,۵۸۴	۳۶۱,۸۷۰,۱۵۹	۲۴۸,۹۰۸,۹۰۵
جمع بدهی‌ها	۵۱۸,۷۰۵,۹۹۸	۴۱۹,۱۵۷,۴۰۳	۳۰۸,۵۴۷,۸۹۲
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۸۴۸,۶۵۴,۶۴۱	۷۳۲,۵۶۹,۲۱۷	۵۸۶,۵۸۰,۳۷۱



(ج) صورت تغییرات حقوق مالکانه

شرح	سرمایه میلیون ریال	اندوخته قانونی میلیون ریال	سایر اندوخته‌ها میلیون ریال	سود انباشته میلیون ریال	سهام خزانه میلیون ریال	جمع کل میلیون ریال
مانده در ۱۴۰۱/۰۱/۰۱	۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۴۳,۷۹۸	۱۲۳,۰۵۶,۲۲۳	(۴,۴۳۷,۳۲۷)	۲۵۰,۶۶۲,۶۹۴
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱						
سود خالص سال ۱۴۰۱	.	.	.	۶۶,۷۷۱,۷۸۵	.	۶۶,۷۷۱,۷۸۵
سود سهام مصوب	.	.	.	(۳۹,۴۰۲,۰۰۰)	.	(۳۹,۴۰۲,۰۰۰)
افزایش سرمایه	۷۰,۰۰۰,۰۰۰	.	.	(۷۰,۰۰۰,۰۰۰)	.	.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۳,۳۳۸,۵۸۹	.	(۳,۳۳۸,۵۸۹)	.	.
مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۵,۳۳۸,۵۸۹	۴۳,۷۹۸	۷۷,۰۸۷,۴۱۹	(۴,۴۳۷,۳۲۷)	۲۷۸,۰۳۲,۴۷۹
تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲						
سود خالص سال ۱۴۰۲	.	.	.	۸۲,۶۴۱,۸۲۵	.	۸۲,۶۴۱,۸۲۵
سود سهام مصوب	.	.	.	(۴۷,۲۶۲,۵۰۰)	.	(۴۷,۲۶۲,۵۰۰)
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۳,۶۶۱,۴۱۱	.	(۳,۶۶۱,۴۱۱)	.	.
مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۰۰۰,۰۰۰	۴۳,۷۹۸	۱۰۸,۸۰۵,۳۴۳	(۴,۴۳۷,۳۲۷)	۳۱۳,۴۱۱,۸۱۴
تغییرات حقوق مالکانه در سال مالی ۱۴۰۳						
سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۴۰۳	.	.	.	۶۴,۷۴۴,۵۷۹	.	۶۴,۷۴۴,۵۷۹
سود سهام مصوب	.	.	.	(۴۸,۲۰۷,۷۵۰)	.	(۴۸,۲۰۷,۷۵۰)
افزایش سرمایه	۵۵,۰۰۰,۰۰۰	.	.	(۵۵,۰۰۰,۰۰۰)	.	.
تخصیص به اندوخته قانونی	.	۳,۲۳۷,۲۲۹	.	(۳,۲۳۷,۲۲۹)	.	.
مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۲۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۲۲,۲۳۷,۲۲۹	۴۳,۷۹۸	۶۷,۱۰۴,۹۴۳	(۴,۴۳۷,۳۲۷)	۳۲۹,۹۴۸,۶۴۳



(د) صورت جریان های نقدی

شرح	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
	حسابرسی شده میلیون ریال	تجدید ارائه شده میلیون ریال	حسابرسی شده میلیون ریال
نقد حاصل از عملیات	۱۳۱,۱۸۵,۴۲۹	۱۰۹,۰۲۲,۶۷۵	۸۰,۲۵۳,۸۶۸
پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد	(۸,۹۲۰,۹۱۰)	(۴,۶۷۲,۴۹۴)	(۹,۱۴۵,۹۶۷)
جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	۱۲۲,۲۶۴,۵۱۹	۱۰۴,۳۵۰,۱۸۱	۷۱,۱۰۷,۹۰۱
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۸۳,۳۱۰,۹۲۳)	(۶۹,۸۸۲,۴۴۹)	(۴۳,۵۰۱,۰۸۹)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود	(۳۷,۶۲۹)	(۱,۵۰۰)	(۴,۲۰۰)
دریافت های ناشی از فروش دارایی های ثابت مشهود	۱۵,۲۳۹	.	.
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت	(۲۰,۰۳۹,۴۶۸)	(۱۲,۱۴۱,۰۶۸)	(۹,۹۸۲,۵۲۱)
دریافت های ناشی از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱,۳۵۷,۵۰۰	.	.
پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت	.	.	(۱,۰۰۰,۰۰۰)
دریافت های نقدی ناشی از فروش اعتباری	۱۰,۹۷۰,۲۲۳	۱۰,۲۶۳,۲۴۶	۱۰,۴۴۱,۷۶۴
وجه نقد پرداختی بابت تأمین مالی به اشخاص وابسته	(۱,۸۸۲,۸۶۲)	(۱۱,۱۲۲,۷۰۱)	(۱۴,۷۸۷,۷۷۶)
دریافت های نقدی ناشی از تأخیر واریز مشتریان	۱۸۱,۲۳۱	۳۱۹,۴۸۱	۳۳۹,۳۵۳
دریافت های نقدی ناشی از سود سایر سرمایه گذاری ها	۹۹۹,۴۷۱	۸۸۷,۳۳۹	۲,۵۰۸,۳۶۹
جریان خالص خروج نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۹۱,۷۴۷,۲۱۸)	(۸۱,۶۷۷,۲۵۳)	(۵۵,۹۸۶,۲۰۰)
جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	۳۰,۵۱۷,۳۰۱	۲۲,۶۷۲,۹۲۸	۱۵,۱۲۱,۷۰۱
دریافت های ناشی از اصل تسهیلات	۵۶,۳۸۳,۴۶۲	۳۳,۹۹۳,۰۸۴	۸,۳۵۰,۰۰۰
دریافت های نقدی بابت انتشار اوراق مرابحه	.	.	۳۰,۰۰۰,۰۰۰
پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات	(۴۰,۳۶۸,۶۹۹)	(۱۶,۳۹۸,۰۷۰)	(۱,۵۰۰,۰۰۰)
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات و اوراق	(۱۲,۲۱۱,۰۲۰)	(۸,۳۹۰,۰۵۷)	(۹۵۴,۰۰۰)
پرداخت های نقدی بابت خرید اعتباری	(۸,۲۹۳,۶۲۳)	(۴,۵۰۴,۵۵۵)	.
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۴۱,۴۸۹,۸۱۸)	(۳۲,۰۴۲,۹۷۹)	(۳۱,۷۵۴,۸۳۶)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	(۴۵,۹۷۹,۶۹۸)	(۲۷,۳۴۲,۵۷۷)	۴,۱۴۱,۱۶۴
خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد	(۱۵,۴۶۲,۳۹۸)	(۴,۶۶۹,۶۴۹)	۱۹,۲۶۲,۸۶۵
مانده موجودی نقد در ابتدای سال	۳۳,۲۲۱,۷۱۹	۳۵,۳۰۴,۳۲۲	۱۱,۵۱۵,۰۵۹
اثر تسعیر نرخ ارز	۱۱,۵۴۹,۷۴۰	۲,۵۸۷,۰۴۶	۴,۵۲۶,۳۹۸
مانده موجودی نقد در پایان سال	۲۹,۳۰۹,۰۶۱	۳۳,۲۲۱,۷۱۹	۳۵,۳۰۴,۳۲۲
معاملات غیر نقدی	۴۸,۹۹۹,۹۶۱	.	.



۴-۹- مشاوره پذیرش، متعهد پذیرهنویسی و بازارگردان اوراق

شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (سهامی عام) تحت مجوز شماره ۱۱۰۴۱ تشکیل و با شماره ثبت ۴۱۷۵۹۳ مورخ ۱۳۹۰/۰۸/۲۱ نزد اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است. موضوع فعالیت اصلی شرکت عبارت است از پذیرهنویسی، تعهد پذیرهنویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه در حد امکانات مالی خود یا از طریق تشکیل سندیکا با سایر نهادهای مشابه/ اشخاص حقوقی واجد شرایط.

شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان در حال حاضر یکی از ۱۱ 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 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.

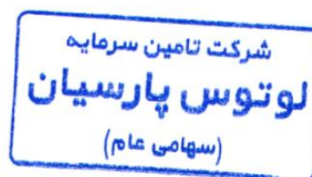
شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان از سال ۱۳۹۰ فعالیت خود را آغاز کرد. سرمایه فعلی شرکت بعد از چند مرحله افزایش اکنون سرمایه ثبتی به ۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال رسیده است و در حال حاضر شرکت اقدامات لازم جهت ثبت افزایش سرمایه از مبلغ ۵۰,۰۰۰ میلیارد ریال به ۶۵,۰۰۰ میلیارد ریال را در دست پیگیری دارد. تأمین سرمایه لوتوس پارسیان یک شرکت سهامی عام است و شرکت‌های گروه مالی پارسیان، گروه سرمایه‌گذاری تدبیر، مخابرات ایران، گروه سرمایه‌گذاری سایپا، خدمات مشاور خریدپرواز از سهامداران شرکت هستند.

۴-۱۰- عامل عرضه

به منظور انتشار اوراق سلف موازی استاندارد، یک شخص حقوقی به عنوان عامل عرضه از بین کارگزاری‌های عضو سازمان بورس و اوراق بهادار، انتخاب می‌گردد. عامل عرضه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد، در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام خواهد شد.

۴-۱۱- تأییدیه

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



فصل پنجم: اطلاعات تکمیلی

سرمایه گذاران می توانند جهت کسب اطلاعات بیشتر، به آدرس زیر مراجعه یا با شماره تلفن زیر تماس حاصل فرمایند.

• اطلاعات تماس عرضه کننده

شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)

آدرس: اهواز کیلومتر ۱۰ جاده اهواز بندر امام، کدپستی: ۶۱۷۸۸۱۳۱۱۱

تلفن: ۰۶۱-۳۲۱۳۵۲۵۰

آدرس اینترنتی: <https://www.ksc.ir>

• اطلاعات تماس مشاور پذیرش

شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسین (سهامی عام)

آدرس: تهران، خیابان ملاصدرا، خیابان شیخ بهایی شمالی، نبش بن بست مهران، پلاک ۹۹، کد پستی: ۱۹۹۱۷۸۱۹۸۸

تلفن: ۰۲۱-۹۱۰۷۸۶۵۶

آدرس اینترنتی: www.lotusib.ir

مشاور پذیرش
شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسین (سهامی عام)
احسان مرادی
مدیرعامل
احتشام فلاح فر
رئیس هیات مدیره
شرکت تأمین سرمایه
لوتوس پارسین
(سهامی عام)

عرضه کننده
شرکت فولاد خوزستان (سهامی عام)
محمد شهسواری
رئیس هیات مدیره
امین ابراهیمی
نائب رئیس هیات مدیره و مدیرعامل

