

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی

عرضه کننده:

آهن و فولاد غدیر ایرانیان
(سهامی عام)

شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان
Iranian Ghadir Iron & Steel Co.



مشاور پذیرش:

شرکت تأمین سرمایه امید
(سهامی عام)



تأمین سرمایه امید
OMID INVESTMENT BANK

با مجوز هیأت پذیرش بورس کالای ایران
پاییز ۱۴۰۴

هیأت محترم پذیرش بورس کالای ایران

با سلام و احترام

به پیوست امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام) که در تاریخ ۱۴۰۴/۱۰/۰۵ به تأیید اعضای هیأت مدیره شرکت رسیده است، به حضورتان تقدیم می گردد.

جدول ۱. اعضای هیأت مدیره شرکت

| نام نماینده اشخاص حقوقی | اعضای هیأت مدیره | سمت | امضا |
|---|-------------------|-----------------------------------|---|
| شرکت فولاد آلیاژی ایران (سهامی عام) | سید ابوتراب فاضل | رئیس هیأت مدیره |  |
| شرکت سرمایه گذاری غدیر (سهامی عام) | سید مرتضی مرتضائی | نائب رئیس هیأت مدیره |  |
| شرکت معدنی و صنعتی چادر ملو (سهامی عام) | احمد صادقیان | عضو اصلی هیأت مدیره و مدیرعامل |  |
| شرکت بین المللی توسعه صنایع و معادن غدیر (سهامی عام) | علی قیامتیون | عضو اصلی هیأت مدیره |  |
| شرکت بین المللی معدنی و صنعتی سی پی جی پارس | حمید اوصالی | عضو اصلی هیأت مدیره |  |



مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی

اطلاعات کلی مربوط به قراردادهای سلف موازی استاندارد، معاملات و ارکان عرضه به شرح جدول ذیل می‌باشد:

مشخصات کلی ابزار تأمین مالی و دارایی پایه

| | |
|-----------------------------------|--|
| نام ابزار تأمین مالی | اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی (به انضمام اختیار خرید و فروش تبعی) |
| نوع اوراق | با نام، قابل معامله در بورس کالا |
| دارایی پایه | آهن اسفنجی |
| مشخصات و استاندارد دارایی پایه | طبق استاندارد محصول در امیدنامه |
| هدف از عرضه | تأمین سرمایه در گردش شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام) |
| بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه | بورس کالای ایران |
| نام شرکت عرضه کننده | شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام) |

مشخصات اوراق سلف

| | |
|---------------------------------|---|
| حجم عرضه اولیه | حدوداً ۱۴۱,۸۵۸ تن به شرط آن که ارزش اوراق از ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد. |
| حداکثر حجم قابل عرضه | محدود به حجم عرضه اولیه |
| اندازه هر قرارداد | هر قرارداد معادل ۱۰ کیلوگرم |
| روش عرضه اولیه | عرضه به روش گشایش |
| سقف حجم هر سفارش | توسط بورس کالا تعیین می‌گردد. |
| حداقل تغییر قیمت هر سفارش | یک ریال |
| واحد پولی قیمت و ارز مورد تسویه | ریال |

قیمت دارایی پایه در عرضه اولیه و تسویه معاملات در آخرین روز معاملاتی بر مبنای میانگین آخرین قیمت های آهن اسفنجی معامله شده در بورس کالای ایران و یا آخرین قیمت استعلام شده از مراجع مورد تأیید بورس کالای ایران تعیین می‌شود. از آنجایی که عرضه اولیه به روش گشایش می‌باشد و قیمت بازگشایی براساس عرضه و تقاضا تعیین می‌گردد ممکن است قیمت خرید هر قرارداد سلف متفاوت با قیمت پایه در عرضه 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 در اختیار فروش تبعی | ۱۶۶ درصد برابر قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق |
| قیمت اعمال در اختیار خرید تبعی | ۱۷۲ درصد برابر قیمت پایه عرضه اولیه در سررسید اوراق |
| قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه | بازارگردانی به روش قیمت بازار با دامنه مظنه ۲ درصد |

به طور کلی بازدهی این اوراق در سررسید در دو حالت قابل تعیین است:

- در صورتی که دارندگان اوراق نسبت به اعمال اختیار فروش خود به قیمت «۱۶۶ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه» اقدام نمایند، این اوراق برای سرمایه‌گذاران در سررسید بازدهی دو ساله حداقل ۶۶ درصدی خواهد داشت.
- در صورتی که شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت «۱۷۲ درصد ضربدر قیمت پایه در عرضه اولیه» اقدام نماید، بازدهی دو ساله اوراق سلف در سررسید حداکثر ۷۲ درصد خواهد بود.

مقاطع پرداخت سود اوراق سلف موازی استاندارد سود میان دوره‌ای نخواهد داشت.



| مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی | |
|--|--|
| مدت قرارداد (عمر اوراق) | ۲ سال از تاریخ عرضه اولیه |
| دوره عرضه اولیه | در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام می‌گردد. |
| معاملات ثانویه | |
| معاملات ثانویه | از طریق شبکه کارگزاران مورد تأیید سازمان بورس 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، دامنه نوسان و حداقل سفارش انباشته تضمین نماید. |
| حداقل سفارش انباشته بازارگردان | ۱٪ حجم کل اوراق |
| سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان | ۲٪ حجم کل اوراق |
| دامنه مظنه | ۲٪ حجم کل اوراق |
| نقد شوندهگی 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 این قرارداد می‌باشد. |
| کارمزد خرید و فروش اوراق | بر اساس مصوبه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار |
| سررسید و شرایط تحویل | |
| سررسید اوراق | ۲ سال پس از تاریخ عرضه اولیه |
| تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی | ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید |
| دوره تحویل | حداکثر یک‌ماه پس از سررسید اوراق |
| مکان تحویل | درب کارخانه (استان یزد، اردکان، کیلومتر ۲۵ جاده اردکان - نائین) |
| امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملاتی | دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یک‌ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست جهت تحویل فیزیکی کالا، ۱۰ روز تقویمی پیش از تاریخ سررسید اوراق به منزله انصراف خریدار از تحویل دارایی پایه و انجام تسویه نقدی یا اعمال اختیارهای تبعی خواهد بود. |
| حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی | ۱۴,۲۰۰ قرارداد معادل ۱۴۲ تن |
| شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا | <ul style="list-style-type: none"> 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 مذکور خواهد بود. حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۱۴,۲۰۰ قرارداد معادل ۱۴۲ تن است. تحویل کالا در سررسید در درب انبار کارخانه شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام) خواهد بود. تمامی شرایط تحویل فیزیکی کالا، مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالای ایران بر تحویل فیزیکی این قرارداد نیز حاکم است. |
| خسارت ناشی از عدم تحویل کالا | در صورت ورود به فرآیند تحویل و عدم تحویل به موضع عرضه‌کننده، شرکت متعهد به پرداخت جریمه طبق دستورالعمل تسویه و پایابای معاملات بورس کالای ایران می‌باشد. |
| تضامین اوراق | |
| تضامین | تضامین مورد قبول و تأیید سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه |



| مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی | |
|---|--|
| عرضه کننده | شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام) |
| مشاور پذیرش | شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام) |
| متعهد خرید در عرضه اولیه | شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام) به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال، صندوق سرمایه گذاری افرا نماد پایدار به مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال، تأمین سرمایه تمدن (سهامی عام) به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال، تأمین سرمایه کیمیا (سهامی عام) به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال و صندوق سرمایه گذاری زمرد کوروش به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال. |
| بازارگردان | شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام) به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال، صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی تاک دانا به مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال، تأمین سرمایه تمدن (سهامی عام) به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال، تأمین سرمایه کیمیا (سهامی عام) به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال و صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توازن کوروش به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال. |
| عامل عرضه | در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام می گردد |
| محل انجام معاملات | شرکت بورس کالای ایران |
| سایر اطلاعات مهم | |
| تاریخ های مهم | <ul style="list-style-type: none"> ✓ دوره عرضه اولیه قرارداد: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد. ✓ دوره معاملاتی قرارداد: از اولین روزی کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه ✓ تاریخ ارائه درخواست برای تسویه فیزیکی کالا: ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق ✓ سررسید قرارداد: ۲ سال پس از تاریخ عرضه اولیه ✓ تسویه نقدی قرارداد: ۲ سال پس از تاریخ عرضه اولیه ✓ دوره تحویل فیزیکی: حداکثر یک ماه پس از سررسید اوراق |
| اطلاع رسانی | اطلاعیه های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی در پایگاه رسمی شرکت بورس کالای ایران به نشانی www.ime.co.ir و درج خواهد شد. |

✓ با توجه به اینکه قیمت آهن اسفنجی در دوره عرضه اولیه براساس آخرین قیمت معامله ثبت شده در بورس کالای ایران مشخص می گردد، اعداد این امیدنامه فرضی است و به منظور آشنایی سرمایه گذاران علاقه مند به خرید اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی ارائه گردیده است. تاریخ ها و قیمت های نهایی براساس ارقام واقعی و قطعی در اطلاعیه عرضه درج خواهد گردید.

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

فهرست مطالب

عنوان صفحه

| | |
|----|--|
| ۸ | ۱. فصل اول: کلیات |
| ۸ | ۱-۱. مقدمه |
| ۸ | ۱-۲. معرفی محصول |
| ۹ | ۱-۳. معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول |
| ۹ | ۱-۴. فرآیند تولید آهن اسفنجی |
| ۱۰ | ۱-۵. بررسی تولید و مصرف جهانی |
| ۱۲ | ۱-۶. بررسی تولید و مصرف داخلی |
| ۱۴ | ۱-۷. تولیدکنندگان و مصرف‌کنندگان داخلی و خارجی آهن اسفنجی |
| ۱۵ | ۱-۸. ظرفیت اسمی و عملی سالانه شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام) |
| ۱۶ | ۱-۹. آمار تولید و فروش سالانه شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام) |
| ۱۶ | ۱-۱۰. روند تغییرات قیمت |
| ۱۶ | ۱-۱۱. هدف از عرضه اوراق سلف |
| ۱۷ | ۱-۱۲. اصطلاحات و واژگان |
| ۱۸ | ۲. فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد |
| ۱۸ | ۲-۱. مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد |
| ۱۸ | ۲-۲. ویژگی‌ها و مزیت‌های اوراق سلف |
| ۱۸ | ۲-۲-۱. مبتنی بر دارایی |
| ۱۸ | ۲-۲-۲. اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک |
| ۱۹ | ۲-۲-۳. عدم پرداخت سود بین دوره |
| ۱۹ | ۲-۲-۴. تضمین حداقل سود در قرارداد سلف |
| ۱۹ | ۲-۲-۵. تعیین حداکثر سود در قرارداد سلف |
| ۱۹ | ۲-۲-۶. ابزاری برای پوشش انواع ریسک |
| ۱۹ | ۲-۲-۷. معافیت مالیاتی |
| ۲۰ | ۲-۲-۸. ابزاری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری |
| ۲۰ | ۲-۳. مشخصات قراردادهای سلف |



| | |
|----|---|
| ۲۰ | ۲-۳-۱. مشخصات کلی قرارداد |
| ۲۱ | ۲-۳-۲. محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف |
| ۲۱ | ۲-۴. عوامل ریسک |
| ۲۱ | ۲-۴-۱. ریسک‌های مرتبط با شرکت |
| ۲۲ | ۲-۴-۲. ریسک‌های مرتبط با اوراق |
| ۲۲ | ۲-۵. حسابداری اوراق سلف |
| ۲۴ | ۳. فصل سوم: نحوه انجام معاملات |
| ۲۴ | ۳-۱. عرضه اولیه اوراق سلف |
| ۲۴ | ۳-۲. معاملات ثانویه اوراق سلف |
| ۲۵ | ۳-۳. فرآیند تسویه اوراق سلف |
| ۲۵ | ۳-۳-۱. تسویه نقدی |
| ۲۶ | ۳-۳-۲. تسویه فیزیکی |
| ۲۸ | ۴. فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد |
| ۲۸ | ۴-۱. معرفی ارکان |
| ۲۸ | ۴-۲-۱. موضوع فعالیت |
| ۲۸ | ۴-۲-۲. تاریخچه فعالیت |
| ۲۹ | ۴-۲-۳. سرمایه شرکت و سهامداران |
| ۳۴ | ۴-۳. مشاوره پذیرش، متعهد پذیره نویسی و بازارگردان اوراق |
| ۳۴ | ۴-۴. عامل فروش |



۱. فصل اول: کلیات

۱-۱. مقدمه

زنجیره فولاد به‌عنوان یکی از بنیادی‌ترین و راهبردی‌ترین زنجیره‌های صنعتی و اقتصادی در جهان و به‌ویژه در ایران، جایگاهی بی‌بدیل در ساختار توسعه‌های کشورهای کشورها دارد. این صنعت، به‌عنوان ماده‌ای استراتژیک و زیرساختی، نقشی محوری در شکل‌گیری و پویایی بسیاری از بخش‌های تولیدی، عمرانی و صنعتی ایفا می‌کند. این زنجیره ارزشمند، مجموعه‌ای به‌هم‌پیوسته از فرآیندهای تولید و فرآوری را در بر می‌گیرد که از مرحله استخراج و آماده‌سازی سنگ‌آهن آغاز می‌شود و با تولید محصولات نهایی فولادی با کاربردهای گسترده در صنایع گوناگون به انجام می‌رسد.

زنجیره فولاد نه تنها بستر رشد صنایع مادر را فراهم می‌آورد، بلکه به‌عنوان پیشران توسعه صنعتی، اشتغال‌زایی گسترده و ایجاد ارزش افزوده بالا، نقش تعیین‌کننده‌ای در شکل‌دهی به اقتصاد ملی ایفا می‌کند. همین ویژگی‌ها سبب شده است این زنجیره در راهبردهای صنعتی بسیاری از کشورها، جایگاه ویژه‌ای در سیاست‌گذاری کلان و برنامه‌های توسعه پایدار داشته باشد.

شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان یکی از تولیدکنندگان محصولات صنعتی و معدنی بوده و از بازیگران این صنعت بشمار می‌رود که در تأمین مواد اولیه کارخانجات نقش بسزایی دارد. با توجه به حجم تقاضای فولاد کشور و در راستای تحقق چشم‌انداز ترسیم شده برای این صنعت شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان برنامه ریزی سرمایه‌گذاری در زنجیره فولاد را در دست اقدام دارد.

با توجه به اینکه تأمین نقدینگی صرفاً از طریق ساز و کارهای سنتی تأمین مالی میسر نیست مدیریت شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان بهره‌گیری از ابزارهای نوین تأمین مالی را مدنظر قرار داده و اقدام به تأمین بخشی از منابع مورد نیاز از طریق انتشار اوراق سلف مبتنی بر آهن اسفنجی 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 محصول

آهن اسفنجی، یا به تعبیر تخصصی‌تر «آهن احیای مستقیم»، یکی از محصولات میانی و راهبردی زنجیره فولاد به شمار می‌آید که نقشی کلیدی در فرآیند تولید فولاد مدرن ایفا می‌کند. این محصول از احیای سنگ‌آهن بدون ذوب آن در کوره بلند و عمدتاً به روش‌های گازی یا زغالی به دست می‌آید. در این فرآیند، اکسیژن موجود در سنگ‌آهن با استفاده از گازهای احیاکننده (مانند هیدروژن و منوکسید کربن) یا کربن جامد حذف شده و آهنی با خلوص بالا و ساختاری متخلخل تولید می‌شود که به دلیل شباهت ظاهری به اسفنج، «آهن اسفنجی» نام گرفته است.

این محصول به عنوان خوراک اصلی کوره‌های قوس الکتریکی و نیز به‌عنوان مکمل در کوره‌های القایی و برخی فرآیندهای ترکیبی تولید فولاد مورد استفاده قرار می‌گیرد. مزیت‌های فنی و اقتصادی آن از جمله خلوص بالا، درصد پایین عناصر مزاحم، امکان کنترل دقیق ترکیب شیمیایی، و کاهش چشمگیر آلاینده‌های زیست‌محیطی سبب شده است آهن اسفنجی جایگزینی کارآمد و پایدار برای چدن و قراضه در بسیاری از واحدهای فولادسازی مدرن باشد.

از منظر راهبردی، توسعه تولید آهن اسفنجی علاوه بر افزایش ارزش افزوده سنگ‌آهن و کاهش خام‌فروشی، به بهبود بهره‌وری انرژی و ارتقای پایداری زیست‌محیطی زنجیره فولاد کمک می‌کند. به همین دلیل، بسیاری از کشورهای صاحب منابع غنی سنگ‌آهن، از جمله ایران، تولید و صادرات آهن اسفنجی را به عنوان یکی از محورهای اصلی توسعه صنایع فولادی و تقویت جایگاه خود در بازار جهانی فولاد در دستور کار قرار داده‌اند.

در مجموع، آهن اسفنجی نه تنها محصولی صنعتی با ارزش اقتصادی بالا است، بلکه حلقه‌ای راهبردی در اتصال معادن سنگ آهن به صنایع فولادسازی پیشرفته محسوب می‌شود و نقش بسزایی در شکل‌دهی به آینده پایدار و رقابتی صنعت فولاد ایفا می‌کند.

۱-۳. معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول

استانداردهای ملی و بین‌المللی محصول آهن اسفنجی با هدف تضمین کیفیت، ایمنی، یکپارچگی مشخصات فنی و سهولت مبادلات تجاری تدوین شده‌اند. این استانداردها معمولاً بر پایه ترکیب شیمیایی، ویژگی‌های فیزیکی، الزامات کیفی و روش‌های آزمون تنظیم می‌شوند تا محصول تولیدی بتواند در فرآیندهای فولادسازی عملکرد مطلوبی داشته باشد.

ترکیبات شیمیایی تولید آهن اسفنجی به روش میدرکس در جدول زیر آورده شده است:

جدول ۲. ترکیبات شیمیایی آهن اسفنجی

| ترکیبات شیمیایی | میزان (درصد) |
|--------------------|--|
| Fe (total) | حد معمول در بازار جهانی بین ۸۸-۹۴٪ |
| Fe (metallization) | حد معمول در بازار جهانی بین ۸۵-۹۲٪ |
| کربن (C) | متغیر بین ۱.۳-۲.۵٪ |
| گوگرد (S) | حداکثر ۰.۱٪ |
| فسفر (P) | حداکثر ۰.۰۵٪ |
| رطوبت | در حد مجاز تعیین شده برای جلوگیری از مشکلات در ذوب (حداکثر ۲٪) |

۱-۴. فرآیند تولید آهن اسفنجی

تولید گندله متخلخل از سنگ آهن به عنوان ماده اولیه اصلی در فرآیند احیای مستقیم و تولید آهن اسفنجی، به طور معمول از دو مسیر فناورانه اصلی انجام می‌شود: روش گازی (Gas-Based) و روش زغالی (Coal-Based). انتخاب روش تولید تا حد زیادی به منابع انرژی در دسترس هر کشور بستگی دارد؛ به طوری که کشورهایی با ذخایر غنی گاز طبیعی، عمدتاً از فرآیند گازی بهره می‌برند و در مقابل، در مناطقی که منابع زغال سنگ فراوان است، روش زغالی کاربرد بیشتری دارد.

در فرآیند گازی، گندله‌های سنگ آهن در یک کوره قائم تحت تماس با گاز احیاکننده‌ی داغ (ترکیبی از هیدروژن و منوکسید کربن) قرار گرفته و اکسیژن آن‌ها بدون ذوب شدن حذف می‌شود. این روش به دلیل بازده انرژی بالا، آلودگی زیست‌محیطی کمتر، کنترل دقیق‌تر ترکیب شیمیایی محصول و قابلیت تولید در مقیاس صنعتی بزرگ، در سطح جهان بسیار مورد توجه است.

برای احیای مستقیم سنگ آهن با استفاده از گاز طبیعی، سه فناوری صنعتی اصلی مورد استفاده قرار می‌گیرد:

- Midrex Technologies (فرآیند میدرکس)

- ✓ متداول‌ترین فناوری احیای مستقیم در جهان و ایران.
- ✓ مبتنی بر استفاده از کوره قائم با گاز احیاکننده بازگردانی شده.
- ✓ بازده حرارتی و متالیزاسیون بالا (بیش از ۹۰٪)، انعطاف‌پذیری عملیاتی مناسب و سازگاری بالا با گندله‌های بومی.
- ✓ مناسب برای خطوط تولید با ظرفیت بالا و پیوسته.

- Tenova HYL (فرآیند HYL/Energiron)

- ✓ توسعه یافته در مکزیک و ایتالیا، با کنترل بسیار دقیق فرآیند احیا.
- ✓ استفاده از سیستم چرخشی گاز احیاکننده و قابلیت تنظیم متالیزاسیون متناسب با نیاز واحد فولادسازی.
- ✓ امکان تزریق مستقیم CO₂ برای کاهش انتشار گازهای گلخانه‌ای.

• Purofer (فرآیند پوروفر)

- ✓ یکی از فناوری‌های قدیمی‌تر اروپایی.
- ✓ در مقیاس محدودتر نسبت به میدرکس و HYL مورد استفاده قرار می‌گیرد.
- ✓ با وجود بازدهی مناسب، امروزه کمتر توسعه یافته و عمدتاً در برخی واحدهای قدیمی فعال است.

در ایران، به دلیل برخورداری از ذخایر عظیم گاز طبیعی و مزیت اقتصادی آن، بخش عمده تولید آهن اسفنجی بر پایه فناوری میدرکس انجام می‌شود. این انتخاب علاوه بر کاهش هزینه‌های تولید، منجر به افزایش کیفیت محصول و کاهش آثار زیست‌محیطی نیز شده است.

۱-۵. بررسی تولید و مصرف جهانی

➤ تولید آهن اسفنجی

تولید جهانی آهن اسفنجی در سال ۲۰۲۴ برابر با ۱۴۰/۸ میلیون تن گزارش شده است که افزایشی معادل ۳/۹۱٪ نسبت به سال ۲۰۲۳ دارد. شرکت‌های با فناوری میدرکس در سال ۲۰۲۴ حدود ۷۶/۲ میلیون تن آهن اسفنجی تولید کرده‌اند که تقریباً ۵۴/۱٪ از کل تولید جهان را تشکیل می‌دهد. صادرات جهانی آهن اسفنجی (شامل HBI و DRI) در سال ۲۰۲۴ نیز رکورد جدیدی به رقم ۲۸/۶ میلیون تن رسید که رشد ۱۶/۳٪ نسبت به سال قبل را نشان می‌دهد. در جدول ذیل بزرگ‌ترین کشورهای تولیدکننده آهن اسفنجی ارائه گردیده است. بیشترین تولید متعلق به کشور هند است. این کشور سالانه حدود ۵۵ میلیون تن آهن اسفنجی در جهان تولید می‌کند. کشورهای ایران و روسیه با ۳۴ و ۷.۷ میلیون تن در رتبه‌های بعدی قرار گرفته‌اند.

جدول ۲. بزرگ‌ترین تولیدکنندگان آهن اسفنجی در جهان (ارقام بر حسب میلیون تن)

| نام کشور | سال ۲۰۱۹ | سال ۲۰۲۰ | سال ۲۰۲۱ | سال ۲۰۲۲ | سال ۲۰۲۳ | سال ۲۰۲۴ | نسبت تغییر سال ۲۰۲۴ به ۲۰۲۳ |
|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------------------------|
| هند | ۳۶.۸ | ۳۳.۶ | ۳۹ | ۴۲.۳ | ۵۳.۲ | ۵۴.۷ | ۲.۸۲٪ |
| ایران | ۲۸.۵ | ۳۰.۸ | ۳۱.۶ | ۳۲.۹ | ۳۰.۵ | ۳۴.۱ | ۱۱.۸۰٪ |
| روسیه | ۵ | ۷.۸ | ۷.۸ | ۷.۷ | ۶.۷ | ۷.۷ | ۱۴.۹۳٪ |
| عربستان سعودی | ۵.۸ | ۵.۲ | ۶.۱ | ۶.۷ | ۶.۸ | ۶.۶ | (۲.۹۴)٪ |
| مکزیک | ۶ | ۵.۲ | ۵.۸ | ۵.۸ | ۵.۲ | ۵.۸ | ۱۱.۵۴٪ |
| سایر کشورها | ۲۹.۷ | ۲۳.۷ | ۲۹ | ۲۹.۷ | ۳۳.۱ | ۳۱.۹ | (۳.۶۴)٪ |
| جمع کل | ۱۱۱.۸ | ۱۰۶.۳ | ۱۱۹.۳ | ۱۲۵.۱ | ۱۳۵.۵ | ۱۴۰.۸ | ۳.۹۱٪ |

علت اصلی اکثریت تولید آهن اسفنجی در چند کشور منتخب، وجود ذخایر گازی و زغال‌سنگ ارزان به عنوان انرژی مورد نیاز فرآیند احیای مستقیم در تولید این محصول می‌باشد.

➤ اهمیت تولید آهن اسفنجی در صنعت فولاد

آهن اسفنجی به عنوان ماده پایه برای تولید محصولات فولادی استفاده می‌شود. اکنون بسیاری از تولیدکنندگان آهن، ترجیح می‌دهند که فولاد و آلیاژهای فولادی را مستقیماً از آهن اسفنجی تهیه کنند؛ لذا آهن اسفنجی جایگزین قراضه آهن در اکثر کوره‌ها شده است. این امر به علل زیر صورت می‌گیرد:

۱. جایگزین مناسب برای قراضه فولاد: آهن اسفنجی به عنوان یک ماده اولیه با خلوص بالا و ترکیب شیمیایی یکنواخت، جایگزین مطمئنی برای قراضه محسوب می‌شود.

۲. کیفیت بالای محصول نهایی: عیار آهن بالای ۹۰ درصد در آهن اسفنجی و وجود ناچیز گوگرد، فسفر و سایر ناخالصی‌ها در آن که موجب تولید فولاد با کیفیت بالا و خواص مکانیکی بهتر می‌شود.
۳. کاهش مصرف انرژی و آلودگی: در فرآیند احیای مستقیم برای تولید آهن اسفنجی از گاز طبیعی یا زغال احیایی استفاده می‌شود که انتشار CO₂ و سایر آلاینده‌ها بسیار کمتر خواهد بود و موجب افزایش بهره‌وری می‌شود.
۴. قابلیت استفاده در کوره قوس الکتریکی: به موجب امکان ذوب آهن اسفنجی در کوره قوس الکتریکی، انعطاف‌پذیری در تولید بیشتر شده و امکان تولید فولاد توسط واحدهای کوچک و متوسط نیز فراهم خواهد شد.
۵. صرفه اقتصادی و مزیت صادراتی: تولید و فروش آهن اسفنجی موجب کاهش خام‌فروشی سنگ آهن بوده و همچنین تقاضای بالایی برای این محصول در جهان وجود دارد، لذا کشورهای دارای ذخایر سنگ آهن و گاز طبیعی همچون ایران دارای فضای رقابتی در تولید این محصول هستند.
۶. نقش کلیدی در توسعه پایدار صنعت فولاد: تولید آهن اسفنجی می‌تواند از رشد صنایع پایین‌دستی حمایت کرده و موجب کاهش نقش کربن در صنعت فولاد شود.

قاره آسیا از عمده‌ترین نواحی تولید فولاد تلقی می‌شود به نحوی که در سال ۲۰۲۳ حدود ۷۲ درصد از فولاد جهان در این قاره تولید شده است. در این میان چین با تولید قریب به ۱,۰۱۹ میلیون تن فولاد، عمده‌ترین سهم را داشته و توانسته بیش از ۵۴ درصد فولاد جهان را تولید کند.

جدول ۳. بزرگ‌ترین تولیدکنندگان فولاد در جهان (ارقام بر حسب میلیون تن)

| نام کشور | سال ۲۰۱۹ | سال ۲۰۲۰ | سال ۲۰۲۱ | سال ۲۰۲۲ | سال ۲۰۲۳ | سهم کشور از کل تولید در سال ۲۰۲۳ | نرخ رشد تولید سال ۲۰۲۳ نسبت به سال ۲۰۱۹ |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------------------------------|---|
| چین | ۹۹۵.۴ | ۱,۰۶۴.۸ | ۱,۰۳۲.۸ | ۱,۰۱۸.۰ | ۱,۰۱۹.۰ | ۵۴٪ | ۲.۴٪ |
| هند | ۱۱۱.۴ | ۱۰۰.۳ | ۱۱۸.۲ | ۱۲۵.۴ | ۱۴۰.۲ | ۷.۴٪ | ۲۵.۹٪ |
| ژاپن | ۹۹.۳ | ۸۳.۲ | ۹۶.۳ | ۸۹.۲ | ۸۷.۰ | ۴.۶٪ | (۱۲.۴)٪ |
| آمریکا | ۸۷.۸ | ۷۲.۷ | ۸۵.۸ | ۸۰.۵ | ۸۰.۷ | ۴.۳٪ | (۸.۱)٪ |
| روسیه | ۷۱.۷ | ۷۱.۶ | ۷۵.۶ | ۷۱.۷ | ۷۵.۸ | ۴.۰٪ | ۵.۷٪ |
| کره جنوبی | ۷۱.۴ | ۶۷.۱ | ۷۰.۴ | ۶۵.۸ | ۶۶.۷ | ۳.۵٪ | (۶.۶)٪ |
| آلمان | ۳۹.۶ | ۳۵.۷ | ۴۰.۱ | ۳۶.۹ | ۳۵.۴ | ۱.۹٪ | (۱۰.۶)٪ |
| ترکیه | ۳۳.۷ | ۳۵.۸ | ۴۰.۴ | ۳۵.۱ | ۳۳.۷ | ۱.۸٪ | ۰.۰٪ |
| برزیل | ۳۲.۶ | ۳۱.۰ | ۳۶.۲ | ۳۴.۱ | ۳۱.۹ | ۱.۷٪ | (۲.۱)٪ |
| ایران* | ۲۵.۶ | ۲۹.۰ | ۲۸.۵ | ۳۰.۶ | ۳۱.۱ | ۱.۶٪ | ۲۱.۵٪ |
| سایر کشورها | ۳۰.۵.۹ | ۲۸۶.۳ | ۳۲۷.۶ | ۳۰۰.۳ | ۲۸۶.۷ | ۱۵.۲٪ | ۰.۷٪ |
| جمع کل | ۱,۸۷۴.۴ | ۱,۸۷۷.۵ | ۱,۹۵۱.۹ | ۱,۸۸۷.۶ | ۱,۸۸۸.۲ | ۱۰۰٪ | ۰.۷۴٪ |

* نرخ رشد تولید فولاد در ایران بیش از نرخ تولید فولاد جهانی می‌باشد.

مصرف سرانه فولاد به عنوان عاملی برای سنجش صنعتی بودن کشورها شمرده می‌شود و از زیربنای مهم هر کشوری محسوب می‌شود. در سال‌های اخیر رشد مصرف فولاد در کشورهای مختلف به شدت در رشد اقتصادی آنها موثر بوده است زیرا که فولاد، از صنایع مادر محسوب شده و به توسعه در بخش صنعتی منجر می‌شود. هرچند چین با وجود بیشترین میزان تولید و مصرف فولاد را در جهان نتوانسته به بیشترین سرانه مصرف فولاد دست یابد. در قاره آسیا و از بین کشورهای شرق آسیا، کره جنوبی بیشترین سرانه مصرف فولاد جهان را در اختیار دارد و در منطقه غرب آسیا نیز ترکیه و ایران به این مهم دست یافته‌اند.

براساس پیش‌بینی انجمن جهانی فولاد، انتظار می‌رود پس از دو سال کاهش و نوسان شدید بازار پس از همه‌گیری کرونا، نشانه‌هایی از تقاضای جهانی فولاد و قرار گرفتن در مسیر رشد در سالهای ۲۰۲۴ و ۲۰۲۵ وجود دارد لذا انتظار می‌رود تقاضای جهانی فولاد در سال ۲۰۲۴ با ۱.۷ درصد افزایش به ۱.۷۹۳ میلیارد تن برسد و در سال ۲۰۲۵ با ۱.۲ درصد افزایش به ۱.۸۱۵ میلیارد تن برسد.

جدول ۴. بزرگ‌ترین مصرف‌کنندگان فولاد در جهان (ارقام بر حسب میلیون تن)

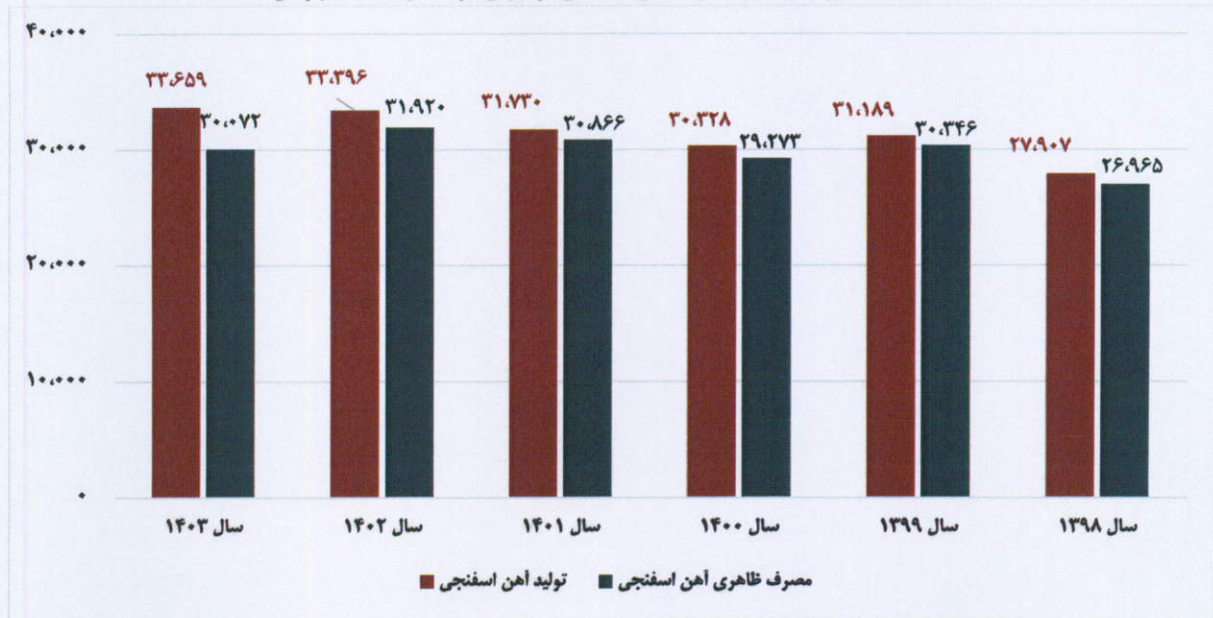
| نام کشور | سال ۲۰۱۹ | سال ۲۰۲۰ | سال ۲۰۲۱ | سال ۲۰۲۲ | سال ۲۰۲۳ | سهم کشور از کل تقاضا در سال ۲۰۲۳ | نرخ رشد تقاضا سال ۲۰۲۳ نسبت به سال ۲۰۱۹ |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------------------------------|---|
| چین | ۹۱۱.۹ | ۱,۰۰۸.۲ | ۹۲۲.۶ | ۸۹۵.۷ | ۸۹۵.۷ | ۵۰.۸% | (۱.۸)% |
| هند | ۱۰۲.۶ | ۸۹.۳ | ۱۰۶.۲ | ۱۱۴.۹ | ۱۳۳.۴ | ۷.۶% | ۳۰.۰% |
| آمریکا | ۹۷.۶ | ۸۰.۰ | ۹۷.۰ | ۹۴.۵ | ۹۰.۵ | ۵.۱% | (۷.۳)% |
| کره جنوبی | ۵۳.۲ | ۴۹.۲ | ۵۶.۰ | ۵۱.۲ | ۵۴.۷ | ۳.۱% | ۲.۸% |
| ژاپن | ۶۳.۲ | ۵۲.۶ | ۵۷.۴ | ۵۵.۰ | ۵۳.۳ | ۳.۰% | (۱۵.۷)% |
| روسیه | ۴۳.۵ | ۴۲.۳ | ۴۳.۹ | ۴۱.۷ | ۴۴.۶ | ۲.۵% | ۲.۵% |
| ترکیه | ۲۶.۱ | ۲۹.۵ | ۳۳.۴ | ۳۰.۷ | ۳۸.۱ | ۲.۲% | ۴۶.۰% |
| مکزیک | ۲۴.۴ | ۲۱.۹ | ۲۵.۶ | ۲۴.۸ | ۲۸.۵ | ۱.۶% | ۱۶.۸% |
| آلمان | ۳۵.۱ | ۳۱.۳ | ۳۵.۵ | ۳۱.۶ | ۲۸.۰ | ۱.۶% | (۲۰.۲)% |
| برزیل | ۲۱.۰ | ۲۱.۴ | ۲۶.۳ | ۲۳.۵ | ۲۳.۹ | ۱.۴% | ۱۳.۸% |
| ایران | ۱۸.۵ | ۱۷.۲ | ۱۸.۲ | ۱۹.۱ | ۲۱.۶ | ۱.۲% | ۱۶.۷% |
| سایر کشورها | ۳۸۱.۹ | ۳۴۷.۵ | ۴۱۹.۶ | ۳۸۵.۵ | ۳۵۰.۷ | ۱۹.۹% | (۸.۲)% |
| جمع کل | ۱,۷۷۹.۰ | ۱,۷۹۰.۴ | ۱,۸۴۱.۷ | ۱,۷۶۸.۲ | ۱,۷۶۳.۰ | ۱۰۰% | (۰.۹)% |

با توجه به جایگاه ایران در تولید فولاد به نسبت کشورهای دیگر در جهان، تولید آهن اسفنجی و خرید آن برای کارخانه‌های تولید فولاد امری بسیار مهم و حیاتی شمرده می‌شود، لذا این مسئله می‌تواند اهمیت بسیار بالای آهن اسفنجی را برای شرکت‌های تولید کننده فولاد روشن کند.

۱-۶. بررسی تولید و مصرف داخلی

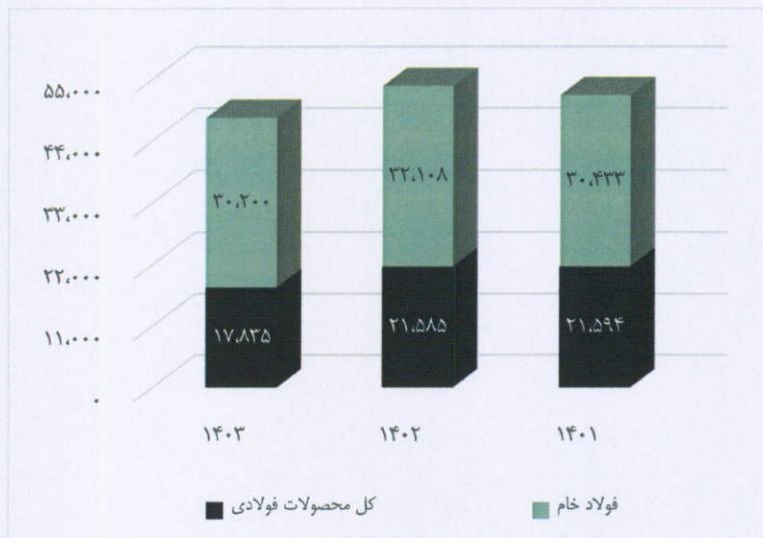
استفاده از آهن اسفنجی در کوره‌های ایران، در سال ۸۹ آغاز شد و در سال‌های بعد به صورت فراگیر درآمد. از عوامل مهم فراگیر شدن این ماده اولیه، می‌توان کمبود قراضه در کشور، مصرف کمتر انرژی در این روش، با توجه به تغییرات در مدیریت مصرف انرژی در کشور و دسترسی به منابع طبیعی برای احیای مستقیم (گندله)، نام برد. میزان تولید آهن اسفنجی در ایران با رشد قابل ملاحظه‌ای در سال‌های اخیر همراه بوده است و دلیل این امر در دسترس بودن منابع عظیم گاز طبیعی در ایران است. براساس آمار منتشره در سایت انجمن تولیدکنندگان فولاد در ایران، میزان تولید آهن اسفنجی در سال ۱۴۰۲ نسبت به سال ۱۴۰۱ دارای رشد ۵ بوده است، هرچند سال ۱۴۰۳ با محدودیت انرژی (برق و گاز)، تولید فولاد کاهش ۵ تا ۷ درصدی نسبت به سال گذشته تجربه کرد که موجب افت تولید محصولات میانی نیز شده است.

نمایه ۱. روند تولید و مصرف آهن اسفنجی در ایران (ارقام بر حسب هزار تن)

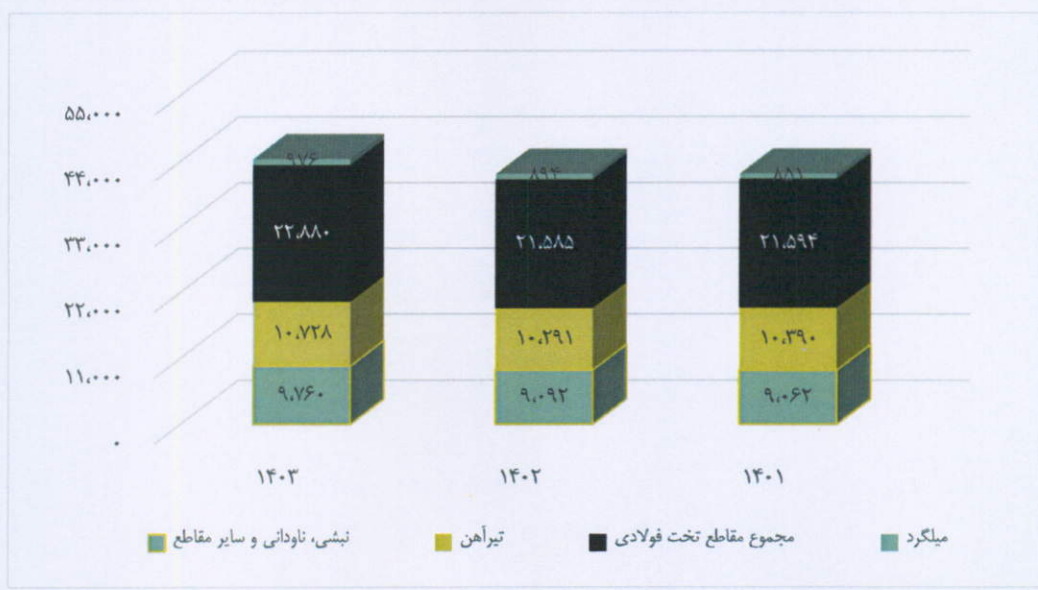


بر اساس گزارش انجمن تولیدکنندگان فولاد ایران عملکرد تولید فولاد خام و محصولات فولادی در کشور به تفکیک نوع محصول، طی سال ۱۴۰۲ در مقایسه با ۱۴۰۱ به شرح زیر است:

نمایه ۲. میزان تولید فولاد خام و محصولات فولادی در ایران (ارقام بر حسب هزار تن)



نمایه ۳. میزان تولید کل محصولات فولادی در ایران به تفکیک محصول (ارقام بر حسب هزار تن)



۱-۷. اهمیت معاملات بورس کالا در زنجیره فولاد

مطابق آخرین گزارش وضعیت معاملات کالا در بورس کالای ایران، حجم معاملات آهن اسفنجی از ابتدای ۱۴۰۴ لغایت ۲۸ آذرماه ۱۴۰۴، ۶۶۵۰,۱۵۰ تن بوده است که ارزش آن ۱,۱۳۹ میلیارد ریال تخمین زده می شود که در دوره مشابه سال گذشته با حجم معاملات ۸,۱۸۱,۳۵۰ تن به ارزش ۱,۰۸۴۵ میلیارد ریال، با رشد ۳۰ درصدی در نرخ آهن اسفنجی به ازای هر تن رو به رو بوده است. از اهمیت معاملات در سامانه بورس کالای ایران می توان به موارد ذیل اشاره کرد.

✓ شفافیت قیمت‌ها

معاملات بورس کالا سبب کشف قیمت آهن اسفنجی از طریق سازوکار رقابتی خواهد شد نه صرفاً توسط تولیدکنندگان بزرگ یا به صورت توافقی.

✓ پوشش ریسک قیمت

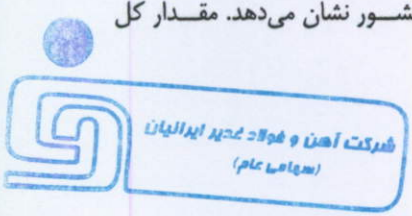
خریداران و فروشندگان می توانند از ابزارهای مالی (مثل گواهی سپرده کالایی یا قرارداد آتی) برای پوشش ریسک قیمت استفاده کنند و از نوسانات جلوگیری کنند.

✓ بهبود زنجیره تامین

وقتی معاملات و قیمت‌ها در بورس کالا شفاف باشد، برنامه ریزی تولید و تامین زنجیره فولاد دقیق تر انجام می شود و کمبودها یا مازادها بهتر مدیریت می شود.

۱-۸. تولیدکنندگان آهن اسفنجی در ایران

در جدول ذیل مقدار تولید آهن اسفنجی شرکت‌های تولیدکننده این محصول را در کشور نشان می دهد. مقدار کل تولید در سال ۱۴۰۳ نسبت به سال ۱۴۰۲ به اندازه ۶٪ افزایش داشته است.



جدول ۵. تولیدکنندگان آهن اسفنجی در ایران (ارقام بر حسب هزار تن)

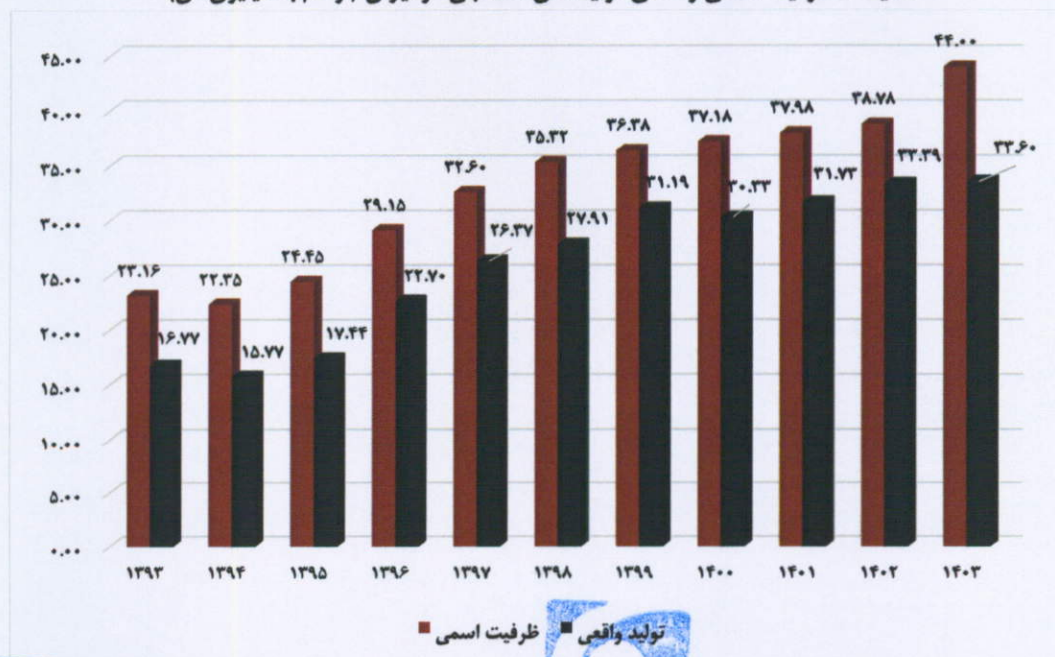
| نام واحد | سال ۱۴۰۱ | سال ۱۴۰۲ | سال ۱۴۰۳ | سهم شرکت از کل تولید در سال ۱۴۰۳ | درصد رشد نسبت به سال گذشته |
|----------------------------|----------|----------|----------|----------------------------------|----------------------------|
| فولاد مبارکه اصفهان | ۸,۰۳۳ | ۷,۹۶۰ | ۷,۸۸۰ | ۲۲.۲۶% | (۱)% |
| فولاد خوزستان | ۳,۶۰۵ | ۳,۵۳۷ | ۳,۴۶۶ | ۹.۷۹% | (۲)% |
| توسعه آهن و فولاد گل گهر | ۲,۸۳۰ | ۲,۹۶۰ | ۳,۱۰۸ | ۸.۷۸% | ۵% |
| شرکت کاوه جنوب کیش | ۱,۷۵۱ | ۱,۸۴۲ | ۱,۹۳۴ | ۵.۴۶% | ۵% |
| فولاد هرمزگان | ۱,۴۷۰ | ۱,۵۵۳ | ۱,۶۴۶ | ۴.۶۵% | ۶% |
| شرکت معدنی و صنعتی چادرملو | ۱,۶۱۵ | ۱,۶۰۳ | ۱,۵۸۷ | ۴.۴۸% | (۱)% |
| فولاد خراسان | ۹۷۳ | ۱,۲۶۶ | ۱,۶۴۶ | ۴.۶۵% | ۳۰% |
| سپا | ۱,۳۲۰ | ۱,۲۴۷ | ۱,۱۷۲ | ۳.۳۱% | (۶)% |
| جهان فولاد سیرجان | ۸۹۸ | ۸۹۴ | ۸۹۰ | ۲.۵۱% | ۰% |
| آهن و فولاد غدیر ایرانیان* | ۸۰۲ | ۷۸۱ | ۷۵۰ | ۲.۱۲% | (۴)% |
| سایر | ۸,۴۳۳ | ۹,۷۶۴ | ۱۱,۳۲۶ | ۳۱.۹۹% | ۱۶% |
| جمع کل | ۳۱,۷۳۰ | ۳۳,۳۹۶ | ۳۵,۴۰۵ | ۱۰۰% | ۶% |

*کاهش ۴ درصدی در تولید آهن اسفنجی این شرکت در سال ۱۴۰۲ در مقایسه با سال ۱۴۰۱ ناشی از محدودیت‌های تأمین برق مصرفی کارخانه در تابستان و گاز مصرفی کارخانه در زمستان اعلام شده است. بدیهی است در حالت رفع محدودیت‌های موجود در کشور به منظور تأمین برق و گاز مورد نیاز شرکت، میزان تولید این محصول در سال‌های آتی معادل ظرفیت اسمی آن خواهد بود.

۹-۱. ظرفیت اسمی و عملی سالانه شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام)

روند تولید آهن اسفنجی در ۱۰ سال اخیر براساس مطالعات طرح جامع فولاد کشور توسط شرکت ملی فولاد ایران بیانگر رشد ۳۳ درصدی در ظرفیت اسمی تولید این محصول و رشد تقریباً ۱۰۰ درصدی تولید می‌باشد که به شرح نمودار ذیل است:

نمایه ۲. ظرفیت اسمی و عملی تولید آهن اسفنجی در ایران (ارقام به میلیون تن)



۱-۱۰. آمار تولید و فروش سالانه شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام)

ظرفیت تولید شرکت اصلی در سال مالی ۱۳۹۸، ۸۰۰ هزار تن آهن اسفنجی بوده که توانسته است با اجرای موفق فاز یک پروژه افزایش ظرفیت تولید کارخانه احیای مستقیم در سال ۱۳۹۹، توان تولید آهن اسفنجی را به یک میلیون تن افزایش دهد. در این راستا اجرای فاز دوم پروژه نیز با ظرفیت تولید ۱,۲۰۰ هزار تن، در سال ۱۴۰۳ به بهره‌برداری رسیده است.

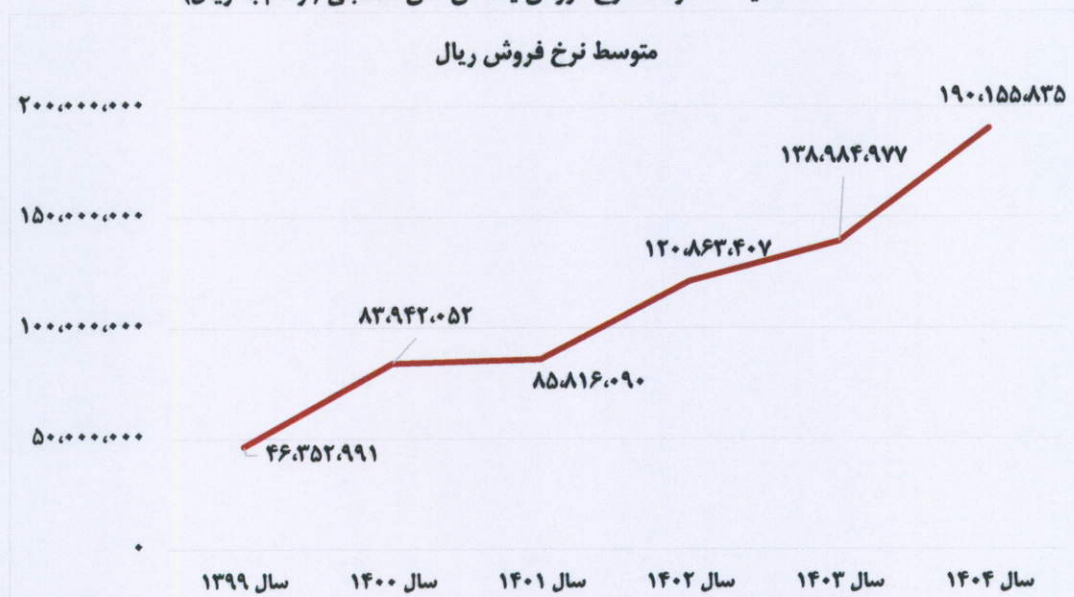
جدول ۶. آمار تولید و فروش شرکت

| شرح | سال ۱۴۰۳ | سال ۱۴۰۲ | سال ۱۴۰۱ | سال ۱۴۰۰ | سال ۱۳۹۹ |
|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| ظرفیت اسمی (تن) | ۱,۲۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۰۰,۰۰۰ | ۱,۰۰۰,۰۰۰ |
| میزان تولید (تن) | ۷۶۲,۵۷۵ | ۷۸۱,۱۰۴ | ۸۰۲,۷۵۳ | ۸۹۵,۶۶۰ | ۷۲۱,۹۲۸ |
| درصد بهره‌وری تولید | ۶۴ | ۶۵ | ۸۰ | ۹۰ | ۷۲ |
| میزان فروش (تن) | ۷۰۱,۰۶۴ | ۷۹۷,۷۷۷ | ۷۸۲,۶۱۰ | ۹۱۲,۳۳۵ | ۶۹۵,۶۷۷ |
| درصد فروش از تولید | ۹۲ | ۱۰۲ | ۹۷ | ۱۰۲ | ۹۶ |

۱-۱۱. روند تغییرات قیمت

در سال ۱۴۰۰ نرخ محصولات معمولاً براساس درصدی از میانگین نرخ فروش شمش فولاد خوزستان تعیین گردیده است و در سال‌های ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲، طبق توافقات فی‌مابین و با در نظر گرفتن شرایط محصول تولیدی و عرضه و تقاضای بازار در بورس کالا و خارج از بورس کالا تعیین شده است؛ فروش غیر بورسی براساس نرخ‌های تصویب شده در کمیته فروش شرکت انجام می‌پذیرد.

نمایه ۳. متوسط نرخ فروش یک تن آهن اسفنجی (ارقام به ریال)



۱-۱۲. هدف از عرضه اوراق سلف

شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام) 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 آهن اسفنجی نماید.



۱-۱۳. 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 منحصرأً 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 امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی داده می‌شود. تعهد موضوع قرارداد اختیار خرید به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد، منحصرأً 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 بر اساس 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.



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

طبق مبانی فقه شیعه و اهل سنت امکان معامله ثانویه قرارداد سلف در قالب قرارداد سلف موازی وجود دارد؛ که در آن خریداران می‌توانند در بازار ثانویه کالای سلف را با همان مشخصات قرارداد اول معامله نموده و 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 هر کسی 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 را به وی واگذار کند. وی نیز یا 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 غیر قابل تغییر می‌باشد و در بورس کالا به عنوان بازار رسمی معامله می‌گردد سلف موازی 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:

۲-۲-۱. مبتنی بر دارایی

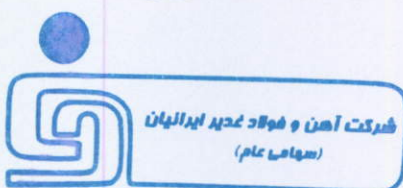
اوراق سلف، اوراقی مبتنی بر دارایی^۱ است، به این معنا که ورقه سلف آهن اسفنجی، دلالت بر مالکیت دارنده آن نسبت به حجم معینی دارایی با خصوصیات مشخص دارد. این گونه ابزارهای تأمین مالی که مبتنی بر دارایی هستند، در ایبات مالی دنیا جزو مطمئن‌ترین ابزارهای تأمین مالی هستند.

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

صکوک در ادبیات مالی اسلامی دارای ۳ مشخصه اصلی می‌باشد:

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

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، بین دوره سودی به دارندگان اوراق سلف پرداخت نمی‌شود و کل سود دوره 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 بازخريد 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 موازی استاندارد، سود تضمینی در یک بازه مشخص است، به نحوی که عرضه‌کننده فارغ از قیمت دارایی پایه یک سود حداقلی را برای سرمایه‌گذاران در قالب اختیار فروش در سررسید تضمین نموده است. از سوی دیگر سودی مازاد بر سود تضمین شده برای سرمایه‌گذار لحاظ گردیده است که قطعی نیست و مشروط بر افزایش قیمت دارایی پایه به سرمایه‌گذار تعلق خواهد گرفت.

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

یکی از ویژگی‌های بارز قراردادهای سلف موازی استاندارد، 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. ابزاری برای پوشش انواع ریسک

ریسک تولیدکنندگان: تولیدکنندگان به وسیله فروش قرارداد سلف موازی استاندارد می‌توانند، تغییرات قیمت کالایی را که در آینده می‌خواهند عرضه نمایند، مدیریت کنند. همچنین با خرید قراردادهای سلف از مبلغ بهای تمام شده تولید اطمینان حاصل نمایند. همچنین می‌توانند از تغییرات قیمت دارایی موضوع انتشار این قرارداد نیز منتفع گردند.

ریسک نقدشوندگی: قرارداد سلف موازی استاندارد به نقدشوندگی معاملات سلف کمک می‌کند، چراکه در قرارداد سلف، وجه معامله توسط خریدار پرداخت می‌شود و تا زمان سررسید، وی دسترسی به وجه و کالای مورد نظر را ندارد؛ اما با انتشار سلف موازی، وی می‌تواند از مزیت نقدشوندگی قرارداد سود ببرد. به علاوه اینکه بازارگردان در هر روز معاملاتی حداقل حجم خرید از فروشندگان اوراق را در تعهد خود دارد.

۲-۲-۷. معافیت مالیاتی

قراردادها و اوراق سلف جزو ابزارهای مالی موضوع بند ۲۴ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب ۱۳۸۴ می‌باشد و براساس قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی مصوب ۱۳۸۸، سود حاصل از قراردادهای سلف و درآمدهای ناشی از نقل و انتقال آن از پرداخت هر گونه

۲. Zero Coupon Bonds

مالیات معاف خواهند بود. لازم به توضیح است در صورتی که اوراق سلف، به صورت تحویل فیزیکی تسویه گردد، خریدار نهایی ملزم به پرداخت مالیات بر ارزش افزوده خواهد بود.

۲-۲-۸. ابزارری با بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری

بازدهی مطلوب اوراق سلف موازی استاندارد در مقایسه با سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری در جدول ذیل نشان داده شده است:

جدول ۷. مقایسه بازدهی مطلوب اوراق سلف نسبت به سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری

| نام اوراق بهادار | نرخ سود | بازده مؤثر* | |
|-------------------------|---------|------------------|------------|
| | | مقاطع پرداخت سود | بازده مؤثر |
| اوراق سلف موازی | ۳۳٪ | در سررسید | ۳۳٪ |
| سپرده‌های بلندمدت بانکی | ۵٪ | ماهانه | ۵.۱۳٪ |
| اوراق مشارکت و صکوک | ۲۳٪ | ماهانه | ۲۵.۵۹٪ |
| اوراق مشارکت و صکوک | ۲۳٪ | سه ماه یکبار | ۲۵.۰۶٪ |

* نحوه محاسبه بازده مؤثر به صورت ذیل است:

$$i_e = \left(1 + \frac{r}{t}\right)^t - 1$$

t = نرخ بازده اسمی سالیانه

i = نرخ بازده دوره‌ای

t = نرخ دوره‌های مرکب شده در سال

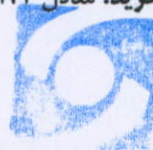
i_e = نرخ بازده مؤثر سالیانه

۲-۳. مشخصات قراردادهای سلف

اطلاعات کلی قراردادهای سلف به شرح زیر است:

۲-۳-۱. مشخصات کلی قرارداد

- دارایی پایه: آهن اسفنجی،
- مشخصات دارایی پایه: آهن اسفنجی که مشخصات و استانداردهای این محصول در همین امیدنامه ارائه شده است.
- کاربرد و کانون‌های مصرف: از این محصول در ریخته‌گری و تولید فولاد استفاده می‌شود.
- ظرفیت تولید: شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان این توانایی را دارد که با استفاده از خطوط تولید سالانه ۱,۲۰۰,۰۰۰ تن آهن اسفنجی را تولید نماید.
- حجم عرضه: حدوداً ۱۴۱,۸۵۸ تن به شرط آنکه ارزش اوراق از ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال بیشتر نباشد.
- روش عرضه اولیه: عرضه به روش گشایش،
- سقف حجم هر سفارشی: توسط بورس کالا تعیین می‌گردد.
- قیمت خرید هر قرارداد: 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،
- اندازه هر قرارداد از نظر واحد پولی: قرارداد با واحد ریال ایران،
- اندازه هر قرارداد: هر قرارداد معادل ۱۰ کیلوگرم،
- قیمت اعمال در اختیار فروش: معادل ۱۶۶ درصد قیمت پایه در عرضه اولیه از سررسید اوراق،
- قیمت اعمال در اختیار خرید: معادل ۱۷۲ 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 درصد حجم کل اوراق،
- سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان: ۲ درصد حجم کل اوراق،
- دامنه مظنه: ۲٪،
- حداقل تعداد قرارداد برای تحویل فیزیکی: ۱۴,۲۰۰ قرارداد معادل ۱۴۲ تن آهن اسفنجی،
- تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز قبل از سررسید قرارداد،
- سررسید قرارداد: ۲ سال پس از تاریخ عرضه اولیه،
- تسویه نقدی قرارداد: ۲ 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 آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام) 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 سایر قیمت‌ها: شرکت در معرض ریسک‌های قیمت اوراق بهادار مالکانه (سهام) ناشی از سرمایه‌گذاری‌ها در اوراق بهادار مالکانه قرار دارد. برخی از سرمایه‌گذاری‌ها در اوراق بهادار مالکانه در شرکت به جای اهداف مبادله برای اهداف استراتژیک نگهداری می‌شود. شرکت به طور فعال این سرمایه‌گذاری‌ها را مبادله نمی‌کند. همچنین شرکت سایر سرمایه‌گذاری‌ها در اوراق بهادار مالکانه را برای اهداف مبادله نگهداری می‌کند.
- 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 شرکت شود. شرکت 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. شرکت تنها با شرکت‌هایی معامله می‌کند که رتبه اعتباری بالایی داشته باشند. شرکت با استفاده از اطلاعات مالی عمومی و سوابق معاملاتی خود، مشتریان عمده خود را رتبه‌بندی اعتباری می‌کند. آسیب‌پذیری شرکت و رتبه‌بندی اعتباری طرف قراردادهای آن، به طور مستمر نظارت شده و ارزش کل معاملات با طرف قراردادهای تأیید شده گسترش می‌یابد. آسیب‌پذیری اعتباری از طریق محدودیت‌های طرف قرارداد که بطور سالانه توسط واحد مالی بررسی و تأیید می‌شود کنترل می‌شود. دریافتی‌های تجاری شامل تعداد زیادی از مشتریان است که در بین مناطق جغرافیایی گسترده شده است ارزیابی اعتباری مستمر بر اساس وضعیت مالی حساب‌های دریافتی انجام می‌شود. همچنین شرکت هیچگونه وثیقه یا سایر روش‌های افزایش اعتبار به منظور پوشش ریسک‌های اعتباری مرتبط با دارایی‌های مالی خود نگهداری نمی‌کند.

• مدیریت ریسک نقدینگی

شرکت برای مدیریت ریسک نقدینگی، یک چارچوب ریسک نقدینگی مناسب برای مدیریت کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت تأمین وجوه و الزامات مدیریت نقدینگی تعیین کرده است. شرکت ریسک نقدینگی را از طریق نگهداری 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 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 تمهید بازخرید با نرخ مشخص در دوره عمر اوراق پوشش داده شده‌است.
- ریسک نقدشوندگی: این ریسک از مواردی است که سبب می‌گردد تا معاملات اوراق از رونق کافی برخوردار نباشد، این امر نیز با حضور سندیکای 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

- 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 می‌باشد. 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 پیش پرداخت 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 می‌باشد. 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 علاقه‌مندان می‌توانند برای اطلاعات بیشتر در خصوص نحوه گزارشگری مالی این اوراق از ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار بهره‌مند شوند.



۳. فصل سوم: نحوه انجام معاملات

۳-۱. عرضه اولیه اوراق سلف

قراردادهای سلف موازی استاندارد توسط شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان به عنوان عرضه کننده با عاملیت کارگزاری‌های دارای مجوز از شرکت بورس کالای ایران و بازارگردانی سندیکای بازارگردانی به عموم عرضه می‌شود.

سرمایه‌گذاران علاقه‌مند به خرید این اوراق می‌توانند پس از بررسی و مطالعه شرایط مندرج در این امیدنامه با مراجعه به کارگزاری‌های دارای مجوز و پس از اخذ کد معاملاتی، نسبت به خرید برگه‌های مذکور اقدام نمایند. شایان ذکر است به دلیل محدود بودن حجم اوراق انتشار یافته، اولویت تخصیص براساس ترتیب درخواست متقاضیان خواهد بود.

دارندگان قراردادهای 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 سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه مالک 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. اوراق سلف به قیمت روز براساس مکانیزم مصوب بورس کالای ایران به صورت ریالی مشخص می‌گردد. در سررسید هم مبنای تسویه، قیمت دارایی پایه براساس روش فوق‌الذکر تعیین خواهد شد.

نمایه ۴. فرآیند عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد

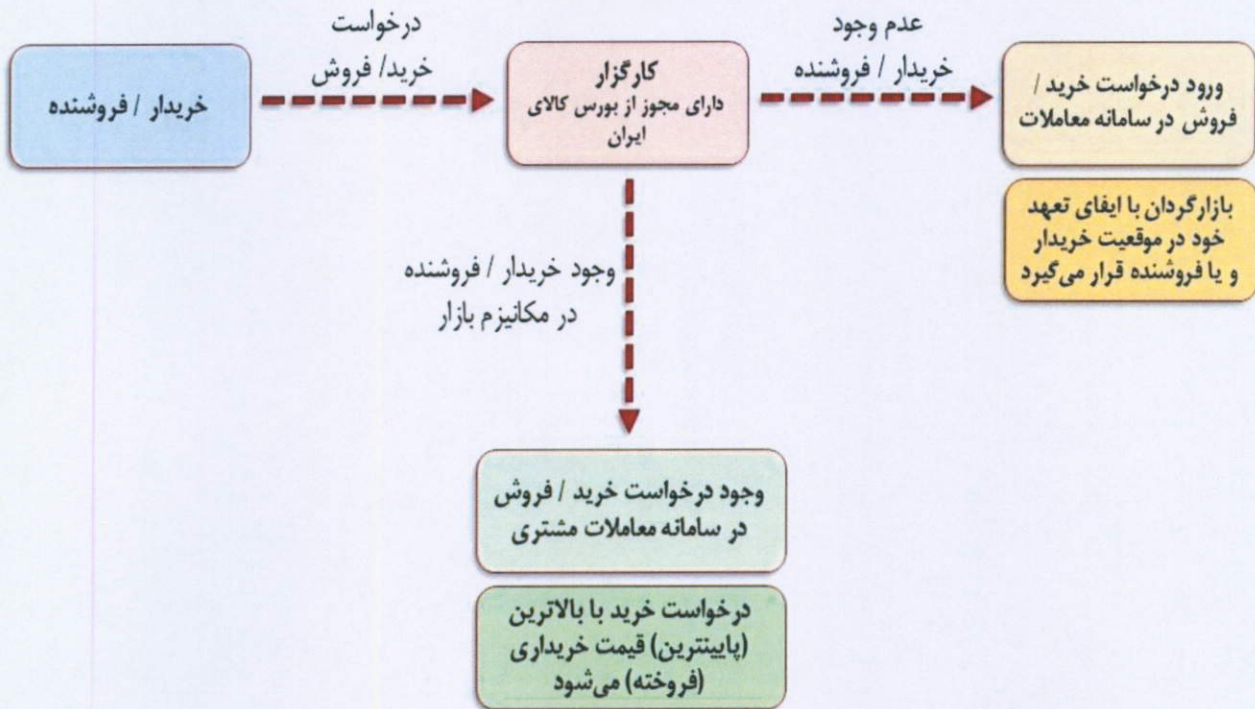


۳-۲. معاملات ثانویه اوراق سلف

قراردادهای سلف موازی استاندارد 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 مزبور حواله می‌نماید و این شرکت متعهد به تحویل دارایی پایه به دارنده حواله مذکور خواهد بود. دارندگان ورقه سلف می‌توانند پس از اتمام عرضه اولیه با مراجعه به شبکه کارگزاران بورس کالای ایران در سراسر کشور نسبت به فروش تمام یا بخشی از قراردادهای سلف خود اقدام نمایند. ورقه سلف بر اساس سازوکار حراج در سامانه شرکت مدیریت 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، سندیکای بازارگردانی به عنوان ضامن نقد شوندگی و بازارگردانان اوراق، نسبت به خرید آن به قیمت بازار اقدام خواهند 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 علاقه‌مند به خرید اوراق سلف کالایی آهن اسفنجی طی دوره معاملاتی می‌توانند نسبت به خرید اوراق از طریق شبکه کارگزاری بورس کالای ایران در سراسر کشور اقدام نمایند. در صورتی که فروشنده‌ای برای اوراق سلف وجود نداشته باشد سندیکا در صورت مالکیت اوراق، اقدام به فروش خواهند نمود.
- فرآیند معاملات ثانویه این اوراق به صورت زیر خواهد بود:

نمایه ۵. فرآیند معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد



۳-۳. فرآیند تسویه اوراق سلف

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

۳-۳-۱. تسویه نقدی

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

- تسویه نقدی با اعمال اختیار فروش: این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی دارایی پایه نسبت به قیمت عرضه اولیه کمتر از ۱۶۶ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می‌توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۶۶ 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 ۱۶۶ تا ۱۷۲ 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 دارایی پایه نسبت به قیمت عرضه اولیه بیشتر از ۱۷۲ درصد باشد، در این حالت ناشر می‌تواند با اعمال اختیار خود، اقدام به تسویه با نرخ ۱۷۲ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نماید.

❖ خسارات

در صورت تاخیر شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان در تسویه نقدی در سررسید وجه التزامی معادل یک 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 سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه تضامین لازم را تأدیه خواهد کرد. در صورت تخطی از تعهدات مذکور طبق امیدنامه تسویه اصل و جرایم متعلقه با سرمایه‌گذاران از محل این تضامین انجام خواهد شد.

۲-۳-۳. تسویه فیزیکی

- ✓ دارندگان اوراق سلف که تمایل به تحویل فیزیکی دارند باید تا ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق با ارائه درخواست خود به شرکت 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 ۱۴,۲۰۰ قرارداد معادل ۱۴۲ 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 نموده و فیش واریز مبالغ ارزش روز ارقام مالیات ارزش افزوده در وجه حساب شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان را هنگام تحویل دارایی تحویل دهد. در غیر این صورت خریدار حسب قوانین بورس کالا و موارد مندرج در امیدنامه باید خسارت وارده به شرکت مذکور را جبران نماید.

❖ شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

- ✓ حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۱۴,۲۰۰ قرارداد، معادل ۱۴۲ تن،
- ✓ 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 تقویمی قبل از سررسید اوراق، قابل ذکر است که پس از ارائه گواهی آمادگی تحویل توسط خریدار، امکان معامله اوراق تا سررسید 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 ناشر به شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام) ارسال نماید.
- ✓ اولویت‌بندی تحویل کالا: تحویل فیزیکی کالا بر عهده شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان است.

❖ گواهی آمادگی تحویل

- ✓ قرارداد سلف موازی استاندارد پس از آخرین روز معاملاتی وارد دوره تحویل می‌شود و طرفین باید نسبت به طی فرایند تحویل اقدام نمایند.
- ✓ دوره تحویل از روز کاری بعد از آخرین روز معاملاتی شروع و تا یکماه بعد ادامه خواهد داشت.
- ✓ به دارندگان اوراق سلفی که تمایل به تسویه فیزیکی دارند و ده روز تقویمی 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 آهن و فولاد غدیر ایرانیان)، خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهد داشت.

❖ 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 آنها می‌باشد، 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.

۴. فصل چهارم: ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد

۴-۱. معرفی ارکان

- عرضه کننده: آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام)،
- مشاور پذیرش: شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام)،
- متعهد خرید در عرضه اولیه: شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام) به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری افرا نماد پایدار به مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال، تأمین سرمایه تمدن (سهامی عام) به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال، تأمین سرمایه کیمیا (سهامی عام) به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال و صندوق سرمایه‌گذاری زمرد کوروش به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال.
- بازارگردان: شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام) به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال، صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی تاک دانا به مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال، تأمین سرمایه تمدن (سهامی عام) به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال، تأمین سرمایه کیمیا (سهامی عام) به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال و صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی توازن کوروش به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال.
- عامل عرضه: در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در اطلاعیه عرضه متعاقباً اعلام می‌گردد.

۴-۲. عرضه کننده

شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان به عنوان عرضه کننده اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی مورد بررسی قرار گرفته است.

۴-۲-۱. موضوع فعالیت

موضوع فعالیت اصلی شرکت طبق ماده (۲) اساسنامه مندرج می‌باشد. به موجب مفاد ماده مذکور فعالیت اصلی شرکت عبارت است از "ایجاد کارخانجات آهن و فولادسازی و واحدهای مربوطه در راستای پیشبرد و گسترش معادن و صنایع معدنی ایران در نقاط تعیین شده با روش احیای مستقیم، انجام عملیات فولادسازی با روش‌های مختلف عملیات ذوب و ریخته‌گری نورد فلزات آهنی و تولید انواع مقاطع هندسی و استاندارد، احداث واحدهای مربوطه و صنایع وابسته جنبی و پائین دستی و تکمیلی در راستای توسعه هرچه بیشتر و بهینه صنعت فولاد" می‌باشد. به موجب پروانه بهره‌برداری شماره ۸۹/۲۹۹ مورخ ۱۳۸۹/۰۲/۱۵ ظرفیت تولید شرکت اصلی در ۳ شیفت کاری ۸۰۰,۰۰۰ تن آهن اسفنجی می‌باشد. توضیح اینکه ظرفیت اسمی تولید تا میزان ۱,۲۰۰,۰۰۰ تن صورت پذیرفته است.

۴-۲-۲. تاریخچه فعالیت

شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان به صورت شرکت سهامی خاص در تاریخ ۱۳۸۴/۰۴/۲۵ طی شماره ۲۵۰۲۰۳ و به شناسه ملی ۱۰۱۰۲۹۰۶۹۳۹ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده و بر اساس تصمیم مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۱۲ و مجوز شماره ۸۰۵۷۲/۱۲۲ مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۲۷ سازمان بورس اوراق بهادار نوع شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل و بر اساس مجوز شماره ۰۰/پ/۲۹۳۳ مورخ ۱۴۰۰/۰۵/۱۷ فرابورس ایران به عنوان دویست و پنجاه و چهارمین نماد معاملاتی در بازار اول فرابورس ایران درج گردیده است.

در حال حاضر با توجه به اینکه ۳۶ درصد سهام شرکت متعلق به شرکت بین المللی صنایع و معادن غدیر (سهامی عام) می‌باشد، جزو شرکت‌های فرعی آن شرکت بوده و شرکت نهایی گروه سرمایه‌گذاری غدیر می‌باشد. مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان گاندی، خیابان خالد اسلامبولی، خیابان سی و چهارم، پلاک ۱ و کارخانه آهن اسفنجی واقع در کیلومتر ۲۵ جاده اردکان - نایین و پروژه گندله سازی در کیلومتر ۲۸ جاده بهاباد-چادرملو است.

۴-۲-۳. سرمایه شرکت و سهامداران

آخرین سرمایه ثبت شده شرکت ۴۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال منقسم به ۴۲,۰۰۰ میلیون ریال سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام تمام پرداخت شده می‌باشد که در تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۲۹ به ثبت رسید. ترکیب سهامداران شرکت مطابق صورت‌های مالی حسابرسی شده سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹ به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول ۷. ترکیب سهامداران شرکت

| نام سهامدار | تعداد سهام | درصد مالکیت |
|--|-----------------------|-------------|
| شرکت بین‌المللی صنایع و معادن غدیر (سهامی عام) | ۱۵,۰۹۵,۴۷۷,۱۱۹ | ۳۵.۹۴٪ |
| شرکت معدنی و صنعتی چادرملو (سهامی عام) | ۱۰,۰۲۴,۰۷۶,۹۰۶ | ۲۳.۸۷٪ |
| شرکت فولاد آلیاژی ایران (سهامی عام) | ۸,۳۹۱,۱۶۹,۴۷۴ | ۱۹.۹۸٪ |
| صندوق اختصاصی بازارگردانی لاجورد دماوند | ۴,۶۰۰,۴۲۰,۶۰۲ | ۱۰.۹۵٪ |
| صندوق سرمایه‌گذاری امید ایرانیان | ۲,۱۰۹,۷۸۱,۱۵۲ | ۵.۰۲٪ |
| صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی توان مفید | ۱۲۸,۵۲۷,۰۰۰ | ۰.۳۱٪ |
| سایر | ۱,۶۵۰,۵۴۷,۷۴۷ | ۳.۹۳٪ |
| جمع کل | ۴۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۰۰٪ |

۴-۲-۴. مشخصات اعضای هیأت‌مدیره و مدیرعامل

براساس صورتجلسه هیأت‌مدیره شرکت به تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۰۵ و مطابق آگهی روزنامه رسمی به شماره ۲۳۳۱۶ مورخ ۱۴۰۴/۰۱/۲۷ اشخاص زیر به عنوان اعضای هیأت‌مدیره و جناب آقای احمد صادقیان به عنوان مدیرعامل شرکت، اعلان و انتخاب گردیده‌اند.

جدول ۸. مشخصات اعضای هیأت‌مدیره و مدیرعامل

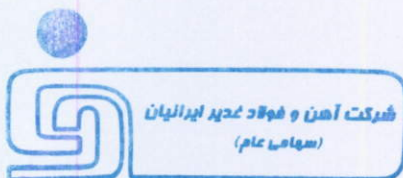
| مدت مأموریت | سمت | نماینده عضو حقوقی | نام عضو حقوقی هیأت‌مدیره | |
|-------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------|------------|
| | | | شروع | خاتمه |
| ۱۴۰۵/۰۳/۲۳ | عضو اصلی هیأت‌مدیره و مدیرعامل | احمد صادقیان | ۱۴۰۳/۱۲/۰۵ | ۱۴۰۵/۰۳/۲۳ |
| ۱۴۰۵/۰۳/۲۳ | رئیس هیأت‌مدیره | سید ابوتراب فاضل | ۱۴۰۳/۱۲/۰۵ | ۱۴۰۵/۰۳/۲۳ |
| ۱۴۰۵/۰۳/۲۳ | نائب رئیس هیأت‌مدیره | سید مرتضی مرتضائی | ۱۴۰۳/۱۲/۰۵ | ۱۴۰۵/۰۳/۲۳ |
| ۱۴۰۵/۰۳/۲۳ | عضو اصلی هیأت‌مدیره | علی قیامتیون | ۱۴۰۳/۱۲/۰۵ | ۱۴۰۵/۰۳/۲۳ |
| ۱۴۰۵/۰۳/۲۳ | عضو اصلی هیأت‌مدیره | حمید اوصالی | ۱۴۰۳/۱۲/۰۵ | ۱۴۰۵/۰۳/۲۳ |
| ۱۴۰۵/۰۳/۲۳ | رئیس هیأت‌مدیره | سید ابوتراب فاضل | ۱۴۰۳/۱۲/۰۵ | ۱۴۰۵/۰۳/۲۳ |

۴-۲-۵. مشخصات حسابرسی / بازرسی شرکت

براساس صورتجلسه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۴/۰۳/۲۰ و آگهی روزنامه به شماره ۲۳۴۱۱ مورخ ۱۴۰۴/۰۵/۲۱، موسسه حسابرسی و خدمات مالی و مدیریت ایران مشهود به عنوان حسابرس و بازرس قانونی و موسسه حسابرسی و خدمات مالی کوشا منش بعنوان بازرس علی‌البدل تا پایان سال مالی، انتخاب گردیدند. حسابرس و بازرس قانونی عرضه‌کننده، در سال مالی قبل نیز موسسه حسابرسی و خدمات مالی و مدیریت ایران مشهود، بوده است.

۴-۲-۶. وضعیت مالی شرکت

صورت‌های مالی سه سال اخیر شرکت به شرح جداول ذیل می‌باشد:





❖ صورت سود زیان مقایسه‌ای

جدول ۹. صورت سود و زیان مقایسه‌ای (ارقام به میلیون ریال)

| شرح | سال ۱۴۰۱ | سال ۱۴۰۲ | سال ۱۴۰۳ |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| درآمدهای عملیاتی | ۶۷,۱۶۰,۵۳۰ | ۹۶,۴۲۲,۰۴۶ | ۹۸,۰۲۴,۸۷۳ |
| بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی | (۴۵,۶۲۷,۸۴۲) | (۶۴,۹۳۳,۷۴۳) | (۷۴,۳۲۰,۹۸۹) |
| سود ناخالص | ۲۱,۵۳۲,۶۸۸ | ۳۱,۴۸۸,۳۰۳ | ۲۳,۷۰۳,۸۸۴ |
| هزینه‌های فروش، اداری و عمومی | (۵۴۴,۶۸۱) | (۹۵۰,۱۹۰) | (۲,۳۹۴,۱۵۸) |
| سایر درآمدها | ۱,۱۷۵,۸۳۹ | . | ۲,۹۲۹,۸۸۴ |
| سایر هزینه‌ها | (۱,۶۹۳) | (۶,۵۷۳) | (۳۹,۰۶۰) |
| سود عملیاتی | ۲۲,۱۶۲,۱۵۴ | ۳۰,۵۳۱,۵۴۰ | ۲۴,۲۰۰,۵۵۱ |
| هزینه‌های مالی | (۲۹۰,۴۹۶) | (۲۶۷,۶۷۴) | (۳,۲۶۵,۴۴۶) |
| سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی | ۳,۴۳۲,۰۲۸ | ۱۰,۳۵۷,۰۴۸ | ۳,۸۹۳,۹۷۵ |
| سود قبل از مالیات | ۲۵,۳۰۵,۶۸۶ | ۴۰,۶۲۰,۹۱۵ | ۲۴,۸۲۹,۰۸۰ |
| هزینه مالیات بر درآمد | (۷۷,۰۳۲) | . | . |
| سود خالص | ۲۵,۲۲۸,۶۵۴ | ۴۰,۶۲۰,۹۱۵ | ۲۴,۸۲۹,۰۸۰ |

❖ صورت وضعیت مقایسه‌ای

جدول ۱۰. صورت وضعیت مقایسه‌ای (ارقام به میلیون ریال)

| سال ۱۴۰۳ | سال ۱۴۰۲ | سال ۱۴۰۱ | شرح |
|-------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------------------|
| دارایی‌ها | | | |
| ۹۹,۲۸۱,۴۳۶ | ۷۲,۸۱۴,۷۰۳ | ۴۸,۱۵۳,۹۸۴ | دارایی‌های ثابت مشهود |
| ۶۴,۷۴۰ | ۶۴,۷۴۰ | ۶۴,۷۴۰ | سرمایه‌گذاری در املاک |
| ۴,۴۶۴,۶۸۳ | ۴,۰۶۴,۲۴۶ | ۸۵۸,۷۹۶ | دارایی‌های نامشهود |
| ۱,۶۶۱,۱۵۶ | ۱,۶۶۱,۱۵۶ | ۱,۶۵۳,۹۹۱ | سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی |
| ۱۱,۹۹۶,۵۸۰ | ۱۰,۷۴۳,۴۸۲ | ۵,۸۰۹,۶۳۸ | سرمایه‌گذاری در شرکت‌های وابسته |
| ۱۹,۲۲۱,۲۷۵ | ۱۸,۲۲۱,۲۷۵ | ۱۲,۲۲۹,۲۷۵ | سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت |
| ۱۳۶,۶۸۹,۸۶۹ | ۱۰۷,۶۳۹,۶۰۳ | ۶۸,۷۷۰,۴۲۴ | جمع دارایی‌های غیر جاری |
| ۷,۰۵۹,۵۴۹ | ۳,۲۰۳,۶۴۷ | ۸۷۰,۷۸۵ | پیش پرداخت‌ها |
| ۲۲,۴۸۷,۹۹۶ | ۸,۵۹۱,۲۱۲ | ۷,۴۶۵,۱۵۶ | موجودی مواد و کالا |
| ۳۴,۷۰۲,۵۷۵ | ۴,۹۹۲,۲۲۶ | ۱۰,۲۲۰,۴۷۲ | دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها |
| ۵,۴۸۹,۲۳۷ | ۳۵۰,۰۰۰ | ۶۵۷,۸۲۲ | سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت |
| ۷,۰۱۷,۱۲۸ | ۱,۰۰۱,۸۱۲ | ۳,۲۵۶,۳۴۱ | موجودی نقد |
| ۷۶,۷۵۶,۴۸۵ | ۱۸,۱۳۸,۸۹۷ | ۲۲,۴۷۰,۵۷۶ | جمع دارایی‌های جاری |
| ۲۱۳,۴۴۶,۳۵۴ | ۱۲۵,۷۷۸,۴۹۹ | ۹۱,۲۴۱,۰۰۰ | جمع دارایی‌ها |
| حقوق مالکانه و بدهی‌ها | | | |
| ۴۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۳۵,۰۰۰,۰۰۰ | ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ | سرمایه |
| . | . | ۲۲,۷۰۶,۲۶۷ | افزایش سرمایه در جریان |
| ۴,۲۰۰,۰۰۰ | ۳,۲۳۱,۰۴۶ | ۱,۲۰۰,۰۰۰ | اندوخته قانونی |
| ۲۸,۰۸۷,۰۴۶ | ۴۱,۳۲۶,۹۲۰ | ۲۵,۵۱۰,۲۹۹ | سود انباشته |
| . | . | (۱۸۵,۰۷۷) | سهام خزانه |
| ۷۴,۲۸۷,۰۴۶ | ۷۹,۵۵۷,۹۶۶ | ۶۱,۳۳۱,۴۸۹ | جمع حقوق مالکانه |
| ۹۱,۰۶۰ | ۷۲,۳۵۴ | ۵۴,۸۹۴ | ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان |
| ۱۸,۹۲۰,۷۹۵ | ۱۱,۵۰۰,۰۰۰ | ۱۴,۰۷۱,۴۲۹ | تسهیلات مالی بلندمدت |
| ۱۹,۰۱۱,۸۵۴ | ۱۱,۵۷۲,۳۵۴ | ۱۴,۱۲۶,۳۲۳ | جمع بدهی‌های غیر جاری |
| ۶۵,۴۸۶,۰۶۰ | ۲۰,۵۱۱,۷۱۶ | ۱۱,۵۳۳,۳۶۷ | پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها |
| ۳۳۱ | ۳۳۱ | ۷۷,۰۳۲ | مالیات پرداختی |
| ۲۶,۹۶۶,۸۱۹ | ۸,۴۲۱ | ۷۳,۵۳۵ | سود سهام پرداختی |
| ۲۷,۵۴۱,۷۷۵ | ۱۳,۰۵۳,۲۲۶ | ۳,۲۶۲,۶۸۱ | تسهیلات مالی |
| ۱۵۲,۵۳۹ | ۱,۰۷۴,۵۸۶ | ۹۳۶,۵۷۳ | پیش دریافت‌ها |
| ۱۲۰,۱۴۷,۴۲۳ | ۳۴,۶۴۸,۱۸۰ | ۱۵,۸۸۳,۱۸۸ | جمع بدهی‌های جاری |
| ۱۳۹,۱۵۹,۲۷۷ | ۴۶,۲۲۰,۵۳۳ | ۳۰,۰۰۹,۵۱۱ | جمع بدهی‌ها |
| ۲۱۳,۴۴۶,۳۲۴ | ۱۲۵,۷۷۸,۴۹۹ | ۹۱,۲۴۱,۰۰۰ | جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها |

❖ صورت تغییرات در حقوق مالکانه مقایسه‌ای

جدول ۱۱. صورت تغییرات در حقوق مالکانه (ارقام به میلیون ریال)

| شرح | سرمایه | افزایش سرمایه در جریان | انداخته قانونی | سود انباشته | سهام خزانه | جمع کل |
|--|------------|------------------------|----------------|--------------|------------|--------------|
| مانده در ۱۴۰۰/۰۱/۰۱ | ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ | . | ۱,۲۰۰,۰۰۰ | ۳۲,۶۸۸,۷۴۷ | . | ۴۵,۸۸۸,۷۴۷ |
| تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۱ | | | | | | |
| سود خالص گزارش شده در صورت‌های مالی سال ۱۴۰۱ | . | . | . | ۲۵,۲۲۸,۶۵۴ | . | ۲۵,۲۲۸,۶۵۴ |
| سود سهام مصوب | . | . | . | (۲۰,۴۰۰,۰۰۰) | . | (۲۰,۴۰۰,۰۰۰) |
| خرید سهام خزانه | . | . | . | . | (۲۳۳,۲۰۳) | (۲۳۳,۲۰۳) |
| فروش سهام خزانه | . | . | . | (۷,۱۰۱) | ۴۸,۱۲۶ | ۴۱,۰۲۵ |
| افزایش سرمایه در جریان | . | ۲۲,۷۰۶,۲۶۷ | . | (۱۲,۰۰۰,۰۰۰) | . | ۱۰,۷۰۶,۲۶۷ |
| مانده در ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ | ۱۲,۰۰۰,۰۰۰ | ۲۲,۷۰۶,۲۶۷ | ۱,۲۰۰,۰۰۰ | ۲۵,۵۱۰,۲۹۹ | (۱۸۵,۰۷۷) | ۶۱,۳۳۱,۴۸۹ |
| تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۲ | | | | | | |
| سود خالص سال ۱۴۰۲ | . | . | . | ۴۰,۶۲۰,۹۱۵ | . | ۴۰,۶۲۰,۹۱۵ |
| سود سهام مصوب | . | . | . | (۲۲,۸۰۰,۰۰۰) | . | (۲۲,۸۰۰,۰۰۰) |
| افزایش سرمایه | ۲۳,۰۰۰,۰۰۰ | (۲۲,۷۰۶,۲۶۷) | . | . | . | ۲۹۳,۷۳۳ |
| تخصیص به اندوخته قانونی | . | . | ۲,۰۳۱,۰۴۶ | (۲,۰۳۱,۰۴۶) | . | . |
| فروش سهام خزانه | . | . | . | ۲۶,۷۵۱ | ۱۸۵,۰۷۷ | ۲۱۱,۸۲۸ |
| مانده در ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ | ۳۵,۰۰۰,۰۰۰ | . | ۳,۲۳۱,۰۴۶ | ۴۱,۳۳۶,۹۱۹ | . | ۷۹,۵۵۷,۹۶۶ |
| تغییرات حقوق مالکانه در سال ۱۴۰۳ | | | | | | |
| سود خالص گزارش شده صورت‌های مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ | . | . | . | ۲۴,۸۲۹,۰۸۰ | . | ۲۴,۸۲۹,۰۸۰ |
| سود سهام مصوب | . | . | . | (۳۷,۱۰۰,۰۰۰) | . | (۳۷,۱۰۰,۰۰۰) |
| افزایش سرمایه | ۷,۰۰۰,۰۰۰ | . | . | ۷,۰۰۰,۰۰۰ | . | ۷,۰۰۰,۰۰۰ |
| تخصیص به اندوخته قانونی | . | . | ۹۶۸,۹۵۴ | . | . | . |
| مانده در ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ | ۴۲,۰۰۰,۰۰۰ | . | ۴,۲۰۰,۰۰۰ | ۷۴,۲۸۷,۰۴۴ | . | ۷۴,۲۸۷,۰۴۴ |



❖ صورت جریان های نقدی مقایسه ای

جدول ۱۲. صورت جریان های نقدی مقایسه ای (ارقام به میلیون ریال)

| سال ۱۴۰۳ | سال ۱۴۰۲ | سال ۱۴۰۱ | شرح |
|---|---------------------|---------------------|---|
| جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی | | | |
| ۳۰,۷۴۸,۰۷۷ | ۴۵,۰۰۸,۱۵۶ | ۲۰,۲۷۹,۷۴۵ | نقد حاصل از در عملیات |
| . | (۲۸۶,۴۱۱) | (۱۸,۹۳۶) | پرداخت های نقدی بابت مالیات بر درآمد |
| ۳۰,۷۴۸,۰۷۷ | ۴۴,۷۲۱,۷۴۵ | ۲۰,۲۶۰,۸۰۹ | جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی |
| جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری | | | |
| ۱۶,۶۹۱ | . | . | دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود |
| (۲۲,۲۲۹,۴۸۶) | (۵,۹۹۲,۰۰۰) | (۱,۹۶۰,۰۰۰) | پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری ها |
| (۴۰۳,۸۹۵) | . | (۲۷۷,۸۲۲) | دریافت های نقد ناشی از فروش سرمایه گذاری های بلندمدت |
| (۱,۲۵۳,۰۹۸) | (۱۲۵,۹۹۹) | . | پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های بلندمدت |
| ۲۵۰,۰۰۰ | ۱۱,۴۰۷,۸۲۲ | . | دریافت های نقدی ناشی از فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت |
| (۱,۰۰۰,۰۰۰) | (۱۱,۱۰۰,۰۰۰) | . | پرداخت های نقدی برای تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت |
| (۵,۲۸۹,۳۳۷) | (۲۱,۵۶۳,۸۰۷) | (۱۸,۲۷۱,۷۱۲) | پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود |
| ۵۶,۱۷۷ | (۳,۲۰۸,۶۸۹) | (۴,۴۰۵) | پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود |
| . | (۴,۸۲۶,۵۳۲) | (۴,۴۱۱,۶۳۸) | پرداخت های نقدی بابت افزایش سرمایه شرکت وابسته |
| . | (۴۰,۰۰۰) | . | پرداخت های نقدی برای تامین مالی شرکت های وابسته |
| . | . | ۲,۷۷۶,۵۸۱ | دریافت نقدی ناشی از سود سهام |
| . | ۱,۲۴۷,۲۲۵ | ۸۰۱,۶۹۹ | دریافت های نقدی حاصل از سپرده های سرمایه گذاری |
| . | . | . | دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود |
| (۳۹,۹۵۲,۸۴۸) | (۳۴,۳۰۱,۹۸۰) | (۲۱,۳۴۷,۲۹۷) | جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری |
| ۷۹۵,۲۲۸ | ۱۰,۵۱۹,۷۶۵ | (۱,۰۸۶,۴۸۸) | جریان خالص (خروج) ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی |
| جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی | | | |
| . | ۲۹۳,۷۳۳ | ۴,۳۶۸ | دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه در جریان |
| . | ۲۱۱,۸۲۸ | ۴۱,۰۲۵ | دریافت های نقدی ناشی از فروش سهام خزانه |
| . | . | (۲۳۳,۲۰۳) | پرداخت های نقدی ناشی از خرید سهام خزانه |
| . | ۷۴۴,۲۵۱ | ۳۴۹,۶۸۶ | دریافت های نقدی بابت فروش بخشی از شرکت فرعی |
| ۲۱,۹۹۹,۶۷۹ | ۷,۹۴۰,۵۹۳ | ۱۱,۵۰۰,۰۰۰ | دریافت های نقدی بابت تسهیلات |
| (۲,۹۴۰,۵۹۳) | (۱,۵۶۵,۹۸۱) | (۱,۴۳۴,۰۱۹) | پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات |
| (۳,۹۹۱,۳۱۶) | (۲,۵۶۵,۱۸۲) | (۱,۸۴۷,۱۸۴) | پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات |
| (۱۰,۱۴۱,۶۰۲) | (۱۸,۰۰۲,۴۱۵) | (۵,۵۱۴,۱۳۰) | پرداخت های نقدی بابت سود سهام |
| ۴,۹۲۶,۱۶۷ | (۱۲,۹۴۳,۱۷۳) | ۲,۸۶۶,۵۴۳ | جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی |
| ۵,۷۲۱,۳۹۵ | (۲,۴۲۳,۴۰۷) | ۱,۷۸۰,۰۵۵ | خالص افزایش (کاهش) موجودی نقد |
| ۱,۰۰۱,۸۱۲ | ۳,۲۵۶,۳۴۱ | ۱,۴۶۸,۸۸۷ | موجودی نقد در ابتدای سال |
| ۲۹۳,۹۲۰ | ۱۶۸,۸۷۸ | ۷,۳۹۹ | تأثیر تغییرات نرخ ارز |
| ۷,۰۱۷,۱۲۸ | ۱,۰۰۱,۸۱۲ | ۳,۲۵۶,۳۴۱ | موجودی نقد در پایان سال |

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

▪ شرکت تامین سرمایه امید (سهامی عام)

شرکت تامین سرمایه امید به شناسه ملی ۱۰۳۲۰۷۰۱۲۳۶ در تاریخ ۰۲/۰۸/۱۳۹۰ با تشکیل مجمع موسس به شکل سهامی خاص تاسیس و طی شماره ۴۱۸۲۲۹ مورخ ۱۳۹۰/۰۸/۲۳ نزد اداره ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید. شایان ذکر است به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۵/۰۸/۱۶ و به استناد مجوز شماره ۱۲۲/۱۴۶۲۱ مورخ ۱۳۹۵/۰۹/۰۷ سازمان بورس و اوراق بهادار (اداره تمرکز اطلاعات نهادهای عمومی)، نوع شرکت به سهامی عام تغییر یافت که اساسنامه جدیدی مشتمل بر ۶۶ ماده و ۲۱ تبصره جایگزین اساسنامه قبلی گردیده و در تاریخ ۱۳۹۵/۱۰/۲۷ نزد اداره ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است همچنین مجوز فعالیت شرکت به شماره ۱۶۰۵۵۶ در تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۰۹ از سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ شده است. این شرکت از مصادیق نهادهای مالی موضوع بند ۱۸ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران محسوب می شود. موضوع فعالیت اصلی شرکت، پذیرهنویسی، تعهد پذیرهنویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه در حد امکانات مالی یا از طریق تشکیل سندیکا با سایر نهادهای مشابه / اشخاص حقوقی واجد شرایط می باشد.

▪ صندوق سرمایه گذاری قابل معامله افرا نماد پایدار

صندوق سرمایه گذاری قابل معامله افرا نماد پایدار در تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۲۱ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۶۹۲ نزد سبا به ثبت رسیده است. مدیر صندوق شرکت مشاور سرمایه گذاری ترنج می باشد.

▪ صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی تاک دانا

صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی اختصاصی تاک دانا در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۰۸ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۷۵۹ نزد سبا به ثبت رسیده است.

▪ شرکت تامین سرمایه تمدن (سهامی عام)

شرکت در تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۱ با نام تامین سرمایه آرمان به صورت سهامی خاص تاسیس شد و طی شماره ۴۲۲۵۵۸ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۷۴۱۷۰۷ در اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیر تجاری تهران و طی شماره ۱۱۰۴۰ مورخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۴ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۶/۰۷/۰۴ و مجوز شماره ۱۲۲/۲۶۱۴۰ سازمان بورس اوراق بهادار نام شرکت به تامین سرمایه تمدن تغییر بر اساس صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۲۰ اردیبهشت ۱۳۹۹ و مجوز شماره ۱۲۲/۶۵۵۲۵ مورخ ۲۴ خرداد ۱۳۹۹ شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردید. موضوع فعالیت اصلی شرکت، پذیرهنویسی، تعهد پذیرهنویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه در حد امکانات مالی یا از طریق تشکیل سندیکا با سایر نهادهای مشابه / اشخاص حقوقی واجد شرایط می باشد.

▪ شرکت تامین سرمایه کیمیا (سهامی عام)

شرکت تامین سرمایه کیمیا (سهامی عام) از مصادیق نهادهای مالی موضوع بند ۱۸ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران محسوب می شود. این شرکت به شناسه ملی ۱۴۰۱۱۷۶۲۳۴۰ در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۳ به صورت سهامی عام تاسیس شده و طی شماره ۶۰۶۲۰۹ مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۳ در اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده است. همچنین



این شرکت طی شماره ۱۲۰۷۱ مورخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسید. در حال حاضر شرکت تامین سرمایه کیمیا (سهامی عام) جزء شرکتهای فرعی سرمایه گذاری گروه مالی کیمیا مس ایرانیان سهام خاص می باشد و شرکت اصلی نهایی گروه شرکت ملی صنایع مس ایران (سهامی عام) است. لازم به ذکر است نماد تکیمیا در تاریخ ۱۸ تیرماه ۱۴۰۲ در بازار پایه فرابورس ایران بازگشایی و در ۱۲ آذر ماه ۱۴۰۳ به بازار دوم فرابورس ایران انتقال یافت. موضوع فعالیت اصلی شرکت، پذیرهنویسی، تعهد پذیرهنویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه های ثانویه در حد امکانات مالی یا از طریق تشکیل سندیکا با سایر نهادهای مشابه / اشخاص حقوقی واجد شرایط می باشد.

▪ صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توازن کوروش

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی توازن کوروش در تاریخ ۱۳۹۹/۰۷/۲۱ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۷۵۵ نزد سبا به ثبت رسیده است. این صندوق به شماره ۵۰۴۵۴ نزد مرجع ثبت شرکتها و مؤسسات غیر تجاری ثبت شده است.

▪ صندوق سرمایه گذاری زمرد کوروش

صندوق قابل معامله زمرد کوروش در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۲۵ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۲۳۳۴ نزد سبا به ثبت رسیده است.

۴-۴. عامل عرضه

یک شخص حقوقی به عنوان عامل عرضه از بین کارگزاران عضو سازمان بورس و اوراق بهادار که دارای مجوز عرضه اوراق بهادار با درآمد ثابت می باشد. عامل عرضه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد آهن اسفنجی شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام)، در زمان انتشار اوراق متعاقباً اعلام خواهد شد.

تأییدیه

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

نام عرضه کننده: شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام)

آدرس: تهران، گاندی، خیابان شهید خالد اسلامبولی، خیابان سی و چهارم، پلاک ۱، طبقه پنجم، با کد پستی: ۱۵۱۶۷۳۹۷۱۶،
تلفن: ۰۲۱-۸۸۸۷۵۳۹۷.

آدرس سایت شرکت: استان یزد، اردکان، کیلومتر ۲۵ جاده اردکان - نائین،

آدرس اینترنتی: <http://www.igisco.ir>.

نام مشاور: شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام)

آدرس: تهران، خیابان خرمشهر، نبش کوچه شکوه، پلاک ۲، با کد پستی ۱۵۵۷۷۴۶۵۱۱،
تلفن: ۰۲۱-۵۴۹۰۶.

آدرس اینترنتی: <http://www.omidib.com/>

مشاور

شرکت تأمین سرمایه امید (سهامی عام)

محمدابراهیم راعی عزآبادی - رئیس هیأت مدیره

سیدمحمدجواد فرهانیان - عضو هیأت مدیره



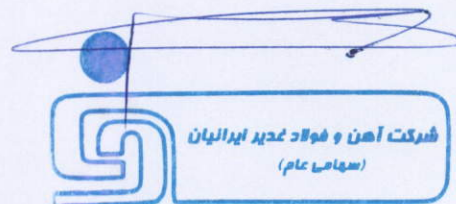
تأمین سرمایه امید (سهامی عام)
Omid Investment Bank

عرضه کننده

شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان (سهامی عام)

احمد صادقیان - مدیرعامل و عضو اصلی هیأت مدیره

سید مرتضی مرتضائی - نائب رئیس هیأت مدیره



شرکت آهن و فولاد غدیر ایرانیان
(سهامی عام)