

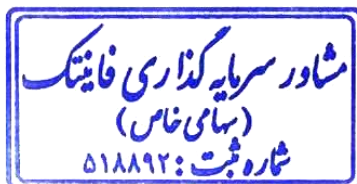
امیدنامه پذیرش و درج اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بازار مشتقه

امیدنامه عرضه و معامله اوراق سلف موازی استاندارد جوجه یک روزه



عرضه کننده:

شرکت ارتا جوجه سبلان (سهامی خاص)



مشاور پذیرش:

شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نوآفرین تک (فاینتک)

هیات مدیره محترم پذیرش بورس کالای ایران

با سلام و احترام

به پیوست، امیدنامه انتشار اوراق سلف موازی استاندارد جوجه یک‌روزه شرکت آرتا جوجه سبلان (سهامی خاص) که در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۲۰ به تایید اعضای هیات مدیره شرکت رسیده است، به حضورتان تقدیم می‌گردد.

محل امضا	نماینده اشخاص حقوقی	سمت	اعضای هیات مدیره
	-	رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	قدرت حاج نوری
	-	نائب رئیس هیات مدیره	محمد حاج نوری
	-	عضو هیات مدیره	مهسا حاج نوری

ارای جوجه سبلان
شرکت آرتا جوجه سبلان
تاییدکننده جوجه یک‌روزه
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲



مشاور سرمایه‌گذاری فاینتک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

مشخصات قرارداد سلف موازی استاندارد جوجه یکروزه

اطلاعات کلی مربوط به قراردادهای سلف موازی استاندارد، معاملات و ارکان به شرح جدول زیر پیشنهاد می‌شود:

مشخصات کلی ابزار تامین مالی و دارایی پایه	
نام ابزار تامین مالی	اوراق سلف موازی استاندارد جوجه یکروزه (منضم به اختیار خرید و فروش تبعی)
نوع اوراق	با نام، قابل معامله در بورس کالا و معاف از مالیات
دارایی پایه	جوجه یکروزه
مشخصات و استاندارد دارایی پایه	طبق استاندارد محصول در امیدنامه
هدف از عرضه	تامین سرمایه در گردش
نام و مشخصات عرضه کننده	شرکت آرتا جوجه سبلان (سهامی خاص)
بازار عرضه اولیه و معاملات ثانویه	شرکت بورس کالای ایران

مشخصات اوراق سلف	
حجم عرضه اولیه	عرضه اولیه حدود ۱۵,۷۸۹,۰۰۰ قطعه جوجه یکروزه به شرط آنکه ارزش کل اوراق از ۳۰۰۰ (سه هزار) میلیارد ریال بیشتر نباشد.
حجم قابل عرضه	محدود به حجم عرضه اولیه
اندازه هر قرارداد	هر قرار داد معادل ۱۰۰۰ قطعه جوجه یک روزه می‌باشد.
روش عرضه اولیه	عرضه به روش گشایش
سقف هر حجم 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 بر مبنای میانگین آخرین قیمت‌های جوجه یکروزه معامله شده در بورس کالای ایران و یا بر مبنای آخرین قیمت استعلامی از مراجع مورد تایید بورس کالای ایران تعیین می‌شود. از آنجایی که عرضه اولیه به روش گشایش بوده و قیمت بازگشایی بر اساس 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 اختیار فروش تبعی	۱۵۲٪ قیمت پایه در عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت اعمال اختیار خرید تبعی	۱۶۲٪ قیمت پایه در عرضه اولیه در سررسید اوراق
قیمت خرید بازارگردان در معاملات ثانویه	بازارگردانی به روش قیمت بازار با دامنه مظنه ۲ درصد
بازده اوراق	به طور کلی بازدهی این اوراق در دو حالت سررسید قابل تعیین است:

مشاور سرمایه‌گذاری فاینتک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

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

۳

در صورتی که دارندگان اوراق نسبت به اعمال اختیار فروش خود به قیمت ۱۵۲ درصد ضرب در قیمت پایه در عرضه اولیه اقدام نمایند، این اوراق در سررسید برای سرمایه‌گذاران بازدهی دو ساله حداقل ۵۲ درصد را خواهد داشت.	
در صورتی که شرکت آرتا جوجه سبلان نسبت به اعمال اختیار خرید خود به قیمت ۱۶۲ درصد ضرب در قیمت پایه در عرضه اولیه اقدام نماید، بازدهی دو ساله اوراق سلف در رسید حداکثر ۶۲ درصد خواهد شد.	
اوراق سلف موازی استاندارد سود بین دوره‌های ندارد	مقاطع پرداخت سود
دو سال از تاریخ عرضه اولیه	مدت قرارداد
در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد.	دوره عرضه اولیه

معاملات ثانویه	
از طریق شبکه کارگزاران مورد تایید سازمان بورس و اوراق بهادار و بر اساس ضوابط معاملات بورس کالا حداکثر ۱ روز کاری پس از پایان عرضه اولیه	معاملات ثانویه
بازارگردان موظف است ضمن عملیات بازارگردانی به روش قیمت بازار، نقدشوندگی اوراق را با رعایت دامنه مظنه، حداکثر معاملات روزانه و حداقل سفارش انباشته تضمین نماید.	شرایط بازارگردانی طی دوره معاملاتی
۱٪ حجم کل اوراق	حداقل سفارش انباشته بازارگردان
۲ درصد	دامنه مظنه
۲٪ حجم کل اوراق	سقف تعهد معاملات روزانه بازارگردان
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.	نقدشوندگی اوراق قبل از سررسید
براساس مصوبه هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار	کارمزد خرید و فروش اوراق

سررسید و شرایط تحویل	
دو سال پس از عرضه اولیه	سررسید اوراق
۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید	تاریخ ارائه درخواست تحویل فیزیکی
حداکثر یک ماه پس از تاریخ سررسید	دوره تحویل
استان مازندران، آمل، بخش مرکزی، قریه دکتر آباد، پلاک ۱۳۹	مکان تحویل
دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یک ماه ادامه خواهد داشت. عدم ارائه درخواست تحویل فیزیکی ۱۰ روز تقویمی پیش از تاریخ سررسید اوراق به منزله انصراف خریدار از تحویل دارای پایه و انجام تسویه نقدی یا اعمال اختیارهای تبعی خواهد بود.	امکان تحویل فیزیکی و تسویه نقدی در پایان دوره معاملاتی
۱۰۰۰ قرارداد معادل یک میلیون قطعه	حداقل اوراق جهت تسویه فیزیکی
منوط به اعلام آمادگی تحویل از سوی دارندگان قراردادهای سلف موازی استاندارد (به ترتیبی که هیات مدیره شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و تسویه وجوه تعیین و اعلام	شرایط لازم جهت تحویل کالا

می کند) حداکثر تا پایان ساعت معاملاتی، ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید اوراق خواهد بود. حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۱۰۰۰ قرارداد معادل یک میلیون قطعه دارای پایه است. تحویل کالا در سررسید در محل استان مازندران، آمل، بخش مرکزی، قریه دکتر آباد، پلاک ۱۳۹ خواهد بود. تمام شرایط تحویل فیزیکی کالا مطابق با شرایط فروش کالا در بورس کالای ایران بر تحویل فیزیکی این قرارداد حاکم است.	
در صورت ورود به فرآیند تحویل و عدم تحویل به موقع عرضه کننده، شرکت متعهد به پرداخت جریمه طبق دستورالعمل تسویه و پایاپای معاملات بورس کالای ایران می باشد.	خسارت ناشی از عدم تحویل کالا

تضمین اوراق	
تضمین مورد تایید شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه	تضمین

ارکان عرضه	
شرکت آرتا جوجه سبلان (سهامی خاص)	عرضه کننده
شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نوآفرین تک	مشاور پذیرش
کنسرسیومی از نهادهای مالی	متعهد خرید در عرضه اولیه
کنسرسیومی از نهادهای مالی	بازارگردان
در زمان انتشار اوراق متعاقبا اعلام خواهد شد.	عامل عرضه
بورس کالای ایران	محل انجام معاملات
دوره عرضه اولیه: در اطلاعیه عرضه مشخص خواهد شد. شروع دوره معاملاتی قرارداد: از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: ۱۰ روز تقویمی پیش از سررسید سررسید قرارداد: دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه تسویه نقدی: دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه دوره تحویل فیزیکی: حداکثر یک ماه پس از سررسید قرارداد	تاریخ های مهم
اطلاعیه های مرتبط با اوراق سلف موازی استاندارد در پایگاه رسمی شرکت آرتا جوجه سبلان به نشانی www.ime.co.ir و شرکت بورس کالای ایران به نشانی artajoojeh.com درج خواهد شد	اطلاع رسانی

نکات مهم

- تذکر مهم ۱: اعداد این امیدنامه فرضی است و به منظور آشنایی سرمایه گذاران علاقه مند ارائه گردیده است. تاریخها و قیمت های نهایی در اطلاعیه عرضه شرکت بورس کالای ایران درج خواهد گردید.
- به استناد تبصره ۲ ماده ۱۳ دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالای ایران مصوب ۱۳۸۹/۷/۵ شورای عالی بورس و اوراق بهادار، اطلاعات منتشره در قالب امیدنامه جزء لاینفک اطلاعیه عرضه است.



مشاور سرمایه گذاری فاین تک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

فهرست مطالب:

فصل اول: کلیات.....	۸
مقدمه.....	۸
معرفی محصول : معرفی جوجه یکروزه	۹
معرفی استاندارد ملی و بین المللی محصول در صورت وجود	۹
بررسی تولید و مصرف روند قیمت و تجارت جهانی محصول	۱۰
بررسی تولید و مصرف، و روند قیمت و تجارت داخلی محصول	۱۱
مرور کلی بر جایگاه شرکت در صنعت و وضعیت رقابتی آن	۱۳
فرآیند تولید محصول	۱۴
هدف از عرضه اوراق سلف	۱۴
اصطلاحات و واژگان	۱۵
فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد	۱۶
مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد	۱۶
عدم پرداخت سود دوره ای:	۱۶
مبتنی بودن بر دارایی اوراق سلف:	۱۷
اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک:	۱۷
نقد شوندگی:	۱۷
تعیین حداقل و حداکثر سود در قرارداد سلف موازی استاندارد:	۱۷
ابزاری برای پوشش انواع ریسک:	۱۷
معافیت مالیاتی:	۱۸
بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت های سرمایه گذاری:	۱۸
مشخصات قراردادهای سلف موازی استاندارد:	۱۹
اختیار فروش و خرید در ضمن قرار داد سلف:	۲۰
شرط اختیار فروش در ضمن قرارداد سلف:	Error! Bookmark not defined.
شرط اختیار خرید در ضمن قرارداد سلف:	Error! Bookmark not defined.
عوامل ریسک:	۲۰
حسابداری اوراق سلف استاندارد.....	۲۲
فصل سوم : نحوه انجام معاملات:	۲۳
عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد.....	۲۳
معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد	۲۴
فرآیند تسویه اوراق سلف	۲۴
تسویه نقدی.....	۲۵
خسارت:	۲۵
تضامین اولیه	۲۵
تسویه فیزیکی	۲۵

۲۶	شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا
۲۶	گواهی آمادگی تحویل و نحوه ارسال آن:
۲۷	ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد
۲۷	معرفی ارکان
۲۷	مشخصات عرضه کننده:
۲۷	موضوع فعالیت
۲۷	تاریخچه فعالیت
۲۷	سهامداران
۲۸	مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل
۲۸	مشخصات حسابرسان / بازرسان شرکت
۲۸	سرمایه شرکت
۲۸	صورت سود و زیان شرکت
۲۹	وضعیت مالی شرکت
۳۰	صورت گردش وجوه نقد
۳۰	
۳۰	مشاور پذیرش، متعهد پذیرهنویسی و بازارگردان اوراق:
۳۱	عامل عرضه
۳۱	تأییدیه:



مشاور سرمایه‌گذاری فایتک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲


فصل اول: کلیات

مقدمه

بخش کشاورزی نقش قابل توجهی در اشتغال کشور (بیش از ۲۰ درصد)، ارزش تولید ناخالص داخلی، صادرات غیرنفتی، تامین مواد غذایی و امنیت غذایی برای جامعه دارد.

در این میان، زیربخش پرورش طیور و تولید گوشت مرغ یکی از ارکان اصلی این امر به شمار می‌رود که حجم قابل توجهی از سرمایه‌گذاری را به خود اختصاص می‌دهد. نرخ بالای اشتغال در این زیربخش که به طور مستقیم و غیر مستقیم مرغداری‌های گوشتی، مرغداری‌های مادر و اجداد، واحدهای جوجه‌کشی، کارخانه‌های خوراک و مکمل‌سازی، کشتارگاه‌ها، تولید تجهیزات مربوطه، حمل‌ونقل و... با این فعالیت درگیر هستند، از یکسو و اقبال عمومی به مصرف گوشت مرغ از سوی دیگر، تولید گوشت مرغ را در کشور به محصولی استراتژیک تبدیل کرده است. همچنین طی سال‌های اخیر کشور ما به جمع ده کشور پیشرو در تولید گوشت در جهان پیوسته است. به‌رغم این امر، این فعالیت تولیدی به دلایل مختلفی از جمله کوچک و قدیمی بودن برخی واحدهای تولیدی، نداشتن دانش تخصصی در برخی موارد، فقدان برنامه‌ریزی‌های جامع و یکپارچه، الگوی مصرف و... در مقایسه با کشورهای پیشرفته دارای بهره‌وری پایین‌تری است. یکی از جنبه‌های مهم پایین بودن بهره‌وری تولید در کشور، بالابودن سن پرورش و کشتار جوجه‌های گوشتی است که پیامدهای منفی نظیر افزایش ضریب تبدیل خوراک، مصرف بیشتر نهاده‌های دامی به‌خصوص ذرت و کنجاله سویا، احتمال بیشتر بروز بیماری، تلفات و مصرف آنتی‌بیوتیک و افت کیفی لاشه را مطرح می‌سازد. همچنین به دلیل بازارپسند نبودن این محصول با وزن بالا در بازارهای منطقه‌ای و جهان، فرصت صادرات از کشور سلب می‌شود. بی‌تردید می‌توان با اتخاذ تصمیمات و انجام برخی اقدامات و برنامه‌ریزی‌ها، موجبات تغییر این الگوی نادرست تولید را اصلاح و متعاقباً موجبات ارتقای این فعالیت تولیدی را فراهم کرد. این نوشتار مروری-تحلیلی با رویکرد عملکردی و اقتصادی در راستای یک برنامه ملی جهت مدیریت سنی پرورش مرغ گوشتی با هدف افزایش بهره‌وری تهیه و تنظیم شده است.

مرغداری صنعتی در ایران در دهه ۳۰ شمسی شکل گرفت و قبل از آن پرورش طیور به صورت کاملاً روستایی و اولیه بود. در ابتدا تعدادی جوجه از نژادهای نیوهمشایر، ردایلندرد و پلیموت راک از ایالات متحده وارد و در بین روستاییان و اطراف شهرها توزیع شد. سپس، تخم مرغ مورد نیاز و ماشین‌های جوجه‌کشی از خارج از کشور و عمدتاً از کشورهای ایالات متحده، دانمارک و چین با قیمت بالایی به ایران وارد شد. در سال ۱۳۳۹ با تاسیس موسسه جوجه‌کشی نارمک متعلق به وزارت کشاورزی، صنعت نوپای مرغداری ایران با ماشین‌های جوجه‌کشی بزرگ و همچنین تشکیلات تجارتي تولید جوجه یک‌روزه در مقیاس وسیع آشنا شد و از سال ۱۳۴۳ پرورش گله‌های مرغ مادر در ایران آغاز شد. این گله‌ها که از نژادهای اصیل و خالص خارجی تهیه می‌شدند، به صورت جوجه یک‌روزه مادر از مزارع بزرگ مرغ اجداد در خارج از کشور خریداری و در ایران پرورش داده می‌شدند و از آنها تخم مرغ نطفه‌دار تهیه می‌شد. به این ترتیب پرورش تجاری طیور در اطراف شهرهای بزرگ نظیر تهران، اصفهان، مشهد، شیراز و... توسعه یافت. پس از آن در سال ۱۳۵۶ اولین مزرعه مرغ اجداد در کشور راه‌اندازی شد. پس از انقلاب اسلامی، تثبیت قیمت گوشت مرغ و تخم مرغ در دستور کار دولت قرار گرفت و قیمت این دو کالا در سطح معینی تثبیت شد. این سیاست تا اواخر سال ۱۳۶۸ و اوایل ۱۳۷۰ ادامه داشت. در این مقطع دولت جوجه یک‌روزه گوشتی و تخم‌گذار، دان و سایر نهاده‌های موردنیاز را با قیمت دولتی و در قبال دریافت تعهداتی مبنی بر تحویل گوشت، طبق ضوابطی خاص در بین مرغداران توزیع می‌کرد. البته، نظارت بر ضوابط تعیین‌شده در این فرآیند مشکل بود. در سال ۱۳۶۱ در راستای قطع وابستگی صنعت به جوجه‌های اجداد وارداتی، اقدام به راه‌اندازی یک لاین مرغ گوشتی (آرین)

۸


مشاور سرمایه‌گذاری فاین تک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

توسط سازمان دامپروری در مازندران شد. در سال ۱۳۶۲ مجتمع پرورش اجداد گوشتی در موسسه زیاران استان قزوین ایجاد شد و از آن به بعد بخش خصوصی نیز اجازه فعالیت در زمینه پرورش اجداد را یافت. به‌رغم این فعالیت‌ها، کشور ما همواره به واردات آمیخته‌های تجاری گوشتی، دان، دارو و واکسن وابستگی داشته است.

معرفی محصول : معرفی جوجه یکروزه

به طور کلی فرآیند تولید مرغ گوشتی را می‌توان به شکل زیر توضیح داد:

(۱) واحدهای پرورش مرغ مادر

به طور کلی پرورش مرغ در این واحدها به منظور تولید تخم مرغ نطفه دار جهت تولید جوجه یکروزه انجام می‌شود. پرورش مرغ مادر همواره با حساسیت‌های زیادی روبرو است. در این مزارع بحث‌های مرتبط با بایوسکیوری، بهداشت و قرنطینه با حساسیت‌های بسیار بالاتری رعایت میشوند.

پس از آنکه مرغ‌ها شروع به تخم‌گذاری کردند، تخم‌ها در محفظه‌های به خصوص جمع‌آوری شده و سلامت آنها بر اساس شاخص‌های معین بررسی میگردد. وظیفه‌ی مزارع پرورش مرغ مادر، تولید تخم مرغ‌های نطفه دار جهت ارسال به واحد جوجه‌کشی میباشد.

(۲) واحد‌های جوجه‌کشی و تولید جوجه یکروزه

وظیفه‌ی واحدهایی که در زمینه جوجه‌کشی فعالیت دارند، انجام هچری و تولید جوجه یکروزه گوشتی جهت ارسال به مزارع پرورش مرغ گوشتی می‌باشد. در طبیعت پرندگان با خوابیدن بر روی تخم‌های خود تا زمان جوجه‌شدن از آنها محافظت می‌کنند. نرخ جوجه‌دراوری و درصد بالاتر تخم مرغ‌های نطفه دار دو شاخصه مهمی است که میتوان کیفیت تخم مرغ‌ها را توسط آنها سنجید. واحدهای جوجه‌کشی به منظور افزایش بازدهی تولید جوجه‌های یکروزه، از دستگاه‌ها و سیستم‌های مکانیزه در امر جوجه‌کشی طیور استفاده می‌کنند. دستگاه‌های جوجه‌کشی تمام شرایط مورد نیاز جهت نگهداری و پرورش تخم مرغ‌های نطفه دار را فراهم می‌کنند.

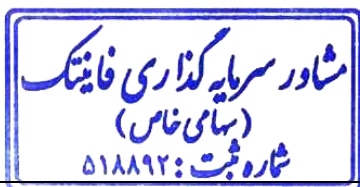
(۳) مزارع پرورش مرغ گوشتی

در این واحد جوجه‌های یکروزه بر اساس برخی معیارهای مشخص از نظر سلامت جسم مورد آزمایش قرار می‌گیرند. سپس بر اساس یکنواخت بودن و مشابهت شرایط جسمی به گله‌های جداگانه تقسیم می‌گردند. پس از طی این مراحل، جوجه‌ها به سالن‌های مخصوص پرورش مرغ گوشتی منتقل میشوند و طبق برنامه زمانی مشخص تغذیه می‌گردند. جوجه‌ها از یک روزگی تا ۴۲ روزگی تحت شرایطی کنترل شده در مزارع پرورش مرغ گوشتی نگهداری میشوند. در این میان جوجه‌ها از هفته‌ی اول رشد به مدت ۷ هفته به طور هفتگی توزین می‌شوند. این روند تا زمان رسیدن مرغ‌ها به وزن کشتار ایده آل (حدود ۲.۴ کیلوگرم) ادامه می‌یابد.

محصول تولیدی این شرکت جوجه‌های یکروزه است که مبنای انتشار اوراق می‌باشد.

معرفی استاندارد ملی و بین‌المللی محصول در صورت وجود

این محصول دارای استاندارد ملی آیین کار پرورش و نگهداری جوجه یکروزه تا ۳ هفته گوشتی و تخمگذار سازمان ملی استاندارد ایران به شماره ۳۶۷۳ می‌باشد.



بررسی تولید و مصرف روند قیمت و تجارت جهانی محصول

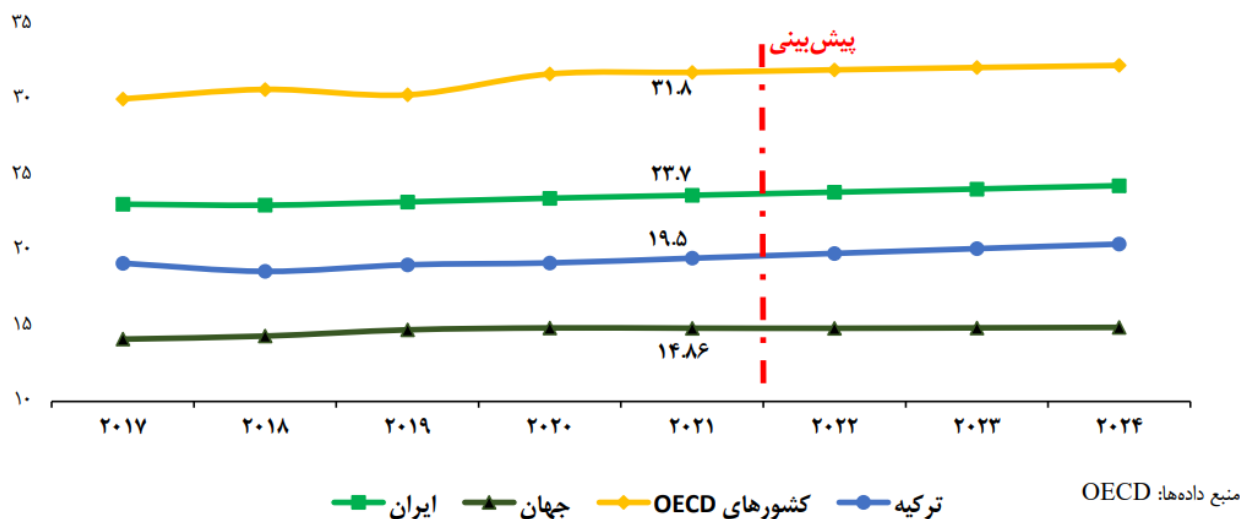
مصرف سرانه

نمودار زیر روند تغییرات مصرف سرانه گوشت مرغ در جهان و کشورهای منتخب را نشان می دهد. همانطور که ملاحظه می شود سرانه مصرف گوشت مرغ در جهان در سال ۲۰۲۱ حدود ۱۴.۸۶ کیلوگرم بوده و پیش بینی می شود این رقم در سال ۲۰۲۴ به ۱۴.۹ کیلوگرم افزایش یابد.

سرانه مصرف گوشت مرغ در ایران نیز در سال ۲۰۲۱ حدود ۲۳.۷ کیلوگرم بر آورد شده است و پیش بینی می شود تا سال ۲۰۲۴ روند صعودی قبلی را ادامه داده است و به ۲۴.۳ کیلوگرم در سال مزبور برسد. شایان ذکر است مصرف سرانه گوشت مرغ در ایران همواره بالاتر از میانگین مصرف سرانه آن در جهان و در مقابل مصرف سرانه گوشت قرمز در ایران کمتر از متوسط رقم مشابه جهانی است.

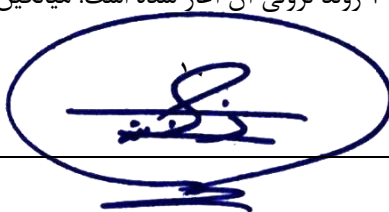
میزان مصرف گوشت به متغیرهایی از جمله سطح استانداردهای زندگی، میزان درآمد خانوار، رژیم غذایی، میزان تولید دام و طیور، تورم، ریسک ها و شوک های وارده بر اقتصاد در سطح ملی و جهانی وابسته است. همانطور که در نمودار زیر ملاحظه می شود، از سال ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۱ مصرف سرانه گوشت مرغ در ایران همواره بیشتر از متوسط جهانی و ترکیه بوده؛ اگرچه از متوسط کشورهای OECD کمتر است. به طور کلی مصرف سرانه گوشت، چه سفید چه قرمز، در اقتصادهای توسعه یافته به دلیل سطح بالای درآمد خانوارها بالاتر از میانگین جهانی است. ضمن اینکه در برخی از اقتصادهای در حال توسعه از جمله ترکیه مصرف سرانه گوشت قرمز بالاتر از گوشت مرغ است. به عنوان نمونه؛ در سال ۲۰۲۱ سرانه مصرف گوشت قرمز در ترکیه ۹.۸ کیلوگرم و برای ایران ۵.۸ کیلوگرم برآورد شده است.

سرانه مصرف گوشت مرغ در جهان و کشورهای منتخب از سال ۲۰۱۷ تا ۲۰۲۴ (کیلوگرم)



روند قیمت

نمودار زیر روند تغییرات قیمت های اسمی و واقعی گوشت مرغ از ابتدای سال ۲۰۰۰ تا ۲۰۲۰ و چشمانداز آن را تا سال ۲۰۳۰ در جهان نشان می دهد. همانطور که در این نمودار مشاهده می شود روند عمومی تغییرات قیمت گوشت مرغ در جهان طی سالهای ۲۰۰۰ الی ۲۰۱۱ صعودی بوده و از سال ۲۰۱۲ روند نزولی آن آغاز شده است. میانگین سالانه رشد قیمت گوشت مرغ در جهان طی

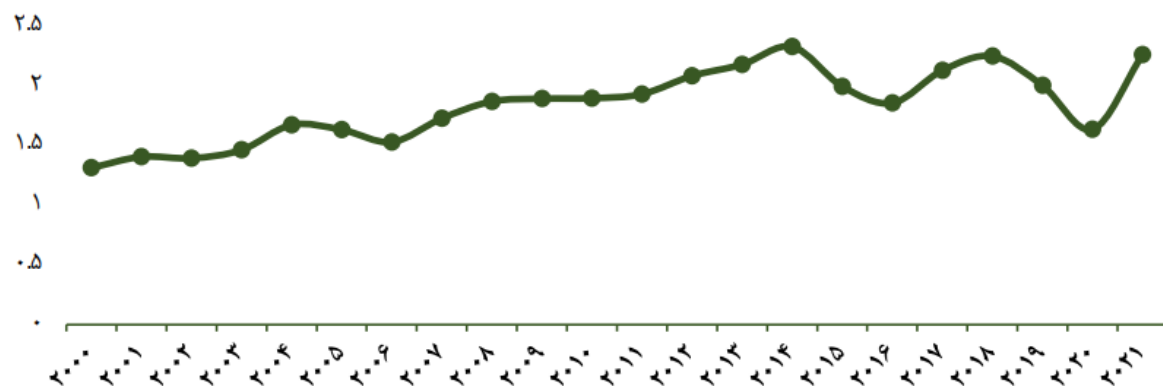
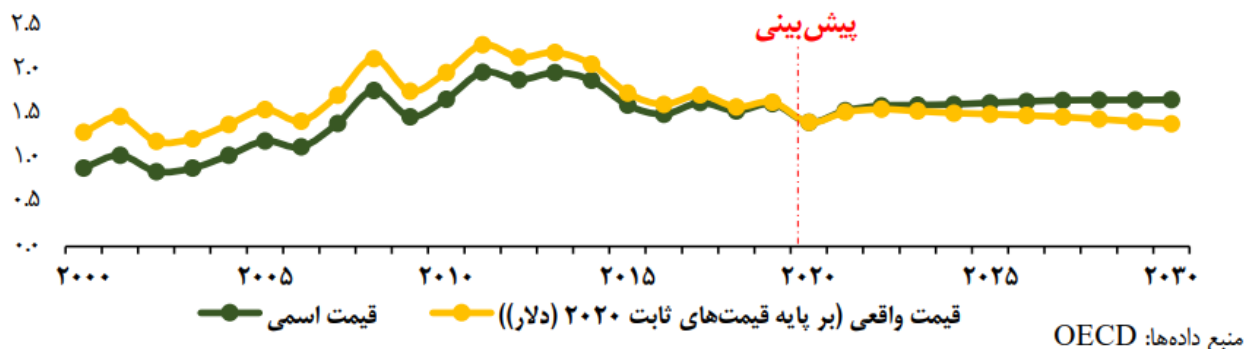


مشاور سرمایه گذاری فاینتک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

بازه زمانی نخست (۲۰۱۱-۲۰۰۰) برابر با ۸.۶ درصد و طی سال‌های ۲۰۱۲ الی ۲۰۲۰ منفی ۳.۴ درصد بوده است. دلیل مهم روند نزولی بهای گوشت مرغ در جهان طی سال‌های اخیر را می‌توان به افزایش عرضه جهانی، تجارت و استفاده از نژادهای برتر به ویژه در کشورهای در حال توسعه نسبت داد.

مطابق پیش‌بینی‌های OECD، قیمت اسمی گوشت مرغ که در سال ۲۰۲۰ به دلیل همه‌گیری کووید-۱۹ و رکود اقتصادی جهان کاهش یافته بود، روند رو به رشدی را تا سال ۲۰۲۵ طی خواهد کرد؛ با این حال چشم‌انداز رشد قیمت واقعی این محصول علی‌رغم روند رو به رشد قیمت اسمی آن، تا سال ۲۰۳۰، نزولی خواهد بود و پیش‌بینی می‌شود میانگین قیمت هر کیلو گوشت مرغ در جهان به حدود ۱.۴ دلار در سال ۲۰۳۰ برسد. داده‌های مربوط به قیمت کالاهای اساسی بانک جهانی نیز نشان می‌دهد که متوسط قیمت گوشت مرغ در سال ۲۰۲۰ به دلیل رکود اقتصاد جهان ناشی از همه‌گیری به ۱.۶ دلار در هر کیلوگرم کاهش یافت که بعد از رفع نسبی همه‌گیری و بازگشت رونق به اقتصاد جهان به ۲.۲ دلار در هر کیلوگرم در سال ۲۰۲۱ افزایش یافت که حدود ۱۰ درصد بیشتر از میانگین قیمت سال ۲۰۱۹ (قبل از همه‌گیری) است.

روند قیمت گوشت مرغ در جهان (دلار به ازای هر کیلوگرم)

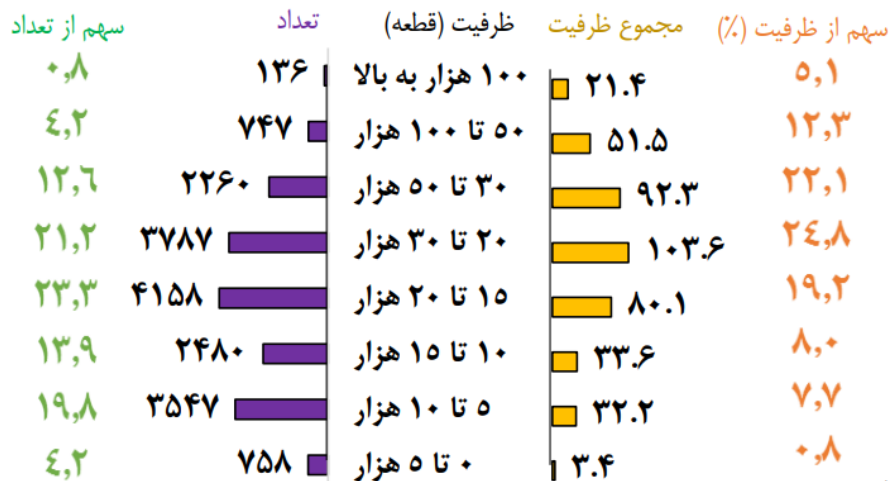


بررسی تولید و مصرف، و روند قیمت و تجارت داخلی محصول

ظرفیت تولید

مشاور سرمایه‌گذاری فاین تک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

حدود ۱۹ هزار واحد پرورش مرغ گوشتی با ظرفیت اسمی تولید سالانه ۴۱۸ میلیون قطعه مرغ و حداقل ۳.۴ میلیون تن گوشت مرغ در کشور وجود دارد. در سال ۱۴۰۰ واحدهای با ظرفیت تولید ۱۵ تا ۲۰ هزار قطعه، بیشترین سهم از حیث تعداد (۲۳.۳ درصد) و واحدهای با ظرفیت تولید ۲۰ تا ۳۰ هزار قطعه، بیشترین سهم از لحاظ ظرفیت اسمی (۲۴.۸ درصد) را به خود اختصاص داده‌اند.

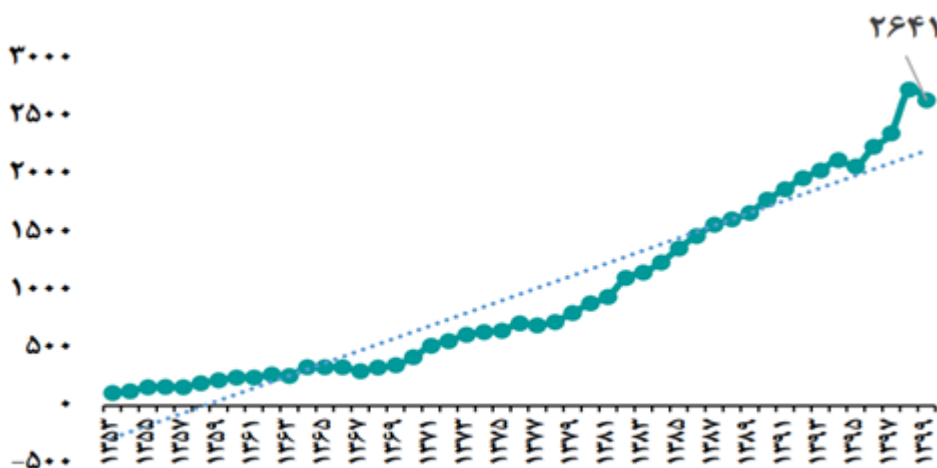


منبع داده‌ها: فدراسیون طیور ایران

روند تولید

مطابق نمودار بعد تولید گوشت مرغ از ابتدای سال ۱۳۵۳ تا سال ۱۳۹۹ به طور کلی روند رو به رشدی را طی کرده و در سال ۳۹۹ به ۲.۶ میلیون تن رسیده که نسبت به سال ۱۳۹۸ حدود ۳.۴ درصد کاهش یافته است. از جمله دلایل مهم رشد تولید گوشت مرغ، می‌توان به افزایش ظرفیت تولید، افزایش تقاضا و همچنین تخصیص ارز با نرخ یارانه‌ای برای واردات نهاده‌های مورد نیاز تولید اشاره کرد.

روند تولید گوشت مرغ از سال ۱۳۵۳ تا ۱۳۹۹ (هزار تن)



منبع داده‌ها: وزارت جهاد کشاورزی

مشاور سرمایه‌گذاری فاینتک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲۰

مرور کلی بر جایگاه شرکت در صنعت و وضعیت رقابتی آن

شرکت آرتا جوجه سبلان هم تولید جوجه یک روزه را انجام می‌دهد و هم تولید مرغ گوشتی. با توجه به اینکه موضوع مورد بررسی در اینجا جوجه یک روزه می‌باشد از این جنبه وضعیت شرکت ارائه می‌شود. بر این اساس ظرفیت تولید جوجه یک روزه شرکت به شرح زیر می‌باشد:

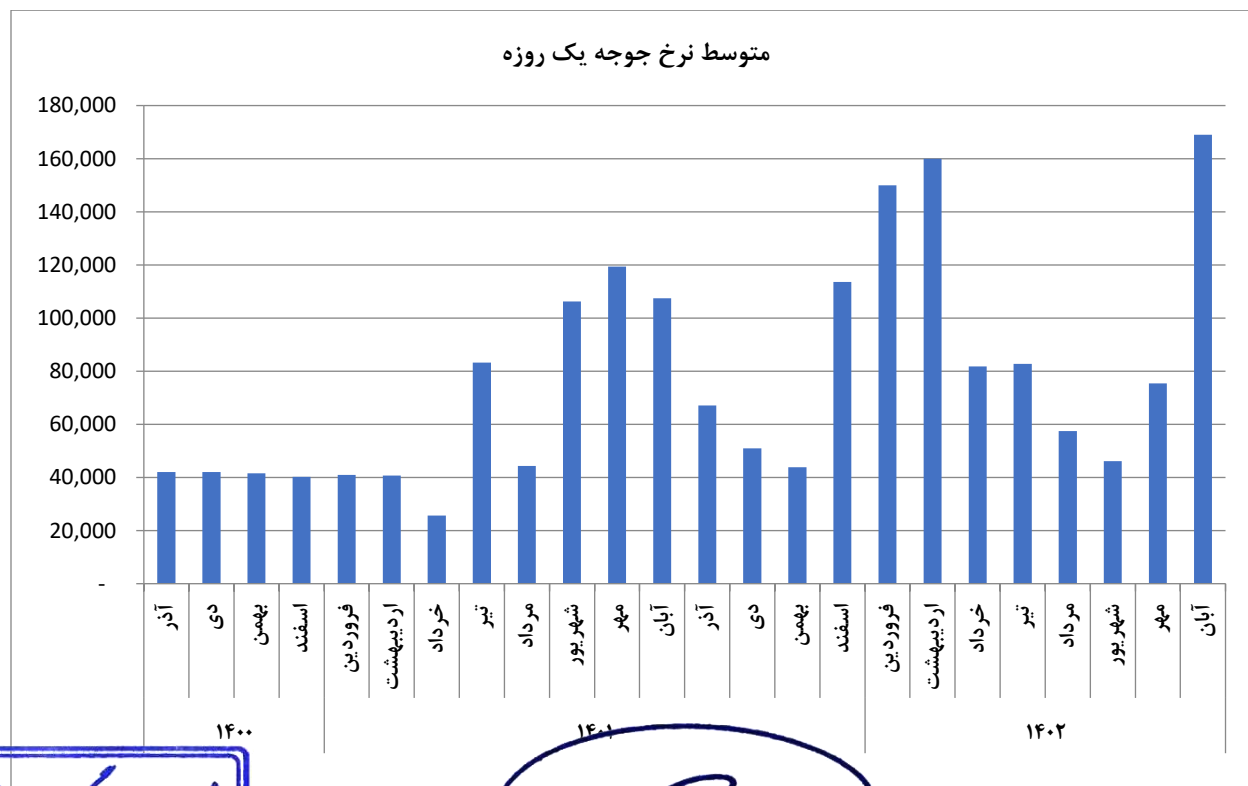
ظرفیت فارم‌های مرغ مادر (قطعه)	تعداد تخم مرغ نطفه‌دار تولیدی هر مرغ (عدد تخم مرغ)	ظرفیت تولید جوجه یک‌روزه (قطعه جوجه)
۲۹۳,۰۰۰	۱۷۵	۵۱,۲۷۵,۰۰۰

میزان تولید و فروش شرکت در سالهای گذشته نیز به شرح زیر می‌باشد:

آمار تولید و فروش شرکت طی سه سال گذشته

شرح	واحد	سال ۱۳۹۹		سال ۱۴۰۰		سال ۱۴۰۱	
		تولید	فروش	تولید	فروش	تولید	فروش
جوجه یک‌روزه گوشتی	قطعه	۲۵,۸۱۵,۰۹۲	۲۵,۸۱۵,۰۹۲	۲۶,۵۸۹,۹۷۳	۲۶,۵۸۹,۹۷۳	۳۵,۲۵۳,۷۰۶	۳۵,۲۵۳,۷۰۶

در نمودار زیر روند تغییرات قیمت محصولات شرکت طی سال های ۱۳۹۹ الی ۱۴۰۲ را مشاهده می‌کنید:

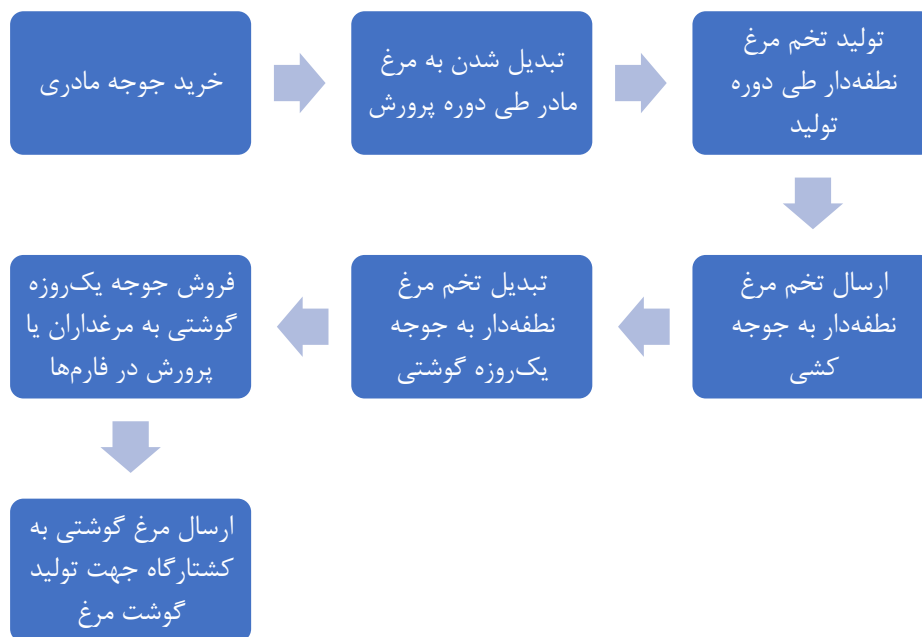


فرآیند تولید محصول

تولید محصول جوجه یکروزه در این شرکت بر اساس روال معمول صنعت به شکل زیر انجام می‌شود:

- ۱- خرید جوجه مادری از شرکت اجداد زربال
- ۲- جوجه مادری خریداری شده طی دوره پرورش ۲۴ هفته‌ای تبدیل به مرغ مادری مولد می‌شود.
- ۳- مرغ مادری طی دوره تولید ۴۰ هفته‌ای تخم مرغ نطفه‌دار تولید می‌کند.
- ۴- تخم مرغ نطفه‌دار جهت تولید جوجه به جوجه‌کشی ارسال می‌شود.
- ۵- در جوجه‌کشی تخم مرغ در دستگاه ستر و هیچر خوابانده می‌شود. تخم مرغ در دستگاه بعد از ۲۱ روز تبدیل به جوجه یکروزه گوشتی می‌شود.
- ۶- جوجه یکروزه گوشتی به مرغداران جهت تولید گوشت مرغ عرضه می‌شود یا در فارمهای گوشتی شرکت به مدت ۴۰ یا ۵۰ روزه پرورش داده و به مرغ گوشتی تبدیل می‌شود.
- ۷- مرغ گوشتی جهت تولید گوشت مرغ به کشتارگاه ارسال می‌گردد.

فرآیند تولید جوجه یکروزه تا ارسال مرغ گوشتی به کشتارگاه را در نمودار زیر ملاحظه می‌کنید:



هدف از عرضه اوراق سلف

این شرکت در نظر دارد در راستای رسیدن به حداکثر ظرفیت تولید جهت بهبود قیمت تمام شده و ایجاد قیمت رقابتی و در نتیجه توسعه فروش اقدام به تامین منابع مالی مورد نیاز سرمایه‌در گردش خود از طریق انتشار اوراق سلف موازی استاندارد نماید.

مشاور سرمایه‌گذاری فاینتک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

اصطلاحات و واژگان

قرارداد سلف: 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: 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 و وجه قرارداد مذکور باید در هنگام معامله و طبق زمان بندی 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 معامله ای است که همراه با معامله، سلف از سوی عرضه کننده 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.

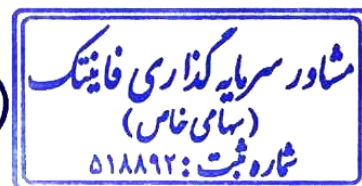
اختیار خرید تبعی: اختیار معامله ای است که همراه با معامله، سلف از سوی خریدار به عرضه کننده داده میشود و براساس آن اختیار خرید تعداد مشخصی از دارایی پایه به قیمت اعمال تعیین شده در مشخصات قرارداد در تاریخ سررسید به عرضه کننده داده میشود تعهد موضوع قرارداد اختیار خرید به موجب قرارداد سلف موازی استاندارد 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 عرضه کننده 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 مهلت های مقرر در این امیدنامه تحویل داده می‌شود.

فصل دوم: معرفی اوراق سلف موازی استاندارد

مفهوم قرارداد سلف موازی استاندارد

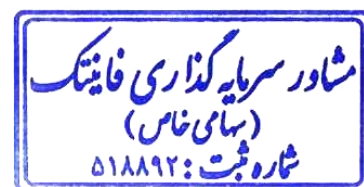
سلف یکی از اقسام بیع است که براساس آن بهای کالا (ثمن) همزمان با انعقاد قرارداد پرداخت می‌گردد و اصل کالا (مضمن) در زمانی معین در آینده به خریدار تحویل می‌گردد. طبق نظر فقها اگر در قرارداد بیع، برای تحویل کالا (مبیع) مدت تعیین گردد، معامله را بیع سلف می‌گویند.

طبق مبانی فقه شیعه و اهل سنت، امکان معامله ثانویه قرارداد سلف در قالب قرارداد سلف موازی وجود دارد که در آن خریداران می‌توانند در بازار ثانویه کالای سلف را با همان مشخصات قرارداد اول معامله نموده و به طور کلی از معامله خارج گردند و خریدار جدید را به فروشنده اصلی ارجاع نمایند. به این بیان که فروشنده نخست سلف (عرضه کننده)، با دریافت قیمت کالا، ورقه سلف را به خریدار می‌دهد که به سبب آن خریدار با هر کسی که خریدار وی را به عرضه کننده حواله دهد، حق دارد در سررسید به عرضه کننده 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 عرضه کننده حواله دهد و برای این منظور، ورقه سلف جوجه یک‌روزه را به وی واگذار کند. وی نیز با تا سررسید منتظر می‌ماند و خود به دریافت کالا از عرضه کننده اقدام می‌کند یا بعد از فروش سلف موازی دیگر، با تحویل ورقه سلف، خریدار جدید سلف را جهت دریافت کالا به عرضه کننده 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 است و در بورس ها به عنوان بازار رسمی معامله می‌گردد سلف موازی استاندارد نامیده می‌شود.

قرارداد سلف و اوراق موید آن دارای ویژگی‌ها و خصوصیت‌هایی می‌باشد که در زیر به طور خلاصه به آن‌ها اشاره می‌گردد:

عدم پرداخت سود دوره ای:

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 می‌شود. بنابراین از این جهت می‌توان این ابزار تأمین مالی را با اوراق قرضه بدون کوپن مقایسه کرد. این اوراق به قیمت اسمی منتشر می‌گردد. با وجود اینکه این اوراق پرداخت سود بین دوره ای ندارند، اما حداقل قیمت باز خرید پیشنهادی اوراق توسط بازار گردان طی دوره معاملاتی شامل اصل مبلغ سرمایه گذاری و حداقل سود تضمین شده اوراق طی دوره می‌باشد که می‌تواند به عنوان سود در پایان سال مالی شرکت‌ها (طی عمر اوراق) لحاظ شود.



مبتنی بودن بر دارایی اوراق سلف:

اوراقی مبتنی بر دارایی است به این معنا که ورقه سلف، 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 ادبیات مالی دنیا جزو مطمئن ترین ابزارهای تأمین مالی هستند.

اوراق سلف به عنوان یکی از مصادیق صکوک:

صکوک در ادبیات مالی اسلامی دارای سه مشخصه اصلی است:

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

اوراق سلف نیز از آن جهت که مبتنی بر دارایی پایه می باشد و در قالب عقد اسلامی منعقد می گردد و قابلیت معامله در بورس کالا را نیز دارا می باشد، از مصادیق صکوک تلقی می شود.

نقد شونده گی:

قرارداد سلف موازی استاندارد به نقدشوندگی معاملات سلف کمک می کند. چرا که در قرارداد سلف، وجه معامله توسط خریدار پرداخت می شود و تا زمان سررسید، وی دسترسی به وجه و کالای مورد نظر را ندارد؛ اما با انتشار سلف موازی، وی می تواند از مزیت نقدشوندگی قرارداد سود ببرد.

تعیین حداقل و حداکثر سود در قرارداد سلف موازی استاندارد:

یکی از ویژگی های بارز قراردادهای سلف موازی استاندارد، سود تضمینی در یک بازه مشخص است، به نحوی که عرضه کننده (آرتا جوجه سبلان) فارغ از قیمت محصول، سود حداقلی را برای سرمایه گذاران در قالب اختیار فروش در سررسید تضمین می کند. از سوی دیگر، سودی مازاد بر سود تضمین شده، برای سرمایه گذار در نظر گرفته شده است که قطعی نیست و مشروط بر افزایش قیمت محصول به سرمایه گذار تعلق خواهد گرفت.

یکی از ویژگی های دیگر قراردادهای سلف تعیین حداکثر سود در یک بازه مشخص می باشد، به نحوی که با در نظر گرفتن حق اختیار خرید در قرارداد، ناشر نسبت به افزایش چشم گیر قیمت دارایی پایه در سررسید مصون می گردد. بنابراین علاوه بر رفع نیاز شرکت به نقدینگی در زمان عرضه، امکان بهره مندی افزایش قابل توجه و نوسانات مثبت در قیمت بازار محصول در سررسید را نیز برای شرکت به همراه خواهد داشت.

ابزاری برای پوشش انواع ریسک:

ریسک تولید کنندگان: به وسیله قرارداد های سلف موازی استاندارد می توانند قیمت کالای خود را در آینده از تغییرات قیمت مصون و سود کسب نمایند. تولید کنندگان به وسیله فروش قرارداد سلف موازی استاندارد می توانند کالایی را که در آینده

۱۷

مشاور سرمایه گذاری فاین تک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

می‌خواهند عرضه نمایند تغییرات قیمت آن را مدیریت نمایند. آنان همچنین می‌توانند در زمانی که تغییرات قیمت کالا در حال رخ دادن است از معامله قراردادهای سلف موازی استاندارد سود کسب نمایند.

ریسک نقدشوندگی: این مخاطره سرمایه‌گذاری از طریق بازارگردان در طول دوره معاملاتی پوشش داده می‌شود. بدین معنی که بازارگردان تضمین می‌کند که هر روز درصدی از اوراق سلف را وفق شرایط بازارگردانی مقرر در دستورالعمل معاملات کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در بورس کالا مصوب ۱۳۹۱/۰۷/۱۰ شورای عالی بورس و اوراق بهادار و بر اساس قیمت‌های مشخص شده در امیدنامه بازارگردانی نماید.

معافیت مالیاتی:

از آنجا که قرار داد سلف موازی استاندارد به عنوان ابزار مالی مصوب شورای عالی بورس است، معاملات ثانویه آن از پرداخت مالیات بر ارزش افزوده معاف هستند. همچنین سود حاصل از قراردادهای سلف و در آمد ناشی از نقل و انتقال آن از پرداخت هر گونه مالیات معاف خواهد 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.

بازدهی مطلوب نسبت به سایر فرصت های سرمایه گذاری:

بازدهی مطلوب اوراق سلف موازی استاندارد نسبت به سایر فرصت های سرمایه گذاری در جدول ذیل نشان داده شده است

بازده موثر (به درصد)		نرخ سود (به درصد)	
سال اول	مقاطع پرداخت سود		
۲۳.۵٪	در سررسید	۲۳.۵٪	اوراق سلف موازی
۱۹.۵۶٪	ماهانه	۱۸٪	سپرده های کوتاه مدت بانکی
۲۵.۵۹٪	ماهانه	۲۳٪	اوراق مشارکت و صکوک
۲۵.۰۶٪	سه ماه یک بار	۲۳٪	اوراق مشارکت و صکوک

نحوه محاسبه بازده مؤثر به صورت ذیل است:

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

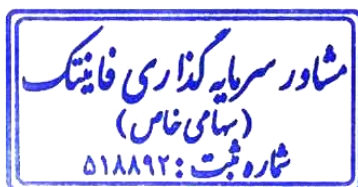
که در آن:

r = نرخ بازده اسمی سالانه

i = نرخ بازده دوره‌ای

t = نرخ دوره های مرکب شده در سال

i_e = نرخ بازده مؤثر سالانه




مشخصات قراردادهای سلف موازی استاندارد:

اطلاعات کلی قراردادهای سلف موازی استاندارد به شرح زیر می‌باشد:

مشخصات کلی قرارداد

دارایی پایه: جوجه یکروزه

مشخصات دارایی پایه: جوجه یکروزه

کاربرد و کانون‌های مصرف: جوجه یکروزه در صنعت ساختمان مورد استفاده قرار می‌گیرد

ظرفیت عرضه: ظرفیت عرضه شرکت آرتا جوجه سبلان سالانه بیشتر از ۵۱ میلیون قطعه می‌باشد.

حجم عرضه اوراق سلف: عرضه اولیه حدود ۱۵,۷۸۹,۰۰۰ قطعه جوجه یکروزه به شرط آنکه ارزش کل اوراق از ۳,۰۰۰ (سه هزار) میلیارد ریال بیشتر نباشد.

روش عرضه اولیه: عرضه به روش گشایش

سقف عرضه هر سفارش: توسط بورس کالای ایران تعیین می‌شود.

قیمت خرید هر قرارداد: قیمت معاملات دارایی پایه در بورس کالای ایران به عنوان مرجع و یا بر مبنای آخرین قیمت استعلامی از مراجع مورد تایید بورس کالای ایران تعیین می‌شود.

نوع قرارداد: با نام، معاف از مالیات و قابل معامله در بورس کالای ایران

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

حداقل اندازه هر قرارداد: هر قرارداد معادل ۱۰۰۰ قطعه جوجه یکروزه می‌باشد.

قیمت اعمال در اختیار فروش: به ازای هر قرارداد معادل ۱۵۲ درصد قیمت در عرضه اولیه می‌باشد.

قیمت اعمال در اختیار خرید: به ازای هر قرارداد معادل ۱۶۲ درصد قیمت در عرضه اولیه می‌باشد.

معاملات ثانویه: در بورس کالای ایران توسط شبکه کارگزاران بورس کالای ایران در سراسر کشور انجام می‌شود.

حداقل سفارش انباشته بازارگردان: ۱٪ حجم کل اوراق

حداقل معاملات روزانه: ۲٪ حجم کل اوراق

دامنه مظنه: ۲٪

حداقل تعداد قرارداد برای تحویل فیزیکی: ۱۰۰۰ قرارداد معادل یک میلیون قطعه جوجه یکروزه

تاریخ ارائه درخواست برای تحویل فیزیکی: تا ۱۰ روز قبل از سررسید قرارداد (سرمایه‌گذاران پس از ارائه درخواست تحویل فیزیکی حق فروش اوراق را نخواهد داشت)

سررسید قرارداد: دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه

تسویه نقدی قرارداد: دو سال پس از تاریخ عرضه اولیه

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

محل مصرف منابع حاصل از انتشار اوراق سلف موازی استاندارد: هدف از انتشار اوراق سلف جوجه یکروزه توسط شرکت آرتا جوجه سبلان تامین سرمایه در گردش می باشد.

اختیار فروش و خرید در ضمن قرار داد سلف:

عوامل ریسک:

علی رغم آنکه تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه گذاری در اوراق سلف موازی استاندارد سود آور و یا حداقل مخاطره روبرو باشد. این سرمایه گذاری می تواند با ریسک هایی همراه باشد سرمایه گذاران باید پیش از تصمیم گیری در خصوص سرمایه گذاری عوامل مطرح شده را مدنظر قرار دهند. این عوامل به شرح زیر می باشند

✓ **ریسک تجاری:** به هر گونه نوسان نامطلوب در سود عملیاتی شرکت اطلاق می گردد. به طور مثال کاهش سطح فروش در نتیجه کاهش تقاضا برای جوجه یکروزه می تواند منجر به ریسک تجاری برای آرتا جوجه سبلان شود.

• راهکار مصون سازی ریسک: همواره تقاضا برای جوجه یکروزه وجود دارد و همچنین امکان تحویل فیزیکی در قرارداد سلف موازی استاندارد به دارندگان این اوراق پیش بینی شده است. از سویی دیگر، حجم عرضه اوراق سلف موازی استاندارد در این مرحله در مقایسه با ظرفیت عرضه شرکت آرتا جوجه سبلان کمتر می باشد. با توجه به موارد یاد شده ریسک تجاری در سطح بسیار پایین و قابل قبول ارزیابی می گردد.

✓ **ریسک کاهش قیمت جوجه یکروزه:** کاهش قیمت جوجه یکروزه در حالت عادی سبب زیان خریداران اوراق سلف خواهد شد.

• راهکار مصون سازی ریسک: با توجه به اینکه اوراق مزبور همراه با قرارداد سلف اختیار فروش، به خریدار ارائه می گردد و وی می تواند در صورت تمایل جوجه یکروزه تحت تملک خود را به قیمت مشخص شده در قرارداد به شرکت آرتا جوجه سبلان (عرضه کننده) بفروشد، بنابراین ریسک کاهش قیمت جوجه یکروزه برای دارندگان ورقه پوشش داده می شود.

✓ **ریسک نرخ سود:** کاهش ارزش ورقه سلف جوجه یکروزه در نتیجه افزایش نرخ سود بدون ریسک بازار را ریسک نرخ سود گویند.

• راهکار مصون سازی ریسک: نرخ باز خرید توسط بازار گردان طی دوره باقی مانده تا سررسید طبق نرخ اعلامی در این امیدنامه ریسک افزایش نرخ سود بدون ریسک را پوشش می دهد.

مشاور سرمایه گذاری فاین تک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

- ✓ **ریسک نقد شوندگی:** دشواری تبدیل اوراق سلف به وجه نقد را ریسک نقدشوندگی می نامند.
 - راهکار مصون سازی ریسک: این مخاطره سرمایه گذاری از طریق ضمانت بازارگردانی توسط بازارگردان در طول دوره معاملاتی پوشش داده می شود. بنابراین ریسکی از این بابت متصور نیست.
- ✓ **ریسک نکول:** عدم پایبندی به تعهدات توسط عرضه کننده قراردادهای سلف جوجه یکروزه (شرکت آرتا جوجه سبلان) را ریسک نکول می نامند.
 - راهکار مصون سازی ریسک: مسئولیت صحت اجرای تعهدات موضوع قرارداد سلف بر عهده شرکت عرضه کننده است. توثیقات لازم در خصوص اوراق سلف موضوع امیدنامه توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه از شرکت عرضه کننده اخذ گردیده است.

ریسک های مرتبط با اوراق:

- **عدم ایفای تعهدات ناشر در سررسید:** این ریسک با توجه به تضامین و وثایق اخذ شده توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه تا حد بسیاری 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 پیش بینی شده در بورس کالای ایران تا حدی پوشش یافته است.
- **ریسک نرخ سود:** تغییرات نرخ سود یکی از عواملی است که می تواند برای سرمایه گذاران با تحت تاثیر قراردادان مطلوبیت ابزارهای موجود، امری مهم به شمار آید. این ریسک توسط بازارگردان و پذیرش تعهد با خرید با نرخ مشخص در دوره عمر اوراق پوشش داده شده است.
- **ریسک نقدشوندگی:** این ریسک از مواردی است که سبب می گردد تا معاملات اوراق از رونق کافی برخوردار نباشد. این امر نیز با حضور بازارگردان پوشش داده شده است.
- **ریسک نوسان قیمت محصول:** با توجه به این امر که این اوراق بر روی کالا منتشر می شد قیمت آن متأثر از قیمت کالا در زمان تسویه خواهد بود که این امر می تواند برای کالاهایی که انتظار نوسان پذیری قیمتی بالایی را می توان برای آنها انتظار داشت ریسک محسوب گردد.



حسابداری اوراق سلف استاندارد

حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد اهم موارد ثبت حسابداری اوراق سلف موازی استاندارد بر اساس ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار به صورت ذیل خواهد بود

در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در حالت بدون اختیار و با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی و نیز انتشار اوراق سلف موازی استاندارد همراه با اختیار خرید و با فرض تحویل کالا یا تسویه نقدی قصد عرضه کننده از انتشار اوراق فروش کالا میباشد. در زمان تحویل کالا، عرضه کننده فاکتور فروش را بر اساس قیمت انتشار اولیه صادر می‌کند خریدار اوراق سلف که با قصد سرمایه گذاری اقدام نموده این اوراق را به عنوان سرمایه گذاری سریع معامله و خریداری که با قصد تحویل گرفتن کالا اقدام نموده، مبالغ پرداختی را به عنوان پیش پرداخت خرید کالا (لم غیرپولی محسوب می‌کند جریانهای نقدی حاصل از انتشار اوراق سلف در دفاتر عرضه کننده در سرفصل فعالیتهای عملیاتی طبقه بندی میشود

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



مشاور سرمایه‌گذاری فاینتک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

فصل سوم : نحوه انجام معاملات:

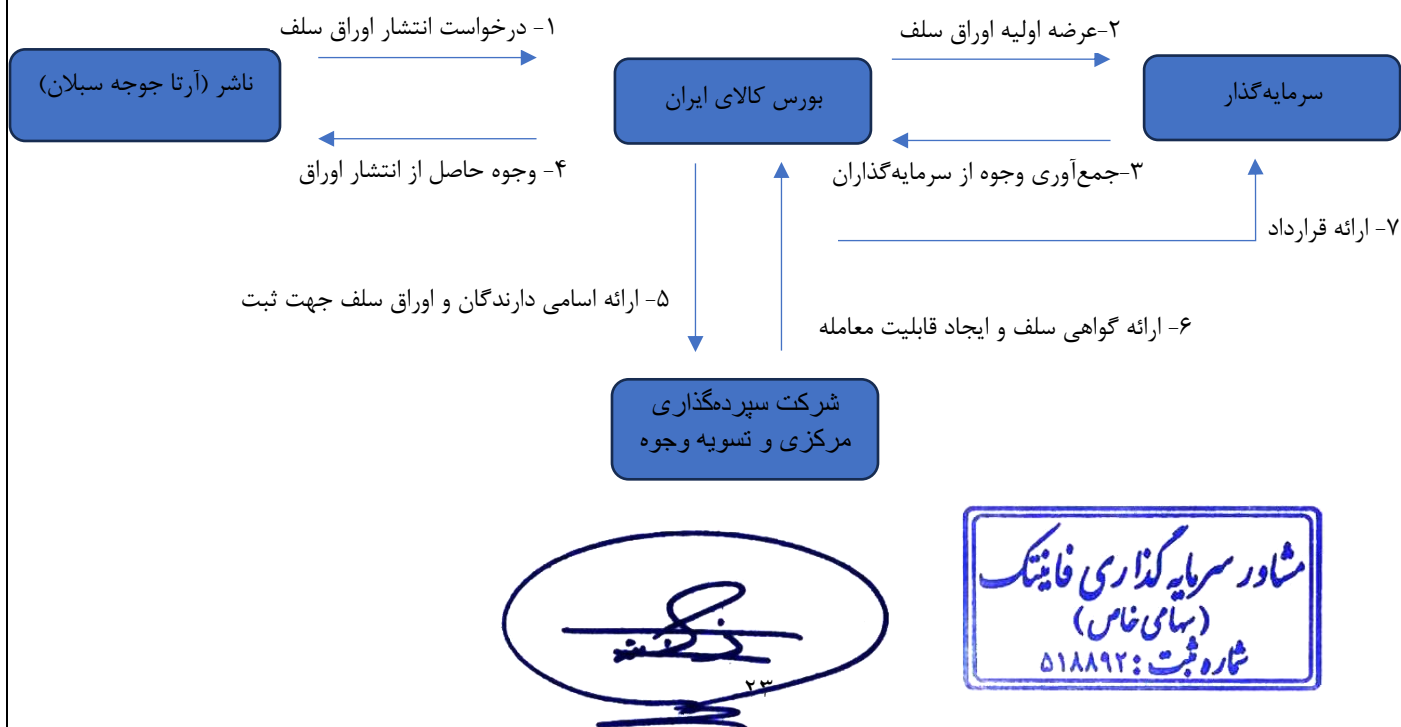
عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد

قراردادهای سلف موازی استاندارد جوجه یکروزه توسط شرکت آرتا جوجه سبلان به عنوان عرضه کننده با عاملیت کارگزاری های دارای مجوز و بازارگردانی نهادهای مالی دارای مجوز با روش گشایش به عموم عرضه می شود. سرمایه گذاران علاقه مند به خرید دارایی پایه در قالب قرارداد سلف موازی استاندارد می توانند پس از بررسی و مطالعه شرایط اوراق با مراجعه به شبکه کارگزاری دارای مجوز و پس از اخذ کد معاملاتی و بررسی و مطالعه شرایط مندرج در این امیدنامه اقدام به خرید برگه های مذکور نمایند.

دارندگان قرارداد(های) سلف، از اولین روز کاری پس از پایان مهلت عرضه اولیه با در دست داشتن اصل تقاضای خرید خود به کارگزاری محل خرید خود مراجعه و با ارایه اصل رسید مربوطه، اوراق سلف خود را دریافت می نمایند که بیانگر مجموع دارایی خریدار از قراردادی سلف می باشد. به هر حال اطلاعات الکترونیکی نزد شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ملاک عمل خواهد بود و رسیدهای کاغذی صرفاً جهت اطلاع دارنده اوراق صادر می گردد. تسویه اوراق توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه بر اساس جمع اوراق در دسترس خواهد بود. اوراق سلف به قیمت روز بر اساس مکانیزم مصوب بورس کالای ایران به صورت ریالی مشخص می گردد. در سررسید هم مبنای تسویه قیمت دارایی پایه بر اساس روش فوق الذکر تعیین خواهد شد.

نکته مهم: با توجه به محدودیت حجم عرضه اوراق سلف اولویت با سرمایه گذارانی خواهد بود که زودتر اقدام به خرید اوراق نمایند.

فرآیند عرضه اولیه اوراق سلف موازی استاندارد در ادامه نمایش داده می شود.



مشاور سرمایه گذاری فاین تک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

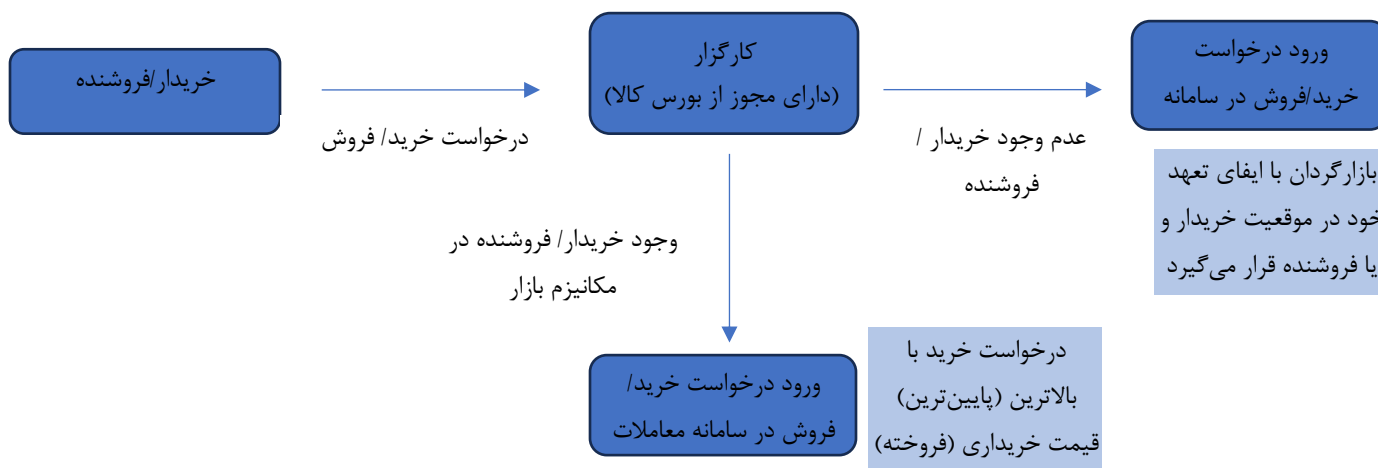
معاملات ثانویه اوراق سلف موازی استاندارد

قراردادهای سلف پس از تبدیل شدن به اوراق سلف استاندارد موازی، قابلیت معامله در بازار ثانویه را خواهند داشت. با فروش ورق سلف موازی استاندارد، فروشنده طی عقد حواله، خریدار را جهت تحویل کالا در سررسید به عرضه کننده (شرکت آرتا جوجه سبلان) حواله می‌نماید و شرکت مذکور متعهد به تحویل دارایی پایه به دارنده حواله مذکور خواهد بود. اوراق با مکانیزم حراج در بازار مورد معامله قرار می‌گیرد و اگر چنانچه خریداری برای اوراق وجود نداشت، بازارگردان به عنوان ضامن نقدشوندگی اوراق، نسبت به خرید آن به قیمت‌های از پیش اعلام شده اقدام خواهد کرد.

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 طی دوره معاملاتی می‌توانند نسبت به خرید اوراق از طریق شبکه کارگزاران بورس کالای ایران در سراسر کشور اقدام نمایند. در صورتی که فروشنده‌ای برای اوراق سلف وجود نداشته باشد شرکت بازارگردان در صورت مالکیت اوراق، اقدام به فروش خواهد نمود.

فرایند معاملات ثانویه این اوراق به صورت زیر خواهد بود:



فرآیند تسویه اوراق سلف

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



مشاور سرمایه‌گذاری فاینتک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

تسویه نقدی

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

- تسویه نقدی با اعمال اختیار فروش:
این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت عرضه اولیه کمتر از ۱۵۲ درصد باشد، در این حالت دارندگان اوراق می توانند با اعمال اختیار خود، شرکت را به ایفای تعهد خود مبنی بر تسویه با ۱۵۲ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق ملزم نمایند.
- تسویه نقدی بدون اعمال اختیار:
این امر زمانی رخ خواهد داد که تغییرات قیمتی نسبت به قیمت اوراق در عرضه اولیه بین ۱۵۲ تا ۱۶۲ 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 ۱۵۲ درصد باشد. در این حالت ناشر می تواند با اعمال اختیار خود اقدام به تسویه با نرخ ۱۶۲ درصد قیمت عرضه اولیه اوراق نماید.

خسارت:

در صورت تأخیر ناشر در تسویه نقدی در سررسید وجه التزامی معادل یک در هزار ارزش کل اوراق تسویه نشده به صورت روزشمار به دارندگان اوراق پرداخت خواهد شد.

تضامین اولیه

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

تسویه فیزیکی

- دارندگان اوراق سلف که تمایل به تحویل فیزیکی دارند باید تا ۱۰ روز قبل از سررسید اوراق با ارائه درخواست خود به شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، مراتب آمادگی خود را جهت تحویل دارایی پایه اعلام نمایند. دوره تحویل فیزیکی پس از زمان سررسید اوراق شروع و به مدت یک ماه 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.

۲۵
ذکری

مشاور سرمایه گذاری فاین تک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

- حداقل تعداد قرارداد جهت تحویل فیزیکی ۱۰۰۰ قرارداد معادل یک میلیون قطعه جوجه یک روزه
- در صورتی که خریدار درخواست خود مبنی بر تسویه فیزیکی را تا ۱۰ روز قبل از سررسید ارائه دهد، باید در زمان سررسید نسبت به ارائه اوراق سلف معادل میزان درخواست اقدام نماید. در غیر این صورت خریدار حسب قوانین بورس کالا و موارد مندرج در امیدنامه باید خسارت وارده به شرکت را جبران نماید.

شرایط لازم جهت تحویل فیزیکی کالا

- حداقل قراردادهای لازم جهت تحویل فیزیکی: ۱۰۰۰ قرارداد معادل یک میلیون قطعه جوجه یک روزه
- مکان تحویل: استان مازندران، آمل، بخش مرکزی، قریه دکنر آباد، پلاک ۱۳۹
- ارائه درخواست: ارائه درخواست مبنی بر تحویل فیزیکی به شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه طبق رویه اعلامی از سوی هیات مدیره شرکت حداقل ۱۰ روز 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 تایید شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه باید اطلاعات و مستندات لازم جهت تحویل فیزیکی کالا را طبق برنامه ریزی اعلامی از سوی ناشر به شرکت ارسال نماید.
- اولویت بندی تحویل: زمان بندی تحویل کالا بر عهده شرکت آرتا جوجه سبلان است.

گواهی آمادگی تحویل و نحوه ارسال آن:

- قرارداد سلف موازی استاندارد پس از آخرین روز معاملاتی وارد دوره تحویل می شود و طرفین باید نسبت به طی فرآیند تحویل اقدام نمایند.
- دوره تحویل از روز کاری بعد از آخرین روز معاملاتی و تا یک ماه 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 سپرده گذاری اعلام نموده اند گواهی آمادگی تحویل ارائه خواهد شد.
- پس از پایان مهلت ارائه گواهی آمادگی تحویل شرکت سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه بر اساس اولویت زمانی، خریدارانی که می توانند کالا را تحویل بگیرند را مشخص نموده و به کارگزاران اعلام می نماید.
- پس از ارائه گواهی تحویل به فروشنده (شرکت آرتا جوجه سبلان) خریداران تا پایان عمر اوراق امکان معامله اوراق سلف در دست خود را نخواهند داشت.

خسارات:

در صورتی که به هر دلیلی امکان تحویل دارایی پایه از طرف عرضه کننده به خریداران حائز شرایط فراهم نگردد، قراردادهای سلف خریدارانی که وی متعهد به تحویل به آنها می باشد، مطابق تبصره ۲ ماده ۳۷ دستورالعمل معاملات سلف موازی استاندارد تسویه نقدی شده و در صورت تاخیر در تسویه نقدی وجه التزامی معادل ۱ در هزار ارزش تسویه نقدی، به صورت روزشمار به دارندگان

اوراق پرداخت خواهد شد

مشاور سرمایه گذاری فاین تک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲۰

ارکان عرضه اوراق سلف موازی استاندارد

معرفی ارکان

- عرضه کننده: شرکت آرتا جوجه سبلان (سهامی خاص)
- مشاور پذیرش: شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نوآفرین تک (سهامی خاص)
- متعهد خرید در عرضه اولیه: صندوق‌ها یا نهادهای مالی دارای مجوز
- بازارگردان: صندوق‌ها یا نهادهای مالی دارای مجوز
- عامل عرضه: در زمان انتشار اوراق سلف موازی استاندارد در اطلاعیه عرضه متعاقبا اعلام می‌گردد.

مشخصات عرضه کننده:

در این بخش شرکت آرتا جوجه سبلان به عنوان عرضه کننده اوراق سلف موازی استاندارد جوجه یک‌روزه مورد بررسی قرار گرفته است.

موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت آرتا جوجه سبلان (سهامی خاص) بر اساس اساسنامه شرکت عبارتست از :

موضوع فعالیت تولید جوجه یک روزه گوشتی، مرغ زنده ، واردات و صادرات نهاده ها اعم از گندم، سیوس گندم، ذرت، سویا و کنسانتره های مختلف و داروهای دام و طیور، تجهیزات و ماشین آلات کشتارگاهی، کارخانه خوراک دام و طیور، جوجه کشی، پوشال، کارتن سازی، سردخانه بالا صفر و زیرصفر و همچنین امکانات و تجهیزات گرمایشی و سرمایشی مرتبط با صنایع مندرج و صنایع تبدیلی آنها و ایجاد هرگونه مراکز فروش گوشت مرغ اعم از منجمد و گرم، قطعه بندی، پودر گوشت، ارائه خدمات مشاوره ای در صنعت دام و طیور و

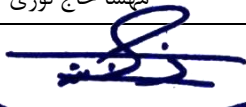
تاریخچه فعالیت

شرکت آرتا جوجه سبلان در تاریخ ۱۳۸۱/۰۴/۱۲ تحت شماره ۳۶۲۵ و شناسه ملی ۱۰۲۴۰۰۶۶۲۱۸ به صورت شرکت سهامی خاص به ثبت رسید. مرکز اصلی شرکت در اردبیل و فارم‌های آن در ۱۵ کیلومتری اردبیل واقع شده است.

سهامداران

سهامداران شرکت آرتا جوجه سبلان در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۰ عبارتند از :

درصد سهام	اشخاص حقیقی / حقوقی	ردیف
۶.۴٪	قدرت حاج نوری	۱
۰.۴٪	محمد حاج نوری	۲
۹۳.۲٪	مهسا حاج نوری	۳


۲۷

مشاور سرمایه‌گذاری فاینتک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

مشخصات اعضای هیات مدیره و مدیرعامل

به استناد صورتجلسه صورتجلسه هیئت مدیره مورخ ۱۴۰۱/۱۱/۳۰ و آگهی روزنامه رسمی شماره ۲۲۷۰۹ مورخ ۱۴۰۱/۱۲/۱۳ هیات مدیره شرکت به شرح زیر می‌باشد.

ردیف	نام و نام خانوادگی	نوع شخصیت	سمت	شماره ملی
۱	قدرت حاج نوری	حقیقی	رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	۱۴۶۰۹۳۲۳۶۶
۲	محمد حاج نوری	حقیقی	نائب رئیس هیات مدیره	۱۴۵۱۵۳۵۰۹۰
۳	مهسا حاج نوری	حقیقی	عضو هیات مدیره	۱۴۵۱۴۱۸۴۹۳

مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

به استناد صورتجلسه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۰۹/۲۵ و آگهی روزنامه رسمی شماره ۲۲۹۴۷ مورخ ۱۴۰۲/۱۰/۱۰ «موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آباد نوین تهران» به شناسه ملی ۱۰۱۰۰۵۳۰۷۲۱ به عنوان بازرس اصلی و آقای عارف عاشق‌دل بشماره ۱۴۶۵۷۶۰۲۰۲ بعنوان بازرس علی‌البدل شرکت برای دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ انتخاب شدند.

سرمایه شرکت

سرمایه شرکت در تاریخ تهیه گزارش برابر ۵۴۶,۰۰۰ میلیون ریال می‌باشد.

صورت سود و زیان شرکت

در نمودار زیر صورت سود و زیان شرکت برای سه سال گذشته ملاحظه می‌شود:

سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	
۵۸۳,۳۱۸,۰۳۸,۴۲۰	۱,۱۰۹,۴۵۶,۵۰۶,۰۰۰	۲,۴۲۴,۹۷۸,۸۱۴,۶۲۰	ارزش منصفانه دارایی زیستی غیرمولد
۱,۳۴۶,۹۵۷,۲۵۳,۵۳۱	۲,۲۸۶,۵۹۲,۲۷۱,۷۲۵	۴,۱۳۱,۲۶۸,۲۱۴,۲۹۷	خالص فروش دارایی زیستی غیر مولد
(۵۸۳,۳۱۸,۰۳۸,۴۲۰)	(۱,۱۰۹,۴۵۶,۵۰۶,۰۰۰)	(۲,۴۲۴,۹۷۸,۸۱۴,۶۲۰)	بهای تمام شده انتسابی
۴۵۹,۸۸۰,۶۴۶,۳۷۴	۷۴۳,۶۳۹,۲۱۵,۱۱۱	۷۴۳,۶۳۹,۲۱۵,۱۱۱	درآمد عملیاتی
۱,۳۴۶,۹۵۷,۲۵۳,۵۳۱	۲,۲۸۶,۵۹۲,۲۷۱,۷۲۵	۴,۱۳۱,۲۶۸,۲۱۴,۲۹۷	هزینه های تولید
(۱,۱۴۴,۵۶۳,۶۸۳,۴۶۰)	(۲,۰۲۸,۲۸۶,۸۷۸,۸۳۰)	(۲,۷۷۴,۲۷۷,۵۴۷,۵۹۳)	سود ناخالص
۲۰۲,۳۹۳,۵۷۰,۰۷۱	۲۵۸,۳۰۵,۳۹۲,۸۹۵	۱,۳۵۶,۹۹۰,۶۶۶,۷۰۴	هزینه های فروش ، اداری و عمومی
(۳۱,۴۳۶,۸۱۹,۴۷۶)	(۷۸,۰۳۳,۷۱۸,۰۲۹)	(۲۶۱,۵۰۳,۷۸۶,۲۶۲)	سود عملیاتی
۱۷۰,۹۵۶,۷۵۰,۵۹۵	۱۸۰,۲۷۱,۶۷۴,۸۶۶	۱,۰۹۵,۴۸۶,۸۸۰,۴۴۲	هزینه های مالی
(۱۲۷,۹۹۱,۹۷۰,۲۵۰)	(۸۴,۳۷۵,۰۸۴,۶۰۷)	(۱۰۱,۹۳۲,۱۲۲,۵۹۰)	سایر درآمدهای غیر عملیاتی
۵۶۰,۳۵۹,۱۳۸	۸۷۴,۸۵۰,۲۰۳	۱,۷۰۱,۲۷۷,۶۸۱	سود خالص قبل از مالیات
۴۳,۵۲۵,۱۳۹,۴۸۳	۹۶,۷۷۱,۴۴۰,۴۶۲	۹۹۵,۲۵۶,۰۳۵,۵۳۳	هزینه مالیات بردرآمد
.	.	.	سودخالص
۴۳,۵۲۵,۱۳۹,۴۸۳	۹۶,۷۷۱,۴۴۰,۴۶۲	۹۹۵,۲۵۶,۰۳۵,۵۳۳	

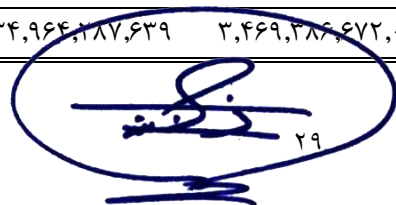


مشاور سرمایه‌گذاری فاینتک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

وضعیت مالی شرکت

در جدول زیر وضعیت مالی شرکت در سه سال گذشته را ملاحظه می فرمایید:

۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	دارایی ها
			دارایی های غیر جاری :
۱۰۷,۹۵۹,۳۱۸,۸۶۵	۲۴۸,۸۹۹,۷۱۲,۶۵۳	۲۲۱,۱۳۱,۲۹۲,۲۵۲	دارایی های زیستی مولد
۳۶۱,۵۰۳,۴۹۴,۶۴۹	۳۳۳,۷۲۶,۹۳۳,۴۹۰	۸۵۷,۹۶۱,۹۱۴,۱۰۵	دارایی های ثابت مشهود
۱۲,۷۸۳,۷۰۲,۰۱۳	۱۲,۸۲۲,۶۵۱,۸۸۴	۱۲,۸۲۲,۶۵۱,۸۸۴	دارایی های نامشهود
۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۸۹۳,۹۱۰,۰۰۰	دریافتنی های بلند مدت
۴۸۷,۲۴۶,۵۱۵,۵۲۷	۶۰۰,۴۴۹,۲۹۸,۰۲۷	۱,۰۹۷,۸۰۹,۷۶۸,۲۴۱	جمع دارایی های غیر جاری
۹۳,۶۰۸,۰۳۶,۵۳۳	۱۳۶,۳۲۱,۱۱۲,۸۱۶	۳۹۳,۴۱۴,۲۳۷,۳۹۳	پیش پرداخت ها
۱۷۲,۱۵۷,۰۳۸,۵۵۷	۴۱,۷۲۲,۸۹۳,۵۴۷	۶۸۶,۶۴۷,۰۴۳,۱۹۰	موجودی مواد و کالا
۱۵۰,۰۰۹,۹۱۱,۶۹۰	۵۱,۴۶۸,۰۴۱,۱۰۶	۳۲۸,۱۷۱,۸۹۵,۵۲۰	دارایی های زیستی غیر مولد
۳۵۹,۷۳۶,۴۵۵,۳۵۲	۶۵۵,۱۷۸,۶۰۴,۶۸۶	۸۹۱,۲۵۷,۶۵۱,۷۲۷	دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها
۷۳,۱۷۰,۵۲۵,۰۰۴	۴۹,۸۲۴,۳۳۷,۴۵۷	۷۲,۰۸۶,۰۷۶,۰۲۶	موجودی نقد
۸۴۸,۶۸۱,۹۶۷,۱۳۶	۹۳۴,۵۱۴,۹۸۹,۶۱۲	۲,۳۷۱,۵۷۶,۹۰۳,۸۵۶	جمع دارایی های جاری
۱,۳۳۵,۹۲۸,۴۸۲,۶۶۳	۱,۵۳۴,۹۶۴,۲۸۷,۶۳۹	۳,۴۶۹,۳۸۶,۶۷۲,۰۹۷	جمع دارایی ها
			حقوق مالکانه
۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۴۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
.	۵۰۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	.	افزایش سرمایه در جریان
۳,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۳,۲۶۳,۰۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۴۴۴,۵۹۰,۱۰۵,۹۸۹	۱۴۱,۲۸۸,۷۳۹,۵۴۸	۹۵۵,۸۵۴,۵۸۱,۹۸۳	سود انباشته
۴۸۳,۰۹۰,۱۰۵,۹۸۹	۶۸۴,۷۸۸,۷۳۹,۵۴۸	۱,۵۵۵,۱۱۷,۵۸۱,۹۸۳	جمع حقوق مالکانه
			بدهی های غیر جاری
۴۳۸,۸۶۷,۱۷۷,۸۹۵	۳۲۱,۲۹۱,۰۱۱,۹۷۸	۲۵۸,۵۶۴,۸۷۷,۸۲۱	تسهیلات مالی بلندمدت
۷,۸۲۱,۱۲۴,۳۸۰	۸,۲۰۸,۲۲۲,۲۸۷	۱۵,۹۴۵,۰۱۹,۴۵۸	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۴۴۶,۶۸۸,۳۰۲,۲۷۵	۳۲۹,۴۹۹,۲۳۴,۲۶۵	۲۷۴,۵۰۹,۸۹۷,۲۷۹	جمع بدهی های غیر جاری
-			بدهی های جاری
۹۴,۱۲۹,۷۵۸,۶۴۷	۳۵۷,۶۳۵,۹۹۹,۷۷۷	۱,۱۲۸,۸۶۸,۶۶۸,۱۲۱	پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها
.	.	.	مالیات پرداختنی
۳۱۱,۰۲۲,۸۲۷,۵۵۲	۱۶۳,۰۴۰,۳۱۴,۰۴۹	۵۱۰,۸۹۰,۵۲۴,۷۱۴	تسهیلات مالی
۹۹۷۴۸۸۲۰۰	.	.	پیش دریافت ها
۴۰۶,۱۵۰,۰۷۴,۳۹۹	۵۲۰,۶۷۶,۳۱۳,۸۲۶	۱,۶۳۹,۷۵۹,۱۹۲,۸۳۵	جمع بدهی های جاری
۸۵۲,۸۳۸,۳۷۶,۶۷۴	۸۵۰,۱۷۵,۵۴۸,۰۹۱	۱,۹۱۴,۲۶۹,۰۹۰,۱۱۴	جمع بدهی ها
۱,۳۳۵,۹۲۸,۴۸۲,۶۶۳	۱,۵۳۴,۹۶۴,۲۸۷,۶۳۹	۳,۴۶۹,۳۸۶,۶۷۲,۰۹۷	جمع حقوق مالکانه و بدهی ها


 ۲۹

مشاور سرمایه گذاری فاین تک
 (سهامی خاص)
 شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

صورت گردش وجوه نقد

صورت گردش وجوه نقد شرکت برای سه سال گذشته در نمودار زیر ملاحظه می شود:

سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱
ریال	ریال	ریال
۱۷۲,۲۲۸,۷۰۲,۰۱۷	۶۸۹,۵۱۶,۶۷۱,۳۷۵	۱,۳۴۰,۲۱۹,۵۶۳,۷۲۳
۱۷۲,۲۲۸,۷۰۲,۰۱۷	۶۸۹,۵۱۶,۶۷۱,۳۷۵	۱,۳۴۰,۲۱۹,۵۶۳,۷۲۳
-	-	-
۵۳۷,۷۲۳,۸۵۷	۸۱,۱۳۵,۴۱۹,۰۳۱	۱۱,۴۱۹,۵۹۶,۷۴۸
(۱۰,۶۶۷,۸۳۵,۱۵۳)	(۷۱,۲۹۶,۶۹۰,۹۰۰)	(۵۵۵,۶۷۴,۷۹۲,۹۳۲)
(۳۹۱,۸۷۶,۵۰۰)	(۶۰,۶۰۴,۰۰۰)	.
.	۲۱,۶۵۴,۱۲۹	.
(۱۵۶,۵۰۲,۱۲۹,۸۴۴)	(۴۷۲,۲۲۱,۶۴۷,۴۴۰)	(۳۱۹,۸۱۱,۶۳۱,۰۱۱)
۷۰,۱۴۰,۰۴۸,۳۸۳	۹۰,۵۲۰,۹۷۰,۰۸۲	.
۲۹۳,۳۱۰,۵۳۸	۶۶۴,۸۵۰,۲۰۳	۱,۷۰۱,۲۷۷,۶۸۱
(۹۶,۵۹۰,۷۵۸,۷۱۹)	(۳۷۱,۲۳۶,۰۴۸,۸۹۵)	(۸۶۲,۳۶۵,۵۴۹,۵۱۴)
۷۵,۶۳۷,۹۴۳,۲۹۸	۳۱۸,۲۸۰,۶۲۲,۴۸۰	۴۷۷,۸۵۴,۰۱۴,۲۰۹
.	.	(۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
.	.	(۵۱۳,۷۸۴,۲۲۹,۵۵۸)
۷۴۹,۸۹۰,۰۰۵,۴۴۷	۲۷۹,۸۸۷,۲۵۴,۶۶۲	۷۱۲,۷۱۸,۶۸۶,۶۹۵
(۶۸۸,۰۲۹,۸۰۵,۸۹۴)	(۵۳۷,۱۳۸,۹۸۰,۰۸۲)	(۴۲۷,۵۹۴,۶۱۰,۱۸۷)
(۱۲۷,۹۹۱,۹۷۰,۲۵۰)	(۸۴,۳۷۵,۰۸۴,۶۰۷)	(۱۰۱,۹۳۲,۱۲۲,۵۹۰)
(۶۶,۱۳۱,۷۷۰,۶۹۷)	(۳۴۱,۶۲۶,۸۱۰,۰۲۷)	(۴۵۵,۵۹۲,۲۷۵,۶۴۰)
۹,۵۰۶,۱۷۲,۶۰۱	(۲۳,۳۴۶,۱۸۷,۵۴۷)	۲۲,۲۶۱,۷۳۸,۵۶۹
۶۳,۶۶۴,۳۵۲,۴۰۳	۷۳,۱۷۰,۵۲۵,۰۰۴	۴۹,۸۲۴,۳۳۷,۴۵۷
۷۳,۱۷۰,۵۲۵,۰۰۴	۴۹,۸۲۴,۳۳۷,۴۵۷	۷۲,۰۸۶,۰۷۶,۰۲۶
.	۱۰۴,۹۲۷,۱۹۳,۰۹۷	۵۱۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:

نقد حاصل از عملیات

جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:

دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود

پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود

پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های نامشهود

دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های نامشهود

پرداخت های نقدی برای خرید دارایی زیستی مولد

دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی زیستی مولد

دریافت های نقدی حاصل سود سپرده های بانکی

جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری

جریان خالص ورود نقد قبل از فعالیت های تامین مالی

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی:

پرداخت های نقدی بابت سود سهام

دریافت و پرداخت جاری سهامداران

دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات

پرداخت های نقدی بابت اصل تسهیلات

پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات

جریان خالص (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی

خالص افزایش در موجودی نقد

مانده موجودی نقد در ابتدای سال

مانده موجودی نقد در پایان سال

معاملات غیر نقدی

مشاور پذیرش، متعهد پذیرهنویسی و بازارگردان اوراق:

شرکت مشاور سرمایه گذاری فراز ایده نوآفرین تک مجوز فعالیت خود را در سال ۱۳۹۶ دریافت نموده است و به عنوان یکی از نهادهای مالی دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار انواع خدمات مالی شامل خدمات تامین مالی، مدیریت دارایی و سرمایه گذاری، ارزش گذاری سهام شرکتها و ... را به مشتریان خود ارائه می دهد.



مشاور سرمایه گذاری فاین تک
(سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۱۸۸۹۲

این شرکت در تاریخ ۹۶/۸/۲۹ به شماره ثبت ۵۱۸۸۹۲ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، سعادت آباد، انتهای بلوار دریا، خیابان فخار مقدم، پلاک ۲۴ می‌باشد.

متعهد پذیرهنویسی: سندیکایی از نهادهای مالی مجاز

بازارگردان: سندیکایی از نهادهای مالی مجاز

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 متعاقباً اعلام می‌گردد.

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.

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری فراز ایده نوآفرین تک (سهامی خاص)

آقای مهدی فرازمند

آقای مرتضی حبیبی

مدیرعامل و عضو هیات مدیره

عضو هیات مدیره




شرکت آرتا جوجه سبلان (سهامی خاص)

آقای قدرت حاج نوری

رئیس هیات مدیره