

شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه (سهامی خاص)

مورد کاوی صکوک خرید دین

ناشر: شرکت واسطه مالی خرداد سوم (با مسئولیت محدود)

بانی: شرکت سرمایه گذاری و توسعه کیش (سهامی خاص)



شرکت واسطه مالی خرداد سوم (با مسئولیت محدود)
شماره ثبت: ۵۰۱۸۰۷



شرکت سرمایه گذاری
و توسعه کیش

تهیه کنندگان: سعیده داور و مسعود زهره‌وندی

تاریخ انتشار اوراق: خرداد ۱۴۰۰

صکوک خرید دین:

یکی از جدیدترین انواع صکوک، صکوک خرید دین است که از نظر ماهیت به اوراق رهنی شباهت دارد، ولیکن نوع مطالباتی که به پشتوانه آن اوراق منتشر می‌شود، با اوراق رهنی متفاوت است. اوراق خرید دین، اوراق بهادار بانامی است که به منظور خرید مطالبات مدت‌دار اشخاص حقوقی به استثنای مطالبات حاصل از عقد سلف (پیش خرید نقدی محصولات) منتشر می‌شود. منظور از مطالبات، مطالبات ربالی مدت‌دار اشخاص حقوقی از اشخاص حقیقی و حقوقی حاصل از عقود مبادله‌ای از قبیل فروش اقساطی، اجاره به شرط تملیک و جعاله (به استثنای سلف) می‌باشد.

شرایط اوراق خرید دین:

- خریداران ضمن خرید اوراق خرید دین به نهاد واسط وکالت بلاعزل می‌دهند تا نسبت به خرید مطالبات از بانی اقدام نماید،
- سررسید مطالبات لزوماً همزمان با سررسید اوراق خرید دین نبوده و انتشار اوراق بر مبنای بخشی از مطالبات امکان‌پذیر است،
- دوره عمر اوراق نمی‌تواند کمتر از یک سال باشد،
- تمامی هزینه‌های مرتبط با انتشار اوراق خرید دین از جمله هزینه انتقال مطالبات به نهاد واسط به عهده بانی می‌باشد،
- وجوه حاصل از سرمایه‌گذاری مطالبات دریافت شده و پرداخت نشده به دارندگان اوراق، متعلق به دارندگان اوراق می‌باشد. استفاده از وجوه مزبور برای پرداخت کارمزد ارکان انتشار اوراق صرفاً در صورت درج در اعلامیه پذیرهنویسی و سایر مستندات مربوط به اوراق امکان‌پذیر است،
- نهاد واسط، ضامن و امین موظف به حفظ اسرار بدهکاران بانی در برابر اشخاص غیر ذیصلاح می‌باشند.

شرایط مطالبات اوراق خرید دین:

- تمامی شرایط حاکم و مقررات ناظر بر قراردادهای مطالبات، پس از انتقال مطالبات به نهاد واسط کماکان به قوت خود باقی می‌ماند و نهاد واسط از تمامی حقوق بانی درخصوص مطالبات برخوردار است،
- از تاریخ ایجاد مطالبات، حداقل ۱۰ درصد مدت قرارداد سپری شده و اقساط سررسید شده، وصول شده باشد یا از سررسید آن بیش از ۲ ماه نگذشته باشد،
- بانی نباید هیچگونه محدودیت یا منع قانونی، قراردادی یا قضایی برای انتقال مطالبات به نهاد واسط داشته باشد، در غیر این صورت مسئول جبران خسارات وارده به ارکان و دارندگان اوراق می‌باشد،
- ایجاد قراردادهای مبنای مطالبات باید در راستای موضوع فعالیت در اساسنامه بانی بوده و بانی باید دارای حداقل دو سال سابقه فعالیت سودآور در زمینه مذکور باشد،
- بانی نمی‌تواند بیش از ۵۰ درصد خالص مطالبات خود را بر اساس آخرین صورت‌های مالی حسابرسی شده مبنای انتشار اوراق قرار دهد،
- در صورتی که بدهکار طرف قرارداد مبنای اوراق شخص حقوقی باشد، باید در ایران به ثبت رسیده و مرکز اصلی فعالیت آن در ایران باشد.

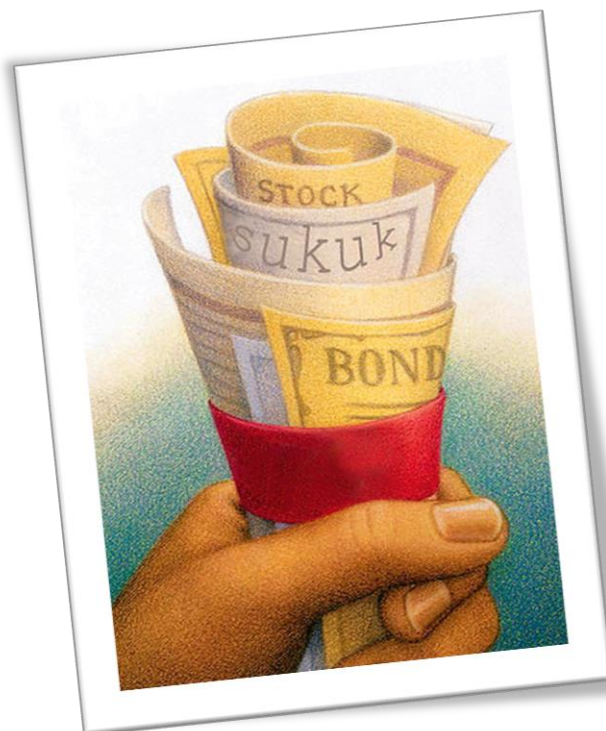
- بانی نمی‌تواند مطالبات خود از سهامداران شرکت‌های زیرمجموعه و همگروه را مبنای انتشار اوراق قرار دهد.
- اظهارنظر حسابرس در صورت‌های مالی حسابرسی شده، به واسطه مطالبات موضوع انتشار اوراق نباید مشروط، مردود یا عدم اظهارنظر شده باشد.

صنایع دارای بیشترین پتانسیل انتشار اوراق خرید دین :

درخصوص صنایعی که درآمد حاصل از فروش آنها عموماً در قالب مطالبات مدت‌دار، متواتر و به لحاظ زمان سررسید متنوع و بر مبنای قراردادهای معین محقق می‌شود، انتشار اوراق خرید دین گزینه مناسبی است. مانند: خدمات پیمانکاری، صنعت بانکداری، صنعت لیزینگ، صنعت دارو و سلامت.

مزایای انتشار اوراق خرید دین :

- با انتشار اوراق خرید دین، مطالبات شرکت از خریداران سریعتر از موعد مقرر به چرخه شرکت باز می‌گردد؛
- دسترسی به منابع مالی کافی و به هنگام جهت تأمین سرمایه گردش مورد نیاز شرکت؛
- پرداخت سودهای دوره‌ای اوراق از محل وصول مطالبات بوده و عدم درگیری جریان نقدی شرکت؛
- انتشار این اوراق کاهنده حساب‌های دریافتنی بوده و اثر مثبت بر نسبت‌های نقدینگی دارد.



بررسی موردی صکوک خرید دین شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه کیش (سهامی خاص)

چکیده:

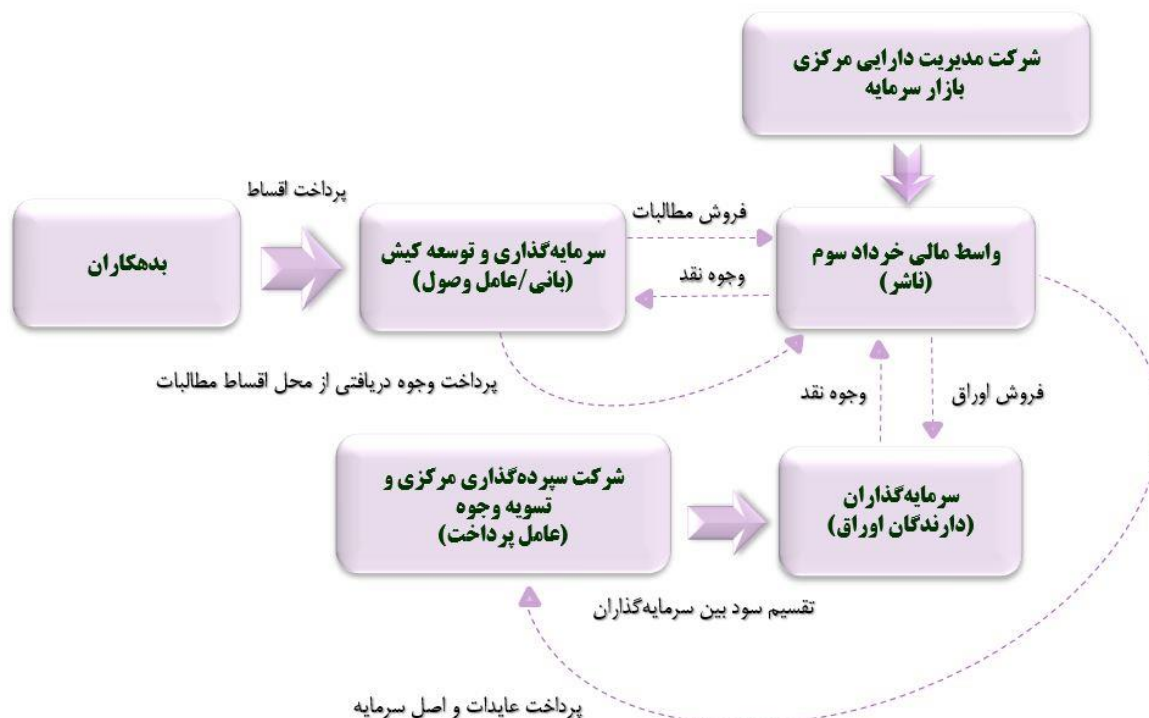
این گزارش قصد دارد تا انتشار اوراق خرید دین شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه کیش (سهامی خاص) را با حجم ۱,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال بررسی نماید. بر اساس اطلاعیه شرکت فرابورس ایران، در تاریخ هشتم خرداد ماه ۱۴۰۰، اوراق خرید دین شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه کیش (سهامی خاص) با نماد "کیش ۰۲۱۱" در فهرست نرخ‌های بازار ابزارهای نوین مالی فرابورس ایران درج گردید. صکوک خرید دین شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه کیش (سهامی خاص) با عمر ۳۲ ماهه و نرخ اوراق ۱۸ درصد، توسط شرکت واسطه مالی خرداد سوم (با مسئولیت محدود) در تاریخ ۱۰ خرداد ۱۴۰۰ با مواعد پرداخت سود ۳ ماه یکبار جهت راه اندازی ترمینال دوم فرودگاه کیش منتشر شد.

مطالبات مبنای انتشار این اوراق، به مبلغ کل ۱,۲۷۳,۲۱۲,۶۳۵,۴۹۸ ریال است که شامل ۱۲۳ قرارداد فروش، به تعداد ۳۴۱ قسط پرداختی با مقادیر نابرابر که میانگین اقساط برابر با ۳,۷۳۳,۷۶۱,۳۹۴ ریال می‌باشد.

مشخصات صکوک خرید دین شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه کیش (سهامی خاص)

موضوع انتشار اوراق	واگذاری مطالبات مدت‌دار به منظور تأمین مالی جهت راه‌اندازی ترمینال دوم فرودگاه کیش
حجم اوراق	۱,۰۰۰ میلیارد ریال
عمر اوراق	۳۲ ماه
مقاطع پرداخت سود	هر ۳ ماه یکبار
مبلغ اسمی هر ورقه	۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال
نرخ سود علی الحساب	۱۸ درصد
ضامن	بانک ملت (سهامی عام)
مشاور عرضه	شرکت تأمین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)
ناشر	شرکت واسطه مالی خرداد سوم (با مسئولیت محدود)
عامل فروش	شرکت کارگزاری بانک ملت (سهامی خاص)
عامل پرداخت	شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه (سهامی عام)
عامل وصول	شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه کیش (سهامی خاص)
بازارگردان و متعهد پذیره نویسی	شرکت تأمین سرمایه بانک ملت (سهامی عام)
امین	سازمان حسابرسی

فرایند عملیاتی تأمین مالی از طریق انتشار اوراق خرید دین:



روند اجرایی انتشار اوراق خرید دین :

در این روش، بانی (شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه کیش) پس از ارائه درخواست در خصوص تأمین مالی مورد نیاز برای واگذاری مطالبات مدت‌دار خود به منظور راه‌اندازی ترمینال دوم فرودگاه کیش، به یکی از نهادهای مالی دارای مجوز مشاوره عرضه (شرکت تأمین سرمایه بانک ملت) مراجعه نموده و مشاوره عرضه به نمایندگی از بانی جهت دریافت موافقت اصولی از طریق انتشار اوراق خرید دین به سازمان بورس و اوراق بهادار مراجعه و مدارک و مستندات خود را ارائه می‌نماید؛

مشاوره عرضه (شرکت تأمین سرمایه بانک ملت) پس از دریافت موافقت اصولی از سازمان با مراجعه به شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه، اقدامات لازم جهت تخصیص نهاد واسطه (شرکت واسطه مالی خرداد سوم) را انجام می‌دهد؛

ناشر (شرکت واسطه مالی خرداد سوم) پس از کسب مجوزهای لازم، نسبت به انتشار اوراق خرید دین اقدام نموده و وجوه حاصل از انتشار اوراق را به خرید مطالبات مبنای انتشار از بانی اختصاص می‌دهد و بدین ترتیب مطالبات یاد شده، طی سند صلح از بانی به ناشر منتقل می‌گردد؛

در نهایت با انجام مراحل انتقال مطالبات به ناشر مطابق مقررات مربوطه، سازمان تأییدیه تکمیل فرآیند و مجوز برداشت وجوه از حساب ناشر و پرداخت به بانی را صادر می‌نماید؛

بانی وکیل ناشر جهت وصول مطالبات و تمامی اقدام‌های لازم طبق قراردادهای مبنای مطالبات می‌باشد؛ لیکن ناشر مالک بی‌قید و شرط مطالبات و تمامی متفرعات مربوطه است. همچنین بانی (شرکت سرمایه‌گذاری و توسعه کیش) مسئولیت وصول اقساط مطالبات مدت‌دار را طبق قراردادهای مبنای مطالبات بر عهده دارد؛

بانی مطالبات مبنای انتشار اوراق خود را پس از وصول به حساب ناشر واریز می‌نماید و ناشر از محل مطالبات وصول شده توسط بانی و سودهای متعلقه حاصل از سرمایه‌گذاری وجوه، اقساط را در مواعد مقرر به حساب شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه (عامل پرداخت)، جهت توزیع به دارندگان اوراق واریز می‌نماید.

ارتباط با ما



sukuk.ir



info@sukuk.ir



[instagram.com/sukuk.ir](https://www.instagram.com/sukuk.ir)



[linkedin.com/showcase/شرکت-مدیریت-دارایی-مرکزی-بازار-سرمایه](https://www.linkedin.com/showcase/شرکت-مدیریت-دارایی-مرکزی-بازار-سرمایه)



t.me/islamicbonds