



مدیریت دارایی مرکزی
بازار سرمایه



همایش تأمین مالی در وضعیت رکود و انتظار

تأمین مالی از طریق عرضه خصوصی اوراق مرابحه کوچک و کوتاه مدت



**بازارهای مالی وظیفه پشتیبانی از بخش واقعی اقتصاد را
بر عهده دارند تا شرایط لازم جهت توسعه و رشد پایدار
اقتصادی را فراهم نمایند.**





سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان نهاد ناظر و قانون گذار همواره طی سال های اخیر متناسب با نیازهای اقتصادی کشور با معرفی ابزارهای جدید و اصلاح مستمر **رویه ها و مقررات** اقدام به تسهیل فرایند تأمین مالی از طریق بازار سرمایه نموده است.

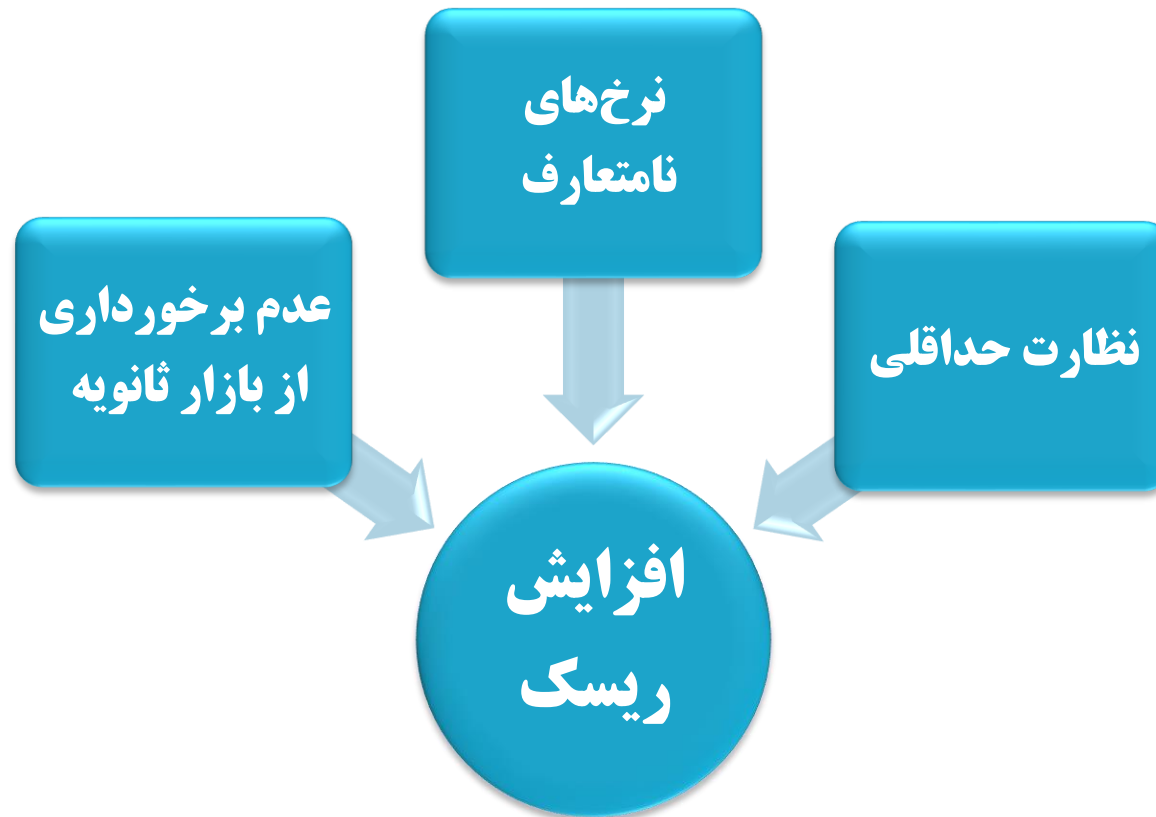


اهمیت بنگاه‌های کوچک و متوسط و تأمین مالی آنها ✓





به غیر از سکوهای تأمین مالی جمعی دارای مجوز از فرابورس ایران، در بازار سرمایه ابزار تأمین مالی ساختارمند و کوتاه مدتی که بتواند نیازهای ضروری شرکت های کوچک و متوسط را در سریعترین زمان ممکن و با حداقل هزینه های تأمین مالی، برآورده نماید وجود نداشت و مهمترین مشکلات این نوع تأمین مالی عبارت است از:





مُدام

شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه (مُدام)
به منظور توسعه بازار بدهی در بهمن ماه ۱۴۰۲ طرح تأمین
مالی **کوتاه مدت** بنگاه‌های **کوچک و متوسط**
(صکوپک) را به سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه نمود.

ساختار طرح مبتنی بر تسریع فرایند انتشار صکوک برای
بنگاه‌های کوچک و متوسط به منظور تأمین سرمایه در
گردش از محل **حذف برخی از ارکان** انتشار و تسهیل
فرایند عقد قرارداد تا سقف **۲۰۰ میلیارد تومان** و
حداکثر **۱۸ ماه** برای بازپرداخت استوار بود.



صکوک و مزایای آن

رشد سرمایه

مدت ۱۸ ماه

اعتبار بنگاه‌های کوچک و متوسط و تامین مالی آنها

وضعیت بنگاه‌های کوچک و متوسط در جهان

وضعیت بنگاه‌های کوچک و متوسط در ایران

۴

۵

۶

۷

۸



مدیریت نظارت بر بازار اولیه

جناب آقای دکتر محمدحسین صدرائی
عضو هیئت مدیره و مدیرعامل محترم شرکت مدیریت دارایی مرکزی

با سلام و احترام؛
با گذشت به نامه شماره ۲۵/۱۴۰۲ مورخ ۱۴۰۳/۰۷/۱۱ آن شرکت درخواست رویه رسیدگی به درخواست های عرضه خصوصی اوراق مرابحه کوچک و کوتاه مدت به استحضار می‌رساند درخواست یادشده در این سازمان مورد بررسی قرار گرفت؛ با توجه به معاف از ثبت بودن لوراق عرضه شده در عرضه خصوصی مطابق مفاد بند ۳ ماده ۲۷ قانون بازار جمهوری اسلامی ایران، بر اساس صورتجلسه کمیته عرضه اوراق بهادار مورخ ۱۴۰۳/۰۸/۰۱ مقرر گردید: "گزارش شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه مبنی بر درخواست عرضه خصوصی اوراق مرابحه، مطابق با مفاد دستورالعمل انتشار اوراق مرابحه به مدیریت نظارت بر بازار اولیه ارائه شده و انتشار این اوراق منوط به طرح گزارش و تأیید عرضه خصوصی بودن این اوراق در کمیته عرضه باشد. بدیهی است مسئولیت رعایت دستورالعمل‌ها و ضوابط مرتبط با انتشار این اوراق برعهده شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه است."

وید روئن قلب
مدیر نظارت بر بازار اولیه

رونوشت:
جناب آقای دکتر رضا عیوشی لو عضو محترم هیأت مدیره و معاون نظارت بر بورس ها و ناشران: جهت استحضار
جناب آقای مرتضی چشمان رئیس محترم اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار بدهی

تهران، میدانی ونگ، ابتدای خیابان ملاصدرا، شماره ۱۳
تلفن ها: ۰۵۰ - ۸۸۴۹۹۶۴
نماینده: ۸۸۴۹۹۶۵۰
سندوی پستی: ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶
کدپستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۲
No 13, Mollasadra Ave, Vamak Sq.
Tehran, 19395-6366
Tel: 0821188679640 - 50
Fax: 0821188679450
IRAN : 1991915814 Tehran

در آبان ماه ۱۴۰۳، براساس ابلاغیه سازمان بورس و اوراق بهادار (سببا)، مدیریت دارایی مرکزی (مُدام) به‌عنوان مسئول **عرضه خصوصی** اوراق مرابحه کوچک و کوتاه‌مدت اعلام گردید.

رویه اجرایی، فرم‌ها و قراردادهای اوراق **مرابحه کوچک و کوتاه‌مدت** با **عرضه خصوصی** در دی‌ماه ۱۴۰۳ به تایید سازمان بورس و اوراق بهادار رسید.



مقایسه عرضه عمومی و خصوصی صکوک

مُدَام

تفاوت	عرضه عمومی	عرضه خصوصی
تعریف	عرضه اوراق به عموم سرمایه گذاران از طریق بازار اوراق بدهی بورس تهران یا بازار ابزارهای نوین مالی فرابورس ایران	عرضه اوراق به سرمایه گذاران نهادی در بازار توافقی فرابورس ایران
محدودیت سقف تأمین مالی	بدون محدودیت	بر اساس مصوبه هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار
عمر اوراق	بلندمدت (۵ سال)	کوتاهمدت حداکثر ۱۸ ماه
تضامین	ضامن ثالث یا رتبه اعتباری یا توثیق اوراق بهادار	ضامن ثالث یا رتبه اعتباری یا توثیق اوراق بهادار یا ضمانت نامه تعهد پرداخت و یا با موافقت تمامی خریداران، بدون ضمانت
رکن متعهد پذیره نویسی	در صورت غیر قابل تفکیک بودن دارایی، الزامی است	الزامی نیست
رکن بازارگردان	الزامی است	الزامی نیست
نماد معاملاتی	عادی/ نشان دار (در صورت انتشار با تکیه بر رتبه اعتباری)	نشان دار با عبارت "اوراق کوچک و کوتاهمدت"
خریداران مجاز	عموم سرمایه گذاران (حقیقی/ حقوقی)	سرمایه گذاری نهادی (صندوق های سرمایه گذاری در صورت عدم تضمین، مجاز به خرید نیستند)
الزام به ثبت نزد سبا	الزامی است	معاف از ثبت است
معافیت مالیاتی	دارد (برای بانی، ناشر و خریداران)	دارد (برای بانی، ناشر و خریداران)
مناسب برای	شرکت های بزرگ	شرکت های بزرگ (برای تأمین مالی های کوچک) و شرکت های کوچک و متوسط





طرح‌های تأمین مالی
عرضه شده

۱۴ طرح
به مبلغ ۱۹,۵۰۰
میلیارد ریال



خریداران این اوراق سرمایه‌گذاران نهادی موضوع بند (۲۷) ماده (۱) قانون بازار اوراق بهادار می‌باشند.

✓ بانک‌ها، بیمه‌ها و صندوق‌های بازنشستگی،

✓ هلدینگ‌ها، شرکت‌های سرمایه‌گذاری، صندوق‌های سرمایه‌گذاری و شرکت‌های تأمین سرمایه ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار،

✓ سازمان‌ها و نهادهای دولتی عمومی،

✓ شرکت‌های دولتی.

با تشکر از توجه شما

ارائه‌ای از شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه (مُدام)