

شرکت مدیریت دارایی مرکزی بازار سرمایه (سهامی خاص)

sukuk.ir

مورد کاوی صکوک منفعت

صکوک منفعت شرکت ملی نفت ایران (سهامی خاص)

منتشر شده در اسفند ماه ۱۳۹۹

تهیه کنندگان: ساناز دلخوانی و مسعود زهره‌وندی

شهریور ۱۴۰۰

صکوک منفعت:

اوراق بهادار با نامی است که نشان‌دهنده مالکیت مشاع دارنده آن بر مقدار معینی از منافع آتی حاصل از بکارگیری دارایی‌ها یا ارائه خدمات معین و هرگونه حقوق معین قابل نقل و انتقال برای یک دوره زمانی مشخص است. این اوراق قابل معامله در بورس‌ها یا بازارهای خارج از بورس می‌باشند.

کاربردهای اوراق منفعت:

۱. واگذاری منافع آینده دارایی‌های بادوام:

واگذاری منافع مالی آتی دارایی‌های بادوام جهت تأمین مالی بنگاه‌های متقاضی منابع مالی که قصد دارند منابع مورد نیاز خود را از طریق انتشار اوراق منفعت تأمین کنند. برای مثال واگذاری منافع مالی آتی حاصل از خط تولید مشخص در یک کارخانه تولیدی.

۲. واگذاری خدمات آینده:

واگذاری منافع مالی آتی خدمات در موسسات و شرکت‌های خدماتی جهت تأمین مالی بنگاه‌های متقاضی منابع مالی که قصد دارند منابع موردنیاز خود را از طریق انتشار اوراق منفعت تأمین کنند. برای مثال حق واگذاری منافع مالی آتی حاصل از ارائه خدمات عوارضی بخش مشخصی از یک آزادراه.

بررسی موردی صکوک منفعت شرکت ملی نفت ایران

چکیده

این گزارش قصد دارد تا انتشار اوراق منفعت شرکت ملی نفت ایران (سهامی خاص) را با حجم ۵۰ هزار میلیارد ریال بررسی نماید. بر اساس اطلاعیه شرکت بورس اوراق بهادار تهران، در تاریخ سیزدهم اسفندماه ماه ۱۳۹۹، اوراق منفعت شرکت ملی نفت ایران (سهامی خاص) با نمادهای صنف ۳۱۲، صنف ۰۳۱۲ و صنف ۱۳۱۲ در فهرست نرخ‌های بازار اوراق بدهی بورس اوراق بدهی درج گردید. صکوک منفعت شرکت ملی نفت ایران با سررسید ۴ ساله و نرخ اوراق ۱۸/۵ درصد اعلام شد که معادل حداقل نرخ پرداختی است؛ به این معنا که در صورتی که سود قطعی متعلق به دارندگان اوراق کمتر از ۱۹/۵ درصد باشد سود قطعی محاسبه شده (معادل ۱۸/۵ درصد) به دارندگان اوراق پرداخت می‌شود و چنانچه سود قطعی متعلق به دارندگان اوراق بیشتر از ۱۹/۵ درصد باشد، حداکثر سود ۱۹/۵ درصد به دارندگان پرداخت خواهد شد. بازدهی مازاد

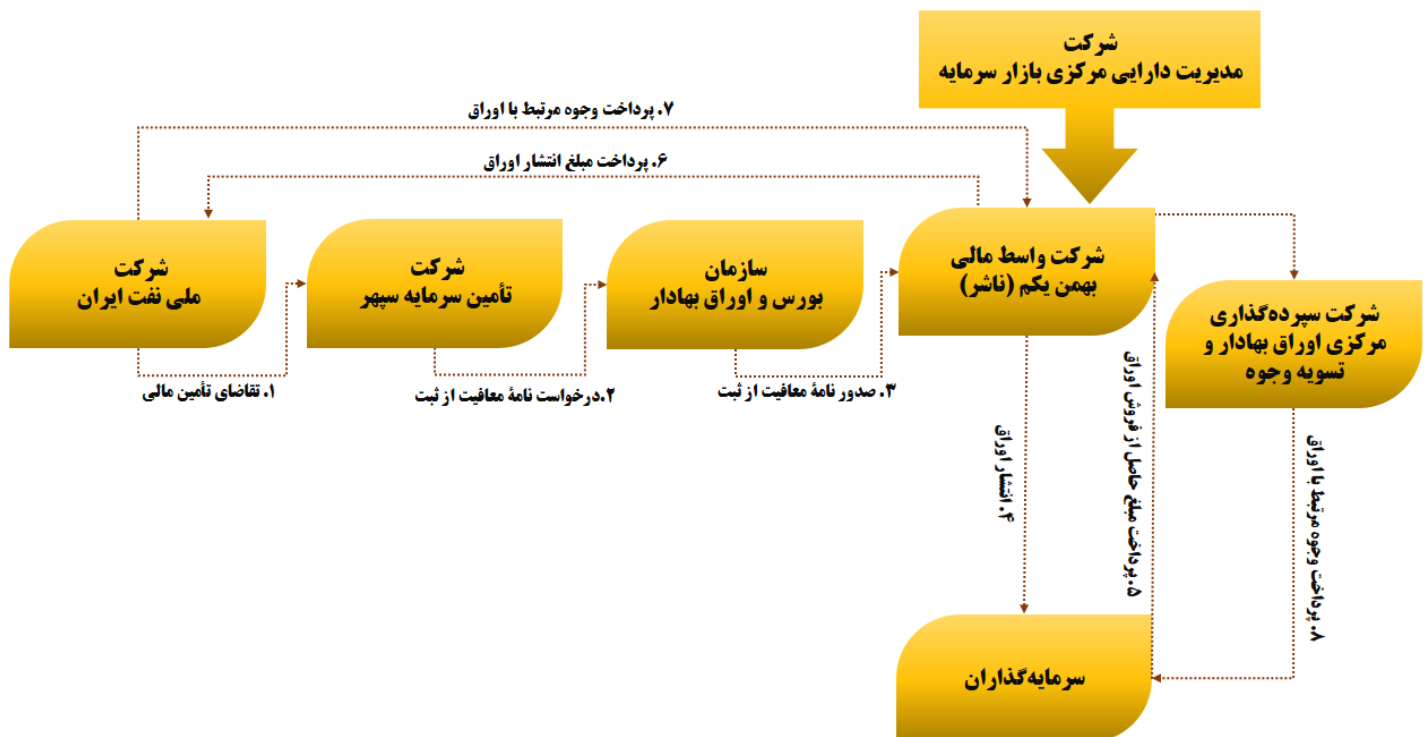
۱۹/۵ درصد به عنوان حق الوکاله به بانی تعلق خواهد گرفت. این اوراق توسط شرکت واسط مالی بهمن یکم (با مسئولیت محدود) در تاریخ ۱۷ اسفند ۱۳۹۹ منتشر شد که طول عمر این اوراق ۴ سال و مواعد پرداخت سود آن هر ۶ ماه یکبار می باشد.

براساس گزارش توجیهی، شرکت ملی نفت ایران (سهامی خاص) قصد داشت تا از طریق صلح بخشی از منافع فاز ۱۲ طرح توسعه ای میدان گازی پارس جنوبی (شامل ۲۰ حلقه چاه نفت، تأسیسات دریایی، تأسیسات پالایشگاهی موجود در خشکی و...) اقدام به باز پرداخت بدهی خود به شرکت پترو پارس مطابق با بند "ی" تبصره ۵ قانون بودجه سال ۱۳۹۹ کل کشور نماید.

مشخصات صکوک منفعت شرکت ملی نفت ایران	
موضوع انتشار اوراق	صلح بخشی از منافع فاز ۱۲ طرح توسعه ای میدان گازی پارس جنوبی به منظور بازپرداخت بدهی به شرکت پترو پارس
حجم اوراق	۵۰،۰۰۰ میلیارد ریال
نوع اوراق	منفعت
عمر اوراق	۴ سال
مقاطع پرداخت سود	هر ۶ ماه یکبار
مبلغ اسمی هر ورقه	۱ میلیون ریال
نرخ سود علی الحساب	۱۸،۵ درصد
تاریخ انتشار اوراق	۱۳۹۹/۱۲/۱۷
تاریخ سررسید اوراق	۱۴۰۳/۱۲/۱۷
مشاور عرضه	شرکت تأمین سرمایه سپهر (سهامی خاص)
ناشر	شرکت واسط مالی بهمن یکم (با مسئولیت محدود)
عامل فروش	شرکت کارگزاری خبرگان سهام (سهامی خاص)
ضامن	شرکت سرمایه گذاری اهداف (سهامی عام)
عامل پرداخت	شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه (سهامی عام)
بازارگردان و متعهد پذیرهنویس	شرکت تأمین سرمایه سپهر (سهامی خاص)، شرکت تأمین سرمایه امین (سهامی عام)، شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی خاص)

ساختار طرح تأمین مالی:

براساس برنامه طراحی شده پس از انتشار اوراق منفعت، شرکت واسط مالی بهمن یکم (ناشر) به وکالت از دارندگان اوراق منفعت، وجوه حاصل از عرضه اوراق را صرف تحصیل بخشی از عواید فاز ۱۲ میدان گازی پارس جنوبی (شامل ۲۰ حلقه چاه نفت، تأسیسات دریایی، تأسیسات پالایشگاهی موجود در خشکی و...) می نماید. نمودار زیر نحوه ارتباط میان سرمایه گذاران، ناشر، بانی و... را نشان می دهد.



رویه اجرایی:

- در این روش، بانی (شرکت ملی نفت ایران) پس از ارائه درخواست در خصوص تأمین مالی جهت باز پرداخت بدهی خود به شرکت پترو پارس، به شرکت تأمین سرمایه سپهر به عنوان مشاور عرضه مراجعه نمود؛
- مشاور عرضه پس از تنظیم گزارش توجیهی طرح و ارائه مدارک و مستندات لازم به سازمان، نامه معافیت از ثبت را از سازمان دریافت نمود؛ (صدور نامه معافیت از ثبت به منزله مجوز انتشار اوراق می باشد)
- سازمان بورس و اوراق بهادار نامه معافیت از ثبت را صادر و به شرکت مدیریت دارایی مرکزی، جهت تخصیص ناشر (شرکت واسط مالی بهمن یکم) ابلاغ نمود؛

۴. ناشر اقدام به انتشار اوراق و فروش آن‌ها به سرمایه‌گذاران از طریق عامل فروش نمود؛
۵. وجوه حاصل از فروش اوراق به سرمایه‌گذاران، از طریق شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه به حساب ناشر واریز شد؛
۶. بانی طی قرارداد صلح منافع بخشی از منافع فاز ۱۲ طرح توسعه‌ای میدان گازی پارس جنوبی را برای مدت ۴ سال در ازای دریافت وجوه حاصل از انتشار صکوک منفعت، به ناشر واگذار نمود؛
۷. بانی نیز طی مواعید مقرر مبالغ تعیین شده را به حساب ناشر واریز می‌نماید؛
۸. نهاد واسط مبالغ پرداخت شده توسط بانی را به حساب شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، جهت تخصیص 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

* طبق مصوبه مورخ ۱۳۹۴/۱۲/۱۱ و اصلاحیه مورخ ۹۶/۰۶/۲۰ شورای عالی بورس در رعایت ماده (۲۷) قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (مصوب آذرماه ۱۳۸۴ مجلس شورای اسلامی ایران)، "اوراق بهادار منتشره به منظور تأمین مالی دولت و شرکت‌های دولتی که به‌طور کلی با استناد به قوانین بودجه سالانه کل کشور و حسب ضوابط و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار یا با تأیید بانک مرکزی منتشر شود، مشمول بند پنج ماده (۲۷) قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب ۱۳۸۴ بوده و معاف از ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد."