



وزارة الاستثمار

التوريق

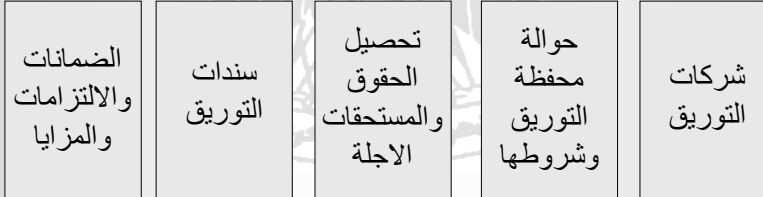
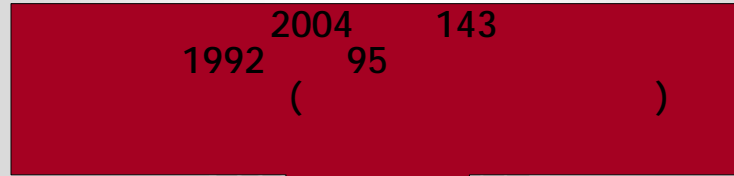
...

عبد الحميد ابراهيم

كبير مستشارى وزير الاستثمار للتمويل

1

التوريق... الملامح الرئيسية للإطار القانونى



2

التوريق... الملامح الرئيسية للإطار القانوني

- المفهوم: الإصدار مقابل محفظة حقوق مالية محالة إلى الشركة بالضمانات الملحق بها
- اختصاص الهيئة العامة لسوق المال بالموافقة على تأسيس والترخيص لشركات التوريق كأحد أنشطة قانون سوق المال
- اقتصار غرض شركة التوريق على هذا النشاط دون غيره
- عدم جواز تحويل أكثر من محفظة مالية واحدة (محفظة التوريق) لشركة التوريق أو أن تصدر أكثر من إصدار من السندات إلا بتصريح من مجلس إدارة الهيئة

شركات
التوريق

3

التوريق... الملامح الرئيسية للإطار القانوني

- اتفاق الحوالة بين المحيل وشركة التوريق
- يجب أن تكون الحوالة نافذة وناجزة وغير معلقة على شرط وناقلة لجميع الحقوق والمستحقات والضمانات المحالة
- يقتصر ضمان المحيل على وجود المحفظة وقت الحوالة
- يجب نشر ملخص اتفاق الحوالة في جريدين يوميتين صباحيتين واسعتي الانتشار احدهما باللغة العربية
- يتولى المحيل تحصيل الحقوق والمستحقات من المدينين (لصالح حملة السندات) نيابة عن شركة التوريق، ما لم يتم الاتفاق على غير ذلك (وفي هذه الحالة يتعين اخطار المدينين بكتاب مسجل مصحوب بعلم الوصول)
- تكون الحوالة نافذة ومنتجة لآثارها دون اشتراط موافقة المدين أو اخطاره بها

حوالة
محفظة
التوريق
وشروطها

تحصيل
الحقوق
والمستحقات
الاجلة

4

التوريق... الملامح الرئيسية للإطار القانوني

• تصدر سندات التوريق مقابل وفي حدود محفظة التوريق ولا يجوز أن تزيد قيمة إصدار السندات عن القيمة الحالية للمحفظة والعائد عليها محسوبة على أساس معدل خصم يساوى سعر العائد على سندات التوريق

• الوفاء بالسندات والعائد عليها من حصيلة محفظة التوريق

• اشتراط خضوع محفظة التوريق لتصنيف ائتماني لا تقل درجته عن ما يحدده مجلس إدارة هيئة سوق المال

سندات
التوريق

• ايداع كافة المستندات الدالة على حوالة محفظة التوريق والمبالغ التي تم تحصيلها لدى أمين حفظ مرخص له من هيئة سوق المال

• المبالغ والمستندات والأوراق المالية المودعة لدى أمين الحفظ مملوكة لحملة السندات ولا تدخل الذمة المالية لشركة التوريق ولا في الضمان العام لدائني المحيل أو الشركة

الضمانات
والالتزامات
والمزايا

5

التوريق... الملامح الرئيسية للإطار القانوني

• جواز قيام أمين الحفظ باستثمار الأموال بمراعاة الشروط والإجراءات الواردة باللائحة التنفيذية (أذون خزانة وودائع فى البنوك المسجلة لدى البنك المركزى)

• لا يحق لحملة السندات التنفيذ على شركة التوريق (التنفيذ يتم على محفظة التوريق)

• تلتزم شركة التوريق ببذل عناية الرجل الحريص للحفاظ على حقوق حملة السندات وكذلك المحيل الذى يتولى تحصيل الحقوق

• يجب أن يعين مراقبان لحسابات شركة التوريق من بين السجل الذى تمسكه الهيئة

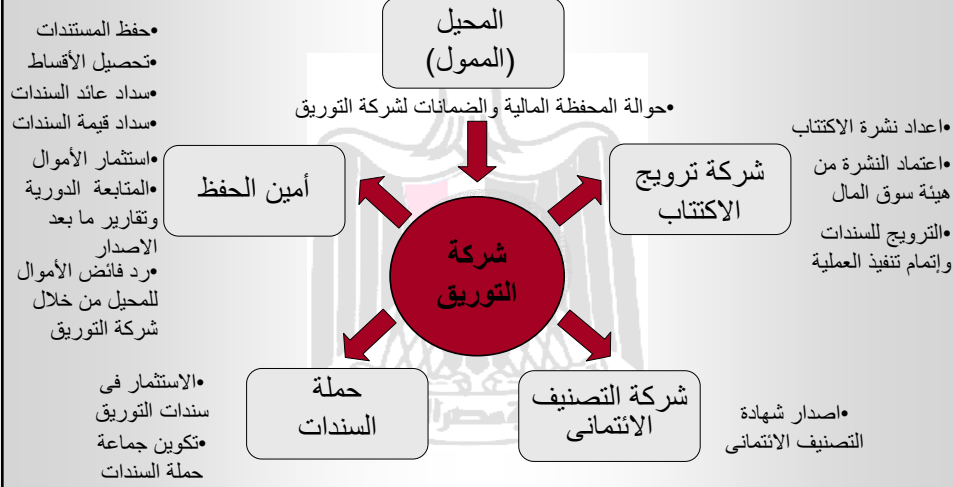
• قيام المحيل بالإفصاح لشركة التوريق عن المعلومات والبيانات التى تتضمنها محفظة التوريق دون التنفيذ بأحكام سرية الحسابات

• إعفاء حوالة محفظة التوريق من ضريبة الدمغة

الضمانات
والالتزامات
والمزايا

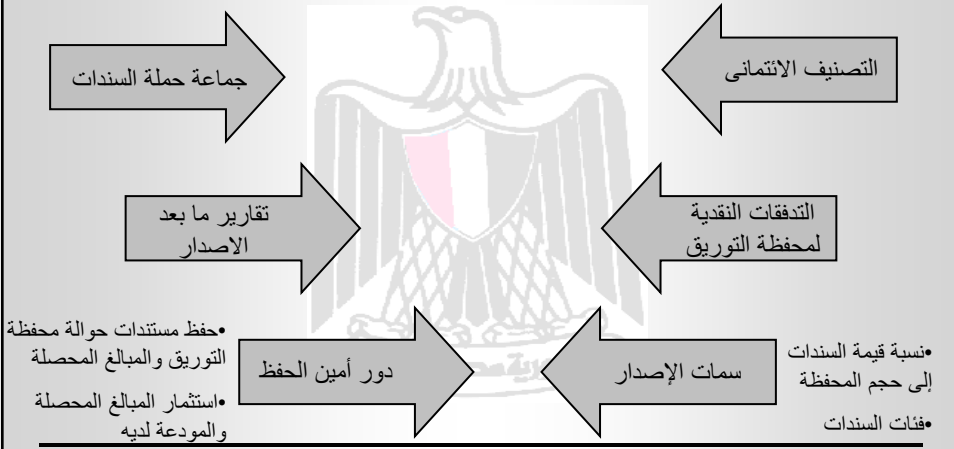
6

التوريق... خطوات وأطراف التوريق



7

التوريق... ضمانات خاصة بسندات التوريق



8

التوريق... مجالات حماية حملة السندات

تكون حوالة محفظة التوريق نهائية وناجزة وغير معلقة على شرط
وناقلة لجميع حقوق والتزامات الممول

رقابة هيئة سوق المال والبنك المركزي لأمناء الحفظ

التصنيف الائتماني

الضمانات الإضافية للسندات

حق تكوين جماعة حملة السندات

صندوق ضمان
التسويات

صندوق حماية المستثمرين من المخاطر غير التجارية

السندات تصدر بنسبة أقل من 100% من قيمة الحقوق المحالة من
الممول الى شركة التوريق (القيمة الحالية للمحفظة والعائد عليها)