



اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی تهران

رؤسای محترم تشکلهای اقتصادی

با سلام

احتراماً، به پیوست نامه شماره ۹۹/۱۱۹۰۲۷ مورخ ۹۹/۰۶/۲۴ سازمان صنعت، معدن و تجارت استان تهران در ارتباط با فایل‌های ارائه شده در جلسه ویدئو کنفرانس سراسری آشنایی با نحوه بهره‌مندی واحدهای تولیدی از ظرفیت‌های بازار سرمایه، به همراه ضمائم، جهت بهره‌برداری و صدور دستور اطلاع‌رسانی مقتضی به اعضا محترم آن تشکل حضورتان ارسال می‌شود.

غلامرضا ملکی

مدیر تشکلهای و مسئولیت اجتماعی



شماره: ۹۹/۱۱۹۰۲۷

تاریخ: ۱۳۹۹/۰۶/۲۴

پیوست: ندارد

جمهوری اسلامی ایران

وزارت صنعت، معدن و تجارت

بازرگانی

بازرگان صنعت، معدن و تجارت استان تهران

رئیس محترم اتاق بازرگانی، صنایع، معادن و کشاورزی استان

رئیس محترم خانه صنعت، معدن استان

موضوع: ارسال فایل های ارائه شده جلسه ویدئو کنفرانس مورخ ۹۹/۶/۱۷

با سلام و احترام؛

به پیوست تصویر نامه شماره ۶۰/۱۴۸۱۴۸ مورخ ۹۹/۶/۱۸ مدیر کل محترم دفتر سرمایه گذاری و تأمین مالی وزارت متبوع به همراه ضمیمه آن در خصوص فایلهای ارائه شده در جلسه ویدئو کنفرانس سراسری آشنایی با بهره‌مندی واحدهای تولیدی از ظرفیت های بازار سرمایه جهت بهره‌برداری و اطلاع رسانی به شرکتهای متقاضی ارسال می گردد. ۵۷۳۳۷۱/د.

محمدرسلول محمدیان

معاون برنامه ریزی و سرمایه گذاری

«نامه‌های صادره بدون مهر برجسته اتوماسیون اداری فاقد اعتبار می باشد»

آدرس: تهران، ضلع شمال غربی میدان ولیعصر، کوچه اریک، پلاک ۱

کدپستی: ۱۴۱۵۸۱۴۸۸ آدرس سایت: www.teh.mmt.gov.ir تلفن: ۸۲۲۱۰۰۰۰، دورنگار: ۸۸۸۹۶۴۶۵



جمهوری اسلامی ایران
وزارت صنعت، معدن و تجارت
بسمه تعالی

شماره : 60/148148

تاریخ : 1399/06/18

پیوست : دارد

آنی-حایز اهمیت

روسای محترم سازمان صنعت، معدن و تجارت استان‌ها

موضوع : فایلهای ارائه شده در جلسه ویدئو کنفرانس سراسری آشنایی با نحوه بهره‌مندی واحدهای تولیدی از ظرفیتهای بازار سرمایه

با سلام و احترام

پیرو جلسه ویدئو کنفرانس سراسری آشنایی با نحوه بهره‌مندی واحدهای تولیدی از ظرفیتهای بازار سرمایه در مورخ ۱۳۹۹/۶/۱۷ با حضور مدیران محترم بازار سرمایه، نمایندگان محترم خانه صنعت و معدن، اتاق‌های بازرگانی، شرکتهای منتخب و همکاران محترم سازمان صمت در آن استان، ضمن تشکر از هماهنگی‌های صورت گرفته و حضور موثر در جلسات، بدینوسیله به پیوست فایلهای ارائه شده در جلسه به همراه سایر مستندات مورد نیاز متقاضیان، شامل موارد زیر جهت بهره برداری و اطلاع رسانی به شرکتهای متقاضی ارسال می گردد:

- (۱) فایل توسعه تأمین مالی تولید از طریق بازار سرمایه، ارائه شده توسط این دفتر
 - (۲) فایل پذیرش سهام در بورس اوراق بهادار تهران، ارائه شده توسط بورس اوراق بهادار تهران
 - (۳) دستورالعمل پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران
 - (۴) چک لیست شرایط اولیه پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران
 - (۵) راهنمای پذیرش شرکتهای در بورس اوراق بهادار تهران
 - (۶) راهنمای پذیرش شرکتهای در فرابورس
 - (۷) فایل نحوه تأمین مالی در فرابورس
 - (۸) دستورالعمل پذیرش در فرابورس
 - (۹) فایل تأمین مالی در بازار سرمایه، سازمان بورس و اوراق بهادار
 - (۱۰) فلوچارت نحوه انتشار انواع اوراق بدهی
- ضمناً با توجه به هماهنگی‌های انجام شده، شماره تماس دفاتر مرتبط در سازمان بورس، بورس تهران و فرابورس به شرح زیر جهت راهنمایی و پاسخگویی به سوالات احتمالی متقاضیان اعلام می گردد.

ردیف	دفاتر مرتبط	شماره تماس
۱	مدیریت نظارت بر بازار اولیه سازمان بورس و اوراق بهادار	۸۴۰۸۲۳۰۲-۰۴
۲	معاونت ناشران و اعضاء بورس اوراق بهادار تهران	۲۶۷۴۱۴۷۷
۳	مدیریت نهادهای مالی و نوآوری و مدیریت پذیرش فرابورس	۴۲۱۵۰۳۰۱

نعمت الله شهبازی
مدیرکل دفتر سرمایه گذاری
و تامین منابع مالی

پذیرش سهام



در بورس اوراق بهادار تهران



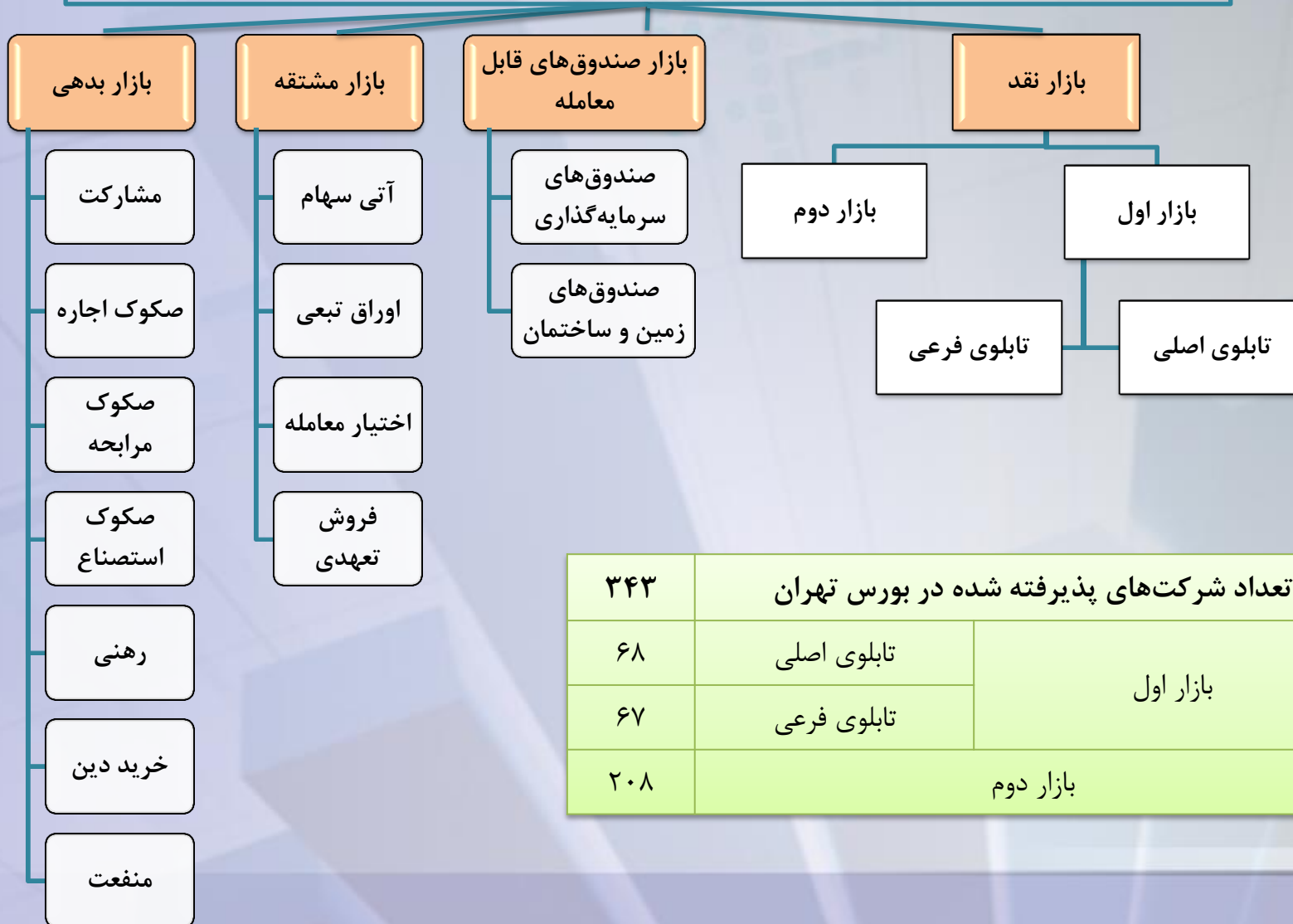


بورس اوراق بهادار تهران براساس ماده ۵۵ دستورالعمل پذیرش می‌تواند هر اوراق بهادار دارای مجوز از مراجع ذیصلاح را پذیرش و معاملات ثانویه آن را آغاز نماید.





طبقه‌بندی بازارها در بورس اوراق بهادار تهران





فرآیند پذیرش اوراق بهادار

پذیرش:

تطبیق وضعیت اوراق بهادار و ناشر آن با شرایط مندرج در این دستورالعمل جهت فراهم شدن امکان معامله این اوراق در بورس؛

درج:

قرار گرفتن نماد معاملاتی اوراق بهادار در فهرست نمادهای معاملاتی بورس جهت عرضه اولیه یا انجام معامله در هر یک از بازارهای بورس؛

عرضه:

عرضه سهام به عموم



مزایای پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران

- ✓ سهولت تأمین مالی شرکت‌ها از طریق بورس
- ✓ افزایش نقدشوندگی سهام و کاهش هزینه سرمایه
- ✓ برخورداری از مشوق‌های دولت و بورس مانند معافیت مالیاتی
- ✓ تعیین قیمت سهام و اوراق بهادار شرکت
- ✓ افزایش اعتبار داخلی و بین‌المللی
- ✓ آشنایی جامعه با واحدهای اقتصادی و ابزاری برای بازاریابی محصولات شرکت
- ✓ تسهیل وثیقه‌گذاری سهام توسط سهامداران
- ✓ سهولت تأمین مالی از سامانه‌ی بانکی در مقایسه با شرکت‌های غیربورسی
- ✓ ارزیابی مناسب‌تر از عملکرد مدیریت شرکت
- ✓ ارتقاء سیستم‌های اطلاعات حسابداری و کنترل‌های داخلی شرکت به تبع استقرار نظام راهبری شرکتی
- ✓ استفاده از معیاری مناسب جهت مقایسه شرکت با سایر شرکت‌ها در صنعت مشابه
- ✓ ایجاد انگیزه در کارکنان از طریق طرح‌های واگذاری اوراق بهادار
- ✓ افزایش قدرت چانه‌زنی شرکت‌ها



قوانین و مقررات حاکم بر شرکت‌های پذیرفته شده

- قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران
- استانداردهای حسابداری و حسابرسی ملی
- مصوبات شورای عالی بورس: از جمله آیین‌نامه انضباطی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس
- مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار: از جمله دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان.
- قانون تجارت
- سایر قوانین و ضوابط موضوعه در خصوص بازار اوراق بهادار



تعاریف و اصطلاحات جدید دستورالعمل پذیرش

امیدنامه: سندی است که شامل اطلاعاتی درخصوص متقاضی پذیرش می‌باشد. از جمله اطلاعاتی که در این سند افشا می‌شود شامل مشخصات شرکت، شرحی از کسب‌وکار و فعالیت‌های آن، تحلیل بازار مواداولیه، تحلیل بازار محصولات جاری، تشریح قراردادهای با اهمیت، تشریح عملکرد شرکت در طی سال‌های گذشته (پنج سال گذشته یا از ابتدای فعالیت شرکت هر کدام کمتر باشد)، صورت‌های مالی شرکت به همراه اظهارنظر حسابرس و بازرس قانونی، معرفی طرح‌های در دست اجرا و طرح‌هایی که شرکت قصد اجرای آن‌ها را دارد به همراه توجیهات اقتصادی، فنی و مالی آن، پیش‌بینی جریان‌ات نقدی ورودی و خروجی، تحلیل ریسک‌های پیش رو، اظهارنظر مشاور حقوقی مشاور پذیرش درخصوص دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت متقاضی و سایر اطلاعاتی می‌باشد که توسط بورس تعیین می‌شود. نمونه این سند به تصویب هیئت مدیره بورس می‌رسد. **این سند پس از پذیرش متقاضی، جهت اطلاع به عموم در تارنمای مختص به پذیرش بورس منتشر شده و پس از درج نماد معاملاتی در سامانه رسمی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان انتشار می‌یابد.**



تعاریف و اصطلاحات جدید دستورالعمل پذیرش

تیم پذیرش: تیمی است حداقل متشکل از مشاور پذیرش، متعهد خرید، حسابرس مستقل و بازرس قانونی متقاضی، مشاور حقوقی متقاضی و مشاور پذیرش که مطابق با قرارداد موضوع تبصره ۱ ماده ۲۱ مکرر این دستورالعمل جهت انجام تکالیف مقرر در این دستورالعمل درخصوص پذیرش اوراق بهادار متقاضی در بورس، تشکیل می‌گردد. مشاور پذیرش مسئول مستقیم تیم پذیرش است.

برنامه کسب و کار: سندی است که توسط خریدار سهام عمده درخصوص برنامه‌ریزی صورت گرفته به منظور چگونگی اداره فعالیت‌های ناشر پس از تحصیل سهام، ارایه می‌گردد.

از جمله اطلاعاتی که در این سند ارایه می‌شود شامل توضیح وضعیت فعلی ناشر، تجزیه و تحلیل بازار مواد اولیه و بازار محصولات ناشر، تجزیه و تحلیل صنعتی که ناشر در آن فعالیت می‌نماید و برنامه‌های عملیاتی جهت اداره فعالیت‌های ناشر می‌باشد.



هیئت پذیرش

هیئت پذیرش دارای پنج عضو به شرح زیر است:

- ۱- مدیر عامل بورس (رئیس هیئت پذیرش)؛
- ۲- یک نفر متخصص حسابداری، حسابرسی یا مالی، با معرفی کارگزاران بورس و اوراق بهادار یا قانون نهادهای سرمایه گذاری ایران و تأیید هیئت مدیره بورس؛
- ۳- یک نفر شخص حقیقی با تخصص حسابداری، حسابرسی یا مالی به انتخاب هیئت مدیره بورس؛
- ۴- یک نفر شخص حقیقی با تخصص حقوق به انتخاب هیئت مدیره بورس؛
- ۵- یک نفر شخص حقیقی با تخصص مالی و یا با تجربه در صنعت مربوطه یا صنایع مشابه به انتخاب مدیر عامل بورس؛

دبیر هیئت پذیرش: معاون ناشران و اعضاء



شرایط عمومی پذیرش سهام عادی

- سهامی عام یا تعاونی سهامی عام باشد؛
- ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- داشتن سهام با نام، عادی و تماما پرداخت شده؛
- عدم محدودیت قانونی مؤثر برای نقل و انتقال سهام شرکت یا اعمال حق رأی توسط صاحبان آن؛
- زیان انباشته نداشته باشد؛
- انطباق اساسنامه شرکت با اساسنامه نمونه مصوب هیئت مدیره سازمان؛
- ارائه تعهد به منظور داشتن حداقل یک بازارگردان؛
- حسابرس معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- نداشتن دعاوی حقوقی دارای اثر با اهمیت بر صورت‌های مالی له یا علیه شرکت؛



شرایط عمومی پذیرش سهام عادی

- ارائه صورت‌های مالی مطابق با استانداردهای حسابداری و دستورالعمل‌های اجرایی سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- برخورداری از سیستم اطلاعات حسابداری مطلوب و متناسب با فعالیت خود و شرایط پذیرش؛
- عدم سوء شهرت حرفه‌ای اعضای هیأت مدیره و مدیر عامل شرکت؛



شرایط اختصاصی پذیرش سهام در تابلوی اصلی بازار اول

- ✓ حداقل سرمایه ثبت شده ۲,۰۰۰ میلیارد ریال یا ارزش بازار سهام شرکت حداقل ۱۲,۰۰۰ میلیارد ریال؛
 - ✓ حداقل سهام شناور ۲۵٪ یا حداقل سهام شناور آزاد ۱۵٪ با ارزش بازار سهام شناور آزاد حداقل ۶,۰۰۰ میلیارد ریال؛
 - ✓ حداقل تعداد سهامدار ۱,۰۰۰ نفر؛
 - ✓ حداقل سابقه فعالیت در صنعت ۳ سال و سابقه فعالیت با ساختار فعلی حداقل ۲ سال؛
 - ✓ دوره سوددهی قبل از پذیرش ۳ سال؛
 - ✓ نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌ها ۳۰٪؛
 - ✓ مثبت بودن مجموع جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی دو دوره مالی
- منتهی به پذیرش



شرایط اختصاصی پذیرش سهام در تابلوی فرعی بازار اول

- ✓ حداقل سرمایه ثبت شده ۱،۵۰۰ میلیارد ریال یا ارزش بازار سهام شرکت حداقل ۸،۰۰۰ میلیارد ریال؛
 - ✓ حداقل سهام شناور ۲۰٪ یا حداقل سهام شناور آزاد ۱۲٪ با ارزش بازار سهام شناور آزاد حداقل ۴،۰۰۰ میلیارد ریال؛
 - ✓ حداقل تعداد سهامدار ۷۵۰ نفر؛
 - ✓ حداقل سابقه فعالیت در صنعت ۳ سال و سابقه فعالیت با ساختار فعلی حداقل ۲ سال؛
 - ✓ دوره سوددهی قبل از پذیرش ۲ سال؛
 - ✓ نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌ها ۲۰٪؛
 - ✓ مثبت بودن مجموع جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی دو دوره مالی
- منتهی به پذیرش



شرایط اختصاصی پذیرش سهام در بازار دوم

- ✓ حداقل مجموع حقوق صاحبان سهام در زمان پذیرش ۹۰۰ میلیارد ریال مشروط به رعایت حداقل سرمایه ثبت شده ۶۰۰ میلیارد ریال یا ارزش بازار سهام شرکت حداقل ۵،۰۰۰ میلیارد ریال؛
- ✓ حداقل سهام شناور ۱۰٪ یا حداقل سهام شناور آزاد ۷٪ با ارزش بازار سهام شناور آزاد حداقل ۲،۵۰۰ میلیارد ریال؛
- ✓ حداقل تعداد سهامدار ۲۵۰ نفر؛
- ✓ حداقل سابقه فعالیت در صنعت ۲ سال و سابقه فعالیت با ساختار فعلی حداقل ۱ سال؛
- ✓ دوره سوددهی قبل از پذیرش ۱ سال؛
- ✓ نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌ها ۱۵٪؛
- ✓ مثبت بودن مجموع جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی دو دوره مالی منتهی به پذیرش



شرایط اختصاصی پذیرش سهام در بورس به صورت مقایسه‌ای

شرح الزامات	تابلوی اصلی بازار اول	تابلوی فرعی بازار اول	بازار دوم
حداقل سرمایه ثبت شده یا حداقل ارزش بازار سهام شرکت به ترتیب (میلیارد ریال)	۱۲,۰۰۰ - ۲,۰۰۰	۸,۰۰۰ - ۱,۵۰۰	۵,۰۰۰ - ۶۰۰
حداقل سهام شناور (یا)	٪۲۵	٪۲۰	٪۱۰
حداقل درصد سهام شناور آزاد با ارزش بازار سهام شناور آزاد (میلیارد ریال)	٪۱۵ - ۶,۰۰۰	٪۱۲ - ۴,۰۰۰	٪۷ - ۲,۵۰۰
حداقل تعداد سهامداران	۱,۰۰۰	۷۵۰	۲۵۰
حداقل سابقه فعالیت در صنعت	۳	۳	۲
دوره سوددهی قبل از پذیرش	۳	۲	۱
نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌ها	٪۳۰	٪۲۰	٪۱۵
مثبت بودن مجموع جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی دو دوره مالی منتهی به پذیرش	✓	✓	✓

*** مجموع حقوق صاحبان سهام در زمان پذیرش باید حداقل ۹۰۰ میلیارد ریال باشد.



مدارک و مستندات موردنیاز جهت بررسی درخواست پذیرش

- پرسشنامه پذیرش؛
- امیدنامه؛
- رسید پرداخت حق پذیرش؛
- صورت‌های مالی سالانه مربوط به حداقل سه دوره مالی منتهی به تاریخ پذیرش که حداقل دو دوره آن برابر یک سال باشد، به همراه گزارش حسابرس و بازرس قانونی به تشخیص بورس؛
- ارائه آخرین صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای شامل صورت‌های مالی شش ماهه حسابرسی شده و صورت‌های مالی سه ماهه؛



- گزارش تفسیری مدیریت حسابرسی شده
- گزارش هیئت مدیره به مجامع عمومی عادی و فوق العاده حداقل برای دو دوره مالی اخیر؛
- صورت جلسات مجامع عمومی برای حداقل دو سال اخیر و روزنامه های رسمی مربوط به آگهی آنها در صورت وجود الزام قانونی؛
- برنامه کسب و کار (Business Plan)، مصوب هیئت مدیره شرکت، برای حداقل سه سال آینده و براساس فرم های بورس؛
- آخرین اساسنامه، که کلیه تغییرات قبلی مصوب مجامع عمومی فوق العاده در آن اعمال شده باشد؛



- هرگونه تغییرات در اساسنامه طی دو سال مالی اخیر مندرج در روزنامه رسمی و آگهی‌های مربوط به تأسیس و ثبت شرکت؛
- فهرست و مشخصات دارندگان اطلاعات نهانی شرکت، موضوع تبصره یک ماده ۴۶ قانون بازار اوراق بهادار براساس فرم‌های سازمان؛
- برگه‌های قطعی یا تشخیص مالیات بر عملکرد و ارزش افزوده در پنج سال گذشته؛
- مصوبه مجمع عمومی عادی صاحبان سهام یا رکن مشابه مبنی بر موافقت با پذیرش اوراق بهادار در بورس؛
- تأییدیه حسابرس در خصوص کفایت سیستم کنترل‌های داخلی شرکت به‌نحوی که این سیستم متضمن حفظ و رعایت حقوق و منافع سهامداران به صورت یکسان باشد؛



- آخرین نمودار سازمانی مصوب به همراه شرح مختصری از ساختار نیروی انسانی؛
- تصویر آخرین پروانه فعالیت / بهره‌برداری؛
- سیاست تقسیم سود پیشنهادی هیئت مدیره برای سال مالی جاری و آتی،
- قراردادهای منعقد شده متقاضی با تیم پذیرش و قرارداد فی‌مابین مشاور پذیرش و مشاور حقوقی؛
- گزارش ارزش‌گذاری تهیه شده توسط متعهد خرید به درخواست بورس، در صورتی که مبنای پذیرش متقاضی در هر یک از بازارها بر اساس ارزش بازار یا ارزش سهام شناور آزاد باشد.
- گزارشی از کلیه دعاوی حقوقی در جریان و مختومه له یا علیه شرکت طی سه سال اخیر به انضمام نسخه‌ای از آراء صادره.



کارمزد پذیرش در بورس

به استناد بند (۲-۲) ابلاغیه شماره ۱۳۴/۴۰۱۲۱ مورخ ۱۳۹۶/۰۷/۱۵ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، حق پذیرش هر شرکت در بورس، **دو در هزار سرمایه ثبت شده شرکت متقاضی پذیرش** و حداکثر هزار میلیون ریال می باشد.

دریافت در سه مرحله انجام می شود:

۱. درخواست پذیرش

۲. پذیرش در هیئت پذیرش

۳. درج نام شرکت در فهرست نرخ های بورس



چالش‌های پذیرش شرکت‌ها در بورس اوراق بهادار تهران

مهمترین چالش‌ها برای ورود شرکت‌ها به بورس عبارتند از:

- عدم برخورداری از کفایت معیارهای پذیرش
- لزوم اثبات تداوم فعالیت سودآور شرکت
- لزوم موافقت سهامدار عمده برای عرضه بخشی از سهام شرکت (میزان عرضه سهام در عرضه اولیه بستگی به نظر اعضای محترم هیئت پذیرش در جلسه پذیرش دارد)
- عدم کفایت سودآوری شرکت‌ها
- لزوم حسابرسی صورت‌های مالی و گزارش تفسیری شرکت‌ها توسط حسابرسان معتمد سازمان بورس
- لزوم تهیه و ارائه آخرین صورت مالی میان دوره‌ای حسابرسی شده
- وجود بدهی‌های ارزی تعیین تکلیف نشده، مطالبات سنواتی، اسناد مالکیت انتقال نیافته و ...
- لزوم استعلام از نهادهای نظارتی ذی‌ربط متناسب با نوع فعالیت متقاضی پذیرش



بورس اوراق بهادار تهران

با سپاس از حسن توجه شما





بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

توسعه تأمین مالی تولید از طریق بازار سرمایه

معاونت طرح و برنامه
دفتر سرمایه‌گذاری و تأمین منابع مالی
شهریور ماه ۱۳۹۹



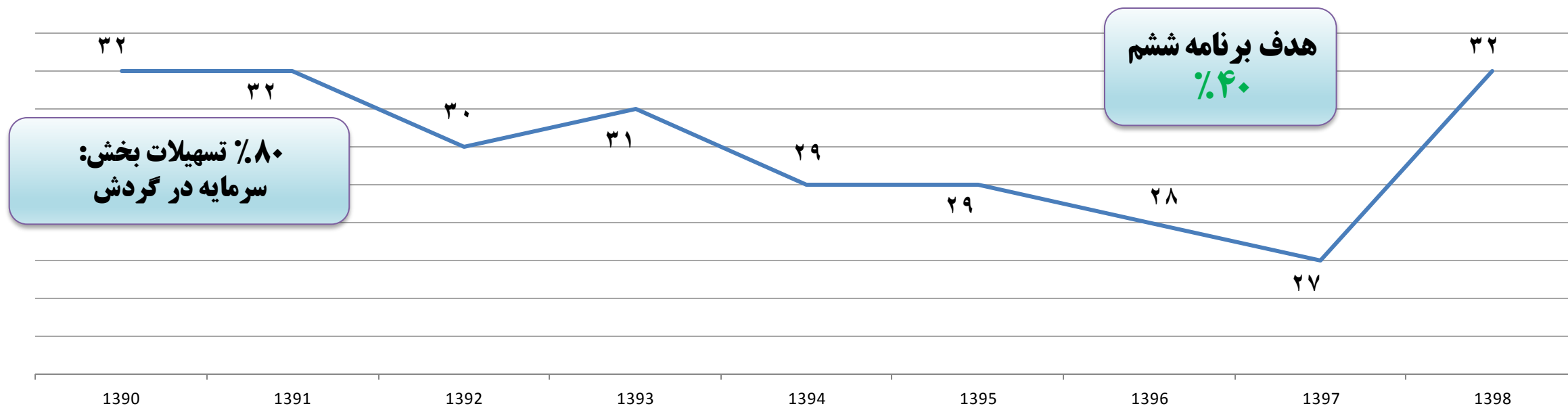


محور هفتم: تأمین منابع مالی و توسعه سرمایه گذاری

۱	بکارگیری ابزارهای نوین تأمین مالی با هدف جذب نقدینگی سرگردان	مجری: معاونت طرح و برنامه
۲	توسعه مناطق محروم و کمتر برخوردار	مجری: معاونت طرح و برنامه
۳	بهره گیری از ظرفیت سرمایه‌های مردمی و حمایت از راه اندازی هلدینگ‌های سرمایه گذاری	مجری: سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران
۴	جذب سرمایه گذاری و منابع مالی خارجی	مجری: معاونت طرح و برنامه
۵	واگذاری مجوزهای معدنی در بورس	مجری: سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران



روند سهم بخش صنعت و معدن از تسهیلات پرداختی بانکها

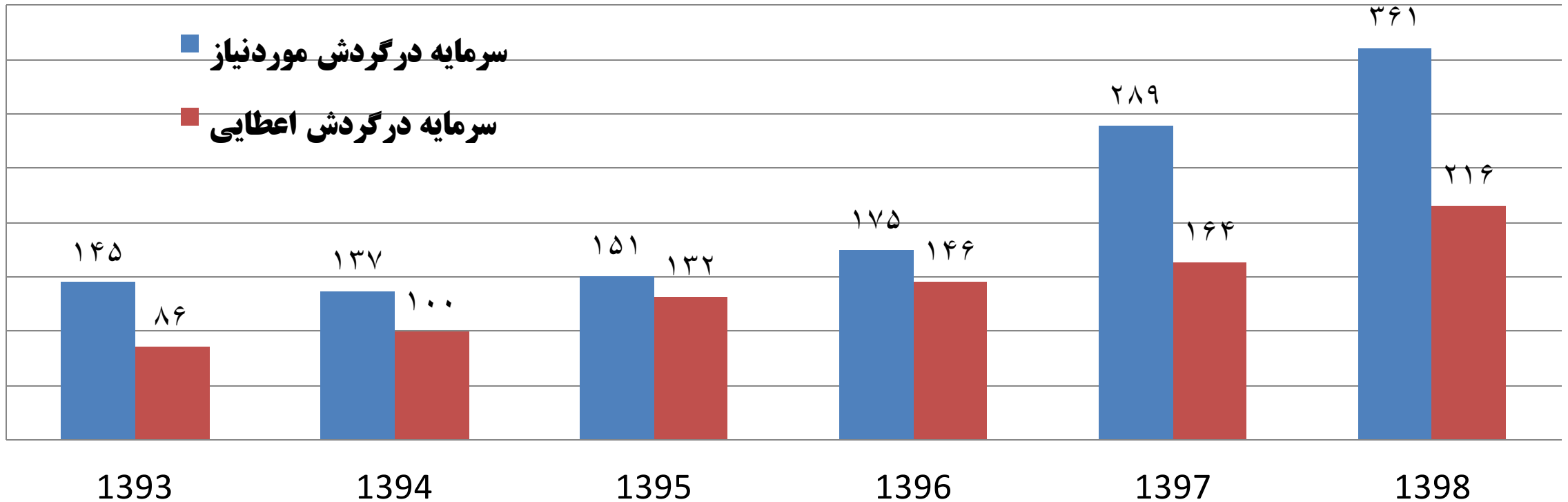


سال	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹ سه ماهه
کل تسهیلات همه بخش های اقتصادی (هزار میلیارد تومان)	۲۰۱	۱۹۶	۲۳۶	۳۴۸	۴۱۷	۵۴۸	۶۱۴	۷۷۴	۹۷۵	۲۲۵
تسهیلات صنعت و معدن (هزار میلیارد تومان)	۶۳	۶۲	۷۱	۱۰۷	۱۲۲	۱۶۱	۱۷۴	۲۰۹	۳۱۷	۷۴
سهم صنعت و معدن از کل تسهیلات (درصد)	۳۲	۳۲	۳۰	۳۱	۲۹	۲۹	۲۸	۲۷	۳۲	۳۳

❑ از ۲۲۵ هزار میلیارد تومان تسهیلات اعطایی در ۳ ماهه ابتدای سال جاری ۷۴ هزار میلیارد تومان معادل ۳۳ درصد، سهم بخش صنعت و معدن بوده است.

❑ سهم بالایی از تسهیلات اعطایی در قالب تمدید قراردادهای موجود بوده است.

عملکرد پرداخت تسهیلات بانکی (سرمایه در گردش) در مقایسه با نیاز (هزار میلیارد تومان)



□ در سال ۱۳۹۸ نسبت تسهیلات اعطایی به تسهیلات مورد نیاز (سرمایه در گردش) معادل **۶۰ درصد** بوده است.

□ سرمایه در گردش مورد نیاز بخش صنعت و معدن در سال ۱۳۹۹ برای حفظ وضع موجود معادل ۵۰۰ هزار میلیارد تومان و برای تحقق اهداف سال جهش تولید ۵۸۰ هزار میلیارد تومان برآورد شده است.

□ طی سه ماهه نخست سال جاری ۷۴ هزار میلیارد تومان تسهیلات به بخش صنعت و معدن پرداخت شده که ۵۹ هزار میلیارد تومان آن سرمایه در گردش بوده است.



جمهوری اسلامی ایران
وزارت صنعت، معدن و تجارت

نیاز ریالی بخش و منابع لازم

(سرمایه ثابت و در گردش - هزار میلیارد تومان)



برآورد نیاز سال ۹۹ بخش
با احتساب تورم
تولیدکننده ۳۵٪ در دو
سناریو
۱- حفظ وضع موجود:
سرمایه در گردش: ۵۰۰
سرمایه ثابت: ۷۵
هزار میلیارد تومان
۲- جهش تولید:
سرمایه در گردش: ۵۸۰
سرمایه ثابت: ۹۰
هزار میلیارد تومان

	پیش بینی ۹۹	پیش بینی ۹۹	۹۸	
	جهش تولید	حفظ وضع موجود		نیاز
	۶۷۰	۵۷۵	۴۲۵	
	۴۱۵	۴۱۵	۳۲۰	عملکرد
	۲۵۵	۱۶۰	۱۰۵	کسری
	٪۳۸	٪۲۸	٪۲۴	

- افزایش حجم نقدینگی در سال ۹۸: حدود ۵۸۸ هزار میلیارد تومان (گزارش بانک مرکزی)
- از ۱۲۵۰ میلیارد تومان تسهیلات اعطایی در ۲ ماهه ابتدای سال جاری ۴۳۶ میلیارد تومان معادل ۳۵ درصد سهم بخش صنعت و معدن بوده است.

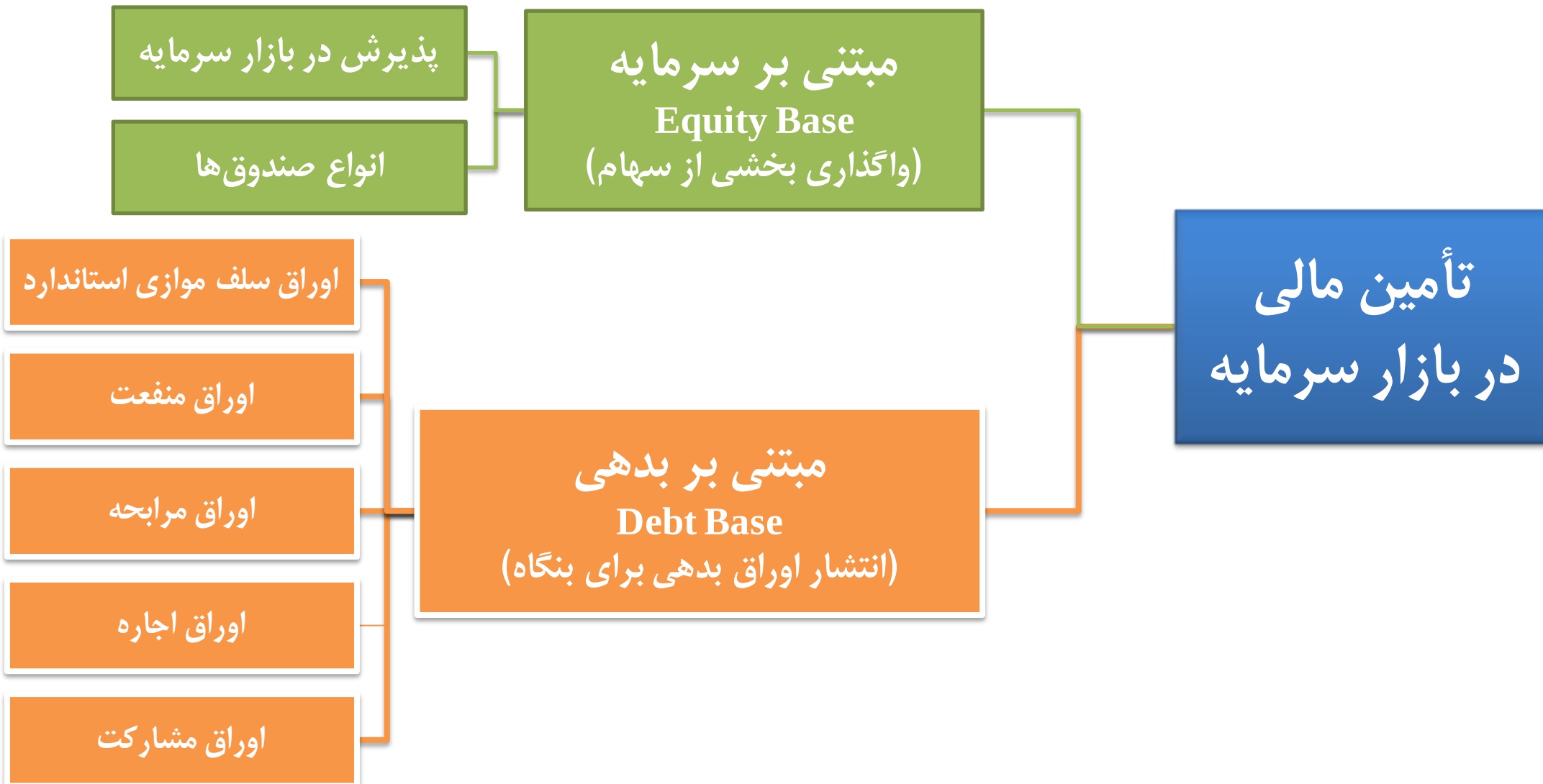
ضرورت‌های بکارگیری ابزارهای نوین برای تأمین مالی بخش

- افزایش شدید هزینه‌های سرمایه‌گذاری و تولید (رشد ۳۵ درصدی شاخص بهای تولید کننده)
- روند کاهشی سهم بخش از تسهیلات شبکه بانکی
- عدم تمایل شبکه بانکی در تأمین مالی بلندمدت طرح‌ها
- آثار تورمی منابع تزریقی از طریق بازار پول
- آمار بالای نکول تسهیلات و مطالبات غیرجاری شبکه بانکی

اهداف بکارگیری ابزارهای نوین برای تأمین مالی بخش

- هدایت هدفمند نقدینگی سرگردان جامعه به بخش‌های مولد
(رشد ۵۸۸ هزار میلیارد تومانی نقدینگی)
- تنوع‌بخشی به روش‌های تأمین مالی بنگاه‌ها
- مشارکت سرمایه‌گذاران خرد در راه‌اندازی پروژه‌ها و واحدهای راکد
- امکان تأمین مالی در مبالغ بالا
- تأمین غیرتورمی منابع مالی بنگاه‌ها

روش‌های تأمین مالی تولید در بازار سرمایه





جمهوری اسلامی ایران
وزارت صنعت، معدن و تجارت

ابزارهای نوین تأمین مالی

تأمین مالی

زنجیره تأمین

(تبدیل مطالبات
بنگاه به قدرت
خرید، اوراق گام
بانک مرکزی و
پلتفرم سکوک
بانک ملی)

توسعه لیزینگ

(عملیاتی و مالی)

تأمین مالی جمعی

Crowdfunding

(جمع آوری
سرمایه های خرد
مردمی)

ایجاد انواع صندوق ها

(صندوق
سرمایه گذاری
خصوصی،
جسورانه، سپرده
کالایی، قابل
معامله)

عرضه سهام و محصولات بنگاه ها

(بازار سرمایه)

انتشار انواع اوراق

(تأمین سرمایه
ثابت و در گردش از
طریق اوراق بدهی
و سایر انواع
اوراق)

انتخاب ابزارهای هدف به طریقی صورت گرفته تا برای هر سه بخش صنعت، معدن و تجارت قابل بهره برداری باشد



مزایای پذیرش در بازار سرمایه از نگاه ذینفعان



شرکت متقاضی	سهامداران عمده	سرمایه‌گذاران (مردم)	اقتصاد ملی
- امکان تامین مالی مناسب - برخورداری از معافیت مالیات عملکرد تا ۱۰٪ - افزایش اعتماد گروه‌های ذینفع نسبت به شرکت - افزایش اعتبار داخلی و بین‌المللی و برندینگ شرکت - امکان توثیق سهام جهت اخذ تسهیلات و ضمانتنامه - سهولت تامین مالی از شبکه بانکی - ماندگاری شرکت (تداوم فعالیت) - افزایش نقدشوندگی سهام - کشف منصفانه قیمت سهام	- ارزیابی بهتر عملکرد مدیریت شرکت - افزایش میزان نظارت و کنترل سهامدار عمده - دستیابی به معیارهای مناسب برای مقایسه شرکت - ارتقاء سیستم‌های اطلاعات حسابداری و کنترل داخلی - بهبود حاکمیت شرکتی - بهبود ساختار مالی و اقتصادی و سلامت شرکت - شفافیت بیشتر شرکت	- نقدشوندگی بالا - کاهش ریسک سرمایه‌گذاری به دلیل ارتقاء شفافیت و نظارت - برخورداری از معافیت مالیات نقل و انتقال (نیم درصد ارزش معامله در مقایسه با ۴ درصد ارزش اسمی در خارج از بورس) - دسترسی به اطلاعات شرکت و نظارت مستمر بر فعالیت آن - پاسخگویی بیشتر مدیران شرکت - امکان توثیق سهام	- افزایش شفافیت شرکت‌ها - هدایت نقدینگی جامعه به بخش مولد اقتصاد - تنوع بخشی به روش‌های تأمین مالی شرکت‌ها - تجهیز پس اندازها و منابع مالی کوچک برای اجرای طرح‌های بزرگ - افزایش درآمد مالیاتی - نظارت بر جریان تسهیلات بانکی و جلوگیری از انحراف منابع بانکی - تقویت رشد و توسعه اقتصادی کشور

مزایای انتشار انواع اوراق بدهی

- تغییری در مالکیت و مدیریت بنگاه ایجاد نمی شود
- اصل بدهی در سررسید (پس از ۴ سال) بازپرداخت می شود
- قابلیت تأمین مبالغ بالا در بازار سرمایه (در مقایسه با شبکه بانکی)
- قبل از پایان دوره تأمین مالی، انتشار مجدد اوراق قابل پیگیری است
- هزینه های انتشار اوراق در بازار سرمایه، جزء هزینه های قابل قبول مالیاتی است
- در دوره تأمین مالی، شرکت فقط سود اوراق را پرداخت می کند (معمولاً سه ماه یکبار)

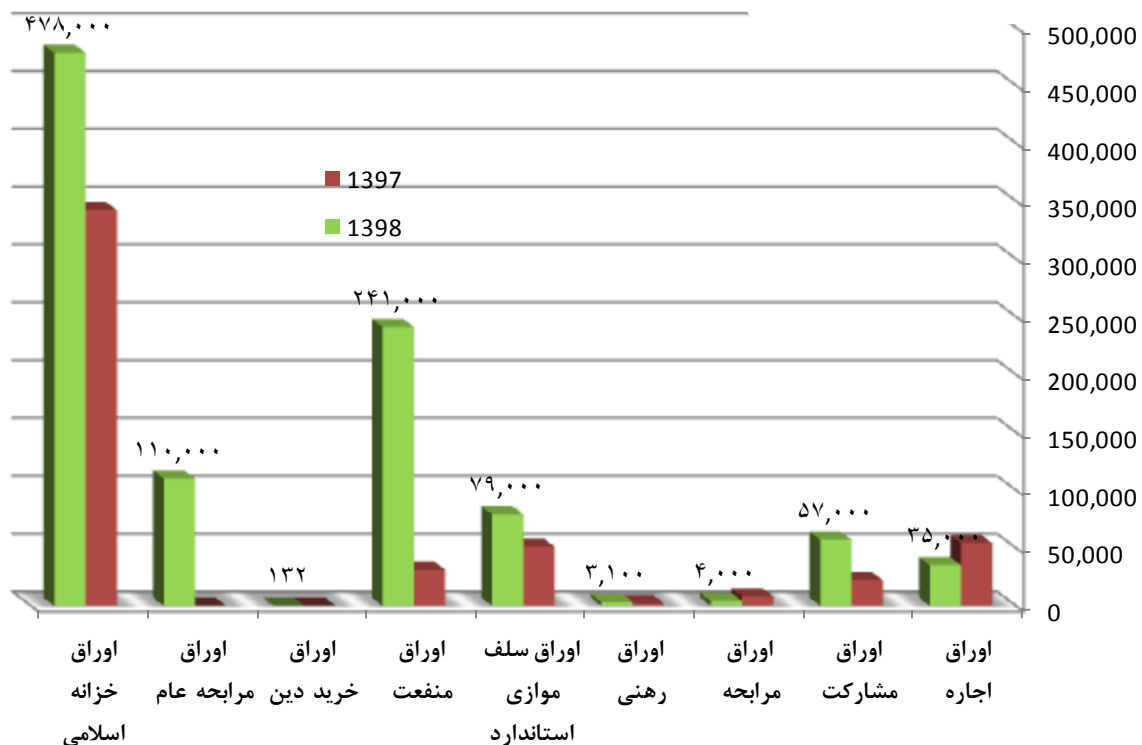
مزایای انتشار انواع اوراق بدهی

- دریافت کامل رقم منتشر شده و عدم الزام به توثیق نقدی و یا بلوکه کردن بخشی از منابع
- خارج شدن دارایی‌ها با نقدشوندگی پایین از ترازنامه و جایگزین شدن وجوه نقد به جای آن‌ها
- انتشار اوراق در بازار سرمایه، به طور غیرمستقیم باعث افزایش اعتبار و برندینگ بنگاه می‌شود
- این ابزارها از روش‌های بلندمدت تأمین مالی بوده و شرکت می‌تواند تا ۴ سال منابع را در اختیار داشته باشد
- مبلغ موردنیاز، به صورت یکجا، به طور کامل و در زمانی کوتاه از روز انتشار اوراق، در اختیار بنگاه قرار می‌گیرد



عملکرد بازار سرمایه اوراق بدهی - صکوک

ارقام به میلیارد ریال



نوع اوراق	۱۳۹۷	۱۳۹۸	افزایش
اوراق اجاره	۳۵,۰۰۰	۴۷۸,۰۰۰	۱۲۵۰٪
اوراق مشارکت	۲۲,۰۰۰	۵۷,۰۰۰	۲۵۹٪
اوراق مرابحه	۸,۰۰۰	۴,۰۰۰	۵۰٪
اوراق رهنی	۲,۰۰۰	۳,۱۰۰	۱۵۵٪
اوراق سلف موازی استاندارد	۵۱,۰۰۰	۷۹,۰۰۰	۱۵۵٪
اوراق منفعت	۳۱,۰۰۰	۲۴۱,۰۰۰	۷۷۷٪
اوراق خرید دین	۰	۱۳۲	—
اوراق مرابحه عام	۰	۱۱۰,۰۰۰	—
اوراق خزانه اسلامی	۳۴۲,۰۰۰	۴۷۸,۰۰۰	۱۴۰٪
جمع	۵۱۰,۰۰۰	۱,۰۰۷,۲۳۲	۱۹۷٪

- ۸۸ درصد از کل ۱۰۰ هزار میلیارد تومان اوراق منتشره در سال ۹۸ برای دولت (وزارت اقتصاد و دارایی) بوده
- سهم واحدهای بخش صنعت، معدن و تجارت از کل اوراق منتشره در سال گذشته تنها مبلغ ۲۴۵۰ میلیارد تومان معادل ۰,۲٪ بوده



عرضه های اولیه سال ۱۳۹۹

فهرست عرضه های اولیه بورس در سال ۱۳۹۹
تولید نیروی برق آبادان
صنعتی زر ماکارون

فهرست عرضه های اولیه فرابورس در سال ۱۳۹۹
برق و انرژی پیوند گستر پارس
پتروشیمی ارومیه
توسعه مسیر برق گیلان
پلیمر آریاساسول
مجتمع صنایع لاستیک یزد
شیر پاستوریزه پگاه گیلان

شرکتهای بهره مند از ظرفیت اوراق بدهی

اوراق اجاره		
سایپا	شرکت قائد بصیر	هواپیمایی ماهان
سایپا یدک	شرکت بوتان	ریل پرداز نوآفرین
شرکت معدنی و صنعتی گل گهر	توسعه معادن و فلزات	شرکت جوپار
ریل پرداز سرخ	کاشی و سنگ پرسپولیس یزد	شرکت لیزینگ جامع سینا
ریل سیرکوثر	فولاد کاوه جنوب کیش	شرکت مپنا
تجهیزات ناوگان ریلی البرز نیرو	شرکت جوپار	شرکت چادرملو



جمهوری اسلامی ایران
وزارت صنعت، معدن و تجارت

شرکت‌های بهره‌مند از ظرفیت اوراق بدهی

سلف موازی استاندارد	منفعت	مرباحه
شرکت صنعتی و معدنی توسعه ملی	سینادارو	شرکت صنعتی بوتان
فولاد مبارکه اصفهان		شرکت گلوکوزان
توسعه فراگیر سناباد	رهنی	ایران خودرو
ذوب آهن اصفهان	کرمان موتور	بنا گستر کرانه
فولاد کاوه جنوب کیش	ایران خودرو	سیمان شرق
سیمان خوزستان		فولاد مبارکه اصفهان
سیمان شرق	خرید دین	سایپا
سایپا	سرمایه گذاری مسکن جنوب	صنعت غذایی کورش
سیمان سپاهان		کرمان موتور
		شرکت تولیدی موتور، گیربکس و اکسل سایپا





جمهوری اسلامی ایران

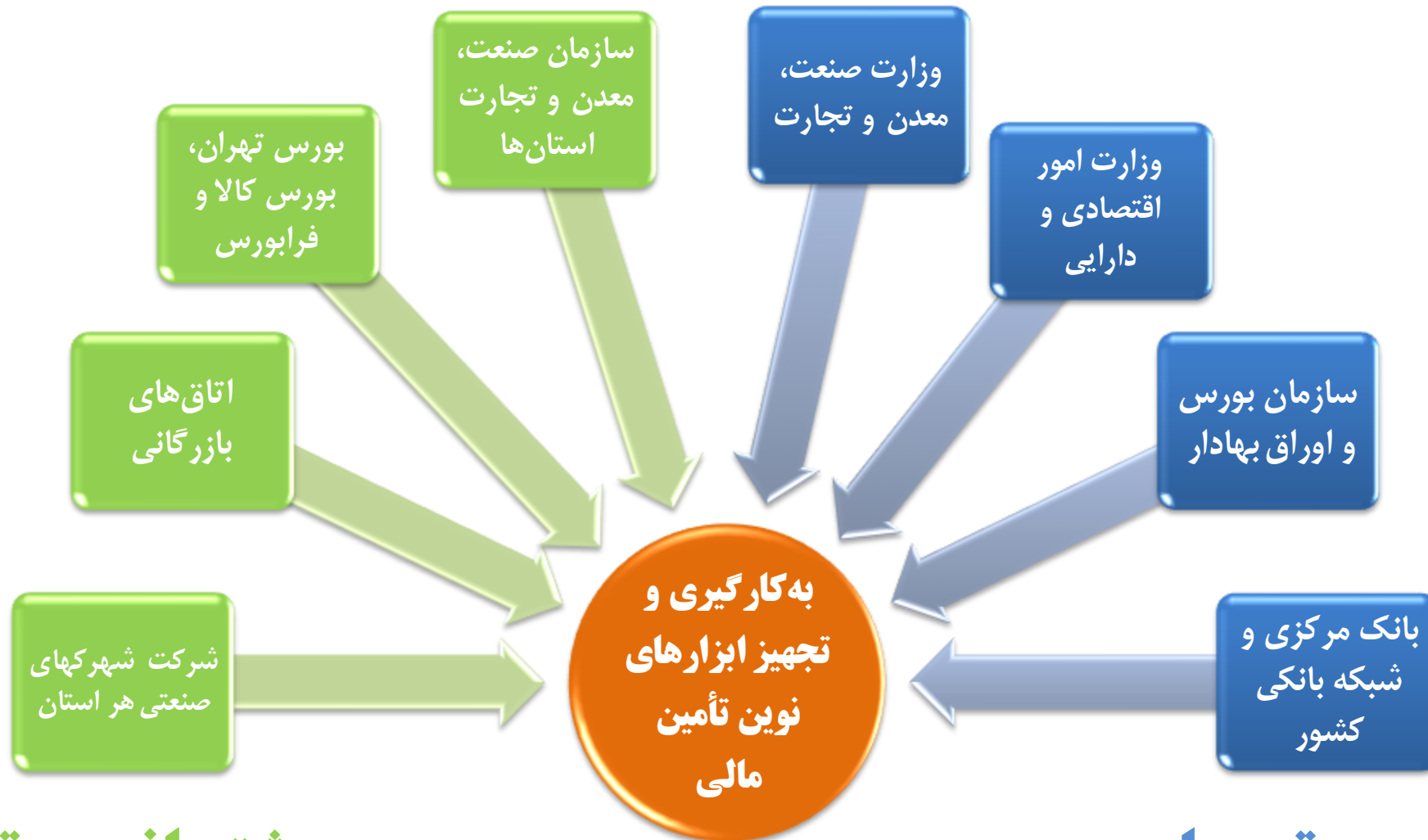
وزارت صنعت، معدن و تجارت

برنامه‌های کمی تأمین مالی تولید از طریق بازار سرمایه

ردیف	نوع ابزار	عنوان ابزار	واحد	عملکرد ۹۸	برنامه ۹۹	عملکرد پنج ماهه ۹۹
۱	اوراق	اوراق بدهی	میلیارد تومان	۲,۴۵۰	۵,۰۰۰	۳,۴۰۰
۲		اوراق سپرده کالایی	میلیارد تومان	۰	۵۰۰	منتظر رفع مانع مالیات بر ارزش افزوده
۳		اوراق خرید دین کالایی	میلیارد تومان	۰	۵۰۰	در تاریخ ۲۲ مرداد تصویب شد منتظر ابلاغ دستورالعمل سازمان بورس
۴	صندوق‌ها	صندوق سرمایه گذاری خصوصی PE	میلیارد تومان	۰	۵,۰۰۰	در حال برگزاری جلسات با نهادهای مالی مرتبط و رفع موانع
۵		صندوق سپرده کالایی	میلیارد تومان	۰		
۶		صندوق پروژه	میلیارد تومان	۰		
۷		صندوق قابل معامله ETF	میلیارد تومان	۰		
۸		صندوق جسورانه	میلیارد تومان	۰		
۹	تأمین مالی جمعی	تأمین مالی جمعی	میلیارد تومان	۰	۱۰۰	۰
۱۰	لیزینگ	لیزینگ	میلیارد تومان	۴۰۰	۶۰۰	لوازم خانگی، تجهیزات معدنی، لیزینگ عملیاتی
۱۱	تأمین مالی زنجیره تأمین SCF	سکوک	میلیارد تومان	۸۴	۳۰۰	۱۰۰
۱۲		گام	میلیارد تومان	۲۰	۳,۰۰۰	۳۰
		مجموع		۲,۹۵۴	۱۵,۰۰۰	۳,۵۳۰

ردیف	نوع ابزار	عنوان ابزار	واحد	عملکرد ۹۸	برنامه ۹۹	عملکرد پنج ماهه ۹۹
۱۳	عرضه شرکت‌ها و محصولات	بورس	شرکت	۵	۱۰	۵
۱۴		فرا بورس	شرکت	۱۱	۳۰	۱۰
۱۵		بورس کالا	محصول	۵	۱۰	۵
		مجموع			۵۰	۲۰

دستگاه‌های مرتبط



پشتیبانی و ترویج

پیگیری و تسهیل



جمهوری اسلامی ایران
وزارت صنعت، معدن و تجارت

تأمین مالی مگا پروژه‌ها در قالب تاسیس شرکت سهامی عام و پذیرش نویسی

صنایع غذایی

M\$ شیرینی و شکلات - ۱۰۰

- ژائله (شیرین عسل)
- شانجانی (فرمند)
- بیوک (آیدین)
- فخرالدینی (ویتانا)

صنایع غذایی

\$ - مجتمع فرآوری شیر M\$ ۴۵۰

- سلیمانی (کاله)
- پایداری (میهن)
- تیموری (دامداران)
- باهری (چوپان)

زنجیره فولاد

M\$ آهن لیسفجی - ۳۰۰

- احرامیان (اردکان)
- اکبری (آذران)
- جابریان (روهینا)
- میراحمدپور (هیربد)

صنایع شیمیایی

M\$ GTPP-۱۱۰۰

- صفری (فاتح کیمیا)
- معدلی (میعاد سازه)
- سروری (پتروشیمی اردبیل)
- شیخ رابری (پتروشیمی کرمان)

صنایع شیمیایی

\$ - لاستیک رادیال سبک و سنگین M\$ ۵۰۰

- گنجی (آرتا ویل)
- ابیانه (نیکران لاستیک)
- ستوده (لاستیک یزد)
- میرسعید (لاستیک بارز)

زنجیره فولاد

M\$ - اسلب و ورق آلیاژی ۱۳۰۰

- ایزدپناه (هفت الماس)
- میراحمدپور (هیربد)
- صمدی (مادکوش)
- عظیمیان (مبارکه)



جمهوری اسلامی ایران
وزارت صنعت، معدن و تجارت

تأمین مالی مگا پروژه‌ها در قالب تاسیس شرکت سهامی عام و پذیرش نویسی

فرآوری سیلیس تا تولید پتل خورشیدی

۸۰۰ M\$

- فرتاک
- خمین
- افتخاری (الکترونیک سازان)

صنایع شیمیایی

۱۰۰ M\$ - پلی استایرن

- مطلق (دالاهو)
- دیانی (انتخاب)
- کارگر (صدف عسلویه)

صنایع شیمیایی

۷۰۰ M\$ - GTL

پودر آلومینا

۸۰۰ M\$

- آلومینیوم آرال
- با مشارکت ایمیدرو

زنجیره فولاد

۸۰۰ M\$ - احیاء ورق

- کالانتري (صبانور)
- خیرالهی (کیمیا معادن)
- مبارکه و ایمیدرو

لوزام خانگی

- رادنیا
- دیانی (گروه انتخاب)

موضوعات اساسی در بهره‌مندی معادن از ظرفیت بازار سرمایه

واگذاری ۵۵۰۰ معدن خصوصی

(اعم از پروانه اکتشاف، گواهی کشف و پروانه بهره برداری)

واگذاری معادن دولتی-ایمیدرو، تهیه و تولید، زمین شناسی

(اعم از پروانه اکتشاف، گواهی کشف و پروانه بهره برداری)

تاسیس شرکت سهامی عام معدنی

(با پذیره نویسی مردمی)

اقدامات در حال انجام برای بیش از ۵۰۰ بنگاه منتخب



- اعلام آمادگی ۲۴۰ واحد با اشتغال بالای صد نفر در سطح کشور در پاسخ به پیامک ارسالی
- استخراج کلیه متقاضیان پذیرش در بازار SME فرابورس از سازمان صنایع کوچک و شهرک‌های صنعتی ایران (به تعداد ۲۳۴ شرکت)
- احصاء شرکت‌های برتر غیر بورسی از فهرست IMI ۵۰۰ به تعداد ۱۳۳ شرکت
- ترغیب بالغ بر ۴۰ شرکت طی جلسات به استفاده از ظرفیت تأمین مالی و یا پذیرش در بازار سرمایه و هماهنگی برای اقدام از طریق کانون نهادهای سرمایه گذاری
- تهیه برنامه کنترل پروژه برای نظارت بر روند پیشرفت فرآیند اداری انتشار اوراق بدهی یا پذیرش شرکتها و پیگیری مستمر و هفتگی

ضرورت تسهیل‌گری تأمین مالی بنگاه‌ها از بازار سرمایه

❖ حذف استعلام از بانک مرکزی در ضمانت بانکی برای انتشار اوراق بدهی

❖ معافیت مالیاتی نقل و انتقال دارایی در صندوق پروژه

❖ لحاظ شدن مالیات بر ارزش افزوده در اوراق سپرده کالایی فقط برای

عرضه کننده کالا و تحویل گیرنده نهایی (نه معاملات میانی و متعدد این

اوراق)

❖ کوتاه شدن مسیر صدور موافقت اصولی سازمان بورس در فرآیند انتشار

اوراق بدهی



الزامات توسعه تأمین مالی تولید از طریق بازار سرمایه

- ✓ ضرورت فرهنگ‌سازی برای آشنایی مدیران بنگاه‌ها با مزایای بازار سرمایه
- ✓ رفع موانع و تسهیل پذیرش بنگاه‌ها در بازار سرمایه
- ✓ تسهیل فرایند صدور مجوز انتشار اوراق در بازار سرمایه (تشکیل کمیته مشترک بانک مرکزی و سازمان بورس)
- ✓ صدور مجوز انتشار اوراق قابل تبدیل به سهام
- ✓ صدور مجوز انتشار اوراق قابل استفاده برای سرمایه در گردش
- ✓ صدور مجوز انتشار اوراق توسط بخش خصوصی با نرخ ۲ درصد بالاتر از نرخ تأمین مالی دولتی
- ✓ تخصیص یارانه لازم برای کاهش نرخ سود مؤثر انتشار اوراق توسط بنگاه‌ها در بازار سرمایه

اقدامات ترویجی و فرهنگ سازی

- برگزاری جلسات ترویجی و فرهنگ سازی در ستاد (با بیش از ۱۰۰ شرکت و تشکل)
- تشکیل کارگروه مشترک بازار سرمایه در اتاق ایران
- ارسال پیامک برای ۳۷۰۰ واحد بزرگ با اشتغال بالای ۱۰۰ نفر
- برگزاری همایش ترویجی در استان های اصفهان البرز قزوین اردبیل کرمانشاه آذربایجان شرقی و تهران

انجمن‌ها و تشکل‌های منتخب

انجمن تولیدکنندگان لوله های فولادی و پوششی خطوط انتقال	انجمن ملی لیزینگ	انجمن ماشین سازان صنایع غذایی ایران	اتاق ایران
سندیکای تولیدکنندگان لوله و پروفیل فولادی	انجمن صنایع لوازم خانگی ایران	انجمن سیم و کابل ایران	اتاق تهران
انجمن کارفرمایی تولیدکنندگان لوازم خانگی	انجمن صنفی کارخانه های قند و شکر ایران	انجمن تولیدکنندگان لوله های فولادی	اتاق تبریز

مشارکت با بیش از ۳۰ نهاد مالی

بورس اوراق بهادار تهران	سازمان بورس و اوراق بهادار	بورس کالای ایران	فرا بورس
تامین سرمایه سپهر	تامین سرمایه لوتوس پارسیان	تامین سرمایه امید	تامین سرمایه امین
صندوق نوآوری و شکوفایی بانک صنعت و معدن	شرکت های لیزینگ	تامین سرمایه کاردان	تامین سرمایه تمدن
صندوق حمایت از صنایع الکترونیک	کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران	رتبه بندی اعتباری برهان	سمات بانک توسعه تعاون
صندوق توسعه صنایع دریایی	کانون کارگزاران	رتبه بندی اعتباری پارس کیان	گروه نوآوری مالی پارس
صندوق ضمانت صنایع کوچک	واسپاری حکمت ایرانیان	صندوق ضمانت صادرات ایران	صندوق حمایت از تحقیقات و توسعه صنایع پیشرفته
شرکت فراز ایده نوآفرین تک(فاینتک)	صندوق بیمه سرمایه گذاری فعالیتهای معدنی	تامین مالی کارن کراد	شرکت سپرده گذاری مرکزی
سکوک بانک ملی	رتبه بندی اعتباری پایا	تامین سرمایه سرمایه ملت	تامین سرمایه نوین

جلسه با بیش از ۱۰۰ شرکت تولیدی

شرکت البرز نئوپان جنوب	گروه صنعتی آراین	شرکت آرتاویل تایر	شرکت سه نان
شرکت پادیران	شرکت داروسازی بایر	تاپ اکو خاورمیانه	بابک مس ایرانیان
شرکت پرتو خازن	شرکت جلیس	شرکت فرازرین	شرکت ساجیران
شرکت دماگستر	شرکت پدیده پارس	گروه فولمن	شرکت آریاترانسفو
شرکت آلفا کندری	شرکت رباط مخزن	شرکت کوشش کاران	شرکت آرگون صنعت
شرکت بابک مس ایرانیان	شرکت مادکوش	شرکت بهاران تدبیرکیش	شرکت ماه ماشین
شرکت صنایع صنایع فولاد شهریار تبریز	شرکت فولاد گیلان	شرکت فولاد کردستان	شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر
خودروسازان واین	شرکت ریگان خودرو	خودروسازی طارمانیا	شرکت تهیه و تولید مواد اولیه آلومینیوم آرمان ره آورد
شرکت تهیه و تولید مواد معدنی ایران	شرکت آرمان الکتریک ارگ	شرکت آرمان موتور ارگ	شرکت خدمات مخابراتی ارگ جدید
پارسشرکت تولیدی صنعتی بابک متال	شرکت تعاونی ذوب و ریخته گری فولاد ، سفیددشت	شرکت تولیدی صنعتی رادوکابل شمال پارس	شرکت صنایع غذایی و قند چهارمحال
شرکت سینا بین الملل نور	شرکت یاران جنوب کوشک	کارخانجات لوازم خانگی پارس	شرکت ظریف مصور
شرکت کرمان موتور	شرکت دیارخودرو	شرکت هشت بهشت کیش	شرکت خودروسازان مدیران
شرکت خودروسازی کارمانیا	شرکت ریگان خودرو	شرکت خودروسازان راین	شرکت خودروسازان بم
ساپکو	شرکت آرمان الکتریک ارگ	شرکت آرمان موتورارگ	محورسازان زاگرس
شرکت تولیدی صنعتی وتامین قطعات آرمکو	شرکت قطعات محوری خراسان	شرکت حرکت بلبرینگ ایمن	شرکت پالکو
شرکت سیال نیرو صنعت	شرکت پویان صنعت نهاد	شرکت مهندسی و خودکفایی ساپکو	شرکت راه آهن
ایدرود	شرکت تجارت کورس سپاهان(بهره برداری)	ترام چاپ سپاهان	شرکت واگن پارس
شرکت ملی صنایع مس ایران	شرکت ره نور	شرکت واگن کوثر	فولاد مبارکه
شرکت کرمان موتور	فولاد هیربد زرنندیه	ایران خودرو	سپهر چرم

جلسات ترویجی و هماهنگی برای ابزارهای نوین تأمین مالی



جلسات ترویجی و هماهنگی برای ابزارهای نوین تأمین مالی



جلسات ترویجی و هماهنگی برای ابزارهای نوین تأمین مالی



جلسات ترویجی و هماهنگی برای ابزارهای نوین تأمین مالی



جلسات ترویجی و هماهنگی برای ابزارهای نوین تأمین مالی

۱۱ خرداد ۹۹ با حضور آقای دکتر آقا محمدی و مدیران ارشد سازمان بورس، بورس تهران، فرابورس و اتاق ایران



جلسات ترویجی و هماهنگی برای ابزارهای نوین تأمین مالی

تأمین مالی طرح‌ها و پروژه‌های استان کرمانشاه با حضور استاندار، مدیران بانکی، تشکلات و بنگاه‌ها



جلسات ترویجی و هماهنگی برای ابزارهای نوین تأمین مالی

استفاده از ابزارهای نوین تأمین مالی برای طرح‌ها و پروژه‌های استان قزوین با حضور معاون استاندار، تشکل‌ها و بنگاه‌ها



جلسات ترویجی و هماهنگی برای ابزارهای نوین تأمین مالی

ویدئو کنفرانس با ۳۱ مدیران مرتبط ۳۱ سازمان صنعت، معدن و تجارت استانها



جمهوری اسلامی ایران
وزارت صنعت، معدن و تجارت



جلسات ترویجی و هماهنگی برای ابزارهای نوین تأمین مالی

جلسات واگذاری معادن با حضور مدیران ارشد سازمان بورس و بورس کالا



جمهوری اسلامی ایران
وزارت صنعت، معدن و تجارت



جلسات ترویجی و هماهنگی برای ابزارهای نوین تأمین مالی



جلسه عارضه یابی نظام تأمین مالی در جهاد دانشگاهی



جلسه تشریح روش اجرای صندوق پروژه و موانع اجرایی آن

جلسات ترویجی و هماهنگی برای ابزارهای نوین تأمین مالی



جلسه تأمین مالی صنعت نساجی

جلسه تأمین مالی صنعت لوازم خانگی



جلسات ترویجی و هماهنگی برای ابزارهای نوین تأمین مالی

جلسات بررسی پیش نویس آیین نامه فکتورینگ



اقدامات فنی برای به کارگیری ابزارهای نوین تأمین مالی



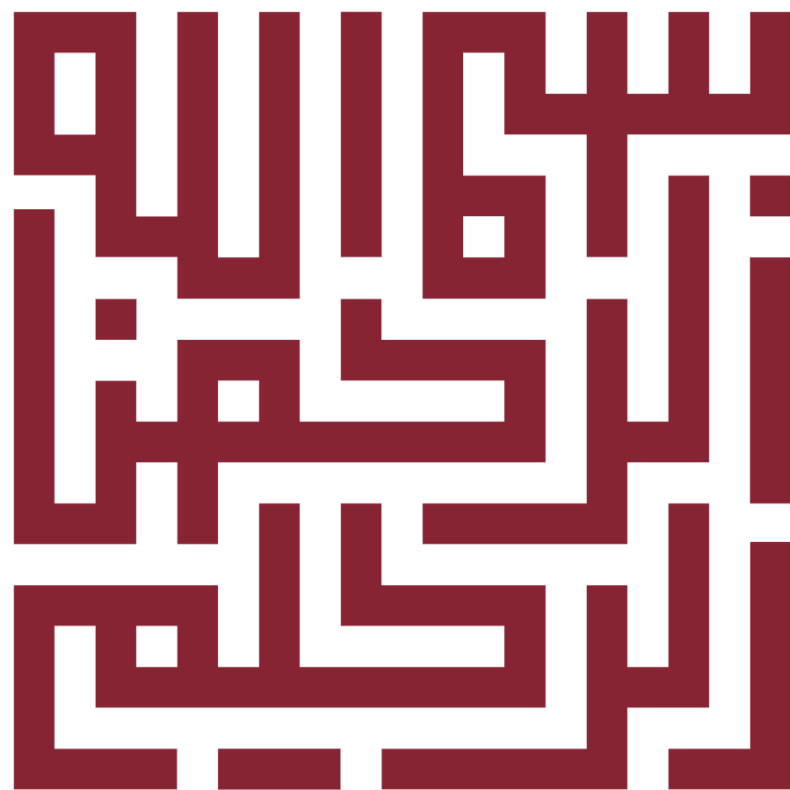
- ایجاد انواع صندوق‌ها در بازار سرمایه شامل جسورانه، سپرده کالایی، سرمایه گذاری خصوصی PEF و قابل معامله ETF برای تأمین مالی سرمایه ثابت و یا سرمایه در گردش؛
- جذب منابع بازار سرمایه برای تأمین سرمایه در گردش و یا توسعه ۳۷۰۰ واحد بزرگ (بالای صد نفر اشتغال) از طریق ابزارهای سلف موازی استاندارد، مرابحه، اجاره و منفعت؛
- استفاده از فضای بازار سوم فرابورس برای واگذاری بلوکی و یکجای بخشی از سهام حدود ۴۰۰۰ طرح نیمه تمام بالای ۸۰٪ کشور و نیز واگذاری حق بهره‌برداری معادن برای دارندگان پروانه بهره‌برداری؛
- تأمین مالی جمعی Crowdfunding حوزه‌های هدف شامل معادن کوچک مقیاس، اصناف تولیدی و شرکت‌های دانش بنیان؛

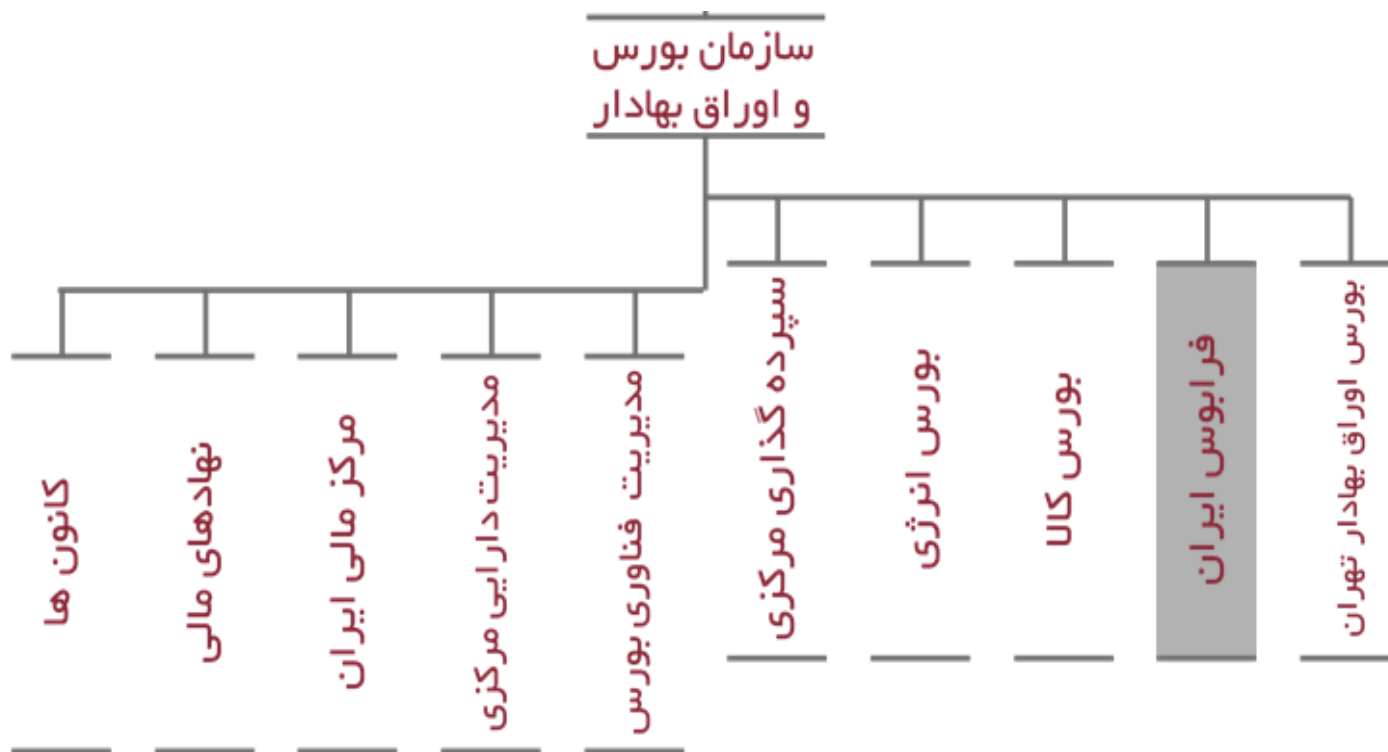
اقدامات زیر ساختی

- تشکیل کمیته تخصصی بازار سرمایه با مشارکت اتاق ایران، وزارت صمت، وزارت اقتصاد و سازمان بورس و پیگیری موارد مرتبط برای استفاده حداکثری بنگاه‌ها از ظرفیت‌های تأمین مالی بازار سرمایه؛
- تفاهم‌نامه وزارت صمت با کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران به عنوان اصلی‌ترین نهاد و تشکل رسمی بازارهای مالی کشور برای همکاری در زمینه ترویج و فرهنگ‌سازی و پیاده‌سازی برنامه‌های تأمین مالی؛
- تفاهم‌نامه با انجمن ملی لیزینگ ایران برای استفاده حداکثری از ظرفیت‌های صنعت لیزینگ؛
- ایجاد کلینیک مشاوره خدمات تأمین مالی با تکیه بر بازار سرمایه با مشارکت نهادها و تشکل‌های ذیربط؛
- تفاهم‌نامه با اتاق تهران و سازمان بورس برای تسهیل بهره‌مندی بنگاه‌ها از بازار سرمایه
- تفاهم با کانون کارگزاران در خصوص اقدامات جاری (پذیرش شرکتها و ورود معادن به بورس)

سپاسی از توجه شما

تامین مالی از بازار سرمایه





هدف از شکل‌گیری فرابورس ایران

محرومیت طیف وسیعی
از بنگاه‌های اقتصادی از
تامین مالی در بازار سرمایه

ثبت شرکت
فرابورس ایران
در آبان ماه ۱۳۸۷

وابستگی شرکت‌های دولتی
یا خصوصی به تامین مالی از
طریق سهامداران عمده یا
اخذ تسهیلات از شبکه بانکی



فرابورس ایران در یک نگاه

تاسیس	۱۳۸۷
آغاز معاملات	۶ مهرماه ۱۳۸۸
سرمایه	۱۴۰۰ میلیارد ریال
تعداد کارگزاران عضو	۱۰۸
شاخص	IFX
وب سایت	www.ifb.ir
تعداد پرسنل	۱۶۰ نفر



فرابورس ایران در یک نگاه

۲۷ شرکت	تعداد شرکت‌های بازار اول
۱۰۲ شرکت	تعداد شرکت‌های بازار دوم
۴ شرکت	تعداد شرکت‌های بازار شرکت‌های کوچک و متوسط (SME)
۱۹ شرکت	شرکت‌های انتقال یافته از بازار فرابورس به بورس تهران
۱۷۵ شرکت	شرکت‌های درج شده در بازار پایه

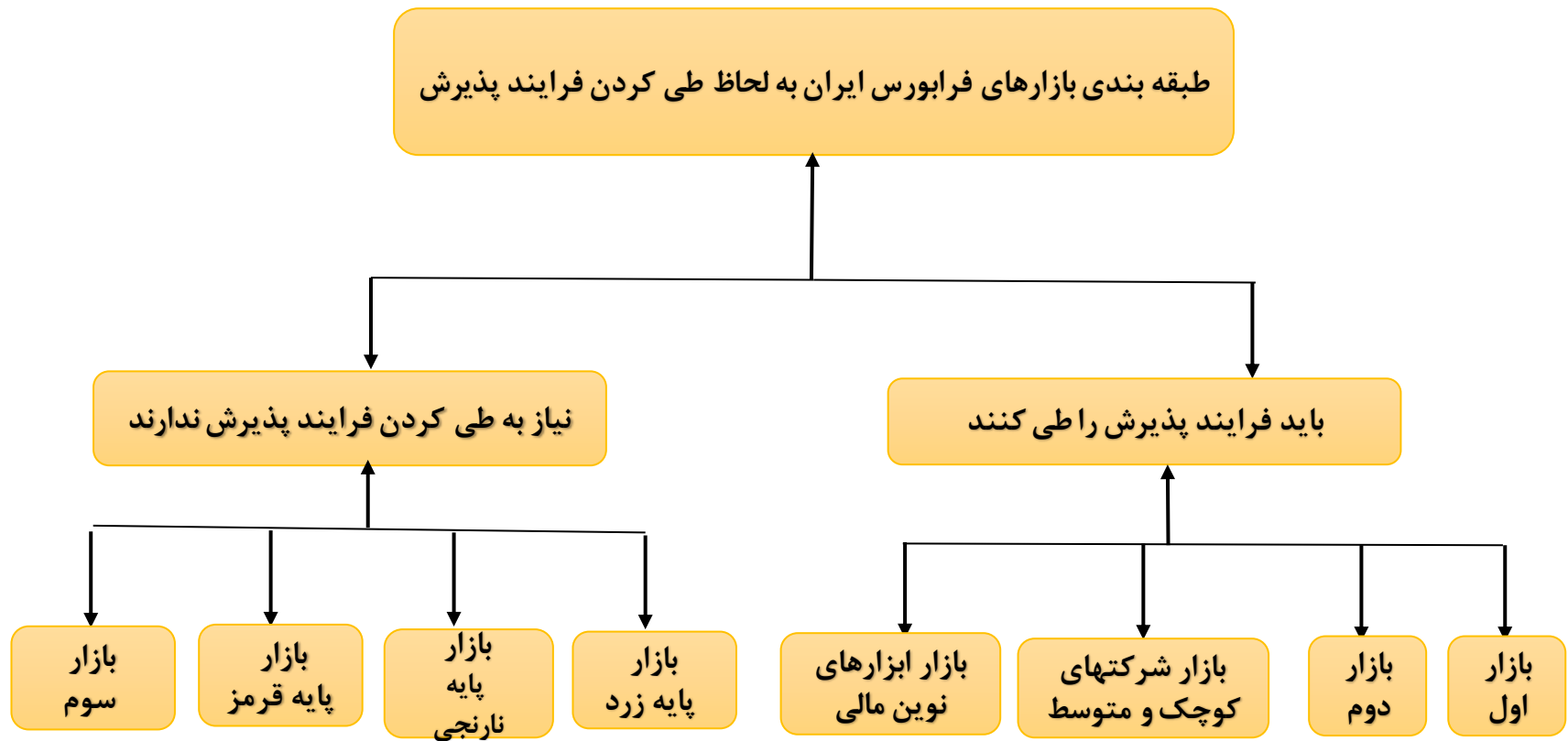
معرفی بازار سرمایه ایران

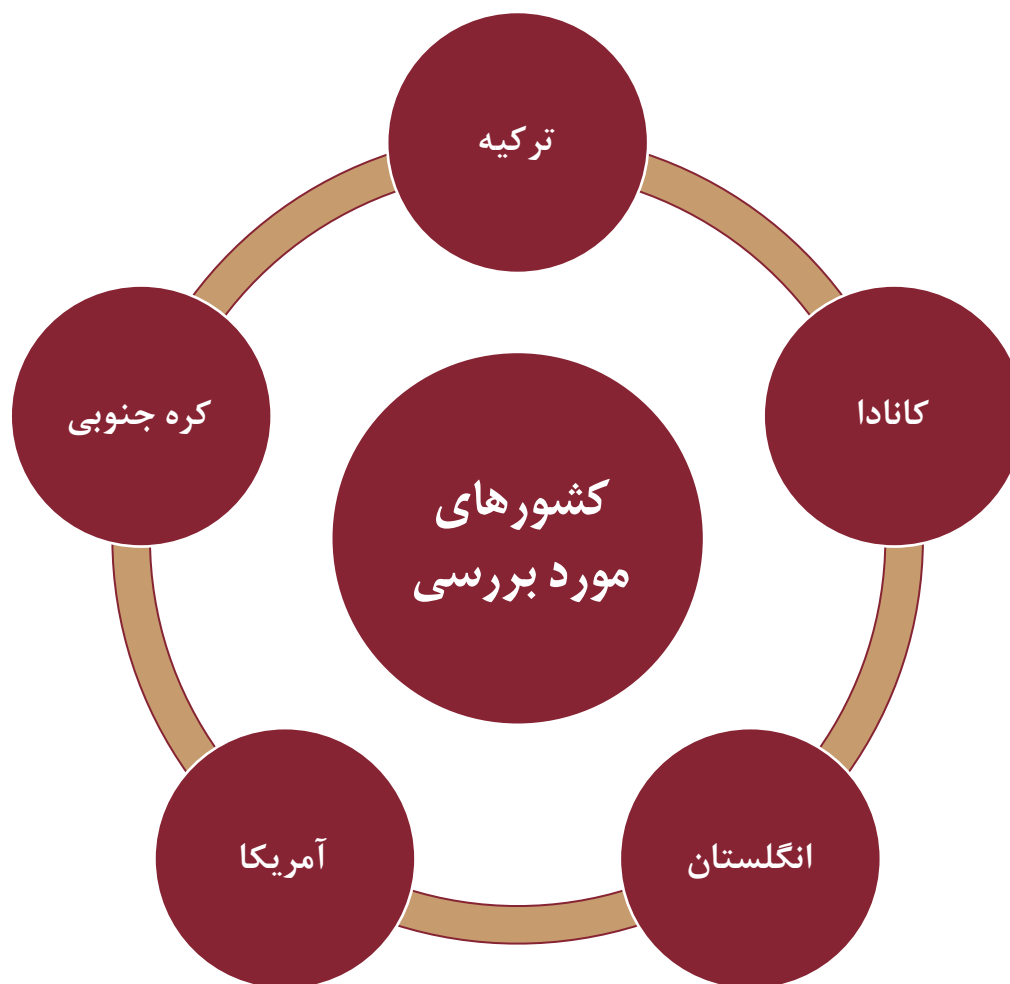


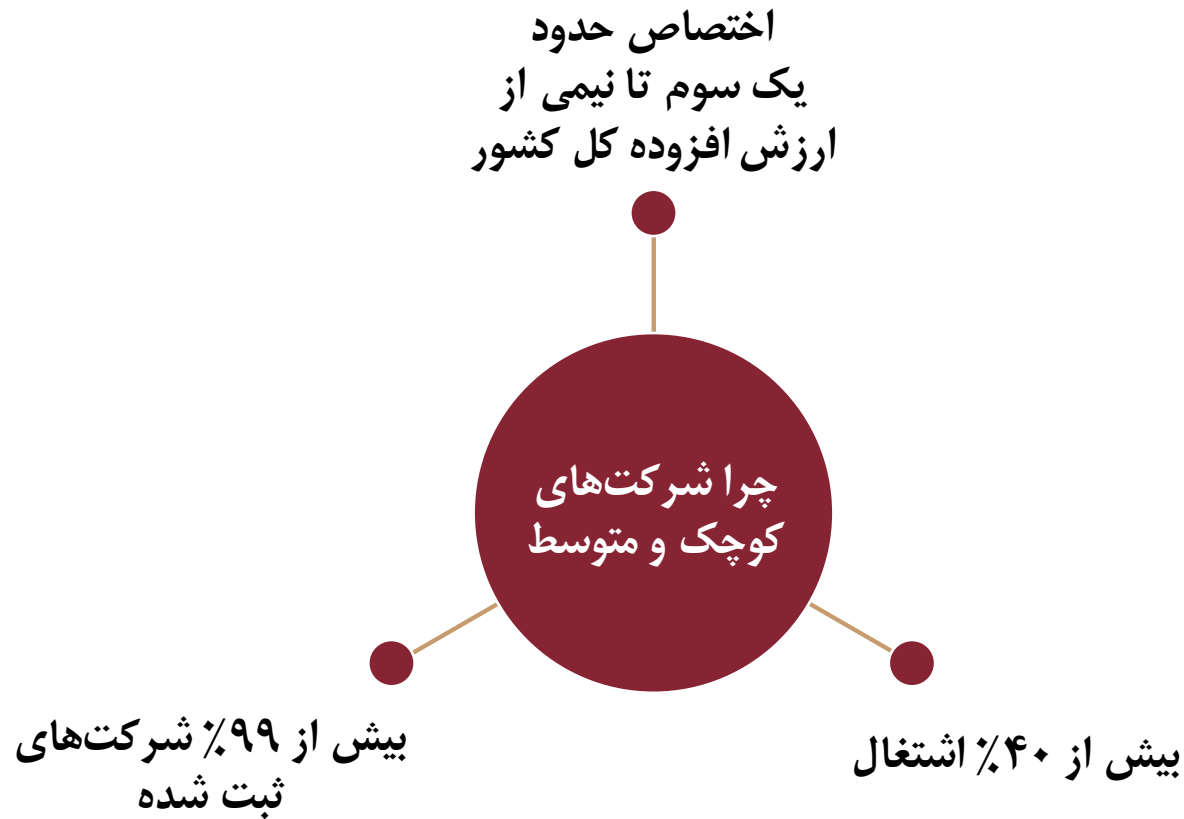
شرکت فرابورس ایران (IFB)

فرابورس ایران در یک نگاه

ارزش بازار فرابورس به تاریخ ۱۳۹۹/۰۴/۲۵		
شرح	ارزش بازار (مبالغ به میلیارد ریال)	درصد سهم از ارزش بازار
بازار اول	۲,۵۶۱,۲۴۳	% ۱۳/۸۳
بازار دوم	۹,۵۵۳,۸۴۸	% ۵۱/۵۹
ابزارهای نوین مالی	۱,۵۳۹,۸۴۸	% ۸/۳۲
بازار پایه زرد	۳,۸۹۷,۸۸۶	% ۲۱/۰۵
بازار پایه نارنجی	۹۰۸,۸۹۸	% ۴/۹۱
بازار پایه قرمز	۲۵,۶۸۴	% ۰/۱۴
بازار SME	۲۹,۷۹۶	% ۰/۱۶
مجموع بازارها	۱۸,۵۱۸,۲۰۳	% ۱۰۰







بررسی نتایج به دست آمده از مطالعات تطبیقی



پذیرش شرکت‌ها در فرابورس ایران

مزایای پذیرش در بازارهای فرابورس ایران

شرکت متقاضی	سهامدار عمده	سرمایه گذاران	اقتصاد کشور
(۱) سهولت و سرعت پذیرش (۲) امکان تامین مالی آسان و ارزان (۳) افزایش نقدشوندگی سهام (۴) برخورداری از معافیت مالیات عملکرد بین ۵٪ تا ۱۰٪ (۵) افزایش اعتبار داخلی شرکت (حضور نام شرکت در کنار سایر شرکت‌های بورسی و فرابورسی، معرفی شرکت به آحاد جامعه و افزایش اعتبار و برند شرکت، تبلیغ نام شرکت و محصولات آن) (۶) افزایش اعتبار بین المللی شرکت (اگر شرکتی بتواند حضور خود را در بازار سرمایه به اثبات برساند در تعاملات بین المللی نیز مورد پذیرش قرار خواهد گرفت.) (۷) کشف عادلانه قیمت سهام (۸) امکان توثیق سهام جهت اخذ تسهیلات (۹) سهولت تامین مالی از سامانه بانکی در مقایسه با شرکت‌های غیربورسی (۱۰) افزایش قدرت چانه‌زنی شرکت	(۱) ارزیابی بهتر عملکرد مدیریت شرکت، (۲) افزایش میزان نظارت و کنترل سهامدار عمده (۳) دستیابی به معیاری برای مقایسه شرکت (۴) ارتقاء سیستم‌های اطلاعات حسابداری و کنترل داخلی (۵) بهبود حاکمیت شرکتی (۶) بهبود ساختار مالی و اقتصادی و سلامت شرکت در نتیجه رعایت الزامات بورس	(۱) نقدشوندگی بالا (۲) کاهش ریسک سرمایه‌گذاری به دلیل ارتقاء شفافیت (۳) برخورداری از مالیات نقل و انتقال به میزان ۰٫۵ درصد ارزش معامله در مقایسه با ۴ درصد ارزش اسمی در خارج از بورس (۴) نظارت بر فعالیت شرکت‌ها (۵) پاسخگویی بیشتر مدیران شرکت	(۱) کنترل حجم نقدینگی (۲) تجهیز پس‌اندازها و منابع مالی کوچک برای طرح‌های بزرگ (۳) افزایش شفافیت اطلاعاتی و مالیاتی (۴) نظارت بر جریان تسهیلات بانکی و جلوگیری از رشد بی‌رویه معوقات بانکی (۵) رشد و توسعه اقتصادی کشور

شرایط عمومی پذیرش در بازار اول، بازار دوم و بازار شرکت‌های کوچک و متوسط (SME)

- ◀ شرکت سهامی عام و ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار
- ◀ اظهارنظر مقبول یا مشروط حسابرس به صورت‌های مالی
- ◀ برخورداری از سیستم اطلاعات حسابداری و کنترل داخلی مطلوب و متناسب با فعالیت
- ◀ داشتن صورت‌های مالی مطابق با استانداردهای حسابداری و دستورالعمل‌های اجرایی سازمان بورس
- ◀ عدم محدودیت قانونی موثر برای نقل و انتقال سهام شرکت
- ◀ نداشتن محکومیت قطعی کیفری یا تخلفاتی موثر اعضای هیات مدیره و مدیر عامل شرکت



نحوه پذیرش شرکت‌ها در فرابورس ایران

شرایط اختصاصی پذیرش

ردیف	شرایط	بازار اول	بازار دوم	بازار شرکت‌های کوچک و متوسط
۱	سهام با نام و بهای اسمی آن تماماً پرداخت شده	✓	✓	می‌تواند سهام بی‌نام باشد.
۲	سهام شناور	حداقل ۱۰٪	حداقل ۵٪	به تشخیص هیات پذیرش
۳	فعالیت/تاسیس	حداقل ۲ سال فعالیت	حداقل ۱ سال فعالیت	حداقل ۱ سال فعالیت
۴	سرمایه/حقوق صاحبان سهام	سرمایه حداقل ۵۰۰ میلیارد ریال یا ارزش بازار سهام شرکت حداقل ۲۰۰۰ میلیارد ریال	سرمایه حداقل ۱۵۰ میلیارد ریال یا ارزش بازار سهام شرکت حداقل ۸۰۰ میلیارد ریال	حقوق صاحبان سهام حداقل ۱ میلیارد ریال و حداکثر ۵۰۰ میلیارد ریال
۵	حسابرس معتمد سازمان بورس (www.seo.ir)	✓	✓	✓
۶	دعای دارای اثر با اهمیت بر صورتهای مالی	نداشته باشد	نداشته باشد	در صورت وجود افشا شده باشد
۷	زیان انباشته	نداشته باشد	نداشته باشد	می‌تواند داشته باشد
۸	سودآور بودن	✓	✓	–
۹	نسبت حقوق صاحبان سهام به دارایی‌ها	حداقل ۱۵٪	–	–

گام اول

- ارائه درخواست از طریق مشاور پذیرش
- بررسی اجمالی توسط کارشناسان فرابورس
- جلسه حضوری با مدیران شرکت حسب نیاز
- ارائه و تکمیل مدارک مورد نیاز پذیرش مندرج در سایت فرابورس
- تهیه گزارش کارشناسی توسط فرابورس

گام دوم

- برگزاری جلسه هیات/ کمیته پذیرش و تصمیم گیری در خصوص پذیرش یا رد شرکت
- اعلام نتیجه و شروط درج هیات/کمیته پذیرش بصورت مکتوب به شرکت متقاضی و مشاور پذیرش

گام سوم

- تبدیل شرکت از سهامی خاص به سهامی عام
- ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار
- سپرده کردن سهام شرکت در شرکت سپرده گذاری مرکزی و تسویه وجوه
- افشای اطلاعات مالی در سامانه کدال
- به روزرسانی امیدنامه و اجرای اقدامات و شروط مندرج در صورت جلسه هیات/ کمیته پذیرش

گام چهارم

- درج شرکت در فهرست نرخ های فرابورس

گام پنجم

- عرضه اولیه / حراج گشایش نماد/ قیمت ثابت



- ◀ پرسشنامه پذیرش
- ◀ امیدنامه.
- ◀ رسید پرداخت حق پذیرش.
- ◀ صورتهای مالی حسابرسی شده مربوط به حداقل یک سال / دوره مالی منتهی به تاریخ پذیرش
- ◀ آخرین گزارش هیات مدیره به مجامع عمومی عادی و فوق العاده.
- ◀ صورتجلسات مجامع عمومی سال اخیر و روزنامه رسمی
- ◀ آخرین اساسنامه ثبت شده
- ◀ فهرست و مشخصات دارندگان اطلاعات نهانی شرکت
- ◀ برگه های قطعی یا تشخیص مالیات بر عملکرد و ارزش افزوده در پنج سال گذشته
- ◀ مصوبه مجمع عمومی عادی صاحبان سهام یا رکن مشابه مبنی بر موافقت با پذیرش اوراق بهادار در فرابورس
- ◀ آخرین نمودار سازمانی مصوب
- ◀ سایر اطلاعات مهم به تشخیص متقاضی پذیرش یا درخواست هیات پذیرش
- ◀ قراردادهای منعقد شده متقاضی با اعضای تیم پذیرش و قرارداد فی مابین مشاور پذیرش و مشاور حقوقی
- گزارشی از کلیه دعاوی قضایی در جریان و مختومه له یا علیه شرکت طی سه سال اخیر به انضمام نسخه ای از آراء صادره

نکات حائز اهمیت از نظر هیات پذیرش فرابورس ایران

- ◀ بندهای گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی
- ◀ دعاوی حقوقی با اهمیت
- ◀ برنامه شرکت در خصوص وصول مطالبات و تسویه بدهی‌ها
- ◀ میزان دوره وصول مطالبات در مقایسه با صنعت
- ◀ وابستگی در خرید یا فروش به تامین‌کننده یا مشتری خاص
- ◀ تداوم فعالیت و سودآوری شرکت
- ◀ برنامه‌های طرح توسعه شرکت و اثر آن بر سودآوری آتی شرکت
- ◀ وضعیت مالکیت زمین‌ها و ساختمان‌ها و برند تجاری
- ◀ دلایل کاهش در روند تولیدات و سودآوری شرکت
- ◀ قابلیت رقابت در بازار در مقایسه با محصولات داخلی و وارداتی و سهم بازار
- ◀ عوامل موثر در قیمت‌گذاری مواد اولیه و محصولات (نقش دولت، قیمت‌های جهانی و ...)
- ◀ کیفیت سود شرکت
- ◀ سهم درآمد غیرعملیاتی از سود خالص

نکات حائز اهمیت از نظر هیات پذیرش فرابورس ایران

- ◀ ساختار سرمایه با توجه به حجم فعالیت
- ◀ جریان نقد عملیاتی شرکت، سرمایه در گردش و نسبت‌های نقدینگی
- ◀ میزان تولید واقعی شرکت در مقایسه با ظرفیت اسمی و عملی
- ◀ نحوه قیمت‌گذاری معاملات درون‌گروهی (معاملات با اشخاص وابسته)
- ◀ میزان و جزئیات تعهدات سرمایه‌ای و بدهی‌های احتمالی
- ◀ اعتبار سهامدار عمده و سایر حوزه‌ها و زمینه‌های فعالیت آن
- ◀ کافی بودن پوشش بیمه‌ای دارایی‌های ثابت و موجودی مواد و کالا
- ◀ کیفیت افشای صورت‌های مالی و امیدنامه
- ◀ اخذ مجوزهای قانونی لازم با توجه به نوع صنعت
- ◀ مسائل زیست محیطی، دسترسی به راه‌های ارتباطی، دسترسی به امکانات آب و ...
- ◀ وضعیت صنعت از لحاظ رونق یا رکود اقتصادی، اثر تحریم‌ها، به روز بودن تکنولوژی و ...



◀ **هیات پذیرش بازار اول و دوم فرابورس:** هیئت پذیرش، هیئتی است که به منظور اخذ تصمیم نسبت به پذیرش اوراق بهادار در بازارهای اول و دوم و بازار ابزارهای نوین مالی فرابورس و همچنین تعلیق یا حذف آنها از این بازارها، تشکیل می‌شود. این هیئت دارای پنج عضو به شرح زیر می‌باشد:

(۱) مدیر عامل فرابورس

(۲) یک نفر متخصص حسابداری، حسابرسی یا مالی، با معرفی کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار یا کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران و تأیید هیئت مدیره فرابورس

(۳) یک نفر شخص حقیقی با تخصص حسابداری، حسابرسی یا مالی به انتخاب هیئت مدیره فرابورس

(۴) یک نفر شخص حقیقی با تخصص حقوق به انتخاب هیئت مدیره فرابورس

(۵) یک نفر شخص حقیقی با تخصص مالی و یا با تجربه در صنعت مربوطه یا صنایع مشابه به انتخاب مدیر عامل فرابورس

◀ **هیات پذیرش بازار شرکت‌های کوچک و متوسط فرابورس:** هیاتی است که به منظور اخذ تصمیم نسبت به پذیرش اوراق بهادار در بازار شرکت‌های کوچک و متوسط و همچنین لغو پذیرش آنها تشکیل می‌شود. این هیات متشکل از سه عضو شامل نماینده سازمان، نماینده هیات مدیره فرابورس و یک نفر کارشناس خبره به پیشنهاد فرابورس و تأیید سازمان می‌باشد.

◀ خریداران بازار اول و دوم:

اشخاص حقوقی و حقیقی (عموم جامعه)

◀ خریداران بازار SME:

اشخاص حقوقی و سرمایه‌گذاران نهادی (مثل بانک‌ها، بیمه‌ها، هلدینگ‌ها، شرکت‌های سرمایه‌گذاری، صندوق بازنشستگی، شرکت‌های تامین سرمایه، صندوق‌های جسورانه، سازمان‌ها و نهادهای دولتی و عمومی و هر شخص حقیقی در صورت خرید بیش از ۵٪ از ارزش اسمی اوراق بهادار یا بیش از ۵ میلیارد ریال، اعضای هیات مدیره، مدیران ناشر و اشخاصی که از لحاظ مسئولیت‌ها و وظایف کارکرد مشابه دارند)

◀ میزان عرضه اولیه توسط هیات پذیرش فرابورس تعیین می‌شود.



درج شرکت

- در صورت تائید پذیرش سهام شرکت توسط هیات پذیرش، مرحله درج شرکت آغاز می شود. درج، به معنای پذیرش قطعی و احراز تمامی موارد مد نظر هیات پذیرش است، در صورت عدم احراز شرایط درج ظرف مدت ۶ ماه، پذیرش شرکت لغو شده و متقاضی پذیرش می تواند مجددا تقاضای پذیرش را به فرابورس ایران ارائه دهد.

- اقدامات لازم به منظور درج نام شرکت به شرح زیر است:

۱. ارائه مدارک، تعهدات و اطلاعات مورد درخواست هیات پذیرش:

- در جلسه هیات پذیرش به طور معمول مواردی مطرح می شود که لازم است شرکت ها پیش از درج، انجام یا اطلاعات مورد نظر را ارائه کنند.

۲. ارائه جزئیات اطلاعات سهامداری به شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه:

- شرکت های پذیرفته شده باید اطلاعات کامل سهامداران حقیقی و حقوقی خود را در سامانه شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ثبت تا امکان معامله سهام آنها فراهم شود.



۳. انتشار اطلاعات در سامانه کدال:

- شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار باید اطلاعات مالی خود را مطابق با فرمت مشخص سازمان بورس از طریق سامانه کدال www.codal.ir منتشر کنند.
- اطلاعات و صورت های مالی که شرکت های پذیرفته شده در فرابورس باید به سازمان بورس ارسال و منتشر کنند، همچنین برای دریافت گواهی ام ای دیجیتال (قفل توکن) برای ارسال اطلاعات مالی لازم است به شرکت رایان بورس مراجعه و نسبت به تکمیل و ارسال فرم های مربوطه اقدام شود.

۴. انتشار امیدنامه نهایی شرکت در سایت فرابورس:

- امیدنامه تکمیل شده شرکت حاوی آخرین اطلاعات مالی، موارد مطرح شده در جلسه هیات پذیرش و اقدامات یا مکاتبات انجام شده توسط شرکت در سایت فرابورس قرار می گیرد. در این مرحله شرکت فرابورس درج نام شرکت در فهرست نرخ های فرابورس را اعلام می کند.



بایسته‌های حقوقی پذیرش

- ◀ در صورت رد شرکت در هیات پذیرش، شرکت متقاضی ۱۰ روز فرصت دارد تا اعتراض خود را به دبیرخانه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار ارائه کند.
- ◀ شرکت تا ۶ ماه از تاریخ پذیرش فرصت دارد تا با احراز تمامی موارد تعیین شده توسط هیات پذیرش درج شود، در غیر این صورت شرکت لغو پذیرش خواهد شد.
- ◀ عرضه شرکت‌ها حداکثر ۶ ماه پس از تاریخ درج صورت می‌پذیرد. در صورت عدم عرضه شرکت، پذیرش شرکت لغو شده و پذیرش مجدد آن منوط به طی فرآیند پذیرش خواهد بود.
- ◀ **مدیران شرکت باید مسئولیت صحت مدارک و اطلاعات ارائه شده به فرابورس صریحاً بپذیرند.**



اطلاعات شرکت	پذیرش	بازارها و محصولات	مرکز داده	ناشران	قوانین و مقررات
- صفحه اصلی - دیدبان بازار - نقشه بازار - بازار دارایی فکری - مشاوران پذیرش - محاسبه بازده اوراق - کارگزاران عضو - سامانه فراسا - کارمزدهای فرا بورس - فرم ها - مطالعات کاربردی	- سامانه درخواست پذیرش - درجه بندی مشاوران پذیرش - پذیرش در بازار اول و دوم - امید نامه ها - راهنمای پذیرش - پرسشنامه پذیرش در بازار اول و دوم - درج در بازار پایه - شرکت های درج شده در بازار پایه	- پذیرش در بازار SME - دستور العمل - معرفی بازار SME - نامه درخواست پذیرش - پرسشنامه پذیرش در بازار SME - لیست شرکت های پذیرش شده - امیدنامه ها		در پتل «توسعه نظام کسب و کار مبتنی بر داده» مطرح شد ضرورت حرکت به سمت کسب درآمد از محل خدمات اطلاعات در بازار مالی	

پیام ناظر بازار P بازگشایی نماد معاملاتی شرکت بیمه حافظ (و حافظ ۱) _

اطلاعه های فرا بورس	جستجوی نماد
ادامه تاریخ عنوان	اخبار پیام ناظر بازار اطلاعه های فرا بورس کدال
اطلاعه گشایش نماد زنجیره قرارداد اختیار معامله سهام شرکت فولاد هرمزگان جنوب در تاریخ ۱۸:۲۹:۰۰ ۹۶/۰۱/۲۷ ۱۳۹۶/۰۲/۰۲	شاخص کل فرا بورس ایران ۹۰۲۰۴ -۳.۹۲ (-۰.۳۳%)
اطلاعه گشایش نماد زنجیره قرارداد اختیار معامله اوراق اسناد خزانه اسلامی مرحله یازدهم در تاریخ ۱۷:۴۴:۰۰ ۹۶/۰۱/۲۷ ۱۳۹۶/۰۱/۳۰	
اطلاعه درج شرکت هتل بین المللی پارسیان کوثر اصفهان در بازار دوم فرا بورس ایران ۱۴:۰۱:۰۰ ۹۶/۰۱/۲۷	
اطلاعه گشایش نماد زنجیره قرارداد اختیار معامله سهام شرکت بانک حکمت ایرانیان در تاریخ ۲۲:۰۶:۰۰	

آدرس	شرح
www.seo.ir → حسابسان معتمد → نهادهای تحت نظارت	لیست حسابسان معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار
www.ifb.ir → کارگزاران عضو	لیست کارگزاران عضو فرابورس
www.ifb.ir → پذیرش → فرمها	پرسشنامه پذیرش، فرم درخواست مدارک، طرح توجیهی
www.ifb.ir → پذیرش → امیدنامهها	امیدنامههای نمونه بازار اول و دوم
www.ifb.ir → دستورالعملها → قوانین و مقررات	فهرست و مشخصات دارندگان اطلاعات نهانی شرکت، دستورالعمل پذیرش، عرضه و نقل و انتقال در بازار فرابورس ایران

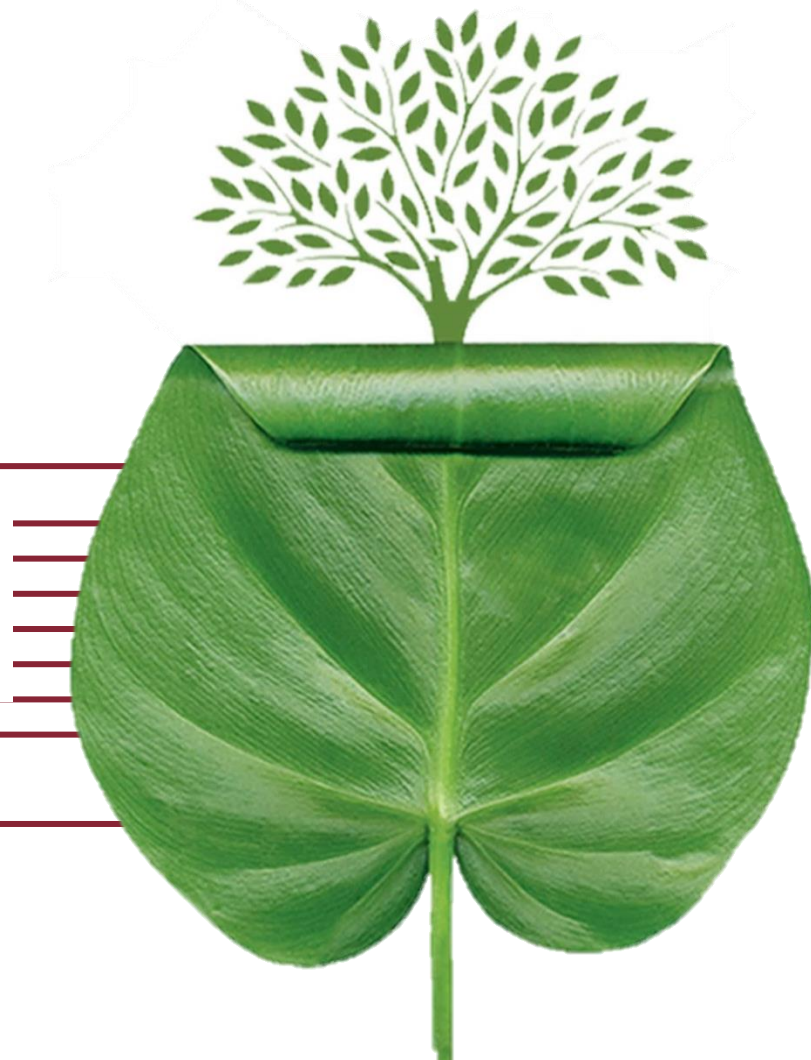
پل ارتباطی با واحد پذیرش فرابورس ایران:

شماره‌های تماس: ۸۸۲۰۱۲۷۱ و ۸۸۲۰۱۲۷۳

آدرس: تهران، بزرگراه حقانی، نرسیده به چهارراه جهان کودک، نبش دیدار شمالی، پلاک یک، فرابورس ایران، طبقه ۳



تامین مالی از طریق انتشار اوراق





تامین مالی مبتنی بر بدهی

اوراق مشارکت

اوراق اجاره

اوراق مرابحه

اوراق استصناع

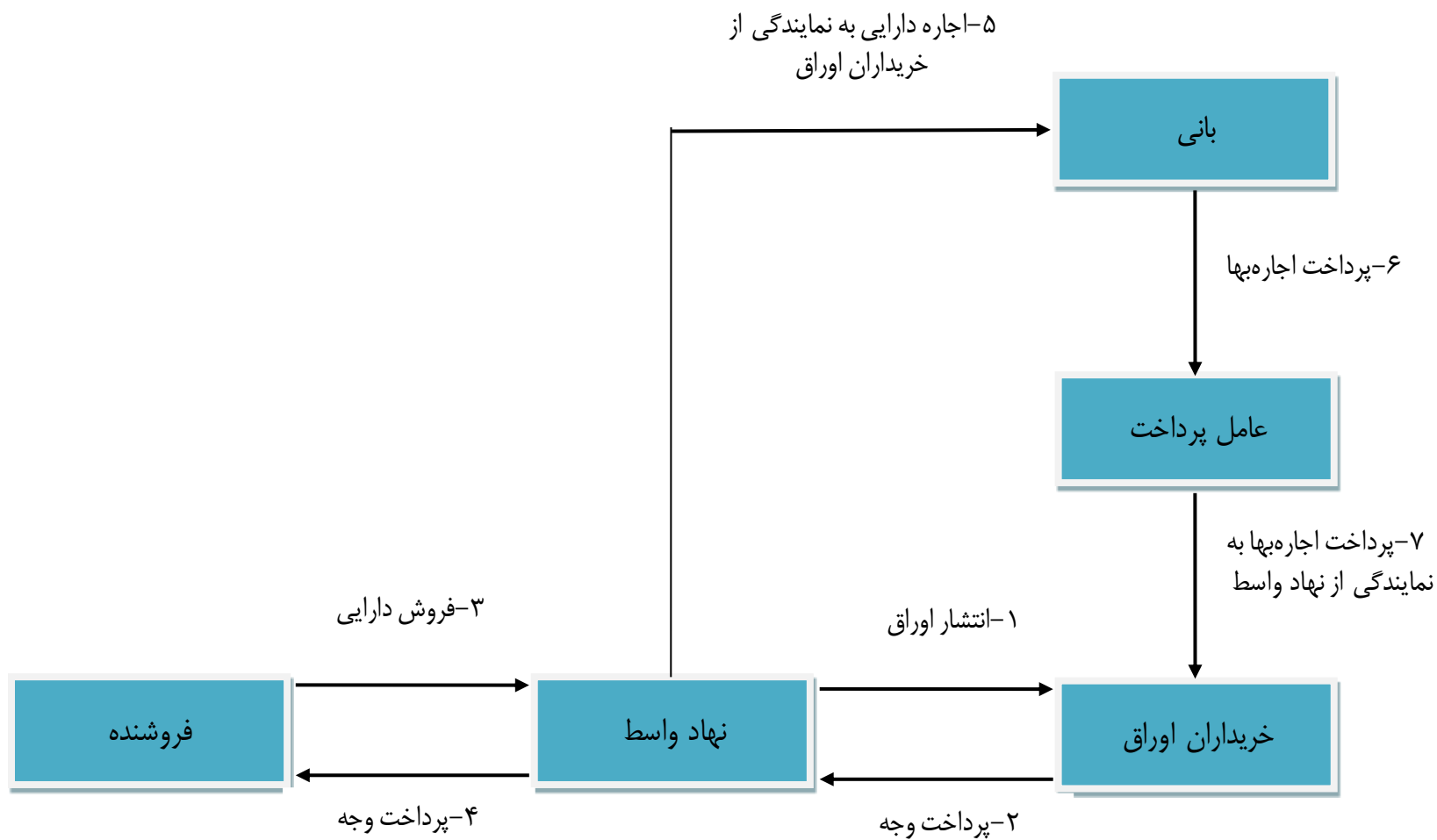
اوراق رهنی

اوراق منفعت

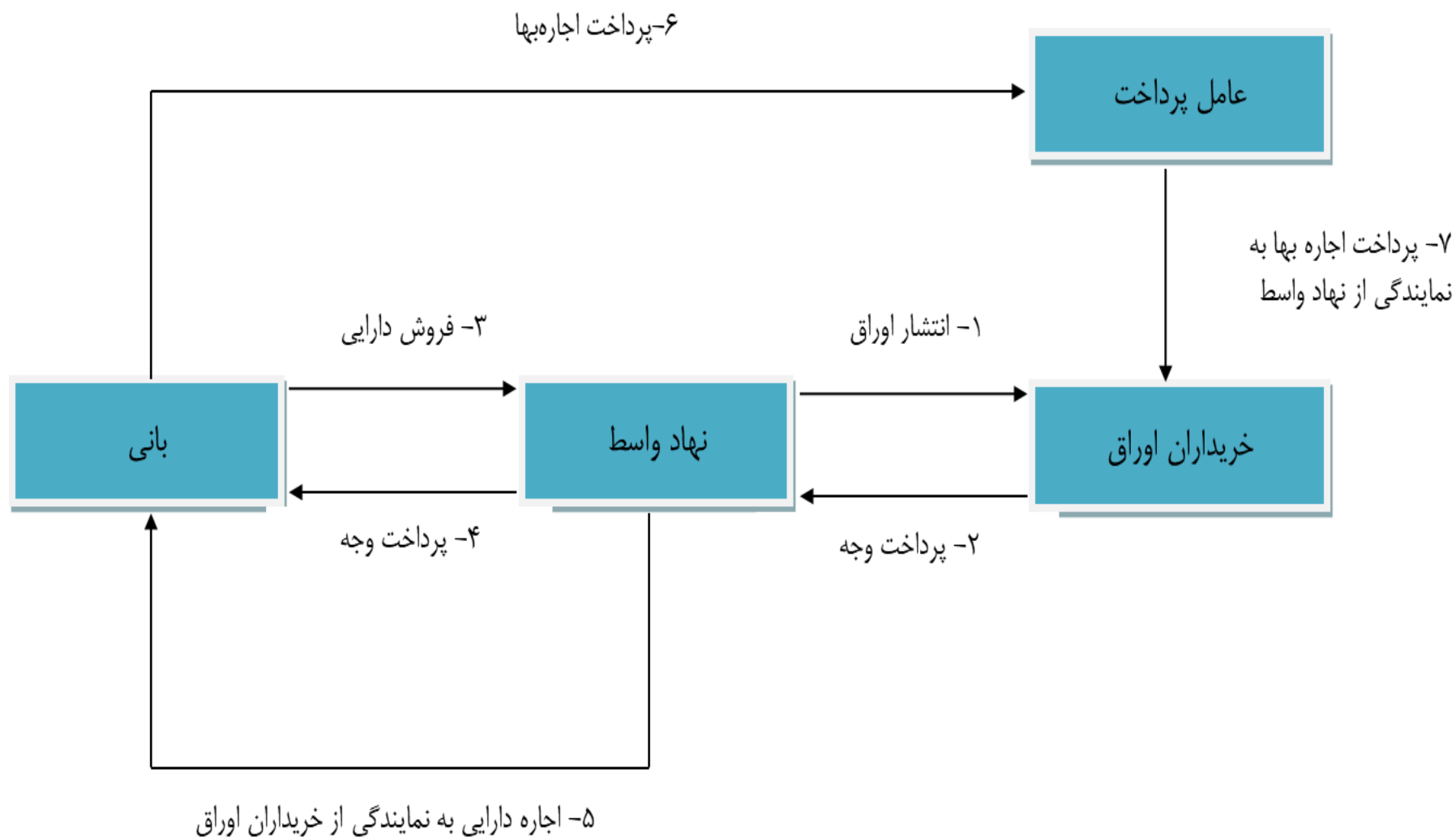
اوراق خرید دین



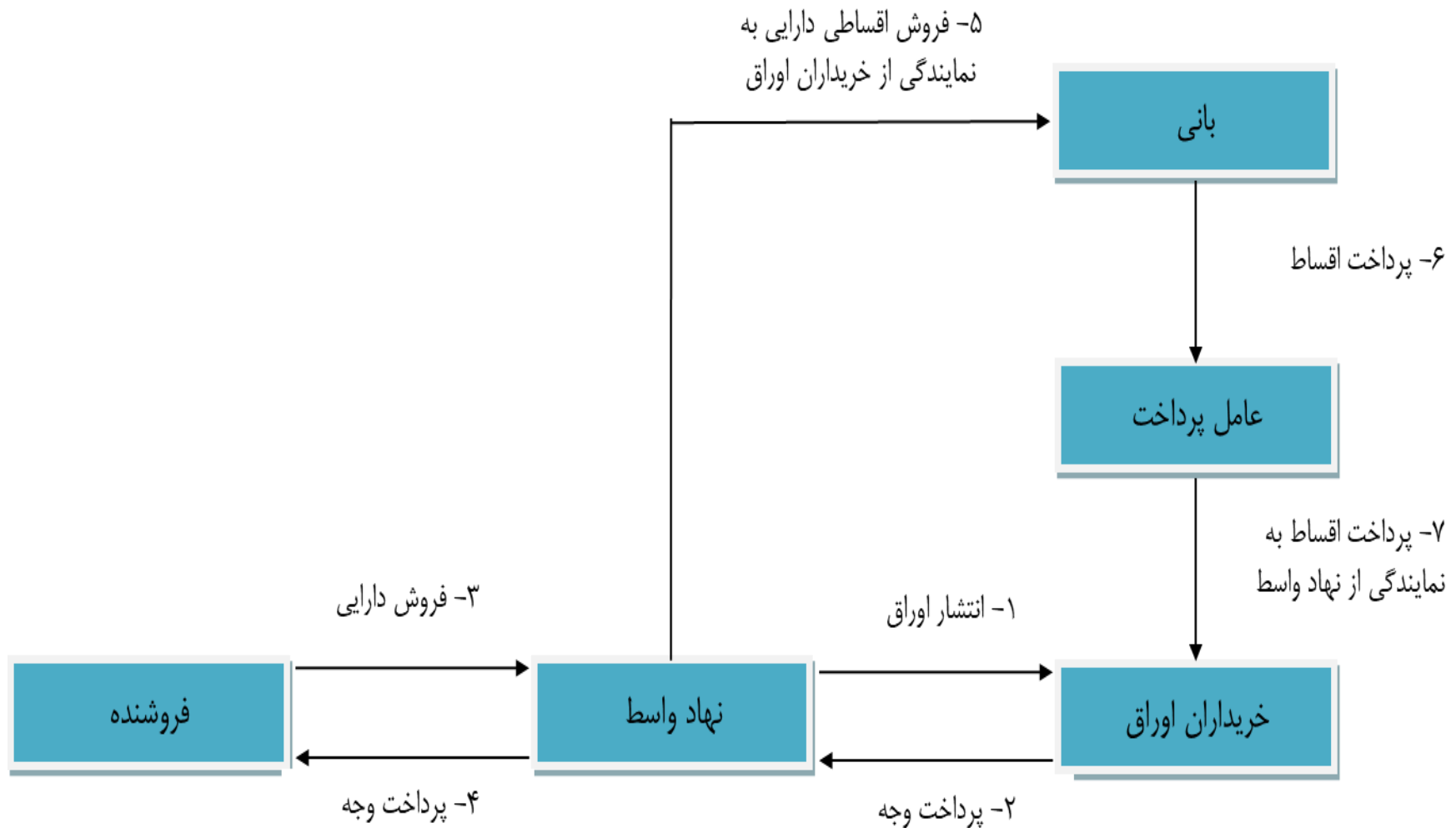
مدل عملیاتی انتشار اوراق اجاره با هدف تامین دارایی



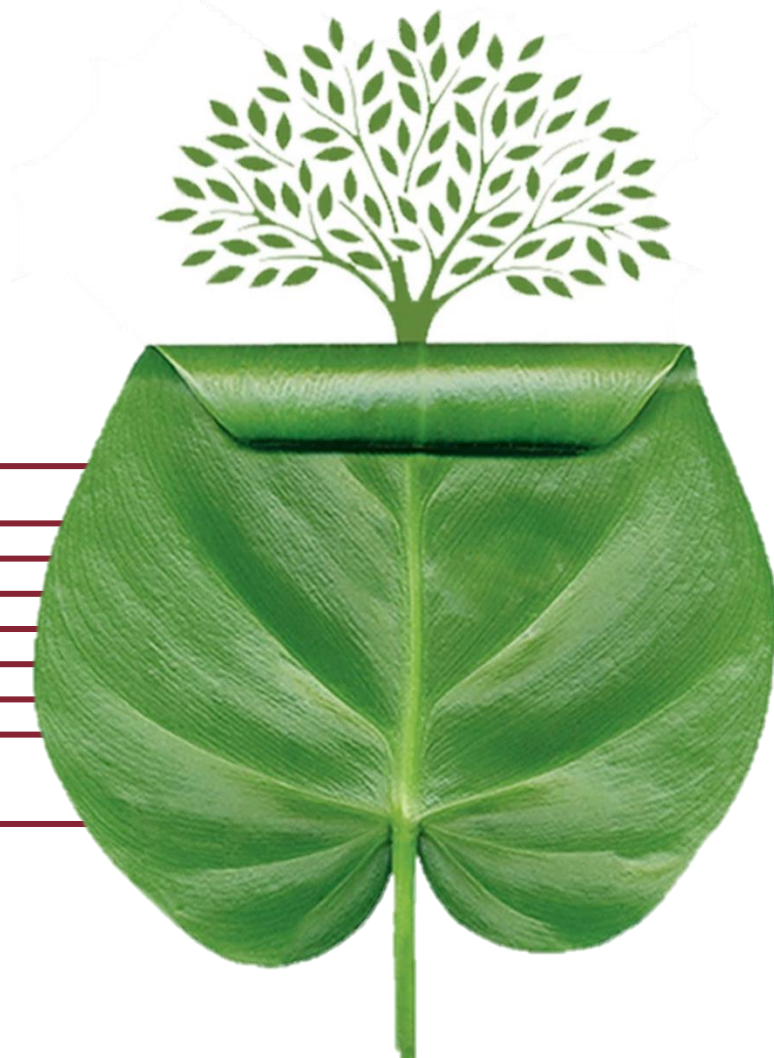
مدل عملیاتی انتشار اوراق اجاره با هدف تامین نقدینگی



مدل عملیاتی انتشار اوراق مرابحه



تامین مالی دولت از طریق اسناد خزانه اسلامی



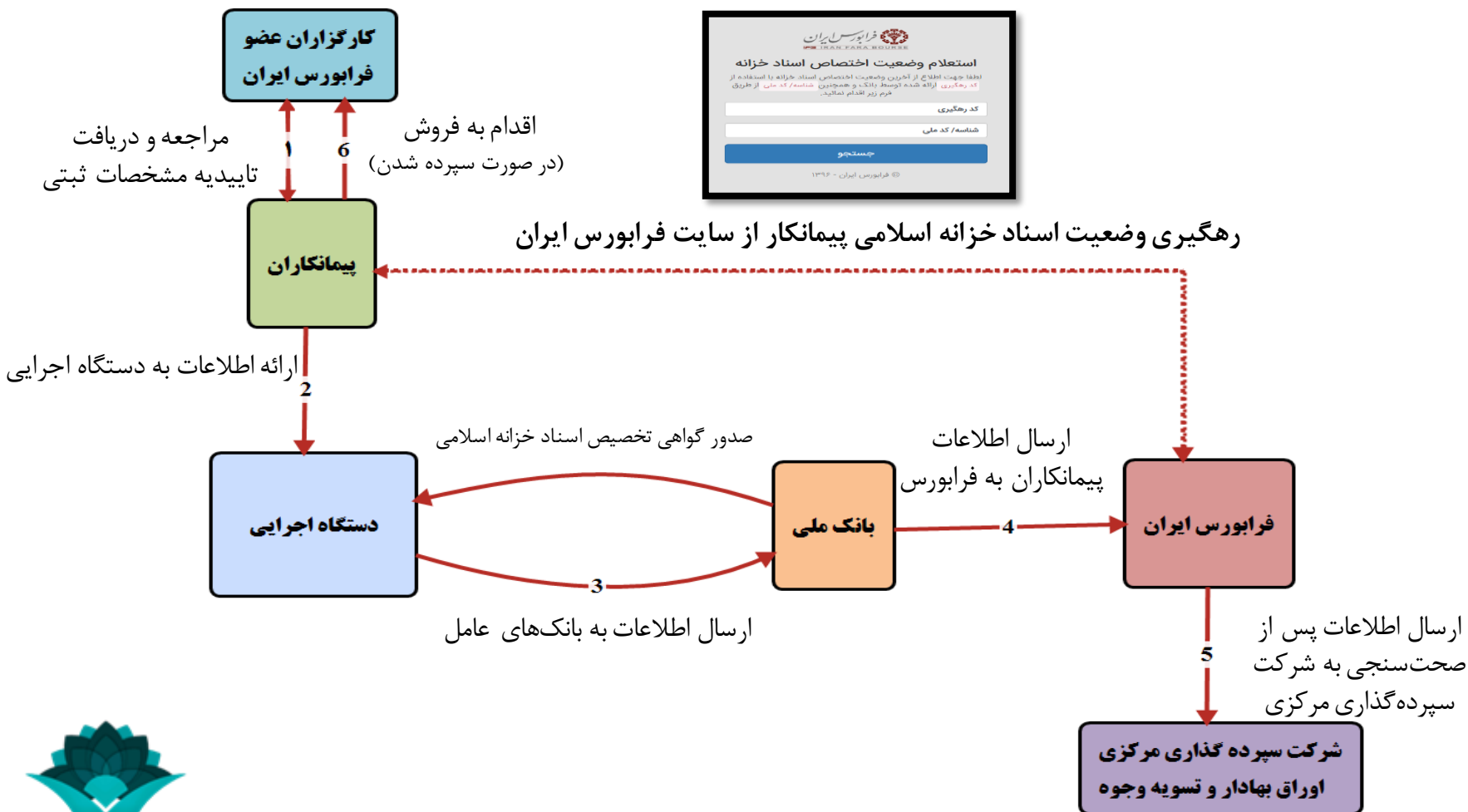


اوراقی است که دولت بابت تسویه بخشی از بدهی‌های مسجل خود به طلبکاران غیردولتی واگذار کرده و پذیره نویسی ندارد.

این اسناد، سود پرداختی طی دوره ندارند و صرفاً مبلغ اسمی آن در سررسید قابل پرداخت است. ازاین رو پیمانکارانی که بابت طلب خود اوراق دریافت کرده‌اند، در صورت تمایل، می‌توانند قبل از سررسید، این اوراق را از طریق کارگزاران عضو فرابورس ایران و به قیمت بازار به فروش برسانند.



فرآیند اجرایی تخصیص اسناد خزانه اسلامی





صندوقهای سرمایه گذاری قابل معامله

صندوقهای سرمایه گذاری در سهام

صندوقهای سرمایه گذاری در اوراق
با درآمد ثابت

صندوقهای سرمایه گذاری مختلط

صندوقهای جسورانه

صندوق سرمایه گذاری خصوصی

صندوقهای زمین و ساختمان

صندوق پروژه



صندوق سرمایه گذاری قابل معامله سهام، اوراق با درآمد ثابت یا مختلط: هدف از تشکیل این نوع از صندوقهای سرمایه گذاری، جمع آوری وجوه از سرمایه گذاران و سرمایه گذاری وجوه در سهام، اوراق با درآمد ثابت یا ترکیبی از این نوع اوراق میباشد. از مزایای این صندوقها میتوان به مدیریت حرفه ای، نقدشوندگی بالا، شفافیت در عملکرد، کاهش ریسک سرمایه گذاری، بهره گیری از صرفه جویی ناشی از مقیاس و نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار اشاره نمود.

صندوق جسورانه: موضوع فعالیت اصلی صندوق جمع آوری منابع مالی و سرمایه گذاری در اوراق مالکیت اشخاص حقوقی با موضوع فعالیت در پروژه های فکری و نوآورانه در زمینه مشخص به منظور به بهره برداری رساندن و تجاری سازی دارایی های یاد شده میباشد. صندوق میتواند در قالب انعقاد قرارداد مشارکت با اشخاص حقوقی یاد شده نسبت به تخصیص منابع به آنها اقدام نماید. صندوق مانده وجوه خود را میتواند به اوراق بهادار با درآمد ثابت، سپرده ها و گواهی سپرده بانکی تخصیص دهد.

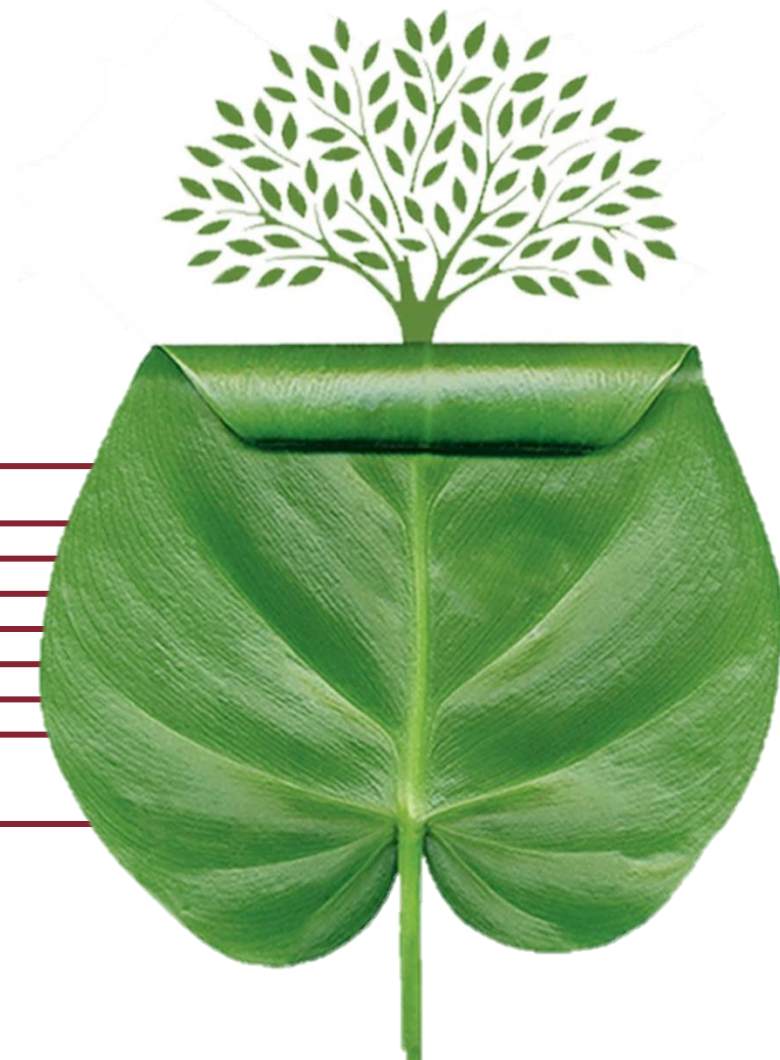


صندوق خصوصی: موضوع فعالیت صندوق جمع‌آوری منابع مالی و تخصیص عمده آن به سرمایه‌گذاری در سهام/سهم‌الشرکه شرکت‌ها با موضوع فعالیت در صنایع مشخص می‌باشد. صندوق مانده وجوه خود را می‌تواند به اوراق بهادار با درآمد ثابت، سپرده‌ها و گواهی سپرده بانکی تخصیص دهد.

صندوق زمین و ساختمان: موضوع فعالیت صندوق، جمع‌آوری وجوه از متقاضیان سرمایه‌گذاری در صندوق و ساخت پروژه ساختمانی مندرج در امیدنامه صندوق از محل وجوه یاد شده و سپس فروش واحدهای ساختمانی پروژه یادشده و در نهایت تقسیم عواید ناشی از این فعالیت بین سرمایه‌گذاران صندوق است.

صندوق پروژه: موضوع فعالیت صندوق، جمع‌آوری منابع مالی لازم از متقاضیان سرمایه‌گذاری در صندوق و اختصاص این منابع مالی به منظور ساخت پروژه صندوق است.

امتیاز تسهیلات مسکن

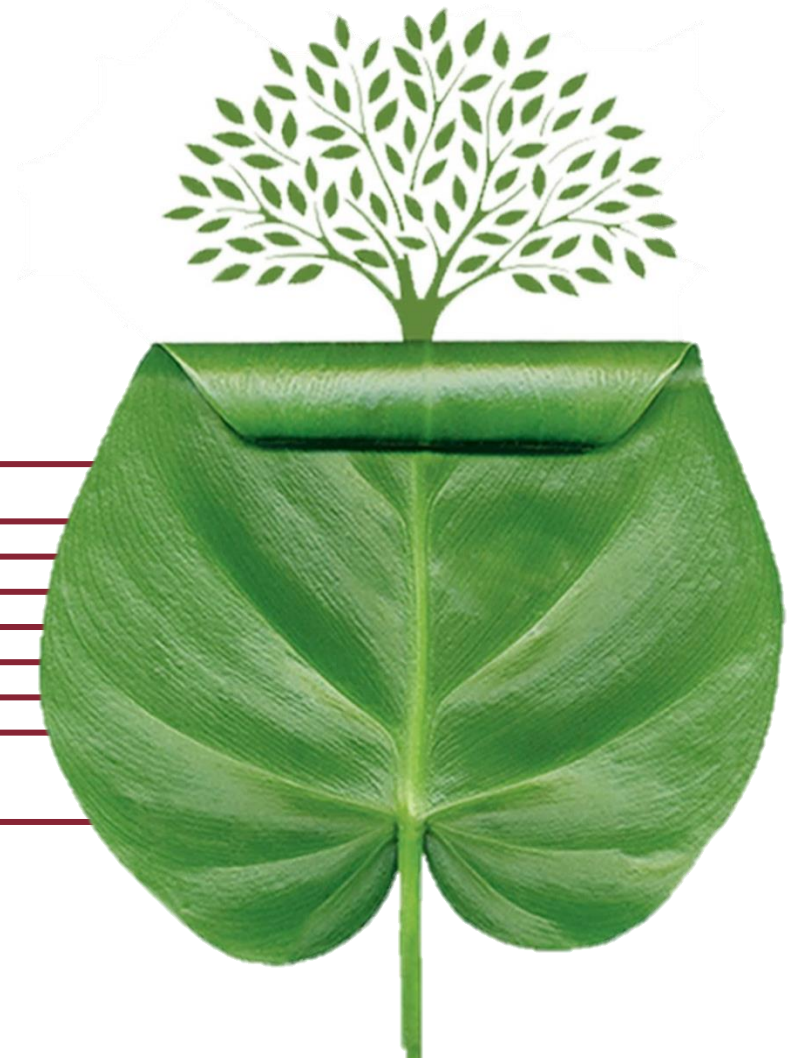




این اوراق، امتیاز دریافت تسهیلات مسکن می‌باشند که به دارندگان حساب سپرده سرمایه‌گذاری در بانک مسکن اعطاء می‌شوند و در فرابورس ایران قابل معامله می‌باشد.

- گواهی حق تقدم استفاده از تسهیلات بانک مسکن از جمله ابزارهای کاربردی در بازار سرمایه است که این امکان را برای اشخاص فراهم می‌سازد تا بدون نیاز به سپرده‌گذاری، هر زمان که به دریافت وام مسکن نیاز دارند، این اوراق را خریداری و با آن وام مسکن دریافت کنند.

بازار دارایی فکری





- در راستای اجرای مفاده بند “و” ماده ۱۷ قانون برنامه پنجم توسعه ج.ا.ا و حمایت مالی از ایجاد و توسعه بورس ایده و بازار فناوری به منظور استفاده از ظرفیت های علمی در جهت پاسخگویی به نیازهای بخش صنعت، کشاورزی و خدمات، بازار دارایی فکری در فرابورس ایران ایجاد شده است.
- دارایی فکری عبارت است از کلیه حقوق مالکیت های معنوی ثبت شده نزد “اداره کل مالکیت صنعتی” اعم از حق اختراع، طرح صنعتی و علائم تجاری و سایر موارد.

راهنمای انجام معاملات اوراق بهادار شرکت های سهامی خاص مبتنی بر دارایی فکری



با تشکر از توجه شما



کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران

شرایط بهره‌مندی واحدهای تولیدی از ظرفیت‌های بازار سرمایه

تاریخ ارائه: خرداد ۱۳۹۹

تهیه و تنظیم: علیرضا توکلی کاشی

پذیرش سهام شرکتها در بازار سرمایه

و

عرضه اولیه سهام در بورس ها

پیش نیازهای عمومی

پیش نیازهای پذیرش

1. حسابرس شرکت، معتمد بورس باشد.
2. بخش عمده سهام آزاد باشد. (در وثیقه نبوده و محدودیت قضایی بر آن وجود نداشته باشد (توقیف نباشد))
3. اعلام موافقت مکتوب سهامداران عمده برای پذیرش. (تعهد عرضه سهام به میزان ۵٪ تا ۲۰٪ سهام)
4. انعقاد قرارداد با مشاوران پذیرش مورد تأیید بورس.
5. افشای دعاوی با اهمیت له یا علیه شرکت.

پیش نیازهای پذیرش (ادامه)

6. تطابق اساسنامه با اساسنامه تیپ سازمان بورس

1. نوع شرکت: سهامی عام.

2. سایر موارد اصلاحی.

7. ثبت شرکت نزد سازمان بورس (مدارک پنجگانه)

شرایط اختصاصی پذیرش در بورس

شرایط پذیرش در بورس تهران

ردیف	شرط	بازار اول		بازار دوم
		تابلو اصلی	تابلو فرعی	
۱	سهامی عام بوده و سرمایه ثبت شده آن از ... میلیارد ریال کمتر نباشد.	۱۰۰۰	۵۰۰	۲۰۰
۲	تمام سرمایه آن متقسم به سهام عادی بوده و امتیاز خاصی برای بعضی سهامداران در نظر گرفته نشده باشد.	✓	✓	✓
۳	حداقل ... درصد از سهام ثبت شده آن شناور بوده و تعداد سهامداران آن حداقل نفر باشد.	۲۰٪ سرمایه ثبت شده - ۱۰۰۰	۱۵٪ سرمایه ثبت شده - ۷۵۰	۱۰٪ سرمایه ثبت شده -۲۵۰۰
۴	حداقل باید سال سابقه فعالیت در صنعت مربوط داشته و طی این مدت موضوع فعالیت آن تغییر نکرده باشد. همچنین از مدت مأموریت حداقل دو نفر از مدیران فعلی آن، حداقل شش ماه سپری شده باشد.	۳ در هر صورت متقاضی باید دارای حداقل یکسال سابقه فعالیت با ساختار فعلی باشد.	۳ در هر صورت متقاضی باید دارای حداقل دو سال سابقه فعالیت با ساختار فعلی باشد.	۲ در هر صورت متقاضی باید دارای حداقل یک سال سابقه فعالیت با ساختار فعلی باشد.
۵	در سه دوره مالی متوالی منتهی به پذیرش که حداقل دو دوره آن سال مالی کامل باشد، سودآور بوده و همچنین چشم انداز روشنی از تداوم سودآوری و فعالیت شرکت در صنعت مربوط وجود داشته باشد.	حداقل دو دوره	در دو دوره مالی منتهی به پذیرش	در یک دوره مالی منتهی به پذیرش
۶	زبان انباشته نداشته باشد.	✓	✓	✓
۷	براساس آخرین صورتهای مالی سالانه حسابرسی شده، نسبت حقوق صاحبان سهام به کل داراییها، حداقل باشد.	۳۰٪	۲۰٪	۱۵٪
۸	اساسنامه متقاضی باید متطبق با اساسنامه نمونه مصوب هیئت مدیره سازمان و الزامات و شرایط تعیین شده توسط سازمان و سایر مراجع ذیصلاح، تدوین شده باشد.	✓	✓	✓
۹	سود عملیاتی شرکت در ... دوره مالی منتهی به پذیرش از کیفیت بالایی برخوردار بوده و مجموع جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی آن طی این دوره ها مثبت باشد.	۲	۲	۲

شرایط پذیرش در بورس تهران (ادامه)

ردیف	شرط	بازار اول		بازار دوم
		تابلو اصلی	تابلو فرعی	
۱۰	گزارش حسابرس در مورد صورتهای مالی دو دوره مالی منتهی به پذیرش، عدم اظهارنظر یا اظهارنظر مردود نباشد. در صورت اظهارنظر مشروط حسابرس، بندهای شرط ناشی از عدم انجام تعديلات قابل توجه در درآمدها، هزینه ها، سود، زیان، بدهیها و تعهدات متقاضی نباشد.	✓	✓	✓
۱۱	دعای حقوقی له یا علیه شرکت، دارای اثر با اهمیت بر صورتهای مالی، وجود نداشته باشد.	✓	✓	✓
۱۲	به تأیید حسابرس، از سیستم اطلاعات حسابداری (از جمله حسابداری مالی و حسابداری بهای تمام شده) مطلوب و متناسب با فعالیت خود و شرایط پذیرش در بورس (از جمله توانایی تهیه و افشای اطلاعات مالی به موقع و قابل اتکاء) برخوردار باشد.	✓	✓	✓
۱۳	اعضاء هیئت مدیره و مدیرعامل متقاضی دارای سابقه محکومیت قطعی کیفری یا تخلفاتی مؤثر طبق قوانین و مقررات حاکم بر بازار اوراق بهادار یا سوء شهرت حرفه‌ای نباشند.	✓	✓	✓
۱۴	چنانچه تأسیس و فعالیت متقاضی مشمول رعایت ضوابط خاص یا اخذ مجوزهای قانونی باشد، متقاضی موظف است علاوه بر رعایت مفاد این دستورالعمل، موارد یادشده را نیز رعایت نماید.	✓	✓	✓
۱۵	هرگونه انتقال، به استثنای انتقالات قهری، نسبت به بیش از ۵۰ درصد سهام متعلق به سهامداران عمده، منوط به اظهارنظر کتبی بورس و موافقت هیئت پذیرش خواهد بود.	✓	✓	✓

شرایط پذیرش در فرابورس

شرایط پذیرش و نقل و انتقال سهام شرکت‌های سهامی عام در بازارهای فرابورس				
بازار اول	بازار دوم	بازار SME	بازار پایه	
✓	✓	✗	✓	نزد سازمان ثبت شده باشد.
✓	✓	✗	✗	سهام با نام باشد
عادی	عادی	سهام ممتاز هم می‌تواند داشته باشد	سهام ممتاز هم می‌تواند داشته باشد	سهام عادی باشد یا ممتاز
✓	✓	✓	✓	محدودیت قانونی مؤثر برای نقل و انتقال آن وجود نداشته باشد
✓	✓	✓	✗	بهای اسمی آن تماماً پرداخت شده باشد.
حداقل ۱۰ درصد	حداقل ۵ درصد	به تشخیص هیات پذیرش	✗	سهام شناور
حداقل ۲ سال از بهره برداری	حداقل یک سال از فعالیت	حداقل یک سال از فعالیت	هیچ محدودیتی ندارد	فعالیت
حداقل ۲۰۰ میلیارد ریال	حداقل ۲۰۰ میلیارد ریال	جمع حقوق صاحبان سهام حداقل یک میلیارد ریال و حداکثر ۵۰۰ میلیارد ریال	✗	سرمایه ثبت شده
نداشته باشد	برنامه عملیاتی مناسبی برای خروج از	برنامه عملیاتی مناسبی برای خروج از	✗	زیان انباشته
مردود یا عدم اظهار نظر نباشد.	مردود یا عدم اظهار نظر نباشد.	مردود یا عدم اظهار نظر نباشد.	✗	گزارش حسابرس
✓	✓	✓	✗	مطلوب بودن سیستم اطلاعات حسابداری
✓	✗	✗	✗	سودآور بودن
۱۵درصد	✗	✗	✗	نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌ها
✓	✓	افشا شود	✗	عدم وجود دعاوی دارای اثر با اهمیت بر صورت‌های مالی
✓	✓	باید در اولین مجمع عمومی حسابرس خود را از میان مؤسسات حسابرسی معتمد سازمان انتخاب کند.	✗	حسابرس معتمد سازمان بورس
✓	✓	✓	✗	محکومیت قطعی کیفری اعضای هیات‌مدیره و مدیرعامل
۲ در هزار سرمایه (تا سقف ۱۰۰۰ میلیون ریال)	۲ در هزار سرمایه (تا سقف ۱۰۰۰ میلیون ریال)	۲ در هزار سرمایه (تا سقف ۲۰۰ میلیون ریال)	۲ در هزار سرمایه (تا سقف ۲۰۰ میلیون ریال)	کارمزد پرداختی

تأمین مالی از بازار سرمایه

انتشار اوراق بدهی

شرایط عمومی انتشار اوراق بدهی

1. ناشر (بانی) در ایران به ثبت رسیده و مرکز اصلی فعالیت آن در ایران باشد.
2. قالب حقوقی آن سهامی، تعاونی، صندوق سرمایه‌گذاری یا جزو نهادهای عمومی غیر دولتی به استثناء شهرداری‌ها باشد.
3. مجموع جریان نقدی حاصل از عملیات آن در دو سال مالی اخیر **مثبت** باشد.
4. حداکثر نسبت مجموع بدهی‌ها به دارایی‌های آن **۹۰ درصد** باشد.
5. اظهارنظر بازرس و حسابرس شرکت در خصوص صورت‌های مالی دو سال مالی اخیر آن **مردود یا عدم اظهارنظر نباشد**.

سایر شرایط

○ لزوم پرداخت سود دوره ای منظم (به صورت ماهانه، فصلی، شش ماهه، سالانه)

○ معرفی ضامن بانکی یا اخذ رتبه اعتباری از موسسات رتبه بندی اعتباری و یا توثیق سهام مورد قبول سازمان بورس

ضرایب و تایق قابل قبول

شرح	ضریب- نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار	حد جبران ارزش وثیقه- نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار
سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران	۵/۱	۱/۱
سهام شرکت های پذیرفته شده در فرابورس مجاز برای خرید و فروش توسط صندوق های سرمایه گذاری	۲	۵/۱
سهام بانی توثیق شده توسط سهامدار شرکت بانی	۵/۲	۸/۱
اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران / فرا بورس ایران دارای ضمانت بانک ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی	۲/۱	۱
اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران / فرا بورس ایران دارای ضامن غیر بانکی	۳/۱	۱
اسناد سپرده بانکی	۱	-
واحدهای سرمایه گذاری عادی صندوق با درآمد ثابت قابل معامله (ETF)	۳/۱	۲/۱
واحدهای سرمایه گذاری عادی صندوق های مختلط، سهامی و در اوراق بهادار مبتنی بر کالا قابل معامله (ETF)	۵/۱	۳/۱

از کجا شروع کنیم؟

ارسال اطلاعات زیر به کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران

اطلاعات مالی از صورت حساب مالی سه سال اخیر
سرمایه ثبت شده
جمع دارایی ها
جمع بدهی ها
مبلغ فروش
سود خالص

اطلاعات شرکت
نام کامل شرکت
شناسه ملی
نام مدیر عامل
تلفن ثابت
شماره همراه مدیر عامل
موضوع فعالیت شرکت
مدیر/معاون مالی
E-mail
شماره تماس مدیر مالی
موسسه حسابرس



Website: www.iiia.ir



داخلی ۱۰۹ - ۸۸۳۴۹۴۴۲



E-Mail: Development@iiia.ir

۱- نام شرکت، نماینده شرکت با ذکر تلفن همراه:

۲- موضوع اصلی فعالیت (صنعت مربوط):

۳- نوع شرکت: ☐ سهامی خاص ☐ سهامی عام

۴- شرکت سهام ممتاز دارد؟ ☐ بلی ☐ خیر

۵- محدودیت قانونی در نقل و انتقال سهام: ☐ وجود دارد ☐ وجود ندارد

۶- بهای اسمی سهام تماماً پرداخت شده است؟ ☐ بلی ☐ خیر

۷- شرکت زیان انباشته دارد؟ ☐ بلی ☐ خیر

۸- گزارش حسابرس در مورد صورت‌های مالی دو دوره مالی اخیر عدم اظهارنظر یا اظهارنظر مردود است:

☐ بلی ☐ خیر

۹- دعاوی حقوقی دارای اثر با اهمیت بر صورت‌های مالی، له یا علیه شرکت:

☐ وجود دارد ☐ وجود ندارد

۱۰- آیا شرکت دارای سیستم اطلاعات حسابداری و کنترل‌های داخلی مناسب و مطلوب است؟

☐ بله ☐ خیر

۱۱- آخرین سرمایه ثبت شرکت بیشتر از ۶۰۰ میلیارد ریال و جمع حقوق صاحبان سهام بیشتر از ۹۰۰

میلیارد ریال است؟ ☐ بله ☐ خیر

توجه: در صورت امکان افزایش سرمایه تا مبلغ مزبور، پاسخ سوال فوق مثبت است.

۱۲- سابقه فعالیت شرکت در صنعت مربوط بیش از دو سال است؟ ☐ بله ☐ خیر

۱۳- آیا شرکت در یک دوره مالی اخیر سودآور بوده است؟ ☐ بله ☐ خیر

۱۴- آیا نسبت حقوق صاحبان سهام به جمع دارایی‌ها بیشتر از ۱۵ درصد است؟

☐ بله ☐ خیر

۱۵- آیا مجموع وجه نقد حاصل از عملیات شرکت در دو دوره اخیر مثبت است؟

☐ بله ☐ خیر

۱۶- وضعیت چشم انداز تداوم سودآوری و فعالیت شرکت در صنعت مربوط:

☐ مناسب است ☐ با ابهام مواجه است

۱۷- خلاصه وضعیت مالی شرکت در دو سال مالی اخیر. مبالغ به میلیارد ریال:

ردیف	شرح	آخرین سال مالی	سال مالی ماقبل آخر
۱	جمع دارایی‌ها		
۲	جمع بدهی‌ها		
۳	جمع مطالبات		
۴	فروش / درآمد		
۵	سود عملیاتی		
۶	سود خالص		
۷	سود / زیان انباشته		

۱۸- میزان تعهدات شرکت شامل تسهیلات بانکی:

۱۹- خلاصه‌ی بندهای مهم گزارش حسابرسی با قید مبالغ ذکر شده:

دستورالعمل پذیرش، عرضه و نقل و انتقال اوراق بهادار در فرابورس ایران (شرکت سهامی عام)

مصوب ۱۳۹۸/۱۰/۲۴ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار

این دستورالعمل و اصلاحیه های بعدی آن، در اجرای بند ۲ ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار مصوب مجلس شورای اسلامی و مفاد دستورالعمل فعالیت بازارهای خارج از بورس مصوب شورای عالی بورس و اوراق بهادار، به پیشنهاد هیئت مدیره فرابورس ایران در تاریخ های ۱۳۸۸/۰۱/۲۵، ۱۳۹۰/۰۲/۲۴، ۱۳۹۳/۱۱/۲۸، ۱۳۹۴/۱۲/۱۱، ۱۳۹۵/۰۲/۲۸، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸، ۱۳۹۶/۰۶/۲۲، ۱۳۹۶/۰۹/۱۴، ۱۳۹۷/۰۴/۱۳، ۱۳۹۷/۰۶/۲۱، ۱۳۹۷/۰۸/۰۶، ۱۳۹۷/۱۰/۱۲، ۱۳۹۷/۱۰/۱۹، ۱۳۹۸/۰۴/۱۲ و ۱۳۹۸/۱۰/۲۴ به تصویب هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار رسید.

• فصل یک - کلیات :

○ بخش یک - تعاریف :

▪ ماده ۱ :

اصطلاحات و واژه های تعریف شده در ماده یک قانون بازار اوراق بهادار، اساسنامه فرابورس ایران و دستورالعمل فعالیت بازارهای خارج از بورس مصوب شورای عالی بورس و اوراق بهادار با همان تعاریف در این دستورالعمل به کار رفته اند. سایر اصطلاحات به شرح زیر تعریف می شوند:

▪ بند ۱ :

پذیرش: تطبیق وضعیت اوراق بهادار و ناشر آن با شرایط مندرج در این دستورالعمل جهت فراهم شدن امکان معامله این اوراق در فرابورس،

▪ بند ۲ :

متقاضی پذیرش: شخص حقوقی است که تقاضای پذیرش اوراق بهادار را به فرابورس ارائه می نماید،

▪ بند ۳ :

متقاضی عرضه: شخص حقوقی یا حقیقی است که تقاضای عرضه اوراق بهادار را به فرابورس ارائه می نماید،

▪ بند ۴ :

فهرست نرخ های فرابورس: سندی است که به منظور مشخص نمودن اوراق بهادار قابل معامله در بازارهای اول، دوم و بازار ابزارهای نوین مالی، معاملات انجام شده اوراق بهادار پذیرفته شده و قیمت آنها به تفکیک هر بازار، توسط فرابورس تنظیم و به اطلاع عموم می رسد،

▪ بند ۵ :

فهرست اوراق بهادار بازار پایه: سندی است که به منظور اعلام اوراق بهادار قابل نقل و انتقال در بازار پایه، توسط فرابورس تنظیم و اطلاع عموم می‌رسد،

▪ بند ۶ :

فهرست عرضه اوراق بهادار: سندی است که به منظور مشخص نمودن اوراق بهادار قابل عرضه در بازار سوم، معاملات انجام شده روی این اوراق و قیمت آنها، توسط فرابورس تنظیم و به اطلاع عموم می‌رسد،

▪ بند ۷ :

تعليق: جلوگیری از انجام معامله یک ورقه بهادار به مدت بیش از ۵ روز کاری

▪ بند ۸ :

لغو پذیرش: حذف قطعی اوراق بهادار پذیرفته شده از فهرست نرخ‌های فرابورس،

▪ بند ۹ :

تعليق عرضه: توقف موقت عرضه اوراق بهادار در فرابورس،

▪ بند ۱۰ :

لغو عرضه: حذف اوراق بهادار قابل عرضه از فهرست عرضه اوراق بهادار،

▪ بند ۱۱ :

هیئت پذیرش: هیئتی است که به شرح ماده ۲ این دستورالعمل تشکیل می‌گردد،

▪ بند ۱۱ مکرر :

هیئت پذیرش شرکت های کوچک و متوسط: هیئتی است که به شرح ماده ۳ مکرر این دستورالعمل تشکیل می گردد .

▪ بند ۱۱ مکرر ۱ :

حذف شد.

▪ بند ۱۲ :

مشاور پذیرش: شخص حقوقی است که براساس ضوابط مصوب سازمان به عنوان رابط اصلی متقاضی پذیرش و فرابورس، تمام یا بخشی از وظایف متقاضی پذیرش را در فرآیند پذیرش به نمایندگی از طرف وی انجام می‌دهد،

▪ بند ۱۳ :

امیدنامه: سندی است که شامل اطلاعاتی در خصوص متقاضی پذیرش می‌باشد. از جمله اطلاعاتی که در این سند افشا می‌شود شامل مشخصات شرکت، شرحی از کسب‌وکار و فعالیت‌های آن، تحلیل بازار مواد اولیه، تحلیل بازار محصولات جاری، تشریح قراردادهای با اهمیت، تشریح عملکرد شرکت در طی سال‌های گذشته (پنج سال گذشته یا از ابتدای فعالیت شرکت هر کدام کمتر باشد)، صورت‌های مالی شرکت به همراه اظهار نظر حسابرس و بازرس قانونی، معرفی طرح‌های در دست اجرا و طرح‌هایی که شرکت قصد اجرای آن‌ها را دارد به همراه توجیهات اقتصادی، فنی و مالی آن، پیش بینی جریان نقدی ورودی و خروجی، تحلیل ریسک‌های پیش رو، اظهار نظر مشاور حقوقی مشاور پذیرش در خصوص دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت متقاضی و سایر اطلاعاتی می‌باشد که توسط فرابورس تعیین می‌شود. نمونه این سند به تصویب هیئت مدیره فرابورس می‌رسد. این سند پس از پذیرش متقاضی، جهت اطلاع به عموم در تارنمای مختص به پذیرش فرابورس منتشر شده و پس از درج نماد معاملاتی در سامانه رسمی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان انتشار می‌یابد.

▪ بند ۱۴ :

بیانیه عرضه: مجموعه اطلاعاتی است که متقاضی عرضه ملزم است در اختیار فرابورس قرار دهد تا در زمان عرضه اوراق بهادار در بازار سوم، جهت اطلاع عموم از طریق سایت رسمی فرابورس منتشر گردد. فرم نمونه بیانیه عرضه به تصویب هیئت مدیره فرابورس می‌رسد.

▪ بند ۱۵ :

قانون برنامه پنجم: منظور قانون برنامه پنج ساله پنجم توسعه جمهوری اسلامی ایران، مصوب دی‌ماه ۱۳۸۹ مجلس شورای اسلامی می‌باشد.

▪ بند ۱۶ :

حذف شد.

▪ بند ۱۷ :

حذف شد.

▪ بند ۱۸ :

امتیاز شفافیت اطلاعاتی: امتیاز ناشر مطابق ضوابط محاسبه امتیاز شفافیت اطلاعاتی ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران که توسط سازمان محاسبه و افشا می‌شود.

▪ بند ۱۹ :

بازار پایه: بازاری در فرابورس ایران است که در راستای اجرای ماده ۹۹ قانون برنامه پنج‌ساله پنجم توسعه جمهوری اسلامی ایران صرفاً به منظور ثبت نقل و انتقال اوراق بهادار ثبت شده ای که در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران پذیرفته نشده یا پذیرش آن ها لغو شده است تشکیل شده و بر اساس ماده ۳۶ قانون احکام دائمی برنامه های توسعه کشور به فعالیت خود ادامه می دهد. بازار پایه شامل تابلوهای "پایه زرد"، "پایه نارنجی" و "پایه قرمز" می‌باشد.

▪ بند ۲۰ :

ناشران بازار پایه: منظور شرکت هایی است که اوراق بهادار آن ها نزد سازمان ثبت شده لیکن در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران پذیرفته نشده (موضوع ماده ۳۶ قانون احکام دائمی برنامه های توسعه کشور)، یا اوراق بهادار آن ها از بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران لغو پذیرش شده یا سهام آن ها از طریق فرابورس ایران پذیره نویسی شده باشد.

▪ بند ۲۱ :

کمیته درج: کمیته ای مرکب از سه نفر با ریاست مدیر عامل فرابورس ایران و با عضویت دو نفر دیگر به پیشنهاد مدیرعامل و تصویب هیئت مدیره فرابورس ایران است که وظیفه تصمیم گیری در خصوص درج و لغو اوراق بهادار در بازار سوم، درج و لغو درج ناشران بازار پایه و طبقه بندی آن ها و نیز وظایف کمیته عرضه موضوع «دستورالعمل اجرائی نحوه انجام معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران» را بر عهده دارد.

▪ بند ۲۲ :

متعهد خرید: نهاد مالی است که طبق قرارداد مربوطه و ضوابط این دستورالعمل و "دستورالعمل پذیرهنویسی و عرضه اولیه اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران"، تعهد خرید اوراق بهادار را بر عهده می‌گیرد.

▪ بند ۲۳ :

تیم پذیرش: تیمی است حداقل متشکل از مشاور پذیرش، متعهد خرید، حسابرس مستقل و بازرس قانونی متقاضی پذیرش، مشاور حقوقی متقاضی پذیرش و مشاور پذیرش که مطابق با قرارداد موضوع تبصره ۱ ماده ۲۳ مکرر این دستورالعمل جهت انجام تکالیف مقرر در این دستورالعمل در خصوص پذیرش اوراق بهادار متقاضی پذیرش در فرابورس، تشکیل می‌گردد. مشاور پذیرش مسئول مستقیم تیم پذیرش است.

▪ بند ۲۴ :

حذف شد.

▪ بند ۲۵ :

درج: قرار گرفتن نماد معاملاتی اوراق بهادار در فهرست نمادهای معاملاتی فرابورس جهت عرضه اولیه یا انجام معامله در هر یک از بازارهای فرابورس است.

▪ بند ۲۶ :

امتیاز حاکمیت شرکتی: امتیاز ناشر بر اساس ضوابط محاسبه امتیاز حاکمیت شرکتی ناشران پذیرفته شده در فرابورس ایران، مطابق با دستورالعمل حاکمیت شرکتی مصوب سازمان، که توسط فرابورس محاسبه و افشا می‌شود.

○ بخش دو - هیئت پذیرش :

▪ ماده ۲ :

هیئت پذیرش، هیئتی است که به منظور اخذ تصمیم نسبت به پذیرش اوراق بهادار در بازارهای اول و دوم و بازار ابزارهای نوین مالی فرابورس و همچنین تعلیق یا حذف آنها از این بازارها، تشکیل می‌شود. این هیئت دارای پنج عضو به شرح زیر می‌باشد:

▪ بند ۱ :

مدیر عامل فرابورس؛

▪ بند ۲ :

یک نفر متخصص حسابداری، حسابرسی یا مالی، با معرفی کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار یا کانون نهادهای سرمایه‌گذاری ایران و تأیید هیئت مدیره فرابورس؛

▪ بند ۳ :

یک نفر شخص حقیقی با تخصص حسابداری، حسابرسی یا مالی به انتخاب هیئت مدیره فرابورس؛

▪ بند ۴ :

یک نفر شخص حقیقی با تخصص حقوق به انتخاب هیئت مدیره فرابورس؛

▪ بند ۵ :

یک نفر شخص حقیقی با تخصص مالی و یا با تجربه در صنعت مربوطه یا صنایع مشابه به انتخاب مدیر عامل فرابورس؛

▪ تبصره ۱ :

مدیر عامل فرابورس، رئیس هیئت پذیرش خواهد بود.

▪ تبصره ۲ :

دوره عضویت اشخاص بندهای ۲ تا ۵ این ماده ۳ سال می باشد. انتخاب این اشخاص تا حداکثر یک دوره دیگر بلامانع است.

▪ تبصره ۳ :

اشخاص موضوع بندهای ۲ تا ۵ این ماده، پیش از پایان دوره تصدی تنها در صورت فوت یا حجر یا استعفاء، با رعایت تشریفات مقرر در بندهای مربوطه این ماده قابل تغییر خواهند بود.

▪ تبصره ۴ :

دبیر هیئت پذیرش می تواند در صورت لزوم از سایر کارشناسان و همچنین نمایندگان متقاضیان برای حضور در جلسات خود دعوت کند. این اشخاص در جلسات مزبور حق رأی نخواهند داشت.

▪ تبصره ۴ مکرر:

دبیر هیئت پذیرش موظف می باشد از نماینده سازمان جهت حضور در جلسه دعوت نماید.

▪ تبصره ۵ :

معاون یا مدیر پذیرش، دبیر هیئت پذیرش خواهد بود.

▪ تبصره ۶ :

حذف شد.

▪ تبصره ۷ :

حذف شد.

▪ تبصره ۸ :

فرا بورس موظف است گزارش عملکرد سالانه هیئت پذیرش را تهیه و حداکثر تا پایان اردیبهشت ماه سال بعد به عموم افشا کند.

▪ ماده ۲ مکرر:

اعضای هیئت پذیرش علاوه بر رسیدگی و اظهار نظر در خصوص پرونده‌های پذیرش مطابق فرآیند پذیرش در فصل ۳ این دستورالعمل، وظایف ذیل را نیز بر عهده دارند:

۱. برگزاری جلسات در خصوص الزامات پذیرش، حداقل مدارک و مستندات مورد نیاز جهت بررسی توسط فرا بورس و خط‌مشی‌های پذیرش.

۲. بررسی موردی صورت‌های مالی ناشران پذیرفته شده‌ای که در زمان عضویت در هیئت پذیرش توسط آنها پذیرش و عرضه شده‌اند و ارائه رهنمودهای لازم به فرا بورس جهت بهبود گزارش‌دهی ناشر.

▪ ماده ۳ :

جلسات هیئت پذیرش با حضور حداقل چهار عضو که یکی از آنها مدیر عامل فرا بورس می‌باشد، رسمیت می‌یابد. تصمیمات هیئت پذیرش با رأی موافق حداقل چهار نفر معتبر خواهد بود.

▪ ماده ۳ مکرر :

هیئتی با عنوان «هیئت پذیرش شرکت‌های کوچک و متوسط» به منظور بررسی شرایط موضوع ماده ۹ مکرر و اخذ تصمیم نسبت به پذیرش اوراق بهادار در بازار شرکت‌های کوچک و متوسط و همچنین لغو پذیرش آنها تشکیل می‌شود. این هیئت متشکل از سه عضو شامل نماینده سازمان، نماینده هیئت‌مدیره فرا بورس و یک نفر کارشناس خبره به پیشنهاد فرا بورس و تأیید سازمان می‌باشد.

▪ تبصره ۱ :

هیئت موضوع این ماده می‌تواند در صورت لزوم از کارشناسان آشنا به صنعت و همچنین نمایندگان متقاضیان جهت حضور در جلسات دعوت نماید. این اشخاص در جلسات مزبور حق رأی نخواهند داشت.

▪ تبصره ۲ :

هیئت موضوع این ماده با حضور اکثریت اعضا که نماینده سازمان یکی از آنهاست رسمیت می‌یابد. تصمیمات هیئت با رأی موافق اکثریت اعضای حاضر معتبر خواهد بود.

▪ ماده ۳ مکرر ۱ :

حذف شد.

▪ تبصره ۱ :

حذف شد.

• فصل دو - شرایط پذیرش و عرضه اوراق بهادار :

○ بخش یک - بازارها :

▪ ماده ۴ :

فرا بورس ایران دارای شش بازار به شرح زیر است:

۱. بازار اول

۲. بازار دوم

۳. بازار سوم

۴. بازار شرکت های کوچک و متوسط

۵. بازار ابزارهای نوین مالی

۶. بازار پایه

▪ تبصره ۱ :

پذیرش سهام شرکت های سهامی عام صرفاً در بازارهای اول و دوم و بازار شرکت های کوچک و متوسط و پذیرش سایر اوراق بهادار صرفاً در بازار ابزارهای نوین مالی صورت می پذیرد. متقاضی پذیرش در صورت دارا بودن شرایط پذیرش، باید تقاضای پذیرش خود را در یکی از این بازارها به فرا بورس ارائه نماید.

▪ تبصره ۲ :

تشکیل تابلوهای مختلف در بازار شرکت های کوچک و متوسط، از جمله تابلوی شرکت های دانش بنیان با تصویب هیئت مدیره فرا بورس امکان پذیر است.

○ بخش دو - شرایط پذیرش سهام در بازار اول :

▪ ماده ۵ :

سهام شرکت‌های سهامی عام و تعاونی سهامی عام با ویژگی‌های زیر در بازار اول قابل پذیرش می‌باشد:

▪ **بند الف : ویژگی‌های سهام**

۱. نزد سازمان ثبت شده باشد.

۲. با نام باشد،

۳. حذف شد.

۴. محدودیت قانونی مؤثر برای نقل و انتقال آن وجود نداشته باشد،

۵. بهای اسمی آن تماماً پرداخت شده باشد.

▪ **بند ب : ویژگی‌های ناشر:**

۱. نزد سازمان ثبت شده باشد.

۲. حداقل یکی از شرایط زیر را دارا باشد:

الف. حداقل ۱۰ درصد از سهام ثبت‌شده آن شناور باشد.

ب. ارزش بازار سهام شناور آزاد آن حداقل ۱۰۰۰ میلیارد ریال باشد و همچنین سهام شناور آزاد آن کمتر از ۵ درصد نباشد.

تبصره: شرایط مذکور در بند ۲ این ماده، با رعایت الزامات مقرر در دستورالعمل پذیره نویسی و عرضه اولیه اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران اعمال می‌شود.

بند ۲ مکرر:

تعداد سهامداران شرکت کمتر از ۲۰۰ نفر نباشد.

۳. حداقل دو سال از زمان بهره‌برداری عملیات یا ارائه خدمات آن گذشته باشد،

۴. حداقل سرمایه ثبت شده شرکت ۵۰۰ میلیارد ریال باشد یا ارزش بازار سهام شرکت حداقل ۲۰۰۰ میلیارد ریال باشد.

۵. زیان انباشته نداشته باشد،

۶. گزارش حسابرس در مورد صورت‌های مالی دو دوره مالی منتهی به پذیرش که حداقل یک دوره آن سال مالی کامل باشد، عدم اظهارنظر یا اظهارنظر مردود نباشد. در صورتی که گزارش حسابرس در مورد صورت‌های مالی متقاضی پذیرش به صورت مشروط صادر شده باشد، هیئت پذیرش می‌تواند با اعمال الزامات بیشتر، نسبت به پذیرش متقاضی اقدام نماید.

۷. مطابق اظهار نظر حسابرس، از سیستم اطلاعات حسابداری (از جمله حسابداری مالی و حسابداری بهای تمام شده) مطلوب و متناسب با فعالیت خود و شرایط پذیرش در فرابورس جهت افشاء مناسب اطلاعات برخوردار باشد،

۸. در دوره/ سال مالی منتهی به پذیرش سودآور بوده و همچنین چشم‌انداز روشنی از تداوم سودآوری و فعالیت شرکت و صنعت مربوطه وجود داشته باشد،

۹. براساس آخرین صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده، نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌های آن حداقل ۱۵ درصد باشد،

۱۰. دعاوی دارای اثر با اهمیت بر صورت‌های مالی، له یا علیه شرکت وجود نداشته باشد،

تبصره: در مواقعی که شکایتی علیه شرکت در حال پذیرش واصل گردد با توجه به مسئولیت سهامداران قبل از عرضه اولیه در خصوص دعاوی حقوقی مربوط به قبل از تاریخ عرضه اولیه سهام، تا زمان دریافت حکم قطعی مبنی بر رفع شکایت علیه شرکت در حال پذیرش مطابق قاعده کلی زیر و به تشخیص هیئت پذیرش عمل می‌شود:

الف - دریافت ضمانت نامه بانکی از سهامداران عمده

ب - توثیق سهام سهل البیع شرکت های پذیرفته شده دیگر غیر از شرکت در حال پذیرش به ارزش حداقل دو برابر ارزش سهام عرضه شده و با حداقل قیمت سهام فوق در شش ماه گذشته

ج - مسدود کردن بخشی از سهام شرکت در حال عرضه اولیه

۱۱. آخرین صورت‌های مالی آن باید مطابق مقررات قانونی، استانداردهای حسابداری و گزارشگری مالی و آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های اجرایی ابلاغ شده توسط سازمان تهیه شده باشد. همچنین در زمان ارائه درخواست پذیرش و آخرین دوره / سال مالی قبل از ارائه درخواست، حسابرس شرکت باید از میان حسابرسان معتمد سازمان انتخاب شده باشد،

۱۲. اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل آن دارای سابقه محکومیت قطعی کیفری یا تخلفاتی مؤثر طبق قوانین و مقررات حاکم بر بازار اوراق بهادار یا سوء شهرت حرفه‌ای نباشند .

۱۳. اساسنامه متقاضی باید منطبق با اساسنامه نمونه مصوب هیئت مدیره سازمان و الزامات و شرایط تعیین شده توسط سازمان و سایر مراجع ذیصلاح، تدوین شده باشد.

تبصره: عدم انطباق اساسنامه، مانع از قبول درخواست پذیرش آن توسط فرابورس نمی‌باشد. لیکن درج در فهرست نرخ‌های فرابورس منوط به اصلاح و انطباق اساسنامه و تصویب آن در مجمع عمومی فوق‌العاده می‌باشد.

۱۴. ارائه تعهد به منظور داشتن حداقل یک بازارگردان

▪ تبصره ۱ :

حذف شد.

▪ تبصره ۲ :

درخصوص بندهای ۶ و ۱۰ ماده ۵ در صورتی که ارزش ریالی دعاوی حقوقی، میزان مغایرت در حساب‌ها یا تعهدات و تعدیلات احتمالی متقاضی از میزان سود انباشته در زمان پذیرش و عرضه کمتر باشد، با اخذ تعهد کتبی از سهامدار/ سهامداران عمده مبنی بر عدم تقسیم سود به میزان مبالغ فوق‌الذکر و پذیرش ضمان (جبران خسارات وارده به شرکت و سهامداران) در صورت نقض این تعهد، با تکلیف به افشای میزان تعهدات احتمالی و لحاظ تعهدات مذکور در ارزشیابی شرکت، هیئت پذیرش اختیار دارد با پذیرش سهام متقاضی موافقت کند.

▪ تبصره ۳ :

بانک‌ها، موسسات اعتباری، شرکت‌های بیمه، لیزینگ و تامین سرمایه و خدمات مالی، از حداقل نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌های تعیین شده در بند ۹ این ماده مستثنی می‌گردند.

▪ تبصره ۴ :

در خصوص پذیرش بانک‌ها، موسسات اعتباری، شرکت‌های بیمه، لیزینگ، کارگزاری، تامین سرمایه و خدمات مالی، لازم است کلیه شرایط اعلام شده از جانب نهادهای نظارتی مربوطه (بانک مرکزی، بیمه مرکزی و سازمان بورس و اوراق بهادار) در خصوص کفایت سرمایه یا توان‌گری مالی رعایت شده باشد. مگر اینکه مطابق تشخیص هیئت پذیرش، عدم رعایت الزامات مذکور فاقد اثر با اهمیت در حوزه بازار سرمایه و مقررات مربوطه باشد.

○ بخش سه - شرایط پذیرش سهام در بازار دوم :

▪ ماده ۶ :

سهام شرکت‌های سهامی عام و تعاونی سهامی عام با ویژگی‌های زیر در بازار دوم فرابورس قابل پذیرش می‌باشد:

▪ بند الف : ویژگی‌های سهام

۱. نزد سازمان ثبت شده باشد،

۲. با نام باشد،

۳. محدودیت قانونی مؤثر برای نقل و انتقال آن وجود نداشته باشد.

۴. بهای اسمی آن تماماً پرداخت شده باشد.

بند ب : ویژگی‌های ناشر

۱. نزد سازمان ثبت شده باشد،
 ۲. حداقل یک‌سال از تأسیس آن گذشته باشد،
 ۳. حداقل ۵ درصد از سهام ثبت‌شده آن شناور باشد یا ارزش بازار سهام شناور آزاد آن حداقل ۴۰۰ میلیارد ریال باشد
- تبصره: شرایط مذکور در بند ۳ این ماده، با رعایت الزامات مقرر در دستورالعمل پذیره نویسی و عرضه اولیه اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران اعمال می‌شود.
۴. حداقل سرمایه ثبت شده شرکت ۱۵۰ میلیارد ریال باشد یا ارزش بازار سهام شرکت حداقل ۸۰۰ میلیارد ریال باشد.
 ۵. حذف شد-
 ۶. دعاوی دارای اثر با اهمیت بر صورت‌های مالی، له یا علیه شرکت وجود نداشته باشد،
- تبصره: در مواقعی که شکایتی علیه شرکت در حال پذیرش واصل گردد با توجه به مسئولیت سهامداران قبل از عرضه اولیه در خصوص دعاوی حقوقی مربوط به قبل از تاریخ عرضه اولیه سهام، تا زمان دریافت حکم قطعی مبنی بر رفع شکایت علیه شرکت در حال پذیرش مطابق قاعده کلی زیر و به تشخیص هیئت پذیرش عمل می‌شود:
- الف- دریافت ضمانت نامه بانکی از سهامداران عمده
- ب- توثیق سهام سهل البیع شرکت های پذیرفته شده دیگر غیر از شرکت در حال پذیرش به ارزش حداقل دو برابر ارزش سهام عرضه شده و با حداقل قیمت سهام فوق در شش ماه گذشته
- ج- مسدود کردن بخشی از سهام شرکت در حال عرضه اولیه
۷. آخرین صورت‌های مالی آن باید مطابق مقررات قانونی، استانداردهای حسابداری و گزارشگری مالی و آیین‌نامه‌ها و دستورالعمل‌های اجرایی ابلاغ شده توسط سازمان تهیه شده باشد .
 ۸. در زمان ارائه درخواست پذیرش و آخرین دوره/سال مالی قبل از ارائه درخواست، حسابرس شرکت باید از میان حسابرسان معتمد سازمان انتخاب شده باشد،
 ۹. گزارش حسابرس در مورد صورت‌های مالی دو دوره مالی منتهی به پذیرش که حداقل یک دوره آن سال مالی کامل باشد، عدم اظهارنظر یا اظهارنظر مردود نباشد. در صورتی که گزارش حسابرس در مورد صورت‌های مالی متقاضی پذیرش به صورت مشروط صادر شده باشد، هیئت پذیرش می‌تواند با اعمال الزامات بیشتر، نسبت به پذیرش متقاضی اقدام نماید.

۱۰. اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت دارای سابقه محکومیت قطعی کیفری یا تخلفاتی مؤثر طبق قوانین و مقررات حاکم بر بازار اوراق بهادار یا سوء شهرت حرفه‌ای نباشند.

۱۱. مطابق اظهارنظر حسابرس، از سیستم اطلاعات حسابداری (از جمله حسابداری مالی و حسابداری بهای تمام شده) مطلوب و متناسب با فعالیت خود و شرایط پذیرش در فرابورس جهت افشاء مناسب اطلاعات برخوردار باشد.

۱۲. اساسنامه متقاضی باید منطبق با اساسنامه نمونه مصوب هیئت مدیره سازمان و الزامات و شرایط تعیین شده توسط سازمان و سایر مراجع ذیصلاح، تدوین شده باشد.

تبصره ۱: عدم انطباق اساسنامه، مانع از قبول درخواست پذیرش آن توسط فرابورس نمی‌باشد. لیکن درج در فهرست نرخ‌های فرابورس منوط به اصلاح و انطباق اساسنامه و تصویب آن در مجمع عمومی فوق‌العاده می‌باشد.

تبصره ۲: در خصوص پذیرش بانک‌ها، موسسات اعتباری، شرکت‌های بیمه، لیزینگ و تامین سرمایه و خدمات مالی، لازم است حداقل‌های اعلام شده از جانب نهادهای نظارتی مربوطه (بانک مرکزی، بیمه مرکزی و سازمان بورس و اوراق بهادار) در خصوص کفایت سرمایه یا توان‌گری مالی رعایت شده باشد.

▪ تبصره :

درخصوص بندهای ۶ و ۹ ماده ۶ در صورتی که ارزش ریالی دعاوی حقوقی، میزان مغایرت در حساب‌ها یا تعهدات و تعدیلات احتمالی متقاضی از میزان سود انباشته در زمان پذیرش و عرضه کمتر باشد، با اخذ تعهد کتبی از سهامداران/ سهامداران عمده مبنی بر عدم تقسیم سود به میزان مبالغ فوق‌الذکر و پذیرش ضمان (جبران خسارات وارده به شرکت و سهامداران) در صورت نقض این تعهد، با تکلیف به افشای میزان تعهدات احتمالی و لحاظ تعهدات مذکور در ارزشیابی شرکت، هیئت پذیرش اختیار دارد با پذیرش سهام متقاضی موافقت کند.

▪ ماده ۷ :

در صورت تشخیص هیئت پذیرش، پذیرش سهام شرکت‌ها در بازار دوم منوط به وجود حداقل یک بازارگردان برای آن می‌باشد.

▪ ماده ۷ مکرر :

فرابورس موظف است براساس آخرین اطلاعات، حداکثر تا پایان مرداد ماه هر سال، شرکت‌های پذیرفته شده در بازار دوم را در صورت احراز شرایط بازار اول و همچنین شرایط زیر، به بازار اول منتقل نماید:

۱- حداقل یک سال از پذیرش آن‌ها در بازار دوم فرابورس گذشته باشد.

۲- روزه‌های معاملاتی شرکت از ۷۵ درصد متوسط روزه‌های معاملاتی شرکت‌های بازار اول فرابورس در سال منتهی به تیرماه کمتر نباشد.

۳- بدون احتساب معاملات عمده، نسبت سهام معامله شده به کل سهام ثبت شده شرکت، از ۷۵ درصد متوسط این نسبت در بازار اول فرابورس در سال منتهی به تیرماه کمتر نباشد.

۴- آخرین امتیاز شفافیت اطلاعاتی حداقل معادل ۷۵ درصد متوسط امتیاز محاسبه شده برای شرکت های بازار اول فرابورس باشد.

۵- آخرین امتیاز حاکمیت شرکتی حداقل معادل ۷۵ درصد متوسط امتیاز محاسبه شده برای شرکت های بازار اول فرابورس باشد.

▪ ماده ۷ مکرر ۱:

فرابورس موظف است براساس آخرین اطلاعات، حداکثر تا پایان مردادماه هر سال، شرکت های پذیرفته شده در بازار اول فرابورس را که هر یک از شرایط پذیرش در بازار مذکور به انضمام شرایط ذیل را از دست داده اند، به بازار دوم فرابورس منتقل نماید:

۱- آخرین امتیاز شفافیت اطلاعاتی کمتر از ۷۵ درصد متوسط امتیاز شرکت های بازار اول فرابورس باشد.

۲- نسبت روزهای معاملاتی به کل روزهای معاملاتی و نسبت حجم معاملات - بدون احتساب معاملات عمده به کل سهام ثبت شده شرکت از ۷۵ درصد متوسط این نسبت ها در بازار اول فرابورس در سال منتهی به تیرماه کمتر باشد.

۳- آخرین امتیاز حاکمیت شرکتی کمتر از ۷۵ درصد متوسط از شرکت های بازار اول فرابورس باشد.

تبصره: فرابورس می تواند حداکثر ۱۲ ماه به شرکت های پذیرفته شده مشمول این ماده مهلت دهد تا شرایط ابقا در بازار اول فرابورس را به دست آورند.

▪ ماده ۸ :

شرکت های سهامی خاص که با رعایت قوانین و مقررات، همزمان با پذیرش از طریق افزایش سرمایه در حال تبدیل به سهامی عام می باشند، به شرط عرضه سهام ناشی از این افزایش سرمایه در فرابورس و همچنین دارابودن شرایط مندرج در ماده (۶) این دستورالعمل، می توانند در بازار دوم فرابورس پذیرش شوند .

▪ ماده ۸ مکرر :

بر اساس درخواست سهامداران شرکت، سهام عرضه شده در تمامی بازارها می تواند با افزایش سرمایه شرکت از طریق سلب حق تقدم از کلیه سهامداران و عرضه سهام جدید برای عرضه عمومی و با رعایت مقررات مربوطه انجام شود؛

▪ ماده ۹ :

حق تقدم خرید سهام جدید، در همان بازاری که سهام شرکت پذیرفته شده معامله خواهد شد .

- بخش چهار - شرایط پذیرش در بازار شرکت های کوچک و متوسط :
- ماده ۹ مکرر :

سهام شرکت های سهامی عام با ویژگی های زیر در بازار شرکت های کوچک و متوسط قابل پذیرش می باشند:

▪ بند الف : ویژگی های سهام

۱. نزد سازمان ثبت شده باشد.

۲. بانام باشد یا در صورت بی نام بودن سهام، بر اساس رویه اجرایی مصوب هیئت مدیره فرابورس، امکان بانام شدن جهت نقل و انتقال آن ها در سامانه معاملاتی وجود داشته باشد .

۳. محدودیت قانونی مؤثر برای نقل و انتقال آن وجود نداشته باشد.

۴. ارزش اسمی هر سهم عادی برابر هزار (۱۰۰۰) ریال باشد. در مورد سهام ممتاز ارزش اسمی به مبالغ بالاتر نیز بلامانع است.

▪ بند ب : ویژگی های ناشر

۱. شرکت سهامی عام باشد.

۲. جمع حقوق صاحبان سهام آن حداقل ۱ میلیارد ریال و حداکثر ۵۰۰ میلیارد ریال باشد.

۳. شرکت دارای طرح توجیهی تأیید شده توسط هیئت مدیره، مبنی بر وجود چشم انداز روشنی از سودآوری فعالیت های خود باشد .

۴. آخرین صورت های مالی آن باید مطابق مقررات قانونی، استانداردهای حسابداری و گزارشگری مالی تهیه شده باشد .

۵. گزارش حسابرسی که عضو جامعه حسابداران رسمی باشد، برای آخرین دوره/سال مالی منتهی به پذیرش در خصوص صورت های مالی آن، عدم اظهارنظر یا اظهارنظر مردود نباشد .

۶. حسابرسی که عضو جامعه حسابداران رسمی باشد، در اظهارنظر خود مربوط به آخرین دوره/سال مالی منتهی به پذیرش، مواردی حاکی از ضعف با اهمیت در سیستم اطلاعات حسابداری (از جمله حسابداری مالی و حسابداری بهای تمام شده) باشد، گزارش نکرده باشد .

۷. حسابرس شرکت از میان مؤسسات حسابرسی معتمد سازمان انتخاب شده باشد .

۸. دعاوی دارای اثر با اهمیت ، له یا علیه شرکت در صورت وجود افشا شده باشد .

۹. اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل آن سابقه محکومیت قطعی کیفری مالی یا محکومیت تخلفاتی قطعی موضوع مقررات بازار اوراق بهادار، نداشته باشند .

▪ تبصره :

در مورد شرکت هایی که واجد برخی شرایط موضوع این ماده نباشند به شرط آن که امکان احراز آن شرایط تا قبل از درج نام شرکت در فهرست نرخ های فرابورس میسر باشد، هیئت پذیرش شرکت های کوچک و متوسط می تواند آنها را به صورت مشروط بپذیرد در صورت عدم احراز بند ۷ این ماده، تعهد شرکت مبنی بر اینکه در اولین مجمع عمومی پس از درج، حسابرس شرکت از میان مؤسسات حسابرسی معتمد سازمان انتخاب می شود، کافی است. در هر حال شرایطی که شرکت باید احراز نماید تا پذیرش آن قطعی گردد و مهلت شرکت برای احراز هر یک از شرایط باید در مصوبه هیئت پذیرش شرکت های کوچک و متوسط درج و به متقاضی اعلام گردد.

○ بخش پنچ - شرایط عرضه در بازار سوم :

▪ ماده ۱۰ :

اوراق بهادار برای عرضه در بازار سوم فرابورس باید حائز شرایط زیر باشند:

▪ بند ۱ :

توسط شورا، قابل معامله اعلام شده باشند،

▪ بند ۲ :

در صورت شمول مقررات نزد سازمان ثبت شده باشند،

▪ بند ۳ :

محدودیت قانونی برای نقل و انتقال آنها وجود نداشته باشد،

▪ بند ۴ :

در بورس یا بازار خارج از بورس دارای مجوز، پذیرفته نشده باشند.

▪ ماده ۱۱ :

اوراق بهادار موضوع ماده ۱۰ این دستورالعمل، از جمله اوراق بهادار زیر می باشند :

۱. سهام شرکت های سهامی،

۲. حق تقدم خرید سهام شرکت‌های سهامی عام،

۳. سهام بی‌نام شرکت‌های سهامی عام،

۴. سهام ناشی از افزایش سرمایه شرکت‌های سهامی عام،

۵. گواهی‌های سپرده سرمایه‌گذاری،

۶. اوراق مشارکت،

۷. اوراق مشارکت رهنی،

۸. انواع صکوک،

۹. گواهی‌های سرمایه‌گذاری آن دسته از صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله و صندوق‌های زمین و ساختمان که در سایر بازارهای فرابورس پذیرفته نشده‌اند،

▪ تبصره :

پذیره‌نویسی شرکت‌های سهامی عام در شرف تأسیس می‌تواند در بازار سوم فرابورس انجام شود.

▪ ماده ۱۳ :

اوراق بهادار عرضه شده در بازار سوم تا یک ماه بعد از معامله در بازار سوم فرابورس، قابل عرضه مجدد در این بازار نمی‌باشد. عرضه این اوراق پس از این مدت، منوط به احراز مجدد شرایط یاد شده در این دستورالعمل می‌باشد.

○ بخش شش - شرایط پذیرش در بازار ابزارهای نوین مالی :

▪ ماده ۱۳ :

کلیه ابزارهای مالی به استثنای سهام و حق تقدم خرید سهام که به تأیید شورا رسیده و بنا به اعلام آن مشمول ثبت یا معاف از ثبت نزد سازمان تشخیص داده شده، قابل پذیرش در بازار ابزارهای نوین مالی می‌باشد.

▪ تبصره :

پذیرش آن دسته از ابزارهای مالی منتشر شده برای تأمین مالی دولت که فاقد یک یا چند شرط از شرایط ذکر شده در این بخش می‌باشند یا دارای شرایط خاص دیگری هستند، به شرط متمایز نمودن آن‌ها در سامانه‌های معاملاتی و گزارشگری، امکان پذیر می‌باشد.

▪ مبحث یک - اوراق مشارکت :

▪ ماده ۱۴ :

اوراق مشارکتی که با اخذ مجوز از سازمان منتشر می گردد، با شرایط زیر در بازار ابزارهای نوین مالی قابل پذیرش می باشند:

▪ بند ۱ :

با نام باشد یا براساس رویه اجرایی مصوب هیئت مدیره فرابورس، امکان معامله آنها در سامانه معاملاتی وجود داشته باشد.

▪ بند ۲ :

مبلغ اوراق صادره حداقل ۱۰۰ میلیارد ریال باشد،

▪ بند ۳ :

دارای سررسید بیش از یک سال باشد،

▪ بند ۴ :

حداقل یک بازارگردان داشته باشد،

▪ ماده ۱۵ :

اوراق مشارکت منتشره توسط دولت، شرکت های دولتی و شهرداری ها که به موجب قانون بودجه سالانه کل کشور، مصوبه هیئت وزیران و یا مقررات مربوطه منتشر می گردد، با شرایط زیر قابل پذیرش در بازار ابزارهای نوین مالی می باشد:

▪ بند ۱ :

با نام باشد یا براساس رویه اجرایی مصوب هیئت مدیره فرابورس، امکان معامله آنها در سامانه معاملاتی وجود داشته باشد.

▪ بند ۲ :

در زمان پذیرش، حداقل ۶ ماه تا سررسید آن باقی مانده باشد.

▪ بند ۳ :

بعد از پذیرش، معاملات دست دوم آنها منحصراً از طریق فرابورس انجام شود.

▪ **مبحث دو - گواهی سرمایه گذاری :**

▪ **ماده ۱۶ :**

گواهی‌های سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله و گواهی‌های سرمایه‌گذاری صندوق‌های زمین و ساختمان، با شرایط زیر در بازار ابزارهای نوین مالی فرابورس قابل پذیرش می‌باشند:

▪ **بند الف : گواهی‌های سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله**

۱. گواهی‌های سرمایه‌گذاری نزد سازمان ثبت شده باشند،

۲. حداقل سرمایه صندوق ۵۰ میلیارد ریال باشد،

۳. با نام باشد.

▪ **بند ب :**

گواهی‌های سرمایه‌گذاری زمین و ساختمان

۱. گواهی‌های سرمایه‌گذاری نزد سازمان ثبت شده باشند،

۲. حداقل سرمایه صندوق ۱۰۰ میلیارد ریال باشد،

۳. با نام باشد.

▪ **مبحث سه - گواهی‌های سپرده سرمایه گذاری :**

▪ **ماده ۱۷ :**

گواهی‌های سپرده سرمایه‌گذاری با شرایط زیر قابل پذیرش در بازار ابزارهای مالی نوین می‌باشند:

▪ **بند ۱ :**

با نام باشند یا براساس رویه اجرایی مصوب هیئت مدیره فرابورس، امکان معامله آنها در سامانه معاملاتی وجود داشته باشد.

▪ **بند ۲ :**

مبلغ اوراق صادره حداقل ۱۰۰ میلیارد ریال باشد.

▪ **بند ۳ :**

در زمان پذیرش، حداقل ۶ ماه تا سررسید گواهی‌ها باقی مانده باشد.

▪ بند ۴ :

پرداخت اصل و سود علی‌الحساب گواهی‌ها توسط بانک عامل تعهد و تضمین شده باشد

▪ بند ۵ :

بعد از پذیرش، معاملات دست دوم گواهی‌ها منحصراً از طریق فرابورس انجام شود.

▪ بند ۶ :

گواهی‌ها با رعایت مقررات دستورالعمل اجرایی انتشار گواهی سپرده سرمایه‌گذاری، توسط بانک عامل صادر شده باشد.

▪ مبحث چهار - انواع صکوک :

▪ ماده ۱۸ :

انواع صکوکی که با مجوز سازمان منتشر می‌گردند، با شرایط زیر قابل پذیرش در بازار ابزارهای مالی نوین می‌باشند:

▪ بند ۱ :

با نام باشند یا براساس رویه اجرایی مصوب هیئت مدیره فرابورس، امکان معامله آنها در سامانه معاملاتی وجود داشته باشد.

▪ بند ۲ :

مبلغ اوراق صادره حداقل ۱۰۰ میلیارد ریال باشد.

▪ بند ۳ :

در زمان پذیرش، حداقل ۶ ماه تا سررسید این اوراق باقی مانده باشد.

▪ بند ۴ :

حداقل یک بازارگردان داشته باشند.

▪ **مبحث پنج - سایر ابزارهای مالی :**

▪ **ماده ۱۹ :**

سایر ابزارهای مالی که به تشخیص شورا قابل معامله بوده و با مجوز سازمان منتشر می گردند، با شرایطی که هیئت پذیرش تعیین می نماید، قابل پذیرش در بازار ابزارهای مالی نوین می باشند.

○ **بخش هفت - شرایط درج در بازار پایه :**

▪ **مبحث یک - سهام :**

▪ **ماده ۲۰ :**

اوراق بهادار ناشران بازار پایه و شرکتهای تعاونی سهامی عام با رعایت شرایط و تشریفات ذکر شده در این دستورالعمل در یکی از تابلوهای بازار پایه درج می گردد. فرابورس ایران مکلف است در زمان درج نماد اوراق بهادار ناشر در یکی از تابلوهای بازار پایه یا تغییر طبقه بندی آن، اطلاعاتی در خصوص مبنای درج نماد معاملاتی و یا وضعیت ناشر در هر یک از تابلوهای بازار پایه که شامل عناوینی نظیر "لغو پذیرش شده"، "قانون احکام دائمی برنامه های توسعه کشور"، "انحلال/ ورشکستگی" و "عدم اظهارنظر/ اظهار نظر مردود" است، منتشر نماید. شرایط درج در بازار پایه به شرح زیر است:

۱. سهام آن نزد سازمان ثبت شده باشد.

۲. سهام آن با نام باشد. در صورت بی نام بودن براساس رویه اجرایی مصوب هیئت مدیره فرابورس ایران، امکان با نام شدن جهت نقل و انتقال آنها در سامانه معاملاتی وجود داشته باشد.

۳. سهام آن عادی باشد. در صورت وجود سهام ممتاز، براساس رویه اجرایی مصوب هیئت مدیره فرابورس ایران، امکان نقل و انتقال آنها در سامانه معاملاتی وجود داشته باشد.

۴. حسابرس شرکت از میان مؤسسات حسابرسی معتمد سازمان انتخاب شده باشد.

▪ **ماده ۲۱ :**

طبقه بندی ناشران اوراق بهادار بین تابلوهای بازار پایه در زمان درج، بر عهده کمیته درج است. نحوه طبقه بندی ناشران بازار پایه به شرح ذیل است:

▪ **بند الف :**

ناشرانی که در دوره مورد رسیدگی حائز معیارهای ذیل باشند در تابلوی "پایه زرد" درج می شوند:

(۱) مجموع روزهای تاخیر در ارائه اطلاعات مطابق با «دستورالعمل اجرائی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان» بیش از ۱۰۰ روز نباشد.

۲) دفعات عدم ارائه صورت های مالی مطابق با «دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان» بیش از ۲ مرتبه نباشد.

۳) حداقل یک صورت مالی حسابرسی شده ارایه نموده باشد.

▪ بند ب :

ناشرانی که حائز حداقل یکی از معیارهای ذیل باشند در تابلوی "پایه نارنجی" درج می شوند:

(۱) ناشرانی که در دوره مورد رسیدگی حائز شرایط تابلوی "پایه زرد" یا تابلوی "پایه قرمز" نباشند.

۲) اظهارنظر حسابرس مستقل و بازرس قانونی نسبت به هر یک از صورت های مالی شرکت اصلی یا تلفیقی گروه از نوع عدم اظهارنظر یا اظهار نظر مردود باشد.

▪ بند ج :

ناشرانی که در دوره مورد رسیدگی حائز حداقل یکی از معیارهای ذیل باشند در تابلوی "پایه قرمز" درج می شوند:

(۱) رأی بدوی یا قطعی مراجع قضایی مبنی بر ورشکستگی ناشر صادر شده باشد،

۲) مجمع عمومی فوق العاده یا مراجع قضایی رأی به انحلال ناشر داده باشند.

۳) ناشر در سررسید دوره های رسیدگی حداقل سه سال مالی متوالی صورت های مالی حسابرسی شده ارایه نکرده باشد.

▪ تبصره ۱ :

در خصوص بخش الف این ماده، ارائه اطلاعات با تاخیر بیش از ۵۰ روز از مصادیق عدم ارایه اطلاعات موضوع بند ۲ بخش الف است.

▪ تبصره ۲ :

دوره مورد رسیدگی دوره یک ساله ای است که بر اساس مقاطع زمانی مشخص شده توسط کمیته درج تعیین می شود.

▪ تبصره ۳ :

بازنگری در طبقه بندی ناشران بین تابلوهای بازار پایه به واسطه نحوه ارائه صورت های مالی، دو مرتبه در سال در پایان مرداد ماه و دی ماه هر سال توسط کمیته درج صورت می پذیرد. در سایر موارد، تغییر طبقه بندی بلافاصله صورت خواهد گرفت.

▪ تبصره ۴ :

طبقه بندی ناشر، نافی تکالیف و مسئولیت های وی در قبال الزامات قانونی و مقرراتی مربوطه از جمله قانون بازار اوراق بهادار و قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید نیست.

▪ تبصره ۵ :

کمیت درج مکلف است در خصوص درج "ناشران لغو پذیرش شده" در یکی از تابلوهای بازار پایه حداکثر ظرف مدت یک هفته پس از اعلام بورس مربوطه تصمیم گیری نماید.

▪ مبحث دو – سایر ابزارهای مالی :

▪ ماده ۲۲:

سایر ابزارهای مالی که توسط شورا قابل نقل و انتقال شناخته شده اند، در صورتی که در بورس اوراق بهادار یا فرابورس پذیرفته نشده باشند، قابل نقل و انتقال در بازار پایه می باشند.

• فصل سه – فرآیند پذیرش و عرضه اوراق بهادار :

○ بخش یک – رویه اجرایی ارائه درخواست پذیرش اوراق بهادار :

▪ ماده ۲۳ :

حذف شد.

▪ تبصره :

حذف شد.

▪ ماده ۲۳ مکرر:

متقاضی پذیرش موظف است قبل از شروع فرآیند پذیرش با هریک از اعضای تیم پذیرش، قرارداد منعقد کند.

تبصره ۱: فرابورس موظف است قرارداد نمونه بین متقاضی پذیرش با هریک از اعضای تیم پذیرش که تمامی الزامات این دستورالعمل و مقررات مربوطه در آن لحاظ شده است را تهیه و به تصویب برساند.

تبصره ۲: تشکیل تیم مشاور پذیرش الزامی است و تنها در خصوص اوراق بهادار دولتی که با محوریت وزارت امور اقتصادی و دارایی منتشر می شوند، استفاده از خدمات مشاور پذیرش اختیاری است.

▪ ماده ۲۳ مکرر ۱:

مشاور پذیرش وظایف زیر را بر عهده دارد:

- ۱- ارائه مشاوره به متقاضی پذیرش در خصوص پذیرش؛
 - ۲- سنجش میزان آمادگی متقاضی پذیرش برای پذیرش؛
 - ۳- ارائه مدارک و اطلاعات درخواستی به فرابورس از طرف متقاضی در فرآیند پذیرش؛
 - ۴- نظارت بر رعایت مقررات پذیرش توسط متقاضی در فرآیند پذیرش؛
- تبصره: مشاور پذیرش باید کلیه مدارک، اسناد و اطلاعات ارائه شده توسط متقاضی را بررسی نموده و اطمینان حاصل نماید که کلیه مدارک، اسناد و اطلاعات کامل بوده و به امضای صاحبان امضای مجاز رسیده و ممهور به مهر متقاضی است.
- ۵- موظف است قبل از ارسال درخواست پذیرش، امیدنامه شرکت متقاضی را مطابق با امیدنامه نمونه مصوب هیئت مدیره فرابورس تنظیم نماید.
 - ۶- مشاور پذیرش موظف است گزارش ریسک شامل ریسک‌های کسب و کار، مالی، عملیاتی، صنعت، تداوم فعالیت، محیط زیستی، حقوقی، اجتماعی، فرهنگی و نیز وضعیت استقرار نظام حاکمیت شرکتی، مطابق با استاندارد مصوبه هیئت مدیره فرابورس، تهیه و ارائه دهد.
- تبصره ۱: مشاور پذیرش در طول فرآیند پذیرش مسئول جمع‌آوری و پیگیری اطلاعات و مستندات درخواستی فرابورس است.
- تبصره ۲: فرابورس موظف است در پایان هر سال گزارشی از عملکرد مشاوران پذیرش بر مبنای رویه مصوب خود تهیه و حداکثر تا پایان اردیبهشت ماه سال بعد به سازمان ارائه نماید.
- ۷- گزارشی کتبی در خصوص میزان انطباق وضعیت مالی، حقوقی و عملیاتی شرکت متقاضی با الزامات و مقررات بازار سرمایه و همچنین دیدگاه خود نسبت به پذیرش متقاضی ارائه نماید.
- ۸- درخواست پذیرش اوراق بهادار، گزارش کتبی موضوع بندهای ۶ و ۷ این ماده، به همراه مدارک و مستندات موضوع ماده ۲۴ این دستورالعمل را به فرابورس ارائه و در سامانه الکترونیکی پذیرش فرابورس ثبت کند.
 - ۹- ارائه گزارش در خصوص شرایط متقاضی به هیئت پذیرش جهت طرح در جلسه هیئت پذیرش متقاضی مربوطه.

▪ ماده ۲۳ مکرر ۲:

مشاور پذیرش تا درج اوراق بهادار مسئول به روز رسانی، شفاف‌سازی و اظهارنظر در خصوص مستندات و اطلاعات درخواست شده توسط فرابورس است.

▪ ماده ۲۳ مکرر ۳:

ارائه اطلاعات خلاف واقع در خصوص مستندات از قبیل امیدنامه، صورت‌های مالی و مستندات حقوقی، توسط متقاضی و اعضای تیم پذیرش به سازمان و یا فرابورس مطابق ماده ۴۷ قانون بازار اوراق بهادار جرم محسوب می‌شود، همچنین در صورت قصور، تخلف یا ارائه اطلاعات ناقص و خلاف واقع در خصوص پذیرش متقاضی، اعضای تیم پذیرش مشمول ماده ۴۳ فصل ششم قانون بازار اوراق بهادار می‌شوند.

▪ ماده ۲۴ :

متقاضی پذیرش باید فرم درخواست پذیرش خود را حسب مورد به انضمام مدارک زیر در قالب فرم‌های فرابورس، برای پذیرش در بازار اول، بازار دوم، بازار شرکت های کوچک و متوسط یا بازار ابزارهای نوین مالی، از طریق مشاور پذیرش به فرابورس تسلیم نماید:

▪ بند ۱ :

پرسشنامه پذیرش،

▪ بند ۲ :

امیدنامه،

▪ بند ۳ :

رسید پرداخت حق پذیرش،

▪ بند ۴ :

صورت‌های مالی مربوط به حداقل یک سال / دوره مالی منتهی به تاریخ پذیرش به همراه گزارش حسابرس و بازرس قانونی،

▪ بند ۵ :

آخرین صورت‌های مالی میان دوره‌ای شش ماهه حسابرسی شده،

▪ بند ۶ :

آخرین گزارش هیئت مدیره به مجامع عمومی عادی و فوق‌العاده یا رکن مشابه،

▪ بند ۷ :

صورتهجلسات مجامع عمومی سال اخیر و روزنامه رسمی مربوط به آگهی تصمیمات آنها در صورت وجود الزام قانونی،

▪ بند ۸ :

آخرین اساسنامه که کلیه تغییرات قبلی مصوب مجامع عمومی فوق العاده در آن اعمال شده باشد ،

▪ بند ۹ :

فهرست و مشخصات دارندگان اطلاعات نهانی، موضوع تبصره یک ماده ۴۶ قانون بازار اوراق بهادار براساس فرمهای سازمان،

▪ بند ۱۰ :

برگه های قطعی یا تشخیص مالیات بر عملکرد و ارزش افزوده در پنج سال گذشته،

▪ بند ۱۱ :

مضوبه مجمع عمومی عادی صاحبان سهام یا رکن مشابه مبنی بر موافقت با پذیرش اوراق بهادار در فرابورس،

▪ بند ۱۲ :

آخرین نمودار سازمانی مصوب،

▪ بند ۱۳ :

سایر اطلاعات مهم به تشخیص متقاضی پذیرش یا درخواست هیئت پذیرش یا هیئت پذیرش شرکت های کوچک و متوسط،

▪ تبصره ۱ :

در فرم درخواست پذیرش، باید قید گردد که متقاضی با آگاهی از الزامات پذیرش و قبول تعهد به آن، درخواست خود را به فرابورس تسلیم نموده است.

▪ تبصره ۲ :

مدیران شرکت باید مسئولیت امید نامه موضوع این ماده و صحت مدارک و اطلاعات ارائه شده به فرابورس طبق این ماده را صریحاً بپذیرند.

▪ تبصره ۳ :

فرم‌های لازم برای ارائه تقاضای پذیرش و اطلاعات موضوع این ماده و محتویات امید نامه شرکت و همچنین چگونگی تطبیق تصویر مدارک با اصل آن ها توسط فرابورس تعیین می‌شود.

▪ بند ۱۴:

حذف شد.

▪ بند ۱۵:

قراردادهای منعقد شده متقاضی با اعضای تیم پذیرش و قرارداد فی مابین مشاور پذیرش و مشاور حقوقی،

▪ بند ۱۶:

گزارش ارزش گذاری تهیه شده توسط متعهد خرید به درخواست فرابورس، در صورتی که مبنای پذیرش متقاضی در هر یک از بازارها بر اساس ارزش بازار یا ارزش بازار سهام شناور آزاد باشد.

▪ بند ۱۷:

گزارشی از کلیه دعاوی قضایی در جریان و مختومه له یا علیه شرکت طی سه سال اخیر به انضمام نسخه‌ای از آراء صادره.

▪ ماده ۲۵ :

متقاضی پذیرش موظف است تغییرات با اهمیت در اطلاعات ارائه شده از جمله تغییرات در اساسنامه، حسابرس، مدیران، دارندگان اطلاعات نهانی، سال مالی و تغییرات سهامداران عمده و تغییر با اهمیت در فعالیت شرکت در دوره بررسی درخواست پذیرش را به اطلاع فرابورس برساند. در غیر این صورت هیئت پذیرش یا هیئت پذیرش شرکت های کوچک و متوسط می تواند براساس گزارش فرابورس، پذیرش اوراق بهادار متقاضی پذیرش را در هر مرحله‌ای با اعلام به متقاضی متوقف نماید.

بخش دو - رویه اجرایی ارائه درخواست عرضه اوراق بهادار :

▪ ماده ۲۶ :

متقاضی عرضه باید از طریق کارگزار عضو فرابورس، فرم درخواست عرضه اوراق بهادار خود را حسب مورد به انضمام مدارک زیر در قالب فرم‌های فرابورس، برای عرضه در بازار سوم، به فرابورس تسلیم نماید:

۱. پرسشنامه عرضه مطابق فرم مصوب

۲. بیانیه عرضه

۳. رسید پرداخت کارمزد عرضه اوراق بهادار،

▪ تبصره :

در فرم درخواست عرضه، باید قید گردد که متقاضی با آگاهی از الزامات عرضه و قبول تعهد به آن، درخواست خود را به فرابورس تسلیم نموده است.

▪ ماده ۲۷ :

متقاضی عرضه موظف است تغییرات با اهمیت در اطلاعات ارائه شده در دوره بررسی درخواست عرضه را به اطلاع فرابورس برساند. در غیر این صورت فرابورس می تواند بررسی درخواست متقاضی عرضه را در هر مرحله ای متوقف نماید.

○ بخش سه - رویه اجرایی ارائه درخواست نقل و انتقال اوراق بهادار :

▪ ماده ۲۸ :

ناشران بازار پایه باید از طریق کارگزار عضو فرابورس ایران دارای مجوز از سازمان، درخواست ایجاد قابلیت نقل و انتقال اوراق بهادار خود را حسب مورد به انضمام مدارک زیر در قالب فرم های تعیین شده فرابورس ایران ارائه نمایند:

۱. پرسشنامه نقل و انتقال اوراق بهادار،

۲. بیانیه نقل و انتقال،

۳. رسید کارمزد ایجاد قابلیت نقل و انتقال،

○ بخش چهار - رویه اجرایی بررسی درخواست های پذیرش، عرضه یا نقل و انتقال اوراق بهادار :

▪ ماده ۲۹: حذف شد.

▪ ماده ۲۹ مکرر :

فرابورس موظف است سامانه الکترونیکی جهت انجام فرآیند پذیرش تا درج اوراق بهادار را مطابق با این دستورالعمل و الزامات سازمان طراحی و پیاده سازی نماید. در این سامانه تمامی مکاتبات لازم در خصوص پذیرش شرکت به صورت الکترونیکی بارگذاری شده و قابلیت رهگیری خواهد داشت. همچنین فرابورس موظف است فهرست متقاضیان پذیرش (در صورت کسب

اطمینان از ادامه فرآیند پذیرش) را به همراه خلاصه‌ای از وضعیت پرونده پذیرش آن‌ها در پایان هر ماه در سامانه بارگذاری نماید، به نحوی که برای عموم قابل رویت باشد.

▪ ماده ۲۹ مکرر ۱:

فرآیند پذیرش مطابق با رویه فرآیند پذیرش مصوب فراپورس به شرح ذیل است:

۱- مشاور پذیرش موظف است کلیه مدارک و مستندات موضوع ماده ۲۴ این دستورالعمل را برای پذیرش متقاضی در فراپورس، از طریق سامانه الکترونیکی به فراپورس ارسال نماید.

۲- فراپورس موظف است پس از بررسی مدارک و مستندات و همچنین در صورت نیاز بازدید حضوری از محل و یا کارخانه شرکت متقاضی، نسبت به ادامه فرآیند پذیرش متقاضی یا رد درخواست پذیرش، اقدام نماید.

تبصره ۱: شرکت متقاضی موظف است کلیه تدابیر لازم برای بازدید حضوری نمایندگان فراپورس از تاسیسات و محل فعالیت شرکت را صورت داده و اطلاعات مقتضی و مورد درخواست را ارائه نماید.

تبصره ۲: فراپورس موظف است در صورت کسب اطمینان از ادامه فرآیند پذیرش، دسترسی کلیه اعضای هیئت پذیرش و سازمان را جهت ارزیابی پرونده پذیرش به سامانه الکترونیکی به گونه‌ای فراهم کند که کلیه اطلاعات و مکاتبات صورت گرفته از روز آغاز فرآیند پذیرش برای کاربران قابل مشاهده باشد.

تبصره ۳: در صورتی که شرایط متقاضی مطابق با شرایط عمومی و شرایط خاص پذیرش سهام و سایر اوراق بهادار در هر یک از بازارها نباشد، فراپورس موظف است درخواست متقاضی را به همراه تشریح موارد عدم تطابق به وی عودت دهد.

تبصره ۴: در صورت رد درخواست، متقاضی می‌تواند تا ۱۰ روز کاری پس از تاریخ ابلاغ رد خواست، مراتب اعتراض خود را از طریق سامانه الکترونیکی پذیرش به دبیرخانه هیئت پذیرش اعلام نماید. درخواست متقاضی به همراه اظهار نظر فراپورس در اولین جلسه هیئت پذیرش و بدون حضور متقاضی مطرح و در خصوص آن تصمیم‌گیری خواهد شد. رای هیئت پذیرش قطعی و لازم الاجراست.

۳- فراپورس حداکثر ۲۵ روز کاری پس از کسب اطمینان از ادامه فرآیند پذیرش، گزارش کارشناسی خود حاوی اظهار نظر درخصوص احراز شرایط پذیرش متقاضی را به انضمام مستندات مربوطه از طریق سامانه الکترونیکی به هیئت پذیرش ارسال می‌نماید. چارچوب گزارش کارشناسی مزبور، به پیشنهاد فراپورس و تصویب هیئت پذیرش تعیین می‌شود.

۴- جلسه هیئت پذیرش حداقل ۳ روز کاری و حداکثر ۱۵ روز کاری پس از ارائه گزارش کارشناسی فراپورس به هیئت پذیرش، برگزار می‌شود.

۵- هیئت پذیرش نظر کتبی خود را با ذکر دلایل مبنی بر تأیید یا رد پذیرش اوراق بهادار، از طریق فراپورس به متقاضی اعلام می‌کند.

۶- حذف شد.

تبصره: حذف شد.

۷- حذف شد.

۸- حذف شد.

▪ ماده ۳۰ :

در صورت رد درخواست پذیرش اوراق بهادار توسط هیئت پذیرش یا هیئت پذیرش شرکت‌های کوچک و متوسط، متقاضی می‌تواند مراتب اعتراض خود را کتباً حداکثر ظرف مدت ۱۰ روز کاری پس از ابلاغ تصمیم هیئت پذیرش یا هیئت پذیرش شرکت‌های کوچک و متوسط به دبیرخانه هیئت مدیره سازمان اعلام کند. رأی هیئت مدیره سازمان در خصوص بررسی مجدد موضوع یا تأیید نظر هیئت پذیرش یا هیئت پذیرش شرکت‌های کوچک و متوسط، برای متقاضی، هیئت پذیرش یا هیئت پذیرش شرکت‌های کوچک و متوسط و فرابورس لازم‌الاجراست.

▪ تبصره :

در صورت رأی هیئت مدیره سازمان مبنی بر بررسی مجدد موضوع، درخواست متقاضی باید در اولین جلسه هیئت پذیرش یا هیئت پذیرش شرکت‌های کوچک و متوسط مجدداً طرح گردد .

▪ ماده ۳۱ :

در صورتی که درخواست متقاضی پذیرش اوراق بهادار برای بار اول یا پس از اجرای رأی تجدیدنظر هیئت مدیره سازمان در هیئت پذیرش یا هیئت پذیرش شرکت‌های کوچک و متوسط رد گردد، طرح مجدد درخواست متقاضی در هیئت پذیرش یا هیئت پذیرش شرکت‌های کوچک و متوسط یا ارائه درخواست پذیرش به شرکت بورس اوراق بهادار تهران، حداقل پس از شش ماه و با انجام کلیه مراحل، امکان پذیر خواهد بود.

▪ ماده ۳۲ :

رویه اجرایی بررسی درخواست‌های عرضه اوراق بهادار در بازار سوم فرابورس براساس ضوابطی است که به تصویب هیئت مدیره فرابورس می‌رسد .

▪ تبصره :

در صورت رد درخواست عرضه اوراق بهادار توسط فرابورس، متقاضی می‌تواند مراتب اعتراض خود را کتباً حداکثر ظرف ۱۰ روز پس از ابلاغ تصمیم فرابورس به دبیرخانه هیئت مدیره سازمان اعلام کند. رأی هیئت مدیره سازمان در خصوص بررسی مجدد موضوع یا تأیید نظر فرابورس، لازم‌الاجراست .

▪ ماده ۳۳ :

حذف شد.

○ بخش پنج - درج اوراق بهادار پذیرفته شده، قابل عرضه یا قابل نقل و انتقال :

▪ ماده ۳۴ :

درج نام اوراق بهادار پذیرفته شده در فهرست نرخ‌های فرابورس، منوط به احراز تمامی موارد تعیین شده توسط هیئت پذیرش یا هیئت پذیرش شرکت های کوچک و متوسط و افشای آخرین امیدنامه به روز شده در تارنمای رسمی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان است. در صورت عدم احراز این موارد ظرف مدت ۶ ماه از زمان پذیرش نهایی، پذیرش اوراق بهادار در فرابورس لغو می گردد.

▪ تبصره ۱ :

در صورت لغو پذیرش اوراق بهادار در فرابورس در مرحله درج، متقاضی پذیرش می تواند مجدداً تقاضای پذیرش را به فرابورس ارائه دهد .

▪ تبصره ۲ :

هیئت پذیرش می تواند در صورت درخواست ناشر و پیشنهاد فرابورس مهلت ارائه شده به ناشر جهت درج نام اوراق بهادار پذیرفته شده در فهرست نرخ‌های فرابورس را حداکثر به مدت ۳ ماه دیگر تمدید نماید .

▪ ماده ۳۵ :

عرضه اوراق بهادار پذیرفته شده در فرابورس می بایست مطابق با دستورالعمل پذیره نویسی و عرضه اولیه اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران حداکثر تا ۶ ماه پس از تاریخ درج در فهرست نرخ های فرابورس صورت پذیرد. در صورت عدم عرضه اوراق بهادار پذیرفته شده ظرف مدت مذکور، ضمن اعلام به متقاضی، پذیرش آن در فرابورس لغو گردیده و پذیرش مجدد آن منوط به طی فرآیند پذیرش خواهد بود.

تبصره ۱ :

حذف شد.

▪ تبصره ۲ :

هیئت پذیرش می تواند در صورت درخواست ناشر و پیشنهاد فرابورس مهلت ارائه شده به ناشر جهت عرضه اوراق بهادار پذیرفته شده را حداکثر به مدت ۲ ماه دیگر تمدید نماید .

▪ تبصره ۳ :

عرضه اوراق بهادار درج شده در بازار ابزارهای نوین مالی می تواند با فاصله یک روز کاری پس از تاریخ درج در فهرست نرخ‌های فرابورس ایران صورت پذیرد.

▪ ماده ۳۶ :

درج نام اوراق بهادار در فهرست عرضه اوراق بهادار، منوط به احراز تمامی موارد تعیین شده توسط فرابورس می باشد. در صورت عدم احراز این موارد ظرف مدت تعیین شده توسط فرابورس، مجوز عرضه اوراق بهادار در بازار سوم لغو می شود.

▪ تبصره :

در صورت لغو مجوز عرضه اوراق در فرابورس در مرحله درج، متقاضی عرضه می تواند مجدداً تقاضای عرضه را با پرداخت کارمزد عرضه اوراق بهادار به فرابورس ارائه دهد .

▪ ماده ۳۷ :

عرضه اوراق بهادار در بازار سوم می بایست حداقل ۵ روز و حداکثر یک ماه پس از تاریخ درج در فهرست عرضه اوراق بهادار، صورت پذیرد. در صورت عدم عرضه اوراق بهادار ظرف مدت یاد شده، مجوز عرضه آن در فرابورس لغو گردیده و مجوز عرضه مجدد آن منوط به طی فرآیند مربوطه خواهد بود .

▪ تبصره :

در صورت لغو مجوز عرضه اوراق بهادار در فرابورس پس از درج نام اوراق در فهرست عرضه اوراق بهادار، متقاضی عرضه می تواند پس از گذشت ۲ ماه مجدداً تقاضای عرضه را به فرابورس ارائه دهد.

▪ ماده ۳۸ :

درج نام اوراق بهادار در فهرست نقل و انتقال منوط به تأیید کمیته عرضه می باشد.

• فصل چهار - تعلیق و لغو پذیرش اوراق بهادار در فرابورس :

○ بخش یک - تعلیق اوراق بهادار :

▪ ماده ۳۹ :

در موارد زیر فرابورس موظف است مطابق ماده ۴۰ مکرر ورقه بهادار را وارد فرآیند تعلیق نماید:

۱- شرایط ناشر منطبق با الزامات این دستورالعمل نباشد؛

۲- ناشر در زمان مقرر، اطلاعات موضوع مواد ۷ تا ۱۲ مکرر دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت

شده نزد سازمان را ارائه ننماید.

▪ تبصره :

حذف شد.

▪ ماده ۴۰ :

حذف شد.

▪ ماده ۴۰ مکرر :

فرآیند تعلیق به صورت ذیل است:

۱. فرابورس موظف است در صورت مشاهده هر یک از موارد بندهای ۱ و ۲ ماده ۳۹ بلافاصله به ناشر تذکر کتبی ارسال و درخواست ارائه اطلاعاتیه شفاف سازی نماید. ناشر موظف است پس از دریافت تذکر، طی اطلاعاتیه شفاف سازی ضمن ارائه دلایل وقوع هر یک از موارد، زمان اصلاح آن را اعلام نماید. در صورتی که ناشر ظرف ۵ روز کاری پس از دریافت تذکر، اطلاعاتیه شفاف سازی منتشر نکند، فرابورس ملزم به افشای عدم پاسخگویی ناشر و کلیه مکاتبات مربوطه مطابق فرم ف ب-۱ است .

۲. فرابورس می تواند تا ۹ ماه به ناشر فرصت دهد تا نسبت به رفع موارد موضوع ماده ۳۹ اقدام نماید (فرم شماره ف ب-۳). این مهلت، طبق صلاحدید فرابورس حداکثر تا ۶ ماه دیگر قابل تمدید است (فرم شماره ف ب-۴). (در غیر این صورت فرابورس بلافاصله پس از اطلاع به سازمان و با انتشار اطلاعاتیه شفاف سازی شماره ف ب-۵، نسبت به تعلیق اقدام می نماید.

▪ ماده ۴۰ مکرر ۱ :

هیئت پذیرش موظف است در اولین جلسه هیئت پذیرش، در خصوص انتقال اوراق بهاداری که بنا به موضوع تبصره ۳ ماده ۳۹ مکرر دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران از بازار دوم بورس تهران لغو پذیرش می شوند، به بازار اول یا دوم فرابورس تصمیم گیری کند.

▪ تبصره ۱ :

فرابورس موظف است فهرست ناشرانی که مشمول موارد موضوع ماده ۳۹ هستند را از طریق سایت رسمی خود به صورت روزانه به عموم اعلام نماید. این فهرست شامل نام و نماد معاملاتی ناشر، دلیل حضور در فهرست و اسامی اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل است. فرابورس موظف است در سامانه های مربوطه نمادهای معاملاتی این فهرست را به صورت خاص برای عموم مشخص کند

▪ تبصره ۲ :

فرابورس موظف است حداکثر یک ماه پس از ابلاغ این دستورالعمل نسبت به تدوین رویه اجرایی مواد ۳۹ و ۴۰ مکرر این دستورالعمل اقدام نماید و به تصویب سازمان برساند .

▪ ماده ۴۱ :

حذف شد.

▪ تبصره ۱ :

حذف شد.

▪ تبصره ۲ :

حذف شد.

○ بخش دو - لغو پذیرش :

▪ ماده ۴۱ مکرر :

فراپورس موظف است در مورد لغو پذیرش اوراق بهاداری که در ماده ۴۰ مکرر تعلیق نموده است و یا در صورتی که حسابرس و بازرس قانونی نسبت به هر یک از صورت‌های مالی ناشر پذیرفته شده، "اظهارنظر مردود" یا "عدم اظهارنظر" ارایه نموده باشد، بر اساس فرآیند ذیل تصمیم‌گیری نماید.

۱. فراپورس موظف است بلافاصله پس از تعلیق، به ناشر تذکر کتبی ارسال و درخواست ارائه برنامه جهت رفع دلایل لغو پذیرش نماید .

۲. ناشر موظف است حداکثر ظرف مدت ۱۵ روز کاری برنامه خود را جهت رفع دلایل لغو پذیرش به فراپورس ارائه دهد.

۳. فراپورس موظف است برنامه ارائه شده را ظرف مدت ده روز کاری بررسی نموده و به هیئت پذیرش یا هیئت پذیرش شرکت های کوچک و متوسط گزارش ارائه دهد .

۴. هیئت پذیرش یا هیئت پذیرش شرکت‌های کوچک و متوسط می‌تواند حداکثر مهلت ۶ ماهه‌ای را برای رفع دلایل لغو پذیرش توسط ناشر در نظر گیرد. مهلت قابل ارایه توسط هیئت پذیرش از تاریخ تعلیق نماد می‌باشد.

۵. پس از پایان مهلت ذکر شده در بند ۴ و عدم رفع دلایل لغو پذیرش، پذیرش اوراق بهادار با اعلام هیئت پذیرش یا هیئت پذیرش شرکت های کوچک و متوسط لغو می شود.

۶. فرابورس، لغو پذیرش اوراق بهادار را حداکثر ظرف یک هفته از تاریخ اعلام، طی گزارشی با ذکر دلایل مربوط (فرم شماره ف ب - ۶) به ناشر، عموم و سازمان اطلاع می‌دهد.

▪ تبصره ۱:

چنانچه ناشر بتواند در مهلت مقرر دلایل لغو پذیرش را رفع نماید، ورقه بهادار از تعلیق خارج می‌گردد.

▪ تبصره ۲:

فرابورس موظف است اجرای برنامه پذیرفته شده از سوی هیئت پذیرش یا هیئت پذیرش شرکت های کوچک و متوسط را پایش نماید.

▪ تبصره ۳:

اوراق بهادار لغو پذیرش شده در فرآیند فوق، به بازار پایه فرابورس ایران منتقل می‌شوند.

▪ ماده ۴۲:

پذیرش اوراق بهادار به موجب هر یک از موارد زیر لغو می‌شود:

۱- سررسید اوراق بهادار حسب مورد؛

۲- در صورت انحلال یا ورشکستگی ناشر؛

۳- در صورتی که ناشر ظرف مدت ۳ سال مالی متوالی یا ۴ سال مالی متناوب طی ۵ سال گذشته مشمول ماده ۱۴۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت شده باشد، فرابورس موظف است بر اساس فرآیند ذیل تصمیم گیری نماید:

الف - فرابورس بلافاصله پس از انتشار صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده توسط ناشر مبنی بر شمول ماده ۱۴۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت، ضمن اعلام به عموم (بر اساس فرم ف ب ۱۷)، به ناشر تذکر کتبی ارسال و درخواست ارائه برنامه جهت خروج از شمول موضوع بند ۳ این ماده می‌نماید.

ب - ناشر موظف است حداکثر ظرف مدت ۱۵ روز کاری برنامه خود را مطابق فرم ن ۲۵، جهت خروج از شمول ماده ۱۴۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت به فرابورس ارائه دهد.

ج - در صورت ارائه برنامه طی مهلت معین توسط ناشر، فرابورس موظف است برنامه ارائه شده را ظرف مدت ۱۰ روز کاری بررسی نموده و گزارش آن را به هیئت پذیرش ارائه دهد. هیئت پذیرش می‌تواند حداکثر تا مهلت زمانی مقرر جهت ارائه صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده به ناشر جهت خروج از شمول ماده ۱۴۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت فرصت دهد. فرابورس موظف است تصمیم هیئت پذیرش را مطابق فرم ف ب ۱۱ به عموم اعلام کند.

د- در صورت عدم ارائه برنامه طی مهلت معین توسط ناشر یا عدم خروج از شمول ماده ۱۴۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت طی مهلت مقرر، فرابورس ضمن اعلام به عموم از طریق ف ب ۱۰، پذیرش اوراق بهادار ناشر را لغو می‌کند

۴- در صورت اعلام سازمان مبنی بر لغو پذیرش اوراق بهادار به استناد ماده ۱۲ مکرر ۴ دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران؛

تبصره ۱: معیار سنجش شمول ماده ۱۴۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت، صورتهای مالی سالانه حسابرسی شده شرکت اصلی می‌باشد.

تبصره ۲: در صورتی که اظهارنظر حسابرس مستقل و بازرس قانونی نسبت به هر یک از صورتهای مالی سالانه حسابرسی شده عدم اظهارنظر یا مردود باشد، ملاک تشخیص شمول ماده ۱۴۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت در آن سال مالی، اقلام تجدید ارائه شده در صورتهای مالی سالانه حسابرسی شده سال مالی بعد خواهد بود.

تبصره ۳: تمام اوراق بهادار لغو پذیرش شده موضوع بندهای ۲، ۳ و ۴ این ماده، به بازار پایه فرابورس منتقل می‌شوند.

تبصره ۱:

در صورتی که ناشر جهت رفع دلایل ماده ۱۴۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت برنامه و مستندات کافی ارائه نماید، هیئت پذیرش می‌تواند حداکثر مهلت ۱۲ ماهه ای به ناشر بدهد.

▪ تبصره ۲:

فرابورس موظف است اجرای برنامه پذیرفته شده از سوی هیئت پذیرش را پایش نماید.

▪ تبصره ۳:

تمام اوراق بهادار لغو پذیرش شده موضوع بندهای ۲ تا ۴، در فرآیند فوق، به بازار پایه فرابورس منتقل می‌شوند.

▪ ماده ۴۳:

حذف شد.

▪ ماده ۴۴:

حذف شد.

▪ ماده ۴۵ :

حذف شد.

▪ ماده ۴۶ :

حذف شد.

▪ ماده ۴۷ :

رأی هیئت پذیرش و هیئت پذیرش شرکت های کوچک و متوسط قطعی و لازم الاجرا بوده و فرابورس ایران مکلف است پس از لغو پذیرش اوراق بهادار، فهرست اوراق بهادار لغو پذیرش شده را به شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه اعلام نماید. نقل و انتقال سهامی که به صورت قطعی لغو پذیرش می شود، در بازار پایه فرابورس ایران انجام خواهد شد.

▪ ماده ۴۸ :

پذیرش مجدد اوراق بهاداری که پذیرش آنها در فرابورس لغو شده است، حداقل پس از گذشت دو سال از تاریخ لغو پذیرش با ارائه درخواست و احراز شرایط پذیرش امکان پذیر خواهد بود.

○ بخش سه - لغو پذیرش اوراق بهادار به درخواست ناشر :

▪ ماده ۴۹ :

ناشر باید درخواست خود مبنی بر لغو پذیرش اوراق بهادار را که به تأیید مجمع عمومی عادی سهامداران رسیده، به همراه صورت جلسه امضا شده مجمع مذکور به سازمان و فرابورس ارسال نماید .

▪ ماده ۵۰ :

سهامدارانی که بیش از نیمی از سهام شرکت را در اختیار دارند پس از انجام تشریفات ماده ۵۲ و اعلام قصد خود مبنی بر جمع آوری سهام شرکت و خروج آن از فرابورس، به سازمان، فرابورس و عموم، می بایست:

▪ بند ۱ :

حداکثر تا مدت ۳ ماه پس از تاریخ اعلام موضوع، حداقل ۸۰ درصد از اوراق بهادار پذیرفته شده را تملک نمایند .

▪ بند ۲ :

پس از گذشت مهلت فوق، طی یک دوره یک‌ماهه، حداقل ۱۰ درصد از اوراق بهادار پذیرفته شده را، مزاد بر ۸۰ درصد بند ۱ فوق، حداقل با میانگین موزون قیمت خرید دوره ۳ ماهه فوق تملک نمایند.

▪ **بند ۳ :**

پس از سپری شدن مهلت مشخص شده در بندهای ۱ و ۲ فوق، طی یک دوره یک ماهه، تمامی سهام عرضه شده توسط سهامداران باقی مانده را با میانگین موزون قیمت خرید چهار ماه گذشته خریداری نمایند .

▪ **ماده ۵۱ :**

سهامدارانی که قصد خارج نمودن شرکت را از فرابورس دارند، مکلفند در پایان دوره خرید، اطلاعات مربوط به میزان مالکیت خود و خرید اوراق بهادار طی دوره پنج ماهه را جهت تأیید به فرابورس ارائه و همزمان به سازمان نیز اعلام نمایند.

▪ **ماده ۵۲ :**

هیئت پذیرش یا هیئت پذیرش شرکت های کوچک و متوسط پس از احراز تکمیل فرآیند فوق، براساس گزارش فرابورس، تاریخ دقیق لغو پذیرش را به فرابورس و ناشر اعلام می کند. لغو پذیرش شرکت می بایست توسط فرابورس به سازمان و عموم اعلام گردد.

▪ **ماده ۵۳ :**

اوراق بهاداری که به درخواست ناشر لغو پذیرش شده باشند تا دو سال بعد از تاریخ لغو پذیرش، قابل پذیرش مجدد در فرابورس نیستند.

• **فصل چهارم مکرر - بررسی و نظارت بر افشای اطلاعات ناشران بازار پایه:**

▪ **ماده ۵۳ مکرر :**

بررسی و نظارت بر افشای اطلاعات موضوع «دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان» توسط فرابورس ایران به شرح زیر انجام می شود:

• **بند ۱ :**

فرابورس ایران می تواند مکاتبات لازم را از طریق سامانه رسمی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان با ناشر، سهامدار/ سهامداران عمده ناشر، حسابرس مستقل و بازرس قانونی ناشر، تشکل های خودانتظام، واحدهای مربوطه در سازمان

یا سایر ذینفعان انجام دهد. فرابورس ایران مکلف است نسخه ای از مکاتبات صورت گرفته را برای مدیریت مربوطه در سازمان ارسال نماید .

- **بند ۲ :**

در صورتی که سازمان جهت بررسی بیشتر یا رفع ابهام در خصوص اطلاعات و صورت های مالی ناشر، اقدام به برگزاری جلسه یا انجام مکاتبه با ناشر و سایر ذینفعان نماید، مراتب را به نحو مقتضی به اطلاع فرابورس ایران خواهد رساند .

- **تبصره :**

در صورتی که ناشر رویداد شرکتی داشته باشد، فرابورس ایران می تواند مکاتبات لازم را با کلیه ذینفعان مربوطه انجام دهد. در این صورت نیز فرابورس ایران باید نسخه ای از مکاتبات صورت گرفته را برای مدیریت مربوطه در سازمان ارسال نماید.

- **فصل پنج - انتقال اوراق بهادار در فرابورس و بورس اوراق بهادار :**

- **بخش یک - انتقال به بازار پایه :**

- **ماده ۵۴ :**

در صورت لغو پذیرش اوراق بهادار پذیرفته شده در فرابورس، مطابق شرایط این دستورالعمل، نقل و انتقال اوراق مزبور در بازار پایه انجام خواهد شد .

- **ماده ۵۵ :**

در صورت لغو پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران، نقل و انتقال آنها در بازار پایه انجام خواهد شد.

- **تبصره ۱ :**

ارائه درخواست پذیرش در فرابورس برای اوراق بهاداری که پذیرش آنها در بورس اوراق بهادار تهران لغو گردیده، حداقل ۲ ماه پس از شروع نقل و انتقال آنها در بازار پایه امکان پذیر می باشد .

- **تبصره ۲ :**

ضوابط مندرج در این ماده شامل اوراق بهاداری که به علت تبصره ۳ ماده ۳۹ مکرر دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران لغو می گردند، نمی شود.

- **ماده ۵۶ :**

ناشران بازار پایه در صورت وقوع هر یک از شرایط ذیل از این بازار خارج می شوند:

(۱) پذیرش در یکی از بازارهای فرابورس ایران یا بورس تهران

(۲) اخذ گواهی معافیت از ثبت نزد سازمان مطابق مقررات

• تبصره :

دریافت گواهی معافیت از ثبت نزد سازمان، موضوع این ماده، منوط به خرید سهام از سهامداران خرد توسط سهامداران عمده بر اساس برنامه اعلامی است که به تأیید فرابورس ایران می رسد .

○ بخش دو - انتقال به بورس اوراق بهادار تهران :

▪ ماده ۵۷ :

شرکت‌هایی که حداقل دو سال از اولین تاریخ شروع معاملات اوراق بهادار آنها در بازار اول و دوم یا حداقل یک سال از اولین تاریخ شروع معاملات اوراق بهادار آنها در بازار پایه فرابورس گذشته است، در صورت درخواست ناشر و با احراز شرایط عمومی و اختصاصی هر یک از بازارهای بورس قابل پذیرش و درج در بورس تهران خواهند بود.

▪ تبصره :

در انتقال اوراق بهادار به بورس اوراق بهادار تهران، احراز شرایط لغو پذیرش اختیاری اوراق بهادار به درخواست ناشر در فرابورس ضروری نمی باشد .

• فصل شش - سایر موارد :

○ بخش یک - کارمزدها :

▪ ماده ۵۸ :

فرابورس کارمزدهای زیر را از متقاضیان پذیرش یا عرضه و ناشران اوراق بهادار پذیرفته شده دریافت می کند:

▪ بند ۱ :

کارمزد پذیرش که به همراه درخواست پذیرش و تکمیل مدارک اولیه دریافت می‌شود،

▪ بند ۲ :

کارمزد عرضه اوراق بهادار که بخشی از آن به همراه ارائه درخواست عرضه اوراق بهادار و تکمیل مدارک اولیه و مابقی آن پس از انجام معامله دریافت می‌شود،

▪ بند ۳ :

کارمزد درج ناشران پذیرفته شده که سالانه براساس سرمایه پرداخت شده دریافت می‌شود،

▪ بند ۴ :

کارمزد ایجاد قابلیت نقل و انتقال در بازار پایه برای اوراق بهاداری که در این بازار معامله می‌شوند.

▪ تبصره :

متقاضی پذیرش، عرضه یا نقل و انتقال و ناشری که اوراق بهادار آن در فرابورس پذیرفته شده یا نقل و انتقال اوراق بهادارش در بازار پایه انجام می‌شود، موظف است حسب مورد کارمزدهای فوق را براساس مصوبه هیئت مدیره فرابورس و حداکثر تا میزان سقف‌های تعیین شده توسط هیئت مدیره سازمان، پرداخت نماید.

○ بخش دو – سایر مقررات :

▪ ماده ۵۹ :

تمام ناشران و مدیران آنها یا عرضه‌کنندگان، مادام که اوراق بهادارشان در فرابورس پذیرفته‌شده، عرضه شده یا نقل و انتقال آن از طریق فرابورس انجام می‌شود، موظف به رعایت مقررات بازار اوراق بهادار از جمله مفاد این دستورالعمل می‌باشند.

▪ ماده ۶۰ :

در صورت نقض هر یک از مفاد این دستورالعمل توسط اشخاص ذیربط، فرابورس موظف است براساس آیین‌نامه انضباطی خود به تخلفات آنها رسیدگی یا حسب مورد نقض مقررات توسط آنها را به مرجع ذیصلاح گزارش نماید.

▪ ماده ۶۱ :

در صورتی که تخلف مربوط به ناشر، سهامدار/ سهامداران عمده ناشر و مدیران آن باشد، مراجع رسیدگی در حدود اختیارات قانونی خود می توانند علاوه بر تنبیهات مندرج در سایر مقررات، یک یا چند تنبیه، مجازات یا اقدام اصلاحی زیر را حسب مورد اعمال نمایند:

(۱) الزام به گذراندن دوره های آموزشی معین،

(۲) جریمه نقدی،

(۳) محدودیت در انجام معاملات اوراق بهادار.

▪ ماده ۶۲ :

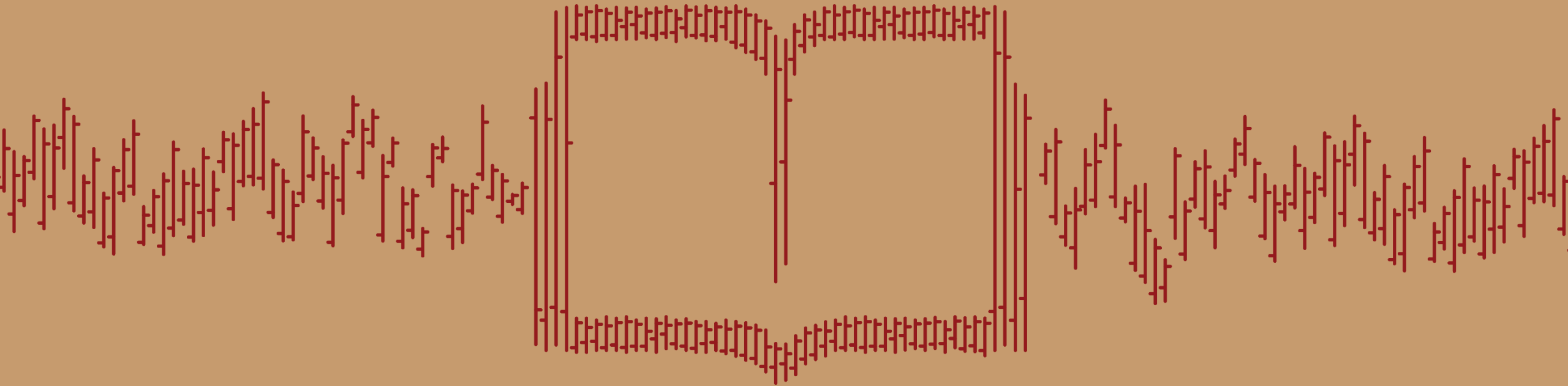
سهام شرکت های خارجی علاوه بر احراز شرایط این دستورالعمل، حداقل باید از شرایط زیر برخوردار باشد:

۱. قبلا در بورس کشور مبدا یا کشور دیگری پذیرفته شده باشد.

۲. مجوز فعالیت در صنعت مورد فعالیت را از وزارتخانه مربوطه در کشور مبدا یا نهاد ناظر مرتبط دریافت کرده باشد.

۳. صورت های مالی شرکت براساس استانداردهای بین المللی گزارشگری مالی (IFRS) و یا استاندارد مورد تائید سازمان تهیه شده باشد.

تبصره: فرابورس می تواند مدارک و مستندات بیشتری همانند استعلام از نهادهای ناظر، گزارشات اعتبارسنجی و سایر اطلاعات به تشخیص خود را از شرکت خارجی درخواست کند.



راهنمای پذیرش شرکت‌های سهامی در بازارهای فرابورس ایران

سَمِيعًا
الْعَلِيمَ

معرفے فراہورسی ایران

فرابورس ایران به عنوان یکی از ارکان بازار سرمایه کشور، ابزارهای تامین مالی متنوعی را برای بنگاههای اقتصادی فراهم آورده و بر اساس شرایط فعالیت هر بنگاه، گزینههای مناسبی را به منظور بهره‌مندی حداکثری از مزایای بازار سرمایه پیشنهاد می‌کند.

مهم‌ترین وظیفه فرابورس ایران، ساماندهی و هدایت طیف وسیعی از بنگاههای اقتصادی به منظور تامین مالی از طریق بازار سرمایه است؛ از این رو رویه‌های پذیرش شرکت‌ها و تنوع شرایط پذیرش به گونه‌ای در فرابورس رقم خورده است که شرکت‌ها با احراز حداقل شرایط و در سریع‌ترین زمان ممکن، امکان ورود به بازار را داشته و بتوانند از تمامی مزایای شرکت‌های پذیرفته شده در بازار اوراق بهادار استفاده کنند. فرابورس ایران بر آن است تا با بهره‌گیری از ظرفیت‌های قانونی بازار سرمایه، طیف وسیع‌تری از فعالان اقتصادی و صاحبان مشاغل را تحت پوشش قرار داده و از این طریق به رشد و توسعه بازار سرمایه کشور کمک کند.



بر اساس تصریح قانون بازار اوراق بهادار مبنی بر اداره بازارهای خارج از بورس توسط نهادی متمرکز، شرکت فرابورس ایران در سال ۱۳۸۷ تأسیس شد. شرکت فرابورس ایران نیز همچون سایر بورس‌های فعال کشور با مجوز شورای عالی بورس ایجاد شده و تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار قرار دارد.

فرابورس ایران از شرایط و کارکردهای بسیار متعدد و منعطفی برخوردار بوده و قابلیت تأمین نیازهای بنگاه‌های اقتصادی واجد شرایط را دارا است. یکی از حوزه‌های مهم فعالیت فرابورس، پذیرش سهام شرکت‌های سهامی عام در فرابورس است. ضوابط حاکم بر پذیرش شرکت‌ها در فرابورس ایران به گونه‌ای است که طیف وسیعی از شرکت‌ها، قادر به احراز شرایط و پذیرش در فرابورس هستند.



بر اساس دستورالعمل پذیرش، عرضه و نقل و انتقال اوراق بهادار در فرابورس، ۹ بازار مجزا با کارکردهای متنوع برای پذیرش و معامله انواع اوراق بهادار و ابزار مالی در فرابورس ایجاد شده است.

در بازارهای اول، دوم و بازار شرکت‌های کوچک و متوسط، پذیرش و معاملات سهام شرکت‌های سهامی عام صورت می‌گیرد.

در بازار سوم عرضه اوراق بهادار موضوع ماده ۱۴ دستورالعمل مذکور مانند سهام شرکت‌های سهامی، حق تقدم سهام، پذیرهنویسی سهام و سایر اوراق بهادار انجام می‌گیرد.

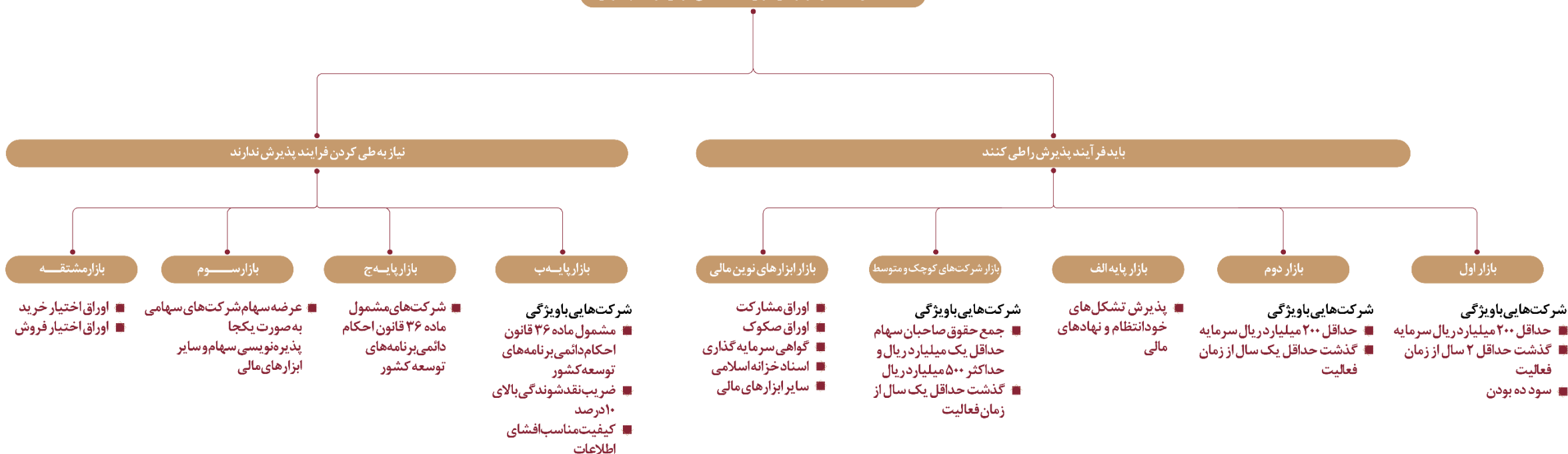
در بازار ابزارهای نوین مالی کلیه ابزارهای مالی که به تأیید شورای عالی بورس رسیده قابل پذیرش و معامله است از جمله این ابزارها می‌توان به انواع اوراق مشارکت، انواع گواهی سرمایه‌گذاری و انواع صکوک اشاره کرد.

بازار پایه نیز به عنوان ششمین بازار فرابورس در جهت اجرای ماده ۳۶ قانون احکام دائمی برنامه‌های توسعه کشور ایجاد شده است که در این بازار معاملات سهام شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس انجام می‌شود.

بازار مشتقه نیز برای معاملات اوراق اختیار خرید و اوراق اختیار فروش ایجاد شده است.



طبقه‌بندی بازارهای فرابورس ایران به لحاظ طی کردن فرایند پذیرش



بایسته‌های پذیرش
درفر ابوری ایران

تأمین مالی

۱-



مهم‌ترین کارکرد بورس‌های اوراق بهادار، امکان تأمین مالی ارزان قیمت و در دسترس، از عموم مردم و سرمایه‌گذاران است. شرکت‌های پذیرفته شده در بازار اوراق بهادار علاوه بر تأمین مالی از طریق فروش سهام خود، در صورت نیاز به منابع مالی جدید، امکان صدور سهام جدید و واگذاری آن به مردم را دارا هستند؛ منابع مالی حاصل از افزایش سرمایه ارزان قیمت بوده و ریسک فعالیت شرکت را افزایش نمی‌دهد.

معافیت مالیاتی

۲-



شرکت‌های پذیرفته شده در فرابورس ایران امکان برخورداری از معافیت مالیاتی تا ۱۰ درصد درآمد خود را پس از پذیرش و عرضه سهام در فرابورس دارا هستند. (شرکت‌های حاضر در بازار پایه از شمول این معافیت مستثنی هستند).



تخفیف مالیات نقل و انتقال



مالیات نقل و انتقال سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس، ۰,۱ درصد ارزش معامله است؛ این نرخ از مالیات ۴ درصدی ارزش اسمی شرکت‌های خارج از بورس یا فرابورس به مراتب کمتر بوده و مطلوبیت بیشتری را برای سهامداران و سرمایه‌گذاران شرکت‌ها فراهم می‌آورد.

معرفی شرکت به بازار



با توجه به انعکاس اخبار و قیمت سهام شرکت‌های پذیرفته شده در سایت رسمی فرابورس، رسانه‌ها و سایر پایگاه‌های اطلاع‌رسانی، نام و برند شرکت‌های حاضر در فرابورس به صورت روزانه منتشر شده و موجب معرفی شرکت به آحاد جامعه، سرمایه‌گذاران، مشتریان و سایر افراد ذینفع می‌شود.



شفافیت اطلاعاتی



با توجه به انعکاس اطلاعات مالی شرکت‌های پذیرفته شده در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار و شرکت فرابورس ایران و دسترسی عموم علاقه‌مندان به اطلاعات قابل اتکا و استاندارد شده، مخاطبان شرکت افزایش یافته و افراد حقیقی یا حقوقی بیشتری به سرمایه‌گذاری در شرکت ترغیب می‌شوند.

کشف عادلانه قیمت سهام



قیمت‌شناسایی شده در مبادلات سهام در بورس‌ها از برآیند عرضه و تقاضای سهام توسط عموم فعالان بازار به دست می‌آید و قیمتی رسمی محسوب شده و مبنایی برای تعیین ارزش شرکت محسوب می‌شود.



توثیق سهام



شبکه بانکی کشور، سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس تهران یا فرابورس ایران را به عنوان دارایی قابل قبول به منظور وثیقه گذاری و اخذ تسهیلات به رسمیت می‌شناسد؛ از این رو سهامداران عمده و سایر سهامداران شرکت‌ها می‌توانند از طریق توثیق سهام شرکت مطبوع خود، نسبت به اخذ تسهیلات اقدام کنند.

علاوه بر موارد مذکور، با توجه به دستورالعمل پذیرش، عرضه و نقل و انتقال اوراق بهادار در فرابورس ایران، اسناد و مدارک مورد نیاز برای پذیرش در فرابورس نسبت به مدارک لازم برای پذیرش در بورس کمتر بوده و این مهم به طرز محسوسی دوره زمانی پذیرش شرکت‌ها را کاهش می‌دهد.



در این بخش شرایط اولیه که هر شرکت متقاضی لازم است داشته باشد ذکر شده است؛ در صورتی که شرکت متقاضی، واجد شرایط مربوطه نباشد اقدامات لازم به منظور احراز شرایط در پیوست توضیح داده شده است:

۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷
شرکت سهامی عام باشد (پیوست ۱ نحوه تبدیل شرکت‌های سهامی خاص به شرکت سهامی عام)	حسابرس شرکت از بین حسابرسان معتمد سازمان بورس انتخاب شده باشد (پیوست ۲ اقدامات لازم به منظور حسابرسی شرکت توسط حسابرس معتمد سازمان بورس)	اکثریت سهامداران شرکت با پذیرش شرکت در فرابورس ایران موافق باشند (پیوست ۳ چگونگی اعلام موافقت سهامداران با ورود به فرابورس)	سهام شرکت با نام باشد (پیوست ۴ توضیحاتی پیرامون نحوه تبدیل سهام بی نام به سهام با نام)	محدودیت موثر بر نقل و انتقال سهام وجود نداشته باشد (پیوست ۵ محدودیت‌های مورد نظر در این خصوص)	شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شده باشد (پیوست ۶ توضیحات لازم در خصوص الزامات ثبت سازمان بورس و چگونگی انجام ثبت نزد سازمان)	به منظور انجام پذیرش و عرضه سهام در فرابورس ایران، با مشاوران پذیرش عضو فرابورس ایران و دارای مجوز از سازمان بورس قرارداد منعقد شده باشد.



در این بخش شرایط اولیه که هر شرکت متقاضی لازم است داشته باشد ذکر شده است؛ در صورتی که شرکت متقاضی، واجد شرایط مربوطه نباشد اقدامات لازم به منظور احراز شرایط در پیوست توضیح داده شده است:

				
احراز شرایط مربوط به موارد ۱ و ۶ می‌تواند بعد از پذیرش شرکت در بازار فرابورس ایران صورت پذیرد.	اعضای هیات‌مدیره و مدیرعامل شرکت دارای سابقه محکومیت قطعی کیفری یا تخلفاتی موثر نباشند.	دعاوی دارای اثر با اهمیت، له یا علیه شرکت در صورت وجود افشا شده باشد.	گزارش حسابرس برای آخرین دوره/سال مالی منتهی به پذیرش در خصوص صورت‌های مالی آن، عدم اظهار نظریا اظهار نظر مردود نباشد.	آخرین صورت‌های مالی مطابق مقررات قانونی، استانداردهای حسابداری و گزارشگری مالی تهیه شده باشد.



بایسته‌های پذیرش در فرابورس ایران

شرایط اختصاصی پذیرش در فرابورس

سهام شرکت‌های سهامی عام در بازارهای اول، دوم و بازار شرکت‌های کوچک و متوسط فرابورس ایران قابل پذیرش هستند. تفاوت بازارهای اول، دوم و بازار شرکت‌های کوچک و متوسط فرابورس در حداقل‌های لازم به منظور پذیرش است.

شرایط پذیرش در بازار اول

- ۱ حداقل ۱۰ درصد از سهام ثبت شده آن شناور باشد
- ۲ حداقل دو سال از زمان بهره‌برداری عملیات یا ارائه خدمات آن گذشته باشد
- ۳ آخرین سرمایه ثبت شده آن حداقل ۲۰۰ میلیارد ریال باشد
- ۴ زیان انباشته نداشته باشد
- ۵ مطابق اظهار نظر حسابرس، از سیستم اطلاعات حسابداری (از جمله حسابداری مالی و حسابداری بهای تمام شده) مطلوب و متناسب با فعالیت خود و شرایط پذیرش در فرابورس ایران برای افشاء مناسب اطلاعات برخوردار باشد
- ۶ در دوره/ سال مالی منتهی به پذیرش سودآور بوده و همچنین چشم‌انداز روشنی از تداوم سودآوری و فعالیت شرکت و صنعت مربوطه وجود داشته باشد
- ۷ بر اساس آخرین صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده، نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌های آن حداقل ۱۵ درصد باشد



بایسته‌های پذیرش در فرابورس ایران

شرایط اختصاصی پذیرش در فرابورس

شرایط پذیرش در بازار دوم

- ۱ حداقل یک‌سال از فعالیت آن گذشته باشد
- ۲ حداقل ۵ درصد از سهام ثبت‌شده آن شناور باشد
- ۳ آخرین سرمایه ثبت شده آن حداقل ۲۰۰ میلیارد ریال باشد
- ۴ در صورتی که شرکت مشمول ماده ۱۴۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت باشد، به تشخیص هیات پذیرش از برنامه عملیاتی مناسبی برای خروج از شمول ماده یادشده برخوردار باشد
- ۵ مطابق اظهارنظر حسابرس، از سیستم اطلاعات حسابداری (از جمله حسابداری مالی و حسابداری بهای تمام شده) مطلوب و متناسب با فعالیت خود و شرایط پذیرش در فرابورس جهت افشاء مناسب اطلاعات برخوردار باشد



بایسته‌های پذیرش در فرابورس ایران

مدارک لازم به منظور پذیرش در فرابورس ایران

مدارک مورد نیاز

۱ پرسشنامه پذیرش (فرمی حاوی اطلاعات عمومی شرکت، اطلاعات سهامداری، اطلاعات مربوط به فعالیت بر حسب صنعت که باید توسط مدیریت شرکت تکمیل و به فرابورس ایران ارسال شود؛ این فرم در سایت فرابورس در دسترس است)

۲ امیدنامه

۳ طرح توجیحی (در صورت وجود طرح‌های توسعه در شرکت)

۴ رسید پرداخت حق پذیرش (به ماخذ ۲ در هزار سرمایه ثبت شده تا سقف ۱۰۰۰ میلیون ریال برای بازار اول و دوم و تا سقف ۲۰۰ میلیون ریال برای بازار شرکت‌های کوچک و متوسط)

۵ صورت‌های مالی مربوط به حداقل یک سال / دوره مالی منتهی به تاریخ پذیرش به همراه گزارش حسابرس و بازرس قانونی

۶ آخرین گزارش فعالیت هیات مدیره به مجامع عمومی عادی و فوق‌العاده یا رکن مشابه

۷ صورتجلسات مجامع عمومی سال اخیر و روزنامه رسمی مربوط به آگهی تصمیمات آنها در صورت وجود الزام قانونی



بایسته‌های پذیرش در فرابورس ایران

مدارک لازم به منظور پذیرش در فرابورس ایران

مدارک مورد نیاز

- ۸ آخرین اساسنامه ثبت شده
- ۹ فهرست و مشخصات دارندگان اطلاعات نهانی، موضوع تبصره یک ماده ۴۶ قانون بازار اوراق بهادار براساس فرم‌های سازمان (فرم مربوطه در قسمت قوانین و مقررات در سایت فرابورس ایران در دسترس است)
- ۱۰ یک نسخه از آخرین مفاصا حساب مالیاتی و برگه‌های تشخیص مالیات عملکرد بعد از سال تسویه شده
- ۱۱ مصوبه مجمع عمومی عادی صاحبان سهام یا رکن مشابه مبنی بر موافقت با پذیرش اوراق بهادار در فرابورس ایران
- ۱۲ آخرین نمودار سازمانی مصوب
- ۱۳ قرارداد مشاور پذیرش
- ۱۴ سایر اطلاعات مهم به تشخیص متقاضی پذیرش یا درخواست هیات پذیرش (پروانه بهره برداری، قراردادهای مهم، گزارش توجیحی افزایش سرمایه، پیش‌بینی سود و زیان شرکت و ...)



بایسته‌های پذیرش در فرابورس ایران

فرآیند پذیرش

مرحله اول

ناشر اوراق بهادار باید فرم درخواست پذیرش (قابل دسترس در سایت فرابورس) را به همراه مدارک مورد درخواست ترجیحا از طریق مشاور پذیرش در سامانه پذیرش فرابورس ایران به نشانی Listing.ifb.ir بارگذاری کند.

پس از انجام بررسی‌های مقدماتی، ناشر باید سایر مدارک درخواستی فرابورس را به منظور تکمیل اطلاعات شرکت به فرابورس ایران ارائه کند.

* ضمن برگزاری جلسه اولیه با شرکت

مرحله دوم

مرحله سوم

فرابورس ایران گزارش کارشناسی خود حاوی اظهارنظر درخصوص احراز یا عدم احراز شرایط پذیرش را حداکثر ظرف مدت ۴۵ روز پس از تاریخ تکمیل مدارک به‌انضمام مستندات مربوطه به هیات پذیرش ارسال می‌کند.

پس از ارسال گزارش و مستندات مربوطه، هیات پذیرش نظر کتبی خود را با ذکر دلایل مبنی بر تایید یا رد پذیرش از طریق فرابورس ایران به متقاضی اعلام می‌کند. در صورت رد درخواست پذیرش اوراق بهادار، متقاضی می‌تواند مراتب اعتراض خود را به طور کتبی حداکثر ظرف مدت ۱۰ روز پس از ابلاغ تصمیم هیات پذیرش به دبیرخانه هیات مدیره سازمان اعلام کند. رای هیات مدیره سازمان در خصوص بررسی مجدد موضوع یا تایید نظر هیات پذیرش، برای متقاضی، هیات پذیرش و فرابورس لازم‌الاجراست.

* ضمن برگزاری جلسه هیات پذیرش

مرحله چهارم

مرحله پنجم

در صورتی که درخواست متقاضی پذیرش اوراق بهادار برای بار اول یا پس از اجرای رأی تجدیدنظر هیات مدیره سازمان در هیات پذیرش رد گردد، طرح مجدد درخواست متقاضی در هیات پذیرش حداقل پس از سه ماه و با انجام تمامی مراحل، امکان‌پذیر خواهد بود.



در صورت تأیید پذیرش سهام شرکت توسط هیات پذیرش، مرحله درج شرکت آغاز می‌شود. درج، به معنای پذیرش قطعی و احراز تمامی موارد مد نظر هیات پذیرش است. در صورت عدم احراز شرایط درج ظرف مدت ۶ ماه، پذیرش شرکت لغو شده و متقاضی پذیرش می‌تواند مجدداً تقاضای پذیرش را به فرابورس ایران ارائه دهد.

اقدامات لازم به منظور درج نام شرکت به شرح زیر است:

۱ **ارائه مدارک، تعهدات و اطلاعات مورد درخواست هیات پذیرش:**

در جلسه هیات پذیرش به طور معمول مواردی مطرح می‌شود که لازم است شرکت‌ها پیش از درج، انجام یا اطلاعات مورد نظر را ارائه کنند.

۲ **ارائه جزئیات اطلاعات سهامداری به شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه:**

شرکت‌های پذیرفته شده باید اطلاعات کامل سهامداران حقیقی و حقوقی خود را در سامانه شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ثبت تا امکان معامله سهام آنها فراهم شود. نحوه سپرده کردن سهام در پیوست شماره ۷ توضیح داده شده است.



اقدامات لازم به منظور درج نام شرکت به شرح زیر است:

۳ انتشار اطلاعات در سامانه کدال:

شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار باید اطلاعات مالی خود را مطابق با فرمت مشخص سازمان بورس از طریق سامانه کدال (www.codal.ir) منتشر کنند.

اطلاعات و صورت‌های مالی که شرکت‌های پذیرفته شده در فرابورس باید به سازمان بورس ارسال و منتشر کنند در پیوست شماره ۸ ارائه شده‌اند. همچنین برای دریافت گواهی امضای دیجیتال (قفل توکن) برای ارسال اطلاعات مالی لازم است به شرکت رایان بورس مراجعه و نسبت به تکمیل و ارسال فرم‌های مربوطه اقدام شود.

۴ انتشار امیدنامه نهایی شرکت در سایت فرابورس:

امیدنامه تکمیل شده شرکت حاوی آخرین اطلاعات مالی، موارد مطرح شده در جلسه هیات پذیرش و اقدامات یا مکاتبات انجام شده توسط شرکت در سایت فرابورس قرار می‌گیرد. در این مرحله شرکت فرابورس درج نام شرکت در فهرست نرخ‌های فرابورس را اعلام می‌کند.



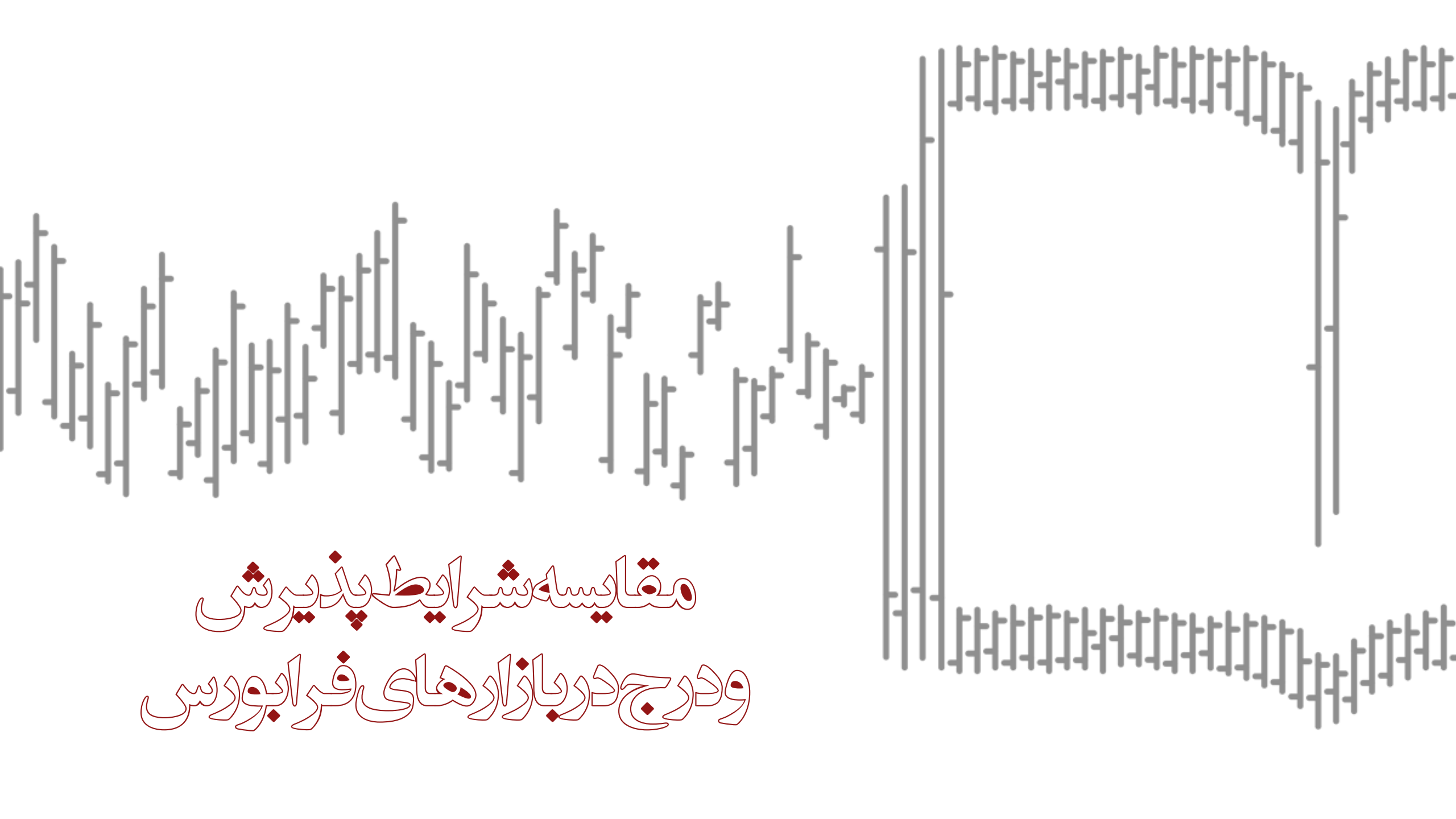
آغاز معاملات سهام شرکت پس از سپری شدن کلیه مراحل یاد شده و درج نام شرکت در فهرست نرخ‌های فرابورس انجام می‌شود. بر اساس دستورالعمل نحوه انجام معاملات، فاصله زمانی بین درج شرکت تا انجام عرضه اولیه حداقل ۵ روز کاری و حداکثر ۴ ماه است. در صورت لغو پذیرش اوراق بهادار پس از درج در فرابورس، متقاضی پذیرش می‌تواند پس از گذشت یک سال مجدداً تقاضای پذیرش را به فرابورس ارائه دهد. سایر نکات با اهمیت به شرح زیر است:

✓ یکی از مدل‌های مرسوم در کشف قیمت سهام شرکت‌ها، کشف قیمت بر اساس عرضه و تقاضای بازار است. در شرایطی که عموم فعالان بازار سرمایه به اطلاعات مالی شرکت دسترسی دارند، این اطلاعات ملاک قضاوت برای حدود قیمت سهام محسوب می‌شود. فروشنده سهام نیز بر اساس محاسبات و کارشناسی خود، حدود قیمتی را برای سهام قابل عرضه در نظر می‌گیرد. در روز عرضه بر اساس قیمت پیشنهادی عرضه و قیمت پیشنهادی تقاضا، معامله سهام انجام می‌شود.

✓ طبق تصمیم هیات پذیرش، آغاز معاملات به روش «عرضه اولیه» یا «گشایش نماد معاملاتی» انجام خواهد شد.

✓ بر اساس دستورالعمل نحوه انجام معاملات، عرضه سهام باید به گونه‌ای باشد که بیش از ۵۰ درصد سهام آگهی شده به فروش برسد و در صورتی که میزان سهام معامله شده کمتر از این میزان باشد، کل عرضه اولیه توسط فرابورس باطل می‌شود.

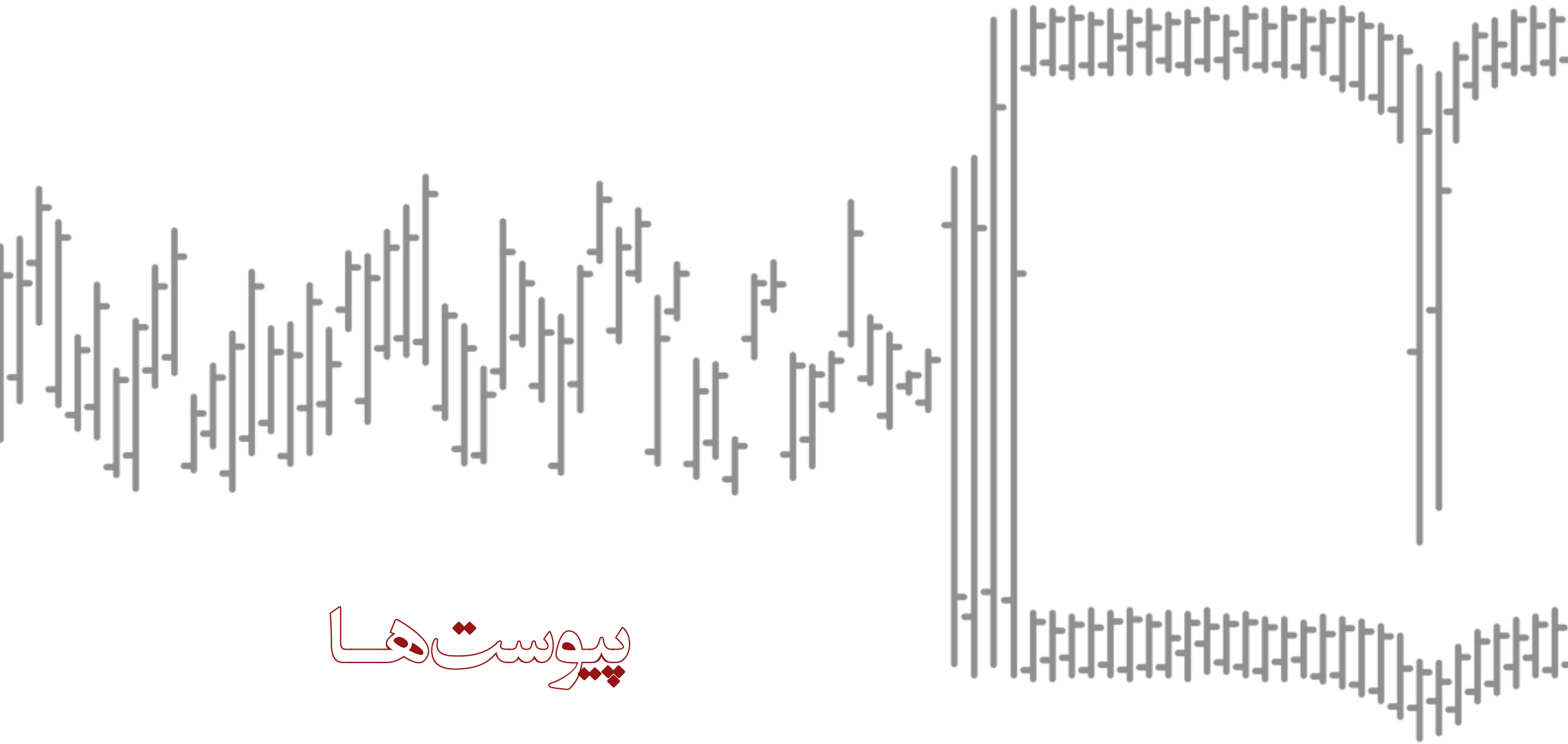




مقایسه شرایط پذیرش و درج در بازارهای فرابورس

شرایط پذیرش و نقل و انتقال سهام شرکت‌های سهامی عام در بازارهای فرابورس

بازار اول	بازار دوم	بازار SME	بازار پایه
✓	✓	✗	✓
نزد سازمان ثبت شده باشد.			
✓	✓	✗	✗
سهام با نام باشد			
عادی	عادی	سهام ممتاز هم می‌تواند داشته باشد	سهام ممتاز هم می‌تواند داشته باشد
✓	✓	✓	✓
محدودیت قانونی مؤثر برای نقل و انتقال آن وجود نداشته باشد			
✓	✓	✓	✗
بهای اسمی آن تماماً پرداخت شده باشد.			
حداقل ۱۰ درصد	حداقل ۵ درصد	به تشخیص هیات پذیرش	✗
سهام شناور			
حداقل ۲ سال از بهره برداری	حداقل یک سال از فعالیت	حداقل یک سال از فعالیت	هیچ محدودیتی ندارد
فعالیت			
حداقل ۲۰۰ میلیارد ریال	حداقل ۲۰۰ میلیارد ریال	جمع حقوق صاحبان سهام حداقل یک میلیارد ریال و حداکثر ۵۰۰ میلیارد ریال	✗
سرمایه ثبت شده			
نداشته باشد	برنامه عملیاتی مناسبی برای خروج از شمول زیان داشته باشد.	برنامه عملیاتی مناسبی برای خروج از شمول زیان داشته باشد.	✗
زیان انباشته			
مردود یا عدم اظهار نظر نباشد.	مردود یا عدم اظهار نظر نباشد.	مردود یا عدم اظهار نظر نباشد.	✗
گزارش حسابرس			
✓	✓	✓	✗
مطلوب بودن سیستم اطلاعات حسابداری			
✓	✗	✗	✗
سودآور بودن			
۱۵درصد	✗	✗	✗
نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌ها			
✓	✓	افشا شود	✗
عدم وجود دعاوی دارای اثر با اهمیت بر صورت‌های مالی			
✓	✓	باید در اولین مجمع عمومی حسابرس خود را از میان مؤسسات حسابرسی معتمد سازمان انتخاب کند.	✗
حسابرس معتمد سازمان بورس			
✓	✓	✓	✗
محکومیت قطعی کیفری اعضای هیات‌مدیره و مدیرعامل			
۲ در هزار سرمایه (تا سقف ۱۰۰۰ میلیون ریال)	۲ در هزار سرمایه (تا سقف ۱۰۰۰ میلیون ریال)	۲ در هزار سرمایه (تا سقف ۲۰۰ میلیون ریال)	۲ در هزار سرمایه (تا سقف ۲۰۰ میلیون ریال)
کارمزد پرداختی			



در صورتی که شخصیت حقوقی شرکت متقاضی پذیرش در فرابورس ایران، سهامی خاص باشد، تغییر شخصیت حقوقی به سهامی عام امری ضروری تلقی می‌شود.

این مهم باید پیش از درج نام شرکت در فهرست نرخ‌های فرابورس و آغاز معاملات سهام شرکت انجام شود؛ بنابراین انجام آن در مرحله ارائه درخواست پذیرش ضروری نیست و ناشران متقاضی پذیرش در فرابورس می‌توانند به موازات انجام فرآیند پذیرش، عملیات تغییر شخصیت حقوقی را نیز در اداره ثبت شرکت‌ها انجام دهند:

الف) الزامات تغییر شخصیت حقوقی

گذشت حداقل دو سال از تاریخ تاسیس شرکت

ارائه صورت‌های مالی مربوط به حداقل ۲ سال مالی که توسط حسابدار رسمی (بازرس شرکت) تایید شده باشد

تعیین کارشناس رسمی دادگستری به منظور تقویم کلیه اموال منقول و غیر منقول شرکت

برگزاری مجمع عمومی فوق‌العاده و تصویب اساسنامه ویژه شرکت‌های سهامی عام

اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (در صورت لزوم)



ب) اقدامات لازم به منظور تغییر شخصیت حقوقی

عملیات تغییر شخصیت حقوقی از سهامی خاص به عام با ارسال صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده با دستور تغییر شخصیت حقوقی آغاز می شود و کل عملیات باید در فرصت زمانی یک ماهه انجام شود؛ بنابراین ناشرانی که قصد انجام این فرایند را دارند لازم است تا قبل از ارسال صورتجلسه مجمع، ترتیبات و الزامات مورد اشاره را انجام داده یا تعیین تکلیف کنند.

از این رو ناشر باید علاوه بر صورتجلسه مجمع، مدارک فوق الذکر شامل دو صورت مالی حسابرسی شده، صورت تقویم اموال و اساسنامه پیشنهادی جدید را به همراه نامه سازمان بورس جهت ارائه به اداره ثبت شرکت ها آماده کند.



ج) اخذ مجوز از سازمان بورس

بر اساس قانون بازار اوراق بهادار و بخشنامه مورخ ۱۳۸۶/۰۴/۲۶ اداره ثبت اسناد و املاک کشور، ثبت کلیه شرکت‌های سهامی عام منوط به دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار است؛ بنابراین متقاضیان تغییر شخصیت حقوقی از سهامی خاص به سهامی عام باید ضمن مراجعه به سازمان بورس نامه‌ای مبنی بر شمول یا عدم شمول مقررات سازمان بورس را دریافت کنند.

در صورت عدم شمول، نامه مجوز تغییر توسط سازمان بورس خطاب به اداره ثبت شرکت‌ها صادر می‌شود و در صورت شمول، پس از صدور مجوزهای لازم، نامه موافقت با تغییر شرکت به اداره ثبت شرکت‌ها ارسال می‌شود.

مدارک لازم به منظور ارائه به سازمان بورس و اوراق بهادار شامل:

فرم تکمیل شده استعلام ثبت (فرم الف-۳)

یک نسخه از آخرین اساسنامه ثبت شده

صورتحساب مجمع عمومی فوق‌العاده در خصوص تبدیل شرکت

یک نسخه از گزارش هیات مدیره به مجمع در خصوص افزایش سرمایه در زمان تبدیل و اظهار نظر بازرس شرکت درباره این گزارش (در صورت تبدیل شخصیت حقوقی همراه با افزایش سرمایه)

یک نسخه اساسنامه جدید مصوب مجمع عمومی فوق‌العاده



اقدامات لازم به منظور انتخاب و انجام حسابرسی صورتهای مالی توسط حسابرس معتمد سازمان بورس

یکی از الزامات پذیرش سهام شرکتها در فرابورس ایران، حسابرسی حداقل آخرین صورت مالی توسط حسابرس معتمد سازمان بورس است. چنانچه حسابرس از بین حسابرسان معتمد انتخاب نشده باشد و صورتهای مالی آن شرکت توسط حسابرس مورد اعتماد مورد بررسی و اظهار نظر قرار نگرفته باشد، لازم است تا حسابرس شرکت در مجمع عمومی عادی یا در مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده تغییر یافته و حسابرس معتمد جایگزین شود؛ فهرست حسابرسان معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار در سایت این سازمان به نشانی www.seo.ir موجود است.

ارائه یک صورت مالی (سالانه یا میان دوره‌ای) که توسط حسابرس معتمد حسابرسی و اظهار نظر شده باشد برای ارائه به هیات پذیرش شرکت فرابورس کافی بوده و نیازی به حسابرسی دوباره صورتهای مالی سالهای گذشته نیست. شرکتهای متقاضی پذیرش می‌توانند همزمان با انجام عملیات حسابرسی، درخواست پذیرش خود را به فرابورس ارائه کنند؛ اما قبول قطعی پذیرش منوط به ارائه صورتهای مالی حسابرسی شده توسط حسابرس معتمد است.



یکی از شروط اصلی پذیرش سهام شرکت‌ها در فرابورس ایران، موافقت اکثریت سهامداران با پذیرش شرکت است؛ بنابراین باید موافقت سهامداران عمده با پذیرش به اطلاع فرابورس برسد. در صورتی که شرکتی دارای یک یا دو سهامدار عمده باشد و این سهامداران درصد عمده سهام شرکت را در اختیار داشته باشند به گونه‌ای که این سهامداران کنترل مجمع فوق‌العاده شرکت را در اختیار داشته باشند، ارائه نامه توسط این سهامداران مبنی بر موافقت با پذیرش در فرابورس الزامی است. نامه‌های مورد اشاره توسط هر یک از سهامداران عمده به شرکت فرابورس ارسال می‌شود.

در صورتی که ترکیب سهامداران شرکت پراکنده‌تر باشد، به گونه‌ای که تعداد سهامداران عمده شرکت بیش از سه نفر باشد، ارائه صورتجلسه هیات مدیره مبنی بر اعلام موافقت هیات مدیره در خصوص پذیرش شرکت در فرابورس الزامی است.

چنانچه ترکیب سهامداری شرکت به گونه‌ای باشد که هیچ‌یک از سهامداران قادر به اعمال کنترل بر شرکت نباشند و شرکت از تعداد سهامداران زیادی برخوردار باشد، برگزاری مجمع عمومی فوق‌العاده و تصویب موافقت با پذیرش شرکت در فرابورس توسط مجمع شرکت ضروری است. در این حالت ارائه صورتجلسه مجمع مذکور حاوی اعلام موافقت اکثریت سهامداران با پذیرش شرکت در فرابورس ارائه می‌شود.



در خصوص تبدیل سهام بی نام به با نام باید مراتب در روزنامه کثیرالانتشاری که آگهی‌های شرکت در آن درج می‌شود، سه نوبت آگهی هر یک به فاصله ۵ روز منتشر و در مهلتی که کمتر از شش ماه از تاریخ اولین آگهی نباشد به صاحبان سهام داده شود تا برای تبدیل سهام خود به مرکز شرکت مراجعه کنند.

* در آگهی تصریح خواهد شد که پس از انقضای مهلت مذکور تمامی سهام بی نام شرکت باطل شده تلقی می‌شود. (مواد ۴۴ تا ۴۶ قانون تجارت)



مؤثرترین محدودیت در نقل و انتقال سهام، وثیقه بودن سهام شرکت محسوب می‌شود.

در صورتی که بخش مهمی از سهام شرکت در وثیقه بانک‌ها یا سایر مراجع قضایی قرار داشته باشد به گونه‌ای که امکان عرضه سهام و نقل و انتقال آن وجود نداشته باشد، امکان پذیرش آن در فرابورس ایران نیز منتفی است.



نحوه ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار

بر اساس مفاد قانون بازار اوراق بهادار، اوراق بهاداری که در بورس یا فرابورس پذیرفته می‌شوند باید نزد سازمان بورس به ثبت برسند، بنابراین یکی از الزامات پذیرش شرکت‌ها، ثبت آن‌ها نزد سازمان بورس و اوراق بهادار است. این گروه از شرکت‌ها باید راساً درخواست ثبت را به سازمان بورس ارائه کنند.

مدارک لازم به منظور ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به شرح زیر است:

- الف) فرم تقاضای ثبت برای شرکت‌های متقاضی ورود به بورس یا فرابورس؛ فرم ت-۳
- ب) فرم بیانیه ثبت برای شرکت‌های متقاضی ورود به بورس یا فرابورس؛ فرم ب-۳
- ج) یک نسخه از آخرین اساسنامه ثبت شده
- د) صورت‌های مالی دو دوره مالی اخیر همراه با اظهار نظر حسابرس و بازرس قانونی
- ه) گزارش هیات مدیره به مجمع برای دو دوره مالی اخیر

پس از ارسال مدارک مذکور، سازمان بورس و اوراق بهادار اقدام به ثبت شرکت می‌کند. شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ملزم به رعایت دستورالعمل‌ها و مقررات مصوب سازمان بورس بوده و باید اطلاعات مالی خود را مطابق با فرمت‌های مشخص در فواصل زمانی مقرر به سازمان بورس ارسال کنند.



سپرده کردن سهام در شرکت سپرده گذاری مرکزی

آغاز معاملات سهام هر شرکتی در بازار سرمایه، منوط به سپرده کردن سهام شرکت در سامانه شرکت سپرده گذاری مرکزی است. شرکت‌ها باید لیست سهامداران حقیقی و حقوقی خود را در قالب فایل اکسل به شرکت سپرده گذاری ارسال کنند.

فایل سهامداران حقیقی باید شامل این موارد باشد:

ستون A: (برای درج کد سهامداری بورسی)

ستون B: نام

ستون C: نام خانوادگی

ستون D: نام پدر

ستون E: شماره شناسنامه

ستون F: تاریخ تولد (به صورت ۱۳۵۲۰۸۱۸)

ستون G: جنسیت (مذکر = M و مونث = F)

ستون H: شماره ملی (۱۰ رقمی بدون فاصله)

ستون I: محل صدور شناسنامه

ستون J: تعداد سهام



سپرده کردن سهام در شرکت سپرده گذاری مرکزی

آغاز معاملات سهام هر شرکتی در بازار سرمایه، منوط به سپرده کردن سهام شرکت در سامانه شرکت سپرده گذاری مرکزی است. شرکت‌ها باید لیست سهامداران حقیقی و حقوقی خود را در قالب فایل اکسل به شرکت سپرده گذاری ارسال کنند.

فایل سهامداران حقوقی باید شامل این موارد باشد:

ستون A: (برای درج کد سهامداری بورسی)

ستون B: نام شرکت

ستون C: شماره ثبت

ستون D: محل ثبت

ستون E: شناسه ملی

ستون F: تعداد سهام

همچنین برای دریافت کد سهامداری برای سهامداران حقوقی، باید آگهی تاسیس و آگهی‌های تغییرات هر شرکت نیز به شرکت سپرده گذاری مرکزی ارسال شود.

کامل نبودن این فایل مانعی برای درج نام شرکت و آغاز معاملات سهام شرکت نیست، اما سهامدارانی که اطلاعات سهامداری آن‌ها کامل نباشد، تا زمان کامل کردن اطلاعات، قادر به فروش سهام خود نیستند.



شرکت‌های پذیرفته شده در فرابورس باید در زمان‌های مقرر اطلاعات زیر را در سامانه کدال منتشر کنند:

اطلاعات مورد نیاز

- صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده شرکت اصلی و تلفیقی گروه
- گزارش هیات مدیره به مجامع و اظهار نظر حسابرس در مورد آن
- اطلاعات و صورت‌های مالی میان دوره‌ای (شش ماهه) حسابرسی نشده
- صورت‌های مالی میان دوره‌ای ۶ ماهه حسابرسی شده
- صورت‌های مالی سالانه حسابرسی نشده
- گزارش تفسیری مدیریت
- اطلاعات پرتفوی سرمایه گذاری‌های شرکت‌های سرمایه گذاری و هلدینگ هر شش ماه یکبار



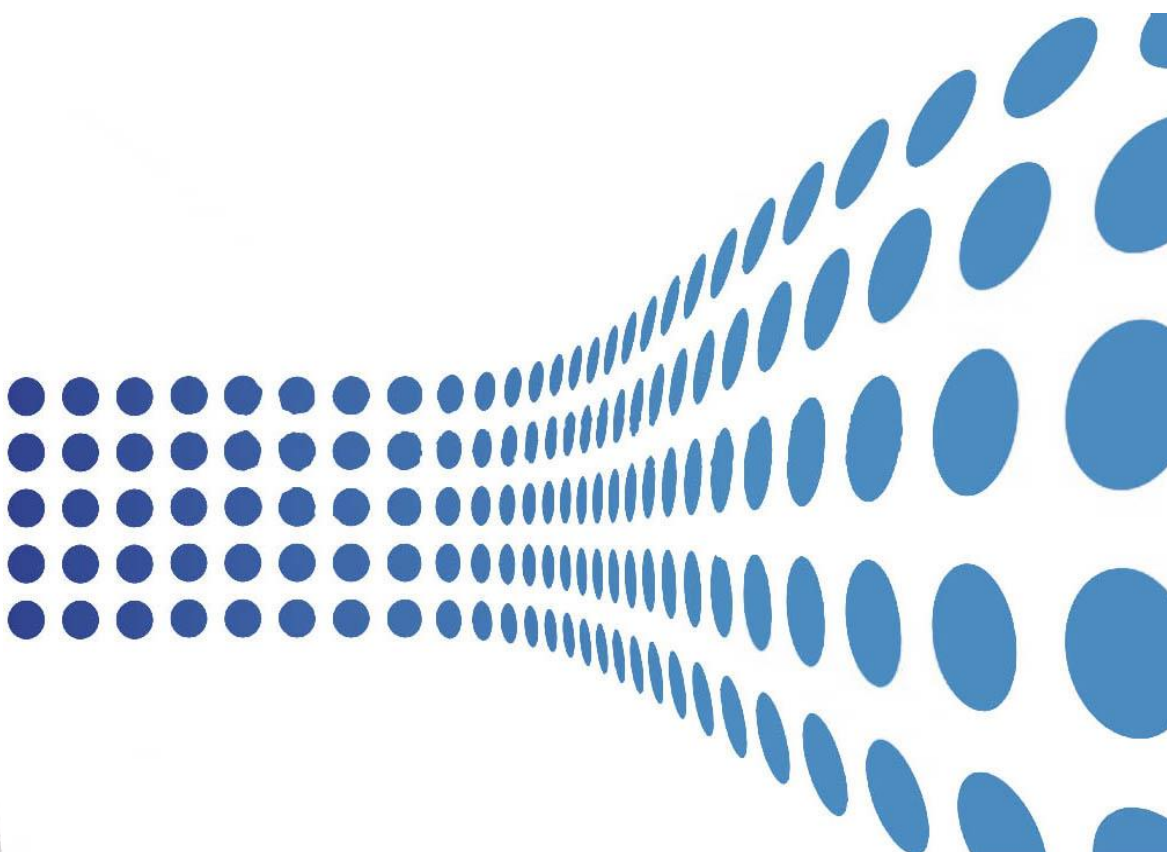
همراه شما موجبیت است درجهت تلاش ما

تهران، بزرگراه حقانی، نرسیده به چهارراه جهان
کودک، نبش دیدار شمالی، پلاک ۱، طبقه ۳
تلفن پذیرش: ۸۸۲۰۱۲۷۱ و ۸۸۲۰۱۲۷۳



راهنمای پذیرش شرکت ها

در بورس اوراق بهادار تهران





مقدمه:

بازار سرمایه به عنوان یکی از ارکان اقتصاد کشور نقش مهمی در جذب پس‌اندازها و منابع مالی کوچک مردم و تخصیص آنها در جهت تامین مالی طرح‌های بزرگ اقتصادی دارد. تردیدی نیست که رشد اقتصادی، توسعه رفاه و عدالت اجتماعی و گسترش ساز و کارهای تامین مالی در گرو رشد بازار سرمایه به تناسب سایر اجزای سیستم اقتصادی است. ورود شرکت‌ها به بورس ضمن کمک به رشد بازار سرمایه به تعالی و رشد آنها در فضایی رقابتی و شفاف منجر شده و نام و اعتبار آنها را در جامعه ترقی می‌بخشد.

شرکت بورس اوراق بهادار تهران به عنوان یکی از ارکان مهم اجرایی بازار سرمایه همواره کوشیده است با اتخاذ رویه‌هایی که در سریع‌ترین زمان ممکن به پذیرش شرکت‌ها بیانجامد و نیز به کارگیری حداکثر مساعی و همکاری در فرآیند پذیرش، زمینه‌ی حضور شرکت‌های بیشتر و پررنگ‌تر شرکت‌ها در بازار سرمایه و برخورداری آنها از مزیت‌های بورسی شدن را فراهم آورد. لذا، علیرغم بالاتر بودن سطح الزامات پذیرش در بورس در مقایسه با فرابورس، تشریک مساعی و همت پرسنل واحد پذیرش و همکاری تنگاتنگ مدیران ارشد مجموعه بورس، راهگشای پذیرش پذیرش شرکت‌ها در بازه‌ای معقول است.



معرفی شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام):

بورس اوراق بهادار به معنی بازاری متشکل و رسمی سرمایه است که در آن خرید و فروش سهام شرکت‌ها یا اوراق قرضه دولتی یا موسسات معتبر خصوصی، تحت ضوابط و قوانین و مقررات خاصی صورت می‌گیرد. وظیفه اصلی بورس اوراق بهادار، فراهم آوردن بازاری شفاف و منصفانه برای داد و ستد اوراق بهادار پذیرفته شده و نیز سیستمی مناسب برای نظارت بر جریان داد و ستد، عملیات بازار و اعضای آن است.

علیرغم سابقه نزدیک به نیم قرن از حضور بازار سرمایه در اقتصاد کشور، بورس اوراق بهادار تهران به شکل جدید و به صورت شرکت سهامی عام انتفاعی، بر پایه قانون جدید بازار اوراق بهادار مصوب آذر ۱۳۸۴، تشکیل شد و عملیات اجرایی را (از ۱۳۸۵/۱۰/۱) بر عهده گرفت. اداره بورس اوراق بهادار تهران بر عهده هیئت مدیره است که از هفت عضو تشکیل می‌شود. اعضای هیئت مدیره منتخب مجمع عمومی شرکت هستند و برای دو سال انتخاب می‌شوند. اداره امور اجرایی شرکت هم به عهده مدیرعامل شرکت است که توسط هیئت مدیره انتخاب می‌شود.

بورس اوراق بهادار تهران هم اکنون عضو فدراسیون جهانی بورس‌های اوراق بهادار (WFE) و نیز فدراسیون منطقه ای بورس‌های آسیایی - اروپایی (FEAS) بوده و در صحنه جهانی جزو بورس‌های نام آشناست.

ساختار کلی شرکت بورس اوراق بهادار تهران به صورت زیر قابل ارائه است:





مزایای پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران

بدون تردید پذیرش شرکت‌ها در بورس اوراق بهادار، علاوه بر اینکه به گسترش بازار سرمایه و تقویت تامین مالی شرکت‌ها می‌انجامد، دارای مزایای متعددی برای ناشر متقاضی پذیرش، سهامداران آن و نیز کل اقتصاد و جامعه است، که در زیر به برخی از آنها اشاره شده است:

مزایای مرتبط با سهامداران

- تعیین قیمت منصفانه دارایی‌ها
- کسب بازده مناسب و پوشش نسبی در مقابل تورم
- کاهش ریسک سرمایه‌گذاری به دلیل ارتقاء شفافیت
- نقدشوندگی بالا به دلیل وجود بازار منسجم
- معافیت‌های مالیاتی
- انتخاب متنوع اوراق بهادار با ریسک و بازده متفاوت و توزیع و انتقال ریسک
- نظارت بر فعالیت شرکت‌ها در قالب قواعد، روش‌ها و قوانین بازار سرمایه
- پاسخگویی بیشتر مدیران شرکت‌ها

مزایای مرتبط با ناشر متقاضی

- سهولت تامین مالی شرکت‌ها از طریق بورس
- افزایش نقدشوندگی سهام و کاهش هزینه سرمایه
- برخورداری از مشوق‌های دولت و بورس مانند معافیت مالیاتی
- تعیین قیمت سهام و اوراق بهادار شرکت
- سهولت در تغییر ترکیب سهامداران و انتقال‌پذیری مالکیت
- افزایش اعتبار داخلی و بین‌المللی
- آشنایی جامعه با واحدهای اقتصادی و ابزار بازاریابی محصولات شرکت
- تسهیل وثیقه‌گذاری سهام توسط سهامداران
- سهولت تامین مالی از سامانه‌ی بانکی در مقایسه با شرکت‌های غیربورسی
- ارزیابی بهتر عملکرد مدیریت شرکت
- ارتقاء سیستم‌های اطلاعات حسابداری و کنترل‌های داخلی شرکت به تبع استقرار نظام راهبری شرکتی
- امکان استفاده از مشارکت عمومی در توسعه شرکت
- استفاده از معیاری مناسب برای مقایسه شرکت با سایر شرکت‌ها در صنعت مشابه و نیز در مقایسه با وضعیت کل صنایع در بین شرکت‌های پذیرفته شده در بورس
- بهبود ساختار مالی و اقتصادی شرکت در نتیجه رعایت الزامات پذیرش اوراق بهادار
- ایجاد انگیزه در کارکنان از طریق طرح‌های واگذاری اوراق بهادار
- بهبود سلامت شرکت با رعایت مقررات بورس و حسابرسی مستقل
- افزایش قدرت چانه‌زنی شرکت‌ها

مزایای مرتبط با کل اقتصاد

- تجهیز پس‌اندازها و منابع مالی کوچک مردم برای انجام طرح‌های بزرگ
- رشد و توسعه اقتصادی کشور
- تخصیص بهینه سرمایه
- افزایش ثروت و رفاه اقتصادی جامعه
- کنترل حجم نقدینگی اقتصاد و آثار ضد تورمی
- رشد تولید ناخالص ملی و افزایش اشتغال
- گسترش عدالت اجتماعی از طریق فراهم نمودن توزیع عادلانه ثروت
- مردم‌سالاری اقتصادی از طریق گسترش مالکیت و ایجاد احساس مشارکت عمومی
- نظارت عمومی بر شرکت‌ها
- گسترش اقتصاد بازار محور
- کمک به افزایش آهنگ رشد پس‌انداز و سرمایه‌گذاری



پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران

پذیرش در بورس به مفهوم تطبیق وضعیت و شرایط اوراق بهادار و ناشر آن با شرایط مندرج در دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران (مصوب ۱۳۸۶/۱۰/۱ اصلاحیه مصوب ۱۳۹۰/۲/۲۴)، به منظور فراهم شدن امکان معامله اوراق بهادار در بورس است. براساس مقررات بازار سرمایه، شرکت‌هایی که متقاضی پذیرش اوراق بهادار خود در بورس هستند، تمام یا بخشی از وظایف خود در فرآیند پذیرش را از طریق مشاوران پذیرش که دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار هستند، انجام می‌دهند. به عبارت دیگر، مشاوران پذیرش، به عنوان رابط میان ناشران اوراق بهادار متقاضی پذیرش و بورس‌ها عمل می‌کنند.

پذیرش سهام عادی در بورس، صرفاً در یکی از تابلوهای بازار اول یا در بازار دوم صورت می‌پذیرد. متقاضی در صورت دارا بودن شرایط عمومی پذیرش سهام عادی، با توجه به شرایط خاص پذیرش سهام در هر یک از این بازارها، بایستی تقاضای پذیرش خود در تابلو اصلی یا فرعی بازار اول یا در بازار دوم را به بورس ارائه نماید.

شرایط عمومی پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران

ردیف	شرط	بازار اول		بازار دوم
		تابلو اصلی	تابلو فرعی	
۱	ثبت نزد سازمان (۱)	✓	✓	✓
۲	نبود محدودیت قانونی مؤثر برای نقل و انتقال یا اعمال حق رأی توسط صاحبان سهام (۲)	✓	✓	✓
۳	سهام با نام و دارای حق رأی باشد و تمام بهای اسمی آن پرداخت شده باشد (۳)	✓	✓	✓
۴	تابعیت شرکت	ایرانی		
۵	شخصیت حقوقی شرکت (۴)	سهامی عام		

- (۱) براساس ضوابط سازمان بورس و اوراق بهادار، ثبت کلیه شرکت‌های سهامی عام یا شرکت‌های سرمایه‌گذاری با سرمایه بیش از ۱۰ میلیارد ریال نزد آن سازمان الزامی است. همچنین عدم ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار مانع از قبول درخواست پذیرش و بررسی آن نیست، ولی درج در فهرست نرخ‌های **بورس** مستلزم ثبت نزد سازمان است. (جهت کسب اطلاعات بیشتر در خصوص نحوه ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، به پیوست **شماره ۱** مراجعه کنید.)
- (۲) در صورتی که بخش عمده‌ای از سهام شرکت به دلایلی مثل وثیقه بودن نزد بانک‌ها، بازداشت به دلیل حکم مراجع قضایی به عللی مثل بدهی مالیاتی و یا سایر موارد، از محدودیت در نقل و انتقال برخوردار باشد، پذیرش در بورس ممکن نیست.
- (۳) طبق مواد ۴۴ تا ۴۶ قانون تجارت، در صورتی که سهام شرکت بی‌نام باشد، مراتب در قالب سه نوبت آگهی با فاصله ۵ روزه در روزنامه کثیرالانتشاری که آگهی‌های شرکت در آن درج می‌شود به اطلاع عموم می‌رسد و طی آن در مهلتی که کمتر از شش ماه نیست از صاحبان سهام خواسته می‌شود تا برای تبدیل سهام خود به مرکز شرکت مراجعه نمایند. در آگهی تصریح می‌شود که پس از انقضای مهلت مقرر کلیه سهام بی‌نام شرکت باطل شده تلقی می‌گردد.
- (۴) در صورتی که شخصیت حقوقی شرکت متقاضی پذیرش، سهامی خاص باشد، تغییر شخصیت حقوقی به سهامی عام قبل از درج نام شرکت در فهرست نرخ‌های بورس اوراق بهادار الزامی است. به عبارتی سهامی خاص بودن شخصیت حقوقی شرکت مانع از ارائه درخواست پذیرش نیست و می‌توان تغییر شخصیت را به موازات فرآیند پذیرش پیش برد (جهت کسب اطلاعات بیشتر در مورد نحوه تغییر شخصیت شرکت از خاص به عام به پیوست **شماره ۲** مراجعه فرمایید).

شرایط خاص پذیرش سهام عادی در تابلوها

ردیف	شرط	بازار اول		بازار دوم
		تابلو اصلی	تابلو فرعی	
۱	سهامی عام بوده و سرمایه ثبت شده آن از میلیارد ریال کمتر نباشد.	۱۰۰۰	۵۰۰	۲۰۰
۲	تمام سرمایه آن منقسم به سهام عادی بوده و امتیاز خاصی برای بعضی سهامداران در نظر گرفته نشده باشد.	✓	✓	✓
۳	حداقل درصد از سهام ثبت شده آن شناور بوده و تعداد سهامداران آن حداقل نفر باشد.	۲۰٪ سرمایه ثبت شده - ۱۰۰۰	۱۵٪ سرمایه ثبت شده - ۷۵۰	۱۰٪ سرمایه ثبت شده - ۲۵۰
۴	حداقل باید سال سابقه فعالیت در صنعت مربوط داشته و طی این مدت موضوع فعالیت آن تغییر نکرده باشد. همچنین از مدت مأموریت حداقل دو نفر از مدیران فعلی آن، حداقل شش ماه سپری شده باشد.	۳ در هر صورت متقاضی باید دارای حداقل یکسال سابقه فعالیت با ساختار فعلی باشد.	۳ در هر صورت متقاضی باید دارای حداقل دو سال سابقه فعالیت با ساختار فعلی باشد.	۲ در هر صورت متقاضی باید دارای حداقل یک سال سابقه فعالیت با ساختار فعلی باشد.
۵	در سه دوره مالی متوالی منتهی به پذیرش که حداقل دو دوره آن سال مالی کامل باشد، سودآور بوده و همچنین چشم انداز روشنی از تداوم سودآوری و فعالیت شرکت در صنعت مربوط وجود داشته باشد.	حداقل دو دوره	در دو دوره مالی منتهی به پذیرش	در یک دوره مالی منتهی به پذیرش
۶	زیان انباشته نداشته باشد.	✓	✓	✓
۷	براساس آخرین صورتهای مالی سالانه حسابرسی شده، نسبت حقوق صاحبان سهام به کل داراییها، حداقل باشد.	۳۰٪	۲۰٪	۱۵٪
۸	اساسنامه متقاضی باید منطبق با اساسنامه نمونه مصوب هیئت مدیره سازمان و الزامات و شرایط تعیین شده توسط سازمان و سایر مراجع ذیصلاح، تدوین شده باشد.	✓	✓	✓
۹	سود عملیاتی شرکت در دوره مالی منتهی به پذیرش از کیفیت بالایی برخوردار بوده و مجموع جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی آن طی این دوره ها مثبت باشد .	۲	۲	۲

ردیف	شرط	بازار اول		بازار دوم
		تابلو اصلی	تابلو فرعی	
۱۰	گزارش حسابرس در مورد صورتهای مالی دو دوره مالی منتهی به پذیرش، عدم اظهارنظر یا اظهارنظر مردود نباشد. در صورت اظهارنظر مشروط حسابرس، بندهای شرط ناشی از عدم انجام تعدیلات قابل توجه در درآمدها، هزینه ها، سود، زیان، بدهیها و تعهدات متقاضی نباشد.	✓	✓	✓
۱۱	دعای حقوقی له یا علیه شرکت، دارای اثر با اهمیت بر صورتهای مالی، وجود نداشته باشد.	✓	✓	✓
۱۲	به تأیید حسابرس، از سیستم اطلاعات حسابداری (از جمله حسابداری مالی و حسابداری بهای تمام شده) مطلوب و متناسب با فعالیت خود و شرایط پذیرش در بورس (از جمله توانایی تهیه و افشای اطلاعات مالی به موقع و قابل اتکاء) برخوردار باشد.	✓	✓	✓
۱۳	اعضاء هیئت مدیره و مدیرعامل متقاضی دارای سابقه محکومیت قطعی کیفری یا تخلفاتی مؤثر طبق قوانین و مقررات حاکم بر بازار اوراق بهادار یا سوء شهرت حرفه‌ای نباشند.	✓	✓	✓
۱۴	چنانچه تأسیس و فعالیت متقاضی مشمول رعایت ضوابط خاص یا اخذ مجوزهای قانونی باشد، متقاضی موظف است علاوه بر رعایت مفاد این دستورالعمل، موارد یادشده را نیز رعایت نماید.	✓	✓	✓
۱۵	هرگونه انتقال، به استثنای انتقالات قهری، نسبت به بیش از ۵۰ درصد سهام متعلق به سهامداران عمده، منوط به اظهارنظر کتبی بورس و موافقت هیئت پذیرش خواهد بود.	✓	✓	✓

(۱) در صورتی که حسابرس شرکت از میان حسابرسان معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار (که فهرست آنها در سایت سامان موجود است) انتخاب نشده باشد، می‌بایست حسابرس شرکت در مجمع عمومی عادی یا فوق‌العاده تغییر یافته و حسابرس معتمد جایگزین گردد. اگرچه در اثنای پذیرش امکان تغییر حسابرس وجود دارد، ولی پذیرش قطعی شرکت متقاضی در بورس، منوط به ارائه صورت مالی حسابرسی شده (حداقل آخرین دوره منتهی به پذیرش) توسط حسابرس معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار است.

مستندات و مدارک جهت بررسی درخواست پذیرش اوراق بهادار

براساس تصریح ماده ۲۵ دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران، متقاضی پذیرش باید فرم درخواست پذیرش خود را به انضمام مدارک زیر در قالب فرمهای بورس براساس تابلوی موردنظر، از طریق مشاور پذیرش به بورس تسلیم نماید:

- ۱- پرسشنامه پذیرش؛
 - ۲- امیدنامه؛
 - ۳- رسید پرداخت حق پذیرش؛
 - ۴- صورتهای مالی سالانه مربوط به حداقل سه دوره مالی منتهی به تاریخ پذیرش که حداقل دو دوره آن برابر یک سال باشد، به همراه گزارش حسابرس و بازرس قانونی به تشخیص بورس؛
 - ۵- ارائه آخرین صورتهای مالی میاندورههای شامل صورتهای مالی شش ماهه حسابرسی شده و صورتهای مالی سه ماهه؛
 - ۶- گزارش پیش بینی عملکرد سال مالی جاری و آتی حسابرسی شده به همراه اظهارنظر مقبول یا بدون بندهای شرط اساسی حسابرس در خصوصاطلاعات مزبور؛
 - ۷- گزارش هیئت مدیره به مجامع عمومی عادی و فوقالعاده حداقل برای دو دوره مالی اخیر؛
 - ۸- صورتجلسات مجامع عمومی برای حداقل دو سال اخیر و روزنامههای رسمی مربوط به آگهی آنها در صورت وجود الزام قانونی؛
 - ۹- برنامه کسب و کار (Business Plan)، مصوب هیئت مدیره شرکت، برای حداقل سه سال آینده و براساس فرمهای بورس؛
 - ۱۰- آخرین اساسنامه ثبت شده منطبق با اساسنامه نمونه شرکتهای پذیرفته شده در بورس، مصوب هیئت مدیره سازمان، که کلیه تغییرات قبلی مصوب مجامع عمومی فوقالعاده در آن اعمال شده باشد؛
 - ۱۱- هرگونه تغییرات در اساسنامه طی دو سال مالی اخیر مندرج در روزنامه رسمی و آگهی های مربوط به تأسیس و ثبت شرکت؛
 - ۱۲- فهرست و مشخصات دارندگان اطلاعات نهانی شرکت، موضوع تبصره یک ماده ۴۶ قانون بازار اوراق بهادار براساس فرمهای سازمان؛
 - ۱۳- یک نسخه از آخرین مفصاحساب مالیاتی و برگههای تشخیصمالیات پنج سال گذشته؛
 - ۱۴- مصوبه مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مبنی بر موافقت با پذیرش اوراق بهادار در بورس؛
 - در صورت محدود بودن سهامدار عمده نامه موافقت آنان با پذیرش در بورس، و در صورت تعدد سهامداران عمده، مصوبه هیئت مدیره در خصوص پذیرش در بورس، می تواند جایگزین شود.
 - ۱۵- تأییدیه حسابرس در خصوص کفایت سیستم کنترلهای داخلی شرکت به نحوی که این سیستم متضمن حفظ و رعایت حقوق و منافع سهامداران به صورت یکسان باشد،
 - ۱۶- آخرین نمودار سازمانی مصوب به همراه شرح مختصری از ساختار نیروی انسانی،
 - ۱۷- تصویر آخرین پروانه فعالیت / بهره برداری،
 - ۱۸- سیاست تقسیم سود پیشنهادی هیئت مدیره برای سال مالی جاری و آتی،
 - ۱۹- سایر اطلاعات مهم به تشخیص ناشر یا درخواست هیئت پذیرش.
- در فرم درخواست پذیرش، باید قید گردد که متقاضی با آگاهی از الزامات پذیرش و قبول تعهد به آن، درخواست خود را به بورس تسلیم نموده است

فرآیند پذیرش در بورس

۱- ارائه درخواست پذیرش در بورس: شرکت متقاضی پذیرش باید درخواست پذیرش خود را طبق فرمت بورس در سربرج شرکت تکمیل نموده و به همراه مدارک مورد لزوم از طریق مشاور پذیرش ارائه دهد. اگرچه مدارک پذیرش، تمام مستندات مصرح در ماده ۲۵ دستورالعمل پذیرش را شامل می‌شود، با این وجود، ناشران می‌توانند به منظور بررسی اولیه جهت تعیین احراز یا عدم احراز شرایط پذیرش، آخرین صورت‌های مالی را به همراه درخواست پذیرش ارسال کنند.

۲- ارائه سایر مدارک جهت تکمیل پرونده: پس از انجام بررسی اولیه در انطباق با الزامات دستورالعمل پذیرش جهت تعیین احراز یا عدم احراز پذیرش، ناشر باید کلیه مدارک پذیرش را به بورس ارائه دهد. در این مرحله ضمن تکمیل مدارک از سوی ناشر، جلسه توجیهی با مدیران ارشد مجموعه با حضور مشاور پذیرش صورت می‌گیرد.

شایان ذکر است براساس تبصره ۲ ماده ۲۴ دستورالعمل پذیرش، " مشاور پذیرش باید کلیه مدارک، اسناد و اطلاعات ارائه شده توسط ناشر را بررسی و تأیید نماید که مدارک کامل بوده و به امضای صاحبان مجاز رسیده و مأمور به مهر شرکت است." به این ترتیب، مشاور پذیرش در تمامی مراحل تکمیل پرونده پذیرش، تهیه برنامه کسب و کار و امیدنامه، جلسه هیات پذیرش، درج و عرضه در کنار شرکت متقاضی خواهد بود. قرارداد مشاور پذیرش منعقد بین متقاضی پذیرش و کارگزار مشاور پذیرش نیز جزو مستندات است که باید به بورس ارائه شود.

۳- واریز بخش اول حق پذیرش و ارائه رسید: همزمان با تکمیل مدارک و مستندات پرونده پذیرش، متقاضی پذیرش، می‌بایست بخش اول حق پذیرش را (براساس مکاتبه مدیریت پذیرش) به حساب تعیین شده واریز و رسید آن را جهت درج در پرونده ارسال می‌کند. به استناد بند (۲) صورتجلسه‌ی شماره‌ی ۱۵۶ به تاریخ پنجم آبان ۱۳۸۸ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، حق پذیرش هر شرکت در بورس، دو در هزار سرمایه ثبت شده شرکت متقاضی پذیرش و حداکثر پانصد (۵۰۰) میلیون ریال برای شرکت‌هایی با سرمایه معادل یا کمتر از دویست و پنجاه (۲۵۰) میلیارد ریال و هزار میلیون ریال برای شرکت‌هایی با سرمایه بیش از دویست و پنجاه (۲۵۰) میلیارد ریال می‌باشد. پنجاه درصد (۵۰٪) از مبلغ کل حق پذیرش، همزمان با دریافت مدارک و مستندات اولیه از متقاضی پذیرش دریافت می‌شود. این بخش از حق پذیرش غیرقابل استرداد است. همزمان با درج نام شرکت در فهرست نرخ‌های بورس اوراق بهادار تهران، پنجاه درصد (۵۰٪) باقیمانده از شرکت دریافت می‌شود.

۴- تهیه و ارائه برنامه کسب و کار شرکت متقاضی پذیرش: برنامه کسب و کار نقشه یا طرح کلی است که راهنمای حرکت فرد یا افرادی است که کسب و کاری را اداره می‌کنند برنامه کسب و کار یک روش متداول جهت انتقال اطلاعات به طیف وسیعی از اشخاص همچون سرمایه‌گذاران، شرکای تجاری آینده، مدیران، کارکنان و سایر استفاده‌کنندگان می‌باشد. مشاور پذیرش با همکاری شرکت متقاضی پذیرش می‌بایست برنامه کسب و کار شرکت متقاضی پذیرش را تهیه و پس از خذ نظر بورس و انجام اصلاحات مورد نظر، مستند نهایی کسب و کار را که به تأیید هیئت مدیره شرکت متقاضی پذیرش رسیده است طی نامه‌ای به بورس ارسال کند.

۵- تدوین و ارائه امیدنامه پذیرش و درج: امیدنامه پذیرش به عنوان بسته اطلاعاتی معرف شرکت متقاضی پذیرش در بازار سرمایه مطرح است و حاوی اطلاعات جامعی در خصوص وضعیت کسب و کار، فعالیت‌ها و عملیات و نیز چشم‌انداز شرکت است. مشاور پذیرش می‌بایست امیدنامه را در فرمت مورد نظر بورس و براساس سرفصل‌های مورد نظر با همکاری شرکت متقاضی پذیرش تهیه و در اختیار مدیریت پذیرش قرار دهد. امیدنامه نهایی ممه‌ور به مهر شرکت و مورد تأیید مدیرعامل شرکت متقاضی، ملاک تصمیم‌گیری اعضای هیئت پذیرش است.

۶- طرح درخواست در هیئت پذیرش اوراق بهادار: به محض تکمیل پرونده پذیرش و دریافت کلیه اطلاعات و مستندات پذیرش، جلسه هیئت پذیرش با هماهنگی مدیریت پذیرش بورس تشکیل می‌شود. در این جلسه که متشکل از ریاست محترم سازمان بورس، رئیس هیئت مدیره یا یکی از اعضای هیئت مدیره شرکت بورس، یک نفر متخصص حسابداری، حسابرسی یا مالی به پیشنهاد هیئت مدیره کانون کارگزاران و تأیید هیئت مدیره سازمان، یک نفر متخصص حسابداری، حسابرسی یا مالی به انتخاب هیئت مدیره سازمان، یک نفر متخصص حسابداری، حسابرسی یا مالی به انتخاب هیئت مدیره بورس و مدیر عامل شرکت بورس (به عنوان دبیر جلسه) است، در خصوص پذیرش یا رد درخواست شرکت متقاضی تصمیم‌گیری می‌شود. اعضای هیئت پذیرش براساس اطلاعاتی که در قالب امیدنامه و برنامه کسب و کار و سایر مستندات در اختیارشان قرار گرفته و نیز مذاکره با مدیران ارشد شرکت متقاضی و طرح سوالات در خصوص وضعیت مالی و عملیاتی شرکت، ترکیب و کیفیت سود، اقلام ترازنامه‌ای و سایر موارد نسبت به پذیرش یا رد تقاضای شرکت متقاضی پذیرش اقدام می‌کنند.

۷- پس از مضای صورت‌جلسه هیئت پذیرش، تصمیم آن هیئت به شرکت متقاضی پذیرش ابلاغ می‌شود. در این مرحله در صورت موافقت هیئت پذیرش با درخواست شرکت متقاضی، مراحل بعدی شامل درج و عرضه در دستور کار قرار می‌گیرد. در صورت عدم موافقت هیئت پذیرش با تقاضای شرکت متقاضی، طبق تصریح ماده ۲۹ دستورالعمل پذیرش، "متقاضی می‌تواند مراتب اعتراض خود را حداکثر ظرف مدت ۱۰ روز پس از ابلاغ تصمیم هیئت پذیرش، به دبیرخانه هیئت مدیره سازمان اعلام کند. رای هیئت مدیره سازمان در خصوص بررسی مجدد موضوع یا تأیید نظر هیئت پذیرش برای متقاضی، هیئت پذیرش و بورس لازم‌الاجراست."

درج در فهرست نرخ‌های بورس

در صورت موافقت هیئت پذیرش با پذیرش سهام شرکت متقاضی پذیرش در بورس، مرحله درج در دستور کار قرار می‌گیرد. درج اوراق بهادار در فهرست نرخ‌های بورس به مفهوم بارگذاری امیدنامه نهایی (تکمیل شده با لحاظ نظرات هیئت پذیرش) و اطلاع‌رسانی به بازار در خصوص درج شرکت در فهرست نرخ‌های بورس است. در این مرحله سپرده‌گذاری اوراق نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه انجام شده و اطلاعات سهامداران شرکت در سامانه معاملات شرکت بورس وارد می‌شود. اقدامات اصلی که در مرحله درج باید صورت گیرد عبارتند از:

۱. ارائه اطلاعات، مستندات و تعهدات براساس بندهای تعیین شده توسط هیئت پذیرش: ناشرانی که با درخواست پذیرش آنها موافقت شده است باید در عمل به بندهای مورد نظر هیئت پذیرش اطلاعات لازم را ارائه کنند. این بندها اغلب شامل مواردی از قبیل تکمیل سرفصل‌های امیدنامه شرکت، تعهد عرضه سهامدار عمده به میزان حداقل الزامی تابلو یا بازار پذیرش، افشای اطلاعات براساس دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات در سامانه کدال، ارائه قراردادهای مهم در زمینه تامین خوراک یا فروش فرآورده، تشریح راهبردهای شرکت در حوزه بازار و مواردی از این دست است.

۲. اقدام به سپرده‌گذاری سهام شرکت نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه: در این مرحله به منظور ایجاد امکان معامله سهام، اطلاعات سهامداران حقیقی و حقوقی شرکت پذیرفته شده در سامانه شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ثبت می‌شود (جهت کسب اطلاعات در مورد نحوه سپرده‌گذاری به پیوست شماره ۳ مراجعه کنید).

۳. افشای اطلاعات در سامانه کدال: براساس دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات، شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس باید اطلاعات مالی خود را در قالب فرمت‌های مشخص در سامانه جامع اطلاع‌رسانی ناشران (کدال) به آدرس www.codal.ir منتشر کنند. در این راستا، شرکت پذیرفته شده در بورس که در مرحله قبل از درج قرار دارد، می‌بایست اطلاعات و صورت‌های مالی خود در سامانه کدال منتشر کنند. براساس دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس، موارد افشاء به شرح ذیل است:

- ❖ صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده شرکت اصلی و تلفیقی حداقل ۱۰ روز قبل از مجمع و حداکثر ۴ ماه پس از پایان سال مالی
- ❖ گزارش هیئت مدیره به مجمع عمومی و اظهار نظر حسابرس نسبت به آن حداقل ۱۰ روز قبل از مجمع
- ❖ اطلاعات و صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای ۳، ۶ و ۹ ماهه حسابرسی نشده حداکثر ۳۰ روز
- ❖ صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای ۶ ماهه حسابرسی شده حداکثر ۶۰ روز - تلفیقی ۷۵ روز
- ❖ صورت‌های مالی سالانه حسابرسی نشده حداکثر ۶۰ روز - تلفیقی ۹۰ روز
- ❖ بودجه سال بعد شرکت اصلی و تلفیقی حداقل ۳۰ روز قبل از شروع سال مالی و اظهار نظر حسابرس نسبت به آن حداکثر ۲۰ روز پس از ارائه توسط ناشر

- ❖ پیش‌بینی عملکرد سالانه شرکت اصلی و تلفیقی به همراه عملکرد واقعی ۳،۶ و ۹ ماهه حداکثر ۳۰ روز و اظهار نظر حسابرس نسبت به پیش‌بینی به همراه عملکرد واقعی ۶ ماهه حداکثر ۲۰ روز پس از ارائه آن
- ❖ اطلاعات پرتفوی شرکت‌های سرمایه‌گذاری و هلدینگ در پایان هر ماه حداکثر ۱۰ روز
- ❖ پیش‌بینی عملکرد حسابرسی شده در موارد منجر به تغییر با اهمیت حداکثر ۲۰ روز پس از ارائه اطلاعات حسابرسی نشده
- ❖ اطلاعات و صورت‌های مالی شرکت‌های تحت کنترل - سالانه، ۶ ماهه حسابرسی شده و پرتفوی سرمایه‌گذاری ماهانه

۴. لازم به ذکر است که پیش‌زمینه ارسال اطلاعات مالی روی سامانه کدال، دریافت توکن (گواهی امضای دیجیتال از مدیریت نظارت بر ناشران سازمان بورس است. در سامانه کدال هر شرکتی (مدیر مالی و مدیرعامل) به طور مستقیم به سیستم دسترسی دارد و اطلاعیه را تهیه و به سازمان ارسال می‌کند. به این منظور، هر کاربر برای ورود به شبکه کدال بر روی گزینه "ورود کاربران به سیستم" کلیک می‌کند. سپس، در صفحه جدیدی که ارائه می‌شود، نام کاربری و کلمه عبور را وارد می‌کنند و با امضای دیجیتال وارد کارتابل شخصی خود می‌شود و اطلاعات و گزارش‌ها را تکمیل و تأیید و به سازمان ارسال می‌کند. توکن، یک اسم عام برای نام‌گذاری ابزار سخت‌افزاری رمزنگاری، از قبیل کارت‌های هوشمند است که رمز عبورها یا گواهی‌های دیجیتال بر روی آنها ذخیره می‌شود. توکن‌های کدال از نوع USB هستند. در این خصوص شرکت متقاضی پذیرش باید به آدرس www.tsetmc.com مراجعه و نسبت به تکمیل و ارسال فرم‌های مربوطه اقدام کنند.

۵. واریز بخش دوم حق پذیرش و ارائه رسید آن: همانگونه که قبلاً ذکر شد بخش دوم حق پذیرش به میزان ۵۰٪ مبلغ کل پیش از مرحله درج دریافت می‌شود. لذا شرکت در آستانه درج باید رسید پرداخت این بخش را به بورس ارائه کند.

۶. انتشار اطلاعیه درج شرکت و بارگذاری امیدنامه نهایی در سایت بورس: در این مرحله، مدیریت پذیرش ضمن ارسال اطلاعیه‌ای بر روی سایت شرکت بورس، درج نام شرکت متقاضی را در فهرست نرخ‌های بورس اعلام می‌دارد. امیدنامه نهایی در ادامه این اطلاعیه ارائه می‌شود.

۷. برگزاری جلسه کد و نماد و ابلاغ به بازار: در این مرحله براساس کد بین‌المللی ISIC، طبقه و گروه فعالیت شرکت مشخص و برای آن نمادی معاملاتی (جهت سامانه معاملات بورس) تعریف و به بازار و شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ابلاغ می‌شود.

۸. هماهنگی و برگزاری جلسه معارفه: پس از مشخص شدن زمان عرضه سهام شرکت، جلسه معارفه‌ای با حضور فعالان بازار سرمایه، مدیران شرکت عرضه کننده و کارشناسان بورس تشکیل می‌شود. در این جلسه وضعیت فعلی و آتی شرکت تشریح می‌شود و به سوالات مطرح شده پاسخ داده می‌شود. (برنامه بازدید)

شایان ذکر است پس از درج نام هر شرکت در فهرست نرخ‌های بورس، سالانه مبلغی تحت عنوان «حق درج سالانه» از شرکت اخذ می‌شود. مطابق مصوبه‌ی هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، حق درج شرکت‌های پذیرفته شده در بورس، دو در هزار سرمایه ثبت شده تا سقف پنجاه میلیون ریال تعیین شده است.



عرضه سهام و آغاز معاملات

به دنبال درج نام شرکت در فهرست نرخ‌های بورس و برگزاری جلسه معارفه جهت آشنایی بازار سرمایه با شرکت جدیدالورود، جلسه عرضه سهام در تاریخ مورد توافق که قبلاً به اطلاع بازار رسیده است برگزار می‌شود. در روز عرضه، نماینده سهامدار عمده با حضور در شرکت بورس در جریان روند اجرایی عرضه و رقابت میان کارگزاران بورس قرار می‌گیرد. نماینده سهامدار عمده براساس حدود قیمتی که ضمن محاسبات کارشناسی خود به آن دست یافته و نیز مشاهده قیمت‌های رقابتی در سامانه معاملاتی بورس، اقدام به صدور دستور فروش به کارگزار عرضه کننده در موعد مقرر می‌کند. شایان ذکر است که براساس دستورالعمل نحوه انجام معاملات در بورس، عرضه سهام باید به گونه‌ای باشد که حداقل ۶۰ درصد سهام آگهی شده در روز عرضه به فروش برسد. در غیراینصورت، عرضه اولیه توسط بورس باطل اعلام می‌شود.

پیوست شماره (۱)

نحوه ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار

براساس قانون بازار اوراق بهادار ج.ا.ا مصوب آذر ۱۳۸۴، ثبت کلیه شرکت‌های سهامی عام منوط به دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار است. طبق ضوابط سازمان بورس و اوراق بهادار، کلیه شرکت‌های سهامی عام با سرمایه ثبتی بیش از ۱۰ میلیارد ریال باید علاوه بر مرجع ثبت شرکت‌ها، نزد سازمان بورس نیز به ثبت برسند. شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ملزم به رعایت دستورالعمل‌ها و مقررات مصوب سازمان بورس هستند و بایستی اطلاعات مالی خود را در قالب فرمت‌های مشخص در فواصل زمانی معین براساس دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات در سامانه کدال منتشر نمایند. شرکت متقاضی ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار باید درخواست خود جهت ثبت را به همراه مدارک و مستندات ذیل راساً به آن سازمان ارائه دهد:

فرم تقاضای ثبت برای شرکت‌های متقاضی ورود به بورس، فرم ت-۳

فرم بیانیه ثبت برای شرکت‌های متقاضی ورود به بورس، فرم ب-۳

یک نسخه از آخرین اساسنامه ثبت شده

صورت‌های مالی دو دوره مالی اخیر همراه با اظهارنظر حسابرس و بازرس قانونی

گزارش هیئت مدیره به مجمع برای دو دوره اخیر.

سازمان بورس و اوراق بهادار بر مبنای مدارک واصله نسبت به ثبت شرکت اقدام می‌کند.

پیوست شماره (۲)

نحوه تغییر شخصیت شرکت از سهامی خاص به سهامی عام

ناشری که (حداقل دو سال از تاریخ تاسیس آن گذشته است و) قصد تغییر شخصیت شرکت از سهامی خاص به عام را دارد باید صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده با دستور تغییر شخصیت حقوقی را به همراه مدارک ذیل به اداره ثبت شرکت‌ها ارائه دهد:

- ❖ صورت‌های مالی مربوط به حداقل دو سال مالی مورد تأیید حسابرس (بازرس شرکت)
 - ❖ صورت تقویم کلیه اموال منقول و غیرمنقول شرکت
 - ❖ اساسنامه (پیشنهادی جدید) ویژه شرکت‌های سهامی عام مصوب مجمع عمومی فوق‌العاده
 - ❖ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (در صورت لزوم).
- کلیه این مراحل باید در فرصت زمانی یک ماه صورت گیرد. در مورد مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار نیز شایان ذکر است که براساس ضوابط آن سازمان، کلیه شرکت‌های سهامی عام با سرمایه ثبتی بیشتر از ۱۰ میلیارد ریال، می‌بایست علاوه بر ثبت نزد مرجع ثبت شرکتها، نزد سازمان بورس و اوراق بهادار نیز ثبت شوند. براساس ملاک حداقل سرمایه، در صورت عدم شمول ثبت نزد سازمان، مجوز تبدیل شخصیت به اداره ثبت شرکت‌ها صادر می‌شود و در صورت شمول ثبت نزد سازمان، مجوز مربوطه براساس مدارک زیر صادر می‌شود:
- ❖ فرم تکمیل شده استعلام ثبت (فرم الف-۳)
 - ❖ یک نسخه از آخرین اساسنامه ثبت شده
 - ❖ صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده در خصوص تبدیل شرکت
 - ❖ یک نسخه از گزارش هیئت مدیره به مجمع در خصوص افزایش سرمایه در زمان بتدیل و اظهارنظر بازرس شرکت درباره این گزارش (در صورت تبدیل شخصیت حقوقی همراه با افزایش سرمایه)
 - ❖ یک نسخه اساسنامه جدید مصوب مجمع عمومی فوق‌العاده صاحبان سهام.

پیوست شماره (۳)

نحوه سپرده‌گذاری سهام

معاملات سهام در بازار سرمایه بدون سپرده‌گذاری سهام شرکت نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ممکن نیست. لذا ناشر درج شده (پس از معرفی نماد شرکت درج شده توسط بورس به شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه) ضمن مراجعه به سایت شرکت سپرده‌گذاری به آدرس <http://www.csdiran.com> و دریافت فرم "درخواست ثبت و سپرده‌گذاری" از ستون سمت راست، بخش فرمهای امور مختلف نسبت به تکمیل و ارائه آن در سربرگ شرکت به همراه نامه تأییدیه ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار اقدام می‌کند. ناشران درج شده همچنین باید اطلاعات سهامداران حقیقی و حقوقی خود را به شکل ذیل با درج اطلاعات در ستون‌های مشخص، در قالب فایل صفحه گسترده اکسل به شرکت سپرده‌گذاری ارسال کنند:

برای سهامداران حقیقی									
ستون A	ستون B	ستون C	ستون D	ستون E	ستون F	ستون G	ستون H	ستون I	ستون J
کد سهامداری	نام	نام خانوادگی	نام پدر	شماره شناسنامه	تاریخ تولد	جنسیت مذکر M= مؤنث F=	شماره ملی رقمی ۱۰ بدون فاصله	محل صدور شناسنامه	تعداد سهام

و در مورد سهامداران حقوقی به شکل زیر:

برای سهامداران حقوقی					
ستون A	ستون B	ستون C	ستون D	ستون E	ستون F
کد سهامداری بورس	نام شرکت	شماره ثبت	محل ثبت	شناسه ملی	تعداد سهام

در صورتی که سهامداران حقوقی حاضر در ترکیب سهامداری ناشر دارای کد بورسی نباشند، ارائه آگهی تاسیس و آگهی‌های تغییرات هر شرکت به همراه اطلاعات بالا ضروری است.

تلفن‌های تماس با مدیریت پذیرش بورس اوراق بهادار تهران

۶۶۷۳۰۵۹۸-۶۶۷۱۹۷۳۳