

پیش نویس دستورالعمل پذیرش و نحوه انجام معاملات اوراق بهادار در بازار هدف (آینده/اقتصادنو) فرا بورس ایران - غیر قابل استناد

این دستورالعمل در راستای اجرای ماده ... دستورالعمل پذیرش و درج اوراق بهادار در فرا بورس ایران در تاریخ ... در ??? ماده و ??? تبصره به تصویب هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار رسید.

ماده ۱: اصطلاحات و واژه‌های تعریف شده در ماده یک قانون بازار اوراق بهادار، اساسنامه فرا بورس ایران و دستورالعمل پذیرش، عرضه و نقل و انتقال اوراق بهادار در فرا بورس ایران با همان تعاریف در این دستورالعمل بکار رفته‌اند. سایر اصطلاحات به شرح زیر تعریف می‌شوند:

۱. بازار هدف: از جمله بازارهای فرا بورس است که مطابق با این دستورالعمل راه‌اندازی و معاملات آن بر اساس ضوابط این دستورالعمل انجام می‌شود.
۲. کمیته پذیرش: کمیته‌ای است که به شرح ماده ۳ این دستورالعمل تشکیل شده است و وظیفه تصمیم‌گیری در خصوص بررسی درخواست متقاضیان پذیرش در بازار هدف می‌باشد.

فصل اول: شرایط پذیرش اوراق بهادار در بازار هدف:

ماده ۲: شرایط کلی پذیرش اوراق بهادار در بازار هدف به شرح ذیل است:

۱. بانام باشد یا در صورت بی‌نام بودن اوراق بهادار، بر اساس رویه اجرایی فرا بورس امکان بانام شدن جهت نقل و انتقال آن‌ها در سامانه معاملاتی وجود داشته باشد.
۲. چشم‌انداز روشنی از رشد و یا سودآوری وجود داشته باشد.
۳. آخرین صورت‌های مالی آن طبق استانداردهای حسابداری و گزارشگری مالی تهیه شده باشد.
۴. گزارش حسابرسی شرکت برای آخرین دوره/سال مالی منتهی به پذیرش مردود یا عدم اظهار نظر نباشد.
۵. در صورت وجود دعوای دارای اثر با اهمیت، له یا علیه شرکت، موضوع و اثرات آن به نحو مناسبی افشا شود.
۶. اعضای هیات مدیره و مدیرعامل آن سابقه محکومیت قطعی کیفری موثر یا محکومیت تخلفاتی قطعی موثر موضوع مقررات بازار اوراق بهادار، نداشته باشند.

تبصره ۱: فرا بورس موظف است با همکاری اداره کل ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری، زمینه را برای پذیرش سهام‌الشرکه یا سهام انواع شرکت‌های تجاری موضوع ماده ۲۰ قانون تجارت در بازار هدف فراهم کند.

تبصره ۲: به تشخیص کمیته پذیرش در صورت وجود چشم‌انداز روشن از رشد و یا سودآوری، سهام یا سهام‌الشرکه شرکت‌های در مرحله قبل از بهره‌برداری و همچنین اوراق بهادار مبتنی بر پروژه‌ها، طرح‌ها، حق بهره‌برداری‌ها و امتیازها، قابل پذیرش در این بازار می‌باشند.

تبصره ۳: در مورد اوراق بهاداری که واجد برخی شرایط موضوع این ماده نباشند به شرط آنکه امکان احراز آن شرایط تا قبل از درج اوراق بهادار در فهرست نرخ‌های فرا بورس میسر باشد، کمیته پذیرش می‌تواند آن‌ها را به صورت مشروط بپذیرد. شرایطی که متقاضی

باید احراز نماید تا پذیرش آن در بازار هدف قطعی گردد و مهلت متقاضی برای احراز هر یک از شرایط باید در مصوبه کمیته پذیرش، تصریح شود.

فصل دوم: فرآیند پذیرش و درج اوراق بهادار در بازار هدف:

ماده ۳: کمیته پذیرش بازار هدف مرکب از سه عضو به ریاست مدیرعامل فرابورس یا نماینده وی و با عضویت دو شخص دیگر به پیشنهاد مدیرعامل و تصویب هیات مدیره فرابورس است که وظیفه تصمیم‌گیری در خصوص پذیرش، درج و لغو پذیرش اوراق بهادار در بازار هدف و طبقه‌بندی آن‌ها در تابلوهای مختلف را بر عهده دارد. تصمیمات کمیته پذیرش با رای اکثریت اعضا معتبر خواهد بود.

ماده ۴: متقاضی پذیرش در بازار هدف می‌بایست فرم درخواست خود را حسب مورد به انضمام اسناد و مدارک زیر در قالب فرم‌های مصوب فرابورس، از طریق مشاور پذیرش برای پذیرش در بازار هدف به فرابورس تسلیم نماید:

۱. پرسشنامه پذیرش در بازار هدف
۲. امیدنامه مطابق با اصول و چارچوب تعیین شده توسط کمیته پذیرش که حاوی اطلاعاتی از قبیل خلاصه از وضعیت مالی و عملیاتی گذشته، حال و چشم‌انداز آتی متقاضی پذیرش؛ اطلاعات ثبتی اوراق بهادار، مشخصات مالکان اصلی اوراق بهادار و کارکنان کلیدی، محیط کسب‌وکار بر اساس فرمت تعیین شده توسط کمیته پذیرش باشد.
۳. حسب مورد موافقت‌نامه هم‌بنیان‌گذاران، موسسان و کارکنان کلیدی
۴. حسب مورد مصوبه مجمع عمومی یا رکن مشابه مبنی بر موافقت با پذیرش اوراق بهادار در فرابورس
۵. صورتهای مالی حسابرسی شده مربوط به حداقل یک سال / دوره مالی منتهی به پذیرش
۶. آخرین گزارش هیات مدیره به مجامع عمومی عادی، فوق العاده یا رکن مشابه
۷. صورتجلسات مجامع عمومی سال اخیر و روزنامه رسمی مربوط به آگهی تصمیمات آن‌ها در صورت وجود الزام قانونی
۸. آخرین اساسنامه یا موافقتنامه شرکت
۹. سایر اطلاعات به تشخیص فرابورس و کمیته پذیرش

ماده ۵: کمیته پذیرش می‌تواند پذیرش اوراق بهادار را مشروط به توثیق / مسدود تمام یا بخشی از اوراق بهادار متعلق به مدیران و مالکان عمده، اصلی و کارکنان کلیدی نماید.

ماده ۶: متقاضی و مشاور پذیرش موظف است تغییرات بااهمیت در اطلاعات ارائه شده از جمله تغییرات در سرمایه، اساسنامه، حسابرس، ارزش‌یاب، مدیران، آخرین وضعیت مالیاتی، دارندگان اطلاعات نهانی، سال مالی و تغییرات مالکان عمده در دوره بررسی درخواست پذیرش را به اطلاع فرابورس برسانند. در غیر این صورت کمیته پذیرش می‌تواند پذیرش اوراق بهادار متقاضی را در هر مرحله‌ای که باشد متوقف نماید.

تبصره: متقاضی و حسب مورد مدیران یا مالکان عمده اوراق بهادار و همچنین مشاور پذیرش مسئول صحت و اعتبار کلیه اسناد و مدارک ارائه شده به فرابورس و کمیته پذیرش می‌باشند.

ماده ۷: درج نام اوراق بهادار پذیرفته‌شده در فهرست نرخ‌های فرابورس، حسب مورد منوط به احراز تمامی موارد تعیین شده توسط کمیته پذیرش می‌باشد. در صورت عدم احراز این موارد ظرف مدت ۶ ماه از زمان ابلاغ پذیرش، پذیرش اوراق بهادار مزبور در فرابورس لغو گردیده و پذیرش مجدد آن منوط به طی فرآیند پذیرش می‌باشد.

تبصره: در صورتیکه لغو پذیرش اوراق بهادار در فرابورس به دلیل طولانی شدن فرآیند ثبت ناشر باشد، در صورت درخواست متقاضی پذیرش و به تشخیص کمیته پذیرش، مهلت پذیرش تا ۶ ماه قابل تمدید می‌باشد.

ماده ۸: اوراق بهادار پذیرفته‌شده در بازار هدف باید حداقل ۵ روز و حداکثر ۴ ماه پس از تاریخ درج آن در فهرست نرخ‌های فرابورس، عرضه گردد. در صورت عدم عرضه اوراق بهادار پذیرفته‌شده ظرف مدت مذکور، پذیرش آن در فرابورس لغو گردیده و پذیرش مجدد آن منوط به طی فرآیند پذیرش می‌باشد.

تبصره ۱: در صورتیکه لغو عرضه اوراق بهادار به دستور سازمان و یا فرابورس صورت پذیرد، مهلت عرضه اوراق بهادار به تشخیص کمیته پذیرش تا ۴ ماه قابل تمدید می‌باشد.

تبصره ۲: در صورت عدم عرضه اوراق بهادار ظرف مهلت تعیین شده و لغو پذیرش اوراق بهادار در فرابورس، متقاضی پذیرش می‌تواند تقاضای تمدید مهلت عرضه را به فرابورس ارائه نماید. چنانچه کمیته پذیرش با تمدید مهلت عرضه موافقت ننماید، متقاضی می‌بایست مجدداً تقاضای پذیرش را به فرابورس ارائه کند.

ماده ۹: متقاضی عرضه در بازار هدف موظف است به منظور صیانت از منافع مالکان اوراق بهادار و ذی‌نفعان پیش از عرضه اوراق بهادار اقدامات و تدابیر لازم را در خصوص استقرار مناسب کنترل‌های داخلی و اصول و چارچوب حاکمیت شرکتی اجرایی نماید.

فصل سوم: سایر حقوق و تکالیف ناشران پذیرفته شده در بازار هدف:

ماده ۱۰: ناشران پذیرفته‌شده در بازار هدف موظف‌اند حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت را از میان موسسات حسابرسی معتمد سازمان انتخاب نمایند.

ماده ۱۱: ناشران پذیرفته شده در بازار هدف با رعایت مقررات مربوط، مجاز به انتشار صکوک، اوراق مشارکت و سایر ابزارهای مالی می‌باشند.

ماده ۱۲: دارندگان اوراق بهادار ناشران پذیرفته شده در بازار هدف قادر به توثیق اوراق بهادار پذیرفته‌شده در این بازار به منظور اخذ تسهیلات، اعتبار و غیره می‌باشد. اعتبار دریافتی بر مبنای اوراق بهادار ناشران پذیرفته شده در بازار هدف، صرفاً در همین بازار قابل محاسبه و اجرا می‌باشد.

ماده ۱۳: با تشخیص کمیته پذیرش، وجود حداقل یک بازارگردان برای ناشر پذیرفته شده در بازار هدف ضروری است. تبصره: بازارگردان/بازارگردان‌های ناشر پذیرفته شده در بازار هدف، دارای اولویت در سفارش‌گذاری می‌باشند.

ماده ۱۴: مشاور پذیرش، عرضه، متعهد پذیرهنویسی و بازارگردان برای فعالیت در این بازار موظف به اخذ مجوز اختصاصی از فرابورس می‌باشند. ضوابط اعطای مجوز اختصاصی مذکور توسط هیات‌مدیره فرابورس تعیین و ابلاغ می‌شود.

ماده ۱۵: مشاور پذیرش بازار هدف موظف است مطابقت وضعیت ناشر پذیرفته شده در بازار هدف با ضوابط، الزامات، شرایط و معیارهای تعیین شده توسط فرابورس را قبل، حین و پس از پذیرش را بصورت پیوسته مورد کنترل و ارزیابی قرار داده و گزارش آن را بر اساس ضوابط مقرر به فرابورس ارائه کند.

تبصره ۱: الزامات، ضوابط و مقررات موضوع این ماده به پیشنهاد کمیته پذیرش و تصویب هیات‌مدیره فرابورس تعیین و ابلاغ می‌شود.

تبصره ۲: فرابورس موظف است حداقل سالی یکبار گزارش رتبه‌بندی مشاوران پذیرش بازار هدف را بر اساس ضوابط و معیارهای تعیین شده توسط هیات‌مدیره فرابورس، بصورت عمومی منتشر نماید.

ماده ۱۶: ناشران پذیرفته شده در بازار هدف مکلف به رعایت مقررات ابلاغی سازمان و فرابورس از جمله دستورالعمل‌های افشای اطلاعات، حاکمیت شرکتی و غیره می‌باشند.

تبصره: موارد معافیت ناشران پذیرفته شده در بازار هدف از ایفای برخی از تکالیف موضوع مقررات مذکور توسط هیات‌مدیره فرابورس تصویب و ابلاغ می‌شود.

ماده ۱۷: هیات‌مدیره فرابورس ایران می‌تواند نماد معاملاتی برخی اوراق بهادار را با توجه به معیارهای مشخصی از قبیل ریسک افشا یا ظن وقوع عناوین مجرمانه، به صورت موقت به یک فهرست مجزا با عنوان فهرست "تحت نظارت ویژه" منتقل نموده و حسب مورد پس از رفع ریسک، ظن مربوطه، تهیه و ارائه گزارش ویژه و غیره، به تابلو اصلی خود برگرداند.

ماده ۱۸: در صورتیکه ناشر پذیرفته شده در بازار هدف شرایط اولیه مقرر شده در این دستورالعمل و دستورالعمل‌های مربوطه را از دست بدهد، کمیته پذیرش می‌تواند با مهلتی مشخص به ناشر اعطا کند و در این مدت نماد معاملاتی ناشر به وضعیت تحت احتیاط تبدیل شود. در صورت سپری شدن مهلت مقرر شده و عدم احراز شرایط مدنظر، کمیته مذکور ضمن لغو پذیرش اوراق بهادار حسب مورد ناشر را به تابلوی توافقی بازار سوم منتقل و یا مالکان اصلی و عمده و مشاوران پذیرش را ملزم به جمع‌آوری اوراق بهادار از دارندگان خرد اوراق بهادار می‌نماید.

ماده ۱۹: هیات‌مدیره فرابورس ایران می‌تواند بر اساس ضوابط ابلاغی خود، برای دسته‌ای از نمادها بر مبنای معیارهایی از قبیل ضریب نقدشوندگی و کیفیت افشا، محدودیت‌هایی در رابطه با دامنه نوسان، حجم مبنای تعداد روزهای معاملاتی و سایر ریزساختارهای بازار ایجاد نماید.

ماده ۲۰: ایجاد، ادغام، حذف و تشکیل بازارها و تابلوها در بازار هدف، به پیشنهاد مدیرعامل و تصویب هیات‌مدیره فرابورس ایران امکان‌پذیر است.

ماده ۲۱: افزایش سرمایه ناشران پذیرفته شده در بازار هدف منوط به اخذ موافقت اصولی ناشر از فرابورس می‌باشد.

ماده ۲۲: در صورتیکه اوراق بهادار ناشر مشمول ثبت نزد سازمان باشد، ناشر موظف است اسناد و مدارک مربوطه را جهت اخذ موافقت اصولی ثبت به فرابورس ارائه کند.

تبصره: فرابورس موظف است ظرف مدت ۳۰ روز کاری از زمان دریافت اسناد و مدارک موضوع این ماده، بررسی‌های لازم را انجام و در صورت تطبیق با مقررات مربوطه، موافقت اصولی ثبت را به سازمان بورس ارسال نماید. سازمان بورس ظرف ۷ روز کاری از زمان اعلام موافقت اصولی فرابورس، اوراق بهادار را ثبت می‌نماید.

فصل چهارم: نحوه انجام معاملات اوراق بهادار در بازار هدف:

ماده ۲۳: جلسات رسمی و روزهای انجام معامله انواع اوراق بهادار در بازار هدف، ساعت آغاز، خاتمه و مدت زمان هر جلسه معاملاتی و همچنین تعداد، مدت و انواع دسترسی معامله گران در مراحل انجام معامله، نحوه انجام معاملات و انواع حراج در هر تابلو، حداقل ارزش هر سفارش، حجم مبنای محدودیت دامنه نوسان قیمت، واحد پایه هر سفارش (LOT)، حداقل حجم هر سفارش (Q MIN)، نوع و اعتبار زمانی سفارش، محدودیت‌هایی از قبیل حداقل ارزش معاملات خرید برای معامله گران برخط یا عدم مشارکت معامله گران برخط در مراحل پیش گشایش و سایر ریزساختارهای بازار توسط هیات‌مدیره فرابورس ایران تعیین و حداقل ۵ روز کاری قبل از اعمال به عموم اطلاع‌رسانی می‌گردد.

تبصره ۱: کارگزاران عضو فرابورس مکلف‌اند به منظور فعالیت مشتریان و معامله گران خود در بازار هدف، "اقرارنامه و بیانیه پذیرش ریسک معاملات اوراق بهادار و حق تقدم خرید اوراق بهادار در بازار هدف فرابورس ایران" را که توسط فرابورس ابلاغ می‌شود و حداقل حاوی اقرار خریدار، فروشنده و معامله گران مبنی بر علم و آگاهی نسبت به وضعیت مالی ناشر و ریسک‌های موجود در این بازار از جمله عدم افشای صحیح و کامل اطلاعات می‌باشد، قبل از هرگونه فعالیتی به تایید ایشان رسانده و پس از تکمیل و امضاء، آن را مطابق با مفاد "دستورالعمل ثبت، نگهداری و گزارش‌دهی اسناد، مدارک و اطلاعات توسط اشخاص تحت نظارت مصوب مورخ ۱۳۹۰/۰۲/۲۴ هیات‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار" در سوابق کارگزاری بایگانی و نگهداری نمایند.

تبصره ۲: در صورتیکه با اجرای سفارش‌های مشتریان احتمال نقض مقررات، دستکاری بازار یا معاملات متکی به اطلاعات نهانی وجود داشته باشد، کارگزار مکلف است از اجرای سفارش مشتریان خودداری نموده و مراتب را به سازمان و فرابورس گزارش دهد.

ماده ۲۴: عرضه اولیه اوراق بهادار یا واگذاری اوراق بهادار جدید در افزایش سرمایه ناشر در بازار هدف به تشخیص فرابورس و بر اساس ضوابط مندرج در "دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران" به یکی از روش‌های ثبت سفارش، حراج، گشایش نماد یا قیمت ثابت قابل انجام است.

تبصره ۱: دارنده عمده اوراق بهادار ناشر می‌تواند با تایید فرابورس نسبت به عرضه اولیه اوراق بهادار از طریق برگزاری حراج خصوصی (Private placement) با مشارکت اشخاص حقوقی غیروابسته به خود و نهادهای مالی دارای مجوز از سازمان که شرایط اختصاصی آن‌ها توسط فرابورس تعیین می‌شود، اقدام نماید. این روش در واگذاری اوراق بهادار جدید در افزایش سرمایه ناشر نیز قابل استفاده است.

تبصره ۲: در عرضه اولیه به عموم به روش گشایش نماد، قیمت مرجع نماد معاملاتی با تایید فرابورس و متناسب با قیمت کشف شده در حراج خصوصی یا بر اساس گزارش ارزیابی اوراق بهادار ارائه شده توسط نهادهای مالی دارای مجوز از سازمان، تعیین شده و نماد معاملاتی پس از اعمال دامنه نوسان مربوطه بر اساس قیمت مرجع اعلامی گشایش می‌یابد.

تبصره ۳: در صورت تشخیص کمیته پذیرش، عرضه اولیه به روش عرضه اوراق بهادار جدید ناشی از سلب حق تقدم در افزایش سرمایه و با رعایت مقررات مربوطه انجام می‌شود.

تبصره ۴: خریدار و فروشنده با علم و آگاهی نسبت به وضعیت مالی شرکت بر اساس اطلاعات منتشره موجود اقدام به خرید و فروش نموده و هرگونه ادعایی در خصوص عدم افشای اطلاعات مسموع نمی‌باشد.

تبصره ۵: انجام معاملات از یک روز کاری قبل از برگزاری مجمع عمومی و همچنین برگزاری جلسه هیات‌مدیره‌ای که طی آن مقرر است در مورد اختیارات تفویض شده توسط مجمع عمومی فوق‌العاده در خصوص افزایش سرمایه تصمیم‌گیری شود، متوقف می‌گردد. تداوم معاملات پس از اعمال نتایج مجمع یا جلسه هیات‌مدیره در سامانه معاملاتی امکان‌پذیر خواهد بود.

ماده ۲۵: نصاب مجاز سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری در "اوراق بهادار با درآمد ثابت"، "مختلط" و "سهام" در این بازار به ترتیب به میزان حداکثر ۲ درصد، ۲۰ درصد و ۳۰ درصد از ارزش کل دارایی‌های تحت مدیریت صندوق می‌باشد.

ماده ۲۶: در صورتیکه معاملات اوراق بهادار در بازار عادی مظنون به استفاده از اطلاعات نهانی، دستکاری قیمت یا تغییرات مدیریتی مؤثر در کنترل شرکت باشد، فرابورس می‌تواند راسا یا به موجب اعلام سازمان نماد معاملاتی اوراق بهادار را متوقف نماید. بازگشایی نماد معاملاتی پس از بررسی‌های لازم حسب مورد به تشخیص فرابورس یا سازمان خواهد بود.

ماده ۲۷: معاملات بلوک در بازار هدف به صورت توافقی و بدون محدودیت حجمی انجام می‌شود. این معاملات در نمادی مجزا از معاملات بازار عادی انجام شده و دامنه نوسان روزانه قیمت اوراق بهادار در معاملات بلوک مشابه دامنه نوسان قیمت همان ورقه بهادار در بازار عادی است. حداقل‌های معاملات بلوک می‌تواند با تصویب هیات‌مدیره فرابورس ایران تغییر و پس از اطلاع‌رسانی اعمال شود.

ماده ۲۸: معاملات عمده در بازار هدف، حسب درخواست عرضه‌کننده و بدون محدودیت دامنه نوسان روزانه قیمت به یکی از روش‌های زیر انجام می‌شود:

- بند ۱: در قالب عرضه عمده بر اساس مقررات فصل هشتم "دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران"

- بند ۲: ثبت معامله از طریق سامانه معاملات توافقی با رعایت ترتیبات مقرر در این دستورالعمل

تبصره: رعایت ضوابط مربوط به "شرایط متقاضیان خرید در معاملات عمده سهام و حق تقدم سهام در فرابورس ایران" مصوب مورخ ۱۳۹۱/۰۷/۱۰ شورا در حال الزامی است. در خصوص بند ۲ این ماده زمان ثبت پیشنهاد معاملات توافقی، مبنای محاسبه مواعد زمانی ذکر شده در ضوابط فوق‌الذکر خواهد بود.

ماده ۲۹: استفاده از روش تسویه خارج از پایایی، با تایید فرابورس در صورت وجود طلب/ بدهی یا معاملات درون‌گروهی بین اشخاص حقوقی و یا در صورت وجود طلب سود اوراق بهادار اشخاص حقیقی از ناشر امکان‌پذیر است.

تبصره: کارگزار مکلف است تاییدیه حسابرس و سایر اطلاعات و مستندات مورد درخواست فرابورس در خصوص این ماده را جهت بررسی شرایط تسویه در اختیار فرابورس قرار دهد. در صورت عدم ارائه اطلاعات موضوع این ماده، فرابورس معاملات مذکور را تایید نخواهد کرد.

ماده ۳۰: مادامیکه نماد معاملاتی ورقه بهادار در بازار عادی متوقف باشد، نماد معاملاتی ورقه بهادار در بازار بلوک و عمده نیز متوقف خواهد بود.

تبصره: نماد معاملاتی بازار بلوک و عمده در شرایط خاص بازار به تشخیص فرابورس می‌تواند متوقف شود.

ماده ۳۱: معاملات بازار هدف در خصوص موارد تصریح نشده در این دستورالعمل، تابع مقررات مرتبط در "دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات اوراق بهادار فرابورس ایران"، "دستورالعمل پذیره‌نویسی و عرضه اولیه اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران" و سایر مصوبات هیات‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و هیات‌مدیره فرابورس ایران می‌باشد.