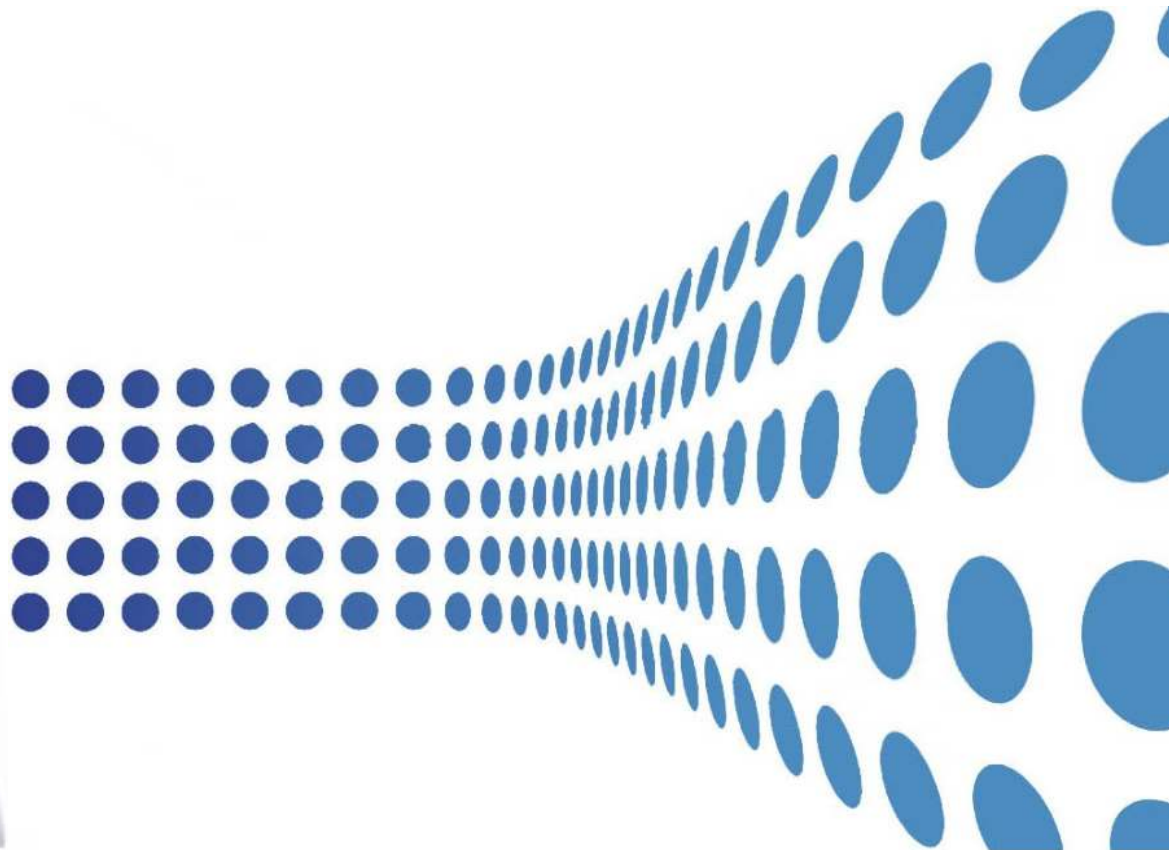




راهنمای پذیرش شرکت‌ها

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 متنوع‌تر 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 شرکت‌ها در بازه‌ای معقول است.



معرفی شرکت بورس اوراق بهادار تهران (سهامی عام):

بورس اوراق بهادار به معنی بازار متشکل و رسمی سرمایه‌ی کشور 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 تاریخ ۱۳۸۵/۱۰/۱ بر عهده گرفت. اداره بورس اوراق بهادار تهران بر عهده هیئت مدیره‌ای 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 منطقه‌ای بورس‌های آسیایی-اروپایی (FEAS) بوده و در صحنه جهانی جزو بورس‌های نام آشناست.

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
- برخورداری از معافیت‌های مالیاتی قانونی
- 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 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

مزایای مرتبط با ناشر متقاضی

- سهولت تامین مالی شرکت‌ها از طریق بورس و انتشار اوراق مشارکت
- افزایش نقدشوندگی سهام و کاهش هزینه سرمایه
- برخورداری از مشوق‌های دولت و بورس مانند معافیت مالیاتی
- شفافیت 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



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 ۱۳۹۱/۰۵/۱۵)، 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	نزد سازمان ثبت شده باشد. (۱)	✓		
۲	محدودیت قانونی موثر برای نقل و انتقال آن یا اعمال حق رای توسط صاحبان آن وجود نداشته باشد. (۲)	✓		
۳	سهام با نام و دارای حق رأی باشد. (۳)	✓		
۴	تمام بهای اسمی آن پرداخت شده باشد.			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. عدم ثبت سهام عادی نزد سازمان، مانع از قبول درخواست پذیرش آن توسط بورس نمی‌باشد. لیکن درج در فهرست نرخ‌های بورس قبل از ثبت نزد آن سازمان امکانپذیر نخواهد بود. (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 ناشی از 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.

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. (۱)	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 ... از سهام ثبت شده آن شناور بوده و تعداد سهامداران آن حداقل ... نفر باشد.	۲۰ درصد - ۱۰۰۰	۱۵ درصد - ۷۵۰	۱۰ درصد - 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	۳	۲
۵	در دوره مالی متوالی منتهی به پذیرش که حداقل دو دوره آن سال مالی کامل باشد، سودآور بوده و همچنین چشم‌انداز روشنی از تداوم سودآوری و فعالیت شرکت در صنعت مربوط وجود داشته باشد.	۳	۲	۱
۶	زبان انباشته نداشته باشد.	✓		
۷	براساس آخرین صورتهای مالی سالانه حسابرسی شده، نسبت حقوق صاحبان سهام به کل داراییها، حداقل باشد.	۳۰ درصد	۲۰ درصد	۱۵ درصد
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 دو دوره مالی منتهی به پذیرش از کیفیت بالایی برخوردار بوده و مجموع جریان خالص وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی آن طی این دوره‌ها مثبت باشد.	✓		
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، هزینه‌ها، سود، زیان، بدهی‌ها و تعهدات متقاضی نباشد. (۲)	✓		
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	✓		

ردیف	شرط	بازار اول		بازار دوم
		تابلو اصلی	تابلو فرعی	
	بورس (از جمله توانایی تهیه و افشای اطلاعات مالی به موقع و قابل اتکاء) برخوردار باشد.			
۱ ۳	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.	✓		
۱ ۴	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.	✓		
۱ ۵	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 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)

(۲) در صورتی که حسابرس شرکت از میان حسابرسان معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار (که فهرست آنها در سایت سازمان 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 میان دوره‌ای شامل صورتهای مالی شش ماهه حسابرسی شده و صورتهای مالی سه ماهه؛
- ۶ - گزارش پیش‌بینی عملکرد سال مالی جاری و آتی حسابرسی شده به همراه اظهارنظر مقبول یا بدون بندهای شرط اساسی حسابرس در خصوص اطلاعات 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 آگهی‌های 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 تشخیص مالیات پنج سال گذشته؛
- ۱۴ - مصوبه مجمع عمومی عادی صاحبان سهام مبنی بر موافقت با پذیرش اوراق بهادار در بورس؛
- 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 / بهره‌برداری،
- ۱۸ - سیاست تقسیم سود پیشنهادی هیئت مدیره برای سال مالی جاری و آتی،
- ۱۹ - سایر اطلاعات مهم به تشخیص ناشر یا درخواست هیئت پذیرش.

فرآیند پذیرش در بورس

۱- ارائه درخواست پذیرش در بورس: شرکت متقاضی پذیرش باید درخواست پذیرش خود را طبق فرمت بورس در سربرگ شرکت تکمیل نموده و به همراه مدارک مورد لزوم از طریق مشاور پذیرش به مدیریت پذیرش بورس (به نشانی قید شده در پایین صفحه) ارائه دهد. اگر چه 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 حضور مدیران ارشد شرکت متقاضی و مشاور پذیرش برگزار می‌شود.

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 هیئت پذیرش، درج و عرضه در کنار شرکت متقاضی خواهد بود. قرارداد مشاور پذیرش منعقد بین متقاضی پذیرش و کارگزار مشاور پذیرش نیز جزو مستنداتی 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 کند. 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 پس از دریافت و اعمال نظرات بورس، 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- ابلاغ تصمیم هیئت پذیرش به شرکت: پس از امضای 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 را در سامانه کدال منتشر کند. براساس "دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس"، حداقل 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

لازم به ذکر است که پیش‌زمینه ارسال اطلاعات مالی روی سامانه کدال، دریافت توکن (گواهی امضای دیجیتال) از شرکت مدیریت فناوری بورس است. 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 سامانه کدال هر شرکتی (مدیر مالی و مدیرعامل) به طور مستقیم به سیستم دسترسی دارد و اطلاعاتی 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. (جهت اطلاع از نحوه دریافت توکن به پیوست شماره ۴ مراجعه کنید.)

۴. واریز بخش دوم حق پذیرش و ارائه‌ی 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.
۵. انتشار اطلاعات درج شرکت و بارگذاری امیدنامه نهایی در سایت بورس: در این مرحله، مدیریت پذیرش ضمن ارسال اطلاعاتی بر روی سایت شرکت بورس، درج نام شرکت متقاضی را در فهرست نرخ‌های بورس اعلام می‌دارد. امیدنامه نهایی در ادامه این اطلاعاتی ارائه می‌شود.
۶. 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.
۷. هماهنگی و برگزاری جلسه معارفه: پس از مشخص شدن زمان عرضه سهام شرکت، جلسه معارفه‌ای با حضور فعالان بازار سرمایه، مدیران شرکت عرضه‌کننده و کارشناسان بورس تشکیل می‌شود. در این جلسه وضعیت فعلی و آتی شرکت تشریح می‌شود و به سوالات مطرح شده پاسخ داده می‌شود. همچنین در صورت لزوم، به منظور آشنایی فعالان بازار سرمایه با فعالیت‌ها و عملیات ناشر، برنامه‌ای جهت بازدید در نظر گرفته می‌شود.



عرضه سهام و آغاز معاملات

پس از درج نام شرکت در فهرست نرخ‌های بورس و برگزاری جلسه معارفه، عرضه کننده باید نامه‌ی درخواست عرضه را به معاونت بازار بورس ارسال نماید. این معاونت پس از این که از سپرده شدن سهام نزد شرکت سپرده گذاری اوراق و تسویه‌ی وجوه اطمینان حاصل نمود، نماد اوراق مربوط را در سامانه‌ی معاملاتی ایجاد می‌نماید. با ایجاد نماد و برگزاری جلسه معارفه جهت آشنایی بازار سرمایه با شرکت جدیدالورود، جلسه‌ی عرضه سهام در تاریخ مورد توافق، که ۳ روز قبل از عرضه طی اطلاعیه‌ی عرضه اولیه صادره توسط ناظر بازار، به اطلاع بازار رسیده است برگزار می‌شود. در روز عرضه، نماینده‌ی 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 غیراین صورت، عرضه اولیه توسط بورس باطل اعلام می‌شود. قیمت پایانی سهم در روز عرضه، برابر است با میانگین موزون قیمت‌های عرضه شده طی روز عرضه که این قیمت در روزهای بعد از طریق دامنه‌ی نوسان قیمت و میزان معامله نسبت به حجم مبنا محاسبه 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 فوق العاده با دستور تغییر شخصیت حقوقی را به همراه مدارک ذیل به اداره ثبت شرکتها ارائه دهد:

- ❖ صورت های مالی مربوط به حداقل دو سال مالی مورد تأیید حسابرس (بازرس شرکت)
 - ❖ صورت تقویم کلیه اموال منقول و غیرمنقول شرکت
 - ❖ اساسنامه (پیشنهادی جدید) ویژه شرکت های سهامی عام مصوب مجمع عمومی فوق العاده
 - ❖ 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 شرکت های سهامی عام با سرمایه ثبتی بیشتر از ۱۰ میلیارد ریال، می بایست 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 می شود و در صورت شمول ثبت نزد سازمان، مجوز مربوطه براساس مدارک زیر صادر می شود:
- ❖ فرم تکمیل شده استعلام ثبت (فرم الف-۳)
 - ❖ یک نسخه از آخرین اساسنامه ثبت شده
 - ❖ صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده در خصوص تبدیل شرکت
 - ❖ یک نسخه از گزارش هیئت مدیره به مجمع در خصوص افزایش سرمایه در زمان تبدیل و اظهارنظر بازرس شرکت درباره این گزارش (در صورت تبدیل شخصیت حقوقی همراه با افزایش سرمایه)
 - ❖ یک نسخه اساسنامه جدید مصوب مجمع عمومی فوق العاده 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.

پیوست شماره (۴)

مراحل دریافت توکن

شرکت‌ها قبل از ارائه اطلاعات در سیستم کدال، باید دارای امضای دیجیتال شوند تا اطلاعات آن‌ها به صورت تایید شده به سازمان بورس ارسال شود. مطابق با سیاست‌های مرکز دولتی صدور گواهی الکترونیکی، این گواهی در حضور شخص صاحب امضا تولید، در توکن ذخیره‌سازی و به فرد، رایحه داده می‌شود. حضور فرد متقاضی یا وکیل قانونی وی (همراه با وکالتنامه محضری) در زمان صدور گواهی الکترونیکی الزامی است. امکان دریافت توکن در برخی از شهرهای کشور از طریق تالارهای منطقه‌ای بورس نیز امکان‌پذیر است. برای دریافت توکن، نمایندگان شرکت می‌بایست به همراه مدارک زیر به شرکت مدیریت فناوری بورس تهران به صورت حضوری مراجعه نمایند.

- تصویر گواهی ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار،
- فرم تکمیل شده درخواست گواهی الکترونیکی افراد حقیقی برای مدیر عامل و بالاترین مقام مالی شرکت از مدیریت نظارت بر ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار این مدارک برای هریک از افراد (مدیرعامل و مدیر مالی) باید به صورت جداگانه تهیه شود، این فرم قابل دریافت از سایت کدال و یا سایت قدیم مدیریت فناوری می باشد:

<http://old.tsetmc.com/Site.aspx?ParTree=۱۱۱E۱۱>

<http://www.codal.ir/Provisions/۸۸۱۰۰۱-۵.pdf>

- سایر مدارک مندرج در بند ۹ فرم درخواست گواهی الکترونیکی افراد حقیقی،
- فیش واریزی جهت تعرفه‌های صدور گواهی الکترونیکی

خدمات مرتبط با گواهی الکترونیکی و امضای دیجیتال در «دفتر ثبت نام صدور گواهی الکترونیکی بازار سرمایه ایران» واقع در شرکت مدیریت فناوری بورس تهران رایحه و متقاضیان جهت انجام امور صدور و ابطال گواهی الکترونیکی پس از انجام هماهنگی با شماره تلفن‌های ۴-۳۰۱۳۰۸۴۳۰ می‌توانند به نشانی: تهران، خیابان شهید بهشتی، خیابان شهید سرافراز، کوچه‌ی ششم، شماره‌ی ۲، دفتر صدور گواهی الکترونیکی بازار سرمایه مراجعه نمایند و پس از تایید مدارک توکن خود را دریافت نمایند.

شایان ذکر است فعال‌سازی گواهی الکترونیکی در سامانه‌ی کدال، یک ساعت پس از دریافت گواهی الکترونیکی از طریق تماس با واحد راهبری کدال در شرکت فناوران بازار سرمایه، با شماره تلفن‌های ۸۴۰۸۳۲۲۶، ۸۴۰۸۳۲۲۹ و ۸۴۰۸۳۲۴۹ صورت می‌گیرد.