

رویه اجرایی انتشار اوراق مشارکت

در اجرای مفاد قانون بازار اوراق بهادار، ناشرانی که اوراق مشارکت در دست انتشار آنها مشمول ثبت نزد سازمان تشخیص داده شده، باید نسبت به انجام مراحل ذکر شده در بخش دوم اقدام نمایند. در غیر این صورت، جهت تعیین معافیت یا مشمول ثبت نزد سازمان باید مراحل بخش نخست را رعایت نمایند. مراحل انجام امور به شرح زیر است:

بخش نخست: تعیین معافیت یا مشمول ثبت

ناشر اوراق مشارکت برای انتشار و عرضه این اوراق باید نسبت به تعیین وضعیت معافیت از ثبت نزد سازمان یا عدم معافیت اوراق در دست انتشار خود اقدام نماید.

تذکر مهم: چنانچه ناشر براساس مقررات، اوراق مشارکت در دست انتشار خود را مشمول ثبت تشخیص دهد، نیازی به طی مراحل این بخش نداشته و می‌تواند اقدامات خود را از بخش دوم آغاز نماید.

مرحله اول:

ناشر اوراق مشارکت باید به منظور تعیین معافیت یا عدم معافیت اوراق در دست انتشار خود مدارک و مستندات زیر را برای سازمان ارسال نمایند:

- استعلام ثبت،
- مستندات و مجوزهای قانونی انتشار اوراق مشارکت اخذ شده از مراجع ذیصلاح،

مرحله دوم:

در صورتی که براساس اطلاعات و مستندات ارائه شده، اوراق مشارکت در دست انتشار معاف از ثبت شناخته شود، ناشر می‌تواند با رعایت قوانین و مقررات مربوطه نسبت به انتشار اوراق مشارکت اقدام نمایند.

بخش دوم: صدور مجوز انتشار و عرضه اوراق مشارکت

ناشری که اوراق مشارکت در دست انتشار آن مشمول ثبت نزد سازمان اعلام گردیده به یکی از نهادهای مالی دارای مجوز مشاوره عرضه مراجعه می‌نماید. اقدامات ضروری به ترتیب عبارتند از:

مرحله اول:

مشاور به نمایندگی از ناشر جهت دریافت موافقت اصولی تأمین مالی از طریق انتشار اوراق مشارکت به سازمان مراجعه می‌نماید. اقدامات ضروری به ترتیب عبارتند از:

(1) ارائه مستندات زیر جهت دریافت موافقت اصولی تأمین مالی از طریق انتشار اوراق مشارکت به سازمان:

- یک نسخه از قرارداد ناشر با مشاور طبق قرارداد نمونه مشاوره عرضه،
- فرم تکمیل شده تقاضای ثبت اوراق مشارکت،
- گزارش توجیهی تأمین مالی از طریق انتشار اوراق مشارکت،
- اظهار نظر حسابرس در خصوص گزارش توجیهی تأمین مالی از طریق انتشار اوراق مشارکت،
- مصوبه رکن ذیصلاح ناشر در خصوص اجازه تأمین مالی از طریق انتشار اوراق مشارکت،
در صورتی که قبلاً با رعایت مقررات اخذ شده است،
- گزارش فنی و اقتصادی طرح موضوع انتشار اوراق مشارکت با تأیید مشاور فنی طرح،
در صورتی که هدف از انتشار اوراق مشارکت اجرای طرحهای تولیدی و ساختمانی باشد،
- آخرین صورتهای مالی حسابرسی شده ناشر،
در صورتی که قبلاً از طریق سامانه کدال به سازمان ارائه نشده است.
- آخرین اساسنامه ثبت شده ناشر،
در صورتی که قبلاً از طریق سامانه کدال به سازمان ارائه نشده است.
- نامه قبولی سمت ارکان زیر مطابق فرمهای تعیین شده توسط سازمان:
 - ✓ ضامن،
 - ✓ عامل فروش،
 - ✓ متعهد پذیره نویسی،
 - ✓ بازارگردان،
 - ✓ امین.

(2) سازمان درخواست دریافت شده را رسیدگی و در صورت کامل بودن مستندات از حیث شکلی و محتوایی ظرف مدت 30 روز به درخواست پاسخ می‌دهد.

(3) در صورت اعلام موافقت اصولی سازمان با درخواست ارائه شده، مشاور به نمایندگی از ناشر اقدامات بعدی را انجام می‌دهد.

مرحله دوم:

مشاور پس از دریافت موافقت اصولی قراردادهای زیر را مطابق فرمهای سازمان تهیه و اقدامات لازم جهت انعقاد این قراردادها توسط طرفین را فراهم می‌نماید:

- تأییدیه شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه (سهامی عام) جهت واریز وجوه پرداختی از طرف ناشر در سررسید یا سررسیدهای معین به حساب دارندگان اوراق،
- قرارداد عاملیت فروش اوراق مشارکت،
- قرارداد تعهد پذیره‌نویسی اوراق مشارکت،
- قرارداد بازارگردانی اوراق مشارکت،
- قرارداد ضمانت،
- قرارداد امین.

مرحله سوم:

مشاور پس از تکمیل امضای قراردادهای لازم، به نمایندگی از طرف ناشر جهت دریافت مجوز انتشار اوراق مشارکت به سازمان مراجعه می‌نماید:

(1) ارائه مستندات زیر جهت دریافت مجوز انتشار اوراق مشارکت به سازمان:

- بیانیه ثبت اوراق مشارکت،
- یک نسخه از قراردادهای منعقد شده میان ارکان،
- فرم تأییدیه بانکی در خصوص اختصاص حساب بانکی برای جمع‌آوری وجوه ناشی از فروش اوراق مشارکت،
- اعلامیه پذیره‌نویسی اوراق مشارکت،
- نامه تأیید سازمان در رابطه با شرایط بازارگردانی اوراق شامل دامنه مجاز نوسان، حداقل سفارش انباشته، حداقل معاملات روزانه، و حداقل دوره زمانی مورد قبول برای بازارگردانی هر ورقه بهادار،
در صورتی که بازارگردانی بر مبنای دستورالعمل بازارگردانی در بورس / فرابورس انجام می‌شود.

(2) در صورت مطابقت مستندات ارائه شده با موافقت اصولی صادره و فرم‌های تعیین شده، سازمان اقدام به صدور مجوز انتشار اوراق مشارکت می‌نماید.

مرحله چهارم:

پس از دریافت مجوز انتشار اوراق مشارکت، ناشر با همکاری مشاور، با رعایت مقررات، نسبت به انتشار اوراق مشارکت به شرح زیر اقدام می‌نماید:

- (1) عرضه اوراق مشارکت از طریق عامل فروش در مهلت تعیین شده،
- (2) ارائه درخواست تمدید مهلت فروش اوراق مشارکت در صورت لزوم از طریق مشاور با رعایت مقررات،
- (3) در صورت عدم فروش کامل اوراق مشارکت در نظر گرفته شده در مهلت مقرر و دوره تمدید احتمالی، متعهد پذیره‌نویسی ظرف مهلت تعیین شده باید اقدام به واریز وجوه لازم و خرید اوراق باقی مانده نماید،
- (4) نتایج عرضه و فروش اوراق مشارکت باید حداکثر ظرف مدت 15 روز با استفاده از فرم‌های تعیین شده به همراه فایل الکترونیک فهرست خریداران اوراق مطابق فرم‌های شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه، توسط مشاور به سازمان اعلام گردد.
- (5) سازمان نتایج عرضه را بررسی نموده و در صورت صحت، تأییدیه تکمیل فرآیند و برداشت وجوه از حساب را صادر می‌نماید.

(6) در صورت عدم تأیید عرضه، ناشر از طریق عامل فروش ملزم به عودت وجوه سرمایه‌گذاران حداکثر ظرف مدت 15 روز از تاریخ اعلام سازمان می‌باشد.