

رویه اجرایی انتشار اوراق مشارکت قابل تبدیل به سهام

الف) انتشار اوراق

در ابتدا ناشر 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 قابل تبدیل به سهم به سازمان:

- یک نسخه از قرارداد ناشر با مشاور طبق قرارداد نمونه مشاوره عرضه،
- تقاضای ثبت اوراق مشارکت قابل تبدیل به سهام،
- تهیه گزارش توجیهی انتشار اوراق مشارکت قابل تبدیل به سهام و افزایش سرمایه از طریق سلب حق تقدم از سهامداران به نفع دارندگان اوراق مشارکت و اظهار نظر حسابرس در خصوص آن،
گزارش توجیهی مذکور علاوه بر توجیه پذیری انجام طرح با تأمین مالی بخشی از آن از طریق انتشار اوراق مشارکت قابل تبدیل به سهم، باید شامل گزارش ارزش گذاری سهام ناشر به منظور تعیین نسبت تبدیل اوراق مشارکت به سهام و تعیین تکلیف صرف سهام ناشی از تبدیل باشد. در این گزارش نحوه عمل ناشر، در صورت عدم تبدیل کل اوراق مشارکت به سهام باید مشخص گردد.
- 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 پذیرهنویسی،
 - ✓ بازارگردان،

چنانچه شرکت در نظر دارد افزایش سرمایه به مبلغ کل اوراق مشارکت منتشره انجام شود، ارکان زیر جایگزین ارکان مذکور خواهد بود:

- ✓ ضامن پرداخت سود،
- ✓ عامل فروش،
- ✓ متعهد پذیرهنویسی اوراق مشارکت،
- ✓ بازارگردان،
- ✓ متعهد پذیرهنویسی سهام،

(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:

(1) ناشر پس از دریافت موافقت اصولی، با رعایت مقررات مربوطه نسبت به برگزاری مجمع عمومی فوق العاده جهت تصویب موارد زیر اقدام می‌نماید:

- مجمع عمومی فوق العاده بنا به پیشنهاد هیأت مدیره و گزارش خاص بازرس یا بازرسان شرکت اجازه انتشار اوراق مشارکت قابل تبدیل به سهم را می‌دهد و شرایط و مهلتی را که طی آن دارندگان این گونه اوراق خواهند توانست اوراق خود را به سهام شرکت تبدیل کنند تعیین و اجازه افزایش سرمایه را به هیئت مدیره خواهد داد. (مجمع تصویب می‌نماید افزایش سرمایه از مبلغ [مبلغ فعلی سرمایه به میلیون ریال] تا مبلغ [مبلغ فعلی سرمایه بعلاوه مبلغ اوراق مشارکت منتشره به میلیون ریال] میلیون ریال افزایش یابد).

چنانچه شرکت در نظر دارد افزایش سرمایه به مبلغ کل اوراق مشارکت منتشره با استفاده از متعهد پذیرهنویسی سهام انجام شود، متن زیر جایگزین آخرین عبارت پاراگراف فوق خواهد بود:

- ✓ مجمع تصویب می‌نماید افزایش سرمایه از مبلغ [مبلغ فعلی سرمایه به میلیون ریال] تا مبلغ [مبلغ فعلی سرمایه بعلاوه مبلغ اوراق مشارکت منتشره به میلیون ریال] میلیون ریال افزایش یابد.
- شرایط تبدیل اوراق، شامل تعداد سهام متعلق به هر ورقه باید تعیین گردد. همچنین باید در خصوص صرف سهام ایجاد شده در نتیجه تبدیل تصمیم‌گیری صورت گیرد.
- مجمع عمومی فوق العاده می‌بایست زمان شروع و اتمام مهلت تبدیل اوراق مشارکت قابل تبدیل به سهم که حداقل 7 روز و حداکثر 14 روز می‌باشد را تعیین نماید.

- موارد ممنوع طبق ماده 34 آیین نامه اجرایی قانون نحوه انتشار اوراق مشارکت و محدودیت‌ها و شرایط مندرج در ماده 35 آیین نامه مذکور جهت اعمال در دوره عمر اوراق باید به شرح زیر در مجمع مطرح و در صورت جلسه مجمع درج گردد:
 - ✓ عدم انتشار اوراق مشارکت از هر نوع (معمولی، قابل تبدیل یا قابل تعویض) تا زمان سررسید یا افزایش سرمایه،
 - ✓ عدم افزایش سرمایه یا کاهش اختیاری سرمایه،
 - ✓ عدم امکان تقسیم اندوخته و تغییر در نحوه تقسیم منافع (سیاست تقسیم سود در دوره عمر اوراق قابل تغییر نمی‌باشد)
- تبصره زیر به عنوان تبصره 2 ماده 10 به اساسنامه نمونه سازمان اضافه می‌شود.

" در صورتی که افزایش سرمایه به منظور تبدیل اوراق بهادار قابل تبدیل به سهام باشد، مجمع عمومی فوق العاده می‌تواند به هیئت مدیره اجازه دهد پس از اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار، حداکثر ظرف مدت 3 سال سرمایه شرکت را از طریق تبدیل اوراق بهادار به سهام افزایش دهد."

(2) 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.

چنانچه شرکت در نظر دارد افزایش سرمایه به مبلغ کل اوراق مشارکت منتشره انجام شود، قرارداد ضمانت پرداخت سود، جایگزین قرارداد ضمانت شده و ارائه قرارداد متعهدپذیره‌نویسی سهام ضروری خواهد بود.
- (3) به منظور حصول اطمینان از اجرای کامل فرایند تبدیل اوراق به سهم، سهامدار یا سهامداران عمده مکلفند به میزان سهام مورد نیاز جهت تخصیص به دارندگان اوراق (با فرض 100 درصد تبدیل)، سهام خود را نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و به نفع آن توثیق نمایند. رفع توثیق سهام پس از تکمیل فرایند تبدیل و با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار صورت می‌گیرد.

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 مدارک مندرج در بند 2 مرحله دوم بعلاوه مستندات زیر جهت دریافت مجوز انتشار اوراق مشارکت به سازمان:

- مصوبه مجمع عمومی فوق‌العاده ناشر،
 - بیانیه ثبت اوراق مشارکت،
 - فرم تأییدیه بانکی در خصوص اختصاص حساب بانکی برای جمع‌آوری وجوه ناشی از فروش اوراق مشارکت،
 - اعلامیه پذیرهنویسی اوراق مشارکت،
 - مستندات مربوط به توثیق سهام،
- (2) در صورت مطابقت مستندات ارائه‌شده با موافقت اصولی صادره و فرم‌های تعیین‌شده، سازمان اقدام به صدور مجوز انتشار اوراق مشارکت قابل تبدیل به سهم می‌نماید.

مرحله چهارم:

پس از دریافت مجوز انتشار اوراق مشارکت، ناشر با همکاری مشاور در مهلت مقرر در مجوز انتشار اوراق مشارکت، با رعایت مقررات، نسبت به انتشار اوراق مشارکت اقدام می‌نماید:

- (1) عرضه اوراق مشارکت از طریق عامل فروش در مهلت تعیین‌شده،
- (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 گرفته‌شده در مهلت مقرر و دوره تمدید احتمالی، متعهد پذیرهنویسی ظرف مهلت تعیین‌شده باید اقدام به واریز وجوه لازم و خرید اوراق باقی‌مانده نماید،
- (4) نتایج عرضه و فروش اوراق مشارکت باید حداکثر ظرف مدت 15 روز با استفاده از فرم‌های تعیین‌شده 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.

ب) دوره عمر اوراق

- (1) در مواقعی که به دلیل تعدیل بااهمیت پیش‌بینی درآمد هر سهم، معاملات سهام ناشر متوقف می‌شود هم‌زمان نماد معاملاتی اوراق مشارکت قابل تبدیل نیز متوقف شده و با بازگشایی نماد معاملاتی سهم، نماد معاملاتی اوراق مشارکت نیز با همان محدودیت دامنه نوسان بازگشایی می‌شود.
- (2) بازارگردانی براساس دستورالعمل بازارگردانی سهام در بورس اوراق بهادار تهران انجام می‌شود.
- (3) طبق ماده 34 آیین نامه اجرای انتشار اوراق مشارکت و شرایط مندرج در ماده 35 محدودیت‌های زیر برای فعالیت ناشر وجود دارد.
 - ✓ عدم امکان انتشار اوراق مشارکت از هر نوع (معمولی، قابل تبدیل یا قابل تعویض)،
 - ✓ عدم امکان افزایش سرمایه یا کاهش اختیاری سرمایه،
 - ✓ عدم امکان تقسیم اندوخته و تغییر در نحوه تقسیم منافع (سیاست تقسیم سود در دوره عمر اوراق قابل تغییر نمی‌باشد)

ج) زمان تبدیل

- (1) آگهی تبدیل اوراق بهادار پس از تأیید سازمان باید قبل از شروع دوره تبدیل در روزنامه‌های کثیرالانتشار شرکت منتشر گردد.
- (2) نماد معاملاتی اوراق مشارکت، یک روز کاری قبل از شروع دوره تبدیل متوقف می‌شود.
- (3) دارندگان اوراق در صورت تمایل به تبدیل اوراق خود به سهم، می‌بایست نسبت به ارائه درخواست تبدیل¹ به کارگزار در دوره تبدیل² اقدام و رسید دریافت نمایند. کارگزار موظف است پس از پایان دوره تبدیل نسبت به ارائه درخواست‌های دریافتی به ناشر اقدام نماید.
- (4) پس از پایان دوره تبدیل، درخواست‌های دریافت شده توسط ناشر بررسی گردیده و اسامی و تعداد سهام تخصیصی پس از تأیید امین به سازمان ارائه می‌شود.
- (5) جلسه هیئت مدیره به منظور تصویب افزایش سرمایه و تعیین مبلغ تأمین‌شده از محل اوراق مشارکت تبدیل شده برگزار می‌شود.

چنانچه شرکت در نظر دارد افزایش سرمایه به مبلغ کل اوراق مشارکت منتشره انجام شود، تعداد سهام قابل واگذاری به متعهد پذیرهنویسی سهام نیز باید در جلسه هیئت مدیره تعیین گردد. مبالغ پرداخت شده توسط متعهد پذیرهنویسی سهام در حساب بانکی مخصوصی به نام ناشر مسدود شده و در سررسید نهایی جهت تصفیه اصل مبلغ اوراق استفاده می‌شود. رفع انسداد حساب مذکور با تأیید سازمان صورت می‌گیرد.
- (6) نماد معاملاتی اوراق مشارکت پس از پایان دوره تبدیل بازگشایی می‌شود.
- (7) پس از تکمیل فرآیند اقدامات مربوط به ثبت افزایش سرمایه انجام می‌شود.

1 - درخواست تبدیل: درخواست دارندگان اوراق مشارکت برای تبدیل اوراق به سهام شرکت که در قالب فرم‌های معین به کارگزاران داده می‌شود.

2 - دوره تبدیل: دوره‌ای است که در طی آن دارندگان اوراق مشارکت اجازه دارند درخواست تبدیل خود به سهام شرکت را ارائه نمایند