

بر اساس دستورالعمل پذیرش، عرضه و نقل و انتقال اوراق بهادار در فرابورس، 9 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 شرکت های کوچک و متوسط (SME)، پذیرش و معاملات سهام شرکت های سهامی عام صورت می گیرد.

در بازار سوم عرضه اوراق بهادار مانند سهام شرکت های سهامی، حق تقدم سهام، پذیره نویسی سهام و سایر اوراق بهادار انجام می گیرد.

در بازار ابزارهای نوین مالی کلیه ابزارهای مالی که به تائید شورای عالی بورس رسیده قابل پذیرش و معامله است از جمله این ابزارها می توان به انواع اوراق مشارکت، انواع گواهی سرمایه گذاری و انواع صکوک اشاره کرد.

بازار پایه نیز به عنوان ششمین بازار فرابورس در جهت اجرای ماده 36 قانون احکام دائمی برنامه های توسعه کشور ایجاد شده است که در این بازار معاملات سهام شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس انجام می شود. بازار مشتقه نیز برای معاملات اوراق اختیار خرید و اوراق اختیار فروش ایجاد شده است.

مزایای پذیرش در فرابورس

تأمین مالی

- امکان تامین مالی ارزان قیمت و در دسترس از عموم مردم و سرمایه گذاران
- تأمین منابع مالی جدید از طریق صدور سهام جدید و واگذاری به مردم
- منابع مالی حاصل از افزایش سرمایه ارزان قیمت بوده و ریسک فعالیت شرکت را افزایش نمی دهد.

بهره مندی از معافیت مالیاتی

- تا 10 درصد، پس از پذیرش و عرضه در فرابورس
 - شرکت های حاضر در بازار پایه شامل این معافیت نمی باشند.

تخفیف مالیات نقل و انتقال

- مالیات نقل و انتقال سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس و فرابورس، نیم درصد ارزش معامله می باشد (این نرخ از شرکتهای خارج از بورس یا فرابورس (مالیات 4 درصدی ارزش اسمی) به مراتب کمتر است.)

ii شناسایی شرکت توسط فعالان بازار سرمایه

- انعکاس اخبار و قیمت سهام شرکت های پذیرفته شده در سایت فرابورس، رسانه ها و سایر پایگاه های اطلاع رسانی

ii شفافیت اطلاعاتی

- انعکاس اطلاعات مالی شرکت های پذیرفته شده در سایت رسمی سازمان بورس و فرابورس و دسترسی به اطلاعات قابل اتکا و استاندارد شده، و افزایش سرمایه گذاری

ii کشف عادلانه قیمت سهام

- قیمت شناسایی شده از برآیند عرضه و تقاضای سهام به دست می آید و قیمتی رسمی و مبنایی برای تعیین ارزش شرکت محسوب می شود.

ii توثیق سهام

- به رسمیت شناختن شبکه بانکی کشور، به عنوان دارایی قابل قبول به منظور وثیقه گذاری و اخذ تسهیلات

- i. علاوه بر موارد مذکور، با توجه به دستورالعمل پذیرش و عرضه، 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 شرکت ها را کاهش می دهد.

طبقه بندی بازارهای فرابورس به لحاظ طی کردن فرآیند پذیرش

فرآیند پذیرش و فرایند

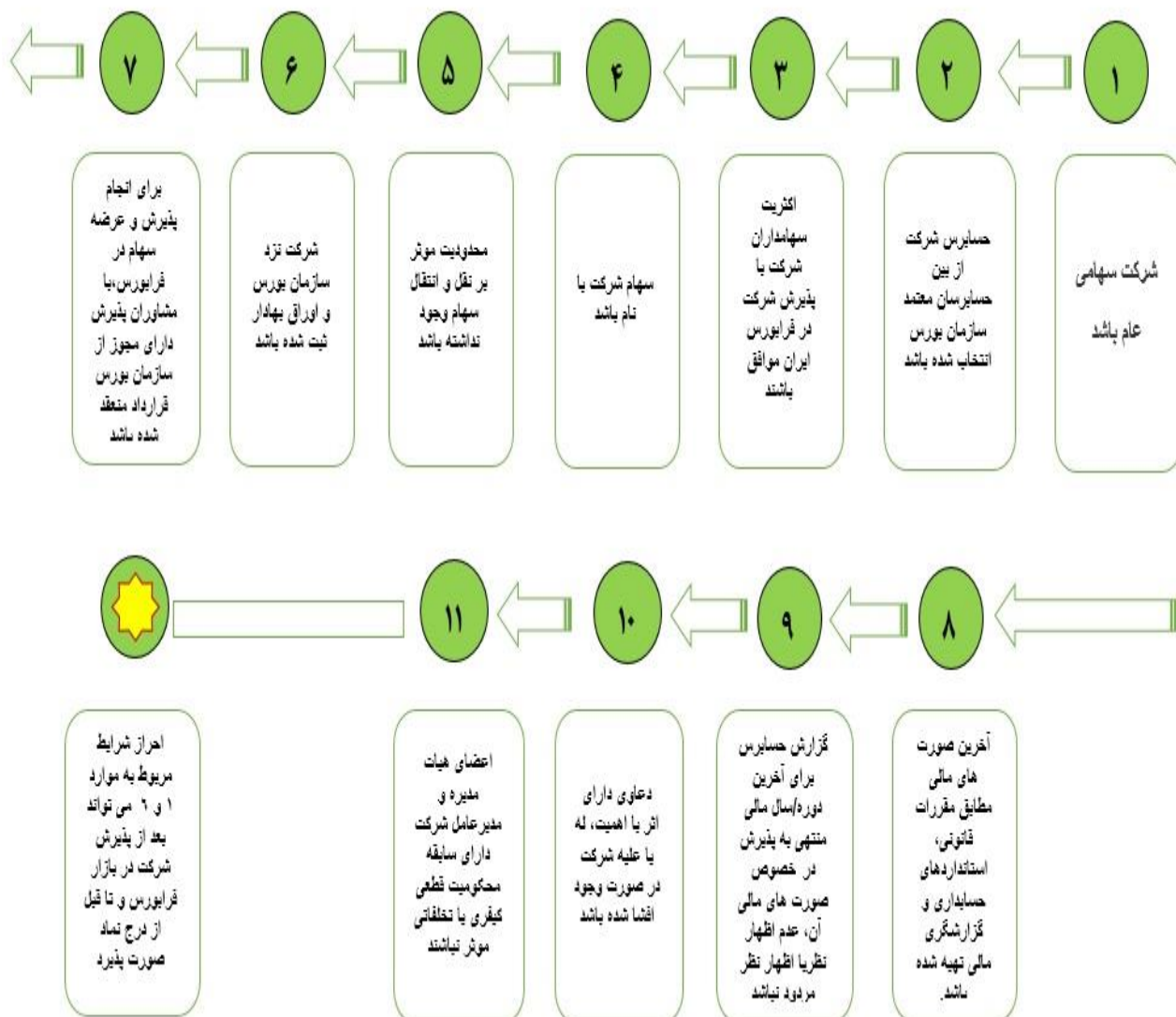
- حداقل ۲۰۰ میلیارد ریال سرمایه
- گذشت حداقل ۲ سال از فعالیت
- سود ده بودن
- حداقل ۲۰۰ میلیارد ریال سرمایه
- گذشت حداقل یک سال از فعالیت
- جمع حقوق صاحبان سهام حداقل یک میلیارد ریال و حداکثر ۵۰۰ میلیارد ریال
- گذشت حداقل یک سال از فعالیت
- اوراق مشارکت
- اوراق صکوک
- گواهی سرمایه گذاری
- پذیرش شکل های خودانتظام و نهادهای مالی

فرآیند به ملی پذیرش

- بازار اول
- بازار دوم
- شرکتهای کوچک و متوسط (SME)
- ابزارهای نوین مالی
- بازار پایه الف
- بازار پایه ب
- بازار پایه ج
- بازار سوم
- بازار مشتقه

فرآیند پذیرش و فرایند به ملی پذیرش

- مشمول ماده ۳۶ قانون احکام دائمی برنامه های توسعه کشور
- ضریب نقدشوندگی بالای ۱۰٪
- کیفیت مناسب افشای اطلاعات
- شرکتهای مشمول ماده ۳۶ قانون احکام دائمی برنامه های توسعه کشور
- عرضه سهام شرکتهای سهامی به صورت یکجا
- پذیرد نویسی سهام
- سایر تأثیر ابزارهای مالی
- اوراق اختیار خرید
- اوراق اختیار فروش



شرایط اختصاصی پذیرش در فرابورس

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

i. شرایط پذیرش در بازارها 1

[کلیک نمایید](#)

مدارک لازم به منظور پذیرش در فرابورس ایران

1) 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

2) امیدنامه

3) طرح توجیحی (در صورت وجود طرح های توسعه در شرکت)

4) رسید پرداخت حق پذیرش (به ماخذ 2در هزار سرمایه ثبت شده تا سقف 1000میلیون ریال برای بازار اول و دوم و تا سقف 200میلیون ریال برای بازار شرکت های کوچک و متوسط)

5) صورت های مالی مربوط به حداقل یک سال / دوره مالی منتهی به تاریخ پذیرش به همراه گزارش حسابرس و بازرس قانونی

6) آخرین گزارش فعالیت هیات مدیره به مجامع عمومی عادی و فوق العاده یا رکن مشابه

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

8) آخرین اساسنامه ثبت شده

9) فهرست و مشخصات دارندگان اطلاعات نهانی، موضوع تبصره یک ماده 46 قانون بازار اوراق بهادار براساس فرم های سازمان (فرم مربوطه در قسمت قوانین و مقررات در سایت فرابورس ایران در دسترس است)

10) یک نسخه از آخرین مفاصا حساب مالیاتی و برگه های تشخیص مالیات عملکرد بعد از سال تسویه شده

11) مصوبه مجمع عمومی عادی صاحبان سهام یا رکن مشابه مبنی بر موافقت با پذیرش اوراق بهادار در فرابورس ایران

12) آخرین نمودار سازمانی مصوب

13) قرارداد مشاور پذیرش

14) سایر اطلاعات مهم به تشخیص متقاضی پذیرش یا درخواست هیات پذیرش (پروانه بهره برداری، قراردادهای مهم، گزارش توجیحی افزایش سرمایه، پیش بینی سود و زیان شرکت و...)

فرآیند پذیرش



درج شرکت

در صورت تایید پذیرش سهام شرکت توسط هیأت پذیرش، مرحله درج شرکت آغاز می شود.

درج، به معنای پذیرش قطعی و احراز تمامی موارد مد نظر هیأت پذیرش است.

در صورت عدم احراز شرایط درج ظرف مدت 6 ماه ، پذیرش شرکت لغو شده و متقاضی پذیرش می تواند مجدداً تقاضای پذیرش را به فرابورس ایران ارائه دهد.

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

○ 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.

○ 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. نحوه سپرده کردن سهام در پیوست شماره 7 توضیح داده شده است

○ 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 منتشر کنند (www.codal.ir) اطلاعات و صورت های مالی که شرکت های پذیرفته شده در فرابورس باید به سازمان بورس ارسال و منتشر کنند در پیوست شماره 8 ارائه شده اند.

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.

○ 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.

آغاز معاملات سهام شرکت

آغاز معاملات سهام شرکت پس از سپری شدن کلیه مراحل یاد شده و درج نام شرکت در فهرست نرخ های فرابورس انجام می شود. بر اساس دستورالعمل نحوه انجام معاملات، فاصله زمانی بین درج شرکت تا انجام عرضه اولیه حداقل 5 روز کاری و حداکثر 4 ماه است.

در صورت لغو پذیرش اوراق بهادار پس از درج در فرابورس، متقاضی پذیرش می تواند پس از گذشت یک سال مجدداً تقاضای پذیرش را به فرابورس ارائه دهد. سایر نکات با اهمیت به شرح زیر است:

- یکی از مدل های مرسوم در کشف قیمت سهام شرکت ها، 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 می شود. فروشنده سهام نیز بر اساس محاسبات و کارشناسی خود، حدود قیمتی را برای سهام قابل عرضه در نظر می گیرد. در روز عرضه بر اساس قیمت پیشنهادی عرضه و قیمت پیشنهادی تقاضا، معامله سهام انجام می شود.
- طبق تصمیم هیأت پذیرش، آغاز معاملات به روش «عرضه اولیه» یا «گشایش نماد معاملاتی» انجام خواهد شد.
- بر اساس دستورالعمل نحوه انجام معاملات، عرضه سهام باید به گونه ای باشد که بیش از 50 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 می شود.