

## دستورالعمل اجرایی معاملات مبتنی بر مذاکره اوراق بهادار در فرابورس ایران

این دستورالعمل در اجرای بند ۸ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار در ۱۶ ماده و ۹ تبصره در تاریخ ۱۳۹۰/۰۱/۲۷ به تصویب هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار رسید.

**ماده ۱:** اصطلاحات و واژه‌هایی که در ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب آذرماه ۱۳۸۴ مجلس شورای اسلامی و دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران مصوب ۱۳۸۸/۱۱/۱۷ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و اصلاحات بعدی آن تعریف شده‌اند، به همان مفاهیم در این دستورالعمل به کار رفته‌اند. واژه‌های دیگر دارای معانی زیر می‌باشند:

- ۱- بیانیه مذاکره: مجموعه اطلاعاتی است که براساس درخواست کارگزار عرضه‌کننده توسط فرابورس منتشر می‌شود و طبق آن شرایط مذاکره براساس ضوابط این دستورالعمل ذکر می‌گردد. فرم بیانیه مذاکره توسط هیأت مدیره فرابورس تصویب می‌شود.
- ۲- شرایط مذاکره: مجموعه شرط‌هایی است که شرکت در مذاکره منوط به احراز آن از سوی متقاضی می‌باشد.
- ۳- فرم درخواست شرکت در مذاکره: فرمی است که توسط متقاضی جهت شرکت در مذاکره ارائه می‌گردد و حاوی پیشنهاد متقاضی جهت خرید اوراق بهادار عرضه شده می‌باشد. فرم درخواست شرکت در مذاکره توسط هیأت مدیره فرابورس تصویب می‌شود.
- ۴- متقاضی: شخص یا نماینده اشخاصی است که برای حضور در مذاکره، فرم درخواست شرکت در مذاکره را تکمیل و در مهلت مقرر براساس این دستورالعمل ارائه نموده است.
- ۵- مورد معامله: تعداد مشخصی از یک یا چند اوراق بهادار است که مطابق مشخصات اعلامی در بیانیه مذاکره در قالب معاملات مبتنی بر مذاکره در بازار سوم فرابورس انجام می‌شود.

۶- مولفه<sup>۱</sup>: مشخصه‌هایی مانند قیمت اوراق بهادار، نحوه تسویه معامله و یا شرایط خریداران

معامله می‌باشد که در معاملات مبتنی بر مذاکره مبنای تعیین برنده رقابت خواهد بود.

**ماده ۲:** معامله مبتنی بر مذاکره بر روی اوراق بهادار زیر امکان‌پذیر می‌باشد.

۱- اوراق بهادار ثبت شده نزد سازمان؛

۲- اوراق بهاداری که نزد سازمان ثبت نشده لیکن طبق دستورالعمل پذیرش و عرضه اوراق

بهادار در فرابورس ایران عرضه آنها در فرابورس امکان پذیر است.

**ماده ۳:** عرضه‌کننده باید تقاضای خود را جهت برگزاری مذاکره به یکی از کارگزاران عضو فرابورس

ارایه نماید. کارگزار عرضه‌کننده، اطلاعات و مستندات زیر را براساس فرمی که به تصویب هیأت مدیره

فرابورس می‌رسد، به فرابورس ارایه می‌نماید.

۱- مورد معامله شامل نام و تعداد اوراق بهادار؛

۲- مشخصات عرضه‌کننده؛

۳- مستندات لازم جهت احراز مالکیت عرضه‌کننده بر اوراق بهادار مورد معامله؛

۴- ذکر اطلاعات مربوط به مولفه‌های مورد مذاکره شامل:

۴-۱. نام مولفه؛

۴-۲. حداقل قابل پذیرش برای هر مولفه.

۵- ذکر شرایط معامله به تفکیک قابل مذاکره و قطعی؛

۶- مجموعه اطلاعات مالی، اقتصادی و فنی طبق درخواست فرابورس؛

۷- اعلام دلایل انجام معامله به روش مذاکره؛

۸- گزارش کارشناسی ارزیابی اوراق بهادار به تشخیص کمیته عرضه فرابورس؛

۹- تعهدات و تضامینی که خریدار می‌بایست پس از واگذاری اوراق بهادار به عهده بگیرد و یا

رعایت کند؛

۱۰- نحوه اولویت‌بندی و انتخاب خریداران حسب تشخیص کمیته عرضه فرابورس؛

۱۱- سایر اطلاعات و مستندات به تشخیص فرابورس حسب مورد.

تبصره : کلیه مستندات فوق باید توسط کارگزار عرضه‌کننده احراز اصالت شده و ممهور به مهر برابر اصل کارگزاری گردد.

**ماده ۴:** تقاضای کارگزار عرضه‌کننده در کمیته عرضه فرابورس مورد بررسی قرار می‌گیرد. کمیته عرضه مراتب موافقت یا عدم موافقت با عرضه براساس مذاکره را ظرف مدت حداکثر ۷ روز کاری پس از ارایه درخواست‌های تکمیل شده به فرابورس، به کارگزار عرضه‌کننده ابلاغ می‌نماید.

**تبصره ۱:** در صورت موافقت کمیته عرضه، فرابورس اقدام به درج نام اوراق بهادار در فهرست عرضه و انتشار همزمان بیانیه مذاکره می‌نماید.

**تبصره ۲:** کمیته عرضه جهت تضمین ایفای تعهدات عرضه‌کننده تضامین لازم را در چارچوب مصوبات هیئت مدیره فرابورس تعیین می‌نماید. این تضامین باید قبل از درج نام اوراق بهادار در فهرست عرضه نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی تودیع گردد.

**ماده ۵:** متقاضیان باید فرم تکمیل شده درخواست شرکت در مذاکره و مستندات مشخص شده در آن را از طریق یکی از کارگزاران عضو فرابورس و ظرف مهلت حداکثر ۱۵ روز کاری پس از انتشار بیانیه مذاکره به فرابورس ارایه نمایند.

**تبصره ۱:** کارگزار خریدار باید نسبت به مطابقت اسناد ارایه شده با اصل آن و کنترل تکمیل بودن اطلاعات ارایه شده اقدام و سپس اطلاعات ارایه شده را به مهر کارگزاری ممهور نموده و به فرابورس ارایه نماید.

**تبصره ۲:** کمیته عرضه جهت تضمین ایفای تعهدات متقاضی تضامین لازم را در چارچوب مصوبات هیئت مدیره فرابورس تعیین می‌کند. تودیع وجه تضمین شرکت در مذاکره نزد شرکت سپرده‌گذاری مرکزی و ارایه اسناد آن همزمان با ارایه فرم درخواست الزامی است. به درخواست‌هایی که وجه تضمین شرکت در مذاکره جهت آنها پرداخت نشده است ترتیب اثر داده نخواهد شد.

**ماده ۶:** فرابورس درخواست‌های شرکت در مذاکره را طی حداکثر ۳ روز کاری پس از پایان مهلت ارایه فرم درخواست شرکت در مذاکره، برای کارگزار عرضه‌کننده ارسال می‌نماید. کارگزار عرضه‌کننده طی

مهلت حداکثر ۱۰ روز کاری پس از ارسال فرم های درخواست شرکت در مذاکره توسط فرابورس، براساس شرایط اعلامی در بیانیه مذاکره نسبت به انتخاب متقاضیان واجد حداقل شرایط اقدام می نماید. فرابورس می تواند با تشخیص کمیته عرضه، مهلت مقرر در این ماده را حداکثر به مدت ۱۰ روز کاری دیگر تمدید نماید لیکن باید قبل از اتمام مهلت اولیه، موضوع را از طریق سایت رسمی خود به اطلاع عموم برساند.

**ماده ۷:** عرضه کننده می تواند جهت روشن شدن برخی از موارد اعلامی یا بررسی بیشتر آن، مذاکرات یا مکاتباتی را با متقاضیان انجام دهد، متقاضیان می توانند پس از انجام مکاتبات یا مذاکرات موضوع این ماده آندسته از شرایطی که در اطلاعیه عرضه قابل مذاکره تعیین گردیده است را تغییر داده و نسخه اصلاح شده فرم درخواست شرکت در مذاکره را قبل از پایان مهلت ارائه درخواست شرکت در مذاکره به فرابورس ارائه نمایند.

**ماده ۸:** پس از پایان مهلت ارائه درخواست شرکت در مذاکره، کارگزار عرضه کننده اقدامات زیر را انجام می دهد:

۱- در صورتی که یک یا چند متقاضی طبق شرایط اعلامی واجد حداقل شرایط از سوی عرضه کننده باشند، کارگزار عرضه کننده براساس نحوه اولویت بندی انتخاب خریداران که در بیانیه مذاکره قید می گردد، نسبت به انتخاب بهترین متقاضی اقدام و تفاهم نامه فروش اوراق بهادار در فرابورس را با وی منعقد و اقدام به معرفی وی به فرابورس جهت شرکت در عرضه یکجا می نماید. تسویه معامله، انتقال مالکیت و جایگزینی تعهدات در این تفاهم نامه منوط به انجام معامله در بازار سوم فرابورس و قطعی شدن آن طبق مقررات می باشد؛

۲- در صورتی که هیچ یک از متقاضیان واجد شرایط اعلامی نباشند، عرضه کننده می تواند از طریق کارگزار خود برای حداکثر یکبار دیگر درخواست تغییر شرایط مذاکره را بنماید. در این حالت کارگزار عرضه کننده شرایط جدید عرضه را اعلام نموده و در صورت موافقت فرابورس، پس از انتشار بیانیه مذاکره، فرایند انجام معامله بر اساس مذاکره طبق این دستورالعمل تجدید می گردد.

تبصره ۱: مستندات مربوط به نحوه انتخاب متقاضیان باید توسط کارگزار عرضه کننده به فرابورس ارایه گردد.

تبصره ۲: درخواست‌های تجدید مذاکره موضوع بند ۲ این ماده صرفاً در صورتی مورد موافقت قرار می‌گیرد که به تشخیص فرابورس شرایط معامله برای متقاضیان تسهیل شده باشد.

ماده ۹: در صورتی که حسب بند ۱ ماده ۸ این دستورالعمل یک یا چند متقاضی حائز شرایط اعلامی از سوی عرضه‌کننده باشند، کارگزار عرضه‌کننده اطلاعات نهایی شامل قیمت پایه و شرایط معامله را به فرابورس اعلام نموده و تقاضای عرضه یکجا در بازار سوم فرابورس را می‌نماید. فرابورس پس از دریافت اطلاعات مذکور، شرایط نهایی تفاهم‌نامه منعقد بین عرضه‌کننده و خریدار را در قالب بیانیه عرضه از طریق سایت رسمی خود منتشر می‌نماید. عرضه یکجا براساس ضوابط دستورالعمل نحوه انجام معاملات در فرابورس ایران انجام خواهد شد.

تبصره ۱: قیمت پایه عرضه یکجا باید برابر با بهترین قیمت اعلامی از سوی برنده مذاکره باشد. حداقل قیمت پیشنهادی توسط سایر اشخاص ۳ درصد بیشتر از قیمت پایه خواهد بود.

تبصره ۲: در صورتی که عرضه کننده متمایل به قطعی کردن معامله با خریداری که تفاهم نامه را امضا نموده است، بدون برگزاری عرضه یکجا، باشد باید درخواست خود را با ذکر دلایل آن همزمان با ارائه تقاضای برگزاری مذاکره به کمیته عرضه فرابورس ارائه نماید. در صورت موافقت کمیته عرضه، موضوع در بیانیه مذاکره اعلام شده و معامله بین طرفین تفاهم نامه موضوع بند ۱ ماده ۸ این دستورالعمل، در بازار سوم فرابورس ثبت می‌گردد.

ماده ۱۰: از زمان انتشار بیانیه عرضه توسط فرابورس، متقاضیان شرکت در عرضه یکجا باید ظرف مهلتی که کمیته عرضه فرابورس تعیین می‌کند، تقاضای خود را منطبق با شرایط بیانیه عرضه به همراه مدارک و مستندات مربوطه به دارابودن شرایط مذکور، از طریق یکی از کارگزاران به فرابورس و کارگزار عرضه‌کننده ارایه نمایند.

**ماده ۱۱:** در صورتی که در پایان مهلت موضوع ماده ۱۰ این دستورالعمل تقاضاهایی منطبق با شرایط بیانیه عرضه ارایه گردد، کارگزار عرضه کننده پس از اخذ مستندات لازم و تایید انطباق شرایط اعلامی، اقدام به معرفی متقاضیان واجد شرایط به فرابورس جهت برگزاری رقابت می نماید. در این شرایط عرضه یکجا بین متقاضیان واجد شرایط برگزار خواهد شد.

**ماده ۱۲:** در صورتی که در پایان مهلت موضوع ماده ۱۰ این دستورالعمل تقاضایی منطبق با شرایط تفاهم نامه ارایه نگردد، متقاضی طرف تفاهم نامه به عنوان خریدار نهایی معامله شناخته می شود. این معامله در بازار سوم فرابورس و در قالب معاملات عرضه یکجا با قیمت ثابت ثبت گردیده و شرایط تسویه آن مطابق مقررات عرضه یکجای شرایطی خواهد بود.

**ماده ۱۳:** حداکثر ۳ روز کاری پس از ثبت معامله در بازار سوم فرابورس، اطلاعات معامله انجام شده بر اساس مذاکره شامل نوع، حجم و قیمت اوراق بهادار و سایر شرایط معامله طبق فرم مصوب هیئت مدیره فرابورس منتشر می گردد

**ماده ۱۴:** کارمزدهای معامله مبتنی بر مذاکره به شرح زیر است:

- ۱- حق مذاکره که از فروشنده اخذ و به فرابورس پرداخت می شود؛
- ۲- کارمزد اخذ تقاضای برگزاری مذاکره که توسط فروشنده به کارگزار پرداخت می گردد.
- ۳- کارمزد اخذ در خواست شرکت در مذاکره که توسط خریدار به کارگزار پرداخت می گردد.
- ۴- کارمزد برنده مذاکره که به کارگزار عامل برنده مذاکره توسط فروشنده پرداخت می شود؛
- ۵- کارمزدهای معامله که در صورت انجام معامله طبق کارمزدهای مصوب بازار سوم فرابورس پرداخت می شود.

**ماده ۱۵:** در صورتی که فروشنده پس از انعقاد تفاهم نامه موضوع بند ۱ ماده ۸ این دستورالعمل از انجام معامله طبق مقررات خودداری نماید، فرابورس وجه تضامین اخذ شده از فروشنده را پس از کسر کارمزدهای مترتبه به خریدار پرداخت خواهد کرد. این موضوع در تفاهم نامه مذکور قید می گردد.

**ماده ۱۶:** در صورتی که عدم ایفای تعهدات خریدار موجب جلوگیری از انجام معامله گردد موضوع جهت تعیین تکلیف نهایی به هیئت داوری ارجاع می گردد.