

# راهنمای پذیرش شرکت‌های سهامی در بازارهای فرابورس ایران

سَمِيعًا  
الْعَلِيمَ



معرفی فراپورسی ایران

فرابورس ایران به عنوان یکی از ارکان بازار سرمایه کشور، ابزارهای تامین مالی متنوعی را برای بنگاه‌های اقتصادی فراهم آورده و بر اساس شرایط فعالیت هر بنگاه، گزینه‌های مناسبی را به منظور بهره‌مندی حداکثری از مزایای بازار سرمایه پیشنهاد می‌کند.

مهم‌ترین وظیفه فرابورس ایران، ساماندهی و هدایت طیف وسیعی از بنگاه‌های اقتصادی به منظور تامین مالی از طریق بازار سرمایه است؛ از این رو رویه‌های پذیرش شرکت‌ها و تنوع شرایط پذیرش به گونه‌ای در فرابورس رقم خورده است که شرکت‌ها با احراز حداقل شرایط و در سریع‌ترین زمان ممکن، امکان ورود به بازار را داشته و بتوانند از تمامی مزایای شرکت‌های پذیرفته شده در بازار اوراق بهادار استفاده کنند.

فرابورس ایران بر آن است تا با بهره‌گیری از ظرفیت‌های قانونی بازار سرمایه، طیف وسیع‌تری از فعالان اقتصادی و صاحبان مشاغل را تحت پوشش قرار داده و از این طریق به رشد و توسعه بازار سرمایه کشور کمک کند.



بر اساس تصریح قانون بازار اوراق بهادار مبنی بر اداره بازارهای خارج از بورس توسط نهادی متمرکز، شرکت فرابورس ایران در سال ۱۳۸۷ تأسیس شد. شرکت فرابورس ایران نیز همچون سایر بورس‌های فعال کشور با مجوز شورای عالی بورس ایجاد شده و تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار قرار دارد.

فرابورس ایران از شرایط و کارکردهای بسیار متعدد و منعطفی برخوردار بوده و قابلیت تأمین نیازهای بنگاه‌های اقتصادی واجد شرایط را دارا است. یکی از حوزه‌های مهم فعالیت فرابورس، پذیرش سهام شرکت‌های سهامی عام در فرابورس است. ضوابط حاکم بر پذیرش شرکت‌ها در فرابورس ایران به گونه‌ای است که طیف وسیعی از شرکت‌ها، قادر به احراز شرایط و پذیرش در فرابورس هستند.



بر اساس دستورالعمل پذیرش، عرضه و نقل و انتقال اوراق بهادار در فرابورس، ۹ 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 شرکت‌های کوچک و متوسط، پذیرش و معاملات سهام شرکت‌های سهامی عام صورت می‌گیرد.

در بازار سوم عرضه اوراق بهادار موضوع ماده ۱۴ دستورالعمل مذکور مانند سهام شرکت‌های سهامی، حق تقدم سهام، پذیرهنویسی سهام و سایر اوراق بهادار انجام می‌گیرد.

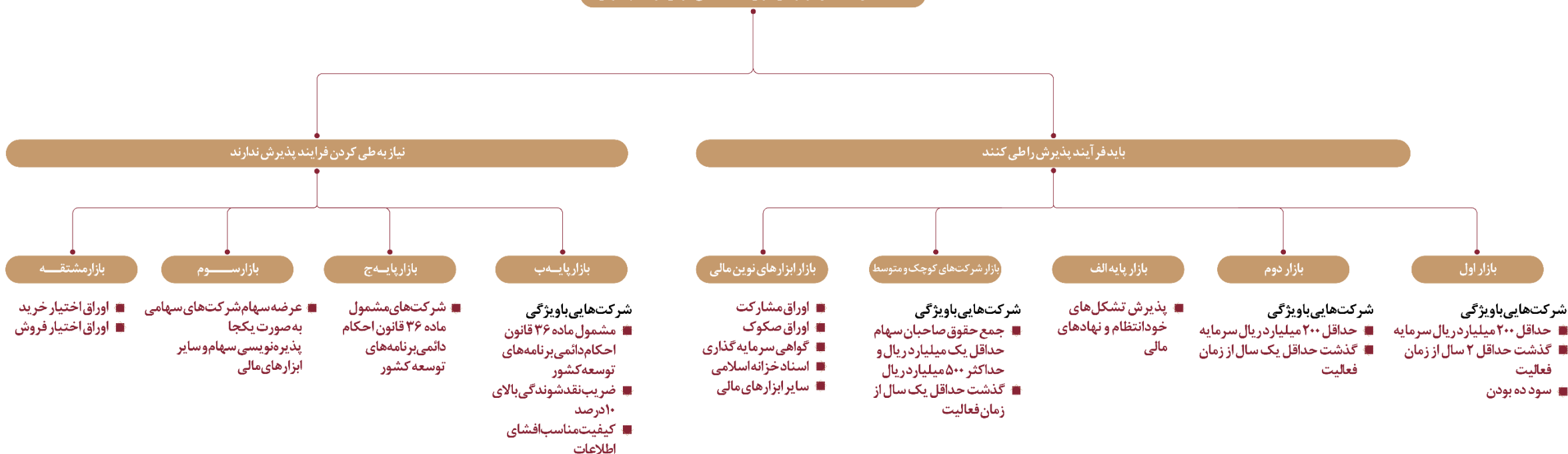
در بازار ابزارهای نوین مالی کلیه ابزارهای مالی که به تأیید شورای عالی بورس رسیده قابل پذیرش و معامله است از جمله این ابزارها می‌توان به انواع اوراق مشارکت، انواع گواهی سرمایه‌گذاری و انواع صکوک اشاره کرد.

بازار پایه نیز به عنوان ششمین بازار فرابورس در جهت اجرای ماده ۳۶ قانون احکام دائمی برنامه‌های توسعه کشور ایجاد شده است که در این بازار معاملات سهام شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس انجام می‌شود.

بازار مشتقه نیز برای معاملات اوراق اختیار خرید و اوراق اختیار فروش ایجاد شده است.



طبقه‌بندی بازارهای فرابورس ایران به لحاظ طی کردن فرایند پذیرش



بایسته‌های پذیرش  
درفر ابوریس ایران



### تأمین مالی

۱-



مهم‌ترین کارکرد بورس‌های اوراق بهادار، امکان تأمین مالی ارزان قیمت و در دسترس، از عموم مردم و سرمایه‌گذاران است. شرکت‌های پذیرفته شده در بازار اوراق بهادار علاوه بر تأمین مالی از طریق فروش سهام خود، در صورت نیاز به منابع مالی جدید، امکان صدور سهام جدید و واگذاری آن به مردم را دارا هستند؛ منابع مالی حاصل از افزایش سرمایه ارزان قیمت بوده و ریسک فعالیت شرکت را افزایش نمی‌دهد.

### معافیت مالیاتی

۲-



شرکت‌های پذیرفته شده در فرابورس ایران امکان برخورداری از معافیت مالیاتی تا ۱۰ درصد درآمد خود را پس از پذیرش و عرضه سهام در فرابورس دارا هستند. (شرکت‌های حاضر در بازار پایه از شمول این معافیت مستثنی هستند).



### تخفیف مالیات نقل و انتقال



مالیات نقل و انتقال سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس، ۰,۱ درصد ارزش معامله است؛ این نرخ از مالیات ۴ درصدی ارزش اسمی شرکت‌های خارج از بورس یا فرابورس به مراتب کمتر بوده و مطلوبیت بیشتری را برای سهامداران و سرمایه‌گذاران شرکت‌ها فراهم می‌آورد.

### معرفی شرکت به بازار



با توجه به انعکاس اخبار و قیمت سهام شرکت‌های پذیرفته شده در سایت رسمی فرابورس، رسانه‌ها و سایر پایگاه‌های اطلاع‌رسانی، نام و برند شرکت‌های حاضر در فرابورس به صورت روزانه منتشر شده و موجب معرفی شرکت به آحاد جامعه، سرمایه‌گذاران، مشتریان و سایر افراد ذینفع می‌شود.



### شفافیت اطلاعاتی



با توجه به انعکاس اطلاعات مالی شرکت‌های پذیرفته شده در سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار و شرکت فرابورس ایران و دسترسی عموم علاقه‌مندان به اطلاعات قابل اتکا و استاندارد شده، مخاطبان شرکت افزایش یافته و افراد حقیقی یا حقوقی بیشتری به سرمایه‌گذاری در شرکت ترغیب می‌شوند.

### کشف عادلانه قیمت سهام



قیمت‌شناسایی شده در مبادلات سهام در بورس‌ها از برآیند عرضه و تقاضای سهام توسط عموم فعالان بازار به دست می‌آید و قیمتی رسمی محسوب شده و مبنایی برای تعیین ارزش شرکت محسوب می‌شود.



### توثیق سهام



شبکه بانکی کشور، سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس تهران یا فرابورس ایران را به عنوان دارایی قابل قبول به منظور وثیقه گذاری و اخذ تسهیلات به رسمیت می‌شناسد؛ از این رو سهامداران عمده و سایر سهامداران شرکت‌ها می‌توانند از طریق توثیق سهام شرکت مطبوع خود، نسبت به اخذ تسهیلات اقدام کنند.

علاوه بر موارد مذکور، با توجه به دستورالعمل پذیرش، عرضه و نقل و انتقال اوراق بهادار در فرابورس ایران، 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 شرکت‌ها را کاهش می‌دهد.








در این بخش شرایط اولیه که هر شرکت متقاضی لازم است داشته باشد ذکر شده است؛ در صورتی که شرکت متقاضی، واجد شرایط مربوطه نباشد اقدامات لازم به منظور احراز شرایط در پیوست توضیح داده شده است:

۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷
شرکت سهامی عام باشد (پیوست ۱ نحوه تبدیل شرکت‌های سهامی خاص به شرکت سهامی عام)	حسابرس شرکت از بین حسابرسان معتمد سازمان بورس انتخاب شده باشد (پیوست ۲ اقدامات لازم به منظور حسابرسی شرکت توسط حسابرس معتمد سازمان بورس)	اکثریت سهامداران شرکت با پذیرش شرکت در فرابورس ایران موافق باشند (پیوست ۳ چگونگی اعلام موافقت سهامداران با ورود به فرابورس)	سهام شرکت با نام باشد (پیوست ۴ توضیحاتی پیرامون نحوه تبدیل سهام بی نام به سهام با نام)	محدودیت موثر بر نقل و انتقال سهام وجود نداشته باشد (پیوست ۵ محدودیت‌های مورد نظر در این خصوص)	شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شده باشد (پیوست ۶ توضیحات لازم در خصوص الزامات ثبت سازمان بورس و چگونگی انجام ثبت نزد سازمان)	به منظور انجام پذیرش و عرضه سهام در فرابورس ایران، با مشاوران پذیرش عضو فرابورس ایران و دارای مجوز از سازمان بورس قرارداد منعقد شده باشد.



در این بخش شرایط اولیه که هر شرکت متقاضی لازم است داشته باشد ذکر شده است؛ در صورتی که شرکت متقاضی، واجد شرایط مربوطه نباشد اقدامات لازم به منظور احراز شرایط در پیوست توضیح داده شده است:

				
احراز شرایط مربوط به موارد ۱ و ۶ می‌تواند بعد از پذیرش شرکت در بازار فرابورس ایران صورت پذیرد.	اعضای هیات‌مدیره و مدیرعامل شرکت دارای سابقه محکومیت قطعی کیفری یا تخلفاتی موثر نباشند.	دعای داری اثر با اهمیت، له یا علیه شرکت در صورت وجود افشا شده باشد.	گزارش حسابرس برای آخرین دوره/سال مالی منتهی به پذیرش در خصوص صورت‌های مالی آن، عدم اظهار نظریا اظهار نظر مردود نباشد.	آخرین صورت‌های مالی مطابق مقررات قانونی، استانداردهای حسابداری و گزارشگری مالی تهیه شده باشد.



# بایسته‌های پذیرش در فرابورس ایران

## شرایط اختصاصی پذیرش در فرابورس

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

### شرایط پذیرش در بازار اول

- ۱ حداقل ۱۰ درصد از سهام ثبت شده آن شناور باشد
- ۲ حداقل دو سال از زمان بهره‌برداری عملیات یا ارائه خدمات آن گذشته باشد
- ۳ آخرین سرمایه ثبت شده آن حداقل ۲۰۰ میلیارد ریال باشد
- ۴ زیان انباشته نداشته باشد
- ۵ مطابق اظهار نظر حسابرس، از سیستم اطلاعات حسابداری (از جمله حسابداری مالی و حسابداری بهای تمام شده) مطلوب و متناسب با فعالیت خود و شرایط پذیرش در فرابورس ایران برای افشاء مناسب اطلاعات برخوردار باشد
- ۶ در دوره/ سال مالی منتهی به پذیرش سودآور بوده و همچنین چشم‌انداز روشنی از تداوم سودآوری و فعالیت شرکت و صنعت مربوطه وجود داشته باشد
- ۷ بر اساس آخرین صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده، نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌های آن حداقل ۱۵ درصد باشد



# بایسته‌های پذیرش در فرابورس ایران

## شرایط اختصاصی پذیرش در فرابورس

### شرایط پذیرش در بازار دوم

- ۱ حداقل یک‌سال از فعالیت آن گذشته باشد
- ۲ حداقل ۵ درصد از سهام ثبت‌شده آن شناور باشد
- ۳ آخرین سرمایه ثبت شده آن حداقل ۲۰۰ میلیارد ریال باشد
- ۴ در صورتی که شرکت مشمول ماده ۱۴۱ لایحه قانونی اصلاح قسمتی از قانون تجارت باشد، به تشخیص هیات پذیرش از برنامه عملیاتی مناسبی برای خروج از شمول ماده یادشده برخوردار باشد
- ۵ مطابق اظهارنظر حسابرس، از سیستم اطلاعات حسابداری (از جمله حسابداری مالی و حسابداری بهای تمام شده) مطلوب و متناسب با فعالیت خود و شرایط پذیرش در فرابورس جهت افشاء مناسب اطلاعات برخوردار باشد





# بایسته‌های پذیرش در فرابورس ایران

## مدارک لازم به منظور پذیرش در فرابورس ایران

### مدارک مورد نیاز

۱ 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)

۲ امیدنامه

۳ طرح توجیحی (در صورت وجود طرح‌های توسعه در شرکت)

۴ رسید پرداخت حق پذیرش (به ماخذ ۲ در هزار سرمایه ثبت شده تا سقف ۱۰۰۰ میلیون ریال برای بازار اول و دوم و تا سقف ۲۰۰ میلیون ریال برای بازار شرکت‌های کوچک و متوسط)

۵ صورت‌های مالی مربوط به حداقل یک سال / دوره مالی منتهی به تاریخ پذیرش به همراه گزارش حسابرس و بازرس قانونی

۶ آخرین گزارش فعالیت هیات مدیره به مجامع عمومی عادی و فوق‌العاده یا رکن مشابه

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



# بایسته‌های پذیرش در فرابورس ایران

## مدارک لازم به منظور پذیرش در فرابورس ایران

مدارک مورد نیاز

- ۸ آخرین اساسنامه ثبت شده
- ۹ فهرست و مشخصات دارندگان اطلاعات نهانی، موضوع تبصره یک ماده ۴۶ قانون بازار اوراق بهادار براساس فرم‌های سازمان (فرم مربوطه در قسمت قوانین و مقررات در سایت فرابورس ایران در دسترس است)
- ۱۰ یک نسخه از آخرین مفاصا حساب مالیاتی و برگه‌های تشخیص مالیات عملکرد بعد از سال تسویه شده
- ۱۱ مصوبه مجمع عمومی عادی صاحبان سهام یا رکن مشابه مبنی بر موافقت با پذیرش اوراق بهادار در فرابورس ایران
- ۱۲ آخرین نمودار سازمانی مصوب
- ۱۳ قرارداد مشاور پذیرش
- ۱۴ سایر اطلاعات مهم به تشخیص متقاضی پذیرش یا درخواست هیات پذیرش (پروانه بهره برداری، قراردادهای مهم، گزارش توجیحی افزایش سرمایه، پیش‌بینی سود و زیان شرکت و ...)



# بایسته‌های پذیرش در فرابورس ایران

## فرآیند پذیرش

### مرحله اول

ناشر اوراق بهادار باید فرم درخواست پذیرش (قابل دسترس در سایت فرابورس) را به همراه مدارک مورد درخواست ترجیحا از طریق مشاور پذیرش در سامانه پذیرش فرابورس ایران به نشانی [Listing.ifb.ir](http://Listing.ifb.ir) بارگذاری کند.

پس از انجام بررسی‌های مقدماتی، ناشر باید سایر مدارک درخواستی فرابورس را به منظور تکمیل اطلاعات شرکت به فرابورس ایران ارائه کند.

\* ضمن برگزاری جلسه اولیه با شرکت

### مرحله دوم

### مرحله سوم

فرابورس ایران گزارش کارشناسی خود حاوی اظهارنظر درخصوص احراز یا عدم احراز شرایط پذیرش را حداکثر ظرف مدت ۴۵ روز پس از تاریخ تکمیل مدارک به‌انضمام مستندات مربوطه به هیات پذیرش ارسال می‌کند.

پس از ارسال گزارش و مستندات مربوطه، هیات پذیرش نظر کتبی خود را با ذکر دلایل مبنی بر تایید یا رد پذیرش از طریق فرابورس ایران به متقاضی اعلام می‌کند. در صورت رد درخواست پذیرش اوراق بهادار، متقاضی می‌تواند مراتب اعتراض خود را به طور کتبی حداکثر ظرف مدت ۱۰ روز پس از ابلاغ تصمیم هیات پذیرش به دبیرخانه هیات مدیره سازمان اعلام کند. رای هیات مدیره سازمان در خصوص بررسی مجدد موضوع یا تایید نظر هیات پذیرش، برای متقاضی، هیات پذیرش و فرابورس لازم‌الاجراست.

\* ضمن برگزاری جلسه هیات پذیرش

### مرحله چهارم

### مرحله پنجم

در صورتی که درخواست متقاضی پذیرش اوراق بهادار برای بار اول یا پس از اجرای رأی تجدیدنظر هیات مدیره سازمان در هیات پذیرش رد گردد، طرح مجدد درخواست متقاضی در هیات پذیرش حداقل پس از سه ماه و با انجام تمامی مراحل، امکان‌پذیر خواهد بود.



در صورت تأیید پذیرش سهام شرکت توسط هیات پذیرش، مرحله درج شرکت آغاز می‌شود. درج، به معنای پذیرش قطعی و احراز تمامی موارد مد نظر هیات پذیرش است. در صورت عدم احراز شرایط درج ظرف مدت ۶ ماه، پذیرش شرکت لغو شده و متقاضی پذیرش می‌تواند مجدداً تقاضای پذیرش را به فرابورس ایران ارائه دهد.

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

**۱** ارائه مدارک، تعهدات و اطلاعات مورد درخواست هیات پذیرش:

در جلسه هیات پذیرش به طور معمول مواردی مطرح می‌شود که لازم است شرکت‌ها پیش از درج، انجام یا اطلاعات مورد نظر را ارائه کنند.

**۲** ارائه جزئیات اطلاعات سهامداری به شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه:

شرکت‌های پذیرفته شده باید اطلاعات کامل سهامداران حقیقی و حقوقی خود را در سامانه شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه ثبت تا امکان معامله سهام آنها فراهم شود. نحوه سپرده کردن سهام در پیوست شماره ۷ توضیح داده شده است.



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

### ۳ انتشار اطلاعات در سامانه کدال:

شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار باید اطلاعات مالی خود را مطابق با فرمت مشخص سازمان بورس از طریق سامانه کدال ([www.codal.ir](http://www.codal.ir)) منتشر کنند.

اطلاعات و صورت‌های مالی که شرکت‌های پذیرفته شده در فرابورس باید به سازمان بورس ارسال و منتشر کنند در پیوست شماره ۸ ارائه شده‌اند. همچنین برای دریافت گواهی امضای دیجیتال (قفل توکن) برای ارسال اطلاعات مالی لازم است به شرکت رایان بورس مراجعه و نسبت به تکمیل و ارسال فرم‌های مربوطه اقدام شود.

### ۴ 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 می‌گیرد. در این مرحله شرکت فرابورس درج نام شرکت در فهرست نرخ‌های فرابورس را اعلام می‌کند.



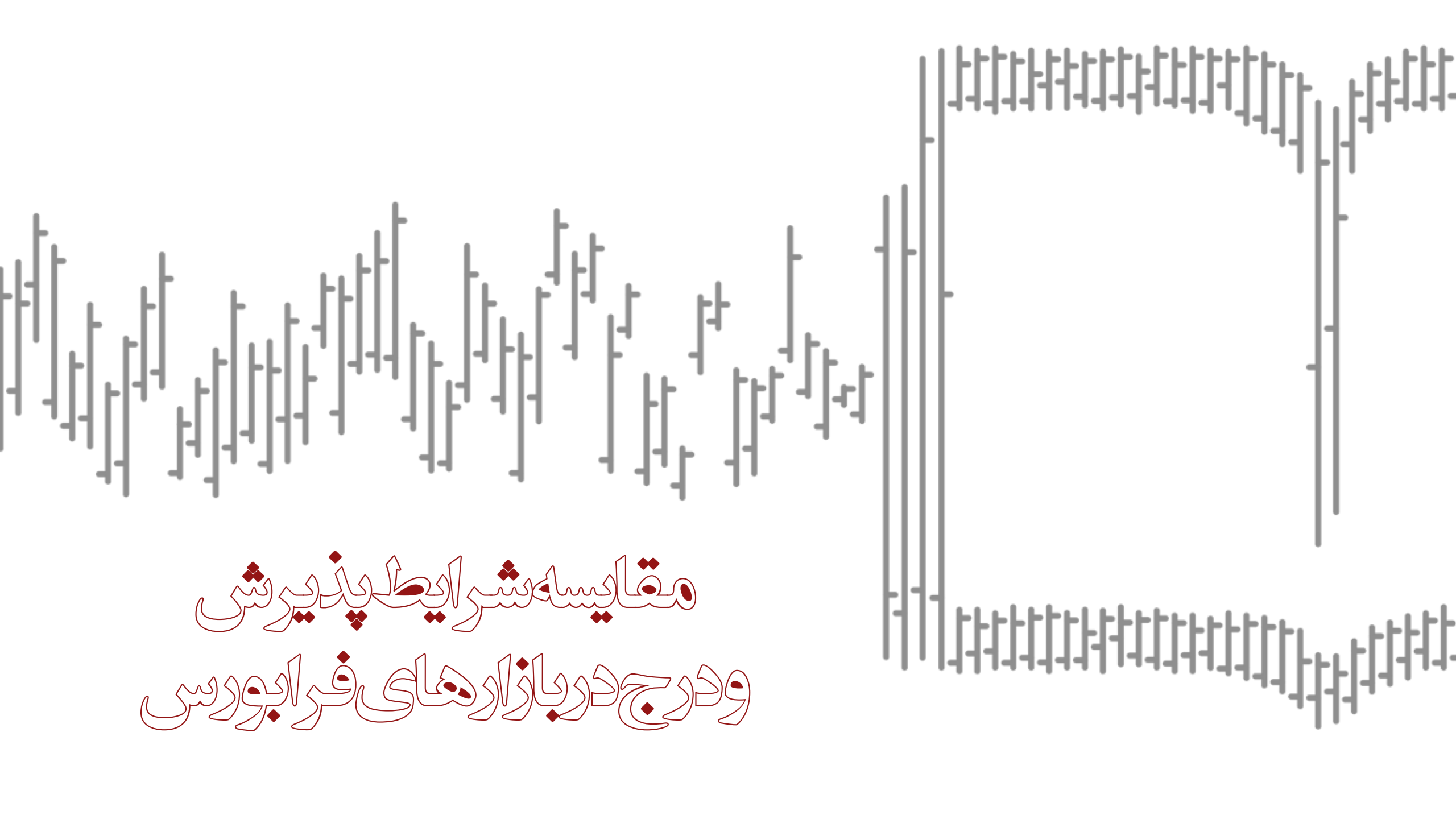
آغاز معاملات سهام شرکت پس از سپری شدن کلیه مراحل یاد شده و درج نام شرکت در فهرست نرخ‌های فرابورس انجام می‌شود. بر اساس دستورالعمل نحوه انجام معاملات، فاصله زمانی بین درج شرکت تا انجام عرضه اولیه حداقل ۵ روز کاری و حداکثر ۴ ماه است. در صورت لغو پذیرش اوراق بهادار پس از درج در فرابورس، متقاضی پذیرش می‌تواند پس از گذشت یک سال مجدداً تقاضای پذیرش را به فرابورس ارائه دهد. سایر نکات با اهمیت به شرح زیر است:

✓ یکی از مدل‌های مرسوم در کشف قیمت سهام شرکت‌ها، 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 می‌شود. فروشنده سهام نیز بر اساس محاسبات و کارشناسی خود، حدود قیمتی را برای سهام قابل عرضه در نظر می‌گیرد. در روز عرضه بر اساس قیمت پیشنهادی عرضه و قیمت پیشنهادی تقاضا، معامله سهام انجام می‌شود.

✓ طبق تصمیم هیات پذیرش، آغاز معاملات به روش «عرضه اولیه» یا «گشایش نماد معاملاتی» انجام خواهد شد.

✓ بر اساس دستورالعمل نحوه انجام معاملات، عرضه سهام باید به گونه‌ای باشد که بیش از ۵۰ 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 می‌شود.



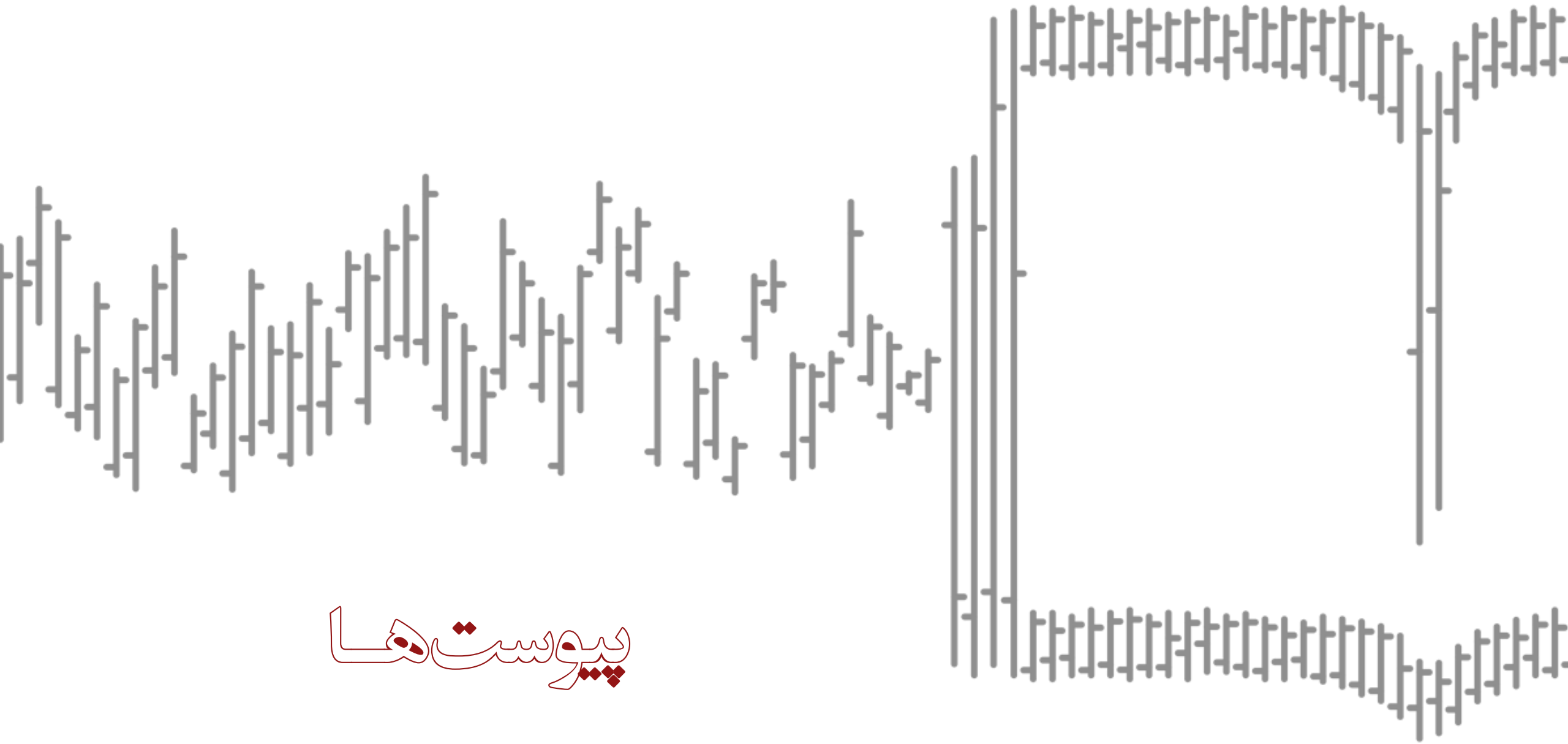


# مقایسه شرایط پذیرش و درج در بازارهای فرابورس

# شرایط پذیرش و نقل و انتقال سهام شرکت‌های سهامی عام در بازارهای فرابورس

بازار اول	بازار دوم	بازار SME	بازار پایه
✓	✓	✗	✓
نزد سازمان ثبت شده باشد.			
✓	✓	✗	✗
سهام با نام باشد			
سهام عادی باشد یا ممتاز	عادی	سهام ممتاز هم می‌تواند داشته باشد	سهام ممتاز هم می‌تواند داشته باشد
✓	✓	✓	✓
محدودیت قانونی مؤثر برای نقل و انتقال آن وجود نداشته باشد			
✓	✓	✓	✗
بهای اسمی آن تماماً پرداخت شده باشد.			
✓	✓	✗	✗
سهام شناور	حداقل ۱۰ درصد	به تشخیص هیات پذیرش	
فعالیت	حداقل ۲ سال از بهره برداری	حداقل یک سال از فعالیت	هیچ محدودیتی ندارد
✓	✓	✗	✗
سرمایه ثبت شده	حداقل ۲۰۰ میلیارد ریال	جمع حقوق صاحبان سهام حداقل یک میلیارد ریال و حداکثر ۵۰۰ میلیارد ریال	
نداشته باشد	برنامه عملیاتی مناسبی برای خروج از شمول زیان داشته باشد.	برنامه عملیاتی مناسبی برای خروج از شمول زیان داشته باشد.	
✗	✗	✗	✗
گزارش حسابرس	مردود یا عدم اظهار نظر نباشد.	مردود یا عدم اظهار نظر نباشد.	
✓	✓	✓	✗
مطلوب بودن سیستم اطلاعات حسابداری			
✓	✗	✗	✗
سودآور بودن			
۱۵درصد	✗	✗	✗
نسبت حقوق صاحبان سهام به کل دارایی‌ها			
✓	✓	افشا شود	✗
عدم وجود دعاوی دارای اثر با اهمیت بر صورت‌های مالی			
✓	✓	باید در اولین مجمع عمومی حسابرس خود را از میان مؤسسات حسابرسی معتمد سازمان انتخاب کند.	✗
حسابرس معتمد سازمان بورس			
✓	✓	✓	✗
محکومیت قطعی کیفری اعضای هیات‌مدیره و مدیرعامل			
۲ در هزار سرمایه (تا سقف ۱۰۰۰ میلیون ریال)	۲ در هزار سرمایه (تا سقف ۱۰۰۰ میلیون ریال)	۲ در هزار سرمایه (تا سقف ۲۰۰ میلیون ریال)	۲ در هزار سرمایه (تا سقف ۲۰۰ میلیون ریال)
کارمزد پرداختی			





پیوسته

در صورتی که شخصیت حقوقی شرکت متقاضی پذیرش در فرابورس ایران، سهامی خاص باشد، تغییر شخصیت حقوقی به سهامی عام امری ضروری تلقی می‌شود.

این مهم باید پیش از درج نام شرکت در فهرست نرخ‌های فرابورس و آغاز معاملات سهام شرکت انجام شود؛ بنابراین انجام آن در مرحله ارائه درخواست پذیرش ضروری نیست و ناشران متقاضی پذیرش در فرابورس می‌توانند به موازات انجام فرآیند پذیرش، عملیات تغییر شخصیت حقوقی را نیز در اداره ثبت شرکت‌ها انجام دهند:

#### الف) الزامات تغییر شخصیت حقوقی

گذشت حداقل دو سال از تاریخ تاسیس شرکت

ارائه صورت‌های مالی مربوط به حداقل ۲ سال مالی که توسط حسابدار رسمی (بازرس شرکت) تایید شده باشد

تعیین کارشناس رسمی دادگستری به منظور تقویم کلیه اموال منقول و غیر منقول شرکت

برگزاری مجمع عمومی فوق‌العاده و تصویب اساسنامه ویژه شرکت‌های سهامی عام

اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (در صورت لزوم)



**ب) اقدامات لازم به منظور تغییر شخصیت حقوقی**

عملیات تغییر شخصیت حقوقی از سهامی خاص به عام با ارسال صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده با دستور تغییر شخصیت حقوقی آغاز می شود و کل عملیات باید در فرصت زمانی یک ماهه انجام شود؛ بنابراین ناشرانی که قصد انجام این فرایند را دارند لازم است تا قبل از ارسال صورتجلسه مجمع، ترتیبات و الزامات مورد اشاره را انجام داده یا تعیین تکلیف کنند.

از این رو ناشر باید علاوه بر صورتجلسه مجمع، مدارک فوق الذکر شامل دو صورت مالی حسابرسی شده، صورت تقویم اموال و اساسنامه پیشنهادی جدید را به همراه نامه سازمان بورس جهت ارائه به اداره ثبت شرکت ها آماده کند.



## ج) اخذ مجوز از سازمان بورس

بر اساس قانون بازار اوراق بهادار و بخشنامه مورخ ۱۳۸۶/۰۴/۲۶ اداره ثبت اسناد و املاک کشور، ثبت کلیه شرکت‌های سهامی عام منوط به دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار است؛ بنابراین متقاضیان تغییر شخصیت حقوقی از سهامی خاص به سهامی عام باید ضمن مراجعه به سازمان بورس نامه‌ای مبنی بر شمول یا عدم شمول مقررات سازمان بورس را دریافت کنند.

در صورت عدم شمول، نامه مجوز تغییر توسط سازمان بورس خطاب به اداره ثبت شرکت‌ها صادر می‌شود و در صورت شمول، پس از صدور مجوزهای لازم، نامه موافقت با تغییر شرکت به اداره ثبت شرکت‌ها ارسال می‌شود.

## مدارک لازم به منظور ارائه به سازمان بورس و اوراق بهادار شامل:

فرم تکمیل شده استعلام ثبت (فرم الف-۳)

یک نسخه از آخرین اساسنامه ثبت شده

صورتحساب مجمع عمومی فوق‌العاده در خصوص تبدیل شرکت

یک نسخه از گزارش هیات مدیره به مجمع در خصوص افزایش سرمایه در زمان تبدیل و اظهار نظر بازرس شرکت درباره این گزارش (در صورت تبدیل شخصیت حقوقی همراه با افزایش سرمایه)

یک نسخه اساسنامه جدید مصوب مجمع عمومی فوق‌العاده



## اقدامات لازم به منظور انتخاب و انجام حسابرسی صورت‌های مالی توسط حسابرس معتمد سازمان بورس

یکی از الزامات پذیرش سهام شرکت‌ها در فرابورس ایران، حسابرسی حداقل آخرین صورت مالی توسط حسابرس معتمد سازمان بورس است. چنانچه حسابرس از بین حسابرسان معتمد انتخاب نشده باشد و صورت‌های مالی آن شرکت توسط حسابرس مورد اعتماد مورد بررسی و اظهار نظر قرار نگرفته باشد، لازم است تا حسابرس شرکت در مجمع عمومی عادی یا در مجمع عمومی عادی به طور فوق‌العاده تغییر یافته و حسابرس معتمد جایگزین شود؛ فهرست حسابرسان معتمد سازمان بورس و اوراق بهادار در سایت این سازمان به نشانی [www.seo.ir](http://www.seo.ir) موجود است.

ارائه یک صورت مالی (سالانه یا میان دوره‌ای) که توسط حسابرس معتمد حسابرسی و اظهار نظر شده باشد برای ارائه به هیأت پذیرش شرکت فرابورس کافی بوده و نیازی به حسابرسی دوباره صورت‌های مالی سال‌های گذشته نیست. شرکت‌های متقاضی پذیرش می‌توانند هم‌زمان با انجام عملیات حسابرسی، درخواست پذیرش خود را به فرابورس ارائه کنند؛ اما قبول قطعی پذیرش منوط به ارائه صورت‌های مالی حسابرسی شده توسط حسابرس معتمد است.



یکی از شروط اصلی پذیرش سهام شرکت‌ها در فرابورس ایران، موافقت اکثریت سهامداران با پذیرش شرکت است؛ بنابراین باید موافقت سهامداران عمده با پذیرش به اطلاع فرابورس برسد. در صورتی که شرکتی دارای یک یا دو سهامدار عمده باشد و این سهامداران درصد عمده سهام شرکت را در اختیار داشته باشند به گونه‌ای که این سهامداران کنترل مجمع فوق‌العاده شرکت را در اختیار داشته باشند، ارائه نامه توسط این سهامداران مبنی بر موافقت با پذیرش در فرابورس الزامی است. نامه‌های مورد اشاره توسط هر یک از سهامداران عمده به شرکت فرابورس ارسال می‌شود.

در صورتی که ترکیب سهامداران شرکت پراکنده‌تر باشد، به گونه‌ای که تعداد سهامداران عمده شرکت بیش از سه نفر باشد، ارائه صورتجلسه هیات مدیره مبنی بر اعلام موافقت هیات مدیره در خصوص پذیرش شرکت در فرابورس الزامی است.

چنانچه ترکیب سهامداری شرکت به گونه‌ای باشد که هیچ‌یک از سهامداران قادر به اعمال کنترل بر شرکت نباشند و شرکت از تعداد سهامداران زیادی برخوردار باشد، برگزاری مجمع عمومی فوق‌العاده و تصویب موافقت با پذیرش شرکت در فرابورس توسط مجمع شرکت ضروری است. در این حالت ارائه صورتجلسه مجمع مذکور حاوی اعلام موافقت اکثریت سهامداران با پذیرش شرکت در فرابورس ارائه می‌شود.



در خصوص تبدیل سهام بی نام به با نام باید مراتب در روزنامه کثیرالانتشاری که آگهی‌های شرکت در آن درج می‌شود، سه نوبت آگهی هر یک به فاصله ۵ روز منتشر و در مهلتی که کمتر از شش ماه از تاریخ اولین آگهی نباشد به صاحبان سهام داده شود تا برای تبدیل سهام خود به مرکز شرکت مراجعه کنند.

\* در آگهی تصریح خواهد شد که پس از انقضای مهلت مذکور تمامی سهام بی نام شرکت باطل شده تلقی می‌شود. (مواد ۴۴ تا ۴۶ قانون تجارت)



مؤثرترین محدودیت در نقل و انتقال سهام، وثیقه بودن سهام شرکت محسوب می‌شود.

در صورتی که بخش مهمی از سهام شرکت در وثیقه بانک‌ها یا سایر مراجع قضایی قرار داشته باشد به گونه‌ای که امکان عرضه سهام و نقل و انتقال آن وجود نداشته باشد، امکان پذیرش آن در فرابورس ایران نیز منتفی است.





## نحوه ثبت شرکت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار

بر اساس مفاد قانون بازار اوراق بهادار، اوراق بهاداری که در بورس یا فرابورس پذیرفته می‌شوند باید نزد سازمان بورس به ثبت برسند، بنابراین یکی از الزامات پذیرش شرکت‌ها، ثبت آن‌ها نزد سازمان بورس و اوراق بهادار است. این گروه از شرکت‌ها باید راساً درخواست ثبت را به سازمان بورس ارائه کنند.

**مدارک لازم به منظور ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به شرح زیر است:**

- الف) فرم تقاضای ثبت برای شرکت‌های متقاضی ورود به بورس یا فرابورس؛ فرم ت-۳
- ب) فرم بیانیه ثبت برای شرکت‌های متقاضی ورود به بورس یا فرابورس؛ فرم ب-۳
- ج) یک نسخه از آخرین اساسنامه ثبت شده
- د) صورت‌های مالی دو دوره مالی اخیر همراه با اظهار نظر حسابرس و بازرس قانونی
- ه) گزارش هیات مدیره به مجمع برای دو دوره مالی اخیر

پس از ارسال مدارک مذکور، سازمان بورس و اوراق بهادار اقدام به ثبت شرکت می‌کند. شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ملزم به رعایت دستورالعمل‌ها و مقررات مصوب سازمان بورس بوده و باید اطلاعات مالی خود را مطابق با فرمت‌های مشخص در فواصل زمانی مقرر به سازمان بورس ارسال کنند.



## سپرده کردن سهام در شرکت سپرده گذاری مرکزی

آغاز معاملات سهام هر شرکتی در بازار سرمایه، منوط به سپرده کردن سهام شرکت در سامانه شرکت سپرده گذاری مرکزی است. شرکت‌ها باید لیست سهامداران حقیقی و حقوقی خود را در قالب فایل اکسل به شرکت سپرده گذاری ارسال کنند.

فایل سهامداران حقیقی باید شامل این موارد باشد:

ستون A: (برای درج کد سهامداری بورسی)

ستون B: نام

ستون C: نام خانوادگی

ستون D: نام پدر

ستون E: شماره شناسنامه

ستون F: تاریخ تولد (به صورت ۱۳۵۲۰۸۱۸)

ستون G: جنسیت (مذکر = M و مونث = F)

ستون H: شماره ملی (۱۰ رقمی بدون فاصله)

ستون I: محل صدور شناسنامه

ستون J: تعداد سهام



## سپرده کردن سهام در شرکت سپرده گذاری مرکزی

آغاز معاملات سهام هر شرکتی در بازار سرمایه، منوط به سپرده کردن سهام شرکت در سامانه شرکت سپرده گذاری مرکزی است. شرکت‌ها باید لیست سهامداران حقیقی و حقوقی خود را در قالب فایل اکسل به شرکت سپرده گذاری ارسال کنند.

فایل سهامداران حقوقی باید شامل این موارد باشد:

ستون A: (برای درج کد سهامداری بورسی)

ستون B: نام شرکت

ستون C: شماره ثبت

ستون D: محل ثبت

ستون E: شناسه ملی

ستون F: تعداد سهام

همچنین برای دریافت کد سهامداری برای سهامداران حقوقی، باید آگهی تاسیس و آگهی‌های تغییرات هر شرکت نیز به شرکت سپرده گذاری مرکزی ارسال شود.

کامل نبودن این فایل مانعی برای درج نام شرکت و آغاز معاملات سهام شرکت نیست، اما سهامدارانی که اطلاعات سهامداری آن‌ها کامل نباشد، تا زمان کامل کردن اطلاعات، قادر به فروش سهام خود نیستند.



شرکت‌های پذیرفته شده در فرابورس باید در زمان‌های مقرر اطلاعات زیر را در سامانه کدال منتشر کنند:

#### اطلاعات مورد نیاز

- صورت‌های مالی سالانه حسابرسی شده شرکت اصلی و تلفیقی گروه
- گزارش هیات مدیره به مجامع و اظهار نظر حسابرس در مورد آن
- اطلاعات و صورت‌های مالی میان دوره‌ای (شش ماهه) حسابرسی نشده
- صورت‌های مالی میان دوره‌ای ۶ ماهه حسابرسی شده
- صورت‌های مالی سالانه حسابرسی نشده
- گزارش تفسیری مدیریت
- اطلاعات پرتفوی سرمایه گذاری‌های شرکت‌های سرمایه گذاری و هلدینگ هر شش ماه یکبار



# همراه شما موجبیت است درجهت تلاش ما

تهران، بزرگراه حقانی، نرسیده به چهارراه جهان  
کودک، نبش دیدار شمالی، پلاک ۱، طبقه ۳  
تلفن پذیرش: ۸۸۲۰۱۲۷۱ و ۸۸۲۰۱۲۷۳