

## به نام خدا

### اطلاعیه در خصوص رویه اجرایی فرآیند عرضه اولیه در فرابورس ایران

نهادهای مالی، فعالان و سرمایه‌گذاران محترم، به اطلاع می‌رساند؛ رویه اجرایی فرآیند عرضه اولیه، مصوب هیأت مدیره محترم شرکت فرابورس ایران، موضوع ماده ۶ مکرر دستورالعمل «پذیره‌نویسی و عرضه اولیه اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران» مصوب هیأت مدیره محترم سازمان بورس و اوراق بهادار، به شرح پیوست این اطلاعیه قابل بهره‌برداری است.

سروش خواجه حق وردی

معاون نظارت بازار



## الزامات

۱. جلسات معارفه با عنوان «جلسات/نشست‌های یک دیدار یک عرضه» برگزار می‌شود.
۲. رسمیت هر جلسه معارفه نیازمند حضور بالاترین مقام اجرایی «ناشر»، «مشاور عرضه» و «متعهد خرید» یا نمایندگان ایشان است. در صورت عدم حضور هر یک از ارکان، جلسه معارفه فاقد رسمیت خواهد بود.
۳. جلسات معارفه در محل فرا بورس ایران برگزار می‌گردد.
۴. تلویزیون اینترنتی و اپار رسانه رسمی و مبنای جهت پخش عمومی جلسات معارفه خواهد بود.
۵. هر جلسه معارفه در یک روز کاری برگزار می‌شود و مدت هر جلسه حداقل یک ساعت خواهد بود. برگزاری جلسات بیشتر حسب درخواست مشاور عرضه، پس از موافقت مدیرعامل فرا بورس امکان‌پذیر می‌باشد.
۶. حداکثر وقفه ممکن در ابتدا یا حین هر جلسه معارفه، یک ساعت می‌باشد. بروز وقفه بیش از این میزان موجب تجدید جلسه خواهد بود.
۷. ارائه درخواست برگزاری جلسه معارفه منوط به بارگذاری تمامی مستندات لازم برای جلسات اعم از گزارش ارزش‌گذاری و امیدنامه در تارنمای مختص عرضه‌های اولیه توسط مشاور عرضه می‌باشد. بارگذاری سایر مستندات توسط مشاور عرضه با تایید مدیرعامل فرا بورس امکان‌پذیر می‌باشد.
۸. ارائه گزارش ارزش‌گذاری در اولین جلسه معارفه ضروری می‌باشد. ارائه گزارش ارزش‌گذاری توسط متعهد خرید حداقل شامل ارائه توضیحات در خصوص مفروضات به تفکیک روش‌های ارزش‌گذاری، منابع و دلایل مفروضات و نرخ‌های مفروض در روش‌های مختلف، داده‌های مورد استفاده و نیز جمع‌بندی گزارش است.
۹. ارائه امیدنامه توسط بالاترین مقام اجرایی ناشر یا نماینده تام‌الاختیار معرفی شده توسط ایشان یا مشاور پذیرش صورت می‌گیرد.
۱۰. در صورتی که در سوالات یا نظرات ارسالی محتوای خلاف عرف وجود داشته باشد، فرا بورس می‌تواند اقدام به حذف سوال و محدودسازی دسترسی سوال کننده به طرح سوال در تارنمای مختص عرضه‌های اولیه نماید.
۱۱. ارائه‌دهندگان در جلسه یا سایر اشخاص که دسترسی به اظهار نظر در خصوص عرضه اولیه را دارند، مجاز به ارائه تحلیل‌ها یا محتوای اغواگرانه یا مخرب نمی‌باشند. در این خصوص ارائه تعهدنامه توسط ارائه‌دهندگان در جلسه به فرا بورس پیش از برگزاری اولین جلسه الزامی است. در خصوص سایر اشخاص دارای دسترسی به تارنمای مختص عرضه‌های اولیه در صورت تشخیص فرا بورس مبنی بر ارائه محتوای اغواگرانه یا تخریب‌کننده، دسترسی شخص خاطی به تارنمای عرضه اولیه در همان عرضه محدود خواهد شد. در صورت تکرار، موضوع قطع دائم دسترسی شخص خاطی در هیأت مدیره فرا بورس تصمیم‌گیری خواهد شد.
۱۲. برای جلسات معارفه، ناظر جلسه توسط مدیرعامل فرا بورس تعیین می‌گردد و در صورتیکه الزامات مربوط به جلسه معارفه رعایت نگردد ناظر فرا بورس می‌تواند جلسه معارفه مذکور را تکرار نماید.
۱۳. امکان گزارش‌گری تخلف یا جرم در تارنمای مختص عرضه‌های اولیه فراهم می‌باشد. در خصوص اشخاص دارای مجوز مشاور سرمایه‌گذاری و اشخاص دارای مجوز ارزش‌گذاری اوراق بهادار، به ازای هرگونه گزارش‌گری که منجر به نتیجه گردد معادل ۴۰۰ امتیاز در رتبه‌بندی برای متقاضی لحاظ می‌گردد. برای سایر اشخاص، مشوق‌های نقدی وفق

## پیوست

مصوبات هیأت مدیره شرکت لحاظ خواهد شد. گزارش ارسالی محرمانه تلقی شده و نام ارسال کننده افشا نخواهد شد.

۴. رتبه‌بندی سالانه مشاوران عرضه، متعهدین خرید، اشخاص دارای مجوز مشاور سرمایه‌گذاری و اشخاص دارای مجوز ارزش‌گذاری اوراق بهادار بر اساس ضوابط رتبه‌بندی مصوب هیأت مدیره فرابورس صورت می‌گیرد.

مراحل

۱. درخواست برگزاری جلسه معارفه شامل روزهای برگزاری جلسات، زمان بندی هر جلسه، محتوا و ارائه دهنده آن و اشخاص حقوقی حاضر در جلسه، توسط مشاور عرضه به فرا بورس ایران ارائه می شود.
۲. مشاور عرضه می تواند از سایر اشخاص مرتبط جهت تعمیق محتوای جلسه نیز در ترکیب اعضای جلسه معارفه دعوت به عمل آورد. اضافه نمودن اشخاص جدید نباید منجر به عدم رعایت الزامات برگزاری جلسه گردد.
۳. مشاور عرضه می تواند به منظور توزیع گسترده محتوای جلسه از ابزارهای مختلف مورد تایید فرا بورس ایران به عنوان ابزارهای مکمل استفاده نماید.
۴. فرا بورس ایران حداکثر تا پایان روز کاری پیش از نخستین جلسه معارفه، تاریخ، زمان و برنامه جلسه معارفه شامل محتوی و ارائه دهندگان را از طریق اطلاعیه رسمی و نیز ارسال پیام ناظر به عموم اطلاع رسانی می نماید.
۵. سرمایه گذاران، اشخاص دارای مجوز مشاور سرمایه گذاری و اشخاص دارای مجوز ارزش گذاری اوراق بهادار می توانند تا پیش از پایان آخرین جلسه معارفه، سوالات خود را از طریق تارنمای مختص عرضه های اولیه مطرح نمایند.
۶. ورود اشخاص دارای مجوز مشاور سرمایه گذاری و اشخاص دارای مجوز ارزش گذاری اوراق بهادار بر اساس دسترسی و احراز هویت در سامانه فراسا می باشد. در خصوص سایر اشخاص نیز طرح سوال پس از ثبت نام در تارنمای مختص عرضه های اولیه و احراز هویت ایشان امکان پذیر است. سوال کننده امکان انتخاب گزینه افشای نام را دارد.
۷. اشخاص دارای مجوز مشاور سرمایه گذاری و اشخاص دارای مجوز ارزش گذاری اوراق بهادار علاوه بر امکان طرح سوال می توانند نظرات یا سوالات خود در خصوص سوالات سایرین، محتوای مرتبط با عرضه مورد نظر یا گزارش ارزش گذاری تهیه شده توسط خود را وارد نمایند.
۸. در بازه زمانی برگزاری جلسه معارفه، محتوای جلسه از طریق تارنمای مختص عرضه های اولیه در دسترس همگان می باشد. تارنمای مختص عرضه های اولیه باید علاوه بر نمایش محتوای تصویری، سوالات طرح شده را همراه با پاسخ های ارائه شده توسط ارکان جلسه معارفه نمایش دهد.
۹. فایل های ارائه شده در جلسه و نیز فایل های تصویری جلسه می بایست به ترتیب توسط مشاور عرضه و فرا بورس حداکثر تا پایان روز برگزاری هر جلسه در تارنمای مختص عرضه های اولیه بارگذاری گردد.
۱۰. پاسخ به سوالات مربوط به گزارش ارزش گذاری توسط متعهد خرید الزامی است. متعهد خرید می تواند در جلسات معارفه و یا به صورت مکتوب در تارنمای مختص عرضه اولیه به سوالات پاسخ دهد. پاسخ به سایر سوالات حسب مورد توسط اشخاصی که توسط مشاور عرضه معرفی می شوند صورت می گیرد. در هر صورت مشاور عرضه ملزم به جمع آوری و ارائه پاسخ سوالات خارج از موضوع ارزش گذاری می باشد. بخش پاسخ گویی به سوالات در حین جلسه، در مدت زمان برگزاری جلسات معارفه لحاظ نخواهد شد.
۱۱. پس از اتمام جلسات معارفه، چنانچه متعهد خرید مایل به اعمال تعدیل در گزارش ارزش گذاری باشد، ضروری است تا حداکثر ظرف دو روز کاری پس از آخرین جلسه معارفه، گزارش ارزش گذاری به روزآوری شده را در تارنمای مختص عرضه های اولیه بارگذاری نماید. نسخه جدید همراه با توضیحات علل تغییر علاوه بر نسخه قبلی در دسترسی

## پیوست

همگان خواهد بود. در صورت عدم نیاز به تعدیل موارد در گزارش، متعهد خرید ملزم است موضوع را کتباً به مشاور عرضه اعلام نماید.

۱۲. جلسه معارفه با نامه مشاور عرضه مبنی بر عدم نیاز به برگزاری جلسه مجدد و نهایی اعلام شدن گزارش ارزش گذاری پایان می یابد.

## پیوست

ضوابط رتبه‌بندی سالانه مشاوران عرضه، متعهدین خرید، اشخاص دارای مجوز مشاور سرمایه‌گذاری و اشخاص دارای مجوز ارزش‌گذاری اوراق بهادار

حداکثر امتیاز	امتیاز	رویداد	رکن
۵۰	۱۰	طرح سوال در هر عرضه اولیه	اشخاص دارای مجوز مشاور سرمایه‌گذاری و اشخاص دارای مجوز ارزش‌گذاری اوراق بهادار
۴۰	۱۰	اظهار نظر یا ارائه توضیحات در خصوص سوالات سایرین	
۸۰	۸۰	ارائه محتوا در خصوص روش‌ها یا مفروضات ارزش‌گذاری شرکت موضوع عرضه اولیه، ارائه گزارشات تحلیلی به روز در خصوص شرکت یا صنعت آن و نیز سایر اطلاعات حسب تایید فرا بورس	
۱۲۰	۱۲۰	ارائه گزارش ارزش‌گذاری در خصوص شرکت موضوع عرضه اولیه	
۶۰	-	پاسخ دهی به سوالات در هر عرضه اولیه	رتبه‌بندی متعهد خرید
۴۰	-	تهیه و توزیع محتوای مازاد بر گزارش ارزش‌گذاری در خصوص موضوع ارزش‌گذاری که در درک بهتر روش‌ها، مفروضات و گزارش موثر باشد	
۵۰	-	برگزاری جلسات معارفه به ازای هر عرضه اولیه	رتبه بندی مشاور عرضه
۵۰	-	سایر اقدامات مازاد بر موارد مندرج در دستورالعمل که در تعمیق محتوای جلسه یا توزیع گسترده آن موثر باشد	

از تاریخ ابلاغ این ضوابط، عملکرد مشاوران عرضه، متعهدین خرید، اشخاص دارای مجوز مشاور سرمایه‌گذاری و اشخاص دارای مجوز ارزش‌گذاری اوراق بهادار به صورت سالانه در خصوص جلسات معارفه بررسی شده و رتبه‌بندی حاصل از بررسی منتشر می‌گردد. اعمال تخفیف در درج تبلیغات و معرفی عمومی رتبه‌بندی از جمله مشوق‌های رتبه‌بندی خواهد بود. چنانچه اشخاص مندرج جدول فوق در چندین عرضه اولیه نقش یکسان داشته باشند، میانگین امتیازات دریافتی در هر عرضه اولیه برای ایشان در رتبه‌بندی سالانه لحاظ خواهد شد.