



**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

**شرکت رتبه‌بندی اعتباری برهان**

با سلام و احترام،

بند ۶ سی و نهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۳ در خصوص اعلام رتبه

اعتباری مناسب جهت انتشار اوراق بدهی بدون استفاده از رکن ضامن یا با کاهش وثیقه به شرح زیر ابلاغ می گردد

۱-۶- انتشار اوراق بهادار بدهی بدون ضامن با اخذ رتبه اعتباری BBB به بالا صرفاً توسط ناشران پذیرفته شده در

بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران با رعایت موارد زیر مجاز می‌باشد.

۱-۱-۶- مبلغ اوراق بدون ضامن بانی/ناشر حداکثر معادل ۶۰ درصد میانگین سود دو سال گذشته (براساس

صورت‌های مالی حسابرسی شده سالیانه) شرکت اصلی یا تلفیق (هر کدام کمتر است) می باشد. این سقف

در اوراق اجاره و اجاره سهام با شرط امکان رجوع به دارائی مبنا، به ترتیب به ۸۰ و ۱۰۰ درصد قابل

افزایش است.

۲-۱-۶- حداقل سفارش خرید اوراق بهادار موضوع این مصوبه تعداد ۵۰,۰۰۰ ورقه تعیین گردید (ارزش اسمی هر

ورقه ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال است)

۳-۱-۶- عرضه به روش ثبت دفتری (Book Building).

۴-۱-۶- نشان‌دار بودن نماد معاملاتی اوراق مذکور و تکمیل بیانیه ریسک خریداران.

۵-۱-۶- پایش رتبه اعتباری به صورت مستمر تا سررسید اوراق و الزام به تایید وثایق براساس قرارداد در صورت

تنزل رتبه به زیر BBB.

۶-۱-۶- بازنگری در قراردادهای انتشار اوراق جهت تدوین چارچوب حقوقی متناسب با شرایط جدید و

مشخص نمودن اقدامات اجرایی و وظایف واحدهای مربوطه در صورت نکول اوراق با همکاری معاونت

حقوقی و کمیته فقهی سازمان.

۷-۱-۶- امکان سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول به

موضوعات سرمایه‌گذاری در امیدنامه نمونه صندوق‌ها اضافه شد و نصاب سرمایه‌گذاری صندوق‌ها



## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

در اوراق بهادار یادشده به شرح حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد، تعیین گردید.

۸-۱-۶- موسسات رتبه‌بندی باید در گزارش رتبه‌بندی خود باتوجه به وضعیت مالی و نقدینگی درخصوص توانایی بانی/ناشر در پرداخت اصل و فرع اوراق در سررسید مقرر، اظهار نظر نماید.

۹-۱-۶- چارچوب مقرراتی مسئولیت‌های احتمالی موسسات رتبه‌بندی در صورت نکول اوراق با همکاری مدیریت‌های بازار اولیه، نظارت بر نهادهای مالی و حقوقی تدوین گردد.

۲-۶- انتشار اوراق بهادار دارای رتبه اعتباری BBB به بالا برای سایر اشخاص حقوقی بجز ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران از طریق کاهش درصدی از کل وثایق مورد نیاز (شامل اصل و فرع اوراق) به شرح جدول زیر امکان‌پذیر می‌باشد، حد جبران خسارت نسبت به کل ارزش وثیقه نیز به همین نسبت تعدیل می‌گردد. در این خصوص لازم است بیانیه ریسک و تأییدیه‌ای از سرمایه‌گذاران مبنی بر آگاهی از مبلغ تضمین شده توسط متقاضی تأمین مالی اخذ شود و پایش رتبه اعتباری تا سررسید اوراق صورت گیرد.

وضع فعلی	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۰/۷۳	۰/۷۹	۰/۸۵	۰/۹۱	۰/۹۸	۱/۰۴	۱/۱۱	۱/۱۷	۱/۲۴
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۰/۹۰	۰/۹۵	۱	۱/۰۵	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۵	۱/۴۲
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو اول فرابورس ایران	۰/۸۸	۰/۹۶	۱/۰۴	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۶	۱/۴۴	۱/۵۲
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو دوم فرابورس ایران	۱/۱	۱/۲	۱/۳	۱/۴	۱/۵	۱/۶	۱/۷	۱/۸	۱/۹
سهم بانی توثیق شده توسط سهامدار شرکت بانی	۱/۳۹	۱/۵۱	۱/۶۳	۱/۷۵	۱/۸۸	۲	۲/۱۳	۲/۲۵	۲/۳۸
اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران/ فرا بورس ایران دارای ضمانت	۰/۶۶	۰/۷۲	۰/۷۸	۰/۸۴	۰/۹	۰/۹۶	۱/۰۲	۱/۰۸	۱/۱۴



مدیریت نظارت بر بازار اولیه

										بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران/ فرا بورس ایران دارای ضامن غیر بانکی
۰/۹۵	۰/۹	۰/۸۵	۰/۸	۰/۷۵	۰/۷	۰/۶۵	۰/۶۰	۰/۵۵	۱	اسناد سپرده بانکی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	واحدهای سرمایه گذاری عادی صندوق با درآمد ثابت قابل معامله (ETF)
۱/۴۲	۱/۳۵	۱/۲۸	۱/۲	۱/۱۲	۱/۰۵	۱	۰/۹۵	۰/۹۰	۱/۵	واحدهای سرمایه گذاری صندوق های مختلط، سهام و در اوراق بهادار مبتنی بر کالای قابل معامله (ETF)

در صورت تغییر در رتبه اعتباری اوراق بهادار منتشره طی این مصوبه یا تغییر قیمت یا رتبه اعتباری اوراق بهادار وثیقه شده، به صورتی که جمع دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مندرج در جدول زیر کمتر از ۹۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره گردد، ناشر/بانی موظف است ظرف مدت یکماه از تاریخ اعلام شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی نسبت به تأمین یا تکمیل وثایق اقدام نماید. همچنین در صورتی که در اثر وقوع شرایط یادشده، ارزش دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مربوطه بیش از ۱۱۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره شود، شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی به تقاضای ناشر/بانی/وثیقه گذار با اخذ تاییدیه از سازمان می تواند مازاد وثیقه را آزاد نماید. نحوه تعیین ارزش وثایق و نحوه عمل در صورت عدم ایفای تعهدات بانی مطابق با مفاد مقررات انتشار اوراق بهادار و قراردادهای مربوطه خواهد بود.

۳-۶- متقاضیان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه (ناشر/بانی)، در صورت عدم رتبه بندی یا اخذ رتبه اعتباری در سایر طبقات، از شرکت رتبه بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت، جهت انتشار اوراق بهادار بدهی ملزم به استفاده از رکن ضامن (یا ارائه تضمین) مطابق مقررات مربوطه می باشند.



تاریخ: ۱۳۹۹/۰۳/۰۶

شماره: ۱۲۲/۶۴۷۳۰

پیوست: ندارد

**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

۴-۶- ضرایب تعیین شده در جدول وثایق دستورالعمل های انتشار اوراق بهادار درخصوص سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و سهام شرکت های پذیرفته شده در فرابورس ایران به شرح زیر اصلاح و تکمیل گردید:

ردیف	شرح	ضریب (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)	حد جبران ارزش وثیقه (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)
۱	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۱/۳	۱
۲	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۱/۵	۱/۱
۳	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول فرابورس	۱/۶	۱/۲
۴	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم فرابورس	۲	۱/۵

علی بیگلری  
مدیر بازار اولیه

رونوشت:

جناب آقای هامونی مدیر عامل شرکت فرابورس ایران  
جناب آقای حسینی مدیرعامل شرکت بورس انرژی ایران  
جناب آقای سلطانی نژاد مدیر عامل محترم شرکت بورس کالای ایران  
جناب آقای حسین فهیمی مدیر عامل و عضو محترم هیات مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه  
جناب آقای ابوترابی مدیرعامل شرکت مدیریت دارایی مرکزی

No 13, Mollasadra Ave, Vanak Sq.

Tehran, 19395-6366

Tel:(9821)88679640 - 50

Fax:(9821)88679450

IRAN : 1991915814 Tehran

تهران، میدان ولیعصر، پلاک ۱۳، خیابان مهندس باهنر، پست ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

تلفن: ۸۸۶۷۹۶۴۰ - ۵۰

نماینده: دکتر امیری - مرتضی جبرانی - رئیس هیات مدیره و معاون نظارت بر نهادهای مالی

صندوق پستی: ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

کد پستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴



**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

**شرکت رتبه بندی اعتباری پارس کیان**

با سلام و احترام،

بند ۶ سی و نهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۳ در خصوص اعلام رتبه

اعتباری مناسب جهت انتشار اوراق بدهی بدون استفاده از رکن ضامن یا با کاهش وثیقه به شرح زیر ابلاغ می گردد

۱-۶- انتشار اوراق بهادار بدهی بدون ضامن با اخذ رتبه اعتباری BBB به بالا صرفاً توسط ناشران پذیرفته شده در

بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران با رعایت موارد زیر مجاز می باشد.

۱-۱-۶- مبلغ اوراق بدون ضامن بانی/ناشر حداکثر معادل ۶۰ درصد میانگین سود دو سال گذشته

(براساس صورت های مالی حسابرسی شده سالیانه) شرکت اصلی یا تلفیق (هر کدام کمتر است)

می باشد. این سقف در اوراق اجاره و اجاره سهام با شرط امکان رجوع به دارائی مبنای به ترتیب

به ۸۰ و ۱۰۰ درصد قابل افزایش است.

۲-۱-۶- حداقل سفارش خرید اوراق بهادار موضوع این مصوبه تعداد ۵۰,۰۰۰ ورقه تعیین گردید (ارزش

اسمی هر ورقه ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال است)

۳-۱-۶- عرضه به روش ثبت دفتری (Book Building).

۴-۱-۶- نشان دار بودن نماد معاملاتی اوراق مذکور و تکمیل بیانیه ریسک خریداران.

۵-۱-۶- پایش رتبه اعتباری به صورت مستمر تا سررسید اوراق و الزام به تایید وثایق براساس قرارداد

در صورت تنزل رتبه به زیر BBB.

۶-۱-۶- بازنگری در قراردادهای انتشار اوراق جهت تدوین چارچوب حقوقی متناسب با شرایط جدید و

مشخص نمودن اقدامات اجرایی و وظایف واحدهای مربوطه در صورت نکول اوراق با همکاری

معاونت حقوقی و کمیته فقهی سازمان.

۷-۱-۶- امکان سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول به

موضوعات سرمایه گذاری در امیدنامه نمونه صندوقها اضافه شد و نصاب سرمایه گذاری

صندوقها



## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

در اوراق بهادار یادشده به شرح حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد، تعیین گردید.

۸-۱-۶- موسسات رتبه‌بندی باید در گزارش رتبه‌بندی خود باتوجه به وضعیت مالی و نقدینگی درخصوص توانایی بانی/ناشر در پرداخت اصل و فرع اوراق در سررسید مقرر، اظهار نظر نماید.

۹-۱-۶- چارچوب مقرراتی مسئولیت‌های احتمالی موسسات رتبه‌بندی در صورت نکول اوراق با همکاری مدیریت‌های بازار اولیه، نظارت بر نهادهای مالی و حقوقی تدوین گردد.

۲-۶- انتشار اوراق بهادار دارای رتبه اعتباری BBB به بالا برای سایر اشخاص حقوقی بجز ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران از طریق کاهش درصدی از کل وثایق مورد نیاز (شامل اصل و فرع اوراق) به شرح جدول زیر امکان‌پذیر می‌باشد، حد جبران خسارت نسبت به کل ارزش وثیقه نیز به همین نسبت تعدیل می‌گردد. در این خصوص لازم است بیانیه ریسک و تأییدیه‌ای از سرمایه‌گذاران مبنی بر آگاهی از مبلغ تضمین شده توسط متقاضی تأمین مالی اخذ شود و پایش رتبه اعتباری تا سررسید اوراق صورت گیرد.

وضع فعلی	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB
۱/۳	۰/۷۳	۰/۷۹	۰/۸۵	۰/۹۱	۰/۹۸	۱/۰۴	۱/۱۱	۱/۱۷	۱/۲۴
۱/۵	۰/۹۰	۰/۹۵	۱	۱/۰۵	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۵	۱/۴۲
۱/۶	۰/۸۸	۰/۹۶	۱/۰۴	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۶	۱/۴۴	۱/۵۲
۲	۱/۱	۱/۲	۱/۳	۱/۴	۱/۵	۱/۶	۱/۷	۱/۸	۱/۹
۲/۵	۱/۳۹	۱/۵۱	۱/۶۳	۱/۷۵	۱/۸۸	۲	۲/۱۳	۲/۲۵	۲/۳۸
۱/۲	۰/۶۶	۰/۷۲	۰/۷۸	۰/۸۴	۰/۹	۰/۹۶	۱/۰۲	۱/۰۸	۱/۱۴



مدیریت نظارت بر بازار اولیه

										تهران / فرا بورس ایران دارای ضمانت بانکها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران / فرا بورس ایران دارای ضامن غیر بانکی
۰/۹۵	۰/۹	۰/۸۵	۰/۸	۰/۷۵	۰/۷	۰/۶۵	۰/۶۰	۰/۵۵	۱	اسناد سپرده بانکی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	واحدهای سرمایه گذاری عادی صندوق با درآمد ثابت قابل معامله (ETF)
۱/۴۲	۱/۳۵	۱/۲۸	۱/۲	۱/۱۲	۱/۰۵	۱	۰/۹۵	۰/۹۰	۱/۵	واحدهای سرمایه گذاری صندوق های مختلط، سهام و در اوراق بهادار مبتنی بر کالای قابل معامله (ETF)

در صورت تغییر در رتبه اعتباری اوراق بهادار منتشره طی این مصوبه یا تغییر قیمت یا رتبه اعتباری اوراق بهادار وثیقه شده، به صورتی که جمع دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مندرج در جدول زیر کمتر از ۹۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره گردد، ناشر/بانی موظف است ظرف مدت یکماه از تاریخ اعلام شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی نسبت به تأمین یا تکمیل وثایق اقدام نماید. همچنین در صورتی که در اثر وقوع شرایط یادشده، ارزش دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مربوطه بیش از ۱۱۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره شود، شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی به تقاضای ناشر/بانی/وثیقه گذار با اخذ تاییدیه از سازمان می تواند مازاد وثیقه را آزاد نماید. نحوه تعیین ارزش وثایق و نحوه عمل در صورت عدم ایفای تعهدات بانی مطابق با مفاد مقررات انتشار اوراق بهادار و قراردادهای مربوطه خواهد بود.

۳-۶- متقاضیان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه (ناشر/بانی)، در صورت عدم رتبه بندی یا اخذ رتبه اعتباری در سایر طبقات، از شرکت رتبه بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت، جهت انتشار اوراق بهادار بدهی ملزم به استفاده از رکن ضامن (یا ارائه تضمین) مطابق مقررات مربوطه می باشند.



تاریخ: ۱۳۹۹/۰۳/۰۶

شماره: ۱۲۲/۶۴۷۳۰

پیوست: ندارد

**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

۴-۶- ضرایب تعیین شده در جدول وثایق دستورالعمل های انتشار اوراق بهادار درخصوص سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و سهام شرکت های پذیرفته شده در فرابورس ایران به شرح زیر اصلاح و تکمیل گردید:

ردیف	شرح	ضریب (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)	حد جبران ارزش وثیقه (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)
۱	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۱/۳	۱
۲	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۱/۵	۱/۱
۳	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول فرابورس	۱/۶	۱/۲
۴	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم فرابورس	۲	۱/۵

علی بیگلری  
مدیر بازار اولیه

رونوشت:

جناب آقای هامونی مدیر عامل شرکت فرابورس ایران  
جناب آقای حسینی مدیرعامل شرکت بورس انرژی ایران  
جناب آقای سلطانی نژاد مدیر عامل محترم شرکت بورس کالای ایران  
جناب آقای حسین فهیمی مدیر عامل و عضو محترم هیات مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه  
جناب آقای ابوترابی مدیرعامل شرکت مدیریت دارایی مرکزی

No 13, Mollasadra Ave, Vanak Sq.

Tehran, 19395-6366

Tel:(9821)88679640 - 50

Fax:(9821)88679450

IRAN : 1991915814 Tehran

تهران، میدان ولیعصر، خیابان مهندس باهنر، پلاک ۱۳

جناب آقای دکتر امیری - مرتضی جبریان نایب رئیس هیات مدیره و معاون نظارت بر بورس ها و ناشران

جناب آقای محمدرضا معتمد عضو هیات مدیره و معاون نظارت بر نهادهای مالی

نمایر: سوکار خانم اودفر رییس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار بدهی

صندوق پستی: ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

کد پستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴





## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

### شرکت رتبه بندی اعتباری پایا

با سلام و احترام،

بند ۶ سی و نهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۳ در خصوص اعلام رتبه

اعتباری مناسب جهت انتشار اوراق بدهی بدون استفاده از رکن ضامن یا با کاهش وثیقه به شرح زیر ابلاغ می گردد

۱-۶- انتشار اوراق بهادار بدهی بدون ضامن با اخذ رتبه اعتباری BBB به بالا صرفاً توسط ناشران پذیرفته شده در

بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران با رعایت موارد زیر مجاز می باشد.

۱-۱-۶- مبلغ اوراق بدون ضامن بانی/ناشر حداکثر معادل ۶۰ درصد میانگین سود دو سال گذشته

(براساس صورت های مالی حسابرسی شده سالیانه) شرکت اصلی یا تلفیق (هر کدام کمتر است)

می باشد. این سقف در اوراق اجاره و اجاره سهام با شرط امکان رجوع به دارائی مبنای به ترتیب

به ۸۰ و ۱۰۰ درصد قابل افزایش است.

۲-۱-۶- حداقل سفارش خرید اوراق بهادار موضوع این مصوبه تعداد ۵۰,۰۰۰ ورقه تعیین گردید (ارزش

اسمی هر ورقه ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال است)

۳-۱-۶- عرضه به روش ثبت دفتری (Book Building).

۴-۱-۶- نشان دار بودن نماد معاملاتی اوراق مذکور و تکمیل بیانیه ریسک خریداران.

۵-۱-۶- پایش رتبه اعتباری به صورت مستمر تا سررسید اوراق و الزام به تایید وثایق براساس قرارداد

در صورت تنزل رتبه به زیر BBB.

۶-۱-۶- بازنگری در قراردادهای انتشار اوراق جهت تدوین چارچوب حقوقی متناسب با شرایط جدید و

مشخص نمودن اقدامات اجرایی و وظایف واحدهای مربوطه در صورت نکول اوراق با همکاری

معاونت حقوقی و کمیته فقهی سازمان.

۷-۱-۶- امکان سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول به

موضوعات سرمایه گذاری در امیدنامه نمونه صندوقها اضافه شد و نصاب سرمایه گذاری

صندوقها

## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

در اوراق بهادار یادشده به شرح حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد، تعیین گردید.

۸-۱-۶- موسسات رتبه‌بندی باید در گزارش رتبه‌بندی خود باتوجه به وضعیت مالی و نقدینگی درخصوص توانایی بانی/ناشر در پرداخت اصل و فرع اوراق در سررسید مقرر، اظهار نظر نماید.

۹-۱-۶- چارچوب مقرراتی مسئولیت‌های احتمالی موسسات رتبه‌بندی در صورت نکول اوراق با همکاری مدیریت‌های بازار اولیه، نظارت بر نهادهای مالی و حقوقی تدوین گردد.

۲-۶- انتشار اوراق بهادار دارای رتبه اعتباری BBB به بالا برای سایر اشخاص حقوقی بجز ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران از طریق کاهش درصدی از کل وثایق مورد نیاز (شامل اصل و فرع اوراق) به شرح جدول زیر امکان‌پذیر می‌باشد، حد جبران خسارت نسبت به کل ارزش وثیقه نیز به همین نسبت تعدیل می‌گردد. در این خصوص لازم است بیانیه ریسک و تأییدیه‌ای از سرمایه‌گذاران مبنی بر آگاهی از مبلغ تضمین شده توسط متقاضی تأمین مالی اخذ شود و پایش رتبه اعتباری تا سررسید اوراق صورت گیرد.

وضع فعلی	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB
۱/۳	۰/۷۳	۰/۷۹	۰/۸۵	۰/۹۱	۰/۹۸	۱/۰۴	۱/۱۱	۱/۱۷	۱/۲۴
۱/۵	۰/۹۰	۰/۹۵	۱	۱/۰۵	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۵	۱/۴۲
۱/۶	۰/۸۸	۰/۹۶	۱/۰۴	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۶	۱/۴۴	۱/۵۲
۲	۱/۱	۱/۲	۱/۳	۱/۴	۱/۵	۱/۶	۱/۷	۱/۸	۱/۹
۲/۵	۱/۳۹	۱/۵۱	۱/۶۳	۱/۷۵	۱/۸۸	۲	۲/۱۳	۲/۲۵	۲/۳۸
۱/۲	۰/۶۶	۰/۷۲	۰/۷۸	۰/۸۴	۰/۹	۰/۹۶	۱/۰۲	۱/۰۸	۱/۱۴



مدیریت نظارت بر بازار اولیه

										تهران / فرا بورس ایران دارای ضمانت بانکها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران / فرا بورس ایران دارای ضامن غیر بانکی
۰/۹۵	۰/۹	۰/۸۵	۰/۸	۰/۷۵	۰/۷	۰/۶۵	۰/۶۰	۰/۵۵	۱	اسناد سپرده بانکی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	واحدهای سرمایه گذاری عادی صندوق با درآمد ثابت قابل معامله (ETF)
۱/۴۲	۱/۳۵	۱/۲۸	۱/۲	۱/۱۲	۱/۰۵	۱	۰/۹۵	۰/۹۰	۱/۵	واحدهای سرمایه گذاری صندوق های مختلط، سهام و در اوراق بهادار مبتنی بر کالای قابل معامله (ETF)

در صورت تغییر در رتبه اعتباری اوراق بهادار منتشره طی این مصوبه یا تغییر قیمت یا رتبه اعتباری اوراق بهادار وثیقه شده، به صورتی که جمع دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مندرج در جدول زیر کمتر از ۹۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره گردد، ناشر/بانی موظف است ظرف مدت یکماه از تاریخ اعلام شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی نسبت به تأمین یا تکمیل وثایق اقدام نماید. همچنین در صورتی که در اثر وقوع شرایط یادشده، ارزش دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مربوطه بیش از ۱۱۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره شود، شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی به تقاضای ناشر/بانی/وثیقه گذار با اخذ تاییدیه از سازمان می تواند مازاد وثیقه را آزاد نماید. نحوه تعیین ارزش وثایق و نحوه عمل در صورت عدم ایفای تعهدات بانی مطابق با مفاد مقررات انتشار اوراق بهادار و قراردادهای مربوطه خواهد بود.

۳-۶- متقاضیان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه (ناشر/بانی)، در صورت عدم رتبه بندی یا اخذ رتبه اعتباری در سایر طبقات، از شرکت رتبه بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت، جهت انتشار اوراق بهادار بدهی ملزم به استفاده از رکن ضامن (یا ارائه تضمین) مطابق مقررات مربوطه می باشند.



تاریخ: ۱۳۹۹/۰۳/۰۶

شماره: ۱۲۲/۶۴۷۳۰

پیوست: ندارد

مدیریت نظارت بر بازار اولیه

۴-۶- ضرایب تعیین شده در جدول وثایق دستورالعمل های انتشار اوراق بهادار درخصوص سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و سهام شرکت های پذیرفته شده در فرابورس ایران به شرح زیر اصلاح و تکمیل گردید:

ردیف	شرح	ضریب (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)	حد جبران ارزش وثیقه (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)
۱	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۱/۳	۱
۲	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۱/۵	۱/۱
۳	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول فرابورس	۱/۶	۱/۲
۴	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم فرابورس	۲	۱/۵

علی بیگلری  
مدیر بازار اولیه

رونوشت:

جناب آقای هامونی مدیر عامل شرکت فرابورس ایران  
جناب آقای حسینی مدیرعامل شرکت بورس انرژی ایران  
جناب آقای سلطانی نژاد مدیر عامل محترم شرکت بورس کالای ایران  
جناب آقای حسین فهیمی مدیر عامل و عضو محترم هیات مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه  
جناب آقای ابوترابی مدیرعامل شرکت مدیریت دارایی مرکزی

No 13, Mollasadra Ave, Vanak Sq.

Tehran, 19395-6366

Tel:(9821)88679640 - 50

Fax:(9821)88679450

IRAN : 1991915814 Tehran

تهران، میدان ولیعصر، خیابان مهندس باهنر، پلاک ۱۳، صندوق پستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴

جناب آقای دکتر امیری - مرتضی جبریان نایب رئیس هیأت مدیره و معاون نظارت بر بورس ها و ناشران

جناب آقای محمدرضا معتمد عضو هیأت مدیره و معاون نظارت بر نهادهای مالی

نمایر: سوکار خانم اودفر رییس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار بدهی

صندوق پستی: ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

کدپستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴

## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

### شرکت تامین سرمایه امید

با سلام و احترام،

بند ۶ سی و نهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۳ در خصوص اعلام رتبه اعتباری مناسب جهت انتشار اوراق بدهی بدون استفاده از رکن ضامن یا با کاهش وثیقه به شرح زیر ابلاغ می گردد

۱-۶- انتشار اوراق بهادار بدهی بدون ضامن با اخذ رتبه اعتباری BBB به بالا صرفاً توسط ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران با رعایت موارد زیر مجاز می باشد.

۱-۱-۶- مبلغ اوراق بدون ضامن بانی/ناشر حداکثر معادل ۶۰ درصد میانگین سود دو سال گذشته

(براساس صورت های مالی حسابرسی شده سالیانه) شرکت اصلی یا تلفیق (هر کدام کمتر است)

می باشد. این سقف در اوراق اجاره و اجاره سهام با شرط امکان رجوع به دارائی مبناء به ترتیب

به ۸۰ و ۱۰۰ درصد قابل افزایش است.

۲-۱-۶- حداقل سفارش خرید اوراق بهادار موضوع این مصوبه تعداد ۵۰,۰۰۰ ورقه تعیین گردید (ارزش

اسمی هر ورقه ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال است)

۳-۱-۶- عرضه به روش ثبت دفتری (Book Building).

۴-۱-۶- نشان دار بودن نماد معاملاتی اوراق مذکور و تکمیل بیانیه ریسک خریداران.

۵-۱-۶- پایش رتبه اعتباری به صورت مستمر تا سررسید اوراق و الزام به تایید وثایق براساس قرارداد

در صورت تنزل رتبه به زیر BBB.

۶-۱-۶- بازنگری در قراردادهای انتشار اوراق جهت تدوین چارچوب حقوقی متناسب با شرایط جدید و

مشخص نمودن اقدامات اجرایی و وظایف واحدهای مربوطه در صورت نکول اوراق با همکاری

معاونت حقوقی و کمیته فقهی سازمان.

۷-۱-۶- امکان سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول به

موضوعات سرمایه گذاری در امیدنامه نمونه صندوق ها اضافه شد و نصاب سرمایه گذاری

صندوق ها



## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

در اوراق بهادار یادشده به شرح حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد، تعیین گردید.

۸-۱-۶- موسسات رتبه‌بندی باید در گزارش رتبه‌بندی خود باتوجه به وضعیت مالی و نقدینگی درخصوص توانایی بانی/ناشر در پرداخت اصل و فرع اوراق در سررسید مقرر، اظهار نظر نماید.

۹-۱-۶- چارچوب مقرراتی مسئولیت‌های احتمالی موسسات رتبه‌بندی در صورت نکول اوراق با همکاری مدیریت‌های بازار اولیه، نظارت بر نهادهای مالی و حقوقی تدوین گردد.

۲-۶- انتشار اوراق بهادار دارای رتبه اعتباری BBB به بالا برای سایر اشخاص حقوقی بجز ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران از طریق کاهش درصدی از کل وثایق مورد نیاز (شامل اصل و فرع اوراق) به شرح جدول زیر امکان‌پذیر می‌باشد، حد جبران خسارت نسبت به کل ارزش وثیقه نیز به همین نسبت تعدیل می‌گردد. در این خصوص لازم است بیانیه ریسک و تأییدیه‌ای از سرمایه‌گذاران مبنی بر آگاهی از مبلغ تضمین شده توسط متقاضی تأمین مالی اخذ شود و پایش رتبه اعتباری تا سررسید اوراق صورت گیرد.

وضع فعلی	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۰/۷۳	۰/۷۹	۰/۸۵	۰/۹۱	۰/۹۸	۱/۰۴	۱/۱۱	۱/۱۷	۱/۲۴
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۰/۹۰	۰/۹۵	۱	۱/۰۵	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۵	۱/۴۲
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو اول فرابورس ایران	۰/۸۸	۰/۹۶	۱/۰۴	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۶	۱/۴۴	۱/۵۲
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو دوم فرابورس ایران	۱/۱	۱/۲	۱/۳	۱/۴	۱/۵	۱/۶	۱/۷	۱/۸	۱/۹
سهم بانی توثیق شده توسط سهامدار شرکت بانی	۱/۳۹	۱/۵۱	۱/۶۳	۱/۷۵	۱/۸۸	۲	۲/۱۳	۲/۲۵	۲/۳۸
اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار	۰/۶۶	۰/۷۲	۰/۷۸	۰/۸۴	۰/۹	۰/۹۶	۱/۰۲	۱/۰۸	۱/۱۴

مدیریت نظارت بر بازار اولیه

										تهران / فرا بورس ایران دارای ضمانت بانکها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران / فرا بورس ایران دارای ضامن غیر بانکی
۰/۹۵	۰/۹	۰/۸۵	۰/۸	۰/۷۵	۰/۷	۰/۶۵	۰/۶۰	۰/۵۵	۱	اسناد سپرده بانکی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	واحدهای سرمایه گذاری عادی صندوق با درآمد ثابت قابل معامله (ETF)
۱/۴۲	۱/۳۵	۱/۲۸	۱/۲	۱/۱۲	۱/۰۵	۱	۰/۹۵	۰/۹۰	۱/۵	واحدهای سرمایه گذاری صندوق های مختلط، سهام و در اوراق بهادار مبتنی بر کالای قابل معامله (ETF)

در صورت تغییر در رتبه اعتباری اوراق بهادار منتشره طی این مصوبه یا تغییر قیمت یا رتبه اعتباری اوراق بهادار وثیقه شده، به صورتی که جمع دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مندرج در جدول زیر کمتر از ۹۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره گردد، ناشر/بانی موظف است ظرف مدت یکماه از تاریخ اعلام شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی نسبت به تأمین یا تکمیل وثایق اقدام نماید. همچنین در صورتی که در اثر وقوع شرایط یادشده، ارزش دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مربوطه بیش از ۱۱۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره شود، شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی به تقاضای ناشر/بانی/وثیقه گذار با اخذ تاییدیه از سازمان می تواند مازاد وثیقه را آزاد نماید. نحوه تعیین ارزش وثایق و نحوه عمل در صورت عدم ایفای تعهدات بانی مطابق با مفاد مقررات انتشار اوراق بهادار و قراردادهای مربوطه خواهد بود.

۳-۶- متقاضیان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه (ناشر/بانی)، در صورت عدم رتبه بندی یا اخذ رتبه اعتباری در سایر طبقات، از شرکت رتبه بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت، جهت انتشار اوراق بهادار بدهی ملزم به استفاده از رکن ضامن (یا ارائه تضمین) مطابق مقررات مربوطه می باشند.



تاریخ: ۱۳۹۹/۰۳/۰۶

شماره: ۱۲۲/۶۴۷۳۰

پیوست: ندارد

**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

۴-۶- ضرایب تعیین شده در جدول وثایق دستورالعمل های انتشار اوراق بهادار درخصوص سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و سهام شرکت های پذیرفته شده در فرابورس ایران به شرح زیر اصلاح و تکمیل گردید:

ردیف	شرح	ضریب (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)	حد جبران ارزش وثیقه (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)
۱	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۱/۳	۱
۲	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۱/۵	۱/۱
۳	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول فرابورس	۱/۶	۱/۲
۴	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم فرابورس	۲	۱/۵

علی بیگلری  
مدیر بازار اولیه

رونوشت:

جناب آقای هامونی مدیر عامل شرکت فرابورس ایران  
جناب آقای حسینی مدیرعامل شرکت بورس انرژی ایران  
جناب آقای سلطانی نژاد مدیر عامل محترم شرکت بورس کالای ایران  
جناب آقای حسین فهیمی مدیر عامل و عضو محترم هیات مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه  
جناب آقای ابوترابی مدیرعامل شرکت مدیریت دارایی مرکزی

No 13, Mollasadra Ave, Vanak Sq.

Tehran, 19395-6366

Tel:(9821)88679640 - 50

Fax:(9821)88679450

IRAN : 1991915814 Tehran

تهران، میدان ولیعصر، پلاک ۱۳، صندوق پستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴

جناب آقای دکتر امیری - مرتضی جبرانی نایب رئیس هیأت مدیره و معاون نظارت بر بورس ها و ناشران

جناب آقای محمدعلی معتمد عضو هیأت مدیره و معاون نظارت بر نهادهای مالی

نمایر: سوکار خانم اودفر رییس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار بدهی

صندوق پستی: ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

کدپستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴

## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

### شرکت تامین سرمایه امین

با سلام و احترام،

بند ۶ سی و نهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۳ در خصوص اعلام رتبه

اعتباری مناسب جهت انتشار اوراق بدهی بدون استفاده از رکن ضامن یا با کاهش وثیقه به شرح زیر ابلاغ می گردد

۱-۶- انتشار اوراق بهادار بدهی بدون ضامن با اخذ رتبه اعتباری BBB به بالا صرفاً توسط ناشران پذیرفته شده در

بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران با رعایت موارد زیر مجاز می باشد.

۱-۱-۶- مبلغ اوراق بدون ضامن بانی/ناشر حداکثر معادل ۶۰ درصد میانگین سود دو سال گذشته

(براساس صورت های مالی حسابرسی شده سالیانه) شرکت اصلی یا تلفیق (هر کدام کمتر است)

می باشد. این سقف در اوراق اجاره و اجاره سهام با شرط امکان رجوع به دارائی مبنای به ترتیب

به ۸۰ و ۱۰۰ درصد قابل افزایش است.

۲-۱-۶- حداقل سفارش خرید اوراق بهادار موضوع این مصوبه تعداد ۵۰,۰۰۰ ورقه تعیین گردید (ارزش

اسمی هر ورقه ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال است)

۳-۱-۶- عرضه به روش ثبت دفتری (Book Building).

۴-۱-۶- نشان دار بودن نماد معاملاتی اوراق مذکور و تکمیل بیانیه ریسک خریداران.

۵-۱-۶- پایش رتبه اعتباری به صورت مستمر تا سررسید اوراق و الزام به تایید وثایق براساس قرارداد

در صورت تنزل رتبه به زیر BBB.

۶-۱-۶- بازنگری در قراردادهای انتشار اوراق جهت تدوین چارچوب حقوقی متناسب با شرایط جدید و

مشخص نمودن اقدامات اجرایی و وظایف واحدهای مربوطه در صورت نکول اوراق با همکاری

معاونت حقوقی و کمیته فقهی سازمان.

۷-۱-۶- امکان سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول به

موضوعات سرمایه گذاری در امیدنامه نمونه صندوقها اضافه شد و نصاب سرمایه گذاری

صندوقها

## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

در اوراق بهادار یادشده به شرح حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد، تعیین گردید.

۸-۱-۶- موسسات رتبه‌بندی باید در گزارش رتبه‌بندی خود باتوجه به وضعیت مالی و نقدینگی درخصوص توانایی بانی/ناشر در پرداخت اصل و فرع اوراق در سررسید مقرر، اظهار نظر نماید.

۹-۱-۶- چارچوب مقرراتی مسئولیت‌های احتمالی موسسات رتبه‌بندی در صورت نکول اوراق با همکاری مدیریت‌های بازار اولیه، نظارت بر نهادهای مالی و حقوقی تدوین گردد.

۲-۶- انتشار اوراق بهادار دارای رتبه اعتباری BBB به بالا برای سایر اشخاص حقوقی بجز ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران از طریق کاهش درصدی از کل وثایق مورد نیاز (شامل اصل و فرع اوراق) به شرح جدول زیر امکان‌پذیر می‌باشد، حد جبران خسارت نسبت به کل ارزش وثیقه نیز به همین نسبت تعدیل می‌گردد. در این خصوص لازم است بیانیه ریسک و تأییدیه‌ای از سرمایه‌گذاران مبنی بر آگاهی از مبلغ تضمین شده توسط متقاضی تأمین مالی اخذ شود و پایش رتبه اعتباری تا سررسید اوراق صورت گیرد.

وضع فعلی	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۰/۷۳	۰/۷۹	۰/۸۵	۰/۹۱	۰/۹۸	۱/۰۴	۱/۱۱	۱/۱۷	۱/۲۴
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۰/۹۰	۰/۹۵	۱	۱/۰۵	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۵	۱/۴۲
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو اول فرابورس ایران	۰/۸۸	۰/۹۶	۱/۰۴	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۶	۱/۴۴	۱/۵۲
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو دوم فرابورس ایران	۱/۱	۱/۲	۱/۳	۱/۴	۱/۵	۱/۶	۱/۷	۱/۸	۱/۹
سهم بانی توثیق شده توسط سهامدار شرکت بانی	۱/۳۹	۱/۵۱	۱/۶۳	۱/۷۵	۱/۸۸	۲	۲/۱۳	۲/۲۵	۲/۳۸
اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار	۰/۶۶	۰/۷۲	۰/۷۸	۰/۸۴	۰/۹	۰/۹۶	۱/۰۲	۱/۰۸	۱/۱۴



مدیریت نظارت بر بازار اولیه

										تهران / فرا بورس ایران دارای ضمانت بانکها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران / فرا بورس ایران دارای ضامن غیر بانکی
۰/۹۵	۰/۹	۰/۸۵	۰/۸	۰/۷۵	۰/۷	۰/۶۵	۰/۶۰	۰/۵۵	۱	اسناد سپرده بانکی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	واحدهای سرمایه گذاری عادی صندوق با درآمد ثابت قابل معامله (ETF)
۱/۴۲	۱/۳۵	۱/۲۸	۱/۲	۱/۱۲	۱/۰۵	۱	۰/۹۵	۰/۹۰	۱/۵	واحدهای سرمایه گذاری صندوق های مختلط، سهام و در اوراق بهادار مبتنی بر کالای قابل معامله (ETF)

در صورت تغییر در رتبه اعتباری اوراق بهادار منتشره طی این مصوبه یا تغییر قیمت یا رتبه اعتباری اوراق بهادار وثیقه شده، به صورتی که جمع دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مندرج در جدول زیر کمتر از ۹۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره گردد، ناشر/بانی موظف است ظرف مدت یکماه از تاریخ اعلام شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی نسبت به تأمین یا تکمیل وثایق اقدام نماید. همچنین در صورتی که در اثر وقوع شرایط یادشده، ارزش دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مربوطه بیش از ۱۱۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره شود، شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی به تقاضای ناشر/بانی/وثیقه گذار با اخذ تاییدیه از سازمان می تواند مازاد وثیقه را آزاد نماید. نحوه تعیین ارزش وثایق و نحوه عمل در صورت عدم ایفای تعهدات بانی مطابق با مفاد مقررات انتشار اوراق بهادار و قراردادهای مربوطه خواهد بود.

۳-۶- متقاضیان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه (ناشر/بانی)، در صورت عدم رتبه بندی یا اخذ رتبه اعتباری در سایر طبقات، از شرکت رتبه بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت، جهت انتشار اوراق بهادار بدهی ملزم به استفاده از رکن ضامن (یا ارائه تضمین) مطابق مقررات مربوطه می باشند.



تاریخ: ۱۳۹۹/۰۳/۰۶

شماره: ۱۲۲/۶۴۷۳۰

پیوست: ندارد

**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

۴-۶- ضرایب تعیین شده در جدول وثایق دستورالعمل های انتشار اوراق بهادار درخصوص سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و سهام شرکت های پذیرفته شده در فرابورس ایران به شرح زیر اصلاح و تکمیل گردید:

ردیف	شرح	ضریب (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)	حد جبران ارزش وثیقه (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)
۱	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۱/۳	۱
۲	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۱/۵	۱/۱
۳	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول فرابورس	۱/۶	۱/۲
۴	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم فرابورس	۲	۱/۵

علی بیگلری  
مدیر بازار اولیه

رونوشت:

جناب آقای هامونی مدیر عامل شرکت فرابورس ایران  
جناب آقای حسینی مدیرعامل شرکت بورس انرژی ایران  
جناب آقای سلطانی نژاد مدیر عامل محترم شرکت بورس کالای ایران  
جناب آقای حسین فهیمی مدیر عامل و عضو محترم هیات مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه  
جناب آقای ابوترابی مدیرعامل شرکت مدیریت دارایی مرکزی

No 13, Mollasadra Ave, Vanak Sq.

Tehran, 19395-6366

Tel:(9821)88679640 - 50

Fax:(9821)88679450

IRAN : 1991915814 Tehran

تهران، میدان ولیعصر، پلاک ۱۳، خیابان مهندس باهنر، پست ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

جناب آقای دکتر امیری - مرتضی جبریان - رئیس هیات مدیره و معاون نظارت بر بورس ها و ناشران

جناب آقای محمد معتمد عضو هیات مدیره و معاون نظارت بر نهادهای مالی

نمایر: سوکار خانم اودفر رئیس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار بدهی

صندوق پستی: ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

کد پستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴



**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

**شرکت تامین سرمایه بانک مسکن**

با سلام و احترام،

بند ۶ سی و نهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۳ در خصوص اعلام رتبه

اعتباری مناسب جهت انتشار اوراق بدهی بدون استفاده از رکن ضامن یا با کاهش وثیقه به شرح زیر ابلاغ می گردد

۱-۶- انتشار اوراق بهادار بدهی بدون ضامن با اخذ رتبه اعتباری BBB به بالا صرفاً توسط ناشران پذیرفته شده در

بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران با رعایت موارد زیر مجاز می باشد.

۱-۱-۶- مبلغ اوراق بدون ضامن بانی/ناشر حداکثر معادل ۶۰ درصد میانگین سود دو سال گذشته

(براساس صورت های مالی حسابرسی شده سالیانه) شرکت اصلی یا تلفیق (هر کدام کمتر است)

می باشد. این سقف در اوراق اجاره و اجاره سهام با شرط امکان رجوع به دارائی مبنای به ترتیب

به ۸۰ و ۱۰۰ درصد قابل افزایش است.

۲-۱-۶- حداقل سفارش خرید اوراق بهادار موضوع این مصوبه تعداد ۵۰,۰۰۰ ورقه تعیین گردید (ارزش

اسمی هر ورقه ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال است)

۳-۱-۶- عرضه به روش ثبت دفتری (Book Building).

۴-۱-۶- نشان دار بودن نماد معاملاتی اوراق مذکور و تکمیل بیانیه ریسک خریداران.

۵-۱-۶- پایش رتبه اعتباری به صورت مستمر تا سررسید اوراق و الزام به تایید وثایق براساس قرارداد

در صورت تنزل رتبه به زیر BBB.

۶-۱-۶- بازنگری در قراردادهای انتشار اوراق جهت تدوین چارچوب حقوقی متناسب با شرایط جدید و

مشخص نمودن اقدامات اجرایی و وظایف واحدهای مربوطه در صورت نکول اوراق با همکاری

معاونت حقوقی و کمیته فقهی سازمان.

۷-۱-۶- امکان سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول به

موضوعات سرمایه گذاری در امیدنامه نمونه صندوقها اضافه شد و نصاب سرمایه گذاری

صندوقها

## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

در اوراق بهادار یادشده به شرح حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد، تعیین گردید.

۸-۱-۶- موسسات رتبه‌بندی باید در گزارش رتبه‌بندی خود باتوجه به وضعیت مالی و نقدینگی درخصوص توانایی بانی/ناشر در پرداخت اصل و فرع اوراق در سررسید مقرر، اظهار نظر نماید.

۹-۱-۶- چارچوب مقرراتی مسئولیت‌های احتمالی موسسات رتبه‌بندی در صورت نکول اوراق با همکاری مدیریت‌های بازار اولیه، نظارت بر نهادهای مالی و حقوقی تدوین گردد.

۲-۶- انتشار اوراق بهادار دارای رتبه اعتباری BBB به بالا برای سایر اشخاص حقوقی بجز ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران از طریق کاهش درصدی از کل وثایق مورد نیاز (شامل اصل و فرع اوراق) به شرح جدول زیر امکان‌پذیر می‌باشد، حد جبران خسارت نسبت به کل ارزش وثیقه نیز به همین نسبت تعدیل می‌گردد. در این خصوص لازم است بیانیه ریسک و تأییدیه‌ای از سرمایه‌گذاران مبنی بر آگاهی از مبلغ تضمین شده توسط متقاضی تأمین مالی اخذ شود و پایش رتبه اعتباری تا سررسید اوراق صورت گیرد.

وضع فعلی	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۰/۷۳	۰/۷۹	۰/۸۵	۰/۹۱	۰/۹۸	۱/۰۴	۱/۱۱	۱/۱۷	۱/۲۴
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۰/۹۰	۰/۹۵	۱	۱/۰۵	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۵	۱/۴۲
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو اول فرابورس ایران	۰/۸۸	۰/۹۶	۱/۰۴	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۶	۱/۴۴	۱/۵۲
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو دوم فرابورس ایران	۱/۱	۱/۲	۱/۳	۱/۴	۱/۵	۱/۶	۱/۷	۱/۸	۱/۹
سهم بانی توثیق شده توسط سهامدار شرکت بانی	۱/۳۹	۱/۵۱	۱/۶۳	۱/۷۵	۱/۸۸	۲	۲/۱۳	۲/۲۵	۲/۳۸
اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار	۰/۶۶	۰/۷۲	۰/۷۸	۰/۸۴	۰/۹	۰/۹۶	۱/۰۲	۱/۰۸	۱/۱۴

مدیریت نظارت بر بازار اولیه

										تهران / فرا بورس ایران دارای ضمانت بانکها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران / فرا بورس ایران دارای ضامن غیر بانکی
۰/۹۵	۰/۹	۰/۸۵	۰/۸	۰/۷۵	۰/۷	۰/۶۵	۰/۶۰	۰/۵۵	۱	اسناد سپرده بانکی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	واحدهای سرمایه گذاری عادی صندوق با درآمد ثابت قابل معامله (ETF)
۱/۴۲	۱/۳۵	۱/۲۸	۱/۲	۱/۱۲	۱/۰۵	۱	۰/۹۵	۰/۹۰	۱/۵	واحدهای سرمایه گذاری صندوق های مختلط، سهام و در اوراق بهادار مبتنی بر کالای قابل معامله (ETF)

در صورت تغییر در رتبه اعتباری اوراق بهادار منتشره طی این مصوبه یا تغییر قیمت یا رتبه اعتباری اوراق بهادار وثیقه شده، به صورتی که جمع دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مندرج در جدول زیر کمتر از ۹۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره گردد، ناشر/بانی موظف است ظرف مدت یکماه از تاریخ اعلام شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی نسبت به تأمین یا تکمیل وثایق اقدام نماید. همچنین در صورتی که در اثر وقوع شرایط یادشده، ارزش دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مربوطه بیش از ۱۱۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره شود، شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی به تقاضای ناشر/بانی/وثیقه گذار با اخذ تاییدیه از سازمان می تواند مازاد وثیقه را آزاد نماید. نحوه تعیین ارزش وثایق و نحوه عمل در صورت عدم ایفای تعهدات بانی مطابق با مفاد مقررات انتشار اوراق بهادار و قراردادهای مربوطه خواهد بود.

۳-۶- متقاضیان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه (ناشر/بانی)، در صورت عدم رتبه بندی یا اخذ رتبه اعتباری در سایر طبقات، از شرکت رتبه بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت، جهت انتشار اوراق بهادار بدهی ملزم به استفاده از رکن ضامن (یا ارائه تضمین) مطابق مقررات مربوطه می باشند.





تاریخ: ۱۳۹۹/۰۳/۰۶

شماره: ۱۲۲/۶۴۷۳۰

پیوست: ندارد

**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

۴-۶- ضرایب تعیین شده در جدول وثایق دستورالعمل های انتشار اوراق بهادار درخصوص سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و سهام شرکت های پذیرفته شده در فرابورس ایران به شرح زیر اصلاح و تکمیل گردید:

ردیف	شرح	ضریب (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)	حد جبران ارزش وثیقه (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)
۱	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۱/۳	۱
۲	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۱/۵	۱/۱
۳	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول فرابورس	۱/۶	۱/۲
۴	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم فرابورس	۲	۱/۵

علی بیگلری  
مدیر بازار اولیه

رونوشت:

جناب آقای هامونی مدیر عامل شرکت فرابورس ایران  
جناب آقای حسینی مدیرعامل شرکت بورس انرژی ایران  
جناب آقای سلطانی نژاد مدیر عامل محترم شرکت بورس کالای ایران  
جناب آقای حسین فهیمی مدیر عامل و عضو محترم هیات مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه  
جناب آقای ابوترابی مدیرعامل شرکت مدیریت دارایی مرکزی

No 13, Mollasadra Ave, Vanak Sq.

Tehran, 19395-6366

Tel:(9821)88679640 - 50

Fax:(9821)88679450

IRAN : 1991915814 Tehran

تهران، میدان ولیعصر، پلاک ۱۳، صندوق پستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴

جناب آقای دکتر امیری - مرتضی جبرانی نایب رئیس هیات مدیره و معاون نظارت بر بورس ها و ناشران

جناب آقای محمدرضا معتمد عضو هیات مدیره و معاون نظارت بر نهادهای مالی

نمایر: سوکار خانم اودفر رییس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار بدهی

صندوق پستی: ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

کد پستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴

## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

### شرکت تامین سرمایه بانک ملت

با سلام و احترام،

بند ۶ سی و نهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۳ در خصوص اعلام رتبه

اعتباری مناسب جهت انتشار اوراق بدهی بدون استفاده از رکن ضامن یا با کاهش وثیقه به شرح زیر ابلاغ می گردد

۱-۶- انتشار اوراق بهادار بدهی بدون ضامن با اخذ رتبه اعتباری BBB به بالا صرفاً توسط ناشران پذیرفته شده در

بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران با رعایت موارد زیر مجاز می باشد.

۱-۱-۶- مبلغ اوراق بدون ضامن بانی/ناشر حداکثر معادل ۶۰ درصد میانگین سود دو سال گذشته

(براساس صورت های مالی حسابرسی شده سالیانه) شرکت اصلی یا تلفیق (هر کدام کمتر است)

می باشد. این سقف در اوراق اجاره و اجاره سهام با شرط امکان رجوع به دارائی مبنای به ترتیب

به ۸۰ و ۱۰۰ درصد قابل افزایش است.

۲-۱-۶- حداقل سفارش خرید اوراق بهادار موضوع این مصوبه تعداد ۵۰,۰۰۰ ورقه تعیین گردید (ارزش

اسمی هر ورقه ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال است)

۳-۱-۶- عرضه به روش ثبت دفتری (Book Building).

۴-۱-۶- نشان دار بودن نماد معاملاتی اوراق مذکور و تکمیل بیانیه ریسک خریداران.

۵-۱-۶- پایش رتبه اعتباری به صورت مستمر تا سررسید اوراق و الزام به تایید وثایق براساس قرارداد

در صورت تنزل رتبه به زیر BBB.

۶-۱-۶- بازنگری در قراردادهای انتشار اوراق جهت تدوین چارچوب حقوقی متناسب با شرایط جدید و

مشخص نمودن اقدامات اجرایی و وظایف واحدهای مربوطه در صورت نکول اوراق با همکاری

معاونت حقوقی و کمیته فقهی سازمان.

۷-۱-۶- امکان سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول به

موضوعات سرمایه گذاری در امیدنامه نمونه صندوقها اضافه شد و نصاب سرمایه گذاری

صندوقها

## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

در اوراق بهادار یادشده به شرح حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد، تعیین گردید.

۸-۱-۶- موسسات رتبه‌بندی باید در گزارش رتبه‌بندی خود باتوجه به وضعیت مالی و نقدینگی درخصوص توانایی بانی/ناشر در پرداخت اصل و فرع اوراق در سررسید مقرر، اظهار نظر نماید.

۹-۱-۶- چارچوب مقرراتی مسئولیت‌های احتمالی موسسات رتبه‌بندی در صورت نکول اوراق با همکاری مدیریت‌های بازار اولیه، نظارت بر نهادهای مالی و حقوقی تدوین گردد.

۲-۶- انتشار اوراق بهادار دارای رتبه اعتباری BBB به بالا برای سایر اشخاص حقوقی بجز ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران از طریق کاهش درصدی از کل وثایق مورد نیاز (شامل اصل و فرع اوراق) به شرح جدول زیر امکان‌پذیر می‌باشد، حد جبران خسارت نسبت به کل ارزش وثیقه نیز به همین نسبت تعدیل می‌گردد. در این خصوص لازم است بیانیه ریسک و تأییدیه‌ای از سرمایه‌گذاران مبنی بر آگاهی از مبلغ تضمین شده توسط متقاضی تأمین مالی اخذ شود و پایش رتبه اعتباری تا سررسید اوراق صورت گیرد.

وضع فعلی	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB
۱/۳	۰/۷۳	۰/۷۹	۰/۸۵	۰/۹۱	۰/۹۸	۱/۰۴	۱/۱۱	۱/۱۷	۱/۲۴
۱/۵	۰/۹۰	۰/۹۵	۱	۱/۰۵	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۵	۱/۴۲
۱/۶	۰/۸۸	۰/۹۶	۱/۰۴	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۶	۱/۴۴	۱/۵۲
۲	۱/۱	۱/۲	۱/۳	۱/۴	۱/۵	۱/۶	۱/۷	۱/۸	۱/۹
۲/۵	۱/۳۹	۱/۵۱	۱/۶۳	۱/۷۵	۱/۸۸	۲	۲/۱۳	۲/۲۵	۲/۳۸
۱/۲	۰/۶۶	۰/۷۲	۰/۷۸	۰/۸۴	۰/۹	۰/۹۶	۱/۰۲	۱/۰۸	۱/۱۴



مدیریت نظارت بر بازار اولیه

										تهران / فرا بورس ایران دارای ضمانت بانکها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران / فرا بورس ایران دارای ضامن غیر بانکی
۰/۹۵	۰/۹	۰/۸۵	۰/۸	۰/۷۵	۰/۷	۰/۶۵	۰/۶۰	۰/۵۵	۱	اسناد سپرده بانکی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	واحدهای سرمایه گذاری عادی صندوق با درآمد ثابت قابل معامله (ETF)
۱/۴۲	۱/۳۵	۱/۲۸	۱/۲	۱/۱۲	۱/۰۵	۱	۰/۹۵	۰/۹۰	۱/۵	واحدهای سرمایه گذاری صندوق های مختلط، سهام و در اوراق بهادار مبتنی بر کالای قابل معامله (ETF)

در صورت تغییر در رتبه اعتباری اوراق بهادار منتشره طی این مصوبه یا تغییر قیمت یا رتبه اعتباری اوراق بهادار وثیقه شده، به صورتی که جمع دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مندرج در جدول زیر کمتر از ۹۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره گردد، ناشر/بانی موظف است ظرف مدت یکماه از تاریخ اعلام شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی نسبت به تأمین یا تکمیل وثایق اقدام نماید. همچنین در صورتی که در اثر وقوع شرایط یادشده، ارزش دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مربوطه بیش از ۱۱۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره شود، شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی به تقاضای ناشر/بانی/وثیقه گذار با اخذ تاییدیه از سازمان می تواند مازاد وثیقه را آزاد نماید. نحوه تعیین ارزش وثایق و نحوه عمل در صورت عدم ایفای تعهدات بانی مطابق با مفاد مقررات انتشار اوراق بهادار و قراردادهای مربوطه خواهد بود.

۳-۶- متقاضیان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه (ناشر/بانی)، در صورت عدم رتبه بندی یا اخذ رتبه اعتباری در سایر طبقات، از شرکت رتبه بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت، جهت انتشار اوراق بهادار بدهی ملزم به استفاده از رکن ضامن (یا ارائه تضمین) مطابق مقررات مربوطه می باشند.



تاریخ: ۱۳۹۹/۰۳/۰۶

شماره: ۱۲۲/۶۴۷۳۰

پیوست: ندارد

**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

۴-۶- ضرایب تعیین شده در جدول وثایق دستورالعمل های انتشار اوراق بهادار درخصوص سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و سهام شرکت های پذیرفته شده در فرابورس ایران به شرح زیر اصلاح و تکمیل گردید:

ردیف	شرح	ضریب (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)	حد جبران ارزش وثیقه (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)
۱	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۱/۳	۱
۲	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۱/۵	۱/۱
۳	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول فرابورس	۱/۶	۱/۲
۴	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم فرابورس	۲	۱/۵

علی بیگلری  
مدیر بازار اولیه

رونوشت:

جناب آقای هامونی مدیر عامل شرکت فرابورس ایران  
جناب آقای حسینی مدیرعامل شرکت بورس انرژی ایران  
جناب آقای سلطانی نژاد مدیر عامل محترم شرکت بورس کالای ایران  
جناب آقای حسین فهیمی مدیر عامل و عضو محترم هیات مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه  
جناب آقای ابوترابی مدیرعامل شرکت مدیریت دارایی مرکزی

No 13, Mollasadra Ave, Vanak Sq.

Tehran, 19395-6366

Tel:(9821)88679640 - 50

Fax:(9821)88679450

IRAN : 1991915814 Tehran

تهران، میدان ولیعصر، پلاک ۱۳، صندوق پستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴

جناب آقای دکتر امیری - مرتضی جبرانی نایب رئیس هیات مدیره و معاون نظارت بر بورس ها و ناشران

جناب آقای محمد معتمد عضو هیات مدیره و معاون نظارت بر نهادهای مالی

نمایر: سوکار خانم اودفر رییس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار بدهی

صندوق پستی: ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

کد پستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴



## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

### شرکت تامین سرمایه تمدن

با سلام و احترام،

بند ۶ سی و نهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۳ در خصوص اعلام رتبه اعتباری مناسب جهت انتشار اوراق بدهی بدون استفاده از رکن ضامن یا با کاهش وثیقه به شرح زیر ابلاغ می گردد

۱-۶- انتشار اوراق بهادار بدهی بدون ضامن با اخذ رتبه اعتباری BBB به بالا صرفاً توسط ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران با رعایت موارد زیر مجاز می باشد.

۱-۱-۶- مبلغ اوراق بدون ضامن بانی/ناشر حداکثر معادل ۶۰ درصد میانگین سود دو سال گذشته

(براساس صورت های مالی حسابرسی شده سالیانه) شرکت اصلی یا تلفیق (هر کدام کمتر است)

می باشد. این سقف در اوراق اجاره و اجاره سهام با شرط امکان رجوع به دارائی مبنای به ترتیب

به ۸۰ و ۱۰۰ درصد قابل افزایش است.

۲-۱-۶- حداقل سفارش خرید اوراق بهادار موضوع این مصوبه تعداد ۵۰,۰۰۰ ورقه تعیین گردید (ارزش

اسمی هر ورقه ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال است)

۳-۱-۶- عرضه به روش ثبت دفتری (Book Building).

۴-۱-۶- نشان دار بودن نماد معاملاتی اوراق مذکور و تکمیل بیانیه ریسک خریداران.

۵-۱-۶- پایش رتبه اعتباری به صورت مستمر تا سررسید اوراق و الزام به تایید وثایق براساس قرارداد

در صورت تنزل رتبه به زیر BBB.

۶-۱-۶- بازنگری در قراردادهای انتشار اوراق جهت تدوین چارچوب حقوقی متناسب با شرایط جدید و

مشخص نمودن اقدامات اجرایی و وظایف واحدهای مربوطه در صورت نکول اوراق با همکاری

معاونت حقوقی و کمیته فقهی سازمان.

۷-۱-۶- امکان سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول به

موضوعات سرمایه گذاری در امیدنامه نمونه صندوقها اضافه شد و نصاب سرمایه گذاری

صندوقها

## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

در اوراق بهادار یادشده به شرح حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد، تعیین گردید.

۸-۱-۶- موسسات رتبه‌بندی باید در گزارش رتبه‌بندی خود باتوجه به وضعیت مالی و نقدینگی درخصوص توانایی بانی/ناشر در پرداخت اصل و فرع اوراق در سررسید مقرر، اظهار نظر نماید.

۹-۱-۶- چارچوب مقرراتی مسئولیت‌های احتمالی موسسات رتبه‌بندی در صورت نکول اوراق با همکاری مدیریت‌های بازار اولیه، نظارت بر نهادهای مالی و حقوقی تدوین گردد.

۲-۶- انتشار اوراق بهادار دارای رتبه اعتباری BBB به بالا برای سایر اشخاص حقوقی بجز ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران از طریق کاهش درصدی از کل وثایق مورد نیاز (شامل اصل و فرع اوراق) به شرح جدول زیر امکان‌پذیر می‌باشد، حد جبران خسارت نسبت به کل ارزش وثیقه نیز به همین نسبت تعدیل می‌گردد. در این خصوص لازم است بیانیه ریسک و تأییدیه‌ای از سرمایه‌گذاران مبنی بر آگاهی از مبلغ تضمین شده توسط متقاضی تأمین مالی اخذ شود و پایش رتبه اعتباری تا سررسید اوراق صورت گیرد.

وضع فعلی	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۰/۷۳	۰/۷۹	۰/۸۵	۰/۹۱	۰/۹۸	۱/۰۴	۱/۱۱	۱/۱۷	۱/۲۴
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۰/۹۰	۰/۹۵	۱	۱/۰۵	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۵	۱/۴۲
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو اول فرابورس ایران	۰/۸۸	۰/۹۶	۱/۰۴	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۶	۱/۴۴	۱/۵۲
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو دوم فرابورس ایران	۱/۱	۱/۲	۱/۳	۱/۴	۱/۵	۱/۶	۱/۷	۱/۸	۱/۹
سهم بانی توثیق شده توسط سهامدار شرکت بانی	۱/۳۹	۱/۵۱	۱/۶۳	۱/۷۵	۱/۸۸	۲	۲/۱۳	۲/۲۵	۲/۳۸
اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار	۰/۶۶	۰/۷۲	۰/۷۸	۰/۸۴	۰/۹	۰/۹۶	۱/۰۲	۱/۰۸	۱/۱۴

مدیریت نظارت بر بازار اولیه

										تهران / فرا بورس ایران دارای ضمانت بانکها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران / فرا بورس ایران دارای ضامن غیر بانکی
۰/۹۵	۰/۹	۰/۸۵	۰/۸	۰/۷۵	۰/۷	۰/۶۵	۰/۶۰	۰/۵۵	۱	اسناد سپرده بانکی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	واحدهای سرمایه گذاری عادی صندوق با درآمد ثابت قابل معامله (ETF)
۱/۴۲	۱/۳۵	۱/۲۸	۱/۲	۱/۱۲	۱/۰۵	۱	۰/۹۵	۰/۹۰	۱/۵	واحدهای سرمایه گذاری صندوق های مختلط، سهام و در اوراق بهادار مبتنی بر کالای قابل معامله (ETF)

در صورت تغییر در رتبه اعتباری اوراق بهادار منتشره طی این مصوبه یا تغییر قیمت یا رتبه اعتباری اوراق بهادار وثیقه شده، به صورتی که جمع دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مندرج در جدول زیر کمتر از ۹۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره گردد، ناشر/بانی موظف است ظرف مدت یکماه از تاریخ اعلام شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی نسبت به تأمین یا تکمیل وثایق اقدام نماید. همچنین در صورتی که در اثر وقوع شرایط یادشده، ارزش دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مربوطه بیش از ۱۱۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره شود، شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی به تقاضای ناشر/بانی/وثیقه گذار با اخذ تاییدیه از سازمان می تواند مازاد وثیقه را آزاد نماید. نحوه تعیین ارزش وثایق و نحوه عمل در صورت عدم ایفای تعهدات بانی مطابق با مفاد مقررات انتشار اوراق بهادار و قراردادهای مربوطه خواهد بود.

۳-۶- متقاضیان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه (ناشر/بانی)، در صورت عدم رتبه بندی یا اخذ رتبه اعتباری در سایر طبقات، از شرکت رتبه بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت، جهت انتشار اوراق بهادار بدهی ملزم به استفاده از رکن ضامن (یا ارائه تضمین) مطابق مقررات مربوطه می باشند.



تاریخ: ۱۳۹۹/۰۳/۰۶

شماره: ۱۲۲/۶۴۷۳۰

پیوست: ندارد

**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

۴-۶- ضرایب تعیین شده در جدول وثایق دستورالعمل های انتشار اوراق بهادار درخصوص سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و سهام شرکت های پذیرفته شده در فرابورس ایران به شرح زیر اصلاح و تکمیل گردید:

ردیف	شرح	ضریب (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)	حد جبران ارزش وثیقه (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)
۱	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۱/۳	۱
۲	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۱/۵	۱/۱
۳	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول فرابورس	۱/۶	۱/۲
۴	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم فرابورس	۲	۱/۵

علی بیگلری  
مدیر بازار اولیه

رونوشت:

جناب آقای هامونی مدیر عامل شرکت فرابورس ایران  
جناب آقای حسینی مدیرعامل شرکت بورس انرژی ایران  
جناب آقای سلطانی نژاد مدیر عامل محترم شرکت بورس کالای ایران  
جناب آقای حسین فهیمی مدیر عامل و عضو محترم هیات مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه  
جناب آقای ابوترابی مدیرعامل شرکت مدیریت دارایی مرکزی

No 13, Mollasadra Ave, Vanak Sq.

Tehran, 19395-6366

Tel:(9821)88679640 - 50

Fax:(9821)88679450

IRAN : 1991915814 Tehran

تهران، میدان ولیعصر، پلاک ۱۳، خیابان مهندس باهنر، پست ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

تلفن: ۸۸۶۷۹۶۴۰ - ۵۰

نماینده: دکتر امیری - مرتضی جبرانی - رئیس هیات مدیره و معاون نظارت بر بورس ها و ناشران

صندوق پستی: ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

کد پستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴



## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

### شرکت تامین سرمایه سپهر

با سلام و احترام،

بند ۶ سی و نهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۳ در خصوص اعلام رتبه

اعتباری مناسب جهت انتشار اوراق بدهی بدون استفاده از رکن ضامن یا با کاهش وثیقه به شرح زیر ابلاغ می گردد

۱-۶- انتشار اوراق بهادار بدهی بدون ضامن با اخذ رتبه اعتباری BBB به بالا صرفاً توسط ناشران پذیرفته شده در

بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران با رعایت موارد زیر مجاز می باشد.

۱-۱-۶- مبلغ اوراق بدون ضامن بانی/ناشر حداکثر معادل ۶۰ درصد میانگین سود دو سال گذشته

(براساس صورت های مالی حسابرسی شده سالیانه) شرکت اصلی یا تلفیق (هر کدام کمتر است)

می باشد. این سقف در اوراق اجاره و اجاره سهام با شرط امکان رجوع به دارائی مبنای به ترتیب

به ۸۰ و ۱۰۰ درصد قابل افزایش است.

۲-۱-۶- حداقل سفارش خرید اوراق بهادار موضوع این مصوبه تعداد ۵۰,۰۰۰ ورقه تعیین گردید (ارزش

اسمی هر ورقه ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال است)

۳-۱-۶- عرضه به روش ثبت دفتری (Book Building).

۴-۱-۶- نشان دار بودن نماد معاملاتی اوراق مذکور و تکمیل بیانیه ریسک خریداران.

۵-۱-۶- پایش رتبه اعتباری به صورت مستمر تا سررسید اوراق و الزام به تایید وثایق براساس قرارداد

در صورت تنزل رتبه به زیر BBB.

۶-۱-۶- بازنگری در قراردادهای انتشار اوراق جهت تدوین چارچوب حقوقی متناسب با شرایط جدید و

مشخص نمودن اقدامات اجرایی و وظایف واحدهای مربوطه در صورت نکول اوراق با همکاری

معاونت حقوقی و کمیته فقهی سازمان.

۷-۱-۶- امکان سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول به

موضوعات سرمایه گذاری در امیدنامه نمونه صندوقها اضافه شد و نصاب سرمایه گذاری

صندوقها



## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

در اوراق بهادار یادشده به شرح حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد، تعیین گردید.

۸-۱-۶- موسسات رتبه‌بندی باید در گزارش رتبه‌بندی خود باتوجه به وضعیت مالی و نقدینگی درخصوص توانایی بانی/ناشر در پرداخت اصل و فرع اوراق در سررسید مقرر، اظهار نظر نماید.

۹-۱-۶- چارچوب مقرراتی مسئولیت‌های احتمالی موسسات رتبه‌بندی در صورت نکول اوراق با همکاری مدیریت‌های بازار اولیه، نظارت بر نهادهای مالی و حقوقی تدوین گردد.

۲-۶- انتشار اوراق بهادار دارای رتبه اعتباری BBB به بالا برای سایر اشخاص حقوقی بجز ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران از طریق کاهش درصدی از کل وثایق مورد نیاز (شامل اصل و فرع اوراق) به شرح جدول زیر امکان‌پذیر می‌باشد، حد جبران خسارت نسبت به کل ارزش وثیقه نیز به همین نسبت تعدیل می‌گردد. در این خصوص لازم است بیانیه ریسک و تأییدیه‌ای از سرمایه‌گذاران مبنی بر آگاهی از مبلغ تضمین شده توسط متقاضی تأمین مالی اخذ شود و پایش رتبه اعتباری تا سررسید اوراق صورت گیرد.

وضع فعلی	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB
سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۰/۷۳	۰/۷۹	۰/۸۵	۰/۹۱	۰/۹۸	۱/۰۴	۱/۱۱	۱/۱۷	۱/۲۴
سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۰/۹۰	۰/۹۵	۱	۱/۰۵	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۵	۱/۴۲
سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو اول فرابورس ایران	۰/۸۸	۰/۹۶	۱/۰۴	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۶	۱/۴۴	۱/۵۲
سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو دوم فرابورس ایران	۱/۱	۱/۲	۱/۳	۱/۴	۱/۵	۱/۶	۱/۷	۱/۸	۱/۹
سهام بانی توثیق شده توسط سهامدار شرکت بانی	۱/۳۹	۱/۵۱	۱/۶۳	۱/۷۵	۱/۸۸	۲	۲/۱۳	۲/۲۵	۲/۳۸
اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار	۰/۶۶	۰/۷۲	۰/۷۸	۰/۸۴	۰/۹	۰/۹۶	۱/۰۲	۱/۰۸	۱/۱۴

مدیریت نظارت بر بازار اولیه

										تهران / فرا بورس ایران دارای ضمانت بانکها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران / فرا بورس ایران دارای ضامن غیر بانکی
۰/۹۵	۰/۹	۰/۸۵	۰/۸	۰/۷۵	۰/۷	۰/۶۵	۰/۶۰	۰/۵۵	۱	اسناد سپرده بانکی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	واحدهای سرمایه گذاری عادی صندوق با درآمد ثابت قابل معامله (ETF)
۱/۴۲	۱/۳۵	۱/۲۸	۱/۲	۱/۱۲	۱/۰۵	۱	۰/۹۵	۰/۹۰	۱/۵	واحدهای سرمایه گذاری صندوق های مختلط، سهام و در اوراق بهادار مبتنی بر کالای قابل معامله (ETF)

در صورت تغییر در رتبه اعتباری اوراق بهادار منتشره طی این مصوبه یا تغییر قیمت یا رتبه اعتباری اوراق بهادار وثیقه شده، به صورتی که جمع دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مندرج در جدول زیر کمتر از ۹۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره گردد، ناشر/بانی موظف است ظرف مدت یکماه از تاریخ اعلام شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی نسبت به تأمین یا تکمیل وثایق اقدام نماید. همچنین در صورتی که در اثر وقوع شرایط یادشده، ارزش دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مربوطه بیش از ۱۱۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره شود، شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی به تقاضای ناشر/بانی/وثیقه گذار با اخذ تاییدیه از سازمان می تواند مازاد وثیقه را آزاد نماید. نحوه تعیین ارزش وثایق و نحوه عمل در صورت عدم ایفای تعهدات بانی مطابق با مفاد مقررات انتشار اوراق بهادار و قراردادهای مربوطه خواهد بود.

۳-۶- متقاضیان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه (ناشر/بانی)، در صورت عدم رتبه بندی یا اخذ رتبه اعتباری در سایر طبقات، از شرکت رتبه بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت، جهت انتشار اوراق بهادار بدهی ملزم به استفاده از رکن ضامن (یا ارائه تضمین) مطابق مقررات مربوطه می باشند.



تاریخ: ۱۳۹۹/۰۳/۰۶

شماره: ۱۲۲/۶۴۷۳۰

پیوست: ندارد

**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

۴-۶- ضرایب تعیین شده در جدول وثایق دستورالعمل های انتشار اوراق بهادار درخصوص سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و سهام شرکت های پذیرفته شده در فرابورس ایران به شرح زیر اصلاح و تکمیل گردید:

ردیف	شرح	ضریب (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)	حد جبران ارزش وثیقه (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)
۱	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۱/۳	۱
۲	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۱/۵	۱/۱
۳	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول فرابورس	۱/۶	۱/۲
۴	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم فرابورس	۲	۱/۵

علی بیگلری  
مدیر بازار اولیه

رونوشت:

جناب آقای هامونی مدیر عامل شرکت فرابورس ایران  
جناب آقای حسینی مدیرعامل شرکت بورس انرژی ایران  
جناب آقای سلطانی نژاد مدیر عامل محترم شرکت بورس کالای ایران  
جناب آقای حسین فهیمی مدیر عامل و عضو محترم هیات مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه  
جناب آقای ابوترابی مدیرعامل شرکت مدیریت دارایی مرکزی

No 13, Mollasadra Ave, Vanak Sq.

Tehran, 19395-6366

Tel:(9821)88679640 - 50

Fax:(9821)88679450

IRAN : 1991915814 Tehran

تهران، میدان ولیعصر، پلاک ۱۳، صندوق پستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴

جناب آقای دکتر امیری - مرتضی جبرانی نایب رئیس هیأت مدیره و معاون نظارت بر بورس ها و ناشران

جناب آقای محمد معتمد عضو هیأت مدیره و معاون نظارت بر نهادهای مالی

نمایر: سوکار خانم اودفر رییس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار بدهی

صندوق پستی: ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

کد پستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴


**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**
**شرکت تامین سرمایه کاردان**

با سلام و احترام،

بند ۶ سی و نهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۳ در خصوص اعلام رتبه

اعتباری مناسب جهت انتشار اوراق بدهی بدون استفاده از رکن ضامن یا با کاهش وثیقه به شرح زیر ابلاغ می گردد

۱-۶- انتشار اوراق بهادار بدهی بدون ضامن با اخذ رتبه اعتباری BBB به بالا صرفاً توسط ناشران پذیرفته شده در

بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران با رعایت موارد زیر مجاز می باشد.

۱-۱-۶- مبلغ اوراق بدون ضامن بانی/ناشر حداکثر معادل ۶۰ درصد میانگین سود دو سال گذشته

(براساس صورت های مالی حسابرسی شده سالیانه) شرکت اصلی یا تلفیق (هر کدام کمتر است)

می باشد. این سقف در اوراق اجاره و اجاره سهام با شرط امکان رجوع به دارائی مبنای به ترتیب

به ۸۰ و ۱۰۰ درصد قابل افزایش است.

۲-۱-۶- حداقل سفارش خرید اوراق بهادار موضوع این مصوبه تعداد ۵۰,۰۰۰ ورقه تعیین گردید (ارزش

اسمی هر ورقه ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال است)

۳-۱-۶- عرضه به روش ثبت دفتری (Book Building).

۴-۱-۶- نشان دار بودن نماد معاملاتی اوراق مذکور و تکمیل بیانیه ریسک خریداران.

۵-۱-۶- پایش رتبه اعتباری به صورت مستمر تا سررسید اوراق و الزام به تایید وثایق براساس قرارداد

در صورت تنزل رتبه به زیر BBB.

۶-۱-۶- بازنگری در قراردادهای انتشار اوراق جهت تدوین چارچوب حقوقی متناسب با شرایط جدید و

مشخص نمودن اقدامات اجرایی و وظایف واحدهای مربوطه در صورت نکول اوراق با همکاری

معاونت حقوقی و کمیته فقهی سازمان.

۷-۱-۶- امکان سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول به

موضوعات سرمایه گذاری در امیدنامه نمونه صندوقها اضافه شد و نصاب سرمایه گذاری

صندوقها

## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

در اوراق بهادار یادشده به شرح حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد، تعیین گردید.

۸-۱-۶- موسسات رتبه‌بندی باید در گزارش رتبه‌بندی خود باتوجه به وضعیت مالی و نقدینگی درخصوص توانایی بانی/ناشر در پرداخت اصل و فرع اوراق در سررسید مقرر، اظهار نظر نماید.

۹-۱-۶- چارچوب مقرراتی مسئولیت‌های احتمالی موسسات رتبه‌بندی در صورت نکول اوراق با همکاری مدیریت‌های بازار اولیه، نظارت بر نهادهای مالی و حقوقی تدوین گردد.

۲-۶- انتشار اوراق بهادار دارای رتبه اعتباری BBB به بالا برای سایر اشخاص حقوقی بجز ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران از طریق کاهش درصدی از کل وثایق مورد نیاز (شامل اصل و فرع اوراق) به شرح جدول زیر امکان‌پذیر می‌باشد، حد جبران خسارت نسبت به کل ارزش وثیقه نیز به همین نسبت تعدیل می‌گردد. در این خصوص لازم است بیانیه ریسک و تأییدیه‌ای از سرمایه‌گذاران مبنی بر آگاهی از مبلغ تضمین شده توسط متقاضی تأمین مالی اخذ شود و پایش رتبه اعتباری تا سررسید اوراق صورت گیرد.

وضع فعلی	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB
۱/۳	۰/۷۳	۰/۷۹	۰/۸۵	۰/۹۱	۰/۹۸	۱/۰۴	۱/۱۱	۱/۱۷	۱/۲۴
۱/۵	۰/۹۰	۰/۹۵	۱	۱/۰۵	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۵	۱/۴۲
۱/۶	۰/۸۸	۰/۹۶	۱/۰۴	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۶	۱/۴۴	۱/۵۲
۲	۱/۱	۱/۲	۱/۳	۱/۴	۱/۵	۱/۶	۱/۷	۱/۸	۱/۹
۲/۵	۱/۳۹	۱/۵۱	۱/۶۳	۱/۷۵	۱/۸۸	۲	۲/۱۳	۲/۲۵	۲/۳۸
۱/۲	۰/۶۶	۰/۷۲	۰/۷۸	۰/۸۴	۰/۹	۰/۹۶	۱/۰۲	۱/۰۸	۱/۱۴





مدیریت نظارت بر بازار اولیه

										تهران / فرا بورس ایران دارای ضمانت بانکها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران / فرا بورس ایران دارای ضامن غیر بانکی
۰/۹۵	۰/۹	۰/۸۵	۰/۸	۰/۷۵	۰/۷	۰/۶۵	۰/۶۰	۰/۵۵	۱	اسناد سپرده بانکی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	واحدهای سرمایه گذاری عادی صندوق با درآمد ثابت قابل معامله (ETF)
۱/۴۲	۱/۳۵	۱/۲۸	۱/۲	۱/۱۲	۱/۰۵	۱	۰/۹۵	۰/۹۰	۱/۵	واحدهای سرمایه گذاری صندوق های مختلط، سهام و در اوراق بهادار مبتنی بر کالای قابل معامله (ETF)

در صورت تغییر در رتبه اعتباری اوراق بهادار منتشره طی این مصوبه یا تغییر قیمت یا رتبه اعتباری اوراق بهادار وثیقه شده، به صورتی که جمع دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مندرج در جدول زیر کمتر از ۹۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره گردد، ناشر/بانی موظف است ظرف مدت یکماه از تاریخ اعلام شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی نسبت به تأمین یا تکمیل وثایق اقدام نماید. همچنین در صورتی که در اثر وقوع شرایط یادشده، ارزش دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مربوطه بیش از ۱۱۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره شود، شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی به تقاضای ناشر/بانی/وثیقه گذار با اخذ تاییدیه از سازمان می تواند مازاد وثیقه را آزاد نماید. نحوه تعیین ارزش وثایق و نحوه عمل در صورت عدم ایفای تعهدات بانی مطابق با مفاد مقررات انتشار اوراق بهادار و قراردادهای مربوطه خواهد بود.

۳-۶- متقاضیان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه (ناشر/بانی)، در صورت عدم رتبه بندی یا اخذ رتبه اعتباری در سایر طبقات، از شرکت رتبه بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت، جهت انتشار اوراق بهادار بدهی ملزم به استفاده از رکن ضامن (یا ارائه تضمین) مطابق مقررات مربوطه می باشند.



تاریخ: ۱۳۹۹/۰۳/۰۶

شماره: ۱۲۲/۶۴۷۳۰

پیوست: ندارد

**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

۴-۶- ضرایب تعیین شده در جدول وثایق دستورالعمل های انتشار اوراق بهادار درخصوص سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و سهام شرکت های پذیرفته شده در فرابورس ایران به شرح زیر اصلاح و تکمیل گردید:

ردیف	شرح	ضریب (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)	حد جبران ارزش وثیقه (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)
۱	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۱/۳	۱
۲	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۱/۵	۱/۱
۳	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول فرابورس	۱/۶	۱/۲
۴	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم فرابورس	۲	۱/۵

علی بیگلری  
مدیر بازار اولیه

رونوشت:

جناب آقای هامونی مدیر عامل شرکت فرابورس ایران  
جناب آقای حسینی مدیرعامل شرکت بورس انرژی ایران  
جناب آقای سلطانی نژاد مدیر عامل محترم شرکت بورس کالای ایران  
جناب آقای حسین فهیمی مدیر عامل و عضو محترم هیات مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه  
جناب آقای ابوترابی مدیرعامل شرکت مدیریت دارایی مرکزی

No 13, Mollasadra Ave, Vanak Sq.

Tehran, 19395-6366

Tel:(9821)88679640 - 50

Fax:(9821)88679450

IRAN : 1991915814 Tehran

تهران، میدان ولیعصر، پلاک ۱۳، خیابان مهندس باهنر، پست ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

جناب آقای دکتر امیری - مرتضی جبریان نایب رئیس هیأت مدیره و معاون نظارت بر بورس ها و ناشران

جناب آقای محمدرضا معتمد عضو هیأت مدیره و معاون نظارت بر نهادهای مالی

نمایر: سجاد خانم اودفر رییس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار بدهی

کدپستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴



**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

**شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسین**

با سلام و احترام،

بند ۶ سی و نهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۳ در خصوص اعلام رتبه

اعتباری مناسب جهت انتشار اوراق بدهی بدون استفاده از رکن ضامن یا با کاهش وثیقه به شرح زیر ابلاغ می گردد

۱-۶- انتشار اوراق بهادار بدهی بدون ضامن با اخذ رتبه اعتباری BBB به بالا صرفاً توسط ناشران پذیرفته شده در

بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران با رعایت موارد زیر مجاز می باشد.

۱-۱-۶- مبلغ اوراق بدون ضامن بانی/ناشر حداکثر معادل ۶۰ درصد میانگین سود دو سال گذشته

(براساس صورت های مالی حسابرسی شده سالیانه) شرکت اصلی یا تلفیق (هر کدام کمتر است)

می باشد. این سقف در اوراق اجاره و اجاره سهام با شرط امکان رجوع به دارائی مبنای به ترتیب

به ۸۰ و ۱۰۰ درصد قابل افزایش است.

۲-۱-۶- حداقل سفارش خرید اوراق بهادار موضوع این مصوبه تعداد ۵۰,۰۰۰ ورقه تعیین گردید (ارزش

اسمی هر ورقه ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال است)

۳-۱-۶- عرضه به روش ثبت دفتری (Book Building).

۴-۱-۶- نشان دار بودن نماد معاملاتی اوراق مذکور و تکمیل بیانیه ریسک خریداران.

۵-۱-۶- پایش رتبه اعتباری به صورت مستمر تا سررسید اوراق و الزام به تایید وثایق براساس قرارداد

در صورت تنزل رتبه به زیر BBB.

۶-۱-۶- بازنگری در قراردادهای انتشار اوراق جهت تدوین چارچوب حقوقی متناسب با شرایط جدید و

مشخص نمودن اقدامات اجرایی و وظایف واحدهای مربوطه در صورت نکول اوراق با همکاری

معاونت حقوقی و کمیته فقهی سازمان.

۷-۱-۶- امکان سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول به

موضوعات سرمایه گذاری در امیدنامه نمونه صندوقها اضافه شد و نصاب سرمایه گذاری

صندوقها

## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

در اوراق بهادار یادشده به شرح حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد، تعیین گردید.

۸-۱-۶- موسسات رتبه‌بندی باید در گزارش رتبه‌بندی خود باتوجه به وضعیت مالی و نقدینگی درخصوص توانایی بانی/ناشر در پرداخت اصل و فرع اوراق در سررسید مقرر، اظهار نظر نماید.

۹-۱-۶- چارچوب مقرراتی مسئولیت‌های احتمالی موسسات رتبه‌بندی در صورت نکول اوراق با همکاری مدیریت‌های بازار اولیه، نظارت بر نهادهای مالی و حقوقی تدوین گردد.

۲-۶- انتشار اوراق بهادار دارای رتبه اعتباری BBB به بالا برای سایر اشخاص حقوقی بجز ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران از طریق کاهش درصدی از کل وثایق مورد نیاز (شامل اصل و فرع اوراق) به شرح جدول زیر امکان‌پذیر می‌باشد، حد جبران خسارت نسبت به کل ارزش وثیقه نیز به همین نسبت تعدیل می‌گردد. در این خصوص لازم است بیانیه ریسک و تأییدیه‌ای از سرمایه‌گذاران مبنی بر آگاهی از مبلغ تضمین شده توسط متقاضی تأمین مالی اخذ شود و پایش رتبه اعتباری تا سررسید اوراق صورت گیرد.

وضع فعلی	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB
۱/۳	۰/۷۳	۰/۷۹	۰/۸۵	۰/۹۱	۰/۹۸	۱/۰۴	۱/۱۱	۱/۱۷	۱/۲۴
۱/۵	۰/۹۰	۰/۹۵	۱	۱/۰۵	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۵	۱/۴۲
۱/۶	۰/۸۸	۰/۹۶	۱/۰۴	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۶	۱/۴۴	۱/۵۲
۲	۱/۱	۱/۲	۱/۳	۱/۴	۱/۵	۱/۶	۱/۷	۱/۸	۱/۹
۲/۵	۱/۳۹	۱/۵۱	۱/۶۳	۱/۷۵	۱/۸۸	۲	۲/۱۳	۲/۲۵	۲/۳۸
۱/۲	۰/۶۶	۰/۷۲	۰/۷۸	۰/۸۴	۰/۹	۰/۹۶	۱/۰۲	۱/۰۸	۱/۱۴

## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

										تهران / فرا بورس ایران دارای ضمانت بانکها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران / فرا بورس ایران دارای ضامن غیر بانکی
۰/۹۵	۰/۹	۰/۸۵	۰/۸	۰/۷۵	۰/۷	۰/۶۵	۰/۶۰	۰/۵۵	۱	اسناد سپرده بانکی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	واحدهای سرمایه گذاری عادی صندوق با درآمد ثابت قابل معامله (ETF)
۱/۴۲	۱/۳۵	۱/۲۸	۱/۲	۱/۱۲	۱/۰۵	۱	۰/۹۵	۰/۹۰	۱/۵	واحدهای سرمایه گذاری صندوق های مختلط، سهام و در اوراق بهادار مبتنی بر کالای قابل معامله (ETF)

در صورت تغییر در رتبه اعتباری اوراق بهادار منتشره طی این مصوبه یا تغییر قیمت یا رتبه اعتباری اوراق بهادار وثیقه شده، به صورتی که جمع دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مندرج در جدول زیر کمتر از ۹۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره گردد، ناشر/بانی موظف است ظرف مدت یکماه از تاریخ اعلام شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی نسبت به تأمین یا تکمیل وثایق اقدام نماید. همچنین در صورتی که در اثر وقوع شرایط یادشده، ارزش دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مربوطه بیش از ۱۱۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره شود، شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی به تقاضای ناشر/بانی/وثیقه گذار با اخذ تاییدیه از سازمان می تواند مازاد وثیقه را آزاد نماید. نحوه تعیین ارزش وثایق و نحوه عمل در صورت عدم ایفای تعهدات بانی مطابق با مفاد مقررات انتشار اوراق بهادار و قراردادهای مربوطه خواهد بود.

۳-۶- متقاضیان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه (ناشر/بانی)، در صورت عدم رتبه بندی یا اخذ رتبه اعتباری در سایر طبقات، از شرکت رتبه بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت، جهت انتشار اوراق بهادار بدهی ملزم به استفاده از رکن ضامن (یا ارائه تضمین) مطابق مقررات مربوطه می باشند.





تاریخ: ۱۳۹۹/۰۳/۰۶

شماره: ۱۲۲/۶۴۷۳۰

پیوست: ندارد

**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

۴-۶- ضرایب تعیین شده در جدول وثایق دستورالعمل های انتشار اوراق بهادار درخصوص سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و سهام شرکت های پذیرفته شده در فرابورس ایران به شرح زیر اصلاح و تکمیل گردید:

ردیف	شرح	ضریب (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)	حد جبران ارزش وثیقه (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)
۱	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۱/۳	۱
۲	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۱/۵	۱/۱
۳	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول فرابورس	۱/۶	۱/۲
۴	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم فرابورس	۲	۱/۵

علی بیگلری  
مدیر بازار اولیه

رونوشت:

جناب آقای هامونی مدیر عامل شرکت فرابورس ایران  
جناب آقای حسینی مدیرعامل شرکت بورس انرژی ایران  
جناب آقای سلطانی نژاد مدیر عامل محترم شرکت بورس کالای ایران  
جناب آقای حسین فهیمی مدیر عامل و عضو محترم هیات مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه  
جناب آقای ابوترابی مدیرعامل شرکت مدیریت دارایی مرکزی

No 13, Mollasadra Ave, Vanak Sq.

Tehran, 19395-6366

Tel:(9821)88679640 - 50

Fax:(9821)88679450

IRAN : 1991915814 Tehran

تهران، میدان ولیعصر، پلاک ۱۳، خیابان مهندس باهنر، پست ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

تلفن: ۸۸۶۷۹۶۴۰ - ۵۰

نماینده: دکتر امیری - مرتضی جبرانی - رئیس هیات مدیره و معاون نظارت بر بورس ها و ناشران

صندوق پستی: ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

کد پستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴

## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

### شرکت تامین سرمایه نوین

با سلام و احترام،

بند ۶ سی و نهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۳ در خصوص اعلام رتبه

اعتباری مناسب جهت انتشار اوراق بدهی بدون استفاده از رکن ضامن یا با کاهش وثیقه به شرح زیر ابلاغ می گردد

۱-۶- انتشار اوراق بهادار بدهی بدون ضامن با اخذ رتبه اعتباری BBB به بالا صرفاً توسط ناشران پذیرفته شده در

بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران با رعایت موارد زیر مجاز می باشد.

۱-۱-۶- مبلغ اوراق بدون ضامن بانی/ناشر حداکثر معادل ۶۰ درصد میانگین سود دو سال گذشته

(براساس صورت های مالی حسابرسی شده سالیانه) شرکت اصلی یا تلفیق (هر کدام کمتر است)

می باشد. این سقف در اوراق اجاره و اجاره سهام با شرط امکان رجوع به دارائی مبنای به ترتیب

به ۸۰ و ۱۰۰ درصد قابل افزایش است.

۲-۱-۶- حداقل سفارش خرید اوراق بهادار موضوع این مصوبه تعداد ۵۰,۰۰۰ ورقه تعیین گردید (ارزش

اسمی هر ورقه ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال است)

۳-۱-۶- عرضه به روش ثبت دفتری (Book Building).

۴-۱-۶- نشان دار بودن نماد معاملاتی اوراق مذکور و تکمیل بیانیه ریسک خریداران.

۵-۱-۶- پایش رتبه اعتباری به صورت مستمر تا سررسید اوراق و الزام به تایید وثایق براساس قرارداد

در صورت تنزل رتبه به زیر BBB.

۶-۱-۶- بازنگری در قراردادهای انتشار اوراق جهت تدوین چارچوب حقوقی متناسب با شرایط جدید و

مشخص نمودن اقدامات اجرایی و وظایف واحدهای مربوطه در صورت نکول اوراق با همکاری

معاونت حقوقی و کمیته فقهی سازمان.

۷-۱-۶- امکان سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول به

موضوعات سرمایه گذاری در امیدنامه نمونه صندوقها اضافه شد و نصاب سرمایه گذاری

صندوقها

## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

در اوراق بهادار یادشده به شرح حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد، تعیین گردید.

۸-۱-۶- موسسات رتبه‌بندی باید در گزارش رتبه‌بندی خود باتوجه به وضعیت مالی و نقدینگی درخصوص توانایی بانی/ناشر در پرداخت اصل و فرع اوراق در سررسید مقرر، اظهار نظر نماید.

۹-۱-۶- چارچوب مقرراتی مسئولیت‌های احتمالی موسسات رتبه‌بندی در صورت نکول اوراق با همکاری مدیریت‌های بازار اولیه، نظارت بر نهادهای مالی و حقوقی تدوین گردد.

۲-۶- انتشار اوراق بهادار دارای رتبه اعتباری BBB به بالا برای سایر اشخاص حقوقی بجز ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران از طریق کاهش درصدی از کل وثایق مورد نیاز (شامل اصل و فرع اوراق) به شرح جدول زیر امکان‌پذیر می‌باشد، حد جبران خسارت نسبت به کل ارزش وثیقه نیز به همین نسبت تعدیل می‌گردد. در این خصوص لازم است بیانیه ریسک و تأییدیه‌ای از سرمایه‌گذاران مبنی بر آگاهی از مبلغ تضمین شده توسط متقاضی تأمین مالی اخذ شود و پایش رتبه اعتباری تا سررسید اوراق صورت گیرد.

وضع فعلی	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۰/۷۳	۰/۷۹	۰/۸۵	۰/۹۱	۰/۹۸	۱/۰۴	۱/۱۱	۱/۱۷	۱/۲۴
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۰/۹۰	۰/۹۵	۱	۱/۰۵	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۵	۱/۴۲
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو اول فرابورس ایران	۰/۸۸	۰/۹۶	۱/۰۴	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۶	۱/۴۴	۱/۵۲
سهم شرکت‌های پذیرفته‌شده در تابلو دوم فرابورس ایران	۱/۱	۱/۲	۱/۳	۱/۴	۱/۵	۱/۶	۱/۷	۱/۸	۱/۹
سهم بانی توثیق شده توسط سهامدار شرکت بانی	۱/۳۹	۱/۵۱	۱/۶۳	۱/۷۵	۱/۸۸	۲	۲/۱۳	۲/۲۵	۲/۳۸
اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار	۰/۶۶	۰/۷۲	۰/۷۸	۰/۸۴	۰/۹	۰/۹۶	۱/۰۲	۱/۰۸	۱/۱۴

مدیریت نظارت بر بازار اولیه

										تهران / فرا بورس ایران دارای ضمانت بانکها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران / فرا بورس ایران دارای ضامن غیر بانکی
۰/۹۵	۰/۹	۰/۸۵	۰/۸	۰/۷۵	۰/۷	۰/۶۵	۰/۶۰	۰/۵۵	۱	اسناد سپرده بانکی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	واحدهای سرمایه گذاری عادی صندوق با درآمد ثابت قابل معامله (ETF)
۱/۴۲	۱/۳۵	۱/۲۸	۱/۲	۱/۱۲	۱/۰۵	۱	۰/۹۵	۰/۹۰	۱/۵	واحدهای سرمایه گذاری صندوق های مختلط، سهام و در اوراق بهادار مبتنی بر کالای قابل معامله (ETF)

در صورت تغییر در رتبه اعتباری اوراق بهادار منتشره طی این مصوبه یا تغییر قیمت یا رتبه اعتباری اوراق بهادار وثیقه شده، به صورتی که جمع دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مندرج در جدول زیر کمتر از ۹۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره گردد، ناشر/بانی موظف است ظرف مدت یکماه از تاریخ اعلام شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی نسبت به تأمین یا تکمیل وثایق اقدام نماید. همچنین در صورتی که در اثر وقوع شرایط یادشده، ارزش دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مربوطه بیش از ۱۱۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره شود، شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی به تقاضای ناشر/بانی/وثیقه گذار با اخذ تاییدیه از سازمان می تواند مازاد وثیقه را آزاد نماید. نحوه تعیین ارزش وثایق و نحوه عمل در صورت عدم ایفای تعهدات بانی مطابق با مفاد مقررات انتشار اوراق بهادار و قراردادهای مربوطه خواهد بود.

۳-۶- متقاضیان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه (ناشر/بانی)، در صورت عدم رتبه بندی یا اخذ رتبه اعتباری در سایر طبقات، از شرکت رتبه بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت، جهت انتشار اوراق بهادار بدهی ملزم به استفاده از رکن ضامن (یا ارائه تضمین) مطابق مقررات مربوطه می باشند.



تاریخ: ۱۳۹۹/۰۳/۰۶

شماره: ۱۲۲/۶۴۷۳۰

پیوست: ندارد

**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

۴-۶- ضرایب تعیین شده در جدول وثایق دستورالعمل های انتشار اوراق بهادار درخصوص سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و سهام شرکت های پذیرفته شده در فرابورس ایران به شرح زیر اصلاح و تکمیل گردید:

ردیف	شرح	ضریب (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)	حد جبران ارزش وثیقه (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)
۱	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۱/۳	۱
۲	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۱/۵	۱/۱
۳	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول فرابورس	۱/۶	۱/۲
۴	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم فرابورس	۲	۱/۵

علی بیگلری  
مدیر بازار اولیه

رونوشت:

جناب آقای هامونی مدیر عامل شرکت فرابورس ایران  
جناب آقای حسینی مدیرعامل شرکت بورس انرژی ایران  
جناب آقای سلطانی نژاد مدیر عامل محترم شرکت بورس کالای ایران  
جناب آقای حسین فهیمی مدیر عامل و عضو محترم هیات مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه  
جناب آقای ابوترابی مدیرعامل شرکت مدیریت دارایی مرکزی

No 13, Mollasadra Ave, Vanak Sq.

Tehran, 19395-6366

Tel:(9821)88679640 - 50

Fax:(9821)88679450

IRAN : 1991915814 Tehran

تهران، میدان ولیعصر، پلاک ۱۳، صندوق پستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴

جناب آقای دکتر امیری - مرتضی جبرانی نایب رئیس هیات مدیره و معاون نظارت بر بورس ها و ناشران

جناب آقای محمدرضا معتمد عضو هیات مدیره و معاون نظارت بر نهادهای مالی

نمایر: سوکار خانم اودفر رییس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار بدهی

صندوق پستی: ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

کدپستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴





**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

**جناب آقای میرصانعی**

**دبیر کل محترم کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار**

با سلام و احترام،

بند ۶ سی و نهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۳ در خصوص اعلام رتبه

اعتباری مناسب جهت انتشار اوراق بدهی بدون استفاده از رکن ضامن یا با کاهش وثیقه به شرح زیر ابلاغ می گردد

۱-۶- انتشار اوراق بهادار بدهی بدون ضامن با اخذ رتبه اعتباری BBB به بالا صرفاً توسط ناشران پذیرفته شده در

بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران با رعایت موارد زیر مجاز می باشد.

۱-۱-۶- مبلغ اوراق بدون ضامن بانی/ناشر حداکثر معادل ۶۰ درصد میانگین سود دو سال گذشته

(براساس صورت های مالی حسابرسی شده سالیانه) شرکت اصلی یا تلفیق (هر کدام کمتر است)

می باشد. این سقف در اوراق اجاره و اجاره سهام با شرط امکان رجوع به دارائی مبنای به ترتیب

به ۸۰ و ۱۰۰ درصد قابل افزایش است.

۲-۱-۶- حداقل سفارش خرید اوراق بهادار موضوع این مصوبه تعداد ۵۰,۰۰۰ ورقه تعیین گردید (ارزش

اسمی هر ورقه ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال است)

۳-۱-۶- عرضه به روش ثبت دفتری (Book Building).

۴-۱-۶- نشان دار بودن نماد معاملاتی اوراق مذکور و تکمیل بیانیه ریسک خریداران.

۵-۱-۶- پایش رتبه اعتباری به صورت مستمر تا سررسید اوراق و الزام به تایید وثایق براساس قرارداد

در صورت تنزل رتبه به زیر BBB.

۶-۱-۶- بازنگری در قراردادهای انتشار اوراق جهت تدوین چارچوب حقوقی متناسب با شرایط جدید و

مشخص نمودن اقدامات اجرایی و وظایف واحدهای مربوطه در صورت نکول اوراق با همکاری

معاونت حقوقی و کمیته فقهی سازمان.

۷-۱-۶- امکان سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول به

موضوعات سرمایه گذاری در امیدنامه نمونه صندوقها اضافه شد و نصاب سرمایه گذاری

صندوقها

## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

در اوراق بهادار یادشده به شرح حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد، تعیین گردید.

۸-۱-۶- موسسات رتبه‌بندی باید در گزارش رتبه‌بندی خود باتوجه به وضعیت مالی و نقدینگی درخصوص توانایی بانی/ناشر در پرداخت اصل و فرع اوراق در سررسید مقرر، اظهار نظر نماید.

۹-۱-۶- چارچوب مقرراتی مسئولیت‌های احتمالی موسسات رتبه‌بندی در صورت نکول اوراق با همکاری مدیریت‌های بازار اولیه، نظارت بر نهادهای مالی و حقوقی تدوین گردد.

۲-۶- انتشار اوراق بهادار دارای رتبه اعتباری BBB به بالا برای سایر اشخاص حقوقی بجز ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران از طریق کاهش درصدی از کل وثایق مورد نیاز (شامل اصل و فرع اوراق) به شرح جدول زیر امکان‌پذیر می‌باشد، حد جبران خسارت نسبت به کل ارزش وثیقه نیز به همین نسبت تعدیل می‌گردد. در این خصوص لازم است بیانیه ریسک و تأییدیه‌ای از سرمایه‌گذاران مبنی بر آگاهی از مبلغ تضمین شده توسط متقاضی تأمین مالی اخذ شود و پایش رتبه اعتباری تا سررسید اوراق صورت گیرد.

وضع فعلی	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB
۱/۳	۰/۷۳	۰/۷۹	۰/۸۵	۰/۹۱	۰/۹۸	۱/۰۴	۱/۱۱	۱/۱۷	۱/۲۴
۱/۵	۰/۹۰	۰/۹۵	۱	۱/۰۵	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۵	۱/۴۲
۱/۶	۰/۸۸	۰/۹۶	۱/۰۴	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۶	۱/۴۴	۱/۵۲
۲	۱/۱	۱/۲	۱/۳	۱/۴	۱/۵	۱/۶	۱/۷	۱/۸	۱/۹
۲/۵	۱/۳۹	۱/۵۱	۱/۶۳	۱/۷۵	۱/۸۸	۲	۲/۱۳	۲/۲۵	۲/۳۸
۱/۲	۰/۶۶	۰/۷۲	۰/۷۸	۰/۸۴	۰/۹	۰/۹۶	۱/۰۲	۱/۰۸	۱/۱۴

مدیریت نظارت بر بازار اولیه

										تهران / فرا بورس ایران دارای ضمانت بانکها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران / فرا بورس ایران دارای ضامن غیر بانکی
۰/۹۵	۰/۹	۰/۸۵	۰/۸	۰/۷۵	۰/۷	۰/۶۵	۰/۶۰	۰/۵۵	۱	اسناد سپرده بانکی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	واحدهای سرمایه گذاری عادی صندوق با درآمد ثابت قابل معامله (ETF)
۱/۴۲	۱/۳۵	۱/۲۸	۱/۲	۱/۱۲	۱/۰۵	۱	۰/۹۵	۰/۹۰	۱/۵	واحدهای سرمایه گذاری صندوق های مختلط، سهام و در اوراق بهادار مبتنی بر کالای قابل معامله (ETF)

در صورت تغییر در رتبه اعتباری اوراق بهادار منتشره طی این مصوبه یا تغییر قیمت یا رتبه اعتباری اوراق بهادار وثیقه شده، به صورتی که جمع دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مندرج در جدول زیر کمتر از ۹۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره گردد، ناشر/بانی موظف است ظرف مدت یکماه از تاریخ اعلام شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی نسبت به تأمین یا تکمیل وثایق اقدام نماید. همچنین در صورتی که در اثر وقوع شرایط یادشده، ارزش دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مربوطه بیش از ۱۱۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره شود، شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی به تقاضای ناشر/بانی/وثیقه گذار با اخذ تاییدیه از سازمان می تواند مازاد وثیقه را آزاد نماید. نحوه تعیین ارزش وثایق و نحوه عمل در صورت عدم ایفای تعهدات بانی مطابق با مفاد مقررات انتشار اوراق بهادار و قراردادهای مربوطه خواهد بود.

۳-۶- متقاضیان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه (ناشر/بانی)، در صورت عدم رتبه بندی یا اخذ رتبه اعتباری در سایر طبقات، از شرکت رتبه بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت، جهت انتشار اوراق بهادار بدهی ملزم به استفاده از رکن ضامن (یا ارائه تضمین) مطابق مقررات مربوطه می باشند.



تاریخ: ۱۳۹۹/۰۳/۰۶

شماره: ۱۲۲/۶۴۷۳۰

پیوست: ندارد

**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

۴-۶- ضرایب تعیین شده در جدول وثایق دستورالعمل های انتشار اوراق بهادار درخصوص سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و سهام شرکت های پذیرفته شده در فرابورس ایران به شرح زیر اصلاح و تکمیل گردید:

ردیف	شرح	ضریب (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)	حد جبران ارزش وثیقه (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)
۱	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۱/۳	۱
۲	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۱/۵	۱/۱
۳	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول فرابورس	۱/۶	۱/۲
۴	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم فرابورس	۲	۱/۵

علی بیگلری  
مدیر بازار اولیه

رونوشت:

جناب آقای هامونی مدیر عامل شرکت فرابورس ایران  
جناب آقای حسینی مدیرعامل شرکت بورس انرژی ایران  
جناب آقای سلطانی نژاد مدیر عامل محترم شرکت بورس کالای ایران  
جناب آقای حسین فهیمی مدیر عامل و عضو محترم هیات مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه  
جناب آقای ابوترابی مدیرعامل شرکت مدیریت دارایی مرکزی

No 13, Mollasadra Ave, Vanak Sq.

Tehran, 19395-6366

Tel:(9821)88679640 - 50

Fax:(9821)88679450

IRAN : 1991915814 Tehran

تهران، میدان ولیعصر، پلاک ۱۳، صندوق پستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴

جناب آقای دکتر امیری - مرتضی جبرانی نایب رئیس هیات مدیره و معاون نظارت بر بورس ها و ناشران

جناب آقای محمد معتمد عضو هیات مدیره و معاون نظارت بر نهادهای مالی

نمایر: سوکار خانم اودفر رییس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار بدهی

صندوق پستی: ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

کد پستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴



**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

**جناب آقای اسلامی بیدگلی**

**دیرکل کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران**

با سلام و احترام،

بند ۶ سی و نهمین صورتجلسه هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۳ در خصوص اعلام رتبه اعتباری مناسب جهت انتشار اوراق بدهی بدون استفاده از رکن ضامن یا با کاهش وثیقه به شرح زیر ابلاغ می گردد

۱-۶- انتشار اوراق بهادار بدهی بدون ضامن با اخذ رتبه اعتباری BBB به بالا صرفاً توسط ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران با رعایت موارد زیر مجاز می باشد.

۱-۱-۶- مبلغ اوراق بدون ضامن بانی/ناشر حداکثر معادل ۶۰ درصد میانگین سود دو سال گذشته

(براساس صورت های مالی حسابرسی شده سالیانه) شرکت اصلی یا تلفیق (هر کدام کمتر است)

می باشد. این سقف در اوراق اجاره و اجاره سهام با شرط امکان رجوع به دارائی مبناء به ترتیب

به ۸۰ و ۱۰۰ درصد قابل افزایش است.

۲-۱-۶- حداقل سفارش خرید اوراق بهادار موضوع این مصوبه تعداد ۵۰,۰۰۰ ورقه تعیین گردید (ارزش

اسمی هر ورقه ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال است)

۳-۱-۶- عرضه به روش ثبت دفتری (Book Building).

۴-۱-۶- نشان دار بودن نماد معاملاتی اوراق مذکور و تکمیل بیانیه ریسک خریداران.

۵-۱-۶- پایش رتبه اعتباری به صورت مستمر تا سررسید اوراق و الزام به تایید وثایق براساس قرارداد

در صورت تنزل رتبه به زیر BBB.

۶-۱-۶- بازنگری در قراردادهای انتشار اوراق جهت تدوین چارچوب حقوقی متناسب با شرایط جدید و

مشخص نمودن اقدامات اجرایی و وظایف واحدهای مربوطه در صورت نکول اوراق با همکاری

معاونت حقوقی و کمیته فقهی سازمان.

۷-۱-۶- امکان سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول به

موضوعات سرمایه گذاری در امیدنامه نمونه صندوقها اضافه شد و نصاب سرمایه گذاری

صندوقها



## مدیریت نظارت بر بازار اولیه

در اوراق بهادار یادشده به شرح حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد، تعیین گردید.

۸-۱-۶- موسسات رتبه‌بندی باید در گزارش رتبه‌بندی خود باتوجه به وضعیت مالی و نقدینگی درخصوص توانایی بانی/ناشر در پرداخت اصل و فرع اوراق در سررسید مقرر، اظهار نظر نماید.

۹-۱-۶- چارچوب مقرراتی مسئولیت‌های احتمالی موسسات رتبه‌بندی در صورت نکول اوراق با همکاری مدیریت‌های بازار اولیه، نظارت بر نهادهای مالی و حقوقی تدوین گردد.

۲-۶- انتشار اوراق بهادار دارای رتبه اعتباری BBB به بالا برای سایر اشخاص حقوقی بجز ناشران پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران از طریق کاهش درصدی از کل وثایق مورد نیاز (شامل اصل و فرع اوراق) به شرح جدول زیر امکان‌پذیر می‌باشد، حد جبران خسارت نسبت به کل ارزش وثیقه نیز به همین نسبت تعدیل می‌گردد. در این خصوص لازم است بیانیه ریسک و تأییدیه‌ای از سرمایه‌گذاران مبنی بر آگاهی از مبلغ تضمین شده توسط متقاضی تأمین مالی اخذ شود و پایش رتبه اعتباری تا سررسید اوراق صورت گیرد.

وضع فعلی	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB
۱/۳	۰/۷۳	۰/۷۹	۰/۸۵	۰/۹۱	۰/۹۸	۱/۰۴	۱/۱۱	۱/۱۷	۱/۲۴
۱/۵	۰/۹۰	۰/۹۵	۱	۱/۰۵	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۵	۱/۴۲
۱/۶	۰/۸۸	۰/۹۶	۱/۰۴	۱/۱۲	۱/۲	۱/۲۸	۱/۳۶	۱/۴۴	۱/۵۲
۲	۱/۱	۱/۲	۱/۳	۱/۴	۱/۵	۱/۶	۱/۷	۱/۸	۱/۹
۲/۵	۱/۳۹	۱/۵۱	۱/۶۳	۱/۷۵	۱/۸۸	۲	۲/۱۳	۲/۲۵	۲/۳۸
۱/۲	۰/۶۶	۰/۷۲	۰/۷۸	۰/۸۴	۰/۹	۰/۹۶	۱/۰۲	۱/۰۸	۱/۱۴

مدیریت نظارت بر بازار اولیه

										تهران / فرا بورس ایران دارای ضمانت بانکها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران / فرا بورس ایران دارای ضامن غیر بانکی
۰/۹۵	۰/۹	۰/۸۵	۰/۸	۰/۷۵	۰/۷	۰/۶۵	۰/۶۰	۰/۵۵	۱	اسناد سپرده بانکی
۱/۲۴	۱/۱۷	۱/۱۱	۱/۰۴	۰/۹۸	۰/۹۱	۰/۸۵	۰/۷۹	۰/۷۳	۱/۳	واحدهای سرمایه گذاری عادی صندوق با درآمد ثابت قابل معامله (ETF)
۱/۴۲	۱/۳۵	۱/۲۸	۱/۲	۱/۱۲	۱/۰۵	۱	۰/۹۵	۰/۹۰	۱/۵	واحدهای سرمایه گذاری صندوق های مختلط، سهام و در اوراق بهادار مبتنی بر کالای قابل معامله (ETF)

در صورت تغییر در رتبه اعتباری اوراق بهادار منتشره طی این مصوبه یا تغییر قیمت یا رتبه اعتباری اوراق بهادار وثیقه شده، به صورتی که جمع دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مندرج در جدول زیر کمتر از ۹۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره گردد، ناشر/بانی موظف است ظرف مدت یکماه از تاریخ اعلام شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی نسبت به تأمین یا تکمیل وثایق اقدام نماید. همچنین در صورتی که در اثر وقوع شرایط یادشده، ارزش دارایی وثیقه شده با اعمال ضرایب مربوطه بیش از ۱۱۰ درصد ارزش تعهدات (اصل و فرع) اوراق منتشره شود، شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه/مدیریت دارایی مرکزی به تقاضای ناشر/بانی/وثیقه گذار با اخذ تاییدیه از سازمان می تواند مازاد وثیقه را آزاد نماید. نحوه تعیین ارزش وثایق و نحوه عمل در صورت عدم ایفای تعهدات بانی مطابق با مفاد مقررات انتشار اوراق بهادار و قراردادهای مربوطه خواهد بود.

۳-۶- متقاضیان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه (ناشر/بانی)، در صورت عدم رتبه بندی یا اخذ رتبه اعتباری در سایر طبقات، از شرکت رتبه بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت، جهت انتشار اوراق بهادار بدهی ملزم به استفاده از رکن ضامن (یا ارائه تضمین) مطابق مقررات مربوطه می باشند.



تاریخ: ۱۳۹۹/۰۳/۰۶

شماره: ۱۲۲/۶۴۷۳۰

پیوست: ندارد

**مدیریت نظارت بر بازار اولیه**

۴-۶- ضرایب تعیین شده در جدول وثایق دستورالعمل های انتشار اوراق بهادار درخصوص سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و سهام شرکت های پذیرفته شده در فرابورس ایران به شرح زیر اصلاح و تکمیل گردید:

ردیف	شرح	ضریب (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)	حد جبران ارزش وثیقه (نسبت به ارزش اصل و سود اوراق بهادار)
۱	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول بورس اوراق بهادار تهران	۱/۳	۱
۲	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم بورس اوراق بهادار تهران	۱/۵	۱/۱
۳	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو اول فرابورس	۱/۶	۱/۲
۴	سهام شرکت های پذیرفته شده در تابلو دوم فرابورس	۲	۱/۵

علی بیگلری  
مدیر بازار اولیه

رونوشت:

جناب آقای هامونی مدیر عامل شرکت فرابورس ایران  
جناب آقای حسینی مدیرعامل شرکت بورس انرژی ایران  
جناب آقای سلطانی نژاد مدیر عامل محترم شرکت بورس کالای ایران  
جناب آقای حسین فهیمی مدیر عامل و عضو محترم هیات مدیره شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه  
جناب آقای ابوترابی مدیرعامل شرکت مدیریت دارایی مرکزی

No 13, Mollasadra Ave, Vanak Sq.

Tehran, 19395-6366

Tel:(9821)88679640 - 50

Fax:(9821)88679450

IRAN : 1991915814 Tehran

تهران، میدان ولیعصر، پلاک ۱۳، صندوق پستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴

جناب آقای دکتر امیری - مرتضی جبرانی نایب رئیس هیأت مدیره و معاون نظارت بر بورس ها و ناشران

جناب آقای محمدحسین عضو هیأت مدیره و معاون نظارت بر نهادهای مالی

نمایر: سوکار خانم اودفر رییس اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بهادار بدهی

صندوق پستی: ۱۹۳۹۵-۶۳۶۶

کدپستی: ۱۹۹۱۹۱۵۸۱۴