

دستورالعمل پذیره نویسی و عرضه اولیه اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

• بخش یک - تعاریف و اصطلاحات:

• ماده یک:

اصطلاحات و واژه‌هایی که در ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب آذرماه ۱۳۸۴ مجلس شورای اسلامی، آئین‌نامه معاملات در شرکت بورس اوراق بهادار تهران، دستورالعمل نحوه انجام معاملات در بورس اوراق بهادار تهران، دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران و دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات اوراق بهادار در بازار پایه فرابورس ایران تعریف شده‌اند، به همان مفاهیم در این دستورالعمل به کار رفته‌اند. واژه‌های دیگر دارای معانی زیر می‌باشند:

• بند یک:

اطلاعیه عرضه اولیه: اطلاعیه‌ای است که توسط بورس، جهت عرضه اولیه، طبق فرم مصوب بورس و براساس مقررات منتشر می‌شود.

• بند دو:

• بند سه:

بورس: بورس اوراق بهادار تهران یا فرابورس ایران حسب مورد است.

• بند چهار:

دامنه قیمت: پایین‌ترین تا بالاترین قیمت در دوره ثبت سفارش است که سفارش‌های دریافتی از مشتریان از طریق کارگزار در آن بازه ثبت می‌شود.

• بند پنج:

پذیرش: حسب مورد، دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران و دستورالعمل پذیرش، عرضه و نقل و انتقال اوراق بهادار در فرابورس ایران مصوب هیأت مدیره سازمان است.

- بند شش: دوره ثبت سفارش: دوره زمانی است که طی آن، سفارش‌های خرید مشتریان به روش ثبت سفارش، در سامانه معاملات ثبت می‌شود.
- بند هفت: روش عرضه: عبارت از عرضه به قیمت ثابت، عرضه به روش حراج، عرضه به روش گشایش نماد و عرضه به روش ثبت سفارش است.
- بند هشت: رویه تسهیم: شیوه‌ای است که مطابق آن اوراق بهادار به هر سفارش، تخصیص می‌یابد.
- بند نه: تعهد خرید: حداکثر میزانی که در هر عرضه، خرید آن توسط متعهد خرید، تعهد می‌شود.
- بند ده: متعهد خرید: شخص یا اشخاصی که طبق قرارداد مربوطه و ضوابط این دستورالعمل مسئولیت تعهد خرید اوراق بهادار را بر عهده می‌گیرند. این مسئولیت در خصوص متعهدین خرید غیر از نهادهای مالی موضوع قانون بازار اوراق بهادار، به صورت تضامنی خواهد بود. متعهد خرید در پذیره نویسی علاوه بر وظایف قانونی متعهد پذیره نویسی موضوع بند ۲۹ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار، دارای الزامات این دستورالعمل نیز خواهد بود.
- بند یازده: متعهد عرضه: حسب مورد ناشر یا دارندگان اوراق بهادار هستند که انجام عرضه را تعهد می‌نمایند و نام ایشان توسط بورس در اطلاعیه مربوطه اعلام می‌شود.
- بند دوازده: عرضه اولیه: اولین عرضه اوراق بهادار در بورس می‌باشد.
- بند سیزده: عرضه به قیمت ثابت: عرضه‌ای است که با یک قیمت واحد انجام می‌شود.
- بند چهارده: عرضه به روش حراج: عرضه‌ای است که بر مبنای رقابت خریداران انجام می‌شود.

- بند پانزده:
عرضه به روش گشایش: عرضه‌ای است که پس از رقابت همزمان خریداران و فروشندگان با یک حراج ناپیوسته آغاز می‌شود.
- بند شانزده:
عرضه به روش ثبت سفارش: عرضه‌ای است که براساس سفارش‌های ثبت شده در دوره ثبت سفارش انجام می‌شود.
- بند هفده:
عرضه: عبارت از عرضه اولیه یا پذیره نویسی اوراق بهادار حسب مورد است.
- بند هجده:
مدیر عرضه: نهاد مالی دارای مجوز از سازمان است که مدیریت عرضه اوراق بهادار در عرضه به روش ثبت سفارش را بر عهده می‌گیرد.
- بخش دو - ضوابط عمومی عرضه:
• ماده دو:
پس از انتشار اطلاعیه عرضه اولیه یا اطلاعیه پذیره نویسی توسط بورس، سفارش‌های خرید از طریق کارگزاران اخذ خواهد شد. کلیه سفارش‌های اخذ شده جهت عرضه، باید به قیمت محدود باشند.
- ماده سه:
بورس می‌تواند برای هر مشتری یا هر کارگزار سقف خرید مشخصی تعیین و در اطلاعیه عرضه اولیه یا اطلاعیه پذیره نویسی اعلام نماید.
- تبصره یک:
بورس می‌تواند محدودیت‌های موضوع این ماده را تغییر دهد. این موضوع باید در اطلاعیه عرضه اولیه یا اطلاعیه پذیره نویسی قید شود. این تغییرات، قبل از اعمال، باید از طریق سامانه معاملاتی به اطلاع کارگزاران برسد.
- تبصره دو:
اعمال تغییرات، حذف یا اصلاح سفارش‌ها مطابق با شرایط این ماده به دستور بورس توسط

کارگزاران باید انجام شود.

• تبصره سه:

عدم رعایت سقف‌های موضوع این ماده و دستورات بورس در این خصوص، تخلف کارگزار بوده و موضوع، به مرجع رسیدگی به تخلفات ارجاع خواهد شد. در عین حال بورس می‌تواند سفارش‌هایی که موجب نقض سقف‌های موضوع این ماده یا دستورات بورس شده است را رأساً اصلاح یا حذف نماید. در این موارد، کلیه مسئولیت‌های احتمالی ناشی از اصلاح یا حذف سفارش بر عهده کارگزار مربوطه است و بورس مسئولیتی ندارد.

• ماده چهار:

محدودیت دامنه‌نوسان قیمت روزانه بعد از عرضه، در نماد معاملاتی اعمال خواهد شد.

• بخش سه - ضوابط اختصاصی عرضه اولیه:

• فصل یک - ضوابط کلی عرضه اولیه:

• ماده پنج:

عرضه اولیه منوط به درج اوراق بهادار براساس دستورالعمل پذیرش و افشای کامل اطلاعات مطابق با مقررات مربوطه است.

• ماده شش:

سهام عرضه شده در عرضه اولیه ناشران دولتی مطابق مقررات مربوط به عرضه‌های دولتی و برای سایر ناشران در بورس تهران حداقل ۱۰ درصد از سهام شرکت و در فرابورس بر اساس مصوبه هیأت پذیرش است. به هر ترتیب سهام باید به گونه‌ای عرضه شود که طی زمانی که هیأت پذیرش تعیین می‌نماید و حداکثر شش ماه پس از عرضه اولیه می‌باشد، سهام شناور آزاد شرکت، حد نصاب‌های تعیین شده در دستورالعمل پذیرش را احراز نماید.

• تبصره یک:

تغییر در میزان عرضه اولیه سهام ناشران، با تصویب هیأت پذیرش، امکان‌پذیر خواهد بود.

- تبصره دو:
 متعهد عرضه، مسئول ایفای تعهدات موضوع این ماده می‌باشند.
- تبصره سه:
 سهام منتقل شده به کارکنان شرکت، در محاسبه حدنصاب های موضوع این ماده لحاظ نمی‌گردد.
- ماده هفت:
 عرضه اولیه اوراق بهادار منوط به سپرده‌گذاری حداقل تعیین شده توسط هیأت پذیرش، طی مهلت مقرر توسط آن هیأت است.
- ماده هشت:
 روش عرضه اولیه توسط هیأت پذیرش تعیین می‌شود.
- فصل دو - عرضه اولیه به روش ثبت سفارش:
 ماده نه:
 به منظور عرضه اولیه به روش ثبت سفارش، مدیر عرضه باید حداقل ۵ روز کاری قبل از آغاز ثبت سفارش، گزارشی حداقل شامل مشخصات مدیر عرضه، تاریخ ثبت سفارش، گزارش کارشناسی در خصوص ارزش‌گذاری سهام، کف قیمت و دامنه قیمت در ثبت سفارش، تعداد اوراق بهادار قابل عرضه و حسب مورد سقف تعهد خرید و مشخصات متعهد خرید را مطابق فرم بورس پس از تأیید متعهد عرضه به بورس ارسال نماید. بورس، پس از موافقت با عرضه اولیه، این اطلاعات را در اطلاعیه عرضه اولیه قید نموده و حداقل ۲ روز کاری قبل از ثبت سفارش سهام و حداقل ۱ روز کاری قبل از ثبت سفارش سایر اوراق بهادار، منتشر می‌نماید.
- تبصره یک:
 دامنه قیمت نمی‌تواند بیشتر از ۱۰ درصد کف قیمت پیشنهادی باشد.
- تبصره دو:
 عرضه اولیه اوراق تأمین مالی ثبت شده نزد سازمان بدون وجود متعهد خرید، صرفاً با اخذ مجوز از سازمان و عرضه اولیه سایر اوراق بهادار بدون وجود متعهد خرید، صرفاً با اخذ مجوز از

بورس امکان پذیر است.

• تبصره سه:

عدم ارائه برخی از موارد فوق به تشخیص هیأت پذیرش امکان پذیر است.

• ماده ده:

سقف تعهد متعهد خرید در خصوص سهام، حداکثر ۵۰ درصد سهام قابل عرضه است و در هر عرضه اولیه به پیشنهاد مدیر عرضه، توسط بورس تعیین می شود. به هر ترتیب سقف تعهد خرید باید به گونه ای تعیین شود که در صورت انجام تعهد، خرید انجام شده توسط هر یک از متعهدین خرید بیشتر از ۵ درصد از سرمایه پایه شرکت مورد عرضه نباشد.

• ماده یازده:

در عرضه اولیه به روش ثبت سفارش، عرضه اولیه موفق عرضه ای است که طی آن حداقل به میزان مابه التفاوت اوراق بهادار قابل عرضه و سقف تعهد خرید، توسط اشخاصی غیر از متعهد خرید، خریداری شود.

• تبصره یک:

در صورتی که با توجه به سفارش های ثبت شده، امکان عرضه موفق وجود نداشته باشد، دامنه قیمت پیشنهادی در پایان دوره ثبت سفارش برای یک بار، با موافقت بورس، قابل بازنگری است مشروط به آنکه کف قیمت جدید حداکثر ۱۰ درصد کمتر از کف قیمت اولیه باشد. درخواست بازنگری توسط مدیر عرضه به بورس ارایه خواهد شد.

• تبصره دو:

در صورت عرضه اولیه ناموفق، چنانچه مدیر عرضه درخواست بازنگری دامنه قیمت را نداشته باشد، می تواند با موافقت بورس عرضه اولیه را به زمان دیگری موکول نماید. عرضه اولیه مجدد منوط به طی مراحل موضوع ماده ۹ این دستورالعمل خواهد بود.

• ماده دوازده:

متعهد خرید باید تعهد نماید که اوراق بهادار خریداری نشده در عرضه اولیه را تا سقف تعهد خرید از اوراق بهادار قابل عرضه خریداری نماید. در هر حال، مسئولیت اجرای تعهد خرید اوراق بهادار بر

عهده مدیر عرضه خواهد بود.

• تبصره یک:

متعهد خرید یا مدیر عرضه باید به تشخیص بورس، کفایت سرمایه لازم را جهت ایفای تعهد خرید داشته باشند.

• تبصره دو:

حقوق، وظایف و سقف تعهد خرید هر یک از متعهدین خرید در خصوص تعهد خرید در قرارداد فیما بین که به تأیید بورس می‌رسد، مشخص می‌شود.

• تبصره سه:

فروش اوراق بهادار خریداری شده توسط متعهد خرید در طی سه ماه پس از زمان عرضه اولیه، صرفاً با مجوز بورس امکان‌پذیر است.

• تبصره سیزده:

واحد پایه سفارش، حداقل و حداکثر حجم هر سفارش و زمان ورود سفارش‌ها در دوره ثبت سفارش برای هر عرضه اولیه توسط بورس تعیین و قبل از شروع دوره ثبت سفارش از طریق سایت رسمی بورس و سامانه معاملاتی به اطلاع عموم خواهد رسید.

• ماده چهارده:

کارگزاران موظفند، سفارش‌های دریافتی از مشتریان را براساس اولویت زمانی دریافت سفارش در دوره ثبت سفارش، وارد سامانه معاملات کنند. بدیهی است پس از ورود سفارشات به سامانه معاملاتی، اولویت زمانی در فرایند تخصیص بدون اثر است.

• تبصره یک:

سفارش‌های خرید باید با کد معاملاتی مشتری ثبت شود و ثبت سفارش‌ها با کد گروهی صرفاً برای انتقال اوراق بهادار به کارکنان شرکت‌ها مجاز است.

• تبصره دو:

در صورت اعلام بورس، هر خریدار صرفاً مجاز به ورود یک سفارش خرید می‌باشد.

- تبصره سه:

سفارش‌های ثبت شده در دوره ثبت سفارش قابل اصلاح یا حذف هستند. پس از پایان این دوره، ورود، حذف یا اصلاح سفارش‌ها مجاز نیست.

- ماده پانزده:

دوره ثبت سفارش حداقل دو ساعت می باشد. حداکثر زمان این دوره برای سهام یک روز کاری و برای سایر اوراق بهادار مطابق اعلام بورس می باشد. ساعت شروع و پایان دوره ثبت سفارش، توسط بورس تعیین و اعلام می شود. در صورت بازنگری در دامنه قیمت، دوره ثبت سفارش یک مرتبه دیگر اجرا می شود. در این حالت، سفارش‌های ثبت شده در دوره ثبت سفارش قبلی حذف و سفارش‌گیری مجدداً در دامنه قیمتی جدید انجام می شود.

- ماده شانزده:

طی دوره ثبت سفارش، اطلاعات مربوط به سفارش‌های ثبت شده شامل حجم و قیمت سفارش‌ها و متقاضیان خرید منتشر نمی شود و کارگزاران، مدیر عرضه و فروشنده نیز به اطلاعات مزبور دسترسی ندارند. در پایان دوره ثبت سفارش صرفاً اطلاعات حجم و قیمت سفارش‌های ثبت شده در اختیار کارگزار عرضه کننده تعیین شده توسط مدیر عرضه قرار می گیرد.

- ماده هفده:

در پایان دوره ثبت سفارش، عرضه اولیه اوراق بهادار به شرح زیر انجام می شود:

- بند یک:

در صورتی که حجم کل سفارش‌های ثبت شده با قیمتی معادل سقف دامنه تعیین شده بیش از کل اوراق بهادار قابل عرضه باشد، قیمت عرضه معادل قیمت سقف بوده و اوراق بهادار به نحوی تسهیم می شود که در هر مرحله از تخصیص اوراق بهادار، تعداد حداقل ورقه بهادار قابل تخصیص تعیین شده توسط بورس به هر کد مالکیت در سامانه معاملاتی به هریک از متقاضیان تخصیص داده شده و این روند تا تخصیص کامل تمامی اوراق بهادار قابل عرضه ادامه می یابد.

- بند دو:

در صورتی که حجم کل سفارش‌های ثبت شده در دامنه قیمت، مساوی یا بیشتر از تعداد کل اوراق بهادار قابل عرضه باشد، تخصیص اوراق بهادار براساس اولویت قیمت و به قیمت ثبت شده هر سفارش انجام می شود. در پایین ترین قیمت قابل معامله، چنانچه حجم تقاضا بیشتر از

حجم عرضه باقیمانده باشد، میزان باقیمانده به شرح بند ۱ این ماده تسهیم می گردد.

• بند سه:

در صورتی که حجم کل سفارش‌های ثبت شده کمتر از تعداد کل اوراق بهادار قابل عرضه بوده و به گونه‌ای باشد که پس از اعمال تمام یا بخشی از تعهد خرید، کل اوراق بهادار قابل عرضه معامله شود، در صورتی که ایفای تعهد خرید حداقل به میزان ۵۰ درصد کل تعهد و بیش از ۱۰ درصد کل اوراق بهادار قابل عرضه باشد، قیمت عرضه معادل کف قیمت خواهد بود، در غیر این صورت، متعهد خرید ملزم به ورود سفارش خرید به قیمت کف سفارشات موجود و به میزان مابه‌التفاوت سفارش‌های وارده و سفارش‌های قابل عرضه بوده و عرضه اوراق بهادار بر اساس مفاد بند ۲ این ماده انجام خواهد شد.

• بند چهار:

در صورتی که حجم کل سفارش‌های ثبت شده به گونه‌ای باشد که با اعمال تعهد خرید نیز کل اوراق بهادار قابل عرضه معامله نشود، عرضه انجام نمی‌شود.

• تبصره:

قیمت پایانی ورقه بهادار در روز عرضه برابر میانگین موزون قیمت‌های تخصیص یافته در بازار عادی است.

• ماده هجده:

روابط مدیر عرضه و متعهد عرضه و حدود وظایف و مسئولیت‌های هریک همچنین حق الزحمه مدیر عرضه در چارچوب سقف‌های مصوب سازمان در قرارداد فی‌مابین که به تأیید بورس می‌رسد تعیین می‌شود.

• فصل سه - عرضه اولیه به روش گشایش:

• ماده نوزده:

در عرضه اولیه به روش گشایش، نماد معاملاتی بدون دامنه نوسان گشایش می‌شود. قیمت پایانی ورقه بهادار در روز عرضه اولیه، میانگین موزون معاملات روزانه ورقه مذکور در آن روز خواهد بود.

- تبصره یک:
اطلاعیه عرضه اولیه موضوع این ماده، حداقل ۲ روز کاری قبل از عرضه سهام و ۱ روز کاری قبل از عرضه سایر اوراق بهادار، توسط بورس منتشر می شود.
- تبصره دو:
بورس می تواند کشف قیمت اوراق بهادار موضوع این ماده را به معامله حجم مشخصی از اوراق بهادار مشروط کند و در صورت عدم انجام معامله در حجم مشخص شده، معاملات را تأیید نکرده و عرضه را به جلسه دیگری موکول نماید
- تبصره سه:
در عرضه اولیه به روش فوق، باید بخش معینی از اوراق بهادار که توسط بورس تعیین می شود، قابل معامله باشد.
- ماده بیست:
بورس می تواند محدودیت هایی به شرح ذیل در زمان عرضه اولیه به روش گشایش اعمال نماید. در صورت اعمال هر یک از این محدودیت ها، بورس ملزم است موضوع را به طور مقتضی قبل از گشایش نماد به منظور دریافت سفارش، اطلاع رسانی کند:
- بند یک:
ممنوعیت فروش مجدد اوراق بهادار خریداری شده در همان جلسه معاملاتی توسط مشتریان،
- بند دو:
محدودیت خرید در عرضه اولیه توسط برخی از دارندگان اوراق بهادار به تشخیص بورس.
- تبصره:
عدم رعایت محدودیت های اعلامی موضوع این ماده، تخلف کارگزار بوده و موضوع، به مرجع رسیدگی به تخلفات ارجاع خواهد شد. در عین حال بورس می تواند سفارش هایی که موجب عدم رعایت محدودیت های موضوع این ماده شده است را رأساً اصلاح یا حذف نماید. در این موارد، کلیه مسئولیت های احتمالی ناشی از اصلاح یا حذف سفارش بر عهده کارگزار مربوطه است و بورس مسئولیتی ندارد.

• فصل چهار - عرضه اولیه به روش حراج:

• ماده بیست و یک:

قبل از عرضه اولیه به روش حراج، بورس اقدام به تعیین موارد زیر می‌نماید:

• بند یک:

حداقل تعداد اوراق بهادار جهت عرضه در روز عرضه اولیه.

• بند دو:

حداقل تعداد اوراق بهاداری که عرضه‌کننده باید به صورت تدریجی پس از عرضه اولیه، عرضه نماید و مهلت زمانی آن،

• تبصره :

تصمیمات بورس در خصوص موارد موضوع این ماده، باید حداقل ۲ روز کاری قبل از عرضه سهام و ۱ روز کاری قبل از عرضه سایر اوراق بهادار، توسط بورس اطلاع‌رسانی شود.

• ماده بیست و دو:

در صورتی که کمتر از ۵۰ درصد از اوراق بهادار اعلام شده در اطلاعیه عرضه برای عرضه اولیه به روش حراج در روز عرضه اولیه به فروش برسد، بورس مکلف است معاملات را تأیید ننموده و عرضه اولیه را به روز دیگری موکول نماید.

• ماده بیست و سه:

استفاده از کد خرید گروهی ممنوع بوده و کارگزاران برای خرید موظفند با توجه به قیمت درخواست خریدها، اولویت زمانی درخواست خریدها و منطقه جغرافیایی که درخواست خرید در آن از متقاضی اخذ شده است نسبت به خرید اوراق بهادار اقدام نمایند.

• ماده بیست و چهار:

اوراق بهاداری که در روز عرضه اولیه به فروش نمی‌رسد و یا معامله آن تأیید نمی‌شود، باید طبق نظر بورس در روزهای آتی عرضه شود.

• ماده بیست و پنج:

در روز عرضه اولیه، صرفاً متعهد عرضه می‌تواند اوراق خود را عرضه نماید.

- ماده بیست و شش:

حسب تشخیص هیأت پذیرش، عرضه اولیه با قیمت ثابت امکان پذیر است. در این حالت، نماد معاملاتی بازگشایی شده و عرضه با قیمت واحد انجام می شود. در این روش، سفارش های خرید تا پایان دوره اعلام شده توسط بورس در سامانه معاملات ثبت می شوند. در پایان این دوره، در صورتی که حجم سفارش های خرید بیشتر از اوراق بهادار قابل عرضه باشد، اوراق بهادار به نحوی تسهیم می شود که در هر مرحله از تخصیص اوراق بهادار، تعداد حداقل ورقه بهادار قابل تخصیص تعیین شده توسط بورس به هر کد مالکیت در سامانه معاملاتی به هر یک از متقاضیان تخصیص داده شده و این روند تا تخصیص کامل تمامی اوراق بهادار قابل عرضه ادامه می یابد. در غیر این صورت، عرضه اوراق بهادار به هر کد معاملاتی معادل سفارش های خرید ثبت شده در سامانه معاملات خواهد بود.

- بخش چهار - ضوابط اختصاصی پذیره نویسی:

- فصل یک - ضوابط کلی پذیره نویسی :

- ماده بیست و هفت:

پذیره نویسی اوراق بهادار بر اساس مجوزهای مربوطه و در بازاری که ورقه بهادار در آن درج خواهد شد، انجام می شود.

- تبصره یک:

پذیره نویسی حق تقدم استفاده نشده و سلب حق تقدم در خصوص سهام شرکت های پذیرفته یا درج شده بر اساس مقررات مربوطه در "دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران" یا "دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران" انجام می شود.

- تبصره دو:

پذیره نویسی سایر اوراق بهادار در فرابورس، در بازار سوم فرابورس انجام می شود.

- ماده بیست و هشت:

روش عرضه در پذیره نویسی اوراق بهادار، توسط سازمان تعیین می گردد.

- تبصره یک:
در خصوص اوراق بهاداری که مجوز انتشار آن توسط سازمان یا بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران صادر می گردد، شرایط تعیین شده در آن مجوز ملاک خواهد بود.
- تبصره دو:
در صورت پذیره نویسی اوراق تأمین مالی با مجوز سازمان در بورس، این اوراق پذیرفته شده محسوب شده و امکان معاملات ثانویه آن فراهم می باشد.
- ماده بیست و نه:
در خصوص پذیره نویسی سهام شرکت های در شرف تأسیس، در صورتی که طبق بیانیه ثبت مقرر شود که بخشی از پذیره نویسی سهام از طریق شبکه بانکی انجام شود، این سهام می تواند طی دوره پذیره نویسی از طریق شبکه مذکور فروخته شود. در پایان هر روز از دوره پذیره نویسی بر اساس وجوه واریزی به حساب بانکی مربوطه و اعلام کارگزار، بورس سهام پذیره نویسی شده را به کد واسط منتقل می نماید. کارگزار باید طی مدت حداکثر ۱۰ روز پس از پایان دوره پذیره نویسی، فهرست خریداران سهام را مطابق فرم شرکت سپرده گذاری مرکزی، به آن شرکت و بورس ارایه نماید تا سهام خریداری شده به کد مشتریان تخصیص یابد. در صورت عدم ارایه تمام یا قسمتی از کدهای معاملاتی، سهام باقیمانده به کد معاملاتی کارگزار منتقل می شود.
- تبصره :
کد واسط با اعلام بورس توسط شرکت سپرده گذاری مرکزی صادر می شود.
- ماده سی :
جهت پذیره نویسی اوراق بهادار در بورس باید حداقل ۵ روز کاری قبل از زمان عرضه پیشنهادی، مدارک و اطلاعات زیر، حسب مورد به بورس ارایه گردد:
- بند یک:
اعلامیه پذیره نویسی و بیانیه ثبت حسب مورد.
- بند دو:
تاییدیه شرکت سپرده گذاری مرکزی مبنی بر سپرده شدن اوراق بهادار مورد پذیره نویسی.

- بند سه:
اعلام شرایط در نظر گرفته شده برای کارگزاران خریدار.
- بند چهار:
نحوه تسویه و پایاپای وجوه معاملات.
- بند پنج:
اطلاعات و مدارکی که کارگزاران خریدار در زمان پذیره نویسی باید از خریداران اخذ و به ناشر ارایه نمایند، از قبیل مشخصات هویتی خریداران و شماره حساب بانکی
- بند شش:
سایر اطلاعات به تشخیص بورس.
- تبصره یک:
بورس حداقل یک روز کاری قبل از شروع پذیره نویسی اوراق بهادار نسبت به انتشار اطلاعیه پذیره نویسی، مطابق فرمت مصوب بورس اقدام خواهد کرد.
- تبصره دو:
متعهد عرضه مکلف است حسب مورد به تشخیص بورس، قبل از انتشار اطلاعیه پذیره نویسی، تعهدنامه سپرده گذاری اوراق را تکمیل و پس از تأیید شرکت سپرده گذاری مرکزی به بورس تحویل دهد. خریداران اوراق بهادار، همزمان با خرید این اوراق به متعهد عرضه نمایندگی بلاعزل جهت سپرده گذاری اوراق اعطا می نمایند.
- ماده سی و یک :
بورس می تواند قبل از پذیره نویسی، حداقل تعداد اوراق بهادار جهت پذیره نویسی در هر جلسه معاملاتی را تعیین نماید.
- فصل دو - پذیره نویسی به روش ثبت سفارش:
ماده سی و دو :
- پذیره نویسی سهام به روش ثبت سفارش، مشابه عرضه اولیه سهام به روش ثبت سفارش انجام می

شود.

- ماده سی و سه:

در خصوص اوراق بهادار بجز سهام، در پایان دوره ثبت سفارش، در صورتی که عرضه اوراق دارای متعهد خرید باشد، عرضه به شرح زیر انجام می‌شود:

- بند یک:

در صورتی که حجم کل سفارش‌های ثبت شده با قیمتی معادل سقف دامنه تعیین شده بیش از کل اوراق بهادار قابل عرضه باشد، قیمت عرضه معادل قیمت سقف بوده و اوراق بهادار به نحوی تسهیم می‌شود که در هر مرحله از تخصیص اوراق بهادار، تعداد حداقل ورقه بهادار قابل تخصیص تعیین شده توسط بورس به هر کد مالکیت در سامانه معاملات به هریک از متقاضیان تخصیص داده شده و این روند تا تخصیص کامل تمامی اوراق بهادار قابل عرضه ادامه می‌یابد.

- بند دو:

در صورتی که حجم کل سفارش‌های ثبت شده در دامنه قیمت، مساوی یا بیشتر از تعداد کل اوراق بهادار قابل عرضه باشد، تخصیص اوراق بهادار براساس اولویت قیمت و به قیمت ثبت شده هر سفارش انجام می‌شود. در پایین ترین قیمت قابل معامله، چنانچه حجم تقاضا بیشتر از حجم عرضه باقیمانده باشد، میزان باقیمانده به شرح بند ۱ این ماده تسهیم می‌گردد.

- بند سه :

در صورتی که حجم کل سفارش‌های ثبت شده کمتر از تعداد کل اوراق بهادار قابل عرضه بوده و به گونه‌ای باشد که پس از اعمال تمام یا بخشی از تعهد خرید، کل اوراق بهادار قابل عرضه معامله شود، در صورتی که ایفای تعهد خرید به میزان بیش از ۳۰ درصد کل اوراق قابل عرضه باشد قیمت ورود سفارش متعهد و عرضه معادل کف قیمت خواهد بود. در غیر این صورت، متعهد خرید ملزم به ورود سفارش خرید به قیمت کف سفارشات موجود و به میزان مابه التفاوت سفارش‌های وارده و سفارش‌های قابل عرضه بوده و عرضه اوراق بهادار بر اساس مفاد بند ۲ این ماده انجام خواهد شد.

- بند چهار :

در صورت تقاضای مدیر عرضه، درخواست بازنگری در دامنه قیمت و انجام یک مرحله دیگر

ثبت سفارش توسط وی به بورس ارائه می شود.

- تبصره یک:

بازنگری در دامنه قیمت فرآیند ثبت سفارش فقط برای یک نوبت انجام می شود. شرایط عرضه در مرحله دوم مشابه مرحله اول بوده و در صورت وقوع شرایط بند ۴ این ماده، متعهد مکلف است کل اوراق باقیمانده را خریداری نماید.

- تبصره دو:

در صورت بازنگری در دامنه قیمت و تکرار ثبت سفارش، سفارش های ثبت شده در دوره ثبت سفارش قبلی حذف و سفارش گیری مجدداً در دامنه قیمت جدید انجام می شود.

- ماده سی و چهار:

در پایان دوره ثبت سفارش، در صورتی که عرضه بدون متعهد خرید باشد، عرضه به شرح زیر انجام می شود:

- بند یک:

در صورتی که حجم کل سفارش های ثبت شده با قیمتی معادل سقف دامنه تعیین شده بیش از کل اوراق بهادار قابل عرضه باشد، قیمت عرضه معادل قیمت سقف بوده و اوراق بهادار به نحوی تسهیم می شود که در هر مرحله از تخصیص اوراق بهادار، تعداد حداقل ورقه بهادار قابل تخصیص تعیین شده توسط بورس به هر کد مالکیت در سامانه معاملاتی به هریک از متقاضیان تخصیص داده شده و این روند تا تخصیص کامل تمامی اوراق بهادار قابل عرضه ادامه می یابد.

- بند دو:

در صورتی که حجم کل سفارش های ثبت شده در دامنه قیمت، مساوی یا بیشتر از تعداد کل اوراق بهادار قابل عرضه باشد، تخصیص اوراق بهادار براساس اولویت قیمت و به قیمت ثبت شده هر سفارش انجام می شود. در پایین ترین قیمت قابل معامله، چنانچه حجم تقاضا بیشتر از حجم عرضه باقیمانده باشد، میزان باقیمانده به شرح بند ۱ این ماده تسهیم می گردد.

- بند سه:

در صورتی که حجم کل سفارش های ثبت شده در دامنه قیمت، کمتر از تعداد کل اوراق بهادار قابل عرضه و مساوی یا بیشتر از حداقل تعیین شده توسط بورس باشد، تخصیص اوراق بهادار

براساس اولویت قیمت و به قیمت ثبت شده هر سفارش انجام می‌شود.

- بند چهار:

در صورت تقاضای مدیر عرضه، درخواست بازنگری در دامنه قیمت و انجام یک مرحله دیگر ثبت سفارش توسط وی به بورس ارائه می‌شود.

- تبصره یک:

در صورت بازنگری در دامنه قیمت، فرآیند ثبت سفارش فقط برای یک نوبت دیگر تکرار می‌شود. شرایط عرضه در این مرحله مشابه مرحله اول خواهد بود.

- تبصره دو:

در صورت عدم ارائه درخواست بازنگری در دامنه قیمت در مرحله اول عرضه مجدد منوط به طی مراحل موضوع ماده ۳۰ می‌باشد.

- فصل سه - پذیره نویسی به روش حراج:

- ماده سی و پنج:

در صورتی که اوراق بهادار قابل معامله در روز پذیره نویسی، کمتر از حداقل تعیین شده توسط بورس باشد، عرضه انجام نشده و پذیره نویسی به روز دیگری موکول می‌گردد.

- ماده سی و شش:

استفاده از کد خرید گروهی ممنوع بوده و کارگزاران برای خرید موظفند با توجه به قیمت درخواست خریدها، اولویت زمانی درخواست خریدها و منطقه جغرافیایی که درخواست خرید در آن از متقاضی اخذ شده است نسبت به خرید اوراق بهادار اقدام نمایند.

- ماده سی و هفت:

پس از فروش تمام اوراق بهادار قابل عرضه یا پایان دوره پذیره نویسی نماد معاملاتی مربوطه متوقف می‌شود.

- فصل چهار - پذیره نویسی به روش عرضه به قیمت ثابت:

- ماده سی و هشت:
در روز اول پذیره‌نویسی، نماد اوراق بهادار توسط بورس به نحوی گشایش می‌یابد که سفارشات با قیمت معین مندرج در اطلاعیه پذیره نویسی، قابل ورود به سامانه معاملاتی باشد. در پذیره نویسی، واحد پایه سفارشات و محدودیت حجمی منطبق با شرایط مندرج در اطلاعیه عرضه تعیین می‌گردد.

- ماده سی و نه:
سفارش‌های خرید باید با شرایط مندرج در اطلاعیه پذیره نویسی مطابقت داشته باشند. بورس می‌تواند سفارش‌هایی را که با شرایط مزبور منطبق نیست حذف نماید. در هر صورت، کلیه مسئولیت‌های احتمالی ناشی از اصلاح یا حذف سفارش بر عهده کارگزار مربوطه است و بورس مسئولیتی ندارد.

- ماده چهل :
عرضه اوراق بهادار در هر جلسه معاملاتی طی دوره پذیره‌نویسی، حسب تشخیص بورس با یکی از روش‌های زیر انجام خواهد شد.

- بند یک:
طی جلسه معاملاتی، عرضه اوراق به هر کد معاملاتی، معادل سفارشات خرید ثبت شده در سامانه معاملات، بر اساس اولویت زمانی، انجام خواهد شد.

- بند دو:
در صورت عدم عرضه اوراق بهادار تا پایان هر جلسه معاملاتی و در شرایطی که حجم سفارش‌های خرید ثبت شده در پایان روز، بیش از اوراق پذیره‌نویسی نشده باشد، اوراق بهادار به نحوی تسهیم میشود که در هر مرحله از تخصیص اوراق بهادار، تعداد حداقل ورقه بهادار قابل تخصیص تعیین شده توسط بورس به هر کد مالکیت در سامانه معاملاتی به هر یک از متقاضیان تخصیص داده شده و این روند تا تخصیص کامل تمامی اوراق بهادار قابل عرضه ادامه مییابد.

- تبصره :
پس از فروش تمام اوراق بهادار قابل عرضه یا پایان دوره پذیره‌نویسی نماد معاملاتی

مربوطه متوقف می‌شود. در صورت وجود متعهد خرید وی مکلف به خرید به میزان مابه‌التفاوت اوراق خریداری شده و کل اوراق مورد پذیره‌نویسی مطابق مقررات مربوطه خواهد بود.

- ماده چهل و یک:

در صورتی که حجم خریدهای یک کارگزاری از طرق کد واسط به میزانی باشد که به تشخیص بورس، تخصیص آن نیاز به زمان بیشتری داشته باشد، بورس می‌تواند با رعایت مقررات و مهلت‌های قانونی پذیره نویسی با افزایش زمان تخصیص حداکثر تا ۱۰ روز پس از پایان پذیره نویسی، موافقت نماید. در این صورت کد واسط با اعلام بورس / توسط شرکت سپرده گذاری صادر می‌شود.

- مؤخره :

این دستورالعمل مشتمل بر ۴۱ ماده و ۳۵ تبصره در تاریخ ۱۴/۱۰/۱۳۹۵ به تصویب هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار رسید. با تصویب این دستورالعمل، دستورالعمل های عرضه اولیه سهام در بورس اوراق بهادار تهران مصوب ۲۱/۱۰/۱۳۹۲ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، دستورالعمل عرضه اولیه سهام به روش ثبت سفارش در فرابورس ایران مصوب ۱۳/۲/۱۳۹۳ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، مواد ۴۸ الی ۶۰ و ۹۹ الی ۱۰۶ دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات اوراق بهادار در فرابورس ایران مصوب ۷/۶/۱۳۸۸ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و اصلاحات بعدی آن و مواد ۶۹ الی ۷۹، ۸۴ و ۱۲۵ الی ۱۳۰ دستورالعمل اجرایی نحوه انجام معاملات اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران مصوب ۱۳/۹/۱۳۸۹ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار و اصلاحات بعدی نسخ می‌شوند.