

## باسمه تعالی راهنمای انتشار اوراق مشارکت

این راهنما بر اساس قانون نحوه ی انتشار اوراق مشارکت مصوب مجلس شورای اسلامی ایران در تاریخ ۶/۷/۱۳۷۶ و آیین نامه ی اجرایی آن با توجه به ضرورت در دسترس بودن اطلاعات مورد نیاز جهت انتشار اوراق مشارکت توسط دستگاه های متقاضی و با هدف آشنایی متقاضیان انتشار اوراق مشارکت با فرآیند درخواست انتشار، اخذ مجوز و سایر مراحل مورد نیاز، بر حسب نیاز متقاضیان تهیه و تنظیم شده است.

### الف: تقاضای انتشار اوراق مشارکت از سوی وزارت امور اقتصادی و دارایی

وزارت اموراتقتصادی و دارایی به عنوان مجری طرح های عمرانی و انتفاعی دولت مشمول ماده ی ۳ قانون نحوه ی انتشار اوراق مشارکت شده و پس از پیش بینی میزان انتشار اوراق مشارکت در قانون بودجه سالانه ی کل کشور نسبت به اخذ مجوز انتشار از بانک مرکزی به شرح زیر اقدام می نماید :

- به منظور انتشار اوراق مشارکت دولت لازم است ابتدا آئین نامه اجرائی نحوه ی انتشار اوراق مشارکت در قانون بودجه سال مربوط به بانک مرکزی ابلاغ گردد .

- پس از تدوین آئین نامه ی مربوط ، کمیته ی سه نفره که شامل معاون برنامه ریزی و نظارت راهبردی رئیس جمهور ، وزیر امور اقتصادی و دارائی و ریاست کل بانک مرکزی می باشد مبلغ کل اوراق مشارکت ، مدت زمان فروش ، تعیین نرخ سود علی الحساب و... را به تصویب رسانده و طی صورتجلسه ای به بانک مرکزی ارسال می نمایند (حد اکثر ظرف مدت یک ماه).

- پس از طی شدن مراحل بالا ، معاونت برنامه ریزی و نظارت راهبردی رئیس جمهور اعلامیه ی قبول تضمین اوراق دولت را به بانک مرکزی ارسال می نماید.

- ارسال سایر مدارک به تشخیص بانک مرکزی

- بانک مرکزی پس از بررسی های لازم و تایید مدارک موجود نسبت به اعطای مجوز انتشار به شرکت های متقاضی اقدام خواهد نمود (حد اکثر ظرف مدت یک ماه).

### ب: تقاضای انتشار اوراق از سوی شرکت های دولتی

ب-۱ - تقاضای انتشار اوراق مشارکت از سوی شرکت های دولتی جهت اجرای طرح های عمرانی و انتفاعی دولت که در بودجه شرکت میزان انتشار اوراق آنها لحاظ گردیده است:

- مصوبه ی هیأت وزیران مبنی بر تایید طرح ها به عنوان طرح های عمرانی و انتفاعی دولت و همچنین سقف قابل انتشار ، نرخ سود علی الحساب و نحوه ی بازخريد اوراق در قالب مصوبه ی مذکور به بانک مرکزی ارسال شود
- طی نامه ای درخواست دریافت موافقت اصولی به بانک مرکزی ارسال و پس از بررسی های اولیه موافقت اصولی از سوی بانک مرکزی اعلام خواهد شد.
- اعلامیه ی قبول تضمین اوراق مذکور از سوی معاونت برنامه ریزی و نظارت راهبردی رئیس جمهور به بانک مرکزی ارسال گردد.
- گزارش عملکرد طرح مورد نظربه بانک عامل ارسال تا پس از بررسی کارشناسی و قبولی عاملیت به بانک مرکزی فرستاده شود. (حداکثر ظرف مدت یک ماه)
- ارسال سایر مدارک به تشخیص بانک مرکزی
- بانک مرکزی پس از بررسی های لازم واحراز شرایط مورد نظر نسبت به اعطای مجوز انتشار به شرکت های متقاضی اقدام خواهد نمود. (حداکثر ظرف مدت یک ماه)
- ب-۲ -** تقاضای انتشار اوراق مشارکت شرکت های دولتی که مجری طرح های عمرانی و انتفاعی دولت نمی باشند و اجازه ی انتشار اوراق در بودجه آنها به منظور اجرای طرح های در دست اجرای خود لحاظ شده است، مشمول ماده (۲۶) قانون بازار اوراق بهادار خواهند بود و لازم است مراتب را از طریق سازمان بورس و اوراق بهادار پیگیری نمایند.
- ب-۳ -** تقاضای انتشار اوراق مشارکت شرکت های دولتی که به تشخیص شورای عالی بورس معاف از ثبت نزد سامان بورس و اوراق بهادار می باشند، مشمول ماده ۲۷ قانون بازار اوراق بهادار خواهند بود و لازم است مراتب به شرح بند (ه) پیگیری شود .

### **ج: تقاضای انتشار اوراق مشارکت ازسوی شهرداری ها**

- براساس ماده ۲۷ قانون بازار اوراق بهادار، اوراق مشارکت شهرداری ها معاف از ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد.
- ج-۱ -** تقاضای انتشار اوراق مشارکت جهت اجرای طرح های عمرانی و انتفاعی دولت - مصوبه ی هیأت وزیران مبنی بر تایید طرح ها به عنوان طرح های عمرانی و انتفاعی دولت و همچنین سقف قابل انتشار ، نرخ سود علی الحساب و نحوه ی بازخريد اوراق در قالب مصوبه ی مذکور به بانک مرکزی ارسال شود .
- طی نامه ای درخواست دریافت موافقت اصولی به بانک مرکزی ارسال و پس از بررسی های اولیه موافقت اصولی از سوی بانک مرکزی اعلام خواهد شد.

- اعلامیه ی قبول تضمین اوراق مذکور از سوی معاونت برنامه ریزی و نظارت راهبردی رئیس جمهور به بانک مرکزی ارسال گردد.

- ارسال گزارش عملکرد طرح مورد نظربه بانک عامل تا پس از بررسی کارشناسی و تاییدبه بانک مرکزی فرستاده شود. (حداکثر ظرف مدت یک ماه)

- ارسال سایر مدارک به تشخیص بانک مرکزی

- بانک مرکزی پس از بررسی های لازم و تایید مدارک موجود نسبت به اعطای مجوز انتشار به شرکت های متقاضی اقدام خواهد نمود. (حداکثر ظرف مدت یک ماه)

**ج-۲-** تقاضای انتشار اوراق مشارکت جهت اجرای طرح های سود آور تولیدی ، ساختمانی و خدماتی

**ج-۲-۱-** پیش بینی اجازه انتشار اوراق مشارکت در قانون بودجه ی عمومی کل

کشور:

- باتوجه به پیش بینی میزان انتشار اوراق مشارکت در قانون بودجه سالانه ی کل کشور لازم است شهرداری متقاضی نسبت به اخذ موافقت اصولی از بانک مرکزی اقدام نماید .

- پس از دریافت موافقت اصولی از بانک مرکزی لازم است مجوز وزارت کشور مبنی بر تعیین سقف قابل انتشار اوراق مشارکت از محل قانون بودجه و نرخ سود علی الحساب و مدت آن اخذ، به بانک مرکزی ارسال می گردد.

- پس از طی مراحل بالا، لازم است گزارش توجیهی فنی ، اقتصادی و مالی طرح مورد نظر توسط بانک عامل مورد بررسی کارشناسی قرار گرفته و در صورت تایید به بانک مرکزی ارسال گردد. (حداکثر ظرف مدت یک ماه)

- ارسال سایر مدارک به تشخیص بانک مرکزی

- بانک مرکزی در صورت توجیه پذیر بودن طرح در چارچوب ضوابط اقدام به اعطای مجوز انتشار اوراق مشارکت به شهرداری متقاضی خواهد نمود. (حداکثر ظرف مدت یک ماه)

**ج-۲-۲-** عدم پیش بینی انتشار اوراق مشارکت در قانون بودجه ی عمومی کل

کشور:

- ابتدا لازم است سقف قابل انتشار اوراق مشارکت خارج از بودجه از سوی شورای پول و اعتبار (بر اساس تبصره ۲ ماده ۴ قانون نحوه انتشار اوراق مشارکت) تعیین و به بانک مرکزی ابلاغ گردد.

- ارسال مجوز شورای اسلامی شهر به بانک مرکزی  
- طی نامه ای درخواست دریافت موافقت اصولی به بانک مرکزی ارسال تا پس از بررسی های اولیه موافقت اصولی از سوی بانک مرکزی اعلام گردد.  
- پس از دریافت موافقت اصولی از بانک مرکزی، لازم است گزارش توجیهی فنی، اقتصادی و مالی طرح مورد نظر توسط بانک عامل مورد بررسی کارشناسی قرار گرفته و در صورت تایید به بانک مرکزی ارسال گردد. (حداکثر ظرف مدت یک ماه)  
- ارسال سایر مدارک به تشخیص بانک مرکزی  
- بانک مرکزی در صورت توجیه پذیر بودن طرح و تایید آن، در چارچوب ضوابط اقدام به اعطای مجوز انتشار اوراق مشارکت به شهرداری متقاضی خواهد نمود. (حداکثر ظرف مدت یک ماه)

#### **د: تقاضای انتشار اوراق از سوی بانک ها و موسسات اعتباری تحت نظارت بانک مرکزی**

براساس ماده ۲۷ قانون بازار اوراق بهادار، اوراق مشارکت بانکها و موسسات اعتباری تحت نظارت بانک مرکزی معاف از ثبت نزد سازمان بورس و اوراق بهادار می باشد.  
- ابتدا لازم است سقف قابل انتشار اوراق مشارکت خارج از بودجه از سوی شورای پول و اعتبار (براساس تبصره ۲ ماده ۴ قانون نحوه انتشار اوراق مشارکت) تعیین و به بانک مرکزی ابلاغ گردد.

- پس از تعیین سقف مذکور، طی نامه ای درخواست دریافت موافقت اصولی به بانک مرکزی ارسال تا پس از بررسی های اولیه موافقت اصولی از سوی بانک مرکزی گردد.  
- پس از دریافت موافقت اصولی از بانک مرکزی، لازم است گزارش توجیهی فنی، اقتصادی و مالی طرح مورد نظر توسط بانک عامل مورد بررسی کارشناسی قرار گرفته و در صورت تایید به بانک مرکزی ارسال گردد. (حداکثر ظرف مدت یک ماه)  
- ارسال سایر مدارک به تشخیص بانک مرکزی  
- بانک مرکزی در صورت توجیه پذیر بودن طرح در چارچوب ضوابط اقدام به اعطای مجوز انتشار اوراق مشارکت به متقاضی خواهد نمود. (حداکثر ظرف مدت یک ماه)

### ه: سایر اوراق بهادار معاف از ثبت به تشخیص بورس

براساس ماده ۲۷ قانون بازار اوراق بهادار، اوراق بهاداری که به تشخیص شورا نیاز به ثبت نداشته باشند، از قبیل اوراق منتشره توسط سازمان ها و مراجع قانونی دیگر: - ابتدا لازم است سقف قابل انتشار اوراق مشارکت خارج از بودجه از سوی شورای پول و اعتبار (براساس تبصره ۲ ماده ۴ قانون نحوه انتشار اوراق مشارکت) تعیین و به بانک مرکزی ابلاغ گردد

- پس از تعیین سقف مذکور، طی نامه ای درخواست دریافت موافقت اصولی به بانک مرکزی ارسال تا پس از بررسی های اولیه موافقت اصولی از سوی بانک مرکزی اعلام خواهد شد.

- پس از دریافت موافقت اصولی از بانک مرکزی، لازم است گزارش توجیهی فنی، اقتصادی و مالی طرح مورد نظر توسط بانک عامل مورد بررسی کارشناسی قرار گرفته و در صورت تایید به بانک مرکزی ارسال گردد. (حداکثر ظرف مدت یک ماه)

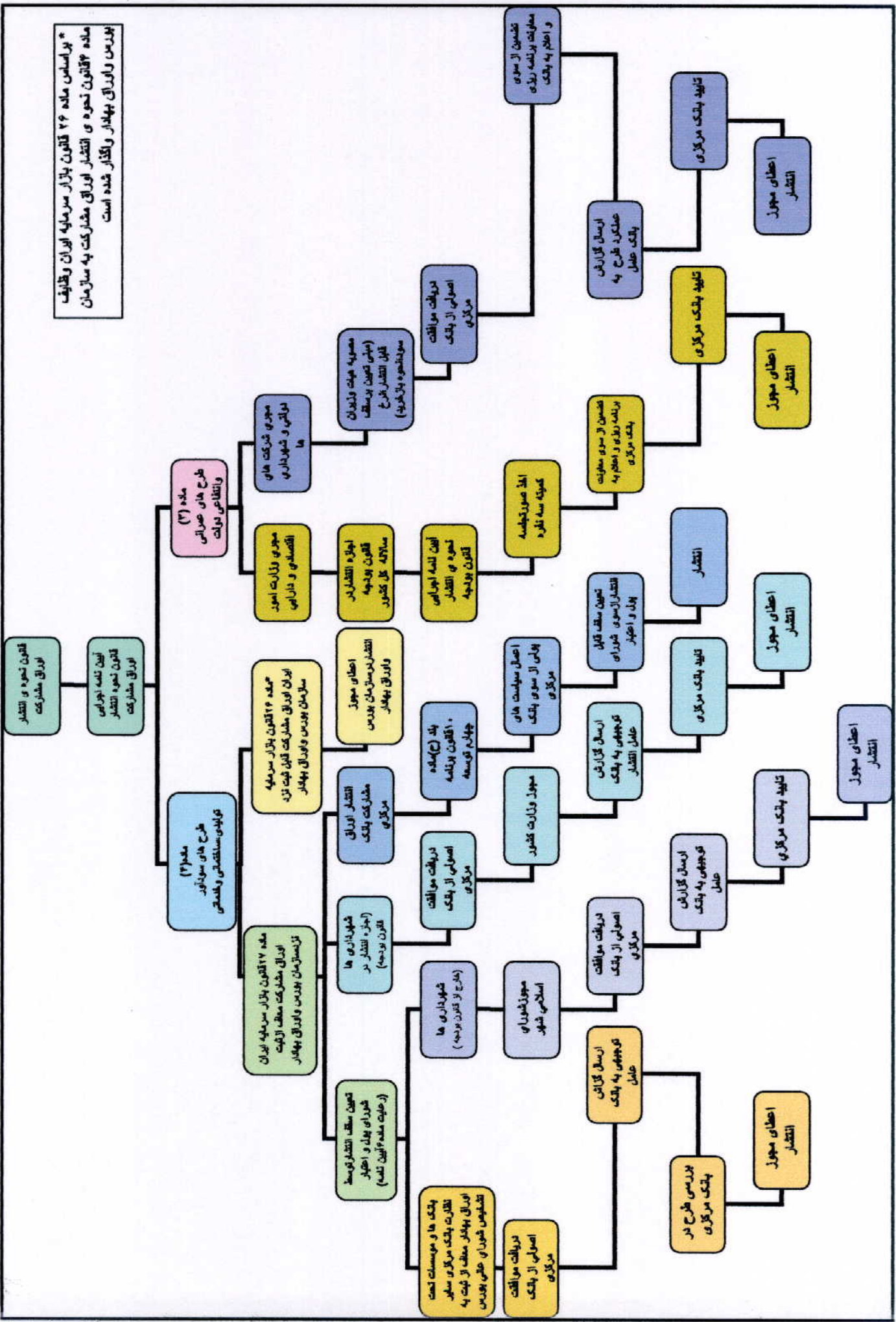
- ارسال سایر مدارک به تشخیص بانک مرکزی

- بانک مرکزی در صورت توجیه پذیر بودن طرح در چارچوب ضوابط اقدام به اعطای مجوز انتشار اوراق مشارکت به متقاضی خواهد نمود. (حداکثر ظرف مدت یک ماه)

و: تقاضای انتشار اوراق مشارکت از سوی موسسات و نهاد های عمومی غیر دولتی و موسسات عام المنفعه و شرکت های وابسته به دستگاه های مذکور و شرکت های سهامی عام و خاص و شرکت های تعاونی تولیدی این موسسات و نهاد ها مشمول ماده (۲۶) قانون بازار اوراق بهادار خواهند بود و لازم است مراتب را از طریق سازمان بورس و اوراق بهادار پیگیری نمایند.

-تاریخ آخرین بروز رسانی ۱۳۸۸/۶/۹

# مراحل انتشار و اخذ مجوز انواع اوراق مشارکت



\* براساس ماده ۲۶ قانون بازار سرمایه ایران و تصویب ماده ۴۴ قانون نحوه و انتشار اوراق مشارکت به سازمان بورس و اوراق بهادار واگذار شده است