



تاریخ:.....

شماره:.....

ابلاغیه

شماره ابلاغیه: ۱۳۹۸/۰۵/۱۲-۱۲۰۲۰۱۳۶

صادرکننده: مدیریت نظارت بر نهادهای مالی و مدیریت نظارت بر بازار اولیه

موضوع: ابلاغ میزان وثایق مورد نیاز و همچنین شرایط لازم جهت انتشار اوراق بدهی بدون استفاده از رکن ضامن

مخاطبین: کلیه نهادهای مالی و ناشران اوراق بهادار بدهی

با سلام و احترام؛

به اطلاع می‌رساند؛ در راستای اجرای ماده (۵) آیین‌نامه اجرایی ماده (۲۵) قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور مصوب ۱۳۹۴/۰۳/۲۷ و مطابق بند (۳) پانصد و هشتادمین صورتجلسه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۸/۰۳/۲۹ موارد زیر قابل ذکر است:

۱- «رتبه اعتباری مناسب» موضوع مصوبه مورخ ۹۷/۰۶/۲۱ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار که بیان می‌دارد، " متقاضیان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه (ناشر/بانی) با اخذ رتبه اعتباری مناسب (به تشخیص سازمان) از شرکت رتبه‌بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت، می‌توانند نسبت به انتشار اوراق بهادار بدهی بدون استفاده از رکن ضامن (یا سپردن تضمین) اقدام نمایند"، رتبه طبقه **AAA** می‌باشد که این رتبه باید در سه سال متوالی اخیر از حداقل دو شرکت رتبه‌بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت اخذ شده باشد و حداکثر اوراق بدون ضمانت هر ناشر/بانی نباید از حداکثر ۳۵ درصد میانگین سود خالص سه سال اخیر شرکت اصلی یا تلفیق (هرکدام کمتر است) بیشتر باشد. همچنین در این حالت انتشار، بانی / ناشر مکلف است هر ساله نسبت به رتبه بندی و ارائه و افشاء گزارش پایش رتبه انتشار، اقدام نماید. در این خصوص لازم است بیانیه ریسک و تأییدیه‌ای از سرمایه‌گذاران مبنی بر آگاهی از انتشار اوراق بدون تضمین مالی اخذ شود. بدیهی است استفاده از رکن ضامن در این حالت اختیاری خواهد بود.

۲- متقاضیان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه (ناشر/بانی) جهت انتشار اوراق بهادار، با اخذ رتبه اعتباری در طبقات **AAA**، **AA+**، **AA**، **AA-**، **A+**، **A** و **A-** از شرکت رتبه‌بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت، در صورت توثیق اوراق بهادار مطابق دستورالعمل‌های انتشار اوراق بهادار، به شرح جدول ذیل



تاریخ:.....

شماره:.....

درصدی از میزان کل وثیقه مورد نیاز بر اساس مقررات موضوعه، کاسته خواهد شد. 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.

«جدول میزان کل وثائق مورد نیاز»

A ⁻	A	A ⁺	AA ⁻	AA	AA ⁺	AAA	شرح
۱/۴۲	۱/۳۵	۱/۲۸	۱/۲	۱/۱۲	۱/۰۵	۱	سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران
۱/۹	۱/۸	۱/۷	۱/۶	۱/۵	۱/۴	۱/۳	سهام شرکت‌های پذیرفته شده در فرابورس مجاز برای خرید و فروش توسط صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۲/۳۸	۲/۲۵	۲/۱۳	۲	۱/۸۸	۱/۷۵	۱/۶۳	سهام بانی توثیق شده توسط سهامدار شرکت بانی
۱/۱۴	۱/۰۸	۱/۰۲	۰/۹۶	۰۹	۰/۸۴	۰/۷۸	اوراق بهادار (غیر از سهام) با درآمد ثابت یا متغیر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار 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	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	اسناد سپرده بانکی

۳- متقاضیان تأمین مالی از طریق بازار سرمایه (ناشر/بانی)، در صورت عدم رتبه‌بندی یا اخذ رتبه اعتباری در سایر طبقات، از شرکت رتبه‌بندی اعتباری دارای مجوز فعالیت، جهت انتشار اوراق بهادار بدهی ملزم به استفاده از رکن ضامن (یا ارائه تضمین) مطابق مقررات مربوطه می‌باشند. مراتب جهت اطلاع و اقدام ارسال می‌گردد.

علی بیگزاده میلانی
مدیر نظارت بر بازار اولیه

محمد رضا معتمد
مدیر نظارت بر نهادهای مالی