

## معاون سازمان بورس دستورالعمل جدید توقف و بازگشایی در فاز اجرایی را اعلام کرد

معاون سازمان بورس، دستورالعمل جدید توقف و بازگشایی نمادها را حاصل عبور از یک فرآیند چندمرحله‌ای دانست و گفت: هرگونه تاخیر یا عدم ارائه اطلاعات از سوی ناشر، مشمول برخورد انضباطی شدیدتر است.

حسن امیری، دستورالعمل جدید توقف و بازگشایی نمادها را حاصل عبور از یک فرآیند چند مرحله‌ای دانست و گفت: در رویه جدید، هرگونه تاخیر یا عدم ارائه اطلاعات از سوی ناشر مشمول برخوردهای انضباطی شدیدتر خواهد بود.

وی اظهار داشت: همچنین طول دوره توقف ها کوتاه و تعداد آن افزایش پیدا کرده و از سوی دیگر تاخیر یا عدم ارائه اطلاعات از سوی ناشر مستلزم برخوردهای انضباطی شدیدتر از گذشته شده و مراتب به اطلاع سرمایه گذاران می رسد.

عضو هیات مدیره سازمان بورس ادامه داد: به این ترتیب، توجه به صورت های مالی و گزارش های میان دوره ای و آمارهای تولید و فروش ماهانه و گزارش تجزیه و تحلیل مدیریت ضرورت یافته و سرمایه گذاران بالفعل و بالقوه باید درجه تحلیل و توجه به اطلاعات را افزایش دهند.

وی با اشاره به روند اجرایی دستورالعمل جدید گفت: پس از تصویب این دستورالعمل در هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار اجرای آن آغاز شد و بورس تهران، فرابورس ایران، شرکت رایان بورس و شرکت فناوری باید زیر ساخت های مورد نیاز برای اجرای دستورالعمل های جدید را راه اندازی می کردند. از سوی دیگر باتوجه به افزایش سطح نظارتی بورس و فرابورس تجهیز و آموزش نیروی انسانی و همچنین تفکیک وظایف بین بورس ها و سازمان انجام و اکنون آماده عملیاتی کردن دستورالعمل ها هستیم.

امیری تمرکز اصلاحات انجام شده را در سه بخش دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات، دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس تهران و فرابورس ایران و دستورالعمل نحوه انجام معاملات در بورس و فرابورس دانست.

### اصلاحات صورت گرفته در دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات

معاون نظارت بر بورس ها و ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار گفت: متعاقب اصلاحات صورت گرفته در دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات، ناشران مجاز به افشای پیش بینی عملکرد آتی خود نیستند؛ لکن با توجه به اینکه در حال حاضر پیش بینی عملکرد ناشران بر روی سامانه کدال قرار دارد ضروری است ناشران هرگونه تغییر با اهمیت در پیش بینی خود را از طریق افشای اطلاعات با اهمیت منتشر کنند. در دستورالعمل جدید تاکید شده است که ناشران برای سال مالی بعد خود اطلاعات پیش بینی عملکرد را منتشر نکنند.

وی تصریح کرد: از دیگر تغییرات با اهمیت در دستورالعمل افشا، الزام ناشران به افشای گزارش تفسیری مدیریت به همراه صورت های مالی میان دوره ای و سالانه است. ضوابط تهیه و راهنمای بکارگیری گزارش تفسیری مدیریت ظرف روزهای آتی طی ابلاغیه ای به اطلاع ناشران، حسابرسیان و سایر استفاده کنندگان خواهد رسید.

به گفته امیری، تغییر با اهمیت دیگری که در دستورالعمل افشا صورت گرفته، بازنگری در مصادیق اطلاعات با اهمیت براساس واقعیت های تجاری چندساله اخیر بوده است. جهت افشای مصادیق موضوع ماده 13 دستورالعمل افشا (اطلاعات با اهمیت) حدود 65 فرم در قالب اطلاعیه «افشای اطلاعات با اهمیت طراحی و در سامانه کدال» پیاده سازی شده است.

عضو هیئت مدیره سازمان بورس اظهار داشت: با توجه به اینکه از تاریخ لازم الاجرا شدن دستورالعمل ها، نماد معاملاتی ناشران به محض افشای اطلاعات با اهمیت متوقف می شود، ضروری است ناشران هرگونه اطلاعات با اهمیت را صرفاً از طریق اطلاعیه «افشای اطلاعات با اهمیت» افشا کنند.

### اصلاحات صورت گرفته در دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس تهران و فرابورس ایران

امیری درخصوص اصلاحات صورت گرفته در دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار در بورس تهران و فرابورس ایران هم گفت: اصلاحات صورت گرفته در این دستورالعمل، موجب افزایش وظایف نظارتی بورس ها شده است.

وی تصریح کرد: مطابق اصلاحات اعمال شده چنانچه ناشر، الزامات دستورالعمل پذیرش را رعایت نکند، یا در مواعید تعیین شده در دستورالعمل افشا اقدام به افشای اطلاعات مدنظر نکند یا اینکه عملکرد شرکت طی 2 سال منجر به زیان شده باشد، بورس و فرابورس موظف اند ضمن اطلاع به عموم، نماد معاملاتی ناشر را وارد فرایند تعلیق کنند.

امیری توضیح داد: فرایند تعلیق به تعبیر ساده یعنی نماد معاملاتی ناشر با درج علامت تحت احتیاط کنار آن در سامانه TSE و کدال، مورد معامله قرار می گیرد و چنانچه ناشر در مهلت ارایه شده توسط بورس یا فرابورس اقدامات اصلاحی را انجام دهد از شمول آن خارج می شود؛ در غیر این صورت نماد معاملاتی ناشر تعلیق و وارد فرایند لغو پذیرش می شود.

معاون نظارت بر بورس ها و ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار خاطرنشان کرد: فهرست نمادهای معاملاتی ناشرانی که مشمول فرایند تعلیق می شوند، به همراه دلایل ورود به فهرست، اسامی اعضای هیات مدیره و مدیرعامل ناشر در سایت بورس و فرابورس قابل مشاهده خواهد بود.

امیری اظهار داشت: در دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار اصلاح شده و همچنین دستورالعمل معاملات با دو واژه کلیدی «متوقف» و «تعلیق» روبرو خواهیم بود که «متوقف» به عنوان جلوگیری از انجام معاملات نماد به مدت 5 روز کاری و «تعلیق» به عنوان جلوگیری از انجام معاملات نماد به مدت بیشتر از 5 روز کاری تعریف شده است.

عضو هیات مدیره سازمان بورس یادآور شد: نکته مهمی که ناشران باید به آن توجه داشته باشند این است که در صورت عدم رعایت الزامات ماده 7 الی 12 مکرر دستورالعمل افشا، بورس و فرابورس با آنها مکاتبه می کنند. لذا ضروری است ناشران در خصوص موارد مربوط به الزامات دستورالعمل پذیرش و ماده 7 الی 12 مکرر دستورالعمل افشا با بورس ها مکاتبه یا پاسخ مکاتبه بورس ها را ارسال کنند. ضمن اینکه کلیه مکاتبات فی مابین ناشران، بورس ها و سازمان باید از طریق سامانه کدال صورت پذیرد.

معاون نظارت بر بورس ها و ناشران سازمان نتایج واقعی بدست آمده از اجرای دستورالعمل اصلاح شده پذیرش در بورس و فرابورس را این گونه تشریح کرد: از مجموع شرکت های بورسی حدود 32 شرکت و از مجموع شرکت های فرابورسی حدود 5 شرکت مشمول فرآیند تعلیق می شوند. فهرست شرکت های فوق نیز روی سایت بورس و فرابورس قابل رویت خواهد بود.

به گفته امیری، تعدادی از شرکت های بورسی و فرابورسی هم طی چند سال اخیر مشمول ماده 141 لایحه اصلاحی قانون تجارت بوده اند که حداکثر ظرف مدت یک ماه آینده هیات پذیرش درخصوص آنها تصمیم می گیرد. فهرست این دسته از شرکت ها نیز در سایت بورس و فرابورس در کنار شرکت های مشمول فرآیند تعلیق قابل مشاهده خواهد بود.

### اصلاحات صورت گرفته در دستورالعمل نحوه انجام معاملات در بورس و فرابورس

عضو هیئت مدیره سازمان بورس در ادامه به اصلاحات صورت گرفته در دستورالعمل نحوه انجام معاملات در بورس و فرابورس اشاره کرد و گفت: همانگونه که در ابلاغیه مورخ 29 آذر 1396 عنوان شده، هدف از اصلاحات صورت گرفته در دستورالعمل ها افزایش شفافیت اطلاعات ناشران و در عین حال بهبود نقدشوندگی اوراق بهادار است.

امیری افزود: بر اساس این دیدگاه، چنانچه قیمت سهام شرکت طی 5 روز کاری بیش از 20 درصد نوسان کند (مثبت یا منفی)، نماد متوقف و ناشر باید اطلاعیه شفاف سازی منتشر کند. نماد متوقف شده در روز معاملاتی بعد با محدودیت دامنه نوسان بازگشایی می شود. البته معیار فوق برای شرکت های مندرج در بازار پایه معادل 40 خواهد بود.

وی ادامه داد: چنانچه قیمت سهام شرکت طی 15 روز کاری بیش از 50 درصد نوسان کند، نماد متوقف و ناشر باید کنفرانس اطلاع رسانی برگزار کند؛ آنگاه نماد معاملاتی حداکثر 2 روز کاری بعد با محدودیت دامنه نوسان بازگشایی مورد بازگشایی قرار می گیرد.

امیری خاطرنشان کرد: همچنین نماد معاملاتی پس از افشای اطلاعات با اهمیت نیز متوقف می شود. سپس با توجه به اینکه افشای اطلاعات با اهمیت در گروه «الف» یا گروه «ب» قرار داشته باشد بدون محدودیت دامنه نوسان (دامنه باز) یا با محدودیت دامنه نوسان (دامنه نوسان بسته) مورد بازگشایی قرار می گیرند.

معاون نظارت بر بورس ها و ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار تاکید کرد: بررسی اطلاعات با اهمیت افشا شده و انجام هرگونه مکاتبه با ناشر در این خصوص در حیطه وظایف و اختیارات سازمان است و ناشران باید با سازمان در ارتباط باشند.

امیری درخصوص تعیین تکلیف نمادهای متوقف شده فعلی نیز عنوان کرد: این نمادها به سه گروه تقسیم می شوند. گروه اول شامل نمادهایی است که ظرف روزهای آتی باز می شوند. گروه دوم نمادهایی که بخشی از اطلاعات مورد نظر در دستورالعمل افشا را منتشر نکرده اند. با توجه به اینکه از تاریخ اجرا شدن دستورالعمل ها ناشران مجاز به افشای اطلاعات پیش بینی عملکرد خود نیستند، نماد معاملاتی این دسته از ناشران پس از انتشار اطلاعیه شفاف سازی مورد بازگشایی قرار می گیرند. لکن گروه سوم شامل شرکت هایی است که به علت ابهام در شفافیت اطلاعاتی آنها متوقف باقی می ماند و پس از رفع ابهام بازگشایی می شوند.

وی افزود: به عبارت دیگر درخصوص گروه سوم سازمان مطابق «ماده 19 مکرر 1» دستورالعمل نحوه انجام معاملات در بورس و «ماده 12 مکرر 4» دستورالعمل نحوه انجام معاملات در فرابورس با آنها برخورد می کند.

معاون نظارت بر بورس ها و ناشران سازمان بورس، ضمن عنوان این موضوع که اصلاح دستورالعمل حدود یک سال به طول انجامید از طراحی و پیاده سازی 65 فرم در قالب اطلاعیه «افشای اطلاعات با اهمیت» و 25 فرم در قالب اطلاعیه شفاف سازی و کدگذاری کلیه اطلاعیه های موجود در سامانه کدال خبر داد.

به گفته امیری، جهت اجرای موثرتر اصلاحات صورت گرفته در دستورالعمل ها و ایجاد یک زبان مشترک میان کلیه ذینفعان بازار سرمایه، تمامی اطلاعیه های موجود در سامانه کدال (شامل اطلاعیه هایی که قبلا پیاده سازی شده بودند و فرم هایی که اخیرا اضافه شده اند) کدگذاری شده اند.

وی در خصوص جزئیات این اطلاعیه ها و کدگذاری آن افزود: اطلاعیه هایی که توسط ناشران افشا می شود با کد «ن» مشخص شده اند. مانند اطلاعات و صورت های مالی که با کد «ن-??» تعریف شده است.

این عضو هیات مدیره سازمان بورس همچنین اظهار داشت: اطلاعیه هایی که توسط بورس تهران افشا می شود با کد «ب» مشخص شده اند. مانند اطلاعیه شفاف سازی در خصوص عدم رعایت دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار که با کد «ب-1» تعریف شده است.

امیری توضیح داد: اطلاعیه هایی هم که توسط شرکت فرابورس افشا می شود با کد «ف ب» مشخص شده اند. مانند اطلاعیه تعلیق ورقه بهادار ناشر به علت عدم رعایت الزامات دستورالعمل پذیرش اوراق بهادار که با کد «ف ب-2» تعریف شده است.

به گفته امیری، همچنین اطلاعیه هایی که توسط سازمان افشا می شود با کد «س» مشخص شده اند. مانند اطلاعیه عدم پاسخگویی ناشر درخصوص شایعه منتشر شده که با کد «س-4» تعریف شده است.

معاون نظارت بر بورس ها و ناشران سازمان بورس در پایان افزود: بورس تهران و فرابورس ایران با برگزاری دوره های آموزشی مشروح اصلاحات صورت گرفته در دستورالعمل ها را برای ناشران تشریح کرده اند که استفاده کنندگان محترم می توانند دستورالعمل های اصلاح شده را با مراجعه به آدرس <http://cmr.seo.ir> (پایگاه قوانین و مقررات بازار سرمایه ایران) دریافت کنند.

خبرگزاری مهر