

# ماہنامہ قانون کارکنان بورس و اورینٹ بھادار



سال ہفتم، شمارہ ہشتاد

آبان ماہ ۱۳۹۶

## در این شماره می خوانیم:

- اهم اقدامات کانون
- گزارش کارگروه‌ها و کمیته‌های کانون
- گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف
- گزارش اقدامات واحد آموزش
- گزارش مجوزهای اعضاء
- گزارش اقدامات نمایندگان کانون در نهادها و شوراها
- بخش نامه‌ها، اطلاعیه‌ها و ابلاغیه‌ها
- گزارش‌ها، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی

# بهار

در این شماره می خوانید :

- ۲..... گزارش اقدامات کنون در آبان ماه
- ۷..... گزارش عملکرد کارگروه‌ها و کمیته‌های کنون
- ۱۱..... گزارش پرونده‌های کمیته سازش و کمیته حل اختلاف
- ۱۶..... گزارش اقدامات واحد آموزش
- ۲۳..... گزارش مجوزهای اعضاء
- ۲۹..... گزارش اقدامات کنون در نهادها و شوراها
- ۳۱..... بخشنامه‌ها، اطلاعیه‌ها و ابلاغیه‌ها
- ۳۷..... گزارش‌ها، مقالات و طرح‌های تحقیقاتی



کانون کارگزاران بورس  
و اوراق بهادار

Securities & Exchange Brokers'  
Association

ماهنامه کانون کارگزاران بورس  
و اوراق بهادار

سال هفتم، شماره ۸۰ آبان ماه ۱۳۹۶

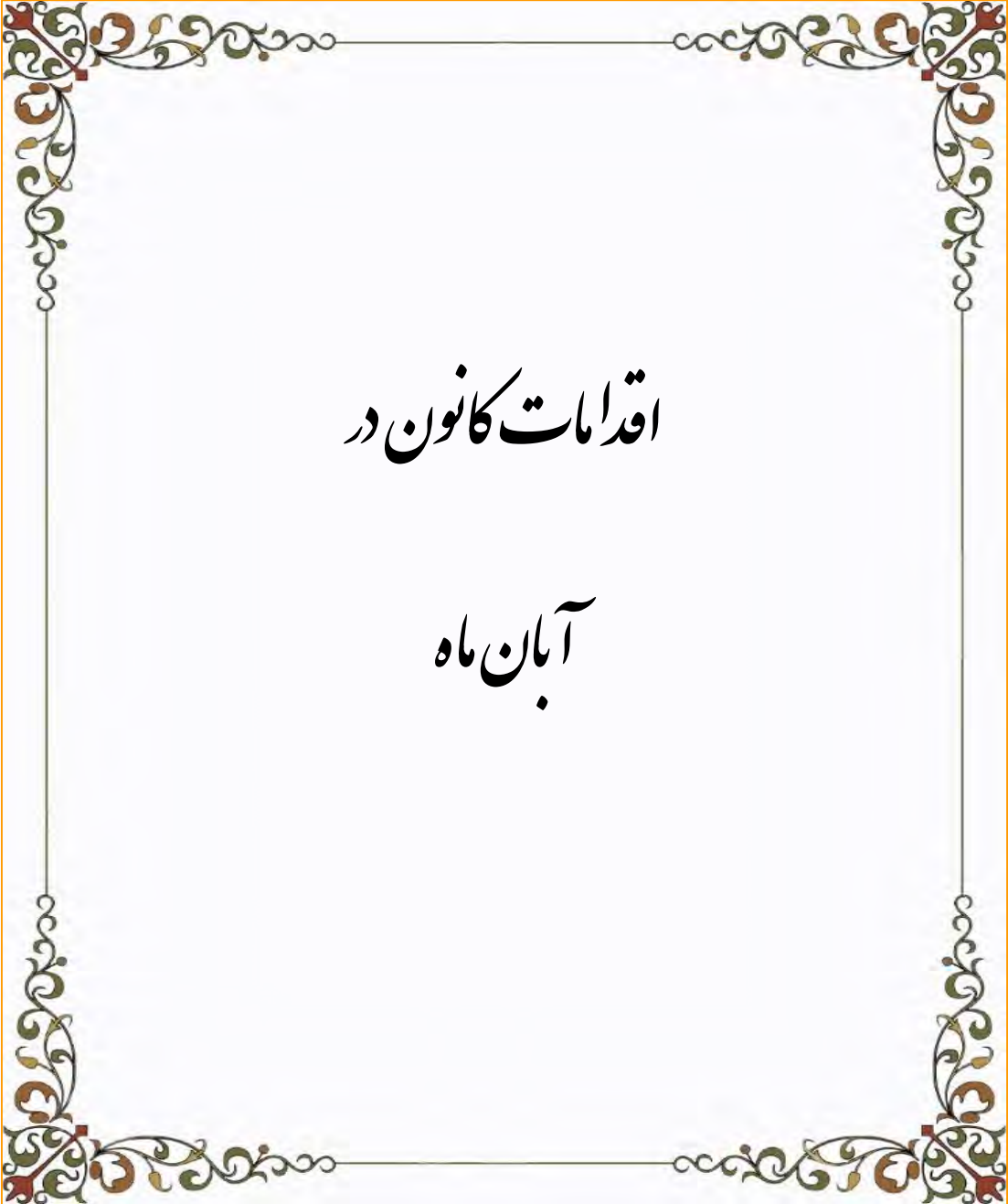
ماهنامه حاضر با هدف اطلاع‌رسانی به اعضای محترم کانون کارگزاران در خصوص اقدامات این کانون و ارائه گزارش‌های مرتبط با صنعت کارگزاری، از فروردین ماه ۱۳۹۰ با کمک و همراهی اعضاء منتشر می‌گردد. امید است با ارائه نظرات مفید و سازنده خود، کانون را در ارتقاء کیفیت این ماهنامه و در نهایت اعتلاء صنعت یاری نمایید.

آدرس: تهران، سهروردی شمالی، خیابان شهید قندی  
چهارراه سیبویه، پلاک ۱۷

تلفن: ۸۴۰۸۷      فکس: ۰۲۱-۸۹۷۸۹۶۸۸

Website: [www.seba.ir](http://www.seba.ir)

واحد امور اعضا و اشخاص وابسته به اعضا



# اقدامات کانن در آبان ماه

## گردهم آیی استارت آپ‌ها و شتاب‌دهنده‌های بازار سرمایه (۹۶/۰۸/۱۶)

گردهم آیی "معرفی استارت آپ‌ها و شتاب‌دهنده‌های بازار سرمایه" به همت کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار در روز سه‌شنبه مورخ ۹۶/۰۹/۱۶ با حضور مدیران و نمایندگان سازمان بورس و اوراق بهادار، شرکت‌های بورس، کارگزاری، تأمین سرمایه، سیدگردان، مشاور سرمایه‌گذاری، پردازش اطلاعات مالی، خدمات نرم‌افزاری بازار سرمایه و اهالی رسانه برگزار شد.

در این راستا کانن کارگزاران در ابتدای شهریور ماه سال جاری اقدام به فراخوان عمومی جهت معرفی استارت آپ‌های بازار سرمایه به نهادهای مالی نمود. در این فراخوان ۲۶ استارت آپ (استارت آپ‌های استورم، آگساگرام، بهینه‌یابان ارزش‌آفرین، بیلینور، پارس‌رابین، پلتفرم معاملات اجتماعی، تجارت الکترونیک امن‌موج، داروک، دنگی‌پال، دونیت، صدتحلیل، فابناترمز، مجمع‌مجازی، مدیریت سرمایه‌استلار، ناماسهم، نیوفین‌اینویشن، وبورس، هوشمند سهم، Chartino، Bedaan، JME analyse، IranCFA، Shift24، Xtrader) اعلام آمادگی نمودند. کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار سپس از همه استارت آپ‌های فوق دعوت نمود تا در تاریخ ۲۳ مهرماه سال جاری در حضور هیأت داوران عملکرد خود را ارائه نمایند. (هیأت داوران آقایان سیدروح‌اله میرصانعی "دبیرکل کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار"؛ سید رضا علوی "عضو هیأت مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار و مدیرعامل شرکت کارگزاری بانک توسعه صادرات"؛ علی اصغرزاده صادق "عضو هیأت مدیره کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار و مدیرعامل شرکت کارگزاری آفتاب درخشان خاورمیانه"؛ آرش بابایی "مدیر فناوری اطلاعات سازمان بورس و اوراق بهادار و نایب رئیس هیأت مدیره شرکت مدیریت فناوری بورس تهران" و حسین نظام‌دوست "رئیس اداره ابزارهای نوین مالی شرکت فرابورس ایران") بودند.

هیأت داوران پس از شنیدن عملکرد و برنامه‌های استارت آپ‌ها در نهایت ۱۰ استارت آپ را انتخاب نمودند تا در گردهم آیی استارت آپ‌ها و شتاب‌دهنده‌های بازار سرمایه اقدام به ارائه یا پرزنت نمایند (استارت آپ‌های آموزین، بهینه‌یابان ارزش‌آفرین، بیلینور، پارس‌رابین، داروک، دونیت، کوانت‌کن، مدیریت سرمایه استلار، صد تحلیل و Xtrader).

در نهایت کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۶ آبان سال جاری اقدام به برگزاری گردهم آیی استارت آپ‌ها و شتاب‌دهنده‌های بازار سرمایه نمود. در این گردهم آیی برای همه ۲۶ استارت آپی که در ابتدا اعلام حضور نمودند، غرفه‌ای جهت معرفی محصولات خود در نظر گرفته شد و برای ۱۰ استارت آپ منتخب نیز علاوه بر غرفه، امکان ارائه در گردهم آیی نیز فراهم شد.

در ابتدای این گردهم آیی آقای سیدروح‌اله میرصانعی دبیرکل کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار ضمن خوشامدگویی به مهمانان عنوان نمودند استارت آپ‌ها معمولاً شرکت‌های نوپای تکنولوژی محور هستند و نهالی محسوب می‌شوند که می‌توانند به درختی تنومند تبدیل شوند. این شرکت‌ها با چالش هزینه و مشکلات گوناگونی برای بقا روبرو هستند، وی هم چنین افزود: نیمی از استارت آپ‌ها به طور عموم نمی‌توانند موفق باشند و با توجه به آسیب‌پذیری شرکت‌های دانش بنیان و اهمیت آن‌ها در اقتصاد، حمایت از آن‌ها ضروری است.

دبیر کل کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار با اشاره به این‌که رتبه ایران از نظر استارت آپ‌های ثبت شده در دنیا پنجاهم است، عنوان کرد: اقتصاد دنیا با سرعت زیادی به فعالیت شرکت‌های دانش بنیان وابسته شده و اقتصاد ایران نیز باید به این سمت حرکت کند.

آقای میرصانعی افزود: معرفی استارت آپ‌های فعال کشور به ویژه آن دسته که قابلیت حضور در بورس را دارند رسالت فعالین بازار سرمایه است. وی با اشاره به این‌که برخی استارت آپ‌ها در مدت کوتاهی به ارزش یک میلیارد دلاری رسیدند، عنوان نمود: در سال‌های ۲۰۱۴ و ۲۰۱۵ میلادی ۱۳ استارت آپ در اروپا و ۱۱ استارت آپ در آمریکا توانستند به این جایگاه دست یابند.

دبیر کل کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار، با تأکید مجدد بر اهمیت شرکت‌های دانش بنیان و استارت آپ‌ها و نقش آن‌ها در توسعه اقتصادی، ابراز امیدواری کرد سازمان بورس و اوراق بهادار، فعالین بازار سرمایه و همه نهادهای مرتبط با این شاخه مهم اقتصادی با همکاری، زمینه رشد بیشتر استارت آپ‌ها و شرکت‌های دانش بنیان را فراهم کنند.



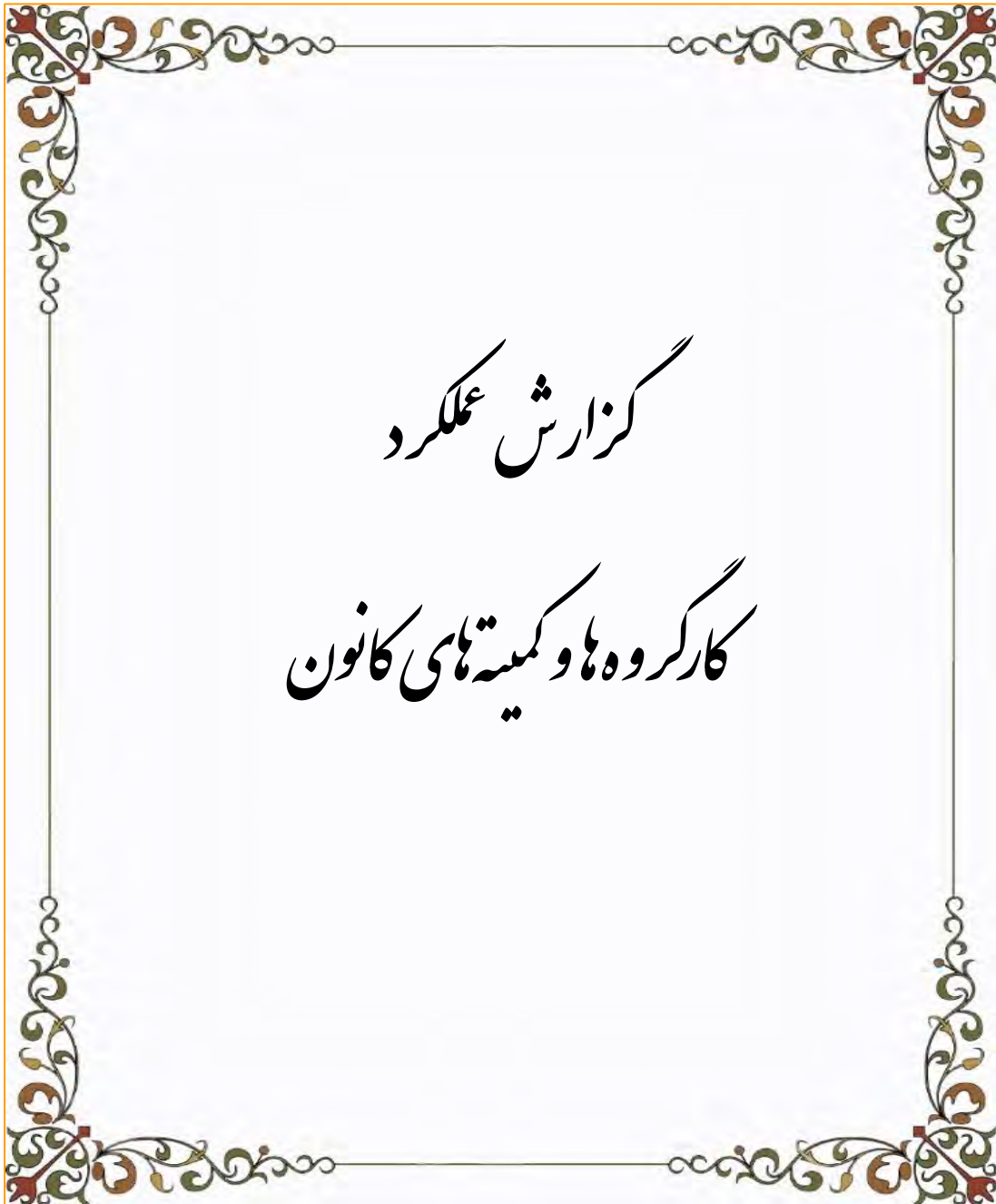
وی تأکید کرد: استارت‌آپ‌ها به اطلاعات پایه و ابتدایی نیاز دارند و عدم دسترسی به این اطلاعات مشکلاتی را برای آن‌ها ایجاد کرده و ارکان بازار سرمایه می‌توانند در این زمینه به آن‌ها کمک کنند.

سپس در ادامه جلسه به هر کدام از ۱۰ استارت‌آپ مذکور ۱۰ دقیقه مهلت داده شد تا فعالیت‌های خود را ارائه نمایند. در نهایت استارت‌آپ داروک به عنوان برترین استارت‌آپ، استارت‌آپ مدیریت سرمایه استلار به عنوان دومین استارت‌آپ برتر و در نهایت استارت‌آپ‌های بهینه ارزش آفرین و بیلینور مشترکاً به عنوان سومین استارت‌آپ برتر در حوزه بازار سرمایه توسط هیأت داوران انتخاب شدند.

در این گردهم‌آیی اهداکنندگان جوایز آقایان دکتر حسن امیری "عضو هیات مدیره و معاون نظارت بر بورس‌ها و ناشران سازمان بورس و اوراق بهادار"، سیدروح‌اله میرصانعی "دبیر کل کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار" و حمیدرضا مهرآور "رئیس هیأت مدیره کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار و مدیرعامل شرکت کارگزاری بانک سامان" بودند که به هر استارت‌آپ یک لوح تقدیر به همراه یک سکه بهار آزادی اهدا نمودند. هدایای فوق از جانب شرکت کارگزاری بانک سامان به عنوان اسپانسر این گردهم‌آیی تهیه شد.









## کارگروه بررسی مشکلات بیمه و مالیاتی، امور بانکی و اعتباری (۹۶/۰۸/۰۹)

### اعضای کارگروه:

اسماعیل فتوادیان (کارگزاری مهرآفرین)	سید سعید تولیت (کارگزاری تأمین سرمایه نوین)
علی اصغرزاده صادق (کارگزاری آفتاب درخشان خاورمیانه)	علی رضا رجبی (کارگزاری بورس ابراز)
شاهرخ بدیعی (راهنمای سرمایه گذاران)	عارف روزه (کارگزار بانک سامان)
حمیدرضا خوشنویسان (بانک اقتصاد نوین)	

**مهمان:** آقایان نصرت عباسی (کارشناس ارشد امور تأمین اجتماعی) و قاسم دارابی (عضو هیأت مدیره کارگزاری آگاه)  
**نماینده کانن کارگزاران:** آقای محمدی (مدیر مالی و اداری) و خانم توانائی (کارشناس امور اعضا)  
**موضوعات مطرح شده در جلسه:**

در این جلسه از مشاور تأمین اجتماعی بانک ملت و شرکت کارگزاری بانک ملت دعوت شد تا در خصوص مشکلات بیمه‌ای پرسنل شرکت‌های کارگزاری توضیحاتی ارائه نماید.  
 سپس مباحث مطروحه در این جلسه به شرح ذیل عنوان گردید:

### الف: ایجاد وحدت رویه در بخشنامه‌های بیمه‌ای سازمان تأمین اجتماعی؛

✓ باتوجه به این که بخشنامه‌های صادره در این زمینه زیاد و متنوع بوده و خود این موجب سردرگمی برخی از شرکت‌های کارگزاری گردیده، لذا پیشنهاد شد اعضای کارگروه کلیه ابهامات و مشکلات ناشی از ضوابط بیمه‌ای و تأمین اجتماعی را فهرست نموده و در اختیار کارشناس تأمین اجتماعی (آقای عباسی) قرار دهند تا ایشان یک پیش‌نویس برای ارائه اصلاحات تهیه و در اختیار کانن قرار دهند تا این کانن جلسه‌ای با حضور نمایندگان آن سازمان و اعضای کارگروه تشکیل داده و با ارائه پیشنهادات اصلاحی و بازبینی رویه‌های اجرایی، بخشنامه‌ها و ضوابط اداره کار و امور تأمین اجتماعی برگزار نماید.

### ب: نحوه انعقاد قرارداد با بازاربان؛

✓ در خصوص نحوه انعقاد قرارداد با بازاربان، کارشناس امور تأمین اجتماعی پیشنهاد نمود تفاهم نامه‌ای فی مابین کانن کارگزاران بورس و اوراق بهادار و مدیریت سازمان تأمین اجتماعی منعقد گردد تا از این طریق ممیزین آن سازمان توجیه شوند که قراردادهای بازاربانی منعقد در شرکت‌های کارگزاری مشمول قوانین و مقررات بیمه نباشند.

### ج: نحوه انعقاد قرارداد با افرادی که مشمول بیمه تأمین اجتماعی نمی‌شوند؛

✓ طبق بند ۳ دادنامه شماره ۵۸-۱۳۷۶/۵/۲۵ هیأت عمومی دیوان عدالت اداری مبنی بر ابطال بخشنامه شماره ۱۰۸ درآمد سازمان توضیح این که: "به تصریح رأی هیأت عمومی دیوان عدالت اداری: حکم مقرر در ماده ۳۸ ناظر به پیمانکارانی است که در اجرای قرارداد پیمانکاری از وجود کارگر استفاده می‌کنند. بنابراین تسری و تعمیم آن به پیمانکار فاقد کارگر (بدهاتاً منظور پیمانکار حقیقی است). انطباق با هدف مقنن ندارد و بخشنامه شماره ۱۰۸-۱۳۶۰/۰۶/۰۵ در حدی که مفهوم مشمول ماده مزبور به موردی که قرارداد توسط شخص پیمانکار اجرا می‌شود... ابطال می‌گردد."

افرادی که به صورت موقت مشغول به فعالیت هستند و کار را به تنهایی و بدون کمک شخصی به مدت ۸ ساعت انجام می‌دهند اما حقوق ثابت دریافت نمی‌کنند، طبق ماده فوق مشمول قانون تأمین اجتماعی نمی‌شوند. پیشنهاد شد در صورت استفاده از این خدمات توسط افراد، قرارداد به گونه‌ای تنظیم شود که با استناد به ماده فوق نیازی به دفاعیه نباشد و مورد قبول تأمین اجتماعی قرار گیرد.



✓ با استناد به "رأی شماره ۱۲۴۳ هیأت عمومی دیوان عدالت اداری در خصوص استحقاق دریافت مستمری بازنشستگی در مدت اشتغال به خدمت نیمه وقت شماره هـ/۷۲۴/۸۴" به موجب تبصره ۷ قانون بازنشستگی پیش از موعد بیمه شدگان تأمین اجتماعی مصوب ۱۳۶۷: "چنانچه بیمه شدگانی که بر اساس ماده واحده قانون فوق‌الذکر بازنشسته شوند و مجدداً به عنوان حقوق‌بگیر در کارگاهی به کار اشتغال ورزند ضمن قطع مستمری از استفاده مجدد از بازنشستگی موضوع ماده واحده مزبور محروم خواهند شد. نظر به اینکه مراد مقنن اشتغال به کار مستمر در یک کارگاه در قبال دریافت حقوق است و تعمیم و تسری حکم قانون‌گذار به مواردی که بیمه‌شدگان بازنشسته به منظور کمک به معیشت خود و خانواده به کار نیمه وقت با دریافت اجرت اشتغال می‌ورزند و اطلاق فرد شاغل تمام وقت حقوق‌بگیر به اشخاص مزبور و نتیجتاً حذف مستمری بازنشستگی آنان موافق هدف و حکم مقنن نیست، بنابراین دادنامه‌های شماره ۶۲۹ مورخ ۱۳۸۲/۵/۱۰ شعبه چهارم تجدیدنظر، شماره ۷۱۷ مورخ ۱۳۸۱/۵/۱۵ شعبه اول تجدیدنظر شماره ۱۱۶۲ مورخ ۱۳۸۳/۱۲/۱۸ شعبه دهم تجدیدنظر دیوان مبنی بر ورود شکایت و تأیید استحقاق شاکیان به دریافت مستمری بازنشستگی در مدت اشتغال به خدمت نیمه وقت موافق اصول و موازین قانونی است. این رأی به استناد بند ۲ ماده ۱۹ و ماده ۴۳ قانون دیوان عدالت اداری مصوب ۱۳۸۵ برای شعب دیوان و سایر مراجع اداری ذریبط در موارد مشابه لازم‌الاتباع است."

در این خصوص توضیح داده شد بازنشستگی که مستمری دریافت می‌کنند اگر مشغول به کار شده و حقوق ماهیانه بگیرند، مستمری آنان قطع می‌شود، در صورت قطع همکاری مجدداً این افراد می‌توانند مستمری بازنشستگی خود را دریافت کنند. چنانچه ثابت شود که کار به صورت پاره وقت بوده و برای امرار معاش باشد، تأمین اجتماعی حق قطع مستمری را ندارد.

✓ در خصوص حق الزحمه افراد مشغول در پروژه‌های پیمانکاری طولانی مدت (به طور مثال ۶ ماهه یا بیشتر)، در صورتی که کل مبلغ قرارداد یک‌جا پرداخت نشود و مستمر باشد تا این‌که مشمول بیمه تأمین اجتماعی نشوند و همچنین شرکت‌های کارگزاری تا اینکه مشمول جرائم تأمین اجتماعی نگردد، می‌بایست پرداخت‌ها به صورت نامنظم تا استهلاك کل مبلغ صورت گیرد و در قرارداد نیز نحوه پرداخت ذکر شود.

سپس در انتهای جلسه در خصوص گزارشات فصلی موارد ذیل عنوان شد:

✓ طبق ماده ۱۶۹ مکرر قانون مالیات، مؤدیان حقیقی و حقوقی باید در انتهای هر فصل فهرست فعالیت خود را به سازمان امور مالیاتی کشور ارائه کنند.

رئیس کل سازمان امور مالیاتی کشور با صدور بخشنامه شماره ۲۳۹۹۷/۲۰۰ مورخ ۲۷ اسفند ماه ۱۳۹۲ در ۱۳ ماده موارد عدم شمول دستورالعمل اجرایی ماده ۱۶۹ مکرر قانون مالیات‌های مستقیم را فهرست‌وار تشریح کرده است که به شرح ذیل می‌باشد:

۱. خرید و فروش اوراق بهادار موضوع ماده ۲۴ قانون بازار اوراق بهادار، سهام و سهم الشرکه.

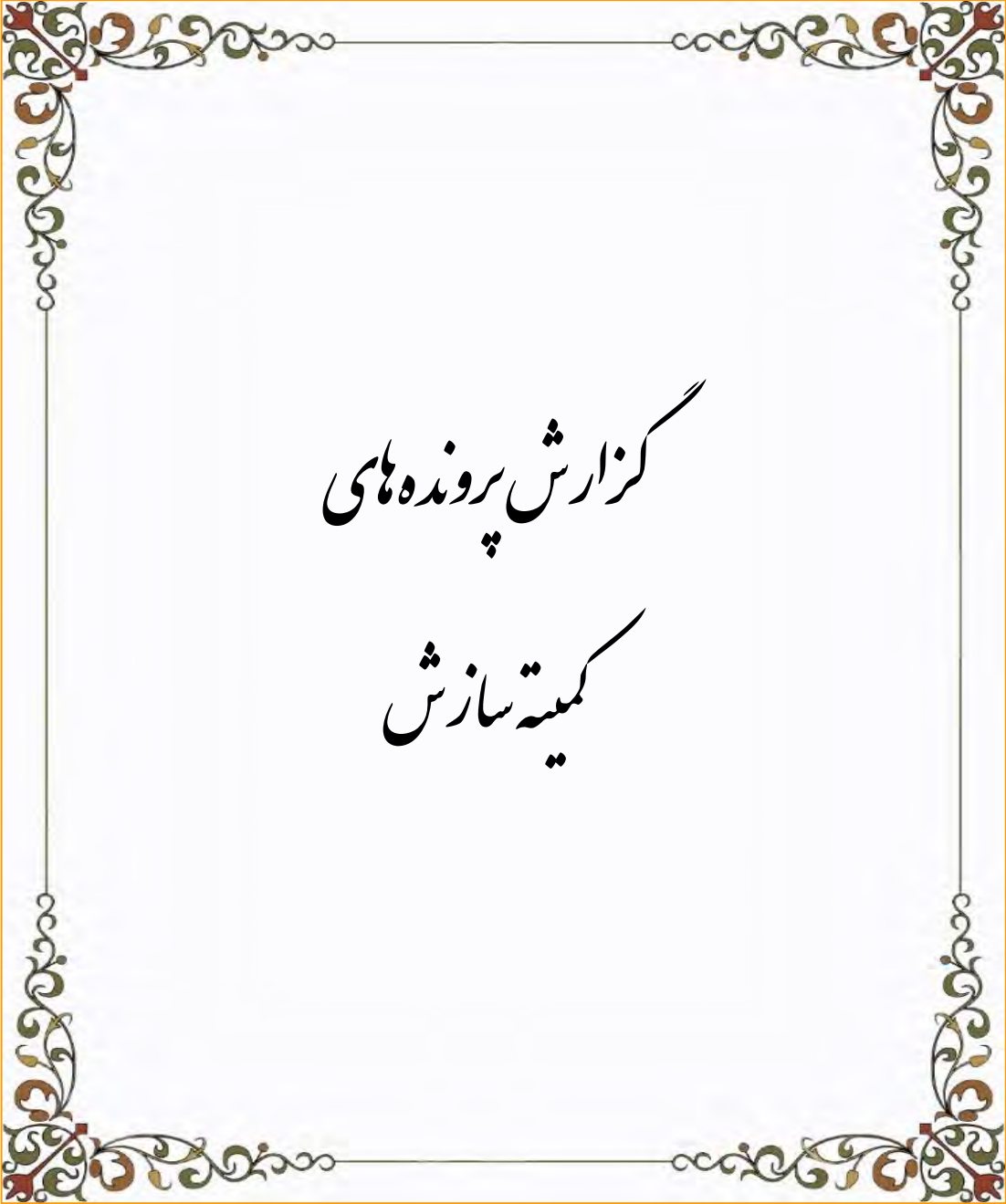
۲. خرید و فروش حق تقدم سهام یا سهم الشرکه.

و ...

در ماده فوق صرفاً خرید و فروش سهام و حق تقدم سهام ذکر شده و اشاره‌ای به سایر معاملاتی که توسط کارگزاران صورت می‌گیرد نشده. در حال حاضر به دلیل ابهام موجود در این ماده گزارشات فصلی ارائه شده توسط کارگزاران به سازمان امور مالیاتی شامل تمام فعالیت‌های انجام شده می‌باشد، این در حالی است که طبق این ماده خرید و فروش سهام و حق تقدم سهام جزء موارد عدم شمول دستورالعمل اجرایی ماده ۱۶۹ مکرر قانون مالیات‌های مستقیم می‌باشد، هم‌چنین این اقدامات برای کارگزاران زمان‌بر و هزینه‌بر است. در این خصوص از نظر مشاور مالیاتی قانون استعلام و عنوان شد که کارگزاران ملزم به ارائه گزارشات مربوط به خرید و فروش سهام و حق تقدم سهام خود نمی‌باشند. اما از آنجایی که در مالیات سایر حوزه‌ها از کارمزد کسر نمی‌شود، لذا می‌بایست گزارشات فصلی برای



اداره مالیاتی در آن حوزه‌ها ارسال گردد. همچنین به نظر آن کارشناس کارمزد خرید و فروش کارگزاران تحت عنوان کارمزد درآمد خدمات شناسایی گردد.



گزارش پرونده‌های  
کمیته سازش

### آمار شکایات وارده به کمیته سازش

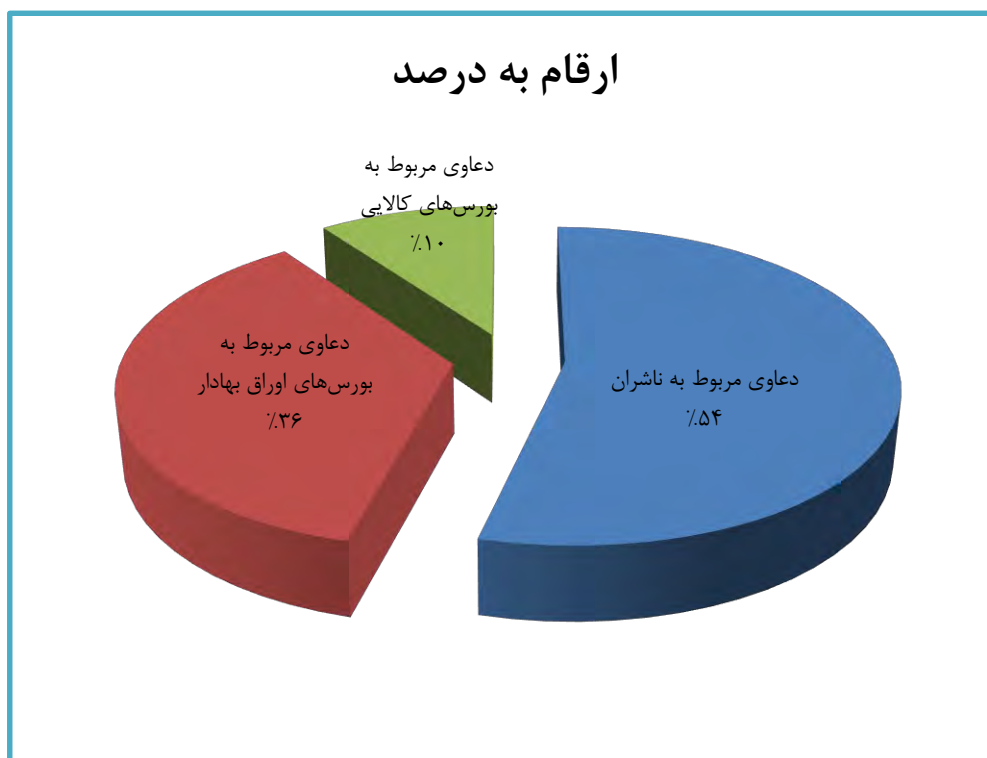
تعداد شکایات وارده به کمیته سازش از تاریخ ۹۶/۰۸/۰۱ تا تاریخ ۹۶/۰۸/۳۰							
۷۹				پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۶/۰۷/۳۰			
۱۱۰				پرونده‌های در جریان در تاریخ ۹۶/۰۸/۳۰			
۸۲				پرونده‌های وارده از تاریخ ۹۶/۰۸/۰۱ الی ۹۶/۰۸/۳۰			
۵۱				پرونده‌های مختومه از تاریخ ۹۶/۰۸/۰۱ الی ۹۶/۰۸/۳۰			
عدم سازش				سازش			
عدم سازش (ارسال به هیأت داوری)	نقض پرونده	عدم حضور خواهان	عدم صلاحیت کانون	انصراف خواهان	اعلام رضایت	سازش	عدم پیگیری خواهان
۱۷	۰	۹	۰	۳	۱۳	۱	۸

اهم اقدامات کمیته سازش در آبان ماه ۱۳۹۶

توضیحات	تعداد شکایات	فهرست موضوعات وارده به کمیته سازش در آبان
بدهی ناشی از خرید سهام	۱۲	مطالبه وجه
مابه‌التفاوت خوش عیاری کالا		
حق الزحمه قرارداد مشارکت		
ناشی از تأخیر در تحویل کالا	۱۰	مطالبه خسارت
ناشی از کسر هزینه‌های مالی		
ناشی از ابطال معامله		
ناشی از بسته بودن نماد		
اشتباه در اعلام کد معاملاتی	۱۷	اقدامات کارگزاری
خرید و فروش بدون درخواست مشتری		
عدم تسویه وجه حاصل از فروش		
عدم اجرای درخواست خرید		
فریز سهام		
عدم واریز سود سهام	۴۳	اقدامات ناشران و عرضه‌کنندگان کالا
۸۲		جمع

نامه‌های وارده و صادره دبیرخانه کمیته سازش در آبان ماه ۱۳۹۶

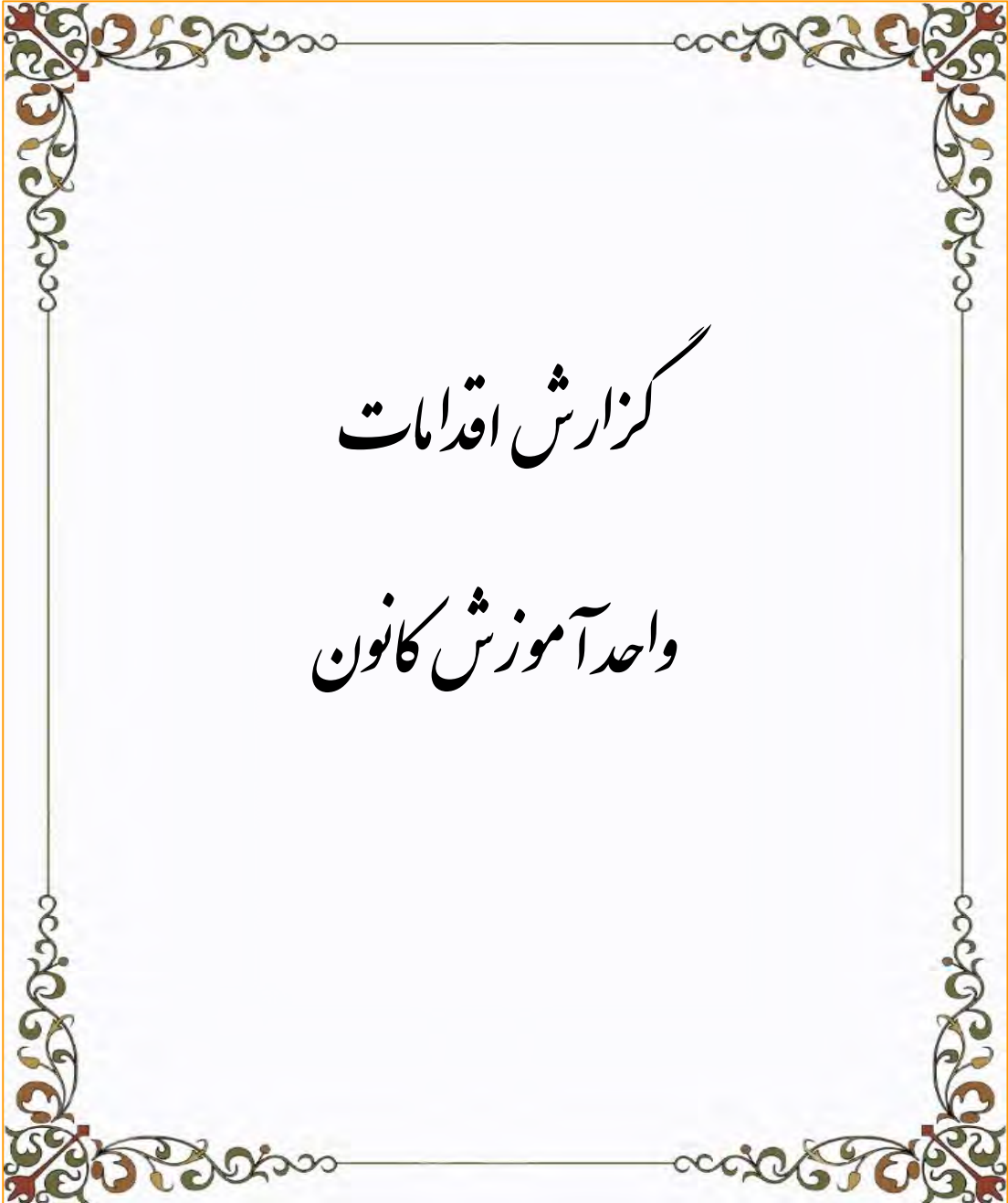
تاریخ	تعداد	نوع نامه
۹۶/۰۸/۳۰ لغایت ۹۶/۰۸/۰۱	۱۱۰	وارده
	۲۰۱	صادره



### فعالیت‌های کمیته سازش در این ماه به روایت تصویر







# گزارش اقدامات واحد آموزش کانون

## اهم اقدامات مدیریت آموزش در آبان ماه ۱۳۹۶

دوره‌های برگزار شده آبان ماه سال ۱۳۹۶

نام دوره	ساعت	نفر ساعت شرکت کنندگان	مکان برگزاری
دوره آموزشی تحلیل تکنیکال مقدماتی کد(۲)	۲۴	۳۸۴	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی جامع (با رویکرد کاربردی)	۲۴	۴۰۸	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی ارزش گذاری سهام شرکت‌ها (با رویکرد کاربردی)	۲۴	۶۰۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی نظارت و کنترل داخلی شرکت‌های کارگزاری نوبت هفتم	۳۹	۱,۲۰۹	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
دوره آموزشی ویژه دریافت گواهی‌نامه معامله‌گری بازار سرمایه ویژه ۳۴	۱۶	۱,۹۲۰	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
سمینار مهارت‌های حرفه‌ای پرسنل کال سنتر (واحد تماس) و مذاکره تلفنی اثربخش	۸	۲۴۸	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی مشمولین قبولی مشروط به تک‌درس گواهی‌نامه‌های حرفه‌ای بازار سرمایه نوبت ۲۹	۲۰	۴۶۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی معاملات خودکار و الگوریتمی (مقدماتی)	۲۴	۵۵۲	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
سمینار آنلاین تحلیل صنعت سرب و روی	۹	۱۵۳	سامانه آموزش مجازی
دوره آموزشی تحلیل بنیادی جامع	۳۰	۸۱۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی تحلیل جامع الیوت	۲۰	۳۰۰	کانون کارگزاران بورس و اوراق بهادار
دوره آموزشی معامله‌گر برخط گروهی نوبت سوم	۳۸	۲,۳۹۴	دانشکده مدیریت دانشگاه تهران
<b>جمع</b>	<b>۲۷۶</b>	<b>۹,۴۳۸</b>	

## معرفی دوره آموزشی "پیش‌بینی صورت‌های مالی با رویکرد کاربردی (به همراه تحلیل اشتباهات رایج)"

صورت‌های مالی به عنوان محصول نهایی فرآیند حسابداری و گزارش‌گری مالی، مهمترین منبع مورد استفاده تحلیل‌گران مالی و ذی‌نفعان بازار پول و سرمایه می‌باشد، در این میان به دلیل محیط رقابتی و لزوم پیش‌بینی آینده به منظور تصمیم‌گیری درست و به موقع، پیش‌بینی صورت‌های مالی امری ضروری به نظر می‌رسد. بر همین اساس دوره حاضر با رویکردی کاربردی به آموزش اصول پیش‌بینی صورت‌های مالی می‌پردازد که تلفیقی از اصول و مبانی حسابداری، تحلیل صنعت و تحلیل متغیرهای کلان اقتصادی می‌باشد.

از آن‌جا که پیش‌بینی صورت‌های مالی مستلزم شناخت عناصر صورت‌های مالی و روابط بین اجزای آن می‌باشد، در این دوره تلاش می‌شود به صورت عملی صورت‌های مالی یک شرکت برای دوره‌های مالی آتی پیش‌بینی گردیده و در خلال آن نکات مالی و حسابداری با اهمیت به منظور پیش‌بینی صورت‌های مالی ارائه گردد و خطاهای رایج در پیش‌بینی صورت‌های مالی مورد بررسی قرار گیرد که نتیجه آن تهیه مجموعه کامل صورت‌های مالی به صورت پویا می‌باشد.

ردیف	سر فصل‌های دوره
۱	تعریف صورت‌های مالی و اجزای آن
۲	تحلیل ارتباط بین اجزای صورت‌های مالی
۳	پیش‌بینی صورت‌های مالی یکی از شرکت‌های سهامی عام
۴	تحلیل خطاهای رایج در پیش‌بینی صورت‌های مالی
۵	ارائه نکات لازم به منظور تهیه صورت‌های مالی به صورت پویا (Self-Balance)
۶	تهیه صورت جریان وجه نقد با دو رویکرد غیرمستقیم و مستقیم (منابع و مصارف)
۷	ارائه نکات مهم استانداردهای حسابداری ایران در ارتباط با پیش‌بینی صورت‌های مالی
۸	بررسی نمونه‌ای صورت‌های مالی پیش‌بینی شده به منظور انتشار اوراق بهادار بدهی

## معرفی سمینار آموزشی "طراحی نظام ارزیابی عملکرد و اتصال به نظام پاداش و پرداخت پرسنل"

امروزه قلب تپنده هر سازمان، نیروی انسانی آن است و منابع انسانی اکنون به عنوان بزرگترین سرمایه‌های سازمان برشمرده می‌شوند. در نتیجه هر تغییر سیاستی در نیروی انسانی به منزله تغییر در کل سازمان است. مدیران و سازمان‌ها برای ماندن در عرصه رقابت، فعالیت و بهره‌وری بالا نیاز به ارزیابی عملکرد نیروی انسانی خود دارند. در این سمینار سعی می‌شود تا با ارائه ارزیابی عملکرد کارمندان، شرکت‌ها در جهت بهبود و ارتقای سازمان هدایت شوند تا با بهره‌وری بالاتر انتظارات شرکت‌کنندگان در این سمینار را برآورده سازیم.

ردیف	سر فصل‌های دوره
۱	آشنایی با ارزیابی عملکرد کارکنان
۲	تعریف ارزیابی عملکرد
۳	ضرورت و اهمیت ارزیابی عملکرد
۴	دیدگاه‌های سنتی و نوین در ارزیابی عملکرد
۵	دلایل مخالفت بعضی از سازمان‌ها با ارزیابی عملکرد
۶	معیارهای ارزیابی عملکرد
۷	روش‌های مختلف ارزیابی عملکرد
۸	اهداف ارزیابی عملکرد
۹	ارزیابی عملکرد توسط چه کسانی و در چه مکانی
۱۰	خصوصیات شخص ارزیاب
۱۱	روش‌های ارزیابی عملکرد و مزایا و معایب آن
۱۲	تعیین شرح وظایف و شاخص‌بندی KPI & KRI
۱۳	نحوه وزن‌دهی شاخص‌ها با AHP
۱۴	تدوین فرم‌های ارزیابی
۱۵	ارائه مدل پیشنهادی برای ارزیابی جهت اجرا (کمی و کیفی)
۱۶	پردازش اطلاعات جهت ارزیابی بر اساس متدهای DEA, SAW و ...

## معرفی سمینار آموزشی "ارتقای مهارت‌های مسئولین دفاتر (منشی‌گری حرفه‌ای)"

با توجه به اهمیت بسیار زیاد روابط عمومی در علوم مختلف در دنیای امروز خصوصاً علم بازاریابی، شغل منشی‌گری مدرن به یک لزوم برای شرکت‌ها و سازمان‌های خصوصی و دولتی تبدیل شده و داشتن دانش، مهارت و آگاهی از کلیه استانداردهای آموزشی منشی‌گری مدرن به یک امر بدیهی تبدیل شد. لذا هدف این سمینار آموزشی آماده کردن افراد در نقش مسئول دفتر حرفه‌ای می‌باشد.

اهداف دوره:

- افزایش و ارتقای توانمندی‌های مسئولین دفاتر در تعامل با مدیران، همکاران و ارباب رجوع؛
- افزایش مهارت‌های مسئولین دفاتر در انجام مسئولیت‌های محوله اداری؛
- بهبود عملکرد کاری در زمینه مکالمات تلفنی و مذاکرات و امور جاری در سازمان.

ردیف	سرفصل‌های دوره
۱	تعریف منشی و مسئول دفتر
۲	انواع منشی و وظایف آنها
۳	وظایف اولیه منشی و مسئول دفتر
۴	تعریف سازمان و مدیریت و انواع آنها
۵	سازماندهی پرونده‌ها
۶	مدیریت و برنامه‌ریزی استفاده از تلفن
۷	انواع جلسات و گردهمایی‌ها
۸	هوش هیجانی و کاربرد آن در ارتباطات

## معرفی دوره آموزشی "تأمین مالی از طریق ابزارهای مالی بازار سرمایه"

امروزه در فضای اقتصادی کشور با توجه به عدم امکان تأمین تمامی نیازهای مالی فعالان اقتصادی از طریق سیستم بانکی، استفاده از ابزارهای تأمین مالی بازار سرمایه به منظور استفاده در طرح‌های توسعه‌ای صنعتی و خدماتی به ضرورتی انکارناپذیر تبدیل شد. افزایش نیازهای مالی بنگاه‌های اقتصادی به تبع توسعه فعالیت‌های اقتصادی، عدم پاسخگویی منابع بانکی جهت تأمین نیازهای مالی فعالان اقتصادی و لزوم مشارکت عمومی در فعالیت‌های اقتصادی از جمله محرک‌هایی است که منجر به جهت‌گیری سیاست‌های اقتصادی سنوات اخیر به سمت توسعه نقش بازار سرمایه به عنوان یکی از منابع تأمین مالی بنگاه‌های اقتصادی گردید. علاوه بر روش‌ها و ابزارهای مرسوم، طی چند دهه اخیر مباحث مربوط به تأمین مالی اسلامی و همچنین ابزارهای مالی مبتنی بر بهادارسازی نیز اهمیت بسیار بالایی یافت. در این میان یکی از ابزارهای نوینی که در بازار مالی دنیا و بر اساس اصول اسلامی طراحی و ارائه شده است، اوراق بهادار اسلامی یا صکوک می‌باشد.

هدف این کارگاه آموزشی، آشنایی شرکت‌کنندگان با ابزارهای تأمین مالی از طریق بازار سرمایه، مقررات حاکم بر هر مورد و نحوه اجرایی‌سازی فرآیند آن‌ها می‌باشد.

ردیف	سرفصل دوره‌ها
۱	عوامل موثر بر انتخاب روش تأمین مالی
۲	طبقه‌بندی کلی روش‌های تأمین مالی و تبیین مزایا و معایب آن‌ها
۳	آشنایی با مفهوم رتبه‌بندی اعتباری
۴	آشنایی با مفهوم بهادارسازی
۵	آشنایی با اوراق اجاره، مقررات و فرآیند تأمین مالی از طریق این ابزار مالی
۶	آشنایی با اوراق مرابحه، مقررات و فرآیند تأمین مالی از طریق این ابزار مالی
۷	آشنایی با اوراق سفارش ساخت، مقررات و فرآیند تأمین مالی از طریق این ابزار مالی
۸	آشنایی با اوراق مشارکت، مقررات و فرآیند تأمین مالی از طریق این ابزار مالی
۹	آشنایی با اوراق رهنی، مقررات و فرآیند تأمین مالی از طریق این ابزار مالی
۱۰	آشنایی با اوراق منفعت، مقررات و فرآیند تأمین مالی از طریق این ابزار مالی
۱۱	آشنایی با اوراق خرید دین، مقررات و فرآیند تأمین مالی از طریق این ابزار مالی
۱۲	آشنایی با اوراق سلف موازی استاندارد کالایی، مقررات و فرآیند تأمین مالی از طریق این ابزار مالی

### فعالیت‌های آموزش در این ماه به روایت تصویر



# گزارش مجوزهای

اعضاء



گزارش مجوزها:

- ۱) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده اعضاء توسط سازمان بورس در آبان ماه ۹۶؛
- ۲) اطلاعات مربوط به مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر/ لغو شده اعضاء توسط شرکت بورس در آبان ماه ۹۶؛
- ۳) اطلاعات مربوط به صندوق‌های سرمایه‌گذاری صادر شده در آبان ماه ۹۶؛
- ۴) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده سایر نهادهای مالی توسط سازمان بورس در آبان ماه ۹۶؛
- ۵) آمار و اطلاعات مجوزهای نهادهای مالی تا پایان آبان ماه ۹۶.

۱) مجوزهای معاملاتی صادر/ لغو/ تمدید شده اعضاء توسط سازمان بورس در آبان ماه ۹۶				
ردیف	کارگزاری	تاریخ	مجوز	صدور/لغو/تمدید
۱	مبین سرمایه	۹۶/۰۸/۰۱	صدور مجوز معامله قراردادهای آتی کالا در بورس کالای ایران	صدور
۲	تأمین سرمایه نوین	۹۶/۰۸/۰۳	صدور مجوز معامله قراردادهای آتی کالا در بورس کالای ایران	صدور
۳	بانک توسعه صادرات	۹۶/۰۸/۱۳	صدور مجوز مشاور پذیرش	صدور
۴	بانک توسعه صادرات	۹۶/۰۸/۱۳	تمدید مجوز مشاور عرضه اوراق بهادار	تمدید
۵	راهبرد سرمایه‌گذاری ایران	۹۶/۰۸/۲۰	صدور مجوز مشاور عرضه اوراق بهادار	صدور
۶	خبرگان سهام	۹۶/۰۸/۲۴	تمدید مجوز مشاور پذیرش	تمدید
۷	آگاه	۹۶/۰۸/۳۰	تمدید مجوز مشاور پذیرش	تمدید
۸	آگاه	۹۶/۰۸/۳۰	تمدید مجوز مشاور عرضه اوراق بهادار	تمدید



۲) مجوزهای تالار، نمایندگی و ایستگاه معاملاتی صادر / لغو شده اعضاء توسط شرکت بورس اوراق بهادار و بورس انرژی در آبان ماه ۹۶					
ردیف	کارگزاری	تاریخ	صدور / لغو / انتقال / تبدیل	مجوز	شهر
۱	بانک صادرات ایران	۹۶/۰۸/۰۲	لغو	لغو مجوز شعبه و تالار اختصاصی معاملات	تهران
۲	بانک صادرات ایران	۹۶/۰۸/۰۲	صدور / انتقال	اعطای اتاق معاملات انتقال ایستگاه‌های معاملاتی -FW-NW-UT-B4- XS-X8	تهران
۳	بانک سامان	۹۶/۰۸/۰۲	انتقال	انتقال تالار اختصاصی و ایستگاه معاملاتی HW	زنجان
۴	مدیر آسیا	۹۶/۰۸/۰۸	صدور	مجوز معاملات برخط گروهی	تهران
۵	مبین سرمایه	۹۶/۰۸/۱۰	صدور	شروع فعالیت دفتر پذیرش	اردبیل
۶	کالای خاورمیانه	۹۶/۰۸/۲۰	انتقال	انتقال شعبه معاملات و ایستگاه معاملاتی G1	مشهد
۷	آریا بورس	۹۶/۰۸/۲۰	صدور	مجوز معاملات برخط گروهی	مشهد
۸	توسعه سرمایه دنیا	۹۶/۰۸/۲۳	صدور	مجوز معاملات برخط گروهی	تبریز، اصفهان، شیراز، مشهد، رشت، تهران
۹	آرمون بورس	۹۶/۰۸/۲۴	انتقال	انتقال دفتر پذیرش	استان البرز
۱۰	اقتصاد بیدار	۹۶/۰۸/۲۴	صدور	مجوز معاملات برخط گروهی	کرمان، بندرعباس، ساری، کرمانشاه، تهران شیراز، اصفهان
۱۱	آینده‌نگر خوارزمی	۹۶/۰۸/۲۷	لغو / صدور انتقال	لغو مجوز شعبه معاملات اعطای اتاق معاملات و انتقال ایستگاه معاملاتی Be	تهران
۱۲	گنجینه سپهر پارت	۹۶/۰۸/۳۰	صدور	مجوز معاملات برخط گروهی	تهران



۳) مجوزهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری صادر شده در آبان ماه ۹۶

ردیف	مجوز	صدور / تمدید	تاریخ	مدیر صندوق
۱	صندوق سرمایه‌گذاری جسورانه توسعه فناوری آرمانی	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۶/۰۸/۰۲	شرکت تأمین سرمایه آرمان
۲	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی سهم آشنا یکم	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۶/۰۸/۰۳	شرکت کارگزاری سهم آشنا
۴	صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی نماد صنعت و معدن	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۶/۰۸/۰۶	شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن
۳	صندوق سرمایه‌گذاری پروژه آرمان پرند مینا	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۶/۰۸/۰۸	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی
۵	صندوق سرمایه‌گذاری زرافشان امید ایرانیان	مجوز تاسیس و فعالیت	۹۶/۰۸/۱۴	شرکت تأمین سرمایه امید

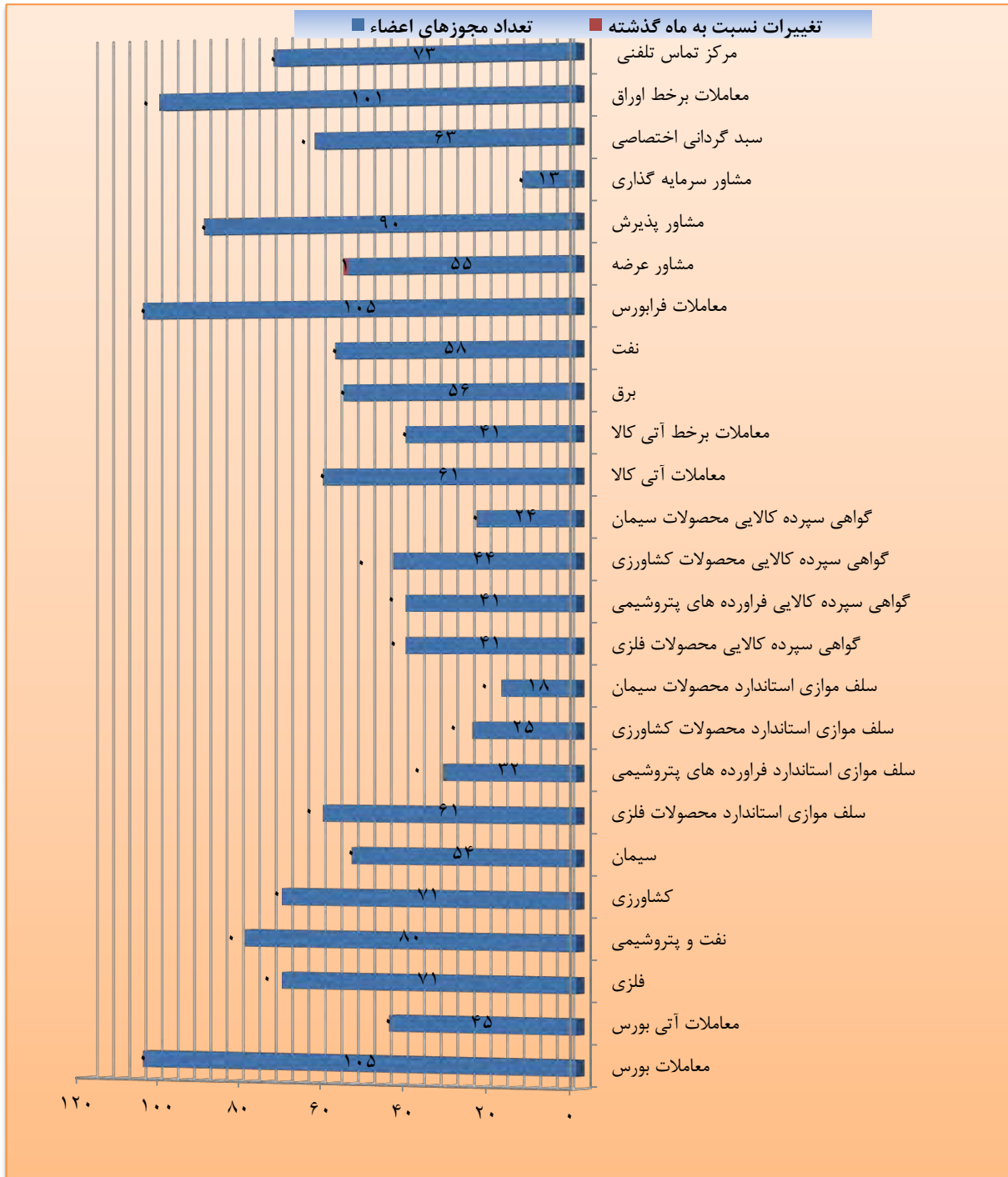
۴) اطلاعات مربوط به مجوزهای معاملاتی صادر / لغو / تمدید شده سایر نهادهای مالی توسط سازمان بورس در آبان ماه ۹۶

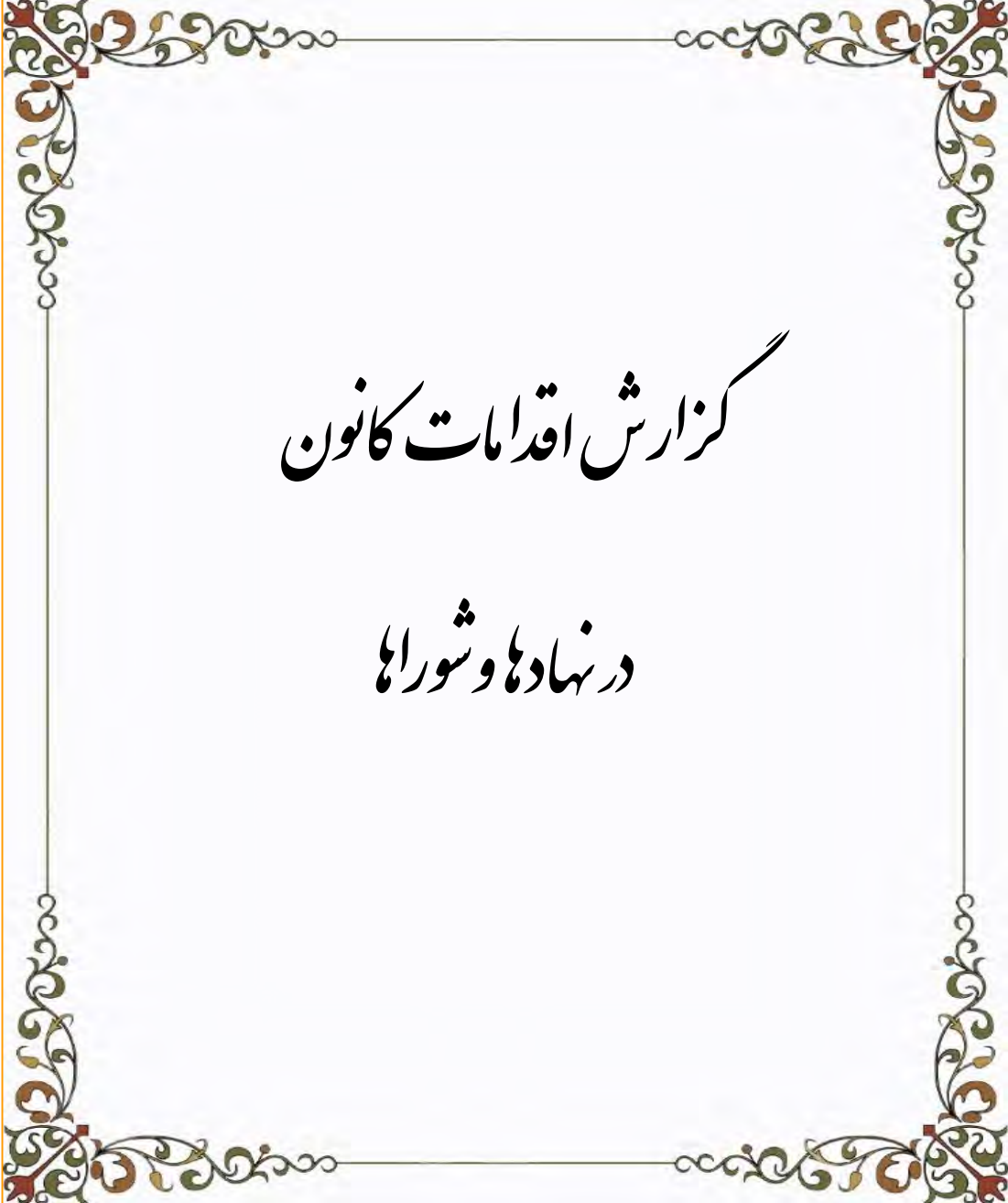
ردیف	نهاد مالی	تاریخ	صدور / تمدید / لغو مجوز
۱	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری امین نیکان آفاق	۹۶/۰۸/۰۸	صدور



۳) مجوزهای نهادهای مالی تا پایان آبان ماه ۹۶

موضوع	نوع مجوز	تعداد مجوزهای اعضاء	تغییرات نسبت به ماه گذشته	تعداد مجوزهای سایر نهادهای مالی	تغییرات نسبت به ماه گذشته
بورس اوراق بهادار	معاملات	۱۰۵	-	۰	-
	معاملات آتی	۴۵	-	۰	-
بورس کالا	محصولات فلزی	۷۱	-	۰	-
	سلف استاندارد موازی محصولات فلزی	۶۱	-	۰	-
	سلف استاندارد موازی فراورده‌های پتروشیمی	۳۲	-	۰	-
	سلف استاندارد موازی محصولات کشاورزی	۲۵	-	۰	-
	سلف موازی استاندارد محصولات سیمان	۱۸	-	۰	-
	نفت و پتروشیمی	۸۰	-	۰	-
	کشاورزی	۷۱	-	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات کشاورزی	۴۴	-	۰	-
	معامله گواهی سپرده فراورده‌های پتروشیمی	۴۱	-	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات فلزی	۴۱	-	۰	-
	معامله گواهی سپرده محصولات سیمان	۲۴	-	۰	-
	معاملات آتی	۶۱	-	۰	-
	معاملات برخط آتی کالا	۴۱	-	۰	-
	سیمان	۵۴	-	۰	-
	بورس انرژی	معاملات (برق)	۵۶	-	۰
معاملات (نفت)		۵۸	-	۰	-
فرا بورس	معاملات	۱۰۵	-	۰	-
	مشاور عرضه	۵۶	۱	-	-
	مشاور پذیرش	۹۰	-	-	-
	مشاور سرمایه‌گذاری	۱۳	-	-	-
	سبذگردانی	۶۳	-	-	-
	معاملات برخط اوراق	۱۰۱	-	-	-
	مرکز تماس تلفنی	۷۳	-	-	-
	تعهد پذیره نویسی	۰	-	-	-





# گزارش اقدامات کانن در نهادها و شوراها

## صورتجلسه هیأت پذیرش بورس کالای ایران (۱۳۹۶/۰۸/۲۰)

نود و هفتمین جلسه هیأت پذیرش کالا و اوراق بهادار مبتنی بر کالا در محل سازمان بورس و اوراق بهادار برگزار و پس از تبادل نظر، تصمیمات ذیل اخذ گردید:

**دستور جلسه:**

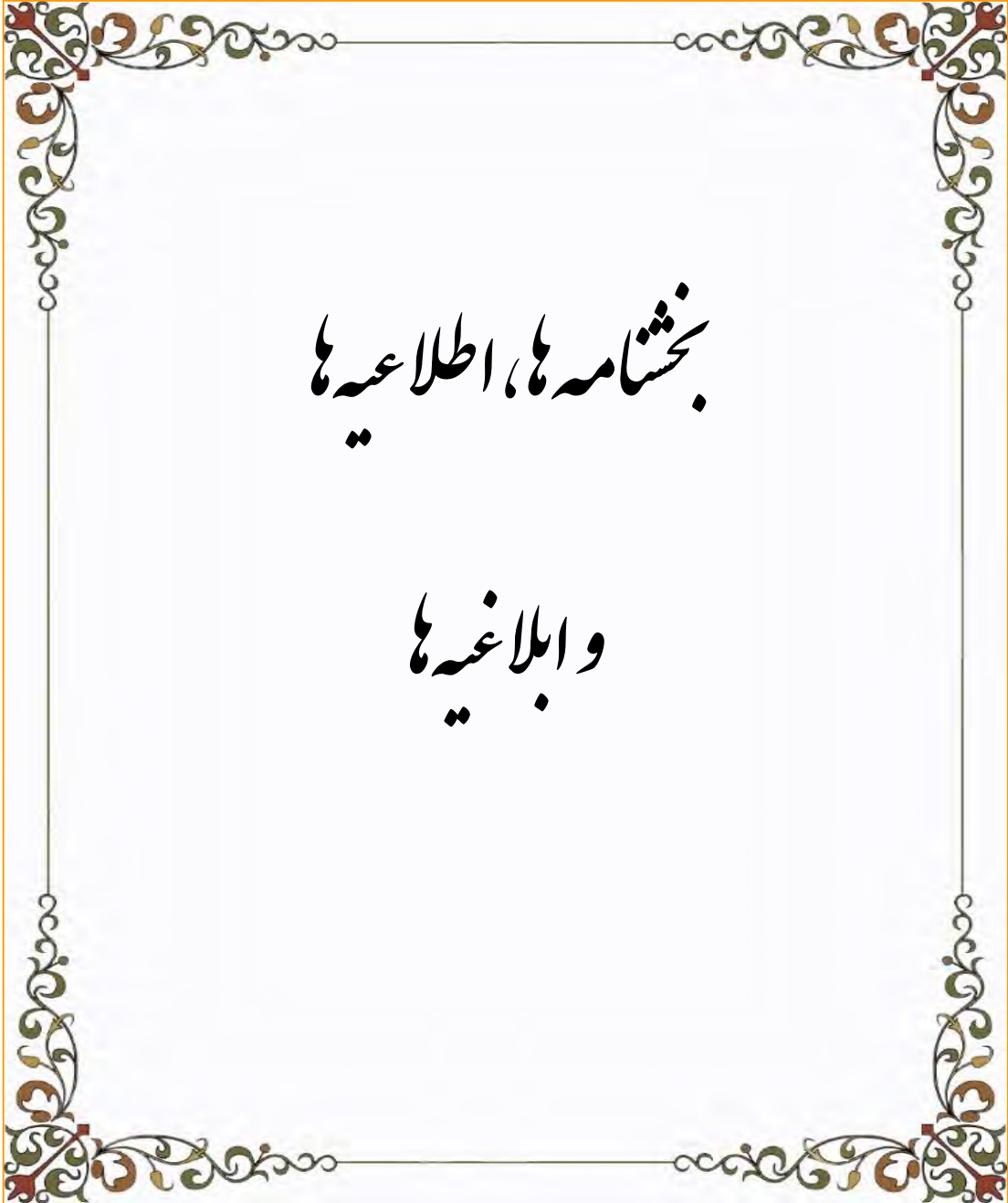
۱. بررسی پذیرش و عرضه کالای کلراید پتاسیم تولیدی مجتمع پتاس خورو بیابانک، عرضه کننده سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران در بازار فیزیکی؛
۲. بررسی پذیرش و عرضه کالای روغن خوراکی تولیدی شرکت صنعت غذایی کوروش در بازار فیزیکی؛
۳. سایر موارد.

**تصمیمات:**

الف) مدارک و مستندات مربوط به پذیرش و عرضه کلراید پتاسیم تولیدی مجتمع پتاس خورو بیابانک، عرضه کننده سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران با مشاور پذیرش شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن شامل امیدنامه، پرسشنامه، شناسه کالا و گزارش کارشناسی بورس کالا در خصوص پذیرش و عرضه کالای مورد اشاره طرح و بررسی و نهایتاً پذیرش و عرضه کالای مذکور با شرایط ذیل مورد تصویب قرار گرفت:

۱. تعهد عرضه سالیانه در بورس، حداقل ۱۰۰ درصد فروش داخلی یا ۱۲ هزار تن (هرکدام که بیشتر باشد) تعیین گردید؛
۲. تناوب عرضه حداقل دو بار در ماه تعیین گردید؛
۳. حداقل خرید جهت کشف نرخ معادل ۵۰ درصد حداقل عرضه تعیین گردید.

ب) مدارک و مستندات مربوط به پذیرش و عرضه روغن خوراکی تولیدی شرکت صنعت غذایی کوروش با مشاور پذیرش شرکت کارگزاری بانک ملت شامل امیدنامه، شناسه کالا و گزارش کارشناسی بورس کالا در خصوص پذیرش و عرضه کالای مورد اشاره طرح و بررسی و نهایتاً پذیرش و عرضه کالای مذکور به دلیل عدم وجود خریداران متنوع و عدم امکان کشف قیمت، مور تصویب قرار نگرفت.



بخشنامه ها، اطلاعیه ها  
و ابلاغیه ها



## ابلاغیه - مدیریت نظارت بر کارگزاران (۹۶/۰۸/۰۳)

موضوع: "اصلاح ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۰۳۸ مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۰۴ سازمان در خصوص اوراق بهادار قابل سرمایه‌گذاری توسط سبذگردان‌ها برای مشتریان"  
مخاطبین: کلیه نهادهای مالی دارای مجوز سبذگردانی

به استناد بند ۴ چهارصد و هفتمین مصوبه هیأت مدیره سازمان مورخ ۱۳۹۶/۰۶/۰۸ ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۰۳۸ مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۰۴ در خصوص اوراق بهادار قابل سرمایه‌گذاری توسط سبذگردان‌ها برای مشتریان، تعریف حوزه سرمایه‌گذاری دارایی‌هایی تحت مدیریت توسط نهادهای مالی دارای مجوز سبذگردانی به شرح زیر اصلاح شد:  
" نهادهای مالی دارای مجوز سبذگردانی، مجازند منابع سبدهای تحت مدیریت سبدهای اختصاصی خود را در موارد زیر سرمایه‌گذاری نمایند:

۱. اوراق بهادار قابل معامله در هر یک از بورس‌ها؛
۲. هر گونه اوراق بهادار ثبت شده نزد سازمان به جز سهام شرکت‌های سهامی خاص؛
۳. سپرده‌های بانکی تا سقف ۵۰ درصد از ارزش روز دارایی‌های تحت مدیریت در هر قرارداد سبذگردانی؛
۴. سرمایه‌گذاری در واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری دارای مجوز از سازمان با شرایط زیر:
  - ۴-۱. حداکثر سرمایه‌گذاری در واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری تا ۱۰ درصد مجموع ارزش روز دارایی‌های موجود در هر قرارداد سبذگردانی مجاز است.
  - ۴-۲. حداکثر تا ۵۰ درصد از ارزش دارایی‌های اختصاص داده شده به بند فوق می‌تواند به سرمایه‌گذاری در واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های تحت مدیریت همان سبذگردان اختصاص یابد.

## ابلاغیه - مدیریت نظارت بر نهادهای مالی (۹۶/۰۸/۱۴)

موضوع: ممنوعیت صدور واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها از طریق شعب بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری  
مخاطبین: کلیه نهادهای مالی

مصوبه مورخ ۱۳۹۶/۰۸/۱۰ هیأت مدیره محترم سازمان در خصوص صندوق‌های سرمایه‌گذاری به شرح ذیل ابلاغ می‌گردد:

۱. از تاریخ ابلاغ این مصوبه، صدور واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها از طریق شعب بانک‌ها یا مؤسسات مالی و اعتباری ممنوع است. لذا آن دسته از صندوق‌های سرمایه‌گذاری که در حال حاضر بانک‌ها یا مؤسسات مالی و اعتباری عهده‌دار سمت رکن مدیر ثبت آن‌ها هستند یا از شعب مربوطه جهت دریافت در خواست‌های صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق استفاده می‌کنند، موظفند بدون نیاز به طی تشریفات اصلاح اساسنامه و امیدنامه، ضمن معرفی شخص واحد شرایط دیگری به عنوان مدیر ثبت، رویه پذیره‌نویسی، صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق مربوطه را به گونه‌ای اصلاح نماید که دریافت درخواست صدور واحدهای سرمایه‌گذاری صرفاً به روشی غیر از مراجعه سرمایه‌گذار به شعب بانک‌ها یا مؤسسات مالی و اعتباری امکان‌پذیر باشد. لازم به ذکر است، ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری توسط شعب بانک‌ها یا مؤسسات مالی و اعتباری بلامانع است.
۲. امکان تصدی سمت رکن مدیر ثبت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری توسط بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری وجود ندارد.

## بخشنامه - مدیریت نظارت بر کارگزاران (۹۶/۰۸/۱۶)

موضوع: ممنوعیت صدور واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها از طریق نمایندگی، شعب و دفاتر پذیرش شرکت‌های کارگزاری در بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری  
مخاطبین: کلیه شرکت‌های کارگزاری

پیرو ابلاغیه شماره ۱۲۰۲۰۰۹۲ مورخ ۹۶/۰۸/۱۴ مدیریت نظارت بر نهادهای مالی مبنی بر ممنوعیت صدور واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها از طریق شعب بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری به استحضار می‌رساند؛ صدور واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها از طریق نمایندگی، شعب و دفاتر پذیرش شرکت‌های کارگزاری دارای مجوز از بورس‌ها در بانک‌ها یا مؤسسات مالی و اعتباری، ممنوع است. لازم به ذکر است ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها در نمایندگی، شعب و دفاتر پذیرش شرکت‌های کارگزاری در بانک‌ها و مؤسسات مالی و اعتباری بلامانع است.

**اطلاعیه – مدیریت نظارت بر کارگزاران (۹۶/۰۸/۱۷)**

موضوع: لزوم بهروزرسانی مستمر اطلاعات شرکت‌های کارگزاری در سامانه تبادل اطلاعات نهادهای مالی (ستان)  
مخاطبین: کلیه شرکت‌های کارگزاری

با توجه به لزوم بهروزرسانی اطلاعات شرکت‌های کارگزاری در سامانه تبادل اطلاعات نهادهای مالی (ستان)، ضروری است کلیه شرکت‌های کارگزاری نسبت به اجرای فرآیند ویرایش اطلاعات نهادهای مالی در سامانه مزبور و بهروزرسانی کلیه اطلاعات از جمله بخش‌های مدارک و مستندات، صورت‌های مالی، سرمایه و سهامداران، دفاتر، مشخصات کارکنان و مشخصات سامانه‌های نرم‌افزاری مورد استفاده، به صورت مستمر اقدام نمایند.

## اطلاعیه - شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه (۹۶/۰۸/۲۷)

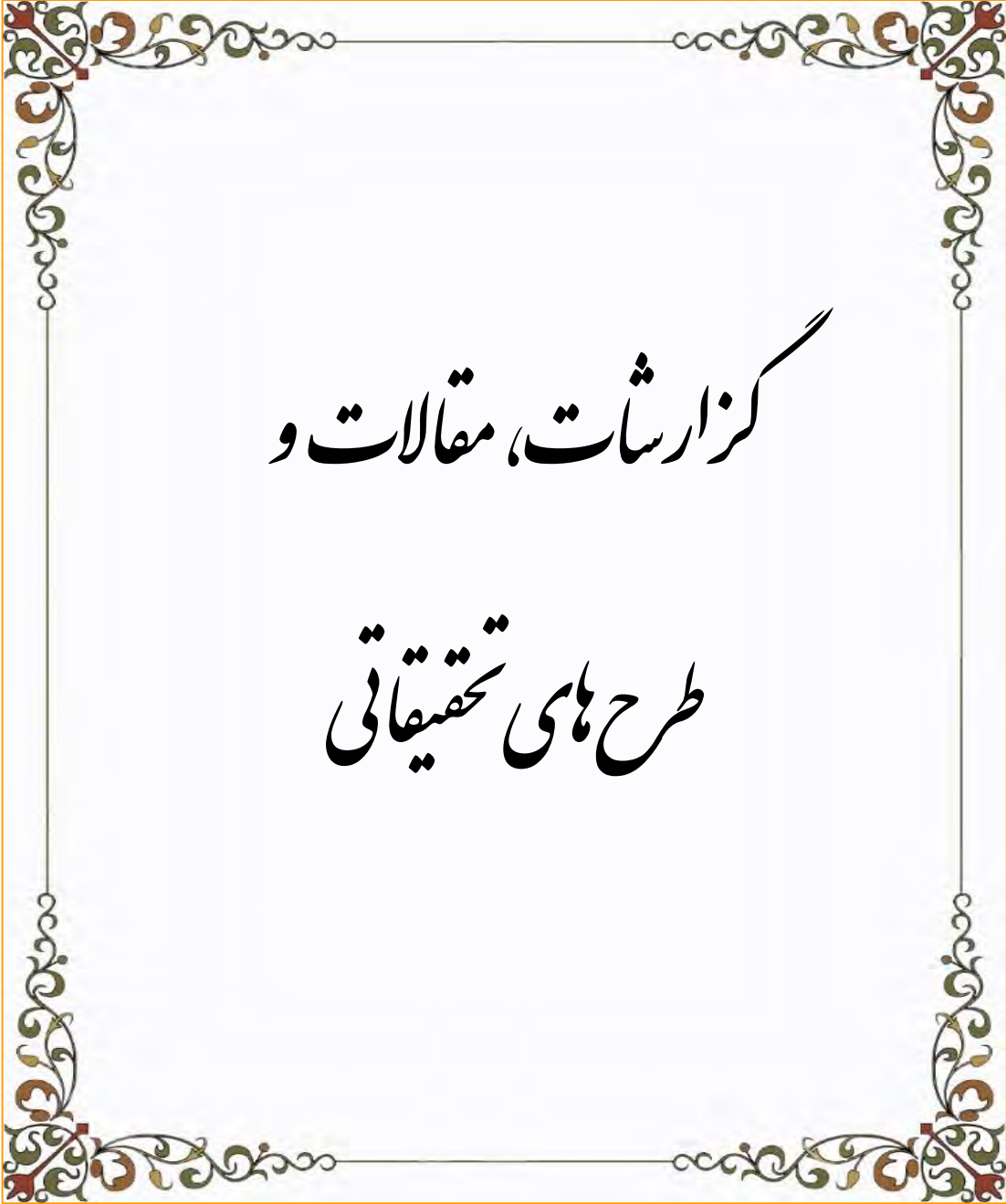
موضوع: روبه اجرایی دریافت شناسه واریز مبالغ پیش پرداخت مشتریان بورس انرژی ایران  
مخاطبین: کلیه شرکت‌های کارگزاری

به اطلاع کارگزاران فعال در بورس انرژی ایران می‌رساند با عنایت به بهبود سامانه‌های تسویه معاملات بورس انرژی ایران، لازم است جهت دریافت شناسه واریز مبالغ پیش‌پرداخت مشتریان به شرح ذیل اقدام نمایند:

۱. از تاریخ ۱۳۹۶/۰۸/۲۷ با دسترسی ایجاد شده در سامانه‌ی کارا با وارد کردن شناسه ملی مشتریان ایرانی، شناسه پرداخت را دریافت نمایید؛
۲. شناسه مذکور مختص هر مشتری - کارگزار می‌باشد؛
۳. با ارسال لیست مشتریان خارجی با مشخصات (نام، کد فراگیر و کد بورسی) طی نامه به اتاق پایاپای، شناسه مشتری را در بخش سابقه شناسه‌های صادر شده سامانه‌ی کارا دریافت نمایند؛
۴. مشتریان می‌بایست نسبت به واریز وجوه پیش‌پرداخت با شناسه دریافتی از سامانه‌ی کارا اقدام نمایند؛
۵. مطابق روبه پیش از این مبالغ تسویه با شناسه‌ی قرارداد (مندرج در اعلامیه خرید) به حساب‌های این شرکت واریز شود؛
۶. به استناد اطلاعیه‌ی مورخ ۱۳۹۶/۰۴/۲۶ می‌بایست نسبت به وجوه پیش‌پرداخت با درج شناسه‌ی واریز و نام مشتری دقیق قبل از انجام معامله اقدام نمایند.  
با این توضیح که:

- سایر بندهای اطلاعیه‌ی مورخ ۱۳۹۶/۰۴/۲۶ کماکان به قوت خود باقی می‌باشد.
- نسبت به اصلاح مشخصات سهامداران دارای چند کد اقدام گردد.

شناسه‌های واریزی فعلی جهت پیش‌پرداخت از تاریخ ۱۳۹۶/۰۹/۱۱ فاقد اعتبار می‌باشد، لذا شرکت‌های کارگزاری محترم قبل از زمان مذکور نسبت به دریافت شناسه‌های جدید و اعلام به مشتریان اقدام نمایند.



# گزارشات، مقالات و طرح های تحقیقاتی

## بررسی پذیرش شرکت‌ها در بورس ترکیه

## سهم

رویه‌های عرضه عمومی و الزامات افشای اطلاعات شرکت‌های سهامی عام در ترکیه توسط هیات بازارهای سرمایه<sup>۱</sup> CMB تدوین می‌شود. بر اساس قانون بازارهای سرمایه<sup>۲</sup> (CML) شرکت‌هایی سهامی عام تلقی می‌شوند که سهام آنان به عموم عرضه شده و یا در دست اقدام برای عرضه به عموم می‌باشند. اگر تعداد سهامداران شرکتی از ۲۵۰ نفر تجاوز نماید، آن شرکت، سهامی عام تلقی شده و تحت مقررات CML قرار می‌گیرد.

## CMB

بر اساس اهداف اصلی عملکرد منصفانه و منظم بازارها و حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران، CMB دارای طیف گسترده‌ای از مسئولیت‌ها است. فهرست اولویت‌ها با توجه به مراحل توسعه بازارها و وضعیت اقتصاد کشور ترکیه از زمان به زمان تغییر می‌کند.

**اهداف اصلی استراتژیک CMB در محدوده مأموریت خود به شرح ذیل می‌باشد:**

- حمایت از سرمایه‌گذاران؛
- شناسایی هنجارهای بازار سرمایه بین‌المللی؛
- ترویج و افزایش اثربخشی هر دو طرف عرضه و تقاضا در بازارها؛
- ترویج شفافیت و انصاف در بازارها؛
- تسهیل نوسازی ساختار بازار سرمایه؛
- افزایش زیرساخت‌های بازار سرمایه؛

## ثبت شرکت در CMB

سهامی که به عموم عرضه می‌شود باید نزد CMB ثبت شده باشد. در این خصوص، شرکت‌ها اساسنامه خود را مطابق با مقررات بازار سرمایه اصلاح می‌کنند. اگر عرضه عمومی از طریق افزایش سرمایه انجام شود، مجمع عمومی حق مشارکت سهامداران فعلی را برای شرکت در افزایش سرمایه محدود می‌کند.

## بررسی شرکت توسط کارشناسان CMB

کارشناسان CMB برای بررسی حضوری، از دفتر مرکزی شرکت و امکانات تولیدی بازدید می‌نمایند. بورس استانبول حداکثر سه هفته پس از درخواست، این بررسی را تکمیل می‌کند.

## رویه‌های عرضه عمومی

دو پیش شرط برای عرضه عمومی سهام شرکت‌ها وجود دارد: اول این که تمام سرمایه آنان پرداخت شده باشد و دوم این که منعی در نقل و انتقال سهام وجود نداشته باشد. پس از برآورده شده این شرایط، شرکت‌ها با یک شرکت کارگزاری و یا شرکت تأمین سرمایه قراردادی به منظور عرضه عمومی سهام، به امضاء می‌رسانند. شرکت‌ها موظفند صورت‌های مالی حسابرسی شده سه سال گذشته را در راستای مقررات بازار سرمایه ارائه کنند. علاوه بر این، اطلاعات کاملی از شرکت در امیدنامه درج و آگهی می‌شود. این اطلاعات شامل حوزه فعالیت، تحلیل صنعت، ساختار کنونی مالکیت شرکت، وضعیت مالی و غیره می‌شود. از طرف دیگر، سایر مقررات ویژگی‌های یک عرضه عمومی را به طور خلاصه تشریح می‌کنند.

درخواست پذیرش ممکن است توسط خود شرکت یا شرکت کارگزاری واجد شرایط داده شود. امیدنامه‌ها و بخشنامه‌های شرکت توسط CMB بررسی می‌شود تا از مطابقت آن‌ها با الزامات افشای عمومی اطلاعات، اطمینان حاصل شود.

## روش‌های فروش

<sup>۱</sup> Capital Markets Board  
<sup>۲</sup> Capital Markets Law



فروش سهام به سرمایه‌گذاران به دو روش انجام می‌شود: بوک بیلدینگ<sup>۳</sup> و فروش در بورس اوراق بهادار (حراج). در روش بوک بیلدینگ، تقاضای سرمایه‌گذاران با "قیمت‌های پیشنهادی خرید" یا "قیمت ثابت" جمع‌آوری می‌شود. در روش فروش در بورس اوراق بهادار، سهام شرکت‌ها در بازار اولیه بورس استانبول عرضه می‌شود. از طرف دیگر، سهام شرکت‌هایی که در بازار شرکت‌های نوپا<sup>۴</sup> ECM برای اولین بار عرضه می‌شود، باید به فروش حراج در بورس اوراق بهادار فروخته شود. بر اساس مقررات چنین شرکت‌هایی مجاز نیستند از روش بوک بیلدینگ استفاده کنند.

#### تخصیص‌ها در عرضه‌های اولیه

مقررات مرتبط، سرمایه‌گذاران را به سه گروه تقسیم می‌کند: حقیقی، نهادی و واجد شرایط. تخصیص حداقل ۱۰ درصد به هر یک از گروه سرمایه‌گذاران حقیقی و نهادی داخلی الزامی می‌باشد. برای عرضه‌های خصوصی سهام در تعداد خریداران نمی‌تواند از ۱۰۰ نفر تجاوز نماید و معاملات باید در بورس انجام شود.

#### پذیرش و معاملات

شرکت‌ها می‌توانند در یکی از بازارهای بورس استانبول درخواست پذیرش بدهند. کارشناسان بورس استانبول درخواست را بررسی نموده و تصمیم نهایی توسط شورای اجرایی بورس گرفته می‌شود. نتیجه تصمیم و اطلاعات مرتبط شامل امیدنامه و غیره در بولتن‌های خبری روزانه و یا سامانه انتشار اخبار اعلام می‌شود. معاملات سهام، از روز کاری پس از انتشار اعلامیه پذیرش، شروع می‌شود.

#### روند عرضه اولیه در بورس ترکیه

روند عرضه اولیه در بورس ترکیه	
درخواست عرضه عمومی به CMB و بورس	بین ۶ تا ۳ ماه قبل از روز معامله
ارسال اولین گزارش‌ها و امیدنامه به CMB جهت بررسی شرکت	۳ ماه قبل از روز معامله
انتشار آگهی امیدنامه و بخش‌نامه‌ها	بین ۱ تا ۲ ماه قبل از روز معامله
قرارداد با شرکت‌های کارگزاری و تأمین سرمایه به منظور عرضه عمومی	۵ هفته قبل از روز معامله
تعیین محدوده قیمتی جهت عرضه	۴ هفته قبل از روز معامله
ارائه اسناد نهایی به CMB و پایان دوره اطلاع‌رسانی	۳ هفته قبل از روز معامله
تأیید CMB و شروع فرآیند Book building	۲ هفته قبل از روز معامله
شروع عرضه اولیه به روش Book building	۹ روز قبل از روز معامله
کشف قیمت	۶ روز قبل از روز معامله
ارائه نتایج عرضه و تصویب شورای اجرایی بورس	۴ روز قبل از روز معامله
تخصیص به هر سرمایه‌گذار	۱ روز قبل از روز معامله
معامله	روز معامله



#### رویه‌های پذیرش

<sup>۳</sup> Book Building  
<sup>۴</sup> Equity Capital Markets



دو بازار برای معاملات سهام در بورس استانبول وجود دارد:

بازار سهام و بازار شرکت‌های نوپا؛ شرکت‌هایی که می‌خواهند در بورس پذیرفته شوند، ممکن است:

- سهام فعلی را بفروشند؛
  - سرمایه را با سلب حق تقدم سهامداران فعلی افزایش دهند؛
  - ترکیبی از دو روش فوق استفاده نمایند.
- سهامی که واجد شرایط برای معامله در بازار شرکت‌های نوپا هستند ممکن است به دو روش، افزایش سرمایه دهند:
- سلب حق تقدم؛
  - عرضه خصوصی.

#### ✚ معیارهای پذیرش در بورس استانبول

بازار سهام بورس استانبول به دو بخش تقسیم می‌شود: بازار ملی و ملی دوم. بازار ملی بزرگترین بازار بورس استانبول است. سهام شرکت‌هایی در آن معامله می‌شود که الزامات جدول زیر را رعایت می‌کنند. بازار ملی دوم، برای شرکت‌های کوچک و متوسطی طراحی گردید که نمی‌توانند معیارهای پذیرش بازار ملی را برآورده نمایند.

از سال ۲۰۰۸ سهام شرکت‌هایی که نزد CMB ثبت شدند اما در بورس استانبول پذیرش نشدند، می‌توانند بدون رعایت رویه‌های عرضه عمومی معامله شوند. با تصویب شورای اجرایی بورس، این شرکت‌ها سه سال پس از ثبت در (CMB) می‌توانند در بازار ملی دوم معامله شوند. این شرکت‌ها باید در اداره مرکزی ثبت CRA<sup>۵</sup> جهت حذف برگه سهم کاغذی اقدام نمایند. اگر این شرکت‌ها معیارهای بازار ملی را برآورده نمایند، با مجوز شورای اجرایی بورس می‌توانند در این بازار معامله شوند.

شرایط پذیرش در بازار ملی بورس استانبول		
<b>گروه ۲</b>	<b>گروه ۱</b>	<b>مشخصات</b>
۲ سال گذشته	۲ سال گذشته	سال سودآوری
۱۰۰	۲۵۰	ارزش بازار سهام عرضه شده (میلیون لیر)
۴۰۰	۱۰۰۰	ارزش کل شرکت (میلیون لیر)
۱۰٪	۵٪	حداقل سهام شناور
بیش از ۱	بیش از ۰.۷۵	نسبت حقوق صاحبان سهام به سرمایه پرداخت شده
حداقل سه سال از تأسیس شرکت گذشته باشد و صورت‌های مالی حسابرسی شده سه سال گذشته نیز برای عموم منتشر شده باشد.		میزان فعالیت
*در تاریخ تهیه این گزارش ارزش هر لیر ۱۱۱۵ تومان و ۰.۲۵ دلار می‌باشد.		

#### ✚ بازار شرکت‌های نوپا



سهام شرکت‌هایی که نزد CMB ثبت می‌شوند، اما نمی‌توانند الزامات پذیرش در بورس را برآورده نمایند در ECM پذیرش شده و معامله می‌شوند. این بازار عمدتاً برای شرکت‌های کوچک و متوسط طراحی شده است. بر اساس مقررات بورس استانبول، شرکت‌های نوپا هنگام پذیرش باید یک مشاور برای خود انتخاب نمایند. درخواست پذیرش باید به امضای درخواست دهنده و مشاور بطور مشترک برسد. شرکت‌های کارگزاری، شرکت‌های مدیریت دارایی و شرکت‌های حسابرسی که بر اساس معیارهای بورس کار می‌کنند، می‌توانند به عنوان مشاور انتخاب شوند. مشاور بازار، متعهد است تا به شرکت‌ها در فرآیند درخواست به ECM کمک نماید. مسئولیت‌های مشاور شامل تامین خدمات مورد نیاز برای تطبیق شرکت متقاضی با مقررات بازار و رعایت شرایط تداوم پذیرش می‌باشد. برای کاهش هزینه‌های عرضه اولیه و پذیرش، تخفیف‌ها و استثناهایی برای شرکت‌های نوپا در نظر گرفته می‌شود. برای مثال، اگر ارزش اسمی سهام عرضه شده کمتر از سه میلیون لیر باشد، شرکت‌های نوپا الزامی به انتشار امید نامه ندارند. علاوه بر این، شرکت‌های نوپا هم‌چنین از انتشار صورت‌های مالی دوره‌ای برای سه ماهه اول و سوم معاف هستند.

#### تهیه و تنظیم کننده:

صادق درستی (کارشناس امور اعضا و اشخاص وابسته به اعضا)

منابع:

- <http://www.cmb.gov.tr/Sayfa/Index/0/0>
- <http://www.corporatefinanceineurope.eu/turkey/initial-public-offering-ipo.htm>
- <https://gettingthedealthrough.com/area/78/jurisdiction/54/initial-public-offerings-turkey/>
- <http://www.borsaistanbul.com>