**دستورالعمل انتشار اوراق بيمه‌ اتكايي**

مصوب 21/09/1397 هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار

* **بخش يك - تعاريف:** 
  + **ماده 1:**

اصطلاحات و واژه هاي بكار رفته در ماده (1) قانون بازار اوراق بهادار جمهوري اسلامي ايران، مصوب آذر ماه 1384 و ماده (1) قانون توسعه ابزارها و نهادهاي مالي جديد بمنظور تسهيل اجراي سياست‌هاي كلي اصل 44 قانون اساسي مصوب آذر ماه 1388 و قانون بيمه مصوب ارديبهشت ماه 1316 به همان معاني در اين دستورالعمل بكار رفته‌اند. ساير واژه‌هاي بكاررفته در اين دستورالعمل داراي معاني زير مي‌باشند.

* + - **بند 1:**

اوراق بيمه اتكايي: اوراق بهادار با نامي است كه نشان دهنده مشاركت دارندگان آن در تأمين سرمايه مورد نياز جهت پذيرش تمام يا بخشي از سبد ريسك بيمه اي و عوايد ناشي از آن بوده و قابل معامله در بورس ها يا بازارهاي خارج از بورس است.

* + - **بند 2:**

ريسك بيمه‌اي: مخاطراتي است كه براي آن بيمه نامه مستقيم يا اتكايي صادر مي شود.

* + - **بند 3:**

باني: بيمة مركزي جمهوري اسلامي ايران، شركت سهامي بيمه ايران يا هر شركت بيمه‌اي مستقيم يا اتكايي داراي مجوز فعاليت از بيمه مركزي است كه نهاد واسط به منظور انتقال تمام يا بخشي از ريسك بيمه اي وي اقدام به انتشار اوراق بيمه اتكايي مي نمايد.

* + - **بند 4:**

ضامن: شخص حقوقي است كه پرداخت كليه مبالغي كه باني ملزم به پرداخت آن به ناشر است را تعهد مي نمايد.

* + - **بند 5:**

عامل فروش: شخص حقوقي است كه نسبت به عرضه و فروش اوراق بيمه اتكايي از طرف نهاد واسط اقدام مي‌نمايد.

* + - **بند 6:**

عامل پرداخت: شركت سپرده‌گذاري مركزي اوراق بهادار و تسويه وجوه است كه نسبت به پرداخت‌هاي مرتبط با اوراق بيمة اتكايي در مواعد مقرر به سرمايه گذاران اقدام مي‌نمايد.

* + - **بند 7:**

امين: موسسه حسابرسي معتمد سازمان و بيمه مركزي جمهوري اسلامي ايران است كه به منظور حفظ منافع دارندگان اوراق و حصول اطمينان از انجام صحيح عمليات در مواردي از جمله نحوه ذخيره گيري، نحوه پذيرش، نگهداري ريسك ها و پوشش هاي اتكايي، عمليات سرمايه گذاري، صحت ارزيابي خسارت ها و ساير ‌عمليات رسيدگي ‌و اظهارنظر مي‌نمايد.

* + - **بند 8:**

نهاد واسط: منظور نهاد مالي موضوع بند "د" ماده (1) قانون توسعه ابزارها و نهادهاي مالي جديد است.

* **بخش دو - اركان اوراق بيمه اتكايي و تكاليف و شرايط آن ها:** 
  + **ماده 2:**

اركان انتشار اوراق بيمه اتكايي عبارتند از:

‌أ) ناشر

‌ب) باني

‌ج) ضامن

‌د) متعهد پذيره‌نويسي

‌ه) بازارگردان

‌و) عامل فروش

‌ز) عامل پرداخت

‌ح) امين

* + **ماده 3:**

انتشار اوراق بيمه اتكايي، صرفاً توسط نهاد واسط مجاز است.

* + **ماده 4:**

باني در صورتي مي تواند اقدام به درخواست انتشار اوراق بيمه اتكايي نمايد كه حداقل سه سال سابقه فعاليت در عمليات بيمه اي موضوع انتشار داشته باشد و اظهارنظر بازرس و حسابرس آن در خصوص صورت‌هاي مالي دو سال مالي اخير، مردود يا عدم اظهارنظر نباشد.

* + **ماده 5:**

ضامن توسط باني و با تأييد سازمان صرفاً از ميان بانك‌ها، مؤسسات مالي و اعتباري تحت نظارت بانك مركزي جمهوري اسلامي ايران، صندوق‌هاي بازنشستگي، شركت‌هاي تأمين سرمايه، هلدينگ ها و شركت‌هاي سرمايه‌گذاري ثبت شده نزد سازمان، نهادهاي عمومي غير دولتي، دولت و شركت‌ها و مؤسسات دولتي انتخاب مي‌شود.

* + - **تبصره 1:**

ضمانت اشخاص حقوقي تحت كنترل باني براي ايفاي تعهدات وي قابل قبول نيست. اين موضوع بايد توسط حسابرس باني تأييد گردد.

* + - **تبصره 2:**

در صورتي كه اوراق بيمه اتكايي داراي رتبة اعتباري از سوي مؤسسات رتبه بندي داراي مجوز از سازمان باشد، داشتن ضامن الزامي نخواهد بود. رتبه‌هاي اعتباري مورد قبول براي انتشار اوراق توسط سازمان اعلام خواهد شد.

* + **ماده 6:**

در صورت توثيق اوراق بهادار توسط باني يا ساير اشخاص با شرايط زير به نفع نهاد واسط براي تضمين تعهدات، داشتن ضامن الزامي نيست:

* + - **بند 1:**

ضريب ارزش اوراق بهادار وثيقه شده نسبت به مجموع وجوه ناشي از انتشار اوراق (منابع حاصل از انتشار اوراق، حق بيمه هاي دريافتي و سودهاي پرداخت نشده) و حد تعيين شده براي جبران وثيقه به شرح جدول زير باشد:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| شرح | ضريب- نسبت به ارزش اصل و سود وجوه دراختیار | حد جبران وثيقه- نسبت به ارزش وجوه در اختیار |
| سهام شركت‌هاي پذيرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران | 5/1 | 1/1 |
| سهام شركت‌هاي پذيرفته شده در فرابورس که مجاز براي خريد و فروش توسط صندوق‌هاي سرمايه‌گذاري باشد | 2 | 5/1 |
| سهام باني توثيق شده توسط سهامدار شركت باني | 5/2 | 8/1 |
| اوراق بهادار(غير از سهام) با درآمد ثابت يا متغير پذيرفته شده در بورس‌ اوراق بهادار تهران/ فرا بورس ايران داراي ضمانت بانك‌ها و مؤسسات مالي اعتباري داراي مجوز از بانك مركزي | 2/1 | 1 |
| اوراق بهادار(غير از سهام) با درآمد ثابت يا متغير پذيرفته شده در بورس‌ اوراق بهادار تهران/ فرا بورس ايران داراي ضامن غير بانكي | 3/1 | 1 |
| اسناد سپرده بانكي | 1 | - |
| واحدهای سرمایه­گذاری عادی صندوق با درآمد ثابت قابل معامله (ETF) | 3/1 | 2/1 |
| واحدهای سرمایه­گذاری عادی صندوق­های مختلط، سهامی و  در اوراق بهادار مبتنی بر کالا قابل معامله (ETF) | 5/1 | 3/1 |

* + - **بند 2:**

سهام معرفي شده براي وثيقه، حداقل معادل 80 درصد روزهاي معاملاتي بازار در يك سال منتهي به تاريخ درخواست، معامله شده باشد.

* + - **بند 3:**

اوراق مذكور به نفع نهاد واسط توثيق گشته و مالك وثيقه نسبت به اعطاي وكالت با اختيار فروش وثيقه به نهاد واسط به صورت بلاعزل تام الاختيار با حق توكيل به غير و با سلب حق انجام موضوع وكالت از خود تا پايان ايفاي تعهدات مرتبط با اوراق بهادار منتشره اقدام كرده باشد.

* + - **بند 4:**

جهت توثیق اوراق بهادار پذیرفته­شده در بورس و فرابورس، پرتفوی وثیقه­شده باید حداقل متشکل از دو سهم/ورقه بهادار باشد و ارزش هیچ کدام نباید بیشتر از 70 درصد کل وثیقه اخذشده باشد. در صورتی­که سهم مبنای انتشار اوراق با سهم وثیقه­شده یکسان باشد، این نسبت به 50 درصد تقلیل می­یابد.

* + - **تبصره 1:**

رفع توثيق اوراق يادشده متناسب با تعهدات ايفا شده يا پس از تصفيۀ كامل اوراق با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار امكانپذير است.

* + - **تبصره 2:**

در صورتي‌كه وثايق ارائه شده توسط باني براي تضمين كل تعهدات كافي نباشد، تضمين باقيمانده تعهدات توسط ضامن امكان‌پذير است.

* + - **تبصره 3:**

درصورت عدم ايفاي تعهدات مالي باني در خصوص اوراق بهادار منتشره و گذشت 10 روزكاري از مواعد مقرر، نهاد واسط موظف است نسبت به فروش وثايق به ميزان تعهدات ايفا نشده و جرايم مربوطه اقدام و تعهدات باني را از اين محل ايفا نموده و مراتب را به سازمان اعلام نمايد.

* + - **تبصره 4:**

عدم ايفاي تعهدات توسط باني كه باعث رجوع به وثايق گردد، منجر به محروميت باني از استفاده از امكان پيش بيني شده در اين ماده به مدت دو سال مي‌گردد.

* + - **تبصره 5:**

ارزش وثيقه با احتساب ميانگين 6 ماهه قيمت اوراق‌بهادار محاسبه مي شود و در صورتي كه متوسط ارزش وثيقه به مدت 5 روز معاملاتي پياپي تا حد تعيين شده جهت جبران وثيقه كاهش يابد، باني مكلف به جبران آن تا سقف اوليه ظرف مدت ده روز كاري است. درصورت فراهم شدن شرايط فني، ارزش روزانه وثايق در سامانه معاملات اعلام خواهد شد.

* + **ماده 7:**

نهاد واسط مجاز به انتقال مجدد ريسك‌هاي بيمه‌اي خود نيست.

* + **ماده 8:**

باني جهت دريافت مجوز انتشار اوراق بيمه اتكايي، مكلف به تهيه و ارائه گزارش توجيهي حاوي مشخصات پرتفوي ريسك هاي بيمه اي قابل انتقال، محدودة ريسك، پيش بيني ضريب خسارت رشته مربوطه، پوشش‌ها، شرايط و استثناها و نيز پيش بيني سودآوري حاصل از سرمايه گذاري وجوه است.

* + **ماده 9:**

نهاد واسط مكلف است پس از دريافت تأييديه تكميل فرآيند پذيره نويسي از سازمان، وجوه ناشي از انتشار اوراق را به باني پرداخت و وكالت استفاده از حق بيمه ها و وجوه ناشي از انتشار اوراق و سرمايه گذاري منابع را جهت سرمايه گذاري در چارچوب آيين نامۀ سرمايه گذاري مؤسسات بيمه مصوب 14/11/1388 شوراي عالي بيمه به استثناي موارد موضوع تبصره 2 ماده 2، ماده 6، ماده 8، ماده 10 و ماده 11 آن به باني واگذار نمايد.

* + **ماده 10:**

حسابرس و بازرس قانوني باني در زمان ارائه طرح انتشار اوراق بيمه اتكايي تا پايان تصفيه اوراق بايد از ميان موسسات حسابرسي معتمد سازمان و بيمه مركزي جمهوري اسلامي ايران انتخاب شده باشد.

* + **ماده 11:**

باني موظف است روش محاسبه، مواعد و شيوه پرداخت سود علي الحساب و قطعي اوراق را در مقاطع زماني تعيين شده، در گزارش توجيهي، بيانيه ثبت و اعلاميه پذيره‌نويسي درج نمايد.

* + **ماده 12:**

باني موظف است گزارشي در خصوص نگهداري حساب‌ها‌، دريافت حق بيمه ها، نتايج حاصل از سرمايه گذاري وجوه و ساير اقدامات اجرايي مربوط به قراردادهاي بيمه موضوع انتشار اوراق را به صورت مجزا و مستقل از ساير حساب هاي خود در مقاطع شش ماهه به همراه تأييديه امين، حداكثر دو ماه بعد از مواعد شش ماهه، پس از اخذ تأييديه بيمه مركزي به سازمان ارائه كرده و به طريقي كه سازمان تعيين مي كند به عموم افشا نمايد.

* + **ماده 13:**

امين موظف است به منظور حفظ منافع دارندگان اوراق و حصول اطمينان از رعايت مقررات و صحت فرآيند عمليات دريافت حق بيمه، ارزيابي ريسك ها، ارزيابي خسارت ها و سرمايه گذاري وجوه، بر عمليات باني نظارت و گزارش آن ‌را حداكثر دو ماه بعد از مواعد شش ماهه به سازمان ارائه نمايد. امين موظف است به منظور اظهار نظر در خصوص موارد فوق نسبت به اخذ نظر بيمه مركزي و حصول اطمينان از رعايت مقررات ابلاغي از سوي بيمه مركزي به مؤسسات بيمه اقدام نمايد.

* + **ماده 14:**

باني مكلف است حداكثر چهار ماه بعد از سررسيد نهايي اوراق نسبت به محاسبه سود قطعي اوراق و ارائه آن به امين اقدام نمايد. اظهارنظر امين در خصوص گزارش مذكور بايد حداكثر تا پنج ماه بعد از سررسيد نهايي اوراق به سازمان ارائه گردد. سود قطعي قابل پرداخت به دارندگان اوراق حداكثر ظرف شش ماه بعد از سررسيد نهايي پرداخت خواهد شد.

* + **ماده 15:**

عامل فروش اوراق بيمه اتكايي توسط باني از بين شركت‌هاي كارگزاري بورس اوراق بهادار تهران يا فرابورس ايران تعيين مي‌گردد.

* + - **تبصره:**

عامل فروش مي‌تواند به منظور توزيع گسترده اوراق از خدمات بانك‌ها و نهادهاي مالي استفاده نموده و ترتيبي اتخاذ نمايد تا سفارش‌گيري جهت خريد اوراق بيمه اتكايي از طريق شعب آنها نيز انجام شود.

* + **ماده 16:**

عامل پرداخت موظف است پس از دريافت وجوه مرتبط با اوراق بيمه اتكايي، وجوه مقرر را در سررسيدهاي معين به سرمايه گذاران پرداخت نمايد.

* + **ماده 17:**

بازارگردان و متعهد پذيره‌نويسي اوراق بيمه اتكايي با معرفي باني و تاييد سازمان انتخاب مي‌شود. متعهد پذيره‌نويسي و بازارگردان يا حسب مورد سرمايه‌گذار بازارگرداني بايد از كفايت سرمايه لازم مطابق مقررات برخوردار باشند.

* + **ماده 18:**

باني مكلف است گزارش توجيهي انتشار اوراق را به همراه اظهارنظر حسابرس در خصوص انتشار آن براي دريافت مجوز به بيمه مركزي ارسال نمايد. پس از دريافت مجوز بيمه مركزي در خصوص انتشار اوراق بيمه اتكايي، باني مي بايست گزارش توجيهي انتشار اوراق بيمه اتكايي به همراه اظهارنظر حسابرس در خصوص آن و تأييديه بيمه مركزي در خصوص انتشار اوراق را به سازمان ارسال نمايد.

* + **ماده 19:**

باني بايد تأييديه بيمه مركزي براي انتشار اوراق بيمه اتكايي توسط شركت هاي بيمه و يا مصوبه مجمع عمومي بيمه مركزي براي انتشار اوراق بيمه اتكايي توسط بيمه مركزي به همراه گزارش توجيهي كه كليه صفحات آن توسط بيمه مركزي مهر شده باشد را به سازمان ارسال كند.

* + **ماده 20:**

باني نبايد هيچگونه محدوديت يا منع قانوني، قراردادي يا قضايي براي انعقاد قرارداد بيمه اتكايي با نهاد واسط داشته باشد، در غير اين صورت مسئول جبران خسارات وارده به اركان و دارندگان اوراق است.

* + **ماده 21:**

حقوق و تعهدات باني و نهاد واسط بايد در قرارداد بيمة اتكايي تعيين شده باشد. با سررسيد اوراق كليه تعهدات نهاد واسط در خصوص قرارداد اتكايي به اتمام رسيده و مسئوليت پرداخت خسارات گزارش شده بعد از تاريخ مذكور بر عهده باني است.

* + **ماده 22:**

كشف قيمت اوراق بيمه اتكايي، بر اساس ساز و كار عرضه و تقاضا در بازار تعيين مي‌شود.

* + **ماده 23:**

قراردادهاي مبناي انتشار اوراق بيمه اتكايي بايد در راستاي موضوع فعاليت باني باشد.

* + **ماده 24:**

تمامي مجوزهاي قانوني لازم براي انعقاد قراردادهاي بيمه اتكايي بايد از مراجع ذيربط اخذ شده باشد.

* + **ماده 25:**

حداكثر تعهدات نهاد واسط در مقابل باني محدود به مبالغ مندرج در قرارداد اتكايي في مابين است.

* + **ماده 26:**

پس از انتقال ريسك بيمه‌اي به نهاد واسط طي قرارداد بيمه اتكايي، رسيدگي و پرداخت خسارت به وكالت از نهاد واسط بر عهدة باني است. قرارداد بيمه اتكايي بايد به طور صريح اين موضوع را بيان كند.

* + **ماده 27:**

قراردادهاي قابل پذيرش براي انتشار اوراق بيمه اتكايي بايد از نوع قرارداد هاي مازاد خسارت باشد. پذيرش ساير قراردادها جهت انتشار اوراق بيمه اتكايي به پيشنهاد بيمه مركزي و تأييد سازمان امكانپذير است.

* **بخش سه – شرايط اوراق بيمه اتكايي:** 
  + **ماده 28:**

خريداران ضمن خريد اوراق بيمه اتكايي به نهاد واسط وكالت بلاعزل مي‌دهند تا با دريافت حق بيمه نسبت به انعقاد قرارداد بيمه اتكايي با باني اقدام نمايد. خريد اوراق در بازار اوليه و ثانويه به منزله قبول وكالت نهاد واسط بوده و وكالت نهاد واسط تا سررسيد و تسويه نهايي اوراق بيمه اتكايي معتبر، نافذ و غير قابل عزل است.

* + - **تبصره:**

خريداران اوراق بيمه اتكايي موظفند در هنگام خريد اوراق نسبت به تأييد اقرارنامه و بيانيه پذيرش ريسك معاملات اوراق بيمه اتكايي اقدام نمايند.

* + **ماده 29:**

دورۀ عمر اوراق لزوما همزمان با سررسيد تعهدات مربوط به قرارداد بيمه اتكايي نيست و انتشار اوراق بر مبناي مدت معيني از بيمه نامه ها امكان‌پذير است.

* + **ماده 30:**

ارزش اسمي مجموع اوراق نبايد كمتر از پانصد ميليارد ريال باشد.

* + **ماده 31:**

باني نمي‌تواند اوراق بيمه اتكايي خود را خريداري نمايد.

* + **ماده 32:**

چگونگي پرداخت اصل و فرع مرتبط با اوراق و زمان پرداخت آن بايد در اعلاميۀ پذيره‌نويسي درج گردد.

* + **ماده 33:**

تمامي هزينه‌هاي مرتبط با انتشار اوراق بيمه اتكايي به عهده باني است.

* + **ماده 34:**

حق بيمة دريافتي، وجوه حاصل از انتشار اوراق و درآمد ناشي از سرمايه‌گذاري آن ها و هرگونه سود حاصله، متعلق به دارندگان اوراق بوده و پرداخت وجوه مذكور به دارندگان اوراق پس از پرداخت كليه خسارت ها، كارمزد و ساير هزينه هاي مربوط به قرارداد بيمه اتكايي صورت مي گيرد.

* **بخش چهار – شرايط صدور مجوز:** 
  + **ماده 35:**

صدور مجوز انتشار اوراق بيمه اتكايي، منوط به ارائه مدارك و مستندات زير به سازمان است:

* + - **بند 1:**

بيانيه ثبت اوراق حاوي گزارشات و اطلاعات موضوع ماده 6 دستورالعمل ثبت و عرضه عمومي اوراق بهادار، مصوب 1385/10/01 شوراي عالي بورس، و حسب مورد شامل موارد زير:

- مشخصات باني، شامل:

* نام و نوع شخصيت حقوقي
* شناسه ملي
* شماره ثبت نزد مرجع ثبت شركت‌ها در خصوص مؤسسات بيمه غير دولتي
* مدت شركت
* تركيب سهامداران
* مشخصات اعضاء هيئت مديره
* موضوع فعاليت و مجوزهاي اخذ شده از مراجع ذيصلاح

- مشخصات اوراق بيمه اتكايي و اركان انتشار آن؛

- تركيب پرتفوي ريسك هاي بيمه اي موضوع انتشار اوراق؛

- رويه و زمان رجوع به منابع جمع آوري شده جهت پرداخت خسارت؛

- نحوه پرداخت به دارندگان اوراق بيمه‌ اتكايي؛

- پيش بيني جريان نقدي و سودآوري حاصل از سرمايه گذاري وجوه؛

- رتبه اعتباري اوراق در صورت وجود؛

- ساير مدارك و اطلاعات مهم به تشخيص بيمه مركزي و سازمان بورس و اوراق بهادار.

* + - **بند 2:**

مصوبه ركن ذي‌صلاح باني براي انعقاد قرارداد بيمه با نهاد واسط به وكالت از دارندگان اوراق با ذكر شرايط پرتفوي بيمه نامه هاي مبناي انتشار اوراق و شرايط و مشخصات اوراق؛

* + - **بند 3:**

اساسنامه باني در صورتي كه نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت نرسيده باشد؛

* + - **بند 4:**

صورت‌هاي مالي حسابرسي شدۀ دو سال مالي اخير باني؛

* + - **بند 5:**

گزارش حسابرس معتمد سازمان در خصوص صورت هاي مالي سال مالي گذشتة باني؛

* + - **بند 6:**

گزارش توجيهي انتشار اوراق بيمه اتكايي به همراه اظهارنظر حسابرس در خصوص آن كه شامل موارد زير است:

* پيش بيني حق بيمه تا پايان دورة قرارداد بيمة اتكايي و منافع ناشي از سرمايه گذاري وجوه در اختيار باني؛
* كفايت وجوه جهت پرداخت به دارندگان اوراق بيمه اتكايي در سررسيدهاي مقرر؛
* افشاي نوع و شرايط پرتفوي ريسك هاي بيمه اي موضوع انتشار اوراق و ساير شرايط مربوط و با اهميت از نظر سرمايه گذاران شامل سابقه ضريب خسارت در آن رشته و برآورد آن تا پايان دوره عمر اوراق؛
* تأييديه مرجع ذيصلاح جهت انتشار اوراق بيمه اتكايي؛
* ارائه اطلاعات در خصوص كفايت روش‌هاي ‌حسابداري باني براي گزارش دهي در خصوص محاسبات مالي مربوط به اوراق بيمه اتكايي و مناسب و كافي بودن منابع مالي و غيرمالي نظير مهارت و تجربة كاركنان باني براي انجام فعاليت‌هاي مورد نظر (با توجه به ماهيت و مقياس فعاليت، سطح ريسك‌ها، نحوة استقرار كنترل‌هاي داخلي براي مديريت ريسك و پولشويي)؛
* اظهارنظر حسابرس باني در خصوص رعايت شرايط اين دستورالعمل، ضمانت اوراق، شرايط باني، شرايط پرتفوي ريسك هاي بيمه اي موضوع انتشار اوراق و ساير موارد مهم حسب مورد در قالب بندهاي جداگانه؛
* ساير اطلاعات مهم به تشخيص سازمان.
  + **ماده 36:**

صدور مجوز انتشار اوراق بيمه اتكايي، منوط به انعقاد قراردادهاي لازم ميان اركان در چارچوب تعيين شده توسط سازمان است.