

धितोपत्र निष्काशन निर्देशिका, २०६५

प्रस्तावना: धितोपत्रको निष्काशनलाई स्वच्छ, पारदर्शी तथा व्यवस्थित रूपमा सम्पन्न गराई लगानीकर्ताको हकहित संरक्षण गर्न धितोपत्र सम्बन्धी ऐन, २०६३ को दफा ११८ ले दिएको अधिकार प्रयोग गरी नेपाल धितोपत्र बोर्डले यो निर्देशिका बनाई लागू गरेको छ।

परिच्छेद : १ संक्षिप्त नाम तथा प्रारम्भ

१. संक्षिप्त नाम र प्रारम्भ :

- (१) यस निर्देशिकाको नाम “धितोपत्र निष्काशन निर्देशिका, २०६५” रहनेछ।
- (२) यो निर्देशिका मिति २०६५।१२।०९ गते देखि प्रारम्भ हुनेछ।

२. परिभाषा : विषय वा प्रसङ्गले अर्को अर्थ नलागेमा यस निर्देशिकामा;

- (क) “ऐन” भन्नाले धितोपत्र सम्बन्धी ऐन, २०६३ सम्भन्नु पर्छ।
- (ख) “नियमावली” भन्नाले धितोपत्र दर्ता तथा निष्काशन नियमावली, २०६५ सम्भन्नु पर्छ।
- (ग) “बोर्ड” भन्नाले ऐनको दफा ३ बमोजिम स्थापना भएको नेपाल धितोपत्र बोर्ड सम्भन्नुपर्छ।
- (घ) “हकप्रद निष्काशन” भन्नाले संगठित संस्थाले आफ्नो पूँजी बृद्धि गर्न नियमावलीको नियम ९ बमोजिम हकप्रद निष्काशन गर्ने सम्बन्धी कार्य सम्भन्नु पर्छ।
- (ङ) “अन्य समूहको धितोपत्र निष्काशन” भन्नाले नियमावलीको नियम १० बमोजिम सर्वसाधारण बाहेक अन्य समूह (संस्थापक र अन्य समूह) ले आफ्नो नाममा रहेको धितोपत्र बिक्री गर्ने सम्बन्धी कार्य सम्भन्नु पर्छ।
- (च) “नयाँ निष्काशन” भन्नाले संगठित संस्थाले आफ्नो पूँजी बृद्धि गर्न नियमावलीको नियम ११ बमोजिम नयाँ निष्काशन (फर्दर पब्लिक इश्यू) गर्ने सम्बन्धी कार्य सम्भन्नु पर्छ।
- (छ) “धितोपत्र प्रिमियममा निष्काशन” भन्नाले धितोपत्रको अंकित मूल्य भन्दा बढी मूल्यमा बिक्री गर्न नियमावलीको नियम २४ बमोजिम धितोपत्र निष्काशन गर्ने सम्बन्धी कार्य सम्भन्नु पर्छ।
- (ज) “निष्काशन बैंक” भन्नाले निष्काशन तथा बिक्री प्रबन्धकसंग सम्भौता गरि धितोपत्र निष्काशनका क्रममा आवेदकबाट प्राप्त हुने रकम जम्मा गर्न जिम्मेवारी लिने वाणिज्य बैंक सम्भन्नु पर्छ।
- (झ) “संकलन केन्द्र” भन्नाले धितोपत्र निष्काशनको क्रममा आवेदन फाराम वितरण गर्न तथा आवेदन बुझिलिन मञ्जुर गरी निष्काशन तथा बिक्री प्रबन्धकसंग सम्भौता गर्ने बैंक, वित्तीय संस्था वा मर्चेन्ट बैंकर सम्भन्नु पर्छ।
- (ञ) “मर्चेन्ट बैंकर” भन्नाले धितोपत्र व्यवसायी (मर्चेन्ट बैंकर) नियमावली, २०६४ को नियम १६ बमोजिमको कार्य गर्न अनुमतिपत्र प्राप्त धितोपत्र व्यवसायी सम्भन्नु पर्छ।
- (ट) “निष्काशन तथा बिक्री प्रबन्धक” भन्नाले धितोपत्र व्यवसायी (मर्चेन्ट बैंकर) नियमावली, २०६४ को नियम १६ को खण्ड (क) बमोजिमको कार्य गर्न अनुमतिपत्र प्राप्त धितोपत्र व्यवसायी सम्भन्नु पर्छ।
- (ठ) “धितोपत्र प्रत्याभूतिकर्ता” भन्नाले धितोपत्र व्यवसायी (मर्चेन्ट बैंकर) नियमावली, २०६४ को नियम १६ को खण्ड (ख) बमोजिमको धितोपत्र प्रत्याभूति (अण्डरराइटिङ्ग) को कार्य गर्न अनुमतिपत्र प्राप्त धितोपत्र व्यवसायी सम्भन्नु पर्छ।

- (ड) “शेयर रजिष्ट्रार” भन्नाले धितोपत्र व्यवसायी (मर्चेन्ट बैकर) नियमावली, २०६४ को नियम १६ को खण्ड (ग) बमोजिमको कार्य गर्न अनुमतिपत्र प्राप्त धितोपत्र व्यवसायी सम्भन्नु पर्छ ।
- (ढ) “वित्तीय विवरण” भन्नाले संगठित संस्थाको वासलात, नाफा नोक्सान हिसाब तथा नगद प्रवाह विवरण र सो संग सम्बन्धित अनुसूचि सम्भन्नु पर्छ ।
- (ण) “साधारण शेयर” भन्नाले संगठित संस्थाको कुल जारी पूँजीको उल्लेखित हिस्सा वा अंश सम्भन्नु पर्छ ।
- (त) “अग्राधिकार शेयर” भन्नाले लाभांश प्रदान गर्दा साधारण शेयरधनी भन्दा पहिले लाभांश पाउने अधिकार रहने गरी संगठित संस्थाद्वारा निष्काशन गरिने धितोपत्र सम्भन्नु पर्छ ।
- (थ) “ऋणपत्र” भन्नाले तोकिएको ब्याज प्रदान गर्ने गरी संगठित संस्थाद्वारा निष्काशन गरिने डिबेन्चर वा बण्ड सम्भन्नु पर्छ ।

परिच्छेद : २

धितोपत्रको निष्काशन सम्बन्धी व्यवस्था

३. **प्रबन्धपत्र र नियमावलीमा हुनुपर्ने व्यवस्था :** (१) सार्वजनिक निष्काशन गर्न चाहने संगठित संस्थाको प्रबन्धपत्र र नियमावलीमा शेयर समूहको स्वामित्वको अनुपात अनुसार संचालक समितिमा प्रतिनिधित्व हुने व्यवस्था गरिएको हुनुपर्नेछ ।
- (२) सार्वजनिक निष्काशन गर्न चाहने संगठित संस्थाको प्रबन्धपत्र र नियमावलीमा शेयरवालाहरूको अधिकार, साधारण सभा सम्बन्धी व्यवस्था तथा धितोपत्र खरीद बिक्री भएकोमा सरल तरिकाबाट धितोपत्र दाखिला खारेज हुने व्यवस्था गरी कार्यविधिहरू समेत स्पष्टरूपमा उल्लेख गरिएको हुनुपर्नेछ ।
४. **धितोपत्रको प्रत्याभूत (अण्डरराईट) गराएको हुनुपर्ने :** (१) सार्वजनिक रूपमा साधारण शेयर निष्काशन गर्न चाहने संगठित संस्थाले आफूले सार्वजनिक निष्काशन गर्ने शेयरको कम्तीमा पचास प्रतिशत शेयरको अनुमतिपत्र प्राप्त प्रत्याभूतिकर्ताबाट प्रत्याभूत (अण्डरराईट) गराएको हुनुपर्नेछ ।
- ^१तर उद्योग प्रभावित क्षेत्रका वासिन्दाका लागि शेयर निष्काशन गर्दा त्यस्तो शेयरको प्रत्याभूत गर्नु अनिवार्य हुने छैन ।
- (२) साधारण शेयर निष्काशन गर्ने संगठित संस्था र सम्बन्धित प्रत्याभूतिकर्ताको बीच हुने प्रत्याभूतिको सम्झौता गर्दा त्यस्तो सम्झौतामा उल्लेख गर्नुपर्ने भनी बोर्डले कुनै कुरा तोकिएमा सो कुरा समेत सम्झौतामा उल्लेख गर्नु पर्नेछ ।
५. **धितोपत्रको परिपत्र विधिबाट निष्काशन :** (१) परिपत्र विधिबाट धितोपत्र निष्काशन गर्न चाहने संगठित संस्थाले धितोपत्र निष्काशन गर्न अनुमतिका लागि बोर्डमा निवेदन दिनुपर्नेछ ।
- (२) उपदफा (१) बमोजिम परिपत्र विधिबाट धितोपत्र निष्काशन गर्न अनुमतिका लागि निवेदन दिँदा सो सम्बन्धमा साधारण सभाबाट भएको निर्णय, निष्काशन गरिने धितोपत्रको संख्या, लक्षित लगानीकर्ताहरूको सूची, धितोपत्र बाँडफाँट गरिने विधि, सूचीकरण तथा कारोबार सम्बन्धी व्यवस्था लगायतका कुराहरू खुलाउनु पर्नेछ ।
- (३) यस दफा बमोजिम धितोपत्र निष्काशन गर्न चाहने संगठित संस्थाको निवेदन तथा संलग्न कागजात तथा विवरणका आधारमा उपयुक्त देखिएमा बोर्डले परिपत्र विधिबाट धितोपत्र निष्काशन गर्न अनुमति प्रदान गर्नेछ ।

^१ बोर्डको मिति २०६७/०४/३१ को निर्णय अनुसार थप गरिएको

६. **अग्राधिकार शेयर निष्काशन :** (१) अग्राधिकार शेयर जारी गर्न चाहने संगठित संस्थाको प्रबन्धपत्र तथा नियमावलीमा अग्राधिकार शेयर जारी गर्न सकिने व्यवस्था रही तत्सम्बन्धी विस्तृत विवरण विवरणपत्रमा स्पष्ट रूपमा उल्लेख गरिएको हुनुपर्नेछ ।

(२) बैंक तथा वित्तीय संस्था बाहेकका अन्य संगठित संस्थाले अग्राधिकार शेयर जारी गर्ने भएमा निष्काशन गरिने अग्राधिकार शेयरको प्रत्याभूत गरिएको हुनु पर्नेछ ।

७. **हकप्रद शेयर निष्काशन :** (१) संगठित संस्थाले हकप्रद शेयरको निष्काशन गर्ने भएमा हकप्रद शेयर निष्काशन गर्नु अघि निष्काशन भै सकेको शेयरको अंकित मूल्य पूरा चुक्ता भैसकेको हुनुपर्नेछ ।

(२) संगठित संस्थाले एक आर्थिक वर्षमा एकपटक मात्र हकप्रद शेयर निष्काशन गर्न सक्नेछ र हकप्रद शेयर निष्काशन गर्दा पछिल्लो पटक^२ हकप्रद निष्काशन गरेको शेयरहरु धितोपत्र बजारमा सूचीकरण भएको मितिबाट १८० दिन पूरा भएको हुनुपर्नेछ ।

(३) संगठित संस्थाले आफ्नो व्यवसायसंग सम्बन्धित नियमन व्यवस्थाका कारण हकप्रद शेयर जारी गर्नुपर्ने भएमा सोही बमोजिमको कारण खुलाई साधारण सभाबाट हकप्रद निष्काशन गर्ने सम्बन्धी प्रस्ताव पारित गरेको हुनुपर्नेछ ।

^३(४) उपदफा (३) बमोजिमको हकप्रद शेयर निष्काशनका लागि निवेदन दिएका संगठित संस्थाका संचालक लगायत आधारभूत शेयरधनीहरुले समेत आफूले लिनु पर्ने हकप्रद शेयर बराबरको रकम जम्मा गरिसके पछि मात्र सर्वसाधारण समूहका शेयरधनीका लागि हकप्रद शेयरको दरखास्त खुल्ला गरिएको सूचना प्रकाशित गर्नुपर्नेछ ।

तर संगठित संस्थाका संचालक वा आधारभूत शेयरधनीले आफूले लिनुपर्ने हकप्रद शेयर नलिएमा वा लिन नचाहेमा सो को जानकारी समावेश गरेर अन्य शेयरधनीका लागि हकप्रद शेयरको दरखास्त खुल्ला गरिएको सूचना प्रकाशित गर्न सकिनेछ ।

^४(५) संगठित संस्थाको संचालक वा आधारभूत शेयरधनीले आफूले लिनुपर्ने हकप्रद शेयर वापतको हक अरु कसैलाई हस्तान्तरण गर्ने भएमा दरखास्त खुल्ला हुनु भन्दा तीन दिन अगावै हक हस्तान्तरण गरी हक हस्तान्तरण गरिएको व्यहोरा सहित निष्काशन बैंकमा रकम जम्मा गरी सक्नु पर्नेछ ।

(६) संगठित संस्थाले आफ्नो व्यवसायसंग सम्बन्धित नियमन व्यवस्थाका कारण बाहेक अन्य कारणले हकप्रद शेयर जारी गर्नुपर्ने भएमा सो को कारण सहित पूँजी वृद्धिको उद्देश्य, वृद्धि गरिने रकम, हकप्रद शेयर प्रदान गरिने अनुपात तथा पूँजीको उपयोग सम्बन्धी विवरण समेतको व्यहोरा खुलाई साधारण सभाबाट हकप्रद निष्काशन गर्ने सम्बन्धी प्रस्ताव पारित गरेको हुनुपर्नेछ ।

^५(६क) संगठित संस्थाको वार्षिक साधारण सभाबाट हकप्रद शेयर निष्काशन गर्न प्रस्ताव पारित भएको चार महिना भित्र हकप्रद शेयर निष्काशनका लागि बोर्ड समक्ष निवेदन दिई सक्नु पर्नेछ र साधारण सभाले पारित गरेको हकप्रद शेयर निष्काशनको अनुपातमा पछि परिवर्तन गर्न पाइने छैन ।

(७) संगठित संस्थाले हकप्रद शेयर निष्काशन अनुमतिका लागि बोर्ड समक्ष निवेदन दिंदा नियमावलीको नियम ९ को उपनियम (२) बमोजिमको हकप्रद शेयर निष्काशन सम्बन्धी व्यवस्था र विवरणहरुमा देहायका कुराहरु समेत खुलाउनु पर्नेछ :-

(क) संगठित संस्थाले आफ्नो व्यवसायसंग सम्बन्धित नियमन व्यवस्थाका कारण हकप्रद निष्काशन गर्नुपरेको भए सो सम्बन्धी विवरण,

(ख) हकप्रद शेयर जारी गर्नु परेको कारण, उठाइने पूँजी लगानी सम्बन्धी योजना तथा उक्त लगानीबाट प्राप्त हुने प्रतिफल सम्बन्धी विवरण,

^२ बोर्डको मिति २०६६/०२/०३ को निर्णय अनुसार सार्वजनिक निष्काशन भन्ने शब्दहरु भिकिएको

^३ बोर्डको मिति २०६६/०३/११ को निर्णय अनुसार संशोधित

^४ बोर्डको मिति २०६६/०३/११ को निर्णय अनुसार संशोधित

^५ बोर्डको मिति २०६६/०५/०३ को निर्णय अनुसार थप गरिएको

(ग) हकप्रद शेयर जारी गर्दा तोकिएको अनुपातलाई उचित मान्न सकिने आधारहरु र सोलाई पुष्ट्याई गर्ने संगठित संस्थाको वित्तीय स्थिती ।

६(द) हकप्रद शेयर खुल्ला अवधिमा सम्पूर्ण शेयर बिक्री नभई बाँकी रहन गएमा त्यसरी बाँकी रहेको शेयरहरु संचालक समितिले अत्यन्त पारदर्शी तरिका (जस्तै लिलाम बढाबढ) द्वारा बिक्री गर्नु पर्नेछ । यसरी बिक्री गर्दा खरिद गर्न चाहने लगानीकर्ता सबैलाई समान अवसर प्रदान गर्नु पर्नेछ ।

८. **ऋणपत्र निष्काशन :** (१) संगठित संस्थाले ऋणपत्र निष्काशन गर्ने भएमा विवरणपत्रमा देहायका थप कुराहरु समेत खुलाएको हुनुपर्नेछ :-

- (क) ऋणपत्र निष्काशन गर्नाको उद्देश्य, जारी गरिने ऋणपत्रबाट प्राप्त रकम उपयोग गरिने कार्य, ऋणपत्रको अवधि, व्याजदर, व्याज भुक्तानी गर्ने समय, अवधि, स्थान र तरिका,
- (ख) संगठित संस्थाको सम्पत्तिमा ऋणपत्रवालाको प्रथम हक हुने हो वा दोश्रो हक हुने हो भन्ने कुरा स्पष्ट गरिएको र दोश्रो हक हुने भएमा अधिल्लो हकवालाहरु वा समूहको नाम तथा रकम,
- (ग) साधारणतया ऋणपत्रको अवधिभर कम्पनीको ऋण र पूँजीको अनुपात ७०:३० भन्दा बढी हुने गरी पूँजी संरचना परिवर्तन नगरिने प्रतिबद्धता गरिएको, र सो भन्दा बढी अनुपात हुने भएमा अनुपात उल्लेख गरी सो उचित मान्न सकिने आधारहरु,
- (घ) परिवर्तनशील ऋणपत्रको हकमा परिवर्तन अनुपात, मूल्य, प्रिमियम, परिवर्तन मिति तथा मताधिकार सम्बन्धी कुराहरु,

(२) संगठित संस्थाको सम्पत्तिको सुरक्षणमा ऋणपत्र जारी गरिने भएमा त्यस्तो सम्पत्ति सम्बन्धित विशेषज्ञबाट मूल्याङ्कन गराएको हुनुपर्नेछ ।

(३) रकम फिर्ता हुने ऋणपत्र (Redeemable Debenture) जारी गरिने भएमा ऋणपत्रको रकम फिर्ता गर्न ऋणपत्र भुक्तानी जगेडा कोष (Debenture Redemption Reserve Fund) को व्यवस्था गरिएको हुनुपर्नेछ ।

(४) डिबेन्चर ट्रष्टको नाम, ठेगाना तथा ट्रष्ट र संगठित संस्था बीच भएको सम्झौता (Trust Deeds) मा प्रचलित कानून बमोजिम लगानीकर्ताको हित अनुकूलका प्रावधान रहेको हुनुपर्नेछ ।

(५) संगठित संस्थाको सम्पत्तिमा दोश्रो हक कायम हुने ऋणपत्र निष्काशन गर्दा संगठित संस्थाको सम्पत्तिमा दोश्रो हक कायम भई उठाइने ऋण नेटवर्थको पचास प्रतिशत भन्दा बढी नभएको हुनुपर्नेछ ।

स्पष्टिकरण: नेटवर्थ भन्नाले शेयरको चुक्ता मूल्य तथा जगेडा कोषहरु (सम्पत्तिको पुर्नमुल्यांकनबाट श्रृजित कोष बाहेक) को कुल जोडमा सञ्चीत नोक्सानीको कुल रकम र अपलेखन नगरिएको स्थगन तथा विविध खर्चहरु (Deferred expenditure and miscellaneous expenses not written off) घटाई बाँकी रहन जाने मूल्यलाई जनाउँदछ ।

(६) शेयरमा परिणत हुने विशेषता भएको ऋणपत्र जारी गर्ने भएमा प्रचलित कम्पनी सम्बन्धी ऐनको व्यवस्था बमोजिम आवश्यक निर्णय गर्नुपर्नेछ ।

९. **नयाँ निष्काशन (फर्दर पब्लिक इश्यू) :** (१) नयाँ निष्काशन गर्न चाहने संगठित संस्थाको प्रबन्धपत्र तथा नियमावलीमा नयाँ निष्काशन गर्न सकिने सम्बन्धमा स्पष्ट व्यवस्था गरिएको हुनुपर्नेछ ।

(२) संगठित संस्थाको नयाँ निष्काशन भए पश्चात हुने पूँजी संरचना परिवर्तन तथा संचालक समितिमा हुने परिवर्तन सम्बन्धमा प्रबन्धपत्र तथा नियमावलीमा स्पष्ट व्यवस्था गरिएको हुनुपर्नेछ ।

(३) यस दफा बमोजिम नयाँ निष्काशन (फर्दर पब्लिक इश्यू) गर्नका लागि देहायका विवरण तथा कागजात सहित बोर्ड समक्ष निवेदन दिनुपर्नेछ :-

- (क) नयाँ निष्काशन गर्ने सम्बन्धमा संचालक समिति तथा साधारण सभाको निर्णय,
- (ख) विगत पाँच वर्षको लेखा परीक्षण भएको वित्तीय विवरण,

६ बोर्डको मिति २०६६/०२/२१ को निर्णय अनुसार संशोधित

- (ग) नयाँ निष्काशनका लागि नियुक्त गरिएको निष्काशन तथा बिक्री प्रबन्धकसंग गरिएको सम्झौता,
- (घ) निष्काशन गरिने धितोपत्र प्रत्याभूत (अण्डरराइट) गरिएको भए प्रत्याभूतिकर्ता संग गरिएको सम्झौता ।
१०. **अन्य समूहको धितोपत्र निष्काशन** : नियमावलीको नियम १० बमोजिम अन्य समूहको धितोपत्र सर्वसाधारणलाई निष्काशन गर्न चाहने संगठित संस्थाले निष्काशन तथा बिक्री प्रबन्धक मार्फत देहायको विवरण सहित बोर्ड समक्ष निवेदन दिनुपर्नेछ :-
- (क) विगत पाँच वर्षको लेखा परीक्षण भैसकेको वित्तीय विवरण,
- (ख) अन्य समूहको धितोपत्र निष्काशन गर्ने सम्बन्धमा संचालक समितिको निर्णय ।
११. **प्रिमियममा धितोपत्र निष्काशन** : (१) नियमावलीको नियम २४ बमोजिम साधारण शेयर प्रिमियममा निष्काशन गर्ने भएमा निष्काशन तथा बिक्री प्रबन्धक मार्फत सम्बन्धित संगठित संस्थाले देहाय बमोजिमको विवरण तथा कागजात सहित बोर्ड समक्ष पेश गर्नु पर्नेछ :-
- (क) कम्पनी सम्बन्धी प्रचलित कानूनले तोकेको अवस्थाहरू पूरा भएको सम्बन्धी विवरण,
- (ख) प्रिमियममा जारी गर्न चाहेको शेयरको मूल्य गणनाको विधि तथा आधार ।
- (२) उपदफा (१) बमोजिम प्राप्त निवेदनको जाँचबुझ गर्दा उपयुक्त देखिएमा बोर्डले प्रिमियममा धितोपत्र निष्काशन गर्न अनुमति प्रदान गर्नेछ ।
१२. **स्थलगत निरीक्षण तथा जाँचबुझ गर्नसक्ने** : (१) धितोपत्र निष्काशन गर्ने संगठित संस्थाको विवरणपत्र स्वीकृत गर्नुअघि बोर्डले आवश्यक देखेमा सम्बन्धित संस्थाको कार्यालय वा कार्यस्थलको स्थलगत निरीक्षण तथा जाँचबुझ गर्न सक्नेछ ।
- (२) उपदफा (१) बमोजिम बोर्डले स्थलगत निरीक्षण तथा जाँचबुझ गरी सम्बन्धित संगठित संस्थालाई कुनै आदेश वा निर्देशन दिएमा सो आदेश वा निर्देशन पालना नगरी सार्वजनिक निष्काशन गर्न पाइने छैन ।

परिच्छेद : ३

निष्काशन खुल्ला तथा दरखास्त संकलन

१३. **निष्काशन खुल्ला गरिसक्नुपर्ने अवधि** : (१) बोर्डबाट विवरणपत्र, बिक्री प्रस्ताव वा सम्बन्धित विवरण स्वीकृत भएको मितिबाट दुई महिनाभित्र संगठित संस्थाले धितोपत्रको बिक्री खुल्ला गरिसक्नुपर्ने छ । त्यसो गर्दा लामो सार्वजनिक विदा पर्ने वा एकै समयमा धेरै धितोपत्र निष्काशन भएको अवस्था आउन नदिन सतर्कता अपनाउनुपर्ने छ ।
- (२) उपदफा (१) बमोजिमको अवधिभित्र निष्काशन गर्न नसकिएमा उक्त अवधिमा संगठित संस्थाको प्राविधिक, वित्तीय र व्यवस्थापन पक्षहरूको पुनरावलोकन गरी कुनै परिवर्तन भएको भए त्यस्तो परिवर्तन भएको कुरा उल्लेख गरी तयार गरिएको संशोधित विवरणपत्र बोर्डबाट स्वीकृत गराएर मात्र निष्काशन खुल्ला गर्नुपर्ने छ ।
१४. **संकलन केन्द्र तोक्ने** : (१) निष्काशन तथा बिक्री प्रबन्धकले दरखास्त वितरण तथा संकलन कार्यका लागि बैंक वा वित्तीय संस्था वा मर्चेन्ट बैंकरलाई संकलन केन्द्र तोक्न सक्नेछ ।
- (२) उपदफा (१) बमोजिम तोकिएको संकलन केन्द्रसंग निष्काशन तथा बिक्री प्रबन्धकले सेवा शर्त तथा शुल्कका सम्बन्धमा आवश्यक सबै कुरा उल्लेख गरी सम्झौता गर्नुपर्नेछ ।
- (३) उपदफा (२) बमोजिम गरिने सम्झौतामा संकलन केन्द्रले ऐन नियम बमोजिम कार्य गर्ने तथा बोर्डले दिएको आदेश निर्देशन पालना गर्ने प्रतिबद्धता गरेको हुनु पर्नेछ ।

(४) निष्काशन तथा बिक्री प्रबन्धकले कुनै निष्काशनका लागि तोकिएका संकलन केन्द्र सम्बन्धमा त्यस्तो निष्काशन कार्य शुरु हुनु भन्दा कम्तिमा ७ दिन अगावै बोर्डमा जानकारी दिनुपर्नेछ ।

१५. **निष्काशन बैकसंग सम्झौता गर्नुपर्ने** : (१) निष्काशन तथा बिक्री प्रबन्धकले निष्काशनको क्रममा दरखास्तवालाहरुबाट प्राप्त हुने रकम जम्मा गर्नका लागि निष्काशन बैकसंग सम्झौता गर्नुपर्नेछ ।

(२) उपदफा (१) बमोजिम गरिने सम्झौतामा देहायका कुराहरु खुलाइएको हुनुपर्नेछ :

(क) निष्काशन बैकमा रकम जम्मा गरिने खाता नम्बर,

(ख) उक्त खातामा प्रदान गरिने ब्याज दर,

(ग) निष्काशनकर्ता कम्पनीलाई निष्काशन गरेको धितोपत्र वापतको रकम भुक्तानी गर्ने अवधि तथा प्रकृया,

(घ) संकलन केन्द्रबाट उक्त खातामा रकम जम्मा गरिने तथा फिर्ता गरिने प्रकृया सम्बन्धी विवरण ।

१६. **धितोपत्र बिक्री खुला रहने अवधि र स्थान** : (१) धितोपत्र खरिदका लागि दिईने दरखास्त लिने कार्य बिक्री खुला भएको मितिबाट अधिकतम पन्ध्र दिनसम्म खुला राख्न सकिनेछ ।

(२) उपदफा (१) बमोजिमको अवधिभित्र धितोपत्र पुरा बिक्री हुन नसकेमा बोर्डको पूर्व स्वीकृति लिई बढीमा पन्ध्र कार्य दिनसम्म म्याद थप गर्न सकिने छ ।

(३) शेयरका लागि आवेदन लिने कार्य कम्तीमा पाँच कार्य दिनका लागि खुला राख्नु पर्दछ । तर प्रत्येक विकास क्षेत्रमा कम्तीमा एक दरखास्त फाराम तथा विवरणपत्र वितरण र दरखास्त संकलन केन्द्र रहने गरी कम्तिमा दश वटा केन्द्रको व्यवस्था गरिएकोमा कम्तीमा चार कार्य दिन खुला राखे पुग्नेछ ।

(४) धितोपत्रको बिक्री वितरण गर्दा धितोपत्र बजारको मुख्य कार्यालय रहेको जिल्लामा अनिवार्य रुपमा कम्तिमा दुई वटा दरखास्त फाराम र विवरणपत्र वितरण तथा दरखास्त संकलन केन्द्रको व्यवस्था गर्नुपर्ने छ ।

(५) अंकित मूल्य पाँच करोड रुपैया वा सो भन्दा बढी मूल्यको धितोपत्र बिक्री वितरण गर्दा नेपालको प्रत्येक विकास क्षेत्रमा कम्तीमा एउटा संकलन केन्द्रको व्यवस्था गर्नुपर्ने छ ।

^१(५क) यस निर्देशिकामा अन्यत्र जुनसुकै कुरा लेखिएको भएतापनि उद्योग प्रभावित क्षेत्रका वासिन्दाका लागि शेयर निष्काशन गर्दा सोही क्षेत्रमा मात्र संकलन केन्द्रको व्यवस्था गरी अधिकतम ३५ दिनका लागि आवेदन खुला राख्नु पर्नेछ ।

(६) हकप्रद शेयर निष्काशन गर्दा हकप्रद शेयरका लागि आवेदन लिने कार्य कम्तीमा पैतिस दिनका लागि खुल्ला राख्नुपर्नेछ । पैतिस दिन भित्र सम्पूर्ण हकप्रद शेयर बिक्री नभएमा बोर्डलाई सो को जानकारी दिई आवेदन खुल्ला भएको मितिले बढीमा साठी दिन सम्मका लागि खुल्ला राख्न सकिनेछ ।

(७) सार्वजनिक निष्काशन गरिएको धितोपत्र बिक्री बन्द हुने दिनका सम्बन्धमा सम्बन्धित सबैको जानकारीका लागि दैनिक पत्रिकामा सूचना प्रकाशित गर्नुपर्नेछ । हकप्रद शेयरको बिक्री बन्द हुने दिनका सम्बन्धमा कम्तिमा एक दिन अगावै साविकका शेयरधनीहरुको जानकारीका लागि दैनिक पत्रिकामा सूचना प्रकाशित गर्नुपर्नेछ ।

१७. **दरखास्त दिने न्यूनतम शेयर संख्या र दरखास्तसाथ माग गर्न सकिने पेशकी रकम** : (१) निष्काशन गरिने धितोपत्र साधारण शेयर भएमा दरखास्त दिन सकिने न्यूनतम सीमा १० ले भाग जाने संख्यामा ५० कित्ता भन्दा बढी नहुने तथा डिभेन्चरको हकमा एकले भाग जाने संख्यामा न्यूनतम सीमा २५ कित्ता भन्दा बढी नहुने गरी व्यवस्था गर्नुपर्नेछ ।

तर सामूहिक लगानी कोष (म्युचुअल फण्ड) लागि सार्वजनिक निष्काशनको कम्तीमा ३ प्रतिशत शेयर निष्काशन गरिएको अवस्थामा न्यूनतम सीमा १०० कित्ता भन्दा बढी नहुने गरी व्यवस्था गर्न सकिनेछ ।

^१ बोर्डको मिति २०६७/०४/३१ को निर्णय अनुसार थप गरिएको

(२) उपदफा (१) मा जुनसुकै कुरा लेखिएको भएतापनि धितोपत्र बजारले तोकेको कारोबार एकाई अनुसार हुने गरी कम संख्यामा दरखास्त दिन पाउने व्यवस्था गर्न र धितोपत्र बाँडफाँट गर्न बाधा पुऱ्याएको मानिने छैन ।

(३) संगठित संस्थाले शेयर खरीदको लागि दरखास्त आह्वान गर्दा कम्पनी सम्बन्धी प्रचलित कानूनमा भएको व्यवस्था अनुसार प्रति शेयरको अंकित मूल्यको पचास प्रतिशतभन्दा बढी रकम दरखास्तसाथ माग गर्नु हुँदैन । तर विशेष ऐन अनुसार शतप्रतिशत रकम माग गर्नुपर्ने व्यवस्था भएमा वा सञ्चालनमा रहेका कम्पनीले आफ्नो अधिल्लो ३ वर्षको वासलात प्रकाशन गरी पूँजी उठाउँदा ५० प्रतिशतभन्दा बढी रकम दरखास्तसाथ माग गर्न सक्ने छ ।

१८. प्रचार-प्रसार/विज्ञापन सम्बन्धी व्यवस्था : (१) संगठित संस्थाले आफूले निष्काशन गर्न लागेको धितोपत्रको सम्बन्धमा सर्वसाधारणको जानकारीको लागि निष्काशन तथा बिक्री प्रबन्धक मार्फत सार्वजनिक संचारको माध्यमबाट पर्याप्त प्रचार-प्रसार/विज्ञापन गर्नुपर्ने छ ।

तर निष्काशन हुन लागेको धितोपत्र सम्बन्धी जानकारीमूलक प्रचार प्रसार/विज्ञापन बाहेक लगानीकर्तालाई आकर्षित गर्ने अन्य किसिमको प्रचार प्रसार/विज्ञापन गर्न पाइने छैन ।

(२) निष्काशनकर्ता संगठित संस्था र निष्काशन तथा बिक्री प्रबन्धकले धितोपत्र निष्काशन खुल्ला रहेको अवधिमा तथ्यले पुष्टी गर्ने बाहेक धितोपत्रको माग अत्याधिक भएको आशयको प्रचार प्रसार गर्न पाउने छैन ।

१९. दरखास्त फाराममा खुलाउनु पर्ने न्यूनतम कुराहरु : (१) धितोपत्र निष्काशनका क्रममा धितोपत्र खरीदकालागि दिनुपर्ने दरखास्त फाराममा न्यूनतम रूपमा देहायका कुराहरु खुल्ने व्यवस्था गर्नु पर्नेछ :-

- (क) आवेदकको पूरा नाम (नेपाली तथा अँग्रेजी दुवैमा),
- (ख) आवेदकको बाबु तथा बाजेको नाम,
- (ग) आवेदक विवाहित भएमा श्रीमान् वा श्रीमतिको नाम,
- (घ) आवेदकको स्थायी ठेगाना,
- (ङ) आवेदकको सम्पर्क ठेगाना र सम्पर्क गर्न सकिने टेलिफोन नम्बर,
- (च) आवेदकको खाता रहेको बैंक वा वित्तीय संस्थाको नाम, ठेगाना तथा खाता नम्बर,
- (छ) आवेदकले लिन चाहेको शेयर संख्या तथा सो वापत जम्मा गरेको रकम,
- (ज) आवेदक स्वयमको हस्ताक्षर (नाबालकको हकमा अभिभावकको हस्ताक्षर),
- (झ) लगानीकर्ताको परिचयको व्यवस्था गरिएको खण्डमा त्यस्तो परिचय नम्बर,
- (ञ) आवेदन फाराम रद्द हुन सक्ने कारण सम्बन्धी जानकारी,
- (ट) निष्काशन गर्ने संगठित संस्था सम्बन्धी संक्षिप्त जानकारी,
- (ठ) आवेदन फाराम बुझाएको संकलन केन्द्रको नाम तथा ठेगाना,
- (ड) आवेदन फाराम बुझाएको मिति ।

(२) सार्वजनिक निष्काशनका लागि आवेदन गर्ने आवेदकले आवेदन फाराममा आफ्नो मुखाकृति स्पष्ट देखिने हालसालै खिचिएको फोटो राख्ने व्यवस्था गरिएको हुनुपर्नेछ ।

(३) धितोपत्रको सार्वजनिक निष्काशनको क्रममा वितरण गरिने दरखास्त फाराममा रकम उल्लेख गरी बढीमा प्रति फाराम दुई रुपैया शुल्क लिन सकिनेछ ।

(४) उपदफा (१), (२) तथा (३) मा तोकिएका विवरणका सम्बन्धमा कम्पनी वा संस्था आवेदकको हकमा आवेदक कम्पनी वा संस्थाको दर्ता प्रमाणपत्रको प्रतिलिपी र आवेदन दिने सम्बन्धमा संचालक समितिको निर्णय सहित कम्पनीको कार्यकारी प्रमुख वा संस्थाका प्रमुखको विवरण तथा फोटो समावेश गर्नुपर्नेछ ।

२०. **दरखास्त फाराम संकलन :** (१) धितोपत्र खरिदकालागि दिनुपर्ने दरखास्त संकलन सम्बन्धमा निष्काशन तथा बिक्री प्रबन्धकले देहाय अनुसारको व्यवस्था गरेको हुनुपर्नेछ :-

- (क) आवेदकले दरखास्त फाराममा तोकिए बमोजिम सम्पूर्ण विवरण भरी आफैले दस्तखत गरी दरखास्त फाराम बुझाएको हुनुपर्ने,
 - (ख) आवेदकले आफ्नो नागरिकता प्रमाणपत्रको प्रतिलिपि अनिवार्य रूपमा दरखास्त फाराम बुझाउँदा पेश गरेको हुनुपर्ने,
 - (ग) नाबालकको हकमा आमा/बाबुले संरक्षक भई आवेदन दिनु परेमा नेपाल सरकारको पञ्जिकाधिकारीको कार्यालयबाट प्राप्त नाबालकको जन्मदर्ता प्रमाणपत्रको संरक्षकद्वारा प्रमाणित प्रतिलिपि अनिवार्य रूपमा पेश गर्नुपर्ने । साथै दरखास्त फाराममा संरक्षकको नागरिकता प्रमाणपत्रको प्रतिलिपि समेत संलग्न गरेको हुनुपर्ने,
 - (घ) आवेदन फाराम बुझ्दा दरखास्त फाराममा न्यूनतम रूपमा खुल्नुपर्ने भनी तोकिएका विवरणहरू सबै स्पष्ट रूपमा भरेको दरखास्त फाराम मात्र लिने व्यवस्था गर्नुपर्ने,
 - (ङ) एक व्यक्तिले आफूले लिन चाहेको सम्पूर्ण शेयरको लागि एक वटा मात्र आवेदन गरेको हुनुपर्ने, यदि एकै व्यक्तिले एक भन्दा बढी आवेदन दिएको भेटिएमा निजले दिएको सबै आवेदनलाई रद्द गर्ने व्यवस्था गर्नुपर्ने,
 - (च) धितोपत्र खरीदका गर्नका लागि दरखास्त दिन चाहनेले तोकिएको संकलन केन्द्रमा शेयर खरीदको लागि दरखास्त बुझाउने व्यवस्था गरेको हुनुपर्ने र
 - (छ) आमा बाबु बाहेक अन्य व्यक्ति संरक्षक भै नाबालक वा विक्षिप्त व्यक्तिको नाममा दरखास्त दिँदा कानून बमोजिम संरक्षकत्वको प्रमाण पेश गर्नुपर्ने ।
- (२) उद्योग प्रभावित क्षेत्रका वासिन्दाका लागि शेयर निष्काशन गर्दा आवेदकले आवेदन फारामसाथ देहायका कागजात समेत समावेश गर्नुपर्नेछ:-
- (क) उद्योग प्रभावित क्षेत्रको वासिन्दा प्रमाणित गर्ने स्थानीय निकायबाट जारी कागजात,
 - (ख) बसाई सराई गरी आएको हकमा कम्पनीको यस्तो शेयर निष्काशन भएको मिति अगावै बसाई सराई गरी आएको प्रमाणपत्र ।
- (३) उपदफा (२) बमोजिम उद्योग प्रभावित क्षेत्रका वासिन्दाबाट आवेदन माग गर्दा बसाई सराई वा अन्य कारणले बसाई सराईहरूले आवेदन गर्न नपाउने तथा परिचयका सम्बन्धमा कुनै विवाद आएमा स्थानीय तहमै विवाद समाधान गर्ने व्यवस्था गर्नुपर्नेछ ।
- (४) उपदफा (२) बमोजिम उद्योग प्रभावित क्षेत्रका वासिन्दाबाट आवेदन माग गर्दा सम्बन्धित निष्काशनकर्ता कम्पनीले नै उद्योग प्रभावित क्षेत्र पहिचान गरी शेयरको लागि आवेदन गर्न पाउने क्षेत्रहरूको विवरण स्पष्ट रूपमा विवरणपत्रमा उल्लेख गर्नुपर्नेछ ।

२१. **दरखास्त फारामको छानबीन तथा प्रशोधन :** धितोपत्रको दरखास्त दिने अन्तिम मिति समाप्त भएपश्चात निष्काशन तथा बिक्री प्रबन्धकले सम्पूर्ण आवेदन आफ्नो कार्यालयमा ल्याई देहाय बमोजिम छानबीन तथा प्रशोधन गर्नुपर्नेछ :-

- (क) तोकिए अनुसार नभरेको दरखास्त फाराम, तोकिए बमोजिमका कागजात संलग्न नभएका लगायत रीत नपुगेका सबै दरखास्तलाई छुट्टयाउने र त्यस्ता सबै दरखास्त बांडफाँटका लागि अयोग्य ठहर्‍याइ सम्बन्धित संकलन केन्द्रमा फिर्ता पठाउने ।
- (ख) एक व्यक्तिले आफूले लिन चाहेको शेयरको लागि एक भन्दा बढी आवेदन गरे नगरेको जाँच गर्ने र यदि एकै व्यक्तिले एक भन्दा बढी आवेदन दिएको भेटिएमा निजले शेयरका लागि दिएको सम्पूर्ण आवेदन रद्द गर्ने ।

५ बोर्डको मिति २०६७/०४/३१ को निर्णय अनुसार संशोधन गरिएको

२२. **दरखास्त रकम संकलन र संरक्षण** : १(१) सार्वजनिक निष्काशनको वखत निष्काशन तथा विक्री प्रबन्धकले प्रत्येक संकलन केन्द्रमा प्रत्येक दिन जम्मा भएको सम्पूर्ण आवेदन फाराम गणाना गर्न लगाई सो को कुल संख्या भोलिपल्ट बोर्ड समक्ष पेश गर्नु पर्नेछ, र आवेदन साथ प्राप्त कुल रकम सम्बन्धी विवरण तीन दिन भित्र बोर्डलाई पेश गर्नु पर्नेछ ।

(२) निष्काशन तथा विक्री प्रबन्धकले धितोपत्रको लागि दरखास्तसाथ प्राप्त रकम सोही दिन निष्काशन बैंकको खातामा जम्मा हुने गरी प्रबन्ध मिलाउनुपर्ने छ ।

(३) धितोपत्रको दरखास्तसाथ संकलन केन्द्रमा जम्मा भएको रकम हरेक दिन वा त्यसको भोलिपल्ट सम्ममा निष्काशन बैंकको खातामा जम्मा गर्नुपर्ने छ ।

(४) निष्काशन बैंकमा जम्मा भएको रकम धितोपत्र विक्री बन्द भएको छ कार्यदिन भित्र नेपाल राष्ट्र बैंकमा खाता खोली कम्तिमा छ कार्यदिनको लागि जम्मा गर्नुपर्नेछ । यसरी नेपाल राष्ट्र बैंकमा खाता खोली जम्मा गरिएको रकम बोर्डको अनुमति लिएर मात्र भिक्नुपर्नेछ ।

(५) धितोपत्र खरीदको लागि दरखास्तसाथ प्राप्त पेशकी रकम निष्काशन तथा विक्री प्रबन्धक र निष्काशन बैंकको संयुक्त संरक्षण (Custody) मा रहने व्यवस्था गर्नुपर्नेछ ।

परिच्छेद : ४

धितोपत्र बाँडफाँट र रकम फिर्ता

२३. **धितोपत्रको बाँडफाँट** : (१) निष्काशन तथा विक्री प्रबन्धकले सार्वजनिक निष्काशन भएका धितोपत्रको बाँडफाँट गर्नु भन्दा कम्तीमा ३ कार्यदिन अघि धितोपत्रको बाँडफाँट तालिका बनाई बोर्डमा पेश गर्नुपर्नेछ ।

(२) उपदफा (१) बमोजिम तयार गरिने बाँडफाँट तालिका बोर्डद्वारा जारी गरिएको धितोपत्र बाँडफाँट सम्बन्धी निर्देशिका बमोजिम तयार गर्नुपर्नेछ ।

(३) एकपटक सार्वजनिक निष्काशन गर्ने भनी विवरणपत्रमा उल्लेख गरी छुट्याएको धितोपत्र कुनै खास व्यक्ति वा वर्गको लागि प्राथमिकतामा बाँडफाँट गर्न पाइने छैन ।

^{१०}तर नियमावलीको व्यवस्था बमोजिम कर्मचारी वा उद्योग प्रभावित क्षेत्रका बासिन्दाका लागि वा प्रचलित कानून अनुसार मान्यता प्राप्त गरेको सामुहिक लगानी कोषलाई सुरक्षित गरिएको अवस्थामा यस्तो बाँडफाँडको ढाँचा सम्बन्धित संगठित संस्था तथा निष्काशन तथा विक्री प्रबन्धकले पारदर्शी रूपमा तयार गरी बाँडफाँड गर्नु अगावै बोर्डलाई जानकारी गराउनु पर्नेछ ।

२४. **धितोपत्रको बाँडफाँट गरिसक्नुपर्ने अवधि** : (१) सार्वजनिक निष्काशनका लागि खुल्ला गरिएको धितोपत्र विक्री बन्द भएपछि प्राप्त दरखास्त परिमाणको आधारमा देहाय बमोजिमको समयभित्र बाँडफाँट गर्नुपर्नेछ :-

धितोपत्र खरीदको लागि प्राप्त दरखास्तको परिमाण

बाँडफाँट गरी सक्नुपर्ने अवधि

		१,००,०००	सम्म	४० दिन
१,००,००१	देखि	२,००,०००	सम्म	५० दिन
२,००,००१	देखि	३,००,०००	सम्म	६० दिन
३,००,००१	देखि	माथि	जतिसुकै भएपनि	७० दिन

^९ बोर्डको मिति २०६६/०२/२१ को निर्णय अनुसार संशोधित

^{१०} बोर्डको मिति २०६७/०४/३१ को निर्णय अनुसार संशोधन गरिएको

(२) उपदफा (१) बमोजिमको समयावधिभित्र बाँडफाँट गर्न नसकेमा आवेदकले आवेदन वापत जम्मा गरेको रकम आवेदकलाई फिर्ता भुक्तानी गर्नुपर्नेछ । यसरी फिर्ता गर्दा धितोपत्र बिक्री बन्द भएको मितिदेखि भुक्तानी दिन शुरु गरेको अधिल्लो दिनसम्मको सरकारी ऋणपत्रको प्रचलित अन्तिम व्याजदरको आधारमा हुन आउने व्याजसहित हिसाब गरी रकम फिर्ता भुक्तानी दिनु निष्काशनकर्ता कम्पनी र निष्काशन तथा बिक्री प्रबन्धकको संयुक्त दायित्व हुनेछ ।

(३) हकप्रद शेयर तथा ऋणपत्रको हकमा बिक्री बन्द भएको मितिले बढीमा तीस दिनभित्र बाँडफाँट गरी सम्बन्धित लगानीकर्ताहरूलाई बाँडफाँटपत्र र फिर्ता भुक्तानी दिनुपर्नेछ ।

२५. रकम फिर्ता गर्नुपर्ने : (१) निष्काशन तथा बिक्री प्रबन्धकले धितोपत्र बाँडफाँट भएको पाँच दिनभित्र दरखास्तवालाहरूलाई बाँडफाँटपत्र र फिर्ता गर्नुपर्ने रकम भुक्तानी दिन शुरु गर्नुपर्नेछ ।

(२) उपदफा (१) बमोजिम तोकिएको समयावधिभित्र बाँडफाँटपत्र र फिर्ता भुक्तानी दिन नसकेमा धितोपत्र बिक्री बन्द भएको मितिदेखि भुक्तानी दिन शुरु गरेको अधिल्लो दिनसम्म सरकारी ऋणपत्रको प्रचलित अन्तिम व्याजदरको आधारमा हुन आउने व्याजसहित हिसाब गरी रकम फिर्ता भुक्तानी दिनु पर्नेछ ।

(३) फिर्ता भुक्तानी गर्दा दरखास्तवालाले दरखास्त फाराम उल्लेख गरेको निजको खातामा जम्मा हुने गरी रकम फिर्ता भुक्तानी दिनुपर्नेछ ।

२६. कारोबार हुने व्यवस्थाका लागि निवेदन दिनुपर्ने : संगठित संस्थाले सार्वजनिक निष्काशन गरेको धितोपत्रको दोश्रो बजारमा कारोबार हुने व्यवस्थाका लागि धितोपत्र बाँडफाँट भएको ३० दिनभित्र सम्बन्धित संगठित संस्थाले विवरणपत्रमा उल्लेख भए अनुसार धितोपत्र बजार वा वैकल्पिक बजार (ओटिसी बजार) मा निवेदन दिनु पर्नेछ ।

२७. नामसारी तथा दाखिल खारेजको व्यवस्था गर्नुपर्ने: संगठित संस्थाद्वारा निष्काशित धितोपत्रको नामसारी तथा दाखिल खारेज कार्यका लागि शेयर रजिष्ट्रार मार्फत गरीने भए अनुमतिपत्र प्राप्त शेयर रजिष्ट्रार नियुक्त गरी बोर्डलाई जानकारी दिनुपर्नेछ ।

परिच्छेद : ५

विविध

२८. विवरणपत्र भन्दा फरक भएमा जानकारी दिनुपर्ने : (१) विवरणपत्रमा प्रक्षेपण गरिएका विवरणहरूमा बीस प्रतिशत वा सो भन्दा बढी फरक पर्न गएमा सो को कारण सहित खुलाई संगठित संस्थाले बोर्डलाई जानकारी दिनु पर्नेछ ।

(२) उपदफा (१) बमोजिमको विवरण तथा प्रक्षेपणकर्ताको जानकारी सहित संगठित संस्थाको आगामी वार्षिक प्रतिवेदनमा समावेश गरी प्रकाशन गर्नु पर्नेछ ।

२९. संस्थापक र सञ्चालकले धितोपत्र खरीद गर्न नपाउने : (१) सार्वजनिक निष्काशन गर्न भनी छुट्टयाइएको धितोपत्र सम्बन्धित संस्थापक, संचालक वा प्रबन्ध संचालकले लिन पाउने छैन ।

तर, त्यस्तो धितोपत्रको दरखास्त खुल्ला रहने भनी तोकिएको अवधिभित्र पूरा बिक्री नभएको अवस्थामा भने यो प्रतिबन्ध लागू हुने छैन ।

(२) सार्वजनिक निष्काशन गर्न भनी छुट्टयाइएको धितोपत्र मध्ये नियमावलीको नियम ७ को ^{११}उपनियम (३) बमोजिम उद्योग प्रभावित क्षेत्रका बासिन्दालाई तथा उपनियम (१२) बमोजिम कर्मचारीलाई

^{११} बोर्डको मिति २०६७/०४/३१ को निर्णय अनुसार संशोधन गरिएको

धितोपत्र छुट्टयाइएको अवस्थामा सो छुट्टयाइएको धितोपत्रका लागि आवेदन गर्ने आवेदकले सार्वजनिक निष्काशन भएको धितोपत्र खरिदका लागि आवेदन गर्न पाउने छैन ।

३०. **कर्मचारीका लागि शेर छुट्टयाउने** : (१) संगठित संस्थाले सर्वसाधारणलाई छुट्टयाएको शेर मध्ये बढीमा पाँच प्रतिशतसम्म संस्थामा कार्यरत कर्मचारीलाईलाई छुट्टयाउन सक्नेछ ।

(२) उपदफा (१) मा जुनसुकै कुरा लेखिएको भएतापनि संस्थामा कार्यरत रहेको कर्मचारी संख्याको आधारमा देहाय बमोजिम शेर छुट्टयाउनु पर्नेछ :-

कर्मचारी संख्या	शेर प्रतिशत
१ देखि ५० जनासम्म	२ प्रतिशत
५१ देखि १०० जनासम्म	३ प्रतिशत
१०१ देखि २०० जनासम्म	४ प्रतिशत
२०१ देखि माथि	५ प्रतिशत

(३) संगठित संस्थाले सार्वजनिक निष्काशन गर्न अगावै संस्थामा कार्यरत कर्मचारीका लागि शेर निष्काशन गरिसकेको भएमा वा प्रबन्धपत्र तथा नियमावलीमा विशेष व्यवस्था गरी कर्मचारीका लागि छुट्टै शेर जारी गर्न सक्ने व्यवस्था भएमा सार्वजनिक निष्काशनका लागि सर्वसाधारणलाई छुट्टयाइएको शेरबाट कर्मचारीलाई बाँडफाँट गर्न पाईने छैन ।

३१. **लगानीकर्तालाई कागजातमा पहुँच प्रदान गर्ने** : (१) सार्वजनिक निष्काशनका लागि बोर्डबाट प्राप्त निष्काशन अनुमतिपत्रको प्रतिलिपी, तोकिएका शर्तहरू र बोर्डमा धितोपत्र दर्ता र निष्काशन अनुमति प्रदान गर्ने प्रयोजनका लागि पेश गरेका विवरणहरूको एक एक प्रति निष्काशन तथा विक्री प्रबन्धकले प्रमाणित गरी दरखास्त वितरण गर्ने कार्यालयहरू र निष्काशनकर्ता संगठित संस्थाको मुख्य कार्यालयमा राख्नुपर्नेछ ।

(२) उपदफा (१) बमोजिमको विवरणहरू कुनै लगानीकर्ताले हेर्न चाहेमा हेर्न दिने र प्रतिलिपि माग गरेमा उचित शुल्क लिई प्रतिलिपि उपलब्ध गराउनुपर्नेछ ।

३२. **साधारणसभा गर्न नहुने** : सार्वजनिक निष्काशनका लागि अनुमति प्राप्त गरिसकेको संगठित संस्थाले नयाँ शेरधनीहरू समेत समावेश नभई साधारणसभा गर्नु हुँदैन ।

तर बाध्यात्मक अवस्था परी साधारणसभा गर्नु परेमा सो साधारण सभा नयाँ लगानीकर्ताहरूको हित विपरीत नहुने प्रतिवद्धता सहित साधारण सभा गर्नुको कारण, औचित्य र सभामा छलफल हुने विषयहरू खुलाई बोर्डमा निवेदन दिएमा बोर्डले साधारण सभा गर्न अनुमति दिन सक्नेछ ।

३३. **लगानीकर्ताको गुनासो सुन्ने तथा समाधान गर्ने** : (१) आफूले निष्काशन गरेको धितोपत्रको सम्बन्धमा वा आफूले गरेको निष्काशन सम्बन्धी कार्य सम्बन्धमा कुनै गुनासा प्राप्त भएमा यथाशिघ्र समाधान गर्नुपर्नेछ ।

(२) उपदफा (१) बमोजिम प्राप्त गुनासा तथा समाधानको स्थिति सम्बन्धमा बोर्डलाई तुरुन्त जानकारी गराउनु पर्नेछ ।

३४. **निर्देशिकाको व्याख्या** : यो निर्देशिकामा लेखिएका कुराहरू कार्यान्वयन गर्ने सीलसीलामा कुनै कठिनाई पर्न आएमा वा निर्देशिकाको कुनै व्यवस्था अस्पष्ट भएमा वा दुविधा जनक देखिएकोमा बोर्डले सो को व्याख्या गरी बाधा अड्काउ फुकाउन सक्नेछ ।

३५. **खारेजी र बचाउ** : (१) धितोपत्र दर्ता तथा निष्काशन अनुमति निर्देशिका, २०५७ खारेज गरिएको छ ।

(२) धितोपत्रको निष्काशनका सम्बन्धमा यसअघि बोर्डबाट जारी भएका आदेश तथा निर्देशन खारेज गरिएको छ ।

(३) धितोपत्र दर्ता तथा निष्काशन अनुमति निर्देशिका, २०५७ तथा यस अघि बोर्डको आदेश तथा निर्देशन बमोजिम भए गरेका काम कारवाही यसै निर्देशिका बमोजिम भए गरेको मानिनेछ ।
