

الدليل الإرشادي لإجراءات الشركات

المقدمة

تعمل تداول السعودية على تطوير منتجاتها لمواكبة أفضل الممارسات العالمية وتمكين السوق المالية ك بوابة لفرص النمو وزيادة حجم الخيارات الاستثمارية للمستثمرين، حيث شهدت تداول السعودية نموًا متسارعًا الوتيرة خلال السنوات القليلة الماضية، مما ساهم في دعم جهود المملكة لترسيخ ريادتها كمركز مالي رئيسي على مستوى منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

تم إعداد هذا الدليل الإرشادي الخاص بإجراءات الشركات المدرجة في السوق الرئيسية والسوق الموازية لتداول السعودية لتوضيح الإجراءات التي تتخذها الشركات وتؤثر على حقوق المساهمين. ويشمل هذا الدليل شرحًا مفصلاً لأنواع الإجراءات المختلفة شاملة عمليات تعديل رأس المال وعمليات الاندماج والاستحواذ، ويوضح المتطلبات النظامية والموافقات الضرورية لكل نوع، كما يقدم هذا الدليل توجيهات حول كيفية تنفيذ هذه الإجراءات وفقًا لتشريعات السوق المالية السعودية، بما يضمن الشفافية ويعزز من ثقة المستثمرين في السوق المالية السعودية.

تسعى تداول السعودية من خلال هذا الدليل إلى تعزيز الوعي في إجراءات الشركات كما يعكس حرص تداول السعودية على تطوير السوق المالية السعودية وتنويع مصادر التمويل للشركات المدرجة ويعكس طموحات تداول السعودية بالمساهمة الفعالة في بناء اقتصاد مزدهر وسوق مالية متقدمة متكاملة.



أنواع إجراءات الشركات

الإجراءات التي يتخذها المصدر ويترتب عليها زيادة عدد أوراقه المالية المصدرة أو تخفيضها أو تعديل قيمتها الاسمية، ويشمل ذلك ما يلي:

- 1. حقوق الأولوية:** أوراق مالية قابلة للتداول تمنح المساهمين المقيدين حق الاكتتاب في الأسهم الجديدة عند زيادة رأس مال الشركة، ويعطي كل حق لحامله أحقية الاكتتاب في الأسهم الجديدة بسعر الطرح.
- 2. زيادة رأس المال مع وقف العمل بحق الأولوية:** زيادة رأس مال الشركة عن طريق طرح أسهم إضافية مع وقف العمل بحق مساهمي المصدر في أولوية الاكتتاب فيها.
- 3. إصدار الرسمة:** زيادة رأس المال من خلال رسمة أحد الاحتياطات في رأس المال.
- 4. الاندماج:** صفقة، كيفما تمت، تتضمن شركة معروضاً عليها مدرجة أسهمها في السوق وينتج عن الصفقة ما يلي :
 - ضم الشركة المعروض عليها الى شركة أخرى مدرجة أسهمها في السوق.
 - ضم الشركة المعروض عليها الى شركة أخرى غير مدرجة أسهمها في السوق.
 - إنشاء كيان قانوني جديد عن طريق اندماج شركتين أو أكثر من ضمنها الشركة المعروض عليها.
- 5. الاستحواذ:** صفقة تتضمن بيع وشراء أسهم لشركة مدرجة أسهمها في السوق من خلال تقديم عرض أو صفقة بيع وشراء خاصة.
- 6. زيادة رأس المال عن طريق تحويل الديون:** عملية مالية تقوم بها الشركة لزيادة رأس مالها المسجل من خلال تحويل ديون مستحقة عليها (مثل قروض أو التزامات مالية) إلى أسهم جديدة تُصدرها الشركة للدائنين.

أنواع إجراءات الشركات

7. **تعديل القيمة الاسمية**, يجوز للمصدر تعديل القيمة الاسمية للأسهم المصدرة عن طريق الإجراءات التالية:

- تقسيم الأسهم: تقسيم الأسهم الحالية وذلك عن طريق تخفيض القيمة الاسمية للسهم، مما يؤدي إلى عدد أكبر من الأسهم المتداولة دون تأثير وتعديل في حقوق المساهمين.
- دمج الأسهم: تقليل عدد الأسهم للشركة المتداولة عن طريق دمج عدة أسهم في سهم واحد، مما يؤدي إلى زيادة سعر السهم الواحد.

8. **تخفيض رأس المال**, يجوز للمصدر تخفيض رأس ماله من خلال إحدى الطرق الآتية:

- إلغاء عدد من الأسهم يعادل القدر المطلوب تخفيضه.
- تخفيض القيمة الاسمية للسهم بإلغاء جزء منها يعادل الخسارة التي لحقت الشركة.
- تخفيض القيمة الاسمية للسهم برد جزء منها إلى المساهم أو بإبراء ذمته من كل أو بعض القدر غير المدفوع من قيمة السهم.
- شراء الشركة عددًا من أسهمها يعادل القدر المطلوب تخفيضه، ومن ثم إلغاؤها.

الإجراءات والشروط

- يقوم المصدر باستخدام البوابة الالكترونية (CFI Gate) لتقديم طلب زيادة رأس المال للسوق، ويتم الحصول على اسم المستخدم وكلمة المرور من خلال وحدة ترخيص ما بعد الإدراج – إدارة ترخيص الإدراج وحوكمة المصدرين في مجموعة تداول السعودية عبر البريد الالكتروني التالي: P-LA@tadawul.com.sa
- الحصول على موافقة السوق المشروطة على طلب إدراج أوراق مالية جديدة من فئة سبق إدراجها ويجب على المصدر الحصول على موافقة الهيئة خلال اثني عشر شهراً من تاريخ موافقة السوق المشروطة على طلب الإدراج، وفي حال عدم الحصول على موافقة الهيئة خلال تلك الفترة، عدت موافقة السوق المشروطة ملغاة.
- الحصول على موافقة الهيئة على طلب التسجيل أو طلب التسجيل والطرح وتعتبر موافقة الهيئة على الطلب نافذة لفترة 6 أشهر من تاريخ قرار الهيئة، وإذا لم يتمكن المصدر من الحصول على موافقة الجمعية خلال تلك الفترة، عدت موافقة الهيئة ملغاة.
- الحصول على موافقة الهيئة على الدعوة إلى اجتماع الجمعية العامة.
- الحصول على موافقة الجمعية العامة للمصدر.

1. إصدار أسهم حقوق أولوية أو إصدار أسهم مع وقف العمل بحق الأولوية

متطلبات هيئة السوق المالية:

- تقديم بيانات وتفاصيل عن متحصلات أي إصدار أسهم حقوق أولوية أو إصدار أسهم مع وقف العمل بحق الأولوية سابق واستخدام تلك المتحصلات مقارنة بما أفصح عنه في نشرة الإصدار السابقة ذات العلاقة.
- تقديم تفاصيل عن أي تحفظات تضمنتها القوائم المالية السنوية المراجعة للسنة المالية السابقة.
- يجب أن لا يتجاوز إجمالي الزيادة في رأس المال مع وقف العمل بحق الأولوية نسبة 15% من رأس مال المصدر لكل عملية إصدار وأن يقتصر طرح أسهم زيادة رأس المال مع وقف العمل بحق الأولوية على المستثمرين من فئة العملاء المؤهلين والعملاء المؤسسين.

الإجراءات والشروط

- يجب على المُصدر أن يقدم إلى هيئة السوق المالية بعد الموافقة على طلب تسجيل أسهم زيادة رأس المال مع وقف العمل بحق الأولوية وطرحها وقبل الإدراج نسخة إلكترونية من قائمة المساهمين والأسهم المخصصة لهم إلى هيئة السوق المالية الاحتفاظ بالنسخة الأصلية لتقديمها عند رفع الطلب إلى هيئة السوق المالية.
- إذا لم يكتمل الطرح في التاريخ المحدد لانتهاؤ عملية الطرح المبين في نشرة إصدار أسهم زيادة رأس المال مع وقف العمل بحق الأولوية، يجب على المستشار المالي تقديم إشعار كتابي موقع لهيئة السوق المالية خلال 10 أيام من انتهاء فترة الطرح كما يمكن للمستشار المالي بالتشاور مع المصدر تمديد فترة الطرح قبل انتهائها ويحق للمستثمرين من فئة العملاء المؤهلين والعملاء المؤسسين الذين اكتتبوا في الأسهم قبل التمديد تعديل أو إلغاء اكتتابهم.
- يجب على المُصدر الإفصاح للجمهور عند وجود اختلاف بنسبة 5% أو أكثر بين الاستخدام الفعلي لمتحصلات إصدار أسهم حقوق الأولوية أو إصدار أسهم مع وقف العمل بحق الأولوية مقابل ما أفصح عنه في نشرة الإصدار ذات العلاقة فور علمه بذلك.

كما يجب الاخذ بعين الاعتبار:

- فترة الحظر على التصرف بالأسهم للمستثمرين الذين حصلوا على أسهم زيادة رأس المال مع وقف العمل بحق الأولوية حيث يجب أن يمتنعوا عن التصرف في هذه الأسهم لمدة 6 أشهر من تاريخ إدراجها.
- يجب ألا تتجاوز الزيادة في رأس المال مع وقف العمل بحق الأولوية نسبة 15% من رأس مال المصدر لكل عملية إصدار، على أن يقتصر طرح هذه الأسهم على المستثمرين من فئة العملاء المؤهلين.

متطلبات تداول السعودية:

- يجب على المصدر الذي يرغب في إدراج أسهم جديدة من فئة أسهم سبق إدراجها من خلال إصدار أسهم حقوق أولوية أو إصدار أسهم مع وقف العمل بحق الأولوية، تقديم طلب الإدراج إلى السوق وفق أحكام الباب الثالث من قواعد الإدراج.

الإجراءات والشروط

- يجب أن يتضمن الطلب المقدم لإدراج أسهم جديدة من فئة أسهم سبق إدراجها عن طريق إصدار أسهم حقوق أولوية أو إصدار أسهم مع وقف العمل بحق الأولوية الجدول الزمني المتوقع لعملية الطرح، بما في ذلك جميع المراحل المهمة ومددها.
- تدرج الحقوق المتعلقة بأسهم حقوق الأولوية خلال فترة التداول التي يفصح عنها المصدر في هذا الشأن. وعند انتهاء هذه الفترة، يعلق التداول في تلك الحقوق.
- في حال إصدار أسهم حقوق أولوية، يلغى إدراج الحقوق المتعلقة بأسهم حقوق الأولوية عند إدراج الأسهم الجديدة ذات العلاقة.
- يُحظر على المصدر أن يدرج أسهماً من فئة الأسهم المدرجة نفسها خلال الأشهر الستة التالية لتاريخ أحدث إدراج.

2. إصدار الرسمة

متطلبات هيئة السوق المالية:

- يجب على المُصدر الذي يرغب في زيادة رأس ماله عن طريق إصدار رسمة أن يقدم إلى هيئة السوق المالية خطاباً موقِعاً ومُؤرخاً للحصول على موافقتها على أي إصدار رسمة وتسجيل الأسهم الناتجة عن الإصدار على أن يحتوي الطلب (بحد أدنى) المعلومات الواردة في الملحق 24 من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة.
- يجب على المصدر بعد الحصول على موافقة السوق وقبل إدراج أسهم زيادة رأس المال تقديم نسخة إلكترونية من قائمة المساهمين والأسهم المخصصة لهم إلى هيئة السوق المالية، والاحتفاظ بالنسخة الأصلية وتقديمها للهيئة عند رفع الطلب.

متطلبات تداول السعودية:

- يجب على المصدر الذي يرغب في إدراج أسهم جديدة من فئة أسهم سبق إدراجها من خلال إصدار الرسمة، تقديم طلب الإدراج إلى السوق وفق أحكام الباب الثالث من قواعد الإدراج.
- يُحظر على المصدر أن يدرج أسهماً من فئة الأسهم المدرجة نفسها خلال الأشهر الستة التالية لتاريخ أحدث إدراج.

الإجراءات والشروط

3. زيادة رأس المال لغرض الاستحواذ على شركة أو شراء أصل

متطلبات هيئة السوق المالية:

- يجب على المُصدر تعيين مستشار مالي ومستشار قانوني.
- يجب على المصدر أن يرفق مع طلب تسجيل أوراقه المالية وطرحها المقدم إلى هيئة السوق المالية نسخ الكترونية من المستندات المؤيدة حسب المادة السادسة والعشرون من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة.
- يجب على المصدر الالتزام بالشروط والمتطلبات المتعلقة بزيادة رأس المال لغرض الاستحواذ على شركة أو شراء أصل حسب المادة الستون من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة.
- يجب على المُصدر تقديم تقرير صادر عن المستشار المالي للمُصدر إلى هيئة السوق المالية، يتضمن تقييم المُصدر وتقييم الشركة المراد الاستحواذ عليها أو الأصل المراد شراؤه.
- يجب على المُصدر تقديم تقرير العناية المهنية المالية اللازمة وتقرير العناية المهنية القانونية اللازمة الصادر عن المستشار القانوني، بشأن الشركة المراد الاستحواذ عليها أو الأصل المراد شراؤه.
- يجب على المُصدر إصدار تعميم لمساهميهِ يحتوي على المعلومات الضرورية التي تمكّنهم من التصويت في اجتماع الجمعية العامة غير العادية بناءً على إدراك ودراسة. يجب أن يشمل التعميم - كحد أدنى - المعلومات الواردة في الملحق (20) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة.
- يجب أن يكون تعميم المساهمين المُقدّم إلى هيئة السوق المالية بشأن طلب زيادة رأس مال المُصدر بغرض الاستحواذ على شركة أو شراء أصل مكتوبًا باللغة العربية. كما يجب الإشارة في هامش التعميم إلى الفقرات ذات العلاقة المنصوص عليها في هذه القواعد، مع توضيح أي تعديلات عن المسودات السابقة. ويجب أن تتضمن كل مسودة تعميم على الصفحة الأولى رقم المسودة وتاريخ التقديم.

الإجراءات والشروط

متطلبات تداول السعودية:

- يجب على المصدر الذي يرغب في إدراج أسهم جديدة من فئة أسهم سبق إدراجها من خلال الاستحواذ على شركة، أو شراء أصل، تقديم طلب الإدراج إلى السوق وفق أحكام الباب الثالث من قواعد الإدراج.
- يُحظر على المصدر أن يدرج أسهمًا من فئة الأسهم المدرجة نفسها خلال الأشهر الستة التالية لتاريخ أحدث إدراج.

4. تخفيض رأس المال

متطلبات هيئة السوق المالية:

على المصدر الذي يرغب في تخفيض رأس ماله أن يقدم طلبًا إلى هيئة السوق المالية يتضمن الحد الأدنى من المعلومات المذكورة في الملحق (25) من القواعد. يجب أن يحصل على موافقة هيئة السوق المالية قبل عرض الموضوع على الجمعية العامة غير العادية. يرفق مع الطلب الوثائق التالية:

- خطاب تعيين المستشار المالي.
- خطاب تعيين المستشار القانوني (إذا وجد).
- تقرير من محاسب قانوني خارجي يوضح أسباب التخفيض وتأثيره على التزامات المصدر.
- الطريقة المقترحة للتخفيض والتأثيرات المتوقعة.
- نسخة من تعميم المساهمين .
- أي مستندات إضافية تطلبها هيئة السوق المالية.

الإجراءات والشروط

أ. تعميم المساهمين:

على المصدر إصدار تعميم للمساهمين يحتوي على المعلومات اللازمة لتمكينهم من التصويت في الجمعية العامة غير العادية بوعي ودراية. يجب أن يشمل التعميم على الأقل:

1. الهيكل العام لتخفيض رأس المال المقترح.
2. أسباب التخفيض، مع مناقشة وتحليل الإدارة.
3. عوامل المخاطر المرتبطة بالتخفيض.
4. الفترة الزمنية لإجراء التخفيض.
5. بيان من مجلس الإدارة يؤكد أن التخفيض يصب في مصلحة المصدر والمساهمين.

ب. شروط تعميم المساهمين:

1. يجب أن يكون التعميم باللغة العربية.
2. يشار في الهامش إلى الفقرات ذات الصلة في القواعد.
3. يوضح أي تعديل عن المسودات السابقة.
4. تحتوي كل مسودة على رقم المسودة وتاريخ التقديم في الصفحة الأولى.

متطلبات تداول السعودية:

1. يجب على المصدر الذي حصل على موافقة هيئة السوق المالية على تخفيض رأس ماله أن يقدم إشعارًا إلى السوق فورًا بالصيغة الواردة في الملحق رقم (5) من قواعد الإدراج وذلك قبل الحصول على موافقة الجمعية العامة غير العادية على تخفيض رأس المال.
2. لا تنطبق أحكام المادة (24) من قواعد الإدراج على المصدر في حال كان منشأة ذات أغراض خاصة.

الإجراءات والشروط

5. تعديل القيمة الاسمية (تقسيم ودمج الأسهم)

متطلبات هيئة السوق المالية:

حسب المادة الرابعة والاربعون من اللائحة التنفيذية لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة تسمح هذه المادة للشركة بتقسيم أسهمها إلى أسهم ذات قيمة اسمية أقل، أو دمجها لتصبح أسهما ذات قيمة اسمية أعلى، مع الالتزام بأحكام نظام الشركات ولوائحه التنفيذية ونظام الشركة الأساس. ويخضع ذلك للضوابط التالية:

- إبلاغ هيئة السوق المالية بمقترح تقسيم الأسهم أو دمجها قبل الحصول على موافقة الجمعية العامة غير العادية.
- الحصول على موافقة الجمعية العامة غير العادية على القرار.
- التنسيق مع السوق لاتخاذ الترتيبات اللازمة لتنفيذ قرار الجمعية العامة غير العادية.

متطلبات تداول السعودية:

- إشعار وحدة حوكمة المُصدرين – إدارة ترخيص الإدراج وحوكمة المُصدرين في مجموعة تداول السعودية بنتيجة التصويت على بند التقسيم أو الدمج.

في حالة عدم اكتمال الطرح:

1. إذا لم يكتمل الطرح في التاريخ المحدد في نشرة الإصدار، يجب على المستشار المالي تقديم إشعار كتابي موقع لهيئة السوق المالية خلال 10 أيام من انتهاء فترة الطرح.
2. يمكن للمستشار المالي بالتشاور مع المصدر تمديد فترة الطرح قبل انتهائها.
3. يمكن للمستثمرين المؤهلين الذين اكتتبوا قبل التمديد تعديل أو إلغاء اكتتابهم.

الالتزامات المستمرة

متطلبات الإفصاح الأساسية

- يجب أن تكون جميع الإفصاحات المقدمة للجمهور كاملة، صحيحة، واضحة وغير مضللة.
- على المصدر التأكد من الالتزام بجميع المتطلبات الواردة في الأنظمة واللوائح التنفيذية وقواعد السوق.

الإفصاح عن الإجراءات المؤثرة على سعر الورقة المالية

- في حال رغبة المصدر في تعديل رأس المال، أو تعديل قيمة أصول الصندوق، أو أي إجراء آخر قد يؤثر على سعر الأوراق المالية المدرجة، يجب الإفصاح فوراً عن تفاصيل الإجراء وأثره على السعر.

طلب السوق للمعلومات الإضافية

- يحق للسوق طلب معلومات أو بيانات إضافية من المصدر كتابياً.
- يجب تقديم هذه المعلومات خلال المدة والصيغة التي تحددها السوق.
- للسوق الحق في مطالبة المصدر بنشر هذه المعلومات للجمهور على نفقته إذا رأت ذلك مناسباً.

وسائل الإفصاح السوق الرئيسية:

- جميع الإفصاحات والإشعارات تكون باللغتين العربية والإنجليزية عبر نظام إفصاح.

السوق الموازية: الإفصاح يكون بالعربية، وللمصدر تقديم ترجمة إنجليزية اختيارية.

- في حال وجود تعارض بين النص العربي والإنجليزي، يُعتمد النص العربي.
- يجب أن يتضمن أي إفصاح المعلومات التالية:
 1. هوية المصدر وأي أطراف ذات صلة.
 2. موضوع الإفصاح وتاريخه وتوقيته.
 3. تفاصيل مصدر المعلومة (تاريخ ووسيلة الحصول عليها).

الالتزامات المستمرة

- يجب أن يقر المصدر بدقة المعلومات ويتحمل كامل المسؤولية عن صحتها، ويؤكد عدم وجود أي معلومات أو حقائق تم إغفالها قد تجعل الإفصاح مضللاً أو ناقصاً.
- الهيئة والسوق لا تتحملان أي مسؤولية عن دقة أو اكتمال الإفصاحات الصادرة عن المصدر.

توقيت الإفصاح

- يجب الإفصاح عن الأحداث الجوهرية في أقرب وقت ممكن بعد وقوعها، وقبل بدء فترة التداول التالية.
- بالنسبة للمصدرين الأجانب ذوي الإدراج المزدوج، يجب الإفصاح في المملكة بشكل متزامن أو قبل الإفصاح في السوق الأجنبية.

مراجعة الإفصاحات من قبل السوق

- يقوم السوق بمراجعة الإفصاحات والتقارير الصادرة عن المصدر للتأكد من:
 1. الالتزام بنماذج الإفصاح المعتمدة.
 2. الالتزام بالتوقيت المحدد للنشر.
- في حال رصد أي مخالفات، يطلب السوق من المصدر اتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة، وترفع للهيئة في حال استمرار المخالف.

في حال عدم التزام المصدر بهذه المتطلبات، يحق للسوق مطالبة المصدر باتخاذ الإجراءات التصحيحية اللازمة حيثما ينطبق.

أي استفسارات أو لمزيد من التوضيح بشأن إرشادات إجراءات الشركات، يرجى عدم التردد في التواصل مع فريق خدمة العملاء عبر البريد الإلكتروني أدناه:

csc@saudiexchange.sa

شاكرين ثقتم في تداول السعودية

تنويه: هذا الملف يعد استرشادياً فقط ولا يُعتبر بديلاً عن القواعد واللوائح ذات العلاقة