

خطوة بخطوة نحو
الاكتتاب والإدراج في
سوق دبي المالي

دليل سوق دبي المالي للتحول إلى مساهمة عامة

www.dfm.ae



@DFMalerts



Dubai Financial Market



dubaifinancialmarket



Dubai Financial Market

01

الكلمة الترحيبية

03

فوائد التحول إلى شركة مساهمة عامة

07

فوائد الإدراج في سوق دبي المالي

09

بناء فريق الاكتتاب العام

11

خطوات التحول إلى شركة مساهمة عامة مدرجة في سوق دبي المالي

- المراحل الأساسية للتحول إلى شركة مساهمة عامة
- 21 خطوة عملية للاكتتاب
- برنامج سوق دبي المالي لدعم الشركات

23

حوكمة المجموعات العائلية وملكيته

27

التحول إلى شركة مساهمة عامة - مقدمات موجزة حول:

- حوكمة الشركات
- علاقات المستثمرين
- الاتصالات المؤسسية للاكتتاب العامة

33

الأسئلة الشائعة

إخلاء مسؤولية

للمزيد من المعلومات الرجاء الاتصال على:

شؤون الشركات
قطاع تطوير الأعمال
سوق دبي المالي

هاتف: 5226 / 305 5672 4 971+
بريد إلكتروني: issuers@dfm.ae

إن الغرض من هذه المطبوعة هو توفير دليل عام، وهي لا تتضمن أي استشارة قانونية أو ضريبية أو استثمارية. يتعين على الجهات المهتمة بالتحول إلى شركات مساهمة عامة الإدراج في سوق دبي المالي الاستعانة بالمستشارين القانونيين والماليين المناسبين. جميع المعلومات الواردة في هذه المطبوعة مثل النصوص والبيانات وشعار سوق دبي المالي والصور تعود ملكيتها لسوق دبي المالي. أي تعديل أو نسخ أو عرض أو توزيع أو بيع أي من ذلك بدون موافقة كتابية مسبقة من سوق دبي المالي محظور تمامًا وقد تترتب عليه جزاءات جنائية. قد يتم تعديل هذا المستند وإعادة إصداره من وقت لآخر ليعكس التطور الحاصل في السوق وأي تغييرات على أنظمة وقرارات سوق دبي المالي أو أي هيئة أخرى.

جميع المعلومات الواردة في هذا الدليل متناسبة مع تاريخ إصداره وهي كذلك عرضة للتغيير والاستكمال والتعديل بدون إشعار مسبق. إن الغرض من عرض القوانين والأنظمة والقرارات هو للمعلومات فقط ويمكن ألا تكون محدثة. وعلى الجهات المهتمة الحصول على النصوص الأصلية المحدثة لتلك القوانين والأنظمة والقرارات وتعديلاتها من مصادرها الأصلية. الأمثلة المستخدمة في هذه المطبوعة هي لشركات إما مدرجة في سوق دبي المالي أو أسواق مالية أخرى تعمل في أنحاء مختلفة من العالم. وعليه فإن المعلومات المدرجة هنا يجب ألا تشكل أو تعتبر استشارات مالية أو تجارية. لا يتحمل سوق دبي المالي أي مسؤولية عن دقة المعلومات الواردة من أطراف أخرى. إن استخدام سوق دبي المالي لتلك المعلومات لعرضها أو نشرها أو توجيهها لا يشكل إقرارًا بصحتها أو إقرارًا بأن أية تصرفات تم القيام بها من قبل أي جهة بناءً على ذلك هي قانونية وهي لا تعبر عن وجهة نظر سوق دبي المالي. للمزيد من المعلومات، يرجى الاتصال بالمصدر الأصلي لها.

حقوق النشر © 2017. سوق دبي المالي (ش.م.ع.)
Published: November 2017

المشاركون في إعداد الدليل

يشكر سوق دبي المالي جميع الجهات المشاركة في إعداد هذا الدليل على تعاونهم ومساهماتهم القيمة، وهم:

شركة التميمي
بنك أوف أميركا ميريل لينش
المجموعة المالية هيرميس
إتش إس بي سي
روتشيلد
آر تي سي جلوبال بارتنرز

"يسعى سوق دبي المالي إلى الريادة
في قطاع أسواق رأس المال في المنطقة
من خلال مبادراته المبتكرة الرامية إلى
تطوير سوق عالمية المستوى تتسم
بالعدالة والشفافية.

الكلمة الترحيبية



سعادة عيسى كاظم
رئيس مجلس إدارة سوق دبي المالي

وفي إطار التزامنا بتشجيع قطاع الاكتتابات العامة وتطبيق أفضل ممارسات هذا القطاع ونشر هذه الثقافة في أوساط الشركات العائلية والخاصة والحكومية المحتمل تحولها إلى مساهمة عامة والإدراج في السوق مستقبلاً يسعدنا إطلاق الإصدار الثاني من "دليل سوق دبي المالي للتحول إلى مساهمة عامة"، كأحدث مساهمة من جانب السوق، وذلك بهدف الإضاءة على المزايا العديدة التي يوفرها التحول إلى شركة مساهمة عامة، علاوة على توفير دليل عملي متكامل يشرح مراحل تلك العملية بصورة تفصيلية، كما يسهم في إطلاع أصحاب الأعمال على أحدث التطورات التنظيمية لهذا القطاع والإصلاحات التشريعية العديدة التي عززت من جاذبية البيئة التنظيمية ووفرت مرونة غير مسبوقة فيما يخص آليات وبدائل الاكتتاب العام.

يستعرض الدليل أيضاً ذلك الطيف المتنوع من الخدمات المتطورة والفعالة التي يوفرها سوق دبي المالي للشركات المحتمل تحولها إلى مساهمة عامة سواء خلال مراحل ما قبل تنفيذ الاكتتاب العام أو أثناء التنفيذ ومن ثم خلال مرحلة ما بعد الإدراج، حيث أطلق السوق العديد من الخدمات ذات القيمة المضافة ومنها منصة سوق دبي المالي الإلكترونية للاكتتاب الأولي IPO، وكذلك خدمات الاتصال المؤسسي مع المستثمرين وكافة المعنيين قبل وأثناء وبعد تنفيذ الاكتتاب، ويوفر السوق منظومة متكاملة من أدوات التواصل المتطورة التي تتيح للشركات تواصل سلساً وفعالاً مع المستثمرين المحتملين بالاستفادة من مخزون الخبرات التي يتمتع بها فريق العمل في السوق في هذا الشأن.

وختاماً، فنحن على أتم استعداد لتعزيز التعاون مع شركاء الأعمال من مجموعات عائلية وخاصة وجهات تنظيمية وشركات الاستشارات من أجل تحقيق الأهداف الاستراتيجية للسوق فيما يخص تنشيط قطاع الاكتتابات العامة خلال المرحلة المقبلة.

تلعب الاكتتابات العامة دوراً محورياً في دعم خطط التنمية الاقتصادية من خلال حشد الموارد المالية اللازمة لمساعدة الشركات على تحويل استراتيجيات النمو إلى واقع ملموس بما يعزز جهود التنمية المستدامة. وعلاوة على ذلك فإن الإدراج في سوق المال، بما يستتبعه من الحاجة إلى تطبيق العديد من المتطلبات الخاصة بالإفصاح والشفافية والحوكمة، يسهم في الارتقاء بأداء الشركات وزيادة الفاعلية التشغيلية.

ويسعى سوق دبي المالي حثيثاً من أجل تعزيز مكانة دبي كمركز مالي عالمي عبر ترسيخ مكانته بين الأسواق المالية العالمية والقيام بدوره على النحو الأمثل مدعوماً برؤية استشرافية ثاقبة لصاحب السمو الشيخ محمد بن راشد آل مكتوم، نائب رئيس الدولة، رئيس مجلس الوزراء، حاكم دبي، رعاه الله، وقد استفاد السوق من تميز المقومات الأساسية للاقتصاد الوطني الذي يتسم باستدامة النمو وتنوع القطاعات بفضل نجاعة سياسات التنويع الاقتصادي، علاوة على تميز البنية التنظيمية والأساسية الأمر الذي خلق بيئة خصبة للعمل والإنجاز وشجع العديد من أصحاب الأعمال، بما في ذلك المجموعات الخاصة والحكومية وشبه الحكومية، على تحويل شركاتهم إلى مساهمة عامة والإدراج في سوق دبي المالي.

ويعد تنشيط قطاع الاكتتابات العامة واجتذاب المزيد من الشركات العائلية والخاصة والحكومية للإدراج في السوق في صميم استراتيجية النمو التي ينتهجها سوق دبي المالي، حيث تمثل الاكتتابات العامة الرافد الأساسي لتنويع الفرص الاستثمارية وتحقيق أفضل تمثيل ممكن للقطاعات الرئيسية للاقتصاد الوطني. وينطوي التحول إلى مساهمة عامة والإدراج في سوق دبي المالي على العديد من المزايا ومن بينها على سبيل المثال: جمع رؤوس الأموال اللازمة لتمويل النمو، الحصول على تقييم عادل للأسهم، التخطيط لتعاقب الأجيال في المجموعات الخاصة والعائلية، التوسع في تطبيق أفضل ممارسات الحوكمة وعلاقات المستثمرين بما يعزز فعالية التشغيل ويساعد على جذب الكوادر المتميزة والاحتفاظ بها، علاوة على تعزيز حضور الشركة محلياً وعالمياً.

فوائد التحول إلى شركة مساهمة عامة

تواجه الشركة الراغبة في الاكتتاب العام الأولي قرارًا مثيرًا تحفُّه التحديات، حيث تمثل هذه الخطوة نقطة تحول في تاريخ الشركة.

إن اتخاذ قرار إدراج الشركة في سوق الأسهم هو أمر في غاية الأهمية؛ حيث إن معظم الشركات الخاصة الناجحة ستصل في نهاية المطاف إلى مرحلة تفكر فيها فيما إذا كانت الخطوة الطبيعية التالية هي الإدراج في السوق. إن الإدراج في سوق رأس المال يتيح للجهة التي تطرح أسهمها للاكتتاب الفرصة للاستفادة من إمكانية الحصول على تمويل، وتحسين صورتها العالمية، وتوفير السيولة. وعلاوة على ذلك، يحفز الشركة على تحويل نفسها إلى نموذج أعمال مستدام.

الفوائد:

يمكن أن يعود التحول لشركة مساهمة عامة والإدراج على شركتك بمنافع كثيرة ويقدم حلولاً على المدى البعيد للمتطلبات المادية والتطوير التنظيمي. تشمل هذه المنافع:

إمكانية الحصول على تمويل

إن تحول الشركة عن طريق زيادة رأس المال بالطرح الأولي للأسهم أسهل بالنسبة للشركة، لأن الأسهم لها قيمة سوقية ويمكن تداولها. يوفر الاكتتاب العام للأسهم زيادة في رأس مال الأسهم دون فوائد أو ديون؛ أو مرونة مالية من خلال تمويل طويل الأمد والقدرة على إصدار المزيد من الأسهم؛ أو الأوراق المالية الأخرى من أجل توسيع نطاق أسواقكم والقيام بالاستحواذات أو زيادة العمليات.

فرص لعمليات الاندماج و الاستحواذ

تعتبر الأسهم المتداولة بشكل عام عملة لعمليات الاندماج والامتلاك - يجذب الإدراج العام المؤسسات الراغبة بالشاركة مما يزيد فرص التوسع الإقليمي أو الدولي ويسهل عمليات الامتلاك المحتملة.

سيولة للمساهمين

التحول إلى شركة عامة ينشئ سوقاً لأسهم شركتكم مما يمنح مساهميكُم آلية منتظمة تمكنهم من بيع أسهمهم الخاصة.

سوق للأسهم تتسم بالسيولة والشفافية

بفضل وجود مجموعة واسعة من المستثمرين الذين يمتلكون أسهم الشركة، فإن السوق السائلة تحرر القيمة لصالح الشركة نتيجة لألية اكتشاف الأسعار الفعالة. كما تساعد الشفافية التي يمكن بها تقييم الشركة على تسهيل جميع المعاملات المتعلقة بالأسواق المالية التي قد تنفذها الشركة.

تحسين صورة الشركة

إن عرض أسهم شركتكم للمساهمة العامة يزيد من تسليط الضوء على الشركة من قبل العملاء والموردين مما يؤدي إلى زيادة الوعي بين العملاء والمستثمرين وبالتالي زيادة المصداقية وثقة المستهلك والمورد.

إحداث نقلة نوعية في استراتيجية الشركة وخطط نموها

تساعد العناية التي يتم اتخاذها خلال عملية الاكتتاب العام على تمكين الشركة من تقييم خطة أعمالها من قبل خبراء القطاع، ووضع عمليات وضوابط داخلية فعالة، كما يمكن للشركة اختيار موظفي الإدارة الرئيسيين الجدد وإصلاح الهيكل التنظيمي، وكذلك يتم تقييم الأداء العام والكفاءة في الأعمال التجارية مقارنة بمعايير القطاع، مما يساعد الشركة على تطوير خطة النمو المحسنة.

جذب المهارات وولاء الموظفين

إن منح خيار شراء الأسهم ذات القيمة السوقية المعروفة كحافز سيجذب ويؤدي إلى الحفاظ على موظفين أفضل ويشجع على المزيد من العطاء من خلال وضع مصالح الموظفين والمساهمين على حد سواء.

تخطيط التعاقب الوظيفي

يسمح الاكتتاب العام لشركة ما بنقل الملكية من طرف إلى آخر، فعلى سبيل المثال، يكون لمؤسسي الشركة الخيار للتنازل تدريجياً عن إدارة الشركة لموظفي الإدارة المهنيين، ومجلس الإدارة، وفي نهاية المطاف، مساهمي الشركة.



1. هيكل واعتبارات الطرح:

- السوق الرئيسي أم السوق الثاني: زيادة القيمة المالية للأسهم الجديدة للشركة مقارنة بتسييل القيمة للمساهمين (من خلال بيع جزء من الحصص أو الدمج).
- حجم الطرح: سيضمن الحجم المناسب نجاح الاكتتابات وكفاءة الإغلاق.
- النطاق الجغرافي: سيكون اختيار المناطق الجغرافية لتسويق الاكتتاب العام مدفوعاً بحجم الطرح، وسمعة الشركة، والطلب المتوقع، كما سيكون للاكتتابات المنفذة وفق القاعدة 144/ التنظيم (إس) أثر على عملية الاكتتاب العام، وتوقيتها، وتكلفتها، وعلى قاعدة المستثمرين أيضاً.
- التسعير: سعر ثابت مقابل آلية البناء السعري. حيث يؤثر اختيار طريقة التسعير على عملية الاكتتاب العام وتوقيتها.
- هيكل رأسمال الأسهم: أي رسملة مطلوبة للشركة، ومستوى الدين الذي سيتم إعادة تمويله، وأي توزيعات أرباح مطلوبة قبل الاكتتاب العام.

2. استراتيجية التسويق والاتصالات:

- يرتبط ذلك بالهيكل العام للاكتتاب والنطاق الجغرافي على وجه الخصوص.
- سلسلة من اجتماعات المستثمرين لقياس الرغبة بمجرد استعداد الشركة للاكتتاب.
- تعيين نقابة مصرفية مناسبة للهيكل العام للاكتتاب وحجمه، والنطاق الجغرافي، ويمكن أن تشارك بنوك متعددة بناءً على حجم الاكتتاب.
- التفاعل المبكر لإعداد الطرح والحد من مخاطره.
- تعيين فريق العلاقات العامة/الاتصالات لإدارة الاتصالات المؤسسية للاكتتاب العام ومواصلة الحملات التوعوية بعد الإدراج.
- توفير قنوات اكتتاب متنوعة، يوفر سوق دبي المالي العديد من القنوات لتسهيل عمليات الاكتتاب، كما تقوم العديد من البنوك بتقديم قنوات مختلفة للاكتتاب الإلكتروني لضمان تسهيل العملية للمستثمرين.
- التعاون مع سوق دبي المالي لتثقيف المستثمرين حول إدارة الرسائل المحلية التي تسبق الاكتتاب العام.
- الحرص على التواصل المستمر مع العامة من خلال وسائل الإعلام، والمؤتمرات الصحفية، والموقع الإلكتروني لسوق دبي المالي بالإضافة إلى النشرات الصادرة من سوق دبي المالي.
- بعد عملية الاكتتاب، ينبغي على الشركة تكوين فريق علاقات المستثمرين للمشاركة في مؤتمر المستثمرين العالميين الذي ينظمه سوق دبي المالي في لندن ونيويورك بالإضافة إلى

المؤتمرات الإقليمية الدورية لمنطقة الشرق الأوسط مع البنوك الاستثمارية.

3. التوقيت:

- يعتبر توقيت الاكتتاب أمراً محورياً لنجاحه. ولضمان ذلك، تقوم الشركة بالتعاون مع مستشاريها بمراقبة أسواق رأس المال طوال مدة العملية، بينما يقدم المستشارون المشورة للشركة وفقاً لذلك.
- على الشركة الرغبة في التحول إلى مساهمة عامة أن تستعين بمستشار متخصص لتقييم جاهزيتها للاكتتاب في أقرب وقت.
- يجب التواصل مع هيئة الأوراق المالية والسلع وتحديد فترة الاشتراك وذلك قبل الاكتتاب العام بوقت كاف.
- تشمل عملية الاكتتاب تحديد سبل مختلفة للتواصل مع المستثمرين المحتملين مثل الاجتماعات المبكرة وعقد اجتماعات خاصة لمناقشة الاكتتاب لأهم المستثمرين قبل الطرح الرسمي. يساعد ذلك على تزويد الشركة بالمعرفة اللازمة حول مستوى الاهتمام العام والمخاوف المحتملة قبل الاكتتاب العام.

4. الهيكل القانوني

- يتم تقييم الهيكل القانوني قبل وقت كاف من موعد الاكتتاب العام، لضمان الإيفاء بمتطلبات التحول والانتهاج من المشكلات المتعلقة بالهيكل القانوني الحالي.
- لهيكل رأسمال الشركة أثر على سعر الطرح لكل سهم، مما يدعو لدراسته بتأن تام.

5. التنسيق مع الجهات التنظيمية

- العمل مع الجهات التنظيمية المعنية مثل هيئة الأوراق المالية والسلع، والدوائر الاقتصادية ذات الصلة في دولة الإمارات العربية المتحدة، وسوق دبي المالي، وذلك في وقت مبكر وباستمرار لضمان التنفيذ الفعّال للإدراج.

6. التسعير

- يتم تسعير الاكتتاب العام في الإمارات العربية المتحدة بطريقتين كما يلي:
 - طرح الاكتتاب العام بسعر ثابت**

عندما تتوافق الشركة على التقييم مع هيئة الأوراق المالية والسلع وتقوم بنشر تقييمها (سعر الطرح) في وثيقة الطرح، فإن هذه العملية تعرف باسم "الاكتتاب بسعر ثابت" حيث يكون لدى المستثمرين في الاكتتاب العام سعر واحد فقط

للشراء. كما يتم الإفصاح عن أساس سعر الطرح في وثيقة الطرح حيث تقوم الشركة بتفصيل العوامل النوعية والكمية التي تبرر هذا السعر. ثم يجري الاكتتاب بعد ذلك بسعر محدد سلفاً يكون في الغالب بالقيمة الاسمية ولكن من الممكن أن يكون بقيمة أعلى إذا تم تبريره حسب طبيعة النشاط التجاري المدرج.

يتم تحديد اكتتابات الأسعار الثابتة عادةً بسعر مخفض إلى القيمة السوقية لعدم وجود منافسة على السعر بالنسبة للمستثمرين لتأمين مخصصات الأسهم.

ب. آلية البناء السعري للاكتتاب

عندما يتم الانتهاء من سعر الطرح على أساس الطلبات التي يرفعها المستثمرون المحتملون بأسعار مختلفة، فإن هذه العملية تعرف باسم "آلية البناء السعري" في سجل أوامر الاكتتاب".

إحدى أهم الخطوات التي يجب القيام بها قبل إطلاق الطرح الأولي هي العرض التعريفي الموجه إلى محللي الأبحاث، حيث يقدم فريق إدارة الشركة نبذة عامة عن الشركة وعملياتها واستراتيجيتها ومسيرة تطورها وبياناتها المالية إلى المحللين ضمن المجموعة التي تعمل على العملية، مع إمكانية زيارة المحللين لموقع الشركة. وبعد الاجتماع مع الإدارة والتحليلات اللاحقة، سيقوم محللو الأبحاث بنشر تقريرهم حول الشركة، ثم يقوم المحللون بزيارة المستثمرين على مستوى العالم لتقديم الشركة، ونشاطها التجاري، وأرائهم بشأن التسعير. يشار إلى هذه العملية باسم تثقيف المستثمرين، وبعد ذلك سيقوم المحللون بتقديم ملاحظاتهم التي ستساعد الشركات على تحديد نطاق السعر الخاص بالطرح بحد أدنى أو حد أعلى نهائي.

بعد الانتهاء من تثقيف المستثمرين وتحديد نطاق الأسعار، ينطلق فريق الإدارة المكون ممن لا يقل مكانة وظيفية عن الرئيس التنفيذي والمدير المالي، في حملة ترويجية عالمية للقاء المستثمرين الذين تم تحديدهم على أنهم الأكثر اهتماماً بالطرح. ويبقى مدير الاكتتاب طيلة هذه العملية على تواصل مستمر مع المستثمرين من خلال مسؤولي مبيعات الأسهم، الذين بدورهم يجيبون عن أي أسئلة مطروحة ويتابعون ما يجري من مناقشات سعياً لتحويل استفسارات المستثمرين إلى أوامر في نهاية المطاف لشراء أسهم في الاكتتاب.

أما فيما يخص سجل أوامر الاكتتاب، يبدأ مدير الاكتتاب (والبنوك الأخرى إذا كانوا مشاركين في العملية) بجمع الأوامر من المستثمرين وتحديد أسعار الطلب على الأسهم خلال الحملة الترويجية للإدارة، على نحو يظهر مستوى الطلب بأسعار مختلفة.

غالباً ما تستمر آلية البناء السعري للاكتتاب/جمع الأوامر لمدة أسبوعين لشركات الاستثمار المؤسسية المؤهلة للمشاركة، وعند الانتهاء يتم استخدامها لتحديد السعر النهائي للأسهم التي يتم تحديدها بعد ذلك وفقاً لمشاركة المستثمرين الأفراد. عادةً ما تعمل إدارة الشركة ومدير الاكتتاب معاً لتخصيص الأسهم لهؤلاء المساهمين.

يتطلب التوصل إلى سعر إصدار مناسب توازناً ملحوظاً بين العرض والطلب ويعتبر تحقيقه ضرورياً للتوصل إلى سعر مقبول من السوق وأيضاً للحرص على أداء سليم بعد الإدراج، وكذلك وجود قاعدة مساهمين متميزة.

7. حوكمة الشركات

- تقييم إطار حوكمة الشركة من حيث الرقابة واتخاذ القرارات وتكوين مجلس الإدارة واللجان بما يتماشى مع متطلبات هيئة الأوراق المالية والسلع وأفضل الممارسات الدولية.
- تعتبر درجة استقلالية مجلس الإدارة وتقييم اللجان ومسؤولياتها محورية في تحديد نجاح الطرح.
- تعيين أعضاء مجلس الإدارة، المستقلين والتنفيذيين، المناسبين للاكتتاب العام الأولي وتشكيل اللجان اللازمة وفقاً للوائح والقواعد.
- تحديد فريق الإدارة العليا المناسب لقيادة الاكتتاب العام بعد إدراج الشركة، ويجب اتخاذ هذا القرار قبل مناقشات الاكتتاب العام، لذا ستكون الإدارة الرئيسية مع الشركة لفترة من الوقت قبل الاكتتاب العام.
- دراسة برنامج خيارات شراء الأسهم للإدارة العليا والذي يعتبر إيجابياً بنظر المؤسسات الإستثمارية نظراً لأنه يعمل على مواءمة أهداف الإدارة العليا مع أهداف المساهمين، ومكافأة الإدارة على التزامها تجاه الجهة المستقلة حديثاً وزيادة مستويات الولاء.

مزايا الإدراج الأساسية:

من أهم المزايا التي يقدمها سوق دبي المالي للشركة الراغبة في الإدراج في دبي:

التواجد في سوق مالية إقليمية تتسم بالسيولة والاستقرار والشفافية

يقدم سوق دبي المالي للشركات المدرجة فيه تقنية متطورة للتداول وشفافية وسيولة عالية في السوق، كما طبق سوق دبي المالي معايير وأنظمة صارمة لمراقبة التداول.

قواعد فعالة للإدراج والتداول

تم وضع القوانين واللوائح لدى السوق بعناية تامة لموازنة مصالح الشركات المدرجة لدينا مع مصالح المستثمرين بشكل عادل، ويعمل فريق الإفصاح لدينا على ضمان استلام الشركات المدرجة لأحدث المتطلبات والحفاظ على العلاقات المهنية معهم من خلال ممثلي السوق من موظفين مختصين في شؤون الشركات.

تخصيص برنامج خاص لدعم الشركات

سيقوم فريق متخصص ومتمرس من سوق دبي المالي بإرشادكم خلال المراحل المختلفة لعملية الإدراج لدى سوق دبي المالي وهيئة الأوراق المالية والسلع، بداية من مرحلة ما قبل الاكتتاب العام من خلال سرعة تجهيز الوثائق، مروراً بإنجاز عملية الاكتتاب بسلسلة عبر المنصة الإلكترونية للاكتتابات "eIPO"، ودعم ما بعد الاكتتابات العامة بالاستفادة من مختلف منتجات وخدمات السوق. يرجى الاطلاع على قسم "برنامج دعم الشركات بسوق دبي المالي" (صفحة: 17 إلى 21) من هذا الدليل.

تعزيز حضور الشركة محلياً وإقليمياً وعالمياً

يقدم سوق دبي المالي للشركات المدرجة فرصة تعزيز حضورها بين شركات الاستثمار الدولية بالإضافة إلى شركات الاستثمار المحلية والإقليمية من خلال تنظيم مؤتمر المستثمرين العالميين، كما يوفر السوق خيارات أخرى لتحقيق الهدف ذاته مثل الموقع الإلكتروني للسوق وإرسال الرسائل النصية القصيرة واستخدام شبكات التواصل الاجتماعي، وفعاليات تقام لمدة أسبوع للترويج للشركة. يرجى الاطلاع على قسم "الاتصالات المؤسسية للاكتتابات الأولية" (صفحة: 31 و 32) من هذا الدليل.

فوائد الإدراج في سوق دبي المالي

يعتبر سوق دبي المالي أحد أكثر أسواق رأس المال فعالية في الشرق الأوسط. بموقعه المتميز في المركز الاقتصادي في إمارة دبي، الذي يوفر تنوعاً اقتصادياً في مجالات التجارة الدولية، والخدمات المصرفية والمالية، والسياحة، وتكنولوجيا المعلومات، والبنية التحتية.

تأسس سوق دبي المالي في عام 2000 باعتباره مؤسسة حكومية. عمل على تزويد المستثمرين والمتعاملين في السوق بمنصة دولية هي الأفضل في فئتها تساعد على تسهيل إدراج مجموعة متنوعة من فئات الأصول. وفي عام 2007، كان سوق دبي المالي أول سوق مالي يتم إدراجه، بالإضافة إلى كونه أول سوق مالي على المستوى العالمي متوافق مع مبادئ الشريعة الإسلامية.

في عام 2010، قام سوق دبي المالي بمبادرة استهدفت تكامل عملياته مع ناسداك دبي لخلق قوة فاعلة في مجال أسواق رأس المال في المنطقة، وأتاحت المبادرة للمستثمرين خياراً أفضل لفئات أصول متعددة وسهولة الوصول إلى الأوراق المالية المدرجة بسوق دبي المالي وناسداك دبي من خلال رقم مستثمر واحد (NIN) يسمح لهم بالتداول بسلسلة عبر البورصتين، وعلى هذا النحو، جذب سوق دبي المالي، البورصة الرئيسية، المجموعات الأكبر من المستثمرين في المنطقة، مما خلق مركزاً حيوياً لسوق رأس المال للمستثمرين والشركات والشراكات المحلية والإقليمية والدولية.

يهدف سوق دبي المالي إلى أن يصبح وجهة فريدة للاستثمارات المحلية والعالمية، والخيار الأفضل في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وعلى مر السنين، اكتسب سوق دبي المالي شهرة رائدة في مجال البنية التحتية للسوق والمنتجات والخدمات المبتكرة والتميز في أسواق رأس المال على مستوى المنطقة وقام بتبادل خبراته مع البورصات الإقليمية الأخرى. وقد انعكس ذلك أيضاً من خلال العديد من الاعتمادات والشهادات الدولية الممنوحة لسوق دبي المالي، ومنها جائزة أفضل أداء لعلامة تجارية من قبل هيئة لويدز ريجستر كوالتي أشورانس العالمية (LRQA) وشهادة نظام إدارة أمن المعلومات آيزو/آي إي سي 27001 ISO/IEC (ISMS)، والجائزة العالمية الإسلامية للأعمال.

علاوة على ذلك، قام سوق دبي المالي بتطوير عدد من الشركات الاستراتيجية الدولية والإقليمية لقيادة أفضل الممارسات الدولية منذ تأسيسه، وبالتحديد أكثر في دعم التميز بين شركاته المدرجة من خلال تعاونه الاستراتيجي طويل الأمد مع معهد حوكمة وجمعية علاقات المستثمرين في الشرق الأوسط. وعلى مر السنين، قام سوق دبي المالي بوضع عدد من البرامج التعليمية، وأول مبادرات استراتيجية من نوعها في مجال علاقات المستثمرين وأدوات الاتصالات لدعم الشركات المدرجة في برنامج أنشطة علاقات المستثمرين.

الخدمات المبتكرة للشركات

كما يقدم سوق دبي المالي أحد أفضل المنصات وأكبرها في المنطقة في مجال التفاضل والتسوية والإيداع، المعتمدة من إكواتور (EQUATOR)، التي تدير بشكل مركزي كافة معاملات الأوراق المالية المدرجة بسوق دبي المالي وناسداك دبي.

تقع قاعة التداول في مقر سوق دبي المالي بمركز دبي التجاري العالمي الشهير، وقد تم تطويرها حديثاً بأفضل التجهيزات والوسائل التكنولوجية ليتم تحويلها إلى قاعة تداول ذكية متكاملة، وشمل التطوير مكاتب الوسطاء المرخصين في سوق دبي المالي، وغرف اجتماعات الجمعية العمومية إتاحة فرص إعلانية لوضع لافتات دعائية للعلامة التجارية للشركات. يمكن للمستثمرين التداول شخصياً أو عن طريق ممثل مفوض في قاعة التداول بالسوق أو التداول إلكترونياً من خلال الوسطاء المرخصين، كما يمكن للشركات التفاعل مع المستثمرين والوسطاء وسرد مسيرة تطوهم بشكل مباشر.

يشتهر سوق دبي المالي بطريقته المميزة في تقديم الشركات المدرجة لديه للمستثمرين الدوليين من المؤسسات المالية حيث يقوم بتنظيم مؤتمرات للمستثمرين محلياً وإقليمياً ودولياً، وتعزز هذه المؤتمرات من أنشطة علاقات المستثمرين للشركات المدرجة مما يتيح الفرصة للإدارة العليا للشركات المدرجة مشاركة مسيرة التطور واستراتيجيات النمو مع كبار مديري الأصول/الصناديق. وقد بدأ أول مؤتمر دولي للمستثمرين من تنظيم السوق عام 2007، وأصبحت مؤتمرات المستثمرين تمثل منصة فعالة تساهم في تحسين الصورة المؤسسية للشركات المدرجة في سوق دبي المالي بين المستثمرين العالميين.

هيكل تنظيمي قوي

يخضع سوق دبي المالي للتنظيم من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع في دولة الإمارات، وهي الجهة المسؤولة عن الإشراف على أسواق رأس المال والمتعاملين فيها (من المستثمرين، والوسطاء الشركات المدرجة) وتنظيمها داخل دولة الإمارات العربية المتحدة. للمزيد من المعلومات عن الهيئة، يرجى زيارة الموقع على www.sca.ae

العمل بأحدث التقنيات

يقوم سوق دبي المالي بتحديث أنظمتها باستمرار، واستحداث أنظمة جديدة لتكنولوجيا المعلومات لضمان تأمين عملائه وإثرائهم بأحدث الخصائص والتقنيات بما في ذلك نظام الرقابة سمارتس، والخدمات الإلكترونية، ونظام إدارة علاقات العملاء (CRM)، وأنظمة توزيع الأرباح، وتطوير تطبيقات الهواتف الذكية والبنية التحتية.

إن تعيين الفريق الاستشاري المناسب قبل إعداد الاكتتاب العام هو الخطوة الأولى في تحقيق نجاحه. يضم مجموعة المستشارين الرئيسيين كل من مستشاري الاكتتاب العام ومديري الاكتتاب/مديري سجل أوامر الاكتتاب والمستشارين القانونيين ومديري بنوك الاكتتاب وشركات المحاسبة والعلاقات العامة/الاتصالات. كما سيعتمد الفريق الاستشاري على هيكل الطرح واستراتيجية التسويق.

مدير الاكتتاب/ سجل أوامر الاكتتاب

يلعب مدير الاكتتاب دور حلقة الوصل بين الشركة ومستثمريها. حيث أنه من الضروري وجود بنك استثماري كمدير اكتتاب لكم يتم تعيينه من البداية لمساعدتكم في تعيين مستشارين آخرين وتنسيق العملية بأكملها نيابة عنكم. كما أن لمديري الاكتتاب تأثير فعال على هيكل الطرح والفريق الاستشاري والتسعير وخطة المشاركة في مؤتمر المستثمرين العالميين - استهداف المناطق الجغرافية التي يتواجد فيها المستثمرون - حيث من المهم وجود مزيج مناسب من المستثمرين للحفاظ على سعر ما بعد الإدراج والسيولة.

يساعد مدير الاكتتاب الشركات فيما يلي:

- إعداد هيكل الطرح
- التنسيق العام للعملية ومسارات العمل
- صياغة الإطار العام لمسيرة تطور الشركة وخطة التسويق
- صياغة العروض التقديمية للمستثمرين ومحلي الأبحاث
- التنسيق مع الجهة التنظيمية والبورصة
- الإعداد واجتماعات المستثمرين
- تثقيف المستثمرين وتقديم الملاحظات
- نشر الأبحاث
- تقديم المشورة بشأن التسعير
- جمع الأوامر وإدارة السجل
- تسوية مخاطر الاكتتاب المتعلقة بالأوامر
- التخصيصات والاسترداد والإدراج

ستحقق المجموعة المثالية من مديري الاكتتاب التوازن فيما يلي:

- فهم طلبات المستثمرين الإقليميين والدوليين
- فهم اللوائح المحلية والدولية
- وجود علاقة قوية مع الجهات التنظيمية
- وجود علاقات متعمقة مع المستثمرين وفريق المبيعات وتوفير قدرات بحثية جيدة.

مستشار الاكتتاب العام المستقل

تستعين الشركة بمستشار مستقل متخصص في الاكتتاب العام ويتم دعوة مساهمي الشركة عادةً قبل مديري الاكتتاب والمستشارين الآخرين لتقييم مدى استعداد الشركة للاكتتاب العام، حيث يتم تقديم المشورة الأولية بشأن هيكل الطرح والمساعدة، إذا لزم الأمر. في عملية الاستعداد للاكتتاب العام وتقديم الدعم في إدارة العملية بأكملها (بما في ذلك تعيين مدير الاكتتاب المناسب، والمستشارين القانونيين، والمستشارين الماليين، وغيرهم).

المستشار القانوني

المهمة الأساسية للمستشار القانوني هي ضمان تحقيق كافة المتطلبات القانونية. كما يقوم المستشار القانوني للشركة بإعداد عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة وعقود المدراء والاتفاقيات الملزمة كما يساهم في صياغة نشرة الاكتتاب. يساعد المستشار القانوني الشركة من خلال:

- تقديم المشورة بشأن الهيكل
- التنسيق مع الجهة التنظيمية
- الإجراءات المؤسسية والتنظيمية
- إجراء العناية الواجبة
- إعداد صياغة الوثائق
- تقديم المشورة القانونية

مكتب تدقيق الحسابات

يقوم هذا المكتب بإعداد التقرير المالي الذي يؤكد فيه بأن الشركة على استعداد للبدء في العمل، ويعتبر هذا التقرير تحليلًا ماليًا ومهنيًا مفضلاً عن الشركة، يغطي سجلها المالي وهيكل رأس المال والتوقعات. كما يقوم مكتب المحاسبة بتدقيق تقرير تقييم أصول الشركة.

بنوك الاكتتاب

تقوم بنوك الاكتتاب باستلام أموال الاكتتابات الخاصة بطرح المستثمرين الأفراد وإعادة الأموال إلى المكتتبين عن الأسهم غير المخصصة في حال تم الاكتتاب بأكثر من الأسهم المخصصة. تقوم بنوك الاكتتاب بالتنسيق مع البورصة والشركة بشأن الطرح للمستثمرين الأفراد، وتقديم المشورة حول مجموعة بنوك الاكتتاب والتسويق/العلاقات العامة، وجمع كافة الأوامر وتقديم سجل الأسهم للبورصة.

شركة العلاقات العامة/الاتصالات المؤسسية

من المهم للغاية الاستعانة بخدمات إحدى شركات العلاقات العامة / الاتصالات لإدارة الاتصالات المؤسسية المتعلقة بالاكتتاب العام ضمن الحدود القانونية، والعمل بشكل وثيق مع فرق الاتصالات لدى سوق رأس المال والبنوك، وتنسيق رسائل الاتصالات ومواقبتها.

المستشار المالي المستقل

من الممكن أن يكون المستشار المالي أحد مديري الاكتتاب أو مُعين بشكل منفصل حيث يساعد في إعداد دراسة الجدوى وإعداد تقرير التقييم المطلوب.

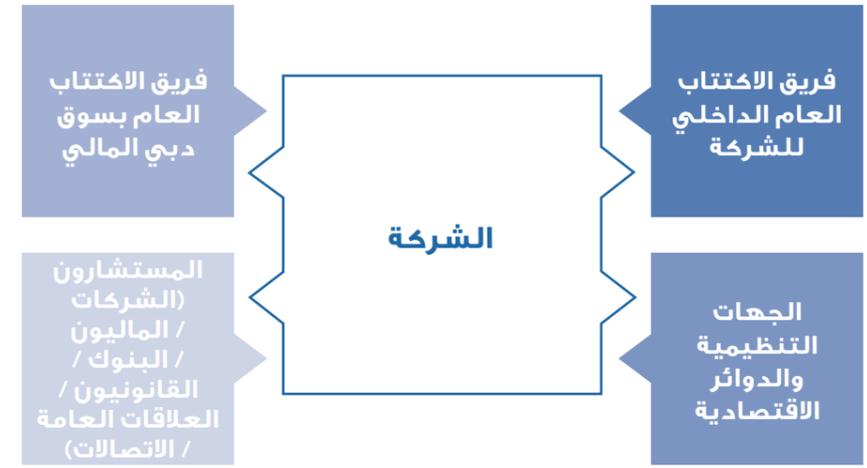
مستشارو القطاع

قد يُطلب من جهات استشارية ناشطة في القطاع بتزويد المستثمرين ببيانات سوقية إضافية تتعلق بالقطاع الذي تعمل فيه الشركة.

إن الشركات التي تشرع في الاكتتاب العام غالبًا ما تتخذ هذه الخطوات الهامة لأول مرة بينما تحظى بعض الشركات الأخرى بالخبرة لكونها مدرجة بالفعل في سوق آخر. وبالتالي، فإن السعي للحصول على مشورة مستقلة، وتشكيل فريق يمثل مختلف الأطراف المعنية وإشراكهم في وقت مبكر قدر الإمكان في هذه العملية هو أمر محوري للنجاح في تنفيذ الاكتتاب العام. من إحدى المراحل الرئيسية لعملية الاكتتاب هي التحول من شركة خاصة إلى شركة مساهمة عامة.

بناء فريق الاكتتاب العام

إن امتلاك الفريق المناسب منذ البداية هو أمر محوري لضمان نجاح الاكتتاب العام الأولي.



فريق الاكتتاب العام الداخلي للشركة

فريق الاكتتاب العام الداخلي للشركة إن بناء فريق داخلي على مستوى عالٍ من الجودة لإدارة عملية الاكتتاب العام وإطلاع فريق الإدارة في كل مرحلة حاسمة بالمستجدات، هو أكثر أهمية من أي وقت مضى في هذه المرحلة من خطط نمو الشركة. وسيشمل ذلك الفرق المالية، والقانونية، والاتصالات، وتعيين مسؤول علاقات المستثمرين في أقرب وقت ممكن في هذه العملية، ومدير الاكتتاب العام الداخلي للتنسيق مع الأطراف الخارجية.

الجهات التنظيمية والدوائر الاقتصادية

تعتبر هيئة الأوراق المالية والسلع هي الجهة المخولة بالتحقق من استيفاء كافة متطلبات الشركات للتحويل إلى مساهمة عامة، ومن ثم الموافقة والإشراف عليها. كما تتبع الهيئة سياسة الباب المفتوح لأي شركة ترغب في التحويل إلى مساهمة عامة، والتي يمكنها تقديم دراسة جدواها للهيئة مع إمكانية الاستفسار المباشر من الهيئة عن كل ما يلزم.

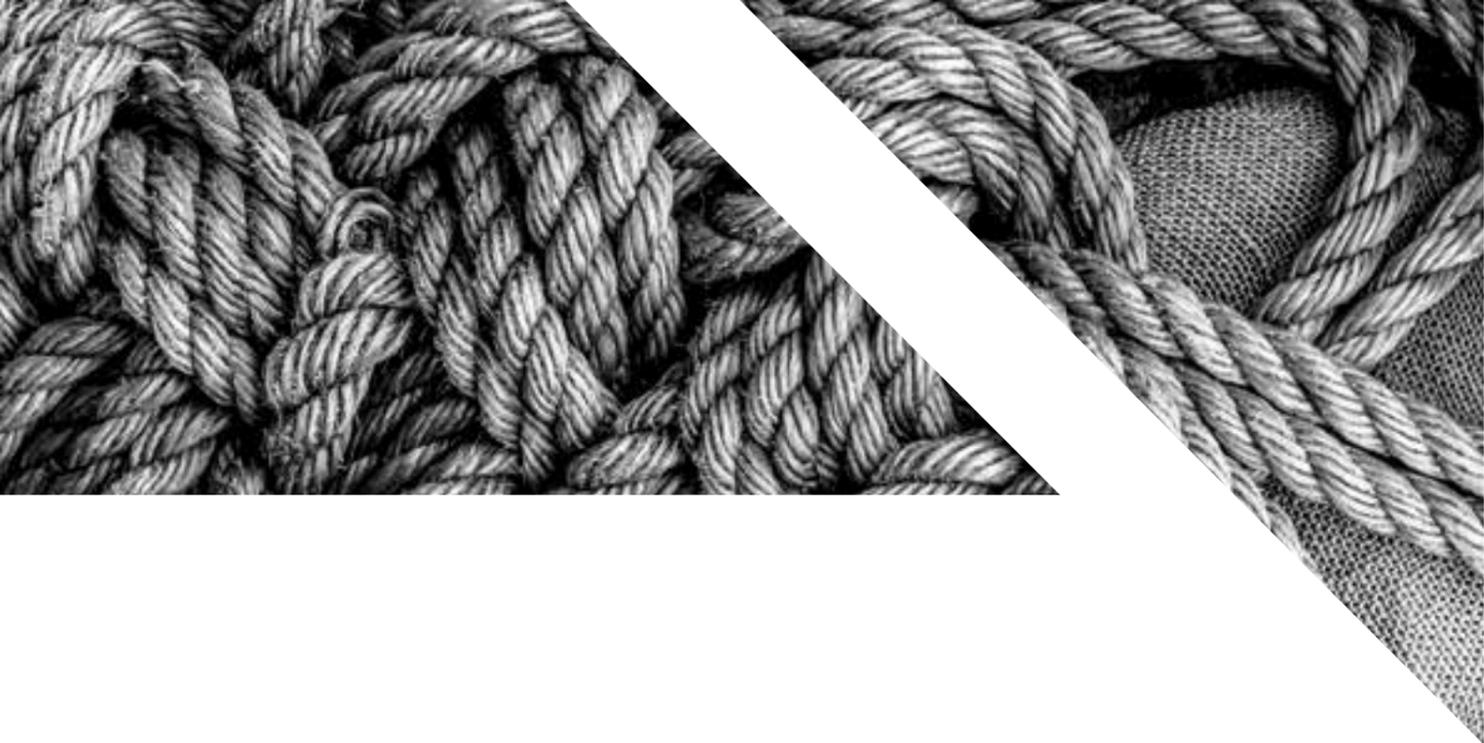
تلعب الدوائر الاقتصادية ذات الصلة دورًا هامًا طوال عملية الاكتتاب العام، وتقوم الدائرة الاقتصادية، بالاشتراك مع هيئة الأوراق المالية والسلع، بإصدار القرار بالموافقة على تحويل الشركة من شركة ذات مسؤولية محدودة إلى شركة مساهمة عامة.

يوصي سوق دبي المالي بالتواصل المبكر بفريق الاكتتاب العام بهيئة الأوراق المالية والسلع ومع الدوائر الاقتصادية ذات الصلة.

فريق الاكتتاب العام بسوق دبي المالي

فريق الاكتتاب العام بسوق دبي المالي سيقوم فريق الاكتتاب الذي يتمتع بخبرة واسعة في مجال الأعمال بمساعدتكم طوال عملية الاكتتاب العام بدءًا من التقدم بطلب الإدراج، ومرورًا بالاكتتاب من خلال منصة IPO وقنوات التواصل المختلفة مع المستثمرين، انتهاءً بالإدراج الفعلي في السوق وخدمات ما بعد الإدراج.

نوصي الشركة بإبقاء الحوار مفتوحًا مع سوق دبي المالي طوال مدة العملية، ومنذ عقد الاجتماع التمهيدي مع الفريق الاستشاري.



خطوات التحول إلى شركة مساهمة عامة مدرجة في سوق دبي المالي

إن الخطوات الرئيسية للشركة التي ترغب بالتحول إلى مساهمة عامة تعكس المتطلبات الإلزامية من دائرة التنمية الاقتصادية وهيئة الأوراق المالية والسلع. من التقييم المبدئي للشركة مروراً بالإيفاء بمتطلبات الأهلية حتى مرحلة تعيين فريق استشاري وتقديم جميع الوثائق المطلوبة للتحول إلى شركة مساهمة عامة، من خلال التسجيل والإدراج الفعلي في سوق دبي المالي.

يوضح البيان التالي باختصار أهم مراحل الاكتتاب العام كما هو مفصّل في الصفحات التالية من هذا الدليل:

المراحل الأساسية للتحول إلى شركة مساهمة عامة



ملاحظات:
• البيان الموضح أعلاه لغرض التوضيح فقط
• يتم تخصيص مدة 3 أشهر تقريباً لإجراءات الاكتتاب، حيث يرتبط ذلك بالتزام الشركة بتسليم الملفات المطلوبة والمدة الزمنية للحصول على الموافقات المطلوبة.

ينبغي على الشركات الراغبة في التحول إلى مساهمة عامة التحول من شركة ذات مسؤولية محدودة أو شركة مساهمة خاصة إلى شركة مساهمة عامة.

وفيما يلي الشروط الرئيسية (تطبق هذه الشروط على الشركات ذات مسؤولية محدودة أو الشركات الخاصة)

- رأسمال مبدئي لا يقل عن 30 مليون درهم إماراتي.
- أن يكون قد انقضى على تأسيس الشركة وممارستها لأعمالها سنتين على الأقل.
- ربح سنوي تشغيلي قابل للتوزيع لا يقل عن 10% من رأس المال المصدر للشركة عن أول سنتين ماليتين قبل طلب الموافقة على التحول. يتم تحقيق الأرباح من الأنشطة الرئيسية للشركة.
- الالتزام بالحد الأدنى من النسبة المقررة في متطلبات رأس المال لمواطني دولة الإمارات العربية المتحدة و/أو مواطني دول مجلس التعاون الخليجي.
- في حالة الطرح الأساسي (أي من خلال زيادة رأس المال)، يجب أن يمتلك المؤسسون نسبة لا تقل عن 30% ولا تتجاوز 70% من رأس المال المصدرة للشركة.
- لا يوجد حد أدنى لعدد المؤسسين.

21 خطوة عملية للاكتتاب العام:

قبل عملية الاكتتاب:

01

عندما يقرر مجلس الإدارة ("المجلس") تحويل الشركة إلى شركة مساهمة عامة، فإنه يوصى بأن يعقد ممثلو المجلس، إلى جانب المستشار القانوني، مناقشات مع إدارة التنمية الاقتصادية المعنية للحصول على الموافقة الأولية على التحويل.

02

يقوم مجلس الإدارة بدعوة المساهمين لعقد اجتماع للموافقة على تحويل الشركة إلى شركة مساهمة عامة، وعلى عقد التأسيس والنظام الأساسي الجديد للشركة، وينبغي أن يحدد اجتماع المساهمين ما إذا كان الاكتتاب سيتبع طريقة السعر الثابت أو آلية البناء السعري، بالإضافة إلى هيكل الطرح (أي زيادة رأس المال أو بيع جزء من الأسهم، أو الجمع بين الاثنين، والنسبة المئوية لكل عنصر). كما يجب على المساهمين تعيين لجنة المؤسسين.

03

يتم تشكيل لجنة مؤسسين بحيث لا يقل عدد أعضائها عن 3 أعضاء يمثلون المؤسسين.

- ر. التنسيق بين الشركة ومستشاريها وكذلك السلطات المعنية وفريق الإدراج في سوق دبي المالي.
- ز. العمل مع الشركة بعد تأسيسها للمحافظة على سيولة الأسهم والاستمرار في اطلاع السوق على أخبار تلك الأسهم.
- س. تعيين المستشارين التاليين:

2. مكتب محاسبة قانوني (مكتب تدقيق حسابات):

يقوم هذا المكتب بإعداد التقرير المالي الذي يؤكد فيه بأن الشركة مؤهلة للاكتتاب العام، ويعتبر هذا التقرير تحليلاً مالياً ومهنيًا مفصلاً عن الشركة، يغطي سجلها المالي وهيكل رأس المال والتوقعات. كما يقوم مكتب المحاسبة بتدقيق تقرير تقييم أصول الشركة بالإضافة إلى عمل تدقيق مؤقت يغطي الفترة من تاريخ آخر ميزانية حتى تاريخ الإدراج.

3. التنسيق مع خبير مُثَمَّن مستقل:

سيتعين على الشركة تعيين خبير مُثَمَّن مستقل لإعداد تقرير تقييمي للأصول التي ستشكل المساهمة العينية للمؤسسين في رأس مال الشركة المساهمة العامة.

4. التنسيق مع مقدم دراسة الجدوى:

سيتعين على الشركة تعيين مستشار يقوم بإعداد دراسة الجدوى التي تحدد جدوى المشروع.

5. المستشار القانوني:

- تتلخص المهام الأساسية للمستشار القانوني فيما يلي:
- القيام بمراجعة وتدقيق الأمور القانونية للشركة.
- ضمان استيفاء كافة المتطلبات القانونية.
- إعداد التعديلات المطلوبة على عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة.
- صياغة العناصر القانونية في نشرة الاكتتاب.
- التنسيق مع هيئة الأوراق المالية والسلع.
- التنسيق مع سوق دبي المالي لإدراج أسهم الشركة.

6. المستشار المالي:

عادة ما يعمل مدير الاكتتاب كمستشار مالي أيضًا حيث يقوم بتقديم المشورة للشركة حول كافة الأمور المالية، كما يساهم في إعداد دراسة الجدوى، ويجوز للشركة تعيين مستشاراً مالياً مستقلاً حسبما تراه مناسباً.

7. بنوك الاكتتاب:

تقوم بنوك الاكتتاب باستلام مبالغ الاكتتاب، وتقوم كذلك برد مبالغ الاكتتاب إلى المكتتبين عن الأسهم غير المخصصة في حالة الاكتتاب بأكثر من الأسهم المخصصة.

8. لجنة التسعير:

تساعد هيئة التسعير في تحديد سعر الطرح العام الأولي.

9. شركة العلاقات العامة:

تفضل بعض الشركات الاستعانة بخدمات شركات العلاقات العامة/الاتصالات للترويج للاكتتاب العام الأولي ضمن الحدود القانونية. والجدير بالذكر أن سوق دبي المالي يوفر العديد من أدوات الاتصال التي يمكن استخدامها من خلال وكالة العلاقات العامة/الاتصالات المعنية .

إعداد دراسة الجدوى:

يتم هذا بالتعاون بين الشركة ومستشاريها.

تتألف دراسة الجدوى على سبيل المثال لا الحصر مما يلي:

- متطلبات السوق الأساسية وشروطها.
- السوق والظروف المرتبطة بها.
- تحديد المشكلات المحتملة.
- تحليل نقاط القوة والضعف والفرص والتهديدات.
- استخدام عائدات الاكتتاب.
- خطط النمو.
- نبذة عامة عن المشروع.
- دراسة الجدوى التسويقية.
- دراسة الجدوى الفنية.
- دراسة الجدوى الاجتماعية.
- دراسة الجدوى البيئية.
- دراسة الجدوى المالية والاقتصادية.

إعداد تقرير تقييم الأصول:

يجب تقييم الأصول لتحديد نسبة مساهمة المؤسسين العينية في رأسمال الشركة المساهمة العامة.

إعداد نشرة الاكتتاب:

تعرض نشرة الاكتتاب صورة كاملة عن الشركة، وأعمالها، وإدارتها، ومخاطرها، والاتفاقيات المادية، وشروط جمع مبالغ الاكتتاب، كما تهدف إلى تزويد المستثمرين المحتملين بكافة المعلومات الضرورية لمساعدتهم على اتخاذ قرارات استثمارية مدروسة.

تحتوي نشرة الاكتتاب على المعلومات التالية:

- ملخص عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة المساهمة العامة.
- التأكيد بأن المؤسسين قاموا بإيداع النسبة المطلوب دفعها من قيمة الأسهم التي اكتتبوا فيها.
- توضيح الحد الأقصى لعدد الأسهم التي يمكن للشخص الاكتتاب بها.
- عدد الأسهم المطلوب امتلاكها ليكون له الحق في الترشح لعضوية مجلس الإدارة في الشركة المساهمة العامة، إن وجد.
- تاريخ ومكان الطرح العام الأولي وشروطه، وكيفية الاكتتاب في الطرح العام الأولي، وشروط الحصول على رقم المستثمر الإلزامي.
- نسبة امتلاك مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة للأسهم وشروط التصرف فيها.
- أية قضايا أخرى تؤثر على حقوق المساهمين أو التزاماتهم.
- عوامل المخاطر.
- أمور حوكمة الشركات القانونية التي يتطلبها القانون.
- ملخص تقرير التقييم.

يتحمل المؤسسون مجتمعين المسؤولية عن صحة المعلومات الواردة في نشرة الاكتتاب.

- في حالة الاكتتاب العام في استثمارات جديدة، يجب أن تسري الشروط والمتطلبات التالية:
 1. يجب أن يقتصر الاستثمار في هذه الشركات على الجهات الاستثمارية المؤسسية المؤهلة مثل البنوك والمؤسسات المالية وصناديق الاستثمار والشركات والمؤسسات الأخرى بالإضافة إلى الحكومات الاتحادية والمحلية أو الشركات التابعة لها والأفراد ذوي الأصول المالية العالية، لا يجوز للمستثمرين الاستثمار في ما لا يقل عن 5 ملايين درهم.
 2. لا يجوز أن تكون الشركات ذات الأغراض الخاصة، سواء تم إنشاؤها في دولة الإمارات أو في المنطقة الحرة أو في الخارج، أحد المؤسسين للشركات المساهمة العامة.
 3. لا يجوز أن تمثل نسبة الأسهم التي يملكها المساهمون الرئيسيون أقل من 30% من رأس المال، ويخضع هؤلاء المساهمون لفترة تجريد تبلغ سنتين وفقاً لقانون الشركات التجارية.
 4. يجب أن تتمثل الأغراض الرئيسية للشركة في القيام بالأنشطة التجارية أو الصناعية أو الزراعية أو العقارية أو السياحية ولا يجوز أن تشمل الاستحواذ على الشركات أو امتلاكها أو المشاركة فيها أو الاستثمار في الأوراق المالية.
 5. يجب تعيين بنك احتياطي لعملية الاكتتاب.
 6. يجب أن تماشى دراسة الجدوى والقوائم المالية المتوقعة مع المعايير المحاسبية وأن يوافق عليها مدقق الحسابات.
7. يجب أن تتضمن نشرة الاكتتاب بياناً واضحاً يشير إلى أن الشركة لا تزال قيد عملية التأسيس وأن القوائم المالية الواردة في نشرة الاكتتاب هي قوائم مالية متوقعة بناءً على افتراضات الشركة وأن هيئة الأوراق المالية والسلع لا تتحمل أي مسؤولية في هذا الصدد.
8. تعتبر خطة العمل المعتمدة لتأسيس الشركة جزءاً لا يتجزأ من النظام الأساسي للشركة، ولا يجوز لمجلس الإدارة الانحراف عن خطة العمل المذكورة أو تعديل أو تغيير محتوياتها ما لم يخول له بذلك من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع والجمعية العمومية بموجب قرار خاص، ولا يجوز للمؤسسين التصويت على هذا القرار.
1. في حالة الطرح من خلال عملية بيع جزء من الأسهم، فإنه لا يجوز أن تتجاوز نسبة الحد الأقصى لبيع الأسهم التي يمكن للمؤسسين البيع بها خلال الاكتتاب العام الأولي 30% من رأس المال المصدر في وقت الاكتتاب العام.
2. يبلغ الحد الأدنى لعدد المؤسسين في حالة الشركات الناشئة (أي الاكتتاب العام في الاستثمارات الجديدة) 5 مؤسسين.
3. أعضاء مجلس الإدارة إن كانت شركة مساهمة عامة.

قبل دعوة الجمهور للاكتتاب في الطرح، سيتعين على المؤسسين الاكتتاب بعدد من الأسهم لا يقل عن 30% ولا يزيد عن 70% من رأس مال الشركة في وقت الاكتتاب العام الأولي.

يتم تقديم طلب لتأسيس شركة مساهمة عامة إلى الجهة المسؤولة مثل دائرة التنمية الاقتصادية، مرفقاً به المستندات التالية:

- محضر القرار الخاص لمساهمي الشركة.
- عقد التأسيس والنظام الأساسي المعدل.
- تعهد من رئيس مجلس الإدارة مصدق عليه من مراجعي الحسابات بأن القيمة الإسمية للأسهم المصدرة من قبل الشركة قد دفعها المساهمين بالكامل.
- القوائم المالية المدققة عن العامين الماليين الفاتحين موقع عليها من قبل رئيس مجلس الإدارة.
- تقرير تقييم أعمال الشركة.
- دراسة الجدوى.
- مسودة نشرة الاكتتاب.
- الرخصة التجارية للشركة قبل التحويل.
- جميع الوثائق الداعمة لمساهمي الشركة قبل التحويل.
- خطاب موقع من كافة المدراء المعتمدين يؤكد أن نشرة الاكتتاب تحوي كافة المعلومات وذلك ضمن حدود علمهم.
- إقرار من المؤسسين بأنهم قاموا بإيداع مبلغ مساو لنسبة مساهمتهم في رأسمال الشركة (في حالة المساهمة النقدية) في الحساب البنكي.

يتم تقديم نفس الطلب كذلك إلى الجهة التنظيمية، وهي هيئة الأوراق المالية والسلع.

تقوم الدائرة الاقتصادية المعنية بمراجعة الطلب والوثائق الداعمة، ثم تقوم بالتنسيق مع هيئة الأوراق المالية والسلع لمناقشة الطلب وتفاصيل الملف ودراسة الجدوى.

ستقوم الدائرة الاقتصادية المعنية والجهة التنظيمية، هيئة الأوراق المالية والسلع، بتعيين مُثَمَّن مستقل لتقييم الشركة؛ في ضوء تقرير التقييم الذي تقدمه الشركة وتقرير التقييم الذي سيتم إعداده من قبل مُثَمَّن مستقل تعينه هيئة الأوراق المالية والسلع والدائرة الاقتصادية ذات الصلة، سيتم تحديد قيمة الشركة التي تشكل مساهمة عينية للمؤسسين في رأس مال الشركة بعد التحول إلى شركة مساهمة عامة.

بمجرد انتهاء هيئة الأوراق المالية والسلع والدائرة الاقتصادية من دراسة الجدوى والموافقة عليها واعتماد تقرير التقييم، ستجتمع الهيئة والدائرة ويقومان بإصدار مرسوم بالموافقة على تحول الشركة إلى مساهمة عامة ("القرار المشترك")، وسيتم نشر القرار المشترك في صحيفتين، باللغة العربية، في غضون 5 أيام من تاريخ إصداره.

يجب أن يتم نشر إخطار إلى جميع دائني الشركة بالقرار المشترك، مما يمنح الدائنين 30 يوماً لإبداء أي اعتراض قد يكون لديهم على تحويل الشركة إلى شركة مساهمة عامة.

ستوافق هيئة الأوراق المالية والسلع على مسودة نشرة الاكتتاب ويبدأ طباعة المسودة.

ستقوم الشركة بنشر إعلان عام ("الإعلان العام") في نموذج معتمد من هيئة الأوراق المالية والسلع يبين التاريخ الذي ستبدأ فيه فترة الاكتتاب، يجب نشر الإعلان العام قبل خمسة أيام على الأقل من فتح فترة الاكتتاب.

خلال فترة الاكتتاب:

يجب ألا تقل فترة طرح الأسهم عن عشرة (10) أيام ولا تزيد عن ثلاثين (30) يوماً، مع فترة تمديد واحدة لا تزيد عن 10 أيام، ولكن السائد في السوق هو أن يستمر طرح الأسهم مفتوحاً من عشرة أيام إلى خمسة عشر يوماً.

تخصيص الأسهم بين المكتتبين الذين قاموا بتحويل أو إيداع المبالغ المناسبة لدى بنوك الاكتتاب.

يتم إخطار كافة المكتتبين بالأسهم المخصصة لهم ويتم رد أي مبلغ إضافي زائد بعد التخصيص من خلال منصة سوق دبي المالي للاكتتاب الإلكتروني elIPO.

بعد فترة الاكتتاب:

يقوم المؤسسون بدعوة المكتتبين لحضور الجمعية العمومية التأسيسية خلال خمسة عشر (15) يوماً من تاريخ إقفال الاكتتاب، ويتم إرسال نسخة من الدعوة إلى هيئة الأوراق المالية والسلع. وإذا انتهت المدة المذكورة دون قيام المؤسسين بإرسال هذه الدعوة، تقوم هيئة الأوراق المالية والسلع بتوجيه هذه الدعوة، وتكون الجمعية العمومية المنعقدة قانونية إذا حضرها (شخصياً أو بموجب توكيل) 50% من المساهمين.

إذا لم يتم تحقيق ذلك النصاب، تتم الدعوة إلى عقد جمعية عمومية تأسيسية ثانية بعد خمسة (5) أيام من تاريخ الجمعية الأولى. وتكون الجمعية الثانية قانونية بغض النظر عن عدد المكتتبين الحاضرين فيها.

يترأس الاجتماع الشخص الذي تنتخبه الجمعية العمومية التأسيسية من بين المؤسسين، ويجوز لهيئة الأوراق المالية ودائرة التنمية الاقتصادية إرسال ممثل أو أكثر من ممثليها لحضور اجتماع الجمعية العمومية بصفته مراقب دون أن يكون له الحق في التصويت ويجب تسجيل حضورهم في محضر اجتماع الجمعية العمومية التأسيسية.

تراعي الجمعية العمومية التأسيسية الأمور التالية بشكل خاص:

- أ. تقرير المؤسسين عن إجراءات تأسيس الشركة المساهمة العامة والنفقات المتكبدة المرتبطة بذلك.
- ب. انتخاب أعضاء أول مجلس إدارة وتعيين مدققي الحسابات.
- ت. الإعلان عن استكمال تأسيس الشركة المساهمة العامة.

خلال عشرة (10) أيام من اجتماع الجمعية العمومية التأسيسية، يقوم المؤسسون بتقديم طلب إلى هيئة الأوراق المالية والسلع يطلبون فيه الإعلان عن تأسيس الشركة المساهمة العامة، ويتم تقديم المستندات التالية مع الطلب:

- إقرار بأنه تم الاكتتاب في رأس المال بالكامل، وأن المكتتبين قاموا بدفع قيمة الأسهم، بالإضافة إلى قائمة بأسماء المكتتبين وعدد الأسهم التي اكتتب فيها كل منهم.
- محضر اجتماع الجمعية العمومية التأسيسية.
- النظام الأساسي للشركة الذي وافقت عليه الجمعية العمومية التأسيسية.
- المستندات التي تدل على صحة إجراءات التأسيس.

يصدر الرئيس التنفيذي لهيئة الأوراق المالية والسلع قراراً يعلن فيه عن تأسيس الشركة المساهمة العامة في غضون خمسة (5) أيام من تاريخ إيداع الطلب.

تقوم الدائرة الاقتصادية المعنية بتسجيل الشركة المساهمة العامة وإصدار رخصتها التجارية.

الخطوة التاسعة عشرة: يتم إيداع المستندات التالية بغرض تسجيل الشركة المساهمة العامة لدى هيئة الأوراق المالية والسلع، وذلك أحد مكاتبها الواقعة في أبو ظبي و دبي:

استمارة الطلب المعتمدة من هيئة الأوراق المالية والسلع (من نسختين)، مع خطاب يوضح التفاصيل التالية:

- أ. اسم ونوع الشركة المساهمة العامة.
- ب. عنوان المكتب الرئيسي للشركة.
- ت. مدة شركة المساهمة العامة وتاريخ البدء.
- ث. رأس المال وعدد الأسهم وقيمتها ونوعها (نقدية أو عينية)، و رأس المال المدفوع.

يتم تقديم المستندات التالية مع استمارة الطلب:

- النسخة الأصلية من عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة المساهمة العامة.
- نسخة من شهادة القيد في السجل التجاري؛
- بيان معتمد من رئيس مجلس الإدارة ومن مراجعي الحسابات في شركة المساهمة العامة يوضح نسبة ملكية مواطني الإمارات ومواطني دول مجلس التعاون الخليجي والأجانب في رأس مال الشركة المساهمة العامة؛
- بيان معتمد من رئيس مجلس الإدارة يوضح أسماء المساهمين وجنسياتهم وعدد الأسهم التي يمتلكها كل منهم؛
- بيان معتمد من رئيس مجلس الإدارة يذكر أسماء أعضاء مجلس إدارة الشركة المساهمة العامة وجنسياتهم بالإضافة إلى سلطاتهم؛
- إقرار موقع من كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة يؤكد أنهم لم تتم إدانتهم من قبل في جرائم متعلقة بالشرف أو الأمانة أو الإفلاس؛
- إقرار موقع من الأعضاء المعنيين في مجلس الإدارة يوضح المناصب التي تولوها في مجالس إدارات الشركات المساهمة الأخرى العاملة في الإمارات العربية المتحدة وتاريخ بدء كل منها؛
- أسماء مراجعي الحسابات الذين تم تعيينهم في الشركة المساهمة العامة وعناوينهم؛
- عناوين مكاتب الشركة المساهمة العامة داخل الإمارات العربية المتحدة أو خارجها (إن وجدت).
- إيصال استلام أصلي يؤكد دفع رسوم نشر عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة.
- على الشركة وبناء على طلب هيئة الأوراق المالية والسلع (عن طريق خطاب يرسل بالبريد المسجل) أن تقوم بتقديم أية مستندات أو معلومات أخرى لازمة لأغراض التسجيل.
- عند تنفيذ كافة المتطلبات الموضحة أعلاه، تقوم هيئة الأوراق المالية والسلع بإصدار شهادة إتمام شركة المساهمة العامة.

الخطوة العشرون: فور تسجيل الشركة المساهمة العامة في سجل هيئة الأوراق المالية والسلع، تنتقل نتائج جميع الإجراءات التي قام بها المؤسسون نيابة عن الشركة المساهمة العامة قبل تسجيلها إلى شركة المساهمة العامة، كما تتحمل الشركة المساهمة العامة كافة المصاريف المتعلقة بهذه الإجراءات التي تحمّلها المؤسسون.

الخطوة الحادية والعشرون: يجب أن يتم إدراج أسهم الشركة في موعد أقصاه 15 يوماً من تاريخ إصدار الرخصة التجارية من قبل الدائرة الاقتصادية المعنية.

4. في حالة آلية البناء السعري (سجل أوامر الاكتتاب)، ستعتمد هيئة الأوراق المالية والسلع على التقييم الذي أجراه المُثَمَّن المستقل المعين من قبل الشركة شريطة موافقة الهيئة عليه.
5. من الممكن إدراج الدعوة الموجهة إلى الجمعية العمومية للمؤسسين في نشرة الاكتتاب.

برنامج دعم الشركات بسوق دبي المالي

يعمل لدى سوق دبي المالي فريق مُتخصص يتمتع بخبرة في الاكتتاب العام، ويتضمن فريق الإدراج والإفصاح، وفريق التقاص والتسوية والإيداع، وفريق الحلول المؤسسية والاكتتاب العام، وفريق الاتصالات المؤسسية للاكتتابات الأولية. وضع الفريق برنامجاً خاصاً لدعم الاكتتاب العام للشركة من مرحلة ما قبل وخلال، وبعد الاكتتاب العام وما بعده كشركة مدرجة في سوق دبي المالي. ويتميز الدعم المقدم من سوق دبي المالي بأنه الأفضل في المنطقة من حيث الخدمات ذات القيمة المضافة والعناية المهنية التي يتم تقديمها لضمان تلبية الإدراج لأهداف الشركة.

دعم ما قبل الاكتتاب العام

منتدى سوق دبي المالي
للاكتتابات العامة

فريق متخصص في مجال الاكتتابات
العامة في سوق دبي المالي

الدعم أثناء الاكتتاب العام

المنصة الإلكترونية
للاكتتابات

مركز الاتصال

دعم الاتصالات المؤسسية
للاكتتابات الأولية

دعم ما بعد الاكتتاب العام

خدمات الإفصاح

خدمات إجراءات الشركات

البرامج التعليمية لسوق
دبي المالي

أدوات الاتصالات بسوق
دبي المالي

فريق متخصص في مجال الاكتتابات
العامة في سوق دبي المالي

يتواجد فريق الاكتتاب العام بسوق دبي المالي لعقد اجتماع مع الشركة ومستشاريها/البنوك المعينة في أي وقت ويشارك في الاجتماع الإدارة العليا في سوق دبي المالي الذي يقدم المعلومات ذات الصلة عن الإدراج، والاكتتاب العام الأولي، والاتصالات المؤسسية للاكتتابات الأولية، بالإضافة إلى العمل بشكل وثيق مع جميع المستشارين والأطراف المعنية المشاركة طوال عملية الاكتتاب العام.

في مرحلة ما قبل الاكتتاب العام على سبيل المثال، يقدم سوق دبي المالي الدعم بشأن استكمال وتجهيز الوثائق اللازمة التي تطلبها هيئة الأوراق المالية والسلع وإرشاد الشركة بشأن متطلبات المعلومات، مما يجعل عملية التقديم أسرع وأسهل بكثير للشركة. كما يتمتع فريق الإدراج والإفصاح بالخبرة في المتطلبات التنظيمية وتوفير الدعم في الإدراج بداية من تقديم الطلب وحتى الإدراج الفعلي للشركة في السوق.

الدعم أثناء الاكتتاب العام

المنصة الإلكترونية
للاكتتابات

علاوة على ذلك، بمجرد اتخاذ الشركة قرار التحول إلى شركة مساهمة عامة، فإن التعريف المستمر بالعلامة التجارية، ووجود سمعة عامة جيدة في مرحلة ما قبل الاكتتاب العام، يمكن أن يدعم الثقة والمصدقية في العلامة التجارية لدى الأطراف المعنية الرئيسية والشرائح المستهدفة. ينبغي أن تبدأ الاتصالات عادةً قبل حوالي ثلاثة أشهر من الاكتتاب العام لاعتماد رسائل التعريف بالعلامة التجارية العامة وزيادة نشرها من خلال فرق الاتصالات الداخلية/علاقات المستثمرين و/أو شركة العلاقات العامة. (يرجى الاطلاع على أدوات الاتصالات بالسوق، والدليل الكامل لسوق دبي المالي حول الاتصالات المؤسسية للاكتتابات الأولية).

يمكن لسوق دبي المالي إدارة الاكتتاب العام الأولي /حقوق الاكتتاب لشركتكم من خلال منصة سوق دبي المالي الإلكترونية للاكتتابات eIPO. منصة متكاملة تمكن المستثمرين من الاشتراك بسهولة في الاكتتابات العامة الأولية وحقوق الاكتتاب من خلال الاتصال المباشر مع البنوك للقيام بالاكتتاب ودفع المبالغ المستحقة من خلال أجهزة الصراف الآلي، والتطبيقات الذكية، والخدمات المصرفية عبر الإنترنت، وبطاقة آيفستر. يمكن للشركة مراقبة تطورات الاكتتاب العام في وقته الفعلي من خلال لوحة إعدادات eIPO. كما تم اعتماد منصة الاكتتابات الإلكترونية بنجاح للاكتتابات العامة الأولية لسوق دبي المالي منذ 2014، وقد حظيت باستحسان البنوك الرائدة في دولة الإمارات العربية المتحدة لاتصالها الفعال ودقة بيانات المكتتبين من الشركات الاستثمارية والمعالجة السريعة للاكتتابات العامة الأولية.

تتيح منصة سوق دبي المالي eIPO الفريدة من نوعها ربطاً مباشراً بين مديري الاكتتاب وبنوك الاكتتاب وإدارة التقاص والتسوية والإيداع بسوق دبي المالي بما يوفر لمختلف المعنيين البيانات الرئيسية المطلوبة بشأن المكتتبين

تمكن المستثمرين من التداول مباشرة بعد إغلاق الاكتتاب العام وفقاً للمتطلبات التنظيمية مقارنة بالفترة البالغة شهر إلى شهرين للعملية السابقة

تقليل وقت الجدول الزمني
للاكتتاب، والتخصيص، والإدراج

تجربة اكتتاب سلسلة عبر كافة قنوات متنوعة: أجهزة الصراف الآلي، والتطبيقات الذكية، والخدمات المصرفية عبر الإنترنت، وبطاقة آيفستر

توفر منصة سوق دبي المالي eIPO إدراجاً وتداولاً فورياً:

1. يمكن للشركة تحديد متطلباتها حسب رغبتها من خلال منصة سوق دبي المالي الإلكترونية للاكتتابات وفقاً لهيكل الطرح وعدد الأسهم
2. وجود تعاون شامل بين البنوك المتلقية وقطاع الإيداع والتقاص والتسوية في السوفلتوفير معلومات المساهمين للاكتتابات العامة الأولية وحقوق الاكتتاب. بسوق دبي المالي لاسترجاع تفاصيل المكتتبين الخاصة بالاكتتابات العامة وحقوق الاكتتاب
3. تعتبر كافة البنوك الإماراتية النشطة في الاكتتابات العامة الأولية/حقوق الاكتتاب مرتبطة ومستخدمة لهذا النظام
4. تم تزويد البنوك الدولية والإقليمية كذلك بأداة التحقق من سجل أوامر الاكتتاب
5. تساعد منصة سوق دبي المالي الإلكترونية للاكتتابات على توفير جداول زمنية قصيرة للتخصيص والإدراج (5 أيام عمل)، بما يتيح الإدراج والتداول فور انتهاء الاكتتاب العام وفقاً للموافقات التنظيمية.

6. السماح للمستثمرين بالاكتتاب من خلال قنوات عديدة وهي الموقع الإلكتروني لسوق دبي المالي باستخدام بطاقة آيفستر، وأجهزة الصراف الآلي، والتطبيقات الذكية، والخدمات المصرفية عبر الإنترنت، والقنوات التقليدية مثل فروع البنوك.
7. تمكين بنوك الاكتتاب من تسريع التسوية، وتخصيص الأسهم، وعمليات الاسترداد

علاوة على ذلك، يقدم سوق دبي المالي منصة التحقق من رقم المستثمر التي تتيح معالجة معلومات رقم المستثمر والتحقق منها أثناء الاكتتاب العام لصالح مديري الاكتتاب والمنسقين الدوليين من خلال فريق الحلول المؤسسية بسوق دبي المالي، بما يتماشى مع رقم المستثمر، والذي يعتبر شرطاً إلزامياً لأي اكتتابات عامة أولية في دولة الإمارات العربية المتحدة.

تدعم منصة سوق دبي المالي الإلكترونية للاكتتابات المستثمر طوال عملية الاكتتاب الأولي، مما يوفر تجربة سلسلة للمستثمر والشركة.

تخصيص مركز
اتصال

يوفر السوق مركز اتصال متخصص لخدمة المستثمرين وهو الأول من نوعه في دول مجلس التعاون الخليجي. يعمل المركز على تلقي استفسارات المستثمرين بما يخص الاكتتابات العامة، والتداول، ومحفظه الأسهم، والأرباح وإجراءات الشركات. كما يقدم مركز اتصال سوق دبي المالي الحائز على جوائز، ورشاً تدريبية لمراكز الاتصال للشركات، أو مراكز اتصال خاصة بالأطراف الأخرى المعينة للتعامل مع الاستفسارات خلال الاكتتاب العام للشركة.

دعم الاتصالات المؤسسية
للاكتتابات الأولية

خلال مرحلة الاكتتاب العام، يعمل فريق الاتصالات المؤسسية بسوق دبي المالي على دعم فرق العمل في الشركة المتخصصة في الاتصالات المؤسسية وعلاقات المستثمرين والعلاقات العامة في تنفيذ خطة الاتصالات الموحدة للاكتتابات الأولية التي تم وضعها في مرحلة ما قبل الاكتتاب. يشمل هذا على سبيل المثال لا الحصر:

- تقديم الدعم في إعداد الأسئلة الشائعة حول الاكتتاب العام للشركة
- ربط صفحات موقع الشركة وموقع سوق دبي المالي حول معلومات الاكتتاب العام
- بانر إلكتروني لربط موقع الشركة ومعلوماتها بموقع سوق دبي المالي
- تنسيق البيانات الصحفية
- تنفيذ حملات عبر شبكات التواصل الاجتماعي
- تنفيذ حملات الرسائل النصية التي تستهدف المستثمرين
- أسبوع الفعاليات التعريفية المخصص من قبل السوق لدعم ترويج الشركة
- تعزيز العلاقات مع الوسطاء عبر الاجتماعات وورش العمل
- دعم فعاليات الشركة في «قاعة التداول الذكية» بسوق دبي المالي

يمكنكم الاطلاع على الدعم الذي يقدمه السوق بشكل تفصيلي في "دليل سوق دبي المالي حول الاتصالات المؤسسية للاكتتابات الأولية".

بمجرد انتهاء عملية الاكتتاب العام الأولي، يتم تجهيز لعمليات التخصيص والاسترداد، واستيفاء جميع المتطلبات التنظيمية، وتكون الشركة بذلك مُدرجة بسوق دبي المالي في التاريخ المحدد. يستضيف سوق دبي المالي بعد ذلك حفل قرع جرس الإدراج مع كبار مسؤولي الشركة ونشر الخبر الصحفي الرسمي لحفل الإدراج مرفق بالصورة الرسمية للحفل. وعلاوة على ذلك، ستحظى الشركة بفرص الحصول على تغطية إعلامية تلفزيونية في بث مباشر ومقابلات مع قنوات وبرامج تلفزيونية مشهورة في يوم الإدراج بقاعة التداول بسوق دبي المالي.

بمجرد أن تتحول الشركة إلى مساهمة عامة، يجب التركيز على مستجدات السوق المنتظمة وفقاً لقواعد الإفصاح والحفاظ على الاتصالات المنتظمة مع المستثمرين والمحليين ووسائل الإعلام المالية من خلال وحدة علاقات مستثمرين فعالة، وينبغي تعيين مسؤول متخصص في علاقات المستثمرين (يتحدث اللغتين العربية والإنجليزية) بحلول موعد الإدراج وإعداد خطة برنامج أنشطة علاقات المستثمرين لمواصلة الإفصاح عن أسهم الشركة واستراتيجية النمو. (تتوفر المزيد من المعلومات في قسم علاقات المستثمرين، (صفحة 29): يمكنكم أيضاً الاطلاع على دليل سوق دبي المالي حول علاقات المستثمرين ودليل سوق دبي المالي حول الاتصالات المؤسسية للاكتتابات الأولية، قسم "ما بعد الاكتتاب العام").

إن الربط بأنظمة الإفصاح في سوق دبي المالي وبيانات السوق ومعلومات المساهمين أمر بالغ الأهمية منذ بداية إدراج الشركة في السوق لدعم أنشطة وبرنامج علاقات المستثمرين. فيما يلي عدد من أدوات سوق دبي المالي ومنتجاته وخدماته وبرنامج التدريب المتاحة للشركة المدرجة. إن القائمة أدناه غير مفصلة حيث ما زال السوق يعمل باستمرار على تطوير سلسلة من المنتجات والخدمات المبتكرة لتلبية الاحتياجات المتطورة لشركاء السوق.

خدمات الإفصاح

1. نظام إفصاح

يعكس نظام الإفصاح الإلكتروني لسوق دبي المالي الالتزام بتحقيق أعلى مستوى من الإفصاح والشفافية كأحد الركائز الرئيسية لأي سوق مالية لحماية مصالح المستثمرين، وتوفير بيئة آمنة للاستثمارات ونشر المعلومات بسرعة وكفاءة.

يتيح نظام الإفصاح الإلكتروني للشركات المدرجة تقديم الإفصاحات إلى سوق دبي المالي على الفور، وبشكل آمن ودون أي تدخل من الغير عبر واجهة الصفحة الإلكترونية، حيث يتطلب من الشركة الإفصاح للسوق عن تفاصيل أي معلومات مادية حساسة من ناحية الأسعار والوثائق الداعمة المتعلقة بأعمالها بما في ذلك اجتماعات مجلس الإدارة، واجتماعات الجمعية العمومية، والبيانات الصحفية، والتقارير المالية. وبعد الحصول على موافقة سوق دبي المالي، يتم نشر هذا الإفصاح على الفور من خلال موقع سوق دبي المالي، ونظام تلقيم ونشر البيانات RSS، وقنوات التواصل الاجتماعي. كما تتم إضافة المستلمين من الشركة أيضاً إلى قائمة مستلمي النشرات الإعلامية بالسوق لتلقي الإفصاحات.

سيضمن فريق الإدراج والإفصاح بسوق دبي المالي إضافة الشركة إلى نظام الإفصاح الإلكتروني بشكل مسبق واستعدادها لاستخدامه، كما سيقوم الفريق بعقد ورش عمل تدريبية على نظام الإفصاح لممثلي الشركة.

ب. لغة تقارير الأعمال الموسعة XBRL

يطبق سوق دبي المالي المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية للشركات المدرجة، وذلك باستخدام لغة تقارير الأعمال الموسعة التي تُعرف على أنها لغة للاتصال الإلكتروني للبيانات التجارية والمالية والتي أحدثت ثورة في إعداد تقارير الأعمال في جميع أنحاء العالم.

كما توفر هذه الخدمة للشركات آلية لنشر جميع أنواع المعلومات، بما في ذلك البيانات المالية وإفصاحات الشركات، مما يوفر الوقت والجهد، ويزيد من دقة وصحة البيانات الخاصة بكافة الأطراف ذات الصلة، بما في ذلك الشركات المدرجة، والمستثمرين، والمحليين الماليين الذين يستخدمون لغة تقارير الأعمال الموسعة على نطاق عالمي لتحليل البيانات بسرعة ودقة للحصول على تحليلات ذات جودة عالية ودقيقة للأوراق المالية المدرجة.

بمجرد إدراج الشركة، يتم تقديم تدريب على نظام لغة تقارير الأعمال الموسعة من قبل سوق دبي المالي لممثلي الشركة.

خدمات إجراءات الشركات:

ت. خدمة تزويد بيانات السوق

بمجرد الإدراج، يمكن إنشاء خدمة التزويد ببيانات السوق الفورية وشريط المعلومات لصفحات علاقات المستثمرين بالشركة وتطبيقات الهاتف الخاصة بالشركة.

ث. خدمة تقارير معلومات سجل الأسهم

تتاح لجميع الشركات المدرجة في سوق دبي المالي فرصة طلب الحصول على سجل الأسهم الخاص بتفاصيل مستثمريها. تطلب الشركات المدرجة الحصول على هذه الخدمة لأسباب مختلفة بما في ذلك خدمات اجتماعات الجمعية العمومية العادية وتوزيعات الأرباح، ويعتبر سجل الأسهم سري لأنه يتضمن معلومات شخصية، ومن أجل معالجة هذا الطلب، ستطلب إدارة التقاص والتسوية والإيداع طلباً رسمياً من المخول بالتوقيع بذكر تواريخ التداول والتسوية، ويتم توفير جميع تقارير سجل الأسهم الدورية، واتصالات سجل الأسهم الإلكترونية، والتقارير الإلكترونية، والتقارير الخاصة عند الطلب من خلال الخدمات الإلكترونية لسوق دبي المالي.

ج. خدمة التقرير الإلكتروني الخاص بتحليل أداء المساهمين ESAR

بمجرد الإدراج، سيُعد فهم المستثمر لأنشطة الشركة، والمراقبة والإبلاغ عن البيانات هو جزء مهم من أنشطة علاقات المستثمرين، وتعتبر خدمة التقرير الإلكتروني الخاص بتحليل أداء المساهمين أداة تفاعلية إلكترونية تتيح للشركات المدرجة قياس وإدارة وتحليل أداء الشركة من حيث سلوك المستثمر ومؤشر أسعار الأسهم لزيادة فعاليته وتحسين العوائد. وبدعم أنشطة علاقات المستثمرين بالشركة، سيستطيع المستخدم استخراج الرسوم البيانية التحليلية والبيانات الخاصة بتقارير مجلس الإدارة.

ح. خدمة التقارير حسب الطلب

يقدم سوق دبي المالي تقارير مختلفة للشركات مثل تقارير التعهدات وتقارير الحركة أو أي تقارير مُخصصة حسب طلب الشركة.

يضم سوق دبي المالي قطاعاً متطوراً للتقاص والتسوية والإيداع توفر حالياً خدمة سجل الأسهم لجميع الشركات المدرجة. يتعامل قطاع التقاص والتسوية والإيداع مع خدمة إجراءات الشركات بسلاسة فيما يتعلق بتوزيع الأرباح وأسهم المنحة وتقسيم الأسهم وخدمات المستثمرين وأمناء الحفظ. وفور اتخاذ الشركة المدرجة قراراً بتوزيع الأرباح على مساهميها في اجتماع الجمعية العمومية السنوي، وإبلاغ السوق بهذا القرار، سيقوم قطاع التقاص والتسوية والإيداع بتنفيذ إجراءات الشركات نيابة عنها.

ا. توزيع الأرباح

دفع أو توزيع الأرباح دون وجود المهارات والموارد المناسبة قد يستغرق وقتاً طويلاً من الشركات المدرجة، ولذلك يوفر سوق دبي المالي دفعاً آمناً وسريعاً للأرباح لمساهمي الشركة من خلال بطاقة آيفستر أو التحويل البنكي. تقوم إدارة خدمات التسجيل بسوق دبي المالي كل عام بحساب دفعات الأرباح المستحقة للعملاء وتوزيعها وتسويتها وتقديم تقارير توزيعات ودفع الأرباح عند الانتهاء. يتم ضمان التنفيذ الناجح من خلال نظام إدارة التسجيل القوي لدينا، وعمليات الدفع، والموظفين ذوي الخبرة، مما يساعد على تقليل التكاليف والحفاظ على الدقة لصالح عملائنا.

يستفيد المساهمون من خلال آلية أسرع في الدفع وأكثر أماناً وتوفيراً للتكاليف من خلال استخدام خدمات مسجل الشركة لدينا والخدمات المالية مجتمعة. يقدم سوق دبي المالي طريقتين لدفع توزيعات الأرباح كما يلي:

1. بطاقة آيفستر

بطاقة آيفستر هي البطاقة الأولى من نوعها في دفع الأرباح التي تمكن المستثمرين من الاستلام الفوري لتوزيعات الأرباح من خلال بطاقتهم الإلكترونية، كما يمكن استخدامها للسحب النقدي من أي مكان في العالم وإجراء عمليات الشراء عبر الإنترنت. بالإضافة إلى ذلك، يمكن للمستثمرين الاطلاع على كافة معاملات بطاقة آيفستر الخاصة بهم وتوزيعات الأرباح في أي وقت عبر الإنترنت من خلال الخدمات الإلكترونية لسوق دبي المالي، أو تطبيق الجوال للخدمات الذكية، أو الاتصال بموظفي خدمة العملاء المخصصين على مدار 24 ساعة طوال أيام الأسبوع لحاملي بطاقات آيفستر.

2. التحويل للحساب البنكي

وذلك بالإيداع المباشر لمبلغ الأرباح للمساهمين في حسابهم البنكي على الصعيد العالمي، المعنى غير واضح شيكات الأرباح عند الاقتضاء.

كما تتوفر أيضاً الخدمات الاستثنائية والتميزة للشركات في حالة طلبهم من سوق دبي المالي إدارة أرباح أكبر المساهمين بشكل منفصل مع منحهم الأولوية، كما يوجد أيضاً حوافز لتشجيع المساهمين للحصول على أرباحهم مباشرة عن طريق بطاقات آيفستر أو الحسابات المصرفية لسرعة توزيعات الأرباح.

ب. إدارة اجتماعات الجمعية العمومية السنوية AGM

تعتبر اجتماعات الجمعية العمومية السنوية واجتماعات الجمعية العمومية التأسيسية من أهم أحداث عمل الشركات؛ حيث تعطي للمساهمين والجمهور لمحة عامة عن الاتجاه الحالي للمؤسسة، كفاءتها المالية والتأكيد على الغرض من نشأتها. يعقد اجتماع الجمعية العمومية التأسيسية مرة واحدة فقط في بداية تأسيس الشركة. يقدم فريق إجراءات الشركات بسوق دبي المالي لإدارة اجتماع الجمعية العمومية العادية خدمات تشمل، إرسال الدعوات، والتسجيل، ونظام التصويت الإلكتروني، وإدارة الفعاليات، وصياغة القرارات.

ت. خدمات الرسائل النصية والبريد الإلكتروني

من أجل دعم السوق المعنى غير واضح مع المساهمين المسجلين في سوق دبي المالي، يقدم السوق خدمة إرسال الرسائل النصية القصيرة ورسائل البريد الإلكتروني التي يمكن استخدامها لعدد من إجراءات الشركات واحتياجات الاتصالات، ويشمل ذلك عل سبيل المثال لا الحصر:

1. الإخطار بتاريخ وتوقيت اجتماعات الجمعية العمومية
2. إخطار المساهمين بمبلغ توزيعات الأرباح
3. الإخطار بتاريخ حقوق الاكتتاب/الإصدار
4. توزيع كشوف حسابات المستثمرين عند الطلب

ث. الخدمات الإلكترونية للشركات

يمكن للشركات المدرجة تقديم طلبات مباشرة إلى سوق دبي المالي بسهولة على الانترنت ومتابعة التقدم المحرز في طلباتهم على مدار 24 ساعة طوال أيام الأسبوع، وتشمل الطلبات الإلكترونية الوصول إلى التقارير اليومية المُعدة حسب الطلب الخاصة بمعلومات سجل أسهم الشركة، والوصول إلى القوائم المالية لدى سوق دبي المالي، وما هو أكثر من ذلك.



بالإضافة إلى ورش العمل ومنتديات الاكتتابات العامة التي تدعم الشركة قبل الإدراج، يقدم سوق دبي المالي عدداً من البرامج والمبادرات التعليمية لتعزيز استخدام أفضل الممارسات الدولية في علاقات المستثمرين وحوكمة الشركات كجزء من التزامه ودعمه المستمر بمجرد الإدراج في سوق دبي المالي.

أ. برنامج التميز في علاقات المستثمرين

كجزء من جهود سوق دبي المالي الرامية إلى تحقيق التميز في ممارسات علاقات المستثمرين بين الشركات المدرجة، قام سوق دبي المالي بوضع برنامج التميز في علاقات المستثمرين الذي يتضمن ورش عمل علاقات المستثمرين، وهي سلسلة حول أفضل الممارسات في علاقات المستثمرين، وتقديم الدعم بشأن تطوير المواقع الإلكترونية وتطبيقات الجوال المتعلقة بعلاقات المستثمرين بالشركات. تم إنشاء برنامج علاقات المستثمرين الموجه للخريجين من مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة من أجل إعداد موظفي علاقات المستثمرين المواطنين لدعم الشركات المدرجة الباحثة عن مهنيين في مجال علاقات المستثمرين. يعزز سوق دبي المالي الإتصال بين شركائه المدرجة وفرق العمل لدى البنوك الإستثمارية الإقليمية مع المحللين والاستشاريين.

ب. برنامج حوكمة الشركات

يقوم سوق دبي المالي بتنظيم ورش عمل منتظمة حول حوكمة الشركات ودورات تدريبية لمجالس الإدارات بالتعاون مع معهد حوكمة ودعم مشاركة "المرأة في مجالس إدارات الشركات" بالتعاون مع مؤسسة دبي للمرأة من خلال سلسلة من المبادرات لتزويد الشركات المدرجة بقاعدة بيانات حول مستوى مشاركة المرأة الإماراتية في مجالس إدارات الشركات مقارنة بغيرها.



بالإضافة إلى قنوات الإفصاح الرسمية، والاتصالات من خلال الرسائل النصية ورسائل البريد الإلكتروني، سيكون لدى الشركة المدرجة عدد من أدوات الاتصال المتاحة للاستمرار في تحسين صورتها المؤسسية بالإضافة إلى صورة الإدارة العليا بين الوسطاء والمستثمرين.

يمكن للشركة وضع استراتيجيات اتصال طويلة الأجل لتحسين صورتها والحفاظ عليها بين مستثمري سوق دبي المالي من خلال التسويق المستمر على شبكة الإنترنت على موقع سوق دبي المالي لزيادة الشفافية ونسبة زيارة صفحات علاقات المستثمرين أو معلومات الشركة.

وعلاوة على ذلك، تم توفير أساليب فعاليات الشركات لتزويد الشركة بأسبوع مخصص من الأنشطة في سوق دبي المالي لمشاركة الأطر العامة لمسيرة تطورها، أو نموذج أعمالها، أو استراتيجيتها الجديدة، أو أنشطة القطاع الرئيسية بين الوسطاء والمستثمرين.

كما يخصص سوق دبي المالي أماكن للفعاليات التعريفية تتيح للشركات عقد الفعاليات التعريفية في قاعة التداول الذكية بسوق دبي المالي.

يشرح قسم أدوات الاتصالات بالسوق داخل فصل الاتصالات المؤسسية للاكتتابات العامة الأدوات وقنوات الاتصال المتاحة بشكل أكثر تفصيلاً.

حوكمة وملكية وإدارة المجموعات العائلية

في إطار استعداد أي شركة عائلية ترغب في التحول إلى شركة مساهمة عامة والإدراج في سوق رأس المال، فإن وجود حوكمة جيدة للشركة العائلية، وهيكل ملكية لها، وإدارة فعالة، هو أمر بال أهمية.

حوكمة الشركات العائلية

في مرحلة ما خلال دورة حياة أي شركة وخاصة الشركات العائلية، قد لا تتماشى مصلحة مالكي الشركة مع ما هو في مصلحة الشركة. ومع ذلك، فإنه من الأهمية بمكان التأكد من توافق مصالح كلاهما للحفاظ على قوة الشركة، دون التأثير على الآخر، وهذا عندما تصبح الحوكمة ما المقصود بالحوكمة الرسمية؟ أمر محوري للغاية.

الحوكمة الجيدة هي نظام دعم للمجموعات العائلية، وبدون حوكمة - ممارسات يتم تصميمها والتخطيط لها بعناية - قد تواجه شركتك صعوبات بسبب سوء الممارسات، وسوء الفهم والنزاعات العائلية.

إن المجموعات العائلية التي لا تمارس الحوكمة الجيدة من الممكن أن تقضي الوقت في الانخراط في النزاعات وحل تلك النزاعات، وتصحيح القيم أو الأهداف المختلفة. عند تركيز هذه الشركات على الحوكمة، يتم توفير هذا الوقت الثمين للتركيز على الأمور التي تهم حقاً تلك الشركات - وهي خدمة الأطراف المعنية، وزيادة الأرباح، ووضع الاستراتيجيات، وخلق فرص العمل.

في المجموعات العائلية، يوجد نطاقان هامان للغاية، ولكن منفصلين بشدة عن بعضهما؛ وهما العائلة والشركة.

الملكية والإدارة

تختلف ممارسات الحوكمة وتتغير مع نمو الشركة، حيث تبدأ معظم الشركات العائلية بشكل متواضع جدًا بفردين فقط من أعضاء العائلة، ثم الانتقال في نهاية المطاف إلى الأبناء وأبناء العم. في المراحل المبكرة، غالبًا ما تتم الحوكمة بشكل غير رسمي بين المجموعات العائلية، وقد تتكون الفرق الاستشارية في المراحل المبكرة من أفراد آخرين في العائلة، مثل أحد الوالدين أو الأصدقاء الموثوق بهم أو قادة الأعمال والزعماء.

كلما نمت الشركة وتطورت، قام مالكوها بإضافة الأشخاص الذين يتمتعون بالخبرة والمعرفة إلى قائمة مستشاريهم، وفي مرحلة ما أثناء نمو الشركة، يجب على الشركة العائلية أن تتخلى عن ممارسات الحوكمة الأقل رسمية من أجل إعداد مجلس إدارة مستقل.

دور الشركة مقارنة بدور العائلة

لا يعني البدء في تطبيق الحوكمة بصورة رسمية من خلال مجلس استشاري أو مجلس إدارة تخلي العائلة سيطرتها على الشركة؛ حيث تكون العائلة مسؤولة دائمًا عن تحديد الأهداف طويلة الأجل للشركة، بالإضافة إلى هيكل ملكيتها. ويتحمل مجلس الإدارة مسؤولية التأكد من جدوى الاستراتيجية طويلة الأجل، وتقييم التقدم المحرز فيها، والتأكد من أداء الرئيس التنفيذي أو المدير الحالي لوظيفته على أكمل وجه في تنفيذ الاستراتيجية.

دور العائلة

- تحديد الأهداف طويلة الأجل لصالح كل من الشركة والعائلة
- وضع استراتيجية الشركة وتحديد التوجه الاستراتيجي
- إعداد سياسات الملكية
- وضع سياسات التوظيف
- انتخاب مجلس الإدارة أو المجلس الاستشاري والإشراف عليهما

دور مجلس الإدارة

- الإشراف على الشركة
- تقييم الاستراتيجية طويلة الأجل والموافقة عليها
- تقييم القيادة، والشروع في إحداث التغييرات إذا لم تكن القيادة الحالية مرضية
- تقييم التقدم المحرز في استراتيجية الشركة ونجاحها
- اعتماد وتقييم سياسة التوظيف
- الموافقة على السياسات المحاسبية والإشراف على التقارير المالية
- ضمان الامتثال للممارسات الأخلاقية والقانونية

بالإضافة إلى وضع الإرشادات والمعايير لمجلس الإدارة، فإن العائلة مسؤولة أيضًا عن وضع سياسات الملكية؛ حيث إنه بدون هذه السياسات لا بد أن ينشأ نزاع، خاصة عند انتقال الشركة إلى جيل ثانٍ.

ينبغي أن تغطي هذه السياسات خطياً ما يلي:

- شروط التعاقد في الملكية
- شروط التعاقد في الإدارة
- قواعد حواللمعنى غير واضح وأي الحالات التي تكون فيها التصفية اختيارية أو إلزامية
- يرجى التحقق من المعنى المقصود
- احتياجات التخطيط العقاري وحماية الأصول
- الوصاية
- المنح والوقف والصناديق الخيرية

ضبط احتياجات الشركة مقارنة باحتياجات المالكين

من المألوف أنه في الوقت الذي تحتاج فيه المجموعات العائلية إلى رأس المال للحفاظ على النمو، يحتاج المالك إلى الدخل أو بعض السيولة لممتلكاتهم. إذا كان لديك شركة متعددة العائلات أو متعددة الأجيال حيث يوجد العديد من المالكين، بعضهم نشط، والبعض الآخر ليس كذلك، فستكون هذه المهمة أكثر تعقيداً؛ حيث سيكون لدى المالكين النشطين وغير النشطين وجهات نظر مختلفة فيما يخص الرسملة والإدارة والملكية. فالمالكون النشيطون، على سبيل المثال، غالبًا ما يكون لديهم الاستعداد للتضحية الشخصية لصالح أداء الشركة على المدى الطويل، لذا، يجب تطبيق سياسات محكمة توضح أهداف الشركة أولاً، ثم إخبار أفراد العائلة بما يمكنهم توقعه على نحو معقول من الشركة وفقاً لهذه الأهداف.



متى يحدث النزاع؟

ما الذي يحدث عندما تكون احتياجات رأس المال الشركة واحتياجات السيولة للمساهمين في محل نزاع مستمر؟ لا يوجد سوى طريقتين لحل هذه المشكلة:

1. بيع الشركة
2. التحول إلى شركة مساهمة عامة

في بعض الحالات، التي لا يمكن فيها حل المصالح المتضاربة ببساطة، قد يكون أحد الخيارين المذكورين هو الخيار الأفضل. ففي كلتا الحالتين يتم بيع الشركة.

لماذا تفشل عملية نقل الملكية؟

عندما يتعلق الأمر بهيكل الملكية، فلا توجد طريقة "صحيحة" للقيام بذلك، وقد تزداد تعقيدات ملكية الشركة العائلية مع انتقال ملكية الشركة من جيل إلى آخر، ومن المهم للمالكين أن يضعوا في اعتبارهم أن هيكل الملكية الذي كان يصلح للجيل السابق قد لا يصلح بكل بساطة للجيل الذي يعقبه. ولهذا السبب فإن بيع الشركة جزئياً أو كلياً أو تحويلها إلى شركة مساهمة عامة قد يكون حلاً مجدياً للعائلة بأكملها، والمالكين، والأطراف المعنية.

إطار حوكمة المجموعات العائلية

يساعد إطار حوكمة المجموعات العائلية على معالجة العديد من المخاوف والإجابة عن الأسئلة المطروحة خلال مسيرة الشركة، ومنها ما يلي:

- من يملك الشركة؟
- من يتولى قيادة الشركة؟
- ما حقوق المالك؟
- كيف تتخذ القرارات الهامة؟
- من المسؤول عن القرارات المتخذة في الشركة؟
- من يراجع القرارات الهامة المتخذة في الشركة؟
- ما هي الأطراف المعنية في الشركة؟
- ما العلاقة بين الأطراف المعنية في الشركة؟
- ما هي حقوق المساهمين؟
- كيف يتم اختيار موظفي الشركة وأعضاء مجلس الإدارة؟
- ما الأدوار والمسؤوليات التي تقع على عاتق الموظفين وأعضاء مجلس الإدارة؟
- كيف تضمن الشركة أن الممارسات التجارية أخلاقية ونزيهة؟
- كيف سنضمن التزامنا بالقواعد القانونية والتنظيمية المعمول بها؟
- كيف يتم التمييز بين الأموال الشخصية وأموال الشركة؟

يتم تناول أهمية حوكمة الشركات لأي شركة، وفوائده، ومكونات إطار الحوكمة، بمزيد من التفصيل في الفصل التالي "حوكمة الشركات".

التحول لشركة مساهمة عامة مقدمات موجزة حول...

تعرض الأقسام التالية من الدليل معلومات وإرشادات حول الوظائف الرئيسية الثلاثة التي ينبغي أن تراعيها الشركة عند التحول إلى شركة مساهمة عامة: وهي (أ) وجود ممارسات حوكمة جيدة، (ب) وإنشاء وتفعيل وظيفة علاقات المستثمرين، (ج) والتخطيط المتكامل للاتصالات المؤسسية للاكتتاب الأولية لمراحل ما قبل الاكتتاب العام وخلالها وما بعده، ومرحلة ما بعد الإدراج.

حوكمة الشركات

حوكمة الشركات هي النظام الذي يتم من خلاله توجيه وإدارة الشركات وهي طريقة تعامل مجالس الشركة وموظفيها مع شؤون الشركة. وعلى الرغم من أن المساهمين كانوا هم المحور الأساسي لحوكمة الشركات، إلا أن التفكير الحالي يرى أن الشركة ملتزمة تجاه المجتمع بشكل عام، ولهذا تهتم حوكمة الشركات بالعديد من القضايا مثل:

- فعالية وكفاءة العمليات
- الثقة في التقارير المالية
- الامتثال للقوانين واللوائح
- حماية الأصول

في مايو 2007، أصدرت هيئة الأوراق المالية والسلع قرار مجلس الإدارة "رقم (32/R) لسنة 2007 بشأن قانون حوكمة الشركات" للشركات المساهمة العامة ومعايير الانضباط المؤسسي. ويقوم هذا القرار بتعريف حوكمة الشركات على أنها "مجموعة من اللوائح والمعايير والإجراءات التي تضمن الانضباط المؤسسي في إدارة الشركات تبعاً للمعايير والممارسات الدولية وذلك من خلال تحديد مسؤوليات المدراء والإدارة التنفيذية للشركة والتزاماتهم مع مراعاة حماية حقوق المساهمين، ومصالح الأطراف المعنية".

أصدرت هيئة الأوراق المالية والسلع جدول أعمال لتتبعه الشركات في تنفيذ قواعد حوكمة الشركات، وينص جدول الأعمال على أن سياسات وضوابط حوكمة الشركات (القوانين والإرشادات) تهدف إلى التأكيد على الشفافية، والعدالة، والمسؤولية الإدارية. كما يوفر لكافة الأطراف المعنية الحماية ضد استخدام الإدارة للصلاحيات الممنوحة لهم بشكل سيئ؛ وبالتالي، فإنه من المتوقع أن يساعد نظام حوكمة الشركات على تعزيز الكفاءة الاقتصادية، وزيادة الاستثمار، وتشجيع تدفق رؤوس الأموال، وخلق المزيد من فرص العمل في اقتصاد الدولة.

تركز إرشادات حوكمة الشركات على أهمية خضوع الشركة للقوانين واللوائح ومراجعة مؤشرات الأداء المالي الرئيسية، بالإضافة إلى وجود آلية تضمن مسؤولية الإدارة أمام أصحاب المصالح. ويجب تشكيل لجنة تدقيق مستقلة بها أعضاء ليسوا من المديرين التنفيذيين ويوكل إليها العديد من المسؤوليات والصلاحيات لضمان المراجعة المستقلة.

مزايا حوكمة الشركات

1. استحداث ضوابط داخلية في الشركات المدرجة وهو ما يدعم فعالية وكفاءة سوق الأوراق المالية.
2. ترشيد إدارة الشركة عن طريق الشفافية، والمسؤولية الإدارية، والعدالة.
3. زيادة ثقة المستثمر في سوق الأوراق المالية، وجذب استثمارات جديدة، ومساعدة الشركات المحلية في التنافس عالمياً.
4. مراعاة مصالح صغار المستثمرين وتشجيع حضورهم اجتماعات الجمعية العمومية للشركة والتصويت فيها.

إطار حوكمة الشركات وأهم قضاياها:

- التحديد الدقيق لواجبات كافة أصحاب المصالح بالشركة ومسؤولياتهم وسلطاتهم:
 1. مجلس إدارة الشركة
 2. رئيس المجلس
 3. أعضاء المجلس
 4. لجان المجلس
- تنظيم مناقشات حول عدة مسائل مثل تشكيل المجلس واللجان واستقلالية أعضائها، ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة، والضوابط الداخلية، ولجنة التدقيق الداخلي، وتحديد الصلاحيات وتفويض المسؤولية، وحقوق المساهمين، ومدونة السلوك المهني وغيرها من المسائل.

كما تدخل الأمور التالية في نطاق حوكمة الشركات:

1. تقارير المتابعة
2. تداول أعضاء مجلس الإدارة في الأوراق المالية للشركة
3. أجور مدققي الحسابات الخارجيين
4. أية معلومات أخرى قد تساعد المستثمرين في اتخاذ قراراتهم
5. فرض الغرامات والعقوبات في حالة عدم الالتزام بقانون حوكمة الشركات

بالنسبة للشركات التي تسعى للحصول على إرشادات بشأن إعداد ممارسات الحوكمة لديها، فإن معهد حوكمة هو مصدر جيد للمعلومات، كما يقدم مستشارو الشركات وفريق الإدراج والإفصاح في سوق دبي المالي الدعم للشركات المدرجة في إطار سعي السوق لتعزيز ممارسات الحوكمة الرشيدة وخاصة تلك المتعلقة بالإفصاح.

تلعب علاقات المستثمرين دورًا محوريًا في تقديم تفاصيل عن أداء الشركة، كما إن المعلومات الرئيسية التي تنشرها برامج علاقات المستثمرين المحددة تساعد ليس فقط على تعزيز الوضع المالي للشركة، ككل، ولكن أيضًا ربط رؤية الشركة ورسالتها واستراتيجيتها بالمستثمرين والمحللين والأسواق. إن اهتمام أصحاب العلاقة مدفوعاً ببرنامج فعال لعلاقات المستثمرين يؤدي تلقائياً إلى الزيادة في القيمة السوقية للشركة مادامت الشركة تعمل على تحقيق وعودها الإستراتيجية.

في حين أن الشركات الخاصة لا تشترط في الغالب وجود وظيفة علاقات مستثمرين، إلا إنها تدرك أن دعم وثقة المستثمرين التي تظهر مع تلك الاستثمارات هي أمور قيمة تستمر في تحقيق عائداتها بمرور الوقت. وفي إطار هذا السياق، تنبع الحاجة إلى وظيفة علاقات المستثمرين، على الرغم من كونها في مرحلة مبكرة.

ومن ثم، يستمر ظهور وظيفة علاقات المستثمرين كلما حققت الشركة تقدماً في رحلتها نحو الاكتتاب العام الأولي؛ وتصبح وظيفة علاقات المستثمرين في كل مرحلة من مراحل ما قبل الاكتتاب الأولي وخلاله وما بعده، هي الصوت الذي يتحدث نيابة عن الإدارة إلى المجتمع الاستثماري.

ما قبل الاكتتاب الأولي: تمهيد الطريق

كجزء من تمهيد الطريق لعملية الاكتتاب العام الأولي، يتم غالباً الترتيب لعلاقات المستثمرين والتجهيز لها في مرحلة مبكرة، حيث يمكن أن تساعد في اختيار مديري الاكتتاب والمستشارين فيما يخص التنسيق مع الإدارة العليا والمحللين ومجتمع الاستثمار ومجموعة البنوك.

يُطلق على من يتولى هذه الوظيفة مسؤولي علاقات المستثمرين، وقد يأتي هؤلاء المهنيون في هذا المجال من داخل الشركة. إن إعداد وتجهيز مسؤولي علاقات المستثمرين يأتي من خلال التدريب المناسب، حيث تساعد مجموعة المهارات المطلوبة على توحيد الامتثال للأمر المالية والاتصالات والتسويق وقانون الأوراق المالية. تعتبر جمعية الشرق الأوسط لعلاقات المستثمرين (MEIRA)، والمعهد الوطني لعلاقات المستثمرين في الولايات المتحدة الأمريكية، وجمعية علاقات المستثمرين ببريطانيا من ضمن المؤسسات المشهورة التي تقدم تدريب وشهادات علاقات المستثمرين وذلك على سبيل المثال لا الحصر. وكبديل للترقية الداخلية، يمكن للشركات توظيف مسؤولي علاقات المستثمرين خارجياً ولا سيما الناشئين من بعض التخصصات مثل المالية والمصرفية والاتصالات والعلاقات العامة.

في مرحلة ما قبل الاكتتاب العام، ينحصر جمهور الاكتتاب الأولي بشكل عام على الإدارة ومستشاري الاكتتاب الأولي.

خلال الاكتتاب الأولي: إعدادات الطرح

وبتحول الشركة الخاصة إلى شركة مساهمة عامة، فإنها تدخل حقبة جديدة من نمو الشركة تتضمن الإفصاح والحوكمة، بالإضافة إلى الواجبات التنظيمية. إن الهدف من هذا الترتيب الائتماني هو إيصال رسالة الشركة بشكل صحيح لأطراف المعنية.

يعمل هذا الوضع الاقتصادي الجديد كعامل مُحفز على إنشاء بنية تحتية على قدر كبير من التنظيم للاتصالات لعلاقات المستثمرين، وصياغة سياسات الإفصاح والإجراءات، ووضع إطار لإصدار نشرات الأرباح والعروض التقديمية، وإجراء مكالمات جماعية عامة ربع سنوية، وتصميم موقع جديد ومُحسن لعلاقات المستثمرين.

لا تقتصر وظيفة علاقات المستثمرين على تطوير رسالة الشركة والعروض الاستثمارية فحسب، بل تعمل على تصميم عروض حملات ترويجية فعالة ومنظمة تهدف إلى جذب المستثمرين. فمن خلال عرض الحملة الترويجية، تسعى الشركة إلى جذب اهتمام الجهات الاستثمارية المؤسساتية، حيث يتطلب جذب اهتمامهم توفير معلومات تفصيلية. وهنا، يأتي دور وظيفة علاقات المستثمرين التي تساعد على تصوير مسيرة الاستثمار بوضوح، وتجسيد رسائل المستثمرين من خلال فيديو تعريفي، وإدارة إنتاج الفيديو، والإعداد لمؤتمرات المستثمرين العالميين عن طريق التدريب على تقديم العروض، والأسئلة والأجوبة.

إدارة المحتوى وتقديم الرسائل خارجياً هو أحد وجهي العملة – أما الوجه الآخر الذي تلعبه وظيفة علاقات المستثمرين في هذه المرحلة وما بعدها فهو تقديم المشورة بشأن نقل هذا التطور الكبير الذي تشهده الشركة للموظفين والمساعدة في صياغة الرسائل الداخلية، وسيصبح الجمهور المستهدف من مسؤول علاقات المستثمرين مكتمل تماماً في هذه المرحلة وما بعدها؛ وهو شركات بيع الأسهم، والمستثمرون، والمحللون، والمستشارون، والبورصات، والموردون، وحتى موظفو الشركة نفسها.

وبمجرد حصول الشركة على جميع الموافقات التنظيمية، يقوم مسؤول علاقات المستثمرين بإنشاء المزيد من العلاقات مع البورصة من خلال إدارة الإدراج والإفصاح (في سوق دبي المالي) للربط بين الالتزامات الجارية وخدمات الإفصاح، كما يمكن لمسؤول علاقات المستثمرين المشاركة في الاتصالات المؤسسية والعلاقات الإعلامية بناءً على الهيكل التنظيمي للشركة.

لمزيد من التفاصيل حول العلاقة بين علاقات المستثمرين والعلاقات العامة، يرجى الاطلاع على دليل سوق دبي المالي حول علاقات المستثمرين: تحت عنوان "أوجه التشابه والاختلاف بين علاقات المستثمرين والعلاقات العامة" الصفحة 9.

ما بعد الاكتتاب الأولي: العمل كشركة مساهمة عامة

بمجرد إدراج الشركة في السوق، فإن الشركة المساهمة العامة الجديدة ملزمة بالتواصل الفعال مع مجتمع الاستثمار، وباستخدام جميع أدوات علاقات المستثمرين السابقة (التي تم وضعها قبل وخلال رحلتها نحو الاكتتاب العام)، ستكون الشركة على استعداد للتعامل مع الجمهور.

تعتبر المحافظة على وظيفة علاقات المستثمرين باستمرار هي أهمية قصوى ولا سيما في مرحلة ما بعد الاكتتاب الأولي. تهدف قوانين حماية المستثمرين في جميع أنحاء العالم - مثل قانون ساربنز أوكسلي بالولايات المتحدة وقانون توجيهات الأسواق المالية بأوروبا، إلى تعزيز حماية المستثمرين من خلال استحداث متطلبات جديدة خاصة بالحوكمة. وعلى ضوء هذه الخلفية والتزاماً بهذه القوانين، يجب أن تتحلى الشركات بمزيد من الشفافية إدراكاً منها بأن علاقات المستثمرين الفعالة في جميع المراحل يمكن أن تعمل على بناء الثقة في الشركة، وزيادة قاعدة مستثمريها على المدى الطويل، وتوفير وقت الإدارة، وخفض تكاليفها الإجمالية من رأس المال.

فيما يلي قائمة غير مفصلة، ولكنها تلخص بعض العناصر الرئيسية التي تخضع لمسؤوليات علاقات المستثمرين في مرحلة ما بعد الاكتتاب الأولي:

- بناء علاقات قوية مع المستثمرين والمحللين لطالما كان دوماً أحد عوامل النجاح الحاسمة لفاعلية علاقات المستثمرين.
- المحافظة على المسيرة الاستثمارية وصياغتها.
- تقديم المحتوى والتواصل المستمر الموجه نحو المستثمرين والمحللين الأكثر صلة، الإفصاحات عن النتائج الفصلية والسنوية، واتصالات ما بعد الإفصاح (العروض التقديمية، الأرباح والبيانات الصحفية، البث الشبكي، المواد المقروءة والمسموعة خلال المؤتمرات)

- الاجتماع مع المساهمين واستهداف المستثمرين المحتملين للوصول إلى الميزج الأمثل من المساهمين.
- إدارة اجتماعات الجمعيات العمومية العادية وغير العادية، والمشاركة في مؤتمرات المستثمرين الفعالة.
- إدارة نظام معلومات علاقات المستثمرين على نحو سلس؛ ورفع التقارير للإدارة بشأن التصورات ووجهات النظر.
- إدارة مختلف أدوات علاقات المستثمرين: الموقع الإلكتروني، تطبيقات الجوال، شبكات التواصل الاجتماعي، والرد على رسائل البريد الإلكتروني.

لمزيد من المعلومات حول مسؤوليات وظيفة علاقات المستثمرين، يرجى الاطلاع على دليل سوق دبي المالي حول علاقات المستثمرين تحت عنوان "ما المجالات التي تغطيها وظيفة علاقات المستثمرين"، الصفحة 11.

ضمان تطبيق نظام معلومات علاقات المستثمرين

بحكم زيادة تواصل الشركة المدرجة مع العامة، يمكنها الاستفادة من مجموعات المعلومات التي تدعم استراتيجيتها وتعمل على توجيهها نحو تحقيق النجاح، حيث تكون وظيفة علاقات المستثمرين بمثابة الذراع اليمنى للإدارة، لتوفير فهم عميق للبيئة المحيطة بالشركة، ولا سيما البيئة المتعلقة بمجتمع الاستثمار.

يمكن لوظيفة علاقات المستثمرين تطبيق نظام معلومات يساعد على وصف ملاحظات الأطراف المعنية، وتحليل سلوك المساهمين وتصورات المستثمرين واتجاهات السوق. ولاملكها القدرة على تمثيل الإدارة، ستعمل وظيفة علاقات المستثمرين على توضيح الملاحظات للإدارة التنفيذية ومجلس الإدارة، وبغض النظر ما إذا كانت هذه التغذية الراجعة منتظمة أو آنية ينبغي لنظام جمع المعلومات الخاص بعلاقات المستثمرين الأخذ بعين الاعتبار حاجات وتوقعات الأطراف ذات العلاقة.

من الجدير بالذكر أنه في حالة تعامل البورصات مع سجل أوامر الاكتتاب، فسيتمكن لها أن توفر للشركات نظام معلومات يسمح بتحليل سلوك المساهمين، واتجاهات التداول، وفهم توجهات السوق.

ومع ذلك، تسعى إدارة الشركة لقياس رؤية المستثمرين بشأن التزامها بمسيرتها الاستثمارية، ولذلك فإن وظيفة علاقات المستثمرين يمكنها المساعدة في تحقيق ذلك.

لمزيد من المعلومات حول أفضل الممارسات في علاقات المستثمرين، يرجى الاطلاع على "دليل سوق دبي المالي حول علاقات المستثمرين" من خلال الرابط التالي www.dfm.ae

الاتصالات المؤسسية للاكتتابات الأولية

يعتبر الاكتتاب العام تطورًا في غاية الأهمية في حياة أي شركة، وعلى الرغم من كونها عملية محفوفة بالتحديات إلا أن المزايا المحتملة التي قد تعود على جميع الأطراف المعنية كبيرة. ينبغي تشكيل فريق الاتصالات في بداية رحلة الاكتتاب العام، ويجب أن يكون هذا الفريق بمثابة المستشار الرئيسي للإدارة، كما يجب الحرص على نقل الإطار العام لمسيرة الشركة بدقة، حتى لا تتعرض الشركة لمخاطر عدم معرفة المستثمرين بالوضع الفعلي.

صياغة الإطار العام لمسيرة الشركة

تعتبر صياغة الإطار العام لمسيرة الشركة من الكم الهائل من معلومات الشركة وتقديرات الإدارة والبيانات المالية مهمة شاقة يجب وضعها في مقدمة الأولويات في عملية الاكتتاب الأولي، ولذا يجب أن يتجاوز الإطار العام المتميز لمسيرة الشركة فكرة تحديد المقترح المالي، حيث يلزم إقناع المستثمرين بالرؤية ونموذج العمل وقوة فريق الإدارة والأهم باحتمالية تحقيق مكاسب.

بمجرد موافقة الفريق القانوني على الإطار العام لمسيرة الشركة وإقراره، يصبح نصًا مشتركًا في كافة الاتصالات حول الاكتتابات الأولية. يرجى الاطلاع على دليل سوق دبي المالي حول الاتصالات المؤسسية للاكتتابات الأولية لمعرفة مزيد من التفاصيل عن الأمور التي يغطيها الإطار العام لمسيرة الشركة.

أهمية استراتيجية الاتصالات المتكاملة

يعتبر إدراج أسهم الشركة في البورصة نقلة رئيسية في حياة أي شركة، ولذلك تزداد أهمية الاستراتيجية المتكاملة للاتصالات المؤسسية للاكتتابات الأولية بسبب المتطلبات التنظيمية ومتطلبات الشفافية والحوكمة بجانب الاعتبارات الثقافية واللغوية والاهتمام الكبير من مختلف الأطراف المعنية.

يجب أن تتمتع الشركات بفهم مناسب لمختلف الأطراف المعنية المشاركة بالإضافة إلى استخدام مجموعة من قنوات التواصل المتوفرة بهدف الوصول بفاعلية إلى كل مجموعة من مجموعات الأطراف

المعنية، من المؤسسات والأفراد من كبار الأثرياء والمستثمرين ممن تحاول جذبهم إلى عملية الطرح إلى مجتمع الاستثمار بوجه عام، مثل وسطاء الأوراق المالية والإعلام حيث سيشكل كل هؤلاء رأيًا حول الطرح.

أدوات الاتصالات المؤسسية بالبورصة

كجزء من خطط الاتصالات المؤسسية للاكتتابات الأولية، نوصي الشركات بالنظر في طرق التسويق المباشرة التي تستهدف على وجه التحديد المستثمرين والوسطاء وغيرهم داخل مجتمع الاستثمار التقليدي. الطريقة الأكثر فعالية للقيام بذلك هي النظر في الدعم الذي يمكن أن تتلقاه كشركة من البورصة التي تم اختيارها لإدراج الشركة فيها. يعرض سوق دبي المالي عددًا من الخيارات التي يمكن للشركات الاستفادة منها للمساعدة على تعزيز صورة اكتتاباتها العامة، وفيما يلي بعض من هذه الخيارات:

1. إرسال الرسائل النصية القصيرة

يمكن للشركات استخدام خدمة إرسال الرسائل النصية القصيرة في سوق دبي المالي التي تقدم فرصة مميزة لإرسال رسائل قصيرة إلى المستثمرين المستهدفين استنادًا إلى الخصائص الديموغرافية للاكتتاب الأولي حسب نوع المستثمر. كما يمكن للشركات أن تستخدم هذه البيانات للتخطيط لحملة لدعم الإعلانات الرسمية أو الدعوات من خلال تصميم الرسائل النصية القصيرة التي تُرسل إلى مجموعة المستثمرين المستهدفة.

2. أسبوع فعاليات الشركة في سوق دبي المالي

تعتبر قاعة التداول في سوق دبي المالي من بين أكثر الأماكن العامرة بالنشاط والحيوية في دبي، حيث تجذب أعدادًا كبيرة من الصحفيين والوسطاء والمستثمرين، كما إنها تمثل مؤشرًا قويًا على زخم السوق. في هذا الصدد، يوفر سوق دبي المالي للشركات إمكانية الاستفادة من القاعة لوضع لافتات دعائية لعلامتها التجارية، كما يمكن أن يتواجد ممثلو الشركة في القاعة لبث الرسائل الرئيسية وتقديم المعلومات حول الاكتتاب الأولي أو مواد الاستثمار الأخرى.

3. علاقات الوسطاء

لدى فريق سوق دبي المالي علاقات رائعة مع الوسطاء المعتمدين في البورصة، والكثير منهم لديهم مكاتب في قاعة التداول، ويمكن للشركات من خلال هذه العلاقات استهداف الوسطاء من خلال النشرات والعروض وورش العمل في سوق دبي المالي.

4. تدريب مركز الاتصال

من أجل عروض أكبر تجذب أعدادًا كبيرة من المستثمرين الأفراد، يلزم إجراء الكثير من جهود الاتصالات بهدف التثقيف وتوفير المعلومات حول كيفية الاكتتاب الأولي للمستثمرين، ويعتبر مركز الاتصال أحد الطرق الفعالة لتحقيق الهدف المطلوب، كما يمكن أن يساعد سوق دبي المالي في تدريب فريق مركز الاتصال للشركة المعنية (سواء في الشركة أو خارجه) على الاستفسارات ذات الصلة بالمستثمر في سوق دبي المالي مثل الخدمات اللوجستية للحصول على رقم المستثمر في سوق دبي المالي الذي يعتبر إلزاميًا في أي عملية اكتتاب عام بالسوق.

5. التسويق الإلكتروني عبر تطبيقات الهاتف المتحرك والموقع الإلكتروني

يجب إنفاق جزء من ميزانية التسويق للاكتتاب الأولي للإعلان على الإنترنت، فعلى أقل تقدير يجب إنشاء موقع إلكتروني تفصيلي للاكتتاب الأولي الذي يمثل أحد أول الأمور التي ينظر فيها أي مستثمر محتمل. حيث تتمثل إحدى طرق توجيه الحركة نحو الموقع الإلكتروني، وزيادة الوعي بعملية الاكتتاب الأولي، في السعي إلى الحصول على مساحة إعلانية على الموقع الإلكتروني لسوق دبي المالي وعلى تطبيقات الهواتف الذكية، أو من خلال الاستلام المباشر للإشعارات.

6. قنوات شبكات التواصل الاجتماعي

قنوات شبكات التواصل الاجتماعي لسوق دبي المالي تشمل @DFMalerts على تويتر وصفحة "Dubai Financial Market" على لينكد إن، التي تنشر الإفصاحات الرسمية للشركة، بالإضافة إلى قنواتي يوتيوب وإنستجرام، حيث تجذب هذه القنوات العديد من المستثمرين والشركات المتواجدة في السوق ممن يقومون

بمتابعة أخبار وإفصاحات السوق اليومية.

لن تحل مبادرات التسويق المباشرة المذكورة على الإطلاق محل برنامج العلاقات العامة للإعلان عن الاكتتاب الأولي، إلا إنها يمكن أن تضيف قيمة كبيرة ودائمًا ما سيكون فريق سوق دبي المالي متواجدًا للمساعدة سواء فيما يخص الموقع الإلكتروني للاكتتاب الأولي أو الرسائل النصية التي تُرسل مباشرة إلى كبار المستثمرين في البورصة أو وضع الإدارة العليا لديك وجهًا لوجه مع الوسطاء.

الاتصالات المؤسسية في مرحلة ما بعد الإدراج

بعيدًا عن الحد الأدنى لمتطلبات الإفصاح في السوق، يجب أن تستخدم الشركة الإدراج للتواصل بانتظام مع مجتمع الاستثمار بهدف ضمان التقييم المناسب للأسهم، كما يجب أن تواصل الاستفادة من الزخم الناتج عن الاكتتاب العام بهدف بناء الولاء للعلامة التجارية والعلاقات بين المستثمرين والإعلام والمجتمع المالي الأوسع نطاقًا، والمشاركة بفاعلية مع البورصة، سواء من خلال مؤتمرات المستثمرين العالميين التي ينظمها السوق، أو العروض التقديمية للوسطاء، أو التواجد النشط عبر الإنترنت، بالإضافة إلى رؤية الشركة وشفافيتها.

تذكر أن الاكتتاب الأولي هو مجرد بداية العملية، كما أن العمليات في السوق بعد الاكتتاب العام عند بدء تداول الأسهم تحمل نفس قدر أهمية الاكتتاب الأولي ذاته. من ناحية أخرى، يتمثل العنصر الأساسي لنجاح الشركة كشركة مدرجة في أدائها المالي بالإضافة إلى كيفية فهم وتصور المستثمرين والإعلام لأدائها القائم، وبناءً على ذلك، يجب الاتفاق على استراتيجية تواصل عند بدء أعمال الشركة المدرجة والاستمرار في ذلك لكي تقوم بتزويد السوق بتدفق معلوماتي متنسق وعرض لمستجدات السوق.

لمزيد من المعلومات عن أفضل الممارسات في الاتصالات المؤسسية للاكتتابات الأولية وعلاقات المستثمرين، يرجى تحميل الأدلة الكاملة من موقع سوق دبي المالي www.dfm.ae

الأسئلة المتكررة

عملية الاكتتاب العام

1. كم تستغرق عملية الاكتتاب؟
الوقت الذي تستغرقه الشركة للتحويل إلى شركة مساهمة عامة يعتمد على مدى جاهزيتها، ومستوى المراجعة والتدقيق المطلوب من المستشارين وأي هيكل قانونية أو مؤسسية مطلوبة قبل الاكتتاب العام. في المتوسط، تستغرق العملية 6 أشهر على الأقل.
تلك المدة تعتمد بشكل رئيسي على تسليم الشركة لجميع المواد المطلوبة بالإضافة إلى الموافقات الصادرة عن الجهات المختصة.
2. من يشارك في الاكتتاب العام؟
يتطلب التحويل إلى شركة مساهمة عامة الاحتفاظ بالمستشارين الخارجيين المناسبين، ويلزم الشركة التي تخطط للاكتتاب العام تعيين فريق من المستشارين الذي سيشمل عادة:
• مدير اكتتاب / مستشار مالي لتقديم المشورة للشركة بشأن تنفيذ عملية الاكتتاب العام وتحديد الطلب على الأسهم المباعة أو المصدرة.
• مستشار قانوني لإسداء المشورة للشركة بشأن الجوانب القانونية لعملية الاكتتاب العام والاطلاع بعملية التدقيق والمراجعة القانونية المعتادة.
• محاسب مختص بإصدار التقارير عن الوضع المالي للشركة والقيام بالتدقيق والمراجعة المالية المعتادة.
• بنك اكتتاب لتلقي الاكتتابات من المستثمرين الأفراد.
• شركة علاقات عامة مالية لتقديم المشورة بشأن جوانب العلاقات العامة ذات الصلة بعملية الاكتتاب.
• مدقق حسابات الاكتتاب لإجراء التدقيق بمجرد إغلاق فترة الاكتتاب.
3. ما نوع الوثائق المطلوبة عادةً لطلب الاكتتاب العام في سوق دبي المالي؟
يجب على الشركة تقديم عدد من الوثائق إلى هيئة الأوراق المالية والسلع وسوق دبي المالي، ومنها نشرة الاكتتاب مع متطلبات المحتوى المنصوص عليها في قواعد وإرشادات هيئة الأوراق المالية والسلع، ويجب أن تكون وثائق التقديم مفصلة على نحو كافٍ لكي يتمكن المستثمر من إجراء تقييم عميق عن الشركة ووضعها المالي وتوقعاتها. وعادة ما تتضمن نشرة الاكتتاب نبذة عامة عن الشركة وأعمالها وبياناتها المالية وإدارتها، وستتضمن كذلك وصفاً للشروط الأساسية لطرح الأسهم.
4. هل يجب أن تمتثل القوائم المالية للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية؟
نعم.
5. ما هي آخر فترة لرفع التقارير الخاصة بالقوائم المالية؟
يجب على الشركة التي تتطلع إلى التحويل إلى شركة مساهمة عامة تقديم الإفصاحات المالية التالية:
• التقرير السنوي للشركة عن السنتين الماليتين الأخيرتين في وقت تقديم طلب الإدراج.
• القوائم المالية المرحلية (التي تمت مراجعتها من المدققين)، والتي تغطي الفترة من نهاية السنة المالية قبل طلب الإدراج حتى نهاية الربع الأخير قبل تاريخ تقديم الطلب، إن أمكن.
• متطلبات رأس المال (للمواطنين الإماراتيين/الخليجيين).
6. ما هي شروط حظر التداول في سوق دبي المالي؟
وفقاً لقانون الشركات التجارية في دولة الإمارات، تم تحديد فترة حظر تداول الأسهم المملوكة من قبل المؤسسين لمدة سنتين ماليتين، وقد تزيد هذه المدة لتصل إلى 3 سنوات وفقاً للقرار الذي يصدره مجلس إدارة هيئة الأوراق المالية والسلع.
7. هل يمكن لمؤسسي الشركة بيع أسهمهم خلال الاكتتاب الأولي؟
نعم، يتيح قانون الشركات التجارية للشركات تنظيم الاكتتاب العام على أنه طرح رئيسي (زيادة رأس المال) و/أو طرح ثانوي (بيع جزء من الأسهم)، ويخضع نطاق البيع لموافقة هيئة الأوراق المالية والسلع.
8. هل يمكن للشركة استخدام الاكتتاب العام لإعطاء أسهم لموظفيها؟
نعم، يسمح قانون الشركات التجارية بدولة الإمارات للشركات بإصدار أسهم وفقاً لنظام حوافز الأسهم للموظفين بناءً على الشروط المعتمدة من قبل مجلس إدارة الشركة. يتوقع أن تصدر هيئة الأوراق المالية والسلع لوائح تنظم هذا الأمر.
9. كيف يتم تحديد سعر السهم في الاكتتاب العام؟
توجد طريقتين لتحديد السعر في الاكتتاب العام، الطرح بسعر ثابت وآلية البناء السعري (سجل أوامر الاكتتاب). تم شرحهما بالتفصيل في قسم "التسعير"، (صفحة 5 و6).

عام

10. هل يجب أن أتخلي عن السيطرة على شركتي عند التحويل إلى شركة عامة؟
لا، حيث يبلغ الحد الأدنى من الأسهم الحرة 30% من إجمالي أسهم الشركة وفقاً لقانون الشركات التجارية بدولة الإمارات.
11. هل يتعين تأسيس الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة لتنفيذ الاكتتاب العام في سوق دبي المالي؟
نعم، يجب تأسيس الشركة في دولة الإمارات بموجب قانون الشركات التجارية لدولة الإمارات العربية المتحدة لكي تتمكن من تنفيذ الاكتتاب العام في سوق دبي المالي.
12. كم مقدار رأس المال الواجب طرحه في الاكتتاب العام؟
تم تعيين الحد الأقصى للطرح العام بما لا يتجاوز 70% من رأس مال الشركة وفقاً لقانون الشركات التجارية بدولة الإمارات.
13. هل يتعين على الشركة المدرجة دفع أرباح كل عام؟
ليس بالضرورة، وفي العادة، يتم يرجى التعديل فالمجلس يقترح والقرار يكون للمساهمين خلال الجمعية العمومية دفع الأرباح من قبل مجلس إدارة الشركة بناءً على أداء الشركة عن سنة معينة، وكذلك متطلبات التمويل الخاصة بالشركة.
14. ما هي بدائل التحويل لشركة مساهمة عامة؟
بدلاً من التحويل إلى شركة مساهمة عامة، قد تنظر الشركة في طلب الحصول على تمويل من عدد من مصادر التمويل الخاصة، مثل المستثمرين الماليين، والمستثمرين الاستراتيجيين و/أو المصارف التجارية.
15. هل الشركات المساهمة العامة أكثر عرضة للتقلبات في عوامل الاقتصاد الكلي وأحداث أسواق رأس المال؟
ربما، حيث إن التقلبات في عوامل الاقتصاد الكلي العام أو الإقليمي أو أحداث سوق رأس المال قد يكون لها أثر على سعر السهم أو قيمة التداول لشركة عامة، بصرف النظر عن أدائها التشغيلي.
16. ما الرسوم التي يفرضها سوق دبي المالي؟
تتوفر قائمة الرسوم المفروضة من سوق دبي المالي على موقع السوق www.dfm.ae

للاكتتابات العامه

التحول إلى شركة مساهمة عامة:

الطريق نحو النمو المستدام

على مدى السنوات الماضية، التزم سوق دبي المالي دائماً بالقيام بدور جوهري لدعم المجموعات الخاصة والعائلية من خلال تنظيم منتديات وورش عمل للاكتتاب العام، وشرح مراحل ما قبل وأثناء وبعد الاكتتاب العام، مع الحفاظ على الحوار المستمر مع أصحاب الشركات وكبار المسؤولين التنفيذيين.

تعد منتديات سوق دبي المالي للاكتتاب العام أهم حدث متخصص في هذا المجال في دولة الإمارات العربية المتحدة، حيث تتناول أحدث التطورات في أسواق رأس المال في دبي للشركات الراغبة في الاكتتاب العام، والقرار الاستراتيجي المعنى غير واضح، وتوقيت الاكتتاب العام، وعملية الإدراج وكيفية زيادة جاذبية شركتك للاستثمار.

حضور اكبر:

التحول إلى شركة
مساهمة عامة وزيادة
حضور الشركة

التحول:

تجهيز الشركة
لمرحلة الاكتتاب
العام

النمو:

الاستمرار في النمو
مع حوكمة الشركات
الرشيدة

التأسيس:

إنشاء شركة
بكامل عملياتها