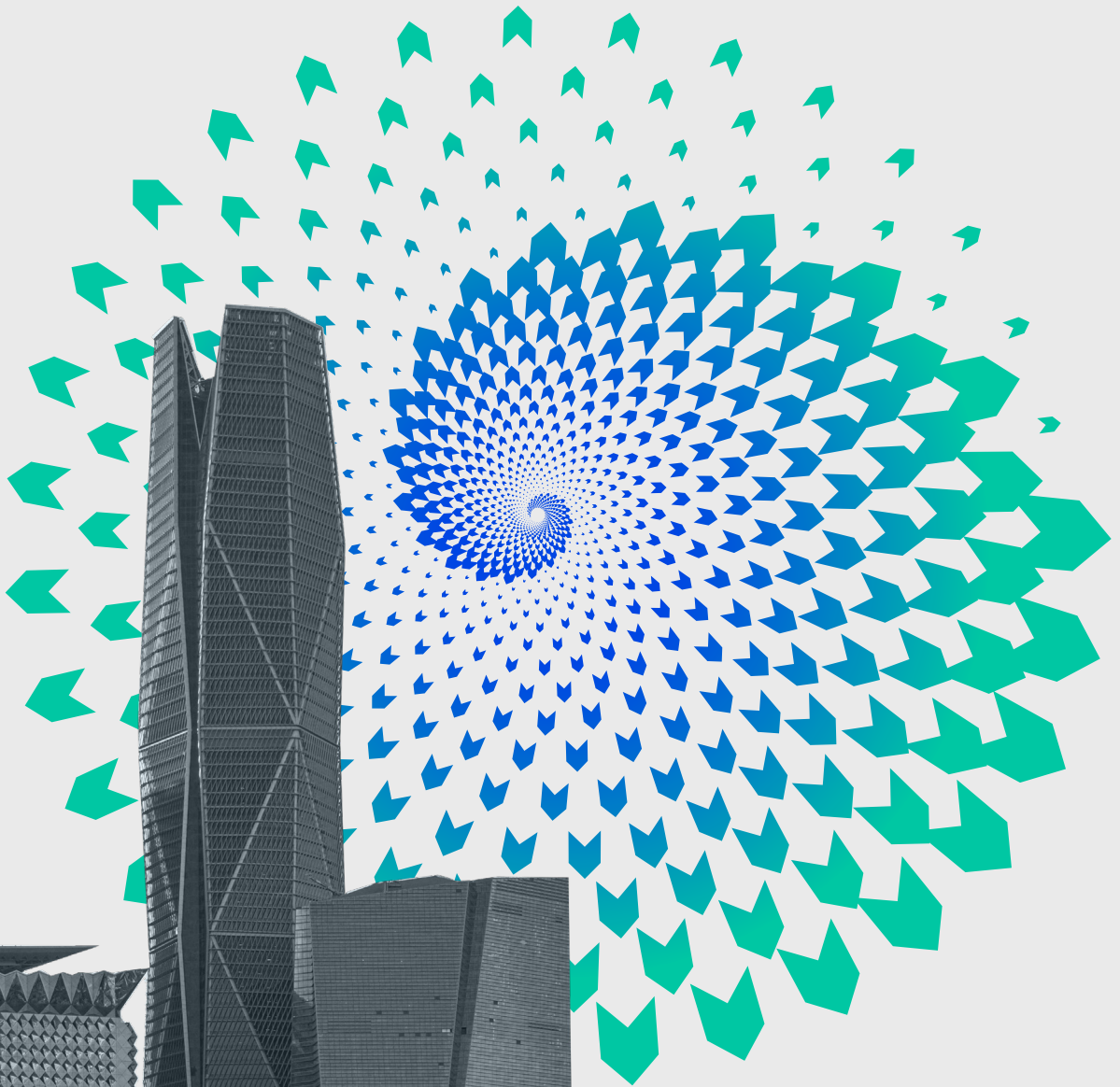
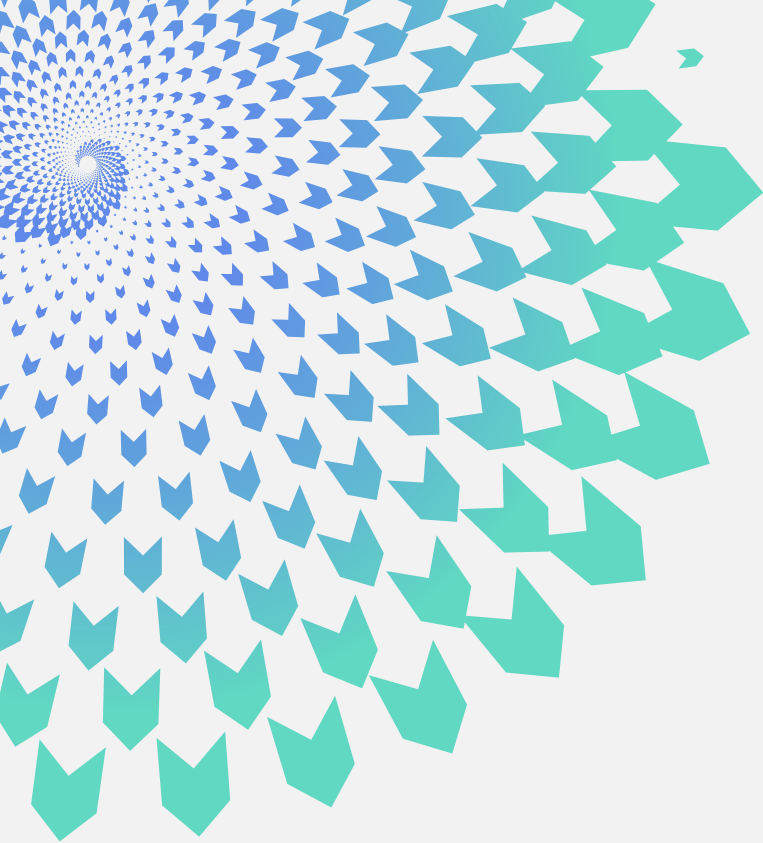


الدليل الإرشادي لطرح وإدراج الشركات الأجنبية في السوق الرئيسية



تهدف هذه الوثيقة إلى مساعدة الشركات التي ترغب في طرح في السوق المالية السعودية ولا يمثل الالتزام بما ورد فيها ضمان للحصول على موافقات هيئة السوق المالية وشركة تداول السعودية على الطرح



المحتوى

- | | |
|----|--|
| 1 | المقدمة |
| 2 | آلية استقبال الطلبات من الشركات الأجنبية |
| 4 | المعايير الاسترشادية لطرح وإدراج الشركات الأجنبية
في السوق الرئيسية |
| 12 | اللوائح والتعليمات الأخرى |

مقدمة



تعمل تداول السعودية على تطوير منتجاتها لمواكبة أفضل الممارسات العالمية واتخاذ السوق الرئيسية بوابة لفرص النمو المحتملة وزيادة حجم الخيارات الاستثمارية للمستثمرين حيث شهدت تداول السعودية نمواً وتطوراً متسارعاً الوتيرة خلال السنوات القليلة الماضية، مما ساهم بشكل كبير في دعم جهود المملكة لترسيخ ريادتها كمركز تقني ومالي رئيسي على مستوى منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا.

ساهمت شركة تداول السعودية، ومجموعة تداول السعودية بشكل عام، في إحداث تغييرات جوهرية وتحسينات كبيرة طالت البنية التحتية والخدمات والمنتجات في السوق بهدف تمكين المستثمرين المحليين والإقليميين والدوليين من الوصول إلى الفرص الاستثمارية المتنوعة التي توفرها، بما في ذلك منتجات الأوراق المالية وأدوات الدين والمشتقات المالية، وصناديق الاستثمار المغلقة، وصناديق المؤشرات المتداولة والصكوك والسندات وغيرها.





وبصفتها واحدةً من أكبر عشر أسواق مالية في العالم والسوق المالية الأكبر والأكثر سيولةً في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، تتيح تداول السعودية للشركات فرصة الوصول إلى رؤوس أموال إضافية داعمة لنموها وتساعد في تحقيق استراتيجياتها.

لمحة عامة عن تداول السعودية حتى نهاية عام 2023م:

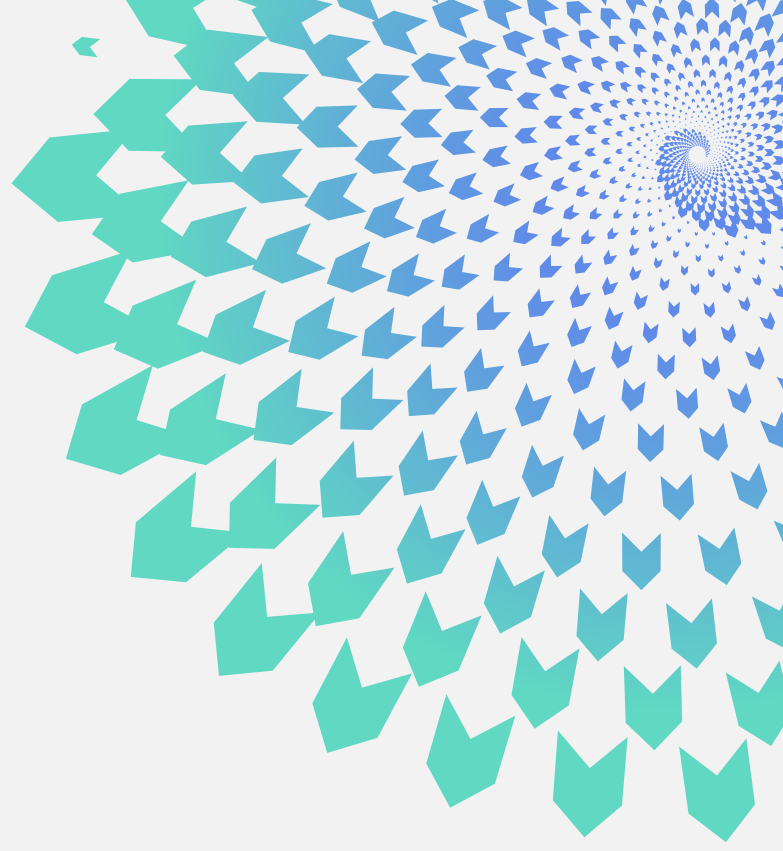
- أكبر سوق مالية في منطقة دول مجلس التعاون الخليجي ومنطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا
- بلغت قيمة السوق أكثر من 11 تريليون ريال سعودي
- واحدة من أكبر الأسواق المالية على مستوى العالم
- 6+ مليار ريال سعودي متوسط القيمة اليومية المتداولة
- بلغ إجمالي قيمة ملكية المستثمرين الأجانب المؤهلون أكثر من 320 مليار ريال سعودي

تم إعداد هذا الدليل الإرشادي ليوضح معايير طرح وإدراج الشركات الأجنبية في السوق الرئيسية. حيث يهدف هذا الدليل إلى توضيح المعايير المتعلقة بطرح وإدراج الشركات الأجنبية الراغبة بالانضمام إلى السوق لتسهيل حصولها على الموافقات المطلوبة مع الالتزام بالقواعد التنفيذية للسوق ومتطلبات اللوائح التنفيذية الأخرى ذات العلاقة. كما تتيح تداول السعودية الفرصة للمصدر الأجنبي الراغب بالإدراج في السوق الرئيسية بتقييم الطلب بشكل أولي قبل التقدم بطلب الموافقة على الطرح والإدراج من خلال المستشار المالي.

آلية استقبال الطلبات من الشركات الأجنبية

- 1 قراءة وفهم متطلبات ومعايير الطرح والإدراج للشركات الأجنبية في السوق الرئيسية المضمنة في الدليل الإرشادي 
- 2 مراسلة إدارة الإدراج العالمي والتقدم بطلب اجتماع لمناقشة وتوضيح كافة المتطلبات والالتزامات 
- 3 تعبئة نموذج التقييم المبدئي للشركات الأجنبية الراغبة بالطرح والإدراج وتقديمه إلى إدارة الإدراج العالمي للحصول على الموافقة المبدئية 
- 4 بعد الحصول على الموافقة المبدئية، تبدأ الشركة بتعيين المستشارين لبدء تجهيز ملف الطرح والإدراج 

يرجى التواصل مع إدارة الإدراج العالمي للتنسيق والبحث في متطلبات الإدراج للشركات الأجنبية بشكل مفصل وذلك من خلال البريد الإلكتروني التالي: International@saudiexchange.sa



الدليل الإرشادي لطرح وإدراج الشركات الأجنبية في السوق الرئيسية

المعايير الاسترشادية ل طرح وإدراج الشركات الأجنبية في السوق الرئيسية

سيتم النظر في طلبات الطرح والإدراج من الشركات الأجنبية ومنحها الاستثناءات اللازمة متى ما رُوي مناسبة ذلك وفق المعايير الإرشادية التالية مع الأخذ بالاعتبار بأنها ليست متطلبات نهائية، إنما وضعت بغرض المساهمة في الحصول على الموافقات المطلوبة:

● الحد الأدنى لحجم الشركة

لا تقل القيمة السوقية للشركة الأجنبية الراغبة بال طرح في السوق المالية الرئيسية عند تقديم الطلب عن 4 مليار ريال سعودي لفترة لا تقل عن ستة أشهر تسبق تاريخ تقديم الطلب (لا تنطبق فترة الستة أشهر على الطرح المتزامن).

● التأمين على أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين

يكون لدى الشركة الأجنبية تغطية تأمينية كافية من شركة تأمين محلية على جميع أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين بما يتناسب مع طبيعة وحجم أعمال الشركة، لتعويض المساهمين أو الغير عن الضرر الذي قد ينشأ بسبب مخالفة أحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية أو عقد تأسيس الشركة أو نظامها الأساس أو ما في حكمها من مستندات التأسيس، أو بسبب ما يصدر منهم من أخطاء أو إهمال أو تقصير في أداء أعمالهم، مع الإفصاح سنوياً عن ذلك التأمين.

مع الأخذ بالاعتبار بأن المطالبات المالية تشمل كحد أدنى:

- 1 التكاليف القانونية
- 2 الغرامات
- 3 الدعاوى القضائية
- 4 الاحتيال وخيانة الأمانة
- 5 خرق مبدأ السرية غير المتعمد

● إقامة أعضاء مجلس الإدارة

تعيين (2) من أعضاء مجلس الإدارة على الأقل مقيمين في المملكة العربية السعودية بشكل مستمر.

● بلد التأسيس¹

تكون الشركة الأجنبية مدرجة في سوق بلد التأسيس أو تنوي الطرح والإدراج بشكل متزامن في سوق بلد التأسيس والسوق، وتخضع لإشراف جهة تنظيمية تكون طرف في مذكرة التفاهم متعددة الأطراف (MMoU) التابعة للمنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية (IOSCO).

● الالتزام بالمتطلبات من الجهات الإشرافية في بلد التأسيس¹

تلتزم الشركة باستيفاء أي متطلبات تنظيمية في بلد التأسيس قبل الطرح في المملكة إن وجدت.

● نوع الشركة¹

تتخذ الشركة شكل مساهمة أو ما يماثلها.

● النظام الأساسي وعقد التأسيس للشركة وجميع التعديلات التي أدخلت عليها

تقديم النظام الأساسي أو عقد التأسيس أو ما في حكمهما من مستندات التأسيس وجميع التعديلات التي أدخلت عليها.

● التغييرات في رأس المال¹

تنطبق على الشركات الأجنبية متطلبات التغيير في رأس المال، ويمكن للشركة الأجنبية التقدم بطلب إعفاء من المواد التي تتعارض مع القوانين المنصوص عليها في بلد التأسيس.

● الاستحواذ العكسي

تنطبق على الشركات الأجنبية متطلبات الاستحواذ العكسي، ويمكن للشركة الأجنبية التقدم بطلب إعفاء من المواد التي تتعارض مع القوانين المنصوص عليها في بلد التأسيس.

● نشرة الإصدار

تقديم نشرة إصدار وفق الملحق رقم (12) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة حيثما ينطبق، مع الإفصاح عن الآتي:

أ) إفصاحات عامة

- 1 ينبغي على الشركة الأجنبية عند الإفصاح بعملة بلد التأسيس ذكر ما يعادلها بالريال السعودي
- 2 الأسهم التي سبق للشركة إدراجها (إن وجدت) (نوعها وعددها والسوق المدرجة فيه)
- 3 آلية انتقال الأسهم بين سوق بلد التأسيس والسوق
- 4 آلية الإفصاح في السوقين في حال اختلاف التوقيت وساعات التداول
- 5 الالتزامات المستمرة المنطبقة على الشركة كشركة أجنبية في المملكة
- 6 الضرائب المفروضة على المستثمرين
- 7 مراجع الحسابات:

- اسم مراجع الحسابات ونبذه عنه
- اسم الجهات التي تشرف عليه
- اسم الجهات التشريعية العضو في المنتدى الدولي لمنظمي مهنة المراجعة المستقلين (IFIAR) المسجل لديها، وفي حال عدم تسجيله لدى أي من الأعضاء يذكر ذلك

ب) المخاطر

- مخاطر سوق بلد التأسيس المدرجة فيها الشركة الأجنبية
- مخاطر الأوراق المالية المطروحة والأوراق المالية المدرجة في سوق بلد التأسيس مع بيان فئة الأسهم المدرجة وأي قيود عليها، إن وجدت
- المخاطر المتعلقة بالإدراج المزدوج

وفي حال كان الطرح متزامناً في بلد التأسيس وفي السوق على الشركة الأجنبية أن تقدم نشرة إصدار مكتملة للنشرة الرئيسية في بلد التأسيس، مع مراعاة الإفصاح عن جميع البنود الواردة في الملحق رقم (12) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة (حيثما ينطبق) والبنود الواردة أعلاه. بالإضافة، على الشركة الأجنبية إضافة إشعار في نشرة الإصدار المكتملة بأهمية قراءة النشرتين في الدولتين للحصول على كافة المعلومات المتعلقة بالشركة والطرح.

• الإقرارات الإضافية¹

تقديم أي معلومات أو مستندات إضافية تطلبها الهيئة خلال المدة المحددة في الطلب، لغرض تطبيق أحكام نظام السوق المالية ولوائح التنفيذية والأنظمة الأخرى ذات العلاقة، وأنه في حال عدم التزامها بذلك فإنه يقر بأنه يجوز للهيئة اتخاذ أي من الإجراءات التي ترى مناسبتها لحماية المستثمرين، ويشمل ذلك تعليق و/أو إلغاء إدراج أسهم الشركة في السوق.

• الالتزامات المستمرة¹

تنطبق الالتزامات المستمرة على الشركة الأجنبية التي أدرجت أسهمها في السوق الرئيسية وفقاً لقواعد الإدراج على الشركة الأجنبية التي ترغب بالإدراج الثانوي بالطرح، باستثناء الفقرة (هـ) من المادة الحادية والثمانون من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة (المتعلقة بالمحاسب القانوني أو مكتب المحاسبة الذي يراجع القوائم المالية للشركة)

بالإضافة إلى الإفصاح للجمهور في المملكة عن جميع المعلومات التي يُفصح عنها في السوق الأجنبية على نحو متزامن وفي حال عدم تمكنها من الإفصاح على نحو متزامن يجب عليها أن تفصح دون تأخير وبيان أسباب عدم إمكانية الإعلان بشكل متزامن

والإفصاح عن الأنظمة في بلد التأسيس التي تعارض نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية وتحديث ذلك بشكل مستمر

● القيود على الأسهم

على كبار المساهمين في الشركة الذين تظهر نشرة الإصدار أنهم يملكون أسهماً في الشركة عدم التصرف في أسهمهم خلال الأشهر الستة التالية لتاريخ بدء تداول أسهم الشركة في السوق ما لم تحدد الشركة فترة حظر أطول في نشرة الإصدار

● الإفصاح عن القوائم المالية¹

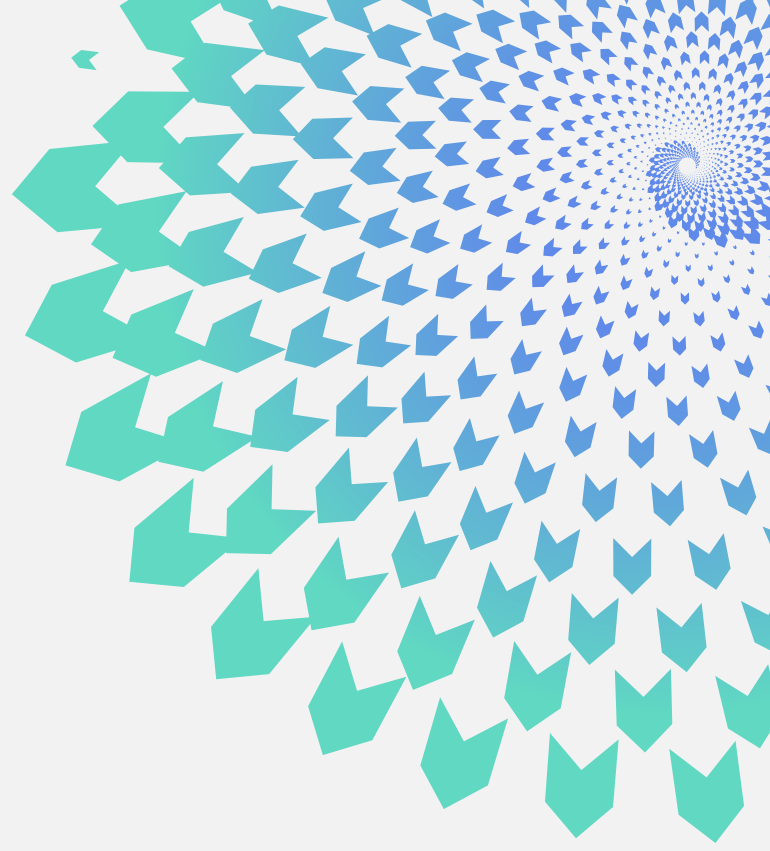
تكون القوائم المالية معدة ومراجعة وفقاً للمعايير المحاسبية الدولية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولي

الإفصاح عن القوائم المالية بالريال السعودي إضافة إلى العملة التي تفصح بها في بلد التأسيس

الإفصاح عن القوائم المالية باللغة العربية

● المحاسب القانوني أو مكتب المحاسبة الذي يراجع القوائم المالية للشركة

- 1- أن يكون مراجع حساباته من شركات المحاسبة الأربعة الكبرى (شركة ديلويت أو شركة ارنست ويونغ أو شركة كي بي ام جي أو شركة برايس ووترهاوس كوبرز)
- 2- أن تنفذ عملية المراجعة لقوائمه المالية وفقاً لمعايير المراجعة الدولية
- 3- تقديم تعهد يلتزم فيه المصدر بتمكين الهيئة من الحصول على أي معلومات من مراجع حساباتها والحصول على أوراق عمل المراجعة
- 4- تقديم تعهد من مراجع حساباته سنوياً يلتزم فيه بتزويد الهيئة بأي معلومات وبأوراق عمل المراجعة عند طلبها
- 5- إضافة التزام مستمر على المصدر الأجنبي للإعلان عن المعلومات المشار إليها في البند (6) أدناه عند تغيير مراجع الحسابات
- 6- أن تتضمن نشرة الإصدار قسم خاص بمراجع الحسابات يتضمن المعلومات التالية:
 - اسم مراجع الحسابات ونبذه عنه
 - اسم الجهات التي تشرف عليه
 - اسم الجهات التشريعية العضو في المنتدى الدولي لمنظمي مهنة المراجعة المستقلين (IFIAR) المسجل لديها، وفي حال عدم تسجيله لدى أي من الأعضاء يذكر ذلك



اللوائح والتعليمات الأخرى

اللوائح والتعليمات الأخرى

1

تعليمات بناء سجل الأوامر وتخصيص الأسهم في الاكتتابات الأولية

الالتزام بتعليمات بناء سجل الأوامر وتخصيص الأسهم في الاكتتابات الأولية، وذلك فيما يخص الأسهم المراد إدراجها في المملكة، ويمكن للشركة الأجنبية التقدم بطلب إعفاء من المواد التي تتعارض مع القوانين في بلد التأسيس.

2

التعليمات الخاصة بتنظيم آلية الاستقرار السعري للطروحات الأولية

في حال رغبت الشركة الأجنبية بتطبيق آلية الاستقرار السعري عليها أن تلتزم بالتعليمات الخاصة بتنظيم آلية الاستقرار السعري للطروحات الأولية، ويمكن للشركة الأجنبية التقدم بطلب إعفاء من المواد التي تتعارض مع القوانين في بلد التأسيس.

3

لائحة حوكمة الشركات

الالتزام بلائحة حوكمة الشركات - باستثناء ماورد في الفقرة (2) من المادة الثامنة والسبعون من لائحة حوكمة الشركات والتي تنص على "تعيين الجمعية العامة العادية مراجع حسابات الشركة بناءً على ترشيح مجلس الإدارة، مع مراعاة ما يلي:

أن يكون مرخصاً له وأن يستوفي الشروط المقررة من الجهة المختصة" ويمكن للشركة الأجنبية التقدم بطلب إعفاء من المواد الواردة في لائحة الحوكمة التي تتعارض مع القوانين في بلد التأسيس.

4

لائحة الاندماج والاستحواذ

الالتزام بلائحة الاندماج والاستحواذ، ويمكن للشركة الأجنبية التقدم بطلب إعفاء من المواد الواردة في لائحة الاندماج والاستحواذ التي تتعارض مع القوانين في بلد التأسيس.

5

اللائحة التنفيذية لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة

لا تنطبق اللائحة التنفيذية لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة على الشركة الأجنبية.

6

التعليمات الخاصة بإعلانات الشركات

ينطبق فقط القسم المتعلق بالتعليمات العامة الواردة في التعليمات الخاصة بإعلانات الشركات باستثناء الفقرة (ن) المشار إليها في ذلك القسم، ولا تنطبق النماذج الواردة في تلك التعليمات، ويمكن للشركة الأجنبية التقدم بطلب إعفاء من الفقرات التي تتعارض مع القوانين في بلد التأسيس.

الإجراءات والتعليمات الخاصة بالشركات المدرجة أسهمها في السوق التي بلغت خسائرها المتراكمة 20% فأكثر من رأس مالها

● لا تنطبق الإجراءات والتعليمات الخاصة بالشركات المدرجة أسهمها في السوق التي بلغت خسائرها المتراكمة 20% فأكثر من رأس مالها على أن تلتزم الشركة الأجنبية بالإفصاح للجمهور فوراً ودون تأخير بإعلان مستقل عند بلوغ خسائرها المتراكمة 20% فأكثر من رأس مالها. على أن يتضمن الإعلان مقدار الخسائر المتراكمة ونسبتها من رأس المال والأسباب الرئيسية التي أدت إلى بلوغ هذه الخسائر، وفي حال تزامن الإفصاح المطلوب مع الإعلان الخاص بالنتائج المالية الأولية أو السنوية تعفى الشركة من الإفصاح بإعلان مستقل في حال قامت بتضمينه في الإعلان الخاص بالنتائج المالية الأولية أو السنوية. وتلتزم الشركة الأجنبية بالإفصاح للجمهور فوراً ودون تأخير عند خفض تلك الخسائر.

● وتلتزم شركة تداول السعودية بما ورد في الإجراءات والتعليمات الخاصة بالشركات المدرجة أسهمها في السوق التي بلغت خسائرها المتراكمة 20% المتعلقة بوضع وحذف العلامة بجانب اسم الشركة الأجنبية في موقع السوق الإلكتروني التي ترمز إلى بلوغ الخسائر المتراكمة بما يتناسب مع نسبة الخسائر.

ملاحظة 1:

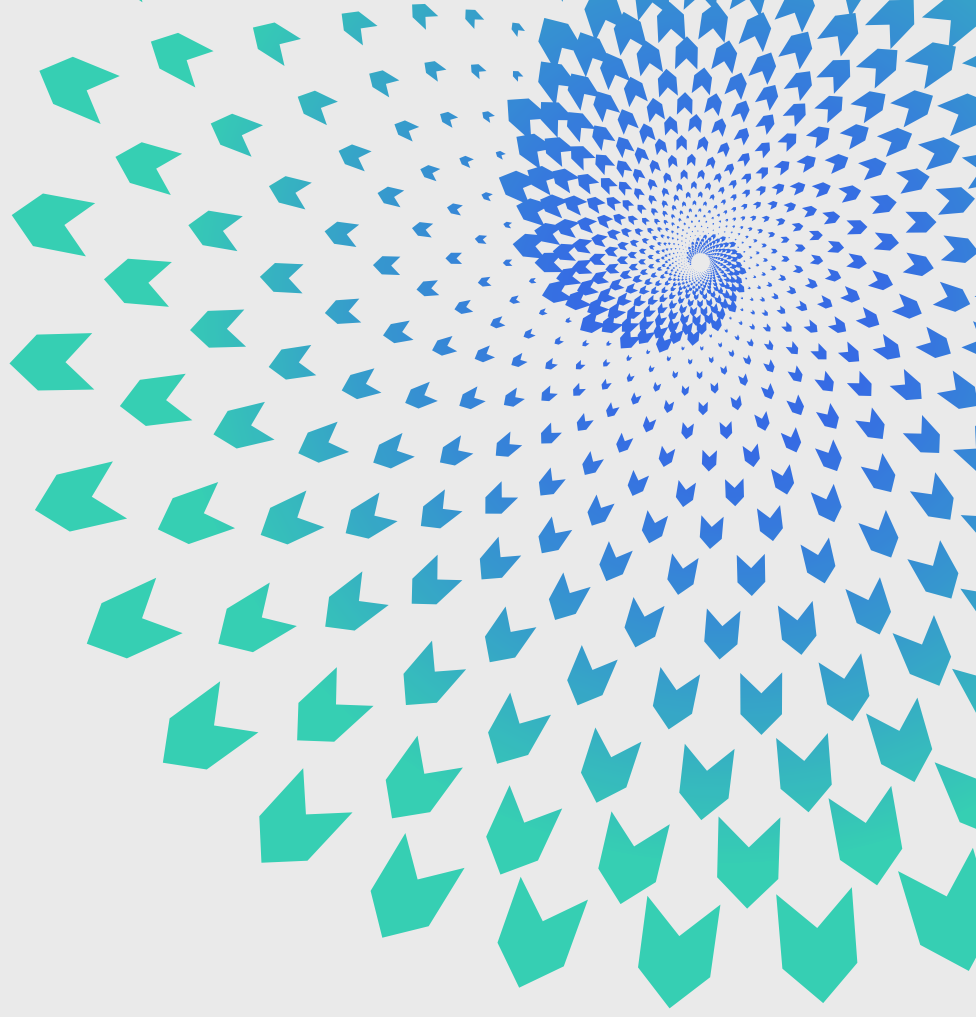
ينطبق على الإدراج المزدوج المنظم وفقاً لقواعد الإدراج.

ملاحظة عامة 1:

يعد الالتزام بالمتطلبات الواردة في قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة متطلب على جميع الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية. مع الأخذ بالاعتبار بأن المعايير الواردة في هذا الدليل لا تعد متطلبات نهائية، إنما وضعت بغرض المساهمة في الحصول على الموافقات المطلوبة. ولا تعد الموافقات نهائية الا بعد الحصول على موافقة هيئة السوق المالية.

ملاحظة عامة 2:

نود الإشارة إلى أن الموافقة على طلبات الطروحات بالمملكة من صلاحيات هيئة السوق المالية. مع الأخذ بالاعتبار أن آلية قبول الشركات الأجنبية تعتمد على القيمة المضافة للسوق المالية السعودية والاقتصاد المحلي.



تداول
السعودية

920001919

@tadawul



For more information please visit
saudiexchange.sa