

دليل قيد سوق الشركات الصغيرة والمتوسطة



تميز
TAMAYUZ

المحتويات

- ٢ مقدمة
- ٤ أهمية ومزايا سوق الشركات الصغيرة والمتوسطة
- ٦ كيف يتم قيد شركتك الصغيرة والمتوسطة؟
- هل تستوفى شركتك شروط قيد الأسهم في سوق الشركات الصغيرة والمتوسطة؟
- ٩ أهم مستندات قيد الأسهم في سوق الشركات الصغيرة والمتوسطة
- ١٤ ما هي نشرة الطرح؟
- ١٧ خطوات عملية القيد

مقدمة



حيث تتداول اسهم الشركات الصغيره والمتوسطة فى هذا السوق على نفس نظام التداول.

سوق الشركات الصغيرة والمتوسطة كمصدر للتمويل

سوق الشركات الصغيرة والمتوسطة فى مصرهى أول سوق فى المنطقة يستهدف تنمية الشركات الصغيرة والمتوسطة فى منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا عبر إتاحة التمويل اللازم لاتمام التوسعات.

سوق الشركات الصغيرة والمتوسطة وليدة دراسة متعمقة لتلبية احتياجات كل من المستثمرين والشركات الصغيرة

تلعب الشركات الصغيرة والمتوسطة دورا هاما وحيويا فى عملية التنمية الإقتصادية وتوفير فرص العمل وعلى الرغم من ذلك فتواجه تلك الشركات صعوبات بالغة عند محاولة الحصول على تمويل بنكى لتحقيق التوسع والوصول إلى أسواق جديدة.

ولذلك فقد قامت البورصة بالتعاون مع الجهات المعنية بإنشاء أول سوق فى المنطقة يساهم القيد بهذا السوق لاتاحة امكانيات تمويلية أكبر للشركات الصغيرة والمتوسطة المقيدة به ويتيح فرص استثمارية جديدة للمستثمرين لتتويج استثماراتهم.

وجدير بالذكر ان سوق الشركات الصغيرة والمتوسطة هى جزء من البورصة المصرية



والمتوسطة، حيث أثبتت التجارب المماثلة نجاحها في مساعدة تلك الشركات على النمو والتوسع من خلال إتاحة إمكانية أكبر لفرص تمويلية عبر مستثمرين تستهدف الإستثمار في شركات أصغر حجماً.

الشركات المستهدفة

تستهدف سوق الشركات الصغيرة والمتوسطة كسوق لتداول اسهم الشركات الصغيرة والمتوسطة الى جذب الشركات الواعدة للقيود بدون التقييد بصناعة معينة أو حدود جغرافية بما في ذلك الشركات العائلية في ظل شروط قيد وادراج ميسره.

أهمية ومزايا سوق الشركات الصغيرة والمتوسطة



والنمو في ظل وجودها في سوق فعالة، وبما يؤدي إلى إتاحة فرص عمل جديدة وتوليد مستمر للوظائف مما يكون له أكبر الأثر على مستوى الإقتصاد القومي.

أهمية السوق

رفع قدرات شركتكم على مواجهة التحديات الأساسية التي تنجم عن المتغيرات الإقتصادية، وحمايتها من التعثر والإنهيار، بالإضافة إلى المزايا الأخرى التي توفرها سوق الشركات الصغيرة والمتوسطة والتي يمكن تلخيصها في الآتي:

- الحصول على تمويل غير محدود لشركتكم بدون إجراءات معقدة وبدون الحاجة الى ضمانات لتطوير أعمال

حيث تتيح هذه السوق للشركات الصغيرة والمتوسطة فرصة أخرى حقيقية للحصول على التمويل بدون اللجوء إلى الإقتراض المباشر من البنوك عبر القيد في سوق الشركات الصغيرة والمتوسطة.

دور السوق في تعزيز التنمية المستدامة

تفتح سوق الشركات الصغيرة والمتوسطة أبوابها باستمرار أمام الشركات الواعدة الجديدة وذلك لطرح أسهمها للمستثمرين ولتسهم في تحويل هذه الشركات العائلية أو المسيطر عليها من قبل عدد محدود من المساهمين إلى شركات مساهمة مطروحة طرح عام أو خاص، مما يتيح لهذه الشركات امكانية الحصول على التمويل في صورة زيادة رأس مال بما يضمن لها الإستمرار



- الشركة، فهي السبيل الأمثل لتوفير التنمية المستدامة وحماية الشركة من التفتت في الأجيال القادمة للشركة العائلية.
- إستثمارات مصرية وأجنبية ضخمة تبحث عن شركات واعدة مثل شركتك للمساهمة فيها وتمويلها.
- مؤسسات وصناديق إستثمار ترغب فى الإستثمار فى الشركات الناجحة والمساعدة فى تطويرها من ناحية نظم الإدارة والتسويق والتكنولوجيا وغيرها.
- الشركات المقيدة فى أسواق الشركات الصغيرة والمتوسطة فى العالم أجمع شهدت فرص نمو ملحوظة بعد قيدها فى السوق وبدء حصولها على التمويل المطلوب.
- وجود شركتك فى البورصة يسهل عملية الحصول على التسهيلات البنكية بكافة أنواعها.
- وضع أقوى لشركتك أمام العملاء والموردين والبنوك لخضوعها للتحقق من توافر المعايير المالية والقانونية.
- تسهيل عمليات إندماج الشركات الصغيرة وإتحادها لتكوين كيانات أكثر تنافسية.
- توفير الدعاية المجانية للشركة ومنتجاته.
- توفير آليات تداول لسرعة إنتقال الملكية وتوفير آلية عادلة للتسعير فى حدود آليات العرض والطلب.

كيف يتم قيد شركتك الصغيرة والمتوسطة؟



ثانياً: الإعداد للقيد وتجهيز المستندات المطلوبة وتقديمها للإدارة المختصة بالبورصة.

ثالثاً: وعلى الشركات المقيدة لها أوراق مالية إتمام إجراءات التسجيل لدى الهيئة العامة للرقابة المالية وفقاً للقواعد التي يحددها مجلس إدارة الهيئة والتقدم للبورصة لتنفيذ الطرح أو بدء التداول على تلك الأسهم أو الشهادات بحسب الأحوال خلال ستة أشهر من تاريخ القيد ويجوز مد هذه المهلة بموافقة الهيئة في الحالات التي تقدرها.

تتطلب عملية القيد بسوق الشركات الصغيرة والمتوسطة سلسلة من الإجراءات تنقسم إلى عدة مراحل:

أولاً: أن تتعاقد الشركة طالبة قيد أسهمها مع أحد الرعاة المعتمدين والمقيدين بالبورصة – ويكون الراعي مسؤولاً عن معاونة الشركة في مرحلة قيد أوراقها المالية – كما يتولى مسؤولية متابعة التزام الشركة بقواعد ومعايير القيد والإفصاح – على أن يستمر الراعي لمدة لاتقل عن سنتين من تاريخ القيد – يلتزم خلالها بالتعاقد مع أحد الشركات المتخصصة في اعداد التغطيات البحثية عن الشركات المشمولة برعايته وذلك بشكل نصف سنوي.

أسهم الشركة فى سوق الشركات الصغيرة والمتوسطة، حيث تقوم لجنة العمليات بتحديد تاريخ بدء التداول على أسهم الشركة، وكذلك سعر الفتح وتحريك الحدود السعرية من عدمه فى أول يوم تداول ليتم تحديد سعر إقفال للورقة المالية بناءً على قوى العرض و الطلب.

رابعاً: تقوم الشركة بطرح نسبة من أسهمها للتداول بالبورصة بناءً على تقرير افصاح بغرض الطرح أو نشرة طرح معتمد من الهيئة. ثم تبدأ عملية تنفيذ الطرح بالبورصة من خلال إدارة عمليات السوق.

ثم تأتى المرحلة الخامسة والأخيرة، بنجاح الطرح يتم استيفاء شروط القيد وبدء تداول



هل تستوفى شركتك شروط قيد الأسهم في سوق الشركات الصغيرة والمتوسطة ؟

المعتمدين لدى البورصة أو أحد المستشارين الماليين المعتمدين لدى الهيئة مرفقاً بها عدم ممانعة الهيئة على دراسة المستشار المالي المستقل عن القيمة العادلة للأسهم من حيث اتباع الأسس والمنهجيات فى إعداد هذه الدراسة.

معايير المحاسبة والمراجعة

تعد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة والمراجعة المصرية ويراجعها مراقب حسابات الشركة ومصدق عليها من الجمعية العامة العادية للشركة وموثقة من الجهة الإدارية المختصة.

الشكل القانوني

شركة مساهمة مصرية

نوع الأسهم

(أسمية) (عادية و/ أو ممتازة) (نقدية و/ أو عينية)

سجل أداء الشركة

أن يكون لدى الشركة قوائم مالية لسنتين ماليتين سابقتين على طلب القيد و مصدق عليها من الجهات الإدارية المختصة، وفى حالة عدم إصدار سوى قوائم مالية واحدة عن سنة مالية كاملة يجوز تقديمها مع خطة عمل مستقبلية لثلاث سنوات متضمنة النتائج المتوقعة معتمدة من احد الرعاة



بعد ذلك عن ٢٠٠ مليون جنيه من واقع آخر قوائم مالية سنوية أو دورية.

الحد الأدنى لعدد الأسهم الممكن قيدها
لا يقل عن ١٠٠ ألف سهم.

الحد الأدنى لنسبة الأسهم المطروحة للتداول

لا تقل النسبة عن ٢٥% من إجمالي أسهم الشركة المقيدة أو ربع في الالف من رأس المال السوقي حر التداول بالبورصة بما لا يقل عن ١٠% من أسهم الشركة.

الحد الأدنى للأسهم حرة التداول

لا تقل عن نسبة ١٠% من إجمالي أسهم الشركة المقيدة أو ٨/١ في الالف من رأس

مراقب الحسابات

تعيه الجمعية العامة العادية للشركة من بين المقيدين في سجل مراقبي حسابات الهيئة العامة للرقابة المالية.

الحد الأدنى للربح

لا يشترط للقيد تحقيق نسبة معينة من صافي الربح.

حقوق المساهمين

يجب ألا تقل حقوق المساهمين في آخر قوائم مالية سنوية أو دورية سابقة على تاريخ طلب القيد عن رأس المال المدفوع.

رأس المال الممكن قيده

أقل من ١٠٠ مليون جنيه ولا يقل عن ١ مليون جنيه مدفوع بالكامل عند القيد، ولا يزيد

الحد الأدنى للمساهمين

١٠ مساهم بعد طرح مع مراعاة أن تكون الأسهم موزعة في ضوء الضوابط التي تحددها البورصة.

القواعد واللوائح

الالتزام بقواعد قيد الشركات الصغيرة والمتوسطة وقواعد قيد الشركات الكبيرة فيما لم يرد به نص خاص، وكذلك قواعد التداول بالبورصة.

عقد اتفاق القيد

يلزم أن تبرم الشركة طالبة القيد عقداً مع البورصة ينظم حقوق وإلزامات كل منهما بما في ذلك الالتزامات المالية التي يتعين

المال السوقي حر التداول بالبورصة بما لا يقل عن ٥% من أسهم الشركة.

الحد الأدنى للأسهم الواجب أن يحتفظ بها المساهمين الرئيسيين بالشركة

٥١% لمدة سنتين ماليتين بما لا يقل عن ٢٤ شهر من تاريخ القيد أو تاريخ طرح، بحد أدنى ٢٥% من إجمالي الأسهم المطلوب قيدها وفي حالة كون ما يملكونه أقل من نسبة ٢٥% يجب إستكمالها من أعضاء مجلس الإدارة ومؤسسي الشركة وفي كل الاحوال يستمر الاحتفاظ بنسبة ٢٥% من أسهم الشركة لسنة مالية تالية، وعلى أن تسري ذات شروط الاحتفاظ على اي زيادة تالية في رأس مال الشركة وذلك فيما عدا الأسهم المجانية.



التعاقد مع احد الرعاة المعتمدين

يلزم التعاقد مع أحد الرعاة المعتمدين بالسجل المعد لذلك بالبورصة على أن يستمر الراعي لمدة لا تقل عن سنتين من تاريخ القيد.

أو ان يكون من بين مساهميها صندوق لرأس مال المخاطر أو مؤسسة استثمارية أو مالية لا تقل نسبة مساهمته عن 10% من إجمالي أسهم الشركة المصدرة، وأن يتعهد كتابياً بعدم بيع مساهمته إلا بعد مرور عامين من تاريخ القيد.

موقع إلكتروني

تلتزم الشركة بإنشاء موقع إلكتروني لنشر البيانات والمعلومات التي تحددها إدارة البورصة.

على الشركة سدادها للبورصة لمخالفتها قواعد وإجراءات القيد أو نصوص العقد وتعتبر بنود العقد وتعديلاته والملاحق الاضافيه جزء من التزامات القيد وإستمراره.

القيود الإتفاقية والنظامية على تداول الأسهم

الإيداع والقيد المركزي للأسهم

يلزم خلو النظام الأساسي للشركة من أية قيود على تداول الأوراق المالية المطلوب قيدها مع عدم الإخلال بالقيود الواردة بالتشريعات المنظمة لبعض الأنشطة أو مناطق جغرافية معينة.

أن تكون أسهم الشركة مودعة بنظام الإيداع المركزي.

ما هي مهلة تنفيذ الطرح بالبورصة ؟ وهل يمكن مدها لمدد أخرى؟

خلال ستة أشهر من تاريخ القيد المؤقت بالبورصة، ويجوز مد هذه المهلة بموافقة الهيئة في الحالات التي تقدرها.

التصويت التراكمي

وجوب استخدام أسلوب التصويت التراكمي في انتخاب أعضاء مجلس الإدارة بما يسمح بالتمثيل النسبي في عضوية مجلس الإدارة كلما أمكن ذلك.

رأس المال المرخص

لا يزيد رأس المال المرخص به للشركة الراغبة في قيد أوراقها المالية على خمسة أمثال رأس المال المصدر.

الالتزام بتمويل التوسعات وخطة التخارج

تلتزم الشركة خلال ثلاثة سنوات من تاريخ القيد بالتوسعات وزيادة رأس مالها المصدر والمدفوع بالكامل.

تلتزم الشركة بالآتي

- قيد كافة الأوراق المالية المصدرة من ذات النوع.
- تقديم طلب القيد من خلال الممثل القانوني.
- قيد أو قيد وطرح أوراقها المالية بالبورصة خلال ستة أشهر على الأكثر من تاريخ القيد المؤقت بالبورصة.
- اعتماد تقرير الإفصاح بغرض الطرح أو نشرة الطرح من الهيئة العامة للرقابة المالية ونشر تقرير الإفصاح.



إقرار من كل مساهم رئيسي وعضو مجلس إدارة الشركة بعدم صدور احكام قضائية
تقديم إقرار من كل مساهم رئيسي وعضو مجلس إدارة الشركة بعدم صدور احكام قضائية أو تحريك لدعاوى جنائية من الهيئة العامة للرقابة المالية ضد من أي منهم.

حظر الجمع بين منصبين

حظر الجمع بين منصب رئيس مجلس الإدارة ومنصب العضو المنتدب او الرئيس التنفيذي للشركة.

التمثيل النسائي

يتضمن تشكيل مجالس إدارات هذه الشركات عضويتين على الأقل أو ألا تقل نسبة تمثيل المرأة عن (٢٥٪).



أهم مستندات قيد الأسهم في سوق الشركات الصغيرة والمتوسطة

- صورة من التوكيل الرسمي الموثق من الممثل القانوني إلى الراعي المعتمد أو المفوض بالتعامل مع البورصة لإنهاء إجراءات القيد.
- ما يفيد إيداع أسهم الشركة بنظام الإيداع والقيد المركزي.
- نماذج القيد على مكاتبات الشركة ومختومة بخاتمها.
- صور إيصالات سداد مقابل الخدمات ورسوم القيد.
- توقيع عقد الاتفاق بين البورصة والممثل القانوني للشركة لقيد أسهم الشركة.

مجموعة المستندات القانونية التي تثبت وجود الشخصية الاعتبارية للشركة

- موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية على إصدار أسهم الشركة عند التأسيس وعند كل زيادة.
- النظام الأساسي للشركة منشوراً بصحيفة الإستثمار أو صحيفة الشركات.
- مستخرج رسمي حديث من السجل التجاري للشركة.

المستندات المرتبطة بتقديم طلب القيد بالبورصة

- طلب قيد موقع من الممثل القانوني للشركة وفقاً للنموذج المعد لذلك.



مستندات مرتبطة بالمركز المالي للشركة

- التقارير المالية عن سنتين ماليتين كاملتين سابقتين على طلب القيد وكذلك اذرتقارير مالية دورية صادرة إن وجدت .
- محضر الجمعية العامة العادية التي صدقت على القوائم المالية.

في حالة نشر الشركة قوائم مالية عن سنة واحدة على الأقل

- التقارير المالية عن سنة مالية سابقة على طلب القيد .
- محضر الجمعية العامة العادية التي صدقت على آخر قوائم مالية معتمداً من الجهة الإدارية المختصة.

المستندات المرتبطة بوجود الراعي

المعتمد أو عدم وجوده

في حالة وجود راعي

نسخه من عقد الرعاية بين الراعي والشركة وفقاً للنموذج المعد لذلك.
تعهد وإقرار من كلاً من الراعي المعتمد والشركة بالتزامات كلاهما تجاه البورصة والهيئة والوفاء بها.

في حالة عدم وجود راعي

تعهد موقع عليه من الممثل القانوني لصندوق لرأس مال المخاطر أو المؤسسة الإستثمارية أو المالية بعدم بيع مساهمته التي لا تقل عن 10% من إجمالي أسهم الشركة إلا بعد مرور عامين من تاريخ القيد.

- شهادة حديثة من مراقب الحسابات المقيّد بسجل الهيئة موضح بها تطور رأس المال وأسلوب سداد كل إصدار.
- خطة عمل لمدة ثلاث سنوات مستقبلية متضمنة النتائج المتوقعة معتمدة من الراعي أو أحد المستشارين الماليين المعتمدين لدى الهيئة.
- دراسة القيمة العادلة للسهم معدة من مستشار مالي مستقل ومعتمدة من مراقب الحسابات ومن مجلس الإدارة.



نشرة الطرح



تضمن كافة المعلومات القانونية والمحاسبية الجوهرية وغير الجوهرية التي يلزم معرفتها لاتخاذ قرار الاستثمار

مثابة عقد بين الطرف البائع والمشتري المحتمل بموجبه يتم عرض البيع وقبول الشراء على السهم محل الطرح

تقرير يوضح الموقف المالي والقانوني للشركة محل الطرح

لا يجوز تضمينها معلومات غير موثقة

لا يجوز تضمينها معلومات غير حقيقية والا عوقب من قام بذلك بالجزاءات المشار اليها بالقانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢

أهمية نشرة الطرح

خطوات عملية القيد





www.EgyptSMEs.com.eg