



البورصة المصرية
The Egyptian Exchange



بورصة النيل
NILEX

بورصة النيل

سوق المشروعات الصغيرة والمتوسطة

دليل القيم
فى
بورصة النيل



2	مقدمة
3	أهمية ومزايا بورصة النيل
4	كيف يتم قيد شركتك الصغيرة والمتوسطة؟
5	هل تستوفي شركتك شروط قيد الأسهم في بورصة النيل؟
8	إجراءات القيد
9	أهم مستندات قيد الأسهم في بورصة النيل
11	أهم مستندات طرح الأسهم في بورصة النيل



تلعب الشركات الصغيرة والمتوسطة دوراً هاماً وديوريا في عملية التنمية الإقتصادية وتوفير فرص العمل وعلى الرغم من ذلك فتواجه تلك الشركات صعوبات بالغة عند محاولة الحصول على تمويل بنكي لتحقيق التوسع والوصول إلى أسواق جديدة.

ولذلك فقد قامت البورصة بالتعاون مع الجهات المعنية بإنشاء أول سوق في المنطقة يساهم القيد بهذا السوق لاتاحة امكانيات تمويلية أكبر للشركات الصغيرة والمتوسطة المقيدة به ويتيح فرص استثمارية جديدة للمستثمرين لتنويع استثماراتهم، تابع للبورصة المصرية ويصل بنفس نظام التداول.

بورصة النيل : بوابة التمويل

بورصة النيل هي أول سوق في المنطقة يستهدف تنمية الشركات الصغيرة والمتوسطة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا عبر إتاحة التمويل اللازم لاتمام التوسعات.

بورصة النيل وليدة دراسة متعمقة لتلبية احتياجات كل من المستثمرين والشركات الصغيرة والمتوسطة، حيث أثبتت التجارب المماثلة نجاحها في مساعدة تلك الشركات على النمو والتوسع من خلال إتاحة امكانية أكبر لفرص تمويلية عبر مستثمرين تستهدف الإستثمار في شركات أصغر حجماً من تلك المقيدة في السوق الرئيسي ولكن ذات فرص نمو عالية.

الشركات المستهدفة

تستهدف بورصة النيل إيجاد سوق للشركات الواعدة من كافة دول المنطقة بدون التقييد بصناعة معينة أو حدود جغرافية بما في ذلك الشركات المائتية.



الآن توجد فرصة أخرى دقيقة للوصول على التمويل بدون اللجوء الى الإقتراض المباشر من البنوك عبر القيد فى بورصة النيل.

أهمية بورصة النيل

- الحصول على تمويل غير محدود لمؤسستك بدون إجراءات معقدة وبدون الحاجة الى ضمانات.
- استثمارات مصرية وأجنبية ضخمة تبحث عن شركات واعدة مثل شركتك للمساهمة فيها وتمويلها.
- مؤسسات وصناديق استثمار ترغب فى الإستثمار فى الشركات الناجحة والمساعدة فى تطويرها من ناحية نظم الإدارة والتسويق والتكنولوجيا وغيرها.
- وجود شركتك فى البورصة يسهل عملية الحصول على التسهيلات البنكية بكافة أنواعها .
- توفير آليات تداول لسرعة انتقال الملكية وتوفير آلية عادلة للتسمير فى حدود آليات العرض والطلب.
- الشركات المقيمة فى أسواق الشركات الصغيرة والمتوسطة فى العالم أجمع شهدت فرص نمو ملحوظة بعد قيدها فى السوق وبدء حصولها على التمويل المطلوب.

كيف يتم قيد شركتك الصغيرة والمتوسطة؟



تتطلب عملية القيد بسوق الشركات الصغيرة والمتوسطة سلسلة من الإجراءات تنقسم إلى **كمراتين** مرادفتين :

أولهما : أن تتوافق الشركة طالبة قيد أسهمها مع أحد الرعاة المصتمدين والمقيدين بالبورصة، ويكون الراعى مسئولاً عن مهاوئة الشركة فى مرحلة قيد أوراقها المالية ، كما يتولى مسؤولية متابعة إلتزام الشركة بقواعد ومهايير القيد والأفصاح ، على أن يستمر الراعى لمدة لاتقل عن سنتين من تاريخ القيد، يلتزم خلالها باجراء التفضيطة البديثة للشركة التى يرفعها.

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

ثالثاً : تقوم الشركة باعداد دراسة القيمة العادلة للسهم من خلال المستشار المالى المستقل ثم تحصل على عدم ممانعة الهيئة العامه للرقابة المالية على منهجية هذه الدراسة و تقوم بنشر تقرير الاعمال و سياسات الحوكمة بعد موافقة لجنة القيد على نشره.

رابعاً : تقوم الشركة بطرح نسبة من اسهمها للتداول بالبورصة بناء على تقرير افصاح بضرخ الطرح او نشرة طرح بعد موافقة لجنة القيد بالبورصة على نشرها. ثم تبدأ عملية تنفيذ الطرح بالبورصة من خلال ادارة عمليات السوق.

ثم تاتى المرحلة **الكامنة** والاذيرة وهى تداول اسهم الشركة فى احد اسواق البورصة حيث تقوم لجنة العمليات بتحديد تاريخ بدء التداول على اسهم الشركة فى احد اسواق البورصة وكذلك سعر الفتح وتحريك الحدود السعريه من عدمه فى أول يوم تداول ليتم تحديد سعر اقفال للورقة المالية بناء على قوى العرض و الطلب.

هل تستوفى شركتكم شروط قيد الأسهم في بورصة النيل؟



- الشكل القانوني
شركة مساهمة مصرية ويلزم ان تحصل الشركات العاملة في مجال الاوراق المالية على عدم ممانعة الهيئة على تقديم طلب القيد.
- نوع الأسهم
(اسمية) (عادية و / أو ممتازة) (نقدية و / أو عينية)
- سجل أداء الشركة
أن يكون لدى الشركة قوائم مالية لسنتين ماليتين سابقتين علي طلب القيد مصدق عليها من الجهات الإدارية المختصة، وفي حالة عدم إصدار سوى قوائم مالية واحدة عن سنة مالية كاملة يجوز تقديمها مع خطة عمل مستقبلية لثلاث سنوات متضمنة النتائج المتوقعة مهتمدة من احد الرعاة المهتمدين لدي البورصة أو احد المستشارين الماليين المهتمدين لدي الهيئة مرفقاً بها عدم ممانعة الهيئة على دراسة المستشار المالي المستقل عن القيمة العادلة للسهم من حيث اتباع الأسس والمنهجيات في إعداد هذه الدراسة.
- معايير المحاسبة والمراجعة
تعد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة والمراجعة المصرية ومصدق عليها من الجمعية العامة العادية للشركة وموثقة من الجهة الإدارية المختصة.
- مراقب الحسابات
تعيينه 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 علي تاريخ طلب القيد عن رأس المال المدفوع.
- رأس المال الممكن قيده
أقل من 50 مليون جنية ولا يقل عن 1 مليون جنية مدفوع بالكامل عند القيد، ولا يزيد بحد ذلك عن 100 مليون جنية من واقع آخر قوائم مالية سنوية أو دورية.

- الحد الأدنى لعدد الأسهم الممكن قيدها
 - الحد الأدنى لنسبة الأسهم المطروحة للتداول
 - الحد الأدنى للأسهم حرة التداول
 - الحد الأدنى للأسهم الواجب أن يحتفظ بها المساهمين الرئيسيين بالشركة
 - الحد الأدنى للمساهمين
 - الإفصاح المطلوب لتنفيذ الطرح*
 - لفة القوائم المالية
 - القواعد واللوائح
 - عقد اتفاق القيد
- لا يقل عن 100 ألف سهم .
- لا تقل النسبة عن 20% من إجمالي أسهم الشركة.
- لا تقل عن نسبة 10% من إجمالي أسهم الشركة المقيدة.
- 51% لمدة سنتين ماليتين بما لا يقل عن 24 شهر من تاريخ القيد، بحد أدنى 25% من إجمالي الأسهم المطلوب قيدها وفي حالة كون نصف ما يملكونه أقل من نسبة 25% و يجب استكمالها من أعضاء مجلس الإدارة ومؤسسي الشركة.
- 100 مساهم بحد الطرح مع مراعاة أن تكون الاسهم موزعة في ضوء الضوابط التي تحددها البورصة.
- نشر تقرير بنموذج أعمال الشركة وهيكل إدارتها وسابقة أعمالها وسياسة الحوكمة التي تتبعها بحد القيد وكذلك نشر تقرير إفصاح بضرخ الطرح أو نشرة الطرح.
- اللغة العربية.
- يلزم الالتزام بقواعد قيد الشركات الصغيرة والمتوسطة وقواعد قيد الشركات الكبيرة فيما لم يرد به نص خاص، وكذلك قواعد التداول بالبورصة.
- يلزم ان تبرم الشركة طالبه القيد عقدا مع البورصة ينظم حقوق والتزامات كل منهما بما في ذلك الالتزامات المالية التي يتعين على الشركة سدادها للبورصة لمخالفتها قواعد وإجراءات القيد أو نصوص المقدم.

*مسئولية صحة وسلامة تقرير الإفصاح بغرض الطرح أو نشرة الطرح مسئولية كل من مجلس إدارة الشركة والمستشار المالي ومراقب الحسابات في حدود تقريره.

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

• ان تكون أسهم الشركة مودعة بنظام الإيداع المركزي.

• يلزم التعاقد مع أحد الرعاة المهتمين بالسجل المصد لذلك بالبورصة على أن يستمر الراعي لمدة لا تقل عن سنتين من تاريخ القيد يلتزم خلالها بالتغطية البديثة للشركة التي يراها. أو ان يكون من بين مساهميها صندوق لرأس مال المخاطر او مؤسسة استثمارية أو مالية لا تقل نسبة مساهمته عن 10% من إجمالي أسهم الشركة المصدرة، وان يتعهد كتابيا بصدمة بيع مساهمته إلا بعد مرور عامين من تاريخ القيد.

• تلتزم الشركة بالإفصاح عن ذلك في تقرير الإفصاح بفرض الطرح أو نشرة الطرح.

- قيد كافة الاوراق الماليه المصدرة من ذات النوع.
- الحصول على عدم ممانعة الهيئة العامه للرقابه الماليه على تقديم طلب قيد للشركات الصاملة فى مجال الاوراق الماليه.
- إنشاء موقع الكترونى للشركه على شبكة المعلومات الدوليه.
- تقديم طلب القيد ومرفقاته من خلال الممثل القانونى.
- تقديم اقرار من كل مساهم رئيسى وعضو مجلس ادارة الشركه بصدمة صدور احكام قضائيه او تحريك لدعاوى جنائيه من الهيئة العامه للرقابه الماليه ضد اى منهم.

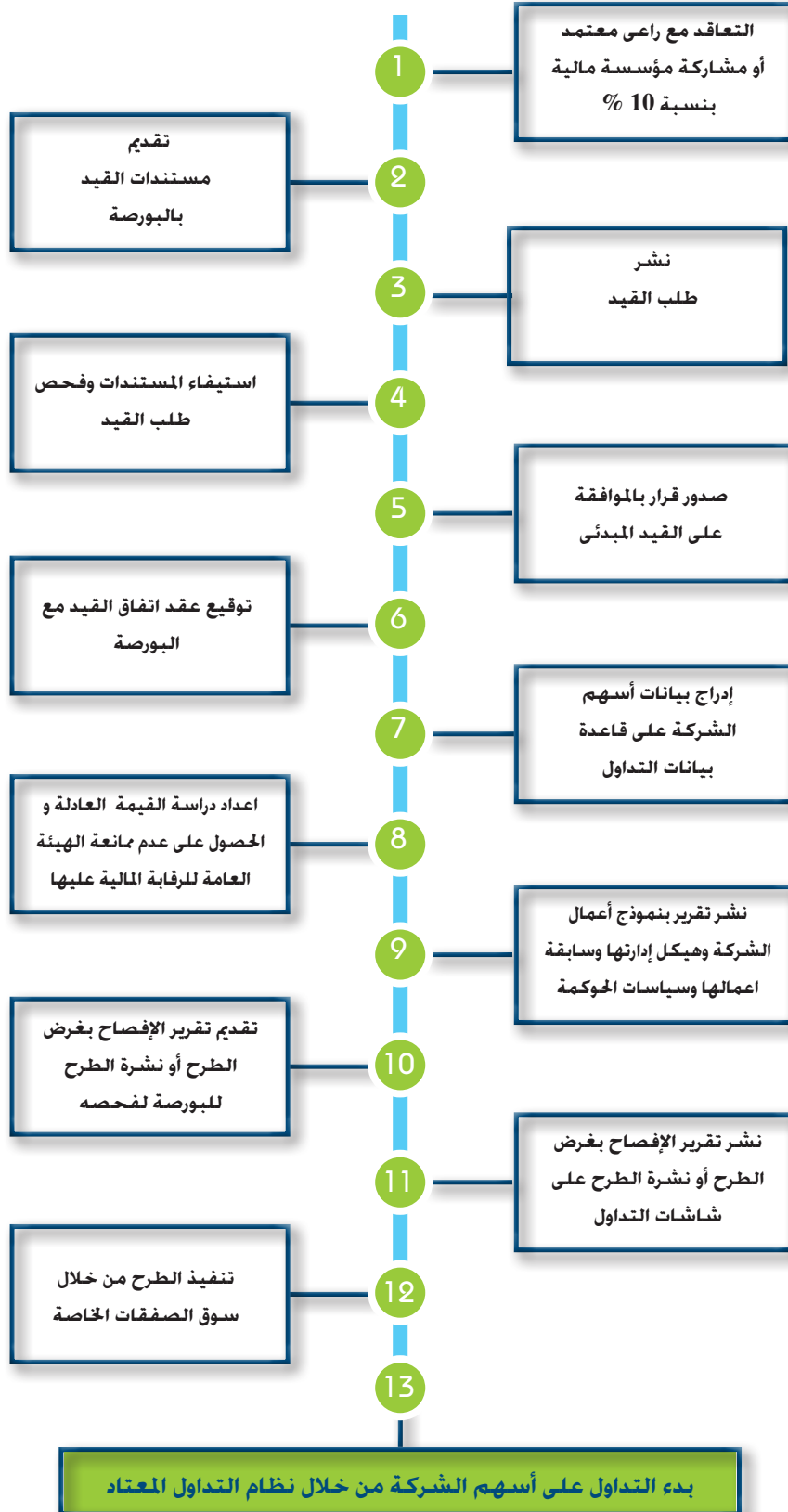
القيود الاتفاقيه والنظاميه على تداول الأسهم

الإيداع والقيود المركزي للأسهم

التعاقد مع احد الرعاة المهتمين

الالتزام بتمويل التوسعات وخطة التخارج

تلتزم الشركة بالآتى





- موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية على إصدار أسهم الشركة عند التأسيس وعند كل زيادة.
- النظام الأساسي للشركة منشورا بصيغة الاستثمار أو صيغة الشركات.
- مستخرج رسمي حديث من السجل التجاري للشركة.
- صورة من التوكيل الرسمي الموثق من الممثل القانوني إلى الراعي المهتم أو المفوض بالتعامل مع البورصة لإنهاء إجراءات القيد.
- طلب قيد موقع من الممثل القانوني للشركة وفقا للنموذج المصد لذلك.
- توقيع عقد الاتفاق بين البورصة والممثل القانوني للشركة لقيد أسهم الشركة.
- صور إيصالات سداد مقابل الخدمات ورسوم القيد.
- نماذج القيد على مكاتبات الشركة ومختومة بخاتمها.

في حالة وجود راعي

- نسخه من عقد الرعاية بين الراعي والشركة وفقا للنموذج المصد لذلك.
- تصهد وإقرار من كلا من الراعي المهتم والشركة بالترامات كلاهما تجاه البورصة والهيئة والوفاء بها.

في حالة عدم وجوده

- تصهد موقع عليه من الممثل القانوني لصندوق لرأس مال المخاطر أو المؤسسة الاستثمارية أو المالية بصدم بيع مساهمته التي لا تقل عن 10% من إجمالي أسهم الشركة إلا بعد مرور عامين من تاريخ القيد.
- التقارير المالية عن سنتين ماليتين كاملتين سابقتين على طلب القيد وكذلك اخر تقارير مالية دورية صادرة إن وجدت .
- محضر الجمعية العامة الصادية 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 .

مجموعه المستندات القانونية التي تثبت وجود الشخصية الاعتبارية للشركة

المستندات المرتبطة بتقديم طلب القيد بالبورصة

المستندات المرتبطة بوجود الراعي المهتم أو عدم وجوده

مستندات مرتبطة بالمركز المالي للشركة

- محضر الجمعية العامة العادية التي صدقت على آخر قوائم مالية معتمداً من الجهة الإدارية المختصة.
- شهادة حديثة من مراقب الحسابات المقيم بسجل الهيئة موضح بها تطور رأس المال وأسلوب سداد كل إصدار.
- خطة عمل لمدة ثلاث سنوات مستقبلية متضمنة النتائج المتوقعة معتمدة من الراعي أو احد المستشارين الماليين المعتمدين لدى الهيئة.
- دراسة القيمة العادلة للسهم مصدره من مستشار مالي مستقل ومعتمدة من مراقب الحسابات ومن مجلس الإدارة.
- عدم ممانعة الهيئة العامة للرقابة المالية على الأركان الشكلية ومنهجية دراسة القيمة العادلة.

وهو تقرير تصده الشركة يتضمن موقف الشركة وممارسات الحوكمة التي سوف تبصها بعد القيد.

تقرير بنموذج أعمال الشركة
وهيكل إدارتها وسابقتها
اعمالها وسياسة الحوكمة



تقرير الإفصاح بفرض الطرح أو نشرة الطرح*

- مكون من عدة أقسام رئيسية كما يلي :
- البيانات الصامة عن الشركة المطروح أسهمها.
- بيانات الاتصال بالشركة
- بيانات القيد بالإيداع المركزي والبورصة.
- بيانات اعضاء مجلس الادارة ومساهماتهم.
- عدد المساهمين ونسبة المشاركة في راس المال.
- بيانات المؤسسين والمساهمين الذين يملكون 1% فأكثر والمجموعات المرتبطة.
- نسبة الاسهم حرة التداول.
- بيانات الطرح بالبورصة.
- بيانات المساهمين عارضى الاسهم للبيع.
- موقف الاسهم من ديث التجميد سواء طبقا لمتطلبات القيد او وفقاً لمتطلبات القيود القانونية على اسهم المؤسسين.
- اسم مراقب الحسابات وبياناته.
- ملخص القوائم المالية للشركة (ان وجد).
- مضمون اخر تقرير لمراقب الحسابات (ان وجد).
- اهم المؤشرات المالية للشركة وفقاً للقوائم المالية.
- افصاحات اضافيه يمكن تضمينها وعلى الأخص لو هناك معلومات جوهرية أخرى يلزم الإفصاح عنها.
- يلزم ان يهتم كل صفحة من صفحات هذا التقرير الممثل القانوني ومراقب الحسابات والمستشار القانوني والمستشار المالي.
- يلزم ان يرفق بتقرير الإفصاح كافة المستندات المؤيدة لكل ما ذكر بهذا التقرير.
- يلزم ان يتم نشر هذا التقرير بعد قيد أسهم الشركة وقبل تنفيذ الطرح بالبورصة وذلك بموافقة لجنة القيد بالبورصة على النشر.

* مسئولية صحة وسلامة تقرير الافصاح بفرض الطرح أو نشرة الطرح مسئولية كل من مجلس إدارة الشركة والمستشار المالي ومراقب الحسابات في حدود تقريره.

يتكون من ما يلي

تقرير المستشار المالي - المقدمة - الملخص التنفيذي (نتائج التقييم وملخص نتائج الأعمال) - نبذه عن الشركة - نبذه عن السوق - أهم الافتراضات والأسس التي قامت عليها الدراسة - القوائم المالية التقديرية (5 سنوات)

تتضمن الهدف من الطرح - الجدول الزمني لتنفيذ الطرح من خلال سوق الصفقات الخاصة بالبورصة - هيكل الملكية قبل وبعد تنفيذ الطرح - يلزم ان تكون مهتمه من الممثل القانوني للشركة.

● دراسة المستشار المالي
المستقل بالقيمة الصاملة
للشركة*

● خطة الطرح بالبورصة

* مسؤولية صحة وسلامة تقرير الافصاح بغرض الطرح أو نشرة الطرح مسؤولية كل من مجلس إدارة الشركة والمستشار المالي ومراقب الحسابات في حدود تقريره.