

دال



الاستعداد للطرح العام الأولي (IPO)

رحلتك نحو إدراج ناجح تبدأ من هنا



أبرز الحقائق عن السوق المالية السعودية خلال عام ٢٠٢٤م:

٤٤ إدراجاً جديداً في ٢٠٢٤ مما يدل على الزخم القوي وإقبال المستثمرين.

٣٥٤ شركة مدرجة في تداول بنهاية عام ٢٠٢٤ وهو رقم قياسي يعكس نمو السوق وقوته.

٦ طلب طرح أولي قدمت في ٢٠٢٤، استهدف ٦٦,٦٪ منها سوق نمو (السوق الموازية).

٢١,٣ مليار ريال جمعت من خلال الطرح الأولي في ٢٠٢٤ مما يدعم توسيع الشركات وخلق فرص جديدة.

تكلفة الإدراج في السوق الرئيسية (تاسي) تقدر بين ١٦ مليون ريال و٧٥ مليون غامق، بينما تراوح تكلفة الإدراج في السوق الموازية (نمو) بين ٨,٨ مليون ريال و٥٥ مليون ريال.

نمو الشركات المدرجة (٢٠٢٤-٢٠٢٠)

2024	2023	2022	2021	2020	الفئة
247	231	223	210	203	السوق الرئيسية
107	79	46	14	4	السوق الموازية (نمو)

أسباب توجه الشركات للطرح العام



تعزيز الحوكمة
والشفافية بما يتناسب
مع معايير الشركات
المدرجة



زيادة القيمة
السوقية والسيولة
من خلال منصة
تداول منظمة



الوصول إلى
مصادر تمويل
متنوعة لدعم
التوسيع والابتكار



جذب الكفاءات
والحفاظ عليها عبر برنامج
الدوافر وخطط تملك
الموظفين للأسهم



تسهيل عمليات
الاندماج والاستحواذ
باستخدام الأسهم
كعملة تمويلية



رفع مستوى الوعي
بالمعرفة التجارية
وتعزيز السمعة التنافسية
محلياً وعالمياً

هل شركتك مؤهلة للإدراج؟

١. المتطلبات التنظيمية

السوق الموازية (نمو):

- حد أدنى لرأس المال ١٠٠ مليون ريال سعودي (٢٠٠ مليون ريال للإدراج المباشر).
- سنة واحدة على الأقل من السجل التشغيلي.
- قوائم مالية مدققة لسنة مالية واحدة على الأقل وفقاً للمعايير الدولية الكاملة للتقارير المالية (IFRS) .
- طرح عام لا يقل عن ٢٪ من الأسهم أو ٣ مليون ريال، مع وجود ٥٪ مساهماً على الأقل.

السوق الرئيسية (تداول):

- قيمة سوقية لا تقل عن ٣٠٠ مليون ريال سعودي.
- سجل تشغيلي ورخصة مثبتة مع أدلة على الاستدامة.
- قوائم مالية مدققة لثلاث سنوات على الأقل وفقاً للمعايير الدولية الكاملة للتقارير المالية (IFRS) .
- طرح ما لا يقل عن ٣٪ من الأسهم للجمهور مع وجود ٣٪ مساهماً عام على الأقل.

٢. المتطلبات الداخلية

- إطار واضح للحكومة (مجلس إدارة مستقل ولجان فعالة).
- القدرة على إصدار التقارير المالية السنوية والمرحلية في الوقت المحدد.
- قمة استثمارية مقنعة مدعومة بالبيانات.
- أنظمة داخلية قوية (المالية، الضوابط، المخاطر، الالتزام).
- الالتزام الإدارة العليا بالإفصاح المستمر بعد الإدراج.

٣. جاهزية السوق

- مدى إقبال المستثمرين على القطاع.
- أوضاع السوق المالية (السيولة، تذبذب الأسعار، تقييم الشركات المماثلة).

قس جاهزية شركتك للطرح الأولي
في ٧ دقائق فقط عبر أداة التقييم
الذاتي من دال (رمز QR).



(IPO) رحلة الطرح العام الأولي

- | | |
|---|------------------------------------|
| <p>١. تشكيل الفريق الداخلي (لجنة اتخاذ القرار والمستشارين).</p> <p>٢. تحديد أهداف الإدراج (تمويل التوسيع، خروج المساهمين، تعزيز السمعة).</p> <p>٣. تقييم السوق المناسب (السوق الرئيسية أو السوق الموازية).</p> <p>٤. إعداد خطة شاملة تغطي الجدول الزمني والتكاليف.</p> | <p>مرحلة التخطيط</p> |
| <p>٥. الجاهزية المالية: إعداد القوائم المالية المدققة.</p> <p>٦. حوكمة الشركات: إنشاء اللجان (المراجعة، الترشيحات والمكافآت) وتعيين أعضاء مستقلين في مجلس الإدارة.</p> <p>٧. الأنظمة والضوابط: تطوير أنظمة المحاسبة، والتقارير الداخلية، وإدارة المخاطر، والالتزام.</p> <p>٨. النموذجية المالية: إعداد نموذج مالي استناداً إلى خطة عمل الشركة واستراتيجيتها.</p> | <p>مرحلة التحضير</p> |
| <p>٩. تعيين المستشارين: المستشار المالي، المستشار القانوني، المراجعون، وجهات استقبال طلبات الاكتتاب.</p> <p>١٠. إعداد وتقديم المستندات: صياغة نشرة الإصدار والمستندات الداعمة، والاتفاق على نطاق سعر السهم.</p> <p>١١. الحصول على الموافقات: استيفاء متطلبات هيئة السوق المالية (CMA) والسوق المالية السعودية (تداول).</p> <p>١٢. الجولة الترويجية: عرض القصة الاستثمارية على المستثمرين.</p> | <p>مرحلة التنفيذ</p> |
| <p>١٣. الإفصاح المستمر: تقديم التقارير السنوية والمرحلية.</p> <p>١٤. التواصل الفعال: الحفاظ على علاقة قوية مع المستثمرين والعملاء.</p> <p>١٥. متابعة استراتيجيات النمو: ضمان الاستخدام الفعال لعائدات الطرح.</p> <p>١٦. تطوير الحوكمة: تعزيز ممارسات الحوكمة باستقرار والالتزام بمتطلبات السوق المالية.</p> | <p>مرحلة ما بعد الإدراج</p> |

التوقعات: الجدول الزمني والتكاليف

- الجدول الزمني: عادة من ٢٢ إلى ٤٢ شهراً حسب جاهزية الشركة.
- التكاليف: تختلف بناءً على السوق وحجم الطرح والمستشارين. وتشمل رسوم المراجعين، والمستشار القانوني، والمستشار المالي، وجهات استقبال الطلبات.

التحضير المبكر يوفر الوقت ويخفض التكاليف ويضع شركتك على طريق النجاح.



التحديات الرئيسية للطرح العام الأولي (IPO)

الطرح العام ليس أمراً بسيطاً؛ فهو يستغرق وقتاً طويلاً وقد يكون مكلفاً.

بالنسبة للشركة، يعد الطرح العام غالباً حدثاً يحدث مرة واحدة في تاريخها، ومن الأخطاء الشائعة التقليل من تقدير الوقت والتعقيد اللازمين لتحويل شركة خاصة إلى شركة مدرجة في السوق. وتشمل التحديات الرئيسية أمام الشركات التي تفكرون في الطرح العام ما يلي:

تحويل الشركة داخلياً

يتعين على الشركات تعزيز الحكومة، وتحسين الضوابط الداخلية، وتطوير أنظمة التقارير، واعتماد ثقافة الشفافية. وغالباً ما يتطلب ذلك استثمارات كبيرة في الكفاءات والعمليات.

العمل كشركة مدرجة

بعد الإدراج تبدأ مسؤوليات جديدة مثل التقارير المردادية، والإفصاحات الصارمة، والتواصل المستمر مع المستثمرين والجهات التنظيمية.

الحفاظ على ثقة المستثمرين

لا ينتهي النجاح يوم الإدراج؛ بل يجب على الشركات الوفاء بتوقعات السوق باستثمار، والتواصل بوضوح، واستخدام عائدات الطرح بفعالية للحفاظ على الثقة وتعزيز القيمة على المدى الطويل.

إدارة أصحاب المصلحة والمستشارين

يتطلب الأمر تنسيقاً معقداً بين الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة والمحاسبين والمحامين والمؤسسات المالية والجهات التنظيمية. وأي عدم توافق بينهم قد يؤدي إلى تأخيرات مكلفة.

الوفاء بالجدوالت الزمنية

تسير الطرحات الأولية وفق جداول دقيقة، حيث يجب أن تتماشى عمليات التدقيق المالي وصياغة نشرة الإصدار والمرجعات التنظيمية وإعادة الهيكلة المؤسسية بسلسة لتفادي ضياع الفرص في السوق.

صياغة القصة الاستثمارية

المستثمرون يبحثون عن ما هو أكثر من الأرقام المالية؛ إنهم يريدون رؤية واضحة للنمو، ومكانة تنافسية، واستراتيجية موثوقة. فالقمة الاستثمارية الضعيفة أو غير الواضحة قد تؤدي إلى تقييم أقل أو ضعف الإقبال.

DAL: المسار المؤتّق للمؤسسات المالية في رحلتها للإدراج.

يُعَدّ الحصول على عدم ممانعة هيئة السوق المالية الخطوة المحدّدة وأكبر التحدّيات أمام المؤسسات المالية عند التوجّه للإدراج. وهنا تأتي " DAL " كشريك مؤتّق في رحلتكم نحو الطرح العام الأولي:

خدمات استشارية متكاملة

- تطوير أنظمة الدوكلمة والالتزام وإدارة المخاطر.
- تنفيذ برامج فحص لمتطلبات هيئة السوق المالية.
- وتزييد جاهزية المؤسسات.
- خطط مدروسة توافق بين أصحاب المصلحة، وإدارة المخاطر بفعالية، وتعزز فرص الحصول على موافقة الهيئة.

خبرة تنظيمية متخصصة

- فريق من الخبراء السابقين في هيئة السوق المالية بخبرة واسعة في مجالات التفتيش، والترخيص، والإشراف.
- معرفة عميقّة بمتطلبات الكفاية المالية ومعايير الدوكلمة، والتوقعات التنظيمية الخاصة بالمؤسسات المالية.
- تقييم احترافي لمدى الجاهزية يبرز مكامن القوة ويدّد الفجوات ويضع طريق واضح.

الحوافز الحكومية للإدراج

في إطار رؤية السعودية ٢٠٣٠ وبرنامج تطوير القطاع المالي (FSDP)، تعمل المملكة على تعزيز سوق مالية متقدمة لدعم الجيل الجديد من الشركات الخاصة وتشجيعها على الإدراج في السوق المالية السعودية. وقد تم إطلاق مجموعة واسعة من الحوافز لتعظيم الفوائد الممنوحة للأفراد المدرجين.

التمويل والائتمان

- صندوق التنمية الصناعية السعودي (SIDF): رفع حدود القروض للشركات المدرجة.
- صندوق التنمية الزراعية (ADF): زيادة نسبة التمويل ورفع سقف خدمات الائتمان.
- صندوق دعم المشاريع (PSF): قروض تفضيلية طويلة الأجل تصل إلى مليار ريال للمشاريع الكبرى في قطاعات الصحة والتعليم والعقارات.
- صندوق التنمية السياحية (TDF): تمويل يصل إلى ٧٥٪ من قيمة المشروع، مع فترات سداد تصل إلى ١٥ سنة، وفترات سماح، وتخفيضات في الرسوم.

التسهيلات والمسار السريع

- وزارة الاستثمار (MISA): تسهيل الموافقات لتسجيل الشركات الأجنبية.
- الهيئة العامة للغذاء والدواء (SFDA): خدمات المسار السريع وتدريب على الأنظمة التنظيمية.
- مكتب أولويات المشاريع (PPO): مسار سريع مخصص لحل التحديات الحكومية.
- هيئة الزكاة والضرائب والجمارك (ZATCA): مدير علاقات مخصص، خدمات المسار السريع، وأولوية في برنامج المشغل الاقتصادي المعتمد.

الأولوية والمعزيا

- وزارة الصحة (MoH): أولوية في البرامج التدريبية والبيانات الإحصائية والإعلان في فعاليات الوزارة.
- وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية (HRSD): إدراج تلقائي في برنامج صفوة.
- وزارة المالية (MoF): معاملة تفضيلية في المناقصات والمشتريات الحكومية.
- الهيئة السعودية للمدن الصناعية ومناطق التقنية (MODON): أولوية في الحصول على الأراضي والمصانع الجاهزة، والمرافق المبنية حسب الطلب، ومدير حساب مخصص.
- الهيئة العامة لعقارات الدولة (SPGA): ميزة إضافية بنسبة ٥٪ على العطاءات المالية للأراضي الاستثمار.
- برنامج وافي (WAFI): أهلية للحصول على رخصة البيع على الخارطة واسترداد ضريبة القيمة المضافة للمطورين العقاريين المؤهلين.

ملاحظات

DAL

شركة دال العلم التجارية (Dal) هي شركة ذات مسؤولية محدودة مسجلة بالسجل التجاري رقم ٣٤٦٨٧٨٢٧ ويقع مقرها الرئيسي في الرياض، المملوكة العربية السعودية.
وانطلاقاً من مبدأ "تقدّم بثقة"، تقدم دال حلولاً موثوقة ترتكز على الاحترافية والزاهدة.
© Dal Alilm. جميع الحقوق محفوظة. لأغراض المعلومات فقط، ولا تُعد استشارة قانونية.

تواصل معنا اليوم

✉ ipo@getdal.sa ☎ 9200 14076 getdal.sa