

## هيئة السوق المالية

تعليمات بناء سجل الأوامر وتخصيص الأسهم في الاكتتابات الأولية

الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية

بموجب القرار رقم ٢ - ٩٤ - ٢٠١٦ وتاريخ ١٥/١٠/١٤٣٧هـ

الموافق ٢٠/٠٧/٢٠١٦م بناءً على نظام السوق المالية

الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/٣٠) وتاريخ ٢/٦/١٤٢٤هـ

المعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٤ - ٤ - ٢٠١٨ وتاريخ ٢٣/٤/١٤٣٩هـ

الموافق ١٠/٠١/٢٠١٨م

## الفهرس

أولاً: تمهيد .....	٣
ثانياً: التعريفات .....	٣
ثالثاً: الأحكام العامة .....	٦
رابعاً: شروط بناء سجل الأوامر وتغيير النطاق السعري .....	٧
خامساً: الفئات المشاركة .....	٧
سادساً: سعر الاكتتاب .....	١٠
سابعاً: تخصيص الأسهم للجهات المشاركة بعد الانتهاء من بناء سجل الأوامر .....	١٠
ثامناً: طرح الأسهم على المكتتبين الأفراد .....	١٠
تاسعاً: النشر والنفاذ .....	١٠

## أولاً: تمهيد

- (أ) تهدف هذه التعليمات إلى تنظيم بناء سجل الأوامر وتخصيص الأسهم في الاكتتابات الأولية.
- (ب) لا تخل هذه التعليمات بالأحكام الواردة في نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.

## ثانياً: التعريفات

- (أ) يقصد بكلمة (النظام) أيما وردت في هذه التعليمات نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/٣٠) وتاريخ ٢٠٢٤/٦/٢هـ.
- (ب) يقصد بالكلمات والعبارات الواردة في هذه التعليمات المعاني الموضحة لها في النظام وفي قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية وقواعدها.
- (ج) لغرض تطبيق أحكام هذه التعليمات، يقصد بالكلمات والعبارات الواردة أدناه المعاني الموضحة إزاء كل منها ما لم يقض سياق النص غير ذلك.

**الجهات الحكومية:** يقصد بها أي من الآتي:

- (أ) الجهات التي يكون خادماً الحرمين الشريفين أو مجلس الوزراء مرجعها في شؤونها المالية والإدارية، ويشمل ذلك الوزارات والمصالح والهيئات والمؤسسات العامة والصناديق الحكومية أو الصناديق المدارة من قبل جهات حكومية.
- (ب) الأشخاص من ذوي الصفة الاعتبارية العامة التابعون لإحدى دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية.

**الشركات المملوكة من الحكومة:** الشركات المملوكة بالكامل للدولة أو لأي جهة حكومية.

**الشركات الخليجية:** هي الشركات التي تحمل جنسية إحدى دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية وتكون مؤسسة طبقاً لنظام الشركات في هذه الدولة، والمملوك غالبية رأس مالها لمواطنين من دول المجلس أو حكوماتها.

**الصناديق الخليجية:** هي الصناديق الاستثمارية ذات الشخصية الاعتبارية المؤسسة في إحدى دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية والمطروحة وحداتها طرْحاً عاماً أو طرْحاً خاصاً على مستثمرين في تلك الدول وفقاً للأنظمة المعمول بها هناك، والمملوك غالبية رأس مالها لمواطنين من دول المجلس أو حكوماتها.

**مواطنو دول المجلس:** الأشخاص الطبيعيون الذين يتمتعون بجنسية إحدى دول مجلس التعاون، والأشخاص الاعتبارية المملوك غالبية رأس مالها لمواطنين من دول المجلس أو حكوماتها وتتمتع بجنسية إحدى دول المجلس.

**تعارض المصالح:** يقصد بذلك تعارض المصالح بين المصدر وأي جهة من الجهات المشاركة في بناء سجل الأوامر، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر الحالات الآتية:

(أ) أن يكون أحد أعضاء مجلس إدارة أي جهة من الجهات المشاركة أو أحد كبار تنفيذها مساهماً كبيراً في المصدر أو أي شركة مسيطرة على المصدر أو تابعة للمصدر أو العكس.

(ب) أن تكون إحدى الجهات المشاركة مساهماً كبيراً في المصدر أو أي شركة تابعة له أو العكس.

(ج) إذا كان أي من الأشخاص المشار إليهم في الفقرتين (أ) و(ب) أعلاه عضواً في مجلس إدارة المصدر أو في مجلس إدارة أي من الشركات التابعة للمصدر.

**بناء سجل الأوامر:** العملية التي فيها تسجّل طلبات الجهات المشاركة من قبل المستشار المالي وذلك لتحديد سعر الطرح.

**مدة بناء سجل الأوامر:** فترة زمنية يحددها المستشار المالي بعد موافقة المصدر بما لا يخل بالفقرة (د) من البند (ثالثاً) من هذه التعليمات، وتبدأ من تاريخ قيام المستشار المالي بعرض أسهم المصدر على الجهات المشاركة وفقاً للفقرة (أ) من البند (ثالثاً) من هذه التعليمات.

**استمارة الطلب:** نموذج يُعدّ من قبل المستشار المالي للمصدر ويُملأ من الجهات المشاركة؛ بهدف المشاركة في بناء سجل الأوامر ويسلم إلى المستشار المالي في موعد أقصاه آخر يوم من مدة بناء سجل الأوامر.

**استمارة الطلب الإلحاقية:** نموذج يُعدّ من قبل المستشار المالي للمصدر عند تغيير النطاق السعري، وفق ما هو منصوص عليه في الفقرة (ب) من البند (رابعاً) من هذه التعليمات، ويُملأ من الفئات المشاركة بهدف المشاركة في بناء سجل الأوامر أو من قبل الجهات المشاركة بهدف تغيير طلباتها المتعلقة بالنطاق السعري، ويسلم إلى المستشار المالي في موعد أقصاه آخر يوم من مدة بناء سجل الأوامر المنصوص عليها في الفقرة (د) من البند (ثالثاً) من هذه التعليمات.

**الفئات المشاركة:** هي الفئات التي يحق لها المشاركة في بناء سجل الأوامر المحددة في البند (خامساً) من هذه التعليمات.

**الجهات المشاركة:** هي الجهات المشاركة في بناء سجل الأوامر من الفئات المحددة في البند (خامساً) من هذه التعليمات.

**وحدة تغير السعر:** الحد الأدنى المسموح به لارتفاع سعر السهم وانخفاضه حسب ما هو مطبق من قبل شركة السوق المالية السعودية (تداول).

## ثالثاً: الأحكام العامة

(أ) يُسمح للمستشار المالي للمصدر -بعد الحصول على موافقة الهيئة على طرح أسهم المصدر للاكتتاب العام -بعرض الأسهم على الجهات المشاركة فقط خلال مدة بناء سجل الأوامر.

(ب) يحدد المستشار المالي بالتنسيق مع المصدر نسبة من كامل الطرح لتخصّص للمستثمرين من ذوي الطابع المؤسسي، على أن توافق الهيئة على هذه النسبة.

(ج) يجب على المصدر توقيع اتفاقية التعهد بالتغطية قبل بدء عملية الاكتتاب.

(د) يجب أن لا تزيد مدة بناء سجل الأوامر عن (١٤) أربعة عشر يوماً تقويمياً.

(هـ) تقدم الجهات المشاركة طلبات المشاركة في بناء سجل الأوامر من خلال ملء استمارة الطلب.

(و) لا يجوز للجهات المشاركة تقديم طلب بكمية تمثل (٥٪) أو أكثر من عدد الأسهم المصدرة للمصدر.

(ز) يجب على الجهات المشاركة الالتزام بأحكام النظام ولوائحه التنفيذية وشروط الاستثمار الأخرى المنظمة لعملها.

(ح) يجب أن تتضمن استمارة الطلب إقراراً وتعهداً من الجهات المشاركة وفق النص الآتي:  
"نقر نحن الموقعين أدناه بأننا استوفينا جميع الشروط والضوابط المتعلقة بتعليمات بناء سجل الأوامر وتخصيص الأسهم في الاكتتابات الأولية وجميع المتطلبات والتنظيمات ذات العلاقة المنصوص عليها في نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، وبأن جميع المستندات والمعلومات المقدمة من قبلنا للمشاركة في بناء سجل الأوامر صحيحة وكاملة وحديثة وغير مضللة. ونقر كذلك بتحملنا كامل المسؤولية القانونية في حال ثبوت خلاف ذلك، وللهيئة والجهات الحكومية ذات العلاقة الحق في اتخاذ الإجراءات النظامية بهذا الخصوص".

(ط) لا يحق للجهات المشاركة إذا كان لديها تعارض في المصالح مع المصدر المشاركة في بناء سجل الأوامر.

(ي) للجهات المشاركة تغيير طلباتها أو إلغائها في أي وقت خلال مدة بناء سجل الأوامر، على أن يكون تغيير تلك الطلبات من خلال تقديم استمارة طلب معدلة أو استمارة طلب إلحاقية (حيثما ينطبق).

(ك) للهيئة إعفاء أي شخص خاضع لهذه التعليمات من تطبيق أي من أحكامها كلياً أو جزئياً، بناءً على طلب تتلقاه منه أو بمبادرة منها.

#### رابعاً: شروط بناء سجل الأوامر وتغيير النطاق سعري

أ) يُشترط عند بناء سجل الأوامر التقيد بالآتي:

(١) أن يعلن المستشار المالي للمصدر مدة بناء سجل الأوامر على أن لا يخل ذلك بالفقرة (د) من البند (ثالثاً) من هذه التعليمات.

(٢) أن يعلن المستشار المالي للمصدر النطاق سعري مع التأكد من إتاحتها لجميع الفئات المشاركة.

(٣) أن يكون إعلان المستشار المالي للمصدر عن مدة بناء سجل الأوامر والنطاق سعري، متاحاً للفئات المشاركة في موقعه الإلكتروني والموقع الإلكتروني للمصدر.

ب) للمستشار المالي بعد موافقة متعهد التغطية والمصدر، تغيير النطاق سعري مع مراعاة الآتي:

(١) أن يعلن المستشار المالي عن النطاق سعري الجديد لجميع الفئات المشاركة.

(٢) أن يقوم متعهد التغطية بتزويد الهيئة بخطاب تعهد تغطية محدثاً يعكس النطاق سعري الجديد.

(٣) أن يكون تغيير الجهات المشاركة لطلباتها من خلال ملء استمارة الطلب الإلحاقية.

ج) أن يعلن المستشار المالي عند انتهاء مدة بناء سجل الأوامر عن نسبة تغطية الطرح من قبل الفئات المشاركة في موقعه الإلكتروني والموقع الإلكتروني للمصدر.

#### خامساً: الفئات المشاركة

الفئات التي يحق لها المشاركة في بناء سجل الأوامر هي:

(أ) الصناديق العامة والخاصة التي تستثمر في الأوراق المالية المدرجة في السوق المالية السعودية إذا كانت شروط وأحكام الصندوق تتيح لها ذلك، مع الالتزام بالأحكام والقيود المنصوص عليها في لائحة صناديق الاستثمار. إضافةً إلى ذلك، يجب على الصناديق العامة عند تقديم استمارة الطلب الالتزام بالأحكام الآتية:

(١) أن لا تتجاوز قيمة الأسهم التي يطلبها الصندوق العام وجميع الصناديق الأخرى التي يديرها مدير الصندوق نفسه ما نسبته (٢٥٪) من إجمالي قيمة الطرح.

(٢) لا يجوز للصندوق العام تقديم طلب بقيمة تزيد على (١٠٪) من إجمالي قيمة الطرح.

(٣) يجب ألا تزيد قيمة طلب الصندوق العام في أوراق مالية للمصدر على نسبة (٢٠٪) من صافي قيمة أصول الصندوق.

(٤) لا يجوز للصندوق العام تقديم طلب تزيد قيمته على (١٠٪) من صافي قيمة أصوله في الأسهم المطروحة للمصدر.

(٥) يُستثنى الصندوق العام من الفقرة (٤) أعلاه في حال كان الاستثمار في مجال أو قطاع يكون هدف الصندوق العام الاستثمار فيه على أن لا يتجاوز ذلك نسبة القيمة السوقية للمصدر إلى إجمالي القيمة السوقية لذلك المجال أو القطاع المعين، وذلك للصندوق العام الذي تنص شروطه وأحكامه ومذكرة المعلومات الخاصة به على أن هدفه الاستثماري محدد في مجال أو قطاع معين من الأسهم المدرجة في السوق.

(٦) الإفصاح في استمارة الطلب عن القيمة السوقية للمجال أو القطاع الذي يستثمر به الصندوق العام كما في نهاية اليوم السابق لتقديم استمارة الطلب.

(ب) الأشخاص المرخص لهم في ممارسة نشاط التعامل بصفة أصيل، مع الالتزام بالأحكام المنصوص عليها في قواعد الكفاية المالية عند تقديم استمارة الطلب.

(ج) عملاء شخص مرخص له في ممارسة أعمال الإدارة شريطة الآتي:



(أ) أن يكون ذلك الشخص المرخص له قد تم تعيينه بشروط تمكنه من اتخاذ القرارات الخاصة بقبول المشاركة في الطرح والاستثمار في السوق نيابة عن العميل دون الحاجة إلى الحصول على موافقة مسبقة منه.

(ب) أن تكون المشاركة في بناء سجل الأوامر موجهة من خلال الشخص المرخص له، وأن تتم جميع الاتصالات ذات العلاقة بواسطته.

(د) أي أشخاص اعتباريين يجوز لهم فتح حساب استثماري في المملكة وحساب لدى مركز الإيداع ماعدا المستثمرين الأجانب غير المقيمين من غير المستثمرين الأجانب المؤهلين وفقاً للقواعد المنظمة لاستثمار المؤسسات المالية الأجنبية المؤهلة في الأوراق المالية المدرجة، مع مراعاة ضوابط استثمار الشركات المدرجة في الأوراق المالية المدرجة في السوق المنصوص عليها في تعميم الهيئة رقم (٥١٥٨/٦) وتاريخ ١٤٣٥/٠٨/١١ هـ الموافق ٢٠١٤/٠٦/٠٩ م الصادر بناء على قرار مجلس الهيئة رقم (٩ - ٢٨ - ٢٠١٤) وتاريخ ١٤٣٥/٧/٢٠ هـ الموافق ٢٠١٤/٥/١٩ م.

(هـ) الجهات الحكومية، أو أي هيئة دولية تعترف بها الهيئة، أو السوق، وأي سوق مالية أخرى تعترف بها الهيئة، أو مركز الإيداع.

(و) الشركات المملوكة من الحكومة، مباشرة أو عن طريق مدير محفظة خاصة.

(ز) الشركات الخليجية، والصناديق الخليجية إذا كانت شروط وأحكام الصندوق تتيح لها ذلك.

(ح) المؤسسات المالية الأجنبية المؤهلة.

(ط) مستفيد نهائي من ذوي الصفة الاعتبارية في اتفاقية مبادلة مبرمة مع شخص مرخص له وفق شروط وضوابط اتفاقيات المبادلة.

## سادساً: سعر الاكتتاب

يحدد المستشار المالي بالاتفاق مع المصدر سعر الاكتتاب بناءً على قوى العرض والطلب، مع مراعاة الآتي:

- (١) أن لا يزيد سعر الاكتتاب عن السعر المحدد في اتفاقية تعهد التغطية.
- (٢) أن يكون سعر الاكتتاب متوافق مع وحدة تغير السعر المطبقة من قبل شركة السوق المالية السعودية (تداول).

## سابعاً: تخصيص الأسهم للجهات المشاركة بعد الانتهاء من بناء سجل الأوامر

- (١) تكون نسبة التخصيص للفئات المشاركة محددة في نشرة الإصدار.
- (٢) دون الإخلال بالفقرة (ب) من البند (ثالثاً) من هذه التعليمات، تكون آلية تخصيص الأسهم المطروحة وفقاً لما يراه المستشار المالي مناسباً بالتنسيق مع المصدر.

## ثامناً: طرح الأسهم على المكتتبين الأفراد

تكون نسبة التخصيص للمكتتبين الأفراد محددة في نشرة الإصدار.

## تاسعاً: النشر والنفاذ

تكون هذه التعليمات نافذة وفقاً لقرار اعتمادها.