الراجحي المالية
Al Rajhi Capital

# الضوابط الشرعية لمنتجات شركة الراجحي المالية (الطرح العام أو الخاص)

# الطرح العام أو الخاص

هي مجموعة من الخدمات المقدمة للشركات الراغبة بطرح أوراقها المالية، والمتعلقة بعملية تقديم الاستشارات المالية المتعلقة بعملية الطرح العام أو طرح حقوق الأولوية، وكذلك تقديم خدمة إدارة وتسلم الطرح والتعهد بتغطيتها وما يتعلق بها من إجراءات.

**نبذة عن الطرح:**

هو دعوة من مصدري الأوراق المالية للمتعاملين لشراء جزء مشاع في تلك الأوراق، فيدفع المتعاملون قيمة عدد معين منها ثم يقوم المصدر بتخصيص أوراق مالية لكل متعامل.

**أنواع الطرح:**

1. **أنواع الطرح من حيث طبيعة المكتتبين:**

أ. **الطرح العام:** هو دعوة لعموم المتعاملين للاشتراك في جزء مشاع من الأوراق المالية القائمة أو الجديدة التي ستعرض في السوق المالية الثانوية.

ب. **الطرح الخاص:** هو دعوة لعدد محدد من المتعاملين للاشتراك في إنشاء ورقة مالية جديدة، أو زيادة رأس مال ورقة مالية قائمة، وذلك لرغبتهم في حصر ملكيتها فيما بينهم.

2. **أنواع الطرح من حيث طبيعة الورقة المالية:**

أ. **طرح أوراق مالية تحت التأسيس:** هو دعوة المتعاملين للاشتراك في ملكية ورقة مالية تحت التأسيس، من خلال شراء حصة محددة منها بسعر محدد وفي وقت محدد.

ب. **طرح أوراق مالية حديثة التأسيس:** هو دعوة عامة أو خاصة للمتعاملين للاشتراك في ملكية ورقة مالية تم تأسيسها حديثاً ولم تزاول أعمالها بعد، من خلال شراء حصة محددة منها بسعر محدد وفي وقت محدد.

**الطرح العام أو الخاص**

**ت. طرح أوراق مالية سابقة التأسيس:** هو دعوة عامة أو خاصة للمتعاملين للاشتراك في ملكية ورقة مالية قائمة تزاول أعمالها، من خلال شراء حصة محددة منها بسعر محدد وفي وقت محدد.

### 3. أنواع الطرح من حيث طبيعة رأس مال الورقة المالية واستخدام متحصلات الطرح:

**أ. طرح أوراق مالية قائمة:** هو دعوة المتعاملين للاشتراك في أوراق مالية قائمة، يرغب ملاكها في بيع جزء مشاع من نصيبهم على متعاملين جدد. ويجري فيه تحويل المبالغ المحصَّلة من الطرح العام إلى الشركاء البائعين (والمتعارف عليه بالتخارج) بعد خصم مصاريف الطرح، ونقل الأسهم المباعة من الملَّاك البائعين إلى الملَّاك الجدد.

**ب. طرح أوراق مالية جديدة (زيادة رأس المال):** هو دعوة الملاك الحاليين للاشتراك في أوراق مالية جديدة يرغب مصدرها في زيادة رأس ماله. ويجري فيه تحويل المبالغ المحصَّلة إلى حساب الشركة المساهمة، ويكون الهدف من هذا الطرح تمويل أعمال الشركة المستقبلية المتوقعة، حيث تزيد القيمة الدفترية لموجودات الشركة وحقوق الملكية بمقدار المبالغ المحصَّلة.

### الاستشارات المالية المتعلقة بالطرح:

1. الاستشارات المالية للطرح العام:

يتم توقيع اتفاقية بين الشركات الراغبة في الطرح العام وشركة الراجحي المالية لتنظيم الاستشارات المالية التي تقدمها شركة الراجحي، وتتضمن مهام شركة الراجحي "المستشار المالي" دراسة توقيت الطرح وطريقته وحجمه واستراتيجية التنفيذ، والمساعدة في اختيار الجهات المستلمة والمتعهدة بالتغطية وتعيين مدير الاكتتاب، وإعداد الوثائق المطلوبة، واستصدار الموافقات من الجهات المعنية ونحو ذلك، وتحصل على أجرة مقابل تقديمها لهذه الخدمة.

## الطرح العام أو الخاص

### 2. الاستشارات المالية لطرح حقوق الأولوية:

حقوق الأولوية هي أوراق مالية قابلة للتداول، تعطي لحاملها أحقية الاكتتاب في الأسهم الجديدة المطروحة عند اعتماد زيادة رأس المال، وتعتبر هذه الأوراق حقاً مكتسباً لجميع المساهمين المقيدين في سجلات الشركة نهاية يوم الاستحقاق وذلك يوم الجمعية العامة غير العادية والتي يقر فيها زيادة رأس المال، ويعطي كل حق لحامله أحقية الاكتتاب بسهم واحد أو أكثر وذلك بسعر الطرح، ويتم إدراج حقوق الأولوية وإتاحة تداولها والاكتتاب فيها خلال ساعات التداول اليومية عن طريق أوامر الشراء والبيع، بالإضافة إلى إتاحة عملية الاكتتاب من خلال منصات التداول لدى الشركات المالية (الأشخاص المرخص لهم). ويحق لحامل الحقوق بيعه خلال فترة الطرح على أحد المساهمين أو غيرهم في السوق الثانوية، وإذا لم يمارس حقه ولم يبعه في السوق فإن الشركة تبيع هذا الحق وتمنح حامله تعويضاً عن ذلك.

وتقدم الشركة خدمة الاستشارات لطرح حقوق الأولوية من خلال توقيع اتفاقية بين الشركات الراغبة في إصدار أسهم حقوق الأولوية وشركة الراجحي المالية لتنظيم الاستشارات المالية التي تقدمها شركة الراجحي، وتتضمن مهام شركة الراجحي "المستشار المالي" دراسة توقيت الطرح وطريقته وحجمه واستراتيجية التنفيذ، ومراجعة خطة العمل المعدة من الشركة المصدرة، والمساعدة في اختيار الجهات المستلمة والمتعهدة بالتغطية وتعيين مدير الاكتتاب، وإعداد الوثائق المطلوبة، واستصدار الموافقات من الجهات المعنية ونحو ذلك، وتحصل على أجرة مقابل تقديمها لهذه الخدمة.

**إدارة الطرح:**

هي إدارة عملية استلام طلبات الاكتتاب في أسهم الشركات التي ترغب في بيع جزء من أسهمها من خلال الطرح العام الأولي أو إصدار حقوق أولوية للشركات المدرجة في السوق المالية وذلك بالتنسيق مع البنوك / الجهات المشاركة في الطرح والإشراف على طلبات الاكتتاب المستلمة وإعداد ملفات التخصيص ورد الفائض بالتنسيق مع هيئة السوق المالية، والترتيب لإيداع الأسهم المخصصة في محافظ المساهمين لدى شركة السوق المالية "تداول".

## الطرح العام أو الخاص

**تسلم الطرح:**
هو الترويج للأوراق المالية، وإتاحة الاكتتاب فيها من خلال الفروع والقنوات الإلكترونية.

**التعهد بالتغطية:**
هي خدمة تقدمها الشركة لعملائها من الشركات التي ترغب في طرح أسهمها للاكتتاب وذلك بالتعهد بشراء الأسهم المطروحة بسعر الطرح إذا لم يتم تغطية الاكتتاب من قبل المكتتبين في الطرح.

**الضوابط الشرعية:**
1. أن تتضمن نشرة الاكتتاب في الطرح العام أو الخاص أو حقوق الأولوية معلومات كافية عن الأوراق المالية المراد بيعها، كعددها؛ وثمنها؛ ووصف موجوداتها وصفاً نافياً للجهالة.

2. أن تكون الأوراق المالية المطروحة للاكتتاب في الطرح العام أو الخاص أو حقوق الأولوية متوافقة مع الضوابط الشرعية الصادرة بشأن المتاجرة والاستثمار في الأسهم.

3. أن تكون الأوراق المالية المطروحة للاكتتاب في الطرح العام أو حقوق الأولوية مما يجوز تداولها.

## الطرح العام أو الخاص

4. يجوز إصدار حقوق الأولوية وتداولها وممارسة تلك الحقوق بشراء الأسهم أو بيعها في السوق ؛ على أن تكون متوافقة مع الضوابط الآتية:

أ. أن تكون حقوق الأولوية في أسهم الشركات المتوافقة مع الضوابط الشرعية الصادرة بشأنها.
ب. أن تكون حقوق الأولوية معلومة بمعرفة عدد الأسهم التي يحق شراؤها وثمن كل منها.
ت. أن تكون هذه الحقوق مملوكة لحاملها قادراً على التصرف فيها.

5. أن تتحرى شركة الراجحي عند ترشيحها للمستشار القانوني أو المحاسبي المعايير المهنية اللازمة؛ مثل: الكفاءة؛ والخبرة؛ والاستقلالية؛ والقدرة الفنية؛ وحسن السمعة، ونحو ذلك.

6. تجوز أخذ الأجرة على التعهد بشراء الأوراق المالية في الطرح العام أو الخاص أو شراء حقوق الأولوية، على أن يتم التقيد بالضوابط الآتية:

أ. أن تكون الأوراق المالية المتعهد بتغطيتها معلومة علماً نافياً للجهالة.
ب. أن يكون للتعهد مدة معلومة وثمن معلوم عند العقد.
ت. أن تكون الأوراق المالية المتعهد بشرائها متوافقة مع الضوابط الشرعية.