

المحتوى

- السوق البديلة الجديدة
- لماذا تختار هذه السوق؟
- شروط الإدراج
- إجراءات الإدراج
- الشركاء خلال عملية الإدراج
- الالتزامات الإفصاح بعد الإدراج
- تأهيل للعبور إلى السوق الرئيسية

السوق البديلة

فكرةً بـشكل مختلف
فكرةً في النمو





شروط الإدراج

- طلب الإدراج مقدم من طرف المصدر والمؤسسة الراعية (مطلوب تواجدها بشكل دائم);
- تقديم الاتفاقية بين المصدر والمؤسسة الراعية إلى هيئة السوق المالية وبورصة تونس;
- الطرح عن طريق الترفيع في رأس المال بمبلغ لا يقل عن مليون (1) دينارا، أو بيع المساهمات في رأس مالها التي تملكها شركات الاستثمار ذات رأس مال تنمية وصناديق المشتركة للتوظيف في رأس مال تنمية وصناديق المساعدة على الانطلاق (دون حد أدنى للمبلغ);
- الوثائق المودعة: النظام الأساسي محين وهيكلة رأس المال قبل وبعد العملية ومحاضر اجتماعات الجلسات العامة وومجالس الإدارة للستين الأخيرتين والهيكل التنظيمي وتقارير العناية الواجبة والقواعد المالية السنوية للشركة بالنسبة للستين الأخيرتين مصادق عليها فردية / مجمعة ومشروع نشرة الإصدار.



السوق البديلة الجديدة

يضم سوق أوراق المساهمة في رأس المال السوق الرئيسية والسوق البديلة. وقد تم تطوير هذا الأخير بهدف توفير حلول جديدة لاحتياجات التنمية والتمويل للشركات الصغيرة والمتوسطة أو في إطار مشروع إعادة هيكلة المالية وذلك في إطار شروط ميسرة وتكلفة أقل.

لماذا تختار هذه السوق؟

هناك عدة أسباب تدفع لهذا الاختيار:

- رفع الأموال وتنوع مصادر التمويل;
- السرعة وشروط محددة وتكلفة منخفضة ولا ضرورة لتقديم ضمانات;
- إعادة هيكلة المالية;
- التعريف بالعلامة التجارية;
- تقييم الشركة بشكل مستمر;
- سهولة نقل الملكية للشركات العائلية.



إجراءات الإدراج

إجراء القيد المباشر ويحدد المُصدر سعر الإدراج.

شركاء الشركة خلال عملية الإدراج

المؤسسة الراعية

المنسق بين الشركة والسوق.

تساعد الشركة الراغبة في الإدراج لإنجاح عملية إدراجها في البورصة؛

- تسهر على أن تتحترم الشركة المدرجة مختلف الالتزامات وخاصة منها المتعلقة بنشر الإفصاحات المالية على مدى فترة إدراجها بالبورصة.

هيأكل السوق المالية

هيئة السوق المالية – التأشير على نشرة الإصدار والإدراج

بورصة تونس: البت في ملف الإدراج

التونسية للمقاصلة: تمنح رمز ISIN للورقة المالية وتتضمن التسوية.

وسيط في البورصة: تسويق الورقة المالية لدى المستثمرين الحذرین.

المستثمرون

حصريا المستثمرين الحذرین في شكل:

* **مستثمر مؤسسي:** الدولة التونسية والجماعات المحلية والمؤسسات المالية وصندوق الودائع والأمانات...

* **شركة** يتتوفر فيها على الأقل شرطين من بين الثلاث شروط التالية:

- معدل عدد أعضاء سنوي يفوق 200 شخص،
- مجموع موازنة يفوق 20 مليون دينار،
- رقم معاملات أو إرادات صافية تفوق 40 مليون دينار را

* **مستثمر شخص طبيعي** قام باكتتاب أولي لا يقل عن مائة ألف دينارا (100 أ.د) ويستوفى على الأقل شرط من بين الشرطين التاليين:

- أن يكون قد تولى لمدة لا تقل عن السنتين مهمة تسيير في القطاع المالي وأن يقدم ما يثبت أنه اكتسب خبرة في استراتيجيات التصرف في محافظ الأوراق المالية،
- أن تكون له محفظة أوراق مالية أو إيداعات تساوى قيمتها الجملية أو تفوق واحد مليون دينارا (1 م.د)



مستثمر شخص طبيعي قام باكتتاب أولي يعادل أو يفوق واحد مليون دينارا (1 م د)

الالتزامات الإفصاح بعد الإدراج

المعلومات الدورية: الجلسات العامة والقوائم المالية السنوية والسداسية ومؤشرات النشاط الثلاثية؛

المعلومات العرضية: كل حدث هام من شأنه إذا بلغ إلى العموم، أن يكون له اثر ذو أهمية نسبية على سعر أو قيمة الأوراق المالية لشركة معينة

تأهيل للعبور إلى السوق الرئيسية

نجاح شركة في السوق البديلة عاملً أساسياً يساعد انتقالها إلى السوق الرئيسية. وسيؤدي هذا التتويج إلى تحسين جاذبيتها من طرف المستثمرين وتدعم إشعاعها من خلال الاستفادة من نجاحها في السوق البديلة وهو ما سيمكنها من مواصلة نموها في السوق الرئيسية.



بورصة تونس
BOURSE DE TUNIS

34 Avenue de la Bourse - 1053, Les Berges du Lac II

Tél : (+216) 71 197 910 - Fax : (+216) 71 197 903

tunis-stockexchange.com - info@bvmt.com.tn