

بورصة البحرين  
BAHRAIN BOURSE



# سوق البحرين الإستثماري BAHRAIN INVESTMENT MARKET

منصة مبتكرة لتنمية رأس المال

# سوق البحرين الإستثماري

سوق البحرين الإستثماري (BIM) هو سوق أسهم مبتكر للشركات الواعدة الساعية لتنمية رأس المال، وباستطاعة المستثمرين من جميع الجنسيات الاستثمار والتداول في السوق دون أية قيود، وذلك تحت نظام رقابة مرن يتميز بشروط إفصاح ومتطلبات قبول وإدراج ميسرة، بالإضافة إلى توفير الدعم من خلال الدور المتميز للمكاتب الإستشارية المتخصصة المعتمدة من قبل بورصة البحرين.

## تدابير الحماية

- تخضع أسهم المؤسسين لفترة حظر تداول لمدة عامين من تاريخ الإدراج، حيث لا يسمح ببيع أسهمهم خلال هذه الفترة. ويجب أن يحتفظ المؤسسون بما لا يقل عن ٣٠٪ من رأس المال المصدر كحد أدنى في جميع الأوقات

## التقرير المالي

- تقديم الحسابات المالية السنوية المدققة والمراجعة النصف سنوية للحسابات
- المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) ومعايير هيئة المحاسبة والمراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية (AAOIFI) هي المعايير المقبولة

## الالتزامات الجارية

- الإفصاح عن المعلومات الجوهرية وفقاً لمعايير الإفصاح والنشر لمصرف البحرين المركزي (CBB)
- الحفاظ على نسبة ١٠٪ من الأسهم المتاحة للتداول
- تعيين أحد المكاتب الإستشارية المتخصصة والاحتفاظ بخدماته في جميع الأوقات

## معايير القبول

- لا توجد متطلبات للقيمة السوقية
- الحد الأدنى المطلوب لرأس المال المدفوع هو ٢٥٠ الف دينار بحريني أو ما يعادله بالعملات الأخرى
- يجب أن يكون مقدم الطلب شركة قائمة أو محولة إلى شركة مساهمة مغلقة في مملكة البحرين أو ما يعادلها في أي دولة أخرى
- تعيين أحد المكاتب الإستشارية المتخصصة والاحتفاظ بخدماته في جميع الأوقات؛ المكتب الإستشاري المتخصص يجب أن يعمل من مكتب فعلي في مملكة البحرين
- رأس المال العامل يجب أن يكون كافياً لمدة ١٢ شهراً
- الحد الأدنى للأسهم المتاحة للتداول هي ١٠٪
- الحد الأدنى لعدد للمساهمين هو ٣ مساهمين

“

توفير حلول تمويلية مبتكرة للشركات الواعدة

”

# الفجوة التمويلية

تمثل حالياً الفجوة التمويلية واحدة من التحديات التي تواجهها الشركات للتوسع في أنشطتها، علاوة على ذلك باتت الحاجة الملحة في مملكة البحرين إلى تعزيز ثقافة ريادة الأعمال. ولذلك، تم إنشاء سوق البحرين الإستثماري لسد هذه الفجوة ودعم نمو الشركات الواعدة. سوق البحرين الإستثماري هو سوق أسهم مبتكر يعني بالشركات الواعدة التي تسعى لتنمية رأس المال، ويستهدف شركات في مرحلة النمو والتطور لسد الفجوة التمويلية خلال دورة حياة الشركة.

## الفجوة التمويلية



“

منصة مبتكرة بتكلفة مناسبة  
لإدراج الشركات الواعدة

”

# سوق البحرين الإستثماري

سوق البحرين الإستثماري هو سوق أسهم مبتكر يوفر للشركات الواعدة مجموعة من المزايا التي تركز أساساً على تسهيل اللوائح التنظيمية وتيسير شروط رأس المال والقبول، والأهم من ذلك توفير خيارات تمويل مناسبة لتوسيع المشاريع الريادية والشركات العائلية.



# القطاعات المستهدفة

سوق البحرين الإستثماري هو سوق أسهم مبتكر يهدف إلى تمكين الشركات الواعدة من التوسع في القطاعات المستهدفة.



# خدمات التسجيل المركزي

مزايا الإدراج في سوق البحرين الإستثماري تتجاوز مجرد زيادة رأس المال. حيث باستطاعة الشركة المقفلة الإدراج في سوق البحرين الإستثماري دون عملية الإكتتاب العام المباشر (DPO)، ما يعزز اسم الشركة ويرتقي بعلامتها التجارية، ويعزز قدرتها على الاتصال مع المستثمرين المحتملين ويزيد انضباطها الذاتي من حيث الإلتزامات المالية ويوائم بين الإدارة والأهداف المؤسسية للموظفين. كما يسمح إدراج الشركة سواء مع أو بدون عملية الإكتتاب العام المباشر للشركات المساهمة المقفلة بالإستفادة من خدمات التسجيل المركزي المقدمة.

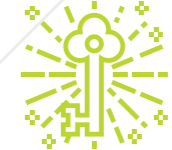
## مزايا خدمات التسجيل المركزي



تنفيذ قرارات الجمعية العمومية للشركات



تحديث القيود الدفترية لسجلات المساهمين



خدمة رهن وحجز الأوراق المالية



مطابقة رؤوس أموال وأرصدة الأوراق المالية



تقديم خدمة الإطلاع على سجلات المساهمين



توزيع المنح إلكترونياً



تزويد الشركة بالتقارير الدورية لحركة الأوراق المالية



مسك وحفظ سجلات المساهمين إلكترونياً



الوصول إلى رأس المال العالمي

- الوصول إلى قاعدة المستثمرين العالميين، بما في ذلك المستثمرين الأفراد من الأسواق المجاورة في دول مجلس التعاون الخليجي
- وقوع البورصة في منطقة زمنية مناسبة للتداول



كفاءة عالية لتلبية احتياجاتكم

- السوق الرئيسي لبورصة البحرين للشركات الراسخة
- سوق البحرين الإستثماري للشركات الواعدة كونه أكثر مرونة من حيث متطلبات الإدراج و الإفصاح
- تتمتع الشركات المدرجة في السوق الرئيسي لبورصة البحرين وسوق البحرين الإستثماري بالتنافسية من حيث تكاليف التداول والإدراج



ربط المستثمرين بالفرص الواعدة

- زيادة الطلب والنشاط في رأس المال الإستثماري ومساحة الملكية الخاصة لديها خلقت الحاجة إلى مزيد من الربط بين المستثمرين والفرص

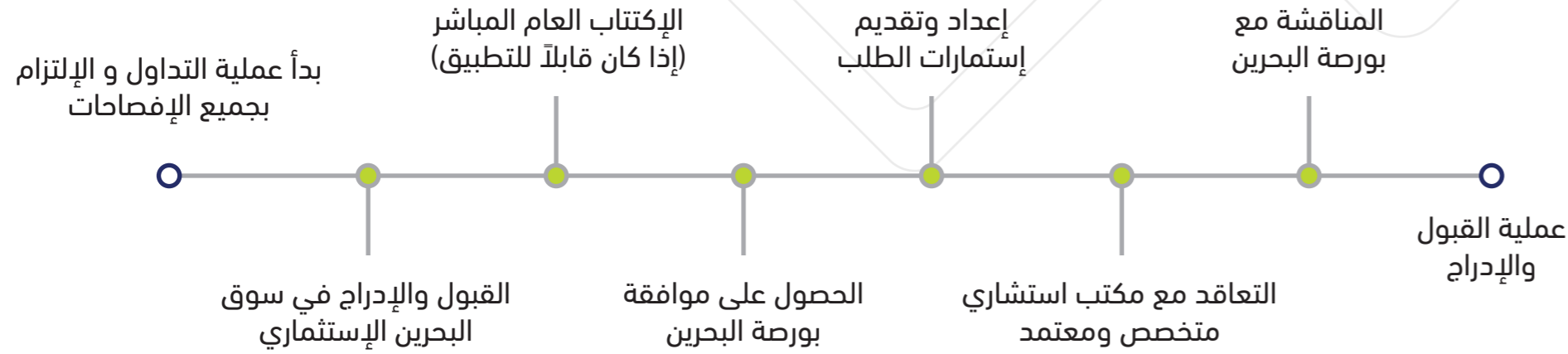
# سوق البحرين الإستثماري

يوفر سوق البحرين الإستثماري عدد من المزايا التي يمكن أن تعزز عمل الشركات الواعدة لتحقيق أهدافها.

# سرعة الإدراج

## في سوق البحرين الاستثماري

عملية تقديم فعالة تسمح للشركات الراغبة في الإدراج في سوق البحرين الإستثماري بإغتنام الفرص، حيث يمكن للشركة المقفلة الإدراج قبل عملية الإكتتاب العام المباشر، وأن تحصل على الموافقة لأهلية الإدراج في غضون ٣٠ يوماً في سوق البحرين الإستثماري مقارنة بعملية الإدراج في السوق الرئيسي لبورصة البحرين والتي يمكن أن تمتد لفترة أطول من ذلك بكثير. وتخضع عملية الموافقة الخاصة بسوق البحرين الإستثماري لسلطة بورصة البحرين.



“

تيسير عمليات الإدراج

”

إن عملية الإكتتاب العام المباشر هي عملية ثنائية تسمح للشركة المقدمة للطلب الدخول لأغراض الإدراج فقط أو لبيع الأوراق المالية الخاصة بها.

## عملية الإكتتاب العام المباشر

الخطوة رقم (1)  
المناقشة مع بورصة البحرين

ناقش مع بورصة البحرين متطلباتك والأهداف الخاصة بك. يمكن لبورصة البحرين أن تساعد في الإجابة على الأسئلة الأولية وتوفير التوجيه للطريق الأنسب إتباعه، وربط صاحب الطلب مع قائمة بورصة البحرين للمكاتب الاستشارية المتخصصة المعتمدة لديها.

الخطوة رقم (2)  
مكتب إستشاري متخصص معتمد من قبل بورصة البحرين

يجب على مقدم الطلب أن يعين مكتباً استشارياً متخصصاً ومعتمداً من قبل بورصة البحرين يكون مسؤولاً عن إجراءات القبول وتقديم نشرة الإدراج والمتابعة مع بورصة البحرين، وضمان التقيد بجميع إلتزامات الإفصاح بعد عملية الإدراج.

الخطوة رقم (3)  
إعداد وتقديم نماذج الطلب

بمساعدة المكتب الاستشاري المتخصص المعتمد ، يتم تنفيذ الإجراءات اللازمة وإعداد إستمارة طلب الإدراج وتقديمها لبورصة البحرين.

الخطوة رقم (4)  
إستلام الموافقة من بورصة البحرين

بعد استيفاء جميع المتطلبات، يتم توفير الموافقة لمقدم الطلب للإكتتاب العام المباشر (إذا كان قابل للتطبيق) أو لعملية الإدراج فقط.

الخطوة رقم (5)  
الإكتتاب العام المباشر (إذا كان قابل للتطبيق)

الشركة المدرجة تقدم طلبات الإشتراك لشراء أسهم الأوراق المالية. يجب أن تبقى عملية الاكتتاب العام المباشر مفتوحة لمدة 10 أيام تداول على الأقل. بعد إغلاق باب الإكتتاب العام المباشر، تقوم الشركة المدرجة بالإعلان عن نتائج الاكتتاب العام المباشر، وعند الاقتضاء، الإعلان عن مستوى الاشتراك وأساس التوزيع والتخصيص، ومعدل الاشتراك الذي يعكس المستوى الحقيقي للطلب على الإكتتاب العام المباشر. وعند حساب معدل الاشتراك، يجب إستبعاد اشتراكات الأشخاص الرئيسيين وكبار المساهمين.

الخطوة رقم (6)  
القبول والإدراج في سوق البحرين الإستثماري

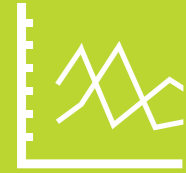
بعد الانتهاء من عملية الإكتتاب العام المباشر (إن وجدت)، يجب على المكتب الاستشاري المتخصص المعتمد أن يقدم لبورصة البحرين:  
1. المعلومات في الجزء الثالث من نموذج الإقرار في الملحق (أ) من قواعد سوق البحرين الإستثماري  
2. قائمة أعضاء مجلس الإدارة وكبار المساهمين وحصصهم من الأسهم. إن القبول الرسمي للمصدر يطلق عملية البدء بالتداول في بورصة البحرين.

# دورالمكتب الاستشاري

المتخصص المعتمد

إن دور المكتب الإستشاري المتخصص ضمن سوق البحرين الإستثماري هو أحد السمات الرئيسية التي تم تصميمها لتقديم المشورة و الدعم للشركات المهتمة بالإدراج من خلال الاستفادة من نظام معلومات شامل ودعم فاعل من حيث التكلفة لضمان الإلتزام بشروط الإدراج. لضمان إستمرار دور المكتب الإستشاري المتخصص يطلب من الشركات الراغبة في الإدراج الاحتفاظ بخدمات المكتب الإستشاري المتخصص في جميع الأوقات خلال إدراجهم في سوق البحرين الإستثماري، ومن منطلق قانوني يجب أن يكون المكتب الإستشاري المتخصص مسجلاً رسمياً في مملكة البحرين ويعمل من مكتب فعلي مقره في المملكة.

## ما بعد الإدراج



- تقديم المشورة للشركة فيما يخص إلتزامات عملية الإدراج
- تقديم المشورة للشركة على جميع قواعد سوق البحرين الإستثماري وشئون حوكمة الشركات
- التأكد من التزام الشركة بشروط الإفصاح في جميع الأوقات
- إخطار سوق البحرين الإستثماري بتوقف الشركة عن إستيفاء أي من إلتزاماته
- الإلتزام بقواعد حوكمة الشركات والإدراج
- مراجعة وإقرار جميع الإعلانات والتقارير قبل نشرها

## ما قبل الإدراج



- تقييم مدى ملائمة الشركات الراغبة في الإدراج في سوق البحرين الإستثماري
- تقديم المشورة والتوجيه للشركات الراغبة في الإدراج خلال عملية الإدراج
- القيام بجميع الإجراءات الشاملة المتعلقة بالمصدر
- التأكد من أن مقدم طلب الإدراج يمتلك النظم والإجراءات والضوابط والموارد الكفوءة المتوافقة مع شروط وقواعد الإدراج
- الإشراف والمشاركة بشكل فعال بإعداد الوثائق ذات الصلة وضمان الإلتزام بشروط الإدراج.

سوق البحرين الإستثماري يوفر شروط ميسرة للإدراج والإفصاح بالمقارنة مع السوق الرئيسي لبورصة البحرين، مما يجعلها خياراً أكثر ملائمة للشركات الواعدة الغير قادرة على تلبية المتطلبات الصارمة للسوق الرئيسي. قرار الموافقة على الإدراج في سوق البحرين الإستثماري خاضع لسلطة وصلاحيات بورصة البحرين.

السوق الرئيسي	سوق البحرين الإستثماري
الشروط الأولية للإدراج	<ul style="list-style-type: none"> <li>تأسيس سجلًا للمتابعة لمدة سنة على الأقل</li> <li>توفير بيانات مالية مدققة تغطي فترة سنتين قبل تاريخ تقديم الطلب</li> <li>لا ينبغي أن يقل مجموع المبيعات السنوية عن ٥٠٠ الف دينار بحريني</li> </ul>
رأس المال المدفوع	الحد الأدنى مليون دينار بحريني
الحد الأدنى لعدد الأسهم	الحد الأدنى ١٠ ملايين سهم
الحد الأدنى لعدد المساهمين	١٠٠ مساهم باستثناء الأشخاص الرئيسيين وكبار المساهمين
رأس المال العامل	لا يوجد شروط لرأس المال العامل
البيانات المالية	تقديم الحسابات المالية السنوية المدققة والنصف سنوية المدققة والربع سنوية المراجعة
متعهد الاكتتاب	إلزامي

سوق البحرين الإستثماري هو سوق أقل تكلفة، مصمم لجذب الشركات الواعدة الساعية لتنمية رأس المال.

السوق الرئيسي	سوق البحرين الإستثماري
رسوم الإدراج	١,٠٪ من رأس المال المدفوع / عند الإدراج بحد أدنى ٥٠٠٠ د.ب. وحد أقصى ١٥٠٠٠ د.ب.
رسوم الإستشارك السنوي	الشركات المساهمة العامة البحرينية ١٣,٠٪ على أول ١٠ مليون د.ب. فأقل من رأس مال الشركة المدفوع (بحد أدنى ٥٠٠٠ د.ب.) ٧,٠٪ على رأس مال الشركة المدفوع بين ١٠ مليون د.ب. و ٥٠ مليون د.ب. ٣٥,٠٪ على رأس مال الشركة المدفوع اللتي تزيد عن ٥٠ مليون د.ب. (بحد أقصى ٨٠,٠٠٠ د.ب.)
التسجيل المركزي	٥٠٠,٠ د.ب. / المستثمر / سنوياً بحد أدنى ٢٠٠٠ د.ب. وحد أقصى ١٠,٠٠٠ د.ب.
رسوم الإستشارك السنوي لمكاتب الإستشارة المتخصصة	لا يوجد



نشرة الإدراج هي النشرة الأكثر أهمية في عملية الإكتتاب العام المباشر. إذ مع الأخذ بالإعتبار أن الشركة كانت في السابق شركة خاصة. إن نشرة الإدراج هي أداة التسويق الرئيسية للمستثمرين فيما يتعلق بإكتتاب الشركة، إمكانياتها، شئونها المالية، والتعرض للمخاطر. إن أي بيانات أو معلومات مضللة تحتوي عليها نشرة الإدراج قد يعرض المدراء التنفيذيين للشركة إلى المسائلة القانونية.



## الإنتقال إلى السوق الرئيسي لبورصة البحرين

يحق للشركات المدرجة في سوق البحرين الإستثماري لفترة لا تقل عن ٦ أشهر الإنتقال إلى السوق الرئيسي لبورصة البحرين بعد إستيفاء شروط التأهل.

السوق الرئيسي

سوق البحرين الإستثماري

- يخضع الإنتقال إلى السوق الرئيسي لبورصة البحرين لعدد من المتطلبات ومنها:
- يجب أن تكون الشركة مدرجة في سوق البحرين الإستثماري لمدة ستة أشهر على الأقل
  - يجب أن تلي الشركة متطلبات رأس المال المدفوع على النحو الذي تحدده بورصة البحرين
  - يتم دفع القيمة الإسمية للأسهم المصدرة بالكامل
  - يجب أن توفر الشركة لبورصة البحرين بيان تعهد بالإلتزام بكافة قواعد بورصة البحرين والتوجيهات التي تنطبق على الجهات المصدرة المدرجة في السوق الرئيسي لبورصة البحرين
  - يجب أن تتم الموافقة على الانتقال عبر قرار يصدر عن اجتماع الجمعية غير العادية.
  - إن تكون الشركة ملتزمة بجميع القواعد المعمول بها في السوق الرئيسي لبورصة البحرين
  - لغرض الإنتقال، قد تحتاج الشركة المدرجة إلى زيادة نسبة رأس المال المدفوع للشركة المتاحة للتداول لإستيفاء الحد الأدنى لمتطلبات المساهمة المعمول بها ضمن السوق الرئيسي لبورصة البحرين.



يسعدنا التواصل معكم لمناقشة الاحتياجات الخاصة بكم



#### الإدراج و الإفصاح

مرفأ البحرين المالي  
بوابة المرفأ ، الطابق الرابع



ص.ب ٣٢٠٣  
المنامة - مملكة البحرين



BahrainBourse



BahrainBourse



BahrainBourseBHB



BahrainBourse



+٩٧٣ ١٧٢٦١٢٦٠

+٩٧٣ ١٧١٠٨٧٨٢



+٩٧٣ ١٧٢١٣٠٦١



lia.info@bahrainbourse.com

bim@bahrainbourse.com



www.bahrainbourse.com



إنشاء منصة متميزة متمركزة على  
نمو الشركات الواعدة



# واحة الفرص الإستثمارية

w w w . b a h r a i n b o u r s e . c o m

## تنويه

تم تقديم هذا الكتيب لأغراض المعلومات العامة فقط. لا تشكل المعلومات الواردة مشورة قانونية أو مالية، أو إستثمارية، كما أنها لا تقدم أية توصية أو تأييد بخصوص المنتجات المذكورة في هذه الوثيقة. بورصة البحرين ش.م.ب. (ج) لا تقبل أي مسؤولية عن أي قرارات إستثمارية تتم على أساس هذه المعلومات. يجب على المستثمرين الحصول على الإستشارة المالية والقانونية المستقلة وفي مجال الاستثمارات المالية قبل اتخاذ أي قرارات في التداول أو الإستثمار.