



## دليل المستثمر

هيئة الأوراق المالية  
JORDAN SECURITIES COMMISSION



هيئة الأوراق المالية

2022

مديرية الإصدار

[www.jsc.gov.jo](http://www.jsc.gov.jo)



## رسالة هيئة الأوراق المالية...

” تعزيز وتنظيم وتطوير سوق

رأس المال الوطني من خلال

توفير نظام تشريعي ورقابي

وإشرافي يعزز حماية المستثمرين

ويرسخ أسس التعامل السليم ويدعم

بناء بيئة استثمارية ذات تنافسية

تواكب أفضل الممارسات

والمعايير الدولية “

## مهام مديرية الإصدار

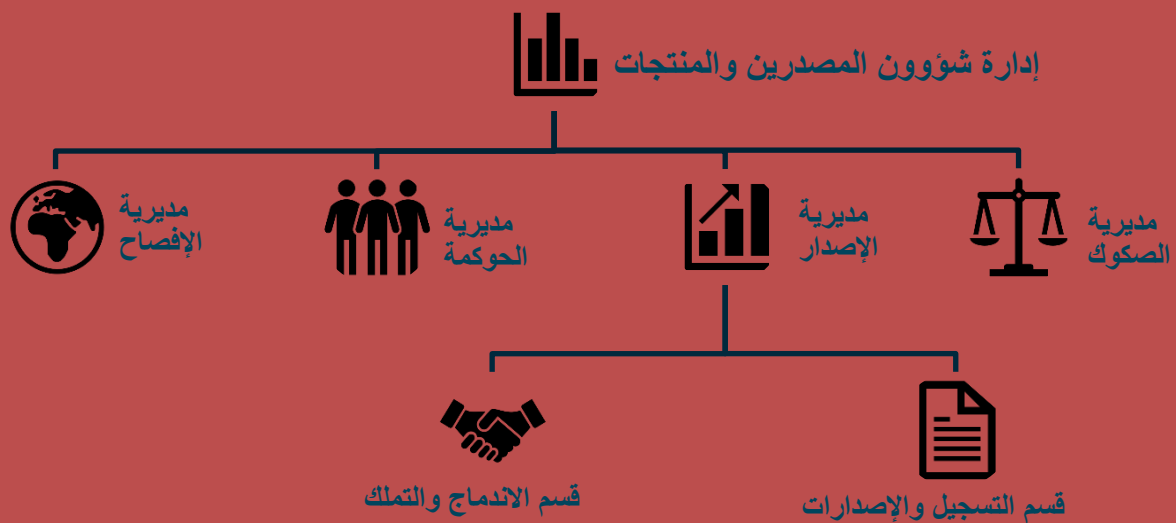
تتولى مديرية الإصدار تنظيم شؤون إصدار الأوراق المالية بما في ذلك تسجيل الأوراق المالية الصادرة عن الشركات المصدرة حيث تقوم المديرية لتحقيق أهدافها بما يلي:



- ✓ تسجيل أسهم رأسمال الشركات المساهمة حديثة التأسيس و/أو المتحولة صفتها القانونية إلى مساهمة عامة
- ✓ تسجيل أسهم زيادة رأسمال الشركات القائمة
- ✓ تسجيل أسهم زيادة رأس المال عن طريق توزيع الأسهم المجانية من خلال الرسمة
- ✓ دراسة تقارير اندماج الشركات وما ينتج عنها
- ✓ تسجيل أسناد القرض الصادرة عن الشركات
- ✓ تسجيل أدوات الدين العام الحكومية (سندات / أدونات الخزينة)
- ✓ أسهم الخزينة
- ✓ تسجيل صناديق الاستثمار المشترك



## الهيكل التنظيمي لمديرية الإصدار





” الاستثمار يعني شراء أصول ذات قيمة تدعى الأصول  
الرأسمالية يشتريها المستثمر بناء على توقعات لها إما  
بارتفاع قيمتها بمرور الوقت وإما للقناعة بأنها سوف  
توفر مصدراً جيداً للدخل أو أنها تحقق الأمرين معاً “



حدد أهدافك الاستثمارية



خطط لاستثماراتك



شاهد وراقب نمو استثماراتك



### الورقة المالية

أي حقوق ملكية أو دلالات أو بيانات متعارف عليها على أنها أوراق مالية، سواء كانت محلية أو أجنبية يوافق مجلس هيئة الأوراق المالية على اعتبارها كذلك.

### الأسهم

إثبات ملكية حصة داخل الشركة وهو أداة استثمارية تذهب إليها الشركات عند الحاجة إلى توفير قدر معين من رأس المال بهدف توظيفه في نشاط اقتصادي معين.

### السندات

السند هو أداة دين تمثل تعهداً من قبل المقترض بدفع سعر فائدة دوري لحامل السند بالإضافة إلى رأس المال عند استحقاق السند.



## نشرة الإصدار

” بصفتك مستثمراً، يجب عليك قراءة نشرة الإصدار  
من أجل تقييم وضع الشركة قبل اتخاذ قرارك  
الاستثماري“

إن الهدف الرئيسي من إعداد النشرة هو تقديم جميع المعلومات التي تساعد المستثمرين على اتخاذ القرار المناسب بشأن الاستثمار في الأوراق المالية المعروضة.



يتم إعداد نشرة الإصدار من خلال مدير إصدار مرخص من قبل الهيئة ويكون مدير الإصدار مسؤولاً عن إعداد النشرة.



عزيزي المستثمر...

” لا تتردد في تقديم شكوى  
إلى هيئة الأوراق المالية في  
حال عدم استلام نشرة  
الإصدار قبل عملية  
الاكتتاب“

## محتويات نشرة إصدار الأسهم



معلومات عن الأسهم المعروضة



القرارات الرسمية التي تتضمن الموافقة على الإصدار بما فيها موافقة الجهات الرقابية الأخرى



شروط وإجراءات الاكتتاب



معلومات عن الشركة المصدرة



حقوق ومسؤوليات المساهم



الغاية من الإصدار وكيفية استغلال حصيلته



الجدوى الاقتصادية والتوقعات المالية المستقبلية



البيانات المالية السنوية لآخر ثلاث سنوات

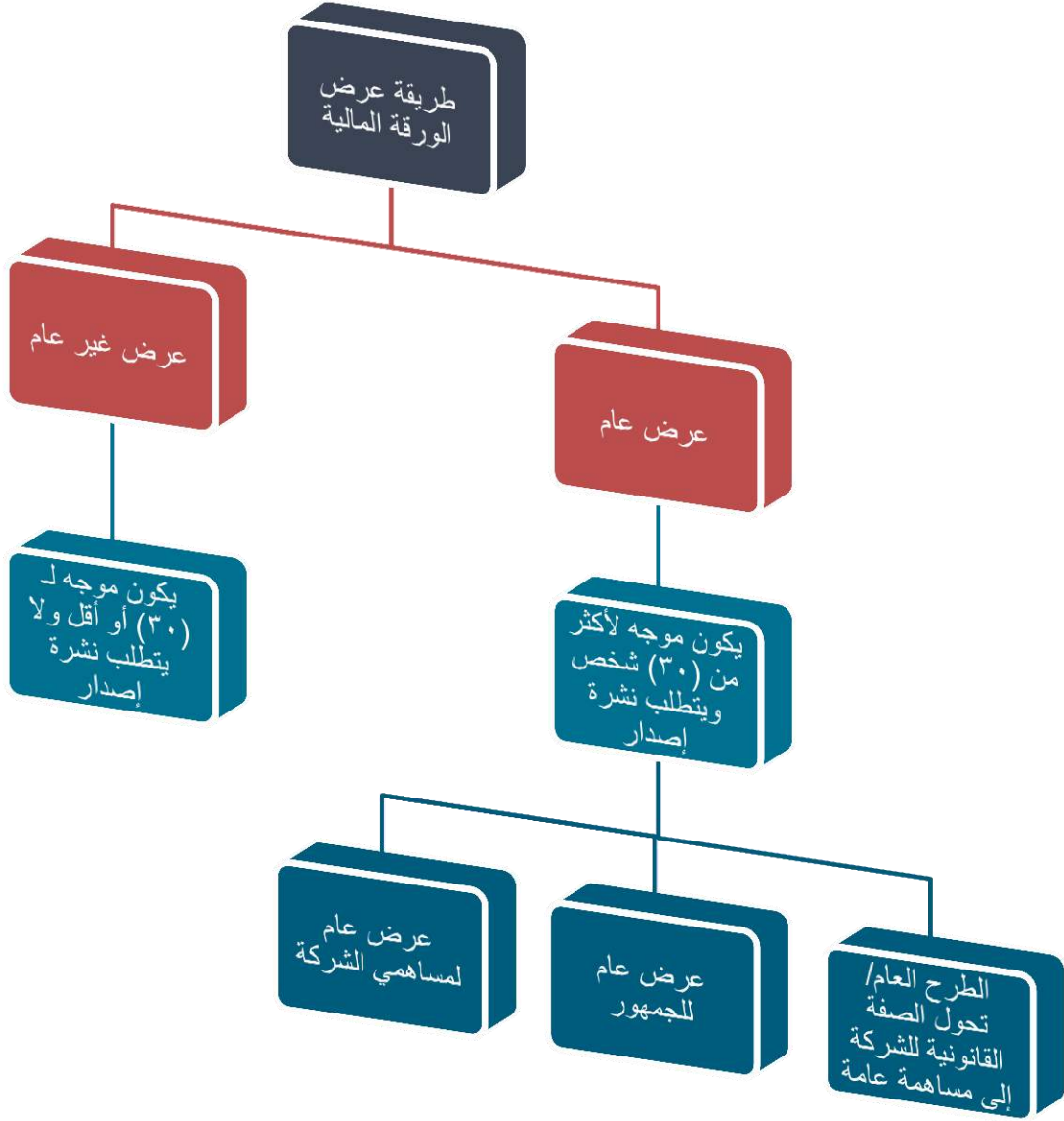


الإقرارات (مجلس الإدارة، المستشار القانوني، مدير الإصدار مدقق الحسابات)

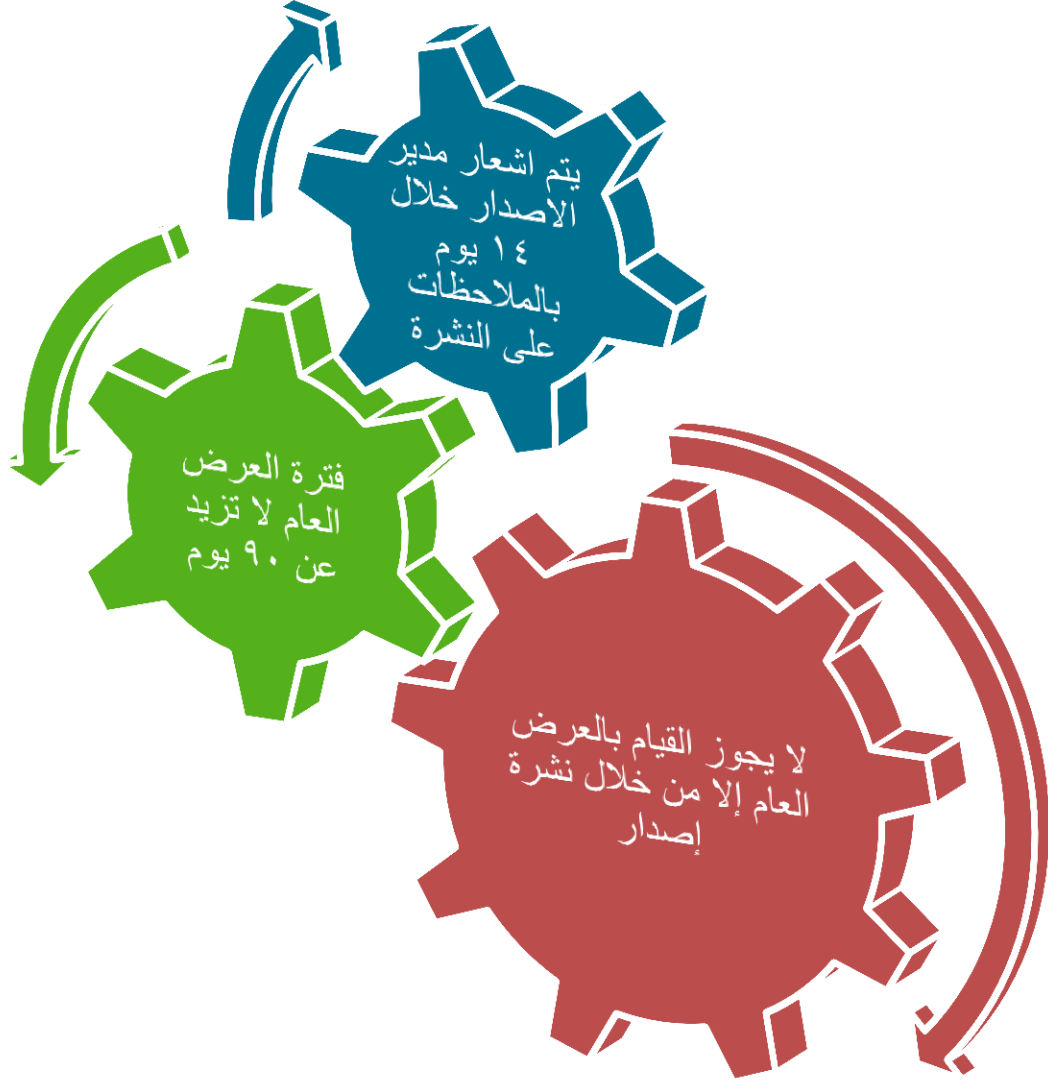




## العرض العام والعرض غير العام للورقة المالية



## حقائق هامة



## الأسهم المجانية

رسملة الارباح والإحتياطي الاختياري وعلوة الإصدار

توزيع الأسهم المجانية

للمساهمين المسجلين في سجلات الشركة كما في نهاية اليوم الخامس عشر من موافقة الهيئة على التسجيل



## إجراءات التعامل بحقوق الاكتتاب



## معادلة السعر الافتتاحي لسهم الشركة وسعر حق الاكتتاب

$$\frac{\text{القيمة السوقية للشركة المعنية} + \text{حصيلة الإصدار}}{\text{رأس المال بعد الزيادة}} = \text{السعر الافتتاحي لسهم الشركة}$$

$$\text{القيمة السوقية للشركة} = \text{سعر الإغلاق بنهاية اليوم (15) من تاريخ موافقة الهيئة} \times \text{رأس المال قبل الزيادة}$$

” ينتج عن المعادلة احتساب السعر الافتتاحي لسهم الشركة في اليوم (16) من تاريخ موافقة المجلس على زيادة رأس المال“

$$\text{سعر حق الاكتتاب} = \text{السعر الافتتاحي} - \text{سعر الإصدار}$$

## إجراءات زيادة رأس المال

