



## دورة الجاهزية للطرح العام الأولي: إعداد الشركة للإدراج والحوكمة والتقارير المالية ونشرة الإصدار



## دورة الجاهزية للطرح العام الأولي: إعداد الشركة للإدراج والحوكمة والتقارير المالية ونشرة الإصدار

### مقدمة:

دورة الجاهزية للطرح العام الأولي وإعداد الشركة للإدراج عبر مسارات الحوكمة والتقارير المالية ونشرة الإصدار تمتد 5 أيام، وتخاطب فرق مكتب المدير المالي والتقارير المالية وأمانة سر المجلس والشؤون القانونية، وتنتهي بخارطة طريق الجاهزية للطرح لمجموعة حالة. فكثير من المجموعات العائلية والشركات المملوكة للدولة تكتشف متأخرة أن هيكلها وسجلها وفق المعايير الدولية للتقارير المالية وأدلة الرقابة وتشكيل مجلسها لا تحمل خطة الإدراج، فيعين المستشارون قبل اكتمال الجاهزية ويتأخر الطرح. ويمارس المشاركون أعمال التقارير أو الشؤون القانونية أو الحوكمة، ويتعلمون عبر دراسة حالات لملفات مجموعات تستعد للإدراج. وتقدم كور كونسبت هذه الدورة في الجاهزية للطرح العام.

### أهداف الدورة:

- تقييم فجوة الشركة عن الإدراج في الهيكل والتقارير والرقابة والحوكمة والموارد البشرية والإفصاح بأداة تشخيص جاهزية مرجحة بالدرجات
- تخطيط إعادة التنظيم القانوني والضريبي التي تجمع الشركات التابعة التشغيلية وأصول الأطراف ذات العلاقة وحقوق الأقلية تحت كيان إدراج واحد
- رفع مستوى التقارير المالية إلى معلومات مالية تاريخية وفق IFRS، المعايير الدولية للتقارير المالية، مع إقفال أسرع وبيانات قطاعية وأوراق عمل جاهزة للمراجعة
- توثيق الرقابة الداخلية على التقارير المالية واختبارها حتى تتمكن الإدارة من الوقوف خلف الأرقام المنقولة إلى نشرة الإصدار
- تأسيس مجلس إدارة بمواصفات الشركة المدرجة ولجان المراجعة والترشيحات والمكافآت والأعضاء المستقلين وترتيبات حوافز التنفيذيين
- تنسيق مدخلات القصة الاستثمارية وصياغة نشرة الإصدار وأعمال التحقق وتقويم متطلبات الإفصاح المستمر بعد الإدراج

## الفئة المستهدفة:

- مديرو المالية المسؤولون عن تقارير المجموعة والتوحيد والعلاقة مع المراجع الخارجي قبل الإدراج
- المراقبون الماليون المسؤولون عن عملية الإقفال والسياسات المحاسبية وتوثيق الرقابة الداخلية
- مديرو أمانة سر المجلس والحوكمة المسؤولون عن هياكل المجلس ولوائح اللجان وشؤون المساهمين
- المديرون القانونيون المسؤولون عن إعادة تنظيم المجموعة والعقود الجوهرية ومدخلات وثيقة الطرح
- مديرو الاستراتيجية وتطوير الأعمال المسؤولون عن خطة العمل ومؤشرات الأداء الرئيسية ومكتب مشروع الإدراج
- مديرو المكاتب العائلية والشركات القابضة المسؤولون عن تهيئة شركة تابعة للتحويل إلى شركة مدرجة

## محاور الدورة:

### اليوم 1: دوافع الإدراج وتشخيص الجاهزية وتأسيس مشروع الطرح

- خريطة دوافع الإدراج للمجموعات العائلية والشركات المملوكة للدولة
- مقارنة توقعات الشركة المدرجة بممارسات الشركة الخاصة المعتادة
- بطاقة تشخيص الجاهزية للطرح العام عبر سبعة مسارات عمل
- اختبارات أهلية الإدراج لسجل الأداء ونسبة الأسهم الحرة
- ميثاق مكتب مشروع ما قبل الإدراج ومصفوفة اختيار المستشارين

### اليوم 2: إعادة هيكلة المجموعة والمعلومات المالية التاريخية وفق IFRS

- اختيار كيان الإدراج وخطة خطوات إعادة تنظيم المجموعة
- فصل أصول الأطراف ذات العلاقة وتسوية قروض المساهمين
- مراجعة الهيكل الضريبية وجسر معدل الضريبة الفعلي
- مواءمة السياسات المحاسبية مع IFRS وسجل تعديلات التحويل
- المعلومات المالية التاريخية لثلاث سنوات وخطة رأي المراجع

### اليوم 3: الرقابة وانضباط الإقفال وحوكمة الشركة المدرجة

- مصفوفة المخاطر والضوابط ICFR للحسابات الجوهرية
- تقويم الإقفال السريع وخطة تطوير أداة التوحيد
- خطة تشكيل المجلس وموجز البحث عن أعضاء مستقلين
- صياغة لوائح لجان المراجعة والترشيحات والمكافآت
- مقارنة مكافآت التنفيذيين وتصميم خطة أسهم الموظفين

## اليوم 4: القصة الاستثمارية ومدخلات نشرة الإصدار والحالات الصعبة

- مدخلات القصة الاستثمارية ودليل تعريف مؤشرات الأداء الرئيسية
- مدخلات صياغة قسم الأعمال وعوامل المخاطر في نشرة الإصدار
- إجراء مذكرات التحقق وملف أدلة الإفصاح
- حزمة دعم بيان رأس المال العامل وتوقعات الأرباح
- مؤشرات الخطر في الجاهزية من سيطرة المؤسس والعقود القديمة

## اليوم 5: دراسة حالة وإعداد خارطة طريق الجاهزية للطرح

- حزمة بيانات المجموعة الحالة واستكمال بطاقة الجاهزية
- خطة خطوات إعادة الهيكلة وجدول سد فجوات IFRS للحالة
- خطة معالجة المجلس واللجان والرقابة في الحالة
- لائحة لجنة الإفصاح وتقويم متطلبات ما بعد الإدراج
- استكمال خارطة طريق الجاهزية للطرح والدفاع عنها أمام اللجنة التوجيهية

## المهارات التي ستكتسبها:

- تقدير فجوات الجاهزية
- تخطيط إعادة تنظيم المجموعة
- إدارة التحول إلى IFRS
- توثيق مصفوفة الضوابط
- صياغة لوائح اللجان
- تحديد مؤشرات الأداء
- التحقق من نشرة الإصدار
- تخطيط متطلبات ما بعد الإدراج

## لماذا تحضر هذه الدورة:

- تسليم خارطة طريق الجاهزية للطرح لمجموعة حالة إلى اللجنة التوجيهية والمدير المالي ومجلس الإدارة
- البت في خطوات إعادة الهيكلة وتحسينات التقارير وتغييرات الحوكمة التي يجب إنجازها قبل تكليف المستشارين
- تفادي تأخر الطرح أو صدور رأي متحفظ من المراجع أو إعادة كتابة نشرة الإصدار بسبب فجوات يكشفها الفحص النافي للجهالة
- نقل بطاقة الجاهزية ونموذج مصفوفة الضوابط ولوائح اللجان وإجراء التحقق إلى فرق المالية والشؤون القانونية

## الخاتمة:

بعد العودة إلى العمل يعرض المشاركون خارطة طريق الجاهزية للطرح على اللجنة التوجيهية والمدير المالي ومجلس الإدارة، فتستند إليها الجهة في الحكم على قدرة الشركة على بلوغ نافذة الإدراج المستهدفة، وفي تحديد مسارات العمل التي تحتاج أولاً إلى ميزانية ومسؤولين ودعم خارجي. وتفيد الخارطة كذلك في إحاطة المحاسبين المعدين للتقارير والمستشار القانوني قبل تكليفهم. وبعد أول مراجعة ربع سنوية تعيد الوحدة تقدير بطاقة الجاهزية، وتقارن تقدم إعادة الهيكلة والسجل المالي وفق IFRS ومعالجة الرقابة بالخطوة، وتعديل نافذة الإدراج إذا بقيت فجوات حرجية مفتوحة.

## الأسئلة الشائعة:

### ما الذي يحتاجه المشاركون قبل دورة الجاهزية للطرح العام الأولي وإعداد الشركة للإدراج؟

يحتاج المشاركون إلى قراءة القوائم المالية الموحدة وفهم أساسيات هياكل الشركات وأدوار المجلس، ولا يشترط أن تكون لديه خبرة في أسواق رأس المال. ويفيد إحضار هيكل مجموعة مجهول الهوية أو تقرير مراجعة حديث أو لائحة مجلس لتطبيق دراسة الحالة على شركته.

### بم تختلف دورة الجاهزية للطرح العام الأولي عن دورات إصدار الأوراق المالية أو علاقات المستثمرين؟

تتناول هذه الدورة أشهر الإعداد الداخلي قبل الإدراج: إعادة الهيكلة والسجل المالي وفق IFRS والرقابة وتشكيل المجلس ومداخلات نشرة الإصدار. أما دورات الإصدار فتتناول بناء سجل الأوامر والتسعير وتنفيذ السندات والصكوك، ودورات علاقات المستثمرين تناول إعلان النتائج والحوار مع المحليين بعد الإدراج.

### لماذا تستغرق الجاهزية للطرح العام الأولي أشهراً عديدة قبل كتابة نشرة الإصدار؟

لأن المراجعين يحتاجون إلى أرقام متسقة وفق IFRS لعدة سنوات، ولأن الضوابط يجب أن تعمل مدة كافية لاختبارها، وكثيراً ما تحتاج المجموعة إلى إعادة تنظيم، ويجب اختيار الأعضاء المستقلين وتعيينهم. ولا يمكن ضغط هذه الخطوات بعد أن يبدأ المستشارون خطة إعداد النشرة.

### ماذا يعود به المشاركون من دورة الجاهزية للطرح العام الأولي وإعداد الشركة للإدراج؟

يعود المشاركون بخارطة طريق الجاهزية للطرح لمجموعة حالة، ومعها بطاقة تشخيص مرجحة بالدرجات وخطة خطوات إعادة الهيكلة وجدول فجوات IFRS ونموذج مصفوفة الضوابط ولوائح اللجان وتقويم متطلبات ما بعد الإدراج، قابلة للتكييف مع شركته.