



الهيئة المغربية لسوق الرساميل
+٣٥٠٤١ ٤٣٥٠٠٤٣ | ١٤٣٥٨٥٣ | ٢٤٨٨٥٠١
AUTORITÉ MAROCAINE DU MARCHÉ DES CAPITAUX



دليل المستثمر

فهم التمويل التعاوني



دليل المستثمر أعدته الهيئة المغربية لسوق الرساميل في إطار أنشطتها المرتبطة بالترقية المالية. هذا الدليل موجه أساسا للعموم، ويهدف إلى تعريف المستثمرين الحاليين والمستقبليين بالمفاهيم الأساسية للاستثمار في سوق الرساميل.

تتناول هذه النسخة التاسعة من دليل المستثمر عالم التمويل التعاوني. ويتمثل هدفها الرئيسي في مساعدة العموم على استيعاب المفاهيم الأساسية لهذا النمط من التمويل بشكل أفضل. إن الغرض من هذا الدليل هو شرح التمويل التعاوني بطريقة مبسطة وإزالة الغموض عن المفاهيم الرئيسية المرتبطة به.

الفهرس

مقدمة

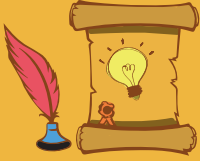
- ص.7 1. التمويل التعاوني: تاريخ التمويل التعاوني، تعريفه وإطاره القانوني
- أ- ما هو أصل التمويل التعاوني ؟
ب- ما هو التمويل التعاوني ؟
ج- ما هو الإطار القانوني والتنظيمي للتمويل التعاوني ؟
- ص.11 2. التمويل التعاوني: التصنيف، الفاعلون وكيفية تشغيله
- أ- ما هي أشكال التمويل التعاوني المختلفة؟
ب- من هم الفاعلون في التمويل التعاوني ؟
ج- ما هي المراحل الأساسية في عملية التمويل التعاوني ؟
- ص.16 3. أهم المتدخلين في عملية تمويل تعاوني
- أ- شركة التمويل التعاوني
ب- المشروع وحامل المشروع
ج- المساهم
د- منصة التمويل التعاوني
- ص.25 4. الاستثمار في التمويل التعاوني: الأساسيات
- أ- كيف يمكن الاستثمار في التمويل التعاوني ؟
ب- ما هي المخاطر المرتبطة بالتمويل التعاوني ؟
- ص.29 5. معجم التمويل التعاوني

مقدمة

التمويل التعاوني، أو ما يُعرف بـ "Crowdfunding" بالانجليزية، هو ظاهرة اجتماعية برزت بفضل تطور الإنترنت وشبكات التواصل الاجتماعي، إذ أتاح جمع الأموال - وهي في الغالب عبارة عن مبالغ صغيرة - عدد كبير من الناس.

ويمكّن التمويل التعاوني الأشخاص الذاتية أو الاعتبارية من الحصول على تمويل لمشاريعهم من خلال الموقع الإلكتروني لمنصة تمويل تعاوني. وتتوخى الهيئة المغربية لسوق الرساميل من خلال هذا الدليل التعريف بمختلف جوانب التمويل التعاوني والمفاهيم الرئيسية المرتبطة به، ومساعدة كل من العموم والمستثمرين الراغبين في دعم المقاولين وإنجاح مشروع ما.

يسلط هذا الدليل الضوء على نشأة التمويل التعاوني وأشكاله والأطراف الفاعلة فيه وكذا طرق عمله. كما يحدّد أفضل الممارسات التي يجب على المستثمرين اعتمادها من أجل الاستثمار بنجاح في التمويل التعاوني، ويقدم أيضاً معجماً يتضمن المصطلحات والمفاهيم الأساسية المتعلقة بالتمويل التعاوني.



1 التمويل التعاوني: التاريخ والتعريف والإطار القانوني

أ- ما هو أصل التمويل التعاوني ؟

ب- ما هو التمويل التعاوني ؟

ج- ما هو الإطار القانوني والتنظيمي للتمويل التعاوني ؟



1. التمويل التعاوني: التاريخ والتعريف والإطار القانوني

أ- ما هو أصل التمويل التعاوني ؟

التمويل التعاوني، قبل الإنترنت بوقت طويل

على الرغم من أن التمويل التعاوني قد عرف تطوراً كبيراً مع انتشار الإنترنت، إلا أنّ مبدأ حشد الجماهير أقدم بكثير. والواقع أن حشد العموم لتمويل مشروع ما ليس مفهوماً جديداً، بل إن أول العمليات التي استفادت من التمويل التعاوني تمت قبل ظهور الإنترنت بفترة طويلة...

التمويل التعاوني، ممارسة قديمة كانت وراء تمويل أعمال فنية عظيمة

على الرغم من أن تسمية التمويل التعاوني تسمية حديثة إلا أن أولى أشكال التمويل التعاوني قد وجدت منذ القرن السابع عشر.

وتشمل الأمثلة على ذلك بناء لاسغرادا فاميليا التي تم تمويلها سنة 1882، وتمويل عملية تشييد تمثال الحرية في الولايات المتحدة الأمريكية سنة 1875.

فضلاً عن ذلك، كانت هنالك ممارسة قديمة في إفريقيا وهي عبارة عن طريقة من الادخار الجماعي والتي تتمثل في جمع الأموال للاستثمارات قصيرة الأجل أو لتمويل المناسبات والمشاريع...

الإنترنت يُحدث ثورة في التمويل التعاوني

منذ العقد الأول من القرن الحادي والعشرين فصاعداً، أحدثت شبكة الإنترنت ثورة في العديد من المجالات، مما أدى إلى انتشار أجهزة الحاسوب والوصول إلى تكنولوجيا المعلومات والاتصالات الجديدة. أزال هذا التحول الرقمي جميع حواجز الزمان والمكان، وشجع على تطور التمويل التعاوني في جميع أنحاء العالم.

مجموعة مختارة من النجاحات العكسرة التي حدثت بفضل العمود



ب- ما هو التمويل التعاوني ؟

التمويل التعاوني هو عملية جمع الأموال من الجمهور تقوم بها شركة تمويل تعاوني، والتي تجمع بين حاملي مشاريع محددین والأشخاص الراغبين في تمويلها، عن طريق منصة تمويل تعاوني إلكترونية، يتم إنشاؤها وإدارتها لهذا الغرض من قبل شركة تمويل تعاوني. يُعتبر هذا شكلاً من أشكال التمويل الذي ينطوي على جمع الأموال لتمويل مشروع ما من خلال جمع عدد كبير من المساهمات عبر منصة إلكترونية.



النموذج الكلاسيكي للتمويل التعاوني

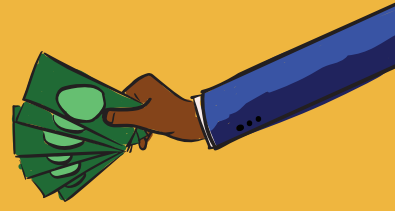
ج- ما هو الإطار القانوني والتنظيمي للتمويل التعاوني ؟

وضع المغرب نصوصاً تنظيمية خاصة بالتمويل التعاوني تهدف إلى تأطير هذا النوع من التمويل وضمان شفافية عمليات التمويل التعاوني.

يوضح القانون 15.18 الإطار العام للتمويل التعاوني. كما أنه يحدّد النظام القانوني لممارسة مختلف أشكال هذا النوع من التمويل من قبل شركات التمويل التعاوني ويضع نظاماً شاملاً لتنظيم هذا النشاط.

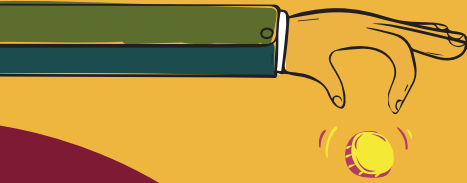


بالإضافة إلى ذلك، فقد اعتمدت عدة نصوص تنظيمية من أجل استكمال الإطار التشريعي الذي وضعه القانون رقم 15.18 وتحديد شروط وأحكام تطبيق مقتضياته.



2 التمويل التعاوني: التصنيف، الفاعلون و كيفية تشغيله

- أ- ما هي مختلف أشكال التمويل التعاوني ؟
ب- من هم الفاعلون في التمويل التعاوني ؟
ج- ما هي أهم مراحل عملية تمويل تعاوني ؟



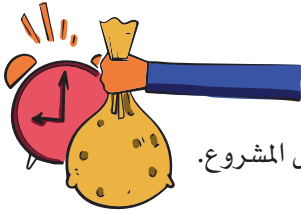
2. التمويل التعاوني: التصنيف، الفاعلون وكيفية تشغيله

أ- ما هي مختلف أشكال التمويل التعاوني ؟

يقدم التمويل التعاوني ثلاث طرق للتمويل: التبرع، القرض والاستثمار.

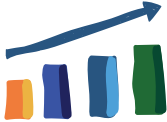


يقوم المساهم بالتبرع النقدي لفائدة حامل المشروع.



يقوم المساهم بمنح قرض، بفائدة أو بدون فائدة، لحامل المشروع.

3 الاستثمار



يأخذ التمويل التعاوني شكل استثمار مباشر أو غير مباشر في رأس مال شركة تجارية.

فيما يلي رسم بياني مُبسَّط يوضح مختلف أشكال التمويل التعاوني والخصائص المميزة لكل نوع منه.

دافع الاستثمار



عائد نقدي

دافع التبرع



عائد غير نقدي

المساهمون هم



مستثمرون



متبرعون

النتيجة المرتقبة

سداد رأس المال وسعر حصة من رأس المال بهدف الفائدة، إذا كان القرض الحصول على عائد نقدي. بفائدة.

اعتراف من قبل المجتمع

الاستثمار

لا تعتبر عمليات لا تنطبق أحكام القانون التمويل التعاوني من رقم 12-44 المتعلق بدعوة فئة "القرض" عمليات الجمهور إلى الاكتتاب قرض أو عمليات وبالمعلومات المطلوبة إلى الأشخاص المعنوية والهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب على عمليات التمويل التعاوني من فئة "الاستثمار".

القرض

لا تخضع عمليات التمويل من خلال التبرع للتشريعات التي تحكم جمع التبرعات من الجمهور لأغراض خيرية.

التبرع

ب- من هم الفاعلون في التمويل التعاوني ؟

التمويل التعاوني هو علاقة بين ثلاثة فاعلين: حامل المشروع الذي يحتاج إلى أموال، والمُساهم الذي يمتلك هذه الأموال لاستثمارها، والمنصة التي تمثل الوسيط بين حامل المشروع والمُساهم والتي ستُمكن العموم من الاطلاع على المشاريع والاختيار من بينها ثم الاستثمار.



حامل المشروع

أي شخص أو مجموعة من الأشخاص الذاتية أو المعنوية التي تقدم مشروعاً على منصة للتمويل التعاوني للحصول على تمويل تعاوني.

المُساهم

أي شخص ذاتي أو معنوي يساهم في تمويل مشروع معين عن طريق منصة للتمويل التعاوني.



منصة التمويل التعاوني

موقع إلكتروني يجمع بين حاملي المشاريع والمساهمين للقيام بعملية تمويل تعاوني.

فاعل آخر في عملية تمويل تعاوني: المؤسسة ماسكة الحساب

لأغراض منصة التمويل التعاوني، تبرم شركة التمويل التعاوني عقد خدمة مع مؤسسة ائتمان مُعتمدة لحفظ الحسابات.

وتتولى المؤسسة ماسكة الحسابات مسؤولية تنفيذ قرارات شركة التمويل التعاوني المتعلقة بسحب الأموال وتحويلها وتحفظ بكشوفات العمليات التي تتم لحساب منصة التمويل التعاوني.

ويتعين على المؤسسة ماسكة الحسابات اتخاذ جميع الخطوات اللازمة لتخصيص الأموال التي يتم جمعها لكل مشروع، ولا سيما الفصل بين الأموال، وإنشاء حساب فصل وإعادة الأموال في حال عدم اكتمال حملة جمع الأموال.

ج- ما هي أهم مراحل عملية تمويل تعاوني ؟



1

يقوم حامل المشروع بتقديم مشروعه وحاجته إلى التمويل لمنصة تمويل تعاوني.



2

تختار المنصة المشاريع على أساس معايير مختلفة، بما في ذلك جودة المشروع وطبيعته وموقعه.



3

يتم عرض هذه المشاريع على المنصة مع إضافة تفاصيل مرئية (نصوص وصور ومقاطع فيديو وما إلى ذلك) تبين المبلغ الإجمالي المطلوب وتاريخ انتهاء فترة جمع الأموال.



4

للمساهمين حرية اختيار المشاريع التي يرغبون في دعمها وتحديد مبلغ مساهمتهم.



5

يتم إغلاق حملة جمع التبرعات عند الوصول إلى مستوى التمويل المرغوب فيه أو عند الوصول إلى تاريخ انتهاء حملة جمع التبرعات.



6

إذا تم الوصول إلى الهدف، يحصل حامل المشروع على الأموال. وإذا لم يتحقق الهدف، لا يتم تمويل المشروع وتُعاد الأموال التي تم جمعها إلى المساهمين.





3 أهه المتدخلين في عملية تمويل تعاوني

أ- شركة التمويل التعاوني

ب- المشروع وحامله

ج- المساهم

د- منصة التمويل التعاوني



3. أهم المتدخلين في عملية تمويل تعاوني

أ- شركة التمويل التعاوني

يجب أن تُنشأ شركة التمويل التعاوني كشركة مساهمة أو شركة ذات مسؤولية محدودة، ويجب أن تستوفي عدداً من الشروط لممارسة أنشطتها، بما في ذلك:



شروط إنشاء شركة تمويل تعاوني

- أن يكون لها رأس مال لا يقل عن 300 000 درهم مدفوع بالكامل وقت التأسيس؛
- يجب أن تقدم ضمانات كافية فيما يتعلق بتنظيمها ومواردها البشرية والتقنية ونظام المعلومات الخاص بها؛
- أن يكون من بين مديريها أشخاص من ذوي المهارات المهنية المناسبة للأنشطة المخطط لها.

يقوم النشاط الرئيسي لشركة التمويل التعاوني على إحداث وتسيير منصة أو أكثر للتمويل التعاوني، من فئات مختلفة.



الأنشطة التي يمكن لشركة التمويل التعاوني مزاوتها

علاوة على نشاطها الرئيسي، يجوز لشركة التمويل التعاوني مزاولة الأنشطة ذات الصلة التالية:

- تقديم الاستشارة لحاملي المشاريع قبل وضعها على منصة التمويل التعاوني؛
- الإشهار على أي دعائم أخرى للمشاريع التي تم تقديمها على منصة التمويل التعاوني؛
- تقديم الاستشارة وتدبير العائدات لفائدة المساهمين.

يجب على شركة التمويل التعاوني أن تحصل قبل مزاولة نشاطها على اعتماد صادر عن الهيئة المغربية لسوق الرساميل بالنسبة للعمليات من صنف "الاستثمار" وعلى اعتماد يسلم من طرف بنك المغرب بالنسبة للعمليات من صنف "القرض" و "التبرع".



اعتماد شركة التمويل التعاوني

يتعين على شركات التمويل التعاوني وضع منظومة كاملة لتسيير منصات التمويل التعاوني والإشهار. ولهذا الغرض، يتعين على شركات التمويل التعاوني:



كيفية تسيير منصات التمويل التعاوني من قبل شركات التمويل التعاوني

- نشر مذكرات تقديم المشاريع على منصات التمويل التعاوني؛
- إعداد عقود التمويل التعاوني وتقديمها للتوقيع من قبل الأطراف؛
- تسيير الأموال القادمة من حاملي المشاريع وتوزيعها على المساهمين عند الاقتضاء.

كما يتعين على شركات التمويل التعاوني:

- قبل إطلاق عمليات التمويل: مراقبة تامة ومطابقة الوثائق القانونية المقدمة من قبل حامل المشروع وكذا هويته؛
- قبل تسجيل أي مساهم على منصة التمويل التعاوني: التأكد من هويته وقبول المخاطر المحتملة المتعلقة بطريقة التمويل المختارة؛
- بعد إطلاق التمويل التعاوني: تزويد المساهمين بتقرير دوري عن كل مشروع ممول لتمكينهم من مراقبة التقدم المحرز في عملية تمويل المشروع والمساهمات التي تم جمعها.

ب- المشروع وحامله

أ. المشروع

ما هو مشروع تمويل تعاوني ؟

هي مبادرة تأخذ شكل مشروع محدد مسبقاً من حيث الغرض والجدول الزمني والمبلغ، بدعم من شخص واحد أو أكثر من الأشخاص الذاتية أو الاعتبارية الذين يسعون للحصول على تمويل تعاوني.

التمويل التعاوني، لأي نوع من المشاريع؟

يُمكن الاستفادة من التمويل التعاوني لتمويل أي نوع من المشاريع. يمكن أن يكون مشروعاً جمعوياً، أو فنياً، أو تجارياً، أو ثقافياً، أو تكنولوجياً، أو بيئياً، أو تعليمياً، إلخ.

ما هي المشاريع المؤهلة للحصول على التمويل التعاوني ؟

قد تشمل عمليات التمويل التعاوني مشاريع ربحية أو غير ربحية تتعلق بأي نشاط مشروع، باستثناء الأنشطة السياسية أو الدينية والإنعاش العقاري.

النطاق الجغرافي للمشاريع الممولة

تنجز المشاريع الممولة من خلال منصات التمويل التعاوني فوق التراب الوطني بما فيه مناطق التسريع الصناعي ويمكن لهذه المشاريع أن تقام في بلد أجنبي وتُحرر بعمولات أجنبية.

بعض القواعد الخاصة بمشاريع التمويل التعاوني

- لا يمكن وضع نفس المشروع على عدة منصات في نفس الوقت؛
- يجب أن يكون كل مشروع موضوعاً لمذكرة عرض تقديمي تتضمن جميع المعلومات القانونية والتقنية والمالية ذات الصلة؛
- يمكن أن تستمر فترة جمع الأموال لمدة تصل إلى 6 أشهر. تنتهي هذه الفترة إما عند جمع مبلغ التمويل المطلوب، أو عند الوصول إلى تاريخ انتهاء جمع الأموال.

ما هي المبالغ المالية التي يمكن جمعها من خلال التمويل التعاوني ؟

تم وضع حدود قصوى للمبالغ التي يتم جمعها لكل مشروع بالنسبة لمختلف أشكال التمويل،
وهكذا:

يمكن للمشروع المعروض على منصة التمويل التعاوني أن يجمع ما يصل إلى:

- خمسة ملايين (5 000 000) درهم بالنسبة للمشاريع المعروضة على منصات التمويل التعاوني من فئة "الاستثمار"؛
- ثلاثة ملايين (3 000 000) درهم بالنسبة للمشاريع المعروضة على منصات التمويل التعاوني من فئة "القرض"؛
- أربعمائة وخمسون ألف (450 000) درهم بالنسبة للمشاريع المعروضة على منصات التمويل التعاوني من فئة التبرع".

ما تحتاج معرفته

في حال تم جمع مبلغ المساهمات المطلوب للمشروع قبل نهاية مدة عملية التمويل، تشرع شركة التمويل التعاوني في إغلاق المساهمات.

ii. حامل المشروع

من يمكنه الاستفادة من التمويل من خلال منصة للتمويل التعاوني ؟

يمكن لكل شخص طبيعي أو اعتباري الاستفادة من التمويل التعاوني لتمويل مشروع ما، غير أن بعض الأشخاص الاعتبارية لا يمكنها الحصول على تمويل من خلال منصة تمويل تعاوني مثل الشركات والهيئات التي تدعو الجمهور إلى الاكتتاب، مؤسسات الائتمان والهيئات المعتمدة في حكمها، والأحزاب السياسية وشركات التأمين.

واجبات حامل المشروع

بعد التمويل

بعد اختتام عملية التمويل، يتعين على حامل المشروع إبلاغ المساهمين لا سيّما من خلال منصة التمويل التعاوني بتطور نشاط المشروع، ووضعيته المالية والصعوبات التي تمت مواجهتها في حال وجدت.



خلال حملة التمويل

يتعين على حامل المشروع، بالنسبة لكل عملية تمويل تعاوني، أن يقدم لشركة التمويل التعاوني مذكرة لعرض المشروع.

وتشمل هذه المذكرة على وجه الخصوص ما يلي:

- طبيعة المشروع وأهدافه؛
- كفاءات إنجاز المشروع؛
- كفاءات تمويله.

ج- المساهم

الكيفيات التي تنطبق على المساهم

أ

يجب أن يكون على دراية بقواعد إدارة منصة التمويل التعاوني والشروط الخاصة بتمويل المشروع المعني.

ب

يجب أن يقبل طريقة تشغيل فئة التمويل التعاوني المعنية، وخاصة قبول حقوقه والتزاماته وكذلك حقوق والتزامات شركة التمويل التعاوني وحامل المشروع والمؤسسة ماسكة الحسابات وأي شركاء محتملين آخرين.

ج

يجب أن يقبل المخاطر المرتبطة بالتمويل التعاوني والمخاطر الخاصة بالفئة التي ينوي تقديم مساهمته في إطارها.



العُساه

د

يجب أن يكون على علم بالأحكام التي توطر حق الانسحاب ويقبلها، وعلى وجه الخصوص طبيعة هذا الحق وشكله، والحدود الزمنية لممارسة هذا الحق وكيفيات ممارسته.

هـ

يجب أن يكون على دراية بالشروط المالية الخاصة بعملية التمويل التعاوني ويقبلها، مثل شروط توفير الأموال لحامل المشروع.

ما هي المبالغ التي يمكن المساهمة بها في تمويل مشروع على منصة تمويل تعاوني؟

تحدد المساهمات في:

- خمسمائة ألف (500 000) درهم للتمويل التعاوني من فئة "الاستثمار"؛
- ثلاثمائة ألف (300 000) درهم للتمويل التعاوني من فئة "القرض"؛
- مائتان وخمسون ألف (250 000) درهم للتمويل التعاوني من فئة "التبرع".



بالإضافة إلى ذلك، تم تحديد الحد الأقصى لمجموع المساهمات المختلفة التي يقدمها نفس الشخص إلى عدة عمليات تمويل تعاوني عند مليون (1000 000) درهم.



للعلم

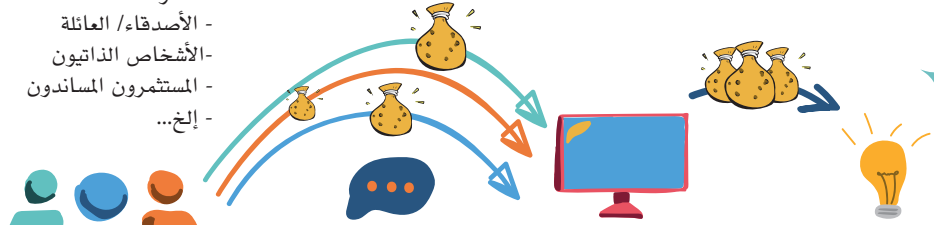
لا تخضع مساهمات الأشخاص الذاتيين الذين يحملون صفة المستثمر المساند للحدود القصوى للمساهمة.

لكن، ماذا يقصد بالمستثمر المساند؟

المستثمر المساند شخص ذاتي، يتوفر على الخبرة، والتجربة أو المهارة المهنية اللازمة في مجالات المالية والاستثمار، والذي يتوفر على الموارد المالية التي تسمح له بالمساهمة في عملية تمويل تعاوني، يكون عضواً في شبكة المستثمرين المساندين مصرح بها لدى السلطة الحكومية المكلفة بالمالية.

د- منصة التمويل التعاوني

- الأفراد
- الأصدقاء/ العائلة
- الأشخاص الذاتيون
- المستثمرون المساندون
- إلخ...



العشروع طبيعة المشروع العنصر التواصل

العساندون

مذكرة تقديم
المشاريع

وضعية التمويل

التقدم المحرز
في المشروع بعد
التمويل

- الإدارة التقنية لمنصة تمويل تعاوني؛

- ربط الاتصال بين حاملي المشروع والمساهمين؛

- السهر على عملية اختيار المشروع وتنظيمها؛

- إعداد عقود التمويل التعاوني وتقديمها للتوقيع

عليها من قبل الأطراف؛

- الإعلان على المشاريع؛

- تنظيم جمع الأموال من المساهمين والتأكد من

تخصيصها؛

- تقديم المشورة لحامل المشروع.

- تضامني

- مقاولاتي

- فني

- ابتكاري



- لا يمكن لشركة التمويل التعاوني القيام بالسعي المالي

- لا يمكن لشركة التمويل المشاركة في عمليات

تمويل تعاوني بصفقتها مساهما أو حامل مشروع

أو أن تمتلك أسهما أو حصصا في رأسمال الشركة

الحاملة للمشروع.

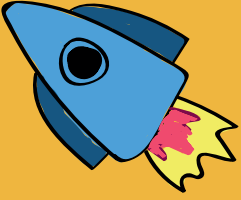


- الربائح

- الفوائد أو السداد بدون فوائد

- الطرف المقابل الرمزي

الطرف المقابل



4 الاستثمار في التمويل التعاوني: الأساسيات

- أ- كيف يمكن الاستثمار في التمويل التعاوني ؟
ب- ما هي المخاطر المرتبطة بالتمويل التعاوني ؟



4- الاستثمار في التمويل التعاوني: الأساسيات

أ- كيف يمكنني الاستثمار في التمويل التعاوني ؟

اختر منصة التمويل التعاوني

قبل أن تستثمر، عليك أن تختار منصة التمويل التعاوني التي تسمح لك باستثمار أموالك في المشاريع التي تريدها.



اعرف المزيد عن منصة التمويل التعاوني

قبل استخدام المنصة، يوصى بالاطلاع على الشروط العامة للاستخدام والتأكد من فهمها، لأنها تحدد كيفية الاستخدام والولوج للمنصة.

- أخذ الوقت الكافي للاختيار، لأنه لا يوجد مشروع مضمون النجاح بنسبة مائة في المائة؛
- زيادة فرصتي في الحصول على عوائد من خلال اختيار المشاريع التي أثق في نجاحها بشكل كبير؛
- أنواع استثماراتي لزيادة فرصتي للحصول على عوائد أفضل.



اطلع على المشاريع

من المهم أن تتعرف على المشاريع التي سيتم تمويلها قبل الإقدام على هذه الخطوة والتأكد من اختيار المشروع الذي ترغب في الاستثمار فيه. يمكنك أيضاً معرفة المشاريع السابقة التي تم تمويلها بالفعل من خلال المنصة.





استثمر في مشروع أو عدة مشاريع

يمكنك الآن استثمار المبلغ الذي تحدده في كل مشروع من المشاريع التي اخترتها.

- تأكد من أن منصة التمويل التعاوني معتمدة؛
- اختار منصة تستعمل شكل التمويل الذي اخترته؛
- أفهم المخاطر المرتبطة بكل فئة من فئات.

توظيف المال يعني إيداع مبلغ من المال لمدة ما، وهذا ينطوي على مخاطر. استثمر فقط الأموال التي أنت متأكد من أنك لا تحتاج إليها على الفور.



فكر في حقوقك

تخضع منصات التمويل التعاوني للتنظيم من قبل الهيئة المغربية لسوق الرساميل وبنك المغرب. في حال شعرت أن حقوقك لم تحترم نتيجة لخرق من قبل شركة التمويل التعاوني، يمكنك اللجوء إلى إحدى هاتين الهيئتين.



ب- ما هي المخاطر المرتبطة بالتمويل التعاوني ؟

التمويل التعاوني، مثل أي استثمار، ليس خاليًا من المخاطر. يجب على المساهمين وحاملي المشاريع أخذ هذه المخاطر بعين الحسبان قبل الإقدام على المجازفة.

يمكن أن تتخذ مخاطر التمويل التعاوني الأشكال التالية:

خطر عدم تنفيذ المشروع، أو عدم تنفيذه كما هو مخطط له



بالنسبة للمساهمين، تتمثل إحدى المخاطر الرئيسية في أن المشروع الذي يمولونه قد لا يمضي قدماً بسبب صعوبات أو عقبات غير متوقعة. لذلك يجب أن يكون المساهمون على دراية بأنهم قد يخسرون استثمارهم بالكامل.



خطر عدم السداد

قد لا يتمكن حاملو المشروع أيضاً من سداد أموال المستثمرين إذا لم يمضِ المشروع قدماً أو لم يحقق عائداً كافياً.

بالنسبة لعمليات التمويل من فئة الاستثمار، يجب أن تتأكد شركة التمويل التعاوني من إدراك المساهم للمخاطر التي تنطوي عليها هذه الفئة من التمويل قبل الشروع في أي استثمار. ويجب ذكر هذه المخاطر بشكل واضح وصريح، مع الإشارة بشكل خاص إلى:

- إمكانية الخسارة الكلية أو الجزئية للأموال المستثمرة؛
- نقص السيولة في السندات التي يشتريها المساهم؛
- احتمال انعدام المداخيل المستقبلية؛
- احتمال عدم كفاية الحصول على معلومات بشكل مستمر عن حامل المشروع أو الاستثمار.

5 معجم التمويل التعاوني

معجم

5. معجم التمويل التعاوني

مساهم - كل شخص ذاتي أو معنوي يحوز أسهما في شركة ما، أي جزءا من رأسمالها.
اعتماد - اعتماد إلزامي يُسَلَّم لشركة التمويل من قبل الهيئة المغربية لسوق الرساميل أو بنك المغرب بغرض مزاولة نشاط التمويل التعاوني.

حملة - مجموع الأنشطة التي تهدف خلال فترة محددة إلى جمع أموال من المتبرعين، المُقرضين أو المساهمين بهدف تمويل مشروع تمويل تعاوني.

جمع الأموال - نشاط جمع أموال، من خلال منصة تمويل تعاوني لفائدة حامل مشروع من أجل تمويله.

مساهم - كل شخص ذاتي أو اعتباري، مقيم أو غير مقيم، يساهم عن طريق منصة للتمويل التعاوني في تمويل مشروع معين. ويمكن للمساهم، حسب فئة عملية التمويل التعاوني، أن يكون مستثمرا في رأس المال أو مقرضا أو متبرعا.

تمويل تعاوني - التمويل التعاوني عملية لجمع أموال من الجمهور من خلال إقامة علاقة ما بين حاملي مشاريع معينة وأشخاص يرغبون في تمويلها.

تبرع - إجراء يمنح بموجبه المساهم مبلغا من المال لحامل المشروع.

ربحية - الربحية هي المكافأة التي تُدفع للمساهمين مقابل استثمارهم في رأس مال الشركة ومجازفتهم. والربحية بشكل عام جزء من الأرباح السنوية التي تقرر الشركة توزيعها على مساهميها.

التمويل - تزويد حاملي المشاريع بالأموال التي يحتاجونها لاستكمال مشروعهم.

المستثمر الملاك - شخص ذاتي، يتوفر على خبرة أو تجربة أو كفاءة مهنية كافية في مجالي المال والاستثمار ويمتلك إمكانيات مالية تؤهله للمساهمة في إحدى عمليات التمويل التعاوني.

السيولة - يُستخدم مصطلح السيولة في مجال المالية لوصف السهولة التي يمكن من خلالها شراء أو بيع الأصل دون التأثير على سعره.

NTIC - يشير الاختصار NTIC أو "TIC" لتكنولوجيا المعلومات والاتصالات وجميع التقنيات المستخدمة لمعالجة المعلومات الرقمية ونقلها.

منصة التمويل التعاوني - موقع إلكتروني يربط بين حاملي مشاريع ومساهمين من أجل إنجاز إحدى عمليات التمويل التعاوني.

حامل المشروع - كل شخص أو مجموعة أشخاص، ذاتيين أو اعتباريين، يعرضون مشروعاً على منصة للتمويل التعاوني، بهدف الحصول على تمويل تعاوني.

قرض - الإجراء الذي يمنح بموجبه المساهم قرضاً، بمقابل أو بدون مقابل (فائدة)، إلى حامل المشروع.

مشروع - مبادرة، ربحية أو غير ربحية، يحدد مسبقاً غرضها ومدة ومبلغ إنجازها، يتقدم بها شخص أو مجموعة أشخاص، ذاتيين أو اعتباريين، يتوخون الحصول على تمويل تعاوني.

إشهار - كل عملية تواصل، بأي شكل أو أية وسيلة كانت، تنجز وتقدم على منصة للتمويل التعاوني تخص مشروع تمويل تعاوني.

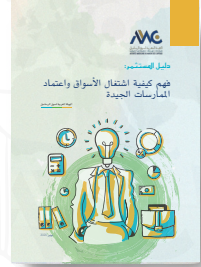
شركة التمويل التعاوني - شركة تجارية خاضعة للقانون المغربي تستجيب للشروط الواردة في المادة 7 من القانون 15.18، ويكون نشاطها الرئيسي هو تسيير منصة أو أكثر للتمويل التعاوني.

سعر الفائدة - يشير إلى العائد على رأس المال المقرض (معبراً عنه كنسبة مئوية من المبلغ المقرض) الذي يدفعه المقرض (حامل المشروع) إلى المقرض (المساهم).

دليل المستثمر:



دليل المستثمر: فهم كيفية
اشتغال الأسواق واعتماد
الممارسات الجيدة



دليل المستثمر: فهم
الأدوات المالية وآليات
اشتغالها



دليل المستثمر: فهم عمليات
الإدراج في البورصة "IPO"



دليل المستثمر: فهم
العمليات على السندات





دليل المستثمر: بيانات
المعلومات التي يجب
معرفة



دليل المستثمر: فهم
العروض العمومية



دليل المستثمر: ما يجب
معرفة عن الجمعيات
العامة



دليل المستثمر: فهم هيئات
التوظيف الجماعي للقيم
المنقولة





الهيئة المغربية لسوق الرساميل
+١٥٠٤١ ٤٤٧٥٠٥٤١ | ٥٥٨٥٣ | ٢٤٨٧٥٠١
AUTORITÉ MAROCAINE DU MARCHÉ DES CAPITAUX

دليل المستثمر: فهم التمويل التعاوني

شارع النخيل، حي الرياض - الرباط، المغرب
الهاتف: +212 (0) 5 37 68 89 00
الفاكس: +212 (0) 5 37 68 89 46
البريد الإلكتروني: contacts@ammc.ma

www.ammc.ma | [in](https://www.linkedin.com/company/ammc) /ammc | [X](https://twitter.com/ammc_news) @ammc_news