



Middle East Paper Company
شركة الشرق الأوسط لصناعة وإنتاج الورق

إشعار مهم

تحتوي نشرة الإصدار هذه («النشرة») على تفاصيل كاملة عن المعلومات المتعلقة بالشركة وزيادة رأس المال. وعند اكتتاب المستثمر المستهدف في الأسهم الجديدة، سيُعامل على أساس أنه قام بمراجعة المعلومات الواردة في هذه النشرة والتي يمكن الحصول على نسخة منها من المقر الرئيسي للشركة أو من المستشار المالي، أو من خلال زيارة الموقع الإلكتروني لكل من الشركة (www.mepco.biz) والمستشار المالي (www.alahlicapital.com) والهيئة (www.cma.org.sa).

سيتم نشر نشرة الإصدار والتأكد من إتاحتها للجمهور خلال فترة لا تقل عن أربعة عشر (١٤) يوماً قبل موعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال، وفي حال عدم موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال خلال ستة (٦) أشهر من تاريخ موافقة الهيئة على طلب تسجيل وطرح الأسهم الجديدة، عدت موافقة الهيئة ملغاة.

وقد قامت الشركة بتعيين شركة الأهلي المالية كمستشار مالي («المستشار المالي») ومدير الاكتتاب («مدير الاكتتاب»)، وذلك فيما يتعلق بزيادة رأس مال الشركة بموجب هذه النشرة.

تحتوي هذه النشرة على معلومات تم تقديمها وفقاً لمتطلبات قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٣-١٢٣-٢٠١٧ وتاريخ ١٤٢٩/٠٤/٠٩هـ (الموافق ٢٧/١٢/٢٠١٧م) وتعديلاتها. ويتحمل أعضاء مجلس إدارة الشركة، مجتمعين و منفردين، كامل المسؤولية عن دقة المعلومات الواردة في هذه النشرة، ويؤكدون بحسب علمهم واعتقادهم، بعد إجراء جميع الدراسات الممكنة وإلى الحد المعقول، أنه لا توجد أية وقائع أخرى يمكن أن يؤدي عدم تضمينها في نشرة الإصدار إلى جعل أي إفادة واردة فيها مضللة. ولا تتحمل الهيئة وشركة تداول السعودية أي مسؤولية عن محتويات هذه النشرة، ولا تعطيان أي تأكيدات تتعلق بدقتها أو اكتمالها، وتخليان مسؤوليتهما صراحةً من أي مسؤولية مهما كانت عن أي خسارة تنتج عما ورد في هذه النشرة أو عن الاعتماد على أي جزء منها.

إن المعلومات التي تضمنتها هذه النشرة في تاريخ إصدارها عرضة للتغيير، ولا سيما أن الوضع المالي للشركة وقيمة الأسهم قد يتأثرا بشكل سلبي نتيجة لأية تطورات مستقبلية مثل عوامل التضخم ومعدلات الربح والضرائب أو غيرها من العوامل الاقتصادية والسياسية أو أي عوامل أخرى خارجة عن سيطرة الشركة (للمزيد من المعلومات، يرجى مراجعة القسم ٢- «عوامل المخاطرة» من هذه النشرة). ويجب عدم اعتبار هذه النشرة أو أية معلومات شفوية أو خطية متعلقة بزيادة رأس المال أو تفسيرها أو الاعتماد عليها، بأي شكل من الأشكال، على أنها وعد أو تأكيد أو إقرار بشأن تحقيق أي إيرادات أو نتائج أو أحداث مستقبلية.

لا يجوز اعتبار نشرة الإصدار هذه بمثابة توصية من جانب الشركة أو أعضاء مجلس إدارتها أو أي من مستشاريها للمشاركة في عملية الاكتتاب في الأسهم الجديدة. وعلاوة على ذلك تعتبر المعلومات الواردة في هذه النشرة ذات طبيعة عامة تم إعدادها دون الأخذ في الاعتبار الأهداف الاستثمارية للمستثمر المستهدف. ويتحمل المستثمر المستهدف، قبل اتخاذ قراره بالاستثمار، مسؤولية الحصول على استشارة مهنية مستقلة من مستشار مالي مرخص له من قبل الهيئة بخصوص الاكتتاب في الأسهم الجديدة لتقييم مدى ملائمة فرصة الاستثمار والمعلومات الواردة في هذه النشرة للأهداف والأوضاع والاحتياجات المالية الخاصة به.

وتبدأ فترة الاكتتاب في الأسهم الجديدة خلال يومي (٢) عمل بعد موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال والمقرر انعقادها بتاريخ [١] هـ (الموافق [٢] م). وستستمر فترة الاكتتاب لمدة ثلاثة (٣) أيام عمل.

إن إصدار وطرح الأسهم الجديدة يتوقف على موافقة المساهمين على زيادة رأس المال وفقاً لتوصية مجلس الإدارة وحصول الشركة على الموافقات النظامية، ولقد تم بتاريخ [٣] هـ (الموافق [٤] م) نشر دعوة لانعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال، وعلى المساهمين العلم بأنه إذا لم يتم الحصول على موافقتهم، فإن إصدار وطرح الأسهم الجديدة سيتوقف تلقائياً. وفي ذلك الوقت سوف تعتبر هذه النشرة لاغية مباشرة، وسيتم إشعار المساهمين بذلك.

المعلومات المالية

تمت مراجعة القوائم المالية الموحدة لشركة الشرق الأوسط لصناعة وإنتاج الورق وشركائها التابعة («المجموعة») للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و ٢٠٢٢م وتم فحص القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة غير المراجعة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢م و ٢٠٢٣م من قبل مراجع الحسابات المستقل شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية (مهنية ذات مسؤولية محدودة).

كما تم إعداد القوائم المالية للشركة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و ٢٠٢٢م والإيضاحات المرفقة بها وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي (IFRS) المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى التي اعتمدها الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (SOCPA) (يشار إليها مجتمعة باسم «المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية») وتم إعداد القوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة غير المراجعة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢م و ٢٠٢٣م وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ٣٤ (التقرير المالي الأولي) المعتمد في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى التي اعتمدها الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (SOCPA) (يشار إليها مجتمعة باسم «معيار المحاسبة الدولي ٣٤ (التقرير المالي الأولي) المعتمد في المملكة العربية السعودية»).

هذا وتعرض الشركة قوائمها المالية بالريال السعودي. إن بعض المعلومات المالية والإحصائية التي تحتوي عليها هذه النشرة تم تقريبها، فإنه في حال تم جمع الأرقام الواردة في الجداول، قد لا يتوافق مجموعها مع ما تم ذكره في هذه النشرة.

التوقعات والإفادات المستقبلية

لقد تم إعداد التوقعات المستقبلية التي تضمنتها هذه النشرة على أساس افتراضات مبنية على معلومات الشركة حسب خبرتها في السوق بالإضافة إلى معلومات السوق المعلنة والمتاحة للعامة. وقد تختلف ظروف الشركة في المستقبل عن الافتراضات المستخدمة، وبالتالي فإنه لا يوجد ضمان أو تعهد فيما يتعلق بدقة أو اكتمال أي من هذه التوقعات.

وتمثل بعض التوقعات والإفادات الواردة في هذه النشرة «توقعات وإفادات مستقبلية» والتي من الممكن أن يستدل عليها من خلال استخدام بعض الكلمات ذات الدلالة المستقبلية مثل «سوف»، «قد»، «تخطط»، «تتوي»، «تعتزم»، «تقدر»، «تعتقد»، «تتوقع» أو «من المتوقع»، «يمكن» أو «من الممكن»، «يحتمل» أو «من المحتمل» والصيغ النافية لها وغيرها من المفردات المقاربة أو المشابهة لها في المعنى. وتعكس هذه التوقعات والإفادات وجهة نظر الشركة الحالية وإدارتها فيما يتعلق بالأحداث المستقبلية، ولكنها لا تشكل ضماناً أو تأكيداً لأي أداء فعلي مستقبلي للشركة. وهناك العديد من العوامل التي قد تؤثر على الأداء الفعلي للشركة أو إنجازاتها أو نتائجها وتؤدي إلى اختلافها بشكل كبير عما كان متوقعاً صراحةً أو ضمناً. وقد تم استعراض أهم المخاطر والعوامل التي يمكن أن تؤدي إلى ذلك بصورة أكثر تفصيلاً في أقسام أخرى من هذه النشرة (يرجى مراجعة القسم ٢- «عوامل المخاطرة» من هذه النشرة). وفي حال تحقق واحد أو أكثر من هذه المخاطر، أو لو ثبت عدم صحة أو عدم دقة أي من التوقعات والإفادات المستقبلية الواردة في هذه النشرة، فإن النتائج الفعلية للشركة قد تختلف بشكل جوهري عن تلك التي تم توقعها أو تقديرها أو التخطيط لها أو افتراضها في هذه النشرة.

مع مراعاة متطلبات قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، تلتزم الشركة بتقديم نشرة إصدار تكميلية إلى الهيئة إذا علمت في أي وقت بعد صدور موافقة الهيئة على هذه النشرة وقبل قبول وإدراج سهمها في السوق بما يلي: (١) وجود تغيير مهم في أمور جوهرية واردة في هذه النشرة، أو (٢) ظهور أي مسائل مهمة كان يجب تضمينها في النشرة.

وباستثناء الحالتين المذكورتين أعلاه، فإن الشركة لا تعتزم تحديث الإفادات المستقبلية التي تتضمنها هذه النشرة سواءً كان ذلك نتيجة معلومات جديدة أو أحداث مستقبلية أو غير ذلك. ونتيجة لما تقدم وللمخاطر والافتراضات والأمور غير المؤكدة الأخرى، فإن توقعات الأحداث والظروف المستقبلية المبينة في هذه النشرة قد لا تحدث على النحو الذي تتوقعه الشركة أو قد لا تحدث إطلاقاً. وعليه فيجب على المستثمر المستهدف فحص جميع الإفادات المستقبلية في ضوء هذه التفسيرات مع عدم الاعتماد على تلك الإفادات المستقبلية بشكل أساسي.

دليل الشركة

عنوان الشركة والممثلين المفوضين



عنوان الشركة

شركة الشرق الأوسط لصناعة وإنتاج الورق
شارع الأمير محمد بن عبدالعزيز، الأندلس
الوحدة رقم: ٤٥
ص.ب. ٢٢٩١٣، جدة ٢٣٢٢٦
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٠١١١ ٦٢٨ (١٢) ٩٦٦
فاكس: ٠١١١ ٦٢٨ (١٢) ٩٦٦
الموقع الإلكتروني: www.mepco.biz
البريد الإلكتروني: info@mepco.biz

ممثلو الشركة

مصعب سليمان عبدالقادر المهيدب رئيس مجلس الإدارة هاتف العمل: ٢٥٦ ٩٦٠٠ (١٢) ٩٦٦ رقم فاكس: ٠١١١ ٦٢٨ (١٢) ٩٦٦ عنوان العمل: شارع الأمير محمد بن عبدالعزيز، الأندلس الوحدة رقم: ٤٥ ص.ب. ٢٢٩١٣، جدة ٢٣٢٢٦ المملكة العربية السعودية البريد الإلكتروني: musaab@mbm.com.sa	سامي علي يوسف الصفران الرئيس التنفيذي هاتف العمل: ٠١١١ ٦٣٨ (١٢) ٩٦٦ رقم فاكس: ٠١١١ ٦٣٨ (١٢) ٩٦٦ عنوان العمل: شارع الأمير محمد بن عبدالعزيز، الأندلس الوحدة رقم: ٤٥ ص.ب. ٢٢٩١٣، جدة ٢٣٢٢٦ المملكة العربية السعودية البريد الإلكتروني: safran@mepco.biz
---	---

سوق الأسهم



شركة تداول السعودية
طريق الملك فهد - العليا ٦٨٩٧
ص.ب. ٣٣٨٨
الرياض ١٢٢١١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٠١٩١٩ ٩٢٠٠ ٩٦٦
فاكس: ٠١١ ٢١٨ ٩١٢٣ (١١) ٩٦٦
الموقع الإلكتروني: www.saudiexchange.sa
البريد الإلكتروني: csc@saudiexchange.com.sa

شركة مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع)

شركة مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع)
طريق الملك فهد - العليا ٦٨٩٧
الوحدة رقم: ١١
ص.ب. ٣٣٨٨
الرياض ١٢٢١١
المملكة العربية السعودية
هاتف: ٢٦٠٠٠ ٩٢٠٠ ٩٦٦
فاكس: ٢١٨ ٩١٢٣ (١١) ٩٦٦
الموقع الإلكتروني: www.edaa.sa
البريد الإلكتروني: cc@edaa.sa



من مجموعة تداول السعودية
From Saudi Tadawul Group

المستشارون والمحاسبون القانونيون

المستشار المالي ومدير الاكتتاب

شركة الأهلي المالية

طريق الملك سعود، المبنى الإقليمي للبنك الأهلي السعودي

ص.ب. ٢٢٢١٦

الرياض ١١٤٩٥

المملكة العربية السعودية

هاتف: +٩٦٦ ٩٢٠٠ ٠٠٢٣٢

فاكس: +٩٦٦ (١١) ٤٠٦٠٠٥٢

الموقع الإلكتروني: www.alahlicapital.comالبريد الإلكتروني: snbcm@alahlicapital.com

المستشار القانوني

شركة عبدالعزيز بن إبراهيم العجلان وشركاه محامون ومستشارون قانونيون

مبنى العليا، برج ٢، الدور ٣

شارع الأحساء، الملز

ص.ب. ٦٩١٠٣

الرياض ١١٥٤٧

المملكة العربية السعودية

هاتف: +٩٦٦ (١١) ٢٦٥ ٨٩٠٠

فاكس: +٩٦٦ (١١) ٢٦٥ ٨٩٩٩

الموقع الإلكتروني: www.legal-advisors.comالبريد الإلكتروني: legal.advisors@legal-advisors.comالمستشارون
القانونيونعبدالعزیز العجلان وشركاه
بالتعاون مع بيكر آند مكنزي ليمتد

مراجع الحسابات المستقل

شركة إرنست ويونغ وللخدمات المهنية (مهنية ذات مسؤولية محدودة)

برج طريق الملك - الدور الثالث عشر

طريق الملك عبد العزيز (طريق الملك)

ص.ب. ١٩٩٤

جدة ٢١٤٤١

المملكة العربية السعودية

هاتف: +٩٦٦ (١٢) ٢٢٢ ٨٤٠٠

فاكس: +٩٦٦ (١٢) ٦٦٤ ٤٤٠٨

الموقع الإلكتروني: ey.comالبريد الإلكتروني: ey.ksa@sa.ey.com

EY

نبني عالمًا
أفضل للعمل

تنويه:

قدم جميع المستشارين ومدير الاكتتاب ومراجع الحسابات المستقل المذكورين أعلاه موافقتهم الكتابية على نشر أسمائهم وشعاراتهم وعلى تضمين إفاداتهم (حسب الاقتضاء) بالشكل والمضمون الواردين في هذه النشرة، ولم يرقم أي منهم بسحب موافقته حتى تاريخ هذه النشرة. كما أن جميع هذه الجهات والعاملين فيها من ضمن فريق العمل القائم على تقديم خدمات للشركة أو أقاربهم لا يملكون أي أسهم في الشركة أو شركاتها التابعة وليس لأي منهم مصلحة مهما كان نوعها في الشركة أو شركاتها التابعة كما في تاريخ هذه النشرة بما قد يؤثر على استقلاليتهم.

ملخص الطرح

يهدف ملخص الطرح هذا إلى تقديم نبذة موجزة عن المعلومات التي تحتوي عليها هذه النشرة. وبالتالي فإن هذا الملخص لا يحتوي على جميع المعلومات التي قد تهم المساهمين والمستثمر المستهدف. ويتعين على المستثمر المستهدف قراءة ومراجعة هذه النشرة بالكامل قبل اتخاذ أي قرار استثماري بالاكتمال في الأسهم الجديدة. وعلى وجه الخصوص، فإنه من الضروري مراعاة ما ورد في قسم ١- «إشعار مهم» والقسم ٢- «عوامل المخاطرة» من هذه النشرة. وفيما يلي ملخص للطرح:

<p>تأسست شركة الشرق الأوسط لصناعة وإنتاج الورق كشركة ذات مسؤولية محدودة حيث قيدت بسجل تجاري رقم ٤٠٣٠١٣١٥١٦ وتاريخ ١٤٢١/٠٧/٠٣هـ (الموافق ٢٠٠٩/٠٩/٢٠م) برأس مال يبلغ خمسة عشر مليون (١٥,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي. وتحولت الشركة إلى شركة مساهمة مقفلة بموجب القرار الوزاري رقم ٤٤/ق وتاريخ ١٤٢٣/٠٢/١٤هـ (الموافق ٢٠١٢/٠١/٠٨م). يقع مركز الشركة الرئيسي في مدينة جدة، المملكة العربية السعودية. ويبلغ رأس مال الشركة الحالي ستمائة وستة وستين مليوناً وستمائة وستين ألفاً وستمائة وستين (٦٦٦,٦٦٦,٦٦٠) ريالاً سعودياً مقسماً إلى ستة وستين مليوناً وستمائة وستة وستين ألفاً وستمائة وستين (٦٦٦,٦٦٦,٦٦٠) سهماً عادياً.</p>	<p>إسم المصدر ووصفه ومعلومات عن تأسيسه</p>														
<p>يتمثل النشاط الرئيسي الحالي للشركة في صناعة ورق الكرتون (ورق الكرتون المبطن، ورق الكرتون المتعرج، ورق الكرتون المبطن ذو الطبقة البيضاء، ورق الكرافت، ورق إس. سي. إف (ورق متعرج قابل للتخزين على درجات حرارة منخفضة) والورق الصناعي (ورق الأنايبب الكرتونية، ورق الكرتون للألواح الجبسية، والورق عالي التشرّب للفورمايكا) وإعادة التدوير.</p> <p>وتتمثل أنشطة الشركة كما في نظامها الأساسي بما يلي:</p> <p>١- صناعة الورق الكرافت والورق المتعرج بناءً على ترخيص وزارة الصناعة والكهرباء (وزارة التجارة والصناعة) الصادر برقم ص/١٥٠٠/١١/٢٨ وتاريخ ١٤٢٠/١١/٢٨هـ.</p> <p>٢- صناعة منتجات الورق من:</p> <ul style="list-style-type: none"> - عجينة الورق. - إنتاج الصناديق والأوعية والكراتين. - مناديل الورق. - الورق المقوى. - ورقة الكتابة والطباعة. - الورق الحساس. - طباعة الكتب والمجلات والصحف. - طباعة التقاويم والنتائج. - طباعة الإعلانات والخرائط. <p>٣- تجارة الجملة والتجزئة في الورق ومنتجاته والأدوات الكتابية ومواد الدعاية والإعلان ووسائل التعليم الإيضاحية والكتب والمطبوعات.</p> <p>٤- تجارة الجملة والتجزئة في أجهزة تنقية المياه ونقلها، ومواد البناء.</p> <p>٥- شراء العقارات والأراضي لإقامة المباني عليها واستثمار هذه المباني والعقارات بالبيع والإيجار لصالح الشركة.</p>	<p>أنشطة المصدر</p>														
<p>يوضح الجدول التالي كما في تاريخ هذه النشرة، عدد أسهم ونسبة ملكية المساهم الكبير في الشركة (والذي يمتلك نسبة ٥% أو أكثر من أسهم الشركة) قبل الطرح وبعده:</p>															
<p>الجدول (١-١): ملكية المساهم الكبير في الشركة</p>															
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="2">الملكية قبل زيادة رأس المال (بشكل مباشر)</th> <th colspan="2">الملكية بعد زيادة رأس المال (بشكل مباشر)</th> <th rowspan="2">المساهم</th> </tr> <tr> <th>عدد الأسهم</th> <th>نسبة الملكية</th> <th>عدد الأسهم</th> <th>نسبة الملكية</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>٨,٩٦٥,٢٠٠</td> <td>١٣,٤٥%</td> <td>٨,٩٦٥,٢٠٠</td> <td>١٠,٣٤%</td> <td>شركة عبدالقادر المهيدب وأولاده مساهمة مقفلة</td> </tr> </tbody> </table>	الملكية قبل زيادة رأس المال (بشكل مباشر)		الملكية بعد زيادة رأس المال (بشكل مباشر)		المساهم	عدد الأسهم	نسبة الملكية	عدد الأسهم	نسبة الملكية	٨,٩٦٥,٢٠٠	١٣,٤٥%	٨,٩٦٥,٢٠٠	١٠,٣٤%	شركة عبدالقادر المهيدب وأولاده مساهمة مقفلة	<p>المساهم الكبير في المصدر</p>
الملكية قبل زيادة رأس المال (بشكل مباشر)		الملكية بعد زيادة رأس المال (بشكل مباشر)		المساهم											
عدد الأسهم	نسبة الملكية	عدد الأسهم	نسبة الملكية												
٨,٩٦٥,٢٠٠	١٣,٤٥%	٨,٩٦٥,٢٠٠	١٠,٣٤%	شركة عبدالقادر المهيدب وأولاده مساهمة مقفلة											
<p>المصدر: تداول والشركة كما بتاريخ ١٤٤٥/٠٥/٢٠هـ (الموافق ٢٠٢٣/١٢/٠٤م)</p>															
<p>زيادة رأس مال المصدر مع وقف العمل بحق الأولوية عن طريق إصدار وطرح تسعة عشر مليوناً وتسعمائة وتسعة وتسعين ألفاً وتسعمائة وتسعة وتسعين (١٩,٩٩٩,٩٩٩) سهماً عادياً جديداً بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد، وبسعر طرح يبلغ واحداً وثلاثين ونصف (٣١,٥٠) ريال سعودي للسهم الواحد، وبقيمة طرح إجمالية تبلغ ستمائة وتسعة وعشرين مليوناً وتسعمائة وتسعة وتسعين ألفاً وتسعمائة وثمانية وستين ونصف (٦٢٩,٩٩٩,٩٦٨,٥٠) ريال سعودي بنسبة ٣٠% من رأس مال المصدر، والتي سيتم الاكتتاب بها بالكامل من قبل المستثمر المستهدف وذلك بعد يومي (٢) إلى خمسة (٥) أيام عمل بعد تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس المال.</p>	<p>طبيعة الطرح</p>														
<p>إصدار تسعة عشر مليوناً وتسعمائة وتسعة وتسعين ألفاً وتسعمائة وتسعة وتسعين (١٩,٩٩٩,٩٩٩) سهماً عادياً جديداً مع وقف العمل بحق الأولوية بمبلغ إجمالي قدره ستمائة وتسعة وعشرون مليوناً وتسعمائة وتسعة وتسعون ألفاً وتسعمائة وثمانية وستون ونصف (٦٢٩,٩٩٩,٩٦٨,٥٠) ريال سعودي والتي سيتم الاكتتاب بها بالكامل من قبل المستثمر المستهدف.</p>	<p>الطرح</p>														
<p>فترة الاكتتاب ومدتها ثلاثة (٣) أيام عمل وتبدأ بعد يومي (٢) عمل بعد تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.</p>	<p>فترة الطرح</p>														

<p>أبرم كل من الشركة والمستثمر المستهدف اتفاقية اكتتاب بتاريخ ١٣/٠١/٤٤٥هـ (الموافق ٢١/٠٧/٢٠٢٣م) والتي بموجبها سيكتتب المستثمر المستهدف بكامل الأسهم الجديدة وذلك بعد استيفاء الشروط المسبقة المنصوص عليها في إتفاقية الاكتتاب، بما فيها موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال (للمزيد من المعلومات، يرجى مراجعة القسم ٨-٢-٢- «الشروط المسبقة» من هذه النشرة).</p>	<p>إتفاقية الاكتتاب</p>																				
<p>إن زيادة رأس المال ستقوم بتعزيز مبادرات النمو الاستراتيجي التي تنوي الشركة اتخاذها من خلال تمكين الشركة من تحقيق عدة أمور بـمدة أسرع، منها ترسيخ مكانة الشركة باعتبارها شركة وطنية عملاقة في المملكة العربية السعودية في قطاع الورق والتغليف المتكامل، وتقوية مكانة علامتها التجارية على الصعيد الدولي، وتأهيل الشركة لتكون جهة رئيسية في قطاع إدارة النفايات وإعادة التدوير، بما يساهم بصفة مباشرة في تحقيق رؤية المملكة ٢٠٣٠، بالإضافة إلى زيادة فرص الشركة في الحصول على موارد تمكنها من دراسة إمكانيات النمو الخارجي من خلال فرص الاندماج والاستحواذ التي تخرج عن مجالها أو قدراتها في الوقت الحالي.</p>	<p>الغرض من إصدار أسهم زيادة رأس المال مع وقف العمل بحق الأولوية</p>																				
<p>ستحمل الشركة كافة المصاريف الخاصة بزيادة رأس المال، والتي من المقدر أن تبلغ حوالي عشرة ملايين وتسعين ألفاً وأربعمائة وسبعة وخمسين ريالاً سعودياً وتسع هلال (١٠,٠٩٠,٤٥٧,٠٩) (غير شامل ضريبة القيمة المضافة والتي لن يتم دفعها من متحصلات الطرح)، وسيتم خصمها من إجمالي متحصلات الطرح البالغة ستمائة وتسعة وعشرين مليوناً وتسعمائة وتسعة وستين ألفاً وتسعمائة وثمانية وستين ونصف (٦٢٩,٩٩٩,٩٦٨,٥٠) ريال سعودي. وتشمل هذه المبالغ أتعاب كل من المستشار المالي، ومدير الاكتتاب، والمستشار القانوني، ومراجع الحسابات المستقل وغيرها من المصاريف ذات العلاقة (للمزيد من المعلومات، يرجى مراجعة القسم ٤- «استخدام متحصلات الطرح والمشاريع المستقبلية» من هذه النشرة).</p>	<p>تكاليف الطرح</p>																				
<p>سيبلغ إجمالي متحصلات الطرح ستمائة وتسعة وعشرين مليوناً وتسعمائة وتسعة وستين ألفاً وتسعمائة وثمانية وستين ونصف (٦٢٩,٩٩٩,٩٦٨,٥٠) ريالاً سعودياً، سيُدفع منها مبلغ قدره عشرة ملايين وتسعون ألفاً وأربعمائة وسبعة وخمسون ريالاً سعودياً وتسع هلال (١٠,٠٩٠,٤٥٧,٠٩) (غير شامل ضريبة القيمة المضافة والتي لن يتم دفعها من متحصلات الطرح)، لتسوية جميع المصاريف المتعلقة بالطرح، والتي تشمل أتعاب المستشار المالي ومدير الاكتتاب والمستشار القانوني ومراجع الحسابات والمصاريف الأخرى المتعلقة بالاكتتاب. وسيتم استخدام صافي متحصلات الاكتتاب بعد خصم تكاليف الطرح، والمتوقع أن تبلغ ستمائة وتسعة وعشرين مليوناً وتسعمائة وتسعة آلاف وخمسمائة وأحد عشر ريالاً سعودياً وإحدى وأربعون هلال (٤١,٠٩٠,٥١١,٦١٩)، بشكل رئيسي لتعزيز مبادرات النمو الاستراتيجي التي تنوي الشركة اتخاذها من خلال تمكين المجموعة من تحقيق عدة أمور بـمدة أسرع، منها مصنع إنتاج الورق (PM5) ومصنع إنتاج المناديل (TM6) والاستحواذ على مجموعة من أصول وأسهم منشآت قائمة في مجال تصنيع وتوريد الكرتون المضلع لتحقيق التكامل العمودي الأمامي وإيجاد طلب مستقر لورق الكرتون بالاستعانة بقدرات المجموعة التحويلية. سيتم استخدام صافي متحصلات الطرح فيما يلي:</p>	<p>إجمالي المتحصلات المتوقع الحصول عليها وتحليل ووصف الاستخدام المقترح لها</p>																				
<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="181 1014 574 1104">المبالغ المخصصة من صافي متحصلات الطرح (ريال سعودي)</th> <th data-bbox="574 1014 1165 1104">النشاط</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="181 1104 574 1149">٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠</td> <td data-bbox="574 1104 1165 1149">تخصيص الأراضي</td> </tr> <tr> <td data-bbox="181 1149 574 1193">١٢٤,٨٠٦,١٢٤,٠٠</td> <td data-bbox="574 1149 1165 1193">مصنع إنتاج الورق (PM5) عقود الآلات الرئيسية</td> </tr> <tr> <td data-bbox="181 1193 574 1238">١٧٤,٨٠٦,١٢٤,٠٠</td> <td data-bbox="574 1193 1165 1238">المجموع الفرعي لمصنع إنتاج الورق (PM5)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="181 1238 574 1283">٩٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠</td> <td data-bbox="574 1238 1165 1283">عقود الآلات الرئيسية</td> </tr> <tr> <td data-bbox="181 1283 574 1328">٤٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠</td> <td data-bbox="574 1283 1165 1328">تشديد المباني</td> </tr> <tr> <td data-bbox="181 1328 574 1373">٢٣,٩٧٨,٤٩٥,٧٦</td> <td data-bbox="574 1328 1165 1373">مصنع إنتاج المناديل (TM6) تركيب الآلات</td> </tr> <tr> <td data-bbox="181 1373 574 1417">١٥٣,٩٧٨,٤٩٥,٧٦</td> <td data-bbox="574 1373 1165 1417">المجموع الفرعي لمصنع إنتاج المناديل (TM6)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="181 1417 574 1462">٢٩١,١٢٤,٨٩١,٦٥</td> <td data-bbox="574 1417 1165 1462">الاستحواذ على مجموعة من أصول وأسهم منشآت قائمة في مجال تصنيع وتوريد الكرتون المضلع لتحقيق التكامل العمودي الأمامي</td> </tr> <tr> <td data-bbox="181 1462 574 1485">٦١٩,٩٠٩,٥١١,٤١</td> <td data-bbox="574 1462 1165 1485">الإجمالي</td> </tr> </tbody> </table>	المبالغ المخصصة من صافي متحصلات الطرح (ريال سعودي)	النشاط	٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠	تخصيص الأراضي	١٢٤,٨٠٦,١٢٤,٠٠	مصنع إنتاج الورق (PM5) عقود الآلات الرئيسية	١٧٤,٨٠٦,١٢٤,٠٠	المجموع الفرعي لمصنع إنتاج الورق (PM5)	٩٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠	عقود الآلات الرئيسية	٤٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠	تشديد المباني	٢٣,٩٧٨,٤٩٥,٧٦	مصنع إنتاج المناديل (TM6) تركيب الآلات	١٥٣,٩٧٨,٤٩٥,٧٦	المجموع الفرعي لمصنع إنتاج المناديل (TM6)	٢٩١,١٢٤,٨٩١,٦٥	الاستحواذ على مجموعة من أصول وأسهم منشآت قائمة في مجال تصنيع وتوريد الكرتون المضلع لتحقيق التكامل العمودي الأمامي	٦١٩,٩٠٩,٥١١,٤١	الإجمالي	<p>(للمزيد من المعلومات، يرجى مراجعة القسم ٤- «استخدام متحصلات الطرح والمشاريع المستقبلية» من هذه النشرة).</p>
المبالغ المخصصة من صافي متحصلات الطرح (ريال سعودي)	النشاط																				
٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠	تخصيص الأراضي																				
١٢٤,٨٠٦,١٢٤,٠٠	مصنع إنتاج الورق (PM5) عقود الآلات الرئيسية																				
١٧٤,٨٠٦,١٢٤,٠٠	المجموع الفرعي لمصنع إنتاج الورق (PM5)																				
٩٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠	عقود الآلات الرئيسية																				
٤٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠	تشديد المباني																				
٢٣,٩٧٨,٤٩٥,٧٦	مصنع إنتاج المناديل (TM6) تركيب الآلات																				
١٥٣,٩٧٨,٤٩٥,٧٦	المجموع الفرعي لمصنع إنتاج المناديل (TM6)																				
٢٩١,١٢٤,٨٩١,٦٥	الاستحواذ على مجموعة من أصول وأسهم منشآت قائمة في مجال تصنيع وتوريد الكرتون المضلع لتحقيق التكامل العمودي الأمامي																				
٦١٩,٩٠٩,٥١١,٤١	الإجمالي																				
<p>ستمائة وستة وستون مليوناً وستمائة وستة وستون ألفاً وستمائة وستون (٦٦٦,٦٦٦,٦٦٠) ريالاً سعودياً.</p>	<p>رأس مال الشركة</p>																				
<p>ستة وستون مليوناً وستمائة وستة وستون ألفاً وستمائة وستة وستون (٦٦,٦٦٦,٦٦٦) سهماً عادياً مدفوعة القيمة بالكامل.</p>	<p>إجمالي عدد أسهم الشركة</p>																				
<p>ثمانمائة وستة وستون مليوناً وستمائة وستة وستون ألفاً وستمائة وخمسون (٨٦٦,٦٦٦,٦٥٠) ريالاً سعودياً.</p>	<p>رأس مال الشركة بعد الطرح</p>																				
<p>ستة وثمانون مليوناً وستمائة وستة وستون ألفاً وستمائة وخمسة وستون (٨٦,٦٦٦,٦٦٥) سهماً عادياً.</p>	<p>إجمالي عدد أسهم الشركة بعد الطرح</p>																				
<p>عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد.</p>	<p>القيمة الاسمية للسهم</p>																				
<p>تسعة عشر مليوناً وتسعمائة وتسعة وتسعون ألفاً وتسعمائة وتسعة وتسعون (١٩,٩٩٩,٩٩٩) سهماً عادياً والتي سيتم الاكتتاب بها بالكامل من قبل المستثمر المستهدف.</p>	<p>إجمالي عدد الأسهم المطروحة</p>																				
<p>٣٠٪</p>	<p>نسبة الأسهم الجديدة من رأس المال</p>																				
<p>٢٣,٠٨٪</p>	<p>نسبة الأسهم الجديدة من رأس مال الشركة بعد زيادة رأس المال</p>																				
<p>تسعة عشر مليوناً وتسعمائة وتسعة وتسعون ألفاً وتسعمائة وتسعة وتسعون (١٩,٩٩٩,٩٩٩) سهماً عادياً.</p>	<p>الأسهم الجديدة</p>																				

سعر الطرح	واحد وثلاثون ونصف (٣١,٥٠) ريال سعودي للسهم الواحد .
إجمالي قيمة الطرح	ستمائة وتسعة وعشرون مليون وتسعمائة وتسعة وتسعون ألف وتسعمائة وثمانية وستون ونصف (٦٢٩,٩٩٩,٩٦٨,٥٠) ريال سعودي .
المستثمر المستهدف وفئته	صندوق الاستثمارات العامة، وهو صندوق حكومي تأسس في عام ١٣٩١هـ والصادر في شأنه نظام صندوق الاستثمارات العامة بموجب المرسوم الملكي رقم م/٩٢ وتاريخ ١٢/٠٨/١٤٤٠هـ وتعديلاته ومقره مدينة الرياض، المملكة العربية السعودية. كما يندرج المستثمر المستهدف تحت فئة العملاء المؤسسيين وفق تعريف العميل المؤسسي في قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية وقواعدها .
إصدار أسهم مع وقف العمل بحق الأولوية	طرح أسهم إضافية مع وقف العمل بحق مساهمي المصدر في أولوية الاكتتاب بها .
الأحذية في الأرباح بالنسبة إلى الأسهم الجديدة	سوف يستحق المستثمر المستهدف أي أرباح تعلن الشركة عن توزيعها بعد تاريخ اكتتابه في الأسهم الجديدة .
حقوق التصويت للأسهم الجديدة	إن جميع أسهم الشركة من فئة واحدة، ولا يعطى أي سهم لحامله حقوق تفضيلية. وستكون الأسهم الجديدة مدفوعة القيمة بالكامل ومساوية تماماً للأسهم القائمة. ويعطى كل سهم لحامله الحق في صوت واحد في الجمعيات العامة العادية وغير العادية، ويجب استخدام التصويت التراكمي في انتخاب مجلس الإدارة. ويجوز عقد اجتماعات الجمعيات العامة واشترك المساهم في مداولاتها والتصويت على قراراتها بواسطة وسائل التقنية الحديثة وفقاً للضوابط التي تضعها الجهة المختصة .
القيود المفروضة على الأسهم الجديدة (فترة الحظر)	يجب على المستثمر المستهدف عدم التصرف في الأسهم الجديدة لمدة سنتين (٢) من تاريخ إدراجها في السوق المالية السعودية وفقاً للإعفاء الصادر من الهيئة فيما يتعلق بزيادة رأس المال (للمزيد من المعلومات، يرجى مراجعة القسم ٩ - «الإعفاءات» من هذه النشرة).
نسبة الإنخفاض في ملكية المساهمين الحاليين في الشركة نتيجة لزيادة رأس المال للخض الفصح عنه في النشرة	٢٣,٠٨٪
الأسهم التي سبق للمصدر إدراجها	تم إدراج الشركة في السوق المالية السعودية وطرح عدد خمسة عشر مليون (١٥,٠٠٠,٠٠٠) سهم عادي تمثل ما نسبته ثلاثون بالمائة (٣٠٪) من أسهم الشركة (في وقته) عن طريق الاكتتاب العام بتاريخ ١٩/٠٦/١٤٣٦هـ (الموافق ٠٤/٠٨/٢٠١٥م). وبتاريخ ٣٠/٠٤/١٤٤٤هـ (الموافق ٢٤/١١/٢٠٢٢م) وافقت الجمعية العامة غير العادية على توصية مجلس الإدارة بشأن زيادة رأس مال الشركة بمبلغ مئة وستين مليوناً وستمائة وستة وستين ألفاً وستمائة وستين (١٦٦,٦٦٦,٦٦٠) ريال سعودي عن طريق منح أسهم مجانية لمساهمي الشركة وأصبح رأس المال بعد الزيادة ستمائة وستة وستين مليوناً وستمائة وستة وستين ألفاً وستمائة وستين (١٦٦,٦٦٦,٦٦٠) ريالاً سعودياً مقسماً إلى ستة وستين مليوناً وستمائة وستة وستين ألفاً وستمائة وستين (١٦٦,٦٦٦,٦٦٠) سهماً عادياً، وهو رأس مال الشركة الحالي.
عوامل المخاطرة	ينطوي الاستثمار في هذا الاكتتاب على مخاطر معينة، ويمكن تصنيف هذه المخاطر إلى: (١) مخاطر متعلقة بالشركة، و(٢) مخاطر متعلقة بالسوق والقطاع، و(٣) المخاطر المتعلقة بالأسهم الجديدة، و(٤) المخاطر المتعلقة بالتغير في ملكية المساهمين الحاليين وانخفاض القوة التصويتية المصاحب لذلك (يرجى مراجعة القسم ٢ - «عوامل المخاطرة» من هذه النشرة). تمت موافقة الهيئة على نشر آخر نشرة إصدار للشركة في تاريخ ٢٥/٠٥/١٤٣٦هـ (الموافق ١٦/٠٣/٢٠١٥م). التعديلات الجوهرية:
التاريخ	التعديل
٢٠٢٠م	أعلنت الشركة إنشاء مصنع لإنتاج لفات المناديل الورقية الخام والورق الصحي.
٢٠٢١م	قامت الشركة بتوقيع إتفاقية تصنيع وتوريد خط إنتاج لفات المناديل الورقية الخام بقيمة ١٢٣ مليون ريال سعودي.
٢٠٢١م	قامت شركة واسكو بتوقيع إتفاقية شراكة مع شركة جدة للتمية والتطوير العمراني بهدف تأسيس شركة تجارية ذات مسؤولية محدودة لتطوير سوق إدارة النفايات بمحافظة جدة وضواحيها عن طريق إنشاء وتشغيل مراكز تداول المواد القابلة لإعادة التدوير ضمن إطار إدارة النفايات البلدية التجارية القابلة لإعادة التدوير في محافظة جدة.
٢٠٢٢م	أعلنت الشركة عن بدء مرحلة الإجراءات التحضيرية لمشروع مصنع ورق الكرتون بطاقة إنتاجية ٤٠٠ ألف طن سنوياً، باستثمارات تقارب المليار ونصف (١,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.

تنويه: يجب قراءة قسم «إشعار مهم» الوارد في الصفحة (أ) والقسم ٢- «عوامل المخاطرة» الوارد في هذه النشرة بعناية تامة قبل اتخاذ أي قرار يتعلق بالاستثمار في الأسهم الجديدة وفق هذه النشرة.

إن زيادة رأس المال مشروطة بموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.

التواريخ المهمة وإجراءات الاكتتاب

الجدول (٢-١): الجدول الزمني المتوقع لتسجيل وطرح أسهم زيادة رأس المال

التاريخ	الحدث
	١- الإجراءات المتعلقة بالجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال
موافقة تداول السعودية المشروطة بموافقة هيئة السوق المالية. (١١/٠٤/١٤٤٥هـ الموافق ٢٦/١٠/٢٠٢٣م)	
موافقة هيئة السوق المالية على طلب زيادة رأس المال. (٢٠/٠٥/١٤٤٥هـ الموافق ٠٤/١٢/٢٠٢٣م)	
[٢]هـ (الموافق [٢]م)	الإعلان على موقع السوق المالية عن دعوة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال (مع الإشارة إلى إمكانية عقد اجتماع ثاني بعد ساعة واحدة من انتهاء المدة المحددة لانعقاد الاجتماع الأول، ذلك في حال عدم اكتمال النصاب القانوني للأول). لعقد الاجتماع الأول).
[٢]هـ (الموافق [٢]م)	نشر نشرة الإصدار.
	توفير المستندات المتاحة للمعاينة.
	من تاريخ [٢]هـ (الموافق [٢]م) حتى موعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية للشركة الخاصة بزيادة رأس المال (من يوم الأحد إلى الخميس من الساعة التاسعة صباحاً وحتى الساعة الخامسة مساءً باستثناء أيام الإجازات الرسمية في المملكة)
[٢]هـ (الموافق [٢]م)	بدء فترة التصويت الإلكتروني للمساهمين في الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.
[٢]هـ (الموافق [٢]م)	انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال (الاجتماع الأول) يكتمل النصاب القانوني للجمعية بحضور عدد من المساهمين يمثلون على الأقل نصف رأس مال الشركة.
[٢]هـ (الموافق [٢]م)	انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال (الاجتماع الثاني) يكتمل النصاب القانوني للجمعية بحضور عدد من المساهمين يمثلون على الأقل ربع رأس مال الشركة.
[٢]هـ (الموافق [٢]م)	نشر على موقع السوق المالية قرار زيادة رأس المال والقرارات الأخرى التي تم اتخاذها في الاجتماع الأول أو الاجتماع الثاني للجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال على موقع السوق المالية (أو الإعلان عن عدم انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال في حال عدم تحقق نصابها القانوني).
	٢- الإجراءات في حال عدم تحقق النصاب القانوني للاجتماع الأول والثاني للجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال
[٢]هـ (الموافق [٢]م)	الإعلان على موقع السوق المالية عن الدعوة للاجتماع الثالث للجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.
[٢]هـ (الموافق [٢]م)	بدء فترة التصويت الإلكتروني للمساهمين في الاجتماع الثالث للجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.
[٢]هـ (الموافق [٢]م)	انعقاد الاجتماع الثالث للجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال. ويتحقق النصاب القانوني لانعقاد الاجتماع الثالث للجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال أياً كان عدد الأسهم الممثلة فيه.
[٢]هـ (الموافق [٢]م)	نشر على موقع السوق المالية قرار زيادة رأس المال والقرارات الأخرى التي تم اتخاذها في الاجتماع الثالث للجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.

التاريخ	الحدث
٢- الإجراءات في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال على زيادة رأس المال والقرارات الأخرى المرتبطة بها	
يوم عمل واحد (١) بعد تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال	الإعلان عن تحديد فترة الاكتتاب في الأسهم الجديدة
بعد يومي (٢) عمل من تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال	بداية فترة الاكتتاب في الأسهم الجديدة
بعد أربعة (٤) أيام عمل من تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال	انتهاء فترة الاكتتاب في الأسهم الجديدة
تتم بعد اكتمال جميع إجراءات الاكتتاب في الأسهم الجديدة من قبل المستثمر المستهدف والمتوقع اكتمالها بعد خمسة (٥) أيام عمل من تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال	الإعلان عن نتائج عملية الاكتتاب في الأسهم الجديدة
خلال خمسة (٥) إلى سبعة (٧) أيام عمل من تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال	إعلان مركز إيداع الأوراق المالية عن إيداع الأسهم الجديدة في محفظة المستثمر المستهدف
بعد إتمام زيادة رأس المال ستقوم الشركة بتقديم طلب إلى وزارة التجارة لتعديل السجل التجاري والنظام الأساسي	الإعلان عن تعديل النظام الأساسي والسجل التجاري
يبدأ التداول في الأسهم الجديدة بعد الانتهاء من جميع الإجراءات النظامية اللازمة لإدراج الأسهم الجديدة، وسيتم الإعلان عن ذلك لاحقًا على موقع تداول السعودية (www.saudiexchange.sa)	التاريخ المتوقع لبدء التداول في الأسهم الجديدة

تنويه: جميع التواريخ المذكورة في الجدول الزمني أعلاه تقريبية. وسيتم الإعلان عن التواريخ الفعلية على موقع شركة السوق المالية السعودية (تداول) (www.saudiexchange.sa).

الجدول (٣-١): تواريخ الإعلانات المهمة

تاريخ الإعلان	الطرف المُعلن	الإعلان
١٠هـ (الموافق ١٠م)	الشركة	الإعلان على موقع السوق المالية عن دعوة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال (مع الإشارة إلى إمكانية عقد اجتماع ثاني بعد ساعة واحدة من انتهاء المدة المحددة لانعقاد الاجتماع الأول، ذلك في حال عدم اكتمال النصاب القانوني اللازم لعقد الاجتماع الأول)
١٠هـ (الموافق ١٠م)	الشركة	نشر على موقع السوق المالية قرار زيادة رأس المال والقرارات الأخرى التي تم اتخاذها في الاجتماع الأول أو الاجتماع الثاني للجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال على موقع السوق المالية (أو الإعلان عن عدم انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال في حال عدم تحقق نصابها القانوني)
١٠هـ (الموافق ١٠م)	الشركة	الإعلان على موقع السوق المالية عن الدعوة للاجتماع الثالث للجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال
١٠هـ (الموافق ١٠م)	الشركة	نشر على موقع السوق المالية قرار زيادة رأس المال والقرارات الأخرى التي تم اتخاذها في الاجتماع الثالث للجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال
١٠هـ (الموافق ١٠م)	الشركة	الإعلان عن تحديد فترة الاكتتاب في الأسهم الجديدة
تتم بعد اكتمال جميع إجراءات الاكتتاب في الأسهم الجديدة من قبل المستثمر المستهدف.	الشركة	الإعلان عن نتائج عملية الاكتتاب في الأسهم الجديدة
تتم بعد اكتمال جميع إجراءات الاكتتاب في الأسهم الجديدة من قبل المستثمر المستهدف والمتوقع اكتمالها بعد خمسة (٥) أيام عمل من تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.	الشركة	الإعلان عن تعديل النظام الأساسي والسجل التجاري للشركة
يبدأ التداول في الأسهم الجديدة بعد الانتهاء من جميع الإجراءات النظامية اللازمة لإدراج الأسهم الجديدة، وسيتم الإعلان عن ذلك لاحقاً على موقع تداول السعودية (www.saudiexchange.sa)	إيداع	الإعلان عن إتمام الاكتتاب وإيداع الأسهم الجديدة في محفظة المستثمر المستهدف

تتوي: جميع التواريخ المذكورة في الجدول الزمني أعلاه تقريبية. وسوف يتم الإعلان عن التواريخ والمواعيد الفعلية على موقع شركة السوق المالية السعودية (تداول) الإلكتروني (www.saudiexchange.sa). بالإضافة إلى ذلك سيتم تحديد تاريخ إيداع الأسهم الجديدة في محفظة المستثمر المستهدف بالتنسيق مع شركة مركز إيداع الأوراق المالية (إيداع).

كما تجدر الإشارة بأنه في حال نشر إعلان يتعلق بالطرح في جريدة محلية بعد نشر نشرة الإصدار سوف يتضمن الإعلان ما يلي، وفقاً للمادة ٥١(هـ) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة:

- ١- اسم المصدر ورقم سجله التجاري.
- ٢- الأوراق المالية وقيمتها ونوعها وفتتها التي يشملها طلب تسجيل الأوراق المالية وطرحها.
- ٣- المواقع الإلكترونية التي يمكن للجمهور الحصول فيها على نشرة الإصدار.
- ٤- تاريخ نشر نشرة الإصدار.
- ٥- بيان بأن الإعلان هو للعلم فقط ولا يشكل دعوة أو طرحاً لامتلاك الأوراق المالية بشرائها أو الاكتتاب فيها.
- ٦- اسم مدير الاكتتاب والمستشار المالي والمستشار القانوني.
- ٧- إخلاء مسؤولية بالصيغة الآتية: «لا تتحمل هيئة السوق المالية وشركة السوق المالية السعودية أي مسؤولية عن محتويات هذا الإعلان، ولا تعطيان أي تأكيدات تتعلق بدقته أو اكتماله، وتخليان نفسيهما صراحةً من أي مسؤولية مهما كانت عن أي خسارة تنتج عما ورد في هذا الإعلان أو عن الاعتماد على أي جزء منه».

ملخص المعلومات الأساسية

يقدم هذا الملخص نبذة موجزة عن المعلومات الواردة في هذه النشرة، غير أنه لا يشتمل على كافة المعلومات التي قد تكون مهمة للمستثمر المستهدف. لذا، يجب على المستثمر المستهدف قراءة النشرة بالكامل قبل اتخاذ قرار بالاستثمار في الأسهم الجديدة. وقد تم تعريف جميع المصطلحات والعبارات المختصرة الواردة في هذه النشرة في القسم ١- «التعريفات والمصطلحات»، وفي أماكن أخرى من هذه النشرة.

نبذة عن الشركة

التاريخ والتأسيس

شركة الشرق الأوسط لصناعة وإنتاج الورق هي شركة مساهمة سعودية عامة تأسست بموجب قرار مجلس الوزراء رقم ٤٤/ق الصادر بتاريخ ١٤/٠٢/١٤٣٣هـ (الموافق ٠٨/٠١/٢٠١٢م) ومسجلة بالسجل التجاري رقم ٤٠٣١٢١٥١٦ الصادر من مدينة جدة بتاريخ ٠٣/٠٧/١٤٢١هـ (الموافق ٣٠/٠٩/٢٠٠٠م).

تأسست الشركة كشركة ذات مسؤولية محدودة بتاريخ ٠٦/٠٥/١٤٢١هـ (الموافق ٠٦/٠٨/٢٠٠٠م) من قبل كل من شركة عبدالقادر المهيدب وأولاده وشركة المهيدب القابضة برأس مال وقدره خمسة عشر مليون (١٥,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي. يقع المركز الرئيسي للشركة في مدينة جدة في المملكة العربية السعودية.

يبلغ رأس مال الشركة الحالي ستمائة وستة وستين مليوناً وستمائة وستة وستين ألفاً وستمائة وستين (٦٦٦,٦٦٦,٦٦٠) ريالاً سعودياً مقسماً إلى ستة وستين مليوناً وستمائة وستة وستين ألفاً وستمائة وستة وستين (٦٦,٦٦٦,٦٦٦) سهماً عادياً بقيمة اسمية مدفوعة بالكامل قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية لكل سهم.

المساهم الكبير

كما في تاريخ هذه النشرة، إن المساهم الكبير في الشركة، والذي يملك ما نسبته ٥٪ أو أكثر من أسهم الشركة بشكل مباشر أو غير مباشر هي شركة عبدالقادر المهيدب وأولاده مساهمة مقفلة. وفيما يلي جدول يوضح عدد أسهم المساهم الكبير ونسبة ملكيته في الشركة:

الجدول (٤-١): ملكية المساهم الكبير في الشركة

المساهمون	عدد الأسهم	نسبة الملكية في الشركة
١ شركة عبدالقادر المهيدب وأولاده مساهمة مقفلة	٨,٩٦٥,٢٠٠	١٣,٤٥٪

المصدر: تداول والشركة (كما بتاريخ ٢٠/٠٥/١٤٤٥هـ الموافق ١٢/٠٤/٢٠٢٣م).

مجلس الإدارة

الجدول (٥-١): أعضاء مجلس إدارة الشركة

الاسم	المنصب	الجنسية	الصفة
مصعب سليمان المهيدب	رئيس مجلس الإدارة	سعودي	غير تنفيذي - غير مستقل
عماد عبدالقادر المهيدب	نائب رئيس مجلس الإدارة	سعودي	غير تنفيذي - غير مستقل
روبرتس يوهانس أنطونيوس رينديرز	عضو مجلس الإدارة	هولندي	مستقل - غير تنفيذي
وليد عبدالرحمن المنيع	عضو مجلس الإدارة	سعودي	مستقل - غير تنفيذي
راكان محمد ابو نبيان	عضو مجلس الإدارة	سعودي	مستقل - غير تنفيذي
عبدالله عبدالرحمن المعمر	عضو مجلس الإدارة	سعودي	غير تنفيذي - غير مستقل
فكتور سانز مارتينز	عضو مجلس الإدارة	اسباني	مستقل - غير تنفيذي
هوازن نزيه نصيف	عضو مجلس الإدارة	سعودي	مستقل - غير تنفيذي

بموجب اتفاقية الاكتاب، سيكون للمستثمر المستهدف الحق بترشيح عضوين إلى مجلس الإدارة واللجنة التنفيذية للشركة (للمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع إلى القسم ٢-٢-٢-٨ - «شروط المستثمر المستهدف» من هذه النشرة)، وعليه فسيقوم عضوين من أعضاء مجلس إدارة الشركة الحاليين المذكورين أعلاه بالاستقالة وذلك لتعيين مرشحي المستثمر المستهدف بدلاً عنهم.

ملخص عن أنشطة الشركة ومنتجاتها

تقوم الشركة بتقديم مجموعة من الخدمات في قطاع إنتاج ورق التعبئة والتغليف والورق الصناعي وإعادة التدوير، ويشمل ورق التعبئة والتغليف (ورق الكرتون المبطن، ورق الكرتون المتعرج، ورق الكرافت، ورق الكرتون المتعرج المعالج كيميائياً لتحمل درجات الرطوبة العالية) كما يشمل الورق الصناعي (الورق المستخدم في تصنيع الأنابيب الكرتونية، ورق الكرافت المستخدم في إنتاج ألواح الفورميكا، الورق المستخدم في تصنيع الألواح الجبسية). وتراعي الشركة أعلى معايير الجودة والحفاظ على البيئة عند إنتاجها لهذه المنتجات كما تعمل الشركة دائماً على تطوير منتجاتها لتلبية متغيرات واحتياجات السوق.

رسالة الشركة واستراتيجيتها وقيمتها

رؤية الشركة

أن تكون الشركة الرائدة في مجال المنتجات المستدامة المصنوعة في المملكة وأكبر مساهم في الاقتصاد الورقي الدائري، مما يضمن النمو المستدام وتعظيم قيمة أصحاب المصلحة.

رسالة الشركة

تهدف الشركة لقيادة الصناعة في الاستدامة والابتكار والجودة، مع الحفاظ على التزامها بالممارسات التجارية الأخلاقية والأمانة. كما تهدف الشركة، من خلال فريقها المتنوع والموهوب، لتقديم حلول فعالة من حيث التكلفة تزيد من قيمة العملاء وتفيد البيئة. وتسعى الشركة جاهدة لإبقاء فخرها بمنتجاتها العالية الجودة القائمة على الألياف المعاد تدويرها، التي تقوم بإنتاجها للصناعات التي تخدمها في المملكة، وأسواق الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، وعالمياً، لعقود قادمة.

استراتيجية الشركة

هدف الشركة الاستراتيجي هو أن تكون الشركة الرائدة في إنتاج الورق والتغليف المستدام المتكامل في الشرق الأوسط، والذي تحققه من خلال:

- كونها شريك استراتيجي في السوق يقوم بتقديم حلول نهائية محلياً وعالمياً.
- كونها اسم بارز في الاقتصاد الدائري يقوم بتقديم حلول واعية بالبيئة لدعم المبادرة السعودية الخضراء من خلال كفاءة الطاقة وتقليل البصمة الكربونية وتحويل قطاع إدارة النفايات.
- كونها صاحب العمل المختار، من خلال تطوير القوى العاملة المتنوعة، وتمكين المواهب السعودية الشابة على جميع المستويات في المنظمة لتقديم استراتيجيتها بشكل مستدام.
- كونها منظمة ذات قيمة مضافة للمجتمع والاقتصاد السعودي، تدعم رؤية عام ٢٠٣٠ من خلال تنوع الاقتصاد وتقديم منتجات عالية الجودة مصنوعة في السعودية إلى بقية العالم.
- تنوع محفظة شراكاتها لتوفير نمو مستدام وبناء عمليات قوية.
- تقديم منتجات وحلول مبتكرة ومتكاملة رقمياً وفعالة من حيث التكلفة لتوفير أكبر عائد مستدام لجميع أصحاب المصالح.

قيم الشركة

تتبع قيم الشركة من:

- **التعاون:** تترك الشركة مسؤولياتها تجاه كوكب الأرض والأجيال القادمة، وتسعى دائماً لتحسين أدائها. كما تعمل الشركة بالتعاون مع جميع أصحاب المصالح لتحقيق الأهداف والغايات المشتركة.
- **التميز:** تطمح الشركة للتفوق على جميع التوقعات في كل ما تعمل.
- **الاهتمام:** إن اهتمام الشركة بالأفراد يمتد لما بعد موظفيها، حيث تهتم الشركة بموظفيها، ومورديها، وعملائها، والبيئة، وأصحاب المصالح.
- **النزاهة:** أن تكون الشركة صادقة، ونزيهة، ومحل ثقة واحترام في كل ما تعمل. كما تقدر الشركة وتحترم معتقدات ومشاعر وخلفيات الآخرين.
- **التعاقد:** تؤمن الشركة بقوة الجهود المشتركة لتحقيق نتائج أفضل وأكبر من مجموع المساهمات الفردية لموظفيها، وأن الجهد المشترك ينتج عنه نتائج إيجابية لا يمكن تحقيقها من خلال الجهد المنفرد.

ملخص المزايا التنافسية ونواحي القوة

تُعد الشركة أكبر شركة لتصنيع ورق التعبئة والتغليف في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا. وقد تمكنت الشركة، بصفتها جهة فاعلة في السوق، من تطوير مزاياها التنافسية ونقاط قوتها التالية:

- تمتد علاقة الشركة لأكثر من عقد مع جميع عملائها، مما يشير إلى مكانتها العالية في السوق. كما تقوم الشركة حالياً بتوسيع قاعدة عملائها من خلال التتويج.
- تُعد الشركة واحدة من أقل شركات تصنيع ورق التعبئة والتغليف تكلفة في المنطقة، نظراً للكفاءات التي تم تحقيقها على مدار سنوات عملياتها والمعتمدة من قبل الهيئات الصناعية الدولية.
- ملكية الشركة الكاملة لشركة واسكو التي تعمل في قطاع جمع النفايات وإعادة تدويرها والتي تتيح لها ضمان المواد الأولية لتصنيع الورق. وتشمل حالياً نسبة ٨٥٪ من المواد الخام المستخدمة من قبل الشركة ورق معاد تدويره.

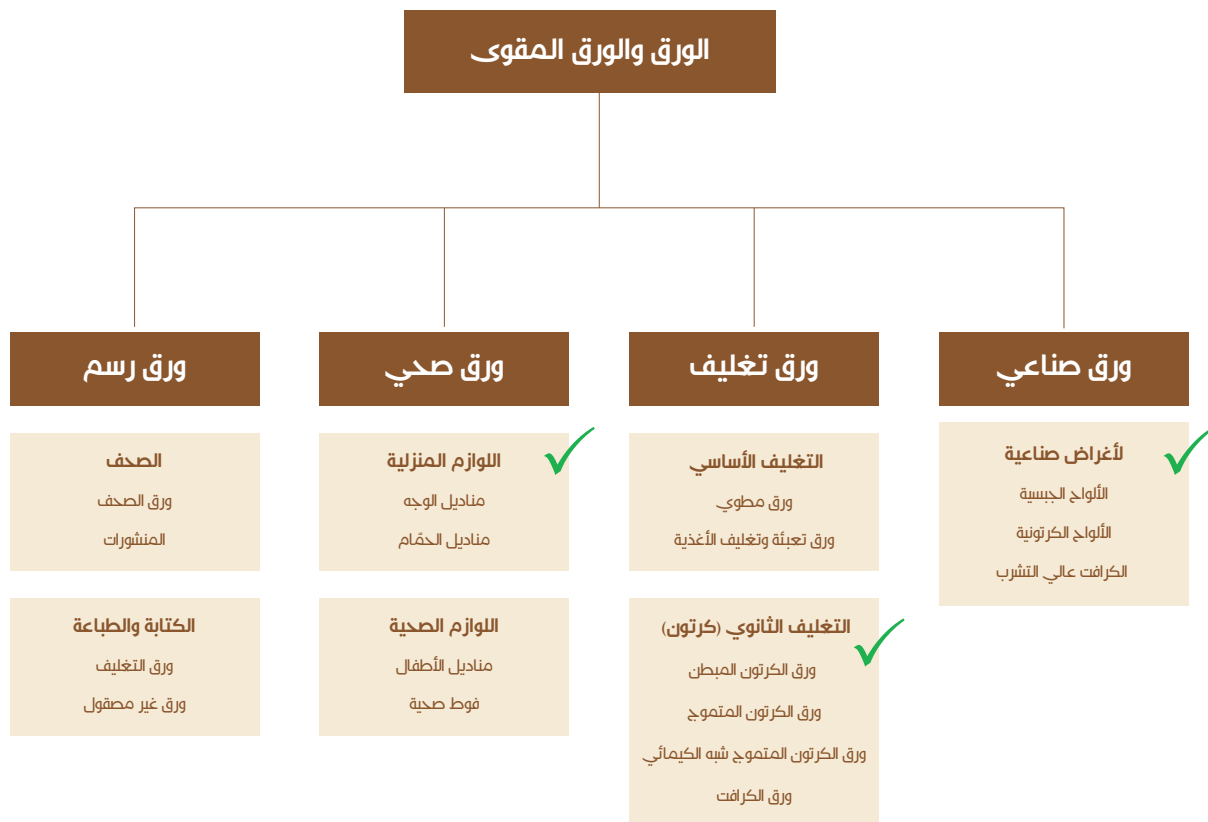
نظرة على قطاع الورق الصناعي في المملكة العربية السعودية

من المتوقع أن ينمو الطلب على ورق التعبئة والتغليف المعاد تدويره بنسبة ٤,٢٪ سنوياً (معدل نمو السنوي المركب لفترة ٢٠٢١م-٢٠٣٥م) في المملكة، وهي وتيرة تتعدى بشكل كبير النسبة السائدة من منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وكذلك مقارنة بالأسواق العالمية على نطاق أوسع حيث من المتوقع أن يصل النمو بها إلى ٢,٢٪ سنوياً. ويعتمد الطلب على ورق التعبئة والتغليف على:

- ١- **الاقتصاد الكلي:** زيادة الناتج المحلي الإجمالي، وتركيز الحكومة على تطوير القطاع غير النفطي، والنمو السكاني، وكلها عوامل تساهم بشكل إيجابي في نمو سوق ورق التعبئة والتغليف في المملكة العربية السعودية.
- ٢- **أسواق الاستخدام النهائي:** أدى النمو في التجارة الإلكترونية، والنمو في الأسواق الزراعية والغذائية (وبالأخص تصدير الفواكه) إلى زيادة ثابتة في الطلب على ورق التعبئة والتغليف.
- ٣- **الاستبدال:** أدى استبدال البلاستيك إلى اللجوء إلى حلول التغليف القائمة على الألياف في صناعة الورق.

كانت المملكة العربية السعودية مستورد صافي لأوراق التعبئة والتغليف في الماضي، حيث بلغ متوسط وارداتها ما يقارب ٣٧٨,٠٠٠ طن. وقد نشأت الواردات بشكل أساسي من الولايات المتحدة الأمريكية وألمانيا وفرنسا والإمارات العربية المتحدة. ومن المتوقع أن تلي خطى نمو الشركة حاجات هذا السوق المتمامي وتقل الاعتماد على هذه الواردات.

ويرد أدناه توضيح للسوق الذي تعمل فيه الشركة حالياً:



✓ = السوق الذي تعمل فيه الشركة حالياً

- ١- الورق الصناعي، والذي يستخدم لأغراض صناعية لإنتاج ورق الكرتون لألواح الجبس والأوراق الكرتونية وورق الكرافت عالي التشرب.
 - ٢- ينقسم ورق التغليف إلى مجموعتين، التغليف الأساسي والتغليف الثانوي (ورق التعبئة والتغليف)، ويتم استخدام كليهما لإنتاج الورق المقوى وورق تعبئة وتغليف الأغذية وورق التغليف المعاد تدويره والورق المبطن والورق المتموج وورق الكرتون المتموج شبه الكيماوي وورق الكرافت من بين منتجات أخرى.
 - ٣- الورق الصحي الذي يستخدم للأغراض المنزلية والصحية مثل مناديل الوجه ومناديل الحمام والفوط الصحية ومناديل الأطفال.
 - ٤- ورق الرسم والذي يستخدم بشكل أساسي للصحف والقرطاسية وورق الطباعة والورق غير المصقول.
- يشكل ورق التعبئة والتغليف والورق الصناعي أكبر نسبة من الطلب في قطاع صناعة الورق والورق المقوى. وتركز الشركة بشكل أساسي على التغليف الثانوي داخل ورق التغليف وكذلك المنتجات الورقية الصناعية.
- تقوم الشركة حالياً بتوسيع نطاق منتجاتها للعملاء بدخول سوق أوراق المناديل من خلال تطوير ذراعها التصنيعي المتمثل بشركة جذور التابعة لها، بالإضافة إلى تشغيل منشآت حديثة لمصانع أوراق المناديل الصناعية المعترف بها دولياً داخل مدينة الملك عبد الله الاقتصادية في المملكة العربية السعودية.

ملخص المعلومات المالية

ينبغي أن تُقرأ المعلومات المالية المختارة المبينة أدناه جنباً إلى جنب مع القوائم المالية الموحدة المُراجعة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ وفي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ والتي تم إعدادها وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والقوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة غير المُراجعة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ و٢٠٢٣ والتي تم إعدادها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ٣٤ (التقرير المالي الأولي) المعتمد في المملكة العربية السعودية والتي قامت شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية بإصدار تقارير مراجع مستقل حولها.

جدول ملخص قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة للمجموعة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ وفي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ وفي ٣٠ يونيو ٢٠٢٣

الأرقام بالآلاف الريالات السعودية	لسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر		لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو	
	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣
إيرادات	١,٠٥٧,٣٩٩,٦	١,١٨٧,٠٠٥,٨	٦٥١,٩٦٤,٩	٤١٣,٣١٥,٨
تكلفة إيرادات	(٦٦٣,٢٩٧,٤)	(٦٨٤,٢١٩,٧)	(٣٤٨,٢٤٩,٨)	(٣٥٥,١٥١,٧)
إجمالي الربح	٣٩٤,١٠٢,٢	٥٠٢,٧٨٦,١	٣٠٣,٧١٥,١	٥٨,١٦٤,١
مصاريف بيع وتوزيع	(٨١,٤٥١,٨)	(٨٤,٠٢٤,٦)	(٤١,٨٥٠,٣)	(٢٩,١٢٨,٨)
مصاريف عمومية وإدارية	(٧٥,٢٥٩,٨)	(٩٥,٣٤٧,٨)	(٤١,٤٨٨,٥)	(٤٨,٧٦٥,٢)
تكاليف تمويل صافي	(١٤,٤٩٣,٨)	(١٨,٤٨٣,١)	(٨,٠٦٦,٧)	(١١,٣٧٦,١)
مصروف زكاة	(٦,٩٥٧,٥)	(١٥,٠٨١,٥)	(٨,٠٧٩,٦)	(٦,٨١٢,٥)
الربح/ الخسارة للسنة	٢٢٠,٨٦٦,٧	٢٧٠,٧٢٩,٨	١٩٢,٢١٢,١	(٢٩,٨٦١,١)

المصدر: القوائم المالية الموحدة المُراجعة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ وفي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ والقوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة غير المُراجعة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ وفي ٣٠ يونيو ٢٠٢٣

جدول ملخص قائمة المركز المالي الموحدة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ وكما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ وكما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣

الأرقام بالآلاف الريالات السعودية	كما في ٣١ ديسمبر		كما في ٣٠ يونيو	
	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣
مجموع الموجودات المتداولة	٨٠١,٤٦٣,٠	٨١٢,٠٨٢,٧	٨٠٥,٨٧٠,١	٧٣٠,٩٠٩,٠
مجموع الموجودات غير المتداولة	١,٠٦٨,٦٥٤,٨	١,١٣٤,٤٣١,٦	١,٠٨٩,١٥٩,٣	١,٢٨١,٠٣٨,٨
مجموع الموجودات	١,٨٧٠,١١٧,٨	١,٩٤٦,٥١٤,٤	١,٨٩٥,٠٢٩,٥	٢,٠١١,٩٤٧,٨
مجموع المطلوبات المتداولة	٤٠٥,٩٠٧,٠	٢٨٢,٨٨٧,٠	٢٩٤,١٥٦,٩	٤١١,٨٧٣,٠
مجموع المطلوبات غير المتداولة	٤٨١,٣١٤,٩	٤٨١,٣٤١,٣	٤٧٦,٥٩٢,٠	٤٧٥,٧٢١,٣
مجموع المطلوبات	٨٨٧,٢٢١,٩	٧٦٤,٢٢٨,٣	٧٧٠,٧٤٨,٩	٨٨٧,٥٩٤,٤
مجموع حقوق الملكية	٩٨٢,٨٩٥,٩	١,١٨٢,٢٨٦,١	١,١٢٤,٢٨٠,٦	١,١٢٤,٣٥٣,٥
مجموع حقوق الملكية والمطلوبات	١,٨٧٠,١١٧,٨	١,٩٤٦,٥١٤,٤	١,٨٩٥,٠٢٩,٥	٢,٠١١,٩٤٧,٨

المصدر: القوائم المالية الموحدة المُراجعة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١ وفي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ والقوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة غير المُراجعة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢ وفي ٣٠ يونيو ٢٠٢٣

جدول ملخص قائمة التدفقات النقدية الموحدة للمجموعة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م وفي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢م وفي ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو		للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر		الأرقام بالآلاف الريالات السعودية
٢٠٢٣م (غير المراجعة)	٢٠٢٢م (غير المراجعة)	٢٠٢٢م	٢٠٢١م	
١٨٥,٢٤٣,٥	١٩٢,٧٤٥,٤	٢٨٦,٣٩٠,٩	٢٥١,٣٠١,٧	صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية
(١٨٩,٣٣٣,٩)	(٦٩,٥٥٧,٠)	(٢١٣,٠١٩,٥)	(٥٧,٧٠٧,٤)	صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية
٢٦,٠٧٠,٤	(١٩٧,٦٣٤,٧)	(١٩٢,١٢٩,٧)	٢٤,٩٥٤,٨	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من الأنشطة التمويلية

المصدر: القوائم المالية الموحدة المراجعة للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م وفي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م والقوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة غير المراجعة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢م وفي ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م

جدول ملخص المؤشرات المالية للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م وفي ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢م وفي ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ^(١)		للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر		(%)
٢٠٢٣م	٢٠٢٢م	٢٠٢٢م	٢٠٢١م	
١٤,١	٤٦,٦	٤٢,٤	٢٧,٣	هامش إجمالي الربح ^(١)
(٧,٢)	٢٩,٥	٢٢,٨	٢٠,٩	هامش صافي الربح ^(٢)
٠,٥١	٠,٤٦	٠,٤٦	٠,٦٧	إجمالي الدين إلى حقوق المساهمين (مرات) ^(٣)
٤,٣	٣١,٣	٢٢,٩	٢٢,٥	العائد على حقوق المساهمين ^(٤)
٢,٤	١٨,٦	١٣,٩	١١,٨	العائد على الموجودات ^(٥)

المصدر: تحليل الإدارة

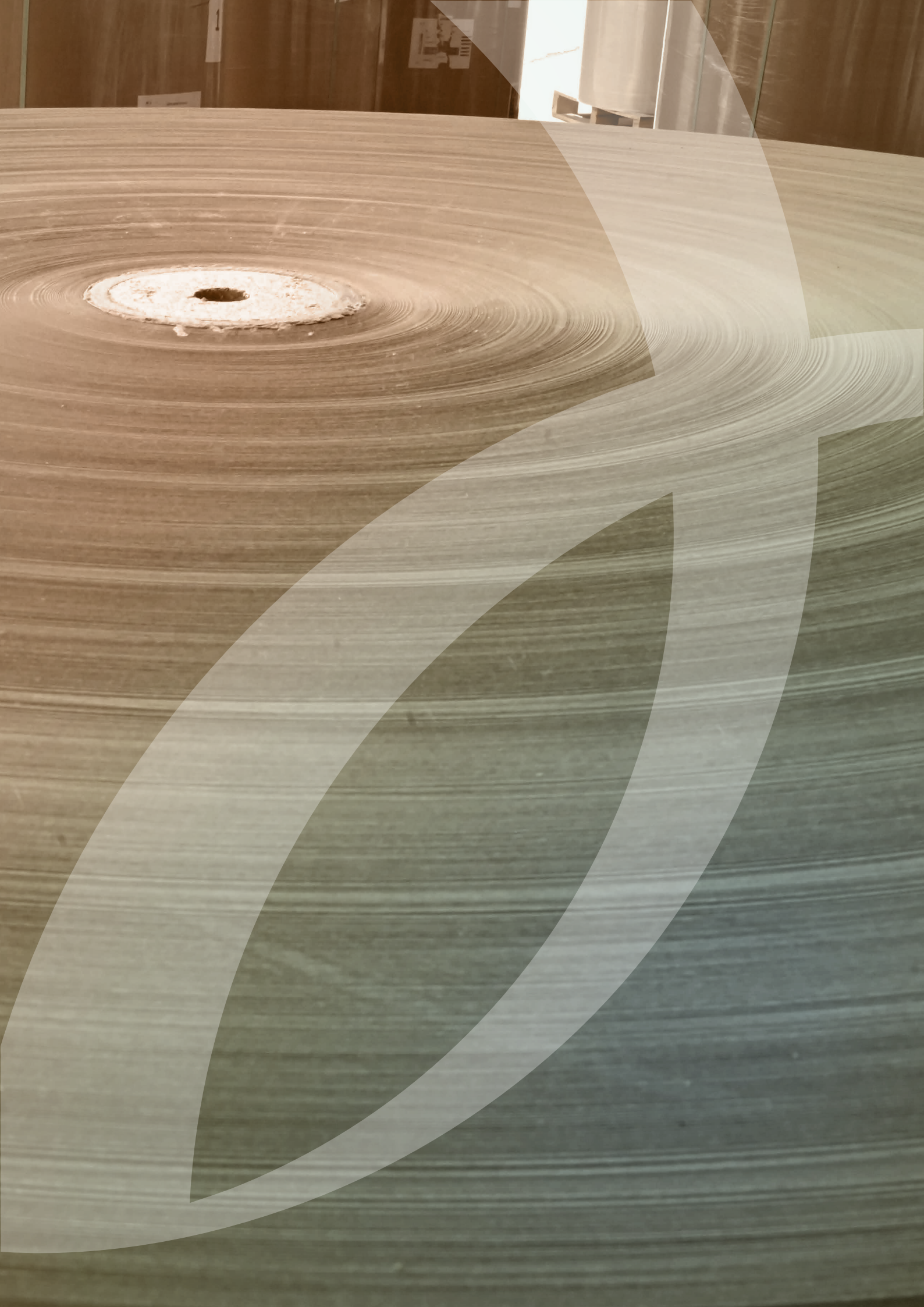
(١) يتم احتساب هامش إجمالي الربح كما يلي: إجمالي الربح (للسنة/ للفترة) / الإيرادات (للسنة/ للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو) وهو نسبة مئوية.

(٢) يتم احتساب هامش صافي الربح كما يلي: صافي الربح (للسنة/ للفترة) / الإيرادات (للسنة/ للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو) وهو نسبة مئوية.

(٣) يتم احتساب إجمالي الدين إلى حقوق المساهمين كما يلي: إجمالي قروض طويلة الأجل و قروض قصيرة الأجل (كما في نهاية السنة/ كما في نهاية الفترة) / حقوق المساهمين (كما في نهاية السنة/ كما في نهاية الفترة).

(٤) يتم احتساب العائد على حقوق المساهمين كما يلي: صافي الربح (للسنة/ للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو على أساس العائد السنوي) / إجمالي حقوق المساهمين (كما في نهاية السنة/ كما في نهاية الفترة) وهو نسبة مئوية.

(٥) يتم احتساب العائد على الموجودات كما يلي: صافي الربح (للسنة/ للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو على أساس العائد السنوي) / إجمالي الموجودات (كما في نهاية السنة/ كما في نهاية الفترة) وهو نسبة مئوية.



جدول المحتويات

١- التعريفات والمصطلحات

٢- عوامل المخاطرة

١٢	المخاطر المتعلقة بعمليات الشركة	٥
١٢-٢	المخاطر المتعلقة بعدم تمكّن الشركة من تنفيذ استراتيجيتها	٥
٢-٢٢	المخاطر المتعلقة بعدم تحقيق أهداف المبيعات وعدم جذب العملاء	٦
٣-٢٢	المخاطر المتعلقة بالاعتماد على الموظفين الرئيسيين والإدارة التنفيذية	٦
٤-٢٢	مخاطر الاعتماد على العمالة الأجنبية	٦
٥-٢٢	المخاطر المتعلقة بتأثير زيادة التكاليف والمصاريف التشغيلية على أعمال الشركة	٦
٦-٢٢	المخاطر المتعلقة بتوفر المواد الخام	٧
٧-٢٢	المخاطر المتعلقة بعلاقة الشركة مع مورّدي مخلفات الورق	٧
٨-٢٢	المخاطر المتعلقة بعدم قدرة المجموعة على تطوير تقنيات أو خدمات جديدة أو الحصول عليها	٧
٩-٢٢	المخاطر المتعلقة بتصدير مخلفات الورق	٧
١٠-٢٢	المخاطر المتعلقة بتصدير منتجات الشركة	٧
١١-٢٢	المخاطر المتعلقة بجودة المنتج	٨
١٢-٢٢	المخاطر المرتبطة بسوء سلوك الموظفين وأخطائهم	٨
١٣-٢٢	المخاطر المرتبطة بقرارات الإدارة	٨
١٤-٢٢	المخاطر المتعلقة بتعاملات الشركة مع الأطراف ذات العلاقة	٨
١٥-٢٢	المخاطر المتعلقة بإمدادات الطاقة	٩
١٦-٢٢	المخاطر المتعلقة بموقع مصنع الشركة	٩
١٧-٢٢	المخاطر المتعلقة بالاعتماد على العملاء الرئيسيين	٩
١٨-٢٢	المخاطر المتعلقة بالاعتماد على موردي قطع الغيار	٩
١٩-٢٢	المخاطر المتعلقة باستراتيجية التوسع والتنفيذ	١٠

٢٠-٢٢	المخاطر المتعلقة بالأعطال التشغيلية والتوقف غير المتوقع للأعمال
٢١-٢٢	المخاطر المتعلقة بالكوارث الطبيعية
٢٢-٢٢	المخاطر المتعلقة بمخزون الشركة
٢٣-٢٢	المخاطر المتعلقة بطول دورة تحويل النقد
٢٤-٢٢	المخاطر المتعلقة بالنقل
٢٥-٢٢	المخاطر المتعلقة بالالتزام بمتطلبات السعودية
٢٦-٢٢	المخاطر المتعلقة بالدعاوى القضائية
٢٧-٢٢	المخاطر المتعلقة بكفاية التأمين
٢٨-٢٢	المخاطر المتعلقة بالاتفاقيات الجوهرية
٢٩-٢٢	المخاطر المتعلقة بالمسائل الزكوية القائمة
٣٠-٢٢	المخاطر المتعلقة بالاعتماد على التمويل والتسهيلات الائتمانية
٣١-٢٢	المخاطر المتعلقة بقصر الوقت المتاح للحصول على إعفاء من الالتزامات في حالات القوة القاهرة
٣٢-٢٢	المخاطر المتعلقة بالسيولة
٣٣-٢٢	المخاطر المتعلقة بعدم قدرة الشركة على تجديد العقود الجوهرية الحالية أو تعديلها أو الحفاظ عليها
٣٤-٢٢	المخاطر المتعلقة بمعدل الفائدة
٣٥-٢٢	المخاطر المتعلقة بالائتمان
٣٦-٢٢	المخاطر المتعلقة بالملكية الفكرية
٣٧-٢٢	المخاطر المتعلقة بالأنظمة واللوائح والتصاريح والترخيص
٣٨-٢٢	المخاطر المتعلقة بصكوك الملكية المكتوبة بخط اليد
٣٩-٢٢	المخاطر المتعلقة برهن صكوك الملكية
٤٠-٢٢	المخاطر المتعلقة بالبنية التحتية لتقنية المعلومات والهجمات السيبرانية وحماية البيانات
٤١-٢٢	المخاطر المتعلقة باستراتيجية إدارة المخاطر بالشركة
٤٢-٢٢	المخاطر المتعلقة بإدارة رأس المال
٤٣-٢٢	مخاطر التأخر في تنفيذ المشاريع المستقبلية
٤٤-٢٢	مخاطر التكامل العمودي الأمامي في مجال تصنيع وتوريد الكرتون المضلع

١٩	المخاطر المتعلقة بالسوق والقطاع	٢-٢
١٩.....	المخاطر المتعلقة بالأداء المالي للمملكة	١٢-٢
٢٠.....	المخاطر المتعلقة بعمليات الاندماج والاستحواذ داخل قطاع المنتجات الورقية	٢٠-٢-٢
٢٠.....	المخاطر المتعلقة بالمسؤولية البيئية	٣٣-٢-٢
٢٠.....	المخاطر المتعلقة بالاستيراد والتصدير	٤٠-٢-٢
٢٠.....	المخاطر المتعلقة بتغيير العرض والطلب على المنتجات	٥٠-٢-٢
٢٠.....	المخاطر المتعلقة بتركيز القطاع والتخصص	٦٢-٢-٢
٢٠.....	المخاطر المتعلقة بالبيئة التنظيمية	٧٠-٢-٢
٢١.....	المخاطر المتعلقة بعدم الاستقرار السياسي والاقتصادي في الدول الناشئة والنامية	٨٠-٢-٢
٢١.....	المخاطر المتعلقة بتقلب أسعار المواد الخام	٩٢-٢-٢
٢١.....	المخاطر المتعلقة بضرية القيمة المضافة	١٠٢-٢-٢
٢٢.....	المخاطر المتعلقة بتقلب أسعار البيع وصافي الربح في السنوات الماضية	١١٢-٢-٢
٢٢.....	المخاطر المتعلقة بأسعار صرف العملات	١٢٢-٢-٢
٢٢.....	المخاطر المتعلقة بالبيئة التنافسية	١٣٢-٢-٢
٢٢.....	المخاطر المتعلقة بنظام المنافسة	١٤٢-٢-٢
٢٣	المخاطر المتعلقة بالأسهم الجديدة	٣-٢
٢٣.....	المخاطر المتعلقة بتوزيع الأرباح	١٣٣-٢
٢٣.....	المخاطر المتعلقة بالسيولة والتقلبات في أسعار الأسهم	٢٠٣-٢
٢٣	المخاطر المتعلقة بالتغيير في ملكية المساهمين الحاليين وانخفاض القوة التصويتية المصاحب لذلك	٤-٢
٢٣.....	المخاطر المتعلقة بالتغيير في انخفاض ملكية المساهمين الحاليين وانخفاض القوة التصويتية المصاحب لذلك	١٤٤-٢
٢٣.....	المخاطر المتعلقة بتأثير المستثمر المستهدف	٢٠٤-٢
٢٤.....	المخاطر المتعلقة بانخفاض ربحية السهم نتيجة زيادة رأس المال	٣٠٤-٢

٣- الموظفون ٢٦

- ١-٣ برامج الأسهم للموظفين القائمة قبل تقديم طلب تسجيل وطرح الأسهم الجديدة الخاضعة لهذه النشرة ٢٦
- ٢-٣ ترتيبات تشرك الموظفين في رأس المال ٢٦

٤- استخدام متحصلات الطرح والمشاريع المستقبلية ٢٧

- ١-٤ صافي متحصلات الطرح ٢٧
- ٢-٤ استخدام صافي متحصلات الطرح ٢٧
- ١٢-٤ مصنع إنتاج الورق (PMO)..... ٢٨
- ٢٢-٤ مصنع إنتاج المناديل (TMT)..... ٢٩
- ٣-٤ الاستحواذ على مجموعة من أصول وأسهم منشآت قائمة في مجال تصنيع وتوريد الكرتون المضلع لتحقيق التكامل العامودي الأمامي..... ٢٩
- ٣-٤ الجدول الزمني الإرشادي لاستخدام صافي متحصلات الطرح والتغييرات المحتملة ٣٠

٥- إفادة الخبراء ٣١

٦- الإقرارات ٣٢

٧- المعلومات القانونية ٣٣

٣٥ -٨ ملخص اتفاقية الاكتتاب

٣٥	إصدار الأسهم الجديدة	١-٨
٣٥	الإصدار والاكتتاب في الأسهم الجديدة.....	١٢-٨
٣٥	الشروط	٢-٨
٣٥	شروط إتمام الصفقة.....	١٢-٨
٣٥	الشروط المسبقة.....	٢٢-٨
٣٦	التزامات ما قبل إتمام الصفقة	٣-٨
٣٦	ضمانات الشركة	٤-٨
٣٧	إتمام الصفقة	٥-٨
٣٧	التوقيت.....	١٥-٨
٣٧	الإنهاء	٦-٨

٣٨ -٩ الإعفاءات

٣٩ -١٠ المعلومات المتعلقة بالأسهم وأحكام الطرح وشروطه

٣٩	الطرح	١-١٠
٣٩	طريقة الاكتتاب	٢-١٠
٣٩	فترة الطرح وشروطه	٣-١٠
٣٩	تعليق أو إلغاء الطرح	٤-١٠
٣٩	القرارات والموافقات التي سَطرَح الأسهم بموجبها	٥-١٠
٣٩	ترتيبات قائمة لمنع التصرف في أسهم معيَّنة	٦-١٠

٤٠	التعهدات الخاصة بالاكتتاب	-١١
٤٠	طلب وتعهدات الاكتتاب	١-١١
٤٠	عملية التخصيص	٢-١١
٤٠	السوق المالية السعودية	٣-١١
٤٠	تداول أسهم الشركة في سوق الأسهم السعودية	٤-١١
٤١	المستندات المتاحة للمعاينة	-١٢

دليل الجداول

هـ	ملكية المساهم الكبير في الشركة	الجدول (١-١):
ح	الجدول الزمني المتوقع لتسجيل وطرح أسهم زيادة رأس المال	الجدول (٢-١):
ي	تواريخ الإعلانات المهمة	الجدول (٣-١):
ك	ملكية المساهم الكبير في الشركة	الجدول (٤-١):
ك	أعضاء مجلس إدارة الشركة	الجدول (٥-١):
ا	التعريفات والمصطلحات	الجدول (١-١):



-١ التعريفات والمصطلحات

يبين الجدول التالي قائمة بالتعريفات والمصطلحات للعبارة المستخدمة في نشرة الإصدار:

الجدول (١-١): التعريفات والمصطلحات

المصطلح	التعريف
الشركة أو المصدر	شركة الشرق الأوسط لصناعة وإنتاج الورق.
الإدارة أو الإدارة العليا	أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيون وكبار التنفيذيين بالشركة.
المجلس أو مجلس الإدارة	مجلس إدارة الشركة.
المملكة أو السعودية	المملكة العربية السعودية.
الحكومة	حكومة المملكة العربية السعودية.
الأسهم أو السهم	أي سهم عادي مدفوع بالكامل بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالاً سعودية للسهم الواحد في رأس مال الشركة.
الشركات التابعة	شركة جذور وشركة واسكو.
الأسهم الحالية	ستمائة وستة وستون مليوناً وستمائة وستة وستون ألفاً وستمائة وستون (٦٦٦,٦٦٦,٦٦٠) ريالاً سعودياً مقسماً إلى ستة وستين مليوناً وستمائة وستة وستين ألفاً وستمائة وستة وستين (٦٦,٦٦٦,٦٦٦) سهماً عادياً بقيمة اسمية مدفوعة بالكامل قدرها عشرة (١٠) ريالاً سعودية لكل سهم، وجميع تلك الأسهم مدفوعة القيمة بالكامل.
الأسهم الجديدة	تسعة عشر مليوناً وتسعمائة وتسعة وتسعون ألفاً وتسعمائة وتسعة وتسعون (١٩,٩٩٩,٩٩٩) سهماً عادياً.
نظام تداول	النظام الآلي لتداول الأسهم السعودية.
القوائم المالية	يقصد بها القوائم المالية الموحدة المُراجعة للمجموعة (التي تتضمن المعلومات المالية المتعلقة بالشركة وشركاتها التابعة) عن السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م التي أعدت وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي (IFRS) المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى التي اعتمدها الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (SOCPA). والقوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة (التي تتضمن المعلومات المالية المتعلقة بالشركة وشركاتها التابعة) غير المُراجعة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢م و٢٠٢٣م والتي أعدت وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي ٣٤ (التقرير المالي الأولي) المعتمد في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى التي اعتمدها الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (SOCPA).
مدير الاكتتاب	شركة الأهلي المالية، بصفتها مدير الاكتتاب فيما يتعلق بالطرح.
المستشار المالي	شركة الأهلي المالية، بصفتها المستشار المالي للشركة فيما يتعلق بالطرح.
المستثمر المستهدف	صندوق الاستثمارات العامة، وهو صندوق حكومي تأسس في عام ١٣٩١هـ والصادر في شأنه نظام صندوق الاستثمارات العامة بموجب المرسوم الملكي رقم م/٩٢ وتاريخ ١٢/٨/٤٤٠هـ وتعديلاته ومقره مدينة الرياض، المملكة العربية السعودية. كما تجدر الإشارة إلى أن المستثمر المستهدف يندرج تحت فئة العملاء المؤسسيين وفق قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية وقواعدها.
المجموعة	الشركة والشركات التابعة وشركة إستدامة والشركة السعودية الأردنية لتدوير وتجميع المخلفات.
النظام الأساسي	النظام الأساسي للشركة.
الطرح	إصدار تسعة عشر مليوناً وتسعمائة وتسعة وتسعين ألفاً وتسعمائة وتسعين (١٩,٩٩٩,٩٩٩) سهماً عادياً جديداً مع وقف العمل بحق الأولوية بمبلغ إجمالي قدره ستمائة وتسعة وعشرون مليوناً وتسعمائة وتسعة وتسعون ألفاً وتسعمائة وثمانية وستون ونصف (٦٢٩,٩٩٩,٩٦٨,٥٠) ريال سعودي والتي سيتم طرحها بالكامل على المستثمر المستهدف.
شركة إستدامة	شركة إستدامة للخدمات البيئية، شركة ذات مسؤولية محدودة سعودية ومسجلة بالسجل التجاري رقم ٤٠٣٠٤٢٥٧٦٩ الصادر من مدينة جدة بتاريخ ١٠/١٠/١٤٤٣هـ (الموافق ٠٨/١٨/٢٠٢٣م).
شركة جذور	شركة جذور لصناعة الورق، شركة شخص واحد ذات مسؤولية محدودة سعودية ومسجلة بالسجل التجاري رقم ٤٦٢٧١٠٠٠٧٥ الصادر من مدينة الملك عبدالله الاقتصادية بتاريخ ٠٨/٠٦/١٤٤٢هـ (الموافق ٠١/٢١/٢٠٢١م).
سعر الطرح	واحد وثلاثون ونصف (٣١,٥٠) ريال سعودي للسهم الواحد.
قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة	قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة عن مجلس الهيئة بموجب القرار رقم ١٢٣-٣-٢٠١٧ وتاريخ ٠٩/٠٤/١٤٣٩هـ (الموافق ١٢/٢٧/٢٠١٧م)، والمعدلة بقرار رقم ٥-٨-٢٠٢٣ بتاريخ ٢٥/٠٦/١٤٤٤هـ (الموافق ١٨/٠١/٢٠٢٣م) وما يطرأ عليها من تعديلات.
قواعد الإدراج	قواعد الإدراج لتداول الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ١٢٣-٣-٢٠١٧ وتاريخ ٠٩/٠٤/١٤٣٩هـ (الموافق ١٢/٢٧/٢٠١٧م)، والمعدلة بقرار رقم ١-١٠٨-٢٠٢٢ بتاريخ ٢٣/٠٢/١٤٤٤هـ (الموافق ١٩/٠١/٢٠٢٢م) وما يطرأ عليها من تعديلات.

المصطلح	التعريف
نظام السوق المالية	نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٣٠ وتاريخ ٠٦/٠٦/١٤٢٤هـ (الموافق ٠٧/٠٧/٢٠٠٣م) وما ورد عليه من تعديلات.
عميل مؤسسي	يُقصد به أي من الآتي بيانهم: أ- حكومة المملكة، أو أي هيئة دولية تعترف بها الهيئة. ب- الشركات المملوكة بالكامل للدولة أو لأي جهة حكومية، مباشرة أو عن طريق محافظة تديرها مؤسسة سوق مالية مرخص لها في ممارسة أعمال الإدارة. ج- أي شخص اعتباري يتصرف لحسابه الخاص، على أن يكون أي من الآتي: ١- شركة تملك، أو عضواً في مجموعة تملك أصولاً صافية تزيد على خمسين مليون ريال سعودي. ٢- شراكة غير مسجلة، أو أي شركة تضامن، أو منشأة أخرى تملك أصولاً صافية تزيد على خمسين مليون ريال سعودي. ٣- شخصاً يتصرف بصفة عضو مجلس إدارة، أو مسؤول، أو موظف لدى شخص اعتباري ويكون مسؤولاً عن أي نشاط أوراق مالية لديه، عندما ينطبق على ذلك الشخص الاعتباري التعريف الوارد في الفقرة (ج/١) أو (ج/٢). د- شركة مملوكة بالكامل لشخص اعتباري يستوفي أحد المعايير الواردة في الفقرتين (ب) أو (ج). هـ- صندوق استثمار. و- طرفاً نظيراً.
المستشارون	مستشارو الشركة فيما يتعلق بالاكنتاب والواردة أسماؤهم في الصفحة («د»).
نشرة الإصدار أو النشرة	هذه الوثيقة المعدة من قبل الشركة فيما يتعلق بزيادة رأس المال.
هيئة السوق المالية أو الهيئة	هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية.
شركة تداول السعودية	شركة تداول السعودية، المؤسسة وفقاً لقرار مجلس الوزراء بتاريخ ٢٩/٠٢/١٤٢٨هـ (الموافق ١٩/٠٢/٢٠٠٧م)، وذلك تنفيذاً لنظام السوق المالية، وهي شركة مساهمة مقفلة سعودية، والجهة الوحيدة المصرح لها بالعمل كسوق للأوراق المالية في المملكة العربية السعودية، حيث تقوم بإدراج الأوراق المالية وتداولها.
السوق السعودية أو السوق المالية أو سوق الأسهم أو السوق أو تداول	السوق المالية السعودية.
المساهم الكبير	المساهم الذي يمتلك نسبة ٥٪ أو أكثر من إجمالي أسهم الشركة. وكما بتاريخ نشرة الإصدار هذه، لدى الشركة مساهم كبير واحد وهو شركة عبدالقادر المهيدب وأولاده مساهمة مقفلة المالكة لعدد ٨,٩٦٥,٢٠٠ سهمًا تمثل نسبة ٤٥,١٣٪ من رأس مال الشركة كما في تاريخ هذه النشرة.
الجمعية العامة	كل من الجمعية العامة غير العادية أو الجمعية العامة العادية.
الجمعية العامة العادية	الجمعية العامة العادية للمساهمين المنعقدة وفقاً للنظام الأساسي للشركة.
الجمعية العامة غير العادية	الجمعية العامة غير العادية للمساهمين المنعقدة وفقاً للنظام الأساسي للشركة.
الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال	الجمعية العامة غير العادية للشركة التي ستعقد للتصويت على زيادة رأس المال والتصويت على تفويض مجلس إدارة الشركة أو أي شخص مفوض له من قبل مجلس إدارة الشركة بإصدار أي قرار أو اتخاذ أي إجراء قد يكون ضرورياً لتنفيذ أي من الإجراءات اللازمة المتعلقة بزيادة رأس المال.
لائحة حوكمة الشركات	لائحة حوكمة الشركات في المملكة العربية السعودية الصادرة عن مجلس الهيئة بموجب القرار رقم ٨-١٦-٢٠١٧م وتاريخ ١٦/٠٥/١٤٢٨هـ (الموافق ١٣/٠٢/٢٠١٧م) المعدلة بقرار رقم ٨-٥-٢٠٢٣ وتاريخ ٢٥/٠٦/١٤٤٤هـ (الموافق ١٨/٠١/٢٠٢٣م) وما يطرأ عليها من تعديلات.
الأطراف ذوي العلاقة	يقصد بهم في قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، وبموجب قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح هيئة السوق المالية وقواعدها الصادرة عن مجلس الهيئة بموجب القرار رقم ٤-١١-٢٠٠٤ وتاريخ ٢٠/٠٨/١٤٢٥هـ (الموافق ٠٤/١٠/٢٠٠٤هـ) والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٢-٢٦-٢٠٢٣ وتاريخ ٠٥/٠٩/١٤٤٤هـ (الموافق ٢٧/٠٣/٢٠٢٣م)، على مايلي: ١- تابعي المصدر. ٢- المساهمون الكبار في المصدر. ٣- أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين في المصدر. ٤- أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين لتابعي المصدر. ٥- أعضاء مجالس الإدارة وكبار التنفيذيين لدى المساهمين الكبار في المصدر. ٦- أي أقارب للأشخاص المشار إليهم في ٤,٣,٢,١ أو ٥ أعلاه. ٧- أي شركة يسيطر عليها أي من الأشخاص المشار إليهم في ٥,٤,٣,٢,١ أو ٦ أعلاه. ٨- الأشخاص الذين يتصرفون بالاتفاق معاً ويملكون مجتمعين ٥٪ أو أكثر من فئة الأسهم المراد إدراجها.
نظام الشركات	نظام الشركات الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/١٣٢ وتاريخ ٠١/١٢/١٤٤٣هـ (الموافق ٣٠/٠٦/٢٠٢٢م) وما يرد عليه من تعديلات.

المصطلح	التعريف
وزارة التجارة	وزارة التجارة بالمملكة العربية السعودية.
وزارة الشؤون البلدية	وزارة الشؤون البلدية والقروية والإسكان بالمملكة العربية السعودية.
شركة واسكو	شركة تجميع وتدوير المخلفات المحدودة، شركة ذات مسؤولية محدودة سعودية ومسجلة بالسجل التجاري رقم ٤٠٣٠١٤٨٩٤٤ الصادر من مدينة جدة بتاريخ ١٢/٠٣/١٤٢٥هـ (الموافق ٠١/٠٥/٢٠٠٤م).
الجمهور	تعني حسب قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة للأشخاص غير المذكورين أدناه: ١- تابعي المصدر. ٢- المساهمون الكبار في المصدر. ٣- أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين في المصدر. ٤- أعضاء مجلس الإدارة وكبار التنفيذيين لتابعي المصدر. ٥- أعضاء مجالس الإدارة وكبار التنفيذيين لدى المساهمين الكبار في المصدر. ٦- أي أقارب للأشخاص المشار إليهم في ٤، ٣، ٢، ١ أو ٥ أعلاه. ٧- أي شركة يسيطر عليها أي من الأشخاص المشار إليهم في ٥، ٤، ٣، ٢، ١ أو ٦ أعلاه. ٨- الأشخاص الذين يتصرفون بالاتفاق معاً ويملكون مجتمعين ٥٪ أو أكثر من فئة الأسهم المراد إدراجها.
المعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة العربية السعودية (IFRS)	المعايير الدولية للتقرير المالي (IFRS) المعتمدة في المملكة العربية السعودية، والمعايير والإصدارات الأخرى التي اعتمدها الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (SOCPA)
السنة المالية / السنوات المالية	السنة المالية للشركة والتي تبدأ من ١ يناير إلى ٣١ ديسمبر من كل سنة ميلادية.
التوطين / السعودة	إحلال المواطنين السعوديين مكان العمالة الوافدة في وظائف القطاع الخاص.
ريال سعودي	العملة الرسمية للمملكة العربية السعودية.
الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين (SOCPA)	الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين في المملكة العربية السعودية.
المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية	المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية في المملكة العربية السعودية.
فترة الاكتتاب	فترة الاكتتاب ومدتها ثلاثة (٣) أيام عمل تبدأ بعد يومي (٢) عمل من تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.
فترة الحظر	فترة السنتين التي لا يجوز خلالها للمستثمر المستهدف التصرف في أي من أسهمه بدءاً من تاريخ إدراج الأسهم الجديدة في السوق المالية السعودية (للمزيد من المعلومات، يرجى مراجعة القسم ٩ - «الإعفاءات» من هذه النشرة).
عوامل المخاطرة	هي مجموعة من العوامل المحتملة التي يجب الإلمام بها والتحوط لها قبل اتخاذ قرار بالاكتتاب.
يوم العمل	أي يوم عمل فيما عدا يومي الجمعة والسبت وأي يوم يكون عطلة رسمية في المملكة العربية السعودية أو أي يوم تغلق فيه المؤسسات المصرفية أبوابها عن العمل بموجب الأنظمة السارية والإجراءات الحكومية الأخرى.
نظام العمل	نظام العمل السعودي الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم م/٥١ وتاريخ ٢٣/٠٨/١٤٢٦هـ (الموافق ٢٧/٠٩/٢٠٠٥م) المعدل بالمرسوم الملكي رقم م/٥/٠٧/١٤٢٢هـ (الموافق ٢٦/٠٨/٢٠٢٠م) وما يرد عليه من تعديلات.
شركة مركز إيداع الأوراق المالية / مركز إيداع	هي شركة مساهمة مقفلة مملوكة بالكامل لشركة مجموعة تداول السعودية، تأسست في عام ٢٠١٦م بموجب نظام الشركات السعودي الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٣ بتاريخ ٢٨/٠١/١٤٢٧هـ (الموافق ١١/١١/٢٠١٥م).
هـ	التقويم الهجري.
م	التقويم الميلادي.
رؤية ٢٠٣٠	رؤية ٢٠٣٠ هي خطة ما بعد النفط للمملكة العربية السعودية تم الإعلان عنها في ٢٥/٠٤/٢٠١٦م، وتم تنظيمها من قبل مجلس الشؤون الاقتصادية والتنمية برئاسة ولي العهد السعودي الأمير محمد بن سلمان بن عبدالعزيز آل سعود حيث عرضت على مجلس الوزراء برئاسة خادم الحرمين الشريفين.
ضريبة القيمة المضافة	قرر مجلس الوزراء بتاريخ ٠٢/٠٥/١٤٢٨هـ (الموافق ٣٠/٠١/٢٠١٧م) الموافقة على الاتفاقية الموحدة لضريبة القيمة المضافة لدول مجلس التعاون لدول الخليج العربية والتي بدأ العمل بها ابتداء من ١ يناير ٢٠١٨م، كضريبة جديدة تضاف لمنظومة الضرائب والرسوم الأخرى الواجب العمل بها من قبل قطاعات محددة في المملكة، وفي دول مجلس التعاون لدول الخليج العربي. مقدار هذه الضريبة (٥٪) وقد تم استثناء عدد من المنتجات منها (كالأغذية الأساسية والخدمات المتعلقة بالرعاية الصحية والتعليم). وقررت حكومة المملكة زيادة نسبة ضريبة القيمة المضافة من (٥٪) إلى (١٥٪) وذلك ابتداء من تاريخ ٠١ يوليو ٢٠٢٠م.
الشخص	أي شخص طبيعي أو اعتباري ترق له أنظمة المملكة بهذه الصفة.
الإدراج	إدراج أسهم الشركة في السوق الرئيسية وفقاً لقواعد الإدراج.

المصطلح	التعريف
المساهم	مالك أو حامل الأسهم اعتباراً من أي وقت محدد .
مجلس التعاون الخليجي	مجلس التعاون لدول الخليج العربي.
معدل النمو السنوي المركب	أحد الطرق المستخدمة لحساب معدل النمو في بند معين خلال فترة زمنية محددة.
هيئة الزكاة والضريبة والجمارك	هيئة الزكاة والضريبة والجمارك في المملكة العربية السعودية (التي تعرف سابقاً بالهيئة العامة للزكاة والدخل).
برنامج نطاقات	هو أحد البرامج التابعة لوزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية وهو برنامج لتحفيز المنشآت على توظيف السعوديين، تم اعتماده بموجب القرار رقم (٤٠٤٠) وتاريخ ١٢/١٠/١٤٣٢هـ (الموافق ١٠/٠٩/٢٠١١م) المبني على قرار مجلس الوزراء رقم (٥٠) بتاريخ ١٣/٠٥/١٤١٥هـ (الموافق ٢٧/١٠/١٩٩٤م)، ويقيم البرنامج أداء المنشأة على أساس نطاقات محددة (البلاتيني والأخضر والأصفر والأحمر) وفق النشاط والقطاع اللذان تدرج تحتها الشركة وقد تم تعديل برنامج نطاقات بموجب القرار رقم (٦٣٧١٧) وتاريخ ٢٩/٠٣/١٤٤١هـ (الموافق ٢٦/١١/٢٠١٩م) حيث تم إلغاء النطاق الأصفر من برنامج نطاقات ونقل جميع المنشآت في النطاق الأصفر إلى النطاق الأحمر وتطبيق معايير النطاق الأحمر الواردة في دليل برنامج نطاقات على هذه المنشآت.

٢- عوامل المخاطرة

ينبغي على المستثمر المستهدف دراسة كافة المعلومات الواردة في هذه النشرة بعناية بما في ذلك على وجه الخصوص عوامل المخاطرة الواردة أدناه، وذلك قبل اتخاذ أي قرار بالاكتتاب في الأسهم الجديدة. علماً بأن المخاطر الموضحة في هذا القسم من نشرة الإصدار ليست شاملة لكافة المخاطر التي قد تواجهها الشركة، فقد توجد مخاطر أخرى مجهولة حالياً أو تُعتبر غير جوهرية بالنسبة للشركة حيث أنها قد لا تؤدي إلى عرقلة عملياتها، وقد يتأثر نشاط الشركة ومركزها المالي ونتائج عملياتها وتدفعاتها النقدية وتوقعاتها المستقبلية بشكل سلبي وجوهري عند تحقق أيٍّ من المخاطر المشار إليها أدناه.

كما يُقرُّ أعضاء مجلس الإدارة، على حدِّ علمهم واعتقادهم، بعدم وجود أي مخاطر جوهرية من الممكن أن يؤثر عدم ذكرها على قرار المستثمر المستهدف والمساهمين حتى تاريخ هذه النشرة، باستثناء ما هو موضح عنه في هذا القسم.

إنَّ الاستثمار في الأسهم الجديدة مناسب فقط للمستثمرين القادرين على تقييم مخاطره وفوائده، والذين يمتلكون موارد كافية لتحمل أي خسارة ناجمة عن هذا الاستثمار. ويجب على المستثمر المستهدف في حال كان لديه أي شكٍّ حيال الاكتتاب في الأسهم الجديدة أن يطلب المشورة بشأن هذه الاستثمارات من مستشار مالي مرخَّص له من هيئة السوق المالية.

وفي حال تحقَّق أي من عوامل المخاطرة التي تعتقد الشركة في الوقت الحاضر بأنها مهمة، أو أي مخاطر أخرى لم يتسن للشركة تحديدها، أو التي تعتبرها في الوقت الحاضر غير جوهرية، فسيؤدي ذلك إلى انخفاض السعر السوقي للأسهم وقد يخسر المستثمر المستهدف جزءاً من استثماراته أو كلها.

لم تُسرَّد المخاطر المحددة فيما يلي بحسب ترتيب يعبر عن مدى أهميتها، كما أن المخاطر الإضافية - المجهولة حالياً أو غير الجوهرية - قد يكون لها ذات التأثيرات المبيِّنة في هذه النشرة.

١-٢ المخاطر المتعلقة بعمليات الشركة

١-٢-٢ المخاطر المتعلقة بعدم تمكُّن الشركة من تنفيذ استراتيجيتها

تقوم قدرة الشركة على زيادة إيراداتها وتحسين ربحيتها على مدى تنفيذها لخطط أعمالها بصورة فعالة وإنجاز استراتيجيتها بشكل ناجح، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر: تسريع مبادرات النمو الاستراتيجي بما فيها مصنع إنتاج الورق (PM5) ومصنع إنتاج المناديل (TM6) والاستحواذ على مجموعة من أصول وأسهم منشآت قائمة في مجال تصنيع وتوريد الكرتون المضلع لتحقيق التكامل العمودي الأمامي. كما تعتمد قدرة الشركة على توسيع أعمالها في المستقبل على قدرتها على الاستمرار في تنفيذ وتحسين أنظمة المعلومات التشغيلية والمالية والإدارية بطريقة فعالة وفي الوقت المناسب، وكذلك على قدرتها على زيادة وتدريب وتحفيز والحفاظ على القوى العاملة لديها. وسوف تخضع خطط توسيع الأعمال التي تعتمدها الشركة لتنفيذها في المستقبل للتكاليف المقدرة والجدول الزمني المحدد لتنفيذها (لمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع إلى القسم رقم ٤-١ - «استخدام صافي متحصلات الطرح» في هذه النشرة)، مع العلم بأن استخدام صافي المتحصلات قابل للتغيير بناءً على أي تغيير اقتصادي أو اجتماعي أو سياسي بالإضافة إلى أي تغيير في خطة عمل الشركة (مع الإشارة إلى أن الشركة ستفصح للجمهور عن أي تغييرات على الاستخدام المخطط له لنسبة ٥% أو أكثر من صافي متحصلات الطرح).

إذا كانت الشركة غير قادرة على تنفيذ خطة أعمالها وفق الجدول الزمني المحدد والتكاليف التقديرية للمشاريع، أو في حال عدم الحصول على التراخيص اللازمة، أو تأخرها في الحصول على التراخيص اللازمة (لمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع للقسم ٢-١-٤٣ - «مخاطر التأخر في تنفيذ المشاريع المستقبلية» من هذه النشرة)، أو عدم تحقيق الربحية المرجوة من المشاريع المخطط لها، ومهما اختلفت أسباب ذلك - كأن يطرأ تغيير في وضع السوق في وقت تنفيذ هذه المشاريع أو في حالة وجود خلل في دراسة الجدوى - ولم تتمكن الشركة من تنفيذ أي جزء من استراتيجيتها لأي سبب من الأسباب، سوف يؤثر ذلك سلباً على مركزها التنافسي، مما سيؤثر بالتالي تأثيراً سلبياً وجوهرياً على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٢-١-٢ المخاطر المتعلقة بعدم تحقيق أهداف المبيعات وعدم جذب العملاء

في حال عدم قدرة الشركة من تحقيق أهداف المبيعات الشهرية أو السنوية أو من جذب العملاء المحليين والدوليين، فقد يؤثر ذلك بشكل مباشر على نمو إيرادات الشركة، إن عدم تحقيق أهداف المبيعات يعني انخفاض المبيعات واحتمال انخفاض الأرباح، مما يعيق الأداء المالي العام للشركة. بالإضافة إلى ذلك، فإن عدم تمكن الشركة من جذب العملاء محلياً ودولياً يحد من وصولها إلى الأسواق ويخفف حصتها السوقية المحتملة، مما يحد من فرص نمو إيراداتها ومن قدرتها على التوسع والمنافسة في السوق. وعليه، فإن لم تتجح الشركة في تحقيق أهدافها وجذب العملاء، سوف يكون لذلك تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٣-١-٢ المخاطر المتعلقة بالاعتماد على الموظفين الرئيسيين والإدارة التنفيذية

تعتمد الشركة حالياً في أعمالها على كفاءات وخبرات الإدارة التنفيذية والموظفين الرئيسيين. يعتمد نجاح الشركة أيضاً على استقطاب والحفاظ على الموظفين ذوي الكفاءات والخبرات العالية لتعويض مخاطر فقدان الموظفين الرئيسيين، وبالتالي تقليل التأثير السلبي الناجم عن خسارة الموظفين الرئيسيين للشركة. وقد لا تتمكن الشركة في المستقبل من استقطاب أو الاحتفاظ على الموظفين الرئيسيين، مما سيكون له بدوره تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٤-١-٢ مخاطر الاعتماد على العمالة الأجنبية

تمثل العمالة المتعاقد معها والمستقدمة من الهند ما نسبته ٤١٪ من العمالة غير السعودية في الشركة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م، في حين تمثل العمالة المستقدمة من بنغلاديش في شركة واسكو ما نسبته ٦٢٪ من العمالة غير السعودية كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م. ولذلك، سيتأثر عمل الشركة ووضعها المالي ونتائج عملياتها سلباً في حال فشلت الشركة أو شركة واسكو في الاحتفاظ بالموظفين أو العمالة الأجنبية المؤهلة، أو في حال لم تجد بدائل بنفس المستوى من الخبرة والمهارة، أو إذا غيرت سياساتها (مثل الأجور أو ساعات العمل) حول الاستقدام من الهند أو بنغلاديش أو أي دولة أخرى تعتمد عليها الشركة أو شركة واسكو في جلب العمالة المؤهلة غير السعودية، أو إذا لم تتمكن من إيجاد بدائل بنفس الخبرات والمهارات الإدارية، وسوف يكون لذلك تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة، ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٥-١-٢ المخاطر المتعلقة بتأثير زيادة التكاليف والمصاريف التشغيلية على أعمال الشركة

يمكن أن ترتفع المصاريف التشغيلية للشركة نتيجة لبعض العوامل بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، الزيادة في أسعار الجملة للمنتجات التي يؤمنها الموردون، وتكاليف العمالة، وتكاليف الوقود والمرافق، وتكاليف الإصلاح والصيانة وأقساط التأمين، وتكاليف التمويل، والتكاليف المتعلقة بزيادة إيجارات العقارات المستأجرة من الشركة، وغيرها.

وسوف يكون لتكاليف شراء المنتجات تأثير مباشر على ربحية الشركة. كما قد ينتج عن تضخم تكاليف المنتجات لفترات طويلة أثر سلبي على هوامش أرباح الشركة وأرباحها، إلى الحد الذي لا تنتقل فيه الزيادات في تكلفة المنتج إلى العملاء نظراً لإمكانية مقاومتهم لها. علاوة على ذلك، فإن نموذج أعمال الشركة يتطلب منها الاحتفاظ بمخزون محدد من المنتجات، وبالتالي، فقد تؤدي تغيرات مستويات الأسعار خلال فترة المبيعات إلى تحولات غير متوقعة في الطلب على منتجات الشركة أو قد تتطلب من الشركة بيع مخزونها بخسارة.

بالإضافة إلى ذلك، قد تؤدي أي زيادة أخرى في متطلبات سعوية القوى العاملة لدى الشركة إلى زيادة المصاريف التشغيلية التي تتحملها الشركة (لمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع إلى القسم ٢-١-٢٥- «المخاطر المتعلقة بالالتزام بمتطلبات السعودية» من هذه النشرة). وبلغت المصاريف التشغيلية للشركة نسبة ١٠٨٪ من إيراداتها الإجمالية لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م، و٧٤٪ من إيراداتها الإجمالية للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، و٧٩٪ من إيراداتها الإجمالية للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، وسوف تفضي أي زيادات في المصاريف التشغيلية للشركة إلى تقليل تدفقاتها النقدية وهامش ربحها والأموال المتاحة لتشغيل الشركة الفروع الحالية والتوسع مستقبلاً. وهذا بدوره سيكون له أثر سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ومركزها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٦-١-٢ المخاطر المتعلقة بتوفر المواد الخام

تعتمد الشركة على شركة واسكو لتوفير جزء كبير من المواد الخام (مثل الصناديق الكرتونية المتموجة)، والتي بلغت نسبتها ٤٩٪ من إجمالي توريدات الشركة، كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م. ولذلك، فإن أي انقطاع أو تذبذب في عمليات شركة واسكو قد يتسبب في تكبد الشركة نفقات إضافية غير متوقعة لتعويض النقص في التوريدات، مما سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٧-١-٢ المخاطر المتعلقة بعلاقة الشركة مع موردي مخلفات الورق

تتعاقد الشركة مع عدد من الموردين. وكما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م، توفر شركة واسكو ٨١٪ من إجمالي قيمة احتياجات الشركة من مخلفات الورق من خلال جمع مخلفات الورق من عدة مصادر، بما في ذلك مكبات النفايات ومصنعي الورق المقوى ومحلات السوبر ماركت والشوارع. وكما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م، بلغت المخلفات التي جمعتها عمالة شركة واسكو ما نسبته ٢٢٪ من إجمالي عمليات جمع مخلفات الورق لشركة واسكو. كما تقوم شركة واسكو بجمع مخلفات الورق مباشرة عن طريق شرائها من محلات السوبر ماركت بموجب عقود منتظمة بفترات تختلف من مورّد لآخر، حيث يتم تحديد السعر مقدماً وفقاً لسعر السوق السائد لكل طن من الورق. ويتمتع بعض الأطراف المتعاقدين مع شركة واسكو بصلاحيّة إنهاء العقود من طرف واحد بإرادة منفردة، الأمر الذي في حالة حدوثه قد يؤثر سلباً على توافر المواد الخام. تقوم الشركة بإعادة شراء المواد الخام اللازمة لعملياتها من عملائها الحاليين، وشراء قصاصات الورق (وهي أوراق مهددة في عملية تصنيع الصناديق الكرتونية). وتمثل الكمية المحصلة من هذه المصادر ٩٪ كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م من إجمالي عمليات التجميع التي تقوم بها شركة واسكو. وفي حال عدم نجاح الشركة في الحصول على كميات كافية من مخلفات الورق المعاد تدويره بسعر مناسب، فسيتمتع عن ذلك انخفاض في حجم إنتاجها أو قد تضطر الشركة إلى شراء مخلفات الورق لتصنيع الورق بأسعار السوق السائدة التي تزيد عن أسعار مخلفات الورق التي توفرها شركة واسكو. وإذا لم تقم الشركة بزيادة أسعار منتجاتها لتغطية الزيادة في تكاليف الإنتاج، فسيتمتع عليها تغطية هذه الزيادة، الأمر الذي بدوره سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٨-١-٢ المخاطر المتعلقة بعدم قدرة المجموعة على تطوير تقنيات أو خدمات جديدة أو الحصول عليها

يعتمد نمو المجموعة على قدرتها على مواصلة تطوير أو الحصول على تقنيات وخدمات وحلول جديدة، فضلاً عن تكييف أعمالها لتلبية احتياجات عملائها، من بين عوامل أخرى. وتشمل العوامل المطلوبة لنمو المجموعة قدرتها على ابتكار وتطوير تقنيات جديدة، وتكييف خدماتها وحلولها لتلبية احتياجات العملاء المستهدفين، وتحديد الاتجاهات التكنولوجية الناشئة وغيرها من الاتجاهات المتعلقة بالعملاء المستهدفين، وتطوير أو الحصول على تقنيات وخدمات تنافسية ومبتكرة لا سيما في المجال الرقمي، وطرحها بعد ذلك في السوق بسرعة ودون تحمل تكاليف باهظة. على وجه الخصوص، يحتاج عملاء المجموعة إلى درجة كبيرة من الكفاءة في كافة الخدمات المقدمة لهم، وإلى قدرات رقمية تتيح لهم مراقبة هذه الخدمات وإدارتها. وإذا كانت المجموعة غير قادرة على تلبية تطلعات أعضائها العملاء أو على تقديم منتجات وخدمات وحلول ممتازة لهم، أو في حال واجهت المجموعة تأخيرات كبيرة في تطوير التقنيات الجديدة والعروض الرقمية، قد تفقد عملاء رئيسيين أو عروضاً وفرضاً مستقبلياً، مما قد يكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال المجموعة، وسوف يكون له بدوره تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ومركزها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٩-١-٢ المخاطر المتعلقة بتصدير مخلفات الورق

نظراً للطلب العالمي على مخلفات الورق المستخدمة في تصنيع الورق المعاد تدويره، فإن تصديرها يؤثر على توفرها في السوق المحلي، وبالتالي يزيد الطلب على مخلفات الورق من جانب مصنعي الورق، مما يؤدي إلى ارتفاع الأسعار في السوق المحلي وزيادة التكاليف التي يتحملها مصنعو الورق المحليون، بما في ذلك الشركة. بالإضافة إلى ذلك، فإن النقص في مخلفات الورق بسبب زيادة الطلب العالمي أو وجود منافسين جدد في السوق المحلية سيجبر الشركة على تغطية هذا النقص عن طريق استيراد مخلفات الورق من الأسواق العالمية، مما سيؤدي بدوره إلى زيادة تكاليف إنتاج الشركة. وإذا لم ترفع الشركة أسعار منتجاتها لتغطية الزيادة في تكاليف الإنتاج، فسيتمتع على الشركة تحمل هذه الزيادة، وهذا بدوره سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

١٠-١-٢ المخاطر المتعلقة بتصدير منتجات الشركة

في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م، بلغت صادرات الشركة إلى خارج المملكة ما نسبته ٤٢٪ من إجمالي كمية المبيعات. كما بلغت صادرات الشركة إلى الجزائر ومصر والكويت والأردن ١٦٪ من إجمالي كمية المبيعات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م، علماً بأن الدول المذكورة أطراف في اتفاقية منطقة التجارة الحرة العربية الكبرى، وأن منتجات الشركة في هذه الدول لا تخضع بالتالي لأي حماية محلية أو أي حماية ضد الاستيراد، أو أي حماية ضد تصدير المواد الخام أو المنتجات مكتملة الصنع. وعليه، فإن أي تغيير في قوانين تلك الدول أو أي دولة أخرى تُصدر إليها الشركة منتجاتها، أو أي تغيير في القوانين واللوائح المحلية للمملكة بشأن تصدير منتجات الشركة، سيؤثر على قدرة الشركة على إتاحة منتجاتها لعملائها في تلك الدول، مما سيؤدي من تكلفة منتجاتها ويؤثر سلباً على هوامش ربحها الصافي، الأمر الذي بدوره سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

١١-١-٢ المخاطر المتعلقة بجودة المنتج

تقوم الشركة بإجراء اختبارات الجودة لجميع منتجاتها في المختبر الكائن بالمقر الرئيسي المصنع. ويقوم المختبر باختيار عينات منتظمة من خطوط الإنتاج وإجراء الاختبارات اللازمة للتأكد من مطابقتها لمتطلبات مرحلة الإنتاج. يقوم المختبر باختيار عينات المنتج النهائي واختبارها للتأكد من أنها تلي معايير الجودة الخاصة بالشركة. ومن المفهوم جيداً أن جودة أي من منتجات الشركة هي أحد أهم العوامل في التسويق. وتعتمد جودة المنتج على كفاءة نظام مراقبة الجودة، والذي يعتمد بدوره على عدد من العوامل، بما في ذلك تصميم النظام وبرامج التدريب على مراقبة الجودة التي تضمن امتثال الموظفين لسياسات ومعايير مراقبة الجودة. وإذا كانت الشركة غير قادرة على الحفاظ على مستوى وجودة منتجاتها، فسيؤثر ذلك سلباً على سمعتها في السوق وفي أداء عملائها وقد يتردد هؤلاء العملاء في التعامل مع الشركة. وهذا سوف يقوض مزاياها التنافسية في صناعة الورق المعاد تدويره، الأمر الذي سيؤثر بدوره سلباً على أعمالها وعملياتها ووضعها المالي. وفي حال خسرت الشركة أي اعتمادات للجودة، فإن ذلك قد يؤثر ذلك على الطلب على منتجات الشركة، وهذا بدوره سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

١٢-١-٢ المخاطر المرتبطة بسوء سلوك الموظفين وأخطائهم

قد يؤدي سوء سلوك الموظفين أو أخطائهم، والتي قد تتطوي على مخالفة أي أنظمة أو لوائح أو تعليمات معمول بها، إلى فرض عقوبات أو التزامات مالية على الشركة من الجهات المختصة، أو إلى الإضرار بسمعة الشركة. ولا تضمن الشركة عدم حدوث سوء سلوك أو أخطاء من قبل موظفيها، بما في ذلك - على سبيل المثال لا الحصر - الأنشطة غير النظامية أو إساءة استخدام المعلومات أو الكشف عن معلومات سرية أو التورط في نشر معلومات مضللة أو عدم الامتثال للضوابط الداخلية للشركة. وعند حدوث حالات سوء سلوك أو أخطاء من قبل الموظفين، فإن ذلك سيؤثر سلباً على سمعة الشركة، وقد يؤدي إلى فرض عقوبات من الجهات المختصة، مما سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

١٣-١-٢ المخاطر المرتبطة بقرارات الإدارة

تعتمد نتائج أعمال الشركة بشكل أساسي على قدرة إدارتها على اتخاذ القرارات الصحيحة والمناسبة فيما يتعلق بأعمال الشركة وأنشطتها. وفي حال تبين أن قرارات إدارة الشركة غير دقيقة فيما يتعلق بأعمالها، فسيكون لذلك تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

١٤-١-٢ المخاطر المتعلقة بتعاملات الشركة مع الأطراف ذات العلاقة

تتعامل الشركة في سياق أعمالها المعتاد مع أطراف ذات علاقة. وقد أبرمت الشركة اتفاقيتين (٢) مع أطراف ذات علاقة: (١) اتفاقية مبرمة بين الشركة وشركة الذرة العربية من أجل توريد مادة الذرة اللازمة لصناعة لفائف الورق، والتي لأعضاء مجلس إدارة الشركة الأستاذ عبدالله عبدالرحمن المعمر والأستاذ عماد عبدالقادر المهديب مصلحة مباشرة بها، بقيمة ٣٥,٧١٦,١٠٩ ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م - وقد وافقت الجمعية العامة على هذه المعاملة في اجتماعها المنعقد بتاريخ ١٢/١٢/١٤هـ (الموافق ٢٢/٠٦/٢٠٢٢م) - وبقيمة ٢٣,٠٣٥,٠٨٨ ريال سعودي عن عام ٢٠٢١م وفي اجتماعها المنعقد بتاريخ ١٤/١١/١٤هـ (الموافق ١٣/٠٦/٢٠٢٢م) -، وبقيمة ٨,٧٢٢,٦٨٢ ريال سعودي عن عام ٢٠٢٠م - وقد وافقت الجمعية العامة على هذه المعاملة في اجتماعها المنعقد بتاريخ ١٢/١١/١٤هـ (الموافق ٢٢/٠٦/٢٠٢١م)، و(٢) اتفاقية مبرمة بين الشركة (بصفتها المورد) والشركة المتحدة للتعبئة (بصفتها العميل) فيما يتعلق بمنتجات ألواح الجبس، والتي لعضو مجلس إدارة الشركة الأستاذ عماد عبدالقادر المهديب مصلحة مباشرة بها، وبالباقي قيمتها ٢٦,٥١٤,٦٠٩ ريال سعودي كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م - وقد وافقت الجمعية العامة على المعاملة في اجتماعها المنعقد بتاريخ ١٢/١٢/١٤هـ (الموافق ٢٢/٠٦/٢٠٢٢م) - ومبلغ ١٠,٦٢٧,٩٧٤ ريال سعودي عن عام ٢٠٢١م، وقد وافقت الجمعية العامة على هذه المعاملة أيضاً في اجتماعها المنعقد بتاريخ ١٤/١١/١٤هـ (الموافق ١٣/٠٦/٢٠٢٢م).

يخضع إبرام العقود والتعاملات مع الأطراف ذات العلاقة للأنظمة واللوائح ذات العلاقة. ووفقاً للمادة ٧١ من نظام الشركات والمادة ٦٤ (ج) من اللائحة التنفيذية لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة، يجب عرض أي تعاملات يكون لأي عضو من أعضاء مجلس إدارة الشركة مصلحة مباشرة أو غير مباشرة فيها على الجمعية العامة ليتم الموافقة عليها. ويحظر على أي عضو من أعضاء مجلس الإدارة له مصلحة في تلك التعاملات التصويت عليها سواء في مجلس الإدارة أو في جمعيات المساهمين. لذا، فقد لا تتمكن الشركة من تجديد العقود المبرمة مع الأطراف ذات العلاقة عند انتهاء مدتها، حيث قد لا يتم الموافقة عليها من مجلس الإدارة أو الجمعية العامة للشركة، فقد تتعرض الشركة لخطر الاعتراض على تلك المعاملات أو إبطالها. وإذا تم إبطال العقود المذكورة أو لم يتم تجديدها، فقد لا تتمكن الشركة من إبرام عقود مماثلة أو بنفس الشروط. بالإضافة إلى ذلك، يعاقب كل عضو مجلس إدارة يخل بالتزام الإفصاح عن مصلحته المباشرة أو غير المباشرة في العقود والتعاملات التي تبرمها الشركة بغرامة لا تزيد عن خمسة ملايين (٥,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي أو بالسجن مدة لا تزيد عن ثلاث (٣) سنوات أو بإحدى هذه العقوبات. وفي حال عدم إبرام التعاملات مع الأطراف ذات العلاقة في المستقبل على أسس تجارية، أو في حال عدم الموافقة عليها من مجلس الإدارة أو الجمعية العامة للشركة، أو عدم تجديدها أو إبرام عقود مماثلة أو بنفس الشروط، فسيكون لذلك تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

١٥-١-٢ المخاطر المتعلقة بإمدادات الطاقة

يتم تزويد الشركة بزيوت الوقود بالأسعار السائدة (على أساس الأسعار السائدة في تاريخ تسليم المنتجات للشركة) بموجب اتفاقية تنصّ على عدة التزامات، وقد أوفت الشركة بعدد من هذه الالتزامات، بما في ذلك الحفاظ على تغطية تأمينية شاملة للمسؤولية العامة لا تقل قيمتها عن ٢,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي عن الإصابات الجسدية والأضرار التي تلحق بالمتلكات في كل حادث يقع خلال مدة الاتفاقية. لا يجوز أن يتضمن هذا التأمين شرطاً أو استثناءً لاستبعاد التأمين على الأضرار التي تلحق بممتلكات المورد، ويغطي تأمين المسؤولية ضد حوادث السيارات، سيارات الشركة المملوكة وغير المملوكة والمستأجرة في حدود مبلغ لا يقل عن ٢,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، لكل حادث ضد الإصابات الجسدية والأضرار في الممتلكات. ومع ذلك، فإذا لم تَف الشركة بالشروط المتبقية، فسيؤدي ذلك إلى عدم تجديد هذا العقد أو إنهائه، مما سينتج عنه تعطيل أعمال الشركة بصورة مؤقتة أو دائمة، وسيكون لذلك تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة، ونتائج عملياتها، ووضعها المالي، وتوقعاتها المستقبلية، وسعر سهمها.

ويُعتبر السعر الذي حدده المورد في الوقت الحالي منخفض مقارنة بسعر الوقود في الأسواق العالمية. وقد يرتفع سعر زيت الوقود الثقيل الذي يقوم المورد بتوريده إلى الشركة، وقد لا تتمكن الشركة من زيادة أسعار منتجاتها لتغطية قيمة تلك الزيادة. وسوف يؤثر ذلك بشكل سلبي وجوهري على أعمال الشركة وتوقعاتها المستقبلية ونتائج عملياتها وتدفعاتها النقدية ووضعها المالي وسعر سهمها. كما أنّ عدم مقدرة المورد بصفته مورد الوقود الوحيد للشركة على توريد كميات الوقود التي تحتاجها الشركة في عملياتها التصنيعية، سواء جزئياً أو كلياً، وعدم قدرة الشركة من تعويض هذا النقص من المصادر البديلة بسعر تنافسي مقارنة بالأسعار التي تحصل عليها من المورد، سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

١٦-١-٢ المخاطر المتعلقة بموقع مصنع الشركة

تتركز ما يقارب ٩٨٪ من عمليات الشركة في مصنعها كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م، ويقع مصنع الشركة بحي الخمرة بمدينة جدة في منطقة صناعية خاصة على قطعة أرض مملوكة للشركة. لكنّ حي الخمرة يُعتبر قريباً من المناطق المأهولة بالسكان، مما قد يؤدي مستقبلاً إلى إجبار جميع المصانع على الانتقال إلى مناطق صناعية أخرى. وفي حال تغيير الأنظمة ومنع استمرارية تواجد المصانع خارج المدن الصناعية التابعة للهيئة السعودية للمدن الصناعية ومناطق التقنية (مدن)، فإنّ ذلك سيؤدي إلى إغلاق مصنع الشركة وتوقف أعمالها إلى حين نقل المصنع إلى الموقع الجديد. وإنّ هذا الأمر سيكبد الشركة نفقات رأسمالية ضخمة، ما سيؤثر سلباً على استمرارية أعمال الشركة ووضعها المالي. هذا وتحفظ الشركة أيضاً بتصريح بيئي صادر عن الهيئة العامة للأرصاد وحماية البيئة، وإنّ لم تتمكن الشركة من الاحتفاظ بالتصريح البيئي أو إن تمّ نقل المصنع إلى أي منطقة أخرى بعيدة عن مصادر المياه القريبة حالياً منه (والتي تتمثل بمحطة معالجة المياه في حي الخمرة) لأي سبب من الأسباب - بما في ذلك الأسباب التنظيمية - فسيكون لذلك تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها وتوقعات مركزها المالي وسعر سهمها.

١٧-١-٢ المخاطر المتعلقة بالاعتماد على العملاء الرئيسيين

تعتمد أعمال الشركة بشكل أساسي على بيع ٤٥٪ من منتجاتها إلى عشرة (١٠) من أهم عملائها كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م، علماً بأنّ خمسة (٥) من هؤلاء العملاء يمثلون ٣٠٪ من إجمالي المبيعات كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م. وبذلك، فإنّ أي انخفاض في الطلب من عملاء الشركة الرئيسيين على منتجاتها قد يؤدي إلى انخفاض أو تذبذب مبيعاتها وأرباحها وانخفاض صافي أرباحها، مما سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

١٨-١-٢ المخاطر المتعلقة بالاعتماد على موردي قطع الغيار

تعتمد الشركة على قطع الغيار التي يؤمنها الموردون الخارجيون وشركاء في تصنيع الآلات المستخدمة في مصانعها. ففي حال توقفت علاقات الشركة مع هؤلاء الموردين الخارجيين أو مع شركاء الآلات بسبب إنهاء العقد الحالي (سواء نتيجة لخرق العقد أو غير ذلك) أو عدم تجديد أي عقد بعد انتهائه، ليس بإمكان الشركة أن تضمن قدرة هؤلاء الموردين على توفير قطع الغيار التي تم التعاقد عليها. بالإضافة إلى ذلك، أي قيود يفرضها مصنع تعتمد عليه الشركة أو التوقف المؤقت والدائم لأعماله (نظراً لفقدان الترخيص أو التصريح، أو الأعطال الفنية أو الصناعية) أو عدم قدرته على توفير قطع الغيار وفق الأسعار أو الشروط التي تقبلها الشركة، فسيكون لذلك تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ومركزها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

علاوة على ذلك، قد يؤدي تسليم موردي الشركة لمعدات معيبة إلى التأثير سلباً على مصانع الشركة، وقد لا تتمكن الشركة من الحصول على تعويض ذلك من مورديها. بالإضافة إلى ذلك، إذا واجه موردو الشركة صعوبات مالية أو صعوبات في الحصول على التمويل الكافي لتمويل شحناتهم أو عملياتهم، فقد لا يتمكنون من تأمين الإمدادات المتعاقد عليها لمصانع الشركة.

وفي حال عدم قدرة أي مورد خارجي أو شريك لآلات المصنع على مواصلة التوريد للشركة، فقد لا تتمكن الشركة من إيجاد بديل مؤهل ومناسب على الفور، بشروط مماثلة للشروط السابقة أو على الإطلاق. وفي حال نجحت الشركة في استبدال هذه العلاقات، فهي لا تستطيع أن تضمن إتمام عملية الاستبدال في الوقت المناسب أو دون تكاليف كبيرة، أو تعطيل في عملياتها، أو أن الطرف الذي حل محل الشريك السابق سوف يوفر نفس نوعية قطع الغيار. وإن لم تتمكن الشركة من بناء علاقات قوية مع الموردين الخارجيين وشركاء آلات المصنع، أو في حال نشأت أي اضطرابات أو أعطال عن هذه العلاقات، فسيكون لذلك تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ومركزها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

١٩-٢ المخاطر المتعلقة باستراتيجية التوسع والتنفيذ

يعتمد أداء الشركة المستقبلي على التنفيذ الفعال لخطط أعمالها واستراتيجيات نموها التي تشمل تصنيع منتجات جديدة وتوسيع قاعدة المنتجات التي تصنعها الشركة ببناء وتجهيز وتطوير خطوط الإنتاج في ظل القدرات المتاحة للشركة والإشراف المباشر على وضع هذه الخطط وتنفيذها من قبل الشركات العالمية المتخصصة في مثل هذه المشاريع. لكن أي إخفاق للشركة في تنفيذ خطط العمل واستراتيجيات النمو وبناء خطوط الإنتاج اللازمة على النحو الملائم أو انسحاب أو إهمال الشركات المشرفة قد يؤثر سلباً على أعمال الشركة وعملياتها ووضعها المالي.

إن قدرة الشركة على إدارة التوسع في أعمالها في المستقبل تعتمد على قدرتها على مواصلة تنفيذ وتحسين نظم المعلومات التشغيلية والمالية والإدارية بكفاءة وسرعة، وكذلك على قدرتها على زيادة قوتها العاملة وتدريبها وتحفيزها وإدارتها. كما تعتمد قدرة الشركة على التوسع في أعمالها على موافقة الجهات المختصة على زيادة الطاقة الإنتاجية المرخص لها.

وليس هناك أي ضمانات بأن الموظفين الذين تعينهم الشركة أو النظم والإجراءات والضوابط التي تعتمد عليها ستكون كافية لدعم نموها وتوسعها المستقبلي، كما لا توجد ضمانات بأن الشركة ستتمكن من الحصول على الموافقات التنظيمية اللازمة لزيادة الطاقة الإنتاجية المرخص لها. علاوة على ذلك، فإن أي إخفاق للشركة في إدارة خططها التوسعية قد يؤدي بدوره إلى زيادة التكاليف عبر إعادة توظيف موظفين جدد ذوي كفاءة وخبرة وإعادة تعيين مستشارين جدد وإعادة إعداد الدراسات للوصول إلى خطط بديلة للتوسع وآلية إدارتها، مما قد يؤدي إلى انخفاض الربحية. إضافة إلى ذلك، فإن أي خطط توسعية في الأعمال التي تعترض الشركة تنفيذها في المستقبل سوف تخضع للحصول على الموافقات النظامية ذات الصلة وتقدير للتكاليف ولجدول زمني محدد، وقد تحتاج الشركة إلى تمويل إضافي لإنجاز أي خطط توسعية. فإذا لم تتمكن الشركة من تنفيذ خطط التوسع وفقاً للجدول الزمني المحدد، سيؤدي ذلك إلى عدم تحقيق الفائدة الاقتصادية المرجوة منها طيلة فترة التأخير، مما سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٢٠-٢ المخاطر المتعلقة بالأعطال التشغيلية والتوقف غير المتوقع للأعمال

يتكون مصنع الشركة من عدة خطوط إنتاج ومعدات تصنيع شديدة التعقيد لصناعة الورق. وفي حالة حدوث أي خلل أو عطل أو انقطاع مفاجئ في عمل هذه الخطوط أو المعدات، فسوف يؤثر ذلك بصورة سلبية على إنتاج الشركة طيلة مدة ذلك الخلل أو العطل أو الانقطاع، وبالتالي فإن ذلك سيؤثر سلباً على أعمال الشركة وتوقعاتها المستقبلية ونتائج عملياتها طيلة فترة توقف الإنتاج، كما سيكون هذا التأثير جوهرياً إذا حدث التعطيل لأكثر من خط إنتاج في الوقت نفسه (للمزيد من المعلومات حول المخاطر المتعلقة بمصنع الشركة، يرجى الرجوع للقسم ٢-١٦-١ «المخاطر المتعلقة بموقع مصنع الشركة» من هذه النشرة). تتركز أعمال المجموعة حالياً في المصانع التي تملكها المجموعة وتشغلها، علماً بأن أعمالها ونتائجها تعتمد بشكل كامل على أعمال هذه المصانع واستمراريتها، فإذا طرأت أي مشكلة يمكن أن تؤثر سلباً على أعمال مصانع المجموعة، سواء لأسباب فنية (مثل انقطاع إمدادات الكهرباء أو الطاقة أو المياه) أو بسبب تعرضها لأي حادث أو أمر طارئ يؤثر على استمرارية أعمالها بصورة مؤقتة أو دائمة، أو بسبب حدوث كوارث طبيعية (مثل السيول)، فإن ذلك سوف يؤثر بشكل سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٢١-٢ المخاطر المتعلقة بالكوارث الطبيعية

إن أي ضرر ينتج عن الكوارث الطبيعية يلحق بمصانع المجموعة، كالفيضانات والزلازل والعواصف وانتشار الأمراض والعدوى وانقطاع التيار الكهربائي على مستوى المنطقة والأعمال الإرهابية والكوارث الطبيعية الأخرى، قد يتسبب في تكبد الشركة لتكاليف باهظة، كما سيؤثر بشدة على قدرتها على القيام بعملياتها وبالتالي ستخضع نتائجها التشغيلية. وفي حال حدوث هذه الكوارث الطبيعية التي ينجم عنها أضرار بمرافق المجموعة، أو بمصنع الشركة والتي تتركز ٩٨٪ من عملياتها به كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م، فسيكون لذلك تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٢٢-١-٢ المخاطر المتعلقة بمخزون الشركة

تقوم الشركة بتخزين بعض المواد الخام - من غير مخلفات الورق اللازمة لعمليات تصنيع منتجاتها - في مستودعاتها الخاصة (مثل المواد الكيميائية وقطع الغيار)، كما تقوم شركة واسكو بتخزين المواد الخام المجمعة في مستودعاتها، مما يعرض هذه المواد الخام عمومًا وبشكل مستمر لمخاطر الحريق أو التلف. وفي حال تغيير سياسة الإنتاج أو في حال وقوع حوادث غير متوقعة أو إخفاق الشركة أو شركة واسكو في العناية بمخزونيها أو تعرّض المخازين لأي تلفيات أو مخاطر، فسوف يؤثر ذلك بشكل سلبي وجوهري على قدرة الشركة على الحصول على مواد خام أخرى بصورة فورية ويؤثر بالتالي على استمرارها في إنتاج منتجاتها. وعليه فإن تكلفة منتجاتها سترتفع مما سيؤثر على هامش صافي الربح، مما سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٢٣-١-٢ المخاطر المتعلقة بطول دورة تحويل النقد

تبيع الشركة منتجاتها بسعر نهائي يشمل كافة التكاليف بما فيها تكاليف الشحن، علمًا بأنها تتعامل مع شركات متعددة لأغراض شحن المنتجات النهائية إلى عملائها. وعلى الشركة أن تدفع مباشرة إلى شركات الشحن مع فترة سماح مدتها تسعون (٩٠) يومًا، إلا أن الشركة اعتادت على تجاوز هذه الفترة المسموح بها. وعليه، فإن أي مطالبة من قبل أي أو جميع شركات الشحن بالمبالغ المستحقة، سواء على الفور أو خلال فترة السماح التعاقدية، سوف تؤثر على احتياجات رأس المال العامل للشركة وبالتالي سيكون لها تأثير سلبي على أعمال الشركة.

بالإضافة إلى ذلك، فإن جزءًا من عمليات تجميع المواد الخام يتم بشكل يومي من مكبات النفايات والأسواق التي تزود شركة واسكو وعمالة شركة واسكو الذين يقومون بالجمع من الأماكن العامة. ويتم دفع ثمن هذه المواد الخام المجمعة نقدًا بحسب طبيعة هذه العمليات وبخاصة مع الموردين الذين لم تتعاقد معهم الشركة، خاصة عندما تقوم الشركة بشراء المواد الخام بكميات كبيرة خلال فترات انخفاض الأسعار، مما يزيد من احتياجات رأس المال العامل للشركة. كما تتيح الشركة لعملائها المحليين فترة سماح للسداد تتراوح بين ٩٠ إلى ١٢٠ يومًا، وتمنح عملائها الدوليين فترة سداد تتراوح بين ٦٠ إلى ٩٠ يومًا. لذلك، فإن زيادة مخزون الشركة وطول فترة السداد يؤديان إلى إطالة دورة التحصيل النقدي التي بلغت ٩٢ يومًا كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م و١٣٩ يومًا كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م و١٠٦ يومًا كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، مما يؤثر بشكل جوهري على رأس المال العامل. وإن طول دورة التحصيل النقدي له تأثير رئيسي وجوهري على قدرة الشركة على الاستمرار في أعمالها. وبالتالي، فإن أي ارتفاع في دورة التحصيل النقدي قد يكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٢٤-١-٢ المخاطر المتعلقة بالنقل

لا تملك الشركة أسطولاً لنقل منتجاتها إلى عملائها وهي تعتمد في ذلك على ناقلين خارجيين. وعليه، فإن أي انقطاع في خدمات النقل هذه، سواء كان السبب عائدًا لتغير في قوانين وأنظمة النقل أو في المتطلبات القانونية لنقل منتجات الشركة، سيؤثر مؤقتًا على قدرة الشركة على توريد منتجاتها لعملائها، مما سيؤثر سلبيًا وجوهريًا على نتائجها وعملياتها وتوقعاتها المستقبلية ووضعها المالي.

يشمل السعر النهائي لمنتجات الشركة رسوم الشحن على الرغم من أن الشركة تدفع رسوم الشحن إلى شركات النقل مباشرة. ومع ذلك، إذا حدثت مشكلة في عملية النقل بعد بيع المنتجات، وزادت تكاليف النقل بناء على طلب الشاحنين البديلين، فلن تتمكن الشركة من تغيير سعر المنتج وإضافة هذه التكلفة إلى سعر المنتج، وسيكون لذلك تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٢٥-١-٢ المخاطر المتعلقة بالالتزام بمتطلبات السعودية

تستخدم وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية السعودية برنامج «نطاقات» الذي يفرض على الكيانات توظيف نسب معينة ومتفاوتة من الموظفين السعوديين حسب النشاط أو الأنشطة الاقتصادية التي تزاو لها، أي الأنشطة المرخصة بموجب التصنيف الوطني للأنشطة الاقتصادية (ISIC٤) وحجمها. وتطبق السعودية على كافة الكيانات الخاصة في المملكة العربية السعودية.

وكما في ١٤ نوفمبر ٢٠٢٣م، بلغت نسبة السعودية لدى الشركة ٣٩,٩٪، وبالتالي فهي مصنفة ضمن نطاق الأخضر المرتفع، بينما بلغت نسبة السعودية لدى شركة جذور ٤٢,٤٪، وبالتالي فهي مصنفة ضمن النطاق البلاتيني. هذا وبلغت نسبة السعودية لدى شركة واسكو ١٢,٠٪، وبالتالي فهي مصنفة ضمن نطاق الأخضر المتوسط. وبلغت نسبة السعودية لدى شركة استدامة ٢١,٨٪، لتكون مصنفة ضمن نطاق الأخضر المرتفع.

ومع ذلك، ليس هناك ما يضمن أن الشركة وشركة واسكو وشركة جذور وشركة استدامة ستستمر في الحفاظ على نسبة السعودة المطلوبة ضمن الحدود المنصوص عليها، لا سيما وأنه على الشركات زيادة نسبة السعودة في كل سنة لتبقى مصنفة ضمن نطاق متوافق مع المتطلبات. وفي حالة عدم امتثال الشركة أو شركة واسكو أو شركة جذور أو شركة استدامة للقرارات الصادرة في هذا الصدد، فقد تتعرض الشركة المعنية لعقوبات تشمل تعليق تأشيرات العمل الجديدة التي تحتاجها للموظفين الأجانب، أو وقف نقل الكفالات للموظفين غير السعوديين أو منع الشركة أو شركة واسكو أو شركة جذور أو شركة استدامة من المشاركة في المناقصات الحكومية، مما سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٢٦-٢٣ المخاطر المتعلقة بالدعاوى القضائية

قد تكون الشركة أو الشركات التابعة لها أو أعضاء مجلس الإدارة أو المسؤولون فيها طرفاً في دعاوى قضائية وإجراءات تنظيمية مع أطراف كالموردين أو الموظفين أو المنافسين أو السلطات التنظيمية أو المستهلكين أو مالكي الأراضي المؤجرة للشركة أو للشركات التابعة لها لعملياتها. وإذا نتج عن هذه الدعاوى والإجراءات أي نتيجة تكون لغير صالح الشركة، فسيكون لها تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة أو وضعها المالي أو نتائج عملياتها أو توقعاتها المستقبلية. بالإضافة إلى ذلك، وبغض النظر عن نتيجة أي دعوى أو إجراءات، يمكن أن تسفر هذه الإجراءات عن تكاليف باهظة للشركة وقد تتطلب منها تخصيص موارد كبيرة للدفاع ضد هذه المطالبات، مما سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

وكما في تاريخ هذه النشرة، فإن الشركة طرف في أربعة (٤) دعاوى غير جوهرية (وهي مدعي في ٣ من تلك الدعاوى ومدعى عليه في واحدة منها) نشأت في سياق أعمالها المعتادة، والتي تُقدر قيمتها بمبلغ إجمالي يساوي ٣,٤٢٧,٨٥٠,٠٥٥ ريال سعودي. بالإضافة إلى ذلك، أصدرت الهيئة العامة للمنافسة قراراً بتغريم شركة واسكو بمبلغ ١٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، فيما يتعلق بمخالفة شركة واسكو المزعومة للفقرة (١) من المادة ٥ من نظام المنافسة، والاتفاق مع منافسي شركة واسكو على تحديد أسعار شراء ورق الكرتون. وقد قامت شركة واسكو بتقديم استئناف للمحكمة الإدارية بهذا الشأن بتاريخ ١٤٤٤/٠٧/٢٥هـ (الموافق ٢٠٢٣/٠٢/١٦م) وأوقفت الدائرة تنفيذ القرار لحين صدور حكم. ولا يزال هذا النزاع مستمراً حتى تاريخ هذه النشرة.

كما قامت الشركة برفع دعوى قضائية ضد وزارة البيئة والمياه والزراعة بالمحكمة الإدارية بمحافظة جدة بتاريخ ١٤٤٥/٠٢/٢٣هـ (الموافق ٢٠٢٣/٠٩/١٣م) فيما يتعلق بنزع ملكية عقار الشركة، وهو عبارة عن أرض تجارية ويقع بحي السرورية جنوب جدة والتابع لبلدية جنوب جدة ضمن النطاق العمراني بالمخطط المعتمد بمحافظة جدة، بتاريخ ١٤٢٨/٠٨/٢١هـ (الموافق ٢٠٠٧/٠٧/٠٤م) من قبل وزارة البيئة والمياه والزراعة، وحيث نصت المادة ١٧ من نظام نزع ملكية العقارات للمنفعة العامة ووضع اليد المؤقت على « في كل الحالات إذا أخرجت الجهة صاحبة المشروع مالك العقار من عقاره أو منعه من الانتفاع به قبل تسلم التعويض سواء كان بصورة استثنائية أو غيرها فيعطى أجره المثل عن المدة التي بين الإخلاء وتسلم التعويض ما لم يكن سبب تأخير صرف التعويض بسببه. وتقدر أجره المثل للجنة المنصوص عليها في المادة السابعة من هذا النظام»، تم رفع الدعوى من قبل الشركة لطلب التعويض عن الفترة التي تم نزع العقار بها وصرف التعويض من جانب وزارة البيئة والمياه والزراعة، والتي تمتد من تاريخ ١٤٢٨/٠٨/٢١هـ (الموافق ٢٠٠٧/٠٧/٠٤م) وحتى ١٤٢٨/٠٣/١٥هـ (الموافق ٢٠١٦/١٢/١٥م)، والذي تم تحديده من قبل مكتب تقييم عقاري معتمد لدى الهيئة السعودية للمقيمين العقاريين بمبلغ أربعة وسبعين مليون وستين ألف (٧٤,٠٦٠,٠٠٠) ريال سعودي. وحيث تم إبلاغ الشركة فيما سبق بتقدير التعويض من وزارة البيئة والمياه والزراعة بمبلغ مليونين وستمائة وألف وثمانمائة وأربعة وستين (٢,٦٠١,٨٦٤) ريالاً سعودياً، وهو ما لم يلقى قبولاً لدى الشركة، وعليه فإن الشركة تقدمت بدعوى إلى المحكمة الإدارية بمحافظة جدة تطلب الحكم لها بإعادة تقدير أجره المثل وفقاً للقيمة العادلة وحسب ما أشير إليه في تقرير المقيم العقاري.

٢٧-١-٢ المخاطر المتعلقة بكفاية التأمين

تحتفظ الشركة بغطاء تأميني يشمل عدة أنواع من التأمين منها تأمين مسؤولية المديرين والموظفين، وثيقة تأمين ضد جميع الأخطار على الممتلكات، ووثيقة تأمين مفتوح على البضائع المنقولة، ووثيقة تأمين ضد المسؤولية العامة التجارية، ووثيقة تأمين ضد إساءة الأمانة، ووثيقة تأمين مفتوح على البضائع البحرية، ووثيقة تأمين على الأموال، ووثيقة تأمين ضد جميع مخاطر المقاولين، والتأمين على الأسطول التجاري للسيارات. ومن الممكن أن تنشأ حالات تستدعي الشركة إلى اللجوء إلى شركة التأمين المعنية لتعويضها عن أي خسارة أو ضرر مؤمن عليه يلحق بها، ومن الممكن أن تتجاوز قيمة مطالبات الشركة قيمة التأمين الذي تحتفظ به الشركة، أو أن لا يكون الضرر الذي لحق بها مغطى بوثيقة تأمين أو قد يتم رفض مطالبة التعويض المقدمة من قبل الشركة. ولا تضمن الشركة أن تتم تغطية جميع المطالبات التي يتم رفعها في المستقبل ضدها بصورة كاملة بموجب وثائق التأمين ذات العلاقة. وقد لا تتمكن الشركة من الحصول على غطاء تأميني كاف نظراً لارتفاع معدلات أقساط التأمين أو عدم توفرها. وقد يحد عدم تمكن الشركة من الحصول على الغطاء التأميني الكافي من قدرتها على ممارسة عملها بالشكل المطلوب، مما سوف يؤثر على أنشطتها. كما أنه من الممكن أن تتعرض الشركة أو أعمالها أو مرافقها للعديد من الحوادث التي تخرج عن نطاق سيطرتها والتي يمكن أن تؤثر على سير أعمالها، ومن ضمن ذلك مثلاً حوادث الحريق والكوارث الطبيعية، علماً بأن الشركة تعتمد بشكل كبير على المواد الخام المستوردة من شركة واسكو والتي بدورها عرضة للحرائق. إن وقوع مثل هذه الحوادث قد يؤدي إلى تعليق العمل بتلك المرافق المتضررة لفترة من الزمن والتي يمكن أن تؤثر على إيرادات الشركة خلال فترة تعليق وتوقف العمل فيها، فضلاً عن النفقات الرأسمالية الطارئة وتكاليف الإصلاح وإعادة البناء والتأهيل التي قد تتكبدها الشركة لإصلاح وإعادة تأهيل تلك المرافق المتضررة إلى ما كانت عليها، ولذلك، يمكن أن تؤثر مثل هذه الحوادث سلباً على أعمال الشركة وعملياتها ونتائجها المالية. وقد لا تتمكن الشركة من تجديد هذه الاتفاقيات بنفس الشروط والأحكام أو قد تجدها بموجب شروط تختلف عن تلك الحالية أو لا تناسب الشركة، وقد يؤثر ذلك سلباً على أعمال الشركة وقدرتها الإنتاجية، مما سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها وتوقعات وضعها المالي وسعر سهمها.

هذا وتحتفظ الشركة بتغطية تأمينية تشمل انقطاع الأعمال. ومع ذلك، يمكن أن تتجاوز قيمة المطالبة في بعض الحالات قيمة التغطية المتاحة للشركة، أو يمكن رفض مطالبة مقدمة من الشركة إلى شركة التأمين المعنية، أو قد تستغرق فترة المطالبة والتعويض مدة طويلة، مما سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها، ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٢٨-١-٢ المخاطر المتعلقة بالاتفاقيات الجوهرية

أبرمت الشركة والشركات التابعة لها عدداً من الاتفاقيات الإطارية لتسهيل أعمالها ومزاولة أنشطتها التجارية. وفي هذا الصدد، ليس هناك ما يضمن أن الأطراف المتعاقدة قادرة على الوفاء بالتزاماتها التعاقدية، والتي تشمل اتفاقيات الوكالات الإطارية مع أطراف خارج المملكة، وبموجبها تكون الشركة موكل والطرف الآخر وكيل، حيث يقيم بمقتضاه الموكل الوكيل مقام نفسه في تصرف نظامي متفق عليه في الاتفاقية كبيع وترويج منتجات الشركة في إقليم محدد وتكون الوكالة مقيدة.

تشمل حقوق والتزامات الوكيل في الاتفاقية على ما يلي:

- على بذل قصارى جهده للترويج لبيع المنتجات في الإقليم وفقاً لشروط الشركة.
- لا يجوز للوكيل أن يقبل طلبات من العملاء المقيمين خارج الإقليم ما لم تسمح له الشركة.
- ما لم يتم الاتفاق على خلاف ذلك على وجه التحديد، لا يتمتع الوكيل بأي سلطة لإبرام عقود نيابة عن الموكل أو إلزامه بأي شكل من الأشكال تجاه أطراف ثالثة.
- عند التعامل مع العملاء يلتزم الوكيل بالشروط والأحكام المتفق عليها.
- لا يحق للوكيل تلقي المدفوعات نيابة عن الشركة دون الحصول على موافقة كتابية مسبقة من الشركة.

تشمل التزامات الشركة كموكل في الاتفاقية على إبلاغ الوكيل دون تأخير بقبول أو رفض للأوامر المرسله ويكون قبول أو رفض أي أمر يرسله الوكيل وفقاً لتقدير الشركة الخاص. ومع ذلك، لا يجوز للشركة رفض الأوامر التي يرسلها الوكيل بشكل غير معقول. على وجه الخصوص، الرفض المتكرر للأوامر بما يتعارض مع حسن النية (على سبيل المثال إذا تم ذلك لغرض تعطيل نشاط الوكيل) مما يعد سبباً لانتهاك العقد من قبل الشركة.

بالإضافة إلى أنه يجب على الوكيل بذل العناية الواجبة لإبقاء الشركة على علم بما يلي: (١) القوانين واللوائح التي سيتم تطبيقها في الإقليم الذي يجب أن تتوافق المنتجات معه (مثل لوائح الاستيراد، ووضع العلامات، والمواصفات الفنية، ومتطلبات السلامة، وما إلى ذلك)، و(٢) القوانين واللوائح المتعلقة بنشاطه.

كما تشمل الاتفاقيات على بند التعهد بعدم المنافسة للوكيل دون أخذ موافقة كتابية من الشركة، والتعهد بعدم اللجوء إلى وكلاء فرعيين، والتعهد بالسرية. كما ليس هنالك ما يضمن عدم إخلال أي من من الشركة أو الأطراف المتعاقدة معها لأي من التزاماتهم بموجب الاتفاقيات المعنية. وسيكون لأي إخلال تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٢٩-١-٢ المخاطر المتعلقة بالمسائل الزكوية القائمة

يتلخص الوضع الزكوي للشركة وشركاتها التابعة فيما يلي:

الوضع الزكوي للشركة:

أصدرت هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ريوطاً زكويةً مراجعةً للسنوات الممتدة من ٢٠٠٩م وحتى ٢٠١٢م، مطالبةً فيها بفروقات زكوية بمبلغ ٦,٨ مليون ريال سعودي. رفعت الشركة اعتراضاً على الفروقات إلى لجنة الفصل في المخالفات والمنازعات الضريبية عبر الأمانة العامة للجان الضريبية، خلصت فيه لجنة الفصل في المخالفات والمنازعات الضريبية إلى إصدار قرار لصالح الشركة وخفّضت مبلغ الفروقات الزكوية التي طالبت بها هيئة الزكاة والضريبة والجمارك إلى مبلغ ٠,٥ مليون ريال سعودي. وبتاريخ ١٦ أكتوبر ٢٠٢٢م، استأنفت هيئة الزكاة والضريبة والجمارك قرار لجنة الفصل في المخالفات والمنازعات الضريبية أمام اللجنة الاستئنافية للمخالفات والمنازعات الضريبية. ولا يزال النزاع الزكوي المتقدّم ذكره قائماً كما في تاريخ هذه النشرة.

كما أصدرت هيئة الزكاة والضريبة والجمارك الربوط الزكوية للسنوات الممتدة من ٢٠١٥م وحتى ٢٠١٨م، مطالبةً فيها بفروقات زكوية بمبلغ ٣٠ مليون ريال سعودي. رفعت الشركة اعتراضاً على الربوط المعنية رفضته هيئة الزكاة والضريبة والجمارك، فرفعت الشركة اعتراضها إلى لجنة الفصل في المخالفات والمنازعات الضريبية. وخلال عام ٢٠٢٢م، أصدرت لجنة الفصل في المخالفات والمنازعات الضريبية قراراً لصالح هيئة الزكاة والضريبة والجمارك ترفض فيه اعتراض الشركة شكلياً. فاستأنفت الشركة القرار أمام اللجنة الاستئنافية للمخالفات والمنازعات الضريبية. وكما في تاريخ هذه النشرة، لا يزال النزاع الزكوي المذكور أعلاه قائماً.

أصدرت هيئة الزكاة والضريبة والجمارك في عام ٢٠٢١م الربوط الزكوية لعامي ٢٠١٩م و ٢٠٢٠م، مطالبةً فيها بفروقات زكوية بمبلغ ٣,٦ مليون ريال سعودي. اعترضت الشركة على مطالبة هيئة الزكاة والضريبة والجمارك، فقامت هيئة الزكاة والضريبة والجمارك بتعديل مطالباتها لتصبح الفروقات الزكوية بمبلغ ١,٦ مليون ريال سعودي. وعليه، سددت الشركة مبلغ المطالبة المراجع لإنهاء وضعها الزكوي أمام هيئة الزكاة والضريبة والجمارك للعامين المذكورين أعلاه.

الوضع الزكوي لشركة واسكو:

أصدرت هيئة الزكاة والضريبة والجمارك خلال عام ٢٠٢١م الربوط الزكوية لعامي ٢٠١٦م و ٢٠١٧م، مطالبةً شركة واسكو بفروقات زكوية بمبلغ ١,٣٩ مليون ريال سعودي و ١٦٩ ألف ريال سعودي لكل عام على التوالي، اعترضت شركة واسكو على الفروقات الزكوية لعام ٢٠١٦م. وبعد أن رفضت هيئة الزكاة والضريبة والجمارك الاعتراض، رفعت شركة واسكو اعتراضها إلى لجنة الفصل في المخالفات والمنازعات الضريبية، وخلصت لجنة الفصل في المخالفات والمنازعات الضريبية بتاريخ ١٨ سبتمبر ٢٠٢٢م إلى إصدار قرار لصالح هيئة الزكاة والضريبة والجمارك، فاستأنفت شركة واسكو النزاع أمام اللجنة الاستئنافية للمخالفات والمنازعات الضريبية. وفي ١٨ أكتوبر ٢٠٢٣م، أصدرت لجنة الفصل في المخالفات والمنازعات الضريبية قرارها لصالح هيئة الزكاة والضريبة والجمارك. ووفقاً للمادة ٤٩ من قواعد عمل اللجان الضريبية، يحق لشركة واسكو تقديم طلب إعادة النظر إلى لجنة الفصل في المخالفات والمنازعات الضريبية. وقد تلتزم شركة واسكو بدفع المبالغ المذكورة أعلاه للهيئة مما قد يؤثر سلباً على أعمال الشركة ومركزها المالي ونتائج عملياتها.

لم تقم المجموعة بتجنيد مخصص لأي مبالغ إضافية فيما يتعلق بأي من المسائل المذكورة أعلاه، فهي ترى أنّ أحكام الاستئناف ستصدر لصالحها. وقد يؤدي عدم قيامها بذلك إلى إلزام المجموعة بدفع مبالغ إضافية إلى هيئة الزكاة والضريبة والجمارك، ما قد يكون له أثر سلبي على أعمال المجموعة ووضعها المالي ونتائج عملياتها.

من المحتمل ألا تتمكن المجموعة من إعداد ريوطها الزكوية في المستقبل لأنها لم تدفع المبالغ المستحقة عليها لهيئة الزكاة والضريبة والجمارك، أو لأنها دفعتها ولكنها حصلت فقط على شهادات مقيدة وغير نهائية، وهو أمر من شأنه أن يدفع الهيئة إلى فرض مدفوعات زكاة إضافية عليها، ويؤثر بدوره سلباً عليها. بالإضافة إلى ذلك، إن لم تحصل المجموعة على شهادات الزكاة النهائية، فسوف يؤثر ذلك سلباً على أعمالها لأنه سيحد من قدرتها على تحصيل المبالغ المستحقة لها، وخاصة التمويل من المؤسسات التمويلية والمبالغ المستحقة على العملاء، فهم يطلبون الحصول على شهادات الزكاة النهائية قبل إتاحة السهيلات للمجموعة أو دفع المبالغ المستحقة لها، حسب مقتضى الحال. ومن شأن مثل هذه الوقائع أن تؤثر بشكل سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٣-١-٢ المخاطر المتعلقة بالاعتماد على التمويل والتسهيلات الائتمانية

كما في تاريخ هذه النشرة، أبرمت الشركة ثلاثة (٣) اتفاقيات تسهيلات حصلت بموجبها على تمويل من البنك السعودي الأول بمبلغ قدره ٢٩٦,٨١٥,٠٠٠ ريال سعودي («اتفاقية التسهيلات المبرمة مع البنك السعودي الأول»)، ومن بنك الجزيرة بمبلغ قدره ٤٨٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي («اتفاقية التسهيلات المبرمة مع بنك الجزيرة») ومن صندوق التنمية الصناعية السعودي بمبلغ قدره ٥٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي («اتفاقية القرض لعام ٢٠٢٠م المبرمة مع صندوق التنمية الصناعية السعودي»). وكما في تاريخ هذه النشرة، أبرمت شركة جذور اتفاقية تسهيل مع صندوق التنمية الصناعية مبلغ قدره ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي («اتفاقية القرض لعام ٢٠٢١م المبرمة مع صندوق التنمية الصناعية السعودي»). وتتص اتفاقيات التسهيلات ذات الصلة والمتعلقة بترتيبات التمويل على بعض الالتزامات والإقرارات غير العملية والضمانات والتعهدات وأحداث التخلف عن السداد التي على الشركة أو شركة جذور التقيّد بها، كما تتص على بعض حالات الانتهاك التي تعطي الجهات الممولة -في حال وقوعها- الحق في إنهاء اتفاقيات التمويل.

فعلى سبيل المثال، وبموجب اتفاقية التسهيلات المبرمة مع بنك الجزيرة، لبنك الجزيرة زيادة أو تخفيض أو تعديل أو إلغاء سقف التمويل حسب تقديره المطلق. كما أنّ بنك الجزيرة غير ملزم بتجديد التمويل أو تمديده أو زيادته أو إعادة تخصيص التسهيلات المتاحة بموجب الأسقف التمويلية، وله المطالبة بالدفع في أي وقت.

ووفقاً للشروط والأحكام العامة للاتفاقية المبرمة مع البنك السعودي الأول («الشروط والأحكام العامة للاتفاقية المبرمة مع البنك السعودي الأول»)، للبنك السعودي الأول وفقاً لتقديره المطلق أن يوافق على تعديل سقف التسهيل أو سقفه الفرعي وإلغائه وتغييره. كما تتص الشروط والأحكام العامة للاتفاقية المبرمة مع البنك السعودي الأول على أنه يحق للبنك عند وقوع أي حدث تقصيري أن يعلن عن جعل كل أو جزء من الالتزامات أو أي مبالغ أخرى مستحقة بموجب اتفاقيات التمويل مستحقة الدفع فوراً عند الطلب. بالإضافة إلى ذلك، تعطي الاتفاقية البنك حقوق مقاصة واسعة النطاق.

وبموجب اتفاقيتي القرض لعام ٢٠٢٠م و٢٠٢١م المبرمتين مع صندوق التنمية الصناعية السعودي، على شركة جذور أو الشركة تنفيذ المزيد من الرهن العقاري على الممتلكات المدرجة في سند الرهن العقاري من وقت لآخر وذلك على النحو الذي يطلبه منها الصندوق. علاوة على ذلك، لا يحق لشركة جذور أو الشركة إقامة أي حق ضماني على أي من ممتلكاتها أو إيراداتها أو أصولها المملوكة الآن أو المكتسبة فيما بعد. كما هناك قيود مفروضة على شركة جذور أو الشركة على التوالي على بيع أو نقل أو تأجير أي من مشاريعها ذات الصلة أو أصولها المالية سواء تلك التي تمتلكها الآن أو التي ستمتلكها في المستقبل دون موافقة الصندوق. كما تتص هذه الاتفاقية على أحكام واسعة النطاق لتعميم التخلف عن السداد.

وفي حالة عدم الالتزام بأي أحكام منصوص عليها أعلاه، يحق للبنك المعني اتخاذ أي خطوات للحفاظ على حقوقه مثل التعجيل بسداد المبالغ المستحقة وإنهاء التسهيلات. وقد لا تتمكن الشركة أو شركة جذور من الحصول على مصادر تمويل بديلة لسداد هذه الديون مما سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة أو شركة جذور ونتائج عملياتها ووضعها المالي.

بالإضافة إلى ذلك، قد تحتاج الشركة أو شركة جذور إلى أموال إضافية للتصدي للتحديات التي قد تواجهها في أعمالها، وتنفيذ استراتيجية النمو، وزيادة حصتها السوقية في أسواقها الحالية، أو التوسع في أسواق أخرى، أو لتوسيع قاعدة منتجاتها. وقد لا تكفي السيولة الناتجة عن عمليات الشركة أو شركة جذور ومواردها المالية الحالية لتمويل استراتيجية النمو. وبناء عليه، فقد تسعى الشركة أو شركة جذور لزيادة رأس مالها، أو قد تتكبد مديونية إضافية.

٣-١-٢ المخاطر المتعلقة بقصر الوقت المتاح للحصول على إعفاء من الالتزامات في حالات القوة القاهرة

بموجب الاتفاقية الإطارية المبرمة بين الشركة وشركة الذرة العربية للصناعة بتاريخ ٢٠٢٠/٠٦/١١م لتوريد مادة الذرة اللازمة لصناعة لفائف الورق، يتوجب على كل طرف إخطار الطرف الآخر بأي حدث قوة القاهرة يؤثر على قدرته على تنفيذ الالتزامات المترتبة عليه بموجب الاتفاقية وذلك في غضون عشرة (١٠) أيام من وقوع حدث القوة القاهرة، حتى يحق له الحصول على إعفاء من تلك الالتزامات. فإذا لم تتمكن الشركة من إخطار شركة الذرة العربية للصناعة بحدث القوة القاهرة الذي أثار على قدرتها على تنفيذ التزاماتها (والتي تشمل استلام المواد التي تم طلبها من الشركة بموجب أمر شراء ودفع قيمتها) بموجب الاتفاقية، لن يحق للشركة الحصول على إعفاء من التزاماتها، ما سيؤدي إلى إتاحة الفرصة لكل طرف لإنهاء الاتفاقية في حالة وقوع إحدى حالات القوة القاهرة لفترة تزيد عن عشرين (٢٠) يوماً، وسيكون لذلك تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٣٢-١-٢ المخاطر المتعلقة بالسيولة

بلغت نسبة تداول الشركة (وهي إحدى النسب المالية المتعلقة بالسيولة التي تقيس مدى قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة الأجل من خلال أصولها المتداولة وتُحتسب من خلال قسمة إجمالي الأصول المتداولة على إجمالي المطلوبات المتداولة) ١,٧٧ مرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م، و ٢,٨٧ مرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، و ١,٩٧ مرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، بينما كانت نسبة النقد (وهي إحدى النسب المالية المتعلقة بالسيولة التي تقيس مدى قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها قصيرة المدى بما لديها من نقد وما يعادله، وتُحتسب من خلال قسمة إجمالي النقد وما يعادله على إجمالي المطلوبات المتداولة) تعادل ٠,٤١ مرة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م، و ٠,٥١ مرة، كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، و ٠,٦٥ مرة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م. وتجدر الإشارة إلى أن عمليات الشركة تتطلب سيولة كافية لتمويل أعمالها التشغيلية ونفقاتها الرأسمالية المستقبلية. وفي حال لم تتمكن الشركة من الاحتفاظ بموارد نقدية كافية أو تأمين تمويل في المستقبل، فسوف يؤثر ذلك سلباً وجوهرياً على الشركة وعلى وضعها المالي ونتائج عملياتها وتوقعاتها المستقبلية. وتتمثل مخاطر السيولة في عدم مقدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها أو عدم قدرتها على إعادة هيكلة قروضها أو الوفاء بالتزامات السيولة إلا بتكلفة باهظة. وقد لا تتمكن الشركة من الحصول على تمويل إضافي في المستقبل إذا لزمها أو قد لا تكون قادرة على تقديم الضمانات الكافية التي تطلبها الجهات الممولة للحصول على التمويل اللازم. بالإضافة إلى ذلك، ليس هناك ما يضمن أن الشركة ستكون قادرة على الحفاظ على معدلات سيولة عالية في المستقبل وأنها ستكون قادرة على الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. وفي حال لم تتمكن الشركة في المستقبل من توفير السيولة الكافية لتغطية تكاليف عملياتها ونفقاتها الرأسمالية - أكان من خلال مواردها الداخلية أو عن طريق تمويل خارجي - فسوف يكون لذلك تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة، ونتائج عملياتها، ووضعها المالي، وتوقعاتها المستقبلية، وسعر سهمها.

٣٣-١-٢ المخاطر المتعلقة بعدم قدرة الشركة على تجديد العقود الجوهرية الحالية أو تعديلها أو الحفاظ عليها

أبرمت الشركة عدداً من الاتفاقيات مع كلٍّ من شركة واسكو وشركة تطوير وتشغيل المدن الصناعية وشركة الذرة العربية للصناعة. وتجدر الإشارة إلى أن اتفاقية الشركة مع شركة تطوير وتشغيل المدن الصناعية فيما يتعلق بإمدادات المياه للشركة لأغراض التصنيع تنص على أنه في حالة عدم قيام الشركة بتسوية فواتير إمدادات المياه خلال ثلاثين (٣٠) يوماً من استلام الفاتورة المذكورة، يحق لشركة تطوير وتشغيل المدن الصناعية تعليق خدمات إمدادات المياه دون إشعار مسبق. وللמיד من المعلومات حول اتفاقية الشركة مع شركة الذرة العربية للصناعة، يرجى الرجوع للقسمة ٢-١-٣١ - «المخاطر المتعلقة بقصر الوقت المتاح للحصول على إعفاء من الالتزامات في حالات القوة القاهرة» من هذه النشرة. ليس هناك ما يضمن أن هذه العقود أو الاتفاقيات لن يتم إلغاؤها أو إنهاؤها خلال هذه الفترة، كما ليس هناك ما يضمن تجديدها. أما في حال تم تجديدها، فما من ضمان بأن تُجدد بشروط مماثلة لشروطها الحالية. وعليه، فإن عدم قدرة الشركة على الحفاظ على عقودها واتفاقياتها الحالية أو عدم القدرة على تجديدها بشروط مماثلة سوف يكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٣٤-١-٢ المخاطر المتعلقة بمعدل الفائدة

لقد حصلت الشركة على عدة تسهيلات بمعدل فائدة متغير. وعليه، فإن ارتفاعاً في معدلات الأرباح سواء الثابتة أو المتغيرة (أي الأرباح التي تتخذ من سعر الاقتراض فيما بين البنوك السعودية أساساً لاحتسابه أو ما يعرف بـ «سايبور») والتي تستحق للجهات الممولة للشركة سوف يؤدي إلى زيادة تكلفة التمويل الذي تحتاجه الشركة في تمويل أعمالها، مما سوف يكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٣٥-١-٢ المخاطر المتعلقة بالائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر تكبد خسارة مالية بسبب عدم قدرة عملاء الشركة على الوفاء بالتزاماتهم. وتتعلق المخاطر الائتمانية للشركة بشكل أساسي بالذمم المدينة. كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م، قامت الشركة باعتبار مبالغ إجمالية قدرها ٢٩,٤٧٤,٢٠٤ ريال سعودي على أنها خسارة ائتمانية متوقعة وهي تمثل ١١,٢٪ من إجمالي الذمم المدينة و ٢,١٪ من إجمالي المبيعات، كما أن معدل دوران الذمم المدينة بلغ ٩٠ يوماً كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م و ٩٢ يوماً كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م و ١٠١ يوماً كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م. وقد يتدنّى الأداء المالي لعدد من عملاء الشركة، وقد لا تتمكن الشركة من تحليل المخاطر الائتمانية لتلك الأطراف. لذا، سيكون لأي انخفاض في الجودة الائتمانية العامة للعملاء تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة، ونتائج عملياتها، ووضعها المالي، وتوقعاتها المستقبلية، وسعر سهمها.

٣٦-١-٢ المخاطر المتعلقة بالملكية الفكرية

إن الاسم التجاري والعلامات التجارية المسجلة باسم الشركة وشركة واسكو وشركة جذور تدعم أعمال الشركة وتساعد في تمييزهما في السوق بصورة واضحة للعملاء والموردين على حد سواء. وقد قامت الشركة وشركة واسكو وشركة جذور بتسجيل علامات «ميكو» و «واسكو» و «جذور» كعلامات تجارية مسجلة لدى الهيئة السعودية للملكية الفكرية بتاريخ ٢٧/٠٨/٢٠٢٢م بموجب رقم التسجيل ١٤٤٣٠٣٠٥٦٢، وبتاريخ ١٥/١١/٢٠٢٢م بموجب رقم التسجيل ١٤٤٣٠٣٠٧٠٧، وبتاريخ ٠٤/٠٨/٢٠٢٢م بموجب رقم التسجيل ١٤٤٣٠٣٠٧٢٩، على التوالي. ويعتمد وضع الشركة وشركة واسكو التنافسي على عدة عوامل منها القدرة على الاستمرار في استخدام هاتين العلامتين التجاريتين لتقديم خدماتهما في القطاع الذي تعملان فيه، وحماية حقوقهما المرتبطة بها من أي استخدام غير مشروع. وفي حالة عدم تمكن الشركة وشركة واسكو من حماية هاتين العلامتين التجاريتين، لأي سبب من الأسباب، فإن ذلك سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٣٧-١-٢ المخاطر المتعلقة بالأنظمة واللوائح والتراخيص

تخضع الشركة وأعمالها في مجال صناعة وإنتاج الورق وأعمال شركة واسكو في مجال تجميع وتدوير المخلفات لإشراف ورقابة عدة جهات حكومية هي: وزارة الشؤون البلدية والقروية والإسكان، والغرفة التجارية الصناعية، ووزارة التجارة، والهيئة العامة للأرصاد وحماية البيئة، والإدارة العامة للدفاع المدني. وتسعى تلك الجهات دائماً إلى تطبيق الأنظمة واللوائح وتقوم بمراجعتها بصورة مستمرة. ففي حالة إدخال تعديلات على الأنظمة أو اللوائح الحالية أو صدور أنظمة أو لوائح جديدة تتعلق بصناعة وإنتاج الورق أو تجميع وتدوير المخلفات، ستضطر الشركة أو شركة واسكو - في سبيل الالتزام بهذه الأنظمة أو اللوائح - إلى إجراء تعديلات على عملياتها أو أساليب تسويق وبيع منتجاتها أو إدخال تعديلات على منتجاتها أو خطوط إنتاجها بما ينسجم مع المتطلبات التي تفرضها هذه الأنظمة. ونتيجة لذلك، ستتحمل الشركة نفقات مالية إضافية غير متوقعة، الأمر الذي سيؤثر بشكل جوهري على عملياتها.

تخضع معظم التراخيص الحالية للشركة ولشركة واسكو لشروط قد يتم بموجبها تعليق تلك التراخيص أو إلغاؤها في حال لم تتقيد الشركة أو شركة واسكو بمتطلبات الترخيص اللازمة لمزاولة أعمالهما وأنشطتهما، أو في حال لم تحصلا على التراخيص المطلوبة لممارسة أعمالهما أو في حال كانتا غير قادرتين على تجديد أو تعديل أي ترخيص أو الحصول على تراخيص إضافية مطلوبة في المستقبل. وقد يؤثر ذلك على قدرة الشركة أو شركة واسكو على ممارسة أعمالها كلياً أو جزئياً أو فرض غرامات مالية أو جزاءات أو عقوبات عليها من الجهات الحكومية المختصة، بما في ذلك فرض غرامات من الدفاع المدني قد تصل إلى ٢٠,٠٠٠ ريال سعودي، أو إلغاء الرخصة من قبل وزارة الصناعة والثروة المعدنية، أو فرض غرامات من الهيئة العامة للأرصاد وحماية البيئة قد تصل إلى ٢٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، أو من وزارة الشؤون البلدية والقروية والإسكان قد تصل إلى ٥,٠٠٠ ريال سعودي عن كل موقع مخالف. بالإضافة إلى ذلك، ليس هناك ما يضمن أن الجهة المختصة ستجدد أو تعدل نطاق الترخيص ذي الصلة. وفي حال وافقت تلك الجهة على التجديد أو التعديل، فليس هناك ما يضمن أنها لن تفرض شروطاً صعبة على الشركة أو شركة واسكو. وفي حين تعتقد الشركة أنها قد حصلت على التراخيص اللازمة لمزاولة أنشطتها، ليس هناك ما يضمن أنها لن تكون ملزمة بالحصول على تراخيص إضافية في المستقبل. كما تجدر الإشارة إلى أن الشركة لم تحصل بعد على جميع التراخيص اللازمة لشنغيع مشاريعها الجديدة مصنع إنتاج الورق (PM5) ومصنع إنتاج المناديل (TM6) والتي سيتم تمويلها باستخدام متحصلات الطرح، وللمزيد من المعلومات حول التراخيص الواجب استخراجها لمشروع مصنع إنتاج الورق (PM5) ومصنع إنتاج المناديل (TM6)، يرجى الرجوع للقسم ٢-١-٤٣- «مخاطر التأخر في تنفيذ المشاريع المستقبلية» من هذه النشرة. وهنا، سيكون لعدم حصول الشركة على جميع التراخيص والتصاريح أو الحفاظ عليها والالتزام بمتطلباتها تأثيراً سلبياً وجوهرياً على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٣٨-١-٢ المخاطر المتعلقة بصكوك الملكية المكتوبة بخط اليد

تمتلك الشركة عدداً من المواقع بمختلف المساحات في منطقة الخمرة بمحافظة جدة والتي تقع عليها منشآتها الصناعية. ولا تزال هذه المواقع مسجلة باسم الشركة بموجب صكوك ملكية عقارية ورقية ولم يتم تحديثها وتحويلها إلى صكوك إلكترونية مسجلة من خلال البوابة الإلكترونية لتسجيل الملكية التابعة لوزارة العدل. ونظراً لأن هذه الصكوك لا تزال على الورق، فسوف تواجه الشركة مشاكل عندما تقرر التصرف فيها أكان بالرهن العقاري أو البيع أو التقسيم العقاري لكون وزارة العدل قد أصدرت، ضمن اختصاصها، عدداً من التعاميم لكتاب العدل لاستكمال بيع أو تسجيل الرهن العقاري أو التقسيم العقاري لأي صكوك عقارية أخفق أصحابها في تحديثها وتحويلها إلى نموذج رقمي، وهذا بدوره سيحد من قدرة الشركة على التصرف في عقاراتها إذا رغبت في ذلك، وسيكون لذلك تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة، ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٣٩-١-٢ المخاطر المتعلقة برهن صكوك الملكية

حصلت الشركة على قرض من صندوق التنمية الصناعية السعودي من أجل تأمين السيولة المالية اللازمة لتنفيذ مشاريعها، وكضمان من الشركة بأنها ستفد التزاماتها بسداد القرض المستحق لصندوق التنمية الصناعية السعودي، رهن الشركة صكوك ملكية الأراضي التي يقع عليها مصنع الشركة (والذي تتركز به ٩٨٪ من أعمال الشركة به) لصالح الصندوق. كما قد رهن الشركة صك الأرض الذي يقع عليها مقر شركة جذور الرئيس لصالح البنك السعودي الأول. وهنا، فإن المخاطر الرئيسية التي تواجهها الشركة نتيجة لذلك ستتحقق في حال عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها التعاقدية المترتبة عليها تجاه صندوق التنمية الصناعية السعودي أو البنك السعودي الأول، مما قد يؤدي إلى خسارتها لملكية عقاراتها المرهونة لصالح الصندوق الصناعي للتنمية الصناعية أو البنك السعودي الأول، في حال قرر الصندوق أو البنك السعودي الأول الحجز على صكوك الملكية التي رهنها الشركة له - حسبما ينطبق -، سيكون لذلك تأثير جوهري على استمرارية أعمال الشركة أو شركة جذور، لكون جميع الصكوك المرهونة جوهرياً بالنسبة للشركة، مما سيؤثر سلباً وجوهرياً على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٤٠-١-٢ المخاطر المتعلقة بالبنية التحتية لتقنية المعلومات والهجمات السيبرانية وحماية البيانات

يعتمد نجاح الشركة وأعمالها وعملياتها على البنية التحتية لتقنية المعلومات التي تعتمد عليها والتقنيات التي تستعين بها في تنفيذ عملياتها، والتي قد تتأثر بالكوارث الطبيعية والفيروسات الإلكترونية والأخطاء الفنية والأخطاء البشرية والهجمات الإلكترونية وغيرها من العوامل الأخرى. إن أي خرق للبنية التحتية للشركة أو تعطيل يمس بها نتيجة انتهاك أنظمة الدفاع السيبرانية الخاصة بها، أو الإهمال، أو سوء السلوك المتعمد، أو غيرها من الأسباب، قد يؤدي إلى تعطيل عمليات الشركة بشكل كبير، ما قد يترتب عنه فقدان البيانات والمعلومات الحساسة أو إساءة استخدامها، وإلحاق الضرر بالأشخاص، وتعطيل الأعمال التجارية، والإضرار بالبيئة وأصول الشركة، ووقوع مخالفات للأحكام النظامية والقانونية، والخضوع للمسائلة القانونية. وقد يؤدي ما تقدم إلى تكبد الشركة لتكاليف باهظة مثلاً في سبيل سداد الغرامات أو تصحيح وضعها أو تدارك ما يمسّ بسمعتها من عواقب ذلك. وبصفة عامة، فإن أي أخطاء في أنظمة المعلومات الخاصة بالشركة وأي واقعات تجعل الشركة عرضة للهجمات السيبرانية يمكن أن تضر ببنيتها التحتية الإلكترونية، وقد تؤدي إلى إيقاف الأنظمة التي تستخدمها الشركة أو جزء منها، ما يمكن أن يعطل أعمال الشركة وعملياتها. وسيترتب عن تحقق أي مما تقدم أثر تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة وعملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها النقدية وتوقعاتها المستقبلية.

كما تقوم الشركة بتخزين ومعالجة بيانات موظفيها ومورديها وعملائها، بما فيها البيانات الخاصة بالموردين والعملاء الدوليين. تسري أحكام قوانين حماية البيانات على الشركة في معظم الدول التي تمارس فيها أعمالها التجارية. إن أحكام القوانين والمتطلبات المعنية بالبيانات الشخصية وتخزين البيانات ومعالجتها تشدّ صرامةً ويزداد فرضها حزمًا، ولذا على الشركة التأقلم بشكل سريع مع أي تغييرات نظامية أو تنفيذية وأن تكون قادرة على تحديث برامجها الداخلية إذا استلزم الأمر ذلك، وهو ما قد يترتب عنه تكبدها لتكاليف باهظة في سبيل تحقيق الالتزام في المستقبل. وفي حال تعذر على الشركة الالتزام بأي قوانين ولوائح سارية تُعنى بحماية البيانات، فقد تتخذ الحكومة إجراءات ضد الشركة، كفرض غرامات وعقوبات على الشركة ورفع مطالبات من الموظفين أو الموردين أو العملاء تلزم الشركة تعويضهم عن الأضرار، الأمر الذي قد يؤدي بدوره إلى تحمّل الشركة تكاليف باهظة وإلحاق الضرر بسمعتها. وسيترتب عن تحقق أي مما تقدم أثر سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٤١-١-٢ المخاطر المتعلقة باستراتيجية إدارة المخاطر بالشركة

لم يتم بشكل كامل توثيق كافة إجراءات العمل التي تحدد الأدوار والمسؤوليات وفضل الواجبات والمخاطر والضوابط والأنظمة المستخدمة في الشركة، كما لا يتم استخدام نظام تخطيط الموارد حالياً لتحديث الموازنات التقديرية للإدارة، ومراقبة الامتثال للأهداف الموضوعية، وإنشاء تقارير دورية عن التباين، حيث يتم حالياً إعداد تقارير التباين الشهرية يدوياً والتي قد تكون عرضة للأخطاء البشرية وتستغرق وقتاً طويلاً ومكلفة. ولا توجد لدى الشركة خطة تعاقب وظيفي محدثة وموثقة لبعض المناصب الرئيسية (بما في ذلك تحديد المرشحين المحتملين). إن الإعداد الجيد لاستراتيجية إدارة المخاطر يمكن الإدارة من معرفة الخطر وتحليله باستخدام الطريقة المناسبة، ثم إيجاد الحل المناسب الذي يزيل ذلك الخطر أو يقلل من آثاره. وتتمثل إستراتيجية إدارة المخاطر في عملية الأخذ بالمخاطر المحسوبة، وهي الوسيلة النظامية لتحديد المخاطر وترتيب أولوياتها وتطبيق الاستراتيجيات وخطط العمل اللازمة لتقليل من المخاطر، حيث تتضمن كلا من الوقاية من المخاطر المحتملة والاكتشاف المبكر للمشاكل الفعلية، فهي عملية مستمرة تشترك فيها الموارد البشرية على جميع مستويات الشركة. وتجدر الإشارة إلى أن نتائج المراجعة السنوية أظهرت عدم تحديث السياسات والإجراءات لبعض العمليات والإدارات في الشركة، وعدم وجود خطة التعافي من الكوارث، إضافة إلى عدم نضوج منظومة الالتزام في الشركة وعدم تحديث إجراءات الرقابة الداخلية في الشركة. وفي حال فشل الإدارة بتطوير خطة التعاقب وتبني أفضل الممارسات لإدارة المخاطر في الشركة، أو عدم فعالية استراتيجية المخاطر في الشركة، أو عدم كفايتها لإدارة المخاطر التي تواجهها الشركة (بما في ذلك ما ورد في نتائج المراجعة السنوية)، أو عدم تحديثها أو تعديلها في الوقت المناسب وحسب الضرورة، سيكون لذلك تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٤٢-١-٢ المخاطر المتعلقة بإدارة رأس المال

تهدف الشركة من إدارة رأس المال على الحفاظ على قدرتها على الاستمرارية في السوق وبالتالي تقديم عوائد للمساهمين ومنافع لأصحاب المصلحة الآخرين والحفاظ على هيكل رأس المال الأمثل لتقليل تكلفة رأس المال والحفاظ عليه وتحسينه. وتدير الشركة مخاطر رأس المال عن طريق مراقبة مستويات ديونها وأصولها السائلة والبقاء على متطلبات الاستثمار المستقبلية وتوقعات المساهمين. ومع ذلك، قد لا تتمكن الشركة من الوفاء بالتزاماتها في مواعيد الاستحقاق. ويمكن أن تنتج مخاطر إدارة رأس المال أيضاً عن عدم المقدرة على بيع موجودات مالية بسرعة وبمبلغ يقارب القيمة العادلة لها، وقد تقع أية أحداث طارئة أو مفاجئة قد تتطلب سيولة فورية، مما سيؤثر سلباً وبشكل جوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٤٣-١-٢ مخاطر التأخر في تنفيذ المشاريع المستقبلية

تعتمد الشركة من خلال زيادة رأس المال تمويل مشروع مصنع إنتاج الورق (PM5) ومصنع إنتاج المناديل (TM6) (للمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع للقسم ٤- «استخدام متحصلات الطرح والمشاريع المستقبلية» من هذه النشرة). وعلى الرغم من أن الشركة تعمل وفقاً لجدول زمني معين، إلا أن هناك عدة عوامل خارجة عن سيطرة الشركة والتي يمكن أن تؤدي حال حدوثها إلى التأخر في تنفيذ المشاريع أو التوقف عن تنفيذها بشكل مؤقت أو دائم. وتشمل هذه العوامل على سبيل المثال: الحصول على الموافقات والتراخيص الحكومية اللازمة للمشروعات (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر: رخص تخصيص الغاز، ورخص إمدادات المياه وتصريفها، ورخصة البناء، ودراسات تقييم الأثر البيئي، ورخص الدفاع المدني، ورخص الإشراف والتشغيل) (للمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع للقسم ٢-١-٢٧-«المخاطر المتعلقة بالأنظمة واللوائح والتصاريح والتراخيص» من هذه النشرة)، والتزام المقاولين، وكذلك التوصل إلى اتفاقيات مع الأطراف الأخرى، وتوافر الأيدي العاملة وغيرها من العوامل التي في حال تعطلها قد تؤدي إلى توقف العمل بشكل مؤقت أو دائم. كما أنه كما بتاريخ هذه النشرة، فإن الشركة ليست قادرة على استخراج التراخيص والتصاريح اللازمة للمشاريع المستقبلية، حيث لا يمكن الحصول على هذه التراخيص إلا بعد تحقيق مراحل معينة في المشاريع. وفي حال تحقق أي مما سبق، فإن ذلك سيؤثر على قدرة الشركة لاستخدام متحصلات الطرح بالطريقة المنصوص عليها في هذه النشرة، وبالتالي التأثير على إمكانية تحقيق الفائدة المرجوة من هذه المشاريع كما هو مخطط لها، مما سينعكس بشكل سلبي على عمليات الشركة ومركزها المالي وسعر سهمها.

٤٤-١-٢ مخاطر التكامل العمودي الأمامي في مجال تصنيع وتوريد الكرتون المضلع

تعتمد استراتيجية النمو غير العضوي للشركة على التكامل العمودي في سوق الكرتون المضلع من خلال الاستحواذ على شركة أو أكثر من شركات صناعة صناديق الكرتون المضلع لغرض زيادة الكمية الإجمالية. إن الظروف غير المتوقعة في سوق الاستحواذ، مثل النقص في عدد الجهات الخارجية الراغبة في البيع داخل السوق المستهدف، قد تشكل تهديداً لتحقيق عملية استحواذ ذات فوائد مالية. علاوة على ذلك، فإن خسارة أي من العملاء المحليين الراغبين في شراء صناديق الكرتون المضلع والتغيرات غير المتوقعة في توزيع السوق وصعوبات الاستفادة من التآزر، يمكن أن يكون لها تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٢-٢ المخاطر المتعلقة بالسوق والقطاع

١-٢-٢ المخاطر المتعلقة بالأداء المالي للمملكة

يعتمد الأداء المستقبلي المتوقع للشركة على عدد من العوامل التي تتعلق بالأوضاع الاقتصادية في المملكة بشكل عام وتشمل على سبيل المثال لا الحصر، عوامل التضخم ونمو الناتج المحلي ومتوسط دخل الفرد ونحو ذلك. ويعتمد اقتصاد المملكة الكلي والجزئي بشكل أساسي على النفط وأسعار الصناعات النفطية التي لا تزال تسيطر على حصة كبيرة من الناتج المحلي الإجمالي. وعليه، فإن أي تقلبات غير مواتية تحدث في أسعار النفط سيكون لها أثر مباشر وجوهري على خطط ونمو اقتصاد المملكة بشكل عام، وكذلك على معدلات الإنفاق الحكومي. وسيكون لذلك تأثير سلبي على أداء الشركة المالي وعلى الشركة نفسها نظراً لعملها داخل الاقتصاد السعودي وتأثيرها على معدلات الإنفاق الحكومي.

كما يعتمد استمرار نمو اقتصاد المملكة على عدة عوامل أخرى، بما فيها استمرار النمو السكاني واستثمارات القطاعين الحكومي والخاص في البنية التحتية وغيرها من العوامل. لذا فإن أي تغيير سلبي في أي من هذه العوامل سيكون له تأثير كبير على الاقتصاد وبالتالي سيؤثر بشكل سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٢-٢-٢ المخاطر المتعلقة بعمليات الاندماج والاستحواذ داخل قطاع المنتجات الورقية

سوف تؤثر عمليات الاندماج والاستحواذ التي قد تحدث في قطاع المنتجات الورقية بين الشركات العاملة في هذا القطاع على بيانات السوق وتركز على الأطراف المسيطرة. ومن الممكن أن تؤثر عمليات الاندماج والاستحواذ أيضًا على أسعار بيع الشركة وعلى حجم قاعدة العملاء الذين تتعامل الشركة معهم وترتبط بهم وكذلك الشركات التابعة لها، مما سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٣-٢-٢ المخاطر المتعلقة بالمسؤولية البيئية

تتطوي أعمال الشركة وشركة واسكو على بعض المخاطر التي من شأنها أن تعرض الشركة لمسؤولية قانونية بموجب نظام البيئة ولائحته التنفيذية. وتتطلب الهيئة العامة للأرصاد وحماية البيئة من الشركة الحفاظ على السلامة البيئية، بما في ذلك الهواء والماء وعدم التسبب بأي إزعاج في المنطقة المحيطة. وعليه، فإن أي مخالفة لهذه المتطلبات ستعرض الشركة لعقوبات وغرامات لا تزيد عن ٢٠ مليون ريال سعودي وتكبدها تكاليف إزالة هذه المخالفات حيث لا يغطي التأمين هذه الأضرار، كما أن تكرار هذه المخالفات خلال سنة من تاريخ صيرورة قرار العقوبة السابقة نهائيًا قد يؤدي إلى مضاعفة العقوبة أو سحب التراخيص الممنوحة للشركة من الجهات المعنية، وسيكون لذلك تأثير سلبي وجوهري على استمرارية أعمال الشركة، مما سيؤثر جوهريًا على نتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٤-٢-٢ المخاطر المتعلقة بالاستيراد والتصدير

إن تغير المتطلبات القانونية أو التنظيمية القائمة في الدول أو التكتلات التجارية الإقليمية (مثل الاتحاد الجمركي لدول مجلس التعاون الخليجي) التي تعمل فيها الشركة والشركات التابعة لها، أو فرض متطلبات جديدة فيما يتعلق بالاستيراد والتصدير، بما في ذلك مكافحة الإغراق والتعريفات الجمركية، سيؤثر على الوضع التنافسي للمنتجات المصنعة من قبل الشركة أو الشركات التابعة لها أو قد يحول دون بيع هذه المنتجات في بعض الدول ذات الصلة، مما سيؤثر بشكل سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٥-٢-٢ المخاطر المتعلقة بتغير العرض والطلب على المنتجات

قد تشهد أسواق العديد من منتجات الشركة والشركات التابعة لها تقلبات دورية في العرض والطلب ضمن قطاع صناعة المنتجات الورقية، بعضها قد يحتوي على انكماش في العرض يتسبب في زيادة الأسعار وهوامش الربح، أو انتعاشًا في الطاقة الإنتاجية والتي سوف ينتج عنها فائض في العرض وانخفاض في الأسعار وهوامش الربح. وعليه، فإن النمو المستقبلي للطلب على منتجات الشركة والشركات التابعة لها قد لا يكون كافيًا لتخفيف أثر حدوث فائض في الطاقة الإنتاجية لا سيما وأن هذه الظروف قد تديم لفترة أطول أو ربما تتفاقم أكثر، نتيجة إضافات متوقعة أو غير متوقعة في الطاقة الإنتاجية أو بسبب أي أحداث أخرى. ونتيجة لذلك، فإن مستويات إنتاج الشركة والشركات التابعة لها ومبيعات المنتجات وهوامش الربح قد تتأثر بشكل كبير، وقد يؤدي ذلك بدوره إلى خفض مستويات أدائها المالي بشكل عام، الأمر الذي سيؤثر بشكل سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٦-٢-٢ المخاطر المتعلقة بتركيز القطاع والتخص

يقتصر نشاط الشركة في قطاعين من صناعة الورق هما تصنيع ورق الكرتون وتصنيع الورق الصناعي. ويعتبر نمو الإنتاج الصناعي والزراعي، وزيادة النمو السكاني والإنفاق الفردي، من العوامل الرئيسية التي تؤثر في هذه الصناعة سواء بصورة سلبية أو إيجابية. وبالتالي، فإن أي تغير في هذه العوامل سيؤثر على عمليات الشركة وتوقعاتها المستقبلية ووضعها المالي العام. كذلك، فإن تطور تقنيات وأساليب التغليف الورقي من قبل الشركات المصنعة وزيادة الوعي بأهمية تدوير الورق تعتبر جميعها عوامل أساسية مؤثرة في هذه الصناعة. وبالتالي، فإن أي تغير سلبي في هذه العوامل سيؤثر بشكل سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٧-٢-٢ المخاطر المتعلقة بالبيئة التنظيمية

تخضع أعمال الشركة للأنظمة السارية في المملكة. علمًا بأن البيئة التنظيمية التي تعمل فيها الشركة هي عرضة للتغيير. ويمكن لهذه التغييرات التنظيمية الناتجة عن العوامل السياسية والاقتصادية والتقنية والبيئية أن تؤثر على عمليات الشركة وأن تحد من تطورها أو تطور أعمالها. فإذا فرضت الأنظمة أو اللوائح الجديدة متطلبات جديدة يكون الالتزام بها صعبًا أو مكلفًا، وإذا اضطرت الشركة أو شركة واسكو إلى تعديل منتجاتها أو عملياتها للالتزام بهذه الأنظمة، من المحتمل أن ينتج عن ذلك زيادة في تكلفة المنتجات، مما سيؤثر بشكل سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

كما تخضع الشركة لجموعة من الأنظمة واللوائح السارية في المملكة العربية السعودية تفرضها في أغلب الأحيان الهيئات الحكومية بما يتماشى مع السياسات والتوجيهات الحكومية. وقد يتأثر الطلب على منتجات الشركة وأعمالها بشكل سلبي وجوهري بالتغييرات المدخلة على نصوص وتفسير الأنظمة واللوائح والسياسات الحكومية والتوجيهات الإدارية، تحديداً ما يسري منها على القطاع الصناعي والبيئي في المملكة العربية السعودية. وليس هناك ما يضمن إدخال تغييرات مستقبلية، سواءً كانت تخدم مصالح الشركة أو تعرقلها، على الأنظمة واللوائح والسياسات الحكومية السارية في المملكة العربية السعودية، بما في ذلك سن أنظمة جديدة أو إدخال تغييرات على نص أو تفسير أو إنفاذ الأنظمة الحالية. ولذا فإنه لا يمكن للشركة توقع أي تغييرات في البيئة التنظيمية، ما يعرضها لخطر فرض غرامات وعقوبات عليها، وهو ما سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

٨-٢-٢ المخاطر المتعلقة بعدم الاستقرار السياسي والاقتصادي في الدول الناشئة والنامية

تعمل الشركة وتقدم خدماتها ومنتجاتها في المملكة، التي تعد جزءاً من منطقة الشرق الأوسط والخليج العربي، ومن الجدير بالذكر أن العديد من الدول الناشئة والنامية التي تصدر وتستورد منها الشركة تعاني من عدم الاستقرار السياسي والأمني في الوقت الحاضر. لذا، لا توجد ضمانات بأن الظروف السياسية والأمنية في تلك الدول لن تؤثر بشكل سلبي وجوهري على أعمال الشركة في المملكة، وسيؤثر حدوث تغييرات جوهرية في الوضع السياسي أو الأمني أو الاقتصادي في تلك الدول بشكل سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

٩-٢-٢ المخاطر المتعلقة بتقلب أسعار المواد الخام

تعتمد إيرادات الشركة وأرباحها على الأسعار السائدة للسلع والمواد الخام، وخاصة مخلفات الورق (علمًا بأن الشركة تحصل على نسبة ٩٢٪ من كمية هذه المخلفات من شركة واسكو كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م). وتُحدد أسعار هذه السلع على أساس أسعار السوق المحلية والدولية، والتي تتأثر بدورها بالعرض والطلب. وبما أن العوامل التي تؤثر على أسعار السلع الأساسية خارجة عن سيطرة الشركة وخاضعة لتغيرات العرض والطلب الفعليين وكذلك لتقلبات السوق والاقتصاد الدولي، فإن أي تغيير سلبي في هذه العوامل سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

يتم شراء المواد الخام ومن ثم تخزينها لفترة تتراوح بين شهر واحد وثلاثة أشهر، قبل استخدامها في تصنيع منتجات الشركة. وتقوم الشركة بتخزين هذه المواد الخام بهدف جهزيتها للإنتاج في الفترة التالية وتجنب أي انقطاع في العرض، حيث يعمل مصنع الشركة ٢٤ ساعة يوميًا. تواجه الشركة أيضًا خطر انخفاض قيمة مخزونها من المواد الخام إذا قامت بشراؤه بأسعار مرتفعة وتخزينه. وتمثل تكلفة المواد الخام (بالتحديد، الصناديق الكرتونية المتموّجة) ٢٩٪ من إجمالي تكاليف مبيعات الشركة كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م.

١٠-٢-٢ المخاطر المتعلقة بضرية القيمة المضافة

قامت المملكة بإصدار نظام ضريبة القيمة المضافة والذي دخل حيز النفاذ بتاريخ ١ يناير ٢٠١٨م. ويفرض هذا النظام قيمة مضافة بنسبة ٥٪ على عدد من المنتجات والخدمات. ومن ثم زادت النسبة إلى ١٥٪ في تاريخ ١ يوليو ٢٠٢٠م، ويذكر أن الشركة ملتزمة بسداد ضريبة القيمة المضافة شهريًا، وذلك حسب ما هو وارد في النظام. قدمت الشركة جميع إقراراتها الضريبية منذ تسجيلها (منذ عام ٢٠١٨م وحتى تاريخ هذه النشرة) ضمن المواعيد المحددة لذلك، كما دفعت جميع التزاماتها إلى مصلحة الزكاة والضرائب والجمارك ضمن المواعيد المقررة.

كما يتعين على الشركة التكييف مع التغييرات الناتجة عن تطبيق ضريبة القيمة المضافة، والتي تشمل تحصيلها وتسليمها، وتأثير تطبيق نظام ضريبة القيمة المضافة على أعمال الشركة وشركاتها التابعة. وإن أي انتهاك أو تطبيق خاطئ لنظام الضريبة من قبل إدارة الشركة أو من شركاتها التابعة، سوف يعرضهم لغرامات أو عقوبات أو يؤدي إلى الإضرار بسمعتهم مما سيزيد أيضًا من التكاليف والمصاريف التشغيلية، وهو ما يمكن أن يقلل من الوضع التنافسي للشركة وشركاتها التابعة ومستوى الطلب على خدماتهم، مما سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

ونظرًا لأن ضريبة القيمة المضافة تم تطبيقها مؤخرًا نسبيًا، فمن الممكن أن ترتكب الشركة بعض الأخطاء عند تطبيق المتطلبات النظامية، مما قد يؤدي إلى مواجهتها لعقوبات تفرضها عليها هيئة الزكاة والضريبة والجمارك وفقًا لنظام ضريبة القيمة المضافة. فإن حدث ذلك، سوف يكون له أثر سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

١١-٢-٢ المخاطر المتعلقة بتقلب أسعار البيع وصافي الربح في السنوات الماضية

يعتمد أداء الشركة المستقبلي على قدرتها على استقطاب حصة سوقية والاحتفاظ بها وزيادتها من خلال التوسع في الإنتاج وعمليات التسويق. ومن شأن أي انخفاض في الطلب على منتجات الشركة لأي سبب من الأسباب أن يؤثر سلباً على عمليات الشركة. ويعتمد أداء الشركة المستقبلي أيضاً على قدرتها على الحفاظ على ذات مستوى الربحية من خلال حفاظها على أسعار مناسبة لمنتجاتها وقدرتها على تمرير أي زيادة في تكاليف الإنتاج إلى عملائها من خلال رفع الأسعار، إلا أن هذا الأمر خارج عن سيطرتها لكون السعر النهائي لمنتجات الشركة يعتمد على العرض والطلب في السوق المحلية.

كما سجّلت الشركة في الربع الأول من عام ٢٠٢١م انخفاضاً في صافي الأرباح نتيجة لعدة عوامل مثل احتدام المنافسة في السوق، وزيادة أسعار المواد الخام وتكاليف التصنيع، وعوامل أخرى، ولم تعتمد الشركة حتى الآن أي سياسات للتحوط ضد تقلبات الأسعار تلك. وإذا تذبذب صافي ربح الشركة مرة أخرى، فسيؤثر ذلك تأثيراً سلبياً وجوهرياً على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

١٢-٢-٢ المخاطر المتعلقة بأسعار صرف العملات

تتمثل مخاطر الصرف في نتيجة تقلبات الاستثمارات المالية بسبب التغيرات التي تطرأ على أسعار صرف العملات الأجنبية. وغالباً ما تواجه الشركات مخاطر الصرف عندما تتعامل مع أطراف متعاقبة دولية، أو قيامها بعمليات الاستثمار، أو شراء الآلات والمعدات والمواد، أو عند بيع منتجاتها في الأسواق الأجنبية.

تتم معاملات الشركة بالعملات المحلية والأجنبية. وتعرض الشركة في فترة لاحقة لمخاطر صرف العملات نتيجة تقلب أسعار الصرف فيما يتعلق بالاستثمارات أو الالتزامات الأخرى المقومة بالعملات الأجنبية. وفي حال قامت الشركة بتحصيل أي مبالغ من بيع منتجاتها أو تعاملاتها الأجنبية بالعملة الأجنبية، قد تواجه مخاطر صرف وتقلبات كبيرة غير متوقعة في أسعار الصرف، مما سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

١٣-٢-٢ المخاطر المتعلقة بالبيئة التنافسية

تعمل الشركة في بيئة تتسم بالتنافسية العالية وإمكانية إغراقها بمنتجات رخيصة الثمن من منافسين خارجيين، ويمكن أن تواجه الشركة انخفاضاً في أسعار منتجاتها نتيجة لهذه المنافسة. وبالتالي، ليس من المؤكد أن الشركة ستتمكن من الاستمرار في منافسة الشركات الأخرى العاملة في السوق بصورة فعالة. بالإضافة إلى ذلك، تؤثر سياسات التسعير الخاصة بمنافسي الشركة على الأداء المالي للشركة. كما أن زيادة المعروض من المنتجات المصنعة من الشركة نتيجة الطلب عليها ستؤدي إلى خفض الأسعار، وبالتالي سيكون لها تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

وتعتمد القدرة التنافسية للشركة على مدى تمييز منتجاتها عن المنتجات الأخرى المعروضة في السوق، وهو أمر تقوم به حالياً من خلال توفير منتجات عالية الجودة بأسعار معقولة. لكن إذا قدم منافسوها الحاليون أو المحتملون منتجات ذات جودة أعلى أو بأسعار أكثر تنافسية من تلك التي تطلبها الشركة، فليس مؤكداً أن تكون هذه الأخيرة قادرة على مواكبة اتجاهات الصناعة الآخذة في التطور أو متطلبات السوق المتغيرة، وهو أمر سيكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية وسعر سهمها.

١٤-٢-٢ المخاطر المتعلقة بنظام المنافسة

إن نظام المنافسة الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/٧٥) وتاريخ ٢٩/٠٦/١٤٤٠هـ (الموافق ٠٦/٠٣/٢٠١٩م) ولائحته التنفيذية الصادرة عن الهيئة العامة للمنافسة بموجب القرار رقم (٣٣٧) بتاريخ ٢٥/٠١/١٤٤١هـ (الموافق ٢٤/٠٩/٢٠١٩م) يحظران الممارسات (بما في ذلك الاتفاقيات أو العقود المبرمة بين المنشآت، سواء كانت مكتوبة أم شفوية، وصريحة كانت أم ضمنية) التي يكون هدفها أو أثرها مخالفاً بالمنافسة، بما في ذلك ممارسة تحديد أسعار السلع، ورسوم الخدمات، وشروط البيع أو الشراء. وإذا قررت الهيئة العامة للمنافسة إخضاع الشركة لتحقيقات، أو تبين لها بأن الشركة تنتهك أنظمة المنافسة السارية، فقد تفرض على الشركة غرامات تصل إلى ١٠٪ من إجمالي قيمة المبيعات السنوية المخالفة، أو ما لا يتجاوز عشرة ملايين (١٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي عند استحالة تقدير هذه المبيعات. تجدر الإشارة إلى أنّ الهيئة العامة للمنافسة قد فرضت على شركة واسكو غرامة قدرها عشرة ملايين (١٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي. للمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع للقسم ٢-١-٢٦-«المخاطر المتعلقة بالدعاوى القضائية» من هذه النشرة. وإضافة إلى ذلك، للهيئة العامة للمنافسة - حسب تقديرها - فرض غرامة تصل إلى ثلاثة أضعاف المكاسب التي حُققَت نتيجة المخالفة وطلب إيقاف أنشطة الشركة (جزئياً أو كلياً) بشكل مؤقت أو دائم وذلك في حال تكرار المخالفة. إن وقوع أي من المخاطر أعلاه سيؤثر بصورة سلبية وجوهرياً على أعمال الشركة، ونتائج عملياتها، ووضعها المالي، وتوقعاتها المستقبلية، وسعر سهمها.

٣-٢ المخاطر المتعلقة بالأسهم الجديدة

١-٣-٢ المخاطر المتعلقة بتوزيع الأرباح

يعتمد توزيع الأرباح على عدة عوامل، منها قدرة الشركة على تحقيق الأرباح ووضعها المالي ومتطلبات الاحتياطات القانونية وحدود الائتمان المتوفرة والأوضاع الاقتصادية العامة وعوامل أخرى تخضع لتوصية مجلس الإدارة في إعلان توزيع الأرباح، حسبما يراه مناسباً. ولا تضمن الشركة وجود العوامل التي تمكنها من توزيع الأرباح حسب ما تراه مناسباً على مساهميها. ستكون متوفرة في ذلك الوقت. بالإضافة إلى ذلك، وبموجب اتفاقية التسهيلات المبرمة مع بنك الجزيرة، تتعهد الشركة بعدم سحب أي أموال أو توزيع أي أرباح على مساهميها في تلك السنة المالية في حالة تخلف الشركة عن سداد أي قسط من القرض، ويظل هذا التعهد ساري المفعول حتى يتم الوفاء بالتزامات السداد، ويتم بعد ذلك الحصول على موافقة كتابية من بنك الجزيرة فيما يتعلق بتوزيعات الأرباح.

لذلك، ليس هناك ما يضمن أن الشركة ستعلن عن أرباح أو توزع أرباحاً في أي وقت بعد الانتهاء من زيادة رأس المال، وما من ضمان لمبلغ الأرباح، إن وجد، الذي ستعلنه الشركة أو توزعه في أي سنة مالية معينة. بالإضافة إلى ذلك، ليس هناك ما يضمن أن مساهمي الشركة سيحصلون على أرباح أو سيحق لهم الحصول على أرباح مساوية لتلك التي وزعتها الشركة في الماضي. أخيراً، قد يتم تعديل سياسة توزيع الأرباح من وقت لآخر بعد إتمام زيادة رأس المال، مما قد يؤثر على توافر أي من الأرباح وطريقة توزيعها وتوقيتها.

٢-٣-٢ المخاطر المتعلقة بالسيولة والتقلبات في أسعار الأسهم

قد لا يتمكن المستثمر المستهدف من إعادة بيع الأسهم الجديدة بسعر الطرح أو بسعر أعلى منه، حيث قد يتأثر السعر السوقي لأسهم الشركة تأثراً سلبياً بعد الطرح، نتيجة عوامل داخل أو خارج سيطرة الشركة، منها على سبيل المثال لا الحصر، تغير النتائج التشغيلية للشركة أو أوضاع السوق أو اللوائح الحكومية.

ويجب أن يدرك المستثمر المستهدف أن قيمة الاستثمار في الأسهم (بما في ذلك الأسهم الجديدة) قد تتخفف أو ترتفع، وأن السعر السوقي للأسهم قد يكون غير مستقر ويخضع لتقلبات كبيرة بسبب تغير الشعور السائد في السوق فيما يتعلق بالأسهم. شهدت أسواق الأسهم، من وقت لآخر، تقلبات كبيرة في الأسعار والكميات، مما أثر على الأسعار السوقية للأوراق المالية ولكن دون التأثير على أداء الشركة أو توقعات أنشطتها. علاوة على ذلك، قد تكون النتائج والتوقعات التشغيلية للشركة من وقت لآخر دون ما يتوقعه محللو السوق وأوضاع السوق العامة. وقد يؤدي حدوث أي من هذه الأحداث إلى انخفاض في السعر السوقي للأسهم.

٤-٢ المخاطر المتعلقة بالتغيير في ملكية المساهمين الحاليين وانخفاض القوة التصويتية المصاحب لذلك

١-٤-٢ المخاطر المتعلقة بالتغيير في انخفاض ملكية المساهمين الحاليين وانخفاض القوة التصويتية المصاحب لذلك

بعد إتمام زيادة رأس المال، ستخفف مساهمة المساهمين الحاليين في الشركة من ١٠٠٪ إلى ٧٦,٩٢٪، أي ما يعادل انخفاضاً بنسبة ٢٣,٠٨٪. لذلك، ستخفف قدرة المساهمين في الشركة على التأثير على القرارات المتخذة نظير الإنخفاض في نسبة حقوق تصويتهم، مثل انتخاب أعضاء مجلس الإدارة والقرارات الاستراتيجية الأخرى المهمة للشركة. بالإضافة إلى ذلك، ستخفف حصتهم من صافي الأرباح، حيث سيتم تقسيمها على عدد أكبر من الأسهم بعد إتمام زيادة رأس المال.

٢-٤-٢ المخاطر المتعلقة بتأثير المستثمر المستهدف

بعد إتمام زيادة رأس المال، ستبلغ نسبة مساهمة المستثمر المستهدف إلى ٢٣,٠٨٪. لذلك، سيكون المستثمر المستهدف قادراً على التأثير على جميع أعمال الشركة التي تتطلب موافقة المساهمين، بما في ذلك القرارات المتعلقة بتعيين أعضاء مجلس الإدارة واللجان المنبثقة منه أو القرارات الجوهرية المتعلقة بأعمال الشركة أو توزيع الأرباح أو تعديل رأس المال. وتجدر الإشارة إلى أنه بموجب اتفاقية الاكتتاب، سيكون للمستثمر المستهدف الحق بتعيين عضوين جدد في مجلس الإدارة واللجنة التنفيذية للشركة (للمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع إلى القسم ٢-٢-٣ «شروط المستثمر المستهدف» من هذه النشرة). وقد تختلف مصالح المستثمر المستهدف عن مصالح المساهمين الآخرين في الشركة، ونظراً لقدرة التأثير على قرارات الشركة التي سيتمتع بها المستثمر المستهدف نتيجة زيادة رأس المال، فقد ينتج عن ذلك قيام المستثمر المستهدف بمنع الشركة من اتخاذ قرارات أو إجراءات معينة قد تحمي مصالح المساهمين الآخرين في الشركة.

٣-٤-٢ المخاطر المتعلقة بانخفاض ربحية السهم نتيجة زيادة رأس المال

تعتمد الأرباح المستقبلية لسهم الشركة على عدة عوامل منها قدرة الشركة على تحقيق الأرباح والحفاظ على وضعها المالي الجيد واحتياجاتها الرأسمالية والأوضاع الاقتصادية العامة. بالإضافة إلى ذلك، قد تؤدي زيادة رأس المال إلى انخفاض في ربحية السهم في المستقبل، على اعتبار أنه سيتم توزيع أرباح الشركة على عدد أكبر من الأسهم نتيجة الزيادة في رأس مالها. وفي جميع الأحوال، لا ينبغي الاعتماد على ربحية السهم المبينة في القوائم المالية، وليس هناك ما يضمن أن ربحية السهم ستستمر عند هذه المستويات أو سترتفع، لأنها عرضة للتغيير في أي وقت وتعتمد بشكل كبير على الأداء المالي للشركة بعد إتمام زيادة رأس المال.



٣- الموظفين

٣-١ برامج الأسهم للموظفين القائمة قبل تقديم طلب تسجيل وطرح الأسهم الجديدة الخاضعة لهذه النشرة

كما في تاريخ هذه النشرة، يبلغ إجمالي ملكية الموظفين ٣٤٧,٤٤٥ سهمًا من أسهم الشركة.

لا يوجد أي برامج أسهم للموظفين قائمة قبل تقديم طلب التسجيل وطرح الأسهم الجديدة الخاضعة لهذه النشرة.

٣-٢ ترتيبات تشرك الموظفين في رأس المال

لا يوجد أي ترتيبات تُشرك الموظفين في رأس مال الشركة.

٤- استخدام متحصلات الطرح والمشاريع المستقبلية

١٤- صافي متحصلات الطرح

يقدر إجمالي متحصلات طرح الأسهم الجديدة بقيمة ستمائة وتسعة وعشرون مليوناً وتسعمائة وتسعة وتسعون ألفاً وتسعمائة وثمانية وستون ريالاً سعودياً وخمسون هلة (٦٢٩,٩٩٩,٩٦٨,٥٠) ريال سعودي، سيدفع منها مبلغ قدره عشرة ملايين وتسعون ألفاً وأربعمائة وسبعة وخمسون ريالاً سعودياً وتسع هلات (١٠,٠٩٠,٤٥٧,٠٩) (غير شامل ضريبة القيمة المضافة والتي لن يتم دفعها من متحصلات الطرح)، لتسوية جميع المصاريف المتعلقة بالطرح، والتي تشمل أتعاب المستشار المالي ومدير الاكتتاب والمستشار القانوني ومراجع الحسابات والمصاريف الأخرى المتعلقة بالاكتتاب. فيما سيبلغ صافي متحصلات الطرح مبلغاً ستمائة وتسعة عشر مليوناً وتسعمائة وتسعة آلاف وخمسمائة وأحد عشر ريالاً سعودياً وإحدى وأربعون هلة (٦١٩,٩٠٩,٥١١,٤١)، والذي سيستخدم لتعزيز مبادرات النمو الاستراتيجي التي تتوي الشركة اتخاذها من خلال تمكين الشركة من تحقيق عدة أمور بمدد أسرع، منها مصنع إنتاج الورق (PM5) ومصنع إنتاج المناديل (TM6) والاستحواذ على مجموعة من أصول وأسهم منشآت قائمة في مجال تصنيع وتوريد الكرتون المضلع لتحقيق التكامل العمودي الأمامي وإيجاد طلب مستقر لورق الكرتون بالاستعانة بقدرات الشركة التحويلية.

ستقوم الشركة بالإفصاح للجمهور على موقع تداول السعودية عند وجود اختلاف بنسبة ٥% أو أكثر بين الاستخدامات الفعلية لمتحصلات الطرح مقابل ما تم الإفصاح عنه في نشرة الإصدار هذه فور علمها بذلك وفقاً للفقرة (و) من المادة الثانية والسبعين (٧٢) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة التي تنص على أنه «يجب على المصدر الإفصاح للجمهور عند وجود اختلاف بنسبة ٥% أو أكثر بين الاستخدام الفعلي لمتحصلات إصدار أسهم حقوق الأولوية أو إصدار أسهم مع وقف العمل بحق الأولوية مقابل ما أفصح عنه في نشرة الإصدار ذات العلاقة فور علمه بذلك».

٢٤- استخدام صافي متحصلات الطرح

سيتم استخدام صافي متحصلات الطرح والبالغة ستمائة وتسعة عشر مليوناً وتسعمائة وتسعة آلاف وخمسمائة وأحد عشر ريالاً سعودياً وإحدى وأربعون هلة (٦١٩,٩٠٩,٥١١,٤١) فيما يلي:

النشاط	إجمالي تكلفة النشاط (ريال سعودي)	المستخدم من مصادر أخرى (ريال سعودي)	المستخدم من صافي متحصلات الطرح (ريال سعودي)
مصنع إنتاج الورق (PM5)	١,٧٧٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠	١,٥٩٥,١٩٣,٨٧٦,٠٠	١٧٤,٨٠٦,١٢٤,٠٠
مصنع إنتاج المناديل (TM6)	٣٧٣,٤٤٦,٠٠٣,٣٣	٢١٩,٤٦٧,٥٠٧,٥٧	١٥٣,٩٧٨,٤٩٥,٧٦
الاستحواذ على مجموعة من أصول وأسهم منشآت قائمة في مجال تصنيع وتوريد الكرتون المضلع لتحقيق التكامل العمودي الأمامي	٢٩١,١٢٤,٨٩١,٦٥	-	٢٩١,١٢٤,٨٩١,٦٥
الإجمالي	٢,٤٣٤,٥٧٠,٨٩٤,٩٨	١,٨١٤,٦٦١,٣٨٣,٥٧	٦١٩,٩٠٩,٥١١,٤١

ويوضح الجدول التالي التوقيت الزمني لصرف المبالغ المخصصة من صافي متحصلات الطرح في مصنع إنتاج الورق (PM5) ومصنع إنتاج المناديل (TM6) وتحقيق التكامل العمودي الأمامي وإيجاد طلب مستقر لورق الكرتون بالاستعانة بقدرات الشركة التحويلية.

الإجمالي	الربع الرابع	الربع الثالث	الربع الثاني	الربع الأول	الربع الرابع	الربع الثالث	الربع الثاني	الربع الأول	الربع الرابع	النشاط (ريال سعودي)
	٢٠٢٥م				٢٠٢٤م				٢٠٢٣م	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	٥٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠	تخصيص الأراضي
-	-	-	-	-	-	-	-	-	١٢٤,٨٠٦,١٢٤,٠٠	عقود الآلات الرئيسية
١٧٤,٨٠٦,١٢٤,٠٠	-	-	-	-	-	-	-	-	١٧٤,٨٠٦,١٢٤,٠٠	المجموع الفرعي لمصنع إنتاج الورق (PM5)
-	-	-	-	-	-	٩٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠	-	-	-	عقود الآلات الرئيسية
-	-	-	٤٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠	-	-	-	-	-	-	تشبيد المباني
-	-	٢٣,٩٧٨,٤٩٥,٧٦	-	-	-	-	-	-	-	تركيب الآلات
١٥٣,٩٧٨,٤٩٥,٧٦	-	٢٣,٩٧٨,٤٩٥,٧٦	٤٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠	-	-	٩٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠	-	-	-	المجموع الفرعي لمصنع إنتاج المناديل (TM6)
٢٩١,١٢٤,٨٩١,٦٥	-	-	-	-	-	-	٢٩١,١٢٤,٨٩١,٦٥	-	-	الاستحواذ على مجموعة من أصول وأسهم منشآت قائمة في مجال تصنيع وتوريد الكرتون المضلع لتحقيق التكامل العمودي الأمامي
٦١٩,٩٠٩,٥١١,٤١	٢٣,٩٧٨,٤٩٥,٧٦	٤٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠	-	-	٩٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠	٢٩١,١٢٤,٨٩١,٦٥	١٧٤,٨٠٦,١٢٤,٠٠	-	-	الإجمالي

١-٢-٤ مصنع إنتاج الورق (PM5)

أكملت الشركة دراسة الجدوى التي تتناول التقنيات ودراسة السوق وتحديد الموقع الجغرافي الأمثل لمصنع إنتاج الورق (PM5). ومن المتوقع أن يتم تخصيص حوالي ٢, ٢٨٪ من صافي متحصلات الطرح لتغطية النفقات الرأسمالية لمصنع إنتاج الورق (PM5)، والذي سيضم آلة إنتاج ورق كرتون عالية السرعة، يبلغ صافي قدرتها الإنتاجية ٤٠٠,٠٠٠ طن، مصممة خصيصاً لإنتاج ورق الكرتون خفيف الوزن. سيعمل المصنع الجديد على تلبية الطلب الحالي والمستقبلي لورق الكرتون بالاستعانة بأحدث تقنيات إنتاج الورق، وسيمثل أكبر توسعة شهدتها الشركة حتى تاريخه. وسيتمتع الإنتاج في المصنع بصفة رئيسية على استعمال الورق المعاد تدويره كمادة خام يتم شراؤها من شركة تجميع وتدوير المخلفات المحدودة (واسكو) بأسلوب التكامل العمودي العكسي، وهي شركة تابعة ومملوكة بالكامل للشركة تختص في جمع المخلفات الورقية والكرتون، وشركة استدامة بالشراكة بين القطاعين العام والخاص (بين الشركة وشركة جدة للتنمية والتطوير العمراني) التي تعمل في مجال تجارة الجملة للمخلفات والخردة وغيرها من المنتجات غير المصنفة وخدمات إدارة المخلفات ومعالجتها. إن الأعمال الهندسية الأساسية سارية، كما أن المعايير الفنية للعمليات الرئيسية وتجهيزات الإمداد بالخدمات العامة وإعداد المواد الخام في طور الإنهاء ومن المتوقع الانتهاء منها في ديسمبر ٢٠٢٣م، وقد تم استخراج الموافقة الأولية لتخصيص الغاز في ابريل ٢٠٢٣م، ومن المتوقع من استخراج الموافقة النهائية لتخصيص الغاز من وزارة الطاقة في ديسمبر ٢٠٢٣م، ووضع الصيغة النهائية للنماذج المالية التي تبين العوائد المتوقع تحصيلها من المشروع. وتبلغ التكلفة الاستثمارية الإجمالية لمصنع إنتاج الورق (PM5) حوالي ١,٧٧٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، سيتم تمويل مبلغ ١,٥٩٥,١٩٣,٨٧٦,٠٠ ريال سعودي منها ذاتياً من الشركة أو عن طريق القروض البنكية، والمبلغ المتبقي البالغ حوالي ١٧٤,٨٠٦,١٢٤,٠٠ ريال سعودي سيتم تمويله من صافي متحصلات الطرح. وتتوقع الشركة اكتمال مشروع مصنع إنتاج الورق (PM5) خلال الربع الرابع من عام ٢٠٢٦م.

٢-٢-٤ مصنع إنتاج المناديل (TM6)

أكملت الشركة دراسة الجدوى لمصنع إنتاج المناديل (TM6). كما تقدّر الشركة، نظراً لانتهاء خطة الأعمال والنماذج المالية المعدّة للمشروع، أنّ مصنع إنتاج المناديل (TM6) سيحتاج لتمويل قدره حوالي ٢٤,٨٪ من صافي متحصلات الطرح. وسيعمل المصنع على رفع القدرة الإنتاجية للشركة بحوالي ٦٠,٠٠٠ طن من لفات الورق الصحي (الجامبو رول) للإنتاج النهائي للمناديل ومناديل الوجه ومناديل الورق الصحي. سيتم تصنيع جميع المنتجات في شكل لفات ورق صحي (الجامبو رول). ويعدّ مصنع إنتاج المناديل (TM6) توسعةً لمصنع إنتاج المناديل (TM4) الذي دشنته الشركة مؤخراً في مدينة الملك عبدالله الاقتصادية، لتلبية مستويات أعلى من الطلب في السوق المحلية والإقليمية على منتجات المناديل المصنّعة محلياً. ويتوقع أن تكون النفقات الرأسمالية لمصنع إنتاج المناديل (TM6) أقلّ من تلك الناتجة عن مصنع إنتاج المناديل (TM4)، وذلك نتيجة لبعض العناصر التي تم تحديد حجمها تمهيداً لتدشين مصنع إنتاج المناديل (TM6)، وضماناً لكفاءة تشغيل رأس المال. شملت المراحل الرئيسية للمشروع إعداد دراسات جدوى للسوق وتحليل تقدير التكاليف واستلام عروض أسعار أولية من موردي المصانع والمعدات المماثلة لتلك المتواجدة في مصنع إنتاج المناديل (TM4). وتبلغ التكلفة الاستثمارية الإجمالية لمصنع إنتاج المناديل (TM6) حوالي ٢٣,٢٣,٤٤٦,٠٠٢ ريال سعودي، سيتم تمويل مبلغ ٥٧,٥٧,٤٦٧,٥٠٧ ريال سعودي منها ذاتياً من الشركة أو عن طريق القروض البنكية، والمبلغ المتبقي البالغ حوالي ١٥٣,٩٧٨,٤٩٥,٠٧٦ مليون ريال سعودي سيتم تمويله من صافي متحصلات الطرح. وتتوقع الشركة اكتمال مشروع مصنع إنتاج المناديل (TM6) خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢٦م.

٣-٢-٤ الاستحواذ على مجموعة من أصول وأسهم منشآت قائمة في مجال تصنيع وتوريد الكرتون المضلع لتحقيق التكامل العامودي الأمامي

تأسست الشركة في عام ٢٠٠٠م، وهي شركة لتصنيع الورق تعمل بأسلوب التكامل العمودي العكسي وتقدم مجموعة متنوعة من منتجات ورق التعبئة والتغليف والمنتجات الورقية المتخصصة لصناعات التغليف والبناء والأثاث والصناعات الورقية الأساسية في جميع أنحاء العالم. وتشارك الشركة مبكراً في إنتاج مجموعة متنوعة من منتجات ورق التعبئة (كورق الكرتون المتعرج، وورق الكرتون المبطن، وورق الكرتون المبطن ذي الطبقة البيضاء، وورق الكرافت) والورق الصناعي (كورق الأنابيب الكرتونية، وورق الكرتون للألواح الجبسية، والورق عالي التشرب للفورمايكا) على ثلاثة آلات ورق، مستخدمة بشكل رئيسي مخلفات الورق كمادة خام رئيسية لمنتجاتها.

تشمل شركات مجموعة مبكو: (١) شركة واسكو، وهي شركة متكاملة وإحدى أبرز شركات السوق في مجال إعادة التدوير وإدارة النفايات، وقد تخصصت في جمع مخلفات الورق والكرتون، وتحديدًا في ورق الكرتون المقوى القديم الذي يتم بيعه للصناعات كمواد خام في تصنيع المنتجات الورقية، و(٢) شركة استدامة، وهي تعمل في مجال بيع النفايات والخردة وغيرها من المنتجات غير المصنفة وخدمات إدارة النفايات ومعالجتها و(٣) شركة جذور، وهي تعمل في إنتاج وبيع لفات المناديل.

تقوم الشركة بشراء القسم الأكبر من احتياجاتها من الألياف (أي أكثر من ٩٠٪) من شركة واسكو التي تقوم بشراؤها من السوق السعودية المحلية بأسعار تنافسية. ونتيجة لتكاملها العكسي مع شركة واسكو، تضمن الشركة إمدادات ثابتة من الألياف لتلبية متطلبات التصنيع الخاصة بها.

تُعد صناعة ورق التعبئة والتغليف دورية بطبيعتها حيث أن متوسط سعر البيع للشركة مرتبط ارتباطاً وثيقاً بالمؤشرات العالمية، وخاصة منها المؤشرات الأوروبية، والتي تتطوي في معظم الأحيان على فترات من الطلب القوي وصعوبة التصنيع التي ترفع الأسعار، والتي تكون متبوعة بضعف في الطلب وزيادة في القدرة، تؤدي بدورها إلى انخفاض الأسعار. وبالمثل، فإن أسعار الألياف مدفوعة باختلال التوازن بين الطلب والعرض، حيث ترتفع أسعار الألياف بشكل رئيسي بسبب ارتفاع الطلب على ورق التعبئة والتغليف والعكس بالعكس، من بين عوامل أخرى. وتتعرض الشركة لتقلبات أسعار الورق والألياف التي يمكن أن تؤدي إلى فترات يتراجع فيها الأداء ليعود ويرتفع مجدداً، وهو ما دفع الشركة إلى اعتماد استراتيجية التكامل الأمامي الهادفة إلى الحد من هذه التقلبات الدورية. ومن المتوقع أن يؤدي التكامل الأمامي إلى استقرار وتعزيز هوامش ربح الشركة وتحسين قدرتها على التكيف مع الكلفة التي تولدها فترات الانقطاع من خلال إدارة مثلى للمخزون في سائر مراحل سلسلة القيمة.

وكجزء من استراتيجية نمو الشركة المتعلقة بالتكامل الأمامي، قامت الشركة بالتواصل مع عدة أطراف خارجية لمناقشة عمليات الاستحواذ المحتملة على الأصول والمرافق ولا تزال هذه المناقشات قائمة في الوقت الحاضر. وتسعى الشركة إلى رفع طاقتها الإنتاجية المتكاملة إلى ٥٠٪، وإلى استخدام حوالي ٦٥,٢٩١,١٢٤,٨٩١ ريال سعودي من صافي متحصلات الطرح مما يمثل ما نسبته ٤٧,٠٪ من صافي متحصلات الطرح، لغرض الاستحواذ على مجموعة من أصول وأسهم منشآت قائمة في مجال تصنيع وتوريد الكرتون المضلع لتحقيق التكامل العامودي الأمامي. وهذا ما سيسمح للشركة بتحويل ورق التعبئة والتغليف إلى صناديق من الورق المقوى، ويعطي الشركة بالتالي مكانة رائدة في السوق السعودية والإقليمية في مجال الورق والتغليف المستدام والمتكامل، في حين تطمح الشركة لتصبح بطلاً وطنياً يعمل عبر سلسلة القيمة بأكملها. وسيساهم التكامل الأمامي مساهمة ملموسة في تحقيق أهداف وتطلعات الدولة لهذا القطاع وفقاً لرؤية السعودية ٢٠٣٠، ومن المتوقع أن تؤثر الفوائد المالية على صافي الأرباح التشغيلية للشركة خلال النصف الثاني من عام ٢٠٢٤م.

٣-٤ الجدول الزمني الإرشادي لاستخدام صافي متحصلات الطرح والتغييرات المحتملة

تعتمد الشركة استخدام صافي متحصلات الطرح لتغطية الأنشطة المبيّنة فيما تقدّم أو جزء منها خلال فترة زمنية مدتها أربعة وعشرون (٢٤) شهراً من تاريخ إتمام زيادة رأس المال.

ويعتمد استخدام صافي متحصلات الطرح على خطة أعمال الشركة والظروف السائدة في السوق كما في تاريخ هذه النشرة، ويخضع استخدامها للتغييرات التي تنشأ عن أي تغييرات اقتصادية أو اجتماعية أو سياسية بالإضافة إلى أي تغييرات في خطة أعمال الشركة.

٥- إفادة الخبراء

تم الحصول على موافقة خطية من المستشار المالي ومدير الاكتتاب والمستشار القانوني ومراجع الحسابات المستقل الواردة أسماؤهم في الصفحة («د») لإدراج أسماؤهم وشعاراتهم وإفاداتهم (حسب الاقتضاء) بالشكل والمضمون الواردين في هذه النشرة، ولم يتم أي منهم بسحب موافقته حتى تاريخ هذه النشرة. كما أن جميع هذه الجهات والعاملين فيها من ضمن فريق العمل القائم على تقديم خدمات للشركة أو أقاربهم لا يملكون أي أسهم في الشركة أو أي من شركاتها التابعة وليس لأي منهم مصلحة مهما كان نوعها في الشركة أو أي من شركاتها التابعة كما في تاريخ هذه النشرة بما قد يؤثر على استقلاليتهم.

٦- الإقرارات

يقر أعضاء مجلس الإدارة حتى تاريخ هذه النشرة بما يلي:

- لم يكن هناك أي انقطاع في أعمال الشركة أو أي من شركاتها التابعة يمكن أن يؤثر أو يكون قد أثر تأثيراً ملحوظاً في الوضع المالي خلال الاثني عشر (١٢) شهراً الأخيرة.
- لم تمنح أي عمولات أو خصومات أو أتعاب وساطة أو أي عوض غير نقدي من قبل الشركة أو أي من شركاتها التابعة خلال السنة السابقة مباشرة لتاريخ تقديم طلب التسجيل وطرح الأسهم فيما يتعلق بإصدار أو طرح أي أسهم.
- لم يكن هناك أي تغيير سلبي جوهري في الوضع المالي والتجاري للشركة أو أي من شركاتها التابعة خلال السنة السابقة مباشرة لتاريخ تقديم طلب التسجيل وطرح الأسهم.
- بخلاف ما ورد في القسم ٢-١-١٤- «المخاطر المتعلقة بتعاملات الشركة مع الأطراف ذات العلاقة» في الصفحة ٨ من هذه النشرة، ليس لأعضاء مجلس الإدارة أو لأي من أقربائهم أي أسهم أو مصلحة من أي نوع في الشركة أو أي من شركاتها التابعة.
- أن أعضاء مجلس الإدارة لم يشهروا إفلاسهم ولم يخضعوا لإجراءات إفلاس في أي وقت من الأوقات.
- لم يكن أي من أعضاء مجلس إدارة الشركة معينين في منصب إداري أو إشرافي في أي شركة أعلنت إفلاسها أو إعسارها في السنوات الخمس (٥) التي سبقت تاريخ هذه النشرة.

٧- المعلومات القانونية

يقر أعضاء مجلس الإدارة حتى تاريخ هذه النشرة بما يلي:

- الإصدار لا يخالف الأنظمة واللوائح ذات العلاقة في المملكة العربية السعودية.
- لا يخل الإصدار بأي من العقود أو الاتفاقيات التي تكون الشركة طرفاً فيها.
- تم الإفصاح عن جميع المعلومات القانونية الجوهرية المتعلقة بالشركة في نشرة الإصدار.
- بخلاف ما ورد في القسم ٢-١-٢٦- «المخاطر المتعلقة بالدعاوى القضائية» في الصفحة ١٢ من هذه النشرة، الشركة وشركاتها التابعة ليسوا خاضعين لأي دعاوى أو إجراءات قانونية قد تؤثر بمفردها أو مجملها جوهرياً في أعمال الشركة أو شركاتها التابعة أو في وضعهم المالي.
- أعضاء مجلس إدارة الشركة ليسوا خاضعين لأي دعاوى أو إجراءات قانونية قد تؤثر بمفردها أو مجملها جوهرياً في أعمال الشركة أو شركاتها التابعة أو في وضعهم المالي.



٨- ملخص اتفاقية الاكتتاب

تم إبرام اتفاقية الاكتتاب بين كل من الشركة والمستثمر المستهدف بتاريخ ١٢/٠١/١٤٤٥هـ (الموافق ٢٣/٠٧/٢٠٢٣م) والتي قد تضمنت شروط خاصة للخطوات والإجراءات المتعلقة بزيادة رأس المال، بالإضافة إلى تعهدات وضمائم معينة من قبل الشركة والمستثمر المستهدف. وبالتالي ستخضع زيادة رأس المال إلى الشروط المنصوص عليها في بنود اتفاقية الاكتتاب. وفيما يلي ملخص البنود والشروط الجوهرية بما فيها الشروط المسبقة و التعهدات الواردة في اتفاقية الاكتتاب.

١-٨ إصدار الأسهم الجديدة

١-١-٨ الإصدار والاكتتاب في الأسهم الجديدة

- أ- تلتزم الشركة - وفقاً للشروط والأحكام المنصوص عليها في اتفاقية الاكتتاب- بزيادة رأس المال وفق ما ورد في هذه النشرة، ويوافق المستثمر المستهدف بموجب اتفاقية الاكتتاب على الاكتتاب في الأسهم الجديدة (للمزيد من المعلومات، يرجى مراجعة الصفحة (هـ)) - «ملخص الطرح» من هذه النشرة).
- ب- تتكفل الشركة بإيقاف العمل بحقوق الأولوية على الأسهم الجديدة من قبل أي شخص يتمتع بتلك الحقوق وذلك عند حلول تاريخ الإتمام أو قبله.
- ج- اتفق الطرفان على أن يقوم المستثمر المستهدف بسداد مبلغ اكتتاب قدره ٣١,٥٠ ريالاً سعودياً لكل سهم جديد وذلك مقابل إصدار الأسهم الجديدة، بحيث يمثل إجمالي مبلغ الاكتتاب ستمائة وتسعة وعشرين مليوناً وتسعمائة وتسعة وتسعين ألفاً وتسعمائة وثمانية وستين ونصف ريال سعودي. ٦٢٩,٩٩٩,٩٦٨,٥٠

٢-٨ الشروط

١-٢-٨ شروط إتمام الصفقة

إتمام اتفاقية الاكتتاب وزيادة رأس المال مشروط باستيفاء (أو حسب الاقتضاء، التنازل عن) الشروط المسبقة التالية («الشروط»). ويكون يوم العمل الأول الذي يتم فيه أو بحلوله استيفاء كل الشروط أو التنازل عنها كتابياً من قبل الطرف الآخر هو «التاريخ غير المشروط».

٢-٢-٨ الشروط المسبقة

يخضع إتمام الصفقة للشروط التالية:

١-٢-٢-٨ الشرط المشترك:

- أ- عدم قيام أي جهة حكومية بإصدار أو نشر أو سن أو إنفاذ أو تطبيق أي نظام أو أمر يترتب عليه احتمال عدم إتمام الصفقة على النحو المنصوص عليه في اتفاقية الاكتتاب.

٢-٢-٢-٨ شروط الشركة:

- أ- الحصول على جميع الموافقات اللازمة لزيادة رأس المال، بما في ذلك موافقة الهيئة وموافقة تداول السعودية والجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال،
- ب- حصول الشركة على أي تفويض أو موافقة داخلية تكون مطلوبة وفقاً لوثائقها التأسيسية لتنفيذ زيادة رأس المال على النحو المنصوص عليه في اتفاقية الاكتتاب،
- ج- حصول الشركة على خطاب الاستقالة الموقع من قبل الأعضاء المستقيلين وذلك بصفتهم أعضاء في مجلس إدارة الشركة (وجميع لجان مجلس الإدارة التي يعملون فيها في الشركة، حسبما ينطبق) والذي يكون نافذاً من تاريخ الإتمام،
- د- تقديم الشركة لاثبات كتابي (على نحو معقول ومرضي للمستثمر المستهدف) يثبت الحصول على الموافقات والتنازلات المطلوبة من أو تقديم الإشعارات المطلوبة للأطراف الثالثة وفق إتفاقيات التمويل التي تتطلب موافقة مسبقة.

٣-٢-٢-٨ شروط المستثمر المستهدف:

- أ- حصول المستثمر المستهدف على الموافقات الداخلية ذات الصلة بحيث يكون مفوضاً حسب الأصول لاتخاذ جميع الإجراءات والقيام بجميع الأمور اللازمة لإتمام الصفقة على النحو المنصوص عليه في اتفاقية الاكتتاب،
- ب- وتسليم المستثمر المستهدف (أو التسبب بتسليمه) جميع الوثائق والمعلومات المطلوبة أو الضرورية فيما يتعلق بتعيين عضوين من أعضاء مجلس الإدارة وعضوين من اللجنة التنفيذية للشركة يتم ترشيحهم من قبل المستثمر المستهدف إلى الشركة وأي جهة حكومية.

٣-٨ التزامات ما قبل إتمام الصفقة

تتعهد الشركة للمستثمر المستهدف (وكذلك تعمل على أن تضمن) على أساس أفضل الجهود الممكنة وإلى حد نطاق سيطرتها ومع مراعاة النظام المعمول به وبما يتوافق معه، من تاريخ اتفاقية الاكتتاب حتى تاريخ الإتمام، بأن تتشاور كل شركة من الشركات التابعة للمجموعة بشكل معقول مع الشركة فيما يتعلق بأي مسألة تقع خارج سياق العمل المعتاد والتي قد يكون لها تأثير جوهري على أي شركة من شركات المجموعة أو أعمالها، وأن تمثل في كل الأوقات للالتزامات الإفصاح وأن تبلغ المستثمر المستهدف بأي تصرف في أصول المجموعة الجوهري ذات القيمة العالية في أقرب وقت ممكن عملياً، وعدم القيام بعدة أمور دون الحصول على موافقة خطية مسبقة من المستثمر المستهدف، بما في ذلك - على سبيل المثال لا الحصر- ما يلي:

- ١- إجراء أي تغيير على الاستخدامات المتفق عليها لمتحصلات الطرح،
 - ٢- تغيير الطبيعة العامة أو نطاق أعمالها بأي طريقة جوهريّة أو الدخول في أي مجالات أعمال جديدة جوهريّة،
 - ٣- إبرام أو إتمام أو إنهاء أي اتفاقية جوهريّة،
 - ٤- إنشاء أو تخصيص أو إصدار أو منح خيار الاكتتاب في أي رأس مال أو إصدار أي ورقة مالية قابلة للتحويل إلى أسهم،
 - ٥- القيام بأي تعديلات على رأس مالها أو وثائقها التأسيسية (التي تتضمن نظامها الأساس)،
 - ٦- القيام بتغيير جوهري على أي طريقة محاسبية أو فترة مرجعية محاسبية أو سياسة محاسبية أو عملية مراجعة،
 - ٧- إبرام أي قرض أو ترتيب تمويلي، باستثناء ما يتعلق بالمشاريع المذكورة في الفقرة (١) أعلاه، أو تعديل أي قرض قائم أو سداد مبكر لأي ترتيب تمويلي، بما يزيد على ٢٠٪ من إجمالي التسهيلات الحالية كما في تاريخ اتفاقية الاكتتاب،
 - ٨- إعلان أو توزيع أو دفع أي أرباح أو أي شكل آخر من أشكال توزيع الأرباح (سواء نقدًا أو عينياً) لأي فترة،
 - ٩- القيام بأي إعادة هيكلة أو استحواذ أو دمج أو نقل ملكية أسهم أو معاملة أخرى مماثلة تؤثر في الملكية الحالية لأي من أعضاء المجموعة،
 - ١٠- مباشرة أو تسوية أي إجراءات قضائية (باستثناء ما يتعلق منها بتحصيل الديون في سياق العمل المعتاد ومسائل العمل): (١) والتي من شأنها أن تؤدي إلى سداد أي مدفوعات من قبل شركة المجموعة خارج سياق العمل المعتاد، أو (٢) في حال تجاوز قيمة الدعوى عن مليون (١,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي، أو (٣) ضد أي طرف ذي علاقة،
 - ١١- اقتراح أو اعتماد أو تنفيذ أي إعادة شراء لأسهم أو إلغاء أسهم لأي سبب،
 - ١٢- أو السماح أو التدبير لأي فعل أو إغفال (باستثناء في كل حالة ما قد يكون مطلوباً فقط لتنفيذ اتفاقية الاكتتاب) من شأنه أن يشكل أو يؤدي إلى إخلال بأي ضمان أو أي نص آخر من اتفاقية الاكتتاب.
- لا يقيّد أو يمنع ما ورد أعلاه الشركة من القيام بأي مما يلي:
- ١- إجراء مناقشات تتعلق بأي معاملات مسموح بها وإتمام تلك المعاملات،
 - ٢- اتخاذ أي إجراء تم الإعلان عنه، أو تم إبلاغ المستثمر المستهدف به تحديداً، قبل تاريخ اتفاقية الاكتتاب،
 - ٣- أو القيام بأي مسألة تنص عليها اتفاقية الاكتتاب.

٤-٨ ضمانات الشركة

قدمت الشركة عدة ضمانات للمستثمر المستهدف فيما يتعلق بالأهلية والصلاحيّة وملكية الأسهم ووثائقها التأسيسية، بما في ذلك - على سبيل المثال لا الحصر - ضمان صلاحياتها بالدخول في اتفاقية الاكتتاب وحصولها على جميع الموافقات اللازمة لذلك، إضافة إلى التزامها بالانظمة المنطبقة واتفاقياتها القائمة، وملكيتها في شركاتها التابعة وشركات المجموعة، وعدم منح أي حقوق فيما يتعلق بإصدار أسهم أو أدوات دين لأي أطراف ثالثة. كما قدمت الشركة عدة ضمانات تتعلق بالتزامها بجميع متطلبات الإفصاح المنطبقة على الشركات المدرجة في السوق المالية، وضمادات تتعلق بصحة قوائمها المالية، والتراخيص، والنزاعات والتقاضى، وعدم وجود أي أصول أو مطلوبات أو ضمانات للشركة أو لشركة تابعة للمجموعة غير مسجلة أو مطلوبات محتملة، بخلاف ما هو مبين في القوائم المالية أو في ملاحظاتها.

٥-٨ إتمام الصفقة

١-٥-٨ التوقيت

- أ- يكون إتمام الصفقة في أقرب وقت ممكن عملياً على أن يكون بعد استيفاء (أو حسب الاقتضاء، التنازل عن الشروط المسبقة) («تاريخ الإتمام»). وتشمل التزامات الشركة عند إتمام الصفقة تسليم (أو التسبب بتسليم) قرار مصدق من مجلس إدارة الشركة بالموافقة على زيادة رأس المال، وانعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال وموافقته على زيادة رأس المال (وأي قرارات أخرى لازمة لتنفيذ التزامات الشركة بموجب اتفاقية الاكتتاب).
- ب- وعند إتمام الصفقة، أو في أقرب وقت ممكن بعد ذلك، تلتزم الشركة أن تبذل الجهد المعقول لضمان تعيين عضوين من اللجنة التنفيذية للشركة يتم ترشيحهم من قبل المستثمر المستهدف كأعضاء في اللجنة التنفيذية وفقاً للنظام الأساس للشركة ولوائح الهيئة المعمول بها، كما تلتزم الشركة بنشر نتائج الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال، وتقديم جميع القرارات والتعديلات على النظام الأساس للشركة إلى الجهات المختصة وإصدار سجل تجاري محدث يعكس زيادة رأس المال، إضافة إلى ضمان إدراج الأسهم الجديدة وفتحها للتداول.
- ج- ويلتزم المستثمر المستهدف (بالإضافة إلى أي التزامات محددة في موضع آخر من اتفاقية الاكتتاب) بسداد مبلغ الاكتتاب بالكامل.

٦-٨ الإنهاء

- أ- يجوز للمستثمر المستهدف إنهاء اتفاقية الاكتتاب بأثر فوري وذلك بموجب إخطار كتابي يُقدم إلى الشركة في أي وقت قبل إتمام الصفقة، وذلك في حال أخلت الشركة بشكل جوهري بالتزاماتها بموجب اتفاقية الاكتتاب، بما في ذلك صحة ودقة ضماناتها من جميع الجوانب الجوهرية ولا يمكن معالجة هذا الإخلال قبل تاريخ الإتمام، أو في حال أفصحت عن أي مسألة لها تأثير سلبي على الصفقة (أو كان من الملزم الإفصاح عنها وفقاً لالتزامات الإفصاح) قبل تاريخ الإتمام، أو وقوع أي حدث سلبي جوهري.
- ب- يجوز للشركة إنهاء اتفاقية الاكتتاب بأثر فوري وذلك بموجب إخطار كتابي يُقدم إلى المستثمر المستهدف في أي وقت قبل الإتمام، وذلك في حال أخلَّ المستثمر المستهدف بشكل جوهري بالتزاماته بموجب اتفاقية الاكتتاب، بما في ذلك صحة ودقة ضماناته من جميع الجوانب الجوهرية ولا يمكن معالجة هذا الإخلال قبل تاريخ الإتمام، أو في حال عدم استيفاء المستثمر المستهدف للشروط الواردة في اتفاقية الاكتتاب.
- ج- تصبح جميع حقوق والتزامات الطرفين غير سارية فوراً عند إنهاء اتفاقية الاكتتاب، باستثناء الحقوق والالتزامات المستحقة لطرف في تاريخ الإنهاء أو حقوقه والتزاماته الناشئة نتيجة الإنهاء، والبنود التي يستمر سريانها بعد إنهاء اتفاقية الاكتتاب وفق ما ورد فيها، أو التي تقتضي طبيعتها أو سياقها بقاء سريانها بعد إنهاء اتفاقية الاكتتاب، و أي نص من أحكام اتفاقية الاكتتاب يكون لازماً لتفسيرها أو تنفيذها بعد إنهاء اتفاقية الاكتتاب (لأي سبب من الأسباب). على أن إنهاء اتفاقية الاكتتاب (لأي سبب) لن يؤثر في الحقوق والالتزامات الواجبة على كل طرف قبل الإنهاء.

٩- الإعفاءات

تقدمت الشركة إلى هيئة السوق المالية في تاريخ ١٤٤٤/١١/٣ هـ (الموافق ٢٢/٠٥/٢٠٢٣ م) بطلب إعفائها من المتطلبات الواردة في المادة ٧٢ (ب) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، والتي تنص على أنه «يجب أن لا يتجاوز إجمالي الزيادة في رأس المال مع وقف العمل بحق الأولوية نسبة ١٥٪ من رأس مال المُصدر لكل عملية إصدار وأن يقتصر طرح أسهم زيادة رأس المال مع وقف العمل بحق الأولوية على المستثمرين من فئة العملاء المؤهلين والعملاء المؤسسيين»، وقد حصلت الشركة على الاعفاء من الهيئة بتاريخ ١٤٤٥/٠١/٢٩ هـ (الموافق ١٦/٠٨/٢٠٢٣ م)، لزيادة رأس المال الشركة بنسبة ٣٠٪ كحد أقصى، كما أن الإعفاء نافذ لمرة واحدة فقط ومشروط بالتزام المستثمر المستهدف بعدم التصرف في الأسهم الجديدة لمدة لا تقل عن سنتين من تاريخ إدراجها .

١- المعلومات المتعلقة بالأسهم وأحكام الطرح وشروطه

قدمت الشركة طلب لهيئة السوق المالية لتسجيل وطرح الأسهم الجديدة وإلى شركة تداول السعودية لإدراج الأسهم الجديدة وتم الوفاء بكافة المتطلبات بموجب قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة وقواعد الإدراج.

١-١ الطرح

سيتم إصدار وطرح تسعة عشر مليوناً وتسعمائة وتسعة وتسعين ألفاً وتسعمائة وتسعة وتسعين (١٩,٩٩٩,٩٩٩) سهماً عادياً جديداً تمثل زيادة نسبتها ثلاثون بالمائة (٣٠٪) من رأس مال الشركة مع وقف العمل بحق الأولوية، بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالاً سعودية للسهم الواحد، وبسعر طرح يبلغ واحداً وثلاثين ونصف (٣١,٥) ريال سعودي للسهم الواحد وبقيمة طرح إجمالية تبلغ ستمائة وتسعة وعشرين مليوناً وتسعمائة وتسعة وتسعين ألفاً وتسعمائة وثمانية وستين ونصف (٦٢٩,٩٩٩,٩٦٨,٥٠) ريال سعودي.

٢-١ طريقة الاكتتاب

سيتم الاكتتاب بكامل الأسهم الجديدة من قبل المستثمر المستهدف خلال ثلاثة (٣) أيام عمل وتبدأ بعد يومين عمل بعد تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال.

٣-١ فترة الطرح وشروطه

تكون فترة الطرح لمدة ثلاثة (٣) أيام عمل تبدأ بعد يومين عمل من تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال، ولا يوجد شروط للطرح.

٤-١ تعليق أو إلغاء الطرح

لهيئة السوق المالية في أي وقت أن تصدر قراراً بتعليق الطرح إذا رأت أن الطرح يمكن أن ينتج عنه إخلال بنظام السوق المالية أو لوائحه التنفيذية أو قواعد السوق. كما أنه من الممكن أن يتم إلغاء الطرح في حال عدم موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال على أي من تفاصيل الطرح.

٥-١ القرارات والموافقات التي سَطَّر ح الأسهم بموجبها

أوصى مجلس إدارة الشركة بتاريخ ١٢/٠٢/١٤٤٥هـ (الموافق ٢٩/٠٨/٢٠٢٣م) بزيادة رأس مال الشركة بنسبة ٣٠٪ من خلال إصدار وطرح تسعة عشر مليوناً وتسعمائة وتسعة وتسعين ألفاً وتسعمائة وتسعة وتسعين (١٩,٩٩٩,٩٩٩) سهماً عادياً جديداً مع وقف العمل بحق الأولوية.

وافقت تداول السعودية على طلب إدراج الأسهم الجديدة بتاريخ ١١/٠٤/١٤٤٥هـ (الموافق ٢٦/١٠/٢٠٢٣م) كما تمت الموافقة على نشر نشرة الإصدار هذه وكافة المستندات المؤيدة التي طلبتها الهيئة وذلك بتاريخ إعلانها في موقع الهيئة بتاريخ ٢٠/٠٥/١٤٤٥هـ الموافق (٢٠٢٣/١٢/٠٤م).

وافقت الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال بتاريخ [٢]هـ (الموافق [٢]م) على زيادة رأس مال الشركة بنسبة ٣٠٪ من خلال إصدار وطرح تسعة عشر مليوناً وتسعمائة وتسعة وتسعين ألفاً وتسعمائة وتسعة وتسعين (١٩,٩٩٩,٩٩٩) سهماً عادياً جديداً مع وقف العمل بحق الأولوية ليتم الاكتتاب بها بالكامل من قبل المستثمر المستهدف.

٦-١ ترتيبات قائمة لمنع التصرف في أسهم معينة

لا يوجد أي ترتيبات قائمة لمنع التصرف في أي أسهم.

١١- التعهدات الخاصة بالاكتاب

١-١١ طلب وتعهدات الاكتاب

بموجب اتفاقية الاكتاب، تلتزم الشركة بإصدار الأسهم الجديدة فور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة برأس المال، ويتلزم المستثمر المستهدف بدفع كامل قيمة الأسهم الجديدة والبالغ ستمائة وتسعة وعشرون مليوناً وتسعمائة وتسعة وتسعون ألفاً وتسعمائة وثمانية وستون ونصف (٦٢٩,٩٩٩,٩٦٨,٥٠) ريال سعودي خلال فترة الاكتاب.

٢-١١ عملية التخصيص

سيتم تخصيص كامل الأسهم الجديدة للمستثمر المستهدف خلال فترة الاكتاب بعد موافقة الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس المال، وذلك وفقاً للمادة ١٢٩ من نظام الشركات.

١١-٣ السوق المالية السعودية

تم تأسيس نظام تداول في عام ٢٠٠١م كنظام بديل لنظام معلومات الأوراق المالية الإلكتروني، وبدأ تداول الأسهم الإلكتروني في المملكة في عام ١٩٩٠م. تتم عملية التداول كل يوم عمل من أيام الأسبوع من يوم الأحد حتى يوم الخميس على فترة واحدة من الساعة العاشرة (١٠) صباحاً وحتى الساعة الثالثة (٣) عصرًا ويتم خلالها تنفيذ الأوامر. أما خارج هذه الأوقات فسيتم إدخال الأوامر وتعديلها وإلغائها من الساعة التاسعة والنصف (٩:٣٠) صباحاً وحتى الساعة العاشرة (١٠) صباحاً.

ويتم تنفيذ الصفقات من خلال مطابقة آلية للأوامر وفقاً للسعر. وبشكل عام تنفذ أوامر السوق أولاً وهي الأوامر المشتملة على أفضل الأسعار، وتليها الأوامر المحددة السعر، وفي حال إدخال عدة أوامر بنفس الوقت فإنه يتم تنفيذها وفقاً لتوقيت الإدخال.

يقوم نظام تداول بتوزيع نطاق شامل من المعلومات من خلال قنوات مختلفة أبرزها موقع تداول على الإنترنت، ويتم توفير بيانات السوق بشكل فوري لمزودي المعلومات المعروفين مثل «رويترز». وتتم تسوية الصفقات آلياً خلال يومي عمل حسب (T+2).

وينبغي على الشركة الإفصاح عن جميع القرارات والمعلومات المهمة بالنسبة للمستثمر المستهدف عبر نظام «تداول». ويتولى نظام تداول مسؤولية مراقبة السوق، بهدف ضمان عدالة التداول وكفاءة عمليات السوق.

١١-٤ تداول أسهم الشركة في سوق الأسهم السعودية

تم تقديم طلب لدى الهيئة لتسجيل وطرح الأسهم الجديدة في سوق الأسهم السعودية وطلب لدى تداول السعودية لإدراجها وتمت الموافقة على نشرة الإصدار هذه بتاريخ ٢٠/٥/١٤٤٥هـ الموافق (٢٠٢٣/١٢/٠٤م) وتم الوفاء بالمتطلبات كافة.

ومن المتوقع اعتماد التسجيل وبدء التداول في الأسهم الجديدة في سوق الأسهم السعودية بعد إيداعها في محفظة المستثمر المستهدف، وسوف يعلن عن ذلك في حينه في موقع تداول الإلكتروني. وتعتبر التواريخ المذكورة في هذه النشرة مبدئية ويمكن تغييرها بموافقة هيئة السوق المالية.

وبالرغم من أن الأسهم القائمة مسجلة في سوق الأسهم السعودية وأن الشركة مدرجة سهمها في السوق المالية السعودية، إلا أنه لا يمكن التداول في الأسهم الجديدة إلا بعد إيداعها في محفظة المستثمر المستهدف وانقضاء فترة الحظر.

١٣- المستندات المتاحة للمعاينة

ستكون المستندات التالية متاحة للمعاينة في المقر الرئيسي للشركة الذي يقع في مدينة جدة، شارع الأمير محمد بن عبدالعزيز في حي الأندلس الوحدة رقم: ٤٥، ص.ب. ٣٢٩١٣، المملكة العربية السعودية، وذلك خلال ساعات العمل الرسمية بين الساعة الثامنة (٨) صباحاً حتى الساعة خامسة (٥) مساءً قبل أربعة عشر (١٤) يوماً من موعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية الخاصة بزيادة رأس المال. و ستبقى هذه المستندات متاحة للمعاينة حتى نهاية الطرح:

وثائق الشركة

- شهادة السجل التجاري.
- عقد التأسيس للشركة.
- النظام الأساسي للشركة و التعديلات التي طرأت عليه.

طرح الأسهم

- إعلان موافقة الهيئة على طرح الأسهم الجديدة.
- موافقة شركة السوق المالية السعودية (تداول) على إدراج الأسهم الجديدة.
- توصية مجلس الإدارة على زيادة رأس المال.

التقارير والخطابات والمستندات

- دراسة الجدوى لمشروع مصنع إنتاج الورق (PM5).
- دراسة الجدوى لمشروع مصنع إنتاج المناديل (TM6).
- موافقة خطية من قبل المستشار المالي ومدير الاكتتاب (شركة الأهلي المالية) على إدراج اسمه وشعاره وإفادته ضمن نشرة الإصدار هذه.
- موافقة خطية من قبل المستشار القانوني (شركة عبد العزيز بن ابراهيم العجلان وشركاه محامون ومستشارون قانونيون) على إدراج اسمه وشعاره وإفادته ضمن نشرة الإصدار هذه.
- موافقة خطية من قبل مراجع الحسابات المستقل (شركة إرنست ويونغ للخدمات المهنية) على إدراج اسمه وشعاره وإفادته ضمن نشرة الإصدار هذه كمراجع الحسابات المستقل للشركة للقوائم المالية الموحدة المراجعة عن السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و ٢٠٢٢م والقوائم المالية الأولية الموحدة الموجزة غير المراجعة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٢م و ٢٠٢٣م.



Middle East Paper Company
شركة الشرق الأوسط لصناعة وإنتاج الورق

Prince Mohammed Bin Abdulaziz St,
Al Andalus, Nojoud Center,
1st floor, entrance (A) Unit No (45)
Jeddah - Saudi Arabia

P.O Box 32913, Jeddah 23326
Kingdom of Saudi Arabia

Tel: +966 12 6380111
Email: info@mepco.biz

mepco.biz