

## مستند العرض

المتعلق بعرض مبادلة الأسهم المقدم من الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات (بشار إليها بعبارة "شركة سبكييم" أو "سبكييم") لشراء جميع الأسهم المصدرة لشركة الصحراء للبتروكيماويات (بشار إليها بعبارة "شركة الصحراء" أو "الصحراء")

الصحراء  
للبتروكيماويات  
sahara petrochemicals

سبكييم  
Sipchem  
EXCELLENCE everywhere

يحتوي مستند العرض هذا على معلومات مهمة تتعلق بالصفقة (كما هي معرفة لاحقاً)، والجدول الزمني المتوقع للصفقة، إضافة إلى شروط الصفقة والمخاطر المتعلقة بها وبعض المعلومات المالية الأخرى. في حال وجود شك بشأن محتوى مستند العرض هذا وقبل اتخاذ أي قرار بشأن التصويت على هذه الصفقة، يجب على المساهم في شركة الصحراء طلب مشورة مالية من مستشار مالي مستقل ومرخص من هيئة السوق المالية.

تقدم شركة سبكييم في هذا المستند عرضاً لمساهمي شركة الصحراء لمبادلة جميع أسهمهم في شركة الصحراء مقابل إصدار أسهم جديدة لهم في شركة سبكييم وفقاً للمادة ٢٦ من لائحة الاندماج والاستحواذ، ووفقاً لأحكام الصفقة وشروطها الموضحة في هذا المستند، وذلك وفق محامل مبادلة الأسهم التالي:

٨,٨٣٦٠ سهم من أسهم شركة سبكييم الجديدة:

مقابل سهم واحد (١) من أسهم شركة الصحراء

يكون لمن له حق التصويت على الصفقة من مساهمي شركة الصحراء التصويت على الصفقة بالموافقة أو الرفض في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة لصحراء.

في حال موافقة ٧٥% ممن له حق التصويت من مساهمي شركة الصحراء الحاضرين (سواء بشكل شخصي، أو عن طريق توكيل شخص آخر، أو عن طريق خدمة التصويت عن بعد) لاجتماع الجمعية العامة غير العادية المكتمل نصابه لشركة الصحراء، ووافق أيضاً ٧٥% ممن له حق التصويت من مساهمي شركة سبكييم الحاضرين (سواء بشكل شخصي، أو عن طريق توكيل شخص آخر، أو عن طريق خدمة التصويت عن بعد) لاجتماع الجمعية العامة غير العادية المكتمل نصابه لشركة سبكييم، فستتم زيادة رأس مال شركة سبكييم من ٣.٦٦٦.٦٦٦.٦٦٠ ريال سعودي إلى ٧.٣٣٣.٣٣٣.٣٢٠ ريال سعودي وذلك عن طريق إصدار ٣.٦٦٦.٦٦٦.٦٦٠ سهم جديد في شركة سبكييم ("أسهم شركة سبكييم الجديدة") كما تم تعريفها بالتفصيل في قسم المصطلحات المستخدمة) والتي ستخصص لمساهمي شركة الصحراء وفقاً لمعامل مبادلة الأسهم المبين أعلاه. وسيُغلي إخراج أسهم شركة الصحراء في تداول وستصبح شركة الصحراء شركة تابعة ومملوكة بالكامل لشركة سبكييم. وستكون أسهم شركة سبكييم الجديدة التي ستُدْرَج متساوية في جميع الجوانب مع أسهم شركة سبكييم الحالية. وسيُعطي كل سهم من أسهم شركة سبكييم الجديدة لحامله الحق في صوت واحد، ويحق لكل مساهم من مساهمي شركة سبكييم حضور اجتماعات الجمعيات العامة لشركة سبكييم والتصويت فيها، وستستحق أسهم شركة سبكييم الجديدة أي أرباح تعولها شركة سبكييم بدءاً من تاريخ إصدار أسهم شركة سبكييم الجديدة ولجميع السنوات المالية اللاحقة لذلك. وفي حال وافقت الأغلبية المطلوبة في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء على الصفقة، فلن يحول امتناع بعض مساهمي شركة الصحراء عن التصويت في الجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء أو رفضهم الموافقة على الصفقة دون انتقال أسهمهم إلى شركة سبكييم مقابل أسهم شركة سبكييم الجديدة، وذلك وفقاً لشروط الصفقة الموضحة في الجزء (٣) من هذا المستند.

تحتوي هذه الصفقة على أطراف ذوي علاقة وأعضاء مجلس إدارة ذوي مصالح متعارضة، وبناءً على الفقرة (ن) من المادة (٣٣) من لائحة الاندماج والاستحواذ، لا يحق للمساهمين الذين يملكون أسهماً في كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء التصويت على القرارات المتعلقة بالصفقة إلا في الجمعية العامة غير العادية لإحدى الشركتين، وفي حال قام أي من المساهمين بالتصويت على الصفقة في كل من الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم والجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء فسيتم احتساب صوته في جمعية واحدة فقط. واستثناءً من أحكام الفقرة (س) من المادة (٣) والمادة (٤٨) من لائحة الاندماج والاستحواذ، يحق للمساهمين الذين يملكون أسهم في كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء والذين لديهم ممثلين في مجلسي إدارة كلتا الشركتين أو إحداهما، التصويت على القرارات المتعلقة بالصفقة في الجمعية العامة غير العادية لإحدى الشركتين مع مراعاة القيود الخاصة بعدم تصويت ممثلهم في اجتماعات مجلس الإدارة أو اجتماعات أي من اللجان، ولذلك فإن هؤلاء

المساهمين وهم: شركة مجموعة الزامل القابضة والمؤسسة العامة للتقاعد، سيكون لهم حق التصويت في الجمعية العامة غير العادية لإحدى الشركتين، وعليه فإنهم لن يخضعوا لقيود التصويت المشار إليها في إعلان النية المؤكدة.

قامت شركة الصحراء بتقديم طلب إلى تداول من أجل إلغاء إخراج أسهم شركة الصحراء، وقدمت شركة سبكييم طلباً إلى تداول لإدراج أسهم شركة سبكييم الجديدة للتداول (وحصلت شركة سبكييم على موافقة تداول على إدراج أسهم شركة سبكييم الجديدة بتاريخ ١٦/٠٨/١٤٤٠هـ (الموافق ٢١/٠٤/٢٠١٩م)). ومن المتوقع أن يُغلي إخراج أسهم شركة الصحراء وتُدْرَج أسهم شركة سبكييم الجديدة في تداول وفقاً للجدول الزمني للأحداث الرئيسية الوارد في الصفحة (٥) من هذا المستند.

تحمل الكلمات والعبارات المستخدمة في هذا المستند المعاني الواردة في قسم التعريفات الواردة في الصفحة (١٤) من هذا المستند ما لم يقتض سياق النص خلاف ذلك، وأي إشارة إلى توقيت أو تاريخ في هذا المستند فهي إشارة إلى التوقيت المحلي للمملكة والتوقيت الميلادي ما لم تتم الإشارة إلى خلاف ذلك.

تخضع الصفقة لشروط معينة (ترد بالكامل في الجزء (٣) التابع لهذا المستند)، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر: موافقة الهيئة العامة للمنافسة (وتم الحصول عليها بموجب خطاب عدم الممانعة الصادر من الهيئة العامة للمنافسة بتاريخ ١٤/٠٧/١٤٤٠هـ (الموافق ٢١/٠٣/٢٠١٩م))، وهيئة السوق المالية، وإدارة جمهورية الصين لإدارة السوق (نظراً لأن لدى كلا الشركتين مبيعات في السوق الصيني وتم التقدم لهذه الإدارة التي تعد إدارة مثيلة للهيئة العامة للمنافسة، وتم الحصول على موافقتها بتاريخ ١٢/٠٧/١٤٤٠هـ (الموافق ١٩/٠٣/٢٠١٩م))، وموافقة تداول على إدراج أسهم شركة سبكييم الجديدة وقيدتها في تداول (والتي تم الحصول عليها بتاريخ ١٦/٠٨/١٤٤٠هـ (الموافق ٢١/٠٤/٢٠١٩م))، وإلغاء إخراج أسهم شركة الصحراء في تداول، وإقرار زيادة رأس المال لغرض الاستحواذ على شركة الصحراء من قبل النسبة المطلوبة من مساهمي شركة سبكييم في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم، وإقرار الصفقة من قبل النسبة المطلوبة من مساهمي شركة الصحراء في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء، واستمرارية نفاذ اتفاقية التنفيذ المبرمة بين شركة سبكييم وشركة الصحراء والمؤرخة في ٢٨/٠٣/١٤٤٠هـ (الموافق ٠٦/١٢/٢٠١٨م) وفقاً لشروطها وأحكامها.

تم إعداد المعلومات المتعلقة بشركة الصحراء الواردة في هذا المستند بناءً على المعلومات المتوفرة للعامة ومعلومات تمت اتاحتها بالتعاون مع مجلس إدارة شركة الصحراء. وبالتالي لا تتحمل شركة سبكييم ولا مجلس إدارتها ولا مستشارها أي مسؤولية متعلقة بدقة المعلومات الواردة في هذا المستند والخاصة بشركة الصحراء.

لا يجوز نشر مستند العرض هذا أو توزيعه أو توجيهه أو إرساله إلى (أو من خلال) أية ولاية قضائية محظورة (كما تم تعريف هذا المصطلح لاحقاً). هذا المستند موجه لمساهمي شركة الصحراء مع مراعاة أية قيود بموجب قوانين الولايات القضائية المحظورة، كونك أحد مساهمي شركة الصحراء الذين يقيمون في ولاية قضائية محظورة، ينبغي عليك بذل ما يوسعك لحضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء، أو المشاركة في الاجتماع من خلال خدمة التصويت عن بُعد أو تكليف وكيل لحضور الاجتماع بالنيابة عنك، وفقاً للإجراءات الموضحة في تعميم مجلس إدارة شركة الصحراء. وعلى مساهمي شركة الصحراء الرجوع إلى تعميم مجلس إدارة شركة الصحراء لمزيد من المعلومات حول تفاصيل وشروط الموافقة على الصفقة في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء.

لا تتحمل هيئة السوق المالية وشركة السوق المالية السعودية (تداول) أي مسؤولية عن محتويات مستند العرض هذا، ولا تقدمان أي تأكيد يتعلق بدقتها أو اكتمالها. وتخليان نفسيهما صراحة من أي مسؤولية مهما كانت عن أي خسارة تنتج عما ورد في هذا المستند أو عن الاعتماد على أي جزء منه. تاريخ نشر هذا المستند هو ٢٠/٠٨/١٤٤٠هـ (الموافق ٢٥/٠٤/٢٠١٩م).

المستشار المالي لشركة سبكييم HSBC

---

الصحراء  
للبتروكيماويات  
sahara petrochemicals



## إيضاحات مهمة

أعدت شركة سبكييم هذا المستند وفقاً لمتطلبات لائحة الاندماج والاستحواذ، ونظام السوق المالية، ونظام الشركات، وذلك بغرض تزويد مساهمي شركة الصحاء بالمعلومات الضرورية بشأن العرض. وبالرغم من موافقة هيئة السوق المالية على نشر هذا المستند إلا أن الموافقة ليست ضماناً لصحة المعلومات الواردة في هذا المستند أو اكتمالها أو دقتها. وعليه، فلا تتحمل هيئة السوق المالية وتداول أي مسؤولية عن محتويات هذا المستند، ولا تقدمان أي تأكيد على دقتها أو اكتمالها، وتخليان نفسيهما صراحة من أي مسؤولية وعن أي خسارة تنتج عما ورد في هذا المستند أو عن الاعتماد على أي جزء منه مهما كانت.

إن البيانات الواردة في هذا المستند معدة في تاريخ هذا المستند ما لم يرد نص يفيد خلاف ذلك، ولا يعني نشر هذا المستند (أو أي إجراء يتم بناء عليه) أنه لم تطرأ أي تغييرات على معلومات أو أعمال أي شركة من شركات مجموعة سبكييم أو مجموعة الصحاء المذكورة في هذا المستند منذ ذلك التاريخ. يحتوي هذا المستند على معلومات حول الصفقة، والجدول الزمني المتوقع للصفقة، بالإضافة إلى شروط الصفقة وعوامل مخاطرة معينة فيها، وغيرها من المعلومات المالية المحددة. لا يُعد أي مما ورد في هذا المستند، أو يُقصد منه، تنبؤ أو توقع أو تقدير للأداء المالي الحالي أو المستقبلي لأي شركة من شركات مجموعة سبكييم أو مجموعة الصحاء، ولا يتعين تفسير أي بيانات واردة في هذا المستند على أنها تعني أن أرباح السهم الواحد عن الفترات المالية الحالية أو المستقبلية لشركة سبكييم أو شركة الصحاء ستعادل أو تتجاوز بالضرورة القوائم المالية المنشورة في السابق لشركة سبكييم أو شركة الصحاء، كل فيما يخصه.

لا يتحمل أي من أعضاء مجلس إدارة شركة سبكييم، ولا أي من مستشاري شركة سبكييم الواردة أسماؤهم في هذا المستند، أي مسؤولية بخصوص أي معلومات واردة في هذا المستند تتعلق بشركة الصحاء أو أي من شركاتها التابعة.

كما يرى أعضاء مجلس إدارة شركة سبكييم (من غير الأعضاء ذوي العلاقة بالصفقة) أن الصفقة تصب في مصلحة شركة سبكييم ومساهميها، وبالتالي يوصون بالإجماع مساهمي شركة سبكييم بالموافقة على الصفقة وزيادة رأس مال الشركة.

تقوم شركة إتش إس بي سي العربية السعودية، وهي شركة مرخصة من هيئة السوق المالية في المملكة وخاضعة لأنظمتها، بدور المستشار المالي الحصري لشركة سبكييم لأغراض إتمام الصفقة، ولا تعمل لصالح أي طرف آخر فيما يخص هذه الصفقة، ولا تتحمل أي مسؤولية أمام أي جهة أخرى غير شركة سبكييم فيما يتعلق بتقديم الحماية التي تكفلها إلى عملاء شركة إتش إس بي سي العربية السعودية، ولن تقدم شركة إتش إس بي سي العربية السعودية أي استشارة متعلقة بالصفقة أو تجري أي أمر أو ترتيب مشار إليه في هذا المستند لأي طرف عدا شركة سبكييم.

لن ولم يقدم أي مستشار ولا أي من تابعيه أي ضمان أو إقرار أو بيان سواء كان صريحاً أو ضمنياً ولن يتحمل أي مسؤولية حول دقة أو اكتمال المعلومات الواردة في هذا المستند.

لا يجوز لأي شخص تفسير أو اعتبار محتويات هذا المستند على أنها مشورة قانونية أو مالية أو ضريبية، ولكن يجب على كل من يقرأ هذا المستند الرجوع إلى مستشاره الخاص فيما يتعلق بالمسائل الواردة في هذا المستند.

لا يعد هذا المستند توصية من جانب الهيئة أو أي من المستشارين للتصويت لصالح الصفقة، ولم تقم شركة سبكييم أو إتش إس بي سي العربية السعودية أو أي من مستشاري شركة سبكييم الآخرين بتفويض أي شخص لتقديم أي معلومات أو الإيداع بأية بيانات أو إقرارات متعلقة بالصفقة، وفي حال قيام أي شخص غير مصرح له بتقديم أي معلومات أو الإيداع بأية بيانات أو إقرارات، فإنه يجب عدم الاعتماد عليها أو اعتبار أنها قد قدمت بتفويض من قبل شركة سبكييم أو إتش إس بي سي العربية السعودية أو أي من مستشاري شركة سبكييم الآخرين.

لا تُعدّ محتويات الموقع الإلكتروني لشركة سبكييم والموقع الإلكتروني لشركة الصحاء أو أي موقع إلكتروني آخر ولا أي موقع مذكور في هذا المستند جزءاً من هذا المستند أو مكملاً له، ولا تتحمل شركة سبكييم ولا مستشاريها أي مسؤولية عن محتوى تلك المواقع الإلكترونية.

وفقاً للمتطلبات الواردة في لائحة الاندماج والاستحواذ، وما لم توافق الهيئة على خلاف ذلك، ينبغي على شركة سبكييم الإعلان بشكل فوري عن أي تغييرات جوهرية في المعلومات المفصّل عنها في هذا المستند، و/أو أي معلومات جوهرية مستجدة كان يجب الإفصاح عنها في هذا المستند، لو كانت تلك المعلومات متاحة وقتها.

## تحذير بشأن الإفادات المستقبلية

قد يحتوي هذا المستند بما فيه من معلومات واردة أو مشار إليها على "إفادات مستقبلية" تخص شركة سبكييم أو شركة الصراء، ويمكن تمييز هذه الإفادات بالكلمات التالية -على سبيل المثال لا الحصر- "سوف" أو "قد" أو "يجوز" أو "يجب" أو "يستمر" أو "يُعتقد" أو "يُتوقع" أو "يُنوي" أو "يعتزم" أو "ينتظر" أو ما شابهها، وتتطوي هذه الإفادات على مخاطر محتملة أو شكوك قد ينجم عنها اختلاف النتائج الفعلية عن تلك المذكورة في هذه الإفادات والتوقعات المستقبلية بشكل جوهري. وتتعلق معظم هذه المخاطر والشكوك بعوامل خارجة عن نطاق سيطرة الشركة المعنية أو وقدرتها على وضع تقديرات دقيقة مثل أوضاع السوق المستقبلية أو سلوك المشاركين في السوق، وبالتالي، ينبغي عدم الاعتماد على هذه الإفادات والتوقعات المستقبلية بشكل كلي. ولا تتحمل شركة سبكييم ولا مستشاريها أي مسؤولية بخصوص هذه الإفادات والتوقعات المستقبلية، ولا يعترزم أي منهم تحديث البيانات المستقبلية باستثناء ما هو مطلوب منهم نظاماً.

## قيود النشر والتوزيع والقبول والإرسال

يُمنع نشر أو توزيع هذا المستند أو إرساله أو قبوله في أي ولاية قضائية محظورة.

لن تتخذ شركة سبكييم أي إجراء يسمح بعرض أسهم شركة سبكييم الجديدة في أي ولاية قضائية خارج المملكة. هذا المستند موجه إلى مساهمي شركة الصراء مع مراعاة القيود المفروضة بموجب قوانين الولايات القضائية المحظورة. كونك أحد مساهمي شركة الصراء الذين يقيمون في ولاية قضائية محظورة، ينبغي عليك بذل ما بوسعك لحضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة الصراء، أو المشاركة في الاجتماع من خلال خدمة التصويت عن بُعد أو تكليف وكيل لحضور الاجتماع بالنيابة عنك، وفقاً للإجراءات الموضحة في تعميم مجلس إدارة شركة الصراء.

في حال موافقة الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم والجمعية العامة غير العادية لشركة الصراء على الصفقة وفقاً للأنظمة والتعليمات المعمول بها في المملكة، سيتم التقدّم بطلب إلى تداول من أجل إلغاء إدراج أسهم شركة الصراء، ومن المتوقع إلغاء إدراج أسهم شركة الصراء وإدراج أسهم شركة سبكييم الجديدة وفق الجدول الزمني للأحداث الرئيسة الوارد في الصفحة (5) من هذا المستند.

## عرض البيانات المالية وغيرها

أعدت القوائم المالية الموحدة لشركة سبكييم عن السنة المنتهية في ٢٠١٧/١٢/٣١ بما يتفق مع المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS) كما هي صادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولي ومعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين (SOCPA) والمعتمدة في المملكة وغيرها من المعايير والقرارات. تم إعداد هذا المستند بما يتفق مع الأنظمة واللوائح المعمول بها في المملكة، وقد تختلف المعلومات المُفصح عنها في هذا المستند كما لو تم إعداده وفق أنظمة ولوائح ولاية قضائية خارج المملكة. وتتعلق الصفقة بأوراق مالية خاصة بشركات مساهمة سعودية ذات أوراق مالية مدرجة في تداول، ولذلك تجدر الإشارة إلى أن إعداد هذا المستند أو أي مستندات أخرى أو إعلانات متعلقة بهذه الصفقة قد تم أو سوف يتم إعدادها وفق متطلبات الإفصاح المعمول بها في المملكة فقط والتي قد تختلف عن تلك المعمول بها في ولايات قضائية أخرى.

يُرجى قراءة هذا المستند بعناية.

## الجدول الزمني المتوقع للأحداث الرئيسية

التواريخ التالية للاستشرشاد فقط وتستخدم إلى عدة أمور، من بينها مدى استيفاء (وتواريخ استيفاء) شروط هذه الصفقة (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، الموافقة على القرارات المتعلقة بالصفقة من قبل مساهمي شركة سبكييم في الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم، ومن قبل مساهمي شركة الصحراء في الجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء).

#	الحدث	التاريخ و/أو الوقت
1.	تقديم شركة سبكييم طلب زيادة رأس المال إلى هيئة السوق المالية، بما في ذلك تعميم مساهمي شركة سبكييم لغرض زيادة رأس المال للاستحواذ على جميع أسهم مساهمي شركة الصحراء ومستند العرض الموجه لمساهمي شركة الصحراء للهيئة للموافقة على نشره.	1440/08/12 هـ (الموافق 2019/04/17 م)
2.	موافقة الهيئة على نشر مستند العرض	1440/08/17 هـ (الموافق 2019/04/22 م)
3.	نشر مستند العرض	1440/08/20 هـ (الموافق 2019/04/25 م)
4.	نشر تعميم مساهمي شركة سبكييم لغرض زيادة رأس المال للاستحواذ على جميع أسهم مساهمي شركة الصحراء	1440/08/23 هـ (الموافق 2019/04/28 م)
5.	نشر تعميم مجلس إدارة شركة الصحراء	خلال الفترة من تاريخ 1440/08/20 هـ (الموافق 2019/04/25 م) وحتى تاريخ (الموافق 1440/08/27 هـ (الموافق 2019/5/2 م)
6.	موافقة الهيئة على انعقاد اجتماع الجمعية العامة غير العادية الخاص بالصفقة لكل من شركة سبكييم وشركة الصحراء	1440/08/20 هـ (الموافق 2019/04/25 م)
7.	الدعوة إلى اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم للتصويت على زيادة رأس مال شركة سبكييم لغرض الاستحواذ على جميع أسهم شركة الصحراء وذلك بشراء جميع أسهم مساهمي شركة الصحراء عن طريق عرض مبادلة أوراق مالية والإعلان عن الدعوة على موقع تداول	1440/08/20 هـ (الموافق 2019/04/25 م)
8.	الدعوة إلى اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء للتصويت على العرض المقدم من شركة سبكييم المتعلق باستحواذ شركة سبكييم على جميع أسهم مساهمي شركة الصحراء عن طريق عرض مبادلة أوراق مالية والإعلان عن الدعوة في موقع تداول	1440/08/20 هـ (الموافق 2019/04/25 م)
9.	توفير المستندات المتاحة للمعاينة لدى المقر الرئيسي لكل من شركة سبكييم وشركة الصحراء، والتي هي على النحو الآتي: <ul style="list-style-type: none"> <li>المقر الرئيسي لشركة سبكييم بمدينة الرياض وفرع الشركة في مدينة الخبر.</li> <li>المقر الرئيسي لشركة الصحراء بمدينة الرياض وفرع الشركة بمدينة الجبيل.</li> </ul>	1440/08/20 هـ (الموافق 2019/04/25 م)
10.	بدء فترة التصويت الإلكتروني لمساهمي شركة سبكييم للتصويت على زيادة رأس مال شركة سبكييم لغرض الاستحواذ على جميع أسهم شركة الصحراء وذلك بشراء جميع أسهم مساهمي شركة الصحراء عن طريق عرض مبادلة أوراق مالية	1440/09/08 هـ (الموافق 2019/05/13 م)
11.	بدء فترة التصويت الإلكتروني لمساهمي شركة الصحراء للتصويت على العرض المقدم من شركة سبكييم المتعلق باستحواذ شركة سبكييم على جميع أسهم مساهمي شركة الصحراء عن طريق عرض مبادلة أوراق مالية	1440/09/08 هـ (الموافق 2019/05/13 م)

12.	إنعقاد اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم (الاجتماع الأول)، وفي حال عدم اكتمال النصاب القانوني اللازم في الاجتماع الأول، يتم انعقاد الاجتماع الثاني بحضور عدد من المساهمين يمثل ربع رأس المال على الأقل	1440/09/11 هـ 2019/05/16 م	(الموافق)
13.	إعلان شركة سبكييم عن نتائج اجتماع الجمعية العامة غير العادية (علماً بأن قرار الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم بالموافقة على الصفقة لن يكون نافذاً إلا بعد صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء على الصفقة)	1440/09/14 هـ 2019/05/19 م	(الموافق)
14.	الإعلان عن الدعوة للاجتماع الثالث للجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم (في حال عدم انعقاد اجتماع الجمعية الأولى والثانية)	1440/09/16 هـ 2019/05/21 م	(الموافق)
15.	انعقاد اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء (الاجتماع الأول)، وفي حال عدم اكتمال النصاب القانوني اللازم في الاجتماع الأول، يتم انعقاد اجتماع ثاني، ويتحقق النصاب القانوني للجمعية في الاجتماع الثاني بحضور عدد من المساهمين يمثلون ربع رأس المال على الأقل	1440/09/11 هـ 2019/05/16 م	(الموافق)
16.	إعلان شركة الصحراء عن نتائج اجتماع الجمعية العامة غير العادية (علماً بأن قرار الجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء بالموافقة على الصفقة لن يكون نافذاً إلا بعد صدور قرار الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم على الصفقة)	1440/09/14 هـ 2019/05/19 م	(الموافق)
17.	الإعلان عن الدعوة للاجتماع الثالث للجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء (في حال عدم انعقاد اجتماع الجمعية الأولى والثانية)	1440/09/16 هـ 2019/05/21 م	(الموافق)
18.	انعقاد اجتماع الجمعية العامة غير العادية الثالث لشركة سبكييم	1440/10/08 هـ 2019/06/11 م	(الموافق)
19.	إعلان نتائج اجتماع الجمعية العامة غير العادية الثالث لشركة سبكييم	1440/10/09 هـ 2019/06/12 م	(الموافق)
20.	انعقاد اجتماع الجمعية العامة غير العادية الثالث لشركة الصحراء	1440/10/08 هـ 2019/06/11 م	(الموافق)
21.	إعلان نتائج اجتماع الجمعية العامة غير العادية الثالث لشركة الصحراء	1440/10/09 هـ 2019/06/12 م	(الموافق)
22.	تعليق تداول أسهم شركة الصحراء في تداول حتى إلغاء إدراجها		<ul style="list-style-type: none"> <li>• في حال إعلان موافقة الجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء والجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم على الصفقة في الاجتماع الأول أو الثاني: 1440/09/14 هـ (الموافق 2019/05/19 م) وسيستمر تعليق تداول أسهم شركة الصحراء في تداول حتى إلغاء إدراجها وإصدار اسهم شركة سبكييم الجديدة)</li> <li>• في حال إعلان موافقة الجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء و/أو الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم أو كلاهما في الاجتماع الثالث: 1440/10/09 هـ (الموافق 2019/06/12 م) وسيستمر تعليق</li> </ul>

<p>تداول أسهم شركة الصحراء في تداول حتى إلغاء إدارجها وإصدار اسهم شركة سبكيم الجديدة)</p>		
<p>في حال إعلان موافقة الجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء والجمعية العامة غير العادية لشركة سبكيم على الصفقة في الاجتماع الأول أو الثاني: ما بين 1440/09/16 هـ (الموافق 2019/05/21م) و 1440/09/21 هـ (الموافق 2019/05/26م)</p> <p>في حال إعلان موافقة الجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء و/أو الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكيم أو كلاهما في الاجتماع الثالث: ما بين 1440/10/13 هـ (الموافق 2019/06/16م) و 1440/10/16 هـ (الموافق 2019/06/19م)</p>	<p>إلغاء إدراج أسهم شركة الصحراء في تداول وإيداع أسهم شركة سبكيم الجديدة في محافظ مساهمي شركة الصحراء المقيدین بسجل مساهمي شركة الصحراء بنهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء الخاصة بالصفقة</p>	<p>23.</p>
<p>قامت شركة سبكيم بالحصول على الموافقة المبدئية من وزارة التجارة على تعديل نظام الأساس بتاريخ 1440/08/19 هـ (الموافق 2019/04/24م)، وستقوم بتعديل السجل التجاري بعد تاريخ الإعلان عن نتائج اجتماع الجمعية العامة غير العادية لكل من شركة سبكيم وشركة الصحراء الأول أو الثاني أو الثالث (بحسب الحال)، وستقوم باستكمال كافة الإجراءات ذات العلاقة لإتمام ذلك</p> <p>ستقوم شركة سبكيم بتعديل النظام الأساس والسجل التجاري لشركة الصحراء بعد الإعلان عن نتائج اجتماع الجمعية العامة غير العادية لكل من شركة سبكيم وشركة الصحراء الأول أو الثاني أو الثالث (بحسب الحال)</p>	<p>الحصول على الموافقة المبدئية من وزارة التجارة على تعديل النظام الأساس والسجل التجاري لشركة سبكيم وشركة الصحراء</p>	<p>24.</p>
<p>من المتوقع أن يكون بيع كسور الأسهم خلال مدة لا تتجاوز 60 يوم من تاريخ استكمال الصفقة - بناءً على اتفاقية التنفيذ - على أن يتبعها توزيع متحصلات البيع على المستحقين من مساهمي شركة الصحراء، وذلك بموجب اتفاقية التنفيذ</p>	<p>بيع كسور أسهم شركة الصحراء وتوزيع متحصلاتها (بعد خصم التكاليف) لمستحقيها من مساهمي شركة الصحراء</p>	<p>25.</p>

**ملاحظات:**

(1) سيتم توفير نسخ من المستندات المتاحة للمعاينة خلال الفترة ابتداءً من 9:00 صباحاً وحتى 5:00 مساءً من الأحد حتى الخميس، قبل 14 يوماً من انعقاد اجتماع

الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم ، وذلك في المقر الرئيسي لشركة سبكييم في الرياض وفرعها في مدينة الخبر خلال ساعات العمل العادية في أي يوم من أيام الأسبوع في المملكة ( باستثناء عطلات نهاية الاسبوع والعطلات رسمية.)

(2) الجدول الزمني الوارد أعلاه والتواريخ المذكورة فيه مبنية بشكل تقريبي وفقاً لتوقعات شركة سبكييم كما في تاريخ هذا المستند، وفي حال وجود أي تغييرات سيتم الإعلان عنها في حينها عبر موقع تداول الإلكتروني. [www.tadawul.com.sa](http://www.tadawul.com.sa)

(3) في حال وافقت النسبة المطلوبة من مساهمي شركة الصحراء والنسبة المطلوبة من مساهمي شركة سبكييم على الصفقة في الجمعية العامة غير العادية لشركتي الصحراء وسبكييم (حسبما ينطبق) وتم استيفاء جميع شروط تنفيذ الصفقة، فسيتم إلغاء إدراج جميع أسهم شركة الصحراء في تداول وستصبح شركة الصحراء شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة سبكييم. كما ستكون الصفقة ملزمة لكل مساهمي شركة سبكييم الحاليين ومساهمي شركة الصحراء (بما في ذلك المساهمين الذين صوتوا بالرفض أو لم يشاركوا في التصويت)، وفي هذه الحالة، فإن جميع مساهمي شركة الصحراء (بما في ذلك المساهمين الذين صوتوا بالرفض أو لم يشاركوا في التصويت) لن يصبحوا مالكيين لأي أسهم في شركة الصحراء وسيحصلون في المقابل على أسهم شركة سبكييم الجديدة وفقاً لشروط وأحكام الصفقة.

## معلومات الاتصال بشركة سبكيم ومستشاريها

### شركة سبكيم



الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات

الدور الثامن، برج المشارق  
ميدان القاهرة، حي الوزارات  
ص.ب. ٩٤٧٨  
الرياض ١١٤١٣

المملكة العربية السعودية  
هاتف: ٧٧٣٦ ٢٠٣ (١١) ٩٦٦+

فاكس: ٧٧٣٨ ٢٠٣ (١١) ٩٦٦+

البريد الإلكتروني: sipchemir@sipchem.com

الموقع الإلكتروني: www.sipchem.com

### المستشار المالي لشركة سبكيم



إتش إس بي سي العربية السعودية

المقر الرئيس لإتش إس بي سي العربية السعودية  
٧٢٦٧ شارع العليا - المروج  
الرياض ٢٢٥٥-٢٢٨٣

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٥٩٢٠ ٩٢٠٠ (١١) ٩٦٦+

فاكس: ٢٣٨٥ ٢٩٩ (١١) ٩٦٦+

البريد الإلكتروني: saudiarabia@hsbc.com

الموقع الإلكتروني: www.hsbcSaudi.com

### المستشار القانوني لشركة سبكيم

### خشيم محامون ومستشارون

خشيم محامون ومستشارون

ص ب ٢٣٠٦٦٧  
الطابق ١٧، برج ب، أبراج العليا  
حي العليا  
الرياض ١١٣٢١

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٨٧٠٠ ٤٦١ (١١) ٩٦٦+

فاكس: ٨٧٩٩ ٤٦١ (١١) ٩٦٦+

البريد الإلكتروني: info@khoshaim.com

الموقع الإلكتروني: www.khoshaim.com

## مدقق حسابات شركة سبكيم



كي بي ام جي الفوزان وشركاه

الدور الأول، برج بالطيور  
طريق الملك سعود، الصفا  
ص.ب ٤٨٠٣  
الخبر ٣١٩٥٢

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٢٩٩٩ ٨١٦ (١٣) ٩٦٦+

فاكس: ٢٨٨٨ ٨١٦ (١٣) ٩٦٦+

البريد الإلكتروني: marketingsa@kpmg.com

الموقع الإلكتروني: www.kpmg.com/sa

رقم الترخيص: ٣٢٣/١١/٤٦ صادر بتاريخ ١٩٩٢/٣/١١

## مستشار العناية المالية الواجبة لشركة سبكيم وشركة الصحراء



إيرنست ويونغ

ص.ب ٢٧٢٣

الدور ٧ و ٨

برج الفيصلية المكثبي

طريق الملك فهد

الرياض ١١٤٦١

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٤٧٤٠ ٢٧٣ (١١) ٩٦٦+

فاكس: ٤٧٣٠ ٢٧٣ (١١) ٩٦٦+

البريد الإلكتروني: Riyadh@sa.ey.com

الموقع الإلكتروني: www.ey.com/mena

رقم التسجيل: ٤٥

## مستشار السوق لشركة سبكيم وشركة الصحراء



آي إتش إس ماركت المحدودة

مبنى أوفيس بارك، الدور الأول، القطعة أ

مدينة دبي للإنترنت

الإمارات العربية المتحدة

هاتف: ٥٨٣٠ ٣٦٣ (٤) ٩٧١+

فاكس: ٥٨٠١ ٣٦٣ (٤) ٩٧١+

البريد الإلكتروني: Claudio.brandao@IHS.com

الموقع الإلكتروني: www.ihsmarkit.com

---

## المستشار الاستراتيجي لشركة سبكيم وشركة الصحاء

---



بوسطن كونسلتنج جروب (بي سي جي)

الدور ٧، المكاتب ٣ في مبنى ون سنترال دبي  
ص.ب ٣٢٢٥٧  
الإمارات العربية المتحدة  
هاتف: +٩٧١ (٤) ٤٤٨ ٠٣٠٠  
البريد الإلكتروني: dfzreception@bcg.com  
الموقع الإلكتروني: www.bcg.com

## جدول المحتويات

إيضاحات مهمة.	٣
الجدول الزمني المتوقع للأحداث الرئيسية.	٥
معلومات الاتصال بشركة سبكيم ومستشاريها.	٨
جدول المحتويات.	٩
المصطلحات المستخدمة.	١١
الجزء (١) - معلومات	٢٠
١. مقدمة.	٢٠
٢. نظرة عامة حول هيكل الصفقة.	٢٠
٣. أثر قبول العرض (بالكامل) لغرض السيطرة في أصول شركة سبكيم وأرباحه وأعماله التي يمكن أن تكون مهمة لإجراء التقييم الصحيح للعرض.	٢٠
٤. إشعار.	٢١
٥. معلومات عامة.	٢١
٦. فوائذ الصفقة.	٢٢
٧. استراتيجية دمج الأعمال.	٢٤
٨. مقابل العرض.	٢٤
٩. تمويل الصفقة.	٢٤
١٠. موافقات المستثمرين.	٢٤
١١. تفاصيل الحصص والصفقات.	٢٥
١٢. أسعار إقفال الأسهم.	٣١
١٣. إدراج أسهم شركة سبكيم الجديدة وإلغاء إدراج أسهم شركة الصراء.	٣٢
١٤. سياسة توزيع الأرباح.	٣٢
١٥. الإدارة، والموظفون، والمقر الرئيسي، والاسم	٣٣
١٦. شروط الصفقة والجمعيات العامة غير العادية.	٣٥
١٧. الشروط أو الترتيبات الخاصة	٣٧
١٨. المالك النهائي لأسهم شركة الصراء والمساهمين المسيطرين في شركة سبكيم.	٣٧
١٩. نظام المنافسة.	٣٧
٢٠. المستندات المتاحة للمعينة.	٣٧
٢١. الإفصاح.	٣٨
٢٢. رسوم الإنهاء.	٣٨
٢٣. بيان المسؤولية.	٣٨
٢٤. أثر انتهاء العرض.	٣٨
الجزء (٢) - عوامل المخاطرة.	٣٩
١. المخاطر المتعلقة بتنفيذ وإتمام الصفقة (والتي قد تؤثر على كل من شركة سبكيم وشركة الصراء والمجموعة المتحدة).	٤٠
٢. مخاطر تتعلق بأسهم شركة سبكيم (قبل إتمام الصفقة) والمجموعة المتحدة (بعد إتمام الصفقة)	٤٢
٣. المخاطر المتعلقة بشركة سبكيم.	٤٣
٤. المخاطر المتعلقة بأعمال المجموعة المتحدة ومخاطر السوق العام.	٤٥
٥. المخاطر القانونية، والمخاطر المتعلقة بالزكاة والضرائب	٧٠
الجزء (٣) - شروط الصفقة	٧٥
الملحق (١) - تعاملات المساهمين.	٨١

## المصطلحات المستخدمة

تدل التعريفات الواردة أمام المصطلحات التالية على معاني تلك المصطلحات ما لم يقتض السياق خلاف ذلك:

<b>"اتفاق"</b>	يعني أي ترتيب، أو اتفاق، أو ترخيص، أو تصريح، أو امتياز، أو تأجير، أو غيرها من العقود.
<b>"اتفاقية التنفيذ"</b>	الاتفاقية التي تنظم أحكام الصفقة والمبرمة بين شركة سبكييم وشركة الصرء بتاريخ ٢٨/٣/١٤٤٠هـ (الموافق ٢٠١٨/١٢/٠٦م).
<b>"إتمام الصفقة"</b>	التاريخ والوقت الذي يتم فيه إدراج أسهم سبكييم الجديدة في تداول وفقاً لقواعد الإدراج (شرط أن تكون قد انتقلت جميع أسهم شركة الصرء إلى شركة سبكييم (أو إلى واحدة أو أكثر من الشركات المملوكة بالكامل من شركة سبكييم والتي يتم تحديدها كتابةً من قبل شركة سبكييم) في أو قبل تاريخ إدراج أسهم شركة سبكييم الجديدة).
<b>"أسهم شركة الصرء"</b>	أسهم عادية بقيمة اسمية قدرها ١٠ رياللات سعودية للسهم الواحد في رأس مال شركة الصرء.
<b>"أسهم شركة سبكييم"</b>	أسهم عادية بقيمة اسمية قدرها ١٠ رياللات سعودية للسهم الواحد في رأس مال شركة سبكييم.
<b>"أسهم شركة سبكييم الجديدة"</b>	عدد ٣٦٦,٦٦٦,٦٦٦ سهماً عاديًا جديدًا لشركة سبكييم بقيمة اسمية قدرها ١٠ رياللات سعودية للسهم، والتي قد يتم تعديلها وفقاً لأحكام اتفاقية التنفيذ. وستكون هذه الأسهم متساوية في جميع الجوانب والحقوق مع أسهم شركة سبكييم الحالية، حيث سيعطي كل سهم من هذه الأسهم لحامله الحق في صوت واحد، كما سيحق لكل مساهم من حاملي هذه الأسهم حضور اجتماعات الجمعيات العامة لشركة سبكييم والتصويت فيها، وستستحق هذه الأسهم أي أرباح تعلنها شركة سبكييم بدءاً من تاريخ إصدارها ولجميع السنوات المالية اللاحقة لذلك.
<b>"أطراف اتفاقية التنفيذ"</b>	شركة سبكييم وشركة الصرء (و"طرف اتفاقية التنفيذ" يقصد به شركة سبكييم أو شركة الصرء (حسب ما يقتضي السياق)).
<b>"أعضاء مجلس إدارة شركة الصرء ذوو المصالح المتعارضة"</b>	أعضاء مجلس إدارة شركة الصرء الذين تنطبق عليهم واحدة أو أكثر من الحالات التالية: (أ) أن يكون لعضو مجلس إدارة شركة الصرء مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في العرض. (ب) أن يمتلك عضو مجلس إدارة شركة الصرء أسهماً في شركة سبكييم. (ت) أن يشغل عضو مجلس إدارة شركة الصرء منصب مدير أو عضو مجلس إدارة لدى شركة سبكييم، وتعد مصلحة أي قريب أو تابع لعضو مجلس إدارة شركة الصرء، مصلحة للعضو نفسه.
<b>"أعضاء مجلس إدارة شركة سبكييم ذوو المصالح المتعارضة"</b>	أعضاء مجلس إدارة شركة سبكييم الذين تنطبق عليهم واحدة أو أكثر من الحالات التالية: (أ) أن يكون لعضو مجلس إدارة شركة سبكييم مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في العرض. (ب) أن يمتلك عضو مجلس إدارة شركة سبكييم أسهماً في شركة الصرء. (ت) أن يشغل عضو مجلس إدارة لدى شركة سبكييم منصب مدير أو عضو مجلس إدارة لدى شركة الصرء، وتعد مصلحة أي قريب أو تابع لعضو مجلس إدارة شركة سبكييم، مصلحة للعضو نفسه.
<b>"إعلان النية المؤكدة"</b>	إعلان النية المؤكدة لتقديم عرض لمساهمي شركة الصرء الصادر من شركة سبكييم بتاريخ ٢٨/٣/١٤٤٠هـ (الموافق ٢٠١٨/١٢/٠٦م) بما يتوافق مع المادة السابعة عشر (١٧) (هـ) من لائحة الاندماج والاستحواذ.

## "التاريخ النهائي"

يعني الساعة ٢٣:٥٩ في التاريخ الذي يلي أحد التواريخ التالية (أيهما أسبق) من:  
(أ) ١٥٠ يوم بعد تاريخ موافقة الهيئة على مستند العرض.  
(ب) ١٢ شهرًا من تاريخ اتفاقية التنفيذ.  
أو أي تاريخ آخر تتفقان عليه شركة سبكيم وشركة الصراء.

## "السلطات التنظيمية"

يُقصد بها الهيئة، ووزارة التجارة، ووزارة الطاقة، والهيئة العامة للمنافسة، والهيئة العامة للأرصاء، والهيئة الملكية، ووزارة الشؤون البلدية والقروية، وأي جهة تنظيمية أخرى يلزم الحصول على موافقتها أو يعتبر التشاور معها أمراً مستحسنًا من قبل الطرفين لأغراض الصفقة والوفاء بأهدافها.

## "الشركات التابعة لمجموعة الصراء"

الشركات التالية التي تمتلك فيها شركة الصراء حصة من رأس مالها بشكل مباشر أو غير مباشر: شركة الواحة وشركة الصراء ومعادن للبتروكيماويات شركة التصنيع والصراء للأوليفينات والشركة السعودية للأثيلين والبولى أثيلين والشركة السعودية لحامض الأكريليك المحدودة والشركة السعودية لمونمرات الأكريليك وشركة البولييمرات الأكريليكية السعودية والشركة السعودية للبيوتانول.

## "الجمعية العامة غير العادية"

اجتماع الجمعية العامة غير العادية (بما في ذلك أي تأجيل يطرأ عليها) لمساهمي شركة الصراء أو مساهمي شركة سبكيم، بحسب السياق، والمقرر انعقادها بشأن الصفقة.

## "الجمعية العامة غير العادية لشركة الصراء"

اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة الصراء الذي سينعقد للموافقة على قرارات شركة الصراء المتعلقة بالصفقة وعلى غيرها من الأمور (ويشمل ذلك الاجتماعات المؤجلة لهذا الاجتماع).

## "الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكيم"

اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكيم الذي سينعقد للموافقة على الصفقة وزيادة رأس المال وغيرها من الأمور (ويشمل ذلك الاجتماعات المؤجلة لهذا الاجتماع).

## "الحكومة"

حكومة المملكة .

## "الشخص"

أي شخص طبيعي أو اعتباري تقرر له أنظمة المملكة بهذه الصفقة.

## "الصفقة"

الاتحاد التجاري المقترح بين شركة سبكيم وشركة الصراء والذي ينفذ عن طريق قيام شركة سبكيم بالاستحواذ على شركة الصراء من خلال عرض مبادلة أوراق مالية لجميع أسهم شركة الصراء وفقاً للمادة ٢٦ من لائحة الاندماج والاستحواذ وذلك مقابل أسهم شركة سبكيم الجديدة والتي ستصدر لمساهمي شركة الصراء المعنيين وفقاً لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية المعمول بها (بما في ذلك قواعد الإدراج ولائحة الاندماج والاستحواذ وقواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة) ونظام الشركات.

## "العرض"

العرض الخاص بتبادل الأوراق المالية المقدم من شركة سبكيم لمساهمي شركة الصراء بخصوص الصفقة والمتضمن في مستند العرض هذا.

## "القرارات المتعلقة بالصفقة"

قرارات شركة الصراء المتعلقة بالصفقة أو قرارات شركة سبكيم المتعلقة بالصفقة، وفق مقتضى النص.

## "المجلد السحابي الخاص بشركة سبكيم"

الموقع الافتراضي للبيانات المعنون "Ocean DR" الذي تشغله ميرل (Merrill) فيما يتعلق بالصفقة.

**"المجلد السحابي الخاص بشركة  
الصرء"**

الموقع الافتراضي للبيانات المعنون "Ocean SP" الذي تشغله ميرل (Merrill) فيما يتعلق بالصفحة.

**"المجموعة"**

مجموعة الصرء أو مجموعة سبكي، كما يقتضي السياق.

**"المجموعة المُتحدة"**

مجموعة سبكي بعد إتمام الصفقة، والتي ستتكون من مجموعة سبكي ومجموعة الصرء.

**"المُفصَح عنه"**

يعنى فيما يتعلق باستخدام هذا المصطلح فى الجزء (٣) من هذا المستند (شروط الصفقة)

- (١) **تعنى فيما يخص شركة الصرء (حسب ما يقتضى السياق):**  
(أ) ما أمصحت عنه شركة الصرء فى تقريرها وحساباتها السنوية للسنة المنتهية فى ٣١/١٢/٢٠١٧م، و/أو فى حساباتها الأولية للمدة المنتهية فى ٣٠/٦/٢٠١٨م.  
(ب) ما أعلن عنه للعمامة من قبل شركة الصرء أو من ينوب عنها من خلال تداول فى تاريخ ١/١٠/٢٠١٨م أو بعده، لكن قبل تاريخ إتفاقيه التنفيذ.  
(ج) المُفصَح عنه بشكل مقبول من قبل شركة الصرء فى المجلد السحابي الخاص بشركة الصرء قبل تاريخ ٣١/١٠/٢٠١٨م.  
(د) المُفصَح عنه بشكل مقبول كتابةً من قبل شركة الصرء لشركة سبكي قبل ٣ أيام عمل تسبق تاريخ إتفاقيه التنفيذ.
- (٢) **تعنى فى حالة شركة سبكي (حسب ما يقتضى السياق):**  
(أ) ما أمصحت عنه شركة سبكي فى تقريرها وحساباتها السنوية للسنة المنتهية فى ٣١/١٢/٢٠١٧م، و/أو فى حساباتها الأولية للمدة المنتهية فى ٣٠/٦/٢٠١٨م.  
(ب) ما أعلن عنه للعمامة من قبل شركة سبكي أو من ينوب عنها من خلال تداول فى تاريخ ١/١٠/٢٠١٨م أو بعده، لكن قبل تاريخ إتفاقيه التنفيذ.  
(ج) المُفصَح عنه بشكل مقبول من قبل شركة سبكي فى المجلد السحابي الخاص بشركة سبكي قبل تاريخ ٣١/١٠/٢٠١٨م.  
(د) المُفصَح عنه بشكل مقبول كتابةً من قبل شركة سبكي لشركة الصرء قبل ٣ أيام عمل تسبق تاريخ إتفاقيه التنفيذ.

**"المُفصَح عنه بشكل مقبول"**

- يعنى فيما يتعلق باستخدام هذا المصطلح فى تعريف "المفصَح عنه"، ما تم الإفصاح عنه بطريقة وتفاصيل كافية:
- (١) توضح طبيعة ونطاق الأمور المُفصَح عنها؛  
(٢) وتسمح للطرف المتلقى أن يقدر بشكل معقول أهمية المعلومات المفصَح عنها ومدى أهميتها فى سياق الصفقة؛  
(٣) ودون إغفال أى معلومات يترتب على إغفالها جعل المعلومات المفصَح عنها مضللة بأى شكل مادي.

**"المملكة"**

المملكة العربية السعودية.

**"المؤسسة العامة للتقاعد"**

المؤسسة العامة للتقاعد فى المملكة.

**"الهيئة" أو "هيئة السوق المالية"**

هيئة السوق المالية فى المملكة.

**"الهيئة العامة للأرصاد"**

الهيئة العامة للأرصاد وحماية البيئة.

**"الهيئة العامة للمنافسة"**

الهيئة العامة للمنافسة فى المملكة، والتي تأسست بموجب نظام المنافسة الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/٢٥) بتاريخ ١٤٢٥/٠٣/٠٤هـ.

## "أنظمة ولوائح للبيئة"

النظام العام للبيئة في المملكة الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/٣٤) بتاريخ ١٤٢٢/٠٧/٢٨ هـ (الموافق ٢٠١٠/١٠/١٥ هـ) بصيغته المعدلة وفقاً للمرسوم الملكي رقم (م/٩٨) بتاريخ ١٤٣٩/٠٩/٢٣ هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٦/٠٦ م). وتعديلاته من وقت لآخر؛ ولائحته التنفيذية الصادرة بموجب القرار الوزاري رقم (١٩٣) بتاريخ ١٤٢٢/٠٧/٢٨ هـ (الموافق ٢٠١٠/١٠/١٥ هـ).

## "تداول"

شركة السوق المالية السعودية المؤسسة وفق نظام السوق المالية.

## "تعميم مجلس إدارة شركة الصعاء"

التعميم المُعد من قبل مجلس إدارة شركة الصعاء وفقاً للمادة ٣٩ من لائحة الاندماج والاستحواذ وذلك فيما يتعلق بالصفقة، وهو المستند الموجه والمتاح لمساهمي شركة الصعاء فيما يتعلق بالصفقة والذي يحتوي على رأي مجلس إدارة شركة الصعاء حول الصفقة وخطط المجموعة المتحدة بشأن شركة الصعاء وموظفيها، بالإضافة إلى معلومات أخرى تتعلق بحصص الملكية والتعاملات والعقود الجوهرية بما يتوافق مع المادة ٣٩ من لائحة الاندماج والاستحواذ، والذي يشمل أيضاً الدعوة لحضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة الصعاء.

## "تعميم شركة سبكييم" أو "تعميم المساهمين"

التعميم الذي ستقوم شركة سبكييم بإعداده وتوجيهه إلى مساهمي شركة سبكييم، وذلك فيما يتعلق بزيادة رأس المال لغرض اتمام الصفقة، ووفقاً للمادتين ٣١ و ٥٨ من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة.

## "حالات القوة القاهرة"

هي الحالة التي تخرج عن سيطرة الأطراف بما في ذلك على سبيل المثال (لا الحصر) أي صراع إقليمي أو عمل من أعمال الحرب أو الإرهاب أو إعلان حالة الطوارئ أو الأحكام العرفية أو أي من الكوارث الطبيعية أو الزلازل أو تسونامي أو أي كارثة طبيعية من أي نوع آخر أو أي كارثة أخرى أو أعطال كبيرة أو انهيار المحطات والمصانع والآلات والمعدات، أو انقطاع التيار الكهربائي أو امدادات المياه، أو الإجراءات القانونية أو الحكومية، أو المتعلقة بالنظام، أو القيود أو التدخلات، أو الدعاوى العمالية أو النزاعات العمالية بغض النظر عن طبيعتها، أو الحظر، أو الحصار، أو الحجر الصحي، والتي ينشأ عنها في كل حالة تأثير سلبي جوهري على قدرة هذا الطرف على أداء التزاماته بموجب اتفاقية التنفيذ.

## "حادث سلبي جوهري"

أي تغيير فعلي أو تأثير أو حدث في، أو يؤثر على، العمل أو الأصول أو الالتزامات أو العمليات أو الاحتمالات المستقبلية و/أو الوضع (المالي أو غيره) لمجموعة سبكييم أو مجموعة الصعاء (بحسب الحال) والذي يقع أولاً بعد تاريخ اتفاقية التنفيذ والذي (١) يؤدي أو من المحتمل أن يؤدي إلى انخفاض في سعر أسهم شركة سبكييم أو شركة الصعاء (بحسب الحال) بواقع ١٥% أو أكثر بشكل إجمالي على مدار يومي تداول متتاليين (باستخدام سعر الإغلاق الخاص بالشركة المعنية في نهاية يوم التداول الثاني) في تداول مقارنة بسعر أسهم شركة سبكييم أو أسهم شركة الصعاء (بحسب الحال) في نهاية يوم العمل الذي يسبق التاريخ الذي أصبح فيه ذلك التغيير أو الحدث معروفاً للمرة الأولى لأي من الطرفين و/أو الذي تم الإعلان عنه من خلال تداول أو (٢) نتج عنه تكاليف أو ترتب عليه خفض حقوق ملكية مساهمي شركة سبكييم أو مساهمي شركة الصعاء على أساس موحد (بحسب الحال) بما يتجاوز ٩٠٠٠٠٠٠٠٠٠٠ ريال سعودي، لكن يستثنى من ذلك لأغراض البندين (١) و (٢) الحالات التي يكون فيها مثل هذا الانخفاض في سعر السهم أو زيادة التكلفة أو الخفض في حقوق الملكية ناجماً عما يلي:

- أي تصرف أو إغفال من الطرف الآخر (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، تأخير الطرف الآخر أو حجه لموافقته على القيام بعمل مطلوب القيام به من قبل ذلك الطرف لفترة طويلة بعد إخطاره به وفقاً لأحكام اتفاقية التنفيذ المتعلقة بإدارة أعمال كل من شركة سبكييم وشركة الصعاء بين تاريخ اتفاقية التنفيذ وإتمام الصفقة).
- تنفيذ الصفقة.
- التغييرات التي تؤثر بصفة عامة على أسواق الأسهم أو أسعار الفائدة أو أسعار الصرف أو أسعار السلع أو غيرها من الظروف الاقتصادية أو السياسية العامة السائدة في المملكة أو التي تؤثر عليها.
- التغييرات في الظروف التي تؤثر بصفة عامة على القطاع الذي تعمل فيه الأطراف.
- أي حالة من حالات القوة القاهرة.
- التغييرات في الأنظمة أو اللوائح أو الممارسات المحاسبية في المملكة.

خدمة التصويت عن بُعد	خدمة التصويت عن بُعد كجزء من خدمة "تداولاتي".
"دولار" أو "دولار أمريكي"	العملة الرسمية للولايات المتحدة الأمريكية.
"ريال سعودي" أو "ريال"	العملة الرسمية للمملكة.
"زيادة رأس المال"	الزيادة المقترحة في رأس مال شركة سبكيم من ٣,٦٦٦,٦٦٦,٦٦٠ ريال سعودي إلى ٧,٣٣٣,٣٣٣,٣٢٠ ريال سعودي عن طريق إصدار أسهم شركة سبكيم الجديدة مقابل الحصول على جميع أسهم مساهمي شركة الصحاء من خلال عرض مبادلة أوراق مالية.
"سعر الإقفال"	متوسط سعر إقفال السوق لسهم معين والمستمد من تداول في أي تاريخ محدد.
"شركات المجموعة المتحدة العاملة"	شركات مجموعة سبكيم العاملة وشركات مجموعة الصحاء العاملة.
"شركات مجموعة الصحاء العاملة"	وهي الشركات التابعة لشركة الصحاء المنتجة للبتروكيماويات (التي لا تشمل شركات التسويق وشركات الخدمات) وتشمل شركة الواحة وشركة الصحاء ومعادن للبتروكيماويات والشركة السعودية للأثيلين والبولي أثيلين والشركة السعودية لمونمرات الأكريليك وشركة البوليمرات الأكريليكية السعودية والشركة السعودية للبيوتانول (ويُقصد بشركة مجموعة الصحاء العاملة أيًا منهن).
"شركات مجموعة سبكيم العاملة"	وهي الشركات التابعة لشركة سبكيم المنتجة للبتروكيماويات (التي لا تشمل شركات التسويق وشركات الخدمات) وتشمل الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول والشركة العالمية للبوليمرات والشركة العالمية للغازات والشركة العالمية للأسيتيل المحدودة والشركة العالمية لخلات الفينيل المحدودة وشركة سبكيم للكيماويات وشركة الخليج لعوازل الكابلات المتقدمة والشركة العالمية للمنافع والشركة السعودية للمنتجات المتخصصة (ويُقصد بشركة مجموعة سبكيم العاملة أيًا منهن).
"شركة إيكاروس"	شركة إيكاروس للصناعات النفطية.
"شركة التصنيع"	شركة التصنيع الوطنية (تصنيع).
"شركة الجبيل المتحدة"	شركة الجبيل المتحدة للبتروكيماويات المحدودة.
"شركة الصحاء" أو "الصحاء"	شركة الصحاء للبتروكيماويات.
"شركة بازل"	شركة بازل آرابي انفيستمننتس إس. إيه. إس.
"شركة تابعة"	أي شركة تكون مملوكة لشركة سبكيم أو شركة الصحاء (بحسب السياق) سواء بشكل كلي أو جزئي، وسواء بشكل مباشر أو غير مباشر.
"شركة دافني"	شركة دافني بروسس تكنولوجي ليمتد.

شركة داو كيميكال.	<b>"شركة داو"</b>
الشركة الوطنية للغازات الصناعية.	<b>"شركة غاز"</b>
الشركة السعودية للصناعات الأساسية.	<b>"شركة سابك"</b>
الشركة السعودية العالمية للببتروكيماويات.	<b>"شركة سبكييم" أو "سبكييم"</b>
شركة التعدين العربية السعودية (معادن).	<b>"شركة معادن"</b>
شروط تنفيذ الصفقة كما هو منصوص عليه في الجزء (٣) من هذا المستند (مع مراعاة حالات التعديل أو الحذف أو الإضافة التي قد تكون: (١) مطلوبة لاستيفاء الشروط التي تضعها الهيئة، أو (٢) مطلوبة بموجب نظام أو لائحة معمول بها، أو (٣) متفق عليها بين شركة سبكييم وشركة الصحراء) ويعني <b>"الشرط"</b> أي شرط أو أكثر من هذه الشروط حسب ما يقتضي السياق.	<b>"شروط الصفقة"</b>
<p>يُشار إلى الطرف ذو العلاقة في لائحة الاندماج والاستحواذ بأنه الشخص (سواء أكان يتصرف بالاتفاق مع شركة سبكييم أو شركة الصحراء أو أي من شركائهما التابعة، أم لا يتصرف بالاتفاق معهم) يملك أو يتعامل، بشكل مباشر أو غير مباشر، بأسهم شركة سبكييم أو أسهم شركة الصحراء سواء عن طريق صفقة بيع وشراء خاصة أو عرض أو أي شخص (زيادة على مصلحة الاعتيادية كمساهم) لديه مصلحة أو مصلحة محتملة -سواء كانت شخصية أم مالية أم تجارية- فيما سينتج عن الصفقة أو طرف ذو علاقة مع كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء. ويشمل التعريف:</p> <p>(أ) شخص أو أشخاص قدموا مساعدة مالية إلى شركة سبكييم أو شركة الصحراء (باستثناء المساعدات المالية التي تقدمها البنوك في سياق عملها المعتاد).</p> <p>(ب) عضو مجلس إدارة في شركة سبكييم وفي شركة الصحراء أو أي من تابعيهما.</p> <p>(ج) شخص يملك ما نسبته ٢٠% أو أكثر من أسهم شركة سبكييم وأسهم شركة الصحراء (سواء بشكل منفرد أم مع شخص أو أشخاص يتصرفون بالاتفاق).</p> <p>(د) المساهم الذي يمتلك ما نسبته ٥% أو أكثر من أسهم شركة سبكييم ويشغل منصب عضو مجلس إدارة في شركة الصحراء.</p> <p>(هـ) المساهم الذي يمتلك ما نسبته ٥% أو أكثر من أسهم شركة الصحراء ويشغل منصب عضو مجلس إدارة في شركة سبكييم.</p>	<b>"طرف ذي العلاقة"</b>
صندوق التنمية الصناعية السعودي.	<b>"صندوق التنمية الصناعية"</b>
ضريبة القيمة المضافة المفروضة في المملكة اعتباراً من ١٤/٠٤/١٤٣٩ هـ (الموافق ٠١/٠١/٢٠١٨ م).	<b>"ضريبة القيمة المضافة"</b>
الفترة التي تبدأ من تاريخ إعلان النية المؤكدة إلى تاريخ صدور قرارات الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم و الجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء.	<b>"فترة العرض"</b>
القرارات التي سيتم التصويت عليها من مساهمي شركة الصحراء فيما يتعلق بالصفقة في الجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء.	<b>"قرارات شركة الصحراء المتعلقة بالصفقة"</b>
القرارات التي سيتم التصويت عليها من مساهمي شركة سبكييم فيما يتعلق بالصفقة في الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم، بما في ذلك القرار المتعلق بزيادة رأس المال.	<b>"قرارات شركة سبكييم المتعلقة بالصفقة"</b>

قواعد الإدراج الموافق عليها بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٢٠١٧-١٢٣-٣ وتاريخ ٢٠١٧/٠٤/٠٩ هـ (الموافق ٢٠١٧/١٢/٢٧ م) وكل ما يطرأ عليها من تعديلات من وقت لآخر.	"قواعد الإدراج"
قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٢٠١٧-١٢٣-٣ بتاريخ ٢٠١٧/٠٤/٠٩ هـ (الموافق ٢٠١٧/١٢/٢٧ م) بناءً على نظام السوق المالية، والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٢٠١٨-٤٥-٣ وتاريخ ٢٠١٨/٠٨/٠٧ هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٤/٢٣ م).	"قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة"
لائحة الاندماج والاستحواذ الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٢٠٠٧-٥-١ وتاريخ ٢٠١٨/٠٩/٢١ هـ (الموافق ٢٠٠٧/١٠/٠٣ م)، والمعدلة بموجب قرار مجلس إدارة هيئة السوق المالية رقم ٢٠١٨-٤٥-٣ بتاريخ ٢٠١٨/٠٧/٠٧ هـ (الموافق ٢٠١٨/٤/٢٣ م)، وكل ما يطرأ عليها من تعديلات من وقت لآخر.	"لائحة الاندماج والاستحواذ"
لوائح المعايير البيئية للهيئة الملكية للجبيل وينبع.	"لوائح الهيئة الملكية"
شركة مجموعة الزامل القابضة.	"مجموعة الزامل"
شركة الصراء و الشركات التابعة لمجموعة الصراء.	"مجموعة الصراء"
شركة سبكييم وشركاتها التابعة.	"مجموعة سبكييم"
مجلس التعاون لدول الخليج العربية.	"مجلس التعاون"
مذكرة التفاهم غير الملزمة الموقعة بين شركة سبكييم وشركة الصراء بتاريخ ٢٠١٧/٠١/٢٣ هـ (الموافق ٢٠١٨/١٠/٠٣ م) بخصوص الصفقة.	"مذكرة التفاهم"
يعني فيما يتعلق باستخدام هذا المصطلح في الجزء (٣) من هذا المستند (شروط الصفقة): المسار الاعتيادي والطبيعي لعمل مجموعة الطرف ذي صلة (بما في ذلك ما يتعلق بمجموعة الصراء والشركات التابعة لشركة الصراء) والذي يجري تقييمه بالرجوع إلى فترة الأربعة وعشرين شهراً السابقة لتاريخ اتفاقية التنفيذ.	"مسار العمل المعتاد"
مساهمي شركة الصراء المستحقين لأسهم العوض، وهم مساهمي شركة الصراء بنهاية تداول اليوم الأخير لشركة الصراء.	"مساهمو شركة الصراء"
حملة أسهم شركة سبكييم.	"مساهمو شركة سبكييم"
مستند العرض هذا والذي تم توجيهه واتاحته لمساهمي شركة الصراء بخصوص الصفقة، والذي تم إعداده وفقاً للمادة ٣٨ من لائحة الاندماج والاستحواذ.	"مستند العرض"، ويشار إليه أيضاً بـ"هذا المستند"
معامل مبادلة الأسهم وهو ٠,٨٣٥٦ من أسهم شركة سبكييم الجديدة مقابل سهم واحد (١) من أسهم شركة الصراء.	"معامل مبادلة الأسهم"
	"منار"

مركز سيكيم للتقنية والابتكار، الحاصل على ترخيص خدمات صناعي صادر من وزارة التجارة برقم (ز/خ) وتاريخ ١٤٣٦/١١/٠٢ هـ (الموافق ٢٠١٥/٠٨/١٧ م).

**"نظام السوق المالية"**  
نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٣٠ وتاريخ ١٤٢٤/٠٦/٠٢ هـ (الموافق ٢٠٢٠/٠٧/٣١ م)، وكل ما يطرأ عليه من تعديلات من وقتٍ إلى آخر.

**"نظام الشركات"**  
نظام الشركات الصادر بموجب المرسوم الملكي رقم م/٣ وتاريخ ١٤٣٧/٠١/٢٨ هـ (الموافق ٢٠١٥/١١/١٠ م)، وكل ما يطرأ عليه من تعديلات من وقتٍ لآخر.

**"وزارة التجارة"**  
وزارة التجارة والاستثمار بالمملكة.

**"وزارة الطاقة"**  
وزارة الطاقة والصناعة والثروة المعدنية بالمملكة.

**"وزارة العمل"**  
وزارة العمل والتنمية الاجتماعية بالمملكة.

**"ولاية قضائية محظورة"**  
أي دولة أو إقليم خارج المملكة يُعدّ نشر هذا المستند أو تقديم أو قبول أي عرض ذي صلة بالصفحة بها انتهاكاً لقوانين تلك الدولة أو الإقليم أو اللوائح المطبقة فيها بما في ذلك - على سبيل المثال لا الحصر - سوق أبو ظبي العالمي، أو أستراليا أو كندا أو مركز دبي المالي العالمي أو اليابان أو الأردن أو مملكة البحرين أو الكويت أو عمان أو قطر أو الإمارات العربية المتحدة أو المملكة المتحدة أو الولايات المتحدة الأمريكية، أو يعد انتهاكاً للأنظمة واللوائح السعودية التي تنطبق على تلك الدولة أو الولاية أو الإقليم أو المنطقة.

**"يوم عمل"**  
اليوم الذي تفتح فيه البنوك التجارية أبوابها لأعمالها الاعتيادية في المملكة.

تعني المصطلحات المُعرّفة بصيغة المفرد معنى الجمع، والعكس صحيح.

## الجزء (١) - معلومات عامة

### ١. مقدمة

١,١ في ٢٥/٠٦/١٤٣٩هـ (الموافق ١٣/٠٣/٢٠١٨م)، أصدرت كل من شركة سبكييم وشركة الصعراء بيانين منفصلين أعلنتا فيهما عن نيتهما استئناف المناقشات بخصوص الاتحاد التجاري المحتمل بينهما.

١,٢ أعلنت كل من شركة سبكييم وشركة الصعراء معاً في ٢٣/٠١/١٤٤٠هـ (الموافق ٠٣/١٠/٢٠١٨م) عن إبرامهما مذكرة تفاهم غير ملزمة متعلقة بالصفقة، والتي تضمنت الاتفاق على معامل مبادلة الأسهم.

١,٣ في تاريخ نشر إعلان النية المؤكدة الموافق ٢٨/٠٣/١٤٤٠هـ (الموافق ٠٦/١٢/٢٠١٨م)، توصلتا شركة سبكييم وشركة الصعراء إلى اتفاق بشأن الأحكام التي ستقوم بموجبها شركة سبكييم بالاتحاد التجاري مع شركة الصعراء وذلك عن طريق عرض مبادلة أسهم لشراء جميع أسهم شركة الصعراء وفقاً للمادة ٢٦ من لائحة الاندماج والاستحواذ وقواعد ولوائح الهيئة ونظام الشركات، كما ستقوم شركة سبكييم بموجب تلك الأحكام بتقديم عرض إلى جميع مساهمي شركة الصعراء لشراء جميع أسهم شركة الصعراء الخاصة بهم مقابل إصدار لهم أسهم جديدة في شركة سبكييم، وتم إبرام اتفاقية التنفيذ الملزمة بين الشركتين بتاريخ ٢٨/٠٣/١٤٤٠هـ (الموافق ٠٦/١٢/٢٠١٨م) والتي تنظم أحكام وشروط الصفقة.

١,٤ الغرض من هذا المستند هو تقديم معلومات لمساهمي شركة الصعراء فيما يتعلق بالعرض المقدم من قبل شركة سبكييم لشراء جميع أسهم شركة الصعراء.

### ٢. نظرة عامة حول هيكل الصفقة

٢,١ سيتم هيكل الصفقة على أنها عملية استحواذ من خلال عرض مبادلة أوراق مالية وفقاً للمادة ٢٦ من لائحة الاندماج والاستحواذ، حيث ستستحوذ شركة سبكييم على جميع أسهم شركة الصعراء. وفي حال تحقق شروط الصفقة، سيكون عوض الصفقة هو أسهم شركة سبكييم الجديدة والتي ستقوم شركة سبكييم بإصدارها.

٢,٢ شركة الصعراء هي شركة مساهمة مدرجة تأسست في المملكة بتاريخ ٢٩/٠٥/١٤٢٥هـ (الموافق ١٧/٠٧/٢٠٠٤م) وتحمل سجل تجاري ١٠١٠١٩٩٧١٠ وهي مدرجة في تداول، ورأس مالها المصدر هو ٤٠٣٨٧,٩٥٠,٠٠٠ ريال سعودي، ومقرها الرئيسي في مدينة الرياض. لدى شركة الصعراء ٩ شركات تابعة تمتلك فيها أسهماً مباشرة أو غير مباشرة. ومن بين تلك الشركات التابعة ٣ شركات (مشاريع مشتركة) مع شركة معادن (شركة الصعراء ومعادن للبتروكيماويات)، وشركة بازل (شركة الواحة للبتروكيماويات)، وشركة التصنيع (شركة التصنيع والصعراء للأوليفينات). بالإضافة إلى مشاريع مشتركة أخرى من خلال شركة التصنيع والصعراء للأوليفينات.

٢,٣ من أجل إتمام الصفقة، ستسعى شركة سبكييم للحصول على موافقة مساهمين شركة سبكييم غير المقيدين لزيادة رأس مالها من ٣٦٦,٦٦٦,٦٦٦ سهماً إلى ٧٣٣,٣٣٣,٣٣٣ سهماً، سيحتفظ مساهمو شركة سبكييم بعدد ٣٦٦,٦٦٦,٦٦٦ سهماً منها تمثل ٥٠٪ من رأس المال بعد الزيادة، وسيمتلك مساهمو شركة الصعراء عدد ٣٦٦,٦٦٦,٦٦٦ سهماً منها تمثل ٥٠٪ من رأس المال بعد الزيادة. عند إتمام الصفقة، ستصبح الصعراء شركة مساهمة مغلقة، وسيلغى إدراج أسهم شركة الصعراء في تداول وستصبح شركة الصعراء شركة تابعة ومملوكة بالكامل لشركة سبكييم. وبمجرد اكتمال الصفقة، سيتغير هيكل مجلس إدارة شركة سبكييم كما تم الإشارة إليه في القسم (١٥) من الجزء (١) من هذا المستند.

### ٣. أثر قبول العرض (بالكامل) لغرض السيطرة في أصول شركة سبكييم وأرباحه وأعماله التي يمكن أن تكون مهمة لإجراء التقييم الصحيح للعرض

٣,١ من أجل إتمام الصفقة، ستسعى شركة سبكييم للحصول على موافقة مساهمين شركة سبكييم غير المقيدين لزيادة رأس مالها من ٣٦٦,٦٦٦,٦٦٦ سهماً إلى ٧٣٣,٣٣٣,٣٣٣ سهماً، سيحتفظ مساهمو شركة سبكييم بعدد ٣٦٦,٦٦٦,٦٦٦ سهماً منها تمثل ٥٠٪ من رأس المال بعد الزيادة، وسيمتلك مساهمو

شركة الصعراء عدد ٣٦٦,٦٦٦,٦٦٦ سهماً منها تمثل ٥٠٪ من رأس المال بعد الزيادة. عند إتمام الصفقة، ستصبح الصعراء شركة مساهمة مغلقة، وسيلغى إدراج أسهم شركة الصعراء في تداول وستصبح شركة الصعراء شركة تابعة ومملوكة بالكامل لشركة سبكييم. ستكون أسهم شركة سبكييم الجديدة التي ستُدْرَج، متساوية في جميع الجوانب مع أسهم شركة سبكييم الحالية. وسُعطى كل سهم من أسهم شركة سبكييم الجديدة لحامله من مساهمي شركة الصعراء الحق في أي أرباح تعلنها شركة سبكييم بدءاً من تاريخ إصدار أسهم شركة سبكييم الجديدة ولجميع السنوات المالية اللاحقة لذلك.

٣,٢

اتفق كل من شركة سبكييم وشركة الصعراء بأنه عند إتمام الصفقة، سيتغير الهيكل الإدارة لشركة سبكييم بحيث سيتكون مجلس إدارة شركة سبكييم بعد إتمام الصفقة من (١) عضوان يمثلان مجموعة الزامل بمن فيهما رئيس مجلس إدارة شركة سبكييم الحالي والذي سيستمر كرئيس لمجلس إدارة المجموعة المتحدة، (٢) عضو واحد ممثل للمؤسسة العامة للتقاعد، (٣) أربعة أعضاء من مجلس إدارة شركة سبكييم الحالي، (٤) أربعة أعضاء من مجلس إدارة شركة الصعراء الحالي. بالإضافة إلى أنه سيتم تعيين المهندس صالح باحمدان رئيساً تنفيذياً للمجموعة المتحدة وسيتم تعيين المهندس عبدالله السعدون رئيساً للعمليات للمجموعة المتحدة.

٣,٣

## إشعار

.٤

نرجو ملاحظة أن هذا القسم تحديداً يتضمن توقعات وبيانات مستقبلية، وهي مُعرّضة للمخاطر والشكوك، وربما لا تتحقق على النحو الذي تتوقعه شركة سبكييم أو لا تتحقق إطلاقاً، ولذلك ينبغي ألا يُعتمد على هذه البيانات بشكل أساسي. ويُرجى الرجوع إلى القسم المُعنون بـ "إيضاحات مهمة" في بداية هذا المستند وإلى عوامل المخاطرة (في الجزء (٢) من هذا المستند) لمزيد من المعلومات حول المخاطر المرتبطة بالتطلعات والبيانات والإفادات المستقبلية.

كما نرجو ملاحظة أن مقوّمات التكامل المتوقعة الواردة في هذا القسم هي تقديرات وتوقعات وآراء مبدئية من شركة سبكييم، وقد تخضع للتعديل. ولا تنوي شركة سبكييم تحديث البيانات المتعلقة بمقوّمات التكامل أو التقديرات أو أي بيانات مستقبلية أخرى، باستثناء ما تتطلبه الأنظمة واللوائح المعمول بها.

لا يُقصد من مضمون هذا القسم أن يكون توقعاً أو تنبؤاً أو تقديراً للأداء المالي الحالي أو المستقبلي للمجموعة المُتحددة ولا يجب اعتباره كذلك، ويجب ألا تُفسّر أي بيانات واردة في هذا المستند بأن أرباح السهم عن الفترات المالية الحالية أو المستقبلية للمجموعة المُتحددة ستماثل أو تتجاوز الأرباح السابقة للسهم.

## معلومات عامة

.٥

تم الحصول على البيانات والمعلومات والإفادات الواردة في هذه القسم من تحليلات شركة بوسطن كونسلتنج جروب (بي سي جي)، والتي تم بناؤها على معلومات تم جمعها من مصادر متاحة للجميع، ومن معلومات مقدمة من شركة سبكييم وشركة الصعراء، وعلى تقييمات بوسطن كونسلتنج جروب (بي سي جي).

قطاع صناعة البتروكيماويات في المملكة يعد أحد أكثر القطاعات جاذبية لرؤوس الأموال الخاصة والأجنبية من بين قطاعات المملكة الاقتصادية، حيث ينفرد القطاع بالعديد من المميزات الاستراتيجية، منها أسعار توريد المواد الخام التنافسية، وخدمات المرافق العامة والبنية التحتية القوية للصناعة في مدينتي الجبيل وينبع الصناعيتين. ومنذ أن استهل القطاع مرحلة نموه السريع خلال الثلاثة عقود الماضية، أصبحت صناعة البتروكيماويات إحدى العوامل الأساسية المساهمة في القطاع الخاص في الاقتصاد السعودي مع ثبات في النمو والاستثمارات خاصة في صناعة المواد الكيماوية الأولية.

بعض الاتجاهات الرئيسية السائدة -حتى تاريخ هذا المستند- لصناعة البتروكيماويات في المملكة، والتي من المتوقع أن تُبلور القطاع في المدى المتوسط والبعيد هي:

- (أ) الاستثمار المحلي والدولي في صناعة المواد الكيماوية التحويلية والمتخصصة في المملكة.
- (ب) انخفاض الميزة التنافسية لتوريد المواد الخام التي يستخدمها المنتجون المحليون نتيجة انخفاض أسعار الغاز في أمريكا الشمالية والزيادة المحتملة في أسعار المواد الخام بالمملكة.
- (ج) التحديات المتوقعة قريباً فيما يتعلق بتأمين المواد الخام، والتي من المتوقع أن تحد من النمو المحلي لشركات البتروكيماويات السعودية على المدى الطويل.
- (د) الاستثمار في تحسين صافي عائد المبيعات من خلال زيادة نطاق الأنشطة التسويقية وإنشاء وتوسيع أقسام الخدمات اللوجستية للمبيعات داخل الشركات.

في ضوء الاتجاهات الرئيسية الوارد بيانها أعلاه، وبهدف التكيف مع هذه الاتجاهات والاستفادة منها لتعزيز المراكز التنافسية للشركتين وتسهيل النمو المستقبلي، قررتا شركة سبكييم وشركة الصحراء معاً بحث ودراسة جدوى دمج أعمالهما. ونتيجة لذلك أجريت دراسة موسعة على كلٍّ من شركة سبكييم وشركة الصحراء وشركتهما التابعة بهدف تقييم الفوائد المحتملة من الصفقة، كما خضعت الأنشطة التجارية والمهام الرئيسية في المجموعتين للتبليط والدراسة عن طريق إجراء مناقشات مكثفة مع كبار المديرين التنفيذيين في مجالَي الإدارة والعمليات في شركة سبكييم وشركة الصحراء.

## ٦. فوائد الصفقة

استناداً إلى تحليل الفوائد المحتملة من الصفقة، فإن الفوائد الرئيسية المحتملة التي ستنشأ عن الصفقة هي كالتالي:

**(أ) تعزيز مجموعة المنتجات وتطوير قيمتها، وتنويع إمدادات المواد الأولية**  
بعد دمج أعمالهما التجارية المتكاملة، ستنشأ شركة سبكييم وشركة الصحراء مجموعة منتجات أوسع في سلسلة المنتجات الهيدروكربونية. تُظهر هذه القطاعات توقعات جيّدة للطلب مقرونة بعوامل إيجابية على الإمدادات الخاصة بهذه القطاعات، والتي لها تأثير إيجابي على المجموعة المُتحدة ودور في الاستفادة من المواد الخام والقرب من الأسواق المستهدفة والمنتجات المتخصصة للاستحواذ على القيمة من هذه القطاعات.

علاوة على ذلك، ستستفيد المجموعة المُتحدة من التكامل بين مجموعة الشركات المحلية والعالمية لشركة الصحراء وشركة سبكييم والتي يمكن الاستفادة منها في تسويق المنتجات بشكل أفضل في السوق السعودي بالإضافة إلى الوصول إلى أسواق جديدة وتقنيات متقدمة.

**(ب) زيادة حجم ومرونة قطاع البتروكيماويات المتطور، سواءً في المملكة أو على المستوى الدولي**  
بعد دمج الأعمال، سيكون لشركة سبكييم وشركة الصحراء معاً بصمة قوية على الصعيد المحلي والعالمي بناءً على حصة السوق المشتركة، وطاقتهما الإنتاجية الأعلى بعد إتمام الصفقة، مما يسهل وصول المجموعة المتحدة إلى مركز وحجم أقوى في السوق. من المُتوقع أن تتمكن المجموعة المُتحدة من بيع منتجاتها بأسعار أعلى نسبياً (حيث سيساعد دمج أعمال الشركتين في خفض التكاليف اللوجستية وتسهيل أي صعوبات في توصيل المنتجات مما قد يزيد من رغبة العملاء في شراء منتجات المجموعة المتحدة وإن كانت بسعر أعلى نسبياً)، مما يؤدي إلى تضخم هوامش الربح الممكن تحقيقها. علاوة على ذلك، فإن الحجم المتضخم والمنتجات المتنوعة سوف يؤديان إلى زيادة القدرة على التكيف مع العوامل الخارجية، وذلك يشمل على سبيل المثال لا الحصر تمتع المجموعة المُتحدة بمرونة أكبر لزيادة إنتاج منتجات مُختارة وفقاً لعوامل السوق، والتي ستؤدي إلى تقليل آثار التقلّب من عوامل السوق الخارجية.

**(ج) الاعتماد على المزايا التنافسية والإمكانيات المتكاملة لشركة الصحراء وشركة سبكييم لتقديم فوائد على الصعيد التجاري والتشغيلي والوظيفي**  
من المتوقع أن تخلق هذه الصفقة قيمة للمجموعة المُتحدة من خلال صنع مزايا تنافسية وإمكانيات متكاملة منبثقة من مركز منتجات مُحسن وقدرات تجارية وتشغيلية ووظيفية، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر:

(1) تقاسم أفضل الممارسات في تخطيط العمليات وتحسينها وصيانتها يؤدي إلى الاستفادة من الأصول التي تديرها المجموعة المُتحدة ودعم الإيرادات. ومن الأمثلة على ذلك، البرامج التي يتم تقديمها من خلال برنامج منهاج الخاص بشركة الصحراء لتحسين جدارة المصنع، بالإضافة إلى برامج مقدمة من شركة سبكييم للاستفادة من صناعة قطع الغيار الداخلية وتحسين استخدام الموارد الداخلية والدفع نحو التميز في مجال السلامة.

(2) تعزيز القدرات التسويقية والمعرفة بالسوق من خلال ضم الشركات التسويقية لشركتي سبكييم والصحراء، مما يدعم وضع مجموعة منتجات المجموعة المُتحدة في الأسواق المحلية والدولية.

(3) تقاسم الخدمات المساندة، بما في ذلك الشؤون المالية والتخطيط الاستراتيجي وتطوير الأعمال والبحث والتطوير من خلال مركز سبكييم للأبحاث والتطوير (منار).

**(د) تعزيز الكفاءة وفعالية الأصول الصناعية القائمة في الجبيل لكل من شركة سبكييم وشركة الصحراء**  
من المتوقع أن تؤدي الصفقة إلى زيادة الكفاءة والإنتاجية من خلال مبادرات مشتركة مثل خفض تكاليف المجموعة المُتحدة في المشتريات والخدمات اللوجستية والصيانة والخدمات التقنية والخدمات المشتركة. تتضمن هذه المبادرات -على سبيل المثال لا الحصر- الآتي:

(1) تعزيز وضع الأصول الواقعة في الجبيل:

نظراً لقرب مصانع شركة سبكييم وشركة الصعراء من مجمع الجبيل الصناعي، فإن الصفقة تقدم فرصة فريدة لربط وتوحيد البنى التحتية للشركتين وبالتالي تحسين الأداء والفعالية والكفاءة من خلال الموازنة الداخلية المثلى لتدفقات المواد الخام عبر منظومة التركيبات الصناعية في كلا الموقعين.

### (٢) المشتريات والخدمات اللوجستية:

من المتوقع خفض التكاليف عن طريق إعادة التفاوض في العقود القائمة مع الموردين والبايعين نتيجة لما يلي:

- (أ) زيادة نطاق النفقات في فئات المشتريات المماثلة للمجموعة المتحدة في المواد والخدمات، مما يؤدي إلى زيادة القدرة الشرائية.
- (ب) وزيادة حجم شحنات المجموعة المتحدة من المنتجات الصلبة والسائلة.

### (٣) الخدمات المشتركة:

من المتوقع أن يؤدي دمج الخدمات المساندة شركة سبكييم وشركة الصعراء بالإضافة إلى الشركات التي تديرها شركة الصعراء في هيكل الخدمات المشتركة الموجود حالياً إلى زيادة الكفاءة في الموارد البشرية وتقنية المعلومات والمشتريات والمالية والصيانة والخدمات التقنية والتخزين. ومن المتوقع تحقيق كفاءة أكبر نتيجة لما يلي:

- (أ) انتقال المجموعة المتحدة إلى أنظمة أكثر كفاءة من الأنظمة التي تستخدمها اليوم كل من شركة سبكييم وشركة الصعراء على حدة.
- (ب) زيادة نطاق المجموعة المتحدة وذلك بعد دمج أعمال شركة سبكييم وشركة الصعراء.

### (هـ) إنشاء منصة ذات موارد مالية أفضل تمكنها من الوصول للأسواق المال بشكل أسهل، ويكون لديها خبرات إنتاجية وتقنية أفضل وذلك للاستفادة من فرص النمو المحلية والدولية، الأساسية منها وغير الأساسية

تمتلك كل من شركة سبكييم وشركة الصعراء إدارة لتطوير الأعمال تختص بالبحث عن فرص جديدة في قطاع البتروكيماويات، وتقوم هذه الإدارة في مجرى سير الأعمال المعتاد بدراسة مبادرات استثمارية من أجل التوسع في الأنشطة ودعم النمو المالي والتشغيلي، ومن حين إلى آخر تتجسد هذه الفرص لتصبح مشاريع قيد التطوير—على سبيل المثال لا الحصر، استثمار شركة الصعراء في شركة الخير للكيماويات غير العضوية "إنوكيم"، والتي من المتوقع أن ينتج عنها نمو مستمر على المدى القريب والمتوسط للمجموعة المتحدة. ومع ذلك، فإن الاستثمار بصورة فردية على نفس معدل النمو التاريخي لشركة سبكييم وشركة الصعراء على المدى الطويل قد يكون تحدياً في ضوء الاتجاهات الرئيسية التي تؤثر على صناعة البتروكيماويات في المملكة كما هو موضح في القسم (٣،٢) أعلاه.

وبالإضافة إلى ذلك، من المتوقع للمجموعة المتحدة أن تتمتع بمكانة أعلى على الصعيدين الإقليمي والدولي بالإضافة إلى حجم ونطاق أكبر، وأن يتحسن وضعها النقدي، وأن تتسع مجموعة منتجاتها. ونتيجة لذلك، ستكون المجموعة المتحدة أكثر قدرة على خلق فرص للنمو، ومن المتوقع أن تجذب شركاء الأعمال والمرخصين والمقرضين بصورة أكبر. وعلو على ذلك، من المتوقع أن يوفر حجم الأعمال المتدمجة والزيادة المحتملة بالاستثمار في الصناعات التحويلية موقفاً أقوى للحصول على مخصصات إضافية من المواد الخام. وبناءً على ذلك، ستولد المجموعة المتحدة لمساهميها قيمة أعلى من خلال فرص النمو الأساسية وغير الأساسية المحلية والدولية على حد سواء.

### (و) ملخص منافع الصفقة

من خلال الإمكانيات المعززة بعد دمج الأعمال، والتي تتراوح من القدرات الفنية والتسويقية إلى الموارد البشرية والقوى العاملة، يُتوقع للمجموعة المتحدة توفير عدة فرص لمنافع التكامل، وتحقيق قيمة مضافة للمساهمين.

من المتوقع أن تحقق المجموعة المتحدة منافع تبلغ ما بين ١٧٥,٠٠٠,٠٠٠ - ٢٢٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي سنوياً كزيادة متكررة على الأرباح قبل خصم الأتعاب المالية والضرائب وتكاليف الاستهلاك والإطفاء، ومن المتوقع أن تتحقق هذه المنافع المتكررة سنوية بشكل جزئي ابتداءً من السنة الأولى، وإدراك كامل القيمة المتوقعة للمنافع في نهاية السنة الثالثة من تاريخ إتمام الصفقة، ولتحقيق هذه المنافع يجب ضخ استثمارات وتكبد تكاليف غير مكررة تبلغ ٠,٧٥ - ٠,٥ ضعف القيمة المتوقعة للمنافع المتكررة سنوية.

منافع الصفقة للمجموعة المتحدة تبنثق من عدة جوانب، بما في ذلك زيادة حجم المشتريات المشتركة وتوحيد الشحنات والعمليات اللوجستية، وبيع منتجات إضافية للعملاء، والتسوية الداخلية للمنتجات بين المنشآت الصناعية في الجبيل.

لقد تم استخدام مقياس الأرباح قبل خصم الأتعاب المالية والضرائب وتكاليف الاستهلاك والإطفاء بسبب الطريقة المحاسبية المتبعة من قبل شركة الصعراء. فكمما في السنة المالية ٢٠١٧م، لا تقوم شركة الصعراء بتوحيد كامل إيرادات المشاريع والشركات الزميلة مع إيرادات

شركة الصراء وفقاً لسياساتها المحاسبية، وعضواً عن ذلك، يتم الاعتراف في حصة شركة الصراء من أرباح تلك المشاريع والشركات الزميلة في قائمة الدخل بطريقة حقوق الملكية وفقاً للمعايير المحاسبية المتبعة (وهي المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية المعتمدة في المملكة العربية السعودية والمعايير والإصدارات الأخرى الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين). وبالتالي، يعد المقياس الموضح أعلاه هو المقياس الأنسب للنظر في منافع الصفقة بعد إتمامها. علماً أن البيانات الواردة في هذه الفقرة تتعلق بتعزيز الأرباح قبل خصم الأتعاب المالية والضرائب وتكاليف الاستهلاك والإطفاء ولا يقصد منها أن تكون توقعات للأرباح، ويجب عدم تفسير البيانات المذكورة على أن أرباح الأسهم ستكون أكبر من تلك التي تحققت في الفترة المالية السابقة. كما تخلي شركة سبكييم مسؤوليتها عن أي خسارة أو ضرر ينشأ - سواء بشكل مباشرة أو غير مباشر - عن استخدام المعلومات الواردة في هذه الفقرة باعتبار أنها غير ذلك.

## ٧. استراتيجية دمج الأعمال

من أجل تحقيق فوائد الصفقة، يجري وضع خطة لحوكمة عملية دمج الأعمال تتألف من مكتب لإدارة العملية يتكوّن من ممثلين من شركة سبكييم وشركة الصراء، بالإضافة إلى فرق عمل مشتركة تغطي جميع جوانب عملية دمج الأعمال، ويتمثل دور المكتب في تنسيق برنامج دمج الأعمال والإشراف عليه والتأكد من تخصيص الموارد للتركيز على المصادر الأساسية للقيمة والخطر من اليوم الأول بعد إتمام الصفقة، وعلى تحقيق أوجه التكامل المحددة.

## ٨. مقابل العرض

في حالة موافقة الأغلبية المطلوبة من مساهمي شركة سبكييم الذين يحق لهم التصويت في الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم والمنعقدة وفقاً للإجراءات النظامية على الصفقة، بالإضافة لموافقة الأغلبية المطلوبة من مساهمي شركة الصراء الذين يحق لهم التصويت في الجمعية العامة غير العادية لشركة الصراء والمنعقدة وفقاً للإجراءات النظامية على الصفقة وذلك وفقاً لمتطلبات الأغلبية المطلوبة للجمعيات العامة غير العادية لكلا الشركتين المنصوص عليها في صفحة الغلاف من هذا المستند، وفي حال اكتمال الصفقة وفق شروطها وأحكامها، فسيكون المقابل الذي ستدفعه شركة سبكييم هو إصدار ٠.٨٣٥٦ سهم من أسهم شركة سبكييم الجديدة مقابل كل سهم من أسهم شركة الصراء (يخضع ذلك لأي تعديل على معاملة مبادلة الأسهم وفقاً لأحكام اتفاقية التنفيذ)، بحيث يكون عدد أسهم سبكييم الجديدة الصادرة لمساهمي شركة الصراء هو ٣٦٦.٦٦٦.٦٦٦ سهماً بقيمة اسمية قدرها ١٠ ريال سعودي لكل سهم.

## ٩. تمويل الصفقة

المقابل الذي ستدفعه شركة سبكييم للاستحواذ على جميع أسهم شركة الصراء لا يتضمن أية دفعات نقدية. لذلك، لا تحتاج شركة سبكييم إلى أي تمويل في سبيل إتمام الصفقة، وعليه لن تحتاج شركة سبكييم لتقديم ضمان بنكي فيما يتعلق بالعرض.

## ١٠. موافقات المستشارين

١٠.١ قدمت إتش إس بي سي العربية السعودية موافقتها الخطية (ولم تعدل عن هذه الموافقة ولم تقم بسحبها) على تضمين اسمها، وشعارها، وتوصيتها أو رأيها أو تقريرها أو مشورتها، في هذا المستند عند إصداره بالشكل والنص الواردة فيه.

١٠.٢ قدم مكتب خشيم محامون ومستشارون موافقته الخطية (ولم يعدل عن هذه الموافقة ولم يقم بسحبها) على تضمين اسمه، وشعاره، ومشورته أو تقريره أو رأيها، في هذا المستند عند إصداره بالشكل والسياق الذي ترد فيه.

١٠.٣ قدمت كي بي ام جي الفوزان وشركاه موافقتها الخطية (ولم تعدل عن هذه الموافقة ولم تقم بسحبها) على تضمين اسمها، وشعارها، ومشورته أو تقريرها أو رأيها، في هذا المستند عند إصداره بالشكل والسياق الذي ترد فيه.

١٠٤ قدمت إيرنست ويونغ موافقتها الخطية (ولم تعدل عن هذه الموافقة ولم تقم بسحبها) على تضمين اسمها، وشعارها، ومشورتها أو تقريرها أو رأيها، في هذا المستند عند إصداره بالشكل والسياق الذي ترد فيه.

١٠٥ قدمت آي إنش إس موافقتها الخطية (ولم تعدل عن هذه الموافقة ولم تقم بسحبها) على تضمين اسمها، وشعارها، ومشورتها أو تقريرها أو رأيها، في هذا المستند عند إصداره بالشكل والسياق الذي ترد فيه.

١٠٦ قدمت بي سي جي موافقتها الخطية (ولم تعدل عن هذه الموافقة ولم تقم بسحبها) على تضمين اسمها، وشعارها، ومشورتها أو تقريرها أو رأيها، في هذا المستند عند إصداره بالشكل والسياق الذي ترد فيه.

## ١١ تفاصيل الحصص والصفقات

حتى تاريخ ١٠/٠٨/١٤٤٠هـ (الموافق ١٥/٠٤/٢٠١٩م) (باعتباره آخر تاريخ ممكن للحصول على هذه المعلومات قبل نشر مستند العرض)، لا تمتلك شركة الصراء أي أسهم في شركة سبكييم، كما لا تمتلك شركة سبكييم أي أسهم في شركة الصراء، وذلك وفقاً للبيانات الواردة في تداول.

### الإفصاح عن المعاملات أثناء فترة العرض

لم تقم شركة سبكييم ولا شركة الصراء -أو أي شخص يتصرف بالاتفاق معهما- خلال فترة العرض، بالتعامل بأي من أسهم شركة سبكييم أو أي من أسهم شركة الصراء.

### ١١.١ الحصص والصفقات

(أ) يوضح الجدول أدناه تفاصيل حصص الملكية وحجم أي حصص سيطرة مملوكة لأعضاء مجلس إدارة شركة الصراء في كل من شركتي سبكييم والصراء كما في تاريخ ١٠/٠٨/١٤٤٠هـ (الموافق ١٥/٠٤/٢٠١٩م):

اسم عضو مجلس إدارة شركة الصراء		الصفة		عدد الأسهم في شركة الصراء		حصة الملكية في شركة الصراء		عدد الأسهم في شركة سبكييم		حصة الملكية في شركة سبكييم	
بشكل مباشر	بشكل غير مباشر	بشكل مباشر	بشكل غير مباشر	بشكل مباشر	بشكل غير مباشر	بشكل مباشر	بشكل غير مباشر	بشكل مباشر	بشكل غير مباشر	بشكل مباشر	بشكل غير مباشر
١٠٦١٠٥٠٠	٣٦٠٧٦٨٣١٨,٠٠	رئيس مجلس إدارة شركة الصراء ممثلاً لمجموعة الزامل		٠,٣٧٦٤%	٨,٣٧٩٤%	١٨٦,٦٠٠	٣٦٠,٣٩٢,١٧٨,٠٠	٠,٠٥٠٩%	٩,٩٢٥١%		
لا يوجد	٢٩,١٦٤,٩٥٦	عضو مجلس إدارة في شركة الصراء ممثلاً للمؤسسة العامة للتقاعد		لا يوجد	٦,٦٤٦٦%	لا يوجد	٢٨٠,٤٠٠,٥١٤	لا يوجد	٧,٧٤٧٠%		
٢,٠٠٠	٣٨٠٤١٩,٨١٨,٠٠	عضو مجلس إدارة في شركة الصراء وابن رئيس مجلس الإدارة في شركة الصراء		٠,٠٠٠٥%	٨,٧٥٥٨%	لا يوجد	٣٦٠,٥٧٨,٧٧٨,٠٠	لا يوجد	٩,٩٧٦٠%		
٧,٦٣٤,٧٦٥	٧٠,٠٠٠,٠٠٠	عضو مجلس إدارة في شركة الصراء		١,٧٣٩٩%	٠,١٥٩٥%	٨٨٩,٦٠٢	١,٧٣٣,٥١٠	٠,٢٤٢٦%	٠,٤٧٢٨%		





يبين الجدول أدناه تفاصيل وحجم ملكية الحصص التي يملكها أو يسيطر عليها الأطراف ذات العلاقة في شركة سبكييم أو شركة الصحراء

اسم الطرف ذو علاقة	سبب اعتباره طرفاً ذو علاقة	عدد الأسهم في شركة الصحراء		حصة الملكية في شركة الصحراء		عدد الأسهم في شركة سبكييم		حصة الملكية في شركة سبكييم	
		بشكل مباشر	بشكل غير مباشر	بشكل مباشر	بشكل غير مباشر	بشكل مباشر	بشكل غير مباشر	بشكل مباشر	بشكل غير مباشر
مجموعة الزامل <sup>١</sup>	كونها مساهم كبير ولديها ممثلين في مجالس إدارة كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء	٣٤.٧١٩.٠٠١	٢٠.٤٧.٣١٧,٠٠	٧,٩١٢٤%	٠,٤٦٦٦%	٣٥.٥٤٩,٣٧٥	٨٤٢.٨٠٣,٠٠	٩,٦٩٥٣%	٠,٢٢٩٩%
عبدالعزيب عبدالله الزامل <sup>٢</sup>	ممثلًا لمجموعة الزامل في كل من مجلس إدارة شركة سبكييم ومجلس إدارة شركة الصحراء	١.٦٥١.٥٠٠	٣٦.٧٦٨.٣١٨,٠٠	٣,٧٦٤%	٨,٣٧٩٤%	١٨٦.٦٠٠	٣٦.٣٩٢.١٧٨,٠٠	٠,٠٥٠٩%	٩,٩٢٥١%
المؤسسة العامة للتقاعد	كونها مساهم كبير ولديها ممثلين في مجالس إدارة كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
عابض محمد القرني <sup>٣</sup>	ممثل المؤسسة العامة للتقاعد في مجلس إدارة شركة سبكييم	لا يوجد	٢٩.١٦٤.٩٥٦	لا يوجد	٦,٦٤٦٦%	لا يوجد	٢٨.٤٠٥.٥١٤	لا يوجد	٧,٧٤٧٠%
جبر عبد الرحمن الجبر <sup>٤</sup>	ممثل المؤسسة العامة للتقاعد في مجلس إدارة شركة الصحراء	لا يوجد	٢٩.١٦٤.٩٥٦	لا يوجد	٦,٦٤٦٦%	لا يوجد	٢٨.٤٠٥.٥١٤	لا يوجد	٧,٧٤٧٠%
الإجمالي		٦٥.٥٣٥.٤٥٧,٠٠	٦٧.٩٨٠.٥٩١,٠٠	١٤,٩٤%	١٥,٤٩%	٦٤.١٤١.٤٨٩,٠٠	٦٥.٦٤٠.٤٩٥,٠٠	١٧,٤٩%	١٧,٩٠%

**ملاحظة ١:** ملكية غير مباشرة لأسهم شركة سبكييم عن طريق مجموعة الزامل للاستثمار، ولأسهم شركة الصحراء عن طريق مجموعة الزامل للاستثمار.

**ملاحظة ٢:** ملكية غير مباشرة لأسهم شركة سبكييم وشركة الصحراء عن طريق مجموعة الزامل ومجموعة الزامل للاستثمار.

**ملاحظة ٣:** ملكية غير مباشرة لأسهم شركة سبكييم وشركة الصحراء عن طريق المؤسسة العامة للتقاعد.

**ملاحظة ٤:** ملكية غير مباشرة لأسهم شركة سبكييم وشركة الصحراء عن طريق المؤسسة العامة للتقاعد.

### ١١,٣ أعضاء مجلس إدارة شركة سبكييم ذوي المصالح المتعارضة

يبين الجدول أدناه أعضاء مجلس إدارة شركة سبكييم ذوي المصالح المتعارضة والحصص التي يملكونها في كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء كما في ١٠/٨/٢٠١٤ هـ (الموافق ١٥/٠٤/٢٠١٩ م): (باعتباره آخر تاريخ ممكن للحصول على هذه المعلومات قبل نشر مستند العرض):

اسم عضو مجلس إدارة شركة سبكييم ذى المصالح المتعارضة	سبب تعارض المصلحة	عدد أسهم شركة الصحراء		حصة الملكية فى شركة الصحراء		عدد أسهم شركة سبكييم		حصة الملكية فى شركة سبكييم	
		بشكل مباشر	بشكل غير مباشر	بشكل مباشر	بشكل غير مباشر	بشكل مباشر	بشكل غير مباشر	بشكل مباشر	بشكل غير مباشر
عبدالعزیز الزامل ١	عضو (رئيس) مجلس إدارة ومساهم كبير فى شركة سبكييم وشركة الصحراء بشكل غير مباشر بصفته ممثلًا لمجموعة الزامل (ويملك أسهم بشكل مباشر فى كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء)	١,٦٥١,٥٠٠	٣٦,٧٦٨,٣١٨,٠٠٠	٠,٣٧٦٤%	٨,٣٧٩٤%	٣٦,٣٩٢,١٧٨,٠٠٠	١٨٦,٦٠٠	٠,٠٠٠٩%	٩,٩٢٥١%
عبدالرحمن عبدالله الزامل ٢	عضو مجلس إدارة ويملك أسهم بشكل مباشر فى كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء	١,١٤٠,٤٥١	٣٦,٧٦٦,٣١٨	٠,٢٥٩٩%	٨,٣٧٨٩%	٣٦,٣٩٢,١٧٨	٨٣,٨٩٢	٠,٠٠٢٢٩%	٩,٩٢٥١%
عبدالرحمن أحمد الجعفرى	عضو مجلس إدارة فى شركة سبكييم ومساهم فى شركة الصحراء	١,٠٠٠,٠٠٠	لا يوجد	٠,٠٢٢٨%	لا يوجد	لا يوجد	٣١,٩٠٠	٠,٠٠٨٧%	لا يوجد
عائض محمد القرني ٣	عضو مجلس إدارة ومساهم كبير فى شركة سبكييم وشركة الصحراء بشكل غير مباشر بصفته ممثلًا للمؤسسة العامة للتقاعد	لا يوجد	٢٩,١٦٤,٩٥٦	لا يوجد	٦,٦٤٦٦%	٢٨,٤٠٠,٥١٤	لا يوجد	لا يوجد	٧,٧٤٧٠%
الإجمالى		٢,٨٩١,٩٥١	٦٥,٩٣٣,٢٧٤	٠,٦٥٧%	١٥,٠٠٢%	٦٤,٧٩٧,٦٩٢	٣٠,٢,٣٩٢	٠,٠٠٠٨%	١٧,٦٧%

**ملاحظة ١:** ملكية غير مباشرة لأسهم شركة سبكييم عن طريق مجموعة الزامل ومجموعة الزامل للاستثمار، ولأسهم شركة الصحراء عن طريق مجموعة الزامل ومجموعة الزامل للاستثمار والأسهم التى يستحوذ عليها ابنه أسامة عبدالعزيز الزامل.

**ملاحظة ٢:** ملكية غير مباشرة لأسهم شركة سبكييم عن طريق مجموعة الزامل ومجموعة الزامل للاستثمار، ولأسهم شركة الصحراء عن طريق مجموعة الزامل ومجموعة الزامل للاستثمار.

**ملاحظة ٣:** ملكية غير مباشرة لأسهم كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء عن طريق الأسهم المملوكة من قبل المؤسسة العامة للتقاعد.

#### ١١.٤ أعضاء مجلس إدارة شركة الصحراء ذى المصالح المتعارضة

يبين الجدول أدناه تفاصيل أعضاء مجلس إدارة شركة الصحراء ذى المصالح المتعارضة والحصص التى يملكونها فى كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء كما فى ١٠/٠٨/١٤٤٤ هـ (الموافق ١٥/٠٤/٢٠١٩م): (باعتباره آخر تاريخ ممكن للحصول على هذه المعلومات قبل نشر مستند العرض):

اسم عضو مجلس إدارة شركة الصعراء ذي المصالح المتعارضة	سبب تعارض المصلحة	عدد أسهم شركة الصعراء		حصة الملكية في شركة الصعراء		عدد أسهم شركة سبكييم		حصة الملكية في شركة سبكييم	
		بشكل مباشر	بشكل غير مباشر	بشكل مباشر	بشكل غير مباشر	بشكل مباشر	بشكل غير مباشر	بشكل مباشر	بشكل غير مباشر
عبدالعزیز عبدالله الزامل <sup>١</sup>	عضو (رئيس) مجلس إدارة ومساهم كبير في شركة سبكييم وشركة الصعراء بشكل غير مباشر بصفته ممثلًا لمجموعة الزامل (ويملك أسهم بشكل مباشر في كل من شركة سبكييم وشركة الصعراء)	١,٦٥١,٥٠٠	٣٦,٧٦٨,٣١٨,٠٠٠	٠,٣٧٦٤%	٨,٣٧٩٤%	١٨٦,٦٠٠	٣٦,٣٩٢,١٧٨,٠٠٠	٠,٠٠٥٠٩%	٩,٩٢٥١%
أسامة عبد العزيز الزامل <sup>٢</sup>	عضو مجلس إدارة في شركة الصعراء وابن رئيس مجلس الإدارة في شركة الصعراء	٢,٠٠٠	٣٨,٤١٩,٨١٨,٠٠٠	٠,٠٠٠٠%	٨,٧٥٥٨%	لا يوجد	٣٦,٥٧٨,٧٧٨,٠٠٠	لا يوجد	٩,٩٧٦٠%
سعید عمر العيسائي <sup>٣</sup>	عضو مجلس إدارة في شركة الصعراء ومساهم مباشر وغير مباشر في شركة سبكييم وشركة الصعراء	٧,٦٣٤,٧٦٥	٧,٠٠٠,٠٠٠	١,٧٣٩٩%	٠,١٥٩٥%	٨٨٩,٦٠٢	١,٧٣٣,٥١٠	٠,٢٤٢٦%	٠,٤٧٢٨%
جبر عبدالرحمن الجبر <sup>٤</sup>	عضو مجلس إدارة ومساهم كبير في شركة سبكييم وشركة الصعراء بشكل غير مباشر بصفته ممثلًا للمؤسسة العامة للتقاعد	لا يوجد	٢٩,١٦٤,٩٥٦	لا يوجد	٦,٦٤٦٦%	لا يوجد	٢٨,٤٠٠,٥١٤	لا يوجد	٧,٧٤٧٠%
الإجمالي		٩,٢٨٨,٢٦٥,٠٠٠	٦٨,٢٨٤,٧٧٤	٢,١١٦٨%	١٠,٠%	١,٠٠٧,٦٠٢,٠٠٠	٦٦,٧١٧,٨٠٢	٠,٢٩٣٥%	١٨,١٩%

**ملاحظة ١:** ملكية غير مباشرة لأسهم شركة سبكييم عن طريق مجموعة الزامل للاستثمار، ولأسهم شركة الصعراء عن طريق مجموعة الزامل للاستثمار والأسهم التي يستحوذ عليها ابنه أسامة عبدالعزيز الزامل.

**ملاحظة ٢:** ملكية غير مباشرة لأسهم شركة سبكييم عن طريق مجموعة الزامل ومجموعة الزامل للاستثمار والأسهم التي يستحوذ عليها عبدالعزيز عبدالله الزامل، ولأسهم شركة الصعراء عن طريق مجموعة الزامل ومجموعة الزامل للاستثمار والأسهم التي يستحوذ عليها عبدالعزيز عبدالله الزامل.

**ملاحظة ٣:** ملكية غير مباشرة لأسهم شركة الصعراء عن طريق شركة عمر قاسم العيسائي وشركاه للتسويق المحدودة وشركة عمر قاسم العيسائي للاستثمارات.

**ملاحظة ٤:** ملكية غير مباشرة لأسهم كل من شركة سبكييم وشركة الصعراء عن طريق الأسهم المملوكة من قبل المؤسسة العامة للتقاعد.

١١,٥ يتضمن الملحق (١) من هذا المستند نظرة عامة على التعاملات في أسهم شركة سبكييم وأسهم شركة الصعراء التي أجريت من قبل شركة سبكييم وأعضاء مجلس إدارة شركة سبكييم ومديريها التنفيذيين خلال فترة ١٢ شهرًا التي تسبق تاريخ نشر هذا المستند، وباستثناء ما تم تحديده في الملحق الأول من هذا المستند، فإن شركة سبكييم وأعضاء مجلس إدارة شركة سبكييم ومديريها التنفيذيين والأفراد الذين يعملون بالاتفاق مع شركة سبكييم لم يتداولوا أسهم شركة سبكييم أو شركة الصعراء خلال فترة ١٢ شهرًا التي تسبق تاريخ هذا المستند.

١١,٦ بموجب الشروط المنصوص عليها في اتفاقية التنفيذ وعملاً بلائحة الاندماج والاستحواذ، فإن جميع أعضاء مجلس إدارة شركة سبكييم ومجلس إدارة شركة الصعراء الذين كانوا يُعدّون -في وقت اجتماع المجلس ذي الصلة- من أعضاء مجلس إدارة شركة سبكييم ذوي المصالح المتعارضة أو من أعضاء

مجلس إدارة شركة الصحراء ذوي المصالح المتعارضة قد مُنعوا من التصويت على القرارات المتعلقة بالصفقة في اجتماع مجلس الإدارة ذي العلاقة بالصفقة.

## ١٢. أسعار إقفال الأسهم

أسعار إقفال أسهم شركة سبكيم في يوم التداول الأول من كل شهر من الشهور الستة التي تسبق تاريخ نشر مستند العرض، وفي يوم التداول الأخير السابق لبدء فترة العرض، وفي آخر تاريخ متاح قبل نشر مستند العرض كما يلي:

اليوم	سعر إقفال أسهم شركة سبكيم (ريال سعودي)
٢٤ أبريل ٢٠١٩ (آخر تاريخ متاح قبل صدور مستند العرض)	٢١,٠٨
١ أبريل ٢٠١٩	٢٠,٢٨
٣ مارس ٢٠١٩	٢٠,٠٦
٣ فبراير ٢٠١٩	١٩,٠٤
١ يناير ٢٠١٩	٢٠,٠٠
٥ ديسمبر ٢٠١٨ (آخر يوم تداول قبل بدء فترة العرض)	٢١,٠٨
٢ ديسمبر ٢٠١٨	٢١,١٠
١ نوفمبر ٢٠١٨	٢١,٨٨

المصدر: تداول

أسعار إقفال أسهم شركة الصحراء في يوم التداول الأول من كل شهر من الشهور الستة التي تسبق تاريخ نشر مستند العرض، وفي يوم التداول الأخير السابق لبدء فترة العرض، وفي آخر تاريخ متاح قبل نشر مستند العرض كما يلي:

اليوم	سعر إقفال أسهم شركة الصحراء (ريال سعودي)
٢٤ أبريل ٢٠١٩ (آخر تاريخ متاح قبل صدور مستند العرض)	١٧,٠٠
١ أبريل ٢٠١٩	١٦,٤٢
٣ مارس ٢٠١٩	١٦,٠٠
٣ فبراير ٢٠١٩	١٥,٥٠
١ يناير ٢٠١٩	١٥,٠٨
٥ ديسمبر ٢٠١٨ (آخر يوم تداول قبل بدء فترة العرض)	١٦,١٨
٢ ديسمبر ٢٠١٨	١٥,٨٠
١ نوفمبر ٢٠١٨	١٧,٤٦

**١٣. إدراج أسهم شركة سبكيمة الجديدة وإلغاء إدراج أسهم شركة الصحراء**

تم تقديم طلب إلى تداول بتاريخ ٠٤/٠٤/١٤٤٠ هـ (الموافق ١٢/١٢/٢٠١٨ م) للموافقة على إدراج أسهم شركة سبكيمة الجديدة وتداولها في تداول، وتم الحصول على موافقة تداول بتاريخ ٠٨/٠٤/١٤٤٠ هـ (الموافق ٢١/٠٤/٢٠١٩ م).

ومن المتوقع أن يصبح الإدراج وبدء التداول على أسهم شركة سبكيمة الجديدة نافذاً في تداول وفق الجدول الزمني الوارد في الصفحة (٥) من هذا المستند (أو في التاريخ الذي تعلن عنه شركة سبكيمة).

كما تعزم شركة الصحراء تقديم طلب لإلغاء تداول أسهم شركة الصحراء من تداول وذلك في حال إتمام الصفقة وفق أحكامها وشروطها، ومن المتوقع أن يُنفذ هذا الإلغاء وفق الجدول الزمني المتوقع الوارد في الصفحة (٥) من هذا المستند (أو في التاريخ الذي تعلن عنه شركة سبكيمة).

**١٤. سياسة توزيع الأرباح**

١٤.١ يعتمد توزيع شركة سبكيمة للأرباح على توصية مجلس إدارة شركة سبكيمة استناداً إلى الأرباح التي تحققها شركة سبكيمة خلال السنة محل القرار، وعلى مراجعة التدفقات النقدية والمشاريع والاستثمارات المستقبلية. كما تنص المادة ٤٨ من النظام الأساس لشركة سبكيمة إجمالاً على التالي:

(أ) تجنيب (١٠%) من الأرباح الصافية لتكوين احتياطي نظامي للشركة، ويجوز للجمعية العامة العادية وقف هذا التجنيب متى بلغ الاحتياطي المذكور (٣٠%) من رأس المال المدفوع.

(ب) للجمعية العامة العادية بناء على اقتراح مجلس الإدارة تجنيب نسبة معينة من الأرباح الصافية لتكوين احتياطي اتفاقي وتخصيصه لأغراض تعود بالنفع للشركة.

(ج) للجمعية العامة العادية أن تقرر تكوين احتياطات أخرى، وذلك بالقدر الذي يحقق مصلحة أو يكفل توزيع أرباح ثابتة قدر الإمكان على المساهمين. وللجمعية المذكورة كذلك أن تقتطع من صافي الأرباح مبالغ لإنشاء مؤسسات اجتماعية لعاملي الشركة أو معاونة ما يكون قائماً من هذه المؤسسات.

(د) يوزع من الباقي بعد ذلك على المساهمين نسبة لا تقل عن (٥%) من رأس المال المدفوع.

(هـ) مع مراعاة الأحكام المقررة في المادة ٢٢ من النظام الأساس لشركة سبكيمة، والمادة ٧٦ من نظام الشركات والذي يخصص بعد ما تقدم نسبة لا تزيد عن (١٠%) من الباقي لمكافأة مجلس الإدارة، على أن يكون استحقاق هذه المكافأة مناسباً مع عدد الجلسات التي يحضرها العضو.

(و) كما يجوز لشركة سبكيمة أن تقوم بإجراء توزيع للأرباح على مساهميها بشكل دوري ربع سنوي أو نصف سنوي إذا سمحت إمكانياتها المالية بذلك شريطة أن تلتزم الشركة عند القيام بذلك بالشروط والضوابط والتعليمات الصادرة حول ذلك من قبل الجهات المختصة.

ويرد فيما يلي حصص الأرباح السنوية السابقة التي دفعتها شركة سبكيمة فيما يتعلق بالسنوات المالية ٢٠١٥م و٢٠١٦م و٢٠١٧م:

ريال سعودي	٢٠١٥م	٢٠١٦م	٢٠١٧م
الأرباح المدفوعة في العام الحالي	٤٥٨,٣٣٣,٣٣٢,٥	-	-
الأرباح المدفوعة في العام التالي	-	-	١٨٣,٣٣٣,٣٣٣

مبلغ التوزيع النقدي الإجمالي	٤٥٨,٣٣٣,٣٣٢,٥	-	١٨٣,٣٣٣,٣٣٣
نسبة الأرباح من رأس المال المدفوع	% ١٢,٥	-	% ٥

المصدر: شركة سبكييم

١٤,٢ وستكون أسهم شركة سبكييم الجديدة التي ستُدْرَج، متساوية في جميع الجوانب مع أسهم شركة سبكييم الحالية. وسُيُعطي كل سهم من أسهم شركة سبكييم الجديدة لحامله الحق في صوت واحد، ويحق لكل مساهم من مساهمي شركة سبكييم حضور اجتماعات الجمعيات العامة لشركة سبكييم والتصويت فيها، وستستحق أسهم شركة سبكييم الجديدة أي أرباح تعلنها شركة سبكييم بدءاً من تاريخ إصدار أسهم شركة سبكييم الجديدة ولجميع السنوات المالية اللاحقة لذلك.

١٤,٣ اتفقتا كل من شركة سبكييم وشركة الصراء بموجب اتفاقية التنفيذ على أن لا يقوما بتوزيع أي أرباح بين تاريخ اتفاقية التنفيذ وتاريخ إتمام الصفقة وفقاً لأحكام اتفاقية التنفيذ، إلا وفقاً للشروط التالية:

(أ) ألا يتعدى مجموع الأرباح الموزعة من كل من شركة سبكييم وشركة الصراء للستة أشهر الأخيرة من العام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ م مبلغ ٢٤٠٠٠٠٠٠٠٠٠٠٠ ريال سعودي (إلا إذا حصل أي من الطرفين على موافقة الطرف الآخر على زيادة هذه الأرباح).

(ب) أن يتم الوفاء بجميع الاحتياطات النظامية والمالية قبل إقرار توزيع أية أرباح.

هذا وقد قامت شركة سبكييم بالإعلان عن توزيع أرباحها المرطبة عن النصف الثاني من السنة المالية ٢٠١٨ م بواقع ٠,٦٥ ريال سعودي عن كل سهم بما يمثل ٦,٥% من القيمة الاسمية للسهم الواحد بإجمالي مبلغ وقدره ٢٣٨,٣٣٣,٣٣٣ ريال سعودي. كما قامت شركة الصراء بالإعلان عن توزيع أرباحها المرطبة عن النصف الثاني من السنة المالية ٢٠١٨ م بواقع ٠,٥ ريال سعودي عن كل سهم بما يمثل ٥% من القيمة الاسمية للسهم الواحد بإجمالي مبلغ قدره ٢١٩,٣٩٧,٥٠٠ ريال سعودي.

١٤,٤ اتفقتا شركة سبكييم وشركة الصراء بأنهما سيسعيان لتوزيع أرباحهما المشار إليها في الفقرة ١٤,٣ أعلاه على مساهميها بعد تاريخ اتفاقية التنفيذ، وذلك شريطة إمكانية توزيع الأرباح وفقاً للأنظمة المعمول بها. وفي كل الحالات لن يتم تأخير إتمام الصفقة إلى ما بعد التاريخ النهائي بسبب تأخر أي من شركة سبكييم أو شركة الصراء في توزيع الأرباح.

١٤,٥ بموجب شروط اتفاقية التنفيذ، فإنه في حال عدم اكتمال الصفقة قبل ٢٠١٩/٠٦/٣٠ م وعدم بلوغ التاريخ النهائي، ستقوم كل من شركة سبكييم وشركة الصراء بالتفاوض بحسن نية بخصوص دفع أرباح مرطبة لمساهميها المعنيين خلال السنة المالية لعام ٢٠١٩ م، مع الأخذ بعين الاعتبار معاملة مبادلة الأسهم. وفي حال قيام أي من شركة سبكييم أو شركة الصراء بتوزيع أرباح مرطبة قبل اتفاقهما على دفع هذه الأرباح والإعلان عنها، فسيتم تعديل معاملة مبادلة الأسهم وفقاً لأحكام اتفاقية التنفيذ.

## ١٤,٦ توقعات وبيانات الأرباح

لا يتضمن هذا المستند أي توقعات أو بيانات أرباح من قبل شركة الصراء أو شركة سبكييم خلال فترة العرض.

## ١٥. الإدارة، والموظفون، والمقر الرئيسي، والاسم

أقرت كل من شركة سبكييم وشركة الصراء عدة شروط تجارية بهدف ضمان استفادة المجموعة المُتحدة من نقاط قوة الشركتين فيما يتعلق بعدة أمور منها حوكمة مجلس الإدارة، والهيكل التنظيمي، والكفاءة، والمعرفة والخبرة الإدارية، ومهارات الموظفين، وفعالية الشركة، والعلامات التجارية للمنتجات. وترد أدناه المقترحات المتعلقة بإدارة المجموعة المُتحدة وموظفيها ومقرها الرئيسي:

### تشكيل مجلس الإدارة

سيشكل مجلس إدارة المجموعة المُتحدة بتاريخ إتمام الصفقة كما يأتي:

- (أ) عضوان يمثلان مجموعة الزامل بمن فيهما رئيس مجلس إدارة شركتي سبكيم والصرءء الحالي والذي سيستمر كرئيس لمجلس إدارة المجموعة المُتحدة.
- (ب) عضو واحد ممثل للمؤسسة العامة للتقاعد.
- (ج) أربعة أعضاء من مجلس إدارة شركة سبكيم الحالي، باستثناء ممثل مجموعة الزامل وممثل المؤسسة العامة للتقاعد.
- (د) أربعة أعضاء من مجلس إدارة شركة الصرءء الحالي، باستثناء ممثل مجموعة الزامل وممثل المؤسسة العامة للتقاعد.
- (هـ) سيعيّن مجلس إدارة المجموعة المُتحدة نائباً لرئيس المجلس من بين أعضائه.

قبل إتمام الصفقة، يجب على شركة سبكيم أن تضمن استقالة العدد الزائد من أعضاء مجلس إدارتها اعتباراً من تاريخ إتمام الصفقة، ويجب على شركة الصرءء أن تحدد وترشّح أربعة أعضاء من مجلس إدارتها ليتم تعيينهم في مجلس إدارة شركة سبكيم، وذلك للوصول إلى تشكيل مجلس إدارة المجموعة المُتحدة المبين أعلاه.

سيقوم أعضاء مجلس إدارة شركة سبكيم الباقين بتعيين أعضاء مجلس إدارة شركة الصرءء المرشّحين وفقاً لما ورد أعلاه على أن تكون مدة تعيينهم في مجلس إدارة شركة سبكيم ما تبقى من مدة تعيين أعضاء مجلس إدارة شركة سبكيم المستقبليين والتي تنتهي في ١٢/٠٤/١٤٤١هـ (الموافق ٢٠١٩/١٢/٠٩م) وذلك اعتباراً من تاريخ إتمام الصفقة.

سيقوم أعضاء مجلس إدارة شركة الصرءء الباقين بتعيين أعضاء مجلس إدارة شركة سبكيم المستقبليين وفقاً لما ورد أعلاه على أن تكون مدة تعيينهم في مجلس إدارة شركة الصرءء ما تبقى من مدة تعيين أعضاء مجلس إدارة شركة الصرءء المستقبليين وذلك اعتباراً من تاريخ إتمام الصفقة.

سيلتزم مجلس إدارة المجموعة المُتحدة بالمتطلبات الإلزامية في لائحة حوكمة الشركات الصادرة من هيئة السوق المالية.

## ١٥,٢ الهيكل التنظيمي

(أ) سيكون المهندس صالح باحمدان -الرئيس التنفيذي الحالي لشركة الصرءء- الرئيس التنفيذي للمجموعة المُتحدة فور إتمام الصفقة، كما ستعتمد المجموعة المُتحدة هيكلًا إداريًا فعالاً تُنَاط به أدوار وظيفية رئيسية تتبع مباشرة للرئيس التنفيذي، بما فيها المالية، والتسويق، والمبيعات، والتخطيط الاستراتيجي وتطوير الأعمال. وسينهض بأعباء إدارة هذه الوظائف ممثلون عن كلٍّ من شركة سبكيم وشركة الصرءء ممن يتمتعون بالمهارات والخبرات اللازمة مما سيجعل المجموعة المُتحدة تُدار من فريق إدارة قويّ التنظيم يتمتع بالخبرة اللازمة. وعلاوةً على ذلك، سيُنشأ مكتب لعملية دمج الأعمال يتبع مباشرة للرئيس التنفيذي للمجموعة المُتحدة، والذي من المقرر أن يتولى مسؤولية تيسير التوصل إلى عملية سلسلة لدمج أعمال الشركات العاملة المعنية داخل المجموعة المُتحدة.

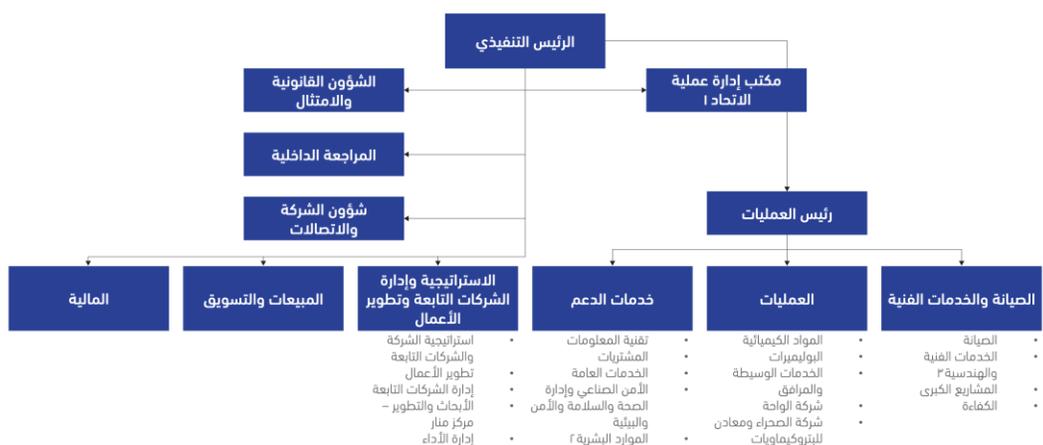
(ب) سيكون المهندس عبدالله السعدون -الرئيس التنفيذي الحالي لشركة سبكيم- رئيس العمليات للمجموعة المتحددة فور إتمام الصفقة. يَعدّ رئيس العمليات من الأعضاء الرئيسيين في فريق الإدارة العليا، وهو يعمل تحت الرئيس التنفيذي مباشرة، ويتولى مسؤولية العديد من الوظائف التي تدعم العمليات اليومية للمجموعة المُتحدة، وتتضمن هذه المجالات ما يأتي: إدارة العمليات، وإدارة الصيانة والأمر الفنيّة، وخدمات الدعم. كما يتضمن دور رئيس العمليات القيادة اللازمة لضمان أن أجزاء العمل السابق ذكرها تعمل بكفاءة وتتماشى مع الأهداف التجارية في المجموعة المُتحدة. ويشمل ذلك ضمان فاعلية أنشطة العمليات وإعداد التقارير، والتعاون مع القادة الآخرين في فريق الإدارة لتطوير وتنفيذ خطط تحقق الأهداف التجارية، بالإضافة إلى تحفيز ودعم مجموعة من القادة عالي الأداء من جميع أنحاء المنظمة لتحقيق هذه الأهداف التجارية وتجاوزها.

بصورة أكثر تحديداً: تشمل إدارة العمليات جميع الشركات التابعة العاملة للمجموعة المُتحدة، أما إدارة الصيانة والإدارة الفنيّة فتشملان الصيانة والأمر الفنيّة والهندسة والمشاريع الكبرى والكفاءة، وتتضمن خدمات الدعم وظائف مثل المشتريات والأمن الصناعي وإدارة الصحة والسلامة والأمن والبيئة، وتقنية المعلومات، والموارد البشرية (ملاحظة: من المعتمد أن تتبع الموارد البشرية المدير التنفيذي مباشرة في المراحل اللاحقة من عملية دمج الأعمال).

كنتيجة لإتمام الصفقة، سيتم تعديل الهيكل التنظيمي لكل من شركة سبكيم وشركة الصвра، وذلك لتنفيذ الاستراتيجية الخاصة بالمجموعة المُتحدة بشكل أفضل.

سيتم تغيير الهيكل التنظيمي على مراحل، حيث سيتم العمل بالهيكل التنظيمي "المؤقت" الموضح أدناه فور إتمام الصفقة، ومن ثم سيتم في مرحلة لاحقة تحسين هذا الهيكل التنظيمي "المؤقت" بمجرد اكتمال دمج أعمال الشركتين، وذلك من أجل التوصل إلى هيكل تنظيمي مُستدام تستفيد منه المجموعة المُتحدة على المدى الطويل. ومن ناحية أخرى، سيتم توحيد المهام المشتركة والداعمة إلى حد كبير من أجل تحقيق مقوّمات التكامل في هذه المجالات. وأخيراً، قامت شركة سبكيم وشركة الصвра بإنشاء مكتب مشترك يعمل على إدارة وتخطيط وتنفيذ عملية دمج الأعمال، مما يضمن تنفيذ هذه العملية بفاعلية وكفاءة.

تم تصميم الهيكل التنظيمي "المؤقت" للاستفادة من مقومات التكامل وتقاسم الكفاءات، مع تقليل المعوقات في المجالات الحرجة التي تتعلق بعمليات كلتا الشركتين. في المرحلة التي تسبق إتمام الصفقة، ستستمر العمليات الصناعية لشركة الصвра وشركة سبكيم بشكل منفصل لضمان استمرارية أنشطة التصنيع، ولكن تحت قيادة مشتركة يشرف عليها رئيس العمليات.



ملاحظة: إن عنوان صادق الرسم البياني أعلاه تمثل الوظائف فقط، وليست التسميات الوظيفية. ١. محدة مصصمة لتخطيط تنفيذ عملية الاتحاد حد، العامة ٢. ف. الماد، اللاحقة ف، عملة الاتحاد، المعنم أ، تنو المماد الشبة النسد، التنفذ، مياشه ٣. ف. ذلك هندسة العمليات والمعالو ومخبت ضبط الجودة

### مقر المجموعة المُتحدة

١٥,٤

سيكون عنوان المقر الرئيسي (المكتب المُسجل) للمجموعة المُتحدة في حي المعذر، طريق الملك فهد الفرعي، ميدان القاهرة، برج المشارق، الرياض، المملكة العربية السعودية.

### اسم المجموعة المُتحدة

١٥,٥

سيتم تغيير مسمى شركة سبكيم بعد إتمام الصفقة إلى "شركة الصвра العالمية للبتروكيماويات (سبكيم)". وستعّين المجموعة المُتحدة شركة استشارية متخصصة بالهويات التجارية لتقديم المشورة بخصوص شعار المجموعة المتحدة وهويتها التجارية (بما في ذلك تقديم المشورة بخصوص النمط والألوان والخط).

### شروط الصفقة والجمعيات العامة غير العادية

١٦

يكون تنفيذ الصفقة مشروطاً بعدة أمور، كما هو مبين في الجزء (٣) من هذا المستند، من بينها الحصول على موافقات الجمعيات العامة غير العادية لكل من شركة سبكييم وشركة الصراء على النحو التالي:

#### ١٦,١ موافقة مساهمي شركة سبكييم

وفقاً لنظام الشركات ولائحة الاندماج والاستحواذ والنظام الأساس لشركة سبكييم، يجب الحصول على موافقة مساهمي شركة سبكييم على قرارات شركة سبكييم المتعلقة بالصفقة -بما في ذلك الموافقة على الصفقة وزيادة رأس المال-، وذلك عن طريق تمرير قرار من قِبَل الجمعية العامة غير العادية مكتملة النصاب القانوني لشركة سبكييم بنسبة ٧٥% على الأقل من أسهم شركة سبكييم المُمثلة في هذه الجمعية. وتُعتبر هذه الموافقة مُلزِمة لكل مساهمي شركة سبكييم سواء الذين حضروا الاجتماع أم لم يحضروا، وسواء الذين صوتوا في الاجتماع بالموافقة على قرارات شركة سبكييم المتعلقة بالصفقة أم برفضها.

ووفقاً لنظام الشركات والنظام الأساس لشركة سبكييم، يُعد النصاب القانوني للاجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم مكتملاً بحضور عدد من مساهمي شركة سبكييم يمثلون ٥٠% على الأقل من أسهم شركة سبكييم للاجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم، سواء بالأصالة أو بالوكالة أو من خلال خدمة التصويت عن بُعد. وفي حال لم يتحقق هذا النصاب، فإن النصاب القانوني للاجتماع الثاني للجمعية العامة غير العادية سيكون بحضور عدد من مساهمي شركة سبكييم يمثلون ٢٥% على الأقل من أسهم شركة سبكييم للاجتماع الثاني للجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم، سواء بالأصالة أو بالوكالة أو من خلال خدمة التصويت عن بُعد. وفي حال لم يتحقق النصاب المطلوب لعقد الاجتماع الثاني للجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم، سيتم الدعوة للاجتماع ثالث للجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم بالطريقة المنصوص عليها في نظام الشركات والنظام الأساس لشركة سبكييم، وسيكون الاجتماع الثالث منعقداً بغض النظر عن الأسهم المُمثلة فيه، وذلك بعد موافقة الهيئة.

يمكن الحصول على مزيد من المعلومات حول الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم في تعميم شركة سبكييم، بما في ذلك التفاصيل والشروط المسبقة للموافقة على الصفقة، والدعوة للجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم، وتعليمات حول كيفية التصويت باستخدام خدمة التصويت عن بُعد.

#### ١٦,٢ موافقة مساهمي شركة الصراء

وفقاً لنظام الشركات ولائحة الاندماج والاستحواذ والنظام الأساس لشركة الصراء، يجب الحصول على موافقة مساهمي شركة الصراء على قرارات شركة الصراء المتعلقة بالصفقة، وذلك عن طريق تمرير قرار من قِبَل الجمعية العامة غير العادية مكتملة النصاب القانوني لشركة الصراء بنسبة ٧٥% على الأقل من أسهم شركة الصراء المُمثلة في هذه الجمعية. وتُعتبر هذه الموافقة مُلزِمة لكل مساهمي شركة الصراء سواء الذين حضروا الاجتماع أم لم يحضروا، وسواء الذين صوتوا في الاجتماع بالموافقة على قرارات شركة الصراء المتعلقة بالصفقة أم برفضها.

ووفقاً لنظام الشركات والنظام الأساس لشركة الصراء، يُعد النصاب القانوني للاجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة الصراء مكتملاً بحضور عدد من مساهمي شركة الصراء يمثلون ٥٠% على الأقل من أسهم شركة الصراء للاجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة الصراء، سواء بالأصالة أو بالوكالة أو من خلال خدمة التصويت عن بُعد. وفي حال لم يتحقق هذا النصاب، فإن النصاب القانوني للاجتماع الثاني للجمعية العامة غير العادية سيكون بحضور عدد من مساهمي شركة الصراء يمثلون ٢٥% على الأقل من أسهم شركة الصراء للاجتماع الثاني للجمعية العامة غير العادية لشركة الصراء، سواء بالأصالة أو بالوكالة أو من خلال خدمة التصويت عن بُعد. وفي حال لم يتحقق النصاب المطلوب لعقد الاجتماع الثاني للجمعية العامة غير العادية لشركة الصراء، سيتم الدعوة للاجتماع ثالث للجمعية العامة غير العادية لشركة الصراء بالطريقة المنصوص عليها في نظام الشركات والنظام الأساس لشركة الصراء، وسيكون الاجتماع الثالث منعقداً بغض النظر عن الأسهم المُمثلة فيه، وذلك بعد موافقة الهيئة على عقد الجمعية العامة غير العادية لشركة الصراء.

وإذا تمت الموافقة على الصفقة من جانب مساهمي شركة الصراء في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة الصراء ومن جانب مساهمي شركة سبكييم في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم، فمن المتوقع إلغاء إدراج أسهم شركة الصراء في تداول وفق الجدول الزمني المتوقع الوارد في الصفحة (٥) من هذا المستند. وسيحصل جميع مساهمي شركة الصراء المعنيين على أسهم شركة سبكييم الجديدة، بما فيهم أولئك الذين لم يصوتوا على القرارات المتعلقة بالصفقة أو الذين صوتوا ضد هذه القرارات، وستنتقل الأسهم المملوكة لهم في شركة الصراء لشركة سبكييم وفقاً لشروط وأحكام الصفقة.

سيتمكن مساهمو شركة الصراء الذين لا يستطيعون حضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة الصراء (أو الاجتماع الثاني للجمعية العامة غير العادية لشركة الصراء إذا لزم الأمر) من التصويت من خلال خدمة التصويت عن بُعد قبل انعقاد الاجتماع، أو بالوكالة من خلال إنبابة شخص للتصويت بالنيابة عنهم في الاجتماع، سواء لصالح القرارات المتعلقة بالصفقة في الاجتماع أو ضدها.

## المساهمين الذين يملكون أسهماً في كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء والمساهمين من الأطراف ذوي العلاقة

بناءً على الفقرة (ن) من المادة (٣٣) من لائحة الاندماج والاستحواذ، لا يحق للمساهمين الذين يملكون أسهماً في كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء التصويت على القرارات المتعلقة بالصفقة إلا في الجمعية العامة غير العادية لإحدى الشركتين، وفي حال قام أي من المساهمين بالتصويت على الصفقة في كل من الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم والجمعية العامة غير العادية لشركة الصحراء فسيتم احتساب صوته في جمعية واحدة فقط. واستثناءً من أحكام الفقرة (س) من المادة (٣) والمادة (٤٨) من لائحة الاندماج والاستحواذ، يحق للمساهمين الذين يملكون أسهم في كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء والذين لديهم ممثلين في مجلسي إدارة كلتا الشركتين أو إحداهما، التصويت على القرارات المتعلقة بالصفقة في الجمعية العامة غير العادية لإحدى الشركتين مع مراعاة القيود الخاصة بعدم تصويت ممثلهم في اجتماعات مجلس الإدارة أو اجتماعات أي من اللجان. ولذلك فإن هؤلاء المساهمين وهم: شركة مجموعة الزامل القابضة والمؤسسة العامة للتقاعد، سيكون لهم حق التصويت في الجمعية العامة غير العادية لإحدى الشركتين، وعليه فإنهم لن يخضعوا لقيود التصويت المشار إليها في إعلان النية المؤكدة.

## ١٧. الشروط أو الترتيبات الخاصة

لم يتم إبرام أية اتفاقية أو ترتيب أو تفاهم (بما في ذلك أي ترتيب تعويض) بين شركة سبكييم (أو أي شخص يتصرف بالاتفاق معها) وأي من أعضاء مجلس إدارة شركة الصحراء أو مساهميها الحاليين أو أي شخص كان من المساهمين فيها أو من أعضاء مجلس إدارتها في السابق خلال ١٢ شهراً قبل تاريخ نشر هذا المستند.

## ١٨. المالك النهائي لأسهم شركة الصحراء والمساهمين المسيطرين في شركة سبكييم

١٨,١ لا يوجد شخص أو أشخاص - قبل إتمام الصفقة - يملكون أو يسيطرون على ما نسبته ٣٠% أو أكثر من أسهم شركة الصحراء أو قادر على توجيه قراراتها وإدارتها.

١٨,٢ لن يتم تحويل أي من أسهم شركة الصحراء بموجب العرض إلا لشركة سبكييم، ستكون شركة سبكييم - نتيجة للصفقة - المالك الوحيد لكل أسهم شركة الصحراء.

١٨,٣ لا تملك شركة سبكييم قبل إتمام الصفقة على أي سهم من أسهم شركة الصحراء.

## ١٩. نظام المنافسة

تم التقدم بطلب للهيئة العامة للمنافسة فيما يخص الصفقة بموجب نظام المنافسة الصادر بالمرسوم الملكي رقم (٢٥/م) بتاريخ ١٤٢٥/٠٥/٠٤ هـ (الموافق ٢٠٠٤/٠٦/٢٢م)، بصيغته المعدلة، وحصل الأطراف على خطاب بعدم الممانعة من إتمام التركيز الاقتصادي من الهيئة العامة للمنافسة بتاريخ ١٤٤٠/٠٧/١٣ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/٢٠م).

## ٢٠. المستندات المتاحة للمعاينة

ستتاح نسخ من الوثائق التالية للمعاينة من تاريخ نشر هذا المستند وحتى نهاية فترة العرض، وذلك في المقر الرئيسي لشركة سبكييم في الرياض وفرعها في مدينة الخبر:

(١) النظام الأساس وعقد تأسيس شركة سبكييم وأي تعديلات عليها (إن وجدت).

(٢) مسودة النظام الأساس المعدل لشركة سبكييم.

(٣) النظام الأساس وعقد تأسيس شركة سبكيم وأي تعديلات عليها (إن وجدت).

(٤) تقرير فوائد ومنافع الصفقة المعد من قبل بي سي جي.

(٥) تقرير السوق المعد من قبل شركة آي إتش إس.

(٦) اتفاقية التنفيذ.

(٧) اتفاقية تعديل اتفاقية التنفيذ.

(٨) القوائم المالية الموحدة والمدققة لكل من شركة سبكيم وشركة الصراء للسنوات الثلاث الماضية.

(٩) القوائم المالية الافتراضية المفحوصة لشركة سبكيم بعد إتمام الصفقة.

(١٠) تقرير التقييم.

(١١) خطابات موافقة مستشاري المصدر على استخدام أسمائهم وشعاراتهم وإفاداتهم في التعميم.

## ٢١. الإفصاح

لم تقم شركة سبكيم باسترداد أو شراء أية أوراق مالية ذات علاقة خاصة بها خلال الفترة التي تبدأ من ١٢ شهراً السابقة لفترة العرض وحتى اليوم السابق لنشر مستند العرض.

## ٢٢. رسوم الإنهاء

لا يوجد أي ترتيبات تتعلق برسوم الإنهاء بين شركة سبكيم وشركة الصراء.

## ٢٣. بيان المسؤولية

يتحمل مجلس إدارة شركة سبكيم المسؤولية عن المعلومات الواردة في هذا المستند باستثناء المعلومات المتعلقة بشركة الصراء والشركات التابعة لشركة الصراء الواردة في هذا المستند. تُعد جميع المعلومات الواردة في هذا المستند موافقة للحقائق ولا تُغفل أي معلومة قد تؤثر على دقة هذه المعلومات ومضمونها، وذلك وفقاً لأفضل المعلومات المتوفرة لشركة سبكيم. ولا يتحمل أي من أعضاء مجلس إدارة شركة سبكيم، ولا أي من مستشاري شركة سبكيم الواردة أسماؤهم في هذا المستند، أي مسؤولية بخصوص المعلومات المتعلقة بشركة الصراء أو أي من شركاتها التابعة.

## ٢٤. أثر انتهاء العرض

يترتب على انتهاء العرض-قبل أن يصبح غير مشروط بالنسبة للقبول- عدم إمكانية قبوله لاحقاً، ويجب عدم إلزام المساهمين وشركة سبكيم بأي قبول سابق متعلق به.



## الجزء (٢) – عوامل المخاطرة

يجب على مساهمي شركة الصراء عند اتخاذ قراراتهم بالتصويت على قرارات شركة الصراء المتعلقة بالصفقة في الجمعية العامة غير العادية لشركة الصراء أن يدركوا كافة المعلومات التي يحتويها هذا المستند، بما فيها عوامل المخاطرة المبيّنة أدناه. ونود الإشارة إلى أنه لم يتم سرد المخاطر والأُمور ممكنة الحدوث المذكورة أدناه بترتيب يحدد أهميتها.

قد تتأثر المجموعة المتحدة ومركزها المالي ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية – بعد إتمام الصفقة - بشكل سلبي وجوهري في حال تحقق أي من عوامل المخاطرة التي يرى مجلس إدارة شركة سبكيك أنها مهمة في الوقت الحالي والمذكورة أدناه، أو أي عوامل مخاطرة أخرى لم يتسنى لإدارة شركة سبكيك أن تحددتها في الوقت الحاضر، أو أي عوامل مخاطرة تعتقد إدارة شركة سبكيك أنها غير جوهريّة ولكنها أصبحت فيما بعد جوهريّة. وقد يؤدي تحقق إحدى أو بعض تلك المخاطر إلى انخفاض سعر السهم للمجموعة المتحدة وقد يخسر المساهم الحالي في شركة الصراء جزءاً من قيمة أسهمه في المجموعة المتحدة أو كامل تلك القيمة.

يحتوي هذا القسم على عوامل المخاطرة التي قد تواجه شركة الصراء وشركة سبكيك والتي من الممكن أن تؤثر سلبياً و/أو جوهرياً بدورها على المركز المالي للمجموعة المتحدة ونتائج عملياتها وتدفقاتها النقدية ومن الممكن أن تؤثر أيضاً على ربحية السهم في المجموعة المتحدة وذلك نتيجة إتمام الصفقة. قد تنشأ مخاطر أو شكوك إضافية غير معروفة حالياً لشركة سبكيك أو تعتقد شركة سبكيك أنها غير جوهريّة حالياً، يكون لها تأثير سلبي على أعمال المجموعة المتحدة و/أو عملياتها و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج حالتها التشغيلية و/أو المالية، وذلك بعد إتمام الصفقة.

### ١.١ المخاطر المتعلقة بتنفيذ وإتمام الصفقة (والتي قد تؤثر على كل من شركة سبكيك وشركة الصراء والمجموعة المتحدة)

#### ١.١.١ عدم قدرة المجموعة المتحدة تحقيق الفوائد الناتجة عن دمج أعمال شركة سبكيك وشركة الصراء

من ضمن ما يعتمد عليه نجاح هذه الصفقة هي قدرة المجموعة المتحدة على تحقيق الفوائد المتوقعة التي من الممكن أن تنتج من دمج أعمال شركة سبكيك وشركة الصراء، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، خفض التكاليف وتكامل العائدات واستغلال فرص النمو الناتجة عن دمج أعمال شركة سبكيك وشركة الصراء.

تستند الفوائد المتوقعة من دمج أعمال شركة سبكيك وشركة الصراء الواردة في هذا المستند على تقديرات أولية لمجلس إدارة شركة سبكيك ومجلس إدارة شركة الصراء. وعليه، توجد هناك مخاطرة جراء عدم تحقيق الفوائد المتوقعة بسبب عدم الدقة غير المتوقعة في هذه التقديرات أو البيانات، ولا تتحمل شركة سبكيك أو شركة الصراء أو أي شخص آخر مسؤولية ما ينتج عن التقديرات والبيانات المذكورة بهذا الخصوص وليس هناك نية لتحديث البيانات المتعلقة بمقومات التكامل أو أي إفادات مستقبلية أخرى في هذا المستند، باستثناء ما يلزم تحديثه وفقاً للأنظمة واللوائح المعمول بها.

وعلى الرغم من العمل على وضع خطط تهدف إلى تحقيق مقوّمات التكامل والمزايا الأخرى لهذه الصفقة، إلا أنه لا يمكن تنفيذ هذه الخطط إلا بعد إتمام الصفقة. إضافة إلى ذلك، لا يوجد ضمان على تمكن شركة سبكيك وشركة الصراء من دمج أعمالهما بنجاح بطريقة تؤدي إلى تحقيق الفوائد المتوقعة من الصفقة. كما أن هناك مخاطرة فيما يتعلق بتحقيق هذه الفوائد في الوقت المذكور أو بالطريقة المناسبة أو بالمقدار المتوقع حالياً – هذا إن تحققت - نتيجة لعوامل داخلية وخارجية متعددة. وإذا لم تنجح المجموعة المتحدة في تحقيق هذه الأهداف، فقد لا تتحقق الفوائد المنشودة من دمج الأعمال بشكل كامل – هذا إن تحققت -، أو قد يستغرق تحقيق الأهداف وقتاً أطول مما كان متوقعاً، مما سيؤثر سلبياً وجوهرياً على المجموعة المتحدة وعملياتها و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج حالتها التشغيلية و/أو المالية و/أو القيمة السوقية لأسهم المجموعة المتحدة العادية.

#### ١.١.٢ قد لا يعكس معامل مبادلة الأسهم المتعلق بالصفقة القيمة السوقية لأسهم شركة سبكيك وشركة الصراء

في حال إتمام الصفقة، سيحصل مساهمو شركة الصراء على أسهم شركة سبكيك الجديدة على أساس معامل مبادلة الأسهم، وربما تختلف القيمة السوقية لأسهم شركة سبكيك و/أو أسهم شركة الصراء وقت إتمام الصفقة بشكل كبير عن قيمتها في تاريخ توقيع والإعلان عن اتفاقية التنفيذ الملزمة والذي يوافق ١٤٤٠/٠٣/٢٨هـ (الموافق ٢٠١٨/١٢/٠٦م)، أو بتاريخ تصويت مساهمي شركة سبكيك ومساهمي شركة الصراء على الصفقة. قد ينتج الاختلاف في القيمة السوقية لأسهم شركة سبكيك وأسهم شركة الصراء بسبب عدة عوامل خارجة عن سيطرة شركة سبكيك أو شركة الصراء، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر، التغيّرات في أعمال أي منهما، أو عملياتهما التشغيلية، أو تطلعاتهما المستقبلية، أو الاعتبارات النظامية، أو الإجراءات الحكومية والقانونية، أو غيرها من التطورات، مما قد يعني أن معامل مبادلة الأسهم المتفق عليه لا يعكس القيمة العادلة لكلا من شركة سبكيك وشركة الصراء عند إتمام الصفقة، ويكون لذلك تأثير جوهري على تقييم كل من شركة سبكيك وشركة الصراء.

### المخاطر المتعلقة بالتكاليف المتكبدة لغرض إتمام الصفقة

١,٣

تتوقع شركة سبكييم وشركة الصحراء تكبد مجموعة من التكاليف غير المتكررة المرتبطة بالصفقة، بما في ذلك أتعاب المستشارين الماليين والمحاسبين والمستشارين القانونيين والتكاليف الأخرى ذات الصلة لكل من شركة سبكييم وشركة الصحراء، وتبلغ هذه التكاليف مبلغ ٣٧,٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي تقريباً لشركة سبكييم و ٢٥,٧٥٠,٠٠٠ ريال سعودي تقريباً لشركة الصحراء. ستكبدان شركة سبكييم وشركة الصحراء هذه التكاليف بغض النظر عن إتمام الصفقة من عدمها، مما يؤثر على المركز المالي للمجموعة المتحدة في حال إتمام الصفقة أو على المركز المالي لكل من شركة سبكييم وشركة الصحراء منفردين في حال عدم إتمام الصفقة.

### المخاطر المتعلقة بعدم إتمام الصفقة أو تأخرها في حال عدم تحقق شروطها أو الإجراءات المطلوبة لإتمامها

١,٤

إتمام الصفقة مشروط باستيفاء عدد من الشروط، والواردة في الجزء (٣) من هذا المستند. إذا لم يتم استيفاء هذه الشروط، أو أي شروط أخرى، فهناك خطر يكمن في إمكانية عدم إتمام الصفقة أو تأخرها بشكل كبير. وإذا لم يتم استيفاء الشروط المتعلقة بالحصول على موافقة الأطراف الأخرى ذات العلاقة (الواردة في الفقرة ٥,١٠(ج) من الجزء (٢) من هذا المستند)، أو في حال وجب على شركة سبكييم أو شركة الصحراء أو كليهما التعاقد وفقاً لأحكام جديدة مع هذه الأطراف الأخرى، أو فسخ الاتفاقيات ذات العلاقة مع هذه الأطراف، أو التسبب بمخالفة أي التزام بموجب الاتفاقيات المبرمة مع هذه الأطراف، فمن الممكن أن يؤثر ذلك على المجموعة المتحدة وعملياتها و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج حالتها التشغيلية و/أو المالية و/أو القيمة السوقية لأسهم المجموعة المتحدة العادية.

### المخاطر المتعلقة بآلية التكامل في دمج أعمال كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء

١,٥

حتى تاريخ هذا المستند، تعمل كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء بشكل مستقل. وعليه فقد تواجه المجموعة المتحدة تحديات كبيرة في دمج أعمال كلتا الشركتين وسياساتهما وتقنيتهما في الوقت المناسب وبطريقة فعالة، بالإضافة إلى أن المجموعة المتحدة قد تواجه تحديات في معالجة الاختلاف في الثقافات والعادات التجارية للشركتين والاحتفاظ بالموظفين الرئيسيين في كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء.

كما أنه من الممكن أن تنطوي آلية التكامل في دمج الأعمال على تعقيدات أكثر، وأن تستهلك وقتاً أطول من المتوقع، وقد تتطلب جهداً وموارد كبيرة، كما أنها قد تثير درجة من عدم التيقن لدى العملاء والموردين والشركاء التجاريين وكذلك الموظفين لكلا الشركتين. كما أنها قد تترك الأعمال الحالية لكل من الشركتين مما سيؤثر سلباً على علاقات المجموعة المتحدة مع العملاء والموردين والشركاء والموظفين والجهات التنظيمية وغيرهم ممن تتعامل معهم شركة سبكييم وشركة الصحراء في أعمال تجارية أو خلافه.

إذا أخفقت المجموعة المتحدة في إدارة عملية دمج أعمال شركة سبكييم وشركة الصحراء بفاعلية، فمن الممكن أن تفشل المجموعة المتحدة في تحقيق الفوائد المتوقعة من الصفقة، وبصفة خاصة تلك الفوائد الموضحة في القسم ٦ من الجزء (١) من هذا المستند. إضافة إلى ذلك، فإن الصعوبات في دمج الأعمال قد تضر بسمعة المجموعة المتحدة مما سيؤثر على المجموعة المتحدة وعملياتها و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج حالتها التشغيلية و/أو المالية و/أو القيمة السوقية لأسهم المجموعة المتحدة العادية.

### المخاطر المتعلقة بتكاليف دمج الأعمال

١,٦

من المتوقع أن تكبد المجموعة المتحدة مجموعة من التكاليف غير المتكررة المرتبطة بدمج أعمال شركة سبكييم وشركة الصحراء، بما في ذلك أتعاب المستشارين الماليين والمحاسبين والمستشارين القانونيين والتكاليف الأخرى ذات الصلة. هناك العديد من العوامل الخارجة عن سيطرة شركة سبكييم وشركة الصحراء والتي من الممكن أن تؤثر على إجمالي النفقات المتوقعة أو توقعيتها فيما يتعلق بتنفيذ عملية دمج الأعمال.

ستؤثر هذه التكاليف في خفض الفوائد المتوقعة للمجموعة المتحدة، مثل تقليل الدخل الإضافي للمجموعة المتحدة المتوقع من دمج الأعمال نتيجة للصفقة. وبالرغم من توقع شركة سبكييم وشركة الصحراء أن تعوّض هذه الفوائد والمصاريف والنفقات المتعلقة بتنفيذ الصفقة وإكمال آلية التكامل في دمج الأعمال مع مرور الوقت، إلا أن هذه الفوائد قد لا تتحقق في المدى القريب، أو قد لا تتحقق على الإطلاق، وذلك سيؤثر على عمليات المجموعة المتحدة و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج حالتها التشغيلية و/أو المالية و/أو القيمة السوقية لأسهم المجموعة المتحدة العادية.

### المخاطر المتعلقة بكون شركة الصحراء شركة تابعة لشركة سبكييم

١,٧

عند إتمام الصفقة، فستصبح شركة الصعاء شركة تابعة لشركة سبكييم، ولن تعمل كقسم داخلي أو فرع لشركة سبكييم. وعلى الرغم من أن شركة الصعاء ستصبح شركة تابعة (مملوكة بالكامل) لشركة سبكييم، إلا أن شركة سبكييم لن تتمكن من استخراج أية أموال من شركة الصعاء إلا عن طريق الأرباح الموزعة على المساهمين أو عن طريق تخفيض رأس المال وتحويل المبلغ الناتج عن هذا التخفيض إلى حساب شركة سبكييم الجاري. ويجب ألا تترتب على العلاقات التعاقدية بين شركة سبكييم وشركة الصعاء منفعة غير مستحقة لشركة سبكييم على حساب شركة الصعاء، كما لا يجوز أن تستخدم شركة سبكييم أصول شركة الصعاء إلا عن طريق علاقات تعاقدية مناسبة متماشية مع نظام الشركات، وإلا فقد تنتج مطالبات مالية من قبل أطراف ثالثة و/أو دائنين على كل من شركة سبكييم وشركة الصعاء، مما سيؤثر على المجموعة المتحدة وعملياتها و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج حالتها التشغيلية و/أو المالية و/أو القيمة السوقية لأسهم المجموعة المتحدة العادية.

#### ١.٨ المخاطر المتعلقة بالاستشارة المستقلة المقدمة من المستشارين الماليين

حصلت كل من شركة سبكييم وشركة الصعاء على استشارة مستقلة من مستشاريها الماليين حيال عدالة الصفقة من الناحية المالية بتاريخ اتفاقية التنفيذ، ولم تحصل أي من شركة سبكييم وشركة الصعاء على مشورة محدثة من مستشاريهما الماليين منذ تاريخ اتفاقية التنفيذ، ولا تنويان القيام بذلك. قد تتغير أسعار أسهم شركة سبكييم أو أسهم شركة الصعاء عند إتمام الصفقة وذلك بسبب التغيرات في عمليات كلتا الشركتين وآفاقهما المستقبلية أو التغيرات في أوضاع السوق والاقتصاد وغيرها من العوامل، والتي تكون خارجة عن سيطرة شركة سبكييم وشركة الصعاء، والتي بنى عليها المستشارون الماليون مشوراتهم. وبما أن المستشارين الماليين لن يقوموا بتحديث مشوراتهم، والتي أصدرها عند توقيع اتفاقية التنفيذ بتاريخ ٢٨/٣/١٤٤٠هـ (الموافق ٠٦/١٢/٢٠١٨م)، فإن آراءهم لن توضح ما إذا كان عوض الصفقة عادلاً - من منظور مالي - عند إتمام الصفقة. إن عدم تحديث الاستشارة المستقلة المقدمة من المستشارين الماليين تعتبر إحدى المخاطر التي يجب على المساهم التعرف عليها حتى لا تؤثر في قراره الاستثماري.

#### ١.٩ المخاطر المتعلقة بالإعلانات المتعلقة بالصفقة وآثارها على أعمال شركة الصعاء وشركة سبكييم

سواء تمت هذه الصفقة أو لم تتم، من الممكن أن تسبب الإعلانات المتعلقة بهذه الصفقة اضطرابات في أعمال أي أو كل من شركة سبكييم وشركة الصعاء، بما فيها ما يلي:

- (أ) قد ينصرف اهتمام أعضاء الإدارة التنفيذية في شركة سبكييم و/أو شركة الصعاء عن إدارة أعمال شركتهما حتى إتمام الصفقة.
- (ب) قد ينتاب الموظفين الحاليين والمحتملين شكوك بشأن أدوارهم المستقبلية داخل شركة سبكييم و/أو شركة الصعاء، مما قد يؤثر سلباً على قدرة شركة سبكييم و/أو شركة الصعاء على الاحتفاظ بكبار المديرين وغيرهم من الموظفين أو استقطابهم.
- (ج) قد يعزم بعض العملاء والموردين الحاليين والمحتملين عن مباشرة أية أعمال مع شركة سبكييم و/أو شركة الصعاء إلى أن يتم إتمام الصفقة أو تحقق الفوائد المرجوة منها.

وليس هناك ما يضمن أن تكون شركة سبكييم و/أو شركة الصعاء قادرة على إدارة هذه المخاطر بفاعلية، مما سيؤثر على المجموعة المتحدة وعملياتها و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج حالتها التشغيلية و/أو المالية و/أو القيمة السوقية لأسهم المجموعة المتحدة العادية.

## ٢. مخاطر تتعلق بأسهم شركة سبكييم (قبل إتمام الصفقة) والمجموعة المتحدة (بعد إتمام الصفقة)

### ٢.١ المخاطر المتعلقة بأنماط تداول أسهم شركة سبكييم الحالية والسابقة

ينبغي على مساهمي شركة الصراء المعنيين إدراك أن أنماط التداول السابقة لأسهم شركة سبكييم ربما لا تحمل أية تشابه على الإطلاق مع أنماط تداول أسهم المجموعة المتحدة بعد إتمام الصفقة.

### ٢.٢ مخاطر المتعلقة بالتذبذبات المحتملة في سعر أسهم شركة سبكييم

قد يتعرض سعر سهم شركة سبكييم لدرجة كبيرة من التذبذب نتيجة الإعلان عن الصفقة، وإجراء تنفيذ الصفقة. كما أن نشر الأخبار فيما يتعلق بالصفقة في وسائل الإعلام المختلفة ابتداءً من تاريخ ١٤٣٩/٠٦/٢٥ هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٣/١٣ م) وإلى ما بعد تاريخ نشر هذا المستند قد يؤدي إلى وجود ارتفاع أو انخفاض - حسب الحال - في الطلب على أسهم شركة سبكييم. وبالتالي سيقوم هذا التذبذب في سعر أسهم شركة سبكييم قبل إتمام الصفقة إلى التأثير على سعر السهم في المجموعة المتحدة بعد إتمام الصفقة.

### ٢.٣ المخاطر المتعلقة ببيع عدد كبير من أسهم المجموعة المتحدة

إن بيع عدد كبير من أسهم المجموعة المتحدة بعد إتمام الصفقة سيؤثر سلباً على أسعار هذه الأسهم في تداول.

### ٢.٤ المخاطر المتعلقة بتوزيع الأرباح

لا يمكن حتى هذه اللحظة تحديد مقدار الأرباح التي ستقوم المجموعة المتحدة بالإعلان عنها أو توزيعها (إن وُجدت)، وذلك لأنها تعتمد على عدد من العوامل المختلفة (منها على سبيل المثال لا الحصر، الوضع الاقتصادي على الصعيد العالمي والمحلي، والدورة الاقتصادية لقطاع البتروكيماويات، والأداء التشغيلي والمالي للمجموعة المتحدة وتطلعاتها المستقبلية) سيكون لمجلس إدارة المجموعة المتحدة السلطة التقديرية المطلقة في تحديد ما إذا كان سيتم إعلان توزيع أية أرباح، ومتى سيتم الإعلان عنها (إن وُجدت)، ومقدار هذه الأرباح.

وفي المقابل، يخضع توزيع الأرباح في الشركات التابعة للمجموعة المتحدة لبعض القيود التي تشمل على سبيل المثال لا الحصر، نتائج العمليات والمتطلبات النظامية ووجود احتياطات كافية قابلة للتوزيع والقيود التعاقدية الواردة في اتفاقيات التمويل (بما في ذلك التعهدات المالية) واتفاقيات المشاريع المشتركة وامتلاك كل شركة في المجموعة المتحدة أموالاً كافية غير لازمة لتمويل عملياتها أو الوفاء بالالتزامات الأخرى أو تنفيذ خططها التجارية.

وبالتالي، لا يوجد ضمان بأن المجموعة المتحدة ستعلن أو ستوزع أي أرباح مستقبلية، كما لا يوجد أي ضمان بشأن مقدار الأرباح الذي ستعلن عنه المجموعة المتحدة أو توزعه (إن وُجدت) في أية سنة مالية محددة. كما أنه لا يوجد ضمان على إمكانية حصول مساهمي المجموعة المتحدة أو استحقاقهم لأرباح مساوية للأرباح الموزعة سابقاً من شركة سبكييم أو شركة الصراء. وعلاوة على ذلك، من الممكن أن تخضع سياسة توزيع الأرباح الخاصة بالمجموعة المتحدة لتعديلات من وقتٍ لآخر على مدار السنوات القادمة.

### ٢.٥ المخاطر المتعلقة بالتغير في نسبة ملكية المساهمين الحاليين في شركة الصراء في رأس مال المجموعة المتحدة وانخفاض القوة التصويتية المصاحبة لذلك

بعد إتمام الصفقة وإصدار أسهم جديدة في شركة سبكييم لمساهمين شركة الصراء، سوف تصبح ملكية مساهمي شركة الصراء مجتمعين في المجموعة المتحدة ما نسبته ٥٠% تقريباً بينما كانت ملكيتهم في شركة الصراء تمثل ١٠٠% من رأس مالها، وهذا الأمر سيؤدي إلى انخفاض القوة التصويتية لمساهمي شركة الصراء في المجموعة المتحدة مقارنة بقوتهم التصويتية في شركة الصراء قبل إتمام الصفقة، وبالتالي ستقل قدرتهم على التأثير في القرارات التي تتطلب موافقتهم بما فيها التصويت على المرشحين لعضويات مجلس الإدارة في المجموعة المتحدة وغيرها من القرارات الاستراتيجية الهامة.



## ٣. المخاطر المتعلقة بشركة سبكي

### ٣.١ المخاطر التشغيلية

إن انسيابية التشغيل واستمراره دون توقف في المصانع التي تعود ملكيتها إلى مجموعة سبكي والتي تضم الشركة العالمية للميثانول والشركة العالمية للدايول والشركة العالمية للبوليمرات والشركة العالمية للغازات المحدودة والشركة العالمية للأسيتيل المحدودة والشركة العالمية لخلات الفينيل المحدودة وشركة سبكي للكيماويات وشركة الخليج لعوازل الكابلات المتقدمة والشركة العالمية للمنافع ومصنع الشركة السعودية للمنتجات المتخصصة (يشار إليها بعبارة "شركات مجموعة سبكي العاملة") تعتمد إلى حد كبير على أداء المعدات والآلات في هذه المصانع وجدارتها. كما تعتمد هذه المصانع على مقاولين خارجيين لتنفيذ بعض أعمال الصيانة، وعمليات التشغيل، وعمليات تحويل المصانع. وفي حال حدوث توقف مجدول من أجل عمليات الصيانة أو توقف غير مجدول ناتج عن توقعات منخفضة لمستوى الطلب أو تعطل أو قصور أو خلل غير متوقع في المعدات/الآلات أو في أي جزء من عملية الإنتاج (بما في ذلك عملية الحد من اختناقات الإنتاج وتشغيل المصانع باستمرار لتصل أو تتجاوز مستويات القدرة الإنتاجية الاسمية) فقد يؤدي ذلك إلى فقدان كفاءة المصنع وتأخير الإنتاج أو عدم الإنتاج من الأساس وانخفاض معدلات التشغيل، مما يؤدي إلى التأثير بشكل سلبي وجوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو عملياتها و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي.

### ٣.٢ استبدال المنتجات وتقادمها

كان نمو الطلب على البولي بروبيلين والبولي إيثيلين على مدار العقد الماضي مدفوعاً جزئياً باستخدامهما كبديلين للبوليمرات المماثلة نظراً لما يتمتعان به من مواصفات وأسعار تنافسية. ومع ذلك، يتنافس كلٌ من المنتجين في العديد من التطبيقات والأسواق مع غيرهما من المنتجات والمواد الخام الأخرى، بالإضافة إلى إمكانية استبدالهما بهذه المنتجات. هذا الاستبدال ممكن الحصول لجميع منتجات مجموعة سبكي، والذي سيكون له تأثير سلبي جوهري على الأداء المالي لشركات مجموعة سبكي العاملة.

بالإضافة إلى ذلك، قد تصبح بعض منتجات مجموعة سبكي غير قابلة للاستعمال، وذلك من شأنه أن يُحدث أثراً سلبياً على الأداء المالي و/أو الآفاق المستقبلية لشركات المجموعة المتحدة العاملة.

### ٣.٣ المخاطر المتعلقة بالامتثال بالحوكمة

وقّعت الشركة العالمية للميثانول (وهي شركة تابعة لشركة سبكي) اتفاقية تسهيلات ائتمانية مع بنك الرياض، وقدمت جزءاً من هذه التسهيلات إلى شركة سبكي كقرض من أجل أن تقوم شركة سبكي باستخدام هذا القرض للمساهمة في تكاليف التوسع المتعلقة بالشركة العالمية للميثانول. تبلغ قيمة القرض المقدم من الشركة العالمية للميثانول إلى شركة سبكي ١٠٠٠٠٠٠٠٠٠٠ ريال سعودي وتاريخ استحقاقه سيكون بتاريخ ١٤٤٧/٠٤/٠٨ (الموافق ٢٠٢٥/٠٩/٣٠م).

من الممكن أن يُعد هذا النوع من القروض مخالفاً لنص المادة ١٠ والمادة ١٥٥ (ب) من نظام الشركات، حيث تمنع المادة ١٠ حصول أحد أو جميع الشركاء في شركة على أي قيمة من هذه الشركة إلا من الأرباح القابلة للتوزيع، كما تُعد المادة ١٥٥ (ب) قيام أحد أو جميع الشركاء في شركة ذات مسؤولية محدودة بعدم الفصل بين أعمال الشركة وأعمالهم الخاصة الأخرى سبباً يجعلهم مسؤولين في أموالهم الخاصة عن التزامات هذه الشركة. وكنتيجة لذلك، يمكن لدائني الشركة العالمية للميثانول مطالبة شركة سبكي بقيمة القرض الذي حصلت عليه من الشركة العالمية للميثانول، كما أن أعضاء مجلس مديري الشركة العالمية للميثانول سيكونون خاضعين لغرامة تصل إلى ٥٠٠٠٠٠٠٠٠ ريال سعودي و/أو السجن لمدة تصل إلى ٥ سنوات.

### ٣.٤ مخاطر متعلقة بعمليات شركة سبكي خارج المملكة

تخضع شركة سبكي للقوانين والأنظمة المعمول بها في الدول التي تعمل فيها (وهي أفغانستان والجزائر والبحرين وبلجيكا وجزر العذراء البريطانية والصين ومصر وفرنسا وألمانيا وهونغ كونغ والهند وإندونيسيا وإيطاليا واليابان والأردن والكويت وماليزيا والمغرب وميانمار وهولندا وعمان وباكستان والفلبين وقطر وسنغافورة وجنوب أفريقيا وكوريا الجنوبية وأسبانيا وسويسرا وتايوان وتايلند وتونس وتركيا والولايات المتحدة الأمريكية والإمارات العربية المتحدة وفيتنام وأستراليا وبنغلاديش وكومبوديا وكونغو وإثيوبيا وساحل العاج وكينيا ونيبال وروسيا والسنغال وأوغندا وزامبيا والأرجنتين واليونان والمكسيك ونيجيريا وبولندا وأوكرانيا والمملكة المتحدة البريطانية)، وكذلك لقوانين ولوائح الامتثال التجاري والجزاءات الاقتصادية، وقد يؤدي الإخفاق في الالتزام بهذه القوانين واللوائح إلى عقوبات مدنية وجنائية تضر بسمعتها ويكون لها تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو آفاقها المستقبلية.

(أ)

## المخاطر العامة المتعلقة بالتزود بالمواد الخام والخدمات المرفقيّة

في حالة عدم حصول أي من شركات مجموعة سبكيمة العاملة و/أو شركات مجموعة الصعراء العاملة على المواد الخام أو الخدمات المرفقيّة بحسب عقودها، أو إذا لم يف أي من الموردين لهذه المواد الخام أو مقدمي هذه الخدمات بالتزامه بالتوريد، أو في حال تم إعفاؤه من التزامه بالتوريد بسبب أي من حالات القوة القاهرة أو انتهاك أي شركة من شركات مجموعة سبكيمة العاملة و/أو شركات مجموعة الصعراء العاملة لشروط اتفاقية التوريد، ستتعلّل أنشطة وعمليات مجموعة سبكيمة و/أو مجموعة الصعراء. وفي بعض الحالات، قد لا يكون ممكناً أو مجدّياً تجارياً لمجموعة سبكيمة و/أو لمجموعة الصعراء الترتيب لإيجاد مصادر توريد بديلة وبالتالي قد تطول مدة ذلك التعلّل. كما لا يوجد أي ضمان بأن موردي مجموعة سبكيمة و/أو مجموعة الصعراء سوف يقومون بتزويد جميع أنواع المواد الخام والخدمات المرفقيّة المطلوبة لعملياتها وفقاً لاتفاقيات التوريد ذات الصلة، ولذلك فإن أي نقص أو تعلّل في توريد هذه المواد سيؤثر سلباً وبشكل كبير على أعمال المجموعة المتحدة و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي.

يتم تزويد الإيثيلين والبروبيلين والخدمات المرفقيّة المختلفة إلى مجموعة سبكيمة و/أو مجموعة الصعراء من خلال عدد محدود من خطوط الأنابيب. إضافة إلى ذلك، ترتبط عدد من المشاريع التي تعمل عليها شركات مجموعة سبكيمة العاملة و/أو شركات مجموعة الصعراء العاملة مع شبكات خطوط أنابيب عالية، ومعظم هذه الخطوط مملوكة للغير، وبالتالي، لا يمكن استبعاد احتمال حدوث أية حوادث في هذه الخطوط، والتي إن حدثت ستسبب تأخيراً أو تعلّلاً جوهرياً في عملية توريد عدد من المواد الخام والخدمات المرفقيّة إلى شركات مجموعة سبكيمة العاملة و/أو شركات مجموعة الصعراء العاملة، مما يؤدي إلى التأثير بشكل سلبي وجوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو عملياتها و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي .

كما أن شركات المجموعة المتحدة العاملة قد تضطر من حين إلى آخر بأن تُأمن المواد الخام اللازمة لعملياتها من مصادر قد يرتبط بها تكاليف توريد إضافية ناجمة من تفاوت الأسعار السوقية أو النفقات اللوجستية أو الشؤون التنظيمية السائدة. على سبيل المثال، قامت الشركة السعودية لموندرات الأكريليك المحدودة بإيداع ودیعة تأمين للجمارك السعودية حين قامت بتوريد البيوتانول عن طريق موردين خارجيين في عام ٢٠١٥م، وقامت الإدارة بوضع مخصص بقيمة ٥٠,٣٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقابل قيمة ودیعة التأمين البالغة ٥٢,٤٠٠,٠٠٠ ريال سعودي كما في ١٣/٤/٢٠١٤هـ (الموافق ٢٠١٧/١٢/٣١م)، ومع أن ليس لشركة الصعراء في الوقت الحالي أي ودائع تأمينية لدى الجمارك السعودية، إلا أن مثل هذه الحالات قد تؤدي إلى التأثير بشكل سلبي وجوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو عملياتها و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي.

(ب)

## المخاطر المتعلقة بتوافر المواد الخام والتزود بها

المواد الخام الرئيسية التي تطلب شركات مجموعة سبكيمة العاملة توريدها من الغير هي: الغاز الطبيعي والبيوتان والإيثان والإيثيلين والبروبيلين. وقد حصلت شركة سبكيمة على تعهدات بتوريد تلك المواد من الأطراف التالية:

(١) أرامكو السعودية، وذلك لتوريد وتسليم الغاز الطبيعي والبيوتان والإيثان لشركات مجموعة سبكيمة العاملة التي تحتاج لهذه المواد الخام بما يتوافق مع الممارسات الحالية التي تتبعها أرامكو السعودية مع المشتريين لهذه المنتجات في المملكة.

(٢) كل من شركة الجبيل المتحدة والشركة السعودية للإيثيلين والبولي إيثيلين، وذلك لتوريد وتسليم الإيثيلين.

(٣) شركة دافي، وذلك لتوريد وتسليم محفزات البيوتانديول.

(٤) شركة مصفاة أرامكو السعودية شل، وذلك لتوريد ثاني أكسيد الكربون.

(٥) شركة سابك، وذلك لتوريد وتسليم الإيثيلين.

- (٦) شركة غاز، وذلك لتوريد وتسليم النيتروجين.  
المواد الخام الرئيسية التي تطلب شركات مجموعة الصحراء العاملة بتوريدها من الغير هي: الغاز الطبيعي والبيوتان والإيثان والبروبان والملح. وقد حصلت شركة الصحراء على تعهدات بتوريد تلك المواد من الأطراف التالية:
- (١) أرامكو السعودية، وذلك لتوريد وتسليم الغاز الطبيعي والبيوتان والإيثان لشركات مجموعة الصحراء العاملة التي تحتاج لهذه المواد الخام بما يتوافق مع الممارسات الحالية التي تتبعها أرامكو السعودية مع المشتريين لهذه المنتجات في المملكة؛
- (٢) شركة غاز، وذلك لتوريد وتسليم النيتروجين.
- (٣) إنترناشونال سولت ماينينغ كومبني، وذلك لتوريد وتسليم الملح.

وفي كل حالة، هنالك قيود تنطبق على التزام هؤلاء الموردين بتوريد المواد الخام المشار إليها. على سبيل المثال، يخضع التزام أرامكو السعودية بتسليم المواد الخام للتغييرات في الأنظمة وسياسات الإنتاج في المملكة (ولتوفر المنتجات داخل المملكة في بعض الأحوال). علاوة على ذلك، ستعفى أرامكو السعودية من التزامها بالتوريد لدى وقوع أي حالة خارجة عن نطاق سيطرتها المعقولة دون أن ينطبق عليها أي شرط لدفع تعويضات نقدية، أو غيرها من التعويضات. على سبيل المثال، ربما تكون قدرة أرامكو السعودية على توريد مادة خام معينة إلى المجموعة المتحدة محدودة إذا لم تقم وزارة الطاقة بتخصيص كمية محددة من هذه المواد للمجموعة المتحدة، أو في حالة خفض هذا التخصيص أو إلغائه من قبل وزارة الطاقة قبل انتهاء مدة اتفاقية توريد المواد الخام المعنية.

بالإضافة إلى ذلك، قد يتعطل تسليم أرامكو السعودية للمواد الخام لعدة أسباب منها: مشاكل أو صعوبات الإنتاج والتشغيل في شبكة التوزيع، أو الحوادث الصناعية، أو تعطل المعدات. وفي حال إخفاق أرامكو السعودية في توريد المواد الخام بما ينتهك اتفاقها لشركات مجموعة سبكييم العاملة و/أو شركات مجموعة الصحراء العاملة (حسب الحال)، فإن التعويضات التعاقدية وغيرها من الأدوات العملية للتخفيف من حدة الخسائر المتاحة للمجموعة المتحدة سوف تكون محدودة.

في حالة عدم الحصول على الكميات المطلوبة من المواد الخام اللازمة من أي من موردي مجموعة سبكييم و/أو مجموعة الصحراء (بما فيهم أرامكو السعودية)، فقد تضطر مجموعة سبكييم و/أو مجموعة الصحراء حينها بأن تدفع أكثر للحصول على بعض احتياجاتها من المواد الخام المشار إليها أعلاه (وفي بعض الحالات قد يكون من المستحيل عملياً توفير موارد بديلة). ويقدر ما يُخفق أحد الموردين في توريد المواد الخام المطلوبة أو الوفاء بالتزاماته، أو في حالة قيام أرامكو السعودية بتغيير أحكام التوريد، تتعطل عمليات الإنتاج والبيع لشركات مجموعة سبكييم العاملة و/أو شركات مجموعة الصحراء العاملة المتأثرة (بشكل مباشر أو غير مباشر)، مما سيؤثر سلباً وبشكل جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو عملياتها و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي.

## (ج) المخاطر المتعلقة بتركز الموردين

تعتمد شركات مجموعة سبكييم العاملة و/أو شركات مجموعة الصحراء العاملة على عدد محدود من الموردين لتأمين كميات كبيرة من المواد الخام المستخدمة لتصنيع منتجاتهم، ولذلك أي تأخير أو تعثر من هؤلاء الموردين في توفير المواد الخام قد يؤدي إلى تأخر أو تعثر العمليات الانتاجية والمعدلات التشغيلية. كما أن ليس هناك ما يضمن بأن شركات المجموعة المتحدة العاملة ستكون قادرة على الاستمرار في تأمين المواد الخام من الموردين الحاليين بشروط تجارية مماثلة في ترتيباتها للعقود السارية حالياً، أو ما يضمن بأنها ستكون قادرة على الاستمرار في تأمين المواد الخام من الموردين الحاليين إطلاقاً. وفي حال تأخر أو تعثر أحد الموردين في توفير المواد الخام المطلوبة، أو تغيير أحد الموردين لأحكام التوريد أو في حال إخفاقه بالوفاء بالتزاماته، قد تتعطل عمليات الإنتاج بشكل مباشر أو غير مباشر، مما سيؤثر سلباً وبشكل جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو عملياتها و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي.

## (د) المخاطر المتعلقة بالتزود بالغاز

قامت كل شركة من شركات مجموعة سبكييم العاملة و/أو شركات مجموعة الصحراء العاملة بتأمين كمية معينة من الغاز وغيرها من المواد الخام مخصصة من وزارة الطاقة، والتي تخضع لعدد من الشروط. وفي حال فشل أي شركة من شركات مجموعة سبكييم العاملة و/أو شركات مجموعة الصحراء العاملة للوفاء بهذه الشروط، سيؤدي ذلك إلى وقوع خسائر مالية على مجموعة سبكييم و/أو مجموعة الصحراء أو قد يتم إلغاء هذا التخصيص، مما سيؤثر سلباً وبشكل جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو عملياتها و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي.

(هـ)

#### المخاطر المتعلقة بالتزود بالخدمات

تعتمد شركات مجموعة سبكييم العاملة و/أو شركات مجموعة الصвра العاملة على أحكام تتعلق بالتزود بالخدمات المرفقيّة، والتي من بينها على سبيل المثال لا الحصر، الكهرباء من الشركة السعودية للكهرباء ومياه الشرب والري وجمع مياه الصرف الصحي والمياه المستعملة ومعالجتها من شركة مرافق. في حالة عدم حصول أي من شركات مجموعة سبكييم العاملة و/أو شركات مجموعة الصвра العاملة على الخدمات بحسب عقودها أو إذا لم يف أي من موردي هذه الخدمات بالتزامه بالتوريد أو في حال تم إعفاؤه من التزامه بالتوريد بسبب أي من حالات القوة القاهرة أو انتهاك أي شركة من شركات مجموعة سبكييم العاملة و/أو شركات مجموعة الصвра العاملة لشروط اتفاقية التوريد ستتعلّل أنشطة وعمليات المجموعة المتحدّة، مما يؤدي إلى التأثير بشكل سلبي وجوهري على أعمال المجموعة المتحدّة و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي.

كما أن قيام المجموعة المتحدّة بإنشاء مصانع جديدة -أو توسيع المصانع القائمة والمملوكة من قبل كل من شركة سبكييم وشركة الصвра- قد يتطلب أيضاً توسيع البنية التحتية لمرافق التوريد الحالية التي يملكها أو يتولى تشغيلها مورّدو الخدمات الحاليين لمجموعة سبكييم و/أو مجموعة الصвра، مثل إنشاء محطة فرعية جديدة لتوليد الكهرباء. وفي حال وجود أي إخفاق أو تأخر في توفّر هذه البنية التحتية، فسيؤثر هذا على قدرة المجموعة المتحدّة على إنجاز العمليات التجارية التي تتعلق بمصانعها.

وفي بعض الحالات، قد لا يكون ممكناً أو مجدّياً تجارياً الترتيب لإيجاد مصادر توريد بديلة للمجموعة المتحدّة، وبالتالي قد تطول مدة ذلك التعلّل. كما أن شركات مجموعة الصвра العاملة تقوم بنفسها بإنشاء وتشغيل البنية التحتية التشغيلية والخدمات المرفقيّة المشتركة. إن المشاركة في مثل هذه الخدمات المرفقيّة والبنية التحتية قد يعرض كل شركة من شركات المجموعة المتحدّة العاملة لمخاطر تشغيل مشتركة. كرّست كل من مجموعة سبكييم ومجموعة الصвра شركات متخصصة بالخدمات المرفقيّة والخارجية لخدمة بعض شركات مجموعة سبكييم العاملة و/أو شركات مجموعة الصвра العاملة. سيؤثر فشل أو تأخير هذه الشركات المتخصصة بالخدمات المرفقية والخارجية في التكامل أو التكيّف مع متطلبات شركات المجموعة المتحدّة العاملة من الخدمات بشكل سلبي وجوهري على أعمال شركة الصвра و/أو عملياتها و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي، وبالتالي تؤثر سلباً على أعمال ونتائج عمليات وربحية المجموعة المتحدّة.

(و)

#### المخاطر المتعلقة بتقديم الخدمات

أبرمت كل من شركة سبكييم وشركة الصвра اتفاقيات مع الغير تتعلق بالعمليات التشغيلية لبعض شركات المجموعة المتحدّة العاملة (بما في ذلك عقود إيجار الأراضي وتبريد مياه البحر وإمدادات الكهرباء وخدمات محطات الشحن)، حيث توفر شركة سبكييم وشركة الصвра هذه الخدمات إلى شركات المجموعة المتحدّة العاملة ذات الصلة بموجب اتفاقيات من الباطن -أو عقود إيجار من الباطن-. إلا أن كل من شركتي سبكييم والصвра تبقى (حيثما ينطبق) مسؤولة عن الالتزامات الناشئة عن هذه الاتفاقيات وذلك في حال لم تتمكن شركات المجموعة المتحدّة العاملة ذات الصلة من الوفاء بأية التزام ناشئ عن الاتفاقيات المبرمة من الباطن ذات الصلة. كما قامت شركة سبكييم وشركة الصвра أيضاً بإجالة بعض الاتفاقيات المتعلقة بتوفير التقنيات والتسويق واتفاقيات التوريد والتزود إلى شركات المجموعة المتحدّة العاملة ذات الصلة، وقد تشمل شروط هذه الإحالة استمرار مسؤولية شركة سبكييم وشركة الصвра بالتزامات شركات المجموعة المتحدّة العاملة ذات الصلة، مما يؤدي إلى التأثير بشكل سلبي وجوهري على أعمال المجموعة المتحدّة و/أو عملياتها و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي.

(ز)

#### مخاطر ترابط المشاريع

تعتمد كثير من شركات المجموعة المتحدّة العاملة على مواد خام ينتجها الغير وفي كثير من الحالات على مواد خام تنتجها شركات أخرى من شركات المجموعة المتحدّة العاملة، وبالتالي، فإن المجموعة المتحدّة تتعرض للمخاطر المتعلقة بالمشاريع المعتمدة على مشاريع أخرى. على سبيل المثال، يتألف مشروع شركة الصвра للأكريليك من ثلاثة مرافق متكاملة: تورد الشركة السعودية للإيثيلين والبولي إيثيلين ١٠٠٠٠٠٠ طن متري سنوياً من البروبيلين وتورد الشركة السعودية لحمض الأكريليك المحدودة ٩٦٠٠٠٠ طن متري سنوياً من البيوتانول العادي إلى الشركة السعودية لمونمرات الأكريليك المحدودة، وذلك حتى تتمكن الشركة السعودية لمونمرات الأكريليك المحدودة من إنتاج حمض الأكريليك الجليدي في مصنع حامض الأكريليك والإسترات الخاص بها. وفي المقابل، تقوم الشركة السعودية لمونمرات الأكريليك المحدودة بتوريد حمض الأكريليك الجليدي إلى شركة البولييمرات الأكريليكية السعودية من أجل إنتاج بوليمر فائق الامتصاص في مصنعها المخصص لذلك. وقد يعرض ترابط المشاريع في المجموعة المتحدّة إلى مخاطر كبيرة تتعلق باعتماد بعض مشاريعها على بعض مشاريعها الأخرى حيث ترتبط هذه المخاطر بجودة المواد الخام وكمياتها، فمن المحتمل أن يكون لأي تعطل في عملية التوريد من مشروع إلى مشروع آخر تأثير سلبي مضاعف على عمليات شركة الصвра، مما سيؤثر سلباً وبشكل وجوهري على أعمال المجموعة المتحدّة و/أو عملياتها و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي.

وقد يترتب على تنفيذ استراتيجية تكامل سلسلة الإمداد وما يترتب عليها من تكامل للأنشطة الشركات داخل المجموعة المتحدة (بما في ذلك الشركات المتخصصة بالخدمات المرفقية التابعة لكل مجموعة)، مخاطر تعريض هذه الشركات والمشاريع المترابطة في المستقبل إلى نقص في إمدادات المواد الخام، أو مخاطر تتعلق بعدم قدرة إحدى هذه الشركات على الوفاء بالتزاماتها تجاه شركة أخرى، مما سيؤثر سلباً وبشكل جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو عملياتها و/أو آفاقها المستقبلية و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي.

## (ج) تقلب أسعار المواد الخام والخدمات

أطلقت حكومة المملكة العربية السعودية برنامج تحقيق التوازن المالي ضمن رؤية السعودية ٢٠٣٠ كآلية للتخطيط المالي متوسط الأجل، وللاستدامة وضع المالية العامة وتحقيق ميزانية متوازنة. أحد الركائز الرئيسية لبرنامج تحقيق التوازن المالي هي تصحيح أسعار الطاقة بحيث تتوافق مع أسعار السوق، ولذلك لا يوجد ما يضمن أن أسعار الغاز الطبيعي أو أي من المواد الخام الأخرى للمجموعة المتحدة سوف تظل على مستوياتها الحالية. وفي حالة زيادة سعر أي من المواد الخام، فسوف يكون لذلك تأثير على المركز المالي للمجموعة المتحدة وصافي الدخل ونتائج عملياتها. وعلاوة على ذلك، ليس هناك أي ضمان بالنسبة لسعر هذه المواد الخام الذي ربما يتم الاتفاق عليه بين وزارة الطاقة والجهات المشاركة في صناعة البتروكيماويات، نظراً لعدم التوصل إلى اتفاقية بهذا الخصوص حتى تاريخ هذا المستند.

يمكن أن يتأثر سعر المواد الخام بعدد من العوامل الخارجة عن سيطرة المجموعة المتحدة، من بينها التغيرات في الأوضاع الاقتصادية في المملكة و/أو العرض والطلب و/أو السياسات الاقتصادية التي تنتهجها الحكومة والأوضاع الاقتصادية العالمية و/أو الإقليمية و/أو المعاهدات الدولية و/أو الالتزامات الأخرى المشابهة التي ترتبط بها المملكة حالياً أو التي يمكن أن تصبح طرفاً فيها في المستقبل (بما في ذلك الالتزامات التي تقدمها الحكومة فيما يتعلق بعضوية المملكة في منظمة التجارة العالمية).

إضافة إلى ذلك، فإن التغير في أسعار المواد الخام غير الثابتة (البروبان على سبيل المثال) قد يؤثر على ربحية شركات المجموعة المتحدة العاملة ذات الصلة وعلى نتائج عملياتها، وذلك في حالة عدم تمكن هذه الشركات من تلافي هذا الارتفاع.

ومن المحتمل أن يرتفع السعر الذي تدفعه المجموعة المتحدة للحصول على الخدمات مثل المياه والطاقة والغازات الصناعية من وقت لآخر وذلك بموجب شروط اتفاقيات التوريد ذات العلاقة أو سياسات التسعير التي يتبعها الموردون، بحسب الحالة.

في حال ارتفاع أسعار هذه المواد أو الخدمات، ولم تستطع مجموعة الصراء من تجاوز ذلك، سيؤثر ذلك على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو أدائها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

## (ب) المخاطر المتعلقة بمخزون المجموعة المتحدة

في خلال سير العمل المعتاد، يتم شراء وتخزين المواد الخام لتصنيع المنتجات، والمنتجات النهائية، وقطع الغيار من قبل كل من شركات مجموعة سيكيم العاملة وشركات مجموعة الصراء العاملة. إن المخزون - بما ذلك قطع الغيار- قد يكون متعرض للمخاطر المتكررة بما في ذلك- على سبيل المثال لا الحصر- الحريق أو التلف وكذلك خطر التقادم وتحول المواد المخزنة إلى مواد غير قابلة للاستخدام، أي حوادث غير متوقعة، أو الفشل في المحافظة على المخزون بحالة جيدة، أو حدوث أي ضرر أو تلف للمخزون أو جزء منه قد يؤثر على قدرة المجموعة المتحدة في الاستمرار في الإنتاج، وقد ينتج عن ذلك أيضاً اضمحلال قيمة المخزون بما ذلك قطع الغيار، مما سيؤثر على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو أدائها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

## ٤.٢ المخاطر المتعلقة بالشراء والتسويق

### (أ) المخاطر المتعلقة بعقود الشراء والتسويق

أبرمت شركات المجموعة المتحدة العاملة عقود طويلة الأجل مع أطراف مختلفة لشراء منتجاتها. وفي حال استمرار شركات المجموعة المتحدة ذات العلاقة بتنفيذ التزاماتها الناشئة بموجب تلك العقود فستبقى هذه الشركات معرضة لمخاطر نقص التوريد والمخاطر الناشئة عن القوة القاهرة وذلك بسبب طول أجل هذه العقود. كما يوجد أيضاً مخاطر تتعلق بإخفاق المشتري المعني أو إخلاله بالتزاماته التعاقدية بموجب اتفاقيات الشراء.

تحتوي بعض اتفاقيات الشراء الخاصة بشركات المجموعة المتحدة العاملة على آلية للتسعير، والتي من الممكن تتأثر بأسعار السوق السائدة. تُعد شركات المجموعة المتحدة العاملة أطرافاً في بعض الاتفاقيات التسويقية البحتة، حيث لا تتطلب هذه الاتفاقيات الطرف المقابل استلام أي منتجات لم يبعها / أو وافق على بيعها و/أو دفع قيمة هذه المنتجات.

إذا لم يتم تجديد هذه الاتفاقيات بنفس أحكامها الحالية أو بأحكام أكثر ملاءمة، أو إذا لم يكن بمقدور الطرف الآخر بيع المنتجات بسعر أكثر ملاءمة، سيؤثر ذلك على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو أدائها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

## (ب) مخاطر التسويق

تعتمد شركة سبكيم بشكل كبير على شركة سبكيم للتسويق والشركات التابعة الأخرى في تسويق مبيعاتها وإدارة أنشطتها التسويقية. كما تعتمد شركة الصراء بشكل كبير على شركة الصراء للتسويق والشركات التابعة الأخرى في تسويق مبيعاتها وإدارة أنشطتها التسويقية. وبينما يتناسب هذا مع الأهداف الاستراتيجية لشركة الصراء، إلا أن شركة الصراء لا تملك الخبرة في مجال تسويق المنتجات البتروكيمياوية. وعلى الرغم من تكوين شركة سبكيم وشركة الصراء لشبكاتهما التسويقية الدولية الخاصة بهما والتي لا زالت تعمل على تطويرها، إلا أنه لا يوجد ما يضمن قدرة المجموعة المتحدة على الاستفادة الكاملة من هذه الشبكة أو التنافس بفاعلية مع مشاركي الصناعة الآخرين في تسويق وبيع المنتجات البتروكيمياوية، سيؤثر ذلك على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو أدائها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

## (ج) استبدال المنتجات وتقادمها

كان نمو الطلب على البولي بروبيلين والبولي إيثيلين على مدار العقد الماضي مدفوعاً جزئياً باستخدامهما كبديلين للبولىميرات المماثلة نظراً لما يتمتعان به من مواصفات وأسعار تنافسية. ومع ذلك، يتنافس كلٌ من المنتجين في العديد من التطبيقات والأسواق مع غيرهما من المنتجات والمواد الخام الأخرى، بالإضافة إلى إمكانية استبدالهما بهذه المنتجات. هذا الاستبدال ممكن لجميع منتجات المجموعة المتحدة، والذي سيكون له تأثير سلبي جوهري على الأداء المالي لشركات المجموعة المتحدة العاملة.

بالإضافة إلى ذلك، قد تصبح بعض منتجات المجموعة المتحدة غير قابلة للاستعمال، وذلك من شأنه أن يحدث أثراً سلبياً على الأداء المالي و/أو الآفاق المستقبلية لشركات المجموعة المتحدة العاملة.

## المخاطر المتعلقة بالوصول إلى الموانئ

٤.٣

تعتمد كل من مجموعة سبكيم ومجموعة الصراء على إمكانية الوصول إلى ميناء الملك فهد في الجبيل، بالإضافة إلى ميناء الملك عبد العزيز في الدمام، كما تعتمد على البنية التحتية للنقل الداخلي بين مصانع مجموعة سبكيم ومجموعة الصراء لاستيراد المنتجات التي تستخدمها وتصدير المنتجات التي تنتجها. وقد ينتج عن أي خلل في وصول مجموعة سبكيم ومجموعة الصراء إلى ميناء الملك فهد في الجبيل، أو ميناء الملك عبد العزيز في الدمام، أو أي تعليق في تشغيل مرافق الميناء أو مرافق النقل الداخلي، إلى زيادة في التكاليف أو تأخير في استيراد المنتجات التي تستوردها أو حدوث انخفاض في تصدير منتجاتها أو مواجهة عملياتها لتأثر لوجستية سلبية أخرى، مما سيؤثر على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو أدائها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

تشكل مناطق الجبيل ١ والجبيل ٢ في مدينة الجبيل الصناعية مركزاً صناعياً كبيراً للصناعات البتروكيمياوية، وتشتمل على مجموعة متنوعة من الصناعات الأخرى، والتي يُعد الكثير منها جهات تصدير رئيسية. سيعمل نمو الاحتياجات الحالية والمستقبلية على زيادة الضغط على ميناء الملك فهد وميناء الملك عبد العزيز لتوفير مساحات أرضية مناسبة للخرانات والمراس لتحميل وتفريغ المواد، كما سيزيد الضغط على مشغلي الميناء للارتفاع بالإنتاجية ورفع كفاءة عمليات الميناء فضلاً عن أنه سيزيد الضغط على الطرق وشبكات النقل الأخرى، مما سيؤثر على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو أدائها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

## المخاطر المتعلقة بالتأمين

٤.٤

لدى مجموعة الصراء ما تعدّه تغطية تأمينية كافية تتماشى مع المخاطر التي يتم التأمين ضدها عادةً من قبل المالكين أو المشغلين لمصانع ومرافق الإنتاج البتروكيمياوية المشابهة في الشرق الأوسط في أوضاع مماثلة أو مشابهة، حيث يمكن الحصول على هذا التأمين بشروط معقولة تجارياً. ومع ذلك، فإن مجموعة الصراء تقوم فقط بتأمين محدود ضد أعمال التخريب والإرهاب، ولا تغطي وثائق التأمين كل المخاطر التي قد تتعرض لها المجموعة المتحدة. وفي حالة وقوع حادث تشمله التغطية التأمينية لمجموعة الصراء، يمكن ألا يكون مبلغ ذلك التأمين كافياً لتعويض المجموعة المتحدة عن الخسائر الفعلية التي تكبدتها. وعلى وجه الخصوص، وحتى لو تم التأمين ضد خسارة أو تلف المعدات أو الأصول الأخرى، فإن موقع مصانع ومرافق المجموعة المتحدة والحجم الكبير والطبيعة الفريدة لبعض المعدات المستخدمة في هذه المصانع والمرافق والمدة الطويلة المطلوبة غالباً لتصنيع وحدات بديلة يمكن أن تؤدي إلى تأخير كبير في عملية الاستبدال وبالتالي يترتب على ذلك تعطل عمليات المجموعة المتحدة، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو آفاقها المستقبلية.

وفي حال تكبدت المجموعة المُتحدة خسارة كلية أو جزئية لمرافق إنتاجها، فلن تكون قادرة على تحويل الإنتاج إلى مرافق أخرى وستضطر إلى إيقاف أو تقليص إنتاج البتروكيماويات ذات الصلة.

لا يوجد ما يضمن أن وثائق تأمين المجموعة المُتحدة سوف تبقى متاحة بشروط معقولة تجاريًا، أو أنها ستكون متاحة على الإطلاق. كما أن وقوع حادث لا تملك المجموعة المُتحدة تأمينًا شاملاً ضده (مثل أعمال التخريب أو الإرهاب) أو عدم كفاية مبالغ التعويض بموجب أية وثيقة تأمين لتغطية تكلفة إعادة بناء أو استبدال الأصول التالفة أو المتضررة أو التأخر في البناء أو الإنتاج بسبب أي حادث (سواء كان مؤتمنًا عليه أم لا) و/أو وجود قيود على صرف متحصلات التأمين بسبب السداد المسبق لدين قائم نتيجة لحق ضمان الأولوية الثابت لصندوق التنمية الصناعية السعودي و/أو حقوق ضمان الممولين الآخرين للمجموعة المُتحدة، فإن تلك العوامل جميعها من الممكن أن تؤدي إلى انخفاض جوهري في الموارد المالية المتاحة للمجموعة المُتحدة لأغراض استئناف العمليات التجارية على النحو الصحيح عقب تلك الظروف، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المُتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو آفاقها المستقبلية.

## مسؤولية المجموعة المُتحدة عن التزامات شركات المجموعة المُتحدة العاملة

٤,٥

أبرمت كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء اتفاقيات مع أطراف ثالثة لبعض شركات مجموعة سبكييم العاملة وشركات مجموعة الصحراء العاملة والتي يجب بمقتضاها على شركة سبكييم أو شركة الصحراء (بحسب الحالة) توفير الدعم المالي في ظروف معينة تتعلق بعمليات شركات المجموعة المُتحدة العاملة. على سبيل المثال، فإن الأحكام الواردة في عقود معالجة المواد الخام للشركة العالمية للبوليمرات استثنائية وتشتمل على بعض المخاطر، والتي من بينها مخاطر عدم وضوح رسوم المعالجة وغياب مبدأ "وَرَد أو ادفع" من العقد (والذي ينص على أن على عملاء الشركة إما أن يقوموا بشراء المواد الخام التي تمت معالجتها لهم والالتزام بدفع قيمتها حتى وإن لم يتم أخذها)، مما يعرض الشركة العالمية للبوليمرات إلى مخاطر تشغيلية مع احتمالية عدم امتلاك الحقوق الكافية لمطالبة الغير أو التعويض. وقد اتفق الشركاء في الشركة العالمية للبوليمرات (بما في ذلك شركة سبكييم) على توفير دعم وضمن على شكل قروض من المساهمين في ظروف معينة، بما في ذلك النقص في الإيثيلين أو ارتفاع سعر الإيثيلين الناتج عن اتفاقيات المعالجة، وفي حالة كان هذا الدعم مطلوباً، سيؤدي ذلك إلى زيادة التكاليف على شركة سبكييم، وهي حالياً غير متوفرة بالكامل في حسابات شركة سبكييم، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المُتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو آفاقها المستقبلية.

## مخاطر الشحن

٤,٦

تعتمد المجموعة المُتحدة على إمكانية الوصول إلى خطوط شحن وممرات مائية دولية لاستيراد المنتجات التي تستخدمها المجموعة المُتحدة وتصدير المنتجات التي تنتجها إلى خارج المملكة، حيث بلغت صادرات مجموعة سبكييم لعام ٢٠١٨م ٩٥,٥٥% من إنتاجها وقامت باستيراد ٥,٦٣% من المواد الخام التي تستخدمها، وبلغت صادرات مجموعة الصحراء لعام ٢٠١٨م ٥١,٣% من إنتاجها ولا تقوم مجموعة الصحراء باستيراد أي مواد خام. سيكون لأي تعطل كبير في عملية الشحن البحري - بما في ذلك إمكانية الوصول إلى خطوط الشحن - تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المُتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو أدائها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

## المخاطر المتعلقة بالبناء

٤,٧

### (أ) المخاطر المتعلقة بالبناء والإنجاز

تقوم شركة سبكييم وشركة الصحراء بتكليف مقاولين وموردين ببناء المصانع والمرافق عند تطوير مشاريع جديدة. وربما يتأثر سير عمل أي مشروع جديد من حين إلى آخر سلباً وبشكل جوهري نتيجة عامل أو أكثر من العوامل المرتبطة عادة بالمشاريع الصناعية الكبيرة، ومنها النقص غير المتوقع في المعدات والمواد والعمالة، وعدم قدرة مقاول أو مقاول من الباطن على العمل بالشكل المطلوب لإنجاز أحد المشاريع وعدم القدرة على إيجاد بديل لهم، والتأخر في التسليم أو عدم توفر المعدات والمواد الضرورية، أو حدوث نزاعات تتعلق بالعمال والمشاكل المتعلقة بأدائهم، وحالات الحصار أو الحظر، والتقاضى، وظروف الطقس غير المواتية، وزيادة التكاليف، والكوارث الطبيعية، والحوادث، والتغيرات في الأنظمة والقوانين، والمشاكل البيئية أو الجيولوجية، وغيرها من الظروف غير المواتية. وبالإضافة إلى ذلك، قد تتغير أوضاع وديناميكيات السوق بسرعة كبيرة من حين إلى آخر في المملكة ومنطقة مجلس التعاون، مما قد يؤدي إلى صعوبات غير متوقعة على المجموعة المُتحدة نتيجة لذلك. ولا يمكن تقديم أي ضمان بأن أي تكاليف زائدة أو تأخيرات تتعلق بالعوامل المذكورة أعلاه لن تؤثر سلباً وبشكل جوهري على سير أي مشروع جديد للمجموعة المُتحدة، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المُتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو أدائها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

علاوةً على ذلك، وبينما تخضع المصانع التي يتم تطويرها كجزء من المشاريع الجديدة لمجموعة سبكييم ومجموعة الصحراء لإجراءات تصميم دقيقة وصارمة، فمن الممكن أن تتعرض المصانع المنجزة لتغيرات جوهريّة في مواصفات التصميم حيث ستتطلب هذه التغييرات إجراءات تصحيحية كبيرة أو جوهريّة. وفي هذه الحالة، قد تتأثر القدرة على بدء الإنتاج في الوقت المحدد. ومن الممكن أن يتطلب أي توقف مطول لجميع عمليات مشروع معين أو لجزء جوهري منه قيام المجموعة المُتحدة بتعليق تسليم المنتجات البتروكيماوية المعنية مما يمنعها من تحقيق عائدات من بيع هذه المنتجات. ولا يوجد ما يضمن بأن أي انقطاع لن ينتج عنه تحمل المجموعة المُتحدة لأي مسؤوليات أو تكبدتها لتعويضات تجاه المُضرمين

المعنيين بموجب شروط أية اتفاقية تصريف، أو بموجب أي ضمان إنجاز صادر من المجموعة المُتحدة للأطراف الممولة لذلك المشروع، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة، و/أو نتائج عملياتها، و/أو أدائها، و/أو وضعها المالي بشكل عام.

#### (ب) المخاطر المتعلقة بالحوادث في مناطق البناء

قد تسبب -في بعض الحالات- عمليات البناء والتوسعة لمصانع المجموعة المُتحدة، بالإضافة إلى عمليات الإنتاج لمختلف منتجات هذه المصانع، إلى وقوع حوادث قد تسبب إصابات شخصية أو وفاة أحد موظفي المجموعة المُتحدة، أو إلى أضرار بيئية أو أضرار في الأصول، والتي سيكون لها أثر سلبي على أعمال المجموعة المُتحدة، و/أو نتائج عملياتها، و/أو وضعها المالي بشكل عام. قد تكون بعض التكاليف المرتبطة بهذه الحوادث أو جميعها غير مؤمن عليها، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو أدائها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

#### ٤,٨ مخاطر الاعتماد على الموظفين والعمالة الماهرة

يجري حالياً تنفيذ عدد كبير من المشاريع البتروكيمياوية في المملكة ومنطقة مجلس التعاون. وقد لا تتمكن المجموعة المُتحدة من الاحتفاظ بالموظفين الأساسيين الحاليين في شركة سبكييم وشركة الصراء، أو ربما لا تكون قادرة على الاستمرار في استقطاب وتوظيف موظفين أساسيين يملكون المهارات والخبرات التي تعتبرها ذات الصلة مناسبة. وربما يؤدي هذا إلى نقص الموظفين المدربين والمؤهلين. ويمكن أن يشكل ذلك النقص عائقاً أمام قدرة المجموعة المُتحدة على الاحتفاظ بالموارد المطلوبة لإدارة عملياتها التشغيلية بفاعلية، وقد يكون عائقاً للتوسع في المستقبل، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو أدائها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

#### ٤,٩ المخاطر المتعلقة بالتمويل والتوزيع والعملة الأجنبية

##### (أ) توفر التمويل

تعتمدان مجموعة سبكييم ومجموعة الصراء بشكل رئيس على قدرتهما على الحصول على قروض تجارية وأنواع أخرى من القروض (مثل قروض وكالة ائتمان التصدير وصدوق التنمية الصناعية السعودي وصدوق الاستثمارات العامة) وفقاً لأحكام تنافسية، وذلك لتمويل أو المساعدة في تمويل مشاريعهما الحالية والمستقبلية وتمويل عمليات الاستحواذ أو التوسع التي تتطلب استثمارات رأسمالية كبيرة. وبالتالي فإن هذه القدرة للحصول على التمويل اللازم من مصادر تمويل خارجية وقيمة التكلفة لمثل هذا التمويل للمجموعة المُتحدة تعتمد على عدة عوامل، من بينها الأحوال الاقتصادية والسوقية العامة، وأسعار الفائدة الدولية والمحلية، وتوفر التمويل من البنوك والجهات الممولة الأخرى، وثقة المستثمرين في المجموعة المُتحدة ونجاح أنشطتها التجارية. وفي حالة عدم تمكن المجموعة المُتحدة من الحصول على هذا التمويل في المستقبل مطلقاً، أو تمكنها الحصول عليه بشروط تعسفية للمجموعة المُتحدة، أو في حالة إخفاقها في الوفاء بالتزامات التمويل الحالية (بما في ذلك الالتزام بالتعهدات والنسب التي تخضع لها أي شركة في المجموعة المُتحدة)، سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو أدائها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

إضافة إلى ذلك، فإن قدرة المجموعة المُتحدة على تشغيل أنشطتها التجارية تعتمد جزئياً على مدى قدرتها على توفير التمويل اللازم لذلك. ولا يوجد ما يضمن قدرة المجموعة المُتحدة على إيجاد جهات ممولة ومستعدة لتوفير التمويل اللازم بشروط مماثلة لتلك التي تسري على اتفاقيات التمويل الحالية لمجموعة سبكييم ومجموعة الصراء أو قدرتها على إيجاد تلك الجهات الممولة من الأساس، كما لا يوجد ما يضمن قدرتها على الحصول على إعادة تمويل تحت اتفاقيات التمويل الحالية بشروط مماثلة أو قدرتها على إعادة التمويل من الأساس. فضلاً عن أن أية زيادة في التكلفة أو عدم توفر التمويل (سواء لأسباب تتعلق بالاقتصاد الكلي، مثل عدم توفر السيولة في أسواق الدين أو لأسباب خاصة بالمجموعة المُتحدة) سيؤثر على قدرة المجموعة المُتحدة على إحراز تقدم في استغلال فرص استثمار رأس المال اللازمة لتحقيق عائدات للمساهمين والوفاء بمتطلبات التمويل (أو إعادة التمويل) اليومية للمجموعة المُتحدة على المدى الطويل، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو أدائها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

##### (ب) تقلبات تكاليف التمويل

تعتمد كل من شركات مجموعة سبكييم العاملة وشركات مجموعة الصراء العاملة على قروض تجارية وديون أخرى لتمويل مشاريعها، إلا أن هذه الشركات تستخدم في بعض الحالات مجموعة متنوعة من أدوات التحوط المالي. فيما يتعلق بشركة سبكييم، تُستخدم أدوات التحوط لنحو ١٩,٢٤%

من مديونياتها، غير أنها قد تكون معرضة لمخاطر تقلبات معدل العمولة على النسبة المتبقية البالغة ٨٠,٧٦%، مما قد يزيد من تكاليف أعباء ديونها. أما بالنسبة لشركة الصحراء (على أساس موحد)، تُستخدم أدوات التحوط المالي لنحو ٢٤,٦٢% من مديونيتها، غير أنها تكون معرضة لمخاطر تقلبات معدل العمولة على النسبة المتبقية والبالغة ٧٥,٣٨%، مما قد يزيد من تكاليف أعباء ديونها، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو أدائها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

## (ج) الرفع المالي

تعتمد كل من مجموعة سبكيوم ومجموعة الصحراء في مجرى سير أعمالهما المعتادة على التسهيلات البنكية لتمويل مشاريعهما القائمة أو الجديدة أو لتمويل رأس المال العامل للعمليات التشغيلية، ومن حين لآخر قد تتضمن اتفاقيات التسهيلات البنكية المتاحة للمجموعتين على شروط أو عهود أو موثيق لها أن تحد من الإمكانيات التشغيلية أو المالية لكل من مجموعة سبكيوم و/أو مجموعة الصحراء، وعلى الرغم من أن زيادة التمويل عن طريق التسهيلات البنكية قد يؤدي إلى رفع المركز المالي، إلا أنه يزيد من الأعباء المالية ويخفف القدرة على تحمل المديونية، ومع مراعاة القيود الواردة في اتفاقيات التسهيلات البنكية لكل من مجموعة سبكيوم ومجموعة الصحراء يمكن أن تؤدي أي زيادة في نسبة التمويل والشروط المتعلقة بها إلى عدة أمور من بينها:

(١) حاجة المجموعة المتحدة إلى قدر كبير من التدفقات النقدية من العمليات لتخصيصها لدفع أصل الدين والعمولات على تسهيلات البنكية، مما يقلل من قدرتها على استغلال التدفقات النقدية في تمويل عملياتها ونفقاتها الرأسمالية وفرضها التجارية المستقبلية ودفعها للأرباح.

(٢) حد قدرة المجموعة المتحدة وشركات المجموعة المتحدة العاملة على توزيع الأرباح لمساهميهم.

(٣) تعرض المجموعة المتحدة لمخاطر زيادة أسعار العمولات على قروضها بأسعار عمولات متفاوتة.

(٤) تزايد احتمالات إخفاقها في الوفاء بجميع التزامان ديونها.

(٥) الحد من قدرة المجموعة المتحدة في الحصول على تمويل إضافي لرأس المال العامل والنفقات الرأسمالية وتطوير المشاريع ومتطلبات أداء الدين والأغراض العامة للشركات أو الأمور الأخرى.

(٦) تقييد قدرة المجموعة المتحدة على الاستجابة للأوضاع الاقتصادية والصناعية العامة.

## (د) المخاطر المتعلقة بالسيولة

قد تواجه المجموعة المتحدة صعوبات تشغيلية أو مالية مما يؤثر سلباً على مستوى السيولة النقدية المتوفرة لديها. ولن تتمكن المجموعة المتحدة من توقع حدوث انخفاضات أو تغييرات غير متوقعة في مصادر التمويل أو وقوع أحداث طارئة تتطلب سيولة فورية. في حال انخفاض مستوى السيولة للمجموعة المتحدة فإن ذلك سيؤثر سلباً وجوهرياً على قدرتها على الوفاء بالتزاماتها بموجب اتفاقيات التمويل الحالية عند استحقاقها وأن يؤثر سلباً وجوهرياً على أدائها التشغيلي مما يؤثر سلباً وجوهرياً على أعمال المجموعة المتحدة وأدائها التشغيلي والمالي.

وبشكل خاص، تخضع الالتزامات التمويلية لشركات مجموعة الصحراء لأحكام وشروط المديونية ذات العلاقة والتي تحد من قدرة مجموعة الصحراء على الحصول على قروض وتسهيلات إضافية أو الرهن ومنح الضمانات أو بيع الموجودات أو التصرف فيها أو غير ذلك من الشروط. وفي حال لم تلتزم مجموعة الصحراء بالتعهدات المالية المتفق عليها مسبقاً فإن ذلك قد يؤدي إلى اعتبار أن مجموعة الصحراء في حالة تقصير (Event of Default) بموجب شروط المديونية، وهذا من شأنه أن يسمح للدائنين بالمطالبة بالسداد المبكر أو الفوري للقروض ذات الصلة وتمكينهم من استخدام الضمانات الموجودة بحوزتهم في حالة عدم سدادها بالكامل في الوقت المحدد مما سيؤدي إلى نتائج سلبية وجوهرياً على أعمال المجموعة المتحدة و/أو توقعاتها المستقبلية و/أو مركزها المالي و/أو نتائج عملياتها.

## (هـ) مخاطر العملات الأجنبية

وفقاً للسياسة النقدية الحالية للحكومة السعودية فإن سعر صرف الريال السعودي مربوط بالدولار الأمريكي (بمعدل صرف ٣.٧٥ ريال سعودي لكل (١) دولار أمريكي) حتى تاريخ هذا المستند. وعلى الرغم من أن الحكومة السعودية ومؤسسة النقد العربي السعودي لم يصدر عنهما أية إشارة رسمية إلى إحداث أي تغيير في هذه السياسة، إلا أنه لا يمكن ضمان أن سعر الصرف سيظل ثابتاً. وسيتم إصدار جزء من النفقات الرأسمالية للمجموعة المتحدة وجزء من مصروفاتها التشغيلية بالريال السعودي، في حين أن غالبية عائداتها والتزاماتها طويلة الأجل ستكون بالدولار الأمريكي. وبالتالي فإنه في حال السماح بالتداول الحر لسعر الصرف وزيادة قيمة الريال السعودي مقابل الدولار الأمريكي، فسوف ترتفع قيمة مصروفات المجموعة المتحدة الصادرة بالريال السعودي بما يقابلها بالدولار الأمريكي، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو أدائها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

يمكن أيضاً أن تؤثر التغيرات العكسية في العملات الأخرى غير الريال السعودي والدولار الأمريكي سلباً على نتائج المجموعة المتحدة. وفي حين يتم سداد قيمة منتجات المجموعة المتحدة بموجب اتفاقيات الشراء والتسويق المختلفة بالدولار الأمريكي، إلا أنه يتم دفع بعض نفقات التشغيل الخاصة بالمجموعة المتحدة بعملات غير الريال السعودي أو الدولار الأمريكي وبهذا تتعرض المجموعة المتحدة لتقلبات في النفقات التشغيلية بفعل التغيرات في أسعار الصرف الأجنبي.

وبالرغم من أن الديون المتاحة للمجموعة المتحدة تصدر بالريال السعودي والدولار الأمريكي، فإن بعض متطلبات النفقات الرأسمالية للمجموعة المتحدة (بموجب عقود الأعمال الهندسية وعقود الشراء والبناء التي تكون مجموعة سبكيوم ومجموعة الصراء طرفاً فيها على سبيل المثال) تصدر بعملات غير الريال السعودي والدولار الأمريكي. وبالتالي قد تتعرض المجموعة المتحدة لعدم توافق محتمل في ديونها المتاحة وفي متطلبات نفقاتها الرأسمالية بفعل التغيرات في بعض العملات الأجنبية، لاسيما اليورو والفرنك السويسري، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو أدائها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

## (و) القيود على التوزيعات

تتضمن بعض اتفاقيات التمويل التي أبرمتها شركات المجموعة المتحدة العاملة قيوداً وشروطاً معينة بشأن قيمة التوزيعات وتوقيتها (بما في ذلك الأرباح وسداد قروض المساهمين) التي يمكن أن تدفعها شركات المجموعة المتحدة العاملة لمساهميها (بمن فيهم شركة سبكيوم وشركة الصراء). وفي حالة عدم الوفاء بمعايير التوزيع أو التنازل عنها، فلن تكون الشركة العاملة ذات الصلة ملزمة بدفع التوزيعات لمساهميها (بمن فيهم شركة سبكيوم وشركة الصراء)، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو أدائها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

ويوضح الجدول أدناه أبرز هذه الاتفاقيات لشركة سبكيوم:

الرقم	الشركة	الطرف المتعاقد معه	الحالة
١	الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات	البنك السعودي للاستثمار (اتفاقية التمويل الإسلامي بتاريخ ٢ أغسطس ٢٠١٦م)	باستثناء ما يوافق عليه البنك خطياً ووفق أية شروط أخرى قد يحددها البنك وفق تقديره المطلق، لا يجوز الشركة القيام بتوزيع أي أرباح أو الإعلان عن دفعها أو توزيع أية إيرادات أخرى بين مساهميها إذا وقعت أية حالة إخلال أو إخلال محتمل ولم يتم معالجتها على نحو يرضي البنك.
٢	الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات	البنك السعودي للاستثمار (اتفاقية التمويل الإسلامي بتاريخ ٢٩ إبريل ٢٠١٨م)	باستثناء ما يوافق عليه البنك خطياً ووفق أية شروط أخرى قد يحددها البنك وفق تقديره المطلق، تمتنع الشركة عن القيام بتوزيع أي أرباح أو الإعلان عن دفعها أو توزيع أية إيرادات أخرى بين مساهميها إذا وقعت أية حالة إخلال أو إخلال محتمل ولم يتم معالجتها على نحو يرضي البنك.
٣	الشركة السعودية العالمية للبتروكيماويات	حملة الصكوك الصادرة في ١٦ يونيو ٢٠١٦	لا يجوز للشركة بعد وقوع أي حالة إخلال مستمرة، القيام بأي توزيعات أو الإعلان عن القيام بأي توزيعات حتى لو سبق، وتم الإعلان عنها من قبل الجمعية العامة الغير عادية للشركة.
٤	الشركة العالمية للميثانول المحدودة	بنك الرياض (اتفاقية التمويل الإسلامي بتاريخ ٣١ أغسطس ٢٠١٣)	لا يجوز للشركة الإعلان عن أو القيام بدفع أي توزيعات أو أرباح أو ما يشابه ذلك طالما: ١. هنالك حالة إخلال مستمرة؛ أو ٢. في أي من الحالات التي تكون فيها توقعات السيولة النقدية لدى الشركة تشير إلى أنه من الممكن لذلك الإعلان أو التوزيع أن يؤثر على قدرة الشركة على الالتزام بسداد الدفعات الواجب عليها دفعها بموجب مستندات التمويل في الوقت المحدد لذلك في تلك المستندات.

0	الشركة العالمية للميثانول المحدودة	بنك الرياض (اتفاقية التمويل الإسلامي بتاريخ ١٢ أكتوبر ٢٠١٦)	<p>لا يجوز للشركة الإعلان عن أو القيام بدفع أي توزيعات أو أرباح أو ما يشابه ذلك طالما:</p> <p>١. هنالك حالة إخلال مستمرة؛ أو</p> <p>٢. في أي من الحالات التي تكون فيها توقعات السيولة النقدية لدى الشركة تشير إلى أنه من الممكن لذلك الإعلان أو التوزيع أن يؤثر على قدرة الشركة على الالتزام بسداد الدفعات الواجب عليها دفعها بموجب مستندات التمويل في الوقت المحدد لذلك في تلك المستندات.</p>
٦	الشركة العالمية للدايول المحدودة	البنك السعودي البريطاني والبنك السعودي الهولندي	<p>لا يجوز للشركة توزيع الأرباح أو الإعلان عنها إلا إذا:</p> <p>١. لم يكن هنالك حالة إخلال ولن يتسبب توزيع الأرباح أو الإعلان عنها في أي حالة إخلال؛</p> <p>٢. وكان قبل أو في يوم تحرير حساب الضمان النقدي، الرصيد النقدي في حساب الضمان النقدي لا يقل عن:</p> <p>أ. ٢٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي (أو ما يعادله بأي عملة أخرى)؛ أو</p> <p>ب. في حالة كانت قيمة عقد الهندسة والتوريد والإنشاء المتعلق بمشروع الشركة أقل أو أكثر من ٧٢,٨٦٠,٢٦٤ دولار أمريكي، فيتم تخفيض أو زيادة الـ ٢٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي المذكورة في الفقرة (أ) أعلاه بقدر النسبة المئوية للفرق بين قيمة عقد الهندسة والتوريد والإنشاء المتعلق بالشركة والـ ٧٢,٨٦٠,٢٦٤ دولار أمريكي ليصبح ذلك الحد الأدنى للرصيد النقدي في هذه الحالة، وذلك مباشرة بعد توزيع الأرباح؛</p> <p>٣. وكان الحد الأدنى لنسبة تغطية خدمة الدين محقق في حالة أن مارست الشركة حقها في السداد المبكر لمبلغ من قيمة التمويل؛</p> <p>٤. وكان الرصيد النقدي في حساب خدمة الدين الاحتياطي لا يقل عن مجموع الدفعات الواجبة على الشركة خلال الستة أشهر التالية، بحسب مستندات التمويل، مباشرة بعد توزيع الأرباح؛</p> <p>٥. وكان الرصيد النقدي في حساب التشغيل لا يقل عن ١٥,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي أو قيمة التكاليف التشغيلية المتوقعة للشركة خلال الخمسة وأربعين يوماً التالية (أيهما أكثر) مباشرة بعد توزيع الأرباح؛</p> <p>٦. وتم دفع الدفعة المبكرة بالكامل (في حالة استحقاقها بحسب بنود الاتفاقية).</p>
٧	الشركة العالمية للبوليمرات المحدودة	صندوق الاستثمارات العامة	<p>يجب ألا تقوم الشركة بأي توزيعات:</p> <p>١. بخلاف ما ورد في مستندات التمويل المتعلقة بهذا التمويل أو المتعلقة باتفاقية التسهيل الإسلامي بتاريخ ٢٠١٢/٥/٣١م بين عدة أطراف من بينهم البنك السعودي البريطاني والبنك الأهلي التجاري والبنك السعودي الهولندي وبنك الرياض والشركة (كما هي موضحة في الفقرة رقم ٨ أدناه) أو اتفاقية القرض بين صندوق التنمية الصناعية السعودي والشركة بتاريخ ٢٠١١/١١/١٩م (كما هي موضحة في الفقرة رقم ٩ أدناه)؛ و</p> <p>٢. قبل تاريخ ٢٠١٤/١٢/٣١م.</p> <p>كما يجب أن تتم أي توزيعات للأرباح خلال فترة الثلاثين يوماً التالية لأي تاريخ سداد محدد بموجب اتفاقية التمويل.</p>
٨	الشركة العالمية للبوليمرات المحدودة	البنك السعودي البريطاني والبنك الأهلي التجاري وبنك الرياض والبنك السعودي الهولندي	<p>لا يجوز للشركة توزيع أي أرباح أو الإعلان عنها إلا إذا كانت من الأموال الموجودة في حساب التوزيعات.</p> <p>كما لا يجوز للشركة تحويل أي أموال إلى حساب التوزيعات إلا إذا:</p> <p>١. لم يكن هنالك حالة إخلال ولن يتسبب توزيع الأرباح أو الإعلان عنها في أي حالة إخلال؛</p> <p>٢. وكانت نسبة تغطية التزام الدفع في اليوم السابق مباشرة لتاريخ دفع إيجار بموجب مستندات التمويل؛</p>

<p>أ. فيما يتعلق بالتوزيع الأول فقط، للفترة أشهر الماضية؛ ب. وفيما يتعلق بالتوزيعات التالية، للثلاثين يوماً الماضية، تساوي أو تزيد عن ١:٣:١.</p> <p>٣. وقد تم تمويل حساب الريال السعودي الاحتياطي للدفعات الواجبة وحساب الريال السعودي للدفعات الواجبة بالكامل بحسب اتفاقية الحسابات بتاريخ ٢٠١٢/٥/٣١م.</p> <p>٤. وقد أبلغت الشركة وكيل الاستثمار بتحقيق بعض من الشروط محل الاتفاقية والتي تحدد تاريخ الانتهاء الفعلي؛</p> <p>٥. وقد وقع تاريخ ٢٠١٤/١٢/٣١م؛</p> <p>٦. وكان الرصيد النقدي لحساب تكاليف التشغيل والمبالغ الغير مستخدمة من تسهيل رأس المال العامل تغطي التكاليف التشغيلية للثلاثين يوماً التالية للتوزيع؛</p> <p>٧. وكان لا يوجد هنالك أي مبالغ مؤجلة غير مسددة بموجب اتفاقية الايجار المقدم بتاريخ ٢٠١٢/٥/٣١م.</p> <p>وبخلاف الحالات التي يجوز فيها تحويل أموال لحساب التوزيعات بموجب مستندات التمويل، لا يجوز تحويل أموال لحساب التوزيعات إلا خلال أي فترة ثلاثين يوماً تلي أي تاريخ دفع إيجار بموجب مستندات التمويل.</p>			
<p>لا يجوز للشركة توزيع الأرباح إلا بعد خصم الخسائر المتراكمة. كما لا يجوز للشركة توزيع الأرباح أو ما يماثلها أو الإعلان عن توزيع الأرباح أو ما يماثلها في الحالات التالية:</p> <p>١. إذا وقعت واستمرت حالة تقصير أو أي ظرف ينجم عن اقترائه بتقديم الإشعار أو بمرور الوقت أو بأية ظروف أخرى نشوء حالة تقصير مماثلة؛</p> <p>٢. أو قبل حلول الاستحقاق الأول لأحد السندات لأمر النهائية؛</p> <p>٣. أو إذا كان مجموع الدفعات والأرباح والأموال الموزعة بالنسبة لأية سنة مالية للشركة ("السنة ذات العلاقة")، يتجاوز إجمالي:</p> <p>أ. الحد الأقصى للأرباح المسموح بتوزيعها (٢٥% من رأس المال المدفوع أو إجمالي المدفوعات لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة المالية المراد توزيع الأرباح فيها) من رأس المال المدفوع للشركة عند نهاية السنة المالية السابقة للسنة المراد التوزيع فيها؛</p> <p>ب. ومبلغ مساوٍ لأية دفعة معجلة الوفاء لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة ذات العلاقة بحسب بنود هذه الاتفاقية.</p>	<p>صندوق التنمية الصناعية السعودي</p>	<p>الشركة العالمية للبوليمرات المحدودة</p>	<p>٩</p>
<p>لا يجوز لأي من الشركات توزيع أي أرباح أو الإعلان عنها إلا إذا كانت من الأموال الموجودة في حساب التوزيعات لتلك الشركة. كما لا يجوز لأي شركة تحويل أي أموال إلى حساب التوزيعات إلا إذا:</p> <p>١. لم يكن هنالك حالة إخلال ولن يتسبب توزيع الأرباح أو الإعلان عنها في أي حالة إخلال؛</p> <p>٢. وكانت النسبة السنوية لتغطية خدمات الدين في أي يوم حساب (أي ثلاثين يوماً قبل تاريخ استحقاق أي دفعة بموجب تسهيل القرض التجاري لتلك الشركة) السابق مباشرة تساوي أو تزيد عن ١:٢:١؛</p> <p>٣. وقد تم تمويل حساب خدمة الدين لتلك الشركة بالكامل بحسب اتفاقية الحسابات لتلك الشركة بتاريخ ٢٠١٣/٢/١٠م؛</p> <p>٤. وقد قامت تلك الشركة بسداد أول دفعة رئيسية بموجب اتفاقية تسهيل القرض التجاري لتلك الشركة بتاريخ ٢٠١٣/٢/١٠م؛</p> <p>٥. وقد قامت تلك الشركة بتحقيق ملف سداد معين بموجب مستندات التمويل والذي يتعين عليه الحد الأقصى لقيمة الأموال الممكن تحويلها لحساب التوزيعات؛</p> <p>٦. وكان لا يوجد هنالك أي مبالغ غير مسددة من قبل تلك الشركة بحسب اتفاقية التسهيلات الائتمانية بتاريخ ٢٠١٣/٢/١٠م؛</p>	<p>بنك الرياض</p>	<p>الشركة العالمية للاستيتل المحدودة والشركة العالمية لخللات الفينيل المحدودة والشركة العالمية للغازات المحدودة</p>	<p>١٠</p>

<p>٧. وسيكون هنالك ما لا يقل مجموعه عن ١٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي في حسابات عائدات كل شركات المشروع مجتمعة بعد القيام بالتوزيع؛</p> <p>٨. وكان لن يزيد مجموع قيمة التوزيعات عن صافي الأرباح السنوية لتلك الشركة؛</p> <p>٩. كانت قد قامت تلك الشركة بدفع كافة المبالغ الواجب عليها دفعها بموجب اتفاقية الحسابات بتاريخ ١٠/١٣/٢٠١٣م (وقد تم إبقاء جميع المبالغ الواجب على تلك الشركة تحويلها من حساب العائدات لتلك الشركة لحساب خدمة الدين لتلك الشركة في تاريخ السداد التالي في حساب العائدات لتلك الشركة ليتم تحويله لحساب خدمة الدين)؛ و</p> <p>١٠. كان هنالك مبالغ كافية في حساب التكاليف التشغيلية لتلك الشركة يغطي التكاليف التشغيلية للثلاثين يوماً التالية المتعلقة بها وجميع التكاليف النقدية المتعلقة بدفعات وتكاليف تقنية الكاتالست (catalyst) المتعلقة بها.</p> <p>و لا يجوز لأي شركة توزيع أية أرباح إلا خلال أي فترة ثلاثين يوماً تلي أي يوم حساب (أي ثلاثين يوماً قبل تاريخ استحقاق أي دفعة بموجب تسهيل القرض التجاري لتلك الشركة).</p>			
<p>يجب ألا تقوم الشركة بأي توزيعات بخلاف ما ورد في مستندات التمويل المتعلقة بهذا التمويل أو المتعلقة باتفاقية التسهيل التجاري بتاريخ ٢٠٠٨/٤/٢٨م بين عدة أطراف، وهم بنك الرياض والشركة (كما هي موضحة في الفقرة رقم ١٠ أعلاه) أو اتفاقية القرض بين صندوق التنمية الصناعية السعودي والشركة بتاريخ ٢٠٠٩/١٢/١٠م (كما هي موضحة في الفقرة ١٢ أدناه).</p>	<p>صندوق الاستثمارات العامة</p>	<p>الشركة العالمية للأسيتيل المحدودة</p>	<p>١١</p>
<p>لا يجوز للشركة توزيع الأرباح إلا بعد خصم الخسائر المتراكمة. كما لا يجوز للشركة توزيع الأرباح أو ما يماثلها أو الإعلان عن توزيع الأرباح أو ما يماثلها في الحالات التالية:</p> <p>١. إذا وقعت واستمرت حالة تقصير أو أي ظرف ينجم عن اقترائه بتقديم الإشعار أو بمرور الوقت أو بأية ظروف أخرى نشوء حالة تقصير مماثلة؛</p> <p>٢. أو قبل حلول الاستحقاق الأول لأحد السندات لأمر النهائية؛</p> <p>٣. أو إذا كان مجموع الدفعات والأرباح والأموال الموزعة بالنسبة لثية سنة مالية للشركة ("السنة ذات العلاقة")، يتجاوز إجمالي:</p> <p>أ. الحد الأقصى للأرباح المسموح بتوزيعها (٢٥% من رأس المال المدفوع أو إجمالي المدفوعات لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة المالية المراد توزيع الأرباح فيها) من رأس المال المدفوع للشركة عند نهاية السنة المالية السابقة للسنة المراد التوزيع فيها؛</p> <p>ب. ومبلغ مساوٍ لثية دفعة معجلة الوفاء لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة ذات العلاقة بحسب بنود هذه الاتفاقية.</p>	<p>صندوق التنمية الصناعية السعودي</p>	<p>الشركة العالمية للأسيتيل المحدودة</p>	<p>١٢</p>
<p>يجب ألا تقوم الشركة بأي توزيعات بخلاف ما ورد في مستندات التمويل المتعلقة بهذا التمويل أو المتعلقة باتفاقية التسهيل التجاري بتاريخ ٢٠٠٨/٤/٢٨م بين عدة أطراف، وهم بنك الرياض والشركة (كما هي موضحة في الفقرة رقم ١٠ أعلاه) أو اتفاقية القرض بين صندوق التنمية الصناعية السعودي والشركة بتاريخ ٢٠٠٩/١٢/١٠م (كما هي موضحة في الفقرة ١٤ أدناه).</p>	<p>صندوق الاستثمارات العامة</p>	<p>الشركة العالمية لخلات الفينيل المحدودة</p>	<p>١٣</p>
<p>لا يجوز للشركة توزيع الأرباح إلا بعد خصم الخسائر المتراكمة. كما لا يجوز للشركة توزيع الأرباح أو ما يماثلها أو الإعلان عن توزيع الأرباح أو ما يماثلها في الحالات التالية:</p> <p>١. إذا وقعت واستمرت حالة تقصير أو أي ظرف ينجم عن اقترائه بتقديم الإشعار أو بمرور الوقت أو بأية ظروف أخرى نشوء حالة تقصير مماثلة؛</p>	<p>صندوق التنمية الصناعية السعودي</p>	<p>الشركة العالمية لخلات الفينيل المحدودة</p>	<p>١٤</p>

<p>٢. أو قبل حلول الاستحقاق الأول لأحد السندات لأمر النهائية؛ ٣. أو إذا كان مجموع الدفعات والأرباح والأموال الموزعة بالنسبة لثية سنة مالية للشركة ("السنة ذات العلاقة")، يتجاوز إجمالي:  أ. الحد الأقصى للأرباح المسموح بتوزيعها (٢٥% من رأس المال المدفوع أو إجمالي المدفوعات لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة المالية المراد توزيع الأرباح فيها) من رأس المال المدفوع للشركة عند نهاية السنة المالية السابقة للسنة المراد التوزيع فيها؛ ب. ومبلغ مساوٍ لثية دفعة معجلة الوفاء لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة ذات العلاقة بحسب بنود هذه الاتفاقية.</p>			
<p>يجب ألا تقوم الشركة بأي توزيعات بخلاف ما ورد في مستندات التمويل المتعلقة بهذا التمويل أو المتعلقة باتفاقية التسهيل التجاري بتاريخ ٢٠٠٨/٤/٢٨م بين عدة أطراف، وهم بنك الرياض والشركة (كما هي موضحة في الفقرة رقم ١٠ أعلاه) أو اتفاقية القرض بين صندوق التنمية الصناعية السعودي والشركة بتاريخ ٢٠٠٩/١٢/١٠م (كما هي موضحة في الفقرة ١٦ أدناه).</p>	صندوق الاستثمارات العامة	الشركة العالمية للغازات المحدودة	١٥
<p>لا يجوز للشركة توزيع الأرباح إلا بعد خصم الخسائر المتراكمة. كما لا يجوز للشركة توزيع الأرباح أو ما يماثلها أو الإعلان عن توزيع الأرباح أو ما يماثلها في الحالات التالية:  ١. إذا وقعت واستمرت حالة تقصير أو أي ظرف ينجم عن اقتترانه بتقديم الإشعار أو بمرور الوقت أو بأية ظروف أخرى نشوء حالة تقصير مماثلة؛ ٢. أو قبل حلول الاستحقاق الأول لأحد السندات لأمر النهائية؛ ٣. أو إذا كان مجموع الدفعات والأرباح والأموال الموزعة بالنسبة لثية سنة مالية للشركة ("السنة ذات العلاقة")، يتجاوز إجمالي:  أ. الحد الأقصى للأرباح المسموح بتوزيعها (٢٥% من رأس المال المدفوع أو إجمالي المدفوعات لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة المالية المراد توزيع الأرباح فيها) من رأس المال المدفوع للشركة عند نهاية السنة المالية السابقة للسنة المراد التوزيع فيها؛ ب. ومبلغ مساوٍ لثية دفعة معجلة الوفاء لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة ذات العلاقة بحسب بنود هذه الاتفاقية.</p>	صندوق التنمية الصناعية السعودي	الشركة العالمية للغازات المحدودة	١٦
<p>لا يجوز للشركة توزيع الأرباح إلا بعد خصم الخسائر المتراكمة. كما لا يجوز للشركة توزيع الأرباح أو ما يماثلها أو الإعلان عن توزيع الأرباح أو ما يماثلها في الحالات التالية:  ١. إذا وقعت واستمرت حالة تقصير أو أي ظرف ينجم عن اقتترانه بتقديم الإشعار أو بمرور الوقت أو بأية ظروف أخرى نشوء حالة تقصير مماثلة؛ ٢. أو قبل حلول الاستحقاق الأول لأحد السندات لأمر النهائية؛ ٣. أو إذا كان مجموع الدفعات والأرباح والأموال الموزعة بالنسبة لثية سنة مالية للشركة ("السنة ذات العلاقة")، يتجاوز إجمالي:  أ. الحد الأقصى للأرباح المسموح بتوزيعها (٢٥% من رأس المال المدفوع أو إجمالي المدفوعات لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة المالية المراد توزيع الأرباح فيها) من رأس المال المدفوع للشركة عند نهاية السنة المالية السابقة للسنة المراد التوزيع فيها؛ ب. ومبلغ مساوٍ لثية دفعة معجلة الوفاء لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة ذات العلاقة بحسب بنود هذه الاتفاقية.</p>	صندوق التنمية الصناعية السعودي	مصنع شركة الخليج لعوازل الكابلات المتقدمة المحدودة	١٧
<p>لا يجوز للشركة توزيع الأرباح إلا بعد خصم الخسائر المتراكمة.</p>	صندوق التنمية الصناعية السعودي	شركة سيكيم للكيماويات المحدودة	١٨

<p>كما لا يجوز للشركة توزيع الأرباح أو ما يماثلها أو الإعلان عن توزيع الأرباح أو ما يماثلها في الحالات التالية:</p> <p>١. إذا وقعت واستمرت حالة تقصير أو أي ظرف ينجم عن اقتترانه بتقديم الإشعار أو بمرور الوقت أو بأية ظروف أخرى نشوء حالة تقصير مماثلة:</p> <p>٢. أو قبل حلول الاستحقاق الأول لأحد السندات لأمر النهائية:</p> <p>٣. أو إذا كان مجموع الدفعات والأرباح والأموال الموزعة بالنسبة لأية سنة مالية للشركة ("السنة ذات العلاقة")، يتجاوز إجمالي:</p> <p>أ. الحد الأقصى للأرباح المسموح بتوزيعها (٢٥% من رأس المال المدفوع أو إجمالي المدفوعات لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة المالية المراد توزيع الأرباح فيها) من رأس المال المدفوع للشركة عند نهاية السنة المالية السابقة للسنة المراد التوزيع فيها؛</p> <p>ب. ومبلغ مساوٍ لأية دفعة معجلة الوفاء لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة ذات العلاقة بحسب بنود هذه الاتفاقية.</p>			
<p>لا يجوز للشركة توزيع الأرباح إلا بعد خصم الخسائر المتراكمة. كما لا يجوز للشركة توزيع الأرباح أو ما يماثلها أو الإعلان عن توزيع الأرباح أو ما يماثلها في الحالات التالية:</p> <p>١. إذا وقعت واستمرت حالة تقصير أو أي ظرف ينجم عن اقتترانه بتقديم الإشعار أو بمرور الوقت أو بأية ظروف أخرى نشوء حالة تقصير مماثلة:</p> <p>٢. أو قبل حلول الاستحقاق الأول لأحد السندات لأمر النهائية:</p> <p>٣. أو إذا كان مجموع الدفعات والأرباح والأموال الموزعة بالنسبة لأية سنة مالية للشركة ("السنة ذات العلاقة")، يتجاوز إجمالي:</p> <p>أ. الحد الأقصى للأرباح المسموح بتوزيعها (٢٥% من رأس المال المدفوع أو إجمالي المدفوعات لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة المالية المراد توزيع الأرباح فيها) من رأس المال المدفوع للشركة عند نهاية السنة المالية السابقة للسنة المراد التوزيع فيها؛</p> <p>ب. ومبلغ مساوٍ لأية دفعة معجلة الوفاء لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة ذات العلاقة بحسب بنود هذه الاتفاقية.</p>	<p>صندوق التنمية الصناعية السعودي</p>	<p>شركة سيكيم للكيماويات المحدودة</p>	<p>١٩</p>
<p>لا يجوز للشركة توزيع الأرباح إلا بعد خصم الخسائر المتراكمة. كما لا يجوز للشركة توزيع الأرباح أو ما يماثلها أو الإعلان عن توزيع الأرباح أو ما يماثلها في الحالات التالية:</p> <p>١. إذا وقعت واستمرت حالة تقصير أو أي ظرف ينجم عن اقتترانه بتقديم الإشعار أو بمرور الوقت أو بأية ظروف أخرى نشوء حالة تقصير مماثلة:</p> <p>٢. أو قبل حلول الاستحقاق الأول لأحد السندات لأمر النهائية:</p> <p>٣. أو إذا كان مجموع الدفعات والأرباح والأموال الموزعة بالنسبة لأية سنة مالية للشركة ("السنة ذات العلاقة")، يتجاوز إجمالي:</p> <p>أ. الحد الأقصى للأرباح المسموح بتوزيعها (٢٥% من رأس المال المدفوع أو إجمالي المدفوعات لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة المالية المراد توزيع الأرباح فيها) من رأس المال المدفوع للشركة عند نهاية السنة المالية السابقة للسنة المراد التوزيع فيها؛</p> <p>ب. ومبلغ مساوٍ لأية دفعة معجلة الوفاء لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة ذات العلاقة بحسب بنود هذه الاتفاقية.</p>	<p>صندوق التنمية الصناعية السعودي</p>	<p>مصنع الشركة السعودية للمنتجات المتخصصة المحدودة</p>	<p>٢٠</p>

ويوضح الجدول أدناه أبرز هذه الاتفاقيات لشركة الصحراء:

الرقم	الشركة	الطرف المتعاقد معه	الحالة
١	شركة الواحة للبتروكيماويات المحدودة	البنك السعودي الفرنسي والبنك السعودي البريطاني	لن تقوم الشركة بتقديم أو استلام أي دفعات أو إعادة دفعات أو توزيعات (سواء كانت نقدية أو نوعية من أي مصدر) فيما يخص أي من التزامات الشركة تجاه أي من الشركاء فيها بموجب أو فيما يتعلق بأي قرض مقدم إلى الشركة من الشركاء فيها.
٢	شركة الصحراء ومعادن للبتروكيماويات	البنك السعودي الفرنسي وبنك الرياض والبنك السعودي البريطاني	لا يجوز للشركة توزيع أي أرباح أو الإعلان عنها إلا إذا كانت من الأموال الموجودة في حساب التوزيعات. كما لا يجوز للشركة تحويل أي أموال إلى حساب التوزيعات إلا إذا: ١. كان ذلك التحويل من حساب الإنفاق بحسب مستندات التمويل؛ أو ٢. كان ذلك التحويل من حساب العائدات وخلال أي فترة ثلاثين يوماً تلي أي تاريخ دفع إيجار بموجب مستندات التمويل و: أ. لم يكن هنالك حالة إخلال ولن يتسبب التحويل في وقوع أي حالة إخلال؛ ب. كانت نسبة تغطية خدمة الدين (أو في حالة أول تحويل لحساب التوزيعات، نسبة تغطية خدمة الدين للستة أشهر السابقة فقط) في اليوم السابق لتاريخ دفع إيجار بموجب مستندات التمويل تساوي أو تزيد عن ١,٢٥؛ ت. قد تم تمويل حساب خدمة الدين الاحتياطي وحساب خدمة الدين بالكامل بحسب الحدود الدنيا لكل من تلك الحسابات في كل وقت بحسب اتفاقية الحسابات بتاريخ ٢٠١٢/١١/٢٨م؛ ث. قد وقع تاريخ الانتهاء الفعلي بحسب الاتفاقية؛ ج. قد تم دفع مبالغ معينة بوجب كل من اتفاقيات التسهيلات التجارية الإسلامية، و ح. كان لا يوجد هنالك أي مبالغ مؤجلة غير مسددة بموجب اتفاقية الايجار المقدم بتاريخ ٢٠١٢/١١/٢٨م. كما أنه لا يحق للشركة سداد الدفعات الخاصة بأي من القروض المقدمة لها من شركائها، إلا إذا ما تم السماح بذلك بموجب مستندات التمويل.
٣	شركة الصحراء ومعادن للبتروكيماويات المحدودة	صندوق الاستثمارات العامة	يجب ألا تقوم الشركة بأي توزيعات: ١. بخلاف ما ورد في مستندات التمويل المتعلقة بهذا التمويل أو المتعلقة باتفاقية التسهيل الإسلامي بتاريخ ٢٠١٢/١١/٢٨م بين عدة أطراف، وهم البنك السعودي الفرنسي وبنك الرياض والبنك السعودي البريطاني والشركة (كما هي موضحة في الفقرة رقم ٢٢ أعلاه) أو اتفاقية القرض رقم ٢٢٦١ بين صندوق التنمية الصناعية السعودي والشركة بتاريخ ٢٠١١/١١/٣٠م (كما هي موضحة في الفقرة رقم ٢٤ أدناه) أو اتفاقية القرض رقم ٢٢٦٢ بين صندوق التنمية الصناعية السعودي والشركة بتاريخ ٢٠١١/١١/٣٠م (كما هي موضحة في الفقرة رقم ٢٥ أدناه)؛ و ٢. قبل تاريخ ٢٠١٤/١٢/٣١م. كما يجب أن تتم أي توزيعات للأرباح خلال فترة الثلاثين يوماً التالية لأي تاريخ سداد محدد بموجب اتفاقية التمويل بتاريخ ٢٠١٣/١٢/١٩م.

<p>٤</p>	<p>شركة الصحراء ومعادن للبتروكيماويات المحدودة</p>	<p>صندوق التنمية الصناعية السعودي (رقم ٢٢٦١)</p>	<p>لا يجوز للشركة توزيع الأرباح إلا بعد خصم الخسائر المتراكمة.</p> <p>كما لا يجوز للشركة توزيع الأرباح أو ما يمثلها أو الإعلان عن توزيع الأرباح أو ما يمثلها في الحالات التالية:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>١. إذا وقعت واستمرت حالة تقصير أو أي ظرف ينجم عن اقترانه بتقديم الإشعار أو بمرور الوقت أو بأية ظروف أخرى نشوء حالة تقصير مماثلة؛</li> <li>٢. قبل حلول الاستحقاق الأول لأحد السندات لأمر النهائية؛ أو</li> <li>٣. إذا كان مجموع الدفعات والأرباح والأموال الموزعة بالنسبة لأية سنة مالية للشركة ("السنة ذات العلاقة")، يتجاوز إجمالي:</li> </ol> <p>أ. الحد الأقصى للأرباح المسموح بتوزيعها (٢٥%) من رأس المال المدفوع أو إجمالي المدفوعات لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة المالية المراد توزيع الأرباح فيها) من رأس المال المدفوع للشركة عند نهاية السنة المالية السابقة للسنة المراد التوزيع فيها؛ و</p> <p>ب. مبلغ مساوٍ لأية دفعة معجلة الوفاء لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة ذات العلاقة بحسب بنود هذه الاتفاقية.</p>
<p>٥</p>	<p>شركة الصحراء ومعادن للبتروكيماويات المحدودة</p>	<p>صندوق التنمية الصناعية السعودي (رقم ٢٢٦٢)</p>	<p>لا يجوز للشركة توزيع الأرباح إلا بعد خصم الخسائر المتراكمة.</p> <p>كما لا يجوز للشركة توزيع الأرباح أو ما يمثلها أو الإعلان عن توزيع الأرباح أو ما يمثلها في الحالات التالية:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>١. إذا وقعت واستمرت حالة تقصير أو أي ظ</li> <li>٢. رف ينجم عن اقترانه بتقديم الإشعار أو بمرور الوقت أو بأية ظروف أخرى نشوء حالة تقصير مماثلة؛</li> <li>٣. قبل حلول الاستحقاق الأول لأحد السندات لأمر النهائية؛ أو</li> <li>٤. إذا كان مجموع الدفعات والأرباح والأموال الموزعة بالنسبة لأية سنة مالية للشركة ("السنة ذات العلاقة")، يتجاوز إجمالي:</li> </ol> <p>أ. الحد الأقصى للأرباح المسموح بتوزيعها (٢٥%) من رأس المال المدفوع أو إجمالي المدفوعات لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة المالية المراد توزيع الأرباح فيها) من رأس المال المدفوع للشركة عند نهاية السنة المالية السابقة للسنة المراد التوزيع فيها؛ و</p> <p>ب. مبلغ مساوٍ لأية دفعة معجلة الوفاء لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة ذات العلاقة بحسب بنود هذه الاتفاقية.</p>
<p>٦</p>	<p>شركة البوليمرات الأكريلكية السعودية المحدودة</p>	<p>البنك السعودي الفرنسي وبنك الرياض ومجموعة سامبا المالية والبنك السعودي الهولندي والبنك الأهلي التجاري والبنك السعودي البريطاني</p>	<p>لا يجوز للشركة القيام بأي توزيعات أو الإعلان عن القيام بأي توزيعات إلا إذا كانت ستدفع من الحساب المخصص للتوزيعات، وفي حالة كانت التوزيعات على صورة أرباح نقدية، لا بد أن تكون من صافي الأرباح.</p> <p>كما لا يجوز لأي من الشركات تحويل أية أموال من حساب التشغيل الخاص بها إلى حساب التوزيعات الخاص بها إلا إذا:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>١. قد وقع تاريخ انتهاء المشروع؛</li> <li>٢. قد وقع تاريخ السداد الأول؛</li> </ol>

<p>٣. قد تم دفع المبالغ المؤجلة الواجب دفعها من قبل كل من الشركات بالكامل:</p> <p>٤. كانت نسبة تغطية خدمة الدين:</p> <p>أ. للستة أشهر المنتهية بتاريخ السداد السابق ليوم التحويل أو الواقع في يوم التحويل يساوي أو يزيد عن ١,٢٥:١ عند التحويل إلى حساب التوزيعات خلال الفترة الواقعة بين تاريخ أول سداد والستة أشهر التي تليه؛ أو</p> <p>ب. للثلاثي عشر شهراً المنتهية بتاريخ السداد السابق ليوم التحويل أو الواقع في يوم التحويل يساوي أو يزيد عن ١,٢٥:١ عند التحويل إلى حساب التوزيعات خلال أي فترة خلاف تلك المشار إليها في الفقرة (أ) أعلاه.</p> <p>ولا يجوز لأي من الشركات تحويل أية أموال من حساب التشغيل الخاص بها إلى حساب التوزيعات الخاص بها إلا إذا كان/كانت في يوم التحويل (أو فيما يتعلق بالفقرة ١ أو ٢ أو ٣ أعلاه، في تاريخ السداد السابق ليوم التحويل أو الواقع في يوم التحويل):</p> <p>١. ليس هنالك حالة إخلال مستمرة؛</p> <p>٢. رصيد حساب خدمة الدين الاحتياطي يساوي أو يزيد عن القيمة الإجمالية لجميع المبالغ الواجب على تلك الشركة سدادها خلال الستة أشهر التالية بحسب مستندات التمويل (ما عدا اتفاقية تسهيل رأس المال العامل) بما في ذلك أي قرض من صندوق التنمية الصناعية السعودي؛</p> <p>٣. رصيد حساب خدمة الدين يساوي أو يزيد عن الرصيد المطلوب لحساب خدمة الدين لتلك الشركة؛</p> <p>٤. تلك الشركة غير مطالبة بتقديم دعم ما لأي من الشركات بموجب اتفاقية الدعم بين الشركات بتاريخ ٢٨/٥/٢٠١٢م، وفي حالت كانت الشركة مطالبة بتقديم دعم ما، فيجب عدم تحويل المبلغ المتوقع أن تكون تلك الشركة مطالبة بتحويله بموجب اتفاقية الدعم من حسابها التشغيلي إلى حساب التوزيعات الخاص بها؛</p> <p>٥. ليس هنالك حاجة من الشركة للتحويل الداعم بين الشركات في أي وقت خلال الفترة من تاريخ السداد السابق ليوم التحويل أو الواقع في يوم التحويل وتاريخ السداد الثاني الذي يلي التاريخ السابق ليوم التحويل أو الواقع في يوم التحويل؛</p> <p>٦. قد تم سداد مبلغ التحويل الداعم بين الشركات الذي استلمته تلك الشركة بالكامل (في حالة أن قد تم استخدام ذلك التحويل).</p> <p>ويجوز لأي من الشركات تمويل حساب التوزيعات الخاص بها:</p> <p>١. من حساب التشغيل المحلي الخاص بها بحسب شروط التحويل من ذلك حساب بموجب اتفاقية الحسابات بتاريخ ٢٨/٥/٢٠١٢م؛</p> <p>٢. من حساب التمويل الخارجي الخاص بها بحسب شروط التحويل من ذلك حساب بموجب اتفاقية الحسابات بتاريخ ٢٨/٥/٢٠١٢م؛</p> <p>٣. بتحويل من حساب خدمة الدين الاحتياطي الخاص بها؛ و</p> <p>٤. بعائدات مقدم الدفعة الأولى بموجب اتفاقية التسهيلات الائتمانية الموحدة واتفاقية قرض صندوق التنمية الصناعية السعودي ذي العلاقة.</p>			
<p>لا يجوز للشركة توزيع الأرباح إلا بعد خصم الضرائب المتراكمة.</p>	<p>صندوق التنمية الصناعية السعودي</p>	<p>شركة البولييمرات الأكريليكية السعودية المحدودة</p>	<p>٧</p>

<p>كما لا يجوز للشركة توزيع الأرباح أو ما يماثلها أو الإعلان عن توزيع الأرباح أو ما يماثلها في الحالات التالية:</p> <p>١. إذا وقعت واستمرت حالة تقصير أو أي ظرف ينجم عن اقتترانه بتقديم الإشعار أو بمرور الوقت أو بأية ظروف أخرى نشوء حالة تقصير مماثلة؛</p> <p>٢. قبل حلول الاستحقاق الأول لأحد السندات لأمر النهائية؛ أو</p> <p>٣. إذا كان مجموع الدفعات والأرباح والأموال الموزعة بالنسبة لثية سنة مالية للشركة (<b>السنة ذات العلاقة</b>)، يتجاوز إجمالي:</p> <p>أ. الحد الأقصى للأرباح المسموح بتوزيعها (٢٥%) من رأس المال المدفوع أو إجمالي المدفوعات لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة المالية المراد توزيع الأرباح فيها) من رأس المال المدفوع للشركة عند نهاية السنة المالية السابقة للسنة المراد التوزيع فيها؛ و</p> <p>ب. مبلغ مساوٍ لثية دفعة معجلة الوفاء لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة ذات العلاقة بحسب بنود هذه الاتفاقية.</p>			
<p>لا يجوز للشركة توزيع الأرباح إلا بعد خصم الخسائر المتراكمة.</p> <p>كما لا يجوز للشركة توزيع الأرباح أو ما يماثلها أو الإعلان عن توزيع الأرباح أو ما يماثلها في الحالات التالية:</p> <p>١. إذا وقعت واستمرت حالة تقصير أو أي ظرف ينجم عن اقتترانه بتقديم الإشعار أو بمرور الوقت أو بأية ظروف أخرى نشوء حالة تقصير مماثلة؛</p> <p>٢. قبل حلول الاستحقاق الأول لأحد السندات لأمر النهائية؛ أو</p> <p>٣. إذا كان مجموع الدفعات والأرباح والأموال الموزعة بالنسبة لثية سنة مالية للشركة (<b>السنة ذات العلاقة</b>)، يتجاوز إجمالي:</p> <p>أ. الحد الأقصى للأرباح المسموح بتوزيعها (٢٥%) من رأس المال المدفوع أو إجمالي المدفوعات لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة المالية المراد توزيع الأرباح فيها) من رأس المال المدفوع للشركة عند نهاية السنة المالية السابقة للسنة المراد التوزيع فيها؛ و</p> <p>ب. مبلغ مساوٍ لثية دفعة معجلة الوفاء لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة ذات العلاقة بحسب بنود هذه الاتفاقية.</p>	<p>صندوق التنمية الصناعية السعودي</p>	<p>الشركة السعودية لموندرات الأكريليك المحدودة</p>	<p>٨</p>
<p>لا يجوز للشركة توزيع الأرباح إلا بعد خصم الخسائر المتراكمة.</p> <p>كما لا يجوز للشركة توزيع الأرباح أو ما يماثلها أو الإعلان عن توزيع الأرباح أو ما يماثلها في الحالات التالية:</p> <p>١. إذا وقعت واستمرت حالة تقصير أو أي ظرف ينجم عن اقتترانه بتقديم الإشعار أو بمرور الوقت أو بأية ظروف أخرى نشوء حالة تقصير مماثلة؛</p> <p>٢. قبل حلول الاستحقاق الأول لأحد السندات لأمر النهائية؛ أو</p>	<p>صندوق التنمية الصناعية السعودي</p>	<p>الشركة السعودية لحامض الأكريليك المحدودة</p>	<p>٩</p>

<p>٣. إذا كان مجموع الدفعات والأرباح والأموال الموزعة بالنسبة لأية سنة مالية للشركة ("السنة ذات العلاقة")، يتجاوز إجمالي:</p> <p>أ. الحد الأقصى للأرباح المسموح بتوزيعها (٢٥%) من رأس المال المدفوع أو إجمالي المدفوعات لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة المالية المراد توزيع الأرباح فيها) من رأس المال المدفوع للشركة عند نهاية السنة المالية السابقة للسنة المراد التوزيع فيها؛ و</p> <p>ب. مبلغ مساوٍ لأية دفعة معجلة الوفاء لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة ذات العلاقة بحسب بنود هذه الاتفاقية.</p>			
<p>لا يجوز للشركة توزيع الأرباح إلا بعد خصم الخسائر المتراكمة.</p> <p>كما لا يجوز للشركة توزيع الأرباح أو ما يماثلها أو الإعلان عن توزيع الأرباح أو ما يماثلها في الحالات التالية:</p> <p>١. إذا وقعت واستمرت حالة تقصير أو أي ظرف ينجم عن اقترائته بتقديم الإشعار أو بمرور الوقت أو أية ظروف أخرى نشوء حالة تقصير مماثلة؛</p> <p>٢. قبل حلول الاستحقاق الأول لأحد السندات لأمر النهائية؛ أو</p> <p>٣. إذا كان مجموع الدفعات والأرباح والأموال الموزعة بالنسبة لأية سنة مالية للشركة ("السنة ذات العلاقة")، يتجاوز إجمالي:</p> <p>أ. الحد الأقصى للأرباح المسموح بتوزيعها (٢٥%) من رأس المال المدفوع أو إجمالي المدفوعات لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة المالية المراد توزيع الأرباح فيها) من رأس المال المدفوع للشركة عند نهاية السنة المالية السابقة للسنة المراد التوزيع فيها؛ و</p> <p>ب. مبلغ مساوٍ لأية دفعة معجلة الوفاء لصندوق التنمية الصناعية السعودي في السنة ذات العلاقة بحسب بنود هذه الاتفاقية.</p>	<p>صندوق التنمية الصناعية السعودي</p>	<p>شركة البيوتانول السعودية المحدودة</p>	<p>١٠</p>

#### (j) المخاطر المتعلقة باعتماد المجموعة المُتحددة على نتائج شركاتها التابعة والهيكلة التبعية للديون الموفرة للشركة التابعة

يتم تنفيذ عمليات مجموعة سبكييم بشكل أساسي عن طريق الشركات التابعة لها، وتعتمد شركة سبكييم بصفقتها شركة أم على التوزيعات (بما في ذلك الأرباح واسترجاع قروض المساهمين) من شركاتها التابعة، وعلى رسوم التسويق التي تتقاضاها عن بيع المنتجات التي تنتجها شركات مجموعة سبكييم العاملة والتي تعتبر شركة سبكييم مساهماً فيها بشكل مباشر أو غير مباشر، وأيضاً الرسوم والمبالغ الأخرى التي تتحصل عليها من بعض الخدمات الإدارية والفنية الأخرى التي تقدمها لشركات مجموعة سبكييم العاملة.

تقوم الشركات التابعة لشركة الصحراء بشكل أساسي على تنفيذ عمليات مجموعة الصحراء، وتعتمد شركة الصحراء بصفقتها شركة أم على التوزيعات (بما في ذلك الأرباح واسترجاع قروض المساهمين)، وعلى رسوم التسويق التي تتقاضاها عن بيع المنتجات التي تنتجها شركات مجموعة الصحراء العاملة والتي تعتبر شركة الصحراء مساهماً فيها بشكل مباشر، وغيرها من المبالغ من شركاتها التابعة، والرسوم والمبالغ التي تتحصل عليها من بعض الخدمات الإدارية والخدمات الفنية الأخرى التي تقدمها لشركات مجموعة الصحراء العاملة والتي تعتبر شركة الصحراء مساهماً فيها بشكل مباشر أو غير مباشر.

وبالتالي فإن أي تراجع في ربحية شركات مجموعة سبكييم العاملة وشركات مجموعة الصحراء العاملة سيؤثر سلباً على قدرتهم على توزيع الأرباح وسداد الدفعات الأخرى لمساهمي المجموعة المتحدة. وفي حالة إعسار أو إفلاس أو تصفية أو حل أو إنهاء أي شركة تابعة لشركة سبكييم أو أي

شركة تابعة لشركة لصحراء، سيكون للدائنين المرتهنين أو غير المرتهنين لهذه الشركة التابعة الحق في الحصول على كامل مديونيتهم قبل توزيع أي أرباح لشركة سبكييم أو شركة الصحراء (بحسب الحالة).

### (ج) متطلبات الحصول على موافقات أو تقديم إخطارات بموجب اتفاقيات التمويل

لدى كل من شركة سبكييم وشركة الصحراء عدد من التسهيلات والقروض من البنوك والمؤسسات المالية، ومن المعتاد أن تحتوي هذه الاتفاقيات متطلب بالحصول على موافقة الطرف الآخر في الاتفاقية أو إخطاره في حالات معينة، وأكثرها شيوعاً هو في حالة التغير في السيطرة. إذا كان لأي من شركات مجموعة سبكييم العاملة وشركات مجموعة الصحراء العاملة قروض أو تسهيلات تتطلب الحصول على الموافقة، أو تتطلب إخطاراً، فإنه من المحتمل عند عدم الحصول على هذه الموافقة أو عدم تقديم هذا الإخطار -بحسب الحال- لأي حالة معينة سيعطي للمقرضين بموجب عقود القروض والتسهيلات إمكانية اعتبار أن جميع الأموال المتبقية مستحقة الدفع مباشرة، وقد تؤدي إلى وقوع حالة من حالات الإهمال في عقود القروض والتسهيلات الأخرى. سيؤثر ذلك سلباً على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو أدائها بشكل عام.

يوضح الجدول أدناه أبرز اتفاقيات التمويل لشركة الصحراء التي تحتوي على متطلبات إشعار و/أو موافقة من أجل تنفيذ الصفقة:

الرقم	الاتفاقية	الحالة
١	اتفاقية التمويل بين صندوق التنمية الصناعي السعودي وشركة الصحراء ومعادن للبتروكيماويات بتاريخ ١٤٣٧/٠١/٠٥ هـ (الموافق ٢٠١١/١١/٣٠ م) لإنتاج الصودا الكاوية والكلورين وحمض الهيدروكلوريك	تم تقديم خطاب طلب الموافقة بتاريخ ١٤٤٠/٠٤/١٢ هـ (الموافق ٢٠١٨/١٢/١٩ م)، وتم استلام موافقة صندوق التنمية الصناعي السعودي بتاريخ ١٤٤٠/٠٨/٠٢ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٤/٠٧ م).
٢	اتفاقية التمويل بين صندوق التنمية الصناعي السعودي وشركة الصحراء ومعادن للبتروكيماويات بتاريخ ١٤٣٧/٠١/٠٥ هـ (الموافق ٢٠١١/١١/٣٠ م) لإنتاج ثاني كلوريد الإيثيلين	تم تقديم خطاب طلب الموافقة بتاريخ ١٤٤٠/٠٤/١٢ هـ (الموافق ٢٠١٨/١٢/١٩ م)، وتم استلام موافقة صندوق التنمية الصناعي السعودي بتاريخ ١٤٤٠/٠٨/٠٢ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٤/٠٧ م).
٣	اتفاقية التمويل بين البنك السعودي للاستثمار وشركة الصحراء بتاريخ ١٤٣٩/٠٣/١٢ هـ (الموافق ٢٠١٧/١١/٣٠ م)	تم تقديم خطاب طلب الموافقة بتاريخ ١٤٤٠/٠٥/٠٩ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠١/١٥ م)، وتم استلام موافقة البنك السعودي للاستثمار بتاريخ ١٤٤٠/٠٥/١٦ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠١/٢٣ م).
٤	خطاب واتفاقية التمويل بين البنك السعودي البريطاني وشركة الصحراء بتاريخ ١٤٣٩/٠٩/٠٢ هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٥/١٧ م)	تم إرسال خطاب إشعار بتاريخ ١٤٤٠/٠٥/٠٩ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠١/١٥ م).
٥	اتفاقية التمويل بين صندوق التنمية الصناعية السعودي والشركة السعودية لحامض الأكريليك المحدودة بتاريخ ١٤٣٥/٠١/١٠ هـ (الموافق ٢٠١٣/١١/١٣ م)	تم تقديم خطاب طلب الموافقة بتاريخ ١٤٤٠/٠٤/١٢ هـ (الموافق ٢٠١٨/١٢/١٩ م)، وتم استلام موافقة صندوق التنمية الصناعي السعودي بتاريخ ١٤٤٠/٠٨/٠٢ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٤/٠٧ م).
٦	اتفاقية التمويل بين صندوق التنمية الصناعية السعودي وشركة البوليمرات الأكريليكية السعودية بتاريخ ١٤٣٥/٠٣/٢٨ هـ (الموافق ٢٠١٤/٠١/٢٩ م)	تم تقديم خطاب طلب الموافقة بتاريخ ١٤٤٠/٠٤/١٢ هـ (الموافق ٢٠١٨/١٢/١٩ م)، وتم استلام موافقة صندوق التنمية الصناعي السعودي بتاريخ ١٤٤٠/٠٨/٠٢ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٤/٠٧ م).
٧	اتفاقية التمويل بين صندوق التنمية الصناعية السعودية والشركة السعودية لمونمرات الأكريليك المحدودة بتاريخ ١٤٣٣/٠٣/١٣ هـ (الموافق ٢٠١٢/٠٢/٠٥ م)	تم تقديم خطاب طلب الموافقة بتاريخ ١٤٤٠/٠٤/١٢ هـ (الموافق ٢٠١٨/١٢/١٩ م)، وتم استلام موافقة صندوق التنمية الصناعي السعودي بتاريخ ١٤٤٠/٠٨/٠٢ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٤/٠٧ م).
٨	اتفاقية تسهيلات بقيمة ٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي بين بنك الراجحي وشركة الصحراء بتاريخ ١٤٣٩/٠٨/١٤ هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٤/٣٠ م)	تم إرسال خطاب الإشعار بتاريخ ١٤٤٠/٠٥/٠٩ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠١/١٥ م).
٩	اتفاقية تسهيلات بقيمة ٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي بين بنك الرياض وشركة الصحراء بتاريخ ١٤٣٩/٠٣/٠٤ هـ (الموافق ٢٠١٧/١١/٢٢ م)	تم تقديم خطاب طلب الموافقة بتاريخ ١٤٤٠/٠٧/١٧ هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/٢٤ م)، ولم يتم استلام الرد بعد.

كما يوضح الجدول أدناه أبرز اتفاقيات التمويل لشركة سبكييم التي تحتوي على متطلبات إشعار و/أو موافقة من أجل تنفيذ الصفقة:

الرقم	الاتفاقية	الحالة
١	اتفاقية تمويل بقيمة ٨٧٥.٠٠٠.٠٠٠ ريال سعودي بين بنك الراجحي وشركة سبكييم بتاريخ ١٤٣٧/٠٧/٢٤هـ (الموافق ٢٠١٦/٠٥/٠١م)	تم إرسال الإشعار بتاريخ ١٤٤٠/٠٢/٢٣هـ (الموافق ٢٠١٨/١١/٠١م)، وتم استلام خطاب بعدم الممانعة بتاريخ ١٤٤٠/٠٣/١٠هـ (الموافق ٢٠١٨/١١/١٨م)
٢	اتفاقية تمويل بقيمة ٣٥٠.٠٠٠.٠٠٠ ريال سعودي بين بنك الراجحي وشركة سبكييم بتاريخ ١٤٣٩/٠٨/٢٠هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٥/٠٦م)	تم إرسال الإشعار بتاريخ ١٤٤٠/٠٢/٢٣هـ (الموافق ٢٠١٨/١١/٠١م)، وتم استلام خطاب بعدم الممانعة بتاريخ ١٤٤٠/٠٣/١٠هـ (الموافق ٢٠١٨/١١/١٨م)
٣	اتفاقية تمويل بقيمة ٩٦٥.٠٠٠.٠٠٠ ريال سعودي بين البنك الأهلي وشركة سبكييم بتاريخ ١٤٣٨/٠٨/٠٥هـ (الموافق ٢٠١٧/٠٥/٠١م)	تم إرسال الإشعار بتاريخ ١٤٤٠/٠٢/٢٣هـ (الموافق ٢٠١٨/١١/٠١م)
٤	اتفاقية تمويل بقيمة ٤٥٠.٠٠٠.٠٠٠ ريال سعودي بين البنك السعودي البريطاني وشركة سبكييم بتاريخ ١٤٣٨/٠٤/٠٦هـ (الموافق ٢٠١٧/٠١/٠٤م)	تم إرسال الإشعار بتاريخ ١٤٤٠/٠٢/٢٣هـ (الموافق ٢٠١٨/١١/٠١م)، وتم استلام خطاب بعدم الممانعة بتاريخ ١٤٤٠/٠٦/٠٩هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٢/١٤م)
٥	اتفاقية تمويل بقيمة ٥٢٠.٠٠٠.٠٠٠ ريال سعودي بين بنك الرياض وشركة سبكييم بتاريخ ١٤٣٧/٠٨/٢١هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٥/٠٧م)	تم إرسال الإشعار بتاريخ ١٤٤٠/٠٢/٢٣هـ (الموافق ٢٠١٨/١١/٠١م)، وتم استلام خطاب بعدم الممانعة بتاريخ ١٤٤٠/٠٣/١٠هـ (الموافق ٢٠١٨/١١/١٨م)
٦	اتفاقية تمويل بقيمة ٢.٥٤٠.٠٠٠.٠٠٠ ريال سعودي بين بنك الرياض وشركة سبكييم بتاريخ ١٤٣٧/٠٨/٢١هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٥/٠٧م)	تم إرسال الإشعار بتاريخ ١٤٤٠/٠٢/٢٣هـ (الموافق ٢٠١٨/١١/٠١م)، وتم استلام خطاب بعدم الممانعة بتاريخ ١٤٤٠/٠٣/١٠هـ (الموافق ٢٠١٨/١١/١٨م)

#### ٤.١٠ المخاطر المتعلقة بالتقنية

##### (أ) التطوي

يجري العمل باستمرار على تطوير التقنيات والآليات في قطاع البتروكيماويات في جميع أنحاء العالم. وقد تحصل تطورات هامة في التقنية تؤدي إلى تحول التقنيات والآليات الحالية التي تستخدمها أي من شركات المجموعة المتحدة العاملة إلى تقنيات وعمليات غير تنافسية مما يؤثر سلباً على القدرة التنافسية لأي من شركات المجموعة المتحدة العاملة أو للمجموعة المتحدة، والذي قد يؤثر سلباً على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو آفاقها المستقبلية.

##### (ب) الاعتماد على الغير

تعتمد شركات المجموعة المتحدة العاملة على مقدمي خدمات تقنية من الغير للحصول على حق استخدام تقنية معينة مستخدمة في عمليات الإنتاج المختلفة الخاصة بها (وفي حالة بعض شركات المجموعة المتحدة العاملة، فإن مقدمي خدمات التقنية هم أيضاً مستثمرون في أسهم شركات المجموعة المتحدة العاملة). وتعتبر هذه التقنية من العوامل الأساسية في عملية الإنتاج. وفي حالة سحب أي من مقدمي هذه الخدمات التقنية لتصبح استخدام هذه التقنيات أو عدم تجديدهم أو تمديدتهم للشروط المنصوص عليها في الاتفاقيات المعنية أو عدم تنفيذهم لهذه الاتفاقيات، ستضطر المجموعة المتحدة إلى البحث عن بدائل قد تكون أقل جودة أو أعلى كلفة أو قد تستغرق وقتاً طويلاً ملحوظاً في التنفيذ. وحتى في مثل هذه الحالات، ليس هناك أي ضمان على إمكانية شركات المجموعة المتحدة العاملة الحصول على تقنية أخرى مناسبة أو مقدم تقنية آخر مناسب. ونظراً لطبيعة ملكيتها، تخضع تراخيص التقنيات لمخاطر متزايدة فيما يتعلق بالنزاعات. وقد ينتج عن ذلك آثار سلبية جوهرية على أعمال شركات المجموعة المتحدة العاملة، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو أدائها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

ويوضح الجدول أدناه أبرز العقود التقنية لشركة الصحراء:

الرقم	الاتفاقية	المدة / تاريخ الانتهاء
١	اتفاقية نقل التقنية بين شركة يونيفيرسال أوليل وشركة الصحراء (بالنيابة عن شركة الواحة)	يمكن لشركة الصحراء إنهاء هذه الاتفاقية في أي وقت بعد ٢٠ سنة من تاريخ بداية التشغيل ( يوليو ٢٠٠٩ ). كما يمكن لشركة يونيفيرسال أوليل إنهاء هذه الاتفاقية في أي وقت بعد ١٠ سنوات من تاريخ بداية التشغيل

٢	اتفاقية ترخيص التقنية بين شركة بازل بيولوفين إيطالي وشركة الصعراء (بالنيابة عن شركة الواحة)	لا يوجد تاريخ انتهاء محدد
٣	اتفاقية تزويد التقنية بين شركة ليند أي جي والشركة السعودية للإيثيلين والبولي إيثيلين	لا يوجد تاريخ انتهاء محدد
٤	اتفاقية ترخيص التقنية بين شركة أوهدى وشركتي معادن والصحراء	لا يوجد تاريخ انتهاء محدد
٥	اتفاقية ترخيص التقنية بين شركة هالدور توبسو والشركة السعودية لمونمرات الاكريليك	تاريخ بداية الاتفاقية: ١٤٣٠/٠٩/١٩هـ. (الموافق ٢٠٠٩/٠٩/٠٩م)، ومدتها ٨ سنوات (منتهية ولم يتم تجديدها)
٦	اتفاقية ترخيص التقنية بين شركة إيفونيك وشركة البوليمرات الاكريليك السعودية	لا يوجد تاريخ انتهاء محدد
٧	اتفاقية التصميم الهندسي (BEP) بين شركة دافي والشركة السعودية لحامض الاكريليك المحدودة	لا يوجد تاريخ انتهاء محدد، وتنتهي الاتفاقية باستيفاء الأطراف لالتزاماتهم (منتهية)

## (ج) المخاطر المتعلقة بالبنية التحتية لتقنية المعلومات

تعتمدان مجموعة سيكيم ومجموعة الصعراء بشكل كبير على أنظمتها التقنيّة، وهذه الأنظمة عرضة للأعطال سواءً في العتاد أو البرامج، وقد تتعرض للفيروسات وهجمات القرصنة (على سبيل المثال، كانت سيكيم ضحية هجوم إلكتروني في الربع الأخير من عام ٢٠١٦م والربع الأول من عام ٢٠١٧م). إذا فشلت هذه الأنظمة في العمل كما هو متوقع لأي سبب كان، فإن ذلك سيعطل عمل المجموعة المتحددة، وسيقلل من فعالية وكفاءة عملياتها ويزيد من التكاليف ويسبب فقدان معلومات مهمة، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحددة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو آفاقها المستقبلية.

## ٤.١١ تقلب أسعار السلع

تعملان مجموعة سيكيم ومجموعة الصعراء في أسواق يتم التحكم بأسعار سلعها بشكل أساسي عن طريق العرض والطلب العالمي، وتتأثر بشدة بغير التقلبات في الأسعار العالمية للنفط والغاز. وقد تقلبت أسعار النفط والغاز بشكل كبير على مدى العقدين الماضيين نتيجة لعوامل عديدة، منها الطلب العالمي على النفط والغاز الطبيعي، وسعة التخزين العالمية، والتغيرات في اللوائح الحكومية، وحالات الطقس، والنزاعات المسلحة الدولية، وأعمال الإرهاب، والظروف الاقتصادية العامة، والمنافسة من مصادر الطاقة الأخرى. وربما تؤثر التغيرات الفعلية في أوضاع السوق وأسعار النفط والغاز في المنطقة أو في أي مكان آخر - بما في ذلك مصادر التوريد الجديدة مثل الغاز الصخري - على التوقعات المستقبلية للمجموعة المتحددة. تاريخياً، كانت أسواق النفط والغاز متقلبة، وكانت أسعار النفط والغاز في جميع أنحاء العالم في السنوات الأخيرة أقل بكثير من المستويات التاريخية. وبالرغم من وجود ارتباط قوي تاريخي بين الأسعار القياسية للنفط والغاز من ناحية وأسعار البتروكيماويات من ناحية أخرى، إلا أنه ليس هناك ما يضمن استمرار هذا الارتباط في المستقبل، فقد تتأثر أسعار البتروكيماويات بفعل عوامل مماثلة لتلك المتعلقة بأسعار النفط والغاز أعلاه، والتي تقع جميعها خارج نطاق سيطرة المجموعة المتحددة.

لا تشارك مجموعة سيكيم ولا مجموعة الصعراء حالياً في أنشطة التحوط من التقلبات في أسعار النفط والغاز والمنتجات المشتقة المرتبطة بها، ولا في أنشطة التحوط من التقلبات في أسعار البتروكيماويات. ولا يوجد ما يضمن ثبات الأسعار على مستويات تمكن المجموعة المتحددة من العمل بشكل مربح. وقد يقلل الازدياد في تباطؤ النشاط الاقتصادي من الطلب المحلي والعالمي على الطاقة مما يؤدي إلى انخفاض أسعار النفط الخام والغاز والمنتجات المشتقة المرتبطة بها، بالإضافة إلى انخفاض أسعار البتروكيماويات. وبالتالي ليس هناك ما يضمن ألا تؤثر الأحداث أو العوامل التي تقع خارج سيطرة المجموعة المتحددة سلباً وبشكل جوهري على ربحية المجموعة المتحددة أو نتائج عملياتها، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحددة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو آفاقها المستقبلية.

## ٤.١٢ عوامل الاقتصاد الكلي

يتأثر الطلب على المنتجات التي تقوم كل من شركة سيكيم وشركة الصعراء بتسويقها بالاتجاهات الاقتصادية السائدة. وبالرغم من أن هذه المنتجات تخدم مجموعة متنوعة من الأسواق النهائية، إلا أن الطلب عليها يتأثر بمستوى النمو الاقتصادي في دول مجلس التعاون وفي جميع أنحاء العالم. فمثلاً، تعتبر قطاعات البناء والسيارات من القطاعات الهامة المستخدمة للعديد من منتجات شركة سيكيم وشركة الصعراء، ويمكن أن يتذبذب الطلب من هذه الأسواق تماشياً مع نمو الناتج المحلي الإجمالي.

قد يؤثر الركود في الأسواق النهائية على شركة سبكيوم وشركة الصعراء على مدى دورات متتابعة. بالإضافة إلى ذلك قد تؤثر هذه الظروف على استغلال الطاقة الإنتاجية والتي قد تسبب خسائر جراء انخفاض قيمة الأصول الملموسة مثل الممتلكات والآلات والمعدات، بالإضافة إلى الأصول غير الملموسة كالسمعة الجيدة والعلاقات مع العملاء أو الملكية الفكرية، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو آفاقها المستقبلية.

#### العوامل السياسية

٤,١٣

ينبغي لمساهمي شركة الصعراء أخذ المخاطر الجيوسياسية في الشرق الأوسط في عين الاعتبار، والتي قد تؤثر سلباً على اقتصاد المملكة، وبالتالي تؤثر سلباً وجوهرياً على عملاء المجموعة المتحدة و/أو عائداتها وأرباحها و/أو نتائج عملياتها. ومن الممكن أن تؤثر هذه المخاطر سلباً على قيمة أي استثمارات في المجموعة المتحدة.

#### المنافسة في الأسواق العالمية

٤,١٤

تعمل كل من مجموعة سبكيوم ومجموعة الصعراء في سوق تحدد فيه المنافسة بشكل كبير. ويمكن أن تؤدي المشاريع الجديدة التي ينفذها المنافسون إلى فائض في المعروض من المنتجات في مناطق أو أسواق معينة، وأن ينتج عن ذلك ضغط تنافسي يؤثر على الأسعار بشكل سلبي. ويمكن أن تؤدي قرارات التسعير من جانب المنافسين إلى إجبار المجموعة المتحدة على خفض أسعارها مما قد يؤدي إلى خفض هوامش أرباحها. وستعتمد قدرة المجموعة المتحدة على العمل بشكل مربح على مدى قدرتها على إزالة تأثيرات الانخفاض في أسعار بيع منتجاتها وهوامش أرباحها، وذلك من خلال تحسين كفاءة المنتجات وزيادة حجمها والتحول إلى إنتاج منتجات ذات هوامش أرباح أعلى و/أو تحسين المنتجات الحالية من خلال الابتكار والأبحاث والتطوير. وإذا لم تتمكن المجموعة المتحدة من الاستجابة بفاعلية لتغيرات السوق، فمن الممكن أن تخسر جزء من حصتها السوقية لصالح منافسيها. وعلاوة على ذلك، يمكن أن يكون لقوانين المنافسة تأثير على تسويق وتوريد منتجات المجموعة المتحدة، وعلى أي اتفاقيات لتبادل المنتجات، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو آفاقها المستقبلية.

#### التشريعات المتعلقة ببيع الصادرات و"مكافحة الإغراق"

٤,١٥

يمكن أن تؤدي المنافسة في الأسواق العالمية إلى قيام الحكومات باتخاذ تدابير لحماية المنتجين المحليين بما في ذلك إصدار تشريعات تتعلق بـ"مكافحة الإغراق". وتخضع بعض الأسواق التي تُباع فيها منتجات المجموعة المتحدة إلى التشريعات المتعلقة بـ"مكافحة الإغراق". وعادة ما يعتبر المُنْتِج ممارساً لـ"الإغراق" إذا كان ذلك المُنْتِج يقوم بتصدير المنتج بسعر أقل من السعر الذي يفرضه في سوقه المحلي. وهناك أساليب أخرى لتحديد ما إذا كان ذلك المُنْتِج ممارساً لـ"الإغراق"، منها: السعر الذي يفرضه ذلك المُنْتِج على منتجاته في بلد آخر، أو أسلوب آخر يعتمد على الحساب عن طريق دمج تكاليف إنتاج المُنْتِج والمصاريف الأخرى وهوامش الربح العادي. وينتج عن إجراءات "مكافحة الإغراق" عادة زيادة في رسوم الاستيراد المفروضة على المنتج المعني من أجل جعل أسعاره قريبة من "قيمتها الاعتيادية" أو إزالة الضرر الواقع على الصناعة المحلية في البلد المستورد. وإذا تم فرض هذه الرسوم أو القيود على المجموعة المتحدة، فمن الممكن أن تعتمد قدرة المجموعة المتحدة على تحقيق الأرباح على تحويل صادراتها من المنتجات ذات الصلة إلى أسواق أخرى. ولا توجد ضمانات بأن المجموعة المتحدة ستكون قادرة على القيام بذلك بدون خفض أرباحها، أو أنها ستكون قادرة على القيام بذلك من الأساس. بالإضافة إلى ذلك، ربما يؤثر فرض متطلبات قانونية أو تنظيمية جديدة، أو فرض حصص للاستيراد، أو التعريفات الجمركية أو العقوبات، أو المقاطعة، أو غيرها من التدابير -سواء تم اعتمادها من قبل الحكومات بشكل فردي أم تم التعامل معها من قبل التكتلات التجارية الإقليمية- على الوضع التنافسي للمنتجات التي تُصنَّعها المجموعة المتحدة، أو يمنع ذلك بيع هذه المنتجات في بلدان معينة، مما سيؤثر سلباً وبشكل جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

#### المخاطر المتعلقة باعتماد أعمال مجموعة سبكيوم ومجموعة الصعراء على إنتاج ونقل مواد خطرة ذات قابلية شديدة للاشتعال

٤,١٦

تشتمل العمليات الإنتاجية لمجموعة سبكيوم ومجموعة الصعراء -فيما يتعلق بإنتاج البتروكيماويات- على معالجة الغاز الطبيعي وغازات ومواد خام أخرى (بما في ذلك مواد خام كيميائية)، وتُعد البتروكيماويات ونواتجها والغازات والمواد التي يتم إنتاجها مواد خطرة ذات قابلية شديدة للاشتعال بطبيعتها. هذا وتعمل طبيعة العمليات الإنتاجية لمجموعة سبكيوم ومجموعة الصعراء على تعريضها لمخاطر عالية جراء الحوادث والتي تشمل وقوع انفجارات واندلاع حرائق. كما أن عمليات مجموعة سبكيوم ومجموعة الصعراء معرضة أيضاً لمخاطر تشغيلية شائعة في قطاع البتروكيماويات، مثل انقطاع تغذية الكهرباء أو الأعطال الفنية أو الفيضانات أو الحوادث الأخرى.

يمكن أن تؤدي تلك المخاطر إلى وقوع ضرر أو أذى أو وفاة أو تلف (بحسب الحالة) في الممتلكات أو مرافق الإنتاج أو الأشخاص و/أو البيئة. وعلاوة على ذلك، في حالة حدوث تسرب أو تلوث آخر بسبب قيام المجموعة المتحدة بإنتاج أو تخزين أو تصدير أو شحن أو بيع البتروكيماويات، يمكن أن تتعرض المجموعة

المُتحدة لمسؤوليات بيئية كبيرة. ويمكن أن يتم مقاضاة المجموعة المُتحدة حتى لو كان التسرب أو التلوث بسبب أو نتيجة عمل طرف ثالث أو طرف يعمل نيابة عن المجموعة المُتحدة كوكيل لها أو يقوم بنقل منتجاتٍ للمجموعة المُتحدة. وقد تؤدي هذه المخاطر جميعها أو أي منها، وأية مسؤولية قانونية محتملة يمكن أن تقع على عاتق المجموعة المُتحدة، إلى تأثير سلبي جوهري على الأوضاع المالية للمجموعة المُتحدة ونتائج عملياتها. على الرغم من أن مجموعة سبكيوم ومجموعة الصعراء تقومان بالتأمين ضد مخاطر وخسائر معينة، لا توجد وثائق تأمينية تغطي جميع المخاطر التشغيلية (لمزيد من المعلومات عن هذه المخاطر، راجع عامل المخاطرة رقم 0,٤ أعلاه). سيؤدي وقوع أي حدث يؤثر على العمليات وغير مشمول في التغطية التأمينية إلى تأثير سلبي جوهري على الوضع المالي للمجموعة المُتحدة ونتائج عملياتها. وعلاوةً على ذلك، يكون لصندوق التنمية الصناعية والجهات الممولة الأخرى حق الأولوية في الحصول على تعويض بموجب أية مطالبة تأمين في حالة عدم إصلاح المصنع أو المرافق ذات العلاقة. وبالتالي، فإن أية مطالبة يتم تقديمها ضد المجموعة المُتحدة (وأي أطراف ممولَة أخرى) تقتصر على كونها مطالبة بالمبالغ المتبقية من متحصلات التأمين بعد تعويض صناديق التنمية الصناعي والأطراف الممولة الأخرى.

تخضع مجموعة سبكيوم ومجموعة الصعراء لأنظمة ولوائح حماية البيئة المعمول بها في المملكة، بما في ذلك النظام العام للبيئة ولائحته التنفيذية (يسار إليهما معاً "أنظمة ولوائح البيئة") ولائحة المعايير البيئية للهيئة الملكية. ومن الممكن -بموجب أنظمة ولوائح البيئة- فرض غرامات وعقوبات بالسجن بسبب تسرب المواد الخطرة أو السامة، كما يمكن فرض غرامات والمطالبة بالتعويضات جراء المخالفات البيئية الجسيمة. كما يمكن أن تقوم الهيئة الملكية -حسب تقديرها المطلق- بإغلاق أو تعليق الأنشطة التجارية إلى أجل غير مسمى في حالة إخفاق المجموعة المُتحدة في الالتزام بالأنظمة التي تطلب منها تصحيح أو إيقاف العمليات المتسببة في الضرر البيئي.

ومن المقرر أن يتم تصميم وبناء وتشغيل مشاريع المجموعة المُتحدة وفقاً لأنظمة ولوائح البيئة ولوائح الهيئة الملكية. وقد تم الحصول على الموافقات المطلوبة للمشاريع القائمة، أو سوف يتم الحصول عليها في حال المشاريع الجديدة. كما تم وضع الآليات المناسبة للمشاريع القائمة -أو سوف يتم وضعها في حال المشاريع الجديدة- لمعالجة نفايات المواد والحماية من الحوادث. ومع ذلك، مع اكتشاف أوضاع بيئية لم تكن معروفة في السابق واعتماد معايير بيئية أكثر صرامة من الهيئة العامة للأرصاد والهيئة الملكية و/أو فرض أنظمة ولوائح جديدة أو تغييرات في تفسير الأنظمة واللوائح يمكن أن ينشأ معه حاجة إلى اتخاذ المجموعة المُتحدة لتدابير إضافية. ويمكن أن تؤدي أي من هذه التطورات إلى زيادة تكاليف والتزامات الحماية البيئية على المجموعة المُتحدة وأن تقتضي نفقات رأسمالية كبيرة، كما سيؤدي حدوث أي منها إلى تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المُتحدة و/أو آفاقها المستقبلية و/أو مركزها المالي و/أو نتائج عملياتها.

يوضح الجدول أدناه التراخيص البيئية لشركة الصعراء:

الرقم	الشركة / المصنع	الترخيص	تاريخ الانتهاء
١	شركة الواحة	ترخيص بيئي رقم ٢٦١-٢٣٦	١٦/٨/١٤٤٢هـ (الموافق ٣٠/٣/٢٠٢١م)
٢	شركة الصعراء ومعادن للبتروكيماويات	ترخيص بيئي رقم ٣٩١-٣٦٢	٠٤/٠٤/١٤٤٤هـ (الموافق ٢٩/١٠/٢٠٢٢م)
٣	مصنع الإيثيلين	ترخيص بيئي رقم ٢٤٨١-٢٢٢	١٥/٠٢/١٤٤١هـ (الموافق ١٤/١٠/٢٠١٩م)
٤	مصانع البولي إيثيلين منخفض الكثافة والبولي إيثيلين عالي الكثافة	ترخيص بيئي رقم ٢٥٥١-٢٢٢	٢٧/٠٩/١٤٤١هـ (الموافق ١٩/٠٥/٢٠٢٠م)
٥	مصنع حمض الإكريليك	ترخيص بيئي رقم ٥٥٧-٢٢٢	١٤/١١/١٤٤٤هـ (الموافق ٠٣/٠٦/٢٠٢٣م)
٦	المرافق (U&O facilities)	ترخيص بيئي رقم ٥٥٦-٢٢٢	١٤/١١/١٤٤٤هـ (الموافق ٠٣/٠٦/٢٠٢٣م)
٧	مرافق التانك فارم	ترخيص بيئي رقم ٥٥٠-٢٢٢	١٤/١١/١٤٤٤هـ (الموافق ٠٣/٠٦/٢٠٢٣م)

علاوةً على ذلك، فمن الممكن أن ينشأ عن التزامات المعالجة البيئية تكاليف كبيرة تتعلق بإجراء تحقيقات وتنظيف العقارات الملوثة أو المسطحات المائية إضافة إلى مطالبات التعويض عن الأضرار التي تلحق بالعقار. وإضافة إلى ذلك، ربما تواجه المجموعة المُتحدة أيضاً مطالبات فيما يتعلق بوفاة أو إصابة أشخاص نتيجة التعرض إلى مواد خطيرة تتعلق بعملياتها أو أي تأثير عكسي على البيئة نتيجة تلك العمليات.

وعادةً ما تقوم الهيئة الملكية بإصدار تصاريح بيئية للمصانع التي تعمل داخل نطاق الهيئة الملكية. ويعد عدم الحصول على تصريح بيئي سار المفعول مخالفةً للوائح الهيئة الملكية، والذي قد يؤدي إلى إغلاق المصانع التي لا تحمل هذه التصاريح حتى يتم إصدارها. كما تجدر الإشارة إلى أن بعض شركات مجموعة سبكيوم العاملة وشركات مجموعة الصعراء العاملة لا تحمل تصاريح بيئية سارية المفعول (وهي التراخيص البيئية الخاصة بالشركة السعودية للإيثيلين والبولي إيثيلين (مصنع الكراكر) وشركة البولييمرات الأكريليكية السعودية (مصنع البولييمر فائق الامتصاص) والشركة السعودية للبيوتانول (مصنع البيوتانول) والشركة السعودية لمونمرات الأكريليك)، مما سيؤثر سلباً وبشكل جوهري على أعمال المجموعة المُتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

تطبق كل من شركة سبكيم وشركة الصحراء تدابير أمنية ملموسة لحماية موظفيها وعملياتها وأصولها. ويمكن أن يؤدي أي انتهاك أمني أو أعمال إرهابية إلى الإضرار بأصول المجموعة المتحدة بشكل كبير أو إلى إصابة أو وفاة أي من موظفيها. وربما تكون بعض أو جميع التكاليف المرتبطة بأي من هذه الانتهاكات والخسائر الناجمة عنها غير مشمولة بالتغطية التأمينية، لاسيما أن شركة سبكيم وشركة الصحراء لا تملكان سوى تأمين محدود ضد أعمال التخريب والإرهاب (راجع عامل المخاطرة رقم ٣,٧ أعلاه). كما يمكن أن يؤدي أي خرق أمني كبير وعام إلى عدم قدرة المجموعة المتحدة على إنتاج منتجاتها أو إلى حدوث اضطرابات في سلسلة إمداد منتجات المجموعة وتوزيعها، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو آفاقها المستقبلية.

## 0. المخاطر القانونية، والمخاطر المتعلقة بالزكاة والضرائب

### 0,1 المخاطر المتعلقة بإصدار أنظمة ولوائح جديدة تؤثر على طريقة عمل المجموعة المتحدة

تخضع المجموعة المتحدة وأعمالها لإشراف عدد من الجهات الحكومية في المملكة، بما فيها على سبيل المثال لا الحصر: وزارة التجارة، ووزارة الطاقة، والهيئة الملكية، الهيئة العامة للأرصاد وحماية البيئة، والبلديات، والدفاع المدني، وغيرها من الجهات. وبالتالي، تخضع المجموعة المتحدة إلى المخاطر المتعلقة بتغير الأنظمة واللوائح والتعاميم والسياسات الحكومية في المملكة، بما في ذلك الأنظمة واللوائح المتعلقة بالضرائب والتصفية والاستيراد والتصدير والعملاء والبيئة والعمل ومعايير الصحة والسلامة. وتعد البيئة التنظيمية والتشريعية في المملكة أقل شمولاً مقارنة ببعض الدول الأخرى، وبالتالي تعد عرضة للتغيير والتطوير. كما أن التكاليف المتعلقة بالامتثال لهذه الأنظمة عالية، وفي حال إدخال تغييرات على أنظمة ولوائح سارية أو إصدار أنظمة ولوائح جديدة تتعلق بتصنيع البتروكيماويات، فمن الممكن أن تضطر المجموعة المتحدة إلى إجراء تغييرات على منتجاتها وخطوط إنتاجها للوفاء بمتطلبات هذه الأنظمة واللوائح، مما يؤدي إلى تكبد المجموعة المتحدة نفقات مالية إضافية غير متوقعة، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو آفاقها المستقبلية.

ويجب على المجموعة المتحدة الامتثال المستمر للأنظمة واللوائح المتعلقة بأعمالها وعملياتها. وبناءً على ذلك، إذا أخفقت المجموعة المتحدة في الامتثال لهذه الأنظمة، فسوف تخضع لغرامات أو عقوبات تفرضها السلطات ذات العلاقة، والتي سيكون لها تأثير سلبي على عمليات المجموعة المتحدة مما يؤدي إلى انخفاض إيراداتها أو تعليق أعمالها أو تراخيها.

تقوم كل من شركة سبكييم وشركة الصعراء بتصدير جزء من إنتاجها إلى دول أخرى، حيث بلغت صادرات شركة سبكييم لعام ٢٠١٨ م ٩٥,٥٥% من إنتاجها، أما شركة الصعراء فإنها بتسويق وبيع منتجاتها بشكل غير مباشر عن طريق شركاتها التابعة. وبالتالي، فإن فرض أي قيود قانونية أو تنظيمية جديدة على توريد منتجات شركة سبكييم أو شركة الصعراء خارج المملكة، أو رفع التعرفة الجمركية، أو أي قيود تنظيمية أخرى، قد تمنع تصدير منتجاتها إلى الخارج، مما يؤثر بشكل سلبي وجوهري على أعمال المجموعة المتحدة ونتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو آفاقها المستقبلية.

ويعد نظام الشركات الصادر في عام ١٤٣٧ هـ (الموافق ٢٠١٥ م) مثلاً على ذلك، حيث يجب على جميع الشركات السعودية تعديل وإعادة صياغة عقود تأسيسها و/أو أنظمتها الأساسية بما يتوافق مع نظام الشركات. وتجدر الإشارة إلى أن جميع شركات مجموعة الصعراء العاملة لم تقم حتى الآن بتعديل وإعادة صياغة عقود تأسيسها و/أو أنظمتها الأساسية بما يتوافق مع نظام الشركات. وبالتالي، فإن شركات مجموعة الصعراء العاملة معرضة للغرامة التي تصل إلى ٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي على كل شركة منها (وهي ثمانية شركات والذي يجعل قيمة المخالفة المحتملة قد تصل إلى ٤,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي)، وذلك لعدم الامتثال لنظام الشركات، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة ووضعاها المالي.

إضافة إلى ذلك، فإن ليس لدى شركات مجموعة الصعراء ذات المسؤولية المحدودة سجلاً للحصص، ويعد ذلك مخالفة لنظام الشركات، وبالتالي فإن هذه الشركات معرضة لغرامة تصل إلى ٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي على كل شركة منها لا تمتلك سجلاً للحصص (وهي ثمانية شركات والذي يجعل قيمة المخالفة المحتملة قد تصل إلى ٤,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي)، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة ووضعاها المالي.

### 0,2 المخاطر المتعلقة بالتراخيص والتصاريح

تخضع شركات المجموعة المتحدة العاملة إلى عدد من الأنظمة واللوائح التي تُلزمها بالحصول على التراخيص والتصاريح اللازمة من الجهات التنظيمية المختصة في المملكة وذلك لممارسة أعمالها. ويتعين على شركات المجموعة المتحدة العاملة الحصول والمحافظة على التراخيص والتصاريح والموافقات التنظيمية الملائمة فيما يتعلق بأنشطتها، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، التراخيص الصناعية وتراخيص الاستثمار الأجنبي وشهادات السجل التجاري التي تحصل/حصلت عليها شركات المجموعة المتحدة العاملة من وزارة الطاقة والهيئة العامة للاستثمار ووزارة التجارة، بالإضافة إلى التصاريح البيئية، وشهادة عضوية الغرفة التجارية والصناعية، وشهادات السعودة، وشهادات الزكاة، وشهادات التأمينات الاجتماعية. ويجب أن تبقى هذه التراخيص والتصاريح سارية المفعول بشكل مستمر وذلك عن طريق امتثال شركات المجموعة المتحدة العاملة للأنظمة واللوائح التي تنظم هذه التراخيص والتصاريح. إذا فشلت شركات المجموعة المتحدة العاملة في الامتثال للأنظمة واللوائح التي تنظم هذه التراخيص والتصاريح، أو فشلت في حمل ترخيص سار المفعول، فقد لا تتمكن هذه الشركات من تجديد هذه التراخيص والتصاريح أو الحصول على تراخيص وتصاريح إضافية قد تكون مطلوبة للتوسع المستقبلي، كما أن ذلك قد يؤدي إلى إلغاء أو شطب هذه التراخيص والتصاريح (بالإضافة إلى غرامة مالية قدرها ٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي فيما يخص تراخيص الاستثمار الأجنبي). فإن فقدان هذه التراخيص والتصاريح بسبب عدم الامتثال للأنظمة واللوائح ذات الصلة قد يؤدي إلى إيقاف أعمال شركات المجموعة المتحدة العاملة، مما يؤدي إلى التأثير بشكل سلبي وجوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو آفاقها المستقبلية.

### 0,3 المخاطر المتعلقة بوصول خسائر بعض شركات المجموعة المتحدة العاملة إلى ٥٠% من رأس مالها

بلغت خسائر الشركة العالمية للدايول (التي يبلغ رأس مالها ٤٣١,٢٥٠,٠٠٠ ريال سعودي) (وهي من الشركات التابعة لسبكييم) وشركة البوليمرات الأكريليكية السعودية (التي يبلغ رأس مالها ٤١٦,٤٠٠,٠٠٠ ريال سعودي) والشركة السعودية لحامض الأكريليك المحدودة (التي يبلغ رأس مالها ١,٧٧٧,٠٠٠,٠٠٠ ريال

سعودي) وهي من الشركات التابعة للصحراء) 0% من رأس مالهما المسجل. إضافة إلى ذلك، تتعرضان شركة الخليج لعوازل الكابلات المتقدمة (التي يبلغ رأس مالها 0٧,٢٤٠,٠٠٠ ريال سعودي) ومصنع الشركة السعودية للمنتجات المتخصصة (التي يبلغ رأس مالها المسجل 0٦,٣٢٠,٠٠٠ ريال سعودي) (وهي من الشركات التابعة للصحراء) لخطر تخطي خسائرها 0% من رأس مالها المسجل. تُعد جميع هذه الشركات شركات ذات مسؤولية محدودة مؤسسة في المملكة. وفقاً للمادة ١٨١ من نظام الشركات، إذا بلغت خسائر الشركة ذات المسؤولية المحدودة نصف رأس مالها، وجب على مديري الشركة تسجيل هذه الواقعة في السجل التجاري ودعوة الشركاء للاجتماع خلال مدة لا تزيد على ٩٠ يوماً من تاريخ علمهم ببلوغ الخسارة هذا المقدار؛ للنظر في استمرار الشركة أو حلها، كما يجب شهر قرار الشركاء - سواء باستمرار الشركة أو حلها - بالطرق المنصوص عليها في المادة ١0٨ من نظام الشركات، وتعد الشركة منقضية بقوة النظام إذا أهمل مديرو الشركة دعوة الشركاء أو تعذر على الشركاء إصدار قرار باستمرار الشركة أو حلها.

قرر الشركاء في شركة البوليمرات الأكريليكية السعودية استمرار الشركة وقاموا بنشر هذا القرار وفقاً لنظام الشركات. كما قرر الشركاء في الشركة السعودية لحامض الأكريليك المحدودة وقاموا ببدء إجراءات نشر هذا القرار وفقاً لنظام الشركات، لم يقم مديرو شركة البوليمرات الأكريليكية السعودية والشركة السعودية لحامض الأكريليك المحدودة بتسجيل هذه الحادثة في السجل التجاري، وذلك بسبب عدم وجود آلية لدى وزارة التجارة في الوقت الحالي تسمح مع الإشارة إلى أنه ليس لدى وزارة التجارة في الوقت الحالي آلية تسمح للشركات ذات المسؤولية المحدودة بتسجيل هذه الحادثة في السجل التجاري، إلا أن كلا الشركتين قد قامتا بإصدار قرار الشركاء بالاستمرار حيث قامت شركة البوليمرات الأكريليكية السعودية بنشر قرار الشركاء الخاص بها وذلك بموجب أحكام المادة ١٨١ من نظام الشركات، وتعمل الشركة السعودية لحامض الأكريليك المحدودة على نشر قرار الشركاء الخاص بها. ولم يقم مديرو الشركة العالمية للدايول بتسجيل هذه الحادثة في السجل التجاري، وذلك بسبب عدم وجود آلية لدى وزارة التجارة في الوقت الحالي تسمح للشركات ذات المسؤولية المحدودة بتسجيل هذه الحادثة في السجل التجاري، إلا أن الشركة العالمية للدايول قامت بإصدار قرار الشركاء بالاستمرار وقامت الشركة بنشر هذا القرار وفقاً للمادة ١٨١ من نظام الشركات.

قد يُطلب من المجموعة المتحدة ضخ مزيد من الأموال (بحسب الحاجة) في الشركات مثل الشركة العالمية للدايول وشركة البوليمرات الأكريليكية السعودية والشركة السعودية لحامض الأكريليك المحدودة - أو أن تقوم باتخاذ أي إجراءات أخرى - لتجنب حل هذه الشركات وفقاً للمادة ١٨١ من نظام الشركات، مما قد يؤثر على قدرة المجموعة المتحدة على توزيع أرباح لشركاتها وعلى قابلية هذه الشركات على المضي قدماً، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو آفاقها المستقبلية.

#### 0,٤ المخاطر المتعلقة بحقوق الملكية الفكرية

لم يتم تزويدنا بأي من شهادات تسجيل شركة الصحراء لعلامتها التجارية في المملكة، وبالتالي من الصعب مراقبة الاستخدام غير المصرح به أو الانتهاكات الأخرى لحقوق الملكية الفكرية لشركة الصحراء، إذا فشلت شركة الصحراء في حماية حقوق الملكية الفكرية الخاصة بها لأي سبب، أو إذا قام أي شخص باختلاس أو خرق أو انتهاك الحقوق الملكية لشركة الصحراء، فقد تتأثر قيمة هذه العلامات التجارية، مما سيؤثر سلباً على أعمالها و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي. وقد تضطر شركة الصحراء من وقت لآخر إلى تحريك دعوى قضائية لإنفاذ علاماتها التجارية أو أي من حقوقها التي تُعد ملكية فكرية. ومن الممكن أن يقوم الغير برفع دعوى قضائية ضد شركة الصحراء مؤكداً خرقها أو اختلاسها أو انتهاكها لحقوق الملكية الفكرية الخاصة به. كما أنه من المعلوم بأن التقاضي غير مؤكد بطبيعته، ومن الممكن أن يشتت الإدارة ويؤدي إلى تكاليف كبيرة بالإضافة إلى انحراف في الموارد، مما يؤثر سلباً على أعمال شركة الصحراء وأرباحها بغض النظر عما إذا كانت قادرة على إنفاذ حقوق ملكيتها الفكرية أو الدفاع عنها بنجاح. علاوة على ذلك، قد تضطر شركة الصحراء -نتيجة لهذه الخلافات- إلى الدخول في اتفاقيات تتعلق بالترخيص والملكية، والتي قد لا تناسب أحكامها شركة الصحراء، ومن الممكن ألا تستطيع الدخول في هذه الاتفاقيات من الأساس. سيكون لأي مما ذكر أعلاه تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو وضعها المالي و/أو نتائج أعمالها و/أو آفاقها المستقبلية.

#### 0,0 المخاطر المتعلقة بشروط السعودة

أطلقت وزارة العمل برنامج "نطاقات" والذي كان هدفه تشجيع الشركات على توظيف المواطنين السعوديين وزيادة نسبتهم تدريجياً في قواها العاملة (السعودة). وفي إطار برنامج "نطاقات"، يُقاس امتثال الشركة بمتطلبات السعودة من خلال نسبة المواطنين السعوديين العاملين لديها.

تضع نسبة المواطنين السعوديين في شركة سبكي، والشركة العالمية للميثانول، والشركة العالمية للدايول، والشركة العالمية للغازات المحدودة، والشركة العالمية للبوليمرات، والشركة العالمية للأسيتيل المحدودة، وشركة الخليج لعوازل الكابلات المتقدمة، والشركة العالمية لخلاص الفينيل المحدودة، وشركة سبكي للكيماويات، والشركة العالمية للمنافع، ومصنع الشركة السعودية للمنتجات المتخصصة، وشركة الصحراء، وشركة الواحة، وشركة الصحراء ومعدن البتروكيماويات، في النطاق البلايني، ما يعني أنها متقيدة بمتطلبات برنامج "نطاقات". ومع ذلك، فلا يوجد ما يضمن قدرة شركة سبكي في المستقبل على توظيف أو المحافظة على نفس هذه النسبة من الموظفين السعوديين. ونتيجة لذلك، ربما تخفق في الاستمرار في الالتزام بمتطلبات برنامج "نطاقات" في المستقبل. وفي حال عدم التقيد بمتطلبات برنامج "نطاقات"، قد تتعرض شركة سبكي لعدد من العقوبات من الحكومة، من بينها: تعليق طلبات الحصول على تأشيرات العمل أو طلبات نقل الكفالة بالنسبة للموظفين غير السعوديين، والاستبعاد من المناقصات والقروض الحكومية، وقد لا تتمكن المجموعة المتحدة من استمرار توظيف السعوديين أو المحافظة عليهم وفقاً للنسبة المطلوبة، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو آفاقها المستقبلية.

## (أ) المخاطر المتعلقة بالتعديل على قوانين وأنظمة الضرائب داخل وخارج المملكة

تطبق الأنظمة الضريبية في المملكة ضريبة دخل على الشركات من "غير الأشخاص الخليجيين المقيمين في المملكة" بمعدل ٢٠%. ويجب على المجموعة المتحدة المقيمة في المملكة تقديم إقرار ضريبي سنوي في غضون ١٢٠ يوماً من نهاية كل سنة مالية.

كما يجب على شركات المجموعة المتحدة القائمة في المملكة دفع مستحقات الزكاة بمعدل ٢,٥% على الوعاء الزكوي. ويجب على شركات المجموعة العاملة القائمة تقديم إقرار زكوي سنوي للهيئة العامة للزكاة والدخل في غضون ١٢٠ يوماً من نهاية كل سنة مالية.

قامت المملكة بفرض ضريبة القيمة المضافة على المنتجات المباعة والمستهلكة في المملكة ودول مجلس التعاون الخليجي بتاريخ ١٤٣٩/٠٤/١٤هـ (الموافق ٢٠١٨/٠١/٠١م). ويجب على كل من شركة سبكييم وشركة الصراء سداد ضريبة القيمة المضافة، مما سيؤثر بدوره على اتفاقيات التوريد والتوزيع والتسويق والخدمات الحالية لكل شركة من شركات مجموعة سبكييم ومجموعة الصراء، حيث سيؤدي ذلك إلى زيادة أسعارها، مما سيكون له تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو آفاقها المستقبلية. ونظراً لأن الأنظمة والقوانين الضريبية تتسم بالديناميكية وتتغير من حين لآخر، ربما تتعرض المجموعة المتحدة لزيادة في الضرائب، والتي من الممكن أن تنشأ بسبب وضع قوانين وأنظمة ضريبية جديدة وإجراء تغييرات على القوانين والأنظمة الضريبية القائمة ونتيجة ممارسة وتفسير السلطات المعنية بالضريبة في الولايات الضريبية، سواء تم الإفصاح عن ذلك أم لا، للأحكام الضريبية المحلية و/أو الاتفاقيات الثنائية ومتعددة الجوانب، وقانون السوابق القضائية الذي تحدده المحاكم والذي ينطبق على الولايات الضريبية ذات الصلة، مما سيؤثر سلباً وبشكل جوهري على أعمال المجموعة المتحدة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي بشكل عام.

## (ب) المخاطر المتعلقة بضريبة الاستقطاع

وفقاً للأنظمة الضريبية في المملكة، يجب دفع ضريبة الاستقطاع على المدفوعات -الخاضعة للضريبة- لغير المقيمين (ويشمل ذلك مواطني وشركات وأفراد دول مجلس التعاون) ممن لا يملكون تسجيلًا قانونياً أو كياناً دائماً في المملكة، ويجنون دخلاً من إحدى المصادر في المملكة. يحق للهيئة العامة للزكاة والدخل المطالبة بضريبة الاستقطاع من شركات المجموعة المتحدة المقيمة في المملكة، وذلك في حالة أخفقت تلك الشركة في استقطاع الضريبة بموجب أنظمة الضرائب في السعودية. وإذا لم تتخذ المجموعة المتحدة خطوات كافية لخصم ضريبة الاستقطاع، فربما تعجز عن استرداد ضريبة الاستقطاع التي دفعتها إلى الهيئة العامة للزكاة والدخل، وبالإضافة إلى ذلك، ربما تكون مسؤولة عن الغرامات المفروضة فيما يتعلق بأي ضرائب استقطاع غير مسددة بحلول تاريخ استحقاقها.

## (ج) المخاطر المتعلقة بالمنازعات الزكوية

استلمت شركة الصراء الربوط الزكوية للسنوات من ٢٠٠٩م إلى ٢٠١٥م، فيما يتعلق بالسنوات من ٢٠٠٩م إلى ٢٠١١م، قامت الهيئة العامة للزكاة والدخل بحساب استحقاق زكاة إضافي يقدر بـ ١,٨٠٢,٤٥٣ ريال سعودي لمجموعة الصراء، وقامت مجموعة الصراء بدفع هذا الاستحقاق الإضافي بشكل كامل إلى الهيئة العامة للزكاة والدخل.

وفيما يتعلق بالسنوات من ٢٠١٢م إلى ٢٠١٥م، قامت الهيئة العامة للزكاة والدخل بحساب استحقاق زكوي يقدر بـ ١٠٠٠٤٧,١٦٨ ريال سعودي تقريباً لشركة الصراء، وقامت شركة الصراء بدفع هذا الاستحقاق الإضافي بشكل كامل إلى الهيئة العامة للزكاة والدخل.

لم تقم بعد الهيئة العامة للزكاة والدخل بالربط الزكوي لشركة الصراء لعام ٢٠١٦م. وقد استلمت شركة الصراء شهادة الزكاة عن سنة ٢٠١٧م، استلمت شركة سبكييم ربوطات زكوية عن الأعوام من ٢٠٠٧م حتى ٢٠١٠م مع مطالبة بالالتزام زكوي إضافي بمبلغ ١,٠٩٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. رفضت شركة سبكييم هذا الالتزام الإضافي وقدمت اعتراضات على هذه الربوطات إلى اللجنة الاستئنافية الزكوية الضريبية في شهر مارس ٢٠١٧م، واستلمت شركة سبكييم قرار اللجنة الاستئنافية الزكوية الضريبية رقم ١٦٩٥ لسنة ١٤٣٨هـ بخصوص ربوط عامي ٢٠٠٧م و ٢٠٠٨م والتي كانت لصالح شركة سبكييم ونتج عنها توفير زكوي بمبلغ حوالي ٣٧٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. أصدرت الهيئة العامة للزكاة والدخل ربطاً معدلاً بعد صدور قرار اللجنة الاستئنافية الزكوية الضريبية بالالتزام قدره ١,٠٩٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. وقد قامت شركة سبكييم بتسوية الالتزام وعليه، فقد تم إنهاء ربوط تلك السنوات. بخصوص عامي ٢٠٠٩م و ٢٠١٠م، فقد قدمت شركة سبكييم اعتراضات إلى اللجنة الاستئنافية الزكوية الضريبية ضد الربط المعدل مبلغ وقدره ٧١,٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. عقدت اللجنة الاستئنافية الزكوية الضريبية جلسة لسماع الاعتراض بتاريخ ١٤٣٩/٠١/٠٧هـ الموافق ٢٠١٧/٠٩/٢٧م) وطلبت بعض المعلومات الإضافية والتي تم تسليمها إلى اللجنة. لم يصدر قرار اللجنة الاستئنافية الزكوية الضريبية بهذا الخصوص بعد. كما لم تصدر الهيئة العامة للزكاة والدخل حتى الآن الربوط الزكوية المتعلقة بالسنوات من ٢٠١١م إلى ٢٠١٧م.

فيما يتعلق بشركات مجموعة سبكييم، أصدرت الهيئة العامة للزكاة والدخل ربطاً زكويّاً بواقع ٦٠٠٦٠٠٠٠٠٠ ريال سعودي إلى الشركة العالمية للميثانول فيما يتعلق بالضرائب، والزكاة، وغرامات التأخير. استلمت الشركة العالمية للميثانول ربطاً زكويّاً مراجعاً قُبلت المسؤولية إلى ١٩٨٠٠٠٠٠٠ ريال سعودي. وتم الاعتراض على هذا الربط المُراجَع. كما أصدرت الهيئة العامة للزكاة والدخل ربطاً زكويّاً للشركة العالمية للأسييتيل المحدودة للسنوات من ٢٠٠٦م إلى ٢٠٠٨م وفرضت استحقاق زكاة إضافي يقدر بـ ٧٣٠٠٠٠٠٠٠ ريال سعودي. قامت الشركة العالمية للأسييتيل المحدودة بدفع ١٠١ مليون ريال سعودي من هذا المبلغ واعترضت على المتبقي منه. كما تم إصدار ربوط زكوية لمصنع الشركة السعودية للمنتجات المتخصصة للأعوام ٢٠١٤م-٢٠١٥م وفرضت استحقاق زكاة وضريبة استقطاع يقدر بـ ٤٧٠٠٠٠٠٠٠ ريال سعودي. قام مصنع الشركة السعودية للمنتجات المتخصصة بدفع ٩٢٠٠٠٠٠٠ ريال سعودي. واستلم مصنع الشركة السعودية للمنتجات المتخصصة ربطاً زكويّاً مراجعاً بقيمة ٢٠٢٠٠٠٠٠٠٠ ريال سعودي، وتم الاعتراض على هذا الربط المُراجَع. لم تقم الهيئة العامة للزكاة والدخل بإصدار غير هذه الربوط الزكوية فيما يتعلق بشركات مجموعة سبكييم.

تكمّن المخاطرة هنا في حال عدم تمكن شركة سبكييم -بالإضافة إلى الشركات ذات الصلة في مجموعة سبكييم- وشركة الصراء -بالإضافة إلى الشركات ذات الصلة في مجموعة الصراء- من كسب هذه الاعتراضات لصالحهم، بالإضافة إلى وجود مخاطرة في حال إصدار الهيئة العامة للزكاة والدخل لربوط زكوية إضافية أو لمخالفات مالية بسبب التأخر في دفع ربط زكوي أصدرته الهيئة العامة للزكاة والدخل، مما سيكون له مستقبلاً تأثير سلبي جوهري على أعمال المجموعة المُتحددة و/أو نتائج عملياتها و/أو وضعها المالي و/أو آفاقها المستقبلية.

## الجزء (٣) – شروط الصفقة

تنص اتفاقية التنفيذ التي تم إبرامها بين شركة سبكييم وشركة الصعراء بتاريخ ٢٨/٣/١٤٤٠هـ (الموافق ١٨/١٢/٢٠١٨م) على الأحكام التي سوف تستحوذ شركة سبكييم بموجبها على كامل رأس المال المصدر لشركة الصعراء مقابل إصدار أسهم شركة سبكييم الجديدة لمساهمي شركة الصعراء. وتنص أيضًا هذه الاتفاقية على شروط تجارية معينة وافق عليها كل من شركة سبكييم وشركة الصعراء فيما يتعلق بتنفيذ الصفقة (تشمل، على سبيل المثال لا الحصر، خطوات تعيين أعضاء مجلس إدارة المجموعة المتحدة والاسم الجديد لها) والتزامات الشركتين فيما يتعلق بتنفيذ الصفقة. وتنطوي اتفاقية التنفيذ على ضمانات محدودة تقدمها كل شركة للأخرى على أساس متبادل، بالإضافة إلى قيود مفروضة على الشركتين فيما يتعلق بمباشرة أعمالهما وقيود مفروضة على الشركتين فيما يتعلق بسعي إحدى الشركتين أو كلاهما للحصول على عروض من الغير تنافس العرض الذي تحكمه اتفاقية التنفيذ، والتي تعد مألوفة بالنسبة للاتفاقيات من هذا النوع. ويجوز إنهاء اتفاقية التنفيذ إذا تحققت عدة أمور من بينها: التاريخ الذي تسمح فيه الهيئة لشركة سبكييم بعدم الاستمرار في الصفقة، شريطة أن تقوم شركة سبكييم بتقديم إشعار خطي لشركة الصعراء يفيد بذلك قبل تقديم طلب عدم الاستمرار في الصفقة للهيئة، أو في حالة إرسال أحد طرفي اتفاقية التنفيذ إشعار خطي بإنهاء الاتفاقية إلى الطرف الآخر في حالة وقوع حالة من حالات القوة القاهرة واستمرارها ٦٠ يوماً، أو في حالة إرسال أحد طرفي اتفاقية التنفيذ إشعار خطي بإنهاء الاتفاقية إلى الطرف الآخر بعد انتهاك الطرف الآخر لأحكام وشروط الاتفاقية (بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، مخالفة أي من الشروط السلبية الموضحة أدناه) أو للأنظمة واللوائح المطبقة، على أن يشكل هذا الانتهاك حادث سلبي جوهري ولم تتم معالجة هذا الحادث السلبي الجوهري وفقاً لأحكام اتفاقية التنفيذ وعدم إتمام الصفقة قبل التاريخ النهائي، أو اتفاق أطراف اتفاقية التنفيذ على إنهاء الاتفاقية خطياً.

هناك عدد من الشروط المسبقة لتنفيذ الصفقة والتي تم النص عليها في اتفاقية التنفيذ، وهي كالتالي:

١. استلام أي مخالفات مطلوبة (بدون أن ترتبط هذه المخالفات بأي شروط جوهرية أو إجراءات تصحيحية مطلوب القيام بها من قبل أي من أطراف اتفاقية التنفيذ تؤدي إلى التأثير بشكل جوهري وسلبي على عمليات المجموعة الخاصة به (بما في ذلك -فيما يتعلق بمجموعة شركة الصعراء- الشركات التابعة لشركة الصعراء) أو تنازل عن الحصول على تلك المخالفات أو انتهاء فترة الانتظار ذات الصلة، فيما يتعلق بالصفقة من الهيئة العامة للمنافسة وأي جهة تنظيمية أخرى ذات علاقة على النحو الذي يحدده أطراف اتفاقية التنفيذ.
٢. موافقة الهيئة على نشر هذا المستند، وتعميم مساهمين شركة سبكييم.
٣. عدم إنهاء اتفاقية التنفيذ أو إنهاؤها من قبل شركة سبكييم و/أو شركة الصعراء، وذلك وفقاً لشروط اتفاقية التنفيذ.
٤. موافقة مساهمي شركة سبكييم على القرارات اللازمة لتنفيذ الصفقة في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم المنعقد وفقاً للأنظمة والتعليمات.
٥. موافقة مساهمي شركة الصعراء على القرارات اللازمة لتنفيذ الصفقة في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة الصعراء المنعقد وفقاً للأنظمة والتعليمات.
٦. إدراج أسهم شركة سبكييم الجديدة للتداول في تداول وفقاً لقواعد الإيدراج.
٧. إتمام الصفقة قبل التاريخ النهائي.

### الشروط السلبية

٨. عدم اتخاذ أو الموافقة على أو السماح بأي من الإجراءات المثبته الواردة في المادة ٣٦ من لائحة الاندماج والاستحواذ من قبل أو فيما يتعلق بأي عضو في مجموعة الصعراء.
٩. عدم قيام أي محكمة أو جهة تنظيمية أو سلطة أو هيئة حكومية - في أي من الدول التي تمارس فيها مجموعة الصعراء ومجموعة سبكييم جزءاً جوهرياً من نشاطها التجاري - بإصدار قرار أو اقتراح تغيير في الأنظمة أو الممارسات ذات العلاقة (بعد تاريخ اتفاقية التنفيذ) والذي من شأنه أن يؤدي (أو يتوقع أن يؤدي) إلى أي مما يلي:
  - أ. جعل الصفقة أو تنفيذها أو استحواذ شركة سبكييم على أي أوراق مالية في مجموعة شركة الصعراء أو حصول مساهمي شركة الصعراء المعنيين على أسهم شركة سبكييم الجديدة أمراً باطلاً أو غير قانوني و/أو غير قابل للتنفيذ بموجب قوانين الدولة المعنية.
  - ب. مطالبة أي من الشركات التابعة للمجموعة المتحدة بإنهاء جميع أعمالها، أو بيع جميع أصولها أو ممتلكاتها أو جزء منها، أو فرض أي قيد على قدرتها في مواصلة جميع أعمالها أو جزء منها، أو فرض أي قيد يتعلق بتملكها لجميع أصولها أو عقاراتها أو أي جزء منها. ويستثنى من المطالبات السابقة التطبيق الإجرائي للمادتين ١٥٠ و ١٨١ من نظام الشركات على أي من الشركات التابعة للمجموعة المتحدة.
  - ج. فرض أي قيود على قدرة (١) شركة سبكييم بصورة مباشرة أو غير مباشرة على الاستحواذ على، أو حيازة، أو ممارسة كل أو بعض حقوق الملكية المتعلقة بالأوراق المالية الخاصة بشركة الصعراء، (٢) أو على قدرة مساهمي شركة الصعراء بصورة مباشرة أو غير مباشرة على الاستحواذ على، أو حيازة، أو ممارسة كل أو بعض حقوق الملكية المتعلقة بأسهم شركة سبكييم الجديدة وفقاً للأنظمة السارية المتعلقة بأسهم شركة سبكييم.
  - د. فرض أي قيود على أي من الشركات التابعة للمجموعة المتحدة في تملك أو ممارسة أي من الحقوق المرتبطة بالأسهم المملوكة في أي من شركات المجموعة المتحدة الأخرى - سواء بشكل مباشر أو غير مباشر- أو فرض أي قيود على إدارتها.

على أن يكون لذلك تأثيراً جوهرياً على المجموعة المتحدة ككل في كل حالة من الحالات المذكورة أعلاه.

١٠. تقديم كافة الإشعارات أو المراسلات أو المعلومات المطلوب تقديمها بموجب أي عقد جوهري أو بموجب أي من الأنظمة واللوائح المعمول بها لغرض إتمام الصفقة (بما فيها متطلبات الهيئة وتداول)، واستيفاء جميع فترات الانتظار الضرورية (بما فيها أي فترات تمديد لها) بموجب الأنظمة واللوائح المعمول بها (حسبما ينطبق)، والامتثال لكافة الالتزامات القانونية والتنظيمية المطبقة في أي من الدول ذات العلاقة والحصول على جميع الموافقات اللازمة لغرض اتمام الصفقة وفقاً للأنظمة واللوائح المعمول بها في أي من الدول ذات العلاقة. كما يُشترط استمرار سريان كافة التصاريح اللازمة وقت اتمام الصفقة على ألا يكون قد صدر قرار بإلغاء تلك التراخيص أو تعليقها أو تقييدها أو تعديلها أو عدم تجديدها.

١١. عدم وجود أي ترتيب تكون أي عضو من أعضاء مجموعة الصراء أو مجموعة سبكيمة خاضع لأي وضع يمكن أن يؤدي بشكل معقول إلى وقوع أي من الحالات الموضحة أدناه وذلك نتيجة لإبرام الصفقة. على أن يكون لذلك تأثيراً جوهرياً على مجموعة الصراء و/أو مجموعة سبكيمة ككل وذلك حسبما ينطبق (ويستثنى منها الآتي: (١) المُفصح عنه، أو (٢) في حالة شركة الصراء، نتيجة أي إجراء تتخذه شركة تابعة لشركة الصراء بعد تاريخ اتفاقية التنفيذ تستخدم فيه شركة الصراء جهودها المعقولة للحيلولة دونه (بقدر استطاعتها)، أو (٣) ما تسمح به أو تتطلبه اتفاقية التنفيذ):

أ. استحقاق سداد أي أموال مقترضة أو مديونات أخرى (فعلية أو مشروطة) أو أي منحة متاحة لأي عضو في مجموعة الصراء أو مجموعة سبكيمة قبل تاريخ استحقاقها الفعلي. أو تقييد قدرة أي عضو من أعضاء المجموعتين من اقتراض أموال أو تحمّل مديونات.

ب. إنهاء أو إلغاء أو تعديل أو تأثير بصورة سلبية على حقوق، أو مسؤوليات أو التزامات أو مصالح أو أعمال أي عضو في مجموعة الصراء أو مجموعة سبكيمة بموجب أي ترتيب حالي.

ج. عدم قدرة أي عضو من أعضاء مجموعة الصراء أو مجموعة سبكيمة القيام بأعماله تحت أي اسم يزاول به أعماله التجارية في الوقت الحالي.

د. نشأة أو تعجيل أو تنفيذ أي التزام (فعلي أو مشروط) أو رهن أو أية حقوق ضمان أخرى على سائر أو جزء من الأعمال أو الممتلكات أو الأصول التي تخص مجموعة الصراء أو مجموعة سبكيمة.

١٢. لم يتم أي عضو من أعضاء مجموعة الصراء (بما في ذلك الشركات التابعة لشركة الصراء) منذ ٢٠١٧/١٢/٣١م بالأمور التالية (ويستثنى من ذلك: (١) المُفصح عنه؛ أو (٢) في حالة شركة الصراء، نتيجة أي إجراء تتخذه شركة تابعة لشركة الصراء بعد تاريخ اتفاقية التنفيذ تستخدم فيه الصراء جهودها المعقولة للحيلولة دونه (بقدر استطاعتها)، أو (٣) ما تسمح به أو تتطلبه اتفاقية التنفيذ):

أ. إصدار أو الموافقة على إصدار أو اعتماد أو اقتراح إصدار أسهم أو أوراق مالية أو سندات إضافية (من أي نوع)، وذلك فقط فيما يتعلق بشركة الصراء أو شركة سبكيمة فقط.

ب. إصدار أو الموافقة على إصدار أو اعتماد أو اقتراح إصدار أسهم أو أوراق مالية أو سندات إضافية (من أي نوع) باستثناء ما يكون على أساس تناسبي لحاملي هذه الأوراق المالية أو السندات الحاليين، وذلك فيما يتعلق بأعضاء مجموعة الصراء أو مجموعة سبكيمة باستثناء شركة الصراء أو شركة سبكيمة.

ج. التوصية بـ، أو الإعلان عن، أو دفع، أو اقتراح التوصية بـ، أو اقتراح الإعلان عن، أو اقتراح دفع، أي علاوة أو أرباح أو غيرها من التوزيعات (عدا الأرباح المسموح توزيعها وفقاً للفقرة ١٠.٢ من الجزء (١) من هذا المستند (معلومات عامة))، وذلك فقط فيما يتعلق بشركة الصراء وشركة سبكيمة.

د. التوصية بـ، أو الإعلان عن، أو دفع، أو اقتراح التوصية بـ، أو اقتراح الإعلان عن، أو اقتراح دفع، أي علاوة أو أرباح أو غيرها من التوزيعات (باستثناء ما يكون على أساس تناسبي للمساهمين)، وذلك فيما يتعلق بأعضاء مجموعة الصراء أو مجموعة سبكيمة باستثناء شركة الصراء أو شركة سبكيمة.

هـ. الاندماج أو فك الاندماج مع أي كيان اعتباري أو شراكة أو مشروع، أو الاستحواذ عليه، باستثناء ما يكون مع عضو من نفس المجموعة، ويكون تأثيره جوهرياً أو من المحتمل بشكل معقول أن يكون جوهرياً على المجموعة المتحدة ككل.

و. التنازل أو الاعفاء عن أي دين أو التزام مستحق لأي عضو في مجموعة سبكيمة أو مجموعة الصراء (بحسب الحال) من قبل طرف ثالث أو أي حق من حقوق أعضاء مجموعة سبكيمة أو مجموعة الصراء (بحسب الحال) في تقديم مطالبة ضد أي طرف ثالث بمبلغ يزيد على ٢٠٠ مليون ريال سعودي أو تبين حقوق أو التزامات طرف مقابل بموجب اتفاقية مُبرمة مع مجموعة سبكيمة أو مجموعة الصراء (بحسب الحال) أو التزام تجاهها أو منها بطريقة قد تكون جوهرياً أو من المحتمل بشكل معقول أن تكون جوهرياً على المجموعة المتحدة ككل.

ز. زيادة صافي مديونية مجموعة سبكيمة أو مجموعة الصراء (بحسب الحال) بمقدار يتجاوز ٤٠٠ مليون ريال سعودي.

ح. إدخال تعديل جوهري على اتفاقيات الخدمات، أو على أي ترتيبات أخرى مع أي عضو مجلس إدارة أو كبار التنفيذيين لدى أي عضو من مجموعة سبكيمة أو مجموعة الصراء بحسب الحال، باستثناء ما يكون في مسار العمل المعتاد.

ط. اقتراح أو الموافقة على تقديم أو تعديل ما يتعلق بأحكام أي برنامج يمنح موظفي مجموعة الصعراء أو مجموعة سبكييم (بحسب الحال) الحق في شراء أسهمها أو برنامج حوافز لهم أو أي منفعة أخرى تتعلق بتوظيفهم أو إنهاء عملهم، على أن يكون له تأثير جوهري أو من المحتمل بشكل معقول أن يكون له تأثيراً جوهرياً على المجموعة المتحدة ككل (ويستثنى من ذلك ما يتعلق ببرنامج الإسكان السعودي التابع لشركتي الصعراء أو سبكييم).

ي. الدخول في أي مشروع مشترك، أو أي اتفاق لتقاسم الأصول أو الأرباح أو شراكة أو صفقة أو اتفاق آخر ذي طبيعة مماثلة يكون جوهرياً في سياق المجموعة المتحدة ككل.

ك. اتخاذ أو إغفال اتخاذ أي إجراء ترتب عليه أو سيترتب عليه الإخلال بأي اتفاقية من اتفاقيات التمويل لمجموعة الصعراء (بما في ذلك ذلك الشركات التابعة لشركة الصعراء) أو مجموعة سبكييم (ما لم يتم التنازل عن ذلك من قبل المقرضين ذوي العلاقة)، على أن يكون تأثير ذلك جوهرياً على مجموعة الصعراء (بما في ذلك الشركات التابعة لشركة الصعراء) أو مجموعة سبكييم (بحسب الحال) ككل.

ل. اتخاذ أي إجراء يشكل مخالفة لقواعد الإدراج أو لائحة الاندماج والاستحواذ أو أي نظام آخر مطبق، على نحو يكون جوهرياً في سياق الصفقة.

م. عدم القدرة أو الاعتراف خطياً بعدم القدرة على سداد الديون أو اتخاذ أو اقتراح اتخاذ التدابير اللازمة بشأن أي إجراءات قانونية تتعلق بسداد أو تأجيل سداد أية مديونية أو تصفية (بشكل تطوعي أو خلاف ذلك) أو انحلال، أو إعادة هيكلة، أو تعيين أي مصرف أو حارس قضائي أو قيم أو حارس إداري أو وصي أو مسؤول مماثل على أي من أصوله أو إيراداته أو أي إجراءات مماثلة في أية ولاية قضائية أو تعيين أي شخص مماثل في أية ولاية قضائية، أو أن يكون قد تم تعيين أي شخص من ذلك القبيل.

ن. الاتفاق بشكل آخر على القيام بأي مما ورد ذكره أعلاه.

١٣. عدم وقوع أي من الحالات المذكورة أدناه منذ تاريخ ٢٠١٧/١٢/٣١م، (ويستثنى منها الآتي: (١) المُفصح عنه، (٢) أو ما لا يكون جوهرياً أو من غير المحتمل بشكل معقول أن يكون جوهرياً في حالة مجموعة الصعراء ككل أو مجموعة سبكييم (بحسب الحال) ككل: (٣) أو في حالة الفقرة (١٣) (أ) أدناه، وعلى النحو الذي لا يعرض تنفيذ الصفقة للخطر بالطريقة المنصوص عليها في اتفاقية التنفيذ):

أ. لم يتم الإعلان عن، رفع أو اتخاذ، أو التهديد برفع أو اتخاذ، أية قضية، أو إجراءات تحكيم، أو قضية حقّ عام، أو غيرها من الإجراءات القانونية، من قبل أو ضد أي عضو من أعضاء مجموعة الصعراء (بما فيها الشركات التابعة لشركة الصعراء) أو مجموعة سبكييم (بحسب الحال) أو التي يكون فيها أي عضو من أعضاء مجموعة الصعراء أو مجموعة سبكييم (حسب الاقتضاء) طرفاً، أو من الممكن بشكل معقول أن يصبح طرفاً فيها (سواء أكان مدعياً أم مدعى عليه أم غير ذلك).

ب. لم يتم اتخاذ أية خطوات ولم يتم إغفال أي شيء يحتمل أن يؤدي بشكل معقول إلى سحب أو إلغاء أو إنهاء أو تعديل أية رخصة جوهرياً بملكوها أي عضو في مجموعة الصعراء (بما في ذلك الشركات التابعة لشركة الصعراء) أو مجموعة سبكييم (بسحب الحال) والتي تكون ضرورية من أجل مزاوله أعماله بشكل سليم (ويستثنى من فيما يتعلق بالتراخيص الخاصة بأي من الشركات التابعة لشركة الصعراء ما يكون نتيجة لأي إجراء تتخذه شركة تابعة لشركة الصعراء بعد تاريخ اتفاقية التنفيذ على أن تكون شركة قد استخدمت جهودها المعقولة لمنع ذلك).

١٤. لم تكتشف شركة سبكييم - بناءً على المعلومات المُفصح عنها - أن أية معلومات مالية أو تجارية أو غيرها من المعلومات ذات الصلة بمجموعة الصعراء هي معلومات مضللة أو تحتوي على تحريف للحقائق أو تغفل توضيح حقيقة مهمة من شأنها جعل هذه المعلومات غير مضللة، على أن تكون هذه المعلومات جوهرياً في سياق الصفقة.

١٥. لم تكتشف شركة الصعراء - بناءً على المعلومات المُفصح عنها - أن أية معلومات مالية أو تجارية أو غيرها من المعلومات ذات الصلة بمجموعة سبكييم، هي معلومات مضللة أو تحتوي على تحريف للحقائق أو تغفل توضيح حقيقة مهمة من شأنها جعل هذا المعلومات غير مضللة، على أن تكون هذه المعلومات جوهرياً في سياق الصفقة.

كما تنص اتفاقية التنفيذ على الظروف التي قد تستلزم تعديل معامل مبادلة الأسهم، وهي في حال حدوث أي من الحالات التالية قبل تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية لشركة سبكييم والجمعية العامة غير العادية لشركة الصعراء:

(أ) قيام أي من شركة سبكييم أو شركة الصعراء بإعادة هيكلة رأس المال أو إعلان أو دفع أي توزيعات للأرباح في السنة المالية ٢٠١٩م دون موافقة الشركة الأخرى، على نحو يؤدي إلى خفض القيمة الاقتصادية الإجمالية التي سيحصل عليها مساهمو شركة الصعراء وفقاً لأحكام الصفقة.

(ب) قيام أي من شركة سبكييم أو شركة الصعراء (أو أي من شركتهما التابعة) بأعمالهما قبل إتمام الصفقة بطريقة تختلف عما يرد أدناه دون موافقة الشركة الأخرى (فيما يتعلق بالأفعال المذكورة تحت (٣) و(٤) و(٥) و(٩) و(١٨) و(٢١) و(٢٤)، يجب ان يكون الأثر المترتب على هذه الأفعال جوهرياً في سياق المجموعة المتحدة ككل):

(١) القيام بأي صرف رأسمالي يزيد عن ٥٠٠٠٠٠٠٠٠٠٠٠ ريال سعودي فيما يخص مجموعة سبكييم ككل أو مجموعة الصعراء ككل.

- (٢) (أ) القيام بالاستحواذ على أو التخلص من أية أصول، أعمال أو تعهدات، (ب) الدخول في أي استثمارات أو تعهدات لم يسبق للشركة المعنية الاستثمار فيها أو التعهد بها من قبل، (ج) الاندماج مع أي كيان قانوني أو شراكة أو عمل (سوى مع تلك التي تنتمي إلى نفس المجموعة) والتي يكون حجم الاستحواذ و/أو التخلص و/أو الاستثمار و/أو الاندماج فيها يزيد عن ٢٥٠٠٠٠٠٠٠٠٠ ريال سعودي بالتراكم (بما فيها أي ما يتم من ذلك ما بين أعضاء نفس المجموعة، وذلك بين تاريخ اتفاقية التنفيذ وتاريخ إتمام الصفقة).
- (٣) القيام بأي عمل أو الدخول في أي صفقة خارجة عن مسار العمل المعتاد.
- (٤) إدارة أعمال المجموعة ذات العلاقة بطريقة تؤدي إلى انخفاض رأس المال العامل للمجموعة ذات العلاقة إلى ما دون الحد الذي لا تكون مجدية فيه أعمال المجموعة المعنية (ككل) في سياق مسار العمل المعتاد.
- (٥) تعديل النظام الأساس أو عقد تأسيس أو أي من المستندات النظامية الخاصة بأي من أعضاء مجموعة الشركة المعنية (وفي سياق شركة سبكييم وشركة الصحراء فقط، تعديل رأس المال).
- (٦) التعديل بشكل جوهري أو التقدم لتعديل بشكل جوهري أي من علاماتها التجارية.
- (٧) التنازل عن أي دين أو التزام على أي طرف ثالث لأي من أعضاء المجموعة المعنية، أو التنازل عن أي حق لأي من أعضاء المجموعة المعنية بمطالبة أي طرف ثالث بمبلغ يزيد عن ٢٠٠٠٠٠٠٠٠٠٠٠ ريال سعودي، أو تعديل أي من حقوق أو التزامات الأطراف المتعاقدة أو الملزمة مع أي من أعضاء المجموعة المعنية بطريقة قد تكون جوهرياً للمجموعة المتحدة.
- (٨) زيادة إجمالي المديونيات للمجموعة المعنية بأكثر من ٤٠٠٠٠٠٠٠٠٠٠٠ ريال سعودي، أو الدخول في أي قروض أو ضمانات أو تعويضات أو ائتمانات أو عوض مؤجل باستثناء ما يتم في مسار العمل المعتاد.
- (٩) القيام بأي عمل أو الامتناع عن أي عمل قد يؤدي لحالة فشل بموجب أي من اتفاقيات التمويل التي يكون أي من أعضاء المجموعة المعنية طرفاً فيها (ولم يتم التنازل عن ذلك من قبل الدائنين).
- (١٠) إنهاء أي من اتفاقيات الشراء أو التوريد الجوهري، باستثناء ما يتم في مسار العمل المعتاد أو بسبب مخالفة جوهرياً من قبل أي من الأطراف المتعاقدة.
- (١١) القيام بأي عمل أو الامتناع عن أي عمل قد يؤثر بشكل سلبي على أي من وثائق التأمين أو على قدرة المحافظة على أي من وثائق التأمين بما يؤدي إلى حالة إخفاق بموجب أي من اتفاقيات التمويل التي يكون أي من أعضاء المجموعة المعنية طرفاً فيها (ولم يتم التنازل عن ذلك من قبل الدائنين).
- (١٢) القيام بأي عمل قد يؤدي إلى (أ) مخالفة جوهرياً لأي ترخيص جوهري، أو (ب) إنهاء مبكر أو تعديل جوهري على أي من التراخيص الجوهري.
- (١٣) فيما يخص شركة سبكييم وشركة الصحراء فقط، الاندماج مع أو فك الاندماج مع أي كيان قانوني أو شراكة أو عمل، باستثناء مع أي من أعضاء المجموعة المعنية.
- (١٤) القيام بأي عمل قد يؤدي عدم الامتثال أو تأخير بشكل جوهري في تنفيذ أي من شروط اتفاقية التنفيذ (المذكورة أعلاه)، بما في ذلك القيام بأي من الإجراءات المثبطة المنصوص عليها في لائحة الاندماج والاستحواذ، أو القيام بأي عمل قد يؤدي إلى استثناء أو منع أو تأخير تنفيذ الصفقة بشكل جوهري.

- (10) القيام بأي عمل قد يتطلب موافقة المساهمين في الجمعية العامة أو موافقة الهيئة بموجب المادة ٣٦ من لائحة الاندماج والاستحواذ، أو الدخول في أو الموافقة على الدخول في أي صفقة تتطلب موافقة مساهمي سبكييم أو مساهمي الصعاء (بحسب الحال) بموجب قواعد الإدارج.
- (1٦) القيام بأي عمل مخالف بشكل جوهري لقواعد الإدارج أو لائحة الاندماج والاستحواذ أو قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة أو أي نظام أو لائحة ذات علاقة، وذلك فيما يخص الصفقة.
- (1٧) فيما يخص شركة سبكييم وشركة الصعاء فقط، القيام أو العزم على القيام بأي توصية أو إعلان أو دفع أي توزيعات للأرباح.
- (1٨) فيما يخص مجموعة سبكييم أو مجموعة الصعاء (باستثناء شركة سبكييم أو شركة الصعاء، بحسب الحال)، التوصية أو الإعلان عن أو القيام بدفع أو العزم على التوصية أو الإعلان عن أو القيام بدفع أي مكافآت أو أرباح أو أي توزيعات أخرى باستثناء ما يتم بشكل تناسبي لشركائهم/مساهمهم.
- (1٩) الدخول في أي اتفاقية أو ترتيب أو أي عمل آخر، أو تعديل أي اتفاقية أو ترتيب تكون المجموعة المعنية طرفاً فيه، مما قد يحد من قدرة المجموعة المعنية من القيام بأي توزيعات للأرباح أو أي دفعات بموجب أي من القروض المقدمة من الشركاء.
- (٢٠) فيما يخص شركة سبكييم وشركة الصعاء فقط، إصدار أو الموافقة على إصدار أو اعتماد أو التوصية بإصدار أسهم إضافية أو أوراق مالية أو أدوات دين (من أي نوع)؛ أما فيما يخص مجموعة سبكييم ومجموعة الصعاء (باستثناء شركة سبكييم وشركة الصعاء)، إصدار أو الموافقة على إصدار أو اعتماد أو التوصية بإصدار أسهم أو حصص إضافية أو أوراق مالية أو أدوات دين (من أي نوع)، باستثناء ما يتم بشكل تناسبي لحملة الأوراق المالية أو أدوات الدين الحاليين.
- (٢1) تعديل أي اتفاقية خدمات أو أي ترتيبات أخرى مع أي من أعضاء مجلس الإدارة أو كبار التنفيذيين لأي من أعضاء المجموعة المعنية بشكل جوهري، باستثناء ما يتم في سياق العمل المعتاد.
- (٢٢) اقتراح أو الموافقة على تقديم أو تعديل شروط أي مادة برنامج يمنح حق شراء أسهم أو برنامج حوافز أو أي منفعة أخرى متعلقة بالتوظيف أو إنهاء توظيف أي فئة من موظفي مجموعة الصعاء أو مجموعة سبكييم بطريقة تكون أو من المحتمل بدرجة معقولة أن تكون جوهرياً بالنسبة للمجموعة المتحدة ككل.
- (٢٣) الدخول في أي عقد شراكة أو ترتيبات لمشاركة الأرباح أو الأصول أو أي صفقة أو ترتيب آخر مشابه لذلك والذي يكون جوهرياً في سياق الصفقة.
- (٢٤) الموافقة على القيام بأي مما تم ذكره أعلاه.
- (ج) وفي حال وقوع أي من الحالات التي تتيح تعديل معامل مبادلة الأسهم وقامت إحدى الشركتين بتقديم إشعار بتعديل معامل مبادلة الأسهم للشركة الأخرى:
- (١) على كل من شركة سبكييم وشركة الصعاء خلال ٢٠ يوم عمل من اليوم الذي يلي تاريخ تقديم إشعار تعديل معامل مبادلة الأسهم السعي للتفاوض والاتفاق بحسن نية على تعديل معامل مبادلة الأسهم بشكل يؤكد استلام مساهمي الشركة التي لم تقوم بأي من الحالات الواردة أعلاه لنفس القيمة الاقتصادية كما لو لم يتم تعديل معامل مبادلة الأسهم؛
- (٢) في حال لم تتفق شركة سبكييم وشركة الصعاء على تعديل معامل مبادلة الأسهم خلال المدة المشار إليها في الفقرة الفرعية (١) أعلاه، على كل شركة أن تحيل الأمر لرئيسها التنفيذي، على أن تتأكد كل من الشركتين من قيام الرئيس التنفيذي لكل منهما بالتفاوض على وتنفيذ - بحسن نية - آلية لتحديد نسبة تعديل معامل مبادلة الأسهم، والتي قد تتضمن تعيين خبير مستقل و/أو تطبيق نفس الآلية المستخدمة لتحديد معامل مبادلة الأسهم التي تم الاتفاق عليها سابقاً؛ و

---

(٣) في حال تم الاتفاق على وتحديد معامل مبادلة الأسهم المعدلة وفقاً للفقرتين الفرعية (1) و (٢) أعلاه، ستقوم كل من شركة سبيكيم وشركة الصحراء بالإعلان فوراً على تداول فيما يخص معامل مبادلة الأسهم المعدلة (وذلك بالتشاور مسبقاً بين كل من شركة سبيكيم وشركة الصحراء والأخذ بالاعتبار المتطلبات المعقولة لكلا الشركتين فيما يخص محتوى هذا الإعلان).

## الملحق (١) - تعاملات المساهمين

باستثناء التعاملات الواردة أدناه، لم يقيم أي من أعضاء مجلس إدارة شركة سبكييم وهم: عبدالعزيز عبدالله الزامل، ومجموعة الزامل، والمؤسسة العامة للتقاعد (وممثلها عايض محمد القرني)، والمؤسسة العامة للتأمينات (وممثلها بندر علي مسعودي)، وإبراهيم حمود المزيد، وزياد عبدالرحمن التركي، وسامي محمد حسين زيدان، وشركة أيكاروس (وممثلها رياض سالم علي أحمد)، بإجراء تعاملات في أسهم شركة سبكييم خلال فترة ١٢ شهرًا التي تسبق تاريخ هذا المستند.

التاريخ	الكمية	القيمة الإجمالية بالريال السعودي	متوسط السعر بالريال السعودي
عبدالله سيف السعدون			
أسهم شركة الصحراء المبيعة			
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
أسهم شركة الصحراء المشتراة			
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
أسهم شركة سبكييم المبيعة			
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
أسهم شركة سبكييم المشتراة			
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد

التاريخ	الكمية	القيمة الإجمالية	متوسط السعر بالريال السعودي
المؤسسة العامة للتقاعد			
أسهم شركة الصحراء المبيعة			
٢٠١٨/٠٦/٢٨ م	٥٢٤٠٠٠٥٤	٩٠٤٢٢٠٤٩١	١٧,٩٨
أسهم شركة الصحراء المشتراة			
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
أسهم شركة سبكييم المبيعة			
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
أسهم شركة سبكييم المشتراة			
٢٠١٨/٠٦/٢٨ م	٢٦٢٠٧٤٧	٥٠٧٨٠٠٤٣٤	٢٢

التاريخ	الكمية	القيمة الإجمالية	متوسط السعر بالريال السعودي
المؤسسة العامة للتأمينات الاجتماعية			
أسهم شركة الصحراء المبيعة			
٢٠١٨/٠٦/٠٧ م	١,٠٠٠	١٨,٠٠٠	١٨,٠٠٠
أسهم شركة الصحراء المشتراة			

متوسط السعر بالريال السعودي	القيمة الإجمالية	الكمية	التاريخ	
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	
أسهم شركة سبكييم المبيعة				
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	
أسهم شركة سبكييم المشتراة				
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	

متوسط السعر بالريال السعودي	القيمة الإجمالية	الكمية	التاريخ	
عبدالرحمن بن عبدالله الزامل				
أسهم شركة الصحراء المباعة				
١٨,٥٠	٩٢٤,٢٢٣,٢٤	٥٠,٠٠٠	٢٠١٨/٠٨/٠٦	
١٨,٥٠	٩٢٤,٢٢٣,٢٤	٥٠,٠٠٠	٢٠١٨/٠٨/٠٦	
١٨,٤٢	٩٢٢,٤٢٤,٧٠	٥٠,٠٠٠	٢٠١٨/٠٨/٠٦	
١٧,٥٦	١,٤٧٠,٠٠٤٥,٧٩	٨٣,٧٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٢	٨٨٠,٢٦,٠٢	٥,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٢	٨٨٠,٢٦,٠٢	٥,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٢	٨٨٠,٢٦,٠٢	٥,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٢	١٧٦,٠٥٢,٠٤	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٢	١٧٦,٠٥٢,٠٤	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٢	١٧٦,٠٥٢,٠٤	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٠	٨٨٠,١٦,٥٥	٥,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٠	١٧٥,٨٥٢,٢٠	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٠	١٧٥,٨٥٢,٢٠	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٠	١٧٥,٨٥٢,٢٠	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٠	١٧٥,٨٥٢,٢٠	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٠	١٧٥,٨٥٢,٢٠	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٠	١٧٥,٨٥٢,٢٠	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٢	١٧٦,٠٥٢,٠٤	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٢	١٧٦,٠٥٢,٠٤	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٢	١٧٦,٠٥٢,٠٤	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٢	١٧٦,٠٥٢,٠٤	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٢	١٧٦,٠٥٢,٠٤	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٢	١٧٦,٠٥٢,٠٤	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٢	١٧٦,٠٥٢,٠٤	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٢	١٧٦,٠٥٢,٠٤	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٠	١٧٥,٨٥٢,٢٠	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٠	١٧٥,٨٥٢,٢٠	١,٠٠٠	٢٠١٨/٠٥/٢٧	
١٧,٦٠	٣٣,٢١٨,٤٨	١,٨٨٩	٢٠١٨/٠٥/٢٧	

التاريخ	الكمية	القيمة الإجمالية	متوسط السعر بالريال السعودي
أسهم شركة الصحراء المشتراة			
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
أسهم شركة سبكييم المبيعة			
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
أسهم شركة سبكييم المشتراة			
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد

التاريخ	الكمية	القيمة الإجمالية	متوسط السعر بالريال السعودي
عبدالرحمن بن أحمد الجعفري			
أسهم شركة الصحراء المبيعة			
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
أسهم شركة الصحراء المشتراة			
٢٠١٨/١٠/٠٧ م	٢٨٠٠٠	٤٩.٦٣٤,٢٦	١٧,٧١
٢٠١٨/١٠/٢١ م	١٠٠٠٠	١٥٩.٤٨٥,٧٣	١٥,٩٣
أسهم شركة سبكييم المبيعة			
٢٠١٨/١٠/٢٥ م	٢٨٠٠٠	٥٨٠٠١٦٨,٣١	٢٠,٧٤
أسهم شركة سبكييم المشتراة			
٢٠١٨/١٠/٢٢ م	٢٥٠٠٠	٥٠٢.٨٩٠,٠١	٢١,١
٢٠١٨/١٠/٢٢ م	٣٠٠٠٠	٦٠١.١١٧,٠٥	٢٠,٠٢
٢٠١٨/١١/١٤ م	٢٨٠٠٠	٥٦٣.٣٣٤,٦٧	٢١,١
٢٠١٨/١١/١٨ م	١.٩٠٠	٣٧.٦٥٥,٩٤	١٩,٨

التاريخ	الكمية	القيمة الإجمالية	متوسط السعر بالريال السعودي
شركة إيكاروس			
أسهم شركة الصحراء المبيعة			
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
أسهم شركة الصحراء المشتراة			
لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد
أسهم شركة سبكييم المبيعة			

متوسط السعر بالريال السعودي	القيمة الإجمالية	الكمية	التاريخ	
١٨,٧٨	١٨٧,٨٠٠	١٠,٠٠٠	٢٠١٨/٠١/٢٩	
١٨,٩٦	٢٨٤,٤٠٠	١٥,٠٠٠	٢٠١٨/٠١/٢٩	
١٨,٩٨	٩٤,٩٠٠	٥,٠٠٠	٢٠١٨/٠١/٢٩	
١٩,٠٤	٢٨,٢٧٤	١,٤٨٥	٢٠١٨/٠١/٢٩	
١٨,٧٨	١١٤,٩٣٧	٥,٠٠٠	٢٠١٨/٠٧/٢٥	
١٩,٩٠	٧٩,٦٠٠	٤,٠٠٠	٢٠١٨/٠٦/٠٩	
١٩,٩٢	٥٩,٧٦٠	٣,٠٠٠	٢٠١٨/٠٦/٠٩	
١٩,٩٤	١٤,٩٥٥	٧٥٠	٢٠١٨/٠٦/٠٩	
١٩,٩٦	٩,٩٨٠	٥٠٠	٢٠١٨/٠٦/٠٩	
٢٠,٠٢	٣٤,٠٣٤	١,٧٠٠	٢٠١٨/٠٦/٠٩	
٢٠,٧٠	٣١٠,٥٠٠	١٥,٠٠٠	٢٠١٨/١٠/٢٥	
٢١	١,٥٠٩,٩٤٢	٦٧,٤٠٢	٢٠١٨/١٠/٢٥	
٢١,٩٤	٤,٣٨٨,٠٠٠	٩٠,٠٠٠	٢٠١٨/١١/٠٤	
٢١,٩٦	٢,٣٠٥,٨٠٠	٤٥,٠٠٠	٢٠١٨/١١/٠٤	
٢١,٩٨	٤٣٩,٦٠٠	٢٠,٠٠٠	٢٠١٨/١١/٠٤	
٢٢	٣٣٠,٠٠٠	١٥,٠٠٠	٢٠١٨/١١/٠٥	
٢٢,٠٢	٣٧٤,٠٤٠	١٧,٠٠٠	٢٠١٨/١١/٠٥	
٢٢,١٠	٢١,٥٥٢	٩٧٥	٢٠١٨/١١/٠٥	
٢١,٣٠	٢١٣,٠٢٠	١٠,٠٠٠	٢٠١٨/١١/١١	
٢١,٣٦	٣٥,٩٢٨	١,٦٨٢	٢٠١٨/١١/١١	
٢١,٣٠	٢,٤٤٨,٠٠٠	١٥٠,٠٠٠	٢٠١٨/١٢/٠٤	
٢١,٣٢	٣٥٨,٥٣٨	١,٦٨١٧	٢٠١٨/١٢/٠٤	
<b>أسهم شركة سيكيم المشتراة</b>				
١٩,٧٦	١١٨,٥٦٠	٦,٠٠٠	٢٠١٨/٠٦/٠٩	
١٩,٧٠	٢٩,٥٥٠	١,٥٠٠	٢٠١٨/٠٦/٠٩	
١٩,٨٠	٩,٩٠٠	٥٠٠	٢٠١٨/٠٦/٠٩	
١٩,٨٤	١٥٠	٢,٩٧٦	٢٠١٨/٠٦/٠٩	
١٩,٨٨	١٠٠	١,٩٨٨	٢٠١٨/٠٦/٠٩	
١٩,٩٨	٣٠٠	٥,٩٩٤	٢٠١٨/٠٦/٠٩	

متوسط السعر بالريال السعودي	القيمة الإجمالية	الكمية	التاريخ	
١٩,٩٠	١,٧٠٠	٣٣,٨٣٠	م٢٠١٨/٠٦/٠٩	
١٩,٨٠	٣٩٥٠,٢٩,٨	١٩,٩٥١	م٢٠١٨/١١/١٨	
١٩,٨٢	١٩٨,٢٠٠	١٠,٠٠٠	م٢٠١٨/١١/١٨	
١٩,٨٤	١٩٨,٤٠٠	١٠,٠٠٠	م٢٠١٨/١١/١٨	
١٩,٨٦	١٩٨,٦٠٠	١٠,٠٠٠	م٢٠١٨/١١/١٨	
٢٠,٠٢	١٠٠,٢٨٠,١٨	٥,٠٠٩	م٢٠١٨/١١/٢٠	
٢٠,٠٤	٢٠٠,٤٠٠	١٠,٠٠٠	م٢٠١٨/١١/٢٠	
٢٠,٠٦	١٤٠,٣٢٠	١٢,٠٠٠	م٢٠١٨/١١/٢٠	
٢٠,٠٨	٤٠١,٦٠٠	٢٠,٠٠٠	م٢٠١٨/١١/٢٠	