



الشركة السعودية لصناعة الورق  
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

عرض الجمعية العامة غير العادية  
1441/03/07 هـ الموافق (2019/11/04 م)

تخفيض رأس مال الشركة السعودية لصناعة  
الورق بقيمة 153 مليون ريال سعودي

## جدول المحتويات

الصفحة	البند
3	المستشارون
4	خلفية عن الشركة
9	تطور الخسائر المتراكمة وأسبابها
10	خطة الشركة والخطوات الإصلاحية لإيقاف الخسائر
12	تخفيض رأس المال
13	الهيكل العام لتخفيض رأس المال المقترح
14	أسباب تخفيض رأس المال
15	أثر تخفيض رأس المال على التزامات الشركة
16	أثر تخفيض رأس مال الشركة على حقوق مساهمي الشركة
19	المخاطر المحتملة نتيجة تخفيض رأس مال الشركة
20	الفترة الزمنية لعملية تخفيض رأس المال
21	إقرار أعضاء مجلس الإدارة
22	الموافقات النظامية اللازمة لاتمام عملية تخفيض رأس مال الشركة
23	الأنظمة و اللوائح والتعليمات ذات الصلة
24	تقرير المحاسب القانوني
25	معلومات هامة
26	المستندات المتاحة للمعاينة
27	المرفقات

## المستشارون

**WASATAH  
CAPITAL**  
وساطة كابيتال

المستشار المالي:  
شركة الوساطة المالية (وساطة كابيتال)  
الرياض - شارع العليا العام  
ص.ب 50315 ، الرياض 11523  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: +966 11 4944067  
فاكس: +966 11 4944205  
الموقع الإلكتروني: [www.wasatah.com.sa](http://www.wasatah.com.sa)  
البريد الإلكتروني: [info@wasatah.com.sa](mailto:info@wasatah.com.sa)

**AlSudais**  
CPAs

المحاسب القانوني:  
السديس محاسبون قانونيون - ترخيص رقم 557  
الخبر - طريق الأمير حمود - تقاطع 13  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: +966 13 8971183  
جوال: +966 53 2760834  
الموقع الإلكتروني: [www.alsudaiscpa.com](http://www.alsudaiscpa.com)  
البريد الإلكتروني: [diya.alsaed@alsudaiscpa.com](mailto:diya.alsaed@alsudaiscpa.com)

## خلفية عن الشركة

- الشركة السعودية لصناعة الورق (يشار إليها فيما بعد بـ «الشركة» أو «المجموعة»)، هي شركة مساهمة سعودية عامة تأسست كشركة ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري (2050028141) بتاريخ 10/01/1415 هـ (الموافق 06/06/1994 م) الصادر من مدينة الدمام، وقد تم تحول الشركة إلى شركة مساهمة مغلقة بموجب القرار الوزاري رقم 635 وتاريخ 12/03/1427 هـ (الموافق 10/04/2006 م) وتم إدراج أسهم الشركة في السوق السعودية (تداول) بتاريخ 17/05/1427 هـ (الموافق 14/06/2006 م)
- يقع مقر الشركة في الدمام - المدينة الصناعية الثانية – طريق بقيق- صندوق بريد: 7169، الدمام 2598-34326
- يتمثل نشاط الشركة الرئيسي في إنتاج الورق الصحي (مناديل و مناشف(لفات)) و عجينة الورق و إعادة تدوير الورق المستعمل و بيع و توزيع و استيراد وتصدير الورق و منتجاته
- معلومات التواصل :

اسم ضابط الاتصال: ناصر طالب الهمامي

هاتف: 8121016 (13) تحويلة (555)

فاكس: 8123209 (13)

البريد الإلكتروني: [Nasser.alhamami@saudipaper.com](mailto:Nasser.alhamami@saudipaper.com)

الموقع الإلكتروني: <http://www.saudipaper.com>

## خلفية عن الشركة

يبلغ رأس مال الشركة الحالي مئتان وخمسة وأربعون مليون (245,000,000) ريال سعودي مقسم إلى أربعة وعشرون مليوناً وخمسمائة ألف (24,500,000) سهم عادي بقيمة اسمية عشرة (10) ريالات للسهم الواحد مدفوعة قيمتها بالكامل. وفيما يلي تطور رأس المال منذ تأسيس الشركة:

العام	الحدث
1410/4/15هـ (الموافق 1989/11/13م)	تأسست الشركة كفرع لمؤسسة فردية مملوكة من قبل صاحب السمو الملكي الأمير عبدالله بن مساعد بن عبدالعزيز آل سعود تحت مسمى «المؤسسة السعودية لصناعة اللب و الورق» بسجل تجاري رقم (19540) صادر من مدينة الدمام.
1414/12/27هـ (الموافق 1994/06/06م)	تحول فرع المؤسسة إلى شركة ذات مسؤولية محدودة تحت مسمى الشركة السعودية لصناعة الورق بموجب السجل التجاري رقم (2050028141)، برأس مال (100,000,000) مائة مليون ريال سعودي.
1427/05/17هـ (الموافق 2006/06/14م)	إدراج أسهم الشركة في السوق السعودية (تداول).
1429/4/6هـ (الموافق 2008/4/12م)	وافقت الجمعية العمومية غير العادية للشركة خلال اجتماعها المنعقد بتاريخ 2008/4/12م على توصية مجلس إدارة الشركة بزيادة رأسمال الشركة من (240,000,000) ريال إلى (300,000,000) ريال، وذلك من خلال منح سهم مجاني لكل 4 أسهم ليصبح عدد الأسهم 30,000,000 سهم
1433/5/10هـ (الموافق 2012/4/2م)	وافقت الجمعية العمومية غير العادية للشركة خلال اجتماعها المنعقد بتاريخ 2012/4/2م على توصية مجلس إدارة الشركة بزيادة رأسمال الشركة من (300,000,000) ريال إلى (375,000,000) ريال، وذلك من خلال منح سهم مجاني لكل 4 أسهم ليصبح عدد الأسهم 37,500,000 سهم
1435/7/5هـ (الموافق 2014/5/4م)	وافقت الجمعية العمومية غير العادية للشركة خلال اجتماعها المنعقد بتاريخ 2014/5/4م على توصية مجلس إدارة الشركة بزيادة رأسمال الشركة من (375,000,000) ريال إلى (450,000,000) ريال، وذلك من خلال منح سهم مجاني لكل 5 أسهم ليصبح عدد الأسهم 45,000,000 سهم

## خلفية عن الشركة

الحدث	العام
وافقت الجمعية العمومية غير العادية للشركة، خلال اجتماعها المنعقد بتاريخ 2019/9/10م على تخفيض رأس مال الشركة من (450,000,000) ريال سعودي إلى (245,000,000) ريال سعودي وذلك عن طريق إلغاء (20,500,000) سهم من الأسهم المصدرة للشركة	1439/12/30هـ (الموافق 2018/9/10م)
أعلنت الشركة من خلال موقع تداول عن بلوغ خسائرها المتراكمة 52.7% من رأس المال بمقدار (129,128,053) ريال سعودي	1441/2/1هـ (الموافق 2019/9/30م)
أعلنت الشركة من خلال موقع تداول عن توصية مجلس إدارتها بتخفيض رأس مال الشركة من (245,000,000) ريال سعودي إلى (92,000,000) ريال سعودي وذلك عن طريق إلغاء (15,300,000) سهم من الأسهم المصدرة للشركة بنسبة انخفاض قدرها 62.45%	1441/2/11هـ (الموافق 2019/10/10م)
وافقت هيئة السوق المالية على طلب تخفيض رأس مال الشركة من (245,000,000) ريال سعودي إلى (92,000,000) ريال سعودي وذلك عن طريق إلغاء (15,300,000) سهم من الأسهم المصدرة للشركة، وقد تم الإعلان عن هذه الموافقة في موقع هيئة السوق المالية وموقع السوق المالية السعودية (تداول).	1441/02/18هـ (الموافق 2019/10/17م)
وافقت الجمعية العمومية غير العادية للشركة، خلال اجتماعها المنعقد بتاريخ 2019/11/04م على تخفيض رأس مال الشركة من (245,000,000) ريال سعودي إلى (92,000,000) ريال سعودي وذلك عن طريق إلغاء (15,300,000) سهم من الأسهم المصدرة للشركة، وقد تم الإعلان عن هذه الموافقة في موقع هيئة السوق المالية وموقع السوق المالية السعودية (تداول).	1441/3/7هـ (الموافق 2019/11/04م)

## خلفية عن الشركة – مجلس الإدارة

تاريخ العضوية	الجنسية	الصفة	المنصب	الاسم
2018-04-27	سعودي	مستقل	رئيس مجلس الإدارة	عبدالرحمن بن صالح آل عبيد
2018-04-27	سعودي	مستقل	نائب رئيس مجلس الإدارة	بدر بن سليمان الصليح
2018-04-27	سعودي	مستقل	عضو مجلس إدارة	فهد بن سعد الشعيبي
2018-04-27	سعودي	تنفيذي	عضو مجلس إدارة - الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب	حسان بن مريزن عسيري
2018-11-01	سعودي	مستقل	عضو مجلس إدارة	فهد بن محمد الداود
2018-11-01	سعودي	مستقل	عضو مجلس إدارة	سعد بن عمّاش الشمري
2018-11-01	سعودي	مستقل	عضو مجلس إدارة	سليمان بن عبدالعزيز الزين

المصدر: الشركة و تداول .

\* ليس لأعضاء مجلس الإدارة ملكية غير مباشرة بالشركة

ملاحظة:

تمت التوصية من قبل الأعضاء المذكورة أسماؤهم أعلاه بتاريخ 1441/2/11هـ (الموافق 2019/10/10م) بتخفيض رأس مال الشركة من (245,000,000) ريال سعودي إلى (92,000,000) ريال سعودي وذلك عن طريق إلغاء (15,300,000) سهم من الأسهم المصدرة للشركة.

## خلفية عن الشركة – الإدارة التنفيذية

الجنسية	المنصب	الاسم
سعودي	الرئيس التنفيذي	م. حسان بن مريزن عسييري
أردني	نائب الرئيس التنفيذي للشؤون المالية	واثق حسن شحادة
سعودي	الرئيس التنفيذي للخدمات المشتركة	علي فريد اليامي
فلسطيني	مدير عام الخزينة	خالد أبو هنا
أردني	مدير عام سلاسل الإمداد	م. محمد عيسى الزايد
أردني	مدير عام تصنيع المجموعة	م. أيمن الصالح

المصدر: الشركة.

## تطور الخسائر المتراكمة

سبب ارتفاع/انخفاض الخسائر المتراكمة	نسبة الخسائر المتراكمة إلى رأس المال	الخسائر المتراكمة	العام
نتيجة الأثر المالي الناجم عن تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية IFRS أدى إلى تسجيل 108 مليون ريال هبوط في الممتلكات والآت ومعدات، الموجودات غير الملموسة، استثمار في شركة زميلة، استثمار طويل الأجل، المخزون، ذمم مدينة تجارية، مدفوعات مقدماً وموجودات متداولة أخرى.	20.5 %	92.1 مليون	2015م
يعود سبب تحقيق الخسارة بشكل رئيس إلى انخفاض كمية المبيعات والإنتاج وزيادة مخصصات الذمم المشكوك في تحصيلها وكذلك نتيجة عقود استشارات ومتابعة إدارة العمليات.	35.9 %	161.5 مليون	2016م
يعود سبب تحقيق الخسارة بشكل رئيس إلى ارتفاع غير مسبوق في تكاليف التشغيل والتكلفة العالمية للمواد الخام، وعمليات إغراق الأسواق والوضع الإقليمي بشكل عام لما يسود معظم الدول من اضطرابات تغلق منافذ التصدير.	46.7 %	210.2 مليون	2017م
نتيجة الأثر المالي الناجم عن تطبيق المعيار المحاسبة الدولي رقم 9 IFRS أدى إلى تسجيل خسائر و هبوط في قيمة الموجودات المتداولة بالإضافة إلى إعادة تقييم الأصول الثابتة بالشركة، وارتفاع أسعار المواد الخام وإنخفاض الكميات المنتجة.	55.9 %	136.9 مليون	2018
يعود سبب إنخفاض الخسائر المتراكمة بقيمة 23 مليون ريال بشكل رئيس إلى عكس مخصص ذمم مدينة تجارية بقيمة 36 مليون ريال بعد تطبيق معيار المحاسبة الدولي رقم 9	32.9 %	80.6 مليون	الربع الأول 2019
يعود سبب زيادة الخسائر المتراكمة ب 15 مليون ريال بشكل رئيس إلى إنخفاض المبيعات	39.2 %	96.1 مليون	الربع الثاني 2019
يعود سبب زيادة الخسائر المتراكمة ب 57 مليون ريال بشكل رئيس إلى تخفيض قيمة الأرض ب 33 مليون ريال بالإضافة إلى خسارة دعوى قضائية متعلقة بإحدى الإستثمارات المحلية ب 7 مليون ريال والزيادة في الفوائد البنكية وإنخفاض المبيعات	62.6 %	153.4 مليون	الربع الثالث 2019

## خطة الشركة والخطوات الإصلاحية لإيقاف الخسائر

❖ رفع الطاقة الإنتاجية من خلال توفير سيولة اضافية لشراء المواد الخام

❖ زيادة المبيعات: وهذا من خلال الاستفادة من الطلب المتزايد على منتجاتنا سواء لفات الورق أو المنتج النهائي كنتيجة لثقة العملاء لاستقرار الشركة و تطورها المستمر. وكذلك من خلال طرح وتطوير المزيد من المنتجات النهائية. وتعمل الشركة حالياً على طرح منتجات جديدة ستسهم هذه المنتجات باستقطاب عملاء جدد و حصة سوقية أكبر. كما أن الشركة مستمرة في رفع حصتها السوقية في العديد من المناطق من خلال التركيز على جودة المنتج و سعره و الدخول في مناطق جديدة لم تركز الشركة عليها سابقاً

❖ الاستمرار في بناء تحالفات محلية مع العملاء و خاصة عملاء مصنع رولات الورق لضمان رؤية مشتركة و استمرارية في التعامل و الذي سيحقق طلباً مستقراً على منتجات مصنع الرولات

❖ الاستمرار في رفع كفاءة الإنتاج: وهذا من خلال مراجعة جميع دورات الإنتاج و الشحن و التوصيل و مواصلة العمل على تقليل التكاليف.

❖ العمل على إعادة جدولة القروض للحصول على سيولة افضل بتكلفة اقل، حيث تم الإتفاق مع معظم البنوك على إعادة جدولة الاقساط المستحقة في عام 2019 بإستثناء أحد البنوك حيث جاري إنهاء المفاوضات معه علماً بأنه تم تأجيل اقساط ذلك البنك والشركة في إنتظار توقيع الإتفاقية النهائية خلال شهر نوفمبر.

و ستسمر الشركة في العمل على المكونات الرئيسية لاستراتيجيتنا المستمرة من العام السابق و هي: رأس المال البشري، كفاءة الأداء، و القدرة على التنفيذ. وكذلك الأستمرار في استقطاب تطوير الكفاءات و الطاقات البشرية لأعمالنا، و العمل على تحسين أداء الشركة عبر مختلف وحدات و أقسام الشركة بداية من الإنتاج و وصولاً إلى سلاسل الإمداد و التوريد، و نهاية سنركز على فاعلية و سرعة التنفيذ.

كما أن الشركة ستواصل مسارها في التركيز على السوق المحلي و عدم الدخول في أسواق لا تشكل عائداً مجدياً، و محاولة التركيز على المناطق التي تشكل فرصة لتحقيق حصة سوقية أعلى مثل المنطقة الجنوبية من المملكة.

## خطة الشركة والخطوات الإصلاحية لإيقاف الخسائر

❖ أهم المشاريع في عام 2019:

### التصنيع والخدمات اللوجيستية:

نجحت الشركة في افتتاح فرع لعمليات التدوير في الدمام لرفع الطاقة الانتاجية بمعدل 24,000 طن سنوي لمواكبة الطلب المتزايد من مصنع الورق التابع للشركة. كما وتعمل الشركة حالياً على إضافة بعض التحسينات لخطوط الانتاج لرفع جودة المنتج النهائي وإضافة ميزات إضافية له. وسيكون أثرها الإيجابي ملحوظاً خلال عام 2019.

### الأتمتة:

ستستمر الشركة في مشروع الأتمتة لرفع سرعة وكمية الإنتاج وكذلك لتقليل تكلفة العمالة وبالتالي تخفيض التكلفة الكلية للمنتج النهائي في السنة القادمة.

### التوزيع والنقل:

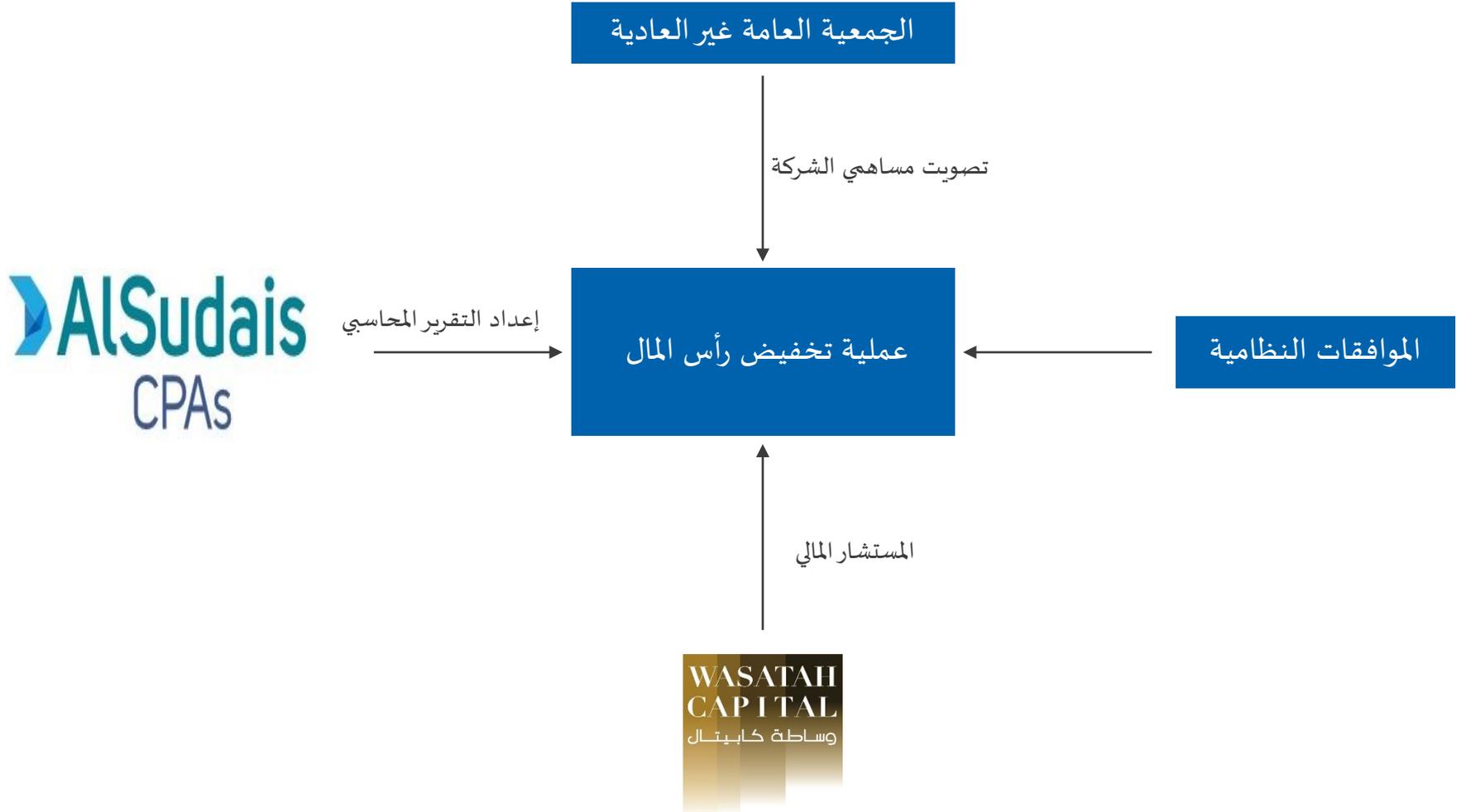
لقد بدأت الشركة في العام السابق في مبيعات الفان ولتوسيع شبكة التوزيع الخاصة بها وبناء قاعدة عملاء جديدة لتوسيع نطاق وصولها إلى العملاء الصغار من محلات ومراكز البيع. وبسبب النجاح الذي حققته الشركة فإن الشركة مستمرة في التوسع في هذا القطاع بإضافة المزيد من الفانات لتغطية مناطق إضافية.

### عوامل المخاطر وإدارتها ومراقبتها:

إن الشركة وشركاتها التابعة وأي كيان إقتصادي تواجه مجموعة من المخاطر تتركز في المخاطر التشغيلية والمخاطر التمويلية والمخاطر المتعلقة بالسوق والقطاع الصناعي الذي تعمل فيه بشكل رئيسي، إضافة إلى مخاطر أخرى قد لا تكون معلومة لدى الشركة. وتقوم الشركة بمواجهة هذه المخاطر وإدارتها ومراقبتها من خلال إستراتيجية تجنب المخاطر العالية ما أمكن، أو التقليل من آثارها، وإتخاذ احتياطات لازمة لتتمكن من تسيير أعمالها وعملياتها بالشكل المعتاد، إضافة إلى المراقبة المستمرة للمخاطر المؤثرة على عمليات الشركة واحتياجاتها من السيولة النقدية. كما تعمل الشركة في إدارتها للمخاطر على تطوير الأنظمة واللوائح الداخلية وتعزيز أنظمة الرقابة الداخلية، ومواصلة العمل على رفع مستوى الكفاءة والإنتاجية وأعمال الضبط والرقابة الداخلي.

## تخفيض رأس المال

يوضح الشكل أدناه الأطراف المشاركة في عملية تخفيض رأس المال:



## الهيكل العام لتخفيض رأس المال المقترح

- يبلغ رأس مال الشركة الحالي مئتان وخمسة وأربعون مليون (245,000,000) ريال سعودي مقسم إلى أربعة وعشرون مليوناً وخمسمائة ألف (24,500,000) سهم عادي بقيمة اسمية عشرة (10) ريالات للسهم الواحد مدفوعة قيمتها بالكامل.
- وسيتم تخفيض رأس مال الشركة ليصبح اثنان وتسعون مليون (92,000,000) ريال سعودي مقسم إلى تسع ملايين ومئتان ألف (9,200,000) سهم بقيمة اسمية (10) ريالات للسهم الواحد.
- تبلغ نسبة تخفيض رأس المال 62.45%، وستتم عملية التخفيض عن طريق إلغاء خمسة عشر مليوناً وثلاثمائة ألف (15,300,000) سهم، أي بمعدل إلغاء 1 سهم لكل (1.601) سهم لإطفاء 99.7% من إجمالي الخسائر المتراكمة.
- ستقوم الشركة بتجميع أي كسور أسهم (إن وجدت) في محفظة واحدة والتي ستنتج عن عملية تخفيض رأس المال ومن ثم بيعها في السوق بالسعر السائد في حينه، ومن ثم سيتم توزيع متحصلات بيعها لمساهمي الشركة كلا حسب ملكيته خلال (30) ثلاثين يوم من تاريخ موافقة المساهمين في الجمعية العامة غير العادية على تخفيض رأس مال الشركة.
- تاريخ القوائم المالية التي اعتمد عليها لأغراض رأس المال : القوائم المالية الاولية غير المدققة للفترة المنتهية في 2019/09/30م.

## أسباب تخفيض رأس المال

ترتبط الأسباب الرئيسية التي أدت إلى توصية مجلس إدارة الشركة بتخفيض رأس مالها بالخسائر المتراكمة للشركة والتي تجاوزت 50% من رأس مالها.

وفقاً للمادة 150 من نظام الشركات ، بمجرد إبلاغ مجلس إدارة الشركة بأن الخسائر المتراكمة للشركة بلغت 50% من رأس مالها المدفوع ، يجب على المجلس بغضون 15 يوماً دعوة الجمعية العامة غير العادية للاجتماع لتقرر إما زيادة أو تخفيض رأس المال الشركة. يجب أن يتم انعقاد الجمعية العامة غير العادية خلال 45 يوماً من تاريخ علم مجلس إدارة الشركة بالخسائر ، وستعد الشركة منقضية بقوة القانون إذا:

— لم تجتمع الجمعية العامة غير العادية خلال 45 يوماً من تاريخ علم مجلس إدارة الشركة بالخسائر،

— اجتمعت وتعدر عليها إصدار قرار في الموضوع، أو

— قررت الجمعية زيادة رأس المال ولم يتم الاكتتاب في كل زيادة رأس المال خلال (90) يوماً من صدور قرار الجمعية بالزيادة.

■ تم إبلاغ مجلس إدارة الشركة بأن الخسائر المتراكمة للشركة بلغت 52.7% من رأس مالها المدفوع في 30/01/1441هـ (الموافق 29/09/2019م) ، ونظراً لما طرأ من خسائر تم تسجيلها وفقاً للقوائم المالية للربع الثالث من العام 2019م ، فقد أعلنت الشركة في تاريخ 11/02/1441هـ (الموافق 10/10/2019م) عن قرار مجلس إدارة الشركة بتعديل البند رقم 1 من التوصية السابقة المعلن عنها في تاريخ 17/01/1441هـ (الموافق 16/09/2019م) لتكون كالآتي : تخفيض رأس مال الشركة من مئتان وخمسة وأربعون مليون (245,000,000) ريال سعودي إلى اثنان وتسعون مليون (92,000,000) ريال سعودي بنسبة انخفاض قدرها 62.45% وذلك عن طريق إلغاء خمسة عشر مليوناً وثلاثمائة ألف (15,300,000) سهم من الأسهم المصدرة من الشركة. وسيتم تخفيض (1) سهم لكل (1.601) سهم.

■ حصلت الشركة على موافقة هيئة السوق المالية على طلب تخفيض رأس مال الشركة بتاريخ 18/02/1441هـ الموافق (17/10/2019م). وقد تم الإعلان عن هذه الموافقة على موقع هيئة سوق المالية و موقع السوق المالية السعودية (تداول) بتاريخ 18/02/1441هـ (الموافق 17/10/2019م).

■ قامت الشركة بالدعوة لهذه الجمعية العامة غير العادية والإعلان عنها في موقع السوق المالية السعودية (تداول) بتاريخ 23/02/1441هـ (الموافق 22/10/2019م)، كما تم تضمين نسخة من هذا العرض في الإعلان.

## أثر تخفيض رأس مال الشركة على التزامات الشركة

- قامت الشركة بتعيين شركة «السديس محاسبون قانونيون» كمحاسب قانوني لإعداد التقرير المحاسبي الخاص بعملية تخفيض رأس المال، و الذي تم من خلاله توضيح آلية التخفيض و أثره المتوقع على التزامات الشركة.
- لن يكون هناك أثر لتخفيض رأس المال على التزامات الشركة .

## أثر تخفيض رأس مال الشركة على حقوق مساهمي الشركة

- بلغت خسائر الشركة المتراكمة مائة وثلاثة وخمسون مليوناً وأربعمائة وأربعة عشر ألفاً ومائة وستة وتسعون (153,414,196) ريال سعودي كما في 30 سبتمبر 2019 م . سيؤدي خفض رأس المال بمقدار مائة وثلاثة وخمسون مليون (153,000,000) ريال سعودي إلى إطفاء 99.7% من إجمالي الخسائر المتراكمة
- سوف يكون التأثير على حقوق المساهمين بناء على القوائم المالية للفترة المنتهية كما في 30-09-2019م:

التأثير	بعد تخفيض رأس المال (ألف ريال سعودي)	قبل تخفيض رأس المال (ألف ريال سعودي)	حقوق المساهمين كما في 30 سبتمبر 2019م
(153,000,000)	92,000,000	245,000,000	رأس المال
	(7,955,660)	(7,955,660)	إحتياطيات أخرى
153,000,000	(414,196)	(153,414,196)	الخسائر المتراكمة
	<b>83,630,144</b>	<b>83,630,144</b>	<b>الإجمالي</b>

المصدر: تقرير المحاسب القانوني المرفق، والقوائم المالية كما في 30 سبتمبر 2019 م.

## أثر تخفيض رأس مال الشركة على حقوق مساهمي الشركة

- تعتزم الشركة تخفيض رأس مالها من مئتان وخمسة وأربعون مليون (245,000,000) ريال سعودي إلى اثنان وتسعون مليون (92,000,000) ريال سعودي وذلك عن طريق إلغاء خمسة عشر مليوناً وثلاثمائة ألف (15,300,000) سهم من الأسهم المصدرة الشركة وذلك بمعدل إلغاء (1) سهم لكل (1.601) سهم ستقوم الشركة بتجميع أي كسور أسهم (إن وجدت) في محفظة واحدة والتي ستنتج عن عملية تخفيض رأس المال ومن ثم بيعها في السوق بالسعر السائد في حينه، ومن ثم سيتم توزيع متحصلات بيعها لمساهمي الشركة كلا حسب ملكيته خلال (30) ثلاثين يوم من تاريخ موافقة المساهمين في الجمعية العامة غير العادية على تخفيض رأس مال الشركة.
- تخفيض رأس مال الشركة لن يؤثر على القيمة السوقية لمحافظ مساهمي الشركة، كما هو موضح أدناه لمساهم يملك في محفظته 1000 سهم من أسهم الشركة:

البند (تقديري)	مع القيام بعملية تخفيض رأس المال	بدون القيام بعملية تخفيض رأس المال
الأسهم المملوكة قبل التخفيض	1000	1000
سعر السهم قبل التخفيض (إغلاق 2019/11/04)	8.83	8.83
الأسهم الملغاة	625	لا يوجد
الأسهم المملوكة بعد التخفيض	375	لا يوجد
سعر السهم بعد التخفيض (تقديري)*	23.51	لا يوجد
القيمة السوقية للأسهم قبل التخفيض (تقديرية)	8830	8830
القيمة السوقية للأسهم بعد التخفيض (تقديرية)	8818	لا يوجد
قيمة التعويض الناتجة من كسور الأسهم (تقديرية)	12.0	لا يوجد

\* تم تقريب سعر السهم المتوقع بعد تخفيض رأس المال من 23,5147 إلى 23,51 ريال سعودي.

## أثر تخفيض رأس مال الشركة على حقوق مساهمي الشركة

- وتجدر الإشارة إلى أن المساهم الذي يملك سهمين أو أقل من أسهم الشركة في محفظته سيتم إلغاء أسهمه وتعويضه، ويوضح الجدول التالي التأثير على المساهم الذي يملك إلى 10 أسهم:

البند (تقديري)										
10	9	8	7	6	5	4	3	2	1	
										الأسهم المملوكة قبل التخفيض
8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	8.83	سعر السهم قبل التخفيض (إغلاق 2019/11/04)
										الأسهم الملغاة
7	6	5	5	4	4	3	2	2	1	
										الأسهم المملوكة بعد التخفيض
3	3	3	2	2	1	1	1	0	0	
23.51	23.51	23.51	23.51	23.51	23.51	23.51	23.51	23.51	23.51	سعر السهم بعد التخفيض (تقديري)*
88.30	79.47	70.64	61.81	52.98	44.15	35.32	26.49	17.66	8.83	القيمة السوقية للأسهم قبل التخفيض (تقديرية)
70.54	70.54	70.54	47.03	47.03	23.51	23.51	23.51	0	0	القيمة السوقية للأسهم بعد التخفيض (تقديرية)
17.76	8.93	0.10	14.78	5.95	20.64	11.81	2.98	17.66	8.83	قيمة التعويض الناتجة من كسور الأسهم (تقديرية)

\* تم تقريب سعر السهم المتوقع بغد تخفيض رأس المال من 23,5147 إلى 23,51 ريال سعودي.

## المخاطر المحتملة نتيجة تخفيض رأس مال الشركة

- ترى إدارة الشركة بأن قرار تخفيض خسائر الشركة يعد من أهم القرارات في ظل الظروف التي تمر بها الشركة نتيجة خسائرها المتراكمة والتي بلغت تقريبا نسبة 62.62% من رأس مال الشركة بقيمة مائة وثلاثة وخمسون مليوناً (153,414,196) ريال سعودي كما في 2019/9/30م، وبعد التخفيض ستمثل تقريبا نسبة 0.45% من رأسمال الشركة بعد التخفيض، وتهدف الشركة من ذلك إلى إعادة هيكلة رأس مال الشركة لإطفاء الخسائر المتراكمة، وتعمل الشركة حالياً على وضع الخطط الاستراتيجية وإجراء الإصلاحات الهيكلية لقطاعات أعمالها سابقا.
- هذا وقد تمت دراسة هذا القرار وتأثيره من النواحي المحاسبية، وتم التأكيد من خلال تقرير الفحص المحدود المحاسبي بأنه لا توجد أي مخاطر فيما يتعلق بالالتزامات المالية المحتملة نتيجة هذا القرار. لذا فلا ترى إدارة الشركة أي مخاطر محتملة نتيجة قرار التخفيض.
- بعد تخفيض رأس المال سيصبح رصيد الخسائر المتراكمة (414,196) ريال سعودي ، ولا توجد أي ضمانات بعدم تسجيل الشركة خسائر إضافية ، وفي حال بلغت الخسائر المتراكمة (20%) أو أكثر من رأس مال الشركة فإن الشركة ستخضع للائحة الهيئة الخاصة بـ"الإجراءات والتعليمات الخاصة بالشركات المدرجة أسهمها في السوق التي بلغت خسائرها المتراكمة 20% فأكثر من رأس مالها". وفي حال بلغت نسبة الخسائر المتراكمة (50%) أو أكثر فإن الشركة ستخضع لعدد من المتطلبات الأكثر صرامة وعلى وجه الخصوص المادة (150) من نظام الشركات التي تلزم أي مسؤول في الشركة أو مراجع الحسابات فور علمه ببلوغ الخسائر المتراكمة للشركة 50% أو أكثر من رأس مالها بإبلاغ رئيس مجلس الإدارة، وعلى رئيس مجلس الإدارة إبلاغ أعضاء المجلس فوراً بذلك ، وعلى مجلس الإدارة خلال (15) يوماً من علمه بذلك دعوة الجمعية العامة غير العادية للاجتماع خلال (45) يوماً من تاريخ علم المجلس بالخسائر ، لتقرر إما زيادة رأس المال الشركة أو تخفيضه إلى الحد الذي تنخفض معه نسبة الخسائر إلى ما دون نصف رأس المال المدفوع للشركة أو حل الشركة قبل الأجل المحدد في نظامها الأساسي. وقد تعد الشركة منقضية بقوة النظام إذا لم تجتمع الجمعية العامة غير العادية خلال المدة المحددة أعلاه، أو إذا اجتمعت وتعذر عليها إصدار قرار في الموضوع، أو إذا قررت زيادة رأس المال وفق الاوضاع المقررة في المادة (150) من نظام الشركات ولم يتم الاكتتاب في كل زيادة رأس المال خلال (90) يوماً من صدور قرار الجمعية بالزيادة. وفي حال انقضاء الشركة بقوة النظام بموجب المادة (150) من نظام الشركات أو بقرار من الجمعية العامة غير العادية، سيلغي إدراج أسهم الشركة.

## الفترة الزمنية لعملية تخفيض رأس المال

التاريخ	الحدث
1441/1/17 هـ (الموافق 2019/9/16 م)	تعيين المستشار المالي لعملية تخفيض رأس مال الشركة
1441/2/11 هـ (الموافق 2019/10/10 م)	توصية مجلس الإدارة بتخفيض رأس المال من (245,000,000) ريال سعودي إلى (92,000,000) ريال سعودي
1441 /2/14 هـ (الموافق 2019/10/13 م)	تقديم طلب تخفيض رأس مال الشركة إلى هيئة السوق المالية
1441 /02/18 هـ (الموافق 2019/10/17 م)	موافقة هيئة السوق المالية على طلب تخفيض رأس مال الشركة، وقد تم الإعلان عن هذه الموافقة في موقع هيئة السوق المالية و موقع السوق المالية السعودية (تداول)
1441 /02/23 هـ (الموافق 2019/10/22 م)	الدعوة لهذه الجمعية العامة غير العادية و الإعلان عنها في موقع السوق المالية السعودية (تداول)، كما تم تضمين نسخة من هذا العرض في الإعلان
1441 /2/25 هـ (الموافق 2019/10/24 م)	الإعلان عن بداية التصويت الإلكتروني على بنود اجتماع الجمعية العامة الغير العادية المتضمنة تخفيض رأس المال (الاجتماع الأول)
1441 /3/1 هـ (الموافق 2019/10/29 م)	انعقاد الجمعية العامة غير العادية المتضمنة تخفيض رأس المال (الاجتماع الأول)، وفي حال عدم اكتمال النصاب اللازم لعقد الاجتماع الأول، سيتم عقد الاجتماع الثاني بعد ساعة من انتهاء المدة المحددة لانعقاد الاجتماع الأول. و في حال عدم اكتمال النصاب اللازم لعقد الاجتماع الثاني، سيتم عقد اجتماع الثالث بعد 30 يوم من انتهاء المدة المحددة لانعقاد الاجتماع الثاني
1441 /3/7 هـ (الموافق 2019/11/4 م)	وافقت الجمعية العامة غير العادية للشركة (الاجتماع الثالث) على تخفيض رأس مال الشركة
1441 /3/8 هـ (الموافق 2019/11/5 م)	الإعلان عن نتائج اجتماع الجمعية العامة غير العادية
1441 /**/** هـ (الموافق 2019/**/** م)	الإعلان عن إيداع المبالغ العائدة من بيع كسور الأسهم الناتجة عن تخفيض رأس مال الشركة في حسابات المساهمين المستحقين. وذلك خلال (30) يوم من تاريخ موافقة المساهمين في الجمعية العامة غير العادية على تخفيض رأس مال الشركة

## تخفيض رأس المال

إجراءات تخفيض رأس المال:

إن عملية تخفيض رأس المال تخضع للإجراءات التالية:

- توصية مجلس إدارة الشركة بتخفيض رأس المال.
- تعيين مستشار مالي لعملية تخفيض رأس المال.
- تعيين محاسب قانوني لإعداد التقرير المحاسبي الخاص بعملية تخفيض رأس المال.
- إعداد وتقديم طلب تخفيض رأس المال لهيئة السوق المالية بما يتوافق مع شروط المادة التاسعة والخمسون من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، والمتعلقة بشروط تخفيض رأس المال.
- موافقة هيئة السوق المالية على طلب تخفيض رأس مال الشركة.
- تقديم إشعار إلى السوق المالية (تداول) بالصيغة الواردة بالملحق (5) من قواعد الإدراج.
- موافقة الجمعية العامة غير العادية على تخفيض رأس مال الشركة.

إقرار أعضاء مجلس الإدارة:

يؤكد أعضاء مجلس إدارة الشركة بحسب علمهم واعتقادهم بأن تخفيض رأس مال الشركة يصب في مصلحة الشركة والمساهمين.

## الموافقات النظامية اللازمة لإتمام عملية تخفيض رأس مال الشركة

- حصلت الشركة على موافقة هيئة السوق المالية بتاريخ 1441/02/18هـ (الموافق 2019/10/17م) على طلب تخفيض رأس مال الشركة من مئتان وخمسة وأربعون مليون (245,000,000) ريال سعودي إلى اثنان وتسعون مليون (92,000,000) ريال سعودي بنسبة انخفاض قدرها 62.45%، وبالتالي تخفيض عدد أسهم الشركة من أربعة وعشرون مليوناً وخمسمائة ألف (24,500,000) سهم إلى تسع ملايين ومئتان ألف (9,200,000) سهم، وقد تم الإعلان عن هذه الموافقة على موقع هيئة السوق المالية وموقع السوق المالية السعودية (تداول) بتاريخ 1441/02/18هـ (الموافق 2019/10/17م)
- إن عملية تخفيض رأس المال تتوقف على موافقة المساهمين، وعلى المساهمين العلم بأنه إذا لم يتم الحصول على موافقتهم على عملية تخفيض رأس المال هذه، فإن عملية تخفيض رأس المال ستتوقف تماماً.
- في حال تم الحصول على موافقة المساهمين على عملية تخفيض رأس المال، ستقوم الشركة بالاستمرار بإجراءات تخفيض رأس مالها ومخاطبة وزارة التجارة والاستثمار للحصول على موافقتها على تعديل النظام الأساس للشركة وسجلها التجاري.
- بخلاف ما ذكر أعلاه، لاتوجد أي موافقات نظامية أخرى يستلزم على الشركة الحصول عليها لاستكمال عملية تخفيض رأس المال.

## الأنظمة واللوائح والتعليمات ذات الصلة

- نظام الشركات الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/3 وتاريخ 1437/01/28هـ
- نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/30 وتاريخ 1424/06/02هـ
- قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم 3 - 123 - 2017 وتاريخ 1439/04/09هـ الموافق (2017/12/27م) والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم 1 - 104 - 2019 وتاريخ 1441/02/01هـ (الموافق 2019/09/30م)
- قواعد الإدراج الموافق عليها بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم 3 - 123 - 2017 بتاريخ 1439/04/09هـ (الموافق 2017/12/27م) والمعدلة بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم 1 - 104 - 2019 بتاريخ 1441/02/1هـ (الموافق 2019/09/30م)
- النظام الأساسي للشركة
- والتعليمات الخاصة بالشركات المدرجة أسهمها في السوق الرئيسية والتي بلغت خسائرها المتراكمة 20% فأكثر من رأس مالها، الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم 4 - 48 - 2013 وتاريخ 1435/01/15هـ (الموافق 2013/11/18م) بناء على نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/30 وتاريخ 1424/06/02هـ، والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم 1 - 77 - 2018 وتاريخ 1439/11/15هـ (الموافق 2018/07/18م)

## تقرير المحاسب القانوني

- قامت الشركة بتعيين السادة/ مكتب السديس محاسبون قانونيون للقيام بإعداد تقرير فحص محدود لدراسة أسباب تخفيض رأس المال وأثر ذلك التخفيض على التزامات الشركة وعلى حقوق المساهمين من أجل الحصول على موافقة هيئة السوق المالية على طلب تخفيض رأس المال.
- تلاوة تقرير المحاسب القانوني، استناداً إلى المادة الرابعة والأربعون بعد المائة من نظام الشركات الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/3) وبتاريخ 1437/01/28هـ ، لا يصدر قرار التخفيض إلا بعد تلاوة تقرير خاص يُعدّه مراجع الحسابات عن الأسباب الموجبة له وعن الالتزامات التي على الشركة وعن أثر التخفيض في هذه الالتزامات.
- تم تضمين نسخة من تقرير الفحص المحدود المعد من قبل المحاسب القانوني في الإعلان عن الدعوة لهذه الجمعية العامة غير العادية على موقع السوق المالية السعودية (تداول) بتاريخ 1441/02/23هـ الموافق (2019/10/22م)

## معلومات هامة

■ بالإشارة إلى الإجراءات والتعليمات الخاصة بالشركات المدرجة أسهمها في السوق والتي بلغت خسائرها المتراكمة 20% فأكثر من رأس مالها، الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم 4 - 48 - 2013 وتاريخ 15/01/1435هـ (الموافق 18/11/2013م) بناء على نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/30 وتاريخ 02/06/1424هـ، والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم 1 - 77 - 2018 وتاريخ 15/11/1439هـ (الموافق 18/07/2018م)، وبناء على نظام الشركات الصادر من وزارة التجارة والصناعة في عام 2015م الموافق 1437هـ، وعلى وجه الخصوص المادة (150) من نظام الشركات أنه إذا بلغت خسائر الشركة نصف رأس المال المدفوع، في أي وقت خلال السنة المالية، وجب على أي مسؤول في الشركة أو مراجع الحسابات فور علمه بذلك إبلاغ رئيس مجلس الإدارة، وعلى رئيس مجلس الإدارة إبلاغ أعضاء المجلس فوراً بذلك، وعلى مجلس الإدارة خلال خمسة عشر يوماً من علمه بذلك دعوة الجمعية العامة غير العادية للاجتماع خلال خمسة وأربعين يوماً من تاريخ علمه بالخسائر، لتقرر إما زيادة رأسمال الشركة أو تخفيضه وفقاً لأحكام النظام وذلك إلى الحد الذي تنخفض معه نسبة الخسائر إلى ما دون نصف رأس المال المدفوع، أو حل الشركة قبل الأجل المحدد في نظامها الأساس، وتعد الشركة منقضية بقوة النظام إذا لم تجتمع الجمعية العامة غير العادية خلال 45 يوم، أو إذا اجتمعت وتعدرت عليها إصدار قرار في الموضوع، أو إذا قررت زيادة رأس المال وفق الأوضاع المقررة في هذه المادة ولم يتم الاكتتاب في كل زيادة رأس المال خلال تسعين يوماً من صدور قرار الجمعية بالزيادة.

■ لا يكون انعقاد الجمعية العامة غير العادية صحيحاً إلا إذا حضره مساهمون يمثلون نصف رأس مال الشركة على الأقل، فإن لم يتوافر هذا النصاب في الاجتماع الأول وجهت الدعوة إلى اجتماع ثان. ويكون الاجتماع الثاني صحيحاً إذا حضره عدد من المساهمين يمثلون ربع رأس المال على الأقل. وإذا لم تعقد بعد ذلك يتم الدعوة لإجتماع ثالث وفقاً للأوضاع التي نصت عليها نظام الشركات ويكون النصاب القانوني بمن حضر بعد اخذ موافقة الجهات المختصة.

■ تصدر قرارات الجمعية العامة غير العادية المتعلقة بتخفيض رأس المال بثلاثة أرباع الأسهم الممثلة في الاجتماع.

■ في حال موافقة مساهمي الشركة على تخفيض رأس المال، سيكون قرار التخفيض نافذاً على جميع مساهمي الشركة المسجلين بسجلات الشركة لدى السوق المالية السعودية «تداول» بنهاية تداول ثاني يوم يلي يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية، ويشمل ذلك المساهمين الذين لم يحضروا اجتماع الجمعية العامة غير العادية وكذلك المساهمين الذين حضروا الاجتماع ولم يصوتوا أو صوتوا ضد قرار تخفيض رأس المال.

## المستندات المتاحة للمعينة

- سوف تقوم الشركة بتوفير المستندات التالية للإطلاع عليها في المقر الرئيسي للشركة في مدينة الدمام وذلك من تاريخ موافقة هيئة السوق المالية في 1441/02/18 هـ (الموافق 2019/10/17 م) وحتى تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية في 1441/03/01 هـ (الموافق 2019/10/29 م) خلال فترات العمل الرسمية من الساعة 7:30 صباحاً إلى الساعة 3:30 بعد العصر:
- نسخة من توصية مجلس إدارة الشركة بتخفيض رأس مال الشركة
- نسخة من خطاب تعيين المستشار المالي
- نسخة من تقرير الفحص المحدود المحاسبي بتخفيض رأس مال الشركة
- نسخة من إعلان الهيئة عن موافقتها على طلب الشركة لتخفيض رأس مالها والمنشور في موقع هيئة السوق المالية وموقع السوق المالية السعودية (تداول)
- نسخة من تعميم المساهمين

## المرفقات

- نسخة من تقرير المحاسب القانوني
- نموذج توكيل حضور اجتماع الجمعية غير العامة