

تعميم المساهمين



تخفيض رأس المال
بقيمة 205 مليون ريال سعودي

الجمعية العامة غير العادية

****/**/** هـ الموافق ****/**/** م



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

جدول المحتويات

الصفحة	البند
3	المستشارون
4	خلفية عن الشركة
12	تطور خسائر الشركة المتراكمة وأسبابها
13	خطة الشركة والخطوات الإصلاحية لإيقاف الخسائر
15	تخفيض رأس المال
19	أثر تخفيض رأس المال على التزامات الشركة
20	أثر تخفيض رأس المال على حقوق المساهمين للشركة
24	المخاطر المحتملة نتيجة تخفيض رأس مال الشركة
25	الموافقات النظامية اللازمة
26	الأنظمة واللوائح ذات الصلة
27	تقرير المحاسب القانوني
28	الفترة الزمنية لعملية تخفيض رأس المال
29	معلومات هامة
30	المستندات المتاحة للمعaine
31	المرفقات: ▪ نسخة من تقرير المحاسب القانوني ▪ نسخة من تعميم المساهمين ▪ نموذج توكيل حضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

المستشارون

المستشار المالي

شركة فالكم للخدمات المالية

الرياض - شارع العليا العام

ص.ب 884، الرياض 11421

المملكة العربية السعودية

هاتف: 8004298888 - 92 - 2118487-11-966+

فاكس: 2054827-11-966+

البريد الإلكتروني: info@falcom.com.sa

الموقع الإلكتروني: www.falcom.com.sa

فالكم FALCOM



المحاسب القانوني

شركة بيكر تيلي م ك م وشركاه محاسبون قانونيون

الخبر - شارع الملك فيصل

ص.ب 7063، الخبر 34422

المملكة العربية السعودية

هاتف: 8300906 - 13 - 966+

فاكس: 8347582 - 11 - 966+

البريد الإلكتروني: baltamimi@bakertillyjfc.com

الموقع الإلكتروني: www.bakertillyjfc.com



BAKER TILLY

MKM and Co. Certified Public Accountants



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

خلفية عن الشركة

- الشركة السعودية لصناعة الورق (ويشار إليها فيما بعد بـ "ورق" أو "الشركة") هي شركة مساهمة سعودية عامة تأسست كشركة ذات مسؤولية محدودة بموجب السجل التجاري رقم (2050028141) بتاريخ 1415/01/10 هـ (الموافق 1994/06/06 م) الصادر من مدينة الدمام، وقد تم تحول الشركة إلى شركة مساهمة مقفلة بموجب القرار الوزاري رقم 635 وتاريخ 1427/03/12 هـ (الموافق 2006/04/10 م)، وتم إدراج أسهم الشركة في السوق السعودية (تداول) بتاريخ 1427/05/17 هـ (الموافق 2006/06/14 م).
- يتمثل نشاط الشركة الرئيس في إنتاج الورق الصحي (مناديل ومناشف (لفات)) وعجينة الورق وإعادة تدوير الورق المستعمل وبيع وتوزيع واستيراد وتصدير الورق ومنتجاته.
- تعد ورق من الشركات الرائدة في صناعة الورق الصحي في الوطن العربي ويتمثل نشاطها في إنتاج ورق صحي ذي جودة عالية لتلبية احتياجات الأسواق المحلية والخارجية. كما وأن نشاطها يعود بفائدة كبيرة على البيئة والمجتمع من خلال اهتمامها بإعادة تدوير الورق المستعمل وخفض اعتمادها على اللب المستورد والمعتمد في تصنيعه على أشجار الغابات. تلتزم الشركة بتطوير أنشطتها بشكل متكامل وتنمية قدراتها الصناعية عن طريق ترابط أنشطة تدوير وتصنيع وتحويل الورق حيث يسهم هذا الترابط في تطوير أداء المجموعة وتنوع مصادر عوائدها.
- يقع مقر الشركة الرئيس في الدمام – المدينة الصناعية الثانية – شارع الأحساء – ص.ب 7169 الدمام 34326 - 2598.



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

خلفية عن الشركة

يبلغ رأس مال الشركة الحالي (450,000,000) أربعمائة وخمسون مليون ريال سعودي مقسم إلى (45,000,000) خمسة وأربعون مليون سهم عادي بقيمة اسمية (10) عشرة ريالات للسهم الواحد مدفوعة قيمتها بالكامل. وفيما يلي تطور رأس المال

التاريخ	الحدث
1989/11/13م	تأسست الشركة كفرع لمؤسسة فردية مملوكة من قبل صاحب السمو الملكي الأمير عبد الله بن مساعد بن عبد العزيز آل سعود تحت مسمى "المؤسسة السعودية لصناعة اللب والورق" بسجل تجاري رقم (١٩٥٤٠) صادر من مدينة الدمام.
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.
2006/04/10م	تحول الشركة إلى شركة مساهمة مقفلة بموجب القرار الوزاري رقم 635، وقد تم زيادة رأس المال قبل التحول من (100,000,000) مائة مليون ريال سعودي إلى (240,000,000) مائتان وأربعون مليون ريال سعودي.
2006/06/14م	إدراج أسهم الشركة في السوق السعودية (تداول).
2008/04/12م	تمت زيادة رأس مال الشركة من (240,000,000) مائتان وأربعون مليون ريال سعودي إلى (300,000,000) ثلاثمائة مليون ريال سعودي، وبنسبة زيادة قدرها 25% وذلك بمنح أسهم مجانية بمعدل سهم لكل أربعة أسهم.
2012/04/02م	تمت زيادة رأس مال الشركة من (300,000,000) ثلاثمائة مليون ريال سعودي إلى (375,000,000) ثلاثمائة وخمسة وسبعون مليون ريال سعودي، وبنسبة زيادة قدرها 25% وذلك بمنح أسهم مجانية بمعدل سهم لكل أربعة أسهم.
2014/05/04م	تمت زيادة رأس مال الشركة من (375,000,000) ثلاثمائة وخمسة وسبعون مليون ريال سعودي إلى (450,000,000) أربعمائة وخمسون مليون ريال سعودي، وبنسبة زيادة قدرها 20% وذلك بمنح أسهم مجانية بمعدل سهم لكل خمسة أسهم.
2018/04/26م	أوصى مجلس إدارة الشركة بتخفيض رأس مال الشركة من (450,000,000) أربعمائة وخمسون مليون ريال سعودي إلى (245,000,000) مائتان وخمسة وأربعون مليون ريال سعودي بنسبة انخفاض قدرها 45.56%، وبالتالي تخفيض عدد أسهم الشركة من (45,000,000) خمسة وأربعون مليون سهم إلى (24,500,000) أربعة وعشرون مليون وخمسمائة ألف سهم عن طريق إلغاء (20,500,000) عشرون مليون وخمسمائة ألف سهم.

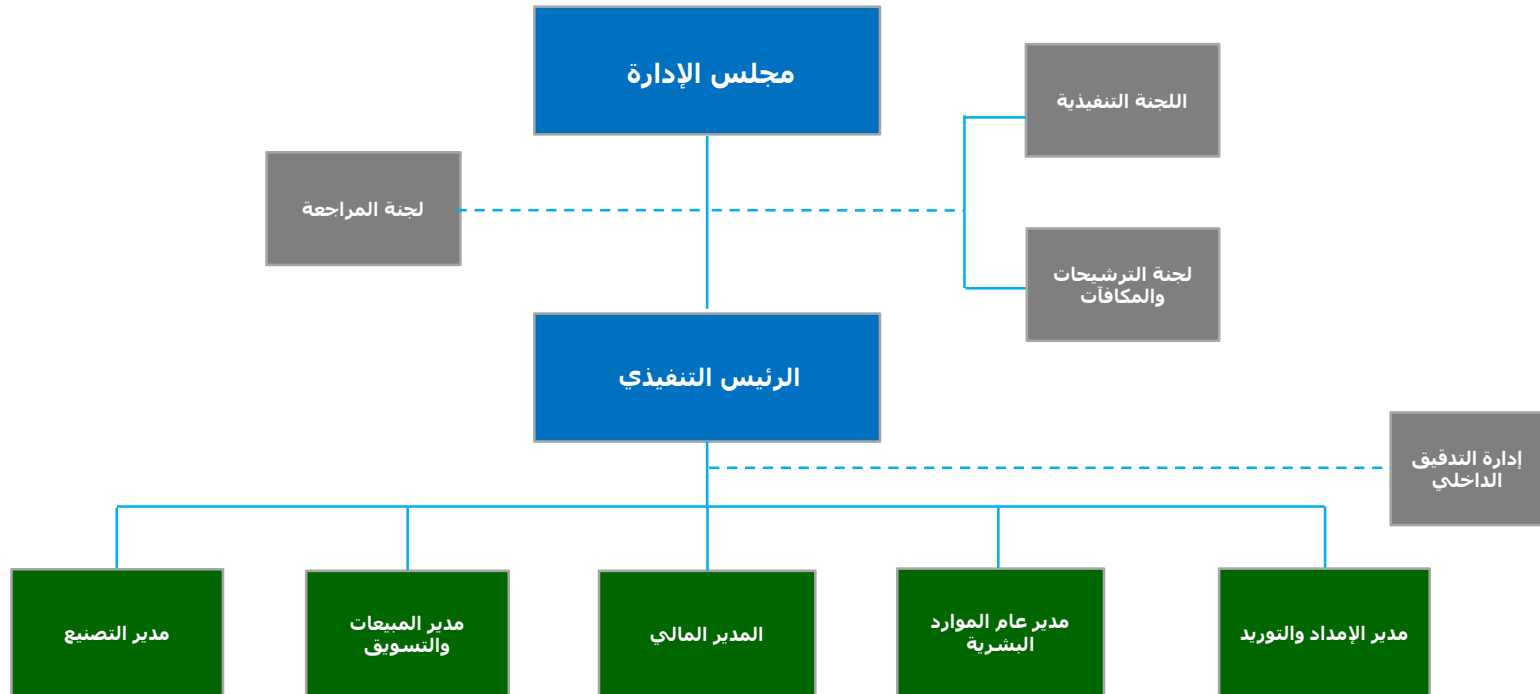


الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

خلفية عن الشركة

أسماء ونسب ملكية المساهمين في الشركة:

النسبة %	القيمة ريال سعودي	عدد الأسهم	الإسم
%9.83	44,235,000	4,423,500	شركة فالكم للخدمات المالية
%0.067	303,000	30,300	أعضاء مجلس الإدارة
%90.10	405,462,000	40,546,200	المساهمون الآخرون
%100	450,000,000	45,000,000	الإجمالي





الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

خلفية عن الشركة

مجلس الإدارة

م	الاسم	المنصب	صفة العضوية	الاستقلالية	الجنسية	العمر	الأسهم قبل التخفيض العدد	النسبة	تاريخ العضوية
1	عبدالرحمن بن صالح آل عبيد	رئيس مجلس الإدارة	غير تنفيذي	مستقل	سعودي	64	42,400	%0.094	2018/04/27م
2	عبدالله عوده سليمان العنزي	نائب رئيس المجلس	غير تنفيذي	مستقل	سعودي	51	0	%0.000	2018/04/27م
3	محمد عبدالله محمد المنيع	عضو مجلس الإدارة	غير تنفيذي	مستقل	سعودي	34	3,000	%0.006	2018/04/27م
4	عبدالكريم محمد محمد النهير	عضو مجلس الإدارة	غير تنفيذي	مستقل	سعودي	44	1,000	%0.002	2018/04/27م
5	بدر بن سليمان الصليح	عضو مجلس الإدارة	غير تنفيذي	غير مستقل	سعودي	39	1,000	%0.002	2018/04/27م
6	فهد بن سعد الشعيبي	عضو مجلس الإدارة	غير تنفيذي	مستقل	سعودي	61	62,232	%0.138	2018/04/27م
7	موسى بن عبدالمحسن آل موسى	عضو مجلس الإدارة	غير تنفيذي	مستقل	سعودي	66	1,000	%0.002	2018/04/27م
8	حسان بن مريزن عسيري	عضو مجلس الإدارة	تنفيذي	غير مستقل	سعودي	44	20,000	%0.044	2018/04/27م

المصدر: الشركة

ملاحظة:

تمت التوصية من قبل الأعضاء المذكورة أسمائهم أعلاه بتاريخ 1439/08/10هـ (الموافق 2018/04/26م) على تخفيض رأس مال الشركة من (450,000,000) أربعمائة وخمسون مليون ريال سعودي إلى (245,000,000) مائتان وخمسة وأربعون مليون ريال سعودي، وبنسبة انخفاض قدرها 45.56%.



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

خلفية عن الشركة

الإدارة العليا

الاسم	المنصب	الجنسية	العمر	تاريخ الالتحاق
حسان بن مريزن عسيري	الرئيس التنفيذي	سعودي	44	2017/02/01م
واثق حسن شحاده	المدير المالي	أردني	51	2017/09/10م
علي فريد اليامي	مدير عام الموارد البشرية	سعودي	41	2017/03/19م
وائل شرف	مدير المبيعات والتسويق	مصري	52	2017/03/28م
أيمن محمد الصالح	مدير التصنيع	أردني	50	2017/10/01م
عماد حيدر	مدير الإمداد والتوريد	بريطاني	46	2017/06/04م

المصدر: الشركة

تعمل الشركة في مجال إنتاج الورق الصحي وتشمل التالي:

✓ قطاع التصنيع

يتم إنتاج الورق الصحي من مناديل ومناشف (لفات) وعجينة الورق، ويتم إنتاج لفات الورق الصحي إما باستخدام مادة السليولوز أو بإضافة مخلفات الورق المفروزة (المحولة إلى عجينة ورقية من خلال عملية إزالة الأحبار) كمادة خام رئيسة في تصنيع لفات الورق الكبيرة. ويتم تحويل لفات الورق الكبيرة إلى تشكيلة من منتجات الورق الصحي التي تشمل مناديل الوجه، ومناشف المطبخ، وورق الحمام، ومحارم السفرة.

بالإضافة إلى إعادة تدوير الورق المستعمل عن طريق جمع وفرز مخلفات الورق بأنواعها.

✓ قطاع التجارة والنقل

تجميع وفرز وبيع وتوزيع واستيراد وتصدير الورق ومنتجاته، حيث يتم نقل المنتجات من المستودعات وصولاً إلى مواقع تواجد العملاء المستهدفين.



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

خلفية عن الشركة

الشركات التابعة

الشركة	الكيان القانوني	نسبة الملكية	النشاط
الشركة السعودية لتحويل الورق	شركة ذات مسؤولية محدودة	100%	تحويل الورق
الشركة السعودية لإعادة تدوير الورق والمخلفات	شركة ذات مسؤولية محدودة	100%	تجميع وفرز الورق والإتجار فيه
الشركة السعودية للاستثمار والتطوير الصناعي	شركة ذات مسؤولية محدودة	100%	الاستثمار في الصناعات المتنوعة
شركة المدار لتجارة الورق	شركة ذات مسؤولية محدودة	100%	تجميع وفرز الورق والإتجار فيه
الشركة الأردنية السعودية لتحويل الورق	شركة ذات مسؤولية محدودة	100%	تحويل الورق
شركة مصنع الجذور لصناعة محارم الورق	شركة ذات مسؤولية محدودة	85%	تحويل الورق
الشركة المغربية لتحويل الورق	شركة ذات مسؤولية محدودة	100%	تحويل الورق
شركة تحويل الورق الممتاز	شركة ذات مسؤولية محدودة	100%	تحويل الورق
شركة غاز الشرق	شركة ذات مسؤولية محدودة	26%	بيع غاز

المصدر: الشركة



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

تطور خسائر الشركة المتراكمة وأسبابها

العام	الخسائر المتراكمة (ريال سعودي)	النسبة إلى رأس المال	الأسباب
2015	(92,093,909)	20.46%	يعود السبب نتيجة الأثر المالي الناجم عن تطبيق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية IFRS.
2016	(161,492,472)	35.88%	يعود سبب تحقيق الخسارة بشكل رئيس إلى انخفاض كمية المبيعات والإنتاج وزيادة مخصصات الذمم المشكوك في تحصيلها وكذلك نتيجة عقود استشارات ومتابعة إدارة العمليات.
2017	(210,162,254)	46.67%	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.
الربع الأول 2018	(205,563,363)	45.68%	يعود سبب انخفاض الخسائر المتراكمة إلى تحقيق الشركة أرباحاً بمبلغ 4,700,000 ريال سعودي، حيث تم التغلب على أهم التحديات الرئيسية المتمثلة في انكماش السوق، عمليات الإغراق التي واجهتها الشركة من قبل المنافسة الخارجية، زيادة تكاليف العمالة وزيادة غير مسبقة في تكلفة الأعمال بشكل عام والتي نتجت عن فرض رسوم حكومية جديدة.

المصدر: الشركة

خطة الشركة والخطوات الإصلاحية لإيقاف الخسائر

❖ الاستراتيجية

تتمثل استراتيجية الشركة للربحية في التركيز على الأجزاء الثلاثة الأكثر أهمية في مجال عمل الشركة وهي: التصنيع، والمبيعات، والإمداد والتوريد.

التصنيع:

تحسين التصنيع في المنشآت الثلاثة المختلفة لضمان أن منتجاتنا تلبى أو تتجاوز توقعات العميل، وهدفنا هو صناعة منتج عالي الجودة من خلال أفضل عمليات الإنتاج كفاءة.

المبيعات:

التوسع الأفقي في الأسواق المحلية بالمملكة العربية السعودية، مما سيؤدي إلى زيادة الإيرادات لمواجهة الانخفاض المحتمل في الإنفاق من قبل العملاء.

الإمداد والتوريد:

تعزيز مواردنا بهدف تسليم المنتجات إلى المستخدمين النهائيين بأفضل وأكثر الأساليب كفاءة، وسيقودنا هذا إلى تسخير أمثل للمخازن والخدمات اللوجستية وبالتالي تخفيض التكاليف النهائية للمنتجات. إن هذا الأمر يقتضي تحسين التكامل ومراقبة المكونات العديدة المتعلقة بعملية الإمداد والتوريد، ولغرض إنجاز هذا الهدف، بدأت المجموعة في تدشين مشروع لتقييم وتحسين عمليات الإمداد والتوريد من المستودعات إلى الخدمات اللوجستية، ومن المشتريات حتى عملية التسليم، وسوف تقوم الشركة أيضاً باختيار وتنفيذ نظام لإدارة المستودعات في عام 2018م بهدف تحسين كفاءة حركة المنتجات من مستودعاتها وصولاً إلى مواقع تواجد العملاء المستهدفين.



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

خطة الشركة والخطوات الإصلاحية لإيقاف الخسائر

❖ أهم المشاريع في عام 2018م

إن الجدول الزمني لعام 2018م يمتلئ بالمشاريع الطموحة للشركة، وستكون هذه المشاريع حاسمة في تحسين الربحية والعائد للمساهمين وتركز هذه المشاريع فيما يلي:

التصنيع والخدمات اللوجيستية: من بين هذه المشاريع مشروع توسعة عمليات إعادة التدوير في الرياض التي ستزيد إنتاجها بـ 60,000 طن سنوياً إضافة خطي إنتاج أحدهما في الرياض والثاني في جدة، ومشروع آخر مهم وهو نقل وحدة الخدمات اللوجيستية من الرياض إلى الدمام، وهذا سيضمن تحسين إدارة سلاسل الإمداد والتوريد وتخفيض تكاليف حركة ونقل المنتجات، كما وأن المشروع الناجح لضم منشأتي تحويل الورق في جدة والدمام في منشأة واحدة كبيرة في الدمام جعل من الضروري نقل وحدة الخدمات اللوجيستية من الرياض إلى الدمام بالقرب من مرافق التصنيع، وبالتوازي مع هذا المشروع ستقوم الشركة بتوسيع ورش الصيانة والخدمات الميكانيكية لتوفير خدمات الصيانة الكافية للأسطول اللوجيستي من الشاحنات والمعدات.

الأتمتة: قررت الشركة الاستثمار في أتمتة المعدات لتحسين الكفاءة وخفض تكاليف القوى العاملة، ومن أهم المشاريع في عام 2018م هي أتمتة خطوط الإنتاج في أعمال تصنيع المنتجات التحويلية، هذا المشروع سيقبل من عدد المشغلين والتدخل البشري في خطوط الإنتاج والتغليف مما سيؤدي إلى عملية تصنيع أسرع وأكثر كفاءة حيث تم الانتهاء من جزء من هذا المشروع في عام 2017م وستنتهي أجزاء أخرى إضافية في عام 2018م.

التوزيع والنقل: لقد بدأت الشركة في توسيع نطاق مبيعات الفان (Delivery Van) لتوسيع شبكة التوزيع الخاصة بها وبناء قاعدة عملاء جديدة لتوسيع نطاق وصولها إلى العملاء الصغار من محلات ومراكز البيع، كما طرحت الشركة مشروعاً لمراقبة أعمال المبيعات المتحركة (أفراد وسيارات) حيث تم تزويد فرق المبيعات بأجهزة محمولة لتنفيذ جميع مهام المبيعات من فواتير وجدول التسليم، وسيعمل هذا المشروع على تحسين تتبع المبيعات والتسليم، وسيساند فريق المبيعات على توسيع قاعدة العملاء، كما أنه سيوفر رقابة عالية.

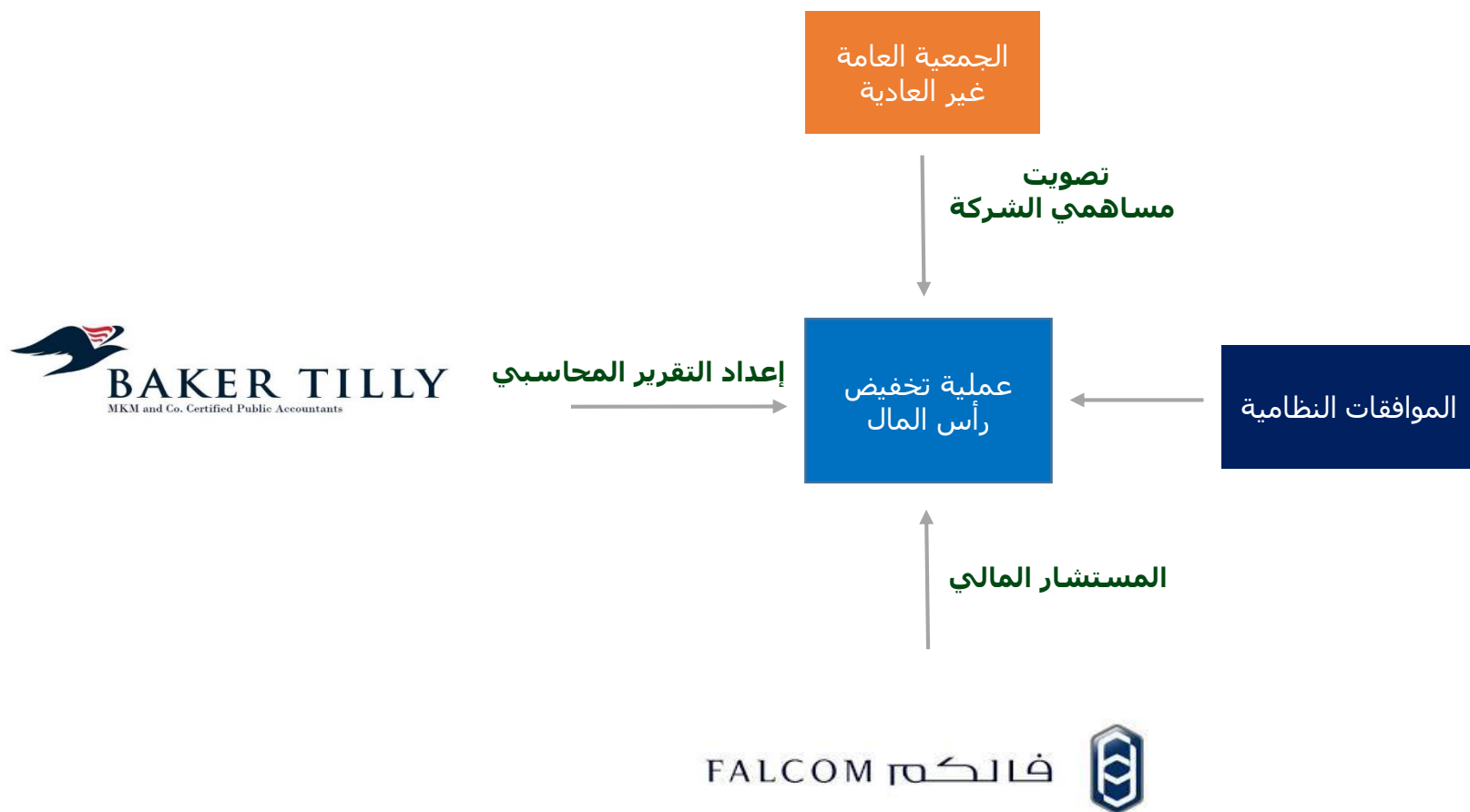
استمرارية الأعمال: أطلقت الشركة مشروعاً يهدف إلى ضمان استمرارية الأعمال والذي يتكون من عدة مراحل، حيث سنقوم بنقل بيانات المجموعة إلى السحابة الإلكترونية (Electronic cloud) لتوفير الوصول الديناميكي والأمن في حالة الكوارث، كما حددت جميع العوامل التي تشكل خطراً على استمرارية الأعمال وأعدت العديد من البدائل والخطط التي سيتم تنفيذها على مدار العام لمنع حدوث أي فقدان أو توقف للأعمال.



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

تخفيض رأس المال

■ هيكل الأطراف المشاركة في عملية تخفيض رأس المال



■ الإجراءات المتبعة لعملية تخفيض رأس المال:

أولاً:

توصية مجلس إدارة الشركة بتخفيض رأس المال.

ثانياً:

تعيين مستشار مالي لعملية تخفيض رأس المال (شركة فالكم للخدمات المالية).

ثالثاً:

تعيين محاسب قانوني لإعداد التقرير المحاسبي الخاص بعملية تخفيض رأس المال (شركة بيكر تيلي م ك م وشركاه محاسبون قانونيون).

رابعاً:

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.

خامساً:

موافقة هيئة السوق المالية على تخفيض رأس مال الشركة.

سادساً:

موافقة الجمعية العامة غير العادية على تخفيض رأس مال الشركة.



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

تخفيض رأس المال

المادة 59 - ب - 1

أوصى مجلس إدارة الشركة في قراره بتاريخ 1439/08/10 هـ (الموافق 2018/04/26 م)، بتخفيض رأس مال الشركة من (450,000,000) أربعمائة وخمسون مليون ريال سعودي إلى (245,000,000) مائتان وخمسة وأربعون مليون ريال سعودي بنسبة انخفاض قدرها 45.56%، وبالتالي تخفيض عدد أسهم الشركة من (45,000,000) خمسة وأربعون مليون سهم إلى (24,500,000) أربعة وعشرون مليون وخمسمائة ألف سهم عن طريق إلغاء (20,500,000) عشرون مليون وخمسمائة ألف سهم، أي بمعدل إلغاء 0.911 سهم لكل سهمين.

المادة 59 - ب - 2

قرر مجلس إدارة الشركة تخفيض رأس المال لغرض إعادة هيكلة رأس مال الشركة لإطفاء الخسائر المتراكمة وقدرها (205,000,000) مائتان وخمسة مليون ريال سعودي.

حصلت الشركة على موافقة هيئة السوق المالية على تخفيض رأس مال الشركة بتاريخ **/**/**** هـ الموافق **/**/**** م، وقد تم الإعلان عن هذه الموافقة على موقع هيئة السوق المالية وموقع السوق المالية السعودية (تداول) بتاريخ **/**/**** هـ الموافق **/**/**** م.

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



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

تخفيض رأس المال

■ سوف تتم عملية تخفيض رأس مال الشركة وفقاً لما يلي:

- ✓ يبلغ رأس مال الشركة الحالي (450,000,000) أربعمائة وخمسون مليون ريال سعودي، مقسم إلى (45,000,000) خمسة وأربعون مليون سهم عادي بقيمة اسمية لكل سهم (10) عشرة ريال سعودي، سيتم تخفيض رأس مال الشركة ليصبح (245,000,000) مائتان وخمسة وأربعون مليون ريال سعودي مقسم إلى (24,500,000) أربعة وعشرون مليون وخمسمائة ألف سهم عادي بقيمة اسمية لكل سهم (10) ريال سعودي.
- ✓ تبلغ نسبة تخفيض رأس المال 45.56%، وستتم عملية التخفيض عن طريق إلغاء (20,500,000) عشرون مليون وخمسمائة ألف سهم عادي، عن طريق إلغاء 0.911 سهم لكل سهمين من أسهم الشركة.
- ✓ يرى مجلس إدارة الشركة عدم ملائمة حل الشركة وتصفيتها قبل أجلها أخذاً بالاعتبار الخطط التصحيحية التي تقوم بها الشركة. هذا ويؤكدون اعتقادهم بأن عملية تخفيض رأس المال تصب في مصلحة الشركة والمساهمين، حيث سيتم إعادة هيكلة رأس مال الشركة لإطفاء الخسائر المتراكمة ودعم نمو الشركة مستقبلاً.

المادة 59 - ب - 5



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

أثر تخفيض رأس المال على التزامات الشركة

قامت الشركة بتعيين شركة بيكر تيلي م ك م وشركاه محاسبون قانونيون كمحاسب قانوني لإعداد التقرير المحاسبي الخاص بعملية تخفيض رأس المال، والذي تم من خلاله توضيح آلية التخفيض وأثره المتوقع على التزامات الشركة.

تم التوضيح من خلال تقرير المحاسب القانوني كما في 31 مارس 2018م ما يلي:

- ✓ لن يكون لعملية تخفيض رأس المال أي تأثير على الحسابات النقدية للشركة.
- ✓ لن يكون هناك تأثير على صافي حقوق المساهمين والمطلوبات على الشركة.



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

أثر تخفيض رأس المال على حقوق المساهمين للشركة

- بلغت خسائر الشركة (205,563,363) مائتان وخمسة مليون وخمسمائة وثلاثة وستون ألف وثلاثمائة وثلاثة وستون ريال سعودي كما في 31 مارس 2018م، سيؤدي خفض رأس المال بمقدار (205,000,000) مائتان وخمسة مليون ريال سعودي إلى خفض الخسائر المتراكمة إلى (563,363) خمسمائة وثلاثة وستون ألف وثلاثمائة وثلاثة وستون ريال سعودي.
- سوف يكون التأثير على حقوق المساهمين بناءً على القوائم المالية للفترة المنتهية كما في 31 مارس 2018م والتي تم فحصها كالتالي:

حقوق المساهمين	قبل تخفيض رأس المال	بعد تخفيض رأس المال	التأثير
رأس المال	450,000,000	245,000,000	(205,000,000)
الخسائر المتراكمة	(205,563,363)	(563,363)	205,000,000
احتياطي نظامي	66,248,858	66,248,858	-
فروقات ترجمة عملات أجنبية	(9,072,109)	(9,072,109)	-
الإجمالي	301,613,386	301,613,386	-

المصدر: تقرير المحاسب القانوني.



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

أثر تخفيض رأس المال على حقوق المساهمين للشركة

- تعتزم الشركة تخفيض رأسمالها من (450,000,000) أربعمائة وخمسون مليون ريال سعودي إلى (245,000,000) مائتان وخمسة وأربعون مليون ريال سعودي بنسبة انخفاض قدرها 45.56%، وبالتالي تخفيض عدد أسهم الشركة من (45,000,000) خمسة وأربعون مليون سهم إلى (24,500,000) أربعة وعشرون مليون وخمسمائة ألف سهم عن طريق إلغاء (20,500,000) عشرون مليون وخمسمائة ألف سهم، أي بمعدل إلغاء 0.911 سهم لكل سهمين.
- 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 حينه، ومن ثم سيتم توزيع متحصلات بيعها لمساهمي الشركة كلاً حسب ملكيته خلال (30) ثلاثين يوم من تاريخ موافقة المساهمين في الجمعية العامة غير العادية على تخفيض رأس مال الشركة.
- لن يؤثر تخفيض رأس مال الشركة على القيمة السوقية لمحافظ مساهمي الشركة، كما هو موضح أدناه:

مثال: مساهم في محفظته عدد (1,000) ألف سهم من أسهم الشركة قبل التخفيض.

البند (تقديري)	عند تخفيض رأس المال	بدون تخفيض رأس المال
الأسهم المملوكة قبل التخفيض	1,000 سهم	1,000 سهم
سعر السهم قبل التخفيض (إغلاق 2018/05/06 م - افتراضي)	9.34 ريال	9.34 ريال
القيمة السوقية للأسهم قبل التخفيض	9,340 ريال	9,340 ريال
نسبة التخفيض	45.56%	لا ينطبق
عدد الأسهم الملغاة من محفظة المساهم الاستثمارية	456 سهم	لا ينطبق
الأسهم المملوكة بعد التخفيض	544 سهم	1,000 سهم
سعر السهم بعد التخفيض	17.16 ريال	لا ينطبق
القيمة السوقية للأسهم بعد التخفيض (تقديرية)	9,335 ريال	لا ينطبق
قيمة التعويض (تقديرية)	5 ريال	لا ينطبق

* سيتم تحديث العرض بسعر إغلاق السهم يوم الجمعية العامة غير العادية للمساهمين.



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

أثر تخفيض رأس المال على حقوق المساهمين للشركة

- تجدر الإشارة إلى أن المساهم الذي يملك سهماً واحداً من أسهم الشركة في محفظته سيتم إلغاء سهمه هذا وتعويضه، ويوضح الجدول أدناه تأثير المساهم الذي يملك سهماً واحداً أو سهمين أو ثلاثة أو أربعة أسهم كما يلي:

القيمة				البند (تقديري)
4 أسهم	3 أسهم	2 سهم	1 سهم	الأسهم المملوكة قبل التخفيض
9.34 ريال سعودي	9.34 ريال سعودي	9.34 ريال سعودي	9.34 ريال سعودي	سعر السهم قبل التخفيض (إغلاق 2018/05/06 م - افتراضي)
2 سهم	2 سهم	1 سهم	1 سهم	الأسهم الملغاة
2 سهم	1 سهم	1 سهم	لا ينطبق	الأسهم المملوكة بعد التخفيض
17.16 ريال سعودي	17.16 ريال سعودي	17.16 ريال سعودي	17.16 ريال سعودي	سعر السهم بعد التخفيض (تقديري)
37.36 ريال سعودي	28.02 ريال سعودي	18.68 ريال سعودي	9.34 ريال سعودي	القيمة السوقية للأسهم قبل التخفيض
34.31 ريال سعودي	17.16 ريال سعودي	17.16 ريال سعودي	لا ينطبق	القيمة السوقية للأسهم بعد التخفيض (تقديرية)
3.05 ريال سعودي	10.86 ريال سعودي	1.52 ريال سعودي	9.34 ريال سعودي	قيمة التعويض (تقديرية)

* سيتم تحديث العرض بسعر إغلاق السهم يوم الجمعية العامة غير العادية للمساهمين.



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

أثر تخفيض رأس المال على حقوق المساهمين للشركة

- سعر إغلاق سهم الشركة اليوم ****/**/م الموافق ****/**/م (يوم الجمعية العامة غير العادية) هو (××) ريال، ومن المتوقع أن يصل إلى (××) ريال في افتتاح السوق يوم الخميس بتاريخ ****/**/م الموافق ****/**/م، وذلك في حال وافقت الجمعية على عملية تخفيض رأس المال، وهذا التغير يمثل زيادة بنسبة (**%) عن سعر إغلاق سهم الشركة اليوم.

القيمة	تغير سعر السهم بعد تخفيض رأس المال
9.34 ريال سعودي	سعر إغلاق السهم اليوم 1439/08/20 هـ الموافق 2018/05/06 م - افتراضي (يوم الجمعية العامة غير العادية)
205,000,000 ريال سعودي	قيمة تخفيض رأس المال
20,500,000 سهم	عدد الأسهم الملغاة
45,000,000 سهم	عدد الأسهم القائمة والمصدرة قبل تخفيض رأس المال
24,500,000 سهم	عدد الأسهم القائمة والمصدرة بعد تخفيض رأس المال
420,300,000 ريال سعودي	القيمة السوقية للأسهم قبل تخفيض رأس المال
17.16 ريال سعودي	سعر سهم الشركة بعد تخفيض رأس المال (تقديري)

*سيتم تحديث العرض بسعر إغلاق السهم يوم الجمعية العامة غير العادية للمساهمين.



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

المخاطر المحتملة نتيجة تخفيض رأس مال الشركة

المادة 59 - ب - 3

- ترى إدارة الشركة بأن قرار تخفيض خسائر الشركة يعد من أهم القرارات في ظل الظروف التي تمر بها الشركة نتيجة خسائرها المتراكمة والتي بلغت (205,563,363) مائتان وخمسة مليون وخمسمائة وثلاثة وستون ألف وثلاثمائة وثلاثة وستون ريال سعودي كما في 2018/03/31م ونسبة 45.56% من رأس مال الشركة، 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 بهدف وقف الخسائر كما ذكر سابقاً.
- هذا وقد تمت دراسة هذا القرار وتأثيره من النواحي القانونية والمحاسبية، وتم التأكيد من خلال هذه التقارير بأنه لا توجد أي مخاطر من النواحي القانونية والتشغيلية أو فيما يتعلق بالالتزامات المالية المحتملة نتيجة هذا القرار. لذا فلا ترى إدارة الشركة أي مخاطر محتملة نتيجة قرار التخفيض.



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

الموافقات النظامية اللازمة

- حصلت الشركة على موافقة هيئة السوق المالية على تخفيض رأس مال الشركة بتاريخ **/**/**** هـ الموافق **/**/**** م، وقد تم الإعلان عن هذه الموافقة على موقع هيئة السوق المالية وموقع السوق المالية السعودية (تداول) بتاريخ **/**/**** هـ الموافق **/**/**** م.
- إن عملية تخفيض رأس المال تتوقف على موافقة الجمعية العامة غير العادية، وعلى المساهمين العلم بأنه إذا لم يتم الحصول على موافقة الجمعية العامة غير العادية على عملية تخفيض رأس المال هذه، فإن عملية تخفيض رأس المال ستتوقف تماماً.
- في حال تم الحصول على موافقة الجمعية العامة غير العادية على عملية تخفيض رأس المال، فإن الشركة سوف تقوم بمخاطبة وزارة التجارة والاستثمار للحصول على موافقتها على تعديل السجل التجاري والنظام الأساسي للشركة.
- بخلاف ماتم ذكره أعلاه، لا توجد أي موافقات نظامية أخرى يستلزم على الشركة الحصول عليها لاستكمال عملية تخفيض رأس المال.

الأنظمة واللوائح 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 2017/12/27).
- النظام الأساسي للشركة.



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

تقرير المحاسب القانوني

- قامت الشركة بتعيين شركة بيكر تيلي م ك م وشركاه محاسبون قانونيون كمحاسب قانوني 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 عملية تخفيض رأس المال.
- تلاوة تقرير المحاسب القانوني.
- تم تضمين نسخة من تقرير المحاسب القانوني في الإعلان عن الدعوة لهذه الجمعية العامة غير العادية على موقع السوق المالية السعودية (تداول) بتاريخ **/**/**** هـ الموافق **/**/**** م.



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

الفترة الزمنية لعملية تخفيض رأس المال

المادة 59 - ب - 4

التاريخ	الحدث
2018/05/15م	تقديم ملف تخفيض رأس مال الشركة إلى هيئة السوق المالية.
//****م	موافقة هيئة السوق المالية على تخفيض رأس مال الشركة، وقد تم الإعلان عن هذه الموافقة في موقع هيئة السوق المالية وموقع السوق المالية السعودية (تداول).
//****م	الدعوة لهذه الجمعية العامة غير العادية والإعلان عنها في موقع السوق المالية السعودية (تداول)، كما تم تضمين نسخة من هذا العرض في الإعلان.
//****م	الإعلان عن بداية التصويت الإلكتروني على بنود اجتماع الجمعية العامة غير العادية المتضمنة تخفيض رأس المال (الاجتماع الأول).
//****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. وفي حال عدم اكتمال النصاب اللازم لعقد الاجتماع الثاني، سيتم عقد الاجتماع الثالث خلال (30) يوم من انتهاء المدة المحددة لانعقاد الاجتماع الثاني.
//****م	الإعلان عن نتائج اجتماع الجمعية العامة غير العادية التي تضمنت الموافقة على تخفيض رأس مال الشركة.
//****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.



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

معلومات هامة

■ 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 رأس مال 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 النظام الأساسي للشركة.

■ تصنف الشركات ذات الخسائر المتراكمة حسب موقع السوق المالية السعودية (تداول) إلى:

■ بلوغ الخسائر المتراكمة للشركة 20% فأكثر وبما يقل عن 35% من رأس مالها.

■ بلوغ الخسائر المتراكمة للشركة 35% فأكثر وبما يقل عن 50% من رأس مالها.

■ بلوغ الخسائر المتراكمة للشركة 50% فأكثر من رأس مال.

■ 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 ثانٍ، ويكون الاجتماع الثاني صحيحاً إذا حضره عدد من المساهمين يمثلون ربع رأس المال على الأقل، فإن لم يتوافر النصاب اللازم في الاجتماع الثاني، وجهت دعوة إلى اجتماع ثالث، ويكون الاجتماع الثالث صحيحاً أيّاً كان عدد الأسهم الممثلة فيه.

■ تصدر قرارات الجمعية العامة غير العادية بأغلبية ثلثي الأسهم الممثلة في الاجتماع إلا إذا كان هذا القرار متعلقاً بزيادة أو بتخفيض رأس المال أو بإطالة مدة الشركة أو بحل الشركة قبل انقضاء المدة المحددة في نظامها أو باندماجها في شركة أو في مؤسسة أخرى، فلا يكون القرار صحيحاً إلا إذا صدر بأغلبية ثلاثة أرباع الأسهم الممثلة في الاجتماع.

■ في حال وافق مساهمو الشركة على تخفيض رأس المال، سيكون قرار التخفيض نافذاً على جميع مساهمي الشركة المسجلين بسجلات الشركة لدى السوق المالية السعودية (تداول) بنهاية تداول يوم 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.



الشركة السعودية لصناعة الورق
SAUDI PAPER MANUFACTURING CO.

المستندات المتاحة للمعaine

- سوف تقوم الشركة بإتاحة المستندات التالية لمساهمي الشركة للاطلاع عليها في مقر الشركة (الواقع في الدمام – المدينة الصناعية الثانية – شارع الاحساء)، خلال الفترة من الساعة 9:00 صباحاً وحتى الساعة 3:30 مساءً.
- نسخة من توصية مجلس إدارة الشركة لتخفيض رأس مال الشركة.
- نسخة مطبوعة من موقع هيئة السوق المالية بموافقة هيئة السوق المالية على تخفيض رأس مال الشركة.
- نسخة من تقرير الفحص المحدود المحاسبي الخاص بعملية تخفيض رأس مال الشركة.
- نسخة من خطاب تعيين المستشار المالي بخصوص تخفيض رأس مال الشركة.
- نسخة من تعميم المساهمين (العرض المقدم لمساهمي الشركة في اجتماع الجمعية العامة غير العادية).

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

الشركة السعودية لصناعة الورق
(شركة مساهمة سعودية)
تقرير تخفيض رأس المال
وتقرير التأكيد المحدود

الشركة السعودية لصناعة الورق
(شركة مساهمة سعودية)
تقرير تخفيض رأس المال

صفحة	جدول المحتويات
٢ - ١	تقرير التأكيد المحدود
٣	وصف لمتطلبات الشركة
٤ - ٣	المواد ذات الصلة
٨ - ٥	المعلومات المالية التاريخية للشركة المستخرجة من القوائم المالية الأولية الموجزة الموحدة
٩	ملاحظات عن البيانات المالية للشركة
٩	أسباب خفض رأس المال وأثر التخفيض على التزامات الشركة

تقرير تأكيد محدود حول تخفيض رأس المال

إلى السادة المساهمين
الشركة السعودية لصناعة الورق
(شركة مساهمة سعودية)
الدمام - المملكة العربية السعودية

لقد قمنا بتنفيذ ارتباط تأكيد محدود لبيان فيما إذا كان قد لفت انتباهنا أمر يجعلنا نعتقد بأن ما تم تفصيله في فقرة موضوع التأكيدات ادناه ("الموضوع") لم يتم التقرير عنه وعرضه بصورة عادلة، من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً للضوابط ذات الصلة ("الضوابط") المشار إليها أدناه.

موضوع التأكيد:

يتعلق موضوع ارتباط التأكيد المحدود بتقييم الأسباب المتعلقة بالتخفيض المقترح لرأس مال الشركة السعودية لصناعة الورق ("الشركة") والموصى به للجمعية العامة من قبل مجلس إدارة الشركة وتأثير هذا التخفيض على التزامات الشركة. حيث أوصى المجلس باجتماعه المنعقد بتاريخ ١٠ شعبان ١٤٣٩ (الموافق ٢٦ ابريل ٢٠١٨) تخفيض رأس مال الشركة من ٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي الى ٢٤٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي من خلال الغاء عدد ٢٠,٥٠٠,٠٠٠ سهم.

الضوابط ذات الصلة:

المادة (١٤٤) من نظام الشركات الصادر عن وزارة التجارة والاستثمار.
المادة (٥٩) من الفصل الثاني من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة من هيئة السوق المالية.
المادة (١٥) من النظام الأساس للشركة.

مسؤولية الإدارة:

إن إدارة الشركة هي المسؤولة عن الإعداد والعرض العادل للمعلومات الواردة في فقرة الموضوع أعلاه وفقاً للضوابط ذات الصلة، ومسؤولة أيضاً عن اختيار أساليب تطبيق تلك الضوابط. كما أن الإدارة هي المسؤولة عن تطبيق أنظمة الرقابة الداخلية التي تراها ضرورية لإعداد وعرض المعلومات الواردة في فقرة الموضوع أعلاه وخلوها من أي تحريفات جوهرية، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ، واختيار وتطبيق الضوابط الملائمة والاحتفاظ بسجلات كافية وعمل تقديرات معقولة تبعا للظروف والأحداث ذات الصلة.

مسؤوليتنا:

إن مسؤوليتنا هي تقديم استنتاج تأكيد محدود حول الموضوع أعلاه بناء على ارتباط التأكيد الذي قمنا به وفقاً للمعيار الدولي لارتباطات التأكيد (٣٠٠٠) "ارتباطات التأكيد الأخرى بخلاف عمليات مراجعة أو فحص المعلومات المالية التاريخية"، المعتمد في المملكة العربية السعودية، والشروط والأحكام المتعلقة بهذا الارتباط التي تم الاتفاق عليها مع إدارة الشركة.

لقد صُممت إجراءاتنا للحصول على مستوى محدود من التأكيد كافٍ لتوفير أساس لإبداء استنتاجنا، وعليه، لم نقم بالحصول على جميع الأدلة المطلوبة لتوفير مستوى معقول من التأكيد. تعتمد الإجراءات المنفذة على حكمنا المهني بما في ذلك مخاطر وجود تحريفات جوهرية في الموضوع، سواء كانت ناتجة عن غش أو خطأ. كما أخذنا بالاعتبار فاعلية أنظمة الرقابة الداخلية عند تحديد طبيعة ومدى إجراءاتنا، ولم يكن ارتباطنا مصمماً لتقديم تأكيد حول فاعلية تلك الأنظمة.

الاستقلالية ومراقبة الجودة:

لقد التزمنا بالاستقلالية والمتطلبات الأخرى وفقاً لقواعد سلوك وآداب المهنة المعتمدة في المملكة العربية السعودية والتي تتضمن المبادئ الأساسية للنزاهة والموضوعية والكفاءة المهنية والعناية الواجبة والسرية والسلوك المهني.

كما نقوم بتطبيق المعيار الدولي لمراقبة الجودة (١) المعتمد في المملكة العربية السعودية، وبالتالي نحافظ على نظام شامل لمراقبة الجودة بما في ذلك السياسات والإجراءات الموثقة بشأن الالتزام بالمتطلبات الأخلاقية والمعايير المهنية والمتطلبات النظامية والتنظيمية المعمول بها.

ملخص الإجراءات المنفذة:

إن الإجراءات المطبقة في ارتباط التأكيد المحدود تختلف في طبيعتها وتوقيتها، وأقل في نطاقها عن تلك المطبقة في ارتباط التأكيد المعقول. ونتيجة لذلك، فإن مستوى التأكيد الذي يتم الحصول عليه في ارتباط التأكيد المحدود أقل بكثير من التأكيد الذي قد يتم الحصول عليه لو تم إجراء ارتباط تأكيد معقول.

تضمنت إجراءاتنا التي قمنا بتنفيذها - لكنها لم تقتصر - على ما يلي:

- الاطلاع على قرار مجلس الإدارة المؤرخ ١٠ شعبان ١٤٣٩ (الموافق ٢٦ أبريل ٢٠١٨) الذي قرر فيه المجلس التوصية للجمعية العامة غير العادية بتخفيض رأس المال من ٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي إلى ٢٤٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي بنسبة تخفيض ٤٥.٥٦٪.
- فحص المعلومات المرفقة المقدمة من قبل الشركة والتي تبين الأسباب الموجبة لتخفيض رأس المال وتأثير التخفيض المذكور على التزامات الشركة.
- الاطلاع على القيد المحاسبي لعملية تخفيض رأس المال.

نتيجة التأكيد المحدود:

بناءً على إجراءات التأكيد المحدود التي قمنا بها والأدلة التي تم الحصول عليها، لم يلفت انتباهنا أمر يجعلنا نعتقد بأن ما تم تفصيله في فقرة الموضوع أعلاه والمبين في التقرير المرفق لم يتم التقرير عنه وعرضه بصورة عادلة، من كافة النواحي الجوهرية، وفقاً للضوابط ذات الصلة.

تقييد الاستخدام:

تم إعداد هذا التقرير، بناءً على طلب من إدارة الشركة فقط وذلك لمساعدة الشركة للوفاء بالتزاماتها للتقرير إلى الجمعية العامة بموجب الضوابط ذات الصلة. لا يجوز استخدام التقرير لأي غرض آخر أو توزيعه إلى أي أطراف أخرى عدا وزارة التجارة والاستثمار وهيئة السوق المالية ومساهمي الشركة، أو الاقتباس منه أو الإشارة إليه دون الحصول على موافقتنا المسبقة.

بيكر تيلي م ك م وشركاه
محاسبون قانونيون

بدر حاتم التميمي

محاسب قانوني - ترخيص رقم ٤٨٩

الخبير

١ مايو ٢٠١٨ م

١٥ شعبان ١٤٣٩ هـ



الشركة السعودية لصناعة الورق

(شركة مساهمة سعودية)

تقرير تخفيض رأس المال

١- وصف لمتطلبات الشركة

- كما في ٣١ مارس ٢٠١٨ بلغت الخسائر المتراكمة للشركة ٢٠٥,٥٦٣,٣٦٣ ريال سعودي والتي تمثل ٤٥.٦٨ % من رأس المال المساهم به.

- قرر مجلس إدارة الشركة باجتماعهم المنعقد بتاريخ ١٠ شعبان ١٤٣٩ (الموافق ٢٦ ابريل ٢٠١٨) الرفع بتوصية الى الجمعية العامة غير العادية بتخفيض رأس مال الشركة لإطفاء الخسائر المتراكمة على النحو التالي:

(١) رأس المال قبل التخفيض ٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي. ورأس المال بعد التخفيض ٢٤٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي.

(٢) نسبة التخفيض في رأس المال ٤٥.٥٦ %.

(٣) عدد الأسهم قبل التخفيض ٤٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم، وعدد الأسهم بعد التخفيض ٢٤,٥٠٠,٠٠٠ مليون سهم.

(٤) سبب تخفيض رأس المال: إعادة هيكلة رأس مال الشركة لإطفاء الخسائر المتراكمة بمقدار ٢٠٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي.

(٥) طريقة تخفيض رأس المال: الغاء عدد ٢٠,٥٠٠,٠٠٠ سهم من أسهم الشركة، بواقع تخفيض ٠.٩١١ سهم لكل ساهمين.

(٦) لا يوجد اي أثر جوهري من تخفيض رأس المال على التزامات او عمليات او أداء الشركة المالي او التشغيلي او التنظيمي.

- تقوم الشركة حالياً بإنهاء الإجراءات النظامية للحصول على موافقة هيئة السوق المالية.

٢- المواد ذات الصلة

١-٢ هيئة سوق المال:

المادة (٥٩) من الفصل الثاني من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة من هيئة السوق المالية: على المصدر الذي يرغب في تخفيض رأس ماله تقديم طلب الى الهيئة للحصول على موافقتها قبل الحصول على موافقة الجمعية العامة غير العادية على تخفيض رأس المال، على ان يرفق مع الطلب -من بين متطلبات أخرى- الآتي:

١- تقرير من المحاسب القانوني عن اسباب تخفيض رأس المال وأثر ذلك التخفيض على التزامات المصدر.

٢- الطريقة المقترحة لتخفيض رأس المال والتأثيرات المتوقعة لذلك التخفيض.

٣- اي مستندات أخرى تطلبها هيئة سوق المال.

٢-٢ نظام الشركات:

المادة (١٤٤) من نظام الشركات: للجمعية العامة غير العادية ان تقرر تخفيض رأس المال إذا زاد على حاجة الشركة او إذا منيت بخسائر. ويجوز في الحالة الاخيرة وحدها تخفيض رأس المال الى ما دون الحد المنصوص عليه في المادة (٥٤) من النظام. ولا يصدر قرار التخفيض الا بعد تلاوة تقرير خاص يعده مراجع الحسابات عن الاسباب الموجبة له وعن الالتزامات التي على الشركة وعن أثر التخفيض في هذه الالتزامات.

الشركة السعودية لصناعة الورق

(شركة مساهمة سعودية)

تقرير تخفيض رأس المال (تتمة)

٢- المواد ذات الصلة (تتمة)

٢-٢ نظام الشركات (تتمة):

المادة (١٤٦) من نظام الشركات: يخفض رأس المال بإحدى الطرق الآتية:

- ١- الغاء عدد من الاسهم يعادل القدر المطلوب تخفيضه.
- ٢- شراء الشركة لعدد من اسهمها يعادل القدر المطلوب تخفيضه، ومن ثم الغاؤها.

المادة (١٤٧) من نظام الشركات: إذا كان تخفيض رأس المال بإلغاء عدد من الاسهم، وجبت مراعاة المساواة بين المساهمين، وعلى هؤلاء ان يقدموا الى الشركة، في الميعاد الذي تحدده، الاسهم التي تقرر الغاؤها، والا عدت ملغاه.

٢-٣ النظام الاساس للشركة:

المادة (٧) من النظام الاساس للشركة: حدد رأس مال الشركة بمبلغ وقدره ٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم على ٤٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم، تبلغ قيمة كل منها (١٠) عشرة ريال سعودي وجميعها أسهم عادية نقدية.

المادة (١٥) من النظام الاساس للشركة: للجمعية العامة غير العادية أن تقرر تخفيض رأس المال إذا زاد على حاجة الشركة أو إذا منيت بخسائر. ويجوز في الحالة الأخيرة وحدها تخفيض رأس المال إلى ما دون الحد المنصوص عليه في المادة (الرابعة والخمسين) من نظام الشركات. ولا يصدر قرار التخفيض إلا بعد تلاوة تقرير خاص يعده مراجع الحسابات عن الأسباب الموجبة له وعن الالتزامات التي على الشركة وعن أثر التخفيض في هذه الالتزامات.

الشركة السعودية لصناعة الورق

(شركة مساهمة سعودية)

تقرير تخفيض رأس المال (تتمة)

٣- المعلومات المالية التاريخية المستخرجة من القوائم المالية الأولية الموجزة الموحدة للشركة

٣-١ قائمة المركز المالي الأولية الموحدة كما في

٣١ مارس ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
(غير مراجعة)		
		الموجودات
		موجودات غير متداولة
٧٦٥,٠٢٥,٣٤٨	٧٨٥,٩٧٦,٥٠٩	ممتلكات ، مصنع ومعدات
١٩,٢٣٢,٣٦١	١٩,٥٩٢,١٩٧	موجودات غير ملموسة
١٩,٩٢٧,٤٠٨	١٩,١٣٨,٤٩٣	إستثمار في شركة زميلة
١,٤٨٤,٥٢٠	١,٤٨٤,٥٢٠	إستثمار طويل الاجل
٨٠٥,٦٦٩,٦٣٧	٨٢٦,١٩١,٧١٩	
		موجودات متداولة
١٢٧,٨٥٠,٤٤٢	١٣٠,٤٣١,٠٤٥	مخزون
٢٧١,٣٨٥,٢٩٠	٢٠٨,١٩٧,٣٧٠	ذمم مدينة تجارية
٥١,٩٦٢,٥٣١	٦٤,٦٩٩,١١٠	مدفوعات مقدما وذمم مدينة أخرى
٢٨,٣٢٩,٧١٠	٢٤,٢٤٨,٨١٩	نقد وما في حكمة
٤٧٩,٥٢٧,٩٧٣	٤٢٧,٥٧٦,٣٤٤	
١,٢٨٥,١٩٧,٦١٠	١,٢٥٣,٧٦٨,٠٦٣	
		مجموع الموجودات
		حقوق الملكية والمطلوبات
		حقوق الملكية
		رأس المال
٦٦,٢٤٨,٨٥٨	٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠	احتياطي نظائري
(٩,٠٧٢,١٠٩)	(٢٧,٢٥٠,١٥٦)	فروقات ترجمة عملة أجنبية
(٢٠٥,٥٦٣,٣٦٣)	(٢١٠,١٦٢,٢٥٤)	خسائر متراكمة
٣٠١,٦١٣,٣٨٦	١٧٨,٨٣٦,٤٤٨	حقوق ملكية عائدة إلى ملاك الشركة
٤,٩٨٩,٨٥٨	٤,٨٨١,٨٩٤	حصص غير مسيطرة
٣٠٦,٦٠٣,٢٤٤	٢٨٣,٧١٨,٣٤٢	إجمالي حقوق الملكية
		مطلوبات غير متداولة
٥٦٣,٦٨٧,٧٦٢	٥٤٧,٠٧٠,١٢٩	قروض طويلة الاجل
١٨,٦٢٨,٤٤١	١٨,٥٢٧,٦٧٤	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٥٨٢,٣١٦,٢٠٣	٥٦٥,٥٩٧,٨٠٣	
		مطلوبات متداولة
١٠٢,٦٨٨,١٠٩	٩٨,٦٨٨,٠٥٢	ذمم دائنة تجارية
١١٩,١٣٧,٧٨٠	١٢٠,٩٤٣,١٠٤	قروض قصيرة الاجل
٧٢,٦١١,٨٥٠	١٠١,٨٥١,٠٨٧	قروض طويلة الاجل - جزء متداول
٩٦,٣٧٩,٢١١	٧٨,٢٨٨,٤٦٢	مستحقات ومطلوبات أخرى
٥,٤٦١,٢١٣	٤,٦٨١,٢١٣	مخصص زكاة
٣٩٦,٢٧٨,١٦٣	٤٠٤,٤٥١,٩١٨	
٩٧٨,٥٩٤,٣٦٦	٩٧٠,٠٤٩,٧٢١	
١,٢٨٥,١٩٧,٦١٠	١,٢٥٣,٧٦٨,٠٦٣	
		إجمالي المطلوبات
		مجموع حقوق الملكية والمطلوبات

الشركة السعودية لصناعة الورق

(شركة مساهمة سعودية)

تقرير تخفيض رأس المال (تتمة)

٣- المعلومات المالية التاريخية المستخرجة من القوائم المالية الأولية الموجزة الموحدة للشركة (تتمة)

٣-٢ قائمة الربح او الخسارة والدخل الشامل الآخر الأولية الموحدة:

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٧	لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٨	
(غير مراجعة)	(غير مراجعة)	إيرادات
١٢٨,٥١٦,٨٨١	١٧٠,٣٢٨,٩٦٢	تكلفة مبيعات
(١٠٠,٨٩٥,٠٨٨)	(١٣٠,٢٥١,٦٨٢)	إجمالي الربح
٢٧,٦٢١,٧٩٣	٤٠,٠٧٧,٢٨٠	مصاريف بيع وتسويق
(١٢,٩٨٧,٦٥٩)	(١٥,٨٦٧,٩٥٢)	مصاريف إدارية
(١٢,٤٠٦,٨٠٤)	(١٢,٥٢٩,٤٨١)	ربح العمليات
٢,٢٢٧,٣٣٠	١١,٦٧٩,٨٤٧	تكلفة تمويل
(٧,٩٥٠,١٨٦)	(٩,٦٢٣,٤٨١)	حصة ربح من شركة زميلة
-	٧٨٨,٩١٥	دخل آخر ، صافي
٩٢,٥٠٩	٢,٦٤١,٥٧٤	ربح / (خسارة) قبل الزكاة
(٥,٦٣٠,٣٤٧)	٥,٤٨٦,٨٥٥	زكاة
(٧٠٥,٨٣٤)	(٧٨٠,٠٠٠)	صافي ربح / (خسارة) للفترة
(٦,٣٣٦,١٨١)	٤,٧٠٦,٨٥٥	دخل شامل آخر / (خسارة) شاملة أخرى
٥٦٠,٠٠٠	-	بنود لن يعاد تصنيفها إلى ربح أو خسارة
٥,٥٤٨,١٠١	١٨,١٧٨,٠٤٧	إعادة قياس مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٦,١٠٨,١٠١	١٨,١٧٨,٠٤٧	بنود قد يعاد تصنيفها إلى ربح أو خسارة
(٢٢٨,٠٨٠)	٢٢,٨٨٤,٩٠٢	عمليات عملات أجنبية - ترجمة عملات أجنبية
(٦,٥٧٣,٤٠٥)	٤,٥٩٨,٨٩١	دخل شامل آخر / (خسارة) للفترة
٢٣٧,٢٢٤	١٠٧,٩٦٤	ربح / (خسارة) عائدة إلى :
(٦,٣٣٦,١٨١)	٤,٧٠٦,٨٥٥	ملاك الشركة
(٤٦٥,٣٠٤)	٢٢,٧٧٦,٩٣٨	حصة غير مسيطرة
٢٣٧,٢٢٤	١٠٧,٩٦٤	ربح / (خسارة) للفترة
(٢٢٨,٠٨٠)	٢٢,٨٨٤,٩٠٢	إجمالي دخل شامل / (خسارة) شاملة عائدة إلى :
(٠,١٤)	٠,١٠	ملاك الشركة
		حصة غير مسيطرة
		إجمالي دخل شامل / (خسارة) شاملة للفترة
		ربحية / (خسارة) السهم :
		- خسارة أساسية ومختلفة للسهم

الشركة السعودية لصناعة الورق
(شركة مساهمة سعودية)
تقرير تخفيض رأس المال (تتمة)

٤- المعلومات المالية التاريخية المستخرجة من القوائم المالية الأولية الموجزة الموحدة للشركة (تتمة)
٣-٣ قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الأولية الموحدة (غير مراجعة):

إجمالي حقوق الملكية	حصص غير مسيطرة	المجموع	إحتياطي فروقات ترجمة عملات أجنبية	خسائر متراكمة	إحتياطي نظامي	رأس المال	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٧
٣٤٠,١٦٠,٠٥٦	٤,١٩٧,٥٤٠	٣٤٥,٣٥٧,٥٩٦	(٣٦,٨٨١,٠٥٦)	(١٥٣,٤٠٥,٦٨٦)	٦٦,٢٤٨,٨٥٨	٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠	
(٦,٣٣٦,١٨١)	٣٣٧,٢٢٤	(٦,٥٧٣,٤٠٥)	-	(٦,٥٧٣,٤٠٥)	-	-	صافي دخل للفترة
٦,١٠٨,١٠١	-	٦,١٠٨,١٠١	٥,٥٤٨,١٠١	٥٦,٠٠٠	-	-	دخل شامل آخر
(٢٢٨,٠٨٠)	٣٣٧,٢٢٤	(٤٦٥,٣٠٤)	٥,٥٤٨,١٠١	(٦,٠١٣,٤٠٥)	-	-	إجمالي (خسارة) شاملة / دخل شامل
٣٣٩,٨٣١,٩٧٦	٤,٤٣٤,٧٦٤	٣٤٤,٢٦٦,٧٤٠	(٢١,٣٣٢,٩٥٥)	(١٥٩,٤١٨,٦٩١)	٦٦,٢٤٨,٨٥٨	٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد في ٣١ مارس ٢٠١٧
٢٨٣,٧١٨,٣٤٢	٤,٨٨١,٨٩٤	٢٨٨,٦٠٠,٢٣٦	(٢٧,٢٥٠,١٥٦)	(٢١٠,١٦٢,٢٥٤)	٦٦,٢٤٨,٨٥٨	٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٨
٤,٧٠٦,٨٥٥	١٠,٧٠٦	٤,٧١٧,٥٦١	-	٤,٥٩٨,٨٩١	-	-	صافي دخل للفترة
١٨,١٧٨,٠٤٧	-	١٨,١٧٨,٠٤٧	١٨,١٧٨,٠٤٧	-	-	-	دخل شامل آخر
٢٢,٨٨٤,٩٠٢	١٠,٧٠٦	٢٢,٨٩٥,٦٠٨	١٨,١٧٨,٠٤٧	٤,٥٩٨,٨٩١	-	-	إجمالي دخل شامل
٣٠٦,٦٣٠,٢٤٤	٤,٨٩٥,٨٥٨	٣١١,٥٢٦,١٠٢	(٩,٠٧٢,١٠٩)	(٢٠٥,٥٦٣,٣٦٣)	٦٦,٢٤٨,٨٥٨	٤٥٠,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد في ٣١ مارس ٢٠١٨

الشركة السعودية لصناعة الورق

(شركة مساهمة سعودية)

تقرير تخفيض رأس المال (تتمة)

٣- المعلومات المالية التاريخية المستخرجة من القوائم المالية الأولية الموجزة الموحدة للشركة (تتمة)

٣-٤ قائمة التدفقات النقدية الموحدة:

لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٧	لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٨	
(غير مراجعة)	(غير مراجعة)	التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
(٥,٦٣٠,٣٤٧)	٥,٤٨٦,٨٥٥	ربح / (خسارة) قبل الزكاة
		تعديلات عن:
١,٥٠٠,٠٠٠	١,٥٠٠,٠٠٠	مخصص نيون مشكور في تحصيلها
١٢,٩١٢,٦٠٥	١٢,٥٦٠,٠٦١	إستهلاك وإطفاء
٧,٩٥٠,١٨٦	٩,٦٢٣,٤٨١	تكلفة تمويل
(٩٠,٠٠٠)	(١٣٧,٥٣٨)	ربح من إستبعاد ممتلكات ، مصنع ومعدات
-	١٧,٠٠٤,٧٢١	خسارة من إستبعاد شركة تابعة
-	(١٩,٦٤٦,٢٩٤)	دخل آخر
-	(٧٨٨,٩١٥)	حصة ربح من شركة زميلة
٢٢٧,٢٢٤	(١٠٧,٩٦٤)	ربح ينطبق على حصص غير مسيطرة
٤٤٥,٤٤٦	٨٠٠,٩٠٤	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
١٧,٣٢٥,١١٤	٢٦,٢٩٥,٣١١	تعديلات رأس المال العامل
		مخزون
١٤,١٣٦,٣٣٤	٢,٥٨٠,٦٠٣	ذمم مدينة تجارية
(٢,٢٤٦,٥٤٣)	(٦٤,٦٨٧,٩٢٠)	مدفوعات مقدماً وذمم مدينة أخرى
(٩,٩٥٥,٦٤٢)	١٢,٧٣٦,٥٧٩	ذمم دائنة تجارية
(١,٠١٩,٧٦٥)	٤,٠٠٠,٠٥٧	مستحقات ومطلوبات أخرى
(١٧,١٨٤,٠١٢)	١٥,١٠٨,٠٢٩	نقد (مستخدم في) / ناتج من أنشطة التشغيل
١,٠٥٥,٤٨٦	(٣,٩٦٧,٣٤١)	التزامات مكافأة نهاية الخدمة للموظفين مدفوعة
(٢,٩٩٢,٩٩١)	(٧٠٠,١٣٧)	صافي نقد مستخدم في أنشطة التشغيل
(١,٩٣٧,٥٠٥)	(٤,٦٦٧,٤٧٨)	التدفقات النقدية من أنشطة الإستثمار
-	(٣,٨٦٨,٦٨٠)	شراء ممتلكات ، مصنع ومعدات
٩٠,٠٠٠	٢٣٤,٨٦٨	متحصلات من إستبعاد ممتلكات ، مصنع ومعدات
-	١٦,٠٥١,٨٢٢	متحصلات من إستبعاد شركة تابعة
٩٠,٠٠٠	١٢,٤١٨,٠١٠	صافي نقد ناتج من أنشطة الإستثمار
(٥٩,١٣٣,٩٨٠)	(٧٤,٩٤٢,١١٠)	التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
٨٥,٠٠٠,٩٦٨	٦٠,٥١٥,١٨٣	تسديد قروض
(٧,٠٨٠,١٩٨)	(٧,٤٢٠,٧٦١)	قروض مسئلة
١٨,٧٨٦,٧٩٠	(٢١,٨٤٧,٦٨٨)	تكلفة تمويل مدفوعة
١٦,٩٣٩,٢٨٥	(١٤,٠٩٧,١٥٦)	صافي نقد (مستخدم في) / ناتج من أنشطة التمويل
٢٤,٠٨٤,١٨١	٢٤,٢٤٨,٨١٩	صافي التغير في النقد وما في حكمه
٥,٥٤٨,١٠١	١٨,١٧٨,٠٤٧	نقد وما في حكمه في ١ يناير
٤٦,٥٧١,٥٦٧	٢٨,٣٢٩,٧١٠	صافي فرق ترجمة عملة أجنبية
		نقد وما في حكمه في ٣١ مارس

1- ملاحظات عن البيانات المالية للشركة:

1-4 الخسائر المتراكمة

بلغت الخسائر المتراكمة للشركة (205,563,363) ريال سعودي كما في 31 مارس 2018. سيؤدي تخفيض رأس المال بمقدار 205,000,000 ريال سعودي الى خفض الخسائر المتراكمة الى 563,363 ريال سعودي.

2-4 رأس المال

يبلغ رأس المال المصرح به للشركة والمدفوع 450,000,000 ريال سعودي مقسمة الي 45,000,000 سهم قيمة كل سهم 10 ريال سعودي

2- أسباب خفض رأس المال وأثر التخفيض على التزامات الشركة

1-5 الأسباب التي تجعل التخفيض ضرورة

اعادة هيكلة رأس مال الشركة لإطفاء مبلغ وقدره 205.000.000 ريال سعودي من الخسائر المتراكمة.

2-5 تأثير تخفيض رأس المال

سوف يكون التأثير على حقوق المساهمين بناء على القوائم المالية الأولية لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2018 كالتالي:

حقوق المساهمين	قبل التخفيض	بعد التخفيض	التأثير
		(بالريالات السعودية)	
رأس المال	450,000,000	245,000,000	(205,000,000)
الخسائر المتراكمة	(205,563,363)	(563,363)	205,000,000
الاحتياطي النظامي	66,248,858	66,248,858	-
فروقات ترجمة عملات اجنبية	(9,072,109)	(9,072,109)	-
الإجمالي	301,613,386	301,613,386	-

لن يكون لتخفيض رأس المال تأثير على الحسابات النقدية للشركة. هذا بالإضافة الى انه لن يكون هناك تأثير على صافي حقوق المساهمين والمطلوبات على الشركة.

التاريخ: / /
الموافق: / /

نموذج توكيل

أنا المساهم الموقع أدناه/ (الاسم الرباعي/ أو اسم الشركة أو المؤسسة كما في
السجل التجاري)، الجنسية، بموجب (.....) رقم (.....)
وتاريخ (...../...../.....) وبصفتي أحد مساهمي الشركة السعودية لإعادة التأمين التعاوني والمالك لعدد
(.....) سهم ، قد أوكلت: السجل المدني رقم:
وهو من غير أعضاء مجلس الإدارة أو موظفي الشركة أو المكلفين بالقيام بصفة دائمة بعمل فني أو إداري
لحسابها، وذلك لينوب عني في حضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية للشركة المتضمنة تخفيض رأس
المال، والمقرر عقده في تمام الساعة مساء يوم وتاريخ /..... /.....
الموافق /..... /..... في مدينة الرياض، والتصويت على بنود جدول أعمال الجمعية نيابةً عني
والتوقيع على كل المستندات المطلوبة والضرورية اللازمة لإجراءات الاجتماع، كما يسري هذا التوكيل في
حال تأجيل الاجتماع لموعد آخر.

حرر في /..... /..... .

الاسم:

التوقيع:

الصفة:

التصديق:

