محضر اجتماع الجمعية العامة العادية

لمساهمي شركة الشرق الأوسط لصناعة وإنتاج الورق

المنعقد يوم الخميس ١٠-٠١-١٤٤٨هـ الموافق ٢٥-٠٦-٢٠٢٦م

بناءً على دعوة مجلس الإدارة الموجهة لمساهمي الشركة لحضور اجتماع الجمعية العامة العادية والذي تم إعلانها بموقع السوق المالية السعودية "تداول السعودية" بتاريخ ٢٠٢٦/٠٥/١٣م، فقد تم عقد الاجتماع عن طريق وسائل التقنية الحديثة، وذلك في تمام الساعة (٧:٠٠) مساءً، برئاسة السيد/ مصعب سليمان المهيدب رئيس مجلس الإدارة وبحضور أعضاء مجلس الإدارة والتالية اسمائهم:

١. السيد/ مصعب سليمان المهيدب- رئيس مجلس الإدارة (رئيس الاجتماع)
٢. السيد/ روبيرتوس جوهانيس ريندرز
٣. السيد/ فريد حبيب
٤. الدكتور/ غازي عبد الرحيم الراوي
٥. السيد/ ماجد موسى آل اسماعيل
٦. السيد/ فراس سمير البيات
٧. السيد/ راكان محمد أبونيان

في حين لم يتمكن السيد/ وليد ابراهيم شكري من الحضور.

وحضر الاجتماع رؤساء اللجان:

١. الدكتور/ غازي عبد الرحيم الراوي – رئيس لجنة المراجعة.
٢. السيد/ ماجد موسى آل إسماعيل – رئيس لجنة الترشيحات والمكافآت.
٣. السيد/ فريد حبيب – رئيس اللجنة الاستراتيجية والتنفيذية.
٤. السيد/ مصعب سليمان المهيدب – بالنيابة عن رئيس لجنة المخاطر والاستدامة.

كما حضر الاجتماع ممثلي مراجع حسابات الشركة السادة أرنست ويونغ.

وفي الساعة (٧:٠٠) مساءً رحب رئيس الجمعية ورئيس مجلس الإدارة بالحاضرين وأعلن انعقاد الجمعية العامة العادية لتجاوز نسبة حضور المساهمين النصاب القانوني اللازم لانعقاد الجمعية، حيث بلغت نسبة الحضور (٤٠.٣٦٪) من إجمالي أسهم الشركة والبالغ (٨٦،٦٦٦،٦٦٥) سهم، تمثل (٣٤،٩٨٦،١١٢) سهماً و (١٧٧) مساهماً، وبذلك يكون انعقاد الجمعية صحيحاً حسب نظام الشركات والنظام الأساس للشركة.

وتم تعيين الأستاذ/ عمر السيد سكرتيراً للجمعية، وتعيين كل من الأستاذة/ ليان عبدربه والأستاذة/ سحر الغامدي أعضاء في لجنة الفرز.

محضر اجتماع الجمعية العامة العادية
لمساهمي شركة الشرق الأوسط لصناعة وإنتاج الورق
المنعقد يوم الخميس ١٠-٠١-١٤٤٨هـ الموافق ٢٥-٠٦-٢٠٢٦م

بعد ذلك تم استعراض بنود الجمعية، والسماح لممثلي مراجع الحسابات بتلاوة تقرير مراجع الحسابات للعام المالي ٢٠٢٥م، وابدى استعداده للرد على استفسارات المساهمين، وبعد الانتهاء طلب رئيس الجمعية من ممثلي مراجع الحسابات مغادرة الاجتماع.

وتم تلاوة تقرير لجنة المراجعة عن العام المالي ٢٠٢٥م وتوصية لجة المراجعة بشأن اختيار مراجع حسابات الشركة من قبل رئيس لجنة المراجعة الدكتور/ غازي عبد الرحيم الراوي.

وبعد الانتهاء تم فتح باب المناقشة والاستفسارات للمساهمين، والاجابة عليها حيث كانت على النحو التالي:

السؤال: في البداية أود أن أشكر الإدارة الموقرة على هذه الجهود ويوجد لدي بعض الاستفسارات بخصوص ماورد في التقرير: تغيّر أربعة من كبار المديرين التنفيذيين خلال ٢٠٢٥ (رئيس مجلس إدارة، رئيس تنفيذي، رئيس مالي، رئيس مجموعة مكلف). ما الأسباب الجوهرية لهذا التغيير المتزامن؟ وما مدى تأثيره على خطط استمرارية الأعمال والمشاريع الاستراتيجية الكبرى؟ بخصوص التغيير في مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي، وتأثير ذلك على الشركة؟

الإجابة: بتصحيح المعلومة للأخ صالح الرشيد، رئيس مجلس الإدارة الأخ مصعب المهيدب; كان مستمراً في منصبه خلال عام ٢٠٢٥ وما قبلها، فلم يتغير. التغيير الرئيسي كان الرئيس التنفيذي السابق في عام ٢٠٢٤، وكان قد كُلف أحد أعضاء مجلس الإدارة بتكليفه كرئيس تنفيذي لفترة معينة حتى يتم اختيار رئيس تنفيذي آخر. الرئيس التنفيذي انضم في عام ٢٠٢٥ وكُلف بإعادة الهيكلة. تم تعيين قيادات جديدة، من بينها الرئيس المالي، وكذلك الرئيس التجاري. كما استُحدث رئيس لوحدة معالجة النفايات. وكان لذلك أثر إيجابي، حيث أسهم انضمام هذه القيادات خلال فترة وجيزة في تحقيق الكثير من النتائج الإيجابية، بفضل الله. ودفع عجلة تطور العمليات، وكذلك دعم المشاريع المستقبلية القائمة الآن في خطط العمل للشركة.

السؤال: تم الإعلان عن الاستحواذ على شركة ميدان الكرتون المضلع مقابل نقد وأسهم جديدة، ما القيمة الإجمالية للصفقة؟ وما التقييم المستقل لأصول ميدان؟ ولماذا اختيرت آلية أسهم جديدة بدلاً من نقد فحسب، مما يغير من قيمة حصة المساهمين الحاليين؟

الإجابة: للمعلومية، لقد أُلغيت صفقة الاستحواذ كما تم الإعلان في نهاية العام السابق في الربع الرابع. وإلغاء الصفقة كان دليلاً على الانضباط المالي الذي ينتهجه المجلس. فنحن عادة لا نمضي قدماً إلا إذا كانت تتحقق الشروط التعاقدية والتجارية التي تحمي حقوق المساهمين وتضيف قيمة حقيقية للشركة. فبناءً على تلك المعطيات تم إلغاء الصفقة.

السؤال: يشير التقرير إلى قضية قانونية أمام محكمة الاستئناف الإدارية تتعلق بالهيئة العامة للمنافسة، ثم نقض الحكم وأُعيدت إلى محكمة الاستئناف من جديد، ما طبيعة هذه القضية تحديداً؟ وما التداعيات المالية المحتملة إذا صدر حكم مغاير؟ وهل تم تكوين مخصص كافٍ لها؟

الإجابة: بخصوص القضية، هي قضية كانت مرفوعة ضد شركة تجميع وتدوير المخلفات المحدودة (وهي شركة مملوكة لنا بنسبة ١٠٠٪)، وكان ذلك في عام ٢٠٢٣، وانتهت بحكم نهائي لصالح شركتنا في عام ٢٠٢٤. ثم فُتحت القضية مرة أخرى في العام ٢٠٢٥ بعد اعتراض الادعاء العام لهيئة المنافسة أمام المحكمة العليا، وأحالتها إلى محكمة الاستئناف، والتي بدورها نقضت الحكم وألزمت شركة تجميع وتدوير المخلفات بالغرامة وقدرها عشرة ملايين ريال. وبالفعل قد تم تخصيص كامل المبلغ في القوائم المالية للشركة، وتم سداده بالفعل.

السؤال: مشروع الخط الخامس (PM5) بطاقة ٤٠٠ ألف طن يمثل استثماراً ضخماً في ظل رصيد ديون يتجاوز ٧١٤ مليون ريال وهامش صافي لا يتجاوز ٢.١٪، ما هيكل التمويل المعتمد؟ وما معدل العائد الداخلي المتوقع للمشروع؟ أو ما سيناريو الحماية إذا تأخر التنفيذ أو تراجعت الأسعار؟

الإجابة: الطاقة تتجاوز ٤٠٠ ألف طن. لكن في المشاريع الاستراتيجية التي تشبه مشروع الخط الخامس (PM5) توجد قيمة مضافة يمكن أن بعض الإخوة وحتى وسائل الإعلام لا يعرفونها، وهي أن هذا المشروع تقريباً فيه شيء جديد مضاف وقيمة مضافة وهي انتاج الكرتون بوزن جرامات أقل، فهذا ما يتميز به هذا المصنع، ولسوف يغير خارطة الطريق في صناعة الورق طبعاً. أما فيما يتعلق بهامش صافي الربح، فطبعاً هامش صافي الربح ليس هو وسيلة القرار على المشروع إذا كان اقتصادياً أم لا. تم عمل دراسة جدوى اقتصادية للمشروع أثبتت جدارته كما أعلنا سابقاً، وعلى حسب الإعلان الأخير الذي أعلناه عن المشروع كان معدل العائد الداخلي (IRR) برابط ١٤٪ .

السؤال: ما هو تفصيل هيكل الديون الخاص بالشركة؟

الإجابة: بالنسبة لهيكل الديون، فالديون تنقسم إلى قسمين: القسم الأول هي ديون متداولة وهي مطلوبة لرأس المال العامل وهي عبارة عن حوالي تقريباً ٣٨٠ مليون. والجزء الثاني حوالي تقريباً ٢٩٠ مليون وهي عبارة عن قروض طويلة الأجل لتغطية متطلبات التوسعات في المشاريع الموجودة حالياً. وهذا الدين يعتبر طبيعياً جداً بالنسبة لعمليات الشركة أو بالنسبة للتوسعات.

السؤال: في أي ربع تم سداد الغرامة الـ ١٠ ملايين ريال؟

الإجابة: تم سداد الغرامة في الربع الرابع من عام ٢٠٢٥.

السؤال: الربح التشغيلي لعام ٢٠٢٥ تضمن استرداداً استثنائياً لأرض بقيمة ٦ ملايين ريال ومنحة حكومية بقيمة ٣.٣ مليون ريال، ما الربح التشغيلي المعدل باستثناء هذه البنود غير المتكررة؟ وهل يعكس ذلك تحسناً هيكلياً حقيقياً أم تحسناً دفترياً مؤقتاً؟

الإجابة: الربح التشغيلي المعدل (الذي هو إجمالي الربح المعلن عنه وهامش الربح) تقريباً كان ثلاثة وعشرين مليون (٢٣،٠٠٠،٠٠٠)، ناقصاً التسعة ملايين وثلاثمائة ألف (٩،٣٠٠،٠٠٠)، يعني يطلع تقريباً ستة عشر مليون (١٦،٠٠٠،٠٠٠) ريال. بالتأكيد هذا يعكس تحسناً هيكلياً حقيقياً بعد الزكاة طبعاً، وتستمر عمليات التحسين الهيكلية بإذن الله.

السؤال: بعد انتهاء المشاريع التوسعية، هل التكاليف ستزداد مع زيادة إيرادات المشاريع أم أن هناك تحسناً في التكاليف؟ وهل هناك قيمة مضافة بعد انتهاء المشاريع؟

الإجابة: بالتأكيد لن تزيد التكاليف، وتكلفة الوحدة المنتجة ستقل لأنه توجد خدمات مشتركة كثيرة، وتكاليف مشتركة كثيرة بين المصنع القائم والمصنع الجديد بإذن الله، بما فيها على سبيل المثال شركة "واسكو" المملوكة التي تخدم الشركتين. وبطبيعة الحال ستتحسن التكاليف وسيكون لها أثر إيجابي للأفضل بإذن الله بعد انتهاء المشاريع، لأن هناك قيمة مضافة أيضاً. ومن ناحية الأتمتة والجودة وأشياء كثيرة تقنية فإن مشروع الخط الخامس (PM5) الأتمتة الخاصة بها أقوى ولذلك ستكون التكلفة الخاصة بها أقل. كذلك في مشروع "جذور" فيما يخص المناديل (TM6) الذي تم الإعلان أنه إن شاء الله سيكون بنهاية العام الحالي، بالتأكيد نفس الأمر سوف تخف التكاليف وتتخفض لأنه سيستغل وجوده في نفس الموقع الجغرافي للمصنع الأول (TM4) ذي طاقة الستين ألف طن، وسوف يستمتع كذلك بتخفيض في التكاليف. القيمة المضافة بعد انتهاء المشاريع هي بالتأكيد وبما لا يدع مجالاً للشك أننا سنكون بإذن الله من أكبر المصانع على مستوى الشرق الأوسط وأكبر طاقة إنتاجية كذلك على مستوى الخليج العربي. كما أن الدمج للكميات الكبيرة هذه يمكننا بطريقة أفضل من الإنتاج بتكاليف أفضل، وتتيح لنا وصولاً أفضل إلى أسواق أخرى للتصدير كذلك بإذن الله.

السؤال: تشهد صناعة الورق المعاد تدويره ضغوطاً متصاعدة من البدائل الرقمية وتغليف الأغذية الصديق للبيئة، ما تصور مجلس إدارة "لمبكو" لعام ٢٠٣٠؟ هل هي شركة ورق أفضل أم شركة حلول تغليف متنوعة أم شركة اقتصاد دائري شاملة؟ وما هي الاستثمارات اللازمة لتحقيق هذا التحول؟

الإجابة: نحن اليوم من أكثر الأعمال القائمة في السعودية في أفضل نماذج الاقتصاد الدائري الشامل الذي يتمثل في "مبكو" وما تقوم به. "مبكو" تعيد عبر الشركة التابعة "واسكو" تدوير ما لا يقل عن مليون طن من النفايات التي كانت تتراكم في المرامي بلا قيمة ولها أثر بيئي سيء وأثر اقتصادي كذلك سيء. نحن نخلق الكثير من الفرص والوظائف في قطاعات عديدة، ونحن من ضمن الشركات الصديقة للبيئة، وقد احتفلنا بالأمس بيوم الشجرة وزرعنا شجراً في حديقة الخمرة في المركز الذي تقوم فيه "مبكو" بفضل الله. ونتوقع أن الاستراتيجية الموجودة بوجود مصانع التوسعات لـ "جذور" في عام ٢٠٢٦، مشروع الخط الخامس(PM5) للورق ذات الأربعمائة وخمسين ألف طن، هي التي ستواكب استراتيجية ٢٠٣٠ في أن نكون قوة اقتصادية داخلية، ونحاول قدر الإمكان أن نستغني عن الواردات بأفضل طريقة ممكنة وتمكين الاقتصاد الدائري المحلي، وكذلك نكون قوة جيدة لنواكب رؤية المملكة ٢٠٣٠ ونكون دولة مصدرة بإذن الله. بالإضافة إلى أن المياه التي تدخل إلى مصنع "مبكو" للورق هي مياه معاد تدويرها؛ نحن نأخذها وننظفها وندخلها ونستخدمها في عجن الورق، فهذا اقتصاد دائري ممتاز (Zero discharge). وحتى على موضوع أن البدائل الرقمية تنزل، فصحيح هذا النزول ولكن عوضته التجارة الإلكترونية والمشتريات التي تشتريها أنت عبر الإنترنت وغيرك، فكلها عبارة عن كراتين، والكرتون يعاد تدويره بإدخال فقط من ثلاثين إلى أربعين بالمئة من الألياف الجديدة، وهذا مثال جيد جداً لإعادة التدوير.

السؤال: متى تتوقعون انتقال الشركة للربحية المستدامة؟

الإجابة: لا توجد شركة لا تطمح للربحية المستدامة، ولكن في الغالب أغلب الشركات التي تعمل في السلع الاستهلاكية تكون عرضة لتغيرات في الأسعار سواء كانت مواد خام أو تحديات عادة تكون شاملة لجميع دول العالم، ونحن جزء من المنظومة العالمية. نحن نسعى لأن نكون إن شاء الله في الربحية مستدامين، ولذلك تم عمل خطط إعادة الهيكلة فعلياً في عام ٢٠٢٥ ومستمرة في عام ٢٠٢٦ وفي أعوام قادمة إن شاء الله لتخفيض التكاليف. والجزء الكبير الذي تتميز به "مبكو" اليوم (وهو جزء مهم وكبير وحيوي) هو أنها من أقل تكاليف الإنتاج على مستوى العالم في صناعة الورق، وتستمتع فيها "مبكو"، وهذه قيمة مضافة جيدة للشركة التي نطمح أن تحقق إن شاء الله أرباحاً جيدة في الفترة القادمة، وخاصة بعد إن شاء الله اكتمال مشاريعنا "جذور" والآلة الخامسة (PM5) بإذن الله.

السؤال: هل تم تشغيل كامل مشروع جذور؟

الإجابة: "جذور" (TM4) المصنع الأول تم تشغيله بالكامل عام ٢٠٢٤ ووصل لطاقته الإنتاجية كاملة بفضل الله عام ٢٠٢٥ وهي ستون ألف طن. الآن يوجد مشروع اسمه (TM6) تحت مسمى "جذور" أيضاً وهي توسعة، وبإذن الله المشروع يكتمل في نهاية عام ٢٠٢٦ كما أعلنا سابقاً.

السؤال: كم حجم الديون في الشركة؟ وكم تبلغ الملاءة المالية للشركة؟

الإجابة: حجم القروض في الشركة كما تم ذكره هو حوالي تقريباً ثلاثمائة وثمانين مليوناً (٣٨٠،٠٠٠،٠٠٠) كقروض قصيرة الأجل، وحوالي أربعمائة مليون (٤٠٠،٠٠٠،٠٠٠) كقروض طويلة الأجل. وفيما يخص الملاءة المالية، فالملاءة المالية ولله الحمد قوية في الشركة ويتبعها ولله الحمد نهج قوي في التحكم بالتكاليف بالكامل.

السؤال: هل "مبكو" شركة تعافت فعلاً أم أن ربحية عام ٢٠٢٥ هي نتاج ضبط تكاليف استثنائي لن يتكرر بنفس القوة في عام ٢٠٢٦ في ظل استثمارات ضخمة قادمة وبيئة أسعار متقلبة؟

الإجابة: الأعمال التي تمت في عام ٢٠٢٥ من ضبط التكاليف هي عمليات كانت مستدامة بفضل من الله سيتم أثرها في السنوات القادمة، وبفضل علينا من الله كذلك هي عملية نسميها داخلياً التطوير المستمر، فستكون رحلة دائماً مستمرة في ضبط التكاليف.

السؤال: لدي استفسار عن قضايا مرفوعة من الشركة، مثل القضية المرفوعة من الشركة على وزارة البيئة، ماذا حدث لها؟

الإجابة: بالنسبة للقضية التي هي مرفوعة من الشركة على وزارة البيئة والمياه، فالقضية كانت في سنة ٢٠٢٣. والسبب هو لأن الشركة استلمت تعويضاً قدرته الشركة بأنه تعويض غير عادل عن قيمة أجرة المثل في الفترة التي نزعت فيها شركة المياه ملكية الشركة عن أرضها في الخمرة، وهي مدة تقريباً عشر سنوات. التعويض في ذلك الوقت كان تقريباً ٢،٥٠٠،٠٠٠ (مليونين وخمسمائة ألف)، وحصلت الشركة على حكم نهائي بإلغاء تقدير هذه اللجنة وإعادة النظر في التعويض مرة أخرى. وفي هذا

الوقت كان مضافاً فقط حوالي أربع سنوات من أصل تقريباً عشر سنوات (وهي المدة التي طلبنا عليها تقدير أجرة المثل). وبفضل الله سبحانه وتعالى حصلنا فيها على حكم قضائي نهائي، والآن هي ما زالت في مرحلة التقييم مرة أخرى من قبل اللجنة المشكلة من شركة المياه، وسيتم الإعلان في حال قبولنا التعويض أو رفع دعوى أخرى على الوزارة من خلال إعلاناتنا على تداول.

السؤال: بالنسبة لتسجيل أرض حده على القوائم المالية، وتكاليف وقيمة الأرض في القوائم المالية، ماذا تهدف الشركة من هذه الأرض؟ وهل هناك أي أراضٍ للشركة ليس عليها حالياً مشاريع؟ وما هو عمل شركة واكو للأراضي؟

الإجابة: فيما يخص أرض حده والتي تم الإعلان عنها خلال الأسابيع الماضية، سيتم إعادة التصنيف من دفعات مقدمة لتصبح ضمن الأصول، وذلك في الربع الثاني من عام ٢٠٢٦، وسيتبع ذلك بعدها توضيح للشركة واستهداف الشركة لهذه الأرض. أما بخصوص شركة "واسكو" والأراضي، فأراضي الشركة كلها عليها عمليات، وشركة إعادة التدوير "واسكو" لديها أعمال أخرى غير التخصص في السكراب الورقي (OCC)، ولكن بطريقة تضمن أن العمل الأساسي للورق يكون بعمليات مستمرة. المعادن كذلك يوجد لدينا إعادة تدوير لبعض المعادن بدون الخوض في مخاطر عالية؛ لأن أسعار المعادن وهذه الأسعار تخوض كذلك في عمليات دورية، ولكن نحن نعمل في هذه العمليات بنطاق محدود جداً.

السؤال: حجم خدمة الدين كبير جداً، والديون كبيرة جداً أو الفائدة عالية، ما هو الوضع المالي بخصوص هذا الأمر؟

الإجابة: بالنسبة للديون، فإن الرافعة التمويلية فيما يخص الشركة مقارنة برأس المال أو الحقوق فإن المعدل يكون تقريباً صحياً جداً ومناسباً جداً لوضع الشركة. وبالنسبة لتكلفة الديون، فنحن نعتبرها مقارنة بشركات مماثلة منخفضة بشكل كبير عن الشركات المماثلة، والأسعار التي نأخذها من البنوك تكون منخفضة بالنسبة لإجمالي الدين أو الدين بالكامل.

السؤال: أين ذهبت أموال زيادة رأس المال من صندوق الاستثمارات؟

الإجابة: كما تم الإعلان في آخر مرة، وإذا حصل هناك أي تغيير في زيادة رأس المال سيتم الإعلان عنه في وقته. ولكن الأموال تنقسم على مشاريع النمو والاستحواذ والاندماج.

بعد ذلك تم إعلان نتيجة التصويت على بنود جدول أعمال الجمعية وذلك بعد اغلاق التصويت واستلام تقرير النتائج ومحضر فرز الأصوات (المرفق) عن طريق مركز الإيداع "تداولاتي"، حيث كانت النتيجة على النحو التالي:

١. الموافقة على تقرير مراجع الحسابات للعام المالي المنتهي في ٢٠٢٥/١٢/٣١ م بعد مناقشته.
٢. تم الاطلاع على القوائم المالية للشركة للعام المالي المنتهي في ٢٠٢٥/١٢/٣١ م ومناقشتها.
٣. تم الاطلاع على تقرير مجلس الإدارة للعام المالي المنتهي في ٢٠٢٥/١٢/٣١ ومناقشته.

٤. الموافقة على تعيين السادة أرنست ويونغ من بين المرشحين كمراجع حسابات للشركة بناءً على توصية لجنة المراجعة ذلك لفحص ومراجعة وتدقيق القوائم المالية للربع الثاني والثالث والسنوي من العام المالي ٢٠٢٦م والربع الأول من العام المالي ٢٠٢٧م وتحديد أتعابه بمبلغ ١,٤٣١,٧٥٠ ريال يشمل ضريبة القيمة المضافة.

٥. الموافقة على تفويض مجلس الإدارة بصلاحية الجمعية العامة العادية بالترخيص الوارد في الفقرة (١) من المادة السابعة والعشرون من نظام الشركات، وذلك لمدة عام من تاريخ موافقة الجمعية العامة أو حتى نهاية دورة مجلس الإدارة المفوض أيهما أسبق، وذلك وفقاً للشروط الواردة في اللائحة التنفيذية لنظام الشركات الخاصة بشركات المساهمة المدرجة.

هذا وأغلق الاجتماع في الساعة (٧:٤٥) مساءً بنفس اليوم، حيث قدم رئيس الجمعية باسم مجلس إدارة الشركة وكافة منسوبيها الشكر لجميع الحاضرين والمشاركة الفعالة للمساهمين بحضورهم هذا الاجتماع.

والله الموفـــــق،،،

سكرتير الجمعية	رئيس الجمعية
الأستاذ/ عمر السيد احمد	الأستاذ/ مصعب سليمان المهيدب