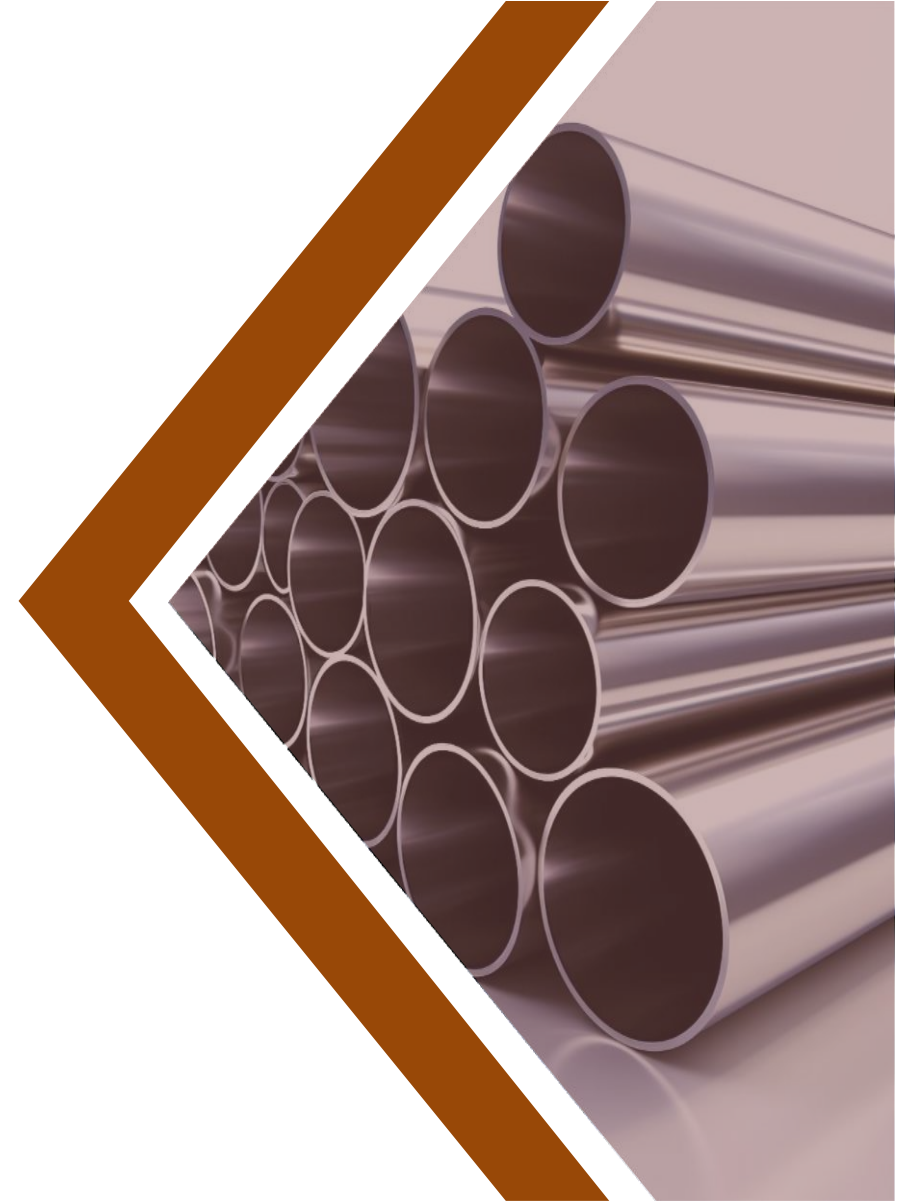


مقترح إعادة التنظيم المالي لشركة عبر الخليج للحديد

سبتمبر 2025



جدول المحتويات (1/2)

ص. 7	مقدمة
ص. 9	نبذة عن الشركة
ص. 14	أصول الشركة
ص. 17	المطالبات والدعاوى التي أقامها المدين والتي أقيمت ضد المدين
ص. 20	الديون التي في ذمة المدين والضمانات المرتبطة بها
ص. 22	طريقة مزاولة المدين لنشاطه خلال مدة سريان الإجراء، ولمحة عن إستراتيجية الشركة للتحويل
ص. 25	التوقعات المالية (قبل اعتماد خطة إعادة التنظيم المالي)
ص. 29	خطة إعادة التنظيم المالي وتصنيف الدائنين
ص. 33	بيانات تفصيلية عن أي إجراءات إفلاس عابرة للحدود، قائمة أو محتملة
ص. 34	التوقعات المالية للشركة (بعد اعتماد خطة إعادة التنظيم المالي)
ص. 38	بيانات تفصيلية عن أي تمويل جديد يريد المدين الحصول عليه، وكيفية الوفاء به

جدول المحتويات (2/2)

ص. 42

إجراءات التصويت

ص. 44

حالات تعديل المقترح

ص. 46

بند لمعالجة المطالبات المتأخرة التي لم يدرجها المدين في المقترح والمطالبات المحتملة

ص. 48

الاسترداد المتوقع في حال التصفية

ص. 51

الملحق رقم 1: تفاصيل الضمانات الشخصية والمؤسسية

ص. 52

الملحق رقم 2 تفصيل المطالبات المقبولة من قبل المحكمة بما يخص الفئة (أ) والضمانات المقدمة من الشركة

ص. 53

الملحق رقم 3: قائمة المطالبات

ص. 55

الملحق رقم 4: قائمة الدائنين الذين لم يتقدموا بمطالبات وآخرين رُفِضَتْ مطالباتهم ولهم أرصدة في سجلات المدين

نود الإحاطة الى أن هذا الملف يشمل معلومات سرية تتعلق بمقترح إعادة التنظيم المالي لشركة عبر الخليج للحديد، والذي يترتب عليه الاطلاع على معلومات سرية ومؤثرة بمركز الشركة المالي. عليه، يتعهد مستلم هذا الملف بحماية المعلومات السرية المطلع عليها وعدم إفشائها أو نشرها أو مشاركتها بأي شكل من الأشكال مع أي طرف ثالث أو التصريح عنها لأي غرض مهما كانت الدوافع والأسباب.

تلتزم الشركة بإعداد مقترح إعادة التنظيم المالي بناء على المركز المالي الحقيقي للشركة والذي يترتب عليه موافقة وتصويت الدائنين على المقترح بشفافية تامة. حيث إنه يعد من الضرورات العملية والقانونية ان تقوم الشركة بالإفصاح عن كل البيانات والمعلومات التي لديها والتي تعتبر مؤثرة في مركز الشركة المالي عند اعداد المقترح وعدم إخفاء أية بيانات التي من شأنها ان تعطل المقترح أو تؤثر في تنفيذ الخطة.

والجدير بالإشارة أن البيانات المالية المستخدمة لسنة 2019 ، 2020 ، 2021 ، 2022 ، 2023 و 2024 مبنية على النتائج المالية المراجعة.

المادة 16 من القائمة التنفيذية لنظام الافلاس (1/2)

يتضمن جدول البيانات أدناه: مكونات المقترح كما هو مذكور بالمادة 16 من القائمة التنفيذية لنظام الافلاس

رقم الصفحة	حسب الحالة ، يجب أن يشتمل المقترح على ما يلي:
صفحة 10 - 13	أ معلومات عن المدين ونشاطه.
صفحة 10 - 13	ب بيان الوضع المالي للمدين وتأثيرات الوضع الاقتصادي عليه.
صفحة 14 - 16	ج تحديد أصول المدين وتقدير القيمة الإجمالية لها.
صفحة 21	د أي ضمانات يقدمها طرف آخر للديون التي في ذمة المدين ، وبيان ما يكون منها مقدما من طرف ذي علاقة.
لا ينطبق	ه أي ضمانات للمقترح -عينية أو شخصية - يقدمها ملاك المدين أو مديروه أو أي شخص آخر.
صفحة 16	و تحديد أصول المدين التي تكون محل ضمان لدين.
لا ينطبق	ز تحديد أصول المدين المستبعدة من المقترح وقيمتها.
لا ينطبق	ح بيانات تفصيلية عن الأصول غير المملوكة للمدين المراد إدراجها ضمن المقترح ، وبيان مصادر هذه الأصول ، وأي شرط مرتبط بإدراجها.
صفحة 18 - 19	ط بيان المطالبات والدعاوى التي أقامها المدين في تاريخ تقديم المقترح إلى المحكمة أو أي دعاوى يترجح إقامتها ، والقيمة التقديرية لها.
صفحة 20 - 21	ي قائمة الديون التي في ذمة المدين ، على أن تتضمن الآتي:
صفحة 20 - 21	1 قيمة الديون ، ومنشأها ، وموعد الوفاء بها.
صفحة 20 - 21	2 بيان كيفية التعامل مع مطالبات الدائنين بما في ذلك مطالبات الدائنين المضمونين ، ومن يدعي أنه دائن مضمون.
لا ينطبق	3 بيان الطريقة المقترحة للتعامل مع الدائنين اذا كانوا اطرافا ذوي علاقة.
صفحة 46	4 إفصاح عن أي ظروف قد تؤدي إلى مطالبات محتملة بموجب أحكام الفصل (الثالث عشر) من النظام في حال افتتاح أي من إجراءات التصفية ، وأي مقترح لتقديم تعويضات جزئية أو كاملة للمدين حال وجود هذه الظروف.

المادة 16 من القائمة التنفيذية لنظام الإفلاس (2/2)

تتضمن جدول البيانات أدناه: مكونات المقترح كما هو مذكور بالمادة 16 من القائمة التنفيذية لنظام الإفلاس

رقم الصفحة	حسب الحالة ، يجب أن يشتمل المقترح على ما يلي:
صفحة 18 - 19	ك بيان المطالبات والدعاوى المقامة ضد المدين في تاريخ تقديم المقترح إلى المحكمة أو أي دعاوى يتوقع إقامتها ضده، والقيمة التقديرية لها.
صفحة 30 - 32	ل تفاصيل أي تسوية مقترحة، بما في ذلك إعادة هيكلة أعمال المدين أو أنشطته أو رأس ماله أو ديونه، سواء كانت حالة أو غير حالة أو الحط منها أو تأجيل الوفاء بها أو تقسيطها أو تحويلها إلى رأس مال في المدين، أو غير ذلك.
صفحة 30 - 37	م تواريخ التوزيعات على الدائنين المتأثرين، ومبالغها.
صفحة 22 - 24	ن طريقة مزاولة المدين لنشاطه خلال مدة سريان الإجراء.
صفحة 38 - 41	س بيانات تفصيلية عن أي تمويل جديد يريد المدين الحصول عليه، وكيفية الوفاء به.
لا ينطبق	ع بيانات تفصيلية عن أي إجراءات إفلاس عابرة للحدود، قائمة أو محتملة.
صفحة 29 - 32	ف تصنيف الدائنين مع مراعاة أي معيار يؤثر في تصنيفهم، ومن ذلك ما يأتي:
صفحة 29 - 32	1 أن تضم كل فئة أصحاب الحقوق المتشابهة.
صفحة 29 - 32	2 مدى تأثير المقترح في هذه الحقوق وفي تصنيف الدائنين إلى أكثر من فئة.
صفحة 42 - 43	ص إجراءات التصويت.
صفحة 44 - 45	ق بيان الأحوال التي يمكن أن يقترح فيها المدين تعديل الخطة.
صفحة 46 - 47	ر بند لمعالجة المطالبات المتأخرة التي لم يدرجها المدين في المقترح.
صفحة 35	ش الجدول الزمني لتنفيذ الخطة.

مقدمة

مقدمة

- صدر نظام الإفلاس ("النظام") بموجب المرسوم الملكي رقم م/ 50 وتاريخ 28/05/1439 هـ الموافق 14/02/2018 م، ودخل حيز التنفيذ بتاريخ 07/12/1439 هـ الموافق 19/08/2018 م. ويعتبر النظام أحد الأنظمة التي صدرت في السنوات الأخيرة بهدف تعزيز قوة بيئة المال والأعمال وتمكين الشركات والاستثمارات من خلال إصلاح وتطوير منظومة الأنظمة التجارية والأنظمة ذات العلاقة، والتي تقدم في مجموعها أدوات تشريعية للتوازن بين حقوق ومصالح جميع أصحاب المصالح في السوق السعودية.
- ويهدف النظام – من بين أهدافه الأخرى – إلى تمكين المدين المفلس أو المتعثر أو الذي يتوقع أن يعاني من اضطراب أوضاعه المالية من الاستفادة من إجراءات الإفلاس لتنظيم أوضاعه المالية ول معاودة نشاطه والاسهام في دعم الاقتصاد وتنميته، مع مراعاة حقوق الدائنين على نحو عادل وضمن المعاملة العادلة لهم.
- ويتضمن النظام عدداً من الإجراءات التي يمكن تطبيقها على المدين الموصوف في الفقرة اللاحقة، ومن هذه الإجراءات، إجراء إعادة التنظيم المالي، وهو إجراء يهدف إلى تيسير توصل المدين إلى اتفاق مع دائنيه على إعادة التنظيم المالي لنشاطه تحت إشراف أمين مرخص تعيينه المحكمة. وبموجب النظام، فإنه يمكن أن يتم تقديم طلب لإفتاح إجراء إعادة التنظيم المالي من المدين نفسه أو من قبل أحد الدائنين.

إفتاح إجراء إعادة التنظيم المالي وتطوراته

- تقدمت شركة عبر الخليج للحديد ("الشركة") بطلب إفتاح إجراء إعادة التنظيم المالي من خلال ممثلها السيد لوي بن محمد العكاس، وقد قررت الدائرة الأولى في المحكمة التجارية بالدمام إفتاح إجراء إعادة التنظيم المالي للشركة بموجب حكمها الصادر في القضية رقم (450001931) لعام 1445 هـ، وعينت السيد بدر بن حاتم التميمي أميناً للإجراء ("الأمين").
- وقد حكمت المحكمة بتاريخ 21 ذوالقعدة 1445 هـ الموافق 29 مايو 2024 م بإفتاح الإجراء.
- وقد أعلن الأمين بتاريخ 27 ذوالقعدة 1445 هـ الموافق 4 يونيو 2024 م عن دعوة الدائنين لتقديم مطالباتهم له خلال مدة تسعين يوماً من تاريخ الاعلان.
- ووفقاً للنظام، فإن على الشركة أن تعد – بمساعدة الأمين – مقترحاً لإعادة التنظيم المالي وتقدمه للمحكمة خلال مدة مناسبة، على أن يتضمن المقترح البيانات والمعلومات الواردة في المادة السادسة عشر من القائمة التنفيذية للنظام، والتي تتمحور في مجملها حول الوضع المالي للمدين، وأصوله، وديونه وضمائنها، والتسويات المقترحة، وآلية سداد الدائنين، وطريقة مزاوله المدين لنشاطه.
- ويخضع المقترح للتصويت من قبل الدائنين والمساهمين الذين تتأثر حقوقهم به وفقاً للآلية المحددة بالنظام والوثائق.
- يمثل إعادة التنظيم المالي الأداة والوسيلة التي تضمن إعادة تصحيح أداء الشركة المالي وبناء قاعدة مالية واقتصادية قادرة على الوفاء بمتطلباتها وأعبائها والتزاماتها تجاه كافة الدائنين. ولما كان هذا الإجراء يخضع إلى إشراف المحكمة ويمارس تحت رقابة أمين الإفلاس، لذا فقد حرصت الشركة على الإفصاح ضمنه عن كافة المعطيات والمعلومات والبيانات التي لديها والتي توضح وبشكل دقيق مركزها المالي، والوسائل التي تمكثها خلال فترة زمنية محددة من تجاوز التعثر الذي أصابها وفق خطة منسقة تحقق الحماية القانونية لكافة الدائنين وتساهي بينهم بشكل عادل.

إفتاح إجراء إعادة التنظيم المالي وتطوراته (تابع)

- لأجل هذا الهدف سعت الشركة جاهدة إلى حصر المطالبات لديها وتصنيف كافة الدائنين وفق متطلبات ومقتضيات التصنيف التي يحددها نص النظام، والعمل على بيان الآلية التي ستعمل من خلالها الشركة على إعادة التنظيم المالي لديها بما يمكنها من خلال التدفقات النقدية على سداد مستحقات الدائنين والتهوض بأدائها الاقتصادي لتكون فاعلة بالشكل والهدف الذي أنشئت أصلاً لأجله.
- يعكس نظام الإفلاس واحدة من مقاصد الشريعة الاسلامية وهي حفظ المال، و يتناول النظام التعثر المالي والإفلاس لما له من طبيعة مالية وقانونية خاصة، فالمنشآت والتجار يمرون بظروف قد تدفعهم لبيع أصولهم أو الخروج من السوق، وجاء النظام ليوفر الحماية لضمان استمرارية نشاط المدين، وذلك عبر تسوية مع الدائنين أو إعادة تنظيم النشاط، مع حفظ حقوق الدائنين، وبالتالي الحفاظ على الحركة التجارية التي لا ينبغي أن تتوقف لوجود بعض الصعوبات التي يمكن معالجتها عبر النظام أو الإجراء المناسب له، وقد أحال النظام القضايا المالية للمحاكم التجارية وذلك بغرض توفير الجهد والوقت وتخفيف العبء على قضاة التنفيذ، ويحقق مبدأ التخصص لكل جهة معينة.
- ويأمل الكثيرون أن يرفع النظام من مكانة المملكة في مؤشرات التقارير الدولية في مجال تسوية حالات الإعسار.
- وهدفت شركة عبر الخليج للحديد من قبولها إفتاح إجراء إعادة التنظيم المالي وفق النظام الإفلاس - فيما تهدف - إلى ما يلي:
 - الاستفادة من إجراءات الإفلاس، لتنظيم أوضاعها المالية وإطفاء الخسائر وتعديل هيكل رأس المال ومعاودة نشاطها
 - الإسهام في دعم الاقتصاد وتنميته.
 - مراعاة حقوق الدائنين على نحو عادل وضمن المعاملة العادلة لهم.
- عقب دخول الشركة إجراء إعادة التنظيم المالي بتاريخ أبريل 2024، وبعد مراجعة قائمة المطالبات من قبل الأمين والمحكمة التجارية، توقف الطلب والملف كاملاً بشكل مؤقت بسبب بعض الأعطال التقنية في نظام ناجز مما أخر إصدار قائمة المطالبات النهائية. قام الأمين بإعادة تقديم قائمة المطالبات إلى الدائرة الأولى مرة أخرى خلال شهر مارس 2025، حيث أنه لم يتم إستلام أي اعتراضات من قبل الشركة أو دائنيها، وعليه أصدرت المحكمة التجارية قائمة المطالبات بصفتها النهائية والملزمة بتاريخ 15 يونيو 2025 التي تنص على أن يتم تقديم المقترح إلى المحكمة خلال فترة شهر من هذا التاريخ. وبعدها قام الأمين برفع طلب إلى المحكمة بتمديد هذه الفترة إلى تاريخ 27 سبتمبر 2025، تلبيةً لطلب بعض الدائنين والشركة، ولمنح الأطراف الوقت الكافي لمناقشة شروط إعادة الهيكلة المطروحة وتحضير المقترح. ثم أصدرت المحكمة أمرها القضائي بالموافقة على التمديد بتاريخ 15 أغسطس 2025.

دور الأمين ومهامه

- يشرف الأمين على نشاط المدين خلال فترة إجراء إعادة التنظيم المالي للتحقق من عدالة الإجراء، وتنفيذ الخطة على الوجه المحدد بما يضمن سرعة الأداء وتوفير الحماية اللازمة لمصالح المتأثرين بالإجراء، ويتمتع بصلاحيات عديدة تضمن التزام المدين بأهداف الإجراء والنظام.
- ولعل من أهم مهام الأمين، استقبال مطالبات الدائنين والتحقق من صحتها وإعداد قائمة بها، ومراقبة العمليات والتصرفات المالية للمدين خلال الفترة من تاريخ تعيينه وحتى تاريخ التصديق على المقترح، والإشراف على نشاط المدين خلال مدة الإجراء، وحضور اجتماعات المدين مع الدائنين، والإشراف على عمليات تصويت الدائنين والمساهمين على المقترح، والإشراف على تنفيذ الخطة وانهاء اجراء إعادة التنظيم المالي – بما في ذلك توليه بيع أي من أصول التفليسة الضامنة لدين المدين خلال فترة الإجراء - وتقديم التقارير الدورية للمحكمة عن أداء المدين.

نبذة عن الشركة

يتناول هذا القسم النقاط التالية:

(أ) معلومات عن المدين ونشاطه

(ب) بيان الوضع المالي للمدين وتأثيرات الوضع الاقتصادي عليه

معلومات عن المدين ونشاطاته ومركزه المالي (1/4)

تأسست الشركة في عام 1978 كمورد للحديد الهيكلي وتعمل في جميع أنحاء المملكة، مع تركيز على التجارة ومعالجة الحديد. وقد أدت التحديات المالية والتشغيلية إلى دخول الشركة في إجراء إعادة التنظيم المالي في أبريل 2024

خلفية عن الشركة

- تأسست شركة عبر الخليج للحديد ("الشركة") في عام 1978، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل من شركة عبر الخليج القابضة.
- يقع المقر الرئيسي للشركة في الخبر، مع فرع في الدمام.
- تشمل الأنشطة الرئيسية للشركة تجارة ومعالجة منتجات الحديد الهيكلي المتخصصة.
- الشركة مدرجة مع أرامكو كمورد معتمد، وهي تورد أيضاً لمصنّعين ومقاولين في قطاعات الإنشاءات والصناعة والنفط والغاز والمياه.

الأقسام والعمليات

المعالجة	التجارة	نشاط
خدمات معالجة الحديد بما في ذلك القص، الثني، القطع الطولي، الشق، التشكيل، والدعم لاحتياجات التصنيع والحديد المخصص لمشاريع البنى التحتية والصناعية.	شراء وتخزين وتجارة منتجات الحديد الهيكلي المتخصصة.	
صفائح ولفائف مدرفلة حرارياً، فولاذ مقصوص للطول المطلوب، مقاطع فولاذية مخصصة، مكونات مثنية، محفورة أو معالجة، حلول معالجة حديد مخصصة للمقاولين والمصنعين.	ألواح مدرفلة حرارياً، عوارض واسعة الجوانب، قنوات قياسية، منتجات خاصة وسبائك، فولاذ مقاوم للصدأ، صفائح، لفائف، وحديد بدرجات ومواصفات متنوعة.	منتجات

التحديات المالية والتشغيلية الرئيسية



تقلب أسعار الحديد

بحكم تركيزها على تجارة الحديد فإن الشركة معرضة لتقلبات أسعار الصلب. أدى الانخفاض في الأسعار في الربع الأول من عام 2019، ومن ثم تداعيات جائحة كوفيد-19، إلى التأثير على مستويات المبيع التي انخفضت خلال السنة المنتهية في مارس 2020 إلى نصف ما كانت عليه خلال عام 2019. وقد أدى ذلك إلى خسائر بقيمة 68 مليون ريال سعودي نتيجة تخفيض قيمة المخزون. بالإضافة إلى ذلك، فإن تعثر العملاء المالي وإفلاسهم خلال فترة كوفيد-19 أسفر عن خسائر إضافية نتيجة شطب ذمم مدينة.



صعوبات التمويل وعدم توفر رأس المال العامل

مع الانكماش الاقتصادي الناتج عن كوفيد-19 والإلغاء الواسع لمشاريع الإنشاءات، واجهت الشركة أوامر تنفيذ بصفتها ضامناً لكيانات أخرى في مجموعة عبر الخليج ذات الأداء الضعيف. وقد حدّ ذلك من قدرة الشركة على تمويل لعمليات شراء المواد من خارج المملكة، مما أجبرها على الاعتماد على عدد محدود من الموردين المحليين، الأمر الذي قلل من مرونتها التشغيلية وقدرتها التنافسية.



توقف العمل

بسبب قيود السيولة، اضطرت الشركة إلى خفض حجم العمليات وتشديد سياسات الائتمان مع العملاء لتسريع التحصيل، مما أدى إلى فقدان عملاء رئيسيين وزيادة الضغوط التشغيلية. وبعد الانخفاض الحاد في الإيرادات وهوامش الربح في عام 2023، دخلت الشركة في إجراء إعادة التنظيم المالي في أبريل 2024.

معلومات عن المدين ونشاطاته ومركزه المالي (2/4)

بيان الأرباح والخسائر

(السنة المالية 2019 - السنة المالية 2025، مليون ريال سعودي و(%)

مليون ريال سعودي	مارس 19	مارس 20	مارس 21	مارس 22	مارس 23	مارس 24	مارس 25
الإيرادات	358	157	76	74	43	1	-
تكلفة الإيرادات	(308)	(116)	(64)	(102)	(39)	-	-
الربح الإجمالي	50	41	12	(28)	4	1	-
المصاريف الإدارية والعمومية ومصاريف البيع	(17)	(16)	(11)	(10)	(5)	(3)	(2)
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك	33	25	0	(38)	(1)	(2)	(2)
استهلاك، خسائر انخفاض القيمة و مخصصات	(4)	(23)	(4)	(113)	(127)	(10)	(1)
تكاليف التمويل	(22)	(24)	(15)	(11)	(2)	(0)	(0)
إيرادات أخرى	0	0	0	(0)	12	(8)	5
الربح قبل الضريبة	7	(22)	(19)	(162)	(119)	(20)	2
ضريبة	-	-	-	-	-	-	-
صافي الدخل / (الخسارة)	7	(22)	(19)	(162)	(119)	(20)	2
هامش الربح الإجمالي	14%	26%	15%	-38%	9%	لا ينطبق	لا ينطبق
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك	9%	16%	0%	-52%	-2%	لا ينطبق	لا ينطبق
هامش صافي الدخل / (الخسارة)	2%	-14%	-25%	-221%	-278%	لا ينطبق	لا ينطبق

قائمة الدخل المبينة تستند إلى القوائم المالية المدققة والمراجعة للسنوات من 2019 حتى 2024، والحسابات الإدارية للسنة المنتهية في مارس 2025.

يرجى الاطلاع على الصفحات التالية للمزيد من التفاصيل



أهم الاستنتاجات

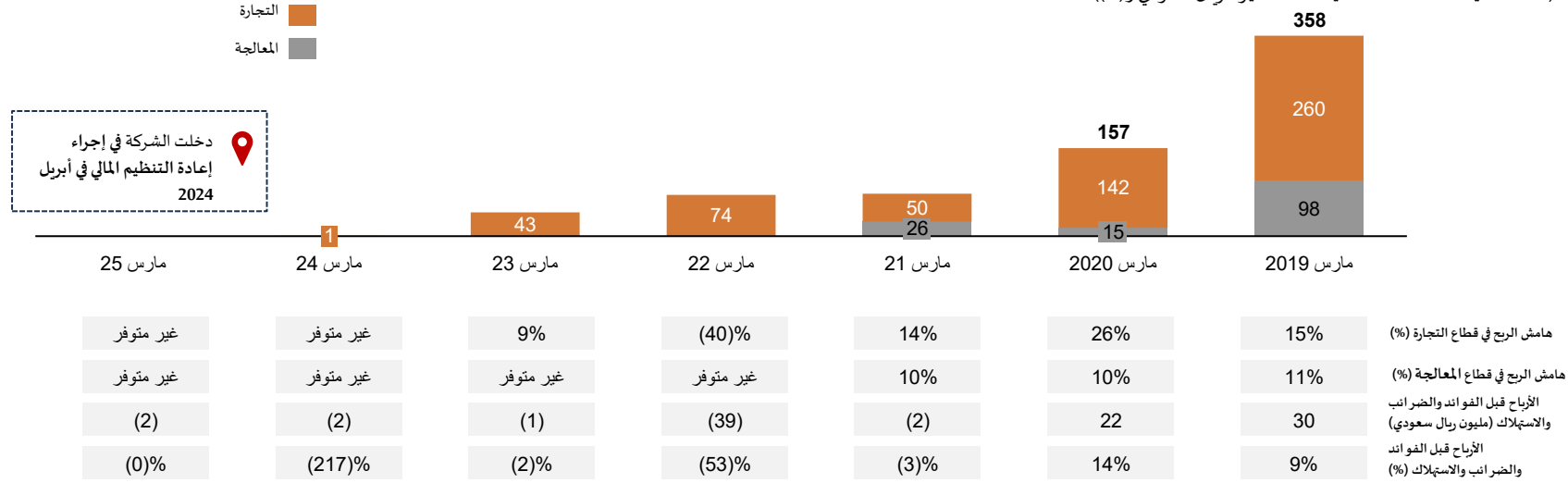
- في البدء، كانت الشركة تعمل كمورد للحديد الصناعي، وتركز إيراداتها بشكل أساسي على أنشطة التجارة. وقد تطلب ذلك تخزين كمية كبيرة من البضاعة وبيع بهوامش تنافسية، خصوصاً لتلبية طلبات العملاء الاستراتيجيين في قطاع النفط والغاز.
- أما نشاط معالجة الحديد، والذي يتطلب تكاليف ثابتة مرتفعة، فقد تم إيقافه اعتباراً من مارس 2022 نظراً لانخفاض الإيرادات والضغوط النقدية على الشركة.
- وقد أدى ذلك إلى انخفاض حاد في حجم العمليات والإيرادات، حتى أن نشاط التجارة أصبح شبه متوقف.
- لهذا، أصبح من الضروري إعادة هيكلة النشاط التجاري؛ إذ أعادت الإدارة النظر في أهداف الشركة، وقررت التركيز على منتجات متخصصة ذات قيمة، مما سيساعد الشركة على تجنب التشتت في أنشطة التجارة وتقلبات هوامش الربح التي عانت منها سابقاً.
- تتكون مصاريف الإدارية والعمومية ومصاريف البيع بشكل رئيسي من تكاليف الموظفين، والتي تم تخفيضها تدريجياً بما يتماشى مع انخفاض حجم الأعمال، خاصة بعد أن أوقفت الشركة عمليات معالجة الحديد.
- تدار العمليات حالياً بواسطة الإدارة العليا في المقر الرئيسي لمجموعة عبر الخليج، وتم تقليص عدد موظفي الشركة إلى 3 موظفين.

معلومات عن المدين ونشاطاته ومركزه المالي - (3/4) مزيج من التحديات الاقتصادية والتجارية والمالية أدى إلى انخفاض

حاد في حجم العمليات والربحية. بالإضافة إلى ذلك و في ظل عدم توفر التمويل، توقفت العمليات مؤخراً بشكل شبه كامل

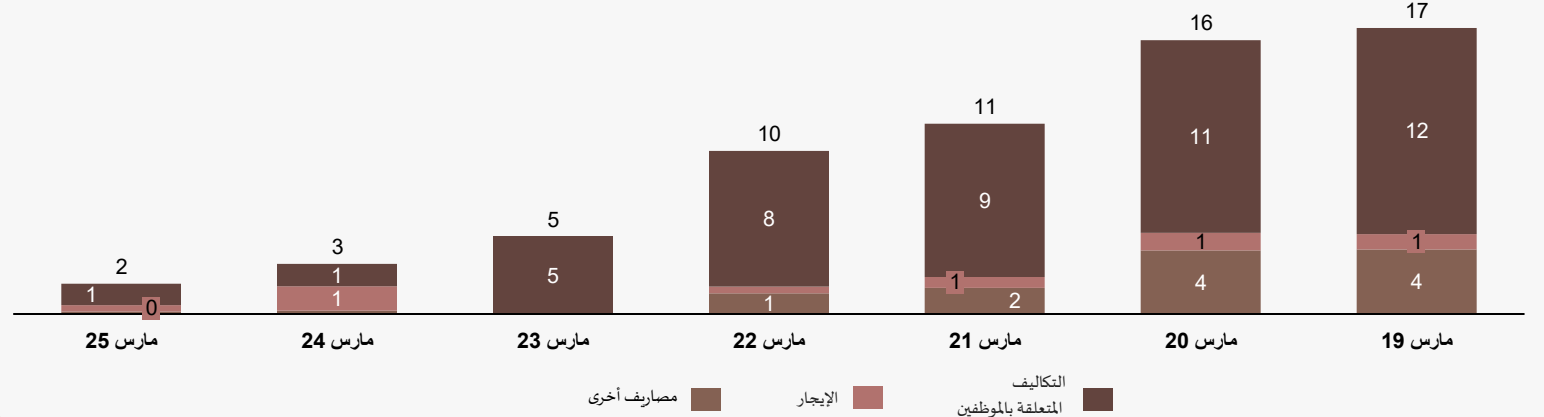
تفاصيل الإيرادات والهوامش الإجمالي وهامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك

(السنة المالية 2019 - السنة المالية 2025، مليون ريال سعودي و(%)



تحليل المصاريف الإدارية والعمومية ومصاريف البيع

(السنة المالية 2019 إلى السنة المالية 2025، مليون ريال سعودي و(%)

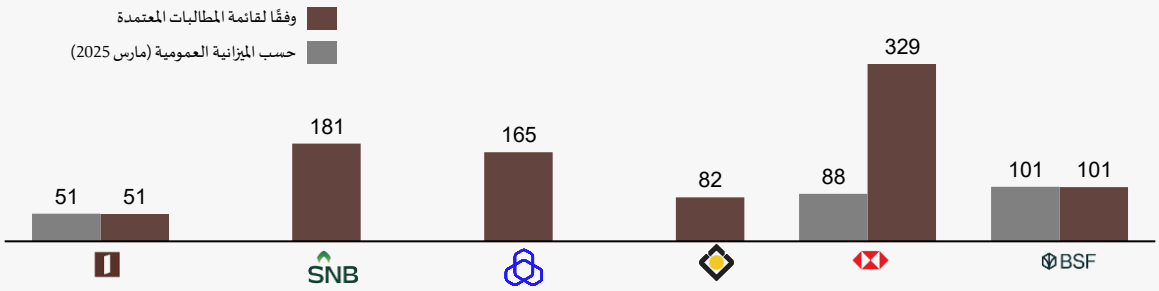


معلومات عن المدين ونشاطاته ومركزه المالي (4/4) إن الملاءة المالية السلبية هو في المقام الأول نتيجة للخسائر التشغيلية و حجم الديون غير المستدام الذي يجب معالجته كجزء من خطة إعادة هيكلة الديون.

الميزانية العمومية (السنة المالية 2023 - السنة المالية 2025، مليون ريال سعودي)

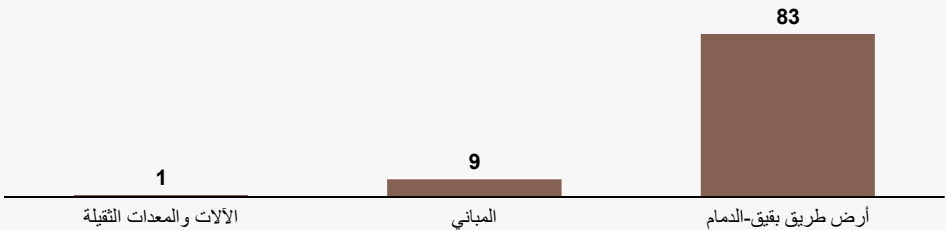
	مارس 25	مارس 24	مارس 23	
الأصول غير المتداولة	92	94	104	أ
رأس المال العامل الصافي	(13)	(15)	(6)	ب
أصول أخرى	0.1	0.5	0.3	
النقد وما يعادله	1	2	2	
القروض البنكية	(239)	(238)	(238)	ج
التزامات أخرى	(2)	(4)	(3)	د
صافي المطلوبات	(161)	(160)	(141)	هـ

ج القروض البنكية كما في مارس 2025



بلغت ديون البنوك 239 مليون ريال سعودي وهي غير مضمونة بضمانات عينية وفقاً للقائمة النهائية للمطالبات المعتمدة من المحكمة، لكنها مضمونة بضمانات مؤسسية من 8 شركات ضمن مجموعة عبر الخليج. في المقابل، قدمت الشركة ضمانات مؤسسية بمبلغ 810 مليون ريال سعودي مقابل ديون شركات شقيقة ضمن المجموعة.

أ الأصول غير المتداولة



اعتباراً من مارس 2025، بلغت الأصول غير المتداولة 92 مليون ريال سعودي، وتشمل بشكل رئيسي أرضاً على طريق أبيق-الدمام لا تُستخدم حالياً في العمليات التجارية، بقيمة دفترية تبلغ 83 مليون ريال سعودي. يشير آخر تقييم للأرض إلى أن القيمة السوقية العادلة لهذه الأرض تبلغ 40 مليون ريال سعودي كحد أقصى، نظراً لوجود إيقاف على الأرض، كما يشير التقرير إلى أن القيمة العادلة للأرض قد تصل إلى 80 مليون ريال في حال إزالة القيود المفروضة عليها. تعمل الإدارة حالياً على الإفراج عن هذه القيود لتعظيم قيمة الأرض. وتشمل الأصول الثابتة المتبقية مبنى مستودع بقيمة 10 مليون ريال سعودي، وآلات ومعدات بقيمة 1 مليون ريال سعودي، وهي تستخدم في العمليات التشغيلية للشركة.

ب حالياً يتكون رأس المال العامل الصافي من ذمم دائنة بقيمة 20 مليون ريال سعودي، يقابلها ذمم مدينة بقيمة 5 مليون ريال سعودي ومخزون بقيمة 2 مليون ريال سعودي. هذه الذمم الدائنة قائمة منذ السنة المالية 2023 وستتم معالجتها كجزء من هذا المقترح. من المتوقع أن تكون الذمم المدينة والمخزون قابلة للتحويل والبيع.

د تشمل الالتزامات الأخرى 0.9 مليون ريال سعودي متعلقة بمستحقات الموظفين (معظمها رواتب)، و0.9 مليون ريال سعودي كمستحقات عملاء، و0.8 مليون ريال سعودي مصاريف تشغيلية مستحقة.

هـ بلغ المركز المالي الصافي 161 مليون ريال سعودي سلباً، ويعود ذلك أساساً إلى الخسائر التشغيلية المتراكمة، بما في ذلك المخصصات وخفض قيمة المخزون.

أصول الشركة

يتناول هذا القسم النقاط التالية:

- (ج) تحديد أصول المدين وتقدير القيمة الإجمالية لها
- (و) تحديد أصول المدين التي تكون محل ضمان لدين
- (ز) تحديد أصول المدين المستبعدة من المقترح وقيمتها - لا ينطبق
- (ح) بيانات تفصيلية عن الأصول غير المملوكة للمدين المراد إدراجها ضمن المقترح، وبيان مصادر هذه الأصول، وأي شرط مرتبط بإدراجها-لا ينطبق

تفاصيل الأصول (السنة المالية 2025)

مليون ريال سعودي	مارس 25
الموجودات غير المتداولة	92
الذمم المدينة التجارية	5
المخزون	2
مستحق من أطراف ذات صلة	0.2
النقد وما يعادله	0.6
الأصول المتداولة الأخرى	0.1
المجموع	100

تفاصيل الموجودات غير المتداولة (السنة المالية 2025)

مليون ريال سعودي	مارس 25
الأراضي والمباني	91
الآلات والمعدات	1
المركبات	0
أعمال رأسمالية جارية	0
المجموع	92

نبذة عن أصول المدين

- وصل إجمالي الأصول إلى 100 مليون ريال سعودي في مارس 2025
- تتكوّن الأصول غير المتداولة كما في مارس 2025 بشكل رئيسي من:
 - أرض في الدمام (83 مليون ريال سعودي) كما هو موضح في الصفحة 13
 - مبانٍ ومستودعات تشمل المقر الرئيسي للشركة (9 مليون ريال سعودي)
 - أثاث وتجهيزات ومعدات مكتبية (0.1 مليون ريال سعودي)
 - آلات ومعدات (0.9 مليون ريال سعودي)
- أ الذمم المدينة البالغة 5 مليون ريال سعودي مستحقة من عملاء قائمين، ومن المتوقع تحصيلها بالكامل. المخزون البالغ 2 مليون ريال سعودي يتكوّن بشكل أساسي من ألواح مدرفلة على الساخن، ومن المتوقع تصريفه بالكامل.
- 0.6 مليون ريال سعودي عبارة عن أرصدة النقد وما يعادله.

أصول المدين التي تكون محل ضمان لدين

سوف يتم تخصيص الأرض الواقعة على طريق أبقيق – الدمام، والمسجلة في دفاتر الشركة بقيمة تبلغ 83 مليون ريال سعودي، كما هو موضح في الصفحة رقم 15 من هذا المقترح، كضمان لصالح دائني الفئتين (أ) و(ب)، وذلك وفقاً لما ورد في الصفحة رقم 31. وتجدر الإشارة إلى أن الأرض خاضعة لحجز قائم بموجب قرار حكومي، مما يحول دون إمكانية نقل ملكيتها أو إصدار صك ملكية جديد إلى حين رفع ذلك الحجز. وبمجرد رفع الحجز، يحق لممثلي الشركة المفوضين بموجب وكالة شرعية التقدم إلى كتابة العدل بمدينة الدمام لاستصدار صك ملكية جديد باسم الشركة.

وتلتزم الشركة ببذل كافة الجهود اللازمة لرفع القيود والحجوزات المفروضة على الأرض، والعمل على بيعها في أقرب فرصة ممكنة. وعند إتمام عملية البيع وتحصيل العوائد الناتجة عنها، والتي يُتوقع أن تبلغ قيمتها نحو 80 مليون ريال سعودي وفقاً لتقرير مُقيّم معتمد، سواء تم ذلك خلال التاريخ المتوقع للبيع (أي خلال سنة 2028) أو قبل ذلك، سيتم توزيع حصيلة البيع مباشرة على الدائنين بنسبة تتناسب مع حصصهم نسبةً لقيمة دين كل دائن عند تاريخ التوزيع وحسب مجموع قيمة الدين عند تاريخ التوزيع.

المطالبات والدعاوى التي أقامها المدين والتي أقيمت ضد المدين

يتناول هذا القسم النقاط التالية:

- (ط) بيان المطالبات والدعاوى التي أقامها المدين في تاريخ تقديم المقترح إلى المحكمة أو أي دعاوى يترجح إقامتها، والقيمة التقديرية لها.
- (ك) بيان المطالبات والدعاوى المقامة ضد المدين في تاريخ تقديم المقترح إلى المحكمة أو أي دعاوى يتوقع إقامتها ضده، والقيمة التقديرية لها.

المطالبات المقدمة من قبل الشركة

وفقاً لمتطلبات المادة السادسة عشر من القائمة التنفيذية لنظام الإفلاس، فقد لخصت الشركة أدناه قائمة بكافة المطالبات القانونية المقدمة من قبل المدين حتى تاريخ تقديم مقترح إعادة التنظيم المالي.

رقم الطلب	المنفذ ضده	منشأ المطالبة	رقم الهوية (السجل التجاري)	تاريخ تقديم الطلب	المحكمة	الدائرة	منشأ الطلب	المبلغ المطلوب تنفيذه
1	شركة اتحاد المملكة للمقاولات	توريد مواد	2051040465	1443-5-11	محكمة التنفيذ بالدمام	دائرة التنفيذ الخامسة	احكام وقرارات	165,000
2	شركة مصنع بيت المصباح للأعمال المعدنية	توريد مواد	1010155610	1443-3-26	محكمة التنفيذ بالرياض	الدائرة العشرون	احكام وقرارات	39,260
3	شركة عبدالرحمن وحمد المبارك الحميد مصنع مكيفات الواحه	توريد مواد	1010004722	1443-3-26	محكمة التنفيذ بالرياض	دائرة التنفيذ السادسة عشر	احكام وقرارات	260,510
4	الشركة العربية الحديثة للانشاءات المحدودة	توريد مواد	2051002769	1442-12-17	محكمة التنفيذ بالدمام	دائرة التنفيذ الثالثة	احكام وقرارات	68,931
5	شركة يعي عمر عبدالمعطي وشريكه للصيانة والتشغيل والمقاولات المحدوده	توريد مواد	4031019848	1442-8-29	محكمة التنفيذ بمكة المكرمة	دائرة التنفيذ السادسة	احكام وقرارات	3,902,274
6	مؤسسة عبدالرحمن علي الحارثي التجارية	توريد مواد	2050044934	1442-8-16	محكمة التنفيذ بالدمام	دائرة التنفيذ التاسعة	سند لأمر	15,881
7	شركة دريك اند سكول انترناشونال السعودية	توريد مواد	1010083181	1442-7-10	محكمة التنفيذ بالرياض	دائرة التنفيذ الرابعة	احكام وقرارات	60,000
8	شركة طاقة المشاريع والتشغيل للمقاولات	توريد مواد	1010271502	1442-7-4	محكمة التنفيذ بالرياض	دائرة التنفيذ الثانية	احكام وقرارات	352,206
9	مصنع أسامكو لأنظمة الألمنيوم لصاحبها جلال احمدصادق عبدالخالق	توريد مواد	2050053887	1442-4-21	محكمة التنفيذ بالدمام	دائرة التنفيذ السادسة	احكام وقرارات	342,578
10	شركة الحربي للتجارة والمقاولات	توريد مواد	1010008118	1441-11-22	محكمة التنفيذ بالرياض	دائرة التنفيذ التاسعة	احكام وقرارات	518,616
11	مؤسسة طاهر عمران عبدالعزيز للمقاولات	توريد مواد	1010224824	1441-10-10	محكمة التنفيذ بالرياض	دائرة التنفيذ الثانية	احكام وقرارات	182,133
12	مؤسسة المشرق المتقدمة للتجارة	توريد مواد	4650083155	1441-7-5	محكمة التنفيذ بالمدينة المنورة	دائرة التنفيذ الأولى	سند لأمر	300,000
13	الشركة السعودية المتخصصة للأعمال الانشائية المحدوده	توريد مواد	1010023214	1441-7-5	محكمة التنفيذ بالرياض	دائرة التنفيذ الرابعة	احكام وقرارات	1,024,000
14	شركة هوتا لأعمال الاساسات	توريد مواد	4030190429	1440-9-3	محكمة التنفيذ بجدة	دائرة التنفيذ الخامسة	احكام وقرارات	1,240,815
15	رائد علي موسى الساده	توريد مواد	1047023179	1440-4-17	محكمة التنفيذ بالدمام	دائرة التنفيذ الأولى	احكام وقرارات	746,428
16	شركة مسفر مبارك محمد القحطاني	توريد مواد	2050092797	1439-11-10	محكمة التنفيذ بالدمام	دائرة التنفيذ الخامسة	احكام وقرارات	363,960
17	عبد الله رويضان ربيع العتيبي	توريد مواد	1006794570	1439-7-25	محكمة التنفيذ بالدمام	دائرة التنفيذ الثالثة	احكام وقرارات	1,174,869
18	شركه السويح للتجارة والزراعه	توريد مواد	1010052129	1439-5-20	محكمة التنفيذ بالرياض	دائرة التنفيذ السابعة عشر	احكام وقرارات	84,000
19	فهد علي فرح الحمد	توريد مواد	1038186621	1438-12-29	محكمة التنفيذ بالخبر	دائرة التنفيذ الثالثة	سند لأمر	228,040
20	شركة المصنع الحديث للمنتجات الحديدية	توريد مواد	4030128466	1438-5-2	محكمة التنفيذ بجدة	دائرة التنفيذ الثالثة عشر	شيك	1,500,000
21	شركة مشارق المملكة للتجارة والمقاولات	توريد مواد	2050076846	1436-9-14	محكمة التنفيذ بالدمام	دائرة التنفيذ الأولى	شيك	6,000,000
22	شركة سودرباو العربية السعودية المحدودة	توريد مواد	2050050266	1436-6-27	محكمة التنفيذ بالدمام	دائرة التنفيذ الأولى	احكام وقرارات	1,487,791
23	عبدالرحمن زيد محمد الدحيم	توريد مواد	1032611541	1443-10-25	محكمة التنفيذ بالدمام	دائرة التنفيذ الرابعة	احكام وقرارات	71,891

20,129,183

المجموع

بيان المطالبات والدعاوى (2/2)

المطالبات المقدمة ضد الشركة

وفقاً لمتطلبات المادة السادسة عشر من القائمة التنفيذية لنظام الإفلاس، فقد لخصت الشركة أدناه قائمة بكافة المطالبات القانونية المقدمة ضدها حتى تاريخ تقديم مقترح إعادة التنظيم المالي.

رقم	طالب التنفيذ	منشأ المطالبة	رقم الهوية (السجل التجاري)	المحكمة المنظورة	رقم الدائره	المنفذ ضده	رقم الطلب	تاريخ تقديم الطلب	المبلغ المطلوب تنفيذه
1	البنك السعودي للاستثمار	اوراق تجارية	1010011570	التنفيذ بالخبر	الخامسة	شركة عبرالخليج للحديد	401014300345391	1443-7-28	70,002,000
2	احمد عبدالهادي بن عبدالعزيز الشاعر	حقوق مالية	1022749178	دوائر التنفيذ بالمحكمة العامة بالجبيل	الاولى	شركة عبرالخليج للحديد	401024300162720	1443-6-14	105,367
3	احمد عبدالكريم بن محمد عبدالأمير	حقوق مالية	1082174838	دوائر التنفيذ بالمحكمة العامة بالجبيل	الاولى	شركة عبرالخليج للحديد	401024300156496	1443-6-7	56,796
4	البنك السعودي للاستثمار	اوراق تجارية	1010011570	التنفيذ بالخبر	الخامسة	شركة عبرالخليج للحديد	401014300353700	1443-7-30	1,727
5	محمد سمير - عبدالرحمن	حقوق مالية	2120298621	دوائر التنفيذ بالمحكمة العامة بالجبيل	الاولى	شركة عبرالخليج للحديد	401024300220563	4-8-1443	69613
6	البنك الاهلي السعودي	اوراق تجارية	4030001588	التنفيذ بالخبر	الخامسة	شركة عبرالخليج للحديد	401014300446174	1443-9-19	68,559,986
7	البنك الاهلي السعودي	اوراق تجارية	4030001588	التنفيذ بالخبر	الخامسة	شركة عبرالخليج للحديد	401014300440975	1443-9-16	34,100,000
8	البنك الاهلي السعودي	اوراق تجارية	4030001588	التنفيذ بالخبر	الخامسة	شركة عبرالخليج للحديد	401014300440338	1443-9-16	10,889,643
9	البنك الاهلي السعودي	اوراق تجارية	4030001588	التنفيذ بالخبر	الخامسة	شركة عبرالخليج للحديد	401014300418904	1443-9-12	70,603,476
10	البنك الاهلي السعودي	اوراق تجارية	4030001588	التنفيذ بالخبر	الخامسة	شركة عبرالخليج للحديد	401014300456086	1443-9-24	3,624,333
11	وافي عبدالمحسن عبدالله الصفيان	حقوق مالية	1030684615	دوائر التنفيذ في المحكمة العامة بالجبيل	الأولى	شركة عبرالخليج للحديد	401024300760467	1443-11-22	164,914
12	الشركة الفنية الخليجية للخدمات الصناعية	حقوق مالية	2055014124	محكمة التنفيذ بالدمام	الثانية عشر	شركة عبرالخليج للحديد	401024300765121	1443-11-27	9,410
13	مصرف الانماء	اوراق تجارية	1010250808	محكمة التنفيذ بالرياض	دائرة التنفيذ المشتركة الثانية	شركة عبرالخليج للحديد	401014300844007	1443-12-26	50,253,286
14	مصرف الانماء	اوراق تجارية	1010250808	محكمة التنفيذ بالرياض	دائرة التنفيذ المشتركة الثانية	شركة عبرالخليج للحديد	401014300844034	1443-12-26	463,144
15	مصرف الانماء	اوراق تجارية	1010250808	محكمة التنفيذ بالرياض	دائرة التنفيذ المشتركة الثانية	شركة عبرالخليج للحديد	401014300848370	1443-12-27	27,500,000
16	مصرف الانماء	اوراق تجارية	1010250808	محكمة التنفيذ بالرياض	دائرة التنفيذ المشتركة الثانية	شركة عبرالخليج للحديد	401014300848558	1443-12-27	2,060,625
17	مصرف الانماء	اوراق تجارية	1010250808	محكمة التنفيذ بالرياض	دائرة التنفيذ المشتركة الثانية	شركة عبرالخليج للحديد	401014300850234	1443-12-28	30,000,000
18	مصرف الانماء	اوراق تجارية	1010250808	محكمة التنفيذ بالرياض	دائرة التنفيذ المشتركة الثانية	شركة عبرالخليج للحديد	401014300850820	1444-1-2	187,669
19	مصرف الانماء	اوراق تجارية	1010250808	محكمة التنفيذ بالرياض	دائرة التنفيذ المشتركة الثانية	شركة عبرالخليج للحديد	401014400857562	1444-1-3	20,000,000
20	مصرف الانماء	اوراق تجارية	1010250808	محكمة التنفيذ بالرياض	دائرة التنفيذ المشتركة الثانية	شركة عبرالخليج للحديد	401014400860965	1444-1-3	998,947
21	مصرف الانماء	اوراق تجارية	1010250808	محكمة التنفيذ بالرياض	دائرة التنفيذ المشتركة الثانية	شركة عبرالخليج للحديد	401014400861060	1444-1-3	975,720
22	حسين بن عبدالحميد بن حسن الشيوخ	حقوق مالية	1007475872	محكمة التنفيذ بالدمام	دائرة التنفيذ المشتركة الثانية	شركة عبرالخليج للحديد	401024400795840	1444-1-12	280,338
23	البنك السعودي البريطاني	اوراق تجارية	1010025779	محكمة التنفيذ بالرياض	دائرة التنفيذ المشتركة الثانية	شركة عبرالخليج للحديد	401014400891466	1444-1-18	85,000,000
24	شركة أوتوكومبو	حقوق مالية	8748556001	محكمة التنفيذ بالدمام	دائرة التنفيذ السادسة	شركة عبرالخليج للحديد	401024501281471	1445-5-15	304,258

476,211,252

المجموع

ي -الديون التي في ذمة المدين والضمانات المرتبطة بها

- (1) قيمة الديون، ومنشأها، وموعد الوفاء بها
- (2) بيان كيفية التعامل مع مطالبات الدائنين بما في ذلك مطالبات الدائنين المضمونين، ومن يدعي أنه دائن مضمون - لا ينطبق
- (3) بيان الطريقة المقترحة للتعامل مع الدائنين إذا كانوا أطرافاً ذوي علاقة – لا ينطبق
- (4) إفصاح عن أي ظروف قد تؤدي إلى مطالبات محتملة بموجب أحكام الفصل (الثالث عشر) من النظام في حال افتتاح أي من إجراءات التصفية، وأي مقترح لتقديم تعويضات جزئية أو كاملة للمدين حال وجود هذه الظروف – مراجعة ص 47
- د - أي ضمانات يقدمها طرف آخر للديون التي في ذمة المدين، وبيان ما يكون منها مقدماً من طرف ذي علاقة – مراجعة ص 21
- هـ - أي ضمانات للمقترح -عينية أو شخصية - يقدمها ملاك المدين أو مديروه أو أي شخص آخر – لا ينطبق

نبذة عن دائني الشركة

يبلغ إجمالي الالتزامات تجاه الدائنين ضمن إجراء إعادة التنظيم المالي ما قيمته 259 مليون ريال سعودي. ويشمل هذا المبلغ:

- قروض بنكية بإجمالي 239 مليون ريال سعودي من 3 بنوك في المملكة العربية السعودية.
- بالإضافة إلى ذلك، فإن ديون الشركة مكفولة بضمانات شخصية من المساهمين ومؤسسية مقدمة من سبع شركات شقيقة، وشركة عبر الخليج القابضة، بالإضافة إلى ضمانات من المساهمين. تم تصنيف هذه الديون على أنها غير مضمونة، تماشيًا مع قائمة المطالبات المعتمدة من المحكمة.
- تبلغ قيمة مطالب الدائنين التجاريين ومقدمي الخدمات 20 مليون ريال سعودي مقدمة من 43 مورداً.
- تبلغ قيمة أرصدة الموظفين 0.14 مليون ريال سعودي تشمل رواتب غير مدفوعة لموظفين حاليين.
- إن جميع مستحقات نهاية الخدمة متعلقة بموظفين حاليين، وعليه فلن تُدرج ضمن التزامات الخطة. وسوف تُعالج وتُرصَد وفق سياسات الشركة والسياسات المحاسبية، وتُعكس في الميزانية العمومية كالتزام وعلى الرغم من كونها محتملة، إلى أن تصبح قائمة عند استقالة الموظف أو إنهاء خدماته، وسيتم التعامل معها بما يتوافق مع أحكام نظام العمل.
- تبلغ قيمة مطالب الكيانات الحكومية المتعلقة بوزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية 0.02 مليون ريال سعودي.

الضمانات الممنوحة من الشركة

- تضمن الشركة ديوناً مستحقة على شركات ذات علاقة بمبلغ إجمالي قدره 810 مليون ريال سعودي، ما يمثل 31% من إجمالي ديون مجموعة عبر الخليج القابضة. سيتم معالجة هذه الضمانات كمطالبات محتملة، كما هو موضح في ص 46.
- ستقوم الشركات الشقيقة بتقديم خططها المستقلة من خلال محكمة الإفلاس أو خارجها والانتفاء من التسويات المتوقعة مع كافة الدائنين خلال 3 - 5 سنوات من تاريخه.
- إن القيمة الخاصة بالضمانات المقدمة من الشركة إلى الشركات شقيقة ستخضع للمراجعة كل 6 أشهر، ويتم تخفيضها لكي تعادل الرصيد القائم من الدين المضمون لكل من هذه الشركات، على أن يتم التعامل مع أي رصيد متبقى من الديون وفقاً لذلك، مما يحفظ حقوق الدائنين في حال فشل الخطط المقدمة من الشركات الشقيقة.

ملخص الأرصدة الدائنة المعلومة لدى المدين والتي تتم معالجتها ضمن المقترح

الفئة	النوع	المبلغ (مليون ريال سعودي)	قيمة الدائن (%)	الحالة
الفئة أ	القروض البنكية	239	92%	مستحق
الفئة ب	الدائنون التجاريون ومقدمي الخدمات	20	8%	مستحق
الفئة ج	الموظفين	0.14	0%	مستحق
الفئة د	الكيانات الحكومية	0.02	0%	مستحق
المجموع		259	100%	

يُرجى الاطلاع على الملحق رقم 3 لمطابقة الديون حسب قائمة المطالبات والديون القائمة

ملخص الضمانات الممنوحة من الشركة لشركات ذات علاقة

إسم الشركة	البنك الراجحي	البنك الإنماء	البنك الأهلي السعودي	البنك السعودي للاستثمار	البنك السعودي الأول	المجموع
عبر الخليج القابضة	166	-	73	82	114	435
شركة مصنع الخليج للأعمال المتخصصة	-	30	65	-	108	203
شركة أنظمة الأنابيب	-	10	11	-	36	56
شركة حلول اللحام	-	20	32	-	24	75
شركة الخليج للأنظمة الصناعية	-	-	-	-	40	40
المجموع	166	60	181	82	321	810

ن - طريقة مزاولة المدين لنشاطه خلال مدة سريان الإجراء، ولمحة عن إستراتيجية الشركة للتحويل



توقعات الإيرادات وموقف السوق

من المتوقع أن تصل الإيرادات إلى 245 مليون ريال سعودي بحلول عام 2038، مما يعكس نموذجاً تجارياً أكثر تركيزاً وكفاءة في استخدام رأس المال العامل لبيع منتجات حديد ذات قيمة.

كما وأن مستويات الإيرادات المستقبلية هذه من المتوقع أن تكون قابلة للتحقيق، لا سيما عند مقارنتها مع أعلى مستويات الإيرادات المحققة سابقاً، والتي بلغت 260 مليون ريال سعودي في عام 2019. إضافة إلى ذلك فإن هذه الإيرادات المتوقعة مبنية على دراسة سوق متعلقة بمشاريع الإنشاءات في المملكة والتي سوف تكون المحرك الرئيسي لأعمال الشركة من تجارة الحديد.

يمكن تحقيق هذه المستويات تدريجياً وبشكل تصاعدي من خلال تسهيلات تمويل تقليدية على شكل خطابات الاعتماد/الإيصالات الائتمانية في المستقبل القريب بعد الموافقة على مقترح إعادة التنظيم المالي.



خطة بيع أصول لتعظيم سدد الدائنين

تشمل الأصول الثابتة غير المستخدمة في العمليات قطعة أرض على طريق أبقىق الدمام تُقدّر قيمتها بـ 80 ريال سعودي (في حال تم رفع الإيقافات عنها).

وتعمل الشركة حالياً على نزع هذه القيود، وستقوم ببيع هذه الأرض وتخصيص كامل العائدات الناتجة عن عملية البيع لسداد الدائنين. ومن المتوقع أن يتم ذلك بحلول يناير 2028.



نموذج تمويل بنكي وإعادة تدوير رأس المال

من المتوقع أن تواصل الشركة عملياتها وفق نموذج يركز على النشاط التجاري، على أن تعيد مزاوله عمليات معالجة الحديد في المستقبل إذا كانت الظروف مؤاتيه.

وبالنظر إلى أن مستوى الإيرادات الحالي حيث أن عمليات الشركة أصبحت شبه متوقفة خلال العامين الماضيين، فإن التمويل يُعد ضرورياً لإعادة إحياء العمليات وتنفيذ خطة تهدف إلى تعظيم استرداد الدائنين.

وقد أجرت الشركة مناقشات مع أحد الدائنين الحاليين وبعض الممولين التجاريين كذلك الذين ابدوا استعدادهم لتقديم تمويل رأس مال عامل للشركة. وبناءً عليه، تعتمد خطة العمل على إمكانية الحصول على هذه التسهيلات، والتي من المتوقع أنها ستمنح للشركة خلال فترة تتراوح بين ثلاثة إلى ستة أشهر من تاريخ التصديق على المقترح. وفي حال حصلت الشركة على تمويل بنكي، فهذا من شأنه أن يُحسّن الإيرادات وخطط السداد المقترحة.

آلية توزيع الإيرادات وتحفيز البنوك على التمويل موضحة في الصفحة 23، وذلك في حال تمكنت الشركة من الحصول على تسهيلات من البنوك الحالية.



نموذج التداول والتركيز الاستراتيجي

توقفت الشركة بالكامل عن مزاوله عمليات معالجة الحديد منذ عام 2022، بحيث أن يكون التركيز حصرياً على تجارة منتجات الحديد المتخصصة والصناعية.

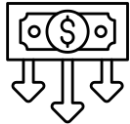
من أجل تحقيق ذلك، سوف تعتمد الشركة على علاقاتها الطويلة الأمد مع الموردين وتأهيلتها المسبقة مع عملائها الرئيسيين (على سبيل المثال، أرامكو).

ستعمل الشركة على أساس نموذج التداول المتبادل، بناءً على طلبات العملاء المؤكدة، مما يقلل من متطلبات المخزون ويقلل من الضغوط النقدية.

التوقعات المالية وخطة سداد الدائنين الناتجة عنها، كما هي معروضة في هذا المقترح، تستند إلى حصول الشركة على تسهيلات بقيمة 15 مليون ريال سعودي كحد أقصى من قبل ممولين تجاريين، وذلك إلى حين الاتفاق على الإطار الخاص بالتمويل البنكي. بالإضافة إلى ذلك، سيتم تزويد البنوك الحالية بتحديثات منتظمة (بشكل ربع سنوي) فيما يتعلق بالحصول على التسهيلات من الممولين التجاريين.

الإطار العام للتمويل من البنوك الحالية

تأمين تمويل من البنوك الحالية يتطلب تحفيز الجهات الممولة من خلال إعطاء الأولوية لتمويلها الجديد، مما من شأنه أن يقلل من الحاجة إلى رأس المال العامل ويخفف من الضغط التشغيلي.



تقليل هيكل التكاليف التشغيلية



تحسين تدوير رأس المال العامل

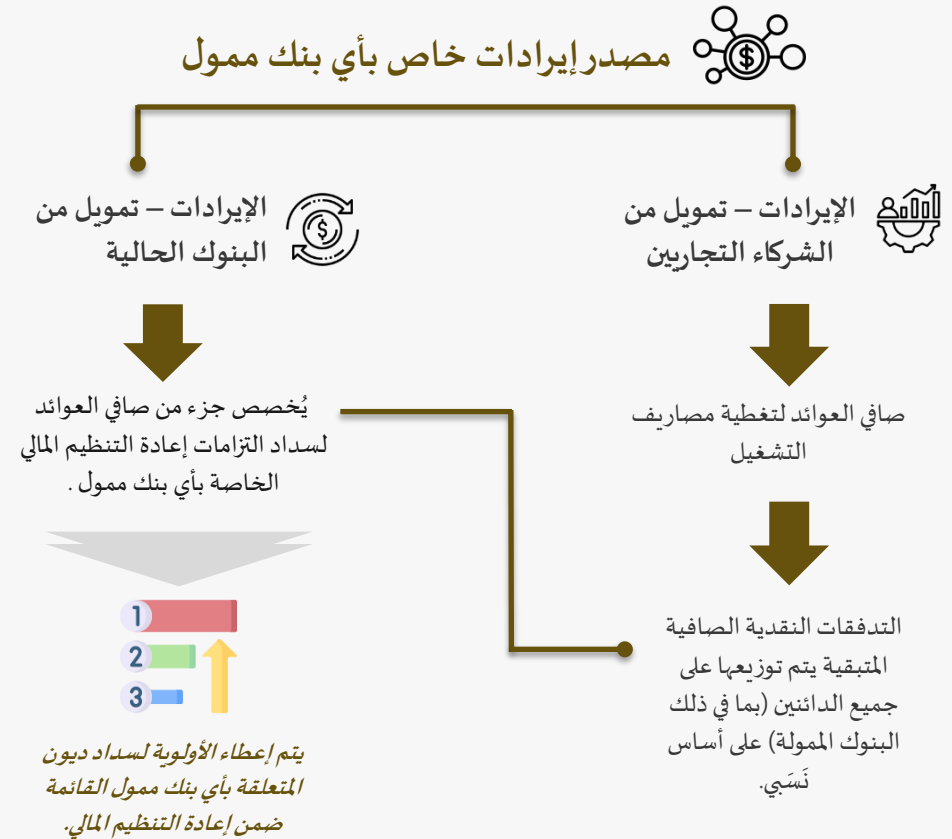
كما أن تأمين التمويل سيُتيح توسيع محفظة المنتجات والوصول إلى قاعدة عملاء أوسع، ومن المتوقع أن يُساهم ذلك في تقليل الاعتماد على مجموعة محددة من المنتجات، وبالتالي خفض مصاريف البيع والتوزيع المرتبطة بمتطلبات تسويق محفظة منتجات محدودة.

إن استخدام تسهيلات رأس المال العامل بدلاً من السداد المسبق، يُساهم في تخفيف الضغوط النقدية، ويُمكن الشركة من توليد تدفقات نقدية حرة، ودعم دورة رأس المال العامل، مما يتيح تسريع وتيرة نمو الإيرادات.

يتم إعطاء الأولوية لسداد الدين القائم (أي الدين الذي سيتم معالجته ضمن الفئة أ) لأي بنك يبيدي استعداداً لتقديم تسهيلات رأس مال عامل للشركة.

بينما تستند التوقعات النقدية المستقبلية إلى التسهيلات التي سيقدمها ممول تجاري، تم عرض نموذج سداد إرشادي يوضح توقعات التدفقات النقدية وسداد الديون الناتجة في حال قرر أي من البنوك الحالية تقديم تمويل رأس مال عامل للشركة، وذلك في قسم "شروط التمويل"

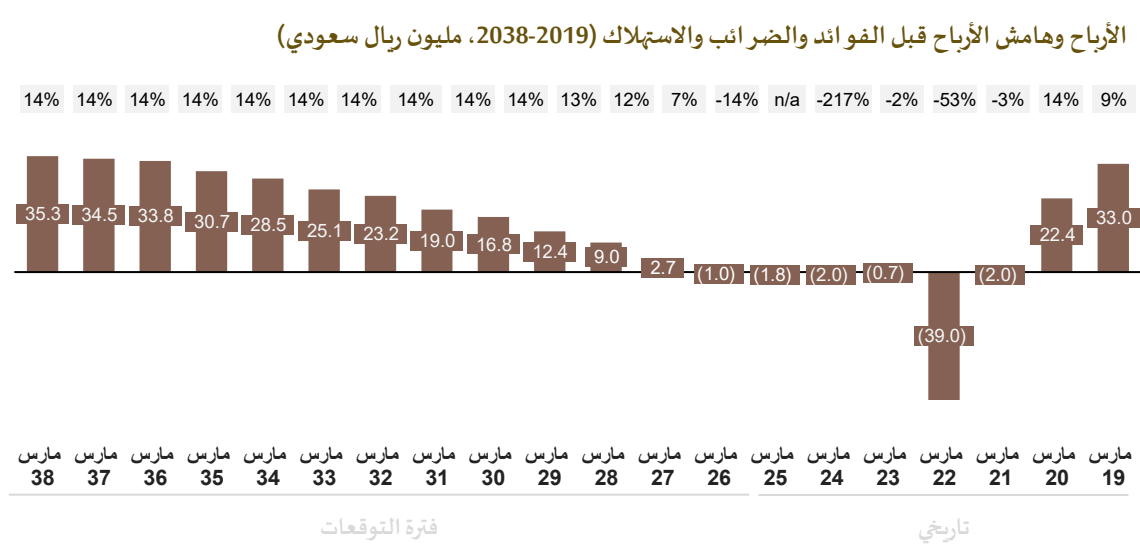
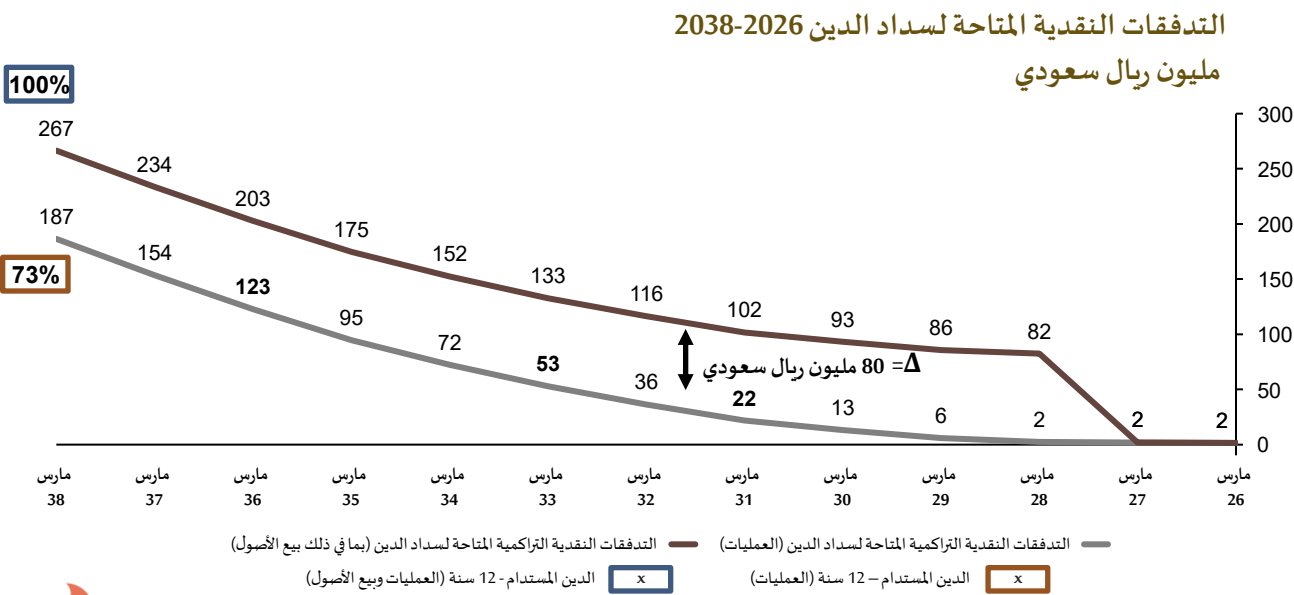
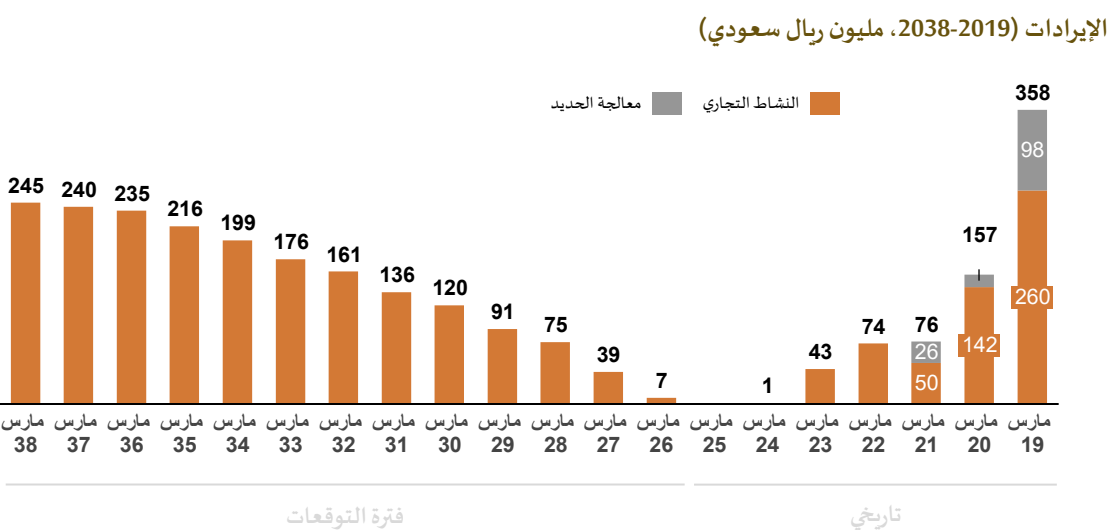
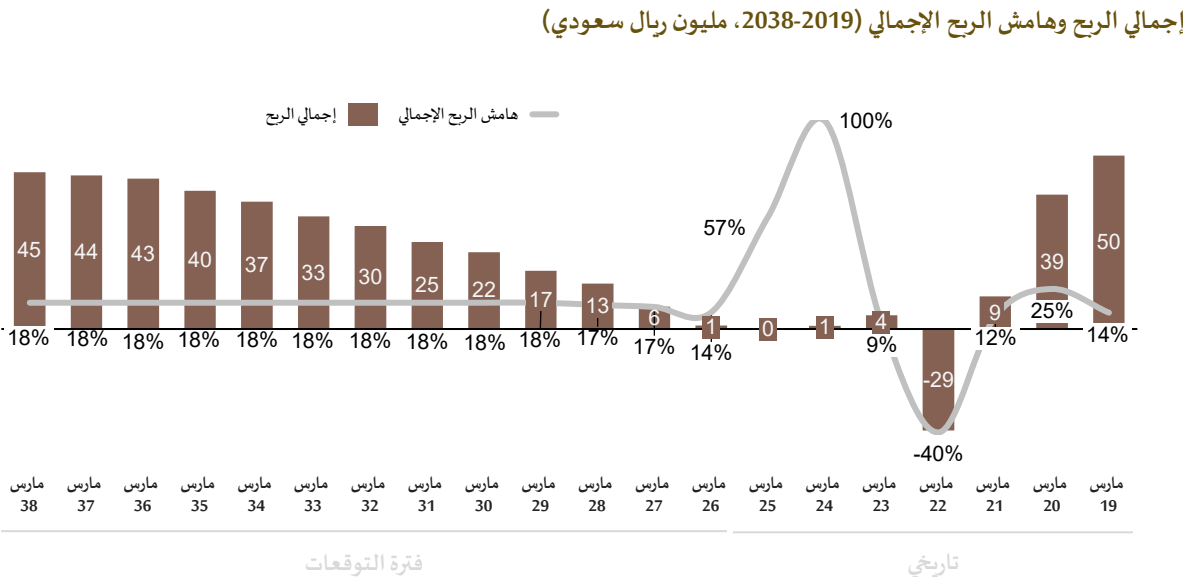
مصدر إيرادات خاص بأي بنك ممول



التوقعات المالية (قبل اعتماد أثر خطة إعادة التنظيم المالي)

يتناول هذا القسم النقاط التالية:
(أ) أسس إعداد التوقعات المالية
(ب) التدفقات النقدية المتوقعة

إن التدفقات النقدية المستقبلية ستنتج عن نمو الإيرادات عقب الحصول على تسهيلات لدعم رأس المال العامل بقيمة 15 مليون ريال سعودي . ومن المتوقع أن يبلغ إجمالي التدفقات النقدية المتاحة للدائنين نحو 267 مليون ريال سعودي بحلول السنة المالية 2038

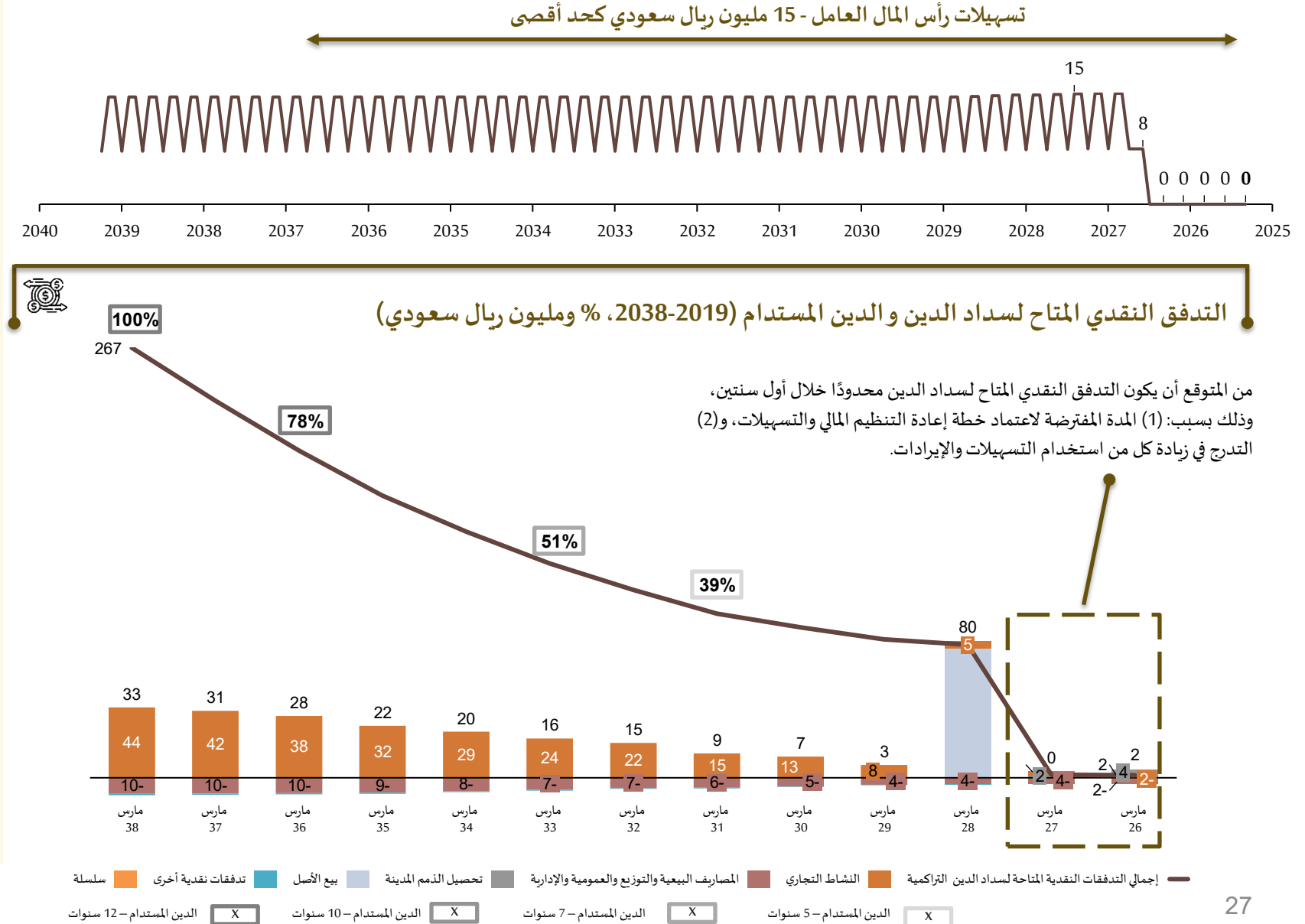




استنتاجات رئيسية

- تشير التوقعات إلى تدفقات نقدية تراكمية قدرها 267 مليون ريال سعودي متاحة لاسترداد الدائنين على مدى 12 سنوات.
- وبالمقارنة مع التزامات الشركة، فإن هذا يؤدي إلى مستويات ديون مستدامة بنسبة 100% على مدى فترة الثلاث عشر عامًا القادمين.
- من المتوقع أن تتمكن الشركة من الحصول على تمويل من خلال تسهيلات دَوَّارة ترتفع تدريجيًا ثم تُحدد بسقف قدره 15 مليون ريال سعودي. تفترض الخطة أن الشريك التجاري سيستخدم تسهيلات رأس المال العامل البالغة 15 مليون ريال سعودي لدعم الشركة في سداد مستحقات مورديها. وبناءً على ذلك، فإن التوقعات النقدية مبنية على تحديد فترة استحقاق الذمم الدائنة بـ 180 يومًا.
- ويُعد هذا التمويل ضروريًا لتحقيق مستويات الإيرادات المتوقعة كما ورد سابقًا في هذا المستند.

تُتيح هذه البنية للشركة اعتماد نموذج تشغيلي مستدام يتماشى مع الممارسات القياسية المتبعة في شركات تجارة السلع الأساسية.



بيان الدخل المتوقع (قبل اعتماد مقترح إعادة التنظيم المالي)

المجموع	مارس 26	مارس 27	مارس 28	مارس 29	مارس 30	مارس 31	مارس 32	مارس 33	مارس 34	مارس 35	مارس 36	مارس 37	مارس 38
الإيرادات	7	39	75	91	120	136	161	176	199	216	235	240	245
تكاليف الإيرادات	(6)	(33)	(62)	(74)	(98)	(111)	(131)	(144)	(162)	(176)	(192)	(196)	(200)
الربح الإجمالي	1	6	13	17	22	25	30	33	37	40	43	44	45
المصاريف الإدارية والعمومية ومصاريف البيع	(2)	(4)	(4)	(4)	(5)	(6)	(7)	(7)	(8)	(9)	(10)	(10)	(10)
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك	(1)	3	9	12	17	19	23	25	28	31	34	35	35
استهلاك، خسائر انخفاض القيمة و مخصصات	(1)	(1)	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
تكاليف التمويل	-	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
خسائر ناتجة عن بيع الأرض ¹	-	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
الربح قبل الضريبة	(2)	1	4	11	16	18	22	24	27	30	33	33	34
ضريبة	-	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
صافي الدخل / (الخسارة)	(2)	1	4	11	15	17	22	23	27	29	32	33	33
هامش الربح الإجمالي	14%	17%	17%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك	-14%	7%	12%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%
هامش صافي الدخل / (الخسارة)	-26%	3%	9%	12%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	14%	14%

¹ يُمثل هذا المبلغ الفرق بين القيمة الدفترية للأرض كما هي مدونة في سجلات الشركة، وبين القيمة التقديرية المحتملة للبيع، وذلك استنادًا إلى تقرير تقييم مستقل للأرض

خطة إعادة التنظيم المالي وتصنيف الدائنين

(ف) تصنيف الدائنين مع مراعاة أي معيار يؤثر في تصنيفهم، ومن ذلك ما يأتي:

- 1- أن تضم كل فئة أصحاب الحقوق المتشابهة.
- 2- مدى تأثير المقترح في هذه الحقوق وفي تصنيف الدائنين إلى أكثر من فئة.
- (ي) 2- بيان كيفية التعامل مع مطالبات الدائنين بما في ذلك مطالبات الدائنين المضمونين، ومن يدعي أنه دائن مضمون.
- (ي) 3- بيان الطريقة المقترحة للتعامل مع الدائنين إذا كانوا أطرافاً ذوي علاقة.
- (ل) تفاصيل أي تسوية مقترحة، بما في ذلك إعادة هيكلة أعمال المدين أو أنشطته أو رأس ماله أو ديونه، سواء كانت حالة أو غير حالة أو الحط منها أو تأجيل الوفاء بها أو تقسيطها أو تحويلها إلى رأس مال في المدين، أو غير ذلك.
- (م) تواريخ التوزيعات على الدائنين المتأثرين، ومبالغها.
- (ش) الجدول الزمني لتنفيذ خطة إعادة التنظيم.

الفئة	النوع	المبلغ (مليون ريال سعودي)	قيمة الدائن (%)	الحالة
الفئة أ	القروض البنكية	239	92%	مستحق
الفئة ب	الدائنون التجاريون ومقدمي الخدمات	20	8%	مستحق
الفئة ج	الموظفين	0.14	0%	مستحق
الفئة د	الكيانات الحكومية	0.02	0%	مستحق
المجموع		259	100%	

المطالبات المقبولة من قبل المحكمة بما يخص الضمانات المقدمة من الشركة

الدائن - الفئة (أ)	مليون ريال سعودي
البنك الراجحي	165
البنك الأهلي السعودي	181
البنك السعودي للاستثمار	82
البنك السعودي الأول	241
المجموع	669

669 مليون ريال سعودي تتعلق بالمطالبات المعتمدة والخاصة بالضمانات المقدمة من الشركة وهي لأغراض التصويت فقط. علمًا بأن إجمالي قيمة هذه الضمانات وفقًا لسجلات الشركة يبلغ 810 مليون ريال سعودي،

لمحة عامة عن تصنيف الدائنين

- بموجب المادة (74) من النظام، إذا كان هناك عدة دائنين لديهم ديون أو حقوق ذات طبيعة مختلفة، وجب على المدين تصنيفهم ضمن فئات (وكما هو منصوص عليه في اللوائح ذات الصلة).
- وبالتالي، قامت الشركة بتصنيف دائنيها إلى فئات مع الأخذ بالاعتبار ما يلي (بموجب المادة (16) من القائمة التنفيذية لنظام الإفلاس) وبما يتوافق مع قائمة المطالبات المعتمدة من قبل المحكمة:
 - أن تضم كل فئة دائنين ذوي حقوق متشابهة؛ و
 - مدى تأثير المقترح على تلك الحقوق وتصنيف الدائنين إلى أكثر من فئة.

الفئة أ

- تتكون من 3 بنوك محلية قيمة ديونها للشركة 239 مليون ريال سعودي (تمثل 92 % من المبلغ الكلي بقيمة 259 مليون ريال سعودي).

- تم تصنيف هؤلاء الدائنين على أساس أنهم مؤسسات مالية قدمت تمويل للمشاريع و/أو تسهيلات عامة لرأس المال العامل إلى الشركة. جميع الديون المصرفية مضمونة بضمانات مؤسسية وشخصية واعتبرت بأنها ديون غير مضمونة بحسب قائمة المطالبات المعتمدة.

الفئة ب

- تشمل هذه الفئة الدائنين التجاريين ومقدمي الخدمات مثل الموردين، بإجمالي قدره 20 مليون ريال سعودي (تمثل هذه الفئة 8 % من إجمالي قيمة الدائنين).

الفئة ج

- تتضمن مستحقات الموظفين الحاليين والسابقين تصل إلى 0.14 مليون ريال سعودي (تمثل 0.05% من إجمالي قيمة الدائنين).

الفئة د

- تتضمن مستحقات وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية وتصل إلى 0.02 مليون ريال سعودي (تمثل 0.01% من إجمالي قيمة الدائنين).

لمحة عامة حول الشروط الخاصة بإعادة الهيكلة (2/1)

السداد				
مدة السداد (بالسنوات)		مليون ريال سعودي		
سنوات الدفع	فترة السماح	المجموع	بيع الأرض على طريق ابقىق	السداد المجدول
11	1	239	74	165
11	1	20	6	14
دفعه واحده	لا ينطبق	0.14	-	0.14
دفعه واحده	لا ينطبق	0.02	-	0.02
		259	80	179

الفئة	المبلغ (مليون ريال سعودي)	المسدد نقداً
الفئة أ – البنوك	239	100%
الفئة ب – الدائنون التجاريون	20	100%
الفئة ج – الموظفون	0.14	100%
الفئة د – الكيانات الحكومية	0.02	100%
المجموع	259	100%

الفئة "أ" و "ب" (تابع)

○ سداد مجدول بشكل ربع سنوي للتدفقات النقدية من العمليات التشغيلية، على أن تبدأ الدفعة الأولى في الربع الأول بعد إنتهاء فترة السماح وتكون الدفعات كل ثلاثة أشهر على الشكل التالي:

- 0.5 % من مجموع السداد يدفع خلال السنة الأولى بشكل ربع سنوي على أن يكون القسط الأول عند نهاية أول ربع بعد إنقضاء فترة السماح؛
- 1.5 % من مجموع السداد يدفع خلال السنة الثانية بشكل ربع سنوي؛
- 1.5 % من مجموع السداد يدفع خلال السنة الثالثة بشكل ربع سنوي؛
- 6 % من مجموع السداد يدفع خلال السنة الرابعة بشكل ربع سنوي؛
- 7 % من مجموع السداد يدفع خلال السنة الخامسة بشكل ربع سنوي؛
- 10 % من مجموع السداد يدفع خلال السنة السادسة بشكل ربع سنوي؛
- 10 % من مجموع السداد يدفع خلال السنة السابعة بشكل ربع سنوي؛
- 12 % من مجموع السداد يدفع خلال السنة الثامنة بشكل ربع سنوي؛
- 14.5 % من مجموع السداد يدفع خلال السنة التاسعة بشكل ربع سنوي؛
- 17 % من مجموع السداد يدفع خلال السنة العاشرة بشكل ربع سنوي؛
- 20 % من مجموع السداد يدفع خلال السنة الحادية عشرة بشكل ربع سنوي؛
- أما فيما يتعلق بدائنين الفئة (أ)، فسوف يُتاح لهم المشاركة في التمويل المطلوب، على أن تنطبق على البنوك التي تقبل المشاركة في هذا التمويل شروط التمويل كما هي موضحة في قسم شروط التمويل، مما يؤدي إلى تقصير مدد السداد مقارنةً مع البنوك غير المشاركة.

الفئة "أ" و "ب"

• يقترح المدين بالنسبة للفئة أ و ب:

- سداد كامل (100% من الدين ما يعادل 259 مليون ريال سعودي تقريباً).
- لن تحتسب أي فوائد أو غرامات على الديون خلال فترة تنفيذ هذا المقترح
- سيتم تخصيص مبلغ 80 مليون ريال سعودي كسداد نهائي في نهاية الخطه، ويرتبط هذا المبلغ بعائدات بيع الأرض التي ستُقدّم كضمان لصالح دائني الفئتين "أ" و "ب". وتلتزم الشركة بالعمل على رفع القيود والحجوزات المفروضة على الأرض وبيعها في أقرب وقت ممكن (يرجى الاطلاع على صفحة 49 للتفاصيل عن الحجز القائم وآلية رفعه). وبمجرد إتمام وتحصيل عوائد البيع، حتى وإن تم قبل تاريخ الاستحقاق النهائي أي خلال التاريخ المتوقع وهو في عام 2028، فسيتم توزيع حصيلة البيع فوراً على الدائنين بشكل نسبي بحسب قيمة الدين لكل دائن عند تاريخ التوزيع نسبةً لمجموع قيمة الدين بتاريخ التوزيع.
- وفي حال بلغت حصيلة البيع قيمة أقل من 80 مليون ريال سعودي، فإن الفجوة المتبقية ستعد كسداد نهائي يستحق في السنة الثانية عشرة.
- أما في حال تجاوزت حصيلة البيع مبلغ 80 مليون ريال سعودي، فسيتم استخدام المبلغ الإضافي لدفع السداد النهائي بالكامل، وأي فائض بعد ذلك سيُخصّص لتسريع سداد الأقساط المستحقة، بدءاً من آخر قسط مستحق وبالترتيب العكسي.
- يكون جدول السداد لدائني الفئة "أ" و "ب" على الشكل التالي:
 - فترة سماح 12 شهر ابتداءً من تاريخ التصديق النهائي على المقترح.

الفئة "ج":

يقترح المدين بالنسبة للفئة ج:

- سداد كامل أي بنسبة 100% (يعادل 0.14 مليون ريال سعودي) خلال فترة 6 اشهر من تاريخ التصديق النهائي على المقترح .
- تم اقتراح خطة سداد مستعجلة نسبياً للموظفين نظراً لكون بعضهم لا زالوا على رأس العمل وهم عنصر أساسي لاستمرار عمل المدين خصوصاً في هذه المرحلة الحرجة ونظراً إلى حجم المبلغ المذكور (0.14 مليون ريال سعودي) مقارنةً بحجم الدين لفئتين "أ" و "ب". لذلك يعتبر المدين أنه من العادل اقتراح هذه الشروط للفئة "ج".
- الفئة "د":
- يقترح المدين بالنسبة للفئة د:
- سداد كامل أي بنسبة 100% (يعادل 0.02 مليون ريال سعودي) خلال فترة 6 اشهر من تاريخ التصديق النهائي على المقترح.
- تم اقتراح خطة سداد مستعجلة نسبياً للكيانات الحكومية نظراً إلى حجم المبلغ المذكور (0.02 مليون ريال سعودي) مقارنةً بحجم الدين لفئتين "أ" و "ب". لذلك يعتبر المدين أنه من العادل اقتراح هذه الشروط للفئة "د".

لمحة عامة حول الشروط الخاصة بإعادة الهيكلة (2/2)

الفئة "أ" و "ب": الشروط (تابع)

- بناءً على تسوية شركة عبر الخليج للحديد لديونها مع دائئها بمن فيهم جميع من ذكر في الفئة (أ) بموجب الخطة ووفقاً لبنود الخطة والتزامات كافة الأطراف فيها، وبعد الانتهاء من تنفيذ خطة إعادة التنظيم المالي لعبر الخليج للحديد وسداد الدين بالكامل، يبرء دائئوا شركة عبر الخليج للحديد الضامنين الاعتباريين (الشركات التي قدمت ضمانات لدائئ شركة عبر الخليج للحديد) إبراءً كاملاً نهائياً غير مشروط وغير قابل للرجعة فيه فيما يتعلق بأي دين نشأ بموجب أو يتعلق باتفاقيات التسهيلات أو أي من ملحقاتها أو التعديلات عليها، و/أو أي فوائد أو أرباح أو عمولات أو رسوم تتعلق بهذا الدين أو اتفاقيات التسهيلات أو أي من ملحقاتها أو التعديلات عليها. ويشمل هذا الإبراء جميع الضامنين الاعتباريين الذين قدموا ضمانات لدائئ شركة عبر الخليج للحديد (الشركات التي قدمت ضمانات لدائئ شركة عبر الخليج للحديد) في اتفاقيات التسهيلات الخاصة بشركة عبر الخليج للحديد ممن تقدموا بأي شكل من أشكال الضمان بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر بالكفالة أو بسند الأمر.
- بناءً على تسوية شركة عبر الخليج للحديد لديونها مع دائئها بمن فيهم جميع من ذكر في الفئة (أ) بموجب الخطة ووفقاً لبنود الخطة والتزامات كافة الأطراف فيها، وبعد الانتهاء من تنفيذ خطة إعادة التنظيم المالي لشركة عبر الخليج للحديد وسداد الدين بالكامل، يبرء دائئوا شركة عبر الخليج للحديد الضامنين الأشخاص إبراءً كاملاً نهائياً غير مشروط وغير قابل للرجعة فيه فيما يتعلق بأي دين نشأ بموجب أو يتعلق باتفاقية التسهيلات أو أي من ملحقاتها أو التعديلات عليها، و/أو أي فوائد أو أرباح أو عمولات أو رسوم تتعلق بهذا الدين أو اتفاقية التسهيلات أو أي من ملحقاتها أو التعديلات عليها. ويشمل هذا الإبراء الضامنين الأشخاص (المتوفى السيد/ خالد الحمدان رحمة الله عليه والسيد/ فهد بن سعاء) في اتفاقية التسهيلات الخاصة بشركة عبر الخليج للحديد ممن تقدموا بأي شكل من أشكال الضمان بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر بالكفالة أو بسند الأمر.
- يجب على دائئوا الفئة (أ) أن يقوموا بتحديث حالة اتفاقيات التسهيلات لدى الشركة السعودية للمعلومات الائتمانية (سمة) وأي شركة معلومات ائتمانية مرخصة أخرى على أنه تم تسوية الدين الناشئ بموجب اتفاقية التسهيلات من تاريخ المصادقة النهائية على المقترح.
- يقر دائئوا الفئة (أ) بأنهم سيقومون بتسليم جميع مستندات الضمانات كالسندات لأمر الموقعة من قبل الضامنين الاعتباريين (الشركات التي قدمت ضمانات لدائئ شركة عبر الخليج للحديد) والضامنين الأشخاص (المتوفى السيد/ خالد الحمدان رحمة الله عليه والسيد/ فهد بن سعاء) فيما يتعلق باتفاقيات التسهيلات لشركة عبر الخليج للحديد خلال 15 يوماً من تاريخ انتهاء تنفيذ الخطة وتمامها وسداد الدين بالكامل من قبل شركة عبر الخليج للحديد.

ع - بيانات تفصيلية عن أي إجراءات إفلاس عابرة للحدود، قائمة أو محتملة

لا ينطبق

التوقعات المالية للشركة (بعد إعتماء أثر خطة إعادة التنظيم المالي)

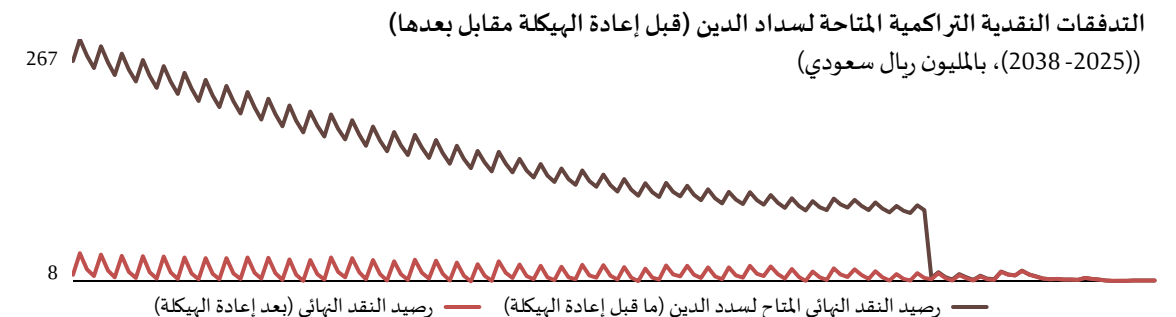
توقعات التدفقات النقدية التوضيحية بعد إعادة الهيكلة

مليون ريال سعودي	سنة 0	السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	السنة السادسة	السنة السابعة	السنة الثامنة	السنة التاسعة	السنة العاشرة	السنة الحادية عشرة	المجموع
رصيد النقد الافتتاحي	-	7	3	5	6	6	4	4	3	4	3	3	-
حركة التدفق النقدي	7	(3)	85	4	10	12	18	18	22	24	31	40	267
التدفقات النقدية المتاحة للدائنين	7	4	87	9	16	17	22	21	25	29	34	43	267
السداد - بيع الأصول:													
الفئة أ - السداد	-	-	(74)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(74)
الفئة ب - السداد	-	-	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6)
إجمالي السداد - بيع الأصول	-	-	(80)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(80)
السداد - العمليات التشغيلية:													
الفئة أ - السداد	-	(1)	(2)	(2)	(10)	(12)	(17)	(17)	(19)	(24)	(29)	(33)	(165)
الفئة ب - السداد	-	(0)	(0)	(0)	(1)	(1)	(1)	(1)	(2)	(2)	(2)	(3)	(14)
الفئة ج - السداد	(0.14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.14)
الفئة د - السداد	(0.02)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(0.02)
إجمالي السداد - العمليات التشغيلية	(0.16)	(1)	(3)	(3)	(10)	(13)	(18)	(18)	(21)	(26)	(31)	(35)	(179)
التدفقات النقدية الصافية	7	(4)	2	1	(1)	(1)	(1)	(1)	1	(2)	(0)	5	8
رصيد النقد الختامي	7	3	5	6	6	4	4	3	4	3	3	8	8

ملاحظة 1: يبدأ الجدول التوضيحي أعلاه بتاريخ ديسمبر 2025 وينتهي بتاريخ مارس 2038. وسيتم تحديد تاريخ البدء الفعلي بناءً على تاريخ التصديق النهائي على المقترح.

ملاحظة 2: لا يشمل هذا الجدول التوضيحي أثر آلية تعجيل السداد على رصيد النقد الختامي.

- الأرصدة النقدية في نهاية السنة تمثل الحد النقدي المطلوب لتغطية احتياجات التمويل المتعلقة بالمصروفات التشغيلية والدفعات المقدمة، وخاصة تلك المرتبطة بشراء المواد الخاصة بأنشطة التجارة.
- من المتوقع أن تتفاوت هذه الأرصدة من شهر لآخر، مع افتراض أن الحد الأدنى من المتطلبات النقدية الشهرية سيتم الحفاظ عليه.



بيان الدخل المتوقع (بعد إعادة التنظيم)

بيان الربح والخسارة المتوقع بعد إعادة التنظيم - (السنوات المالية 2026 - 2038)

المجموع	مارس 38	مارس 37	مارس 36	مارس 35	مارس 34	مارس 33	مارس 32	مارس 31	مارس 30	مارس 29	مارس 28	مارس 27	مارس 26	مليون ريال سعودي
الإيرادات	1,943	245	240	235	216	199	176	161	136	120	91	75	39	7
تكلفة الإيرادات	(1,586)	(200)	(196)	(192)	(176)	(162)	(144)	(131)	(111)	(98)	(74)	(62)	(33)	(6)
الربح الإجمالي	357	45	44	43	40	37	33	30	25	22	17	13	6	1
المصاريف الإدارية والعمومية ومصاريف البيع	(87)	(10)	(10)	(10)	(9)	(8)	(7)	(7)	(6)	(5)	(4)	(4)	(4)	(2)
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك	270	35	35	34	31	28	25	23	19	17	12	9	3	(1)
استهلاك وخسائر انخفاض القيمة	(7)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(4)	(1)	(1)	
تكاليف تمويل	(11)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	-
الربح قبل الضريبة	252	34	33	33	30	27	24	22	18	16	11	4	1	(2)
ضريبة	(6)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	-
صافي الدخل / (الخسارة)	246	33	33	32	29	27	23	22	17	15	11	4	1	(2)
هامش الربح الإجمالي		18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	18%	17%	17%	14%
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك		14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	14%	12%	7%	-14%
هامش صافي الدخل / (الخسارة)		14%	14%	14%	13%	13%	13%	13%	13%	13%	12%	6%	3%	-26%

الميزانية العمومية المتوقعة (بعد إعادة التنظيم)

الميزانية العمومية المتوقعة بعد إعادة التنظيم - (السنوات المالية 2026 - 2038)

مليون ريال سعودي	مارس 26	مارس 27	مارس 28	مارس 29	مارس 30	مارس 31	مارس 32	مارس 33	مارس 34	مارس 35	مارس 36	مارس 37	مارس 38
صافي القيمة الدفترية للموجودات الثابتة	91	90	6	6	6	6	6	5	5	5	5	5	5
الذمم المدينة	3	8	13	15	20	24	28	31	35	37	41	41	41
المخزون	3	7	10	16	19	24	27	32	35	39	40	41	41
نقد وأرصدة لدى البنوك	2	1	0	1	4	2	2	0	1	2	2	3	8
إجمالي الأصول	99	106	29	38	49	56	63	68	76	83	88	90	95
مطلوبات أخرى	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
الذمم الدائنة التجارية	-	6	7	8	8	8	8	8	8	8	8	8	8
الإلتزامات التي ستتم معالجتها كجزء من هذا المقترح	259	259	177	175	170	159	145	127	108	86	59	28	0
إجمالي الإلتزامات	260	266	186	183	179	168	154	135	117	95	67	37	9
رأس المال	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
الإحتياطيات الأخرى	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
الخسائر المتراكمة / الأرباح المصفاة	(211)	(210)	(206)	(195)	(179)	(161)	(140)	(117)	(90)	(61)	(29)	4	37
إجمالي حقوق الملكية	(161)	(160)	(156)	(145)	(130)	(111)	(91)	(67)	(40)	(12)	21	53	87
إجمالي الإلتزامات وحقوق الملكية	99	106	29	38	49	56	63	68	76	83	88	90	95

تم اعداد هذه التوقعات المالية بموافقة المطلوبات المتعلقة باعادة التنظيم المالي مع قائمة المطالبات المعتمدة من قبل المحكمة.
لا يشمل هذا الجدول التوضيحي أثر آلية تعجيل السداد على رصيد النقد الختامي.

بيانات تفصيلية عن أي تمويل جديد يريد المدين الحصول عليه، وكيفية الوفاء به

أبدى البنك السعودي الأول استعداداه لتقديم تمويل لرأس المال العامل وعليه ترى الشركة إمكانية الحصول على التمويل من البنوك الحالية (بنك السعودي الأول أو غيره ممن قد يُبدي اهتماماً أيضاً). في حال التمويل، فتتقترح الشركة البنود التالية لأي تمويل من البنوك الحالية:

- سيتم اعتبار أي تمويل جديد مقدم للشركة ديناً ذا أولوية وسيتم ضمانه مقابل التدفقات النقدية المستقبلية، وذلك استناداً إلى أحكام المادة (182) من نظام الإفلاس السعودي.
- في حال أبدى أي من الدائنين الحاليين من الفئة (أ) الرغبة في تقديم تسهيلات جديدة لتمويل رأس المال العامل، فسيكون لهم حق الأولوية في منح الشركة تلك التسهيلات البنكية وفقاً للشروط المعروضة أدناه. أما خلافاً لذلك، فسوف يسمح الدائنون الإدارة بالنظر في خيارات تمويل بديلة مع بنوك أو جهات تمويل أخرى للحصول على تسهيلات رأس المال العامل وفق هذه الشروط.
- سيتمنح للبنك الممول ضمان وأولوية في استيفاء ديونهم القائمة من حصيلة بيع البضائع الممولة. ويُعاد سداد التمويل المقدم لشراء هذه البضائع بعد مرور ستة أشهر من تاريخ تسليمها، وذلك في حال تم السداد للمورد مباشرة، وبسعر فائدة يعادل معدل سايبور مضافاً إليه هامش 0.5%.
- وفي مقابل تقديم هذا التمويل، يتم تخصيص نسبة 50٪ من صافي العوائد الناتجة عن بيع البضائع الممولة (أي الإيرادات النقدية مخصصاً منها تكاليف الشراء) لسداد الدين الممول من قبل البنك المعني (أي الدين القائم الذي يتم معالجته ضمن الفئة (أ))، بينما يتم توزيع النسبة المتبقية البالغة 50٪ على باقي الدائنين، وذلك بعد خصم المصروفات التشغيلية اللازمة لاستمرار أعمال الشركة. وقد تم توضيح هذا الهيكل ضمن رسم بياني إرشادي في الصفحة 24.
- حيث تُستخدم العوائد الصافية المخصصة لسداد الدين في تغطية القسط الأخير من جدول السداد المعتمد للبنك أو البنوك الممولة.
- يكون للبنوك الحالية حق الأولوية في تقديم تمويل للشركة ولكن في حال حصول الشركة على تمويل لرأس المال العامل جديد من بنك آخر، فسيُمنح ذلك البنك أولوية السداد، على أن يتم الاتفاق على شروط التمويل في ذلك الحين.

جدول توضيحي للسداد لأي من الدائنين الحاليين في حال قدموا تمويلاً إضافياً لرأس المال العامل

يتم عرض سيناريو توضيحي أدناه يبيّن شكل السداد المتوقع في حال الحصول على تسهيلات بقيمة 30 مليون ريال إضافية، وكيفية مقارنة جدول السداد مع البنوك الأخرى التي لم تقدم تمويلاً

المجموع	السنة 0	السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	السنة السادسة	السنة السابعة	السنة الثامنة	السنة التاسعة	السنة العاشرة	السنة الحادية عشرة
220	5	0	10	9	18	18	25	26	32	35	41	
91	-	9	9	9	9	9	9	9	9	9	9	
(74)	(5)	(4)	(4)	(5)	(6)	(6)	(7)	(8)	(9)	(9)	(10)	
2	6	0	(1)	(0)	(0)	(0)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	
80		80										
(2)		(2)										
1	1											
317	7	4	94	13	20	21	27	27	31	33	40	
	-	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	
الحد النقدي (الرصيد)												
البنك الممول												
32	-	4	5	5	5	5	5	5	-	-	-	
8	-	1	1	1	1	1	1	-	-	-	-	
25	-	25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
15	-	0	1	1	3	4	6	-	-	-	-	
80	-	6	31	7	9	10	12	5	-	-	-	
41	-	3	3	3	3	3	3	4	9	9	9	
55	-	55	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
82	-	1	2	2	7	9	13	18	23	8	8	
259	-	10	92	12	20	22	27	28	32	17	17	
نسبة السداد - البنوك الممولة الحالية (%)												
نسبة السداد - الدائنون الآخرون (%)												
نسبة السداد - كل الدائنين (%) حسب توقعات التدفقات النقدية التوضيحية بعد إعادة الهيكلة ص35												

* لأغراض هذا السيناريو الإيضاحي، تم افتراض التزام قدره 80 مليون ريال سعودي للبنك الممول.

في حل تقديم أي تمويل من قبل أي بنك بحيث يتجاوز المبلغ الإجمالي للتمويل 30 مليون ريال سعودي، فمن المتوقع أن يساهم ذلك في تحسين التدفقات النقدية المتاحة لسداد الدين، مما يؤدي إلى تقليص مدة السداد للبنك الممول، وقد يشمل ذلك أيضاً تقليص مدة السداد للدائنين الآخرين. وسيتم تطبيق نفس الشروط على أي تمويل يتم الحصول عليه، كما هو موضح بالنسبة للتمويل المعروض أعلاه وكما ورد في الصفحة السابقة.

آلية تعجيل السداد في حال قدم دائنوا الفئة "أ" الحاليون تمويلاً إضافياً لرأس المال العامل

آلية تعجيل السداد

في حال وجود أي تدفقات نقدية إضافية متاحة للدائنين جراء الحصول على تمويل من البنوك الحالية، تلتزم الشركة بتطبيق آلية تعجيل السداد النقدي، كما هو موضح أدناه.

وفي حال تجاوزت التدفقات النقدية المتاحة جدول السداد الثابت الموضح في الصفحة 35 فإن أي فائض يتجاوز هذا المستوى سيُوَزَّع على الدائنين على أساس نسبي. لن يتم توزيع أي تدفقات نقدية إضافية ما لم تتجاوز التدفقات النقدية المتاحة جدول السداد الثابت الموضح في الصفحة 35.

يتم تعريف التدفقات النقدية المتاحة لسداد الدين على النحو التالي (كما هو موضح في الصفحة 27):

- تحصيلات الإيرادات؛
 - ناقص: التكاليف المباشرة والمصروفات غير المباشرة؛
 - ناقص: متطلبات تمويل رأس المال العامل؛
 - ناقص: متطلبات تمويل النفقات الرأسمالية.
 - ناقص: احتياطي نقد تشغيلي بقيمة 2 مليون ريال سعودي.
- بالإضافة إلى ذلك، يتم تخصيص حساب احتياطي لخدمة الدين تُجمَع فيه السيولة النقدية الفائضة، بحيث يُخصَّص أولاً لتغطية القسط الربع سنوي التالي، وذلك بهدف تقليل احتمالية التعثر في سداد الالتزامات المالية. وبمجرد توفر سيولة كافية في الحساب لتغطية القسط الربع سنوي القادم، يتم توزيع أي سيولة فائضة إضافية كسداد مُعَجَّل.
- سيتم تقييم قدرة الشركة على تعجيل السداد بشكل ربع سنوي، وفي حال توفر سيولة نقدية فائضة، فسيتم استخدامها لتخفيض مبلغ الدين القائم، وذلك بطريقة عكسية زمنياً تبدأ من نهاية فترة السداد، أي ابتداءً من اقساط السنة الحادية عشرة.

ص- إجراءات التصويت

1- حق التصويت على المقترح:

لا يحق التصويت على المقترح إلا للدائن أو المالك الذي يرتب المقترح أثراً في حقوقه النظامية أو التعاقدية وكان له مطالبة مدرجة في قائمة المطالبات المقبولة التي اعتمدها المحكمة حسب المادة السادسة والسبعون من نظام الإفلاس.

2- قواعد التصويت:

- تتم إدارة التصويت على المقترح وفقاً لقواعد إدارة الاجتماعات في إجراءات الإفلاس الصادرة بقرار وزير التجارة والاستثمار رقم (13) وتاريخ 1441/01/18هـ
- يلتزم الأمين بإعداد محضر اجتماع التصويت على أن يتضمن ما يلي:
 1. تاريخ عقد الاجتماع، وموعده، ومكانه.
 2. بيان بالدائنين والملاك، وأسمائهم وصفاتهم وقيم حقوقهم في التصويت وإجراءات تصويت كل منهم.
 3. بيان بنتيجة التصويت وعدد الأصوات ونسبتها.
 4. بيان مدى تحقق موافقة المصوتين في اجتماع التصويت على المقترح.
 5. أي معلومة أخرى يرى الأمين مناسبة إدراجها في المحضر.
- يلتزم الأمين فور نهاية التصويت بتبليغ المدين والملاك والدائنين بنتيجة التصويت.
- يلتزم الأمين بإيداع نتيجة التصويت لدى المحكمة بعد انتهاء عملية التصويت.
- على الأمين – إذا قبلت جميع فئات الدائنين والملاك بالمقترح، أو إذا قبلت فئة واحدة على الأقل من فئات الدائنين بالمقترح وصوت بالموافقة عليه دائنون تمثل مطالباتهم (50 %) على الأقل من مجموع قيمة مطالبات الدائنين المصوتين في جميع الفئات ورأت المحكمة أن التصديق على المقترح يحقق مصالح أغلبية الدائنين – أن يبلغ الدائنين بذلك وأن يطلب من المحكمة التصديق على المقترح، عليه تحدد المحكمة موعداً لجلسة التصديق.

3- آلية تصويت الملاك

- يقوم المدين – بعد موافقة الأمين – بتبليغ الملاك المتأثرين بموعد التصويت على المقترح قبل حلول موعد التصويت ب 21 يوم على الأقل. على أن يرفق بالتبليغ نسخة من المقترح أو ما يفيد إتاحة الاطلاع عليه بأي من الوسائل الالكترونية.
- ينعقد الاجتماع في مقر يحدد بأمر من المحكمة، وبالإمكان استخدام وسائل التقنية للتصويت الكترونياً بدون الحضور لمقر التصويت.
- لا ينعقد اجتماع الملاك إلا بحضور ملاك يمثلون ربع رأس المال على الأقل ويصدر قرارهم بالموافقة على المقترح بأغلبية ثلثي الحصة المصوتة، ما لم ينص عقد تأسيس الشركة على غير ذلك.
- يلتزم ممثلي الملاك بتوفير وكالة شرعية وتزويد الأمين بنسخة من الوكالة مع صورة الهوية وتحديث بياناتهم قبل موعد التصويت بعشرة أيام.

4- آلية تصويت الدائنين:

- يصوت الدائنون على المقترح في الموعد المحدد، وإن صوت الملاك برفضه أو تعذر تصويتهم عليه.
- يقوم المدين – بعد موافقة الأمين – أن يبلغ الدائنين الذين قبلت المحكمة مطالباتهم بموعد التصويت على المقترح قبل حلوله ب (21) يوم على الأقل، وأن يرفق بالتبليغ نسخة عن المقترح أو ما يفيد إتاحة الاطلاع عليه بأي من الوسائل الالكترونية.
- يتحقق قبول كل فئة من فئات الدائنين للمقترح إذا صوت بالموافقة عليه دائنون تمثل مطالباتهم ثلثي قيمة ديون المصوتين من الفئة ذاتها، وكان من ضمنهم دائنون تمثل مطالباتهم أكثر من نصف قيمة ديون الأطراف غير ذوي العلاقة.
- ينعقد الاجتماع في مقر يحدد بأمر من المحكمة، وبالإمكان استخدام وسائل التقنية للتصويت الكترونياً بدون الحضور لمقر التصويت.
- يلتزم ممثلي الدائنين بتوفير وكالة شرعية أو تفويض مصدق من الغرفة التجارية وختم المنشأة مع التأكيد على صحة صفة وصلاحيات الشخص المصدّر للتفويض، وتزويد الأمين بنسخة من الوكالة أو التفويض المصدق مع صورة الهوية والمستندات التي تثبت صلاحية الشخص المصدّر للتفويض وتحديث بياناتهم قبل موعد التصويت بعشرة أيام على الأقل.

حالات تعديل المقترح

(ق) بيان الأحوال التي يمكن أن يقترح فيها المدين تعديل الخطة

بيان الأحوال التي يمكن أن يقترح فيها المدين تعديل الخطة

تعديلات على الخطة:

- كفل النظام للمدين والأمين والدائنين كذلك حق اقتراح تعديل خطة إعادة التنظيم المالي وذلك لضمان مواكبة التغيرات التي يمكن أن تطرأ أثناء تنفيذها سواء كانت تلك التغيرات إيجابية أو سلبية. وقد أوردت المادة الواحدة والثلاثين من القائمة التنفيذية للنظام الحالات التي يمكن فيها تقديم مقترح لتعديل الخطة وهي:
 - إذا تحقق أي من حالات التعديل الواردة في الخطة؛
 - إذا نشأت حالة مؤثرة في تنفيذ الخطة لم ترد في الخطة (مثل حالات القوة القاهرة، وحالات الظروف الطارئة كالأضطرابات الاقتصادية أو المالية الاستثنائية، وافتتاح إجراء إفلاس لمتعاقد مع المدين تكون سلعه أو خدماته مؤثرة في استمرار نشاط المدين)؛ و
 - إذا اقترح التعديل دائن أو أكثر تمثل مطالباتهم (50 %) أو أكثر من إجمالي قيمة ديون الدائنين في الخطة أو وافقوا على التعديل الذي قدمه المدين.
- وفي حال اعتمدت المحكمة مطالبة متأخرة أو مطالبة محتملة من شأنها أن تؤثر على تنفيذ الخطة من جهة كون مبلغ المطالبة جوهرياً بالنظر إلى النقد المتاح، فسيتم اعتبار هذه الحالة من الحالات التي تستدعي التقدم بطلب لإجراء تعديل على الخطة.
- وأما فيما يتعلق بحالات تعديل الخطة، فإن الشركة تؤكد على وجوب تعديل المقترح في حال نشوء أية مؤثرات مما تم ذكره في المادة الواحدة والثلاثين من اللائحة التنفيذية من النظام، في حال أن هذه الحالات من شأنها أن تؤثر على التوقعات النقدية وعلى قدرة الشركة على السداد التي تم ذكرها في هذا المقترح، وتخص بالذكر الحالات التالية:
 - (1) في حال توصلت الشركة إلى اتفاق مع مستثمر يرغب في شراء جزء من أعمالها أو كامل النشاط التجاري، مما يستدعي عرض شروط جديدة على الدائنين فيما يتفق مع توقعاتهم وتوقعات المستثمر، فإن الشركة ستقوم بتعديل الخطة ومن ثم عرضها للتصويت من قبل الدائنين. وفي هذه الحالة سوف تتضمن هذه الخطة شروطاً واضحة بشأن استخدام حصيلة بيع الأسهم، بالإضافة إلى جدول سداد معدل للدائنين.
 - (2) في حال التأخير في رفع أوامر التنفيذ، بحيث أصبح ذلك يقيد قدرة الشركة على البدء في تحقيق التوقعات النقدية وتنفيذ خطة العمل التي تم عرضها بالمقترح، وبالتالي قد يؤثر بشكل مباشر على قدرة الشركة على الالتزام بخطة السداد المنصوص عليها في هذا المقترح.
 - (3) في حال اعتمدت المحكمة مطالبة متأخرة أو مطالبة محتملة من شأنها أن تؤثر على تنفيذ الخطة من جهة كون مبلغ المطالبة جوهرياً بالنظر إلى النقد المتاح. يرجى الاطلاع على الصفحة 47 للتفاصيل عن معالجة المطالبات المتأخرة والمطالبات المحتملة.
 - (4) في حال عدم تمكن الشركة من الالتزام بخطة السداد المذكورة، ولكن في حال رأى الأمين والمدين إمكانية استمرار الشركة بشكل عام ولكن بموجب خطة سداد مختلفة مما من شأنه أن يعظم العائد للدائنين ويُمكّنهم والمدين من تجنب حالة التصفية في حال كانت التصفية تمثل عائداً أقل للدائنين.
 - (5) في حال عدم تمكن الشركة من الحصول على تمويل لرأس المال العامل بما يؤثر على قدرتها في الالتزام بجدول سداد الديون.

ر- بند لمعالجة المطالبات المتأخرة التي لم يدرجها المدين في المقترح والمطالبات المحتملة

يشمل هذا القسم النقاط التالية:

- أ. الإفصاح عن أي شروط قد تؤدي إلى مطالبات محتملة بموجب المادة 13 من النظام في حال حدوث أي إجراءات تصفية.
- ب. أي عرض لتقديم تعويضات جزئية أو كاملة للمدين في حال وجود مثل تلك الشروط.
- ر - معالجة المطالبات المتأخرة التي لم يدرجها المدين في المقترح.

بند لمعالجة المطالبات المتأخرة التي لم يدرجها المدين في المقترح والمطالبات المحتملة

المقصود بعبارة "المطالبات المتأخرة التي لم يدرجها المدين في المقترح"

- تتضمن المادة السادسة عشر من القائمة التنفيذية لنظام الإفلاس المحاور التي يجب أن يغطيها المقترح ومن بينها "المطالبات المتأخرة التي لم يدرجها المدين في المقترح" وتعتبر الشركة المطالبات المتأخرة بشكل عام أنها المطالبات التي لم يتم الدائن بتقديمتها إلى الأمين ضمن الفترة النظامية شرط عدم ورودها في سجلات المدين ضمن قائمة الدائنين الذين لم يقدموا مطالباتهم خلال الفترة النظامية المحددة، وتعتقد إدارة المدين أنها قد أدرجت في المقترح كامل المطالبات المعلومة ضد المدين.
- وفي ضوء وجود عدة تفسيرات للمقصود بـ "المطالبات المتأخرة التي لم يدرجها المدين في المقترح" فإن المدين يرى أن المقصود بالمطالبات المتأخرة ولأغراض معالجتها في هذا المقترح بأنها تلك المطالبات المتعلقة بحقوق نشأت قبل تاريخ افتتاح الإجراء، لكنها لم تثبت ولم تقيد في سجلات الشركة لسبب أو لآخر، ولم يقدمها الدائن للأمين خلال المدة النظامية أو أنه قدمها ولم يتمكن من إثباتها للأمين أو المحكمة، ولكنه تمكن من إثباتها لاحقا لدى القضاء بأحكام اكتسبت القطعية.

المقصود بعبارة "المطالبات المحتملة"

- وبما أن المقترح يهدف إلى وضع الخطط اللازمة لسداد جميع الديون المترتبة على الشركة والتي تم ذكرها في الفقرات السابقة، وحرصا من الشركة على تغطية جميع المطالبات بما في ذلك الديون المحتملة – أي التي من الممكن أن تثبت في ذمة المدين بعد التصديق على المقترح نتيجة لبعض العقود الناشئة قبل افتتاح الإجراء، على سبيل المثال الضمانات الممنوحة من الشركة لشركات شقيقة.

إدارة "المطالبات المتأخرة التي لم يدرجها المدين في المقترح" و"المطالبات المحتملة"

- سيكون لكافة الدائنين - الذين لديهم مطالبات متأخرة أو مطالبات محتملة وفقا للتعريف السابق – تقديم مطالباتهم لدراستها (إن لزم الأمر) وفي حال قبولها سيتم ادراج المطالبة ومعالجتها ضمن المقترح بعد تطبيق شروط إعادة الهيكلة للفئة التي ينتمي لها الدائن أو وفق ما تقرره المحكمة عند اعتمادها للمطالبة.
- لا يتوقع المدين أن يكون حجم المطالبات المتأخرة التي لم يدرجها المدين في المقترح - إن وجدت - كبيرا بالدرجة التي تعيق تنفيذ الخطة وبالتالي فلا يرى المدين وجود حاجة لرصد مبالغ خاصة لمثل هذه المطالبات المتأخرة نظرا لكونها لن تكون مؤثرة على تنفيذ المقترح.
- ولأغراض تطبيق الخطة والسداد لهؤلاء الدائنين فسيعتبر تاريخ اعتماد المطالبة المتأخرة والمطالبة المحتملة تاريخ المصادقة على المقترح، وسيتم تطبيق كافة شروط إعادة الهيكلة للفئة التي ينتمي لها الدائن.
- في حال اعتمدت المحكمة مطالبة متأخرة أو مطالبة محتملة من شأنها أن تؤثر على تنفيذ الخطة من جهة كون مبلغ المطالبة جوهريا بالنظر إلى النقد المتاح، فسيتم اعتبار هذه الحالة من الحالات التي تستدعي التقدم بطلب لإجراء تعديل على الخطة.

الاسترداد المتوقع في حال التصفية

بيان الناتج التقديري في حال التصفية

بيان الناتج التقديري في حال التصفية

مليون ريال سعودي	مارس 25	%	الحالة الأقل	%	الحالة الأعلى
القيمة الدفترية الصافية للأصول الثابتة	92	2%	2	48%	44
الحسابات المستحقة	5	40%	2	80%	4
مخزون	2	31%	1	50%	1
المبالغ المستحقة من الأطراف ذات الصلة	0	0%	-		
أرصدة النقدية والبنوك	1	100%	1	100%	1
إجمالي الأصول غير المضمونة	100		6		50
الأصول غير المضمونة المتاحة للتوزيع	100		6		50
الدائنون المفضلون (المادة 196)					
رواتب 30 يومًا	(0)	100%	(0)	100%	(0)
تكاليف التشغيل	(3)	100%	(3)	100%	(3)
الموظفين	(0)	100%	(0)	100%	(0)
النقد المتاح للدائنين غير المضمونين	96		2		47
الدائنون غير المضمونين					
القروض	(239)	100%	(239)	100%	(239)
الذمم الدائنة التجارية	(21)	100%	(21)	100%	(21)
الدفوعات المقدمة من العملاء	(1)	100%	(1)	100%	(1)
مستحقات لأطراف ذات صلة	(0)	100%	(0)	100%	(0)
النقد المتاح للجهات الحكومية	(164)		(258)		(214)
الجهات الحكومية	(0)	100%	(0)	100%	(0)
العجز	(164)		(258)		(214)
مؤشرات الأداء الرئيسية للمستندات النقدية					
المجموع	259	1%	2	18%	47
الدائنون غير المضمونين	0	0%	-	0%	-
الجهات الحكومية					

بيان الناتج التقديري في حال التصفية

- لتقديم سياق إضافي حول المركز الحالي للشركة ودراسة الخيارات البديلة، تم إعداد مثال على بيان الناتج التقديري لتقدير ما قد يسترده الدائنون بشكل عام إذا ما تمت تصفية الشركة. بالنظر إلى أن هذه النتائج مكونة من تقديرات، فقد تم عرض احتمالين - الاحتمال الأول هو الحالة الأدنى والاحتمال الثاني هو الحالة الأعلى.
- في حال حدوث تصفية، سوف تتوقف الشركة عن ممارسة الأعمال فوراً ويتم تعيين أمين إفلاس لبيع أصول الشركة وتوزيع العوائد على الدائنين بموجب المادة 196 من نظام الإفلاس السعودي.
- إن الأرض خاضعة لحجز مفروض بموجب قرار حكومي، الأمر الذي يحول دون إمكانية نقل الملكية أو إصدار صك جديد إلى حين رفع ذلك الحجز. وبمجرد رفع الحجز، يحق لممثلي الشركة المفوضين بموجب وكالة شرعية التقدم إلى كتابة العدل بمدينة الدمام لإصدار صك ملكية جديد. ويتطلب ذلك استكمال الإجراءات القانونية اللازمة، والتي تعمل إدارة الشركة على تسريعها، مع توقع اكتمال رفع الحجز بصورة نهائية خلال سنة 2028. وتجدر الإشارة إلى أن عند رفع الحجوزات من المتوقع أن تبلغ قيمة الأرض 80 مليون ريال سعودي. إلا أنه في حال صدور حكم بالتصفية قبل رفع الحجوزات، فإن الأرض ستُعتبر عديمة القيمة في الحالة الأقل، أما في الحالة الأعلى فمن المتوقع أن لا تتجاوز قيمتها 50% من قيمتها التقديرية بعد رفع الحجوزات، أي ما يعادل 40 مليون ريال سعودي.
- **الدائنون المضمونون**
 - لم تتضمن قائمة المطالبات المعتمدة من قبل المحكمة التجارية أي ديون مضمونة وبناءً على ذلك لم يتم ذكر أي دائنون مضمونون في بيان الناتج التقديري المتوقع.
 - **دائنون ذوو أولوية**
 - كما هو موضح في المادة 196 من نظام الإفلاس السعودي، يتضمن الدائنون المفضلون دفعات لموظفي الشركة (بما فيها ما يعادل رواتب 30 يوم أعلى الأقل) والمصاريف المطلوبة لتصفية الأعمال (رسوم الأمين ورواتب الموظفين بشكل رئيسي).
- **الدائنون غير المضمونون**
 - يكون العجز التقديري ما بين 214 - 258 مليون ريال سعودي، ومن المتوقع أن يحقق الدائنون غير المضمونين عوائد تقديرية تتراوح ما بين 1% - 18% في حال التصفية. وتجدر الإشارة إلى أن الدائنين الذين لديهم ضمانات شخصية لم يتم إدراجهم.
- **الملاك**
 - وبالنظر إلى حجم العجز الكبير المتوقع تجاه الدائنين يتراوح بين 214 إلى 258 مليون ريال سعودي، لا يتوقع أن يسترد الملاك أي مبلغ في حال التصفية.
- لا يشمل بيان الناتج التقديري في حال التصفية أي تحصيلات أخرى غير متعلقة بأصول التفليسة، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، الضمانات الشخصية.

الملاحق

الملحق رقم 1 : تفاصيل الضمانات الشخصية والمؤسسية

البنك	قيمة التسهيلات	الضامن الشخصي	الضامن المؤسسي
البنك السعودي الفرنسي	100,000,000	خالد الحمدان – فهد السجا	• شركة الخليج للاستثمار الصناعي
بنك الاول ساب	88,000,000	خالد الحمدان – فهد السجا	• شركة عبرالخليج القابضة • شركة الخليج للاستثمار الصناعي • الخليج للأعمال الحديدية • شركة عبرالخليج للمنتجات الحديدية و الصناعية • شركة حلول اللحام • شركة انظمة الانابيب • شركة الخليج للانظمة الصناعية • شركة عبر الخليج السعودية
بنك الانماء	49,500,000	خالد الحمدان – فهد السجا	• شركة عبرالخليج القابضة • الخليج للأعمال الحديدية • شركة حلول اللحام • شركة انظمة الانابيب

ملحق 2: تفصيل المطالبات المقبولة من قبل المحكمة بما يخص الفئة (أ) والضمانات المقدمة من الشركة

الدائن - الفئة (i)	المبلغ المعتمد من قبل المحكمة (مليون ريال سعودي)	الالتزامات الممولة (مليون ريال سعودي)	الضمانات المقدمة من الشركة (مليون ريال سعودي)
	أ = ب + ج	ب	ج
البنك الراجحي	165.4	-	165.4
البنك الإنماء	50.7	50.7	-
البنك السعودي الفرنسي	100.7	100.7	-
البنك الأهلي السعودي	180.8	-	180.8
البنك السعودي للاستثمار	81.6	-	81.6
البنك السعودي الأول	328.6	87.6	241.1
المجموع	907.9	239.0	668.9

إجمالي المطالبات المقبولة يبلغ 921 مليون ريال سعودي (ويمثل إجمالي القوة التصويتية)، منها:

• 239 مليون ريال سعودي تتعلق بالالتزامات الممولة، وسيتم التعامل معها ضمن الفئة (أ) في مقترح إعادة التنظيم المالي.

• 669 مليون ريال سعودي تتعلق بالمطالبات المعتمدة والخاصة بالضمانات المقدمة من الشركة وهي لأغراض التصويت فقط. علمًا بأن إجمالي قيمة هذه الضمانات وفقًا لسجلات الشركة يبلغ 810 مليون ريال سعودي،

ملخص التصنيف الكلي للدائنين حسب المطالبات الموافق عليها

الفئة	النوع	الديون حسب قائمة المطالبات	قيمة الدائن (%)
الفئة أ	القروض البنكية	908	99%
الفئة ب	الدائنون التجاريون	13	1%
الفئة د	الكيانات الحكومية	0.02	0%
المجموع		921	

* فيما يخص الفئة (ب)، فيرجى أخذ العلم أن:

- 13 مليون ريال سعودي تم اعتمادها من قبل المحكمة،
- 7 ملايين ريال سعودي تتعلق بدائنين لم يتقدموا بمطالباتهم وآخرين رُفضت مطالباتهم، ولهم أرصدة مثبتة في سجلات المدين.
- وبذلك، فإن مبلغ 20 مليون ريال سعودي تمثل إجمالي الديون التي سيتم معالجتها ضمن المقترح، على أن يُعتمد مبلغ 13 مليون ريال سعودي لأغراض التصويت.

مطابقة الديون حسب قائمة المطالبات والديون المعلومة لدى المدين

استنادًا إلى أحكام المادة (68) و(75) من نظام الإفلاس، فإن قائمة المطالبات المعتمدة من المحكمة تُعتمد لأغراض التصويت فقط. ونظرًا لأن النظام قد ألزم المدين بمعالجة الديون المعلومة لديه، فقد قمنا بإعداد المطابقة أدناه لبيان الفروقات بين المطالبات المعتمدة والديون المعلومة لدى المدين التي تتم معالجتها بموجب هذا المقترح.

الفئة	النوع	الديون حسب قائمة المطالبات	مبالغ مضافة	الضمانات المقدمة من الشركة (تُعالج كمطالبات محتملة)	الديون المعلومة لدى المدين
		أ	ب	ج	هـ = أ + ب + ج
الفئة أ	القروض البنكية	908	-	(669)	239
الفئة ب	الدائنون التجاريون	13	7	-	20
الفئة ج	الموظفين	-	0.14	-	0.14
الفئة د	الكيانات الحكومية	0.02	-	-	0.02
المجموع		921	7	(669)	259

ملحق 3: قائمة المطالبات (تابع)

في ما يلي قائمة المطالبات المعتمدة من المحكمة

رقم المطالبة	نوع الدائن	اسم الدائن	رقم الهوية/ السجل التجاري	الضمان	قيمة المطالبة	حكم المحكمة
B1	البنوك	شركة الراجحي المصرفية للاستثمار	1010000096	غير قابل للتطبيق	165,358,056	165,358,056
B2	البنوك	مصرف الانماء	1010250808	غير قابل للتطبيق	50,716,430	50,716,430
B3	البنوك	البنك السعودي الفرنسي	1010073368	غير قابل للتطبيق	100,726,300	100,726,300
B4	البنوك	البنك الأهلي السعودي	4030001588	غير قابل للتطبيق	69,722,972	69,722,972
B5	البنوك	البنك الأهلي السعودي	4030001588	غير قابل للتطبيق	3,624,333	3,624,333
B6	البنوك	البنك الأهلي السعودي	4030001588	غير قابل للتطبيق	10,772,209	10,883,360
B7	البنوك	البنك الأهلي السعودي	4030001588	غير مضمون	31,720,927	31,720,927
B8	البنوك	البنك الأهلي السعودي	4030001588	غير مضمون	65,006,713	65,006,713
B9	البنوك	البنك السعودي للاستثمار	1010011570	غير مضمون	81,616,618	81,616,618
B10	البنوك	البنك السعودي الأول	1010025779	غير مضمون	328,643,710	334,227,395
C1	تجارىون	الشركة العربية للجلفنه	2050046047	غير مضمون	825,082	825,082
C2	تجارىون	شركة الاتفاق للصناعات الحديدية مساهمة مقفلة	2050019125	غير مضمون	830,660	830,660
C3	تجارىون	شركة الرياض للحديد	1010167449	غير مضمون	1,492,610	1,492,610
C4	تجارىون	شركة ركائز الجبيل المحدودة	2055000028	غير مضمون	120,235	120,235
C5	تجارىون	شركة خدمات المركبات العامة شركة شخص واحد (شخص واحد)	2051026620	غير مضمون	5,894	5,894
C6	تجارىون	شركة خدمات المركبات العامة شركة شخص واحد (شخص واحد)	2051026620	غير مضمون	27,938	27,938
C7	تجارىون	شركة سي متل ساناي في دس تيكراي ليميتيد سيركي	531688	غير مضمون	197,699	197,699
C8	تجارىون	تي اس اي للصناعات المعدنية ذ.م.م	300107	غير مضمون	357,780	357,780
C9	تجارىون	شركة الاتصالات السعودية	1010150269	غير مضمون	2,958	2,958
C10	تجارىون	شركة مدار النواه للكيمائيات	2055004829	غير مضمون	15,027	15,027
C11	تجارىون	يو سونج كوربوريشن	655-85-00582	غير مضمون	9,085,093	9,085,093
C12	تجارىون	شركة مرسانا لتأجير السيارات	4030112227	غير مضمون	33,588	364,627
G1	حكومة	وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية	2321448563	غير مضمون	20,000	20,000
المجموع					926,948,707	920,922,831

ملحق 4: قائمة الدائنين الذين لم يتقدموا بمطالبات وآخرين رُفِضَتْ مطالباتهم ولهم ارصدة في سجلات المدين

رقم المطالبة	نوع الدائن	اسم الدائن	السجل التجاري	قيمة الدين	سبب نشوء الدين
1	تجارىون	ازمير	دائن أجنبي - لا ينطبق	1,704,025	مشتريات بضائع وخدمات
2	تجارىون	كوسر	دائن أجنبي - لا ينطبق	1,471,249	مشتريات بضائع وخدمات
3	تجارىون	اس ان بي	دائن أجنبي - لا ينطبق	1,221,010	مشتريات بضائع وخدمات
4	تجارىون	شاطئ البحر للحديد ذ.م.م	دائن أجنبي - لا ينطبق	617,200	مشتريات بضائع وخدمات
5	تجارىون	مصنع شركة اوتوكومبو ارميتال للانايبب الفولاذية المحدودة	دائن أجنبي - لا ينطبق	517,727	مشتريات بضائع وخدمات
6	تجارىون	شركة شري للتجاره	1010156896	296,224	مشتريات بضائع وخدمات
7	تجارىون	شركة بن لادن للصناعات المحدوده	4030040205	176,450	مشتريات بضائع وخدمات
8	تجارىون	هدايا للخدمات الهندسية والحديدية ش.ذ.م.م	دائن أجنبي - لا ينطبق	120,939	مشتريات بضائع وخدمات
9	تجارىون	شركة الارمان لجلفنه الحديد	2050065698	100,943	مشتريات بضائع وخدمات
10	تجارىون	شركة التعاونيه للتأمين	1010061695	97,150	مشتريات بضائع وخدمات
11	تجارىون	شركة مصنع بمكو للصناعات الحديدية فرع لشركة بمكو العالمية لصن	4030183489	94,202	مشتريات بضائع وخدمات
12	تجارىون	ابرم	دائن أجنبي - لا ينطبق	92,813	مشتريات بضائع وخدمات
13	تجارىون	شركة أليانز السعودي الفرنسي للتأمين التعاوني(عام)	1010235601	88,429	مشتريات بضائع وخدمات
14	تجارىون	شركة الصغير للتجارة والمقاولات	1128002479	75,747	مشتريات بضائع وخدمات
15	تجارىون	شركة شعبان للحديد المحدوده	4030129578	71,699	مشتريات بضائع وخدمات
16	تجارىون	شركة نور للاتصالات	1010070998	48,440	مشتريات بضائع وخدمات
17	تجارىون	مصنع العصبي	1010230201	37,148	مشتريات بضائع وخدمات
18	تجارىون	مؤسسة جدول الهندسة للمقاولات	300760879100003	32,579	مشتريات بضائع وخدمات
19	تجارىون	ذيب القحطاني للمقاولات العامة	2050100397	31,634	مشتريات بضائع وخدمات
20	تجارىون	شركة الراشد للمثبتات وخدمات الصناعات الهندسية	2051020195	22,817	مشتريات بضائع وخدمات
21	تجارىون	شركة الراشد للمثبتات وخدمات الصناعات الهندسية	2051020195	22,105	مشتريات بضائع وخدمات
22	تجارىون	شركة أمانة للتأمين التعاوني	3350142779	19,286	مشتريات بضائع وخدمات
23	تجارىون	مؤسسة الدائر العالميه	4030570819	17,378	مشتريات بضائع وخدمات
24	تجارىون	ورشة جدة (إعادة العمل)	لا ينطبق	15,513	مشتريات بضائع وخدمات
25	تجارىون	شركة الهدف للانشاءات السعودية	300532998100003	10,324	مشتريات بضائع وخدمات

ملحق 4: قائمة الدائنين الذين لم يتقدموا بمطالبات وآخرين رُفِضَتْ مطالباتهم ولهم أرصدة في سجلات المدين (تابع)

رقم المطالبة	نوع الدائن	اسم الدائن	السجل التجاري	قيمة الدين	سبب نشوء الدين
26	تجارىون	شركة جي أي جي للتأمين التعاوني س ت	1010271203	10,074	مشتريات بضائع و خدمات
27	تجارىون	النمر للصناعات المعدنية (ش.ذ.م.م)	10003866390003	720	مشتريات بضائع و خدمات
28	تجارىون	شركة مصنع التخصصات للمنتجات الحديدية المحدودة	300877659810003	423	مشتريات بضائع و خدمات
29	تجارىون	الشركة العربية للعربية للجلفنه	2050046047	10	مشتريات بضائع و خدمات
30	تجارىون	شركة الرياض للحديد	1010167449	2	مشتريات بضائع و خدمات
31	تجارىون	مصنع مدار النواه للكيماويات	2055004829	0	مشتريات بضائع و خدمات
32	موظفين	كريم سليمان عبدالمعطي الهندي	2461212306	140,000	مستحقات