



نستثمر في المياه المصدر القيّم



الطرح الأولي العام لعدد ٣٠,٢٨,٨٠٠ سهم بسعر يبدأ من ١٥ بيسة إلى ٤٥ بيسة للسهم الواحد

(يشمل مصاريف إصدار ٢ بيسة للسهم الواحد)

تاریخ إغلاق المرحلة (I) للإكتتاب
٣ فبراير ٢٠٢٢

تاریخ بداية المرحلة (I) للإكتتاب
٣ يناير ٢٠٢٢

- تم تسويه جميع النزاعات بالكامل مع مقاول عقد التصميم و الشراء و البناء و المشغل وأيضاً مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه المتعلقة بالتأخير في تاريخ بدء التشغيل
- متوسط العائد على الأرباح الموزعة يتراوح ما بين ٤٤٪ إلى ٦٠٪ سنوياً بناءً على نطاق سعر الطرح الذي يتراوح ما بين ١٥٥ إلى ١٤٥ بيسة للسهم الواحد
- دفعات نصف سنوية لتوزيعات الأرباح، مع توزيع الأرباح الأولية بقيمة ٦ بيسات للسهم الواحد في أبريل ٢٢,٢٠.
- تحدّ التدفقات النقدية لتوزيعات الأرباح هيكلياً أكثر أولوية من خدمة سداد قروض المساهمين - ويعتبر هيكل تدفقات توزيعات الأرباح هذا الأول من نوعه لأنّ اكتتاب يتم طرحه في عُمان
- المستثمرين المؤسسين الرئيسيين في الاكتتاب العام الأولى - إلتزمت الشركة الوطنية للطاقة والمياه ش.م.م، وهي الذراع الاستثمارية لمجموعة بهوان الهندسية وبنك مسقط ش.م.ع، باستثمار ما يصل إلى ١٤٪ لكل مستثمر من حجم الاكتتاب عند قيمة ٤٥ بيسة للسهم الواحد
- الأصول ذات الأهمية الاستراتيجية - أكبر محطة تشغيلية لتحلية المياه في عُمان، التي تلبّي احتياجات بنسبة ٢٣٪ تقريباً من الطلب على المياه في السلطنة
- إطار تعاوني راسخ مع تدفقات نقدية مستقرة وطويلة الأجل حتى عام ٢٠٣٨
- إبرام اتفاقية شراء المياه مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه لمدة ٢٠ سنة (مدتها أكثر بـ٣٪ من عقود المبرمة مع شركات الطاقة والتي هي لمدة ١٥ سنة)
- إبرام اتفاقية لمدة ٢ سنة مع شركة سويز محدودة المسؤولة لتشغيل المحطة وصيانتها
- إبرام اتفاقية تمويل طويل الأجل للمشروع دون الحاجة إلى آلية استخدام فائض النقد لسداد الديون.
- تقنية موثوقة في تحلية المياه بنظام التناضح العكسي
- مؤسّسون يتمتعون بخبرة طويلة في قطاع توليد الطاقة وسجل حافل بالإنجازات
- محطة تشغيل متكاملة يديرها مشغل دولي بفريق من الخبراء في القطاع



*باستثناء مصاريف الإصدار التي تبلغ ٢ بيسة للسهم الواحد.

| اسم الشركة | شركة بركاء لتحلية المياه ش.م.ع (قيد التحول) |
|--|--|
| الأسهم المطروحة | ٣٠,٨٨٠ سهم |
| حجم الطرح | ٤,٤ مليون ريال عماني (وفقا للنطاق السعري) |
| المراحل | المرحلة الأولى (٥٠٪) .. ٤,٤ سهم (بناء سجل الأوامر). المرحلة الثانية (٥٠٪) .. ٤,٤ سهم (بالسعر الثابت) |
| نسبة الأسهم المطروحة | ٤% |
| المرحلة الأولى: ما بين ١٤٥ بيسة إلى ١٤٥ بيسة للسهم الواحد (عبارة عن قيمة السهم مضافاً إليه ٢٥ بيسة مصاريف إصدار السهم الواحد) | |
| المرحلة الثانية: تعلن مواعيد الإكتتاب في المرحلة الثانية بعد الإنتهاء من المرحلة الأولى | |
| حدود الطلب | الحد الأقصى ٣٠,٨٨٠ سهم الحد الأدنى ٥٠,١ سهم |
| الأهلية | العمانيين وغير العمانيين من الأفراد والجهات اعتبارية |
| المستثمرين الرئيسيين المؤسسين | عدد الأسهم المخصصة |
| ٣٠,٥٥ ش.م.ع الشركة الوطنية للطاقة والمياه ش.م.ع | |
| ٣٠,٢٠ ش.م.ع بنك مسقط ش.م.ع | |
| المجموع | ٦,٤١,٦٠ |
|  <p>بنك مسقط bank muscat أعمال بنوك الاستثمار investment banking</p> | |
| وكالات الإكتتاب |       |

*إضافة إلى أسهم المستثمرين المؤسسين الرئيسيين

تاريخ بداية الطرح للمرحلة الأولى في ٣ يناير ٢٢٢٠ و تاريخ الإغلاق للمرحلة الأولى في ٣ فبراير ٢٢٢٠

تعليمات هامة للمستثمرين

هذه الوثيقة لا تشتمل عرضاً للبيع أو دعوة للاكتتاب في أي من أسهم شركة بركاء لتحلية المياه ش.م.ع (قيد التحول)، أي عرض أو دعوة تعتمد على نشرة إصدار الشركة باستثناء هذه الوثيقة فإن مستلم هذه الوثيقة سيكون مسؤولاً عن الحصول على النصيحة المهنية بشأن أي استثمار في الشركة ومسؤول عن عمل تقييم مستقل للمعلومات الواردة فيه. لا يجب اعتبار هذه الوثيقة بمثابة استشارة قانونية أو تجارية أو ضريبية

** سيتم الإعلان عن مواعيد الاشتراك في المرحلة الثانية من العرض بعد إغلاق عرض المرحلة الأولى، على بورصة مسقط ومن خلال إعلانات الصحف

لم تستثمر في شركة بركاء لتحلية المياه؟

يتمثل النشاط الأساسي لشركة بركاء لتحلية المياه في بناء مشروع بركاء المستقل للمياه وتملكها وتشغيلها. والمشروع عبارة عن محطة لتحلية مياه البحر باستخدام تقنية التناضح العكسي: بسعة إنتاجية قدرها ٢٨٠...٢٨٠ متر مكعب في اليوم (أي ما يعادل ٦٠ مليون غالون إمبراطوري في اليوم)، وتقع المحطة في ولاية بركاء بمحافظة جنوب الباطنة، سلطنة عمان. وقد دخلت المحطة مرحلة التشغيل التجاري منذ ١٣ يونيو ٢٠١٨. يمكن تلخيص مقتراحات الإستثمار الفريدة للشركة والتي تعتبر حاسمة لتحقيق عوائد لمساهمين أدناه:

أ. إطار تعاقدي محدد على نحو جيد:

إطار تعاقدي راسخ، مدعوم باتفاقية طويلة الأجل لشراء المياه ويوفر حماية للتغيرات النقدية من أي أحداث ذات آثار عكسية كمخاطر المشتري، والقوى القاهرة

دخلت الشركة في اتفاقية لشراء الطاقة لمدة ٢٠ عاماً (تنتهي في إبريل ٢٠٣٨) مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه المملوكة من قبل حكومة سلطنة عمان ولديها سجل حافل من المدفوعات التعاقدية لشركات خدمات مماثلة في سلطنة عمان. ومن خلال اتفاقية شراء المياه طويلة الأجل، أصبح لدى الشركة إطار تعاقدي راسخ يضمن حماية التغيرات النقدية ضد الأحداث السلبية مثل الخدمات المحتملة للطلب على المياه خلال فترة اتفاقية شراء المياه. وبموجب اتفاقية شراء المياه، تتلقى الشركة رسوم السعة من الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه على أساس جاهزية المحطة بغض النظر عن كمية المياه الموردة وهذا يكسب الشركة مرونة في مواجهة تقلبات الطلب خلال فترة اتفاقية شراء المياه.

إبرام اتفاقية للتشغيل والصيانة مع المشغل مع الإعتماد على خبرة المساهمين المؤسسين في مجال التشغيل والصيانة

أبرمت الشركة اتفاقية التشغيل والصيانة لمدة ٢٠ سنة مع شركة سويز ش.م.م وهي تخضع لسيطرة أحد مؤسسي المشروع مما يجمع الأطراف على توافق المصالح بما يضمن تشغيل المحطة بكفاءة. وتشغل المحطة شركة سويز ش.م.م التابعة لسويز جروب؛ وهي إحدى الشركات الرائدة عالمياً في مجال تحلية المياه حيث أنها ما زالت عن ٢٥ محطة لـلتحلية على مستوى العالم بسعة إجمالية بلغت ٣٥ مليون متر مكعب في اليوم، ولديها خبرة في تشغيل محطات التحلية المستدامة والتي اكتسبتها على مدار ٥٠ سنة. وقد فُتحت خلال ٢٠ سنة الماضية ٢٠ جائزة منها "جوائز المياه العالمية" وذلك لتفوقها عالمياً في مجال التحلية ومعالجة المياه.

وتدار شركة التشغيل محلياً وتستفيد من خبرات المؤسسين الذين لديهم سجل حافل وخبرات واسعة في المجال، ولم يتم سحب حسنة في المنطقة وسجل بمشاريع محطات التحلية المماثلة. لمزيد من المعلومات عن شركة التشغيل يرجى الإطلاع على الفصل العاشر "وصف الشركة ونظرة عامة على الأعمال" من نشرة الإصدار، وبموجب اتفاقية التشغيل والصيانة حففت الشركة من المخاطر المتعلقة بالتشغيل والصيانة، وتتوقع الشركة أن تفي للشركة العمانية لـلشراء الطاقة والمياه بأهداف مستويات الجاهزية وأن تمنع حدوث تعطل المحطة.

لا حاجة آلية استخدام فائض النقد في سداد الديون الممتازة

لا تشترط اتفاقية التسهيلات الخاصة بالتسهيلات لأجل تطبيق آلية استخدام فائض النقد في سداد الديون بالنسبة لحسابات الشركة، وهذا على عكس العديد من شركات في قطاع الطاقة والمياه المسجلة في سلطنة عمان والتي تخضع لتطبيق آلية الإستخدام الإلزامي لفائض النقد في سداد الديون.

إن عدم وجود آلية استخدام فائض النقد الإلزامية في ترتيبات تمويل لشركة بركاء لـلتحلية المياه يعني عدم تقييد قدرة الشركة على توزيع الأرباح على المستثمرين وذلك على العكس منها في حالة تطبيق مثل هذه الآلية.

٥. الأهمية الإستراتيجية للمحطة:

هي المحطة الأكبر في سلطنة عمان التي تعامل بتقنية التناضخ العكسي بسعة قدرها ٢٨٠,٠٠٠ متر مكعب في اليوم (أي ما يعادل ٦١ مليون غالون إمبراطوري في اليوم). وتمثل ما نسبته ٣٣٪ من الطلب على المياه في السلطنة وذلك حسب بيان الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه لسبع سنوات - إصدار ١٩.٢٠٢٥ - ٢٥.٢٠٢٣م)، تقع المحطة في موقع استراتيجي في بركاء، القريبة من مدينة مسقط، وبالتالي فهو وحدة إمداد رئيسية للمياه لمدينة مسقط.

٦. تقنية موثوقة في تحلية المياه بنظام التناضخ العكسي

تحقق المحطة معدلات أداء ممتازة من حيث مستوى التشغيل وهو ما يقوم دليلاً على التشغيل الفعال للمحطة منذ تاريخ تشغيلها التجاري، وتقنية التناضخ العكسي لا تحتاج لعملها سوى الكهرباء. وقد تم تجهيز المحطة بتقنية تهوية الهواء المذاب كنظام للتحلية الأولية وقد صمم لإزالة المواد الصلبة من مياه البحر المنسوبة وجعل المحطة قادرة على معالجة المياه بكفاءة أثناء المد الأحمر أو حتى أثناء ظاهرة تكاثر الطحالب أو الطواهر الأخرى كتلوث مياه البحر بالنفط.

٤. تأسيس المشروع من قبل مؤسسين يتمتعون بخبرة طويلة في قطاع تحلية المياه وتسجيل حاصل بالنجاح

يؤازر الشركة مؤسسوها الذين يتمتعون بخبرة واسعة في مجال تنفيذ مشروعات كبيرة ومعقدة لمحطات المياه والطاقة المستقلة على المستوى العالمي وفي دول مجلس التعاون الخليجي، وفي سلطنة عمان. ومن الجدير بالذكر أن المساهمين البائعين سيحتفظون بنسبة متساوية في الشركة بواقع ٦٪ وذلك عقب الإنتهاء من الإكتتاب العام.

أ) تُعد إيتوتتشو من الشركات الرائدة عالمياً في مجال التجارة والإستثمار، وتقوم بمشاريع أساسية اجتماعية، وإنشاء السكك الحديدية، والجسور، والطرقات، ومحطات تحلية مياه البحر، وغيرها من المحطات لمعالجة المياه. وبخبرتها التي تزيد على ٣٠ عاماً في الأعمال المتعلقة بالمياه والبيئة، تواصل اليوم إيتوتتشو توسيع إمكاناتها في الشرق الأوسط بالقيام بأعمال أخرى تتصل بقطاع المياه بالإضافة إلى تحلية المياه. ويتضمن نطاق أعمالها توفير الخدمات الكاملة في مناطق الإمتياز، والتصنيع، ومياه الشرب، ومعالجة مياه الصرف الصحي، ومشروعات التملك والتتشغيل والبيع، وخدمات عقود التصميم والشراء والبناء، وخدمات التشغيل والصيانة. وشركة إيتوتتشو عبارة عن مجموعة شركات عالمية موزعة في ٣٠ دولة ومقراها الرئيسي في طوكيو باليابان، وتشغل الشركة ما يقرب من ٤٣٩٩ موظفاً في العالم، وإيراداتها المودعة قد بلغت في السنة المالية المنتهية في مارس ٢٠٢٣ ما يقرب من ٢٠٢٣ مليون ين ياباني، وهي مسجلة في بورصة الأوراق المالية بطوكيو ورأسمالها السوقي يقدر بحوالي ٥٣٣٣ مليون ين ياباني تقريباً.

ب) شركة سويز توظف ٩,٠٠٠ موظفاً في خمس قارات مختلفة، وهي إحدى الشركات الرائدة عالمياً في مجال إدارة الموارد المستدامة الذكية، فهي توفر حلول إدارة المياه والنفايات بما يمكن المدن والصناعات من تحسين إدارة مواردهم وتعزيز الأداء البيئي والإقتصادي بما يتماشى مع المحايير التنظيمية وأمكانات التقنيات الرقمية والحلول المبتكرة، وتحالج شركة سويز ما يزيد عن ٤٥ مليون طن من المخلفات في كل سنة، وتنتج ٧.٧ مليار متر مكعب من مياه الشرب، وتنتج ٤٠ مليون طن من المواد الخام الثانوية و٨.٧ تيرا واط في الساعة من الطاقة المتجددة، وتؤمن موارد المياه وتتوفر خدمات معالجة مياه الصرف الصحي لعدد ٦٦ مليون شخص، كما أنها تعيد استخدام ١١ مليار متر مكعب من مياه الصرف الصحي، وقد بلغت إيراداتها في عام ٢٠٢٣ نحو ١٧.٢ مليار يورو، وتقدير رأس المال سويز جروب السوقي بحوالي ١٦.٧ مليار يورو. في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ وافق الشركاء في شركة سويز اس ايه في الجمعية العامة العادلة على عرض شركة فيولينا انفابرو وتمنت اس ايه بالسيطرة والاستحواذ على شركة سويز اس ايه جروب، ومن المتوقع أن ينجذ الاستحواذ على بداية عام ٢٠٢٣م.

ت) توفر مجموعة أنجي للحكومات والمجتمعات والشركات حلول فعالة ومتقدمة تستند إلى خبرتها في أربعة قطاعات رئيسية: الطاقة المتجددة ، وحلول الطاقة والشبكات. أنجي توظف ٧.٠٠٥ ألف شخص في ٢٨ سوقًا في العالم وتحقق حوالى ٥٥,٨ مليار يورو من الإيرادات في عام ٢٠١٧. كما يبلغ سقف السوق ٣٠ مليار يورو. وفي سلطنة عمان، تُعد الشركة مستثمرة طويل الأجل من خلال مصالحها في محطات تحلية المياه بركاء ، وصحار بالإضافة إلى ثلاثة محطات انتاج الطاقة في الرسيل، بركاء ، و صحار .

ث) تعد شركة دبليو جي تاول ش.م.م إحدى أكبر مجموعات شركات في السلطنة لما لها من أنشطة في سبع مجاالت مهمة: التجزير، والهندسة، والإنشاءات، والعقارات، والخدمات والتجارة، والمنتجات الإستهلاكية، وتجارة السيارات. وللشركة أعمال في بقية دول الخليج وفي الهند، ولها مشاريع شراكة ناجحة في العقارات والسلع سريعة الاستهلاك، والإنشاءات، والت تصنيع، والهندسة، والخدمات الصناعية وخدمات التوزيع.



٥. العمر الإنتاجي الطويل للمشروع وقيمه في فترة ما بعد اتفاقية شراء المياه :

وفقاً للاستشاري كيه ٤ كيه (مستشار دولي ذات الصيت)، الذي تم تعينه نيابة عن المستثمرين للتأكد من التدفقات النقدية للشركة في فترة ما بعد اتفاقية شراء المياه. ستكون هناك قيمة كبيرة للشركة في فترة ما بعد اتفاقية شراء المياه، وذلك لأن كيه ٤ كيه يتوقع أن العمر الافتراضي للمحطة هو ٤ سنة، وهو أطول من فترة اتفاقية شراء المياه. وسعة المحطات الحالية والجديدة في شبكة الربط الرئيسية لن تكون كافية لتعطية الطلب بعد ذلك، وقد عدلت الشركة الحالة الأساسية للربح السنوي قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء الذي تتوقعه كيه ٤ كيه ليغطي الفترة من انتهاء اتفاقية شراء المياه إلى عام ٢٠٥٧ وقدر بنحو ٦٤ مليون ريال عماني.

٦. تدفق أرباح جذابة مدعومة بتحقيق العائدات القوية والتدفقات النقدية المتاحة للتوزيع خلال فترة اتفاقية شراء المياه

وتستند الأرباح وتوزيعات الأرباح للشركة إلى العائدات القوية المبنية على إطار تعاقدي راسخ وعدد وجود أي مطالبات منافسة على التدفقات النقدية القابلة للتوزيع، وتحترم الشركة الإعلان عن الأرباح النصف سنوية ودفعها، وبالتالي الشركة توفر تدفق منتظم من الأرباح للمستثمرين، وبناء على ذلك، فمن المتوقع أن التوزيع الأول للأرباح بقيمة ٦ بيسة للسهم الواحد في أبريل ٢٢٠٥.

٧. تدفق التدفقات النقدية للتوزيعات والأرباح هيكلنا أكثر أولوية من خدمة سداد قروض المساهمين، ويعزز هيكل تدفقات توزيعات الأرباح هذا الأول من نوعه لأي اكتتاب يتم طرحه في عمان.

اتفقت الشركة والمساهمين البائعين أصحاب القروض على آلية لسداد قروضهم حسب الأهمية، وسوف تطبق بشكل فوري بمجرد الانتهاء من الاكتتاب العام، وبعد أن تفي الشركة بمتطلبات خدمة الدين الممتاز ستدفع من التدفقات النقدية حسب الترتيب الآتي وحتى سداد كامل مستحقات المساهمين طبقاً لقروض المساهمين:

(أ) أولاً: ستدفع الشركة إلى حساب التوزيعات الخاص بالمساهمين أصلية الأرباح أو التوزيعات الأخرى على جميع المساهمين بقيمة ٩٦٢٦٤ ريالاً عمانياً في كل سنة ميلادية.

(ب) ثانياً: ستدفع الشركة إلى حساب سداد قروض المؤسسين أصل الدين من قروض المساهمين والفوائد المرتبطة عليه.

(ج) تحويل ما يتبقى من التدفقات النقدية إلى حساب التوزيعات الخاص بالمساهمين لتوزيعها على جميع المساهمين بعد سداد قروض المساهمين بالكامل.

وتحول المبالغ إلى حسابات التوزيع الفرعية (حساب التوزيعات الخاص بالمساهمين وحساب سداد قروض المساهمين المؤسسين) طبقاً لآلية دفع الديون حسب أهميتها المذكورة أعلاه بنحو من التفصيل متى توفر النقد بعد تلبية متطلبات خدمة الدين الممتاز لمزيد من التفاصيل عن آلية سداد الديون والفوائد حسب أهميتها يرجى الرجوع إلى الفصل الثاني عشر بعنوان "تكلفة المشروع ومصادر التمويل" من نشرة الإصدار.

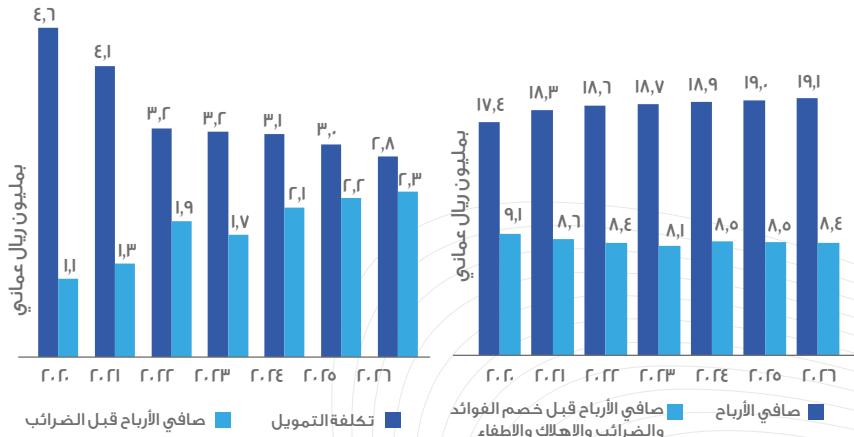
* تتوفر نسخة من تقرير السوق الإستشاري كيه ٤ كيه على الموقع الإلكتروني للشركة www.barkadesalination.com.

** تم تعديل الحالة الأساسية للأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء التي تقدرها كيه ٤ كيه من قبل الشركة لمصروفات التشغيل والصيانة إضافية في المجموع ٢٩ مليون ريال عماني، الموزعة على فترة ما بعد اتفاقية شراء المياه أي من الربع الذي يبدأ من أبريل ٢٠١٨ عام حتى عام ٢٠٥٧.

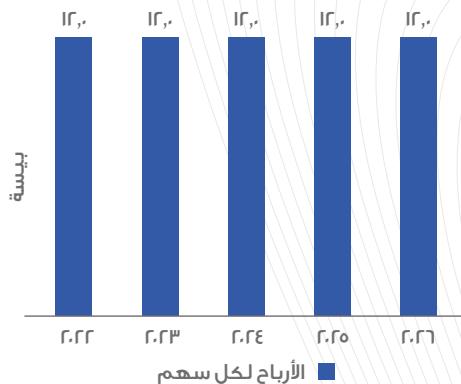
الجوانب الرئيسية للتقييم

نمو مستمر في الأرباح المتوقعة حيث تراجع تكاليف التمويل بمرور الزمن.

أرباح مستقرة قادرة على التكيف مع التغيرات في رسوم المياه وдинاميكيات السوق.



متوسط توزيعات أرباح للسهم الواحد يبلغ ٦ بيسة مع أول توزيع للأرباح بمبلغ ٢٠٢٢ ٦ بيسات للسهم الواحد سيتم دفعها في أبريل



من المتوقع أن يتراوح متوسط عائد الأرباح من ٨,٤٪ إلى ١٠,٦٪ للفترة ٢٠٢٢-٢٠٢٦ على أساس النطاق السعري للعرض من ١٤٥ إلى ١٩٥ بيسة للسهم

متوسط عائد أرباح شركة بركاء لتحلية المياه لأول ٥ سنوات هو ٨,٤٪ إلى ١٠,٦٪ على أساس النطاق السعري للعرض من ١٤٥ إلى ١٩٥ بيسة للسهم الواحد.

*باستثناء مصاريف الإصدار التي تبلغ ٢ بيسة للسهم الواحد.

| الشركة ^(١) | شراء (المياه) والطاقة | انتهاء اتفاقية شراء (المياه) | العائد على الأرباح الموزعة ^(٢) | السعر لمضاعف الأرباح في فترة الاثني عشر شهرًا الماضية ^(٣) |
|---|-----------------------|------------------------------|---|--|
| (أ) الشركات التي ليس لديها فائض نقد بموجب اتفاقيات التسهيلات الممتازة ^(٤) | | | | |
| سيمبكورب | ٢٠٢٧ | ٪١,٣ | ٤,٤ مرة | ٤,٤٪ |
| العنقاء للطاقة | ٢٠٢٩ | ٪٨,٣ | ٤,٢ مرة | ٤,٢٪ |
| مسندم للطاقة | ٢٠٣٣ | ٪٨,٤ | ٨,٧ مرة | ٨,٧٪ |
| مسقط لتحلية المياه | ٢٠٣٤ | ٪٠ | ٥,٦ مرة | ٥,٦٪ |
| الشرقية لتحلية المياه | ٢٠٣٦ | ٪١٢ | ٩,٩ مرة | ٩,٩٪ |
| المتوسط | ٢٠٢٨ | ٪٧,٨ | ٦,٦ مرة | ٦,٦٪ |
| (ب) الشركات التي لديها فائض نقد بموجب اتفاقيات التسهيلات الممتازة ^(٤) | | | | |
| السوداني للطاقة ^(٥) | ٢٠٢٨ | ٪١٣,٧ | ٣,٣ مرة | ٣,٣٪ |
| الباطنة للطاقة ^(٦) | ٢٠٢٨ | ٪١٠ | ٣,١ مرة | ٣,١٪ |
| ظفار لتوليد الكهرباء | ٢٠٣٣ | ٪٧,٦ | ٩,٥ مرة | ٩,٥٪ |
| المتوسط | ٢٠٢٨ | ٪١٠,١ | ٥,٢ مرة | ٥,٢٪ |
| متوسط (أ)، (ب) | ٢٠٢٨ | ٪٨,٧ | ٦,١ مرة | ٦,١٪ |
| بركاء لتحلية المياه | ٢٠٣٨ | ٪٨,٤ | ١,٣ مرة - ٨,٤٪ | ١,٣٪ - ٨,٤٪ |

الرجاء الرجوع لنشرة الإصدار لمزيد من التفاصيل حول الشركات النظيرة

أ. أكوا باور بركاء، والكامن للطاقة، وتنتهي اتفاقية شراء الطاقة الخاصة بهم في عام ٢٠٢٣، وشركة أكوا باور بركاء، واس إم إن باور، وصالح للطاقة لم يوزعوا أنصبة أرباح في السنوات الثلاث الماضية، وبالتالي لم يتم مقارنتهم بالشركة.

ب. تُحسب عوائد الأرباح على أساس إجمالي الأرباح الموزعة خلال الـاثني عشر شهرًا الماضية حسب ما قدمته الشركة في الموقع الإلكتروني لمبورصة مسقط موسوماً على سعر السهم في ٧ أكتوبر ٢٠٢١.

ج. تُحسب السعر لمضاعف الأرباح بالقيمة السوقية حتى ٧ أكتوبر ٢٠٢١ موسوماً على صافي الأرباح (خلال الـاثني عشر شهرًا الماضية حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢١).

د. لقد أفصحت شركة سيمبكورب، وشركة العنقاء للطاقة، وشركة مسندم للطاقة، وشركة مسقط لتحلية المياه، وشركة الشرقية لتحلية المياه في نشرات الإصدار الخاصة بهم بأنهم ليس لديهم فائض نقد بموجب اتفاقيات التسهيلات الممتازة، في حين أن شركتي السوداني للطاقة والباطنة للطاقة لديهما فائض نقد بموجب اتفاقيات التسهيلات الممتازة، وإن موعد متطلبات أليه فائض النقد لشركة ظفار لتوليد الكهرباء قد بدء في ٢٨ أكتوبر ٢٠٢١.

هـ. لا يشمل (ب) بيسة مصاريف إصدار

جـ. بناءً على متوسط توزيعات الأرباح المتوقعة للسهم بقيمة ١٤٥ بيسة وذلك في السنة المالية ٢٠٢٦ وحتى السنة المالية ٢٠٢٧.

دـ. القيم المذكورة بالنسبة لشركة بركاء لتحلية المياه مبنية على متوسط سعر يتراوح من ١٤٥ إلى ١٩٥ بيسة.

طريقة خصم توزيعات الأرباح

قيمة السهم الواحد الحالية بناءً على التدفقات النقدية المتوقعة

| السيناريوهات* | السيناريو المتفائل | السيناريو الأساسي | السيناريو الأضعف | سعر السهم (بيسسة) | معدل الخصم |
|---------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------|
| ٤٧٣ | ٥٥٤ | ٦٣٢ | ٤٧٣ | ٪٨ | |
| ٣٩٤ | ٤٥٨ | ٥٢٠ | ٣٩٤ | ٪٩ | |
| ٣٣. | ٣٨٣ | ٤٣٣ | ٣٣. | ٪١٠ | |
| ٢٧٩ | ٣٢١ | ٣٦٣ | ٢٧٩ | ٪١١ | |
| ٢٣٩ | ٢٧٣ | ٣٠٥ | ٢٣٩ | ٪١٢ | |

في النطاق السعري من ١٥٥ بيسسة إلى ٤٥١ بيسسة للسهم الواحد، فإن معدل العائد الداخلي المتوقع هو ١٦,٦٪ إلى ١٨,٧٪.*

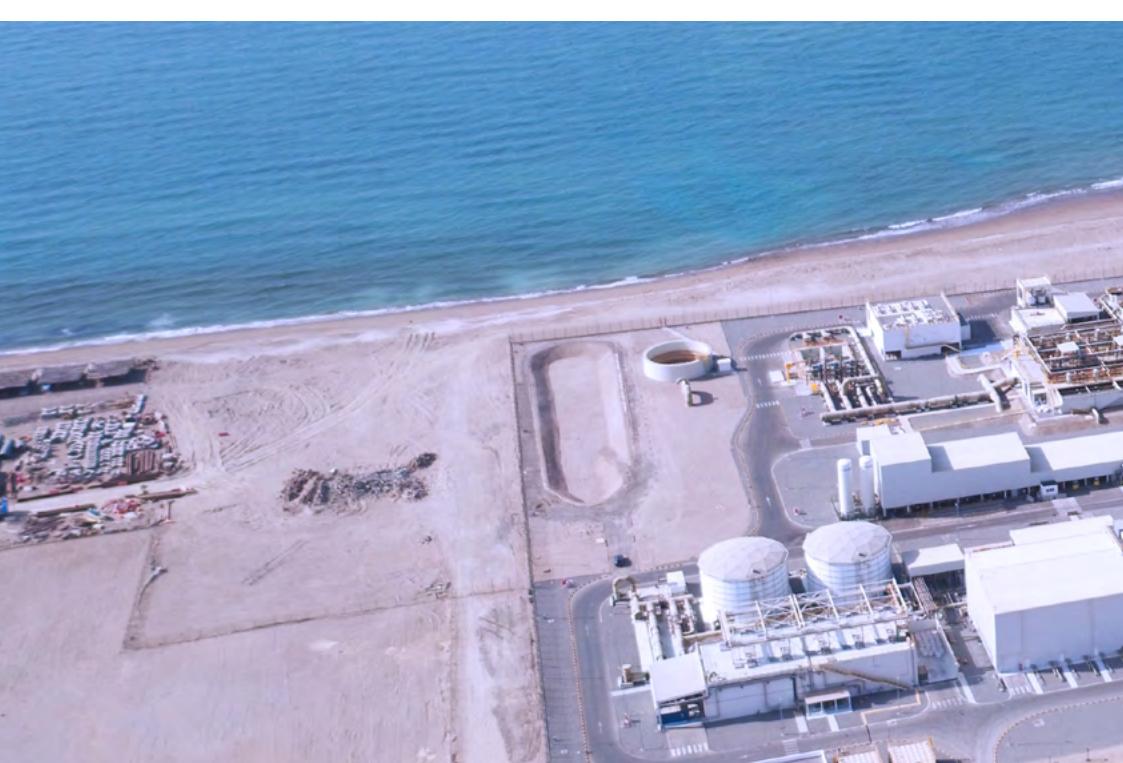
*باستثناء مصاريف الإصدار التي تبلغ ٢ بيسسة للسهم الواحد



الجدول المقترن لعملية الطرح الأولي

| التاريخ | الإجراء |
|---------------|--|
| ٣. يناير ٢٠٢٢ | بداية اكتتاب مستثمرو المرحلة الأولى |
| ٣ فبراير ٢٠٢٢ | نهاية اكتتاب مستثمرو المرحلة الأولى |
| ٧ فبراير ٢٠٢٢ | الإعلان عن سعر الطرح على الموقع الإلكتروني لبورصة مسقط |
| * | بداية اكتتاب مستثمرو المرحلة الثانية |
| * | نهاية اكتتاب مستثمرو المرحلة الثانية |
| * | تلقي موافقة الهيئة العامة لسوق المال على مقترن التخصيص |
| * | بداية إجراءات إعادة المبالغ الفائضة وإرسال إخطارات التخصيص |
| * | إدراج الأسهم المطروحة للتداول في بورصة مسقط |

* تقرر تواريخ طرح المرحلة الثانية بعد إكمال المرحلة الأولى وبموافقة الهيئة العامة لسوق المال، وتحلن على الموقع الإلكتروني لبورصة مسقط (www.msx.com) وفي إعلانات الصحف بعد الحصول على موافقة الهيئة العامة لسوق المال.



كيفية تقديم طلب الاكتتاب:

في حالة رغبتك في التقدم بطلب الإكتتاب في أسهم الشركة، يجب عليك قراءة المعلومات الواردة في نشرة الإصدار بعنوان فاتحة قبل اتخاذ قرار الاستثمار، ويمكن الحصول على نشرة الإصدار إما عبر الموقع الإلكتروني للشركة www.barkadesalination.com أو الحصول عليها من فروع المكتب الرئيسي لوكالات الإكتتاب - [البنك الأهلي، وبنك ظفار، وبنك مسقط، وبنك عمان العربي، وبنك صادر الدولي، وأوبر كابيتال، والمتحدة للأوراق المالية]، أو على الموقع الإلكتروني الهيئة العامة لسوق المال www.cma.gov.om

طرح المرحلة الأولى:

وفي حالة إتمام قرار الإكتتاب، ينبغي تعبئة استمارة طلب الإكتتاب التي يمكن الحصول عليها من أي فرع من فروع وكالات الإكتتاب. ويتم تسليم تلك الاستمارة مع المبلغ المستحق عن طريق شيك مصرفي أو حواله أو حواله بنكية. ويمكن لكل مستثمر تقديم طلب اكتتاب واحد فقط؛ إذ سيتم إلغاء الطلب في حال التقدم بأكثر من استمارتين، كما يجب تسليم استمارة الطلب قبل الساعة ٢٤:٥٩ بتوقيت مسقط وكالات الإكتتاب المذكورة أدناه.

وللحصول على المزيد من المعلومات حول عمليتي التخصيص والإكتتاب، يرجى إرسال بريد إلكتروني على BDCIPO@bankmuscat.com أو الإتصال على الرقم: +٩٦٨ ٢٤٧٦٧٩٩.

طرح المرحلة الثانية:

تجري إجراءات طرح المرحلة الثانية فقط من خلال آلية الإكتتاب الإلكتروني المذكورة في النشرة. ويتعين على المكتتبين الذين يرغبون في الاستفصال عن الإكتتاب الإتصال بأي من وكالات الإكتتاب على العنوان التالي:



تفاصيل الاتصال بوكالاء الإكتتاب

| وكيل الإكتتاب | الموظف المسؤول | العنوان البريدي | رقم الهاتف و البريد الإلكتروني |
|-------------------------|-----------------|---|---|
| البنك الأهلي | أمين البلوشي | صندوق بريد رقم ٥٤٥. الرمز البريدي ١٦٧، ميناء الفال سلطنة عمان | +٩٦٨ ٢٤٥٧ ٧٨٣٠. البريد الإلكتروني: amin.albalushi@ahlbank.com |
| بنك ظفار | ياسر بامخالف | صندوق بريد رقم ٥٠٧. الرمز البريدي ٢٠٢٠، عاروي سلطنة عمان | +٩٦٨ ٢٤٧٦ ٦٢٣٢. البريد الإلكتروني: yfbamakhalif@bankdhofar.com |
| بنك مسقط | سلطان الزدجالي | صندوق بريد رقم ١٣٤. الرمز البريدي ٢٠٢٠، عاروي سلطنة عمان | +٩٦٨ ٢٤٧٦ ٧٨٩٦. البريد الإلكتروني: BrokerageBackOffice@bankmuscat.com |
| بنك عمان العربي | رياض اللواتي | صندوق بريد رقم ١٠٢. الرمز البريدي ٢٠٢٠، عاروي سلطنة عمان | +٩٦٨ ٢٤٧٥ ٤٢٨٨. البريد الإلكتروني: riyadh.lawati@oman-arabbank.com |
| بنك صحار الدولي | حسين اللواتي | صندوق بريد رقم ٤٤. الرمز البريدي ٤٠٢٠، حي الميناء سلطنة عمان | +٩٦٨ ٢٤٧٣ ١٢٥. البريد الإلكتروني: Hussain.allawati@soharinternational.com |
| أوبار كابيتال | أسامة القنة | صندوق بريد رقم ١٣٧. الرمز البريدي ٣٠٢٠، السيب سلطنة عمان | +٩٦٨ ٢٤٩٤ ٠٠٩. البريد الإلكتروني: o.qinna@u-capital.net |
| المتحدة للأوراق المالية | أسمهان الزدجالي | صندوق بريد رقم ٢٥٦. الرمز البريدي ٣٠٢٠، عاروي سلطنة عمان | +٩٦٨ ٢٤٧٦ ٣٣٤١. البريد الإلكتروني: backoffice@usoman.com |

يرجى مراجعة نشرة الإصدار للحصول على المزيد من المعلومات حول إجراءات الإكتتاب

تم إعداد هذه الوثيقة لعرض المعلومات فقط وأهم صلة المستثمرين الذين قد يكتبون في نشرة اصدارات الشركة، وتعتبر نشرة الإصدار هذه بمثابة وثيقة عرض رسمي والتي بموجبها يتم الطرح يجب عليك الحصول على نسخة من نشرة الإصدار وقراءتها بالكامل قبل اتخاذ القرار بالاستثمار في أسهم شركة بركاء لتحلية المياه ش.م.ع (قيد التحول)، وينطوي هذا القرار على مخاطر معينة تم ذكرها في نشرة إصدار الشركة وأي قرار بالإكتتاب في الأسهم ينبغي أن يكون على أساس نشرة الإصدار وليس على أساس هذه الوثيقة ليس العرض من هذه الوثيقة أن تكون بمثيل عن نشرة الإصدار ويمكن لل المستثمرين الحصول على نشرة الإصدار من مكاتب الشركة كما يمكن تحميلها من الموقع الإلكتروني التالي: من الموقع الإلكتروني للشركة www.barkadesalination.com أو الموقع الإلكتروني لهيئة العامة لسوق المال www.cma.gov.om أو الموقع الإلكتروني www.msx.com . يجب أن يكون أي إكتتاب في طرح المرحلة الأولى عن طريق استئناف الإكتتاب بالشكل المحدد من قبل شركة بركاء لتحلية المياه لهذا الطرح وبإمكان الحصول على نسخة من الاستئناف من المكاتب الرئيسية لوكالء الإكتتاب في سلطنة عمان، أما الإكتتاب في طرح المرحلة الثانية، فيجب أن يكون عن طريق آلية الإكتتاب الإلكتروني وفق الشروط والإكتتاب المذكورة في النشرة.