



# نستثمر في المياه المصدر القِيم



الطرح الأولي العام لعدد ٣,٢٨,٨٠٠  
سهم بسعر يبدأ من ١١٥ بيسة  
إلى ١٤٥ بيسة للسهم الواحد

(يشمل مصاريف إصدار ٢ بيسة للسهم الواحد)

تاريخ إغلاق المرحلة (١) للإكتتاب  
٣ فبراير ٢٠٢٢

تاريخ بداية المرحلة (١) للإكتتاب  
٣ يناير ٢٠٢٢

- تم تسوية جميع النزاعات بالكامل مع مقاول عقد التصميم و البناء و المشغل وأيضا مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه المتعلقة بالتأخير في تاريخ بدء التشغيل
- متوسط العائد على الأرباح الموزعة يتراوح ما بين ٨,٤٪ إلى ١٠,٦٪ سنويا بناء على نطاق سعر الطرح الذي يتراوح ما بين ١٥ إلى ١٤٥ بيسة للسهم الواحد
- دفعات نصف سنوية لتوزيعات الأرباح، مع توزيع الأرباح الأولية بقيمة ٦ بيسات للسهم الواحد في أبريل ٢٠٢٢.
- تعدّ التدفّقات النقديّة لتوزيعات الأرباح هيكليًا أكثر أولوية من خدمة سداد قروض المساهمين - وبعدّ هيكّل تدفّقات توزيعات الأرباح هذا الأول من نوعه لأي اكتتاب يتم طرحه في عُمان
- المستثمرين المؤسسين الرئيسيين في الاكتتاب العام الأولى - إلتمزت الشركة الوطنية للطاقة والمياه ش.م.م، وهي الذراع الاستثمارية لمجموعة بهوان الهندسية وبنك مسقط ش.م.ع.ع باستثمار ما يصل إلى ١٠٪ لكل مستثمر من حجم الاكتتاب عند قيمة ١٤٥ بيسة للسهم الواحد

- الأصول ذات الأهمية الاستراتيجية - أكبر محطة تشغيلية لتحلية المياه في عمان، التي تلبي احتياجات بنسبة ٢٣٪ تقريبا من الطلب على المياه في السلطنة
- إطار تعاقدي راسخ مع تدفّقات نقدية مستقرة وطويلة الأمد حتى عام ٢٠٣٨
- إبرام اتفاقية شراء المياه مع الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه لمدة ٢٠ سنة (مدته أكثر ب ٣٣٪ من عقود المبرمة مع شركات الطاقة والتي هي لمدة ١٥ سنة)
- إبرام اتفاقية لمدة ٢٠ سنة مع شركة سوير محدودة المسؤولية لتشغيل المحطة وصيانتها
- إبرام اتفاقية تمويل طويل الأمد للمشروع دون الحاجة إلى آلية استخدام فائض النقد لسداد الديون.
- تقنية موثوقة في تحلية المياه بنظام التناضح العكسي
- مؤسسون يتمتعون بخبرة طويلة في قطاع توليد الطاقة ويسجل حافل بالإنجازات
- محطة تشغيل متكاملة يديرها مشغل دولي بفريق من الخبراء في القطاع





اسم الشركة	شركة بركاء لتحلية المياه ش.م.ع.ع (قيد التحول)	
الأسهم المطروحة	٣,٠٢٠,٨٠٠ سهم	
حجم الطرح	من ٣,٥ إلى ٤,٤ مليون ريال عماني (وفقا للنطاق السعري)	
المراحل	المرحلة الأولى (٥٠٪) ١٥,٠٤,٤٠٠ سهم (بناء سجل الأوامر)* المرحلة الثانية (٥٠٪) ١٥,٠٤,٤٠٠ سهم (بالسعر الثابت)	
نسبة الأسهم المطروحة	٤٠٪	
نطاق السعر	المرحلة الأولى: ما بين ١٥ بييسة إلى ١٤٥ بييسة للسهم الواحد (عبارة عن قيمة السهم مضافا إليه (٢) بييسة مصاريف إصدار السهم الواحد) المرحلة الثانية: تعلن مواعيد الإكتتاب في المرحلة الثانية بعد الإنتهاء من المرحلة الأولى	
حدود الطلب	المرحلة الأولى: المرحلة الثانية:	الحد الأدنى ٢٥٠,٠٠٠ سهم ١,٠٠٠ سهم الحد الأقصى ٣,٠٢٠,٨٨٠ سهم ٢٥٠,٠٠٠ سهم
الأهلية	العمانيين وغير العمانيين من الأفراد والجهات الاعتبارية	
المستثمرين الرئيسيين المؤسسين	اسم المساهم المؤسسي عدد الأسهم المخصصة الشركة الوطنية للطاقة والمياه ش.م.م بنك مسقط ش.م.ع.ع ٣,٠٢٠,٨٠٠ ٣,٠٢٠,٨٠٠ ٦,٠٤١,٦٠٠	
المستشار المالي ومدير الاصدار	بنك مسقط bank muscat أعمال بنوك الإستثمار investment banking	
وكلاء الاكتتاب	بنك مسقط bank muscat 	

\*الإضافة الى اسهم المستثمرين الرئيسيين

تاريخ بداية الطرح للمرحلة الأولى في ٣٠ يناير ٢٠٢٢ و تاريخ الإغلاق للمرحلة الأولى في ٣ فبراير ٢٠٢٢

### تعليمات هامة للمستثمرين

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

\*\* سيتم الإعلان عن مواعيد الإشتراك 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 ٢٨١,٠٠٠ متر مكعب في اليوم (أي ما يعادل ٦١,٨ مليون جالون إمبراطوري في اليوم). وتقع المحطة في ولاية بركاء بمحافظة جنوب الباطنة، بسلطنة عمان. وقد دخلت المحطة مرحلة التشغيل التجاري منذ ١٣ يونيو ٢٠١٨. يمكن تلخيص مقترحات الإستثمار الفريدة للشركة والتي تعتبر حاسمة لتحقيق عوائد للمساهمين أدناه:

### ١. إطار تعاقدى محدد على نحو جيد:

**إطار تعاقدى راسخ، مدعوم باتفاقية طويلة الأمد لشراء المياه ويوفر حماية للتدفقات النقدية من أي أحداث ذات آثار عكسية كمخاطر المشتري، والقوى القاهرة**

دخلت الشركة في اتفاقية لشراء الطاقة لمدة ٢٠ عامًا (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 تعاقدى راسخ يضمن حماية التدفقات النقدية ضد الأحداث السلبية مثل الصدمات 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 يُكسب الشركة مرونة في مواجهة تقلبات الطلب خلال فترة اتفاقية شراء المياه.

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

أبرمت الشركة اتفاقية التشغيل والصيانة لمدة ٢٠ سنة مع شركة سويس ش م م وهي تخضع لسيطرة أحد مؤسسي المشروع مما يجمع الأطراف على توافق المصالح بما يضمن تشغيل المحطة بكفاءة. وتُشغل المحطة شركة سويس ش م م التابعة لسويس جروب، وهي إحدى الشركات الرائدة عالمياً في مجال تحلية المياه حيث أنشأت ما يزيد عن ٢٥٠ محطة للتحلية على مستوى العالم بسعة إجمالية بلغت ٣,٥ مليون متر مكعب في اليوم، ولديها خبرة في تشغيل محطات التحلية المستدامة والتي اكتسبتها على مدار ٥٠ سنة. وقد مُنحت خلال ١٢ سنة الماضية ٢٠ جائزة تمنحها "جوائز المياه العالمية" وذلك لتفوقها عالمياً في مجال التحلية ومعالجة المياه.

وتُدار شركة التشغيل محلياً وتستفيد من خبرات المؤسسين الذين لديهم سجل حافل وخبرات واسعة في المجال، ولهم سمعة حسنة في المنطقة وسجل حافل 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 خففت الشركة من المخاطر المتعلقة بالتشغيل والصيانة، وتتوقع الشركة أن تفي للشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه بأهداف مستويات الجاهزية وأن تمنع حدوث تعطل المحطة.

### لا حاجة لآلية 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 الاستخدام الإلزامي لفائض النقد في سداد الديون.

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

## ٢. الأهمية الإستراتيجية للمحطة:

هي المحطة الأكبر في سلطنة عمان التي تعمل بتقنية التناضح العكسي بسعة قدرها ٢٨١,٠٠٠ متر مكعب في اليوم (أي ما يعادل ٦١,٨ مليون جالون إمبراطوري في اليوم)، وتمثل ما نسبته ٢٣٪ من الطلب على المياه في السلطنة وذلك حسب بيان الشركة العمانية لشراء الطاقة والمياه لسبع سنوات - إصدار (٢٠١٩م - ٢٠٢٥م)، تقع المحطة في موقع استراتيجي في بركاء، القريبة من مدينة مسقط، وبالتالي فهو وحدة إمداد رئيسية للمياه لمدينة مسقط.

## ٣. تقنية موثوقة في تحلية المياه بنظام التناضح العكسي

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

## ٤. تأسيس المشروع من قبل مؤسسين يتمتعون بخبرة طويلة في قطاع تحلية المياه وبسجل حافل بالنجاح

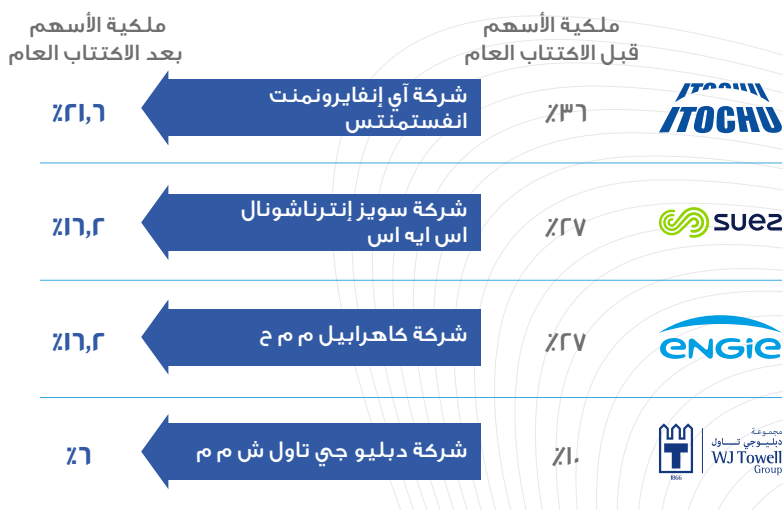
يؤازر الشركة مؤسسون يتمتعون بخبرة واسعة في مجال تنفيذ مشروعات كبيرة ومعقدة لمحطات المياه والطاقة المستقلة على المستوى العالمي وفي دول مجلس التعاون الخليجي، وفي سلطنة عمان. ومن الجدير بالذكر أن المساهمين البائعين سيحتفظون بنسبة مساهمة في الشركة بواقع ٦٠٪ وذلك عقب الإنتهاء من الإكتتاب العام:

(أ) تُعد إيتوتشو من الشركات الرائدة عالمياً في مجال التجارة والاستثمار، وتقوم بمشاريع أساسية اجتماعية، كإنشاء السكك الحديدية، والجسور، والطرق، ومحطات تحلية مياه البحر، وغيرها من المحطات لمعالجة المياه. وبخبرتها التي تزيد على ٣٠ عاماً في الأعمال المتصلة بالمياه والبيئة، تواصل اليوم إيتوتشو توسعة إمكانياتها في الشرق الأوسط بالقيام بأعمال أخرى تتصل بقطاع المياه بالإضافة إلى تحلية المياه. ويتضمن نطاق أعمالها توفير الخدمات الكاملة في مناطق الإمتياز، والتخصيص، ومياه الشرب، ومعالجة مياه الصرف الصحي، ومشروعات التملك والتشغيل والبيع، وخدمات عقود التصميم والبناء، وخدمات التشغيل والصيانة. وشركة إيتوتشو عبارة عن مجموعة شركات عالمية موزعة في ٦٣ دولة ومقرها الرئيسي في طوكيو باليابان. وتشغل الشركة ما يقرب من ٤٣١٩ موظفاً في العالم، وإيراداتها الموحدة قد بلغت في السنة المالية المنتهية في مارس ٢٠٢٠ ما يقرب من ١١ تريليون ين ياباني، وهي مسجلة في بورصة الأوراق المالية بطوكيو ورأس مالها السوقي يقدر بنحو ٥,٢ تريليون ين ياباني تقريباً.

(ب) شركة سوبز 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 والاقتصادي بما يتماشى مع المعايير التنظيمية وإمكانيات التقنيات الرقمية والحلول المبتكرة. وتعالج شركة سوبز ما يزيد عن ٤٥ مليون طن من المخلفات في كل سنة، وتنتج ٧,١ مليار متر مكعب من مياه الشرب، وتنتج ٤,٢ مليون طن من المواد الخام الثانوية و ٨,٧ تيرا واط في الساعة من الطاقة المتجددة. وتؤمن موارد المياه وتوفر خدمات معالجة مياه الصرف الصحي لعدد ٦٦ مليون شخص، كما أنها تُعيد استخدام ١,١ مليار متر مكعب من مياه الصرف الصحي. وقد بلغت إيراداتها في عام ٢٠٢٠ نحو ١٧,٢ مليار يورو. ويُقدر رأس مال سوبز جروب السوقي بنحو ١٢,٦ مليار يورو. في ٣٠ يونيو ٢٠٢١ وافق الشركاء في شركة سوبز اس ايه في الجمعية العامة العادية على عرض شركة فيوليا انفايرونمنت اس ايه بالسيطرة والاستحواذ على شركة سوبز اس ايه جروب، ومن المتوقع أن يُنجز الاستحواذ على بداية عام ٢٠٢٢.

ت) توفر مجموعة انجي للحكومات والمجتمعات والشركات حلول فعالة ومبتكرة تستند الى خبرتها في أربعة قطاعات رئيسية: الطاقة المتجددة ، وحلول الطاقة والشبكات. أنجي توظف ١٧٠ ألف شخص في ٧٠ دولة حول العالم وحققت حوالي ٥٥,٨ مليار يورو من الإيرادات في عام ٢٠٢٠. يبلغ سقف السوق ٢٨ مليار يورو. وفي سلطنة عمان، تعد الشركة مستثمر طويل الأجل من خلال مصالحها في محطات تحلية المياه بركاء ٢ ، وصحار ١ بالإضافة الى ثلاث محطات إنتاج الطاقة في الرسيل، بركاء ٣، و صحار ٢.

ث) تعد شركة دبليو جي تاول ش.م.م إحدى أكبر مجموعة شركات في السلطنة لها من أنشطة في سبعة مجالات مهمة: التعزيز، والهندسة، والإنشاءات، والعقارات، والخدمات والتجارة، والمنتجات الاستهلاكية، وتجارة السيارات. وللشركة أعمال في بقية دول الخليج وفي الهند، ولها مشاريع شراكة ناجحة في العقارات والسلع سريعة الاستهلاك، والإنشاءات، والتصنيع، 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 ذائع الصيت)، الذي تم تعيينه نيابةً 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 ٤٠ سنة، وهو أطول من فترة اتفاقية شراء المياه، وسعة المحطات الحالية والجديدة في شبكة الربط الرئيسة لن تكون كافية لتغطية الطلب بعد ذلك، وقد عدلت الشركة الحالة الأساسية للربح السنوي قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء الذي تتوقعه كيه ٤ كيه ليعطي الفترة من انتهاء اتفاقية شراء المياه إلى عام ٢٠٥٧ وقدّر بنحو ١٤,٦ 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 وعدم وجود أي مطالبات منافسة على التدفقات النقدية القابلة للتوزيع. وتعتزم 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 ٢٠٢٢.

## ٧. تعذ التدفقات النقدية لتوزيعات الأرباح هيكلًا أكثر أولوية من خدمة سداد قروض المساهمين. ويعد هيكل تدفقات توزيعات الأرباح هذا الأول من نوعه لأي اكتتاب يتم طرحه في عُمان.

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 أنصبة الأرباح أو التوزيعات الأخرى على جميع المساهمين بقيمة ٩٠,٦٢٦٤ ريالاً عمانياً في كل سنة ميلادية.

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

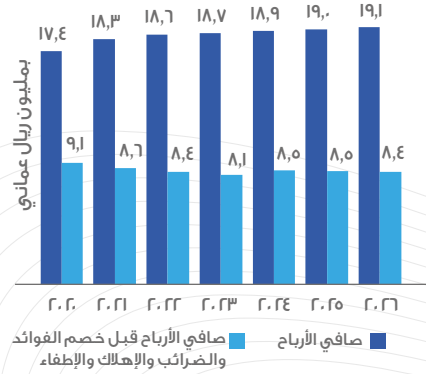
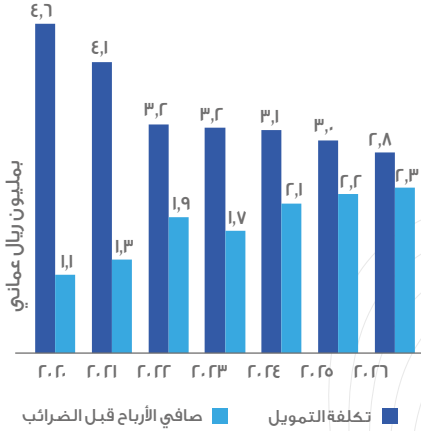
\* تتوفر نسخة من تقرير السوق الاستشاري كيه ٤ كيه على الموقع الإلكتروني للشركة [www.barkadesalination.com](http://www.barkadesalination.com).

\*\* تم تعديل الحالة الأساسية للأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء التي تقدرها كيه ٤ كيه من قبل الشركة لمصروفات التشغيل و الصيانة إضافية في المجموع ٢٩ مليون ريال عماني، الموزعة على فترة ما بعد اتفاقية شراء المياه أي من الربع الذي يبدأ من أبريل ٢٠٢٨ عام حتى عام ٢٠٥٧.

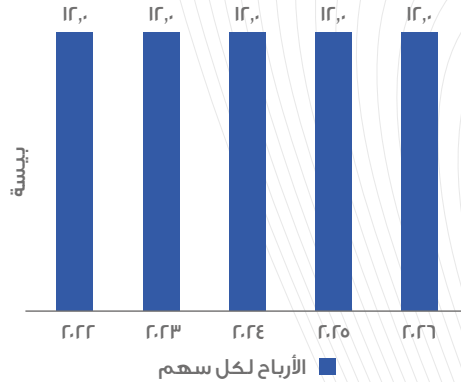
## الجوانب الرئيسية للتقييم

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

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



متوسط توزيعات أرباح للسهم الواحد يبلغ ١٢ بييسة مع أول توزيع للأرباح بمبلغ ٦ بييسات للسهم الواحد سيتم دفعها في أبريل ٢٠٢٢





من المتوقع أن يتراوح متوسط عائد الأرباح من ٨,٤٪ إلى ١٠,٦٪ للفترة ٢٠٢٢-٢٠٢٦ على أساس النطاق السعري للعرض من ١٥ إلى ١٤٥ بيسة للسهم

متوسط عائد أرباح شركة بركاء لتحلية المياه لأول ٥ سنوات هو ٨,٤٪ إلى ١٠,٦٪ على أساس النطاق السعري للعرض من ١٥ بيسة إلى ١٤٥ بيسة للسهم الواحد.

\* باستثناء مصاريف الإصدار التي تبلغ ٢ بيسة للسهم الواحد.

الشركة <sup>(١)</sup>	انتهاء اتفاقية شراء (المياه) والطاقة	العائد على الأرباح الموزعة <sup>(٢)</sup>	السعر لمضاعف الأرباح في فترة الاثني عشر شهراً الماضية <sup>(٣)</sup>
<b>(أ) الشركات التي ليس لديها فائض نقد بموجب اتفاقيات التسهيلات الممتازة<sup>(٤)</sup></b>			
سيمبكوب	٢٠٢٧	١,٣٪	٤,٤ مرة
العنقاء للطاقة	٢٠٢٩	٨,٣٪	٤,٢ مرة
مسندم للطاقة	٢٠٣٢	٨,٤٪	٨,٧ مرة
مسقط لتحلية المياه	٢٠٣٤	٠٪	٥,٦ مرة
الشرقية لتحلية المياه	٢٠٣٦	١٢٪	٩,٩ مرة
<b>المتوسط</b>		<b>٧,٨٪</b>	<b>٦,٦ مرة</b>
<b>(ب) الشركات التي لديها فائض نقد بموجب اتفاقيات التسهيلات الممتازة<sup>(٤)</sup></b>			
السوادي للطاقة <sup>(٥)</sup>	٢٠٢٨	١٢,٧٪	٣,٣ مرة
الباطنة للطاقة <sup>(٥)</sup>	٢٠٢٨	١,٠٪	٣,١ مرة
ظفار لتوليد الكهرباء	٢٠٣٣	٧,٦٪	٩,٢ مرة
<b>المتوسط</b>		<b>١,١٪</b>	<b>٥,٢ مرة</b>
<b>متوسط (أ)، (ب)</b>		<b>٨,٧٪</b>	<b>٦,١ مرة</b>
بركاء لتحلية المياه	٢٠٣٨	٨,٤٪ - ١٠,٦٪ <sup>(٦)(٧)</sup>	٨,١ مرة - ١٠,٣ مرة <sup>(٧)</sup>

الرجاء الرجوع لنشرة الإصدار للمزيد من التفاصيل حول الشركات النظيرة

- أ. أكوا باور بركاء، والكامل للطاقة، وتنتهي اتفاقية شراء الطاقة الخاصة بهم في عام ٢٠٢١، وشركة أكوا باور بركاء، واس إم إن باور، وصحار للطاقة لم يوزعوا أنصبة أرباح في السنوات الثلاث الماضية، وبالتالي لم يتم مقارنتهم بالشركة.
٢. تحسب عوائد الأرباح على أساس إجمالي الأرباح الموزعة خلال الإثني عشر شهراً الماضية حسب ما قدمته الشركة في الموقع الإلكتروني لبورصة مسقط مقسوماً على سعر السهم في ٧ أكتوبر ٢٠٢١.
٣. تحسب السعر لمضاعف الأرباح بالقيمة السوقية حتى ٧ أكتوبر ٢٠٢١ مقسوماً على صافي الأرباح (خلال الإثني عشر شهراً الماضية حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢١).
٤. لقد أقصحت شركة سيمبكوب، 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 السوادي للطاقة والباطنة للطاقة لديهما فائض نقد بموجب اتفاقيات التسهيلات الممتازة، وإن موعد متطلبات آلية فائض النقد لشركة ظفار لتوليد الكهرباء قد بدء في ٢٨ أكتوبر ٢٠٢١.
٥. لا يشمل (٢) بيسة مصاريف إصدار.
٦. بناءً على متوسط توزيعات الأرباح المتوقعة للسهم بقيمة ١٢ بيسة وذلك في السنة المالية ٢٠٢٢ وحتى السنة المالية ٢٠٢٦.
٧. القيم المذكورة بالنسبة لشركة بركاء لتحلية المياه مبنية على متوسط سعر يتراوح من ١٥ بيسة إلى ١٤٥ بيسة.

## طريقة خصم توزيعات الأرباح

قيمة السهم الواحد الحالية بناءً على التدفقات النقدية المتوقعة

السيناريوهات*			سعر السهم (بيسة)
السيناريو الأضعف	السيناريو الأساسي	السيناريو المتفائل	معدل الخصم
٤٧٣	٥٥٤	٦٣٢	٪٨
٣٩٤	٤٥٨	٥٢٠	٪٩
٣٣٠	٣٨٢	٤٣٢	٪١٠
٢٧٩	٣٢١	٣٦٢	٪١١
٢٣٩	٢٧٢	٣٠٥	٪١٢

في النطاق السعري من ١١٥ بيسة إلى ١٤٥ بيسة للسهم الواحد، فإن معدل العائد الداخلي المتوقع هو ١٦,٦٪ إلى ١٨,٧٪\*

\*باستثناء مصاريف الإصدار التي تبلغ ٢ بيسة للسهم الواحد



## الجدول المقترح لعملية الطرح الأولي

الإجراء	التاريخ
بداية اكتتاب مستثمرو المرحلة الأولى	٣٠ يناير ٢٠٢٢
نهاية اكتتاب مستثمرو المرحلة الأولى	٣ فبراير ٢٠٢٢
الإعلان عن سعر الطرح على الموقع الإلكتروني لبورصة مسقط	٧ فبراير ٢٠٢٢
بداية اكتتاب مستثمرو المرحلة الثانية	*
نهاية اكتتاب مستثمرو المرحلة الثانية	*
تلقي موافقة الهيئة العامة لسوق المال على مقترح 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، وتعلن على الموقع الإلكتروني لبورصة مسقط ([www.msx.com](http://www.msx.com)) وفي إعلانات الصحف بعد الحصول على موافقة الهيئة العامة لسوق المال



## كيفية تقديم طلب الاكتتاب:

في حالة رغبتك في التقدم بطلب الاكتتاب في أسهم الشركة، يجب عليك قراءة المعلومات الواردة في نشرة الإصدار بعناية فائقة قبل اتخاذ قرار الإستثمار. ويمكن الحصول على نشرة الإصدار إما عبر الموقع الإلكتروني للشركة [www.barkadesalination.com](http://www.barkadesalination.com) أو الحصول عليها من فروع المكتب الرئيسي لوكلاء الإكتتاب - [البنك الأهلي، وبنك ظفار، وبنك مسقط، وبنك عمان العربي، وبنك صحر الدولي، وأوبر كابيتال، و المتحدة للأوراق المالية]، أو على الموقع الإلكتروني الهيئة العامة لسوق المال [www.cma.gov.om](http://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 وكلاء الإكتتاب. ويتم تسليم تلك الإستمارة مع المبلغ المستحق عن طريق شيك مصرفي أو حوالة أو حوالة بنكية. ويمكن لكل مستثمر تقديم طلب اكتتاب واحد فقط؛ إذ سيتم إلغاء الطلب في حال التقدم بأكثر من استمارة. كما يجب تسليم استمارة الطلب قبل الساعة ١٢ ظهرًا بتاريخ ٣ فبراير ٢٠٢٢ في مكاتب وكلاء الإكتتاب المذكورة أدناه.

وللحصول على المزيد من المعلومات حول عمليتي التخصيص والإكتتاب، يرجى إرسال بريد إلكتروني على [BDCIPO@bankmuscat.com](mailto:BDCIPO@bankmuscat.com) أو الإتصال على الرقم: +٩٦٨ ٢٤٨٠١١٥٥/ ٢٤٧٦٧٩٩٠

### طرح المرحلة الثانية

تجرى إجراءات طرح المرحلة الثانية فقط من خلال آلية الإكتتاب الإلكتروني المذكورة في النشرة. ويتعين على المكتتبين الذين يرغبون في الإستفسار عن الإكتتاب الإتصال بأي من وكلاء الإكتتاب على العنواين التالية





## تفاصيل الاتصال بوكلاء الإكتتاب

وكيل الاكتتاب	الموظف المسؤول	العنوان البريدي	رقم الهاتف و البريد الإلكتروني
البنك الأهلي ش.م.ع.	أمين البلوشي	صندوق بريد رقم ٥٤٥، الرمز البريدي ١١٦، ميناء الفحل سلطنة عمان	رقم الهاتف: ٧٨٣٠ ٢٤٥٧ ٩٦٨+ البريد الإلكتروني: amin.albalushi@ahlibank.om
بنك ظفار ش.م.ع.	ياسر بامخالف	صندوق بريد رقم ١٥٠٧، الرمز البريدي ١١٢، روي سلطنة عمان	رقم الهاتف: ٦٢٣٢ ٢٤٧٢ ٩٦٨+ البريد الإلكتروني: yfbamakhalf@bankdhofar.com
بنك مسقط ش.م.ع.	سلطان الزدجالي	صندوق بريد رقم ١٣٤، الرمز البريدي ١١٢، روي سلطنة عمان	رقم الهاتف: ٧٨٩٦ ٢٤٧٦ ٩٦٨+ البريد الإلكتروني: BrokerageBackOffice@bankmuscat.com
بنك عمان العربي ش.م.ع.	رياض اللواتي	صندوق بريد رقم ٢٠١٠، الرمز البريدي ١١٢، روي سلطنة عمان	رقم الهاتف: ٤٢٨٨ ٢٤٧٥ ٩٦٨+ البريد الإلكتروني: riyadh.lawati@oman-arabbank.com
بنك صحر الدولي ش.م.ع.	حسين اللواتي	صندوق بريد رقم ٤٤، الرمز البريدي ١١٤، حي الميناء سلطنة عمان	رقم الهاتف: ١٢٥ ٢٤٧٣ ٩٦٨+ البريد الإلكتروني: Hussain.allawati@soharinternational.com
أوبار كابيتال ش.م.ع.	أسامة القنة	صندوق بريد رقم ١١٣٧، الرمز البريدي ١١١، السيب سلطنة عمان	رقم الهاتف: ٩٠٠٩ ٢٤٩٤ ٩٦٨+ البريد الإلكتروني: o.qinna@u-capital.net
المتحدة للأوراق المالية ش.م.م	أسهمان الزدجالي	صندوق بريد رقم ٢٠٦٦، الرمز البريدي ١١٢، روي سلطنة عمان	رقم الهاتف: ٣٣٤١ ٢٤٧٦ ٩٦٨+ البريد الإلكتروني: backoffice@usoman.com

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

تم إعداد هذه الوثيقة لغرض المعلومات فقط ولمصلحة المستثمرين الذين قد يكتتبون في نشرة إصدار 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 بالاكتتاب في الأسهم ينبغي أن يكون على أساس نشرة الإصدار وليس على أساس هذه الوثيقة. ليس الغرض من هذه الوثيقة أن تكون بديل عن نشرة الإصدار. ويمكن للمستثمرين الحصول على نشرة الإصدار من مكاتب وكلاء الاكتتاب أو من مكاتب الشركة كما يمكن تحميلها من المواقع الإلكترونية التالية: من الموقع الإلكتروني للشركة [www.barkadesalination.com](http://www.barkadesalination.com) أو الموقع الإلكتروني لهيئة العامة لسوق المال [www.cma.gov.om](http://www.cma.gov.om) أو الموقع الإلكتروني لبورصة مسقط [www.msx.com](http://www.msx.com). يجب أن يكون أي اكتتاب في طرح المرحلة الأولى عن طريق استمارة الاكتتاب بالشكل المحدد من قبل شركة بركاء لتحلية المياه لهذا الطرح ويمكن الحصول على نسخة من الاستمارة من المكاتب الرئيسية لكلاء الاكتتاب في سلطنة عمان. أما للاكتتاب في طرح المرحلة الثانية، فيجب أن يكون عن طريق آلية الاكتتاب الإلكتروني وفقاً للشروط الاكتتاب المذكورة في النشرة.