

## الأسئلة المتكررة والإجابة عليها

### عن عملية تخفيض رأس المال وتوزيع حصة صافولا في شركة المراعي

#### إخلاء مسؤوليته:

تم إعداد هذه الأسئلة الافتراضية والإجابة عليها (الوثيقة) فقط لاستخدامها لأغراض التوضيح للمستثمرين والمساهمين في مجموعة صافولا ("صافولا"). من خلال قراءتك لهذه الوثيقة، فإنك توافق على الالتزام بالقيود التالية:

- إن المعلومات الواردة في هذه الوثيقة جاءت لأغراض التوضيح فقط ولا تعد شاملة أو تم التحقق منها بشكل مستقل، ولا تشكل أو تنشئ دعوة أو حافز للمشاركة في هذه العملية أو أي نشاط استثماري، كما لا تشكل عرضاً أو دعوة لشراء أو الاشتراك في أي أوراق مالية بموجب أي قانون أو نظام، أو توصية بشأن شراء أو تملك أو بيع أي أوراق مالية.
- لا تعد هذه الوثيقة بمثابة ضمان صريح أو ضمني بشأن دقة وعدالة واكتمال وشمولية وصحة المعلومات الواردة فيه، ولا ينبغي الاعتماد عليها من قبل أي شخص لأي غرض. وتعد المعلومات الواردة في هذه الوثيقة خاضعة للتغيير والتحديث والمراجعة والتحقق والتعديل، حيث قد تتغير هذه المعلومات بشكل جوهري. إن صافولا ليست ملزمة بتحديث أو الاحتفاظ بالمعلومات الواردة في هذه الوثيقة، وأن أي تصريح يتم الإدلاء به هنا قابل للتغيير دون إشعار.
- إن هذه الوثيقة لم تتم الموافقة عليها من قبل أي جهة نظامية مختصة. كما لا هذه الوثيقة أو أي معلومات وارده فيه أساساً يمكن الاعتماد عليه فيما يتعلق بأي عرض أو التزام من أي نوع بموجب أي قانون أو نظام. لا ينبغي تفسير محتويات هذه الوثيقة على أنها محتوى قانوني أو مالي. قد يكون نشر هذه الوثيقة مقيداً بموجب القانون تحت أي ولاية قانونية، ويجب على الأشخاص الحائزين على أي مستند أو معلومات مشار إليها هنا أن يطلعوا بأنفسهم على أي قيود من هذا القبيل وأن يلتزموا بها.
- أي مخالفة قد تنشأ من عدم الامتثال لهذه القيود قد تشكل انتهاكاً لقوانين الأوراق المالية تحت أي ولاية قانونية. قد تتضمن هذه الوثيقة بيانات تعتبر أو يمكن اعتبارها "تصريح لتوجه عام" فيما يتعلق بالمركز المالي لصافولا ونتائج عملياتها وأعمالها وبعض خطط صافولا وتوجهاتها المستقبلية وتوقعاتها وأهدافها. تم إعداد محتويات هذه الوثيقة من قبل صافولا وهي مسؤولة عنه وحدها.

## أولاً: تخفيض رأس المال:

1. ما هو تخفيض رأس المال؟ ولماذا يعد هذا التخفيض مطلوب لتوزيع أسهم المراعي على مساهمي صافولا؟  
لماذا تحتاج صافولا إلى تخفيض رأس مالها خاصة وأنها قامت قبل فترة وجيزة بزيادة رأس المال عن طريق إصدار حقوق الأولوية؟  
أ. التخفيض في رأس المال يأتي ضمن هيكل مترابط يشتمل على أربعة عناصر رئيسية متكاملة تهدف إلى توزيع كامل حصة المراعي التي تمتلكها مجموعة صافولا على مساهميها المستحقين.  
ب. أوصى مجلس إدارة صافولا بتاريخ 1446/03/23 هـ (الموافق 2024/09/26 م) بتخفيض رأس المال لكونه يزيد عن حاجة الشركة، وذلك لتسهيل التوزيع العيني لكامل حصة صافولا البالغة (~34.52٪) من شركة المراعي على مساهميها المستحقين وتحسين هيكل رأس مال صافولا، السبب وراء هذه التوصية إن رصيد الأرباح المبقاة غير كافٍ لتمكين الشركة من توزيع كامل حصتها في شركة المراعي، حيث بلغت الأرباح المبقاة كما في 30 يونيو 2024 م حوالي 6.4 مليار ريال سعودي، بينما تبلغ القيمة العادلة لحصة المراعي التي تمتلكها صافولا كما في 21 أكتوبر 2024 م 19.9 مليار ريال سعودي مقارنة مع قيمة دفترية كما في 30 يونيو 2024 م تبلغ 8.8 مليار ريال سعودي.  
ج. الزيادة في رأس المال صافولا بمبلغ 6.0 مليار ريال سعودي لم تؤثر على رصيد الأرباح المبقاة، حيث تم استخدام متحصلات زيادة رأس المال في سداد ديون صافولا وتعزيز مركزها المالي.
2. يبدو أن مبلغ تخفيض رأس المال أقل من القيمة الدفترية لحصة صافولا في شركة المراعي في القوائم المالية لصافولا. فكيف سيتم توزيع المبلغ/الرصيد المتبقي من أسهم المراعي؟  
أ. بلغت القيمة الدفترية لشركة المراعي في القوائم المالية لصافولا 8.8 مليار ريال سعودي كما في 30 يونيو 2024 م. وفقاً للأنظمة المعمول بها، يساهم التوزيع الإجمالي لاستثمارات المراعي في تحقيق انخفاض صافي في إجمالي حقوق الملكية بلغ 8.8 مليار ريال سعودي، وذلك من خلال تخفيض رأس المال والأرباح المبقاة بمبلغ 8.3 مليار ريال سعودي و0.9 مليار ريال سعودي على التوالي، وزيادة الاحتياطيات الأخرى بمبلغ 0.4 مليار ريال سعودي. سيتم استخدام الأرباح المبقاة لتغطية الرصيد المتبقي من القيمة السوقية لحصة صافولا في المراعي.
3. ما هي نسبة التخفيض المتوقعة لعدد الأسهم التي أملكها في محفظتي؟  
أ. سيكون معدل التخفيض لكل سهم مملوك في صافولا حوالي 73.54٪ (أي أن نسبة التخفيض ستكون 0.7354 سهم لكل 1 سهم).  
ب. وهذا يعني أن المساهم الذي يمتلك 1000 سهم، سيتم إلغاء عدد 735.4 سهماً من أسهمه.
4. هل يعني تخفيض رأس المال أن صافولا ستعيد السيولة النقدية للمساهمين مقابل هذا التخفيض؟  
أ. سيتم تخفيض رأس المال من خلال إلغاء عدد من الأسهم، مقابل تعويض المساهمين المستحقين عن طريق منحهم عدداً من أسهم المراعي بقيمة عادلة تساوي القيمة الاسمية للأسهم الملغاة لدى الشركة، وذلك بعد تعديل كسور الأسهم إن وجدت وفقاً للأنظمة المعمول بها. علماً بأن عدد أسهم المراعي التي سيتم توزيعها من خلال تخفيض رأس المال سيحدد بناءً على القيمة السوقية لتلك الأسهم في تداول كما في تاريخ الاستحقاق الفعلي للتوزيع.
5. كيف سيتم معالجة/التعامل مع كسور الأسهم، إن وجدت؟  
أ. سيتم تجميع كسور أسهم صافولا (إن وجدت) التي تنتج عن تخفيض رأس مال صافولا في محفظة واحدة بحيث يتم بيعها في السوق المالية بسعر السوق السائد. وبعد ذلك سيتم توزيع العائد من عملية البيع على المساهمين المستحقين بحسب ملكيتهم وذلك خلال ثلاثين (30) يوماً من تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية على تخفيض رأس مال الشركة.

ب. سيتم توزيع كسور أسهم صافولا في شركة المراعي (إن وجدت) التي ستنجح عن التوزيع العيني لحصة صافولا في شركة المراعي في محفظة واحدة بحيث يتم بيعها في السوق المالية بسعر السوق السائد. وبعد ذلك سيتم توزيع العائد من عملية التوزيع العيني على المساهمين المستحقين بحسب ملكيتهم وذلك خلال ثلاثين (30) يوماً من تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية على عملية التوزيع.

6. ما هو الوقت المتوقع لرؤية تأثير تخفيض رأس المال على محفظتي الاستثمارية؟

أ. سيصبح تخفيض رأس مال صافولا نافذاً بتعديل عدد الأسهم المملوكة في يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية وذلك للمساهمين الذين تظهر أسماؤهم في سجل مساهمي صافولا لدى مركز إيداع في نهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ إنعقاد الجمعية العامة غير العادية التي تم فيها اعتماد تخفيض رأس المال (فترة التسوية T+2) وهي فترة تعليق لتداول أسهم صافولا لمدة يومين في سوق الأسهم السعودية (تداول). سيكون عدد الأسهم المعدل ساريًا وسيظهر في محافظ المستثمرين في يوم التداول التالي لتعليق التداول لمدة يومين. وسيتم إيداع العائد من عملية بيع كسور أسهم صافولا (إن وجدت) خلال (30) ثلاثين يوماً من تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية على تخفيض رأس المال.

7. ما هي الموافقات المطلوبة لإتمام عملية تخفيض رأس المال؟

أ. بالإضافة إلى موافقة هيئة السوق المالية التي تم الحصول عليها بتاريخ 27 أكتوبر 2024م ستقوم صافولا بما يلي: (1) الامتثال لفترة اعتراض الدائنين، و(2) موافقة الجمعية العامة غير العادية على تنفيذ تخفيض رأس المال. بالإضافة إلى ذلك، يجب استكمال الإجراءات النظامية مع وزارة التجارة للحصول على السجل التجاري والنظام الأساسي المحدثان.

### ثانياً: الصفقة الجوهرية

1. ما هي الصفقة الجوهرية وما علاقتها بالتوزيع المقترح لحصة صافولا في شركة المراعي على مساهمي صافولا المستحقين؟

أ. تعرف المادة (75) من نظام الشركات السعودي "الصفقة الجوهرية" بأنها بيع أصول للشركة تتجاوز قيمتها (خمس في المائة) من قيمة مجموع أصولها سواء تم البيع من خلال صفقة واحدة أو عدة صفقات، وفي هذه الحالة تعتبر الصفقة التي تؤدي إلى تجاوز نسبة (خمس في المائة) من قيمة الأصول هي الصفقة التي يلزم موافقة الجمعية العامة عليها، وتحسب هذه النسبة من تاريخ أول صفقة تمت خلال (12) شهراً السابقة.

ب. بالإضافة إلى ذلك، عند تطبيق معايير تحديد الفئة الصادرة عن هيئة السوق المالية لتحديد ما إذا كانت الصفقة جوهرية تتطلب موافقة الجمعية العامة للمساهمين، ووفقاً للبواب (11) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة فإن توزيع أسهم المراعي ينطبق عليه "معييار تحديد الربحية" (أي يتجاوز 50%)، حيث يتم احتساب ذلك من خلال قسمة صافي الربح العائد من شركة المراعي (موضوع الصفقة الجوهرية) إلى صافولا على إجمالي صافي ربح صافولا وذلك وفقاً إلى أحدث قوائم مالية أولية مراجعة أو سنوية مدققة، أيهما أحدث.

2. لماذا تتطلب الصفقة الجوهرية تشكيل لجنة متخصصة؟ ما هو دور اللجنة ولماذا يعيننا دورها؟

أ. يجب تشكيل لجنة متخصصة وفقاً لمتطلبات (المادة 122) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة لأي صفقة جوهرية تحتاج إلى موافقة المساهمين، حيث تم تشكيل هذه اللجنة من قبل مجلس إدارة صافولا، والتي يجب أن تتكون من أعضاء مجلس إدارة مستقلين فقط

أو أشخاص آخرين مستقلين، أو من كليهما، ممن ليس لدى أي منهم مصلحة جوهرية في الصفقة المقترحة. ويتمثل دورها الرئيسي في إصدار خطاب إلى مساهمي الجهة المصدرة يقدم المشورة للمساهمين بشأن ما إذا كانت شروط الصفقة ذات العالقة عادلة ومعقولة وما إذا كانت الصفقة تصب في مصلحة صافولا وجميع مساهميها.

### 3. ما هو المعدل أو النسبة التي سيتم على أساسها توزيع كامل أسهم المراعي؟

أ. مقابل كل سهم من أسهم صافولا قبل تخفيض رأس المال، سيحصل المساهم على 0.3044 سهم من أسهم المراعي.

سيتم تعويض أي كسور من أسهم المراعي تنتج عن عملية التوزيع العيني نقداً، حيث سيتم تجميع كسور أسهم صافولا في شركة المراعي (إن وجدت) التي ستنتج عن التوزيع العيني لحصة صافولا في شركة المراعي في محفظة واحدة بحيث يتم بيعها في السوق المالية بسعر السوق السائد. وبعد ذلك سيتم توزيع العائد من عملية التوزيع العيني على المساهمين المستحقين بحسب ملكيتهم وذلك خلال ثلاثين (30) يوماً من تاريخ موافقة الجمعية العامة غير العادية على عملية التوزيع.

### 4. ما هي الآثار الزكوية والضريبية المترتبة على توزيع أسهم المراعي؟

أ. ستخضع الأرباح الناتجة عن التصرف في الأسهم المدرجة للزكاة. وبالتالي، فإن زكاة صافولا لعام 2024م ستأثر بشكل رئيس بالأرباح الرأسمالية الناتجة عن استبعاد استثمار المراعي. بالإضافة إلى ذلك، فإن الزيادة في الأرباح المبقاة الناتجة عن هذه الأرباح من شأنها أن ترفع بالعادة الوعاء الزكوي في السنوات اللاحقة. وعلى الرغم من ذلك، فإنه من المتوقع أن يؤدي توزيع أسهم المراعي إلى تراجع رصيد الأرباح المبقاة. وبالرجوع إلى السوابق التاريخية، فإن هيئة الزكاة والضريبة والجمارك اعتبرت الدخل المعدل هو الحد الأدنى للرصيد الخاضع للزكاة. ومع ذلك، وفقاً للوائح هيئة الزكاة والضريبة والجمارك المحدثة، فإن الوعاء الزكوي سيكون الأقل من أي من صافي الربح المعدل للمكلف، أو مجموع الأصول غير المحسومة مضافة إلى التعديلات على صافي الدخل (الفرق بين صافي الربح المعدل وصافي الربح الدفترى). وسيتم الإفصاح عن المزيد من التفاصيل في تعاميم المساهمين المتعلقة بتخفيض رأس المال والصفقة الجوهرية.