

صافولا

SAVOLA

تعميم المساهمين

تم إعداد هذا التعميم فيما يتعلق بالصفقة الجوهرية لشركة مجموعة صافولا .

شركة مجموعة صافولا

وافق مجلس إدارة شركة مجموعة صافولا، وهي شركة مساهمة سعودية تأسست بموجب القرار الوزاري رقم م/٢١ الصادر بتاريخ ١٣٩٨/٠٣/٢٩هـ (الموافق ١٩٧٨/٠٣/٠٩م) ومسجلة بموجب السجل التجاري رقم ٤٠٣٠١٩٧٠٨ الصادر من مدينة جدة بتاريخ ١٣٩٩/٠٧/٢١هـ (الموافق ١٩٧٩/٠٦/١٦م) (يشار إليها فيما بعد بـ «صافولا» أو «الشركة»). في اجتماعه المنعقد بتاريخ [١٠]هـ (الموافق [١٠]م)، على مقترح توزيع كامل حصة صافولا في شركة المراعي إلى مساهمي صافولا («المساهمون») كتوزيع عيني، حيث تبلغ القيمة الدفترية للحصة ثمانية مليارات وثمانمائة وسبعة ملايين وستمائة وخمسة وتسعين ألف (٨,٨٠٧,٦٩٥,٠٠٠) ريال سعودي والمكونة من ثلاثمائة وخمسة وأربعين مليوناً ومائتين وثمانية عشر ألفاً ومائتين وستة وثلاثين (٢٤٥,٢١٨,٢٣٦) سهماً عادياً («حصة صافولا في شركة المراعي») كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، والمدرجة حالياً في السوق المالية الرئيسية السعودية («تداول» أو «السوق المالية السعودية») والتي تمثل، كما في أحدث تاريخ عملي قبل إصدار تعميم المساهمين («التعميم»)، ما نسبته ٢٤.٥٢٪ من رأس مال شركة المراعي، وهي شركة مساهمة سعودية مدرجة مسجلة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٠٨٤٢٢٣ الصادر من مدينة الرياض بتاريخ ١٤١١/١٢/١٩هـ (الموافق ١٩٩١/٠٧/٠١م) («شركة المراعي»). وفقاً للأنظمة واللوائح المعمول بها في المملكة العربية السعودية («الصفقة الجوهرية»). وستصبح الصفقة الجوهرية نافذة في حال وافقت الجمعية العامة غير العادية لصافولا («الجمعية العامة غير العادية») على الصفقة الجوهرية، وفي حال حصول شركة صافولا على كافة الموافقات النظامية المتعلقة بالصفقة الجوهرية.

المستشار المالي



يجتوي هذا التعميم على آراء مجلس الإدارة واللجنة المتخصصة (الوارد تعريفها أدناه) بالإضافة إلى الاستشارة المقدمة من مستشار مالي مرخص له من قبل هيئة السوق المالية («الهيئة») لتقديم خدمات استشارية. تم تعيين المستشار المالي من قبل صافولا وفقاً لمتطلبات الفقرة (ب) من المادة ١٢٢ من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٢٠١٧-١٢٣-٢ بتاريخ ١٤٣٩/٠٤/٠٩هـ (الموافق ٢٠١٧/١٢/٢٧م)، والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٢-٦-٢٠٢٤ وتاريخ ١٤٤٥/٠٧/٠٥هـ (الموافق ٢٠٢٤/٠١/١٧م) («قواعد الطرح»).

يرجى قراءة هذا التعميم بعناية قبل اتخاذ أي قرار بشأن الصفقة الجوهرية، إذا كنت لا تفهم محتويات هذا المستند، فيجب عليك الحصول على استشارة مهنية من مستشار مالي مرخص لتحديد آثار الصفقة الجوهرية والحصول على تقييم مستقل لها.

أعد هذا التعميم وفقاً لمتطلبات قواعد الطرح. ويتحمل أعضاء مجلس الإدارة، مجتمعين ومنفردين، كامل المسؤولية عن دقة المعلومات الواردة فيه، ويؤكدون بحسب علمهم واعتقادهم، وبعد إجراء كل الدراسات الممكنة والمعقولة، أنه لا توجد أي وقائع جوهرية أخرى يمكن أن يؤدي عدم تضمينها في هذا التعميم إلى إفادة مضللة. لا تتحمل الهيئة ولا تتحمل شركة تداول السعودية أي مسؤولية عن محتويات هذا التعميم، ولا تقدم أي تأكيدات بشأن دقته أو اكتماله، وتخليان نفسيهما صراحة من أي مسؤولية مهما كانت، عن أي خسارة قد تنتج عما ورد في هذا التعميم وأوعن الاعتماد على أي جزء منه. بالإضافة إلى ذلك، يؤكد أعضاء مجلس الإدارة أنهم بذلوا العناية الكافية في ظل هذه الظروف وفقاً لاعتقادهم بأن الصفقة الجوهرية تصب في مصلحة صافولا ومساهميها.

صدر هذا التعميم بتاريخ [١٠]هـ (الموافق [١٠]م).

إشعار هام

أعدت صافولا هذا التعميم لتوفير معلومات لمساهميها لتمكينهم من اتخاذ قرار مبني على دراية وإدراك عند التصويت على توصية مجلس الإدارة بالموافقة على قرار الصفقة الجوهرية. وتعتبر المعلومات الواردة في هذا التعميم ذات طبيعة عامة تم إعدادها دون النظر في أهداف الاستثمار الفردية أو الوضع المالي أو الاحتياجات الاستثمارية الخاصة بأي مساهم بعينه. ويتحمل كل مساهم، قبل تصويته على قرار الصفقة الجوهرية، مسؤولية الحصول على مشورة مهنية مستقلة من مستشار مالي مرخص له من قبل الهيئة لتحديد آثار الصفقة الجوهرية والحصول على تقييم مستقل للصفقة الجوهرية والمعلومات الواردة في هذا التعميم فيما يتعلق بالأهداف الفردية للمساهم ووضعه المالي واحتياجاته.

يحتوي التعميم هذا على معلومات تتعلق بالصفقة الجوهرية، وعند التصويت على قرار الصفقة الجوهرية في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لصافولا، والذي سيعقد لهذا الغرض، سيتم معاملة المساهمين على أساس أن تصويتهم يستند فقط على المعلومات الواردة في هذا التعميم الذي نُشر كجزء من دعوة الجمعية العامة غير العادية. ولا يجوز اعتبار هذا التعميم أو أي معلومات شفوية أو كتابية متعلقة بالصفقة الجوهرية أو تفسيرها أو الاعتماد عليها بأي شكل من الأشكال على أنه وعد أو تأكيد أو إقرار بشأن تحقيق أي إيرادات أو نتائج أو أحداث مستقبلية.

يحتوي هذا التعميم على معلومات تم تقديمها حسب متطلبات المادة الثالثة والعشرون بعد المائة (١٢٢) من قواعد الطرح فيما يتعلق بالصفقة الجوهرية. قامت شركة صافولا بتعيين شركة الرياض المالية كمستشار مالي («المستشار المالي») لتقديم المشورة فيما يتعلق بالصفقة الجوهرية وفقاً لمتطلبات المادة ١٢٢ من قواعد الطرح. إن المعلومات الواردة في هذا التعميم كما في تاريخ إصداره خاضعة للتغيير. وبالتحديد، فإن المركز المالي لصافولا وقيمة أسهمها يمكن أن تتأثر بشكل سلبي نتيجة للتطورات المستقبلية مثل عوامل التضخم أو العوامل الاقتصادية أو السياسية أو غيرها من العوامل الخارجة عن نطاق سيطرة صافولا (لمزيد من التفاصيل، يُرجى مراجعة القسم ٢ «عوامل المخاطرة») من هذا التعميم). ولا يجوز اعتبار تقديم هذا التعميم أو أية معلومات شفوية أو خطية متعلقة بالصفقة الجوهرية أو تفسيرها أو الاعتماد عليها بأي شكل من الأشكال، على أنه وعد أو تأكيد أو إقرار بشأن تحقيق أي إيرادات أو نتائج أو أحداث مستقبلية.

لا يجوز اعتبار هذا التعميم بمثابة توصية من المستشار المالي أو غيره من المستشارين للتصويت في صالح قرار الصفقة الجوهرية.

لا تتوي صافولا اتخاذ أي إجراء لتسجيل هذا التعميم في أي دولة غير المملكة العربية السعودية، وبالتالي يُحظر صراحةً توزيع هذا التعميم في أي دولة أخرى، ويتعين على كل مستلمي هذا التعميم الاطلاع على كافة القيود النظامية التي تتعلق بهذا التعميم ومراعاة التقيد بها.

ومع مراعاة الأنظمة واللوائح المعمول بها، بما في ذلك المادة التاسعة والأربعون (٤٩) من قواعد الطرح، تلتزم صافولا بتقديم تعميم مساهمين تكميلي في أي وقت بعد تاريخ تقديم هذا التعميم وقبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية، إذا تبين لها أي مما يلي: (أ) وجود تغيير مهم في أي معلومات جوهرية واردة في هذا التعميم، أو (ب) ظهور أي مسائل جوهرية كان يجب تضمينها في هذا التعميم. وفيما عدا هاتين الحالتين، فإن صافولا لا تعزم تحديث أو تعديل أي معلومات واردة في هذا التعميم سواءً كان ذلك نتيجة معلومات جديدة أو نتيجة أحداث مستقبلية أو خلاف ذلك.

أعدت القوائم المالية الموحدة لصافولا للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، بالإضافة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، والإيضاحات المرفقة بها، بالإضافة إلى القوائم المالية الموحدة لشركة المراعي للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، بالإضافة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، والإيضاحات المضمنة فيها، وفقاً للمعايير الدولية للتقرير المالي المعتمدة في المملكة والمعايير والإصدارات الأخرى المعتمدة من قبل الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين. وقد تم مراجعة القوائم المالية الموحدة لصافولا للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، وفحص القوائم المالية الأولية الموحدة المختصرة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م من قبل شركة كي بي إم جي للاستشارات المهنية («شركة كي بي إم جي»). كما تم مراجعة القوائم المالية لشركة المراعي للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م، وفحص القوائم المالية الأولية الموحدة المختصرة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م من قبل مراجع حسابات شركة المراعي.

ويرجى التنويه بأن بعض المعلومات المالية والإحصائية الواردة في هذا التعميم قد تم تقريبها لأقرب عدد صحيح، وعليه فإنه في حال تم تقريب الأرقام الواردة في هذا التعميم سواء إلى الرقم الأكبر أو الأصغر، فقد يظهر اختلاف بسيط مقارنة بتلك الأرقام المذكورة في القوائم المالية.

يحتوي هذا التعميم على معلومات تتعلق بشركة المراعي، وهي معلومات قد تم استخراجها من الإفصاحات المعلنة للجمهور والتي سبق لشركة المراعي الإفصاح عنها. لا تتحمل صافولا أي مسؤولية عن صحة ودقة هذه الإفصاحات المعلنة من شركة المراعي، ولكنها مسؤولة عن التأكد من أن كافة المعلومات الواردة في هذا التعميم قد تم استخراجها بأمانة ودقة. كما لا تلتزم صافولا ولا تتحمل مسؤولية تحديث الإفصاحات المتعلقة بشركة المراعي والتي تم تضمينها في هذا التعميم، وذلك في حالة قيام شركة المراعي لاحقاً بالإفصاح عن معلومات تتعارض مع ما سبق أن أفصحت عنه وتم تضمينه في هذا التعميم. وتجنباً لأي إلتباس، لا تتحمل شركة المراعي ومجلس إدارتها أي مسؤولية عن محتوى هذا التعميم، ولكنهما مسؤولان بمقتضى النظام واللوائح المعمول بها عن محتوى الإفصاحات المعلنة من جانب شركة المراعي والتي حصلت صافولا منها على بعض المعلومات الواردة في هذا التعميم.

للإطلاع على تفسير بعض العبارات والمصطلحات الواردة في هذا التعميم، يرجى مراجعة الملحق (أ) «التعريفات والمصطلحات» من هذا التعميم.

ملخص التعميم

<p>شركة مجموعة صافولا هي شركة مساهمة سعودية، تأسست بموجب القرار الوزاري رقم م/٢١ الصادر بتاريخ ١٣٩٨/٠٣/٢٩هـ (الموافق ١٩٧٨/٠٢/٠٨م) ومسجلة بموجب السجل التجاري رقم ٤٠٣٠٠١٩٧٠٨ الصادر من مدينة جدة بتاريخ ١٣٩٩/٠٧/٢١هـ (الموافق ١٩٧٩/٠٦/١٦م). يبلغ رأس مال الشركة الحالي أحد عشر ملياراً وثلاثمائة وتسعة وثلاثين مليوناً وثمانمائة وستة آلاف وثمانمائة وأربعين (١١,٣٣٩,٨٠٦,٨٤٠) ريال سعودي، مقسّم إلى مليار ومائة وثلاثة وثلاثين مليوناً وتسعمائة وثمانين ألفاً وستمائة وأربعة وثمانين (١,١٣٣,٩٨٠,٦٨٤) سهماً عادياً بقيمة اسمية مدفوعة بالكامل قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد.</p>	<p>اسم ووصف وتأسيس شركة صافولا</p>
<p>شركة المراعي هي شركة مساهمة سعودية تأسست بموجب القرار الوزاري رقم ٧٧٣ بتاريخ ١٤٢٦/٠٥/٠٦هـ (الموافق ٢٠٠٥/٠٦/١٣م) ومسجلة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٠٨٤٢٢٣ الصادر من مدينة الرياض بتاريخ ١٤١١/١٢/١٩هـ (الموافق ١٩٩١/٠٧/٠١م). يبلغ رأس مالها الحالي عشرة مليارات (١٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي، مقسّم إلى مليار (١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠) سهماً عادياً بقيمة اسمية مدفوعة بالكامل قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد.</p>	<p>اسم ووصف وتأسيس شركة المراعي</p>
<p>تتمثل أنشطة صافولا وفقاً لسجلها التجاري رقم ٤٠٣٠٠١٩٧٠٨ وتاريخ ١٣٩٩/٠٧/٢١هـ (الموافق ١٩٧٩/٠٦/١٦م) بمزاولة أنشطة المكاتب الرئيسية.</p> <p>وتتمثل أنشطة صافولا كما في نظامها الأساسي بمزاولة وتنفيذ الأغراض التالية:</p> <p>أ- أنشطة المكاتب الرئيسية (الإشراف على الوحدات الأخرى في الشركة أو المؤسسة وإدارتها).</p> <p>ب- إنتاج الزيوت النباتية والسمن النباتي وتسويقها وبيعها وشراء واستيراد جميع ما يتطلبه ذلك من المكائن والآلات والأجهزة والمعدات ووسائل النقل وبناء وإنشاء المعامل والمصانع اللازمة لأغراض الشركة وصناعاتها والمستودعات لحفظ منتوجاتها وتخزينها وعرضها ولغير ذلك من الوجوه التي تحتاج الشركة إلى استعمالها في التصنيع والتخزين والبيع والشراء والاستيراد والتصدير وإقامة صناعات أخرى مكملة لصناعاتها بمفردها أو بالاشتراك والمساهمة فيها مع غيرها من الشركات والمؤسسات والأفراد.</p> <p>ج- تصنيع وتجارة المواد الغذائية بكافة أنواعها وشراء واستيراد جميع ما يتطلبه ذلك من المصانع والمكائن والمعدات والمواد ووسائل النقل وكذلك بناء المعامل والمصانع اللازمة لتحقيق هذا الغرض وإنشاء وشراء المستودعات والثلاجات لحفظ المنتوجات والمواد الغذائية وتخزينها وعرضها.</p> <p>د- تصنيع العبوات الزجاجية والبلاستيكية والمعدنية والورقية وأغطية العبوات وأدوات التغليف الأخرى المرتبطة بأغراض الشركة والاتجار بها.</p> <p>هـ- إنشاء وإدارة المزارع النباتية والحيوانية المرتبطة بتحقيق أغراض الشركة واستصلاح الأراضي الزراعية واستثمارها.</p> <p>و- إنتاج الأسمدة السائلة والمركبة، والعناصر النادرة، والمطهرات الزراعية، والصناعية.</p> <p>ز- تجارة الجملة والتجزئة في المواد الغذائية والمنزلية والمكتبية والمدرسية والملابس والأدوات الكهربائية وأدوات الزينة والعطورات ولوازم السيارات والمعدات والبويات والاتجار بها من خلال الأسواق المركزية.</p> <p>ح- إقامة الأسواق المركزية وإدارتها سواء للشركة أو للغير.</p> <p>ط- إنشاء المطاعم والمخابز وإدارتها.</p> <p>ي- إنشاء مستودعات التبريد وإدارتها.</p> <p>ك- التصدير والاستيراد والتعهدات التجارية والوكالات التجارية في طبيعة نشاط الشركة بعد تسجيلها وفقاً للمتطلبات النظامية.</p> <p>ل- شراء وبيع الأراضي والعقارات والمصانع اللازمة لتحقيق أغراض الشركة.</p> <p>م- القيام بالأبحاث والدراسات المرتبطة بأغراض الشركة.</p> <p>يجق للشركة القيام بتنفيذ وتحقيق أغراضها داخل المملكة وخارجها بما في ذلك المناطق الحرة داخل المملكة وخارجها وفقاً للأنظمة المتبعة وبعد الحصول على التراخيص اللازمة من جهات الاختصاص.</p> <p>تمارس الشركة أنشطتها من خلال مقرها الرئيسي بمدينة جدة.</p>	

ملخص أنشطة شركة صافولا

أنشطة شركة المراعي وفقاً لسجلها التجاري رقم ١٠١٠٠٨٤٢٢٣ الصادر في مدينة الرياض بتاريخ ١٩/١٢/١٤١١هـ (الموافق ٠٧/٠٧/١٩٩١م) تشمل تربية المواشي ودعم أنشطة الإنتاج الحيواني.

تتمثل أنشطة المراعي كما في نظامها الأساسي بمزاولة وتنفيذ الأغراض التالية:

- أ- إنتاج وتصنيع وتعليب وتوزيع كافة منتجات الألبان والأجبان والمنتجات الزراعية والمواد الغذائية المعدة للاستهلاك الأدمي أو الحيواني.
- ب- الإنتاج الزراعي والحيواني بما في ذلك زراعة المحاصيل الزراعية وتربية المواشي والدواجن والمناحل والأسماك والربيان وغير ذلك من المنتجات البحرية والنهرية وغيرها من المسطحات المائية وإنتاج الحليب الخام واللحوم بكافة أنواعها والبيض والعلس.
- ج- إنشاء وتشغيل وصيانة وإدارة مزارع الأبقار وغيرها من المشاريع الزراعية والحيوانية والصناعية والمسالخ وتركيب وصيانة المكائن الزراعية والصناعية وأجهزة الري والبيوت المحمية وصوامع الغلال وتاجير الآلات الزراعية وصيانة وتنسيق وتشجير الحدائق والمنتزهات ومكافحة الآفات الزراعية.
- د- الاستثمار في المجالات الصناعية وخاصة إنتاج وتعليب وتغليف وتعبئة وتسويق وتوزيع كافة المواد الغذائية والفواكه والخضروات والألبان ومشتقاتها والآيس كريم والحلويات والعصائر والصلص والمرببات ومياه الشرب والمياه المحلاة والغازية والمعدنية والشاي والقهوة المثلجة وكافة أنواع المشروبات الغير كحولية والخبز والمعجنات والسكريات وغيرها من منتجات المخابز.
- هـ- إنتاج وتوزيع مواد ومستلزمات أوعية التعبئة والتغليف بأنواعها وإنتاج وتعبئة واستيراد وتصدير وتوزيع الفيتامينات وخلطات الأملاح المعدنية المحسنة للأعلاف والأسمدة بمختلف أنواعها والعناصر النادرة والمطهرات الزراعية والصناعية والأعلاف الحيوانية والمستلزمات الخاصة بمزارع الأبقار والدواجن والأسماك والمسالخ.
- و- تجارة الجملة والتجزئة في الحاصلات الزراعية والمواد الغذائية والأجهزة الكهربائية والإلكترونية والآليات والمعدات والمكائن الزراعية والصناعية والتجهيزات والأواني المنزلية والملابس الجاهزة واستيراد وتصدير كل ما ذكر.
- ز- تركيب وتشغيل وصيانة وتطوير وإدارة وتكامل الأجهزة والأنظمة الكهربائية والإلكترونية والآليات والمعدات والمكائن الزراعية والصناعية وشبكات الحاسب الآلي والاتصالات وكل ما يتعلق بالأمن والسلامة وتقديم كافة الخدمات والاستشارات ذات العلاقة.
- ح- إقامة وتشغيل وإدارة الفنادق والمطاعم والمطابخ والاستراحات والبيوتيات والمقاهي وتقديم الخدمات السياحية.
- ط- التخزين والتبريد وعلى الأخص تملك واستعمال وصيانة وتأجير واستئجار المستودعات وثلاجات حفظ الأغذية.
- ي- أعمال الوكالات التجارية وعقود التوزيع.
- ك- شراء وبيع واستئجار الأراضي والعقارات والمصانع اللازمة لتحقيق أغراض الشركة
- ل- الحراسات الأمنية المدنية الخاصة.
- م- النقل البري.
- ن- البيع بالجملة للأجهزة الأمنية.

ملخص أنشطة شركة
المراعي

يوضح الجدول التالي عدد الأسهم ونسبة ملكية المساهمين الكبار في شركة المراعي كما في تاريخ هذا التعميم (أي الذين يمتلكون ٥٪ أو أكثر من أسهم المراعي) قبل وبعد الصفقة الجوهرية:

الملكية (المباشرة) قبل الصفقة الجوهرية		الملكية (المباشرة) بعد الصفقة الجوهرية		المساهم
عدد الأسهم	الملكية (%)	عدد الأسهم	الملكية (%)	
٣٤٥,٢١٨,٢٣٦	٣٤,٥٢٢٪	-	-	صافولا
١٦٣,٢٣٣,٤٨٠	١٦,٢٣٣٪	١٦٣,٢٣٣,٤٨٠	١٦,٢٣٣٪	الشركة السعودية للاستثمار الزراعي والإنتاج الحيواني «سالك»
٢٣٦,٩٥٦,٥٣٦	٢٣,٦٩٦٪	٢٣٦,٩٥٦,٥٣٦	٢٣,٦٩٦٪	شركة سلطان القابضة

المساهمون الكبار
في شركة المراعي

رأس مال شركة المراعي	عشرة مليارات ريال سعودي (١٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي.
إجمالي عدد أسهم شركة المراعي	مليار (١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠) سهماً عادياً مدفوع بالكامل، بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد
القيمة الاسمية لكل سهم في شركة المراعي	القيمة الاسمية للسهم الواحد هي عشرة ريالات سعودية (١٠) ريال سعودي.
هيكل الصفقة الجوهرية	التوزيع المقترح على مساهمي صافولا المستحقين («المساهمون») لكامل حصة صافولا في شركة المراعي كتوزيع عيني والتي تبلغ قيمتها الدفترية ثمانية مليارات وثمانمائة وسبعة ملايين وستمائة وخمسة وتسعين ألف (٨,٨٠٧,٦٩٥,٠٠٠) ريال سعودي، والمكونة من ثلاثمائة وخمسة وأربعين مليون ومائتين وثمانية عشر ألف ومائتين وستة وثلاثين (٣٤٥,٢١٨,٢٣٦) سهماً عادياً («حصة صافولا في شركة المراعي») المدرجة حالياً في السوق الرئيسية السعودية («تداول» أو «السوق المالية السعودية»). والتي تمثل وفقاً لأحدث تاريخ عملي قبل إصدار هذا التعميم («التعميم»). ما نسبته ٢٤.٥٢٪ من رأس مال شركة المراعي، وهي شركة مساهمة سعودية مدرجة تحمل السجل التجاري رقم ١٠١٠٠٨٤٢٢٣ الصادر في مدينة الرياض بتاريخ ١٩/١٢/١٤١١ هـ (الموافق ٠١/٠٧/١٩٩١ م) («شركة المراعي»). وذلك وفقاً للقوانين واللوائح المعمول بها في المملكة العربية السعودية («الصفقة الجوهرية»).
الغرض من الصفقة الجوهرية	توزيع حصة صافولا في شركة المراعي على مساهميها، مما يتيح لمساهمي صافولا الاستفادة المباشرة من كلتا الشركتين. (لمزيد من التفاصيل، يرجى مراجعة القسم ١-٢ «لماذا تفتتح شركة صافولا الصفقة الجوهرية») من هذا التعميم).
الإجراءات الرئيسية المطلوبة	<ul style="list-style-type: none"> • تزويد الهيئة بدعوة انعقاد الجمعية العامة غير العادية وجدول أعمال اجتماع الجمعية العامة غير العادية. • موافقة المساهمين على قرار الصفقة الجوهرية في الجمعية العامة غير العادية، بناءً على توصية مجلس الإدارة. • أي متطلبات نظامية أخرى، إن وجدت. <p>ينبغي على المساهمين قراءة هذا التعميم بأكمله بعناية، ولا سيما قسم «إشعار هام» والقسم ٢ «عوامل المخاطرة» من هذا التعميم قبل اتخاذ قرار التصويت على الصفقة الجوهرية.</p>

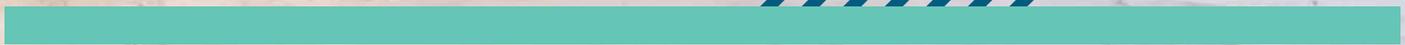
يقدم ملخص التعميم هذا نظرة عامة موجزة عن المعلومات الواردة في هذا التعميم، ولا يتضمن جميع المعلومات التي قد تكون ذات صلة بالمساهمين. كما يجب قراءة هذا الملخص كمقدمة لهذا التعميم، وبالتالي يجب على المساهمين قراءة ومراجعة هذا التعميم بالكامل. وينبغي أن يتوصل المساهمون إلى أي قرار يتعلق بالموافقة على قرار الصفقة الجوهرية بعد أخذ محتوى هذا التعميم بأكمله بعين الاعتبار.

علاوة على ذلك، تخضع الصفقة الجوهرية بموجب هذا التعميم لموافقة الجمعية العامة غير العادية والإجراءات الأخرى المفصلة في القسم ٨ («الإجراءات التي يتعين اتخاذها») من هذا التعميم. وقد تمت دعوة مساهمي صافولا لحضور الجمعية العامة غير العادية للموافقة على قرار الصفقة الجوهرية بتاريخ [٥] هـ (الموافق [٥] م) يجب على المساهمين ملاحظة أنه إذا لم يتم الحصول على موافقتهم على قرار الصفقة الجوهرية أو إذا لم يتم اتخاذ الإجراءات الإضافية المفصلة في القسم ٨ («الإجراءات التي يتعين اتخاذها») من هذا التعميم أو إذا تم إلغاء الصفقة الجوهرية قبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية، فإن الصفقة الجوهرية لن تتم، وسيترتب على ذلك إيقاف الصفقة الجوهرية، وإلغاء هذا التعميم (في حال إلغاء الصفقة الجوهرية قبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية). وسيتم إخطار المساهمين بذلك.

التاريخ	الجدول الزمني المتوقع لتخفيض رأس المال والصفقة الجوهرية
من الساعة التاسعة (٩) صباحاً إلى الساعة الخامسة (٥) مساءً من تاريخ [١٤هـ] الموافق [١٤هـ] وحتى تاريخ [١٤هـ] الموافق [١٤هـ].	توفير المستندات المتاحة للمعانة والمتعلقة بالصفقة الجوهرية وتخفيض رأس المال بما فيها هذا التعميم وتعميم المساهمين المتعلقة بتخفيض رأس المال (خلال فترة لا تقل عن أربعة عشر (١٤) يوماً قبل تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية للتصويت على تخفيض رأس المال وتوزيع كامل حصة صافولا في شركة المراعي إلى مساهمي الشركة المستحقين كتوزيع عيني والصفقة الجوهرية، خلال ساعات العمل الرسمية بين الساعة التاسعة (٩) صباحاً إلى الساعة الخامسة (٥) مساءً
ابتداءً من [١٤هـ] يوم [١٤هـ] الموافق [١٤هـ]، وحتى نهاية اجتماع الجمعية العامة غير العادية.	بداية التصويت الإلكتروني على بنود اجتماع الجمعية العامة غير العادية المتضمنة تخفيض رأس المال وتوزيع كامل حصة صافولا في شركة المراعي إلى مساهمي الشركة المستحقين كتوزيع عيني وصفقة جوهرية (الاجتماع الأول)
[١٤هـ] الموافق [١٤هـ]	انعقاد اجتماع الجمعية العامة غير العادية (الاجتماع الأول) لشركة صافولا المتضمنة تخفيض رأس المال وتوزيع كامل حصة صافولا في شركة المراعي إلى مساهمي الشركة المستحقين كتوزيع عيني والصفقة الجوهرية (ويكتمل النصاب القانوني للاجتماع الأول بحضور عدد من المساهمين يمثلون على الأقل نصف رأس مال الشركة)
[١٤هـ] الموافق [١٤هـ]	انعقاد الجمعية العامة غير العادية (الاجتماع الثاني) المتضمنة تخفيض رأس المال وتوزيع كامل حصة صافولا في شركة المراعي إلى مساهمي الشركة المستحقين كتوزيع عيني والصفقة الجوهرية بعد ساعة واحدة من انتهاء المدة المحددة لانعقاد الاجتماع الأول للجمعية العامة غير العادية في حال لم يكتمل فيها النصاب القانوني اللازم لانعقاده ويكتمل النصاب القانوني للاجتماع الثاني بحضور عدد من المساهمين يمثلون على الأقل ربع رأس مال الشركة.
[١٤هـ] الموافق [١٤هـ]	موافقة الجمعية العامة غير العادية على تخفيض رأس المال وتوزيع كامل حصة صافولا في شركة المراعي إلى مساهمي الشركة المستحقين كتوزيع عيني وصفقة جوهرية.
[١٤هـ] الموافق [١٤هـ]	إعلان نتائج الجمعية العامة غير العادية على موقع تداول
٥- الإجراءات المتعلقة في حالة عدم تحقق النصاب القانوني للاجتماع الأول والثاني للجمعية العامة غير العادية	
[١٤هـ] الموافق [١٤هـ]	إعلان على موقع تداول السعودية عن الدعوة للاجتماع الثالث للجمعية العامة غير العادية قبل الميعاد المحدد لها بواحد وعشرين يوماً على الأقل.
[١٤هـ] الموافق [١٤هـ]	بدء فترة التصويت الإلكتروني للمساهمين في الاجتماع الثالث للجمعية العامة غير العادية.
[١٤هـ] الموافق [١٤هـ]	انعقاد الاجتماع الثالث للجمعية العامة غير العادية. يتحقق النصاب القانوني لانعقاد الاجتماع الثالث للجمعية العامة غير العادية أيما كان عدد الأسهم المتمثلة فيه.
[١٤هـ] الموافق [١٤هـ]	إعلان الشركة عن نتائج الجمعية العامة غير العادية (الاجتماع الثالث) على موقع تداول
٦- الإجراءات المتعلقة بإتمام عملية تخفيض رأس المال والصفقة الجوهرية	
تزايد الهيئة بنسخة من محضر اجتماع الجمعية العامة غير العادية	خلال عشرة أيام من تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية
[١٤هـ] الموافق [١٤هـ]	نفاذ قرار تخفيض رأس المال والإعلان عن ذلك ضمن قرارات الجمعية العامة غير العادية
[١٤هـ] الموافق [١٤هـ]	تعليق تداول الأسهم على موقع تداول السعودي لمدة يومين تداول وذلك ابتداءً من اليوم الذي يلي موافقة الجمعية العامة غير العادية على تخفيض رأس المال
[١٤هـ] الموافق [١٤هـ]	تعديل سعر السهم بعد تخفيض رأس المال، ويكون في اليوم الذي يلي تعليق تداول الأسهم
نشر محضر الجمعية العامة غير العادية على موقع الشركة الإلكتروني حسب النظام	خلال عشرة أيام من تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية
[١٤هـ] الموافق [١٤هـ]	الإعلان عن إيداع المبالغ العائدة من بيع كسور أسهم الشركة (إن وجدت) الناتجة عن تخفيض رأس مال الشركة من شركة المراعي للمساهمين المستحقين الناتجة من إلغاء الأسهم والصفقة الجوهرية، وذلك خلال سبعة (٧) أيام عمل من تاريخ اجتماع الجمعية العامة غير العادية
[١٤هـ] الموافق [١٤هـ]	الإعلان عن إيداع المبالغ العائدة من بيع كسور أسهم صافولا في شركة المراعي (إن وجدت) الناتجة عن الصفقة الجوهرية في حسابات المساهمين المستحقين (خلال ثلاثين (٣٠) يوم تقويمي من تاريخ اجتماع الجمعية العامة غير العادية)



سافولا
SAVOLA



جدول المحتويات

١.

١-١	الأسئلة الشائعة عن الصفقة الجوهريّة	٠١
١-١	ما هي الصفقة الجوهريّة؟	٠١
٢-١	لماذا تقترح شركة صافولا الصفقة الجوهريّة؟	٠١
٣-١	لماذا تُعد موافقة الجمعية العامة غير العادية لمساهمي صافولا مطلوبة للصفقة المقترحة؟	٠٢
٤-١	لماذا شكّلت اللجنة المتخصصة وما هو دورها في الصفقة الجوهريّة؟	٠٢
٥-١	كيف تجرى الصفقة الجوهريّة؟	٠٢
٦-١	متى ستكتمل الصفقة الجوهريّة؟	٠٢

٢.

٢-٢	عوامل المخاطرة	٠٤
١-٢	المخاطر المتعلقة بإتمام الصفقة الجوهريّة	٠٤
٢-٢	المخاطر المتعلقة بتذبذب سعر السوق لأسهم المراعي بعد إتمام الصفقة الجوهريّة	٠٤
٣-٢	المخاطر المتعلقة بعدم قابلية نقل أسهم المراعي إلى مساهمي شركة صافولا الذين يملكون حسابات محافظ غير نشطة أو إلى المساهمين الذين يحملون شهادات أسهم	٠٥
٤-٢	المخاطر المتعلقة باستحقاقات الزكاة والضريبة المحتملة	٠٥
٥-٢	المخاطر المتعلقة بتخفيض رأس المال	٠٦
١-٥-٢	المخاطر المتعلقة بالتوقعات المستقبلية	٠٦
٢-٥-٢	المخاطر المتعلقة بالسيولة	٠٦
٣-٥-٢	المخاطر المتعلقة باعتراض الدائنين	٠٦
٤-٥-٢	المخاطر المتعلقة بتذبذب سعر السهم في السوق والأثر المترتب على تعويض كسور الأسهم	٠٦
٥-٥-٢	المخاطر المتعلقة بامتلاك المساهم لسهم واحد في الشركة	٠٦
٦-٥-٢	المخاطر المتعلقة بتطبيق الاستراتيجية القصيرة المدى	٠٦

٣.

٠٨	الهيكل المقترح والغرض من الصفقة الجوهرية	-٣
٠٨	نظرة عامة على شركة صافولا	١-٣
٠٨	لمحة عامة على أعمال شركة صافولا	١-١-٣
٠٨	أبرز المؤشرات المالية - شركة صافولا	٢-١-٣
٠٨	نظرة عامة على شركة المراعي	٢-٣
٠٨	لمحة عامة على أعمال شركة المراعي	١-٢-٣
٠٩	أبرز المؤشرات المالية - شركة المراعي	٢-٢-٣
٠٩	هيكل الملكية	٣-٢-٣
١٠	الهيكل المقترح للصفقة الجوهرية	٣-٣
١٠	الغرض من الصفقة الجوهرية	٤-٣

٤.

١٢	المعلومات المالية التي توضح تأثير الصفقة الجوهرية	-٤
١٢	التأثير على الأصول	١-٤
١٢	التأثير على إجمالي حقوق الملكية	٢-٤
١٤	التأثير على صافي الأرباح	٣-٤
١٤	التأثير على الإيرادات	٤-٤
١٤	التأثير على سعر سهم صافولا	٥-٤
١٥	تكاليف الصفقة الجوهرية	٦-٤

٥.

١٧	وجهات نظر مجلس الإدارة بشأن الصفقة الجوهرية	-٥
١٧	تشكيل اللجنة المتخصصة	١-٥
١٨	توصية مجلس الإدارة	٢-٥

٦.

٦- المعلومات القانونية ٢١

١-٦	الترتيبات القانونية المتعلقة بالصفقة الجوهرية	٢١
٢-٦	سياسة توزيع الأرباح الخاصة بشركة المراعي	٢١
٣-٦	أثر الصفقة الجوهرية على تصنيف إدراج شركة صافولا	٢١

٧.

٧- الضريبة والزكاة ٢٣

١-٧	الزكاة وضريبة الدخل	٢٣
١-١-٧	نظرة عامة	٢٣
٢-١-٧	التداعيات الزكوية المترتبة على الصفقة الجوهرية	٢٣
٣-١-٧	حصة الربح أو الخسارة من شركة المراعي	٢٤
٢-٧	ضريبة القيمة المضافة	٢٤
١-٢-٧	نظرة عامة	٢٤
٢-٢-٧	التداعيات المتعلقة بضريبة القيمة المضافة والمترتبة على الصفقة الجوهرية	٢٤
٣-٢-٧	شطب/التصرف في الكيانات السعودية	٢٤
٤-٢-٧	قابلية استرداد ضريبة القيمة المضافة عند الشراء	٢٥
٣-٧	التداعيات المتعلقة بضريبة الصفقات العقارية والمترتبة على الصفقة الجوهرية	٢٥
٤-٧	ضريبة الاستقطاع	٢٥
١-٤-٧	نظرة عامة	٢٥
٢-٤-٧	ضريبة الاستقطاع على الأرباح الموزعة	٢٥
٥-٧	الركيزة الثانية لقواعد مكافحة تآكل الوعاء الضريبي العالمي	٢٥

٨.

٨- الإجراءات التي يتعين اتخاذها ٢٧

٨-١ الإجراءات المتعلقة بالجمعية العامة غير العادية التي يتعين اتخاذها للموافقة على قرار الصفقة الجوهرية . ٢٧

٨-٢ الإجراءات التي يتعين اتخاذها لإجراء الصفقة الجوهرية بعد موافقة الجمعية العامة غير العادية ٢٧

٩.

٩- المسؤولية عن التعميم ٢٩

١٠.

١٠- المستندات المتاحة للمعاينة ٣١

الملحق (أ): التعريفات والمصطلحات ٣٣

الملحق (ب): خطاب المستشار المالي ٣٦

الملحق (ج): خطاب اللجنة المتخصصة ٤١

١.
الأسئلة الشائعة عن
الصفحة الجوهرية

970
705
64432
13763
0424458
058963424

١- الأسئلة الشائعة عن الصفقة الجوهرية

أُعدَّ الملخص التالي للأسئلة الشائعة للمساعدة في توضيح ما تتضمنه الصفقة الجوهرية. يجب قراءة هذا التعميم بالكامل ويتوجب على المساهمين عدم الاعتماد على ملخص الأسئلة الشائعة المبين أدناه فقط.

١-١ ما هي الصفقة الجوهرية؟

الصفقة الجوهرية هي عبارة عن التوزيع المقترح لكامل حصة صافولا في شركة المراعي لمساهمي صافولا («المساهمون») المستحقين كتوزيع عيني والتي تبلغ قيمتها الدفترية ثمانية مليارات وثمانمائة وسبعة ملايين وستمائة وخمسة وتسعين ألف (٨,٨٠٧,٦٩٥,٠٠٠) ريال سعودي والمكونة من ثلاثمائة وخمسة وأربعين مليون ومائتين وثمانية عشر ألف ومائتين وستة وثلاثين (٢٤٥,٢١٨,٢٢٦) سهماً عادياً («حصة صافولا في شركة المراعي») كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، والمدرجة حالياً في السوق المالية الرئيسية السعودية («تداول» أو «السوق المالية السعودية») والتي تمثل، كما في أحدث تاريخ عملي قبل تاريخ إصدار هذا التعميم («التعميم»)، ما نسبته ٢٤,٥٢٪ من رأس مال شركة المراعي، وهي شركة مساهمة سعودية مسجلة بالسجل التجاري رقم ١٠١٠٠٨٤٢٢٣ الصادر من مدينة الرياض بتاريخ ١٩/١٢/١٤١١هـ (الموافق ٠١/٠٧/١٩٩١م) («شركة المراعي»). وفقاً للأنظمة واللوائح المعمول بها في المملكة العربية السعودية («الصفقة الجوهرية»).

سيتم تنفيذ الصفقة الجوهرية من خلال:

- توزيع أسهم في شركة المراعي تعادل ما قيمته ٨,٢٣٩,٨٠٦,٨٤٠ ريال سعودي (علماً بأنه سيتم تحديد عدد الأسهم في تاريخ الأحقية) وهو ما يمثل التعويض الناتج من عملية تخفيض رأس مال صافولا؛
- توزيع باقي أسهم المراعي المملوكة لشركة صافولا من خلال الأرباح المبقاة كأرباح عينية.

وستقوم شركة صافولا بتسجيل ربح لمرة واحدة / ربح رأسمالي، بعد خصم تكاليف الصفقة التي تحملتها صافولا عن توزيع كامل حصتها في شركة المراعي. وسيتم احتساب هذا الربح على أساس الفارق بين القيمة العادلة بناءً على السعر السائد في السوق لأسهم شركة المراعي لدى شركة تداول السعودية والقيمة الدفترية كما في تاريخ الأحقية.

٢-١ لماذا تقترح شركة صافولا الصفقة الجوهرية؟

قام مجلس إدارة صافولا بعمل مراجعة شاملة للأسباب والجدوى المتعلقة بالصفقة الجوهرية، وقد توصل إلى أنها تخدم مصالح مساهمي صافولا.

يُشكّل تنفيذ شركة صافولا للصفقة الجوهرية العملية الأخيرة من العمليات الأربعة المترابطة، وهي: (١) عملية طرح حقوق الأولوية؛ (٢) وسداد الديون؛ (٣) وتخفيض رأس المال؛ (٤) وتوزيع كامل حصة صافولا في شركة المراعي والبالغة ٢٤,٥٢٪ على المساهمين المستحقين في صافولا وفقاً للأنظمة واللوائح المعمول بها في المملكة العربية السعودية (أي الصفقة الجوهرية). وإن تخفيض رأس المال، الذي يترتب بموجبه إلغاء أسهم شركة صافولا نتيجة لزيادة رأس المال عن الحاجة بالإضافة إلى الربح الناتج عن الفرق بين القيمة العادلة والقيمة الدفترية لحصة صافولا في شركة المراعي، سوف يمكن من عملية التوزيع العيني. وسيتأثر الربح الفعلي من توزيع أسهم المراعي مرتبط بالقيمة العادلة لشركة المراعي (على أساس سعر السوق الظاهر في تداول) في تاريخ الأحقية. وقد وافقت الجمعية العامة غير العادية لشركة صافولا على إصدار حقوق الأولوية بتاريخ ٢١/٠٢/١٤٤٦هـ (الموافق ٢٥/٠٨/٢٠٢٤م)، بينما ستتم الموافقة على تخفيض رأس المال والصفقة الجوهرية المقترحين خلال جمعية عامة غير العادية واحدة تتعقد لهذا الشأن (للمزيد من المعلومات حول الجدول الزمني المتوقع لإتمام عملية تخفيض رأس المال والصفقة الجوهرية، الرجاء مراجعة الجدول («التواريخ المهمة») في الصفحة (و) و (ز) من هذا التعميم).

سينتج عن الصفقة الجوهريّة توزيع حصة صافولا في شركة المراعي التي تمثّل، ما نسبته ٢٤,٥٢٪ من رأس مال شركة المراعي، وفقاً للقوانين واللوائح المعمول بها في المملكة، على المساهمين كتوزيع عيني، مما يسمح لصافولا بإكمال تنفيذ العمليات الأربعة المترابطة المذكورة سابقاً، وبالتالي تحقيق الجوانب التالية:

١- **الامتلاك المباشر لأسهم المراعي:** يمتلك مساهمو صافولا حالياً حصة مباشرة في شركة صافولا وأخرى غير مباشرة في شركة المراعي. لذا، ستعدّ عملية التوزيع بمثابة فرصة أمام مساهمي صافولا لامتلاك حصة مباشرة في كل من شركة صافولا وشركة المراعي والاستفادة من الأداء ومسار النمو المحتمل وإمكانية توزيع الأرباح لكلا الشركتين. فعند استلام المساهمون المستحقون أسهم شركة المراعي، سيكون الخيار والقرار بيدهم إمّا بالاحتفاظ بأسهم المراعي أو بيعها في السوق، مما يمكّنهم من اتخاذ قرارات استثمارية تتماشى مع أهدافهم المالية وظروف السوق.

٢- **التركيز على المحفظة الاستثمارية الأساسية لشركة صافولا:** من خلال فصل العمليات الأساسية لشركة صافولا عن الحصة المملوكة لها في شركة المراعي، ستواصل الشركة التركيز على فرص النمو المستقبلي لأنشطة شركاتها الرئيسية، وهي: شركة صافولا للأغذية وشركة بنده للتجزئة ومجموعة الكبير وشركة هرفي، والتي تعدّ شركات رائدة في مجال الأغذية وتجارة التجزئة وتتمتع بمنتجات عالية الجودة وعلامات تجارية معروفة مما يتيح فرص نمو متسارعة مستفيدة من ظروف السوق الملائمة. وهذا من شأنه أن يعزز مكانة صافولا في السوق حيث تمتلك حصة أغلبية في الشركات المشار إليها.

٣-١ لماذا تُعد موافقة الجمعية العامة غير العادية لمساهمي صافولا مطلوبة للصفقة المقترحة؟

وفقاً للمادتين ١١٦ و ١٢١ من قواعد الطرح، يجب أن توافق الجمعية العامة غير العادية لمساهمي صافولا على قرار الصفقة الجوهريّة، خاصة إذا بلغت أي نسبة من نسب معايير تحديد الفئة في الصفقة الجوهريّة المزمع تنفيذها ٥٠٪ أو أكثر، فإنه يجب على المصدر الحصول على موافقة مسبقة من مساهمي في اجتماع الجمعية العامة غير العادية. ولتحديد ما إذا كانت تعد الصفقة جوهريّة أم لا، يقوم المصدر بتقييم حجم الصفقة مقارنةً بحجم الشركة أو الأصل محل الصفقة الجوهريّة، وتتم هذه المقارنة باستخدام النسب المئوية الناتجة عن تطبيق حسابات معايير تحديد الفئة على هذه الصفقة. وتتمثل معايير تحديد الفئة المنصوص عليها في قواعد الطرح في: (أ) معيار تحديد الأصول؛ و(ب) معيار تحديد الأرباح؛ و(ج) معيار تحديد الإيرادات؛ و(د) معيار تحديد العوض.

ونظراً لتجاوز فئة معيار تحديد الأرباح (الذي تم احتسابه من خلال قسمة إجمالي الدخل الشامل لشركة المراعي (محل الصفقة الجوهريّة) على إجمالي الدخل الشامل لشركة صافولا، وفقاً لأحدث قوائم مالية أولوية مفحوصة أو قوائم مالية سنوية مراجعة، أيهما أحدث)، ٥٠٪، فإن موافقة الجمعية العامة غير العادية لمساهمي صافولا على الصفقة الجوهريّة تكون مطلوبة.

٤-١ لماذا شكّلت اللجنة المتخصصة وما هو دورها في الصفقة الجوهريّة؟

تم تشكيل اللجنة المتخصصة عملاً بالمادة ١٢٢ من قواعد الطرح، والتي تنص على أنه، فيما يتعلق بأي صفقة من الصفقات الجوهريّة التي تخضع لموافقة المساهمين، يجب على شركة صافولا إنشاء لجنة متخصصة (تتألف من أعضاء مجلس إدارة مستقلين فقط أو من أشخاص آخرين مستقلين - أو من كليهما - ممن ليس لهم أي مصلحة جوهريّة في الصفقة الجوهريّة المقترحة).

بناءً على ما سبق، شكل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٢/٠٢/١٤٤٦ هـ (الموافق ٢٦/٠٨/٢٠٢٤ م) «اللجنة المتخصصة» والتي يتمثل دورها في تقديم المشورة للمساهمين بشأن ما إذا كانت شروط الصفقة الجوهريّة عادلة ومعقولة، وعمّا إذا كانت الصفقة الجوهريّة تصب في صالح شركة صافولا وجميع مساهميها.

٥-١ كيف تجرى الصفقة الجوهريّة؟

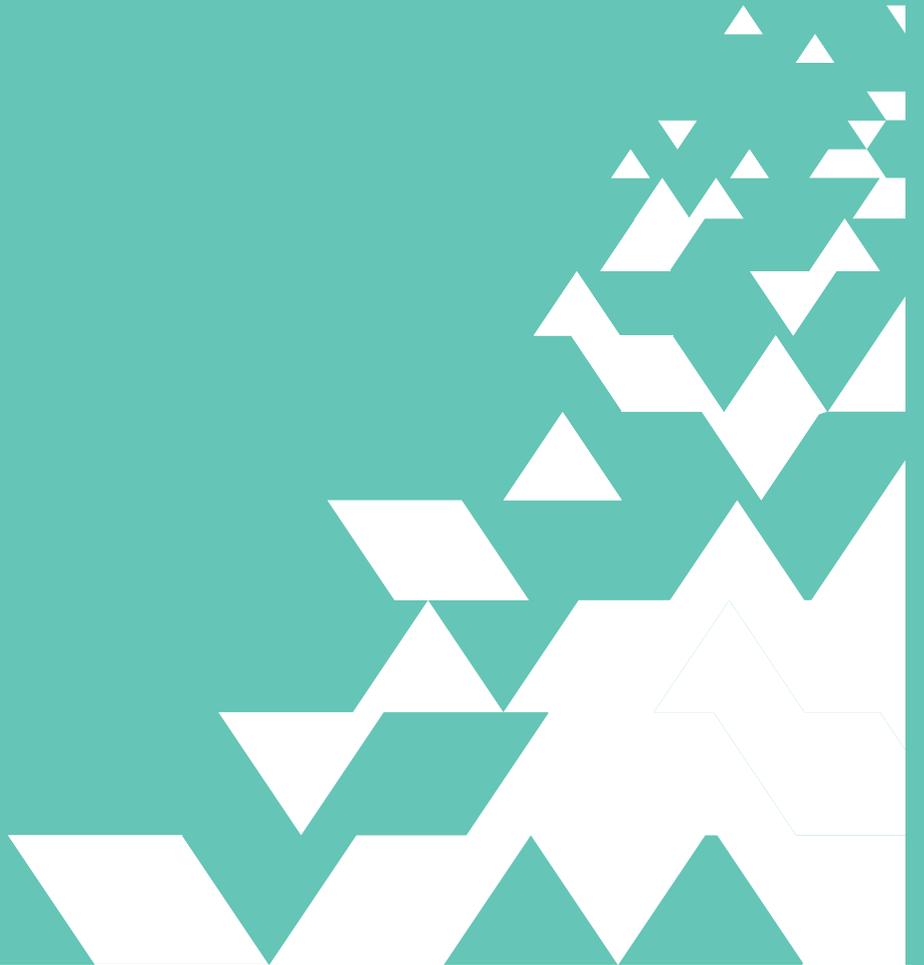
يُشترط لإجراء الصفقة الجوهريّة موافقة الجمعية العامة غير العادية على قرار الصفقة الجوهريّة.

٦-١ متى ستكتمل الصفقة الجوهريّة؟

تهدف شركة صافولا إلى استكمال إجراءات الصفقة الجوهريّة خلال عام ٢٠٢٤ م.

٢.

عوامل المخاطرة



٢- عوامل المخاطرة

قبل اتخاذ أي قرار بالتصويت على قرار الصفقة الجوهرية في الجمعية العامة غير العادية، ينبغي على المساهمين قراءة جميع المعلومات الواردة في هذا التعميم بعناية، بما في ذلك على وجه الخصوص عوامل المخاطرة الواردة أدناه.

إن المخاطر والشكوك الواردة أدناه هي تلك التي يعتمد مجلس الإدارة حالياً أنها ذات صلة بالصفقة الجوهرية. ومع ذلك، فإن عوامل المخاطرة الموضحة في هذا القسم لا تشمل جميع المخاطر التي قد تواجهها شركة صافولا، حيث قد تكون هناك مخاطر أخرى غير معروفة حالياً، أو مخاطر تعتبرها صافولا غير جوهرية حالياً. علاوة على ذلك، وفيما يتعلق بالصفقة الجوهرية، هناك مخاطر وشكوك إضافية تنطبق على كل من صافولا والمراعي دون أن يكون لها علاقة بالصفقة الجوهرية. وقد يؤثر وقوع أي من تلك المخاطر والشكوك بشكل سلبي أو جوهري على أعمال شركتي صافولا والمراعي ونتائج عملياتها ووضعها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

كما يقر مجلس الإدارة، على حد علمه واعتقاده، بعدم وجود أي مخاطر جوهرية معروفة من الممكن أن يؤثر عدم ذكرها على قرار المساهمين في التصويت على قرار الصفقة الجوهرية كما في تاريخ هذا التعميم، باستثناء ما هو مفصّل عنه في هذا القسم.

لم يتم سرد وترتيب المخاطر الموضحة فيما يلي بحسب أهميتها أو تأثيرها المحتمل على شركة صافولا و/أو سعر السهم.

١-٢ المخاطر المتعلقة بإتمام الصفقة الجوهرية

يعتمد إتمام الصفقة الجوهرية على عدد من العوامل التي تخرج عن نطاق سيطرة شركة صافولا، ومنها موافقة الجمعية العامة غير العادية على تخفيض رأس مال الشركة وعلى الصفقة الجوهرية، يرجى مراجعة القسم الفرعي ١-٢ («لماذا تقترح شركة صافولا الصفقة الجوهرية؟») من القسم ١ («الأسئلة الشائعة عن الصفقة الجوهرية») من هذا التعميم). علماً أن شركة صافولا تسعى إلى إتمام الصفقة الجوهرية في العام ٢٠٢٤م. وبالتالي، قد يؤدي أي تأخير في إتمام الصفقة الجوهرية إلى تأخير تنفيذ استراتيجية صافولا المخطط لها (والمعلنة).

٢-٢ المخاطر المتعلقة بتذبذب سعر السوق لأسهم المراعي بعد إتمام الصفقة الجوهرية

قد يتقلب سعر أسهم المراعي بعد الصفقة الجوهرية كما قد يتعرض لدرجة كبيرة من التذبذب، وقد لا يكون مستقرًا نتيجةً لعوامل متعددة تشمل على سبيل المثال لا الحصر ما يلي:

- تقلبات السوق وتذبذب الأسعار؛
- التغييرات السلبية في الأداء التشغيلي لشركة المراعي؛
- التقلبات الفعلية أو المتوقعة في النتائج التشغيلية ربع السنوية أو السنوية؛
- نشر التقارير البحثية السلبية من قبل محلي الأوراق المالية عن المراعي أو عن منافسيها؛
- ردة فعل الجمهور السلبية على بيانات المراعي الصحفية، والإعلانات العامة الأخرى؛
- استقالة أو تقاعد الموظفين الرئيسيين؛
- التقارير الصحفية عن المراعي؛
- التغييرات في البيئة النظامية التي تؤثر في المراعي؛
- التغييرات في القواعد والسياسات المحاسبية المتبعة؛
- وقوع أعمال إرهابية أو عدائية أو اضطرابات مدنية واسعة النطاق؛
- وقوع كوارث طبيعية وانتشار الأوبئة وغيرها من الكوارث؛
- التغييرات التي تطرأ على سياسة ربط سعر صرف الريال السعودي بالدولار الأمريكي؛ و/أو
- التغييرات في الظروف العامة للسوق والاقتصاد.

ومن شأن حدوث أي من هذه المخاطر أو غيرها من العوامل أن يؤدي إلى انخفاض السعر السوقي لأسهم المراعي بشكل ملحوظ.

وبشكل عام، يواجه سوق الأسهم السعودي من حين لآخر طفرة في الأسعار وزيادة في حجم التقلبات. ويمكن أن تؤدي تقلبات السوق الدورية والمستمرة إلى التقلب الشديد في أسعار الأسهم المدرجة، والذي يمكن أن يسبب انخفاضاً في قيمة أسهم المراعي، وزيادة التقلب في الأسعار في حال انخفاض حجم تداول أسهم المراعي، مما سيكون له تأثير سلبي على قيمة ملكية المساهمين لأسهم المراعي. أما بعد الصفقة الجوهرية، فسيكون المساهمون مسؤولين عن إدارة ملكيتهم لأسهم المراعي، بما في ذلك عن قرارهم بشأن الاحتفاظ بالأسهم أو بيعها، وتوقيت ذلك، والحصول على المشورة بشأن تداعيات قراراتهم الاستثمارية فيما يخص مركزهم الضريبي الفردي.

٣-٢ المخاطر المتعلقة بعدم قابلية نقل أسهم المراعي إلى مساهمي شركة صافولا الذين يملكون حسابات محافظ غير نشطة أو إلى المساهمين الذين يحملون شهادات أسهم

قد يواجه مساهمو شركة صافولا الذين يحملون شهادات أسهم ورقية والمساهمون الذين يواجهون مشاكل قائمة فيما يتعلق بحسابات محافظهم تحديات في الحصول على أسهم المراعي. وقد تتسبب هذه التحديات في تأخير نقل أسهم المراعي، واحتمال خسارة الفرص السوقية للمساهم المتلقي وزيادة الأعباء الإدارية على عاتق الشركة. بالإضافة إلى ذلك، فإن عدم قابلية نقل أسهم المراعي قد يقيّد قدرة مساهمي شركة صافولا على المشاركة في إجراءات شركة المراعي، مما قد يؤثر على إجمالي السيولة وتحقيق قيمة استثماراتهم.

سيحصل المساهمون المستحقون الذين يحملون شهادات أسهم ورقية على أسهم المراعي بما يتناسب مع نسبة ملكيتهم في شهادات الأسهم الورقية التي يحملونها. على الرغم من ذلك، لن يكون بإمكان المساهمين المستحقين الحصول على أسهم المراعي إن لم يسجلوا شهادات أسهمهم في المحافظ الاستثمارية لدى وسطاء ومركز إيداع. ففي حال عدم إتمام إجراءات إيداع الشهادات في المحفظة الاستثمارية، سيتم إصدار شهادات أسهم المراعي، وسيستنى لحاملي شهادات الأسهم المطالبة بها بعد استكمال الإجراءات المطلوبة لدى مركز إيداع والمراعي.

٤-٢ المخاطر المتعلقة باستحقاقات الزكاة والضريبة المحتملة

نصّت اللائحة التنفيذية لجباية الزكاة التي صدرت مؤخراً بموجب القرار الوزاري رقم ١٠٠٧ وتاريخ ١٩/٠٨/١٤٤٥هـ (الموافق ٢٩/٠٢/٢٠٢٤م) على اعتماد أسلوب جديد لحساب الوعاء الزكوي بالنسبة إلى المكلفين بالزكاة عن السنوات المالية ابتداءً من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٤م. وبالنظر إلى البدء حديثاً بتطبيق اللوائح التنفيذية لجباية الزكاة، فقد ترتكب شركة صافولا أخطاء أثناء تنفيذ المتطلبات النظامية، ما قد يؤدي إلى فرض عقوبات من قبل هيئة الزكاة والضريبة والجمارك. وفي حال حصول ذلك، فقد يكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة، ونتائج عملياتها، ومركزها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

علاوةً على ذلك، تخضع الأرباح الناتجة عن التصرف بالأسهم المدرجة للزكاة، وبالنسبة إلى السنة المالية ٢٠٢٤م، ستتأثر الزكاة في المقام الأول بالأرباح الناشئة عن ربح إعادة القياس المرتبط باستبعاد استثمار المراعي وتأثيره على الدخل الخاضع للزكاة. يكون عادةً من شأن زيادة الأرباح المبقاة الناتجة عن ربح إعادة القياس أن ترفع الوعاء الزكوي في السنوات اللاحقة. وعلى الرغم من ذلك، من المتوقع أن يؤدي توزيع أسهم المراعي إلى تراجع رصيد الأرباح المبقاة. وبموجب لوائح هيئة الزكاة والضريبة والجمارك، يجب أن يمثل الدخل المعدّل الحد الأدنى للرصيد الخاضع للزكاة، وبناءً على ذلك، تُحسب الزكاة على الربح الناتج عن ربح إعادة القياس المرتبط باستبعاد استثمار المراعي. ومع ذلك، في حال كان إجمالي الأصول غير القابلة للخصم، بالإضافة إلى الفرق بين صافي الربح المعدّل وصافي الربح غير المعدّل، أقلّ من صافي الربح المعدّل، فإن الحد الأدنى للوعاء الزكوي بالنسبة إلى المكلف بالزكاة سيساوي إجمالي الأصول غير القابلة للخصم بالإضافة إلى الفرق بين صافي الربح المعدّل وصافي الربح غير المعدّل. وفي هذه الحالة، من المتوقع أن يؤدي ذلك إلى انخفاض الوعاء الزكوي عن قيمته لو تم احتسابه بأسلوب آخر، وذلك شرط أن تبدأ العملية وتُستكمل خلال السنة المالية نفسها. وبالتالي، في حال عدم استكمال الصفقة الجوهرية بالكامل خلال السنة المالية ٢٠٢٤م، فقد يرتفع الوعاء الزكوي للشركة وقد يؤدي إلى ارتفاع الاستحقاق الزكوي، الأمر الذي قد يكون له تأثير سلبي وجوهري على أعمال الشركة، ونتائج عملياتها، ومركزها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

لمزيد من المعلومات، يُرجى مراجعة القسم ٧ («الضريبة والزكاة») من هذا التعميم.

٥-٢ المخاطر المتعلقة بتخفيض رأس المال

يشكل تنفيذ الشركة لعملية تخفيض رأس المال جزءاً من العملية التي تتكون من أربع مراحل مترابطة وهي: (١) إصدار الحقوق الأولوية؛ (٢) سداد الديون؛ (٣) تخفيض رأس المال؛ و(٤) وتوزيع كامل حصة صافولا في شركة المراعي. وحيث أن التوزيع المقترح لكامل حصة صافولا في شركة المراعي، والذي سيتم من خلال تخفيض رأس المال ومن الأرباح المبقاة، سيشكل صفقةً جوهريةً بموجب المادة ١٢٢ من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، سيتم نشر تعميماً منفصلاً من قبل شركة صافولا حول الصفقة الجوهرية لعرضه على المساهمين للنظر فيه والموافقة عليه في الجمعية العامة غير العادية التي ستعقد للموافقة على تخفيض رأس المال (لمزيد من التفاصيل حول تخفيض رأس المال، يرجى مراجعة تعميم المساهمين المتعلق بتخفيض رأس المال الذي نشرته شركة صافولا بشكل منفصل).

وبما أن تخفيض رأس المال والصفقة الجوهرية مترابطان، فإن المخاطر المحتملة المرتبطة بتخفيض رأس المال تتمثل فيما يلي.

١-٥-٢ المخاطر المتعلقة بالتوقعات المستقبلية

تم إعداد واحتساب كفاية رأس المال العامل لمدة ١٢ شهراً تلي عملية تخفيض رأس المال بناءً على افتراضات الإدارة للأداء التشغيلي للشركة خلال هذه الفترة. يتأثر القطاع الذي تعمل فيه الشركة، كغيره من القطاعات، بتقلبات مستويات العرض والطلب في السوق. لذلك، فإن انخفاض مستويات الطلب سيؤثر على إنتاجية الشركات العاملة في القطاع بشكل عام وبالتالي سيؤثر على أداء الشركة ونتائج عملياتها ومركزها المالي وتوقعاتها المستقبلية.

٢-٥-٢ المخاطر المتعلقة بالسيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم قدرة الشركة على مقابلة التزاماتها المتعلقة بالمطلوبات المالية عند استحقاقها. وبما أنه لا يوجد ضمان على قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها في مواعيد استحقاقها خلال الفترة المستقبلية، فإن الشركة لا تضمن عدم وقوع أية أحداث طارئة أو مفاجئة قد تتطلب سيولة فورية مما سوف يؤثر سلباً على أعمال الشركة وبالتالي على نتائج العمليات التشغيلية والمالية.

٣-٥-٢ المخاطر المتعلقة باعترض الدائنين

إن من شروط عملية تخفيض رأس المال السماح للدائنين بإبداء اعتراضهم على قرار تخفيض رأس المال وذلك قبل فترة ٤٥ يوماً على الأقل من التاريخ المحدد لعقد اجتماع الجمعية العامة غير العادية لاتخاذ قرار التخفيض. فإن اعتراض أحد الدائنين وقدم للشركة المستندات اللازمة في الموعد المذكور، وجب على الشركة أن تؤدي إليه دينه إذا كان حالاً أو أن تقدم له ضماناً كافياً للوفاء به إذا كان أجلاً، وإن لم تستطع الشركة القيام بذلك فإن إجراءات عملية تخفيض رأس المال ستوقف إلى أن تتمكن الشركة من استيفاء هذا الالتزام.

٤-٥-٢ المخاطر المتعلقة بتذبذب سعر السهم في السوق والأثر المترتب على تعويض كسور الأسهم

قد يتعرض سعر سهم الشركة لدرجة كبيرة من التذبذب وعدم الاستقرار نتيجة لعدة عوامل تشمل ظروف السوق المتعلقة بالأسهم، والتغيرات التنظيمية في القطاع. وفي حال انخفاض السعر السوقي للسهم بعد عملية تخفيض رأس المال سيخسر المساهمون من قيمة استثماراتهم في أسهم الشركة. بالإضافة إلى ذلك، فإن الأثر على قيمة تعويض كسور الأسهم سيأتي مماثلاً لأثر التذبذب في سعر سهم الشركة، حيث سيتم بيع هذه الكسور بسعر السوق السائد في حينه.

٥-٥-٢ المخاطر المتعلقة بامتلاك المساهم لسهم واحد في الشركة

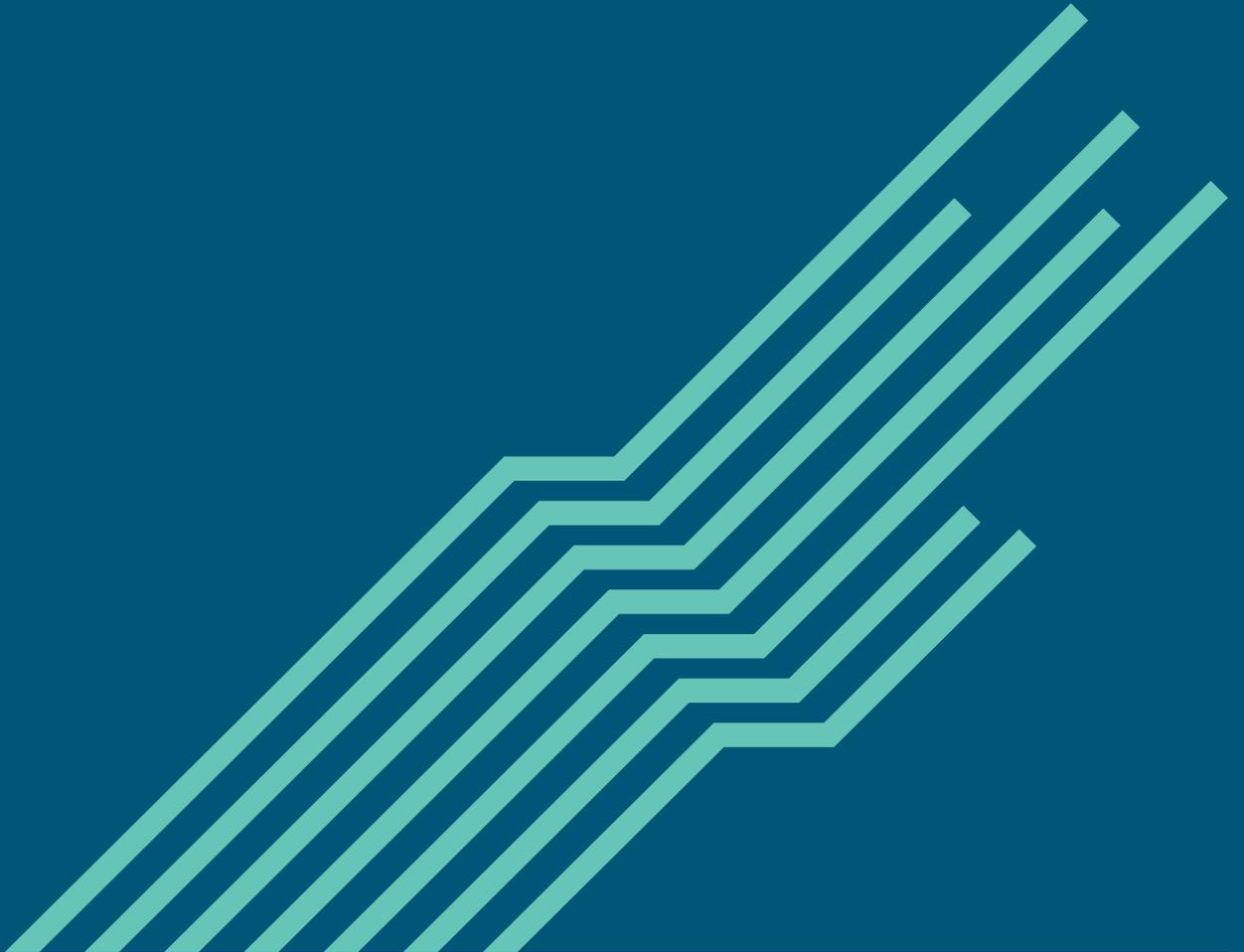
في حال امتلاك المساهم لعدد (١) سهم واحد فقط، فإنه سيتم إلغاء السهم وبالتالي تعويضه بكسور الأسهم التي سيتم بيعها في حينه. وتجدر الإشارة إلى أنه سوف يتم تعليق تداول سهم الشركة لمدة يومين عمل تلي يوم موافقة الجمعية العامة غير العادية على أن يقوم مركز إيداع بتطبيق التخفيض على محافظ المساهمين الاستثمارية وذلك بناءً على الفقرة (٦-ج) من المادة ٣٦ من قواعد الإدراج.

٦-٥-٢ المخاطر المتعلقة بتطبيق الاستراتيجية القصيرة المدى

في حال عدم تنفيذ عملية تخفيض رأس المال، فإن الشركة لن تتمكن من توزيع كامل حصة صافولا في شركة المراعي على المساهمين المستحقين، ما هو مشروط بعوامل متعددة (كموافقة السلطات النظامية المعنية والجمعية العامة لمساهمي الشركة). وبالتالي، سينتج عن عدم قيام الشركة بتخفيض رأس المال تأثير سلبى على الشركة.

٣.

الهيكل المقترح والغرض من الصفقة الجوهرية



٣- الهيكل المقترح والغرض من الصفقة الجوهرية

١-٣ نظرة عامة على شركة صافولا

١-١-٣ لمحة عامة على أعمال شركة صافولا

شركة مجموعة صافولا (يشار إليها فيما بعد بـ «الشركة» أو «صافولا») هي شركة مساهمة سعودية مسجلة بالسجل التجاري رقم ٤٠٣٠٠١٩٧٠٨ الصادر من مدينة جدة بتاريخ ٢١/٠٧/١٣٩٩هـ (الموافق ١٦/٠٦/١٩٧٩م). ويقع المركز الرئيسي للشركة في مدينة جدة، شارع طه خصيفان، مبنى رقم ٢٤٤٤، حي الشاطئ، ٧٣٢٣-٢٣٥١١ جدة، المملكة العربية السعودية.

يبلغ رأس مال الشركة الحالي أحد عشر مليار وثلاثمائة وتسعة وثلاثين مليون وثمانمائة وستة آلاف وثمانمائة وأربعين (١١,٣٣٩,٨٠٦,٨٤٠) ريالاً سعودياً مقسماً إلى مليار ومائة وثلاثة وثلاثين مليون وتسعمائة وثمانين ألفاً وستمائة وأربعة وثمانين (١,١٣٣,٩٨٠,٦٨٤) سهماً عادياً بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد.

تُعد صافولا إحدى الشركات الاستثمارية الاستراتيجية القابضة الرائدة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا وتركيا، حيث تواصل في تطويرها لعلامات تجارية رائدة وبناء محفظة استثمارية متنوعة ومتنامية في شركات رائدة في قطاعي الأغذية وتجارة التجزئة. تدير الشركة من خلال شركاتها التابعة سلسلة متاجر للتجزئة في المملكة العربية السعودية كما تصنع المنتجات الغذائية الاستهلاكية التي تحظى برضا عملائها، وتشمل زيوت الطعام والدهون والسكر والمعكرونة والمكسرات والتوابل والبقوليات والوجبات الخفيفة والمخبوزات والأغذية المجمدة والتي يتم توزيعها وتصديرها لعملائها في أكثر من ٥٠ دولة حول العالم.

٢-١-٣ أبرز المؤشرات المالية - شركة صافولا

يوضح الجدول التالي أبرز المؤشرات المالية لشركة صافولا للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، و٢٠٢٢م، و٢٠٢٣م، وفترتي الستة أشهر المنتهيتين في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م و٣٠ يونيو ٢٠٢٣م.

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	مليون ريال سعودي
٢٤,٦٦٩	٢٨,٠٥٥	٢٦,٨١٨	١٣,٩٠٨	١٣,١٥٧	الإيرادات
٣٩٦	٨٦٥	١,٠٧٠	٥٧٩	٥٤٣	صافي الربح
٤٣٩	٤٠٦	٧٥٦	٢٨٦	١٩٤	إجمالي الدخل الشامل
٢٨,٥٤٦	٢٩,٥٦٥	٢٩,٩٦٣	٢٩,٧١٢	٢٩,٣١٩	إجمالي الموجودات
١٩,٤٥٤	٢٠,٢٤٨	٢٠,٤٢٨	٢٠,٤٩٢	١٩,٦٢٥	إجمالي المطلوبات

المصدر: [القوائم المالية المعلن عنها لشركة صافولا]

٢-٣ نظرة عامة على شركة المراعي

١-٢-٣ لمحة عامة على أعمال شركة المراعي

شركة المراعي («شركة المراعي») هي شركة مساهمة سعودية مسجلة بالسجل التجاري رقم ١٠١٠٠٨٤٢٢٣ الصادر من مدينة الرياض بتاريخ ١٩/١٢/١٤١١هـ (الموافق ٠١/٠٧/١٩٩١م). يقع المركز الرئيسي لشركة المراعي في مخرج ٧، الطريق الدائري الشمالي، حي الازدهار ص.ب.: ٨٥٢٤، الرياض، ١١٤٩٢، المملكة العربية السعودية.

يبلغ رأس مال شركة المراعي الحالي عشرة مليارات (١٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي مقسم إلى مليار (١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠) سهماً عادياً مدفوع بالكامل، بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد.

تعد شركة المراعي اليوم أكبر شركة ألبان متكاملة رأسياً في العالم، وكذلك أكبر شركة لإنتاج وتوزيع الأغذية والمشروبات على مستوى المنطقة. يقع المقر الرئيسي لشركة المراعي في المملكة العربية السعودية، وتُصنّف المراعي على أنها العلامة التجارية الأولى في مجال السلع الاستهلاكية سريعة الحركة في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، وهي الشركة الرائدة في معظم فئات منتجاتها في جميع أنحاء دول مجلس التعاون الخليجي. بعد أكثر من ٤٠ عاماً من النمو المستدام، تواصل شركة المراعي إنتاج منتجات غذائية صحية ومغذية لجميع الأعمار، حيث يعود هذا النجاح استناداً إلى الوفاء بشعارها «جودة تستحق الثقة». بالإضافة إلى منتجات الألبان عالية الجودة، قامت شركة المراعي بتنويع محفظتها الغذائية لتشمل عصائر ومخبوزات ودواجن تحت أسماء العلامات التجارية: المراعي، ولوزين، وسفن دايز، وبشاير، واليوم.

٢-٢-٣ أبرز المؤشرات المالية - شركة المراعي

يوضح الجدول التالي أبرز المؤشرات المالية لشركة المراعي للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، و٢٠٢٢م، و٢٠٢٣م، وفترتي الستة أشهر المنتهيتين في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م و٣٠ يونيو ٢٠٢٣م.

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣م	فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٣م	فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م	مليون ريال سعودي
١٥,٨٥٠	١٨,٧٢٢	١٩,٥٧٦	١٠,٦١٣	٩,٨٥٩	الإيرادات
١,٥٧٩	١,٧٧٨	٢,٠٥٢	١,٣١٤	١,١٩٣	صافي الربح
١,٤٨٨	١,٥٨٤	١,٧٦٥	١,١٠٤	١,٠٠٤	إجمالي الدخل الشامل
٣١,٧٥٤	٣٢,٠٧٤	٣٦,١٩٤	٣٥,١٦٦	٣٣,٦٠٩	إجمالي الموجودات
١٥,١٣٦	١٥,٠٩١	١٨,٣٨٥	١٧,٢٠٨	١٦,٧٧٨	إجمالي المطلوبات

المصدر: [القوائم المالية المعلن عنها لشركة المراعي]

٣-٢-٣ هيكل الملكية

كما في تاريخ هذا التعميم، يبلغ رأس مال شركة المراعي عشرة مليارات (١٠,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي مقسم إلى مليار (١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠) سهماً عادياً مدفوع بالكامل، بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية للسهم الواحد.

يوضح الجدول التالي عدد الأسهم ونسبة ملكية المساهمين الكبار في شركة المراعي كما في تاريخ هذا التعميم (أي أولئك الذين يملكون نسبة ٥% أو أكثر من أسهم المراعي) قبل الصفقة الجوهريّة وبعدها:

الجدول (١-٣): نسبة ملكية المساهمين الكبار في شركة المراعي قبل الصفقة الجوهريّة وبعدها

المساهمين		الملكية (المباشرة) قبل الصفقة الجوهريّة		الملكية (المباشرة) بعد الصفقة الجوهريّة	
عدد الأسهم	نسبة الملكية (%)	عدد الأسهم	نسبة الملكية (%)	عدد الأسهم	نسبة الملكية (%)
٣٤٥,٢١٨,٢٣٦	٣٤,٥٢٢%	-	-	-	-
١٦٣,٢٢٣,٤٨٠	١٦,٢٢٣%	١٦٣,٢٢٣,٤٨٠	١٦,٢٢٣%	١٦٣,٢٢٣,٤٨٠	١٦,٢٢٣%
٢٣٦,٩٥٦,٥٣٦	٢٣,٦٩٦%	٢٣٦,٩٥٦,٥٣٦	٢٣,٦٩٦%	٢٣٦,٩٥٦,٥٣٦	٢٣,٦٩٦%

المصدر: التقرير السنوي لشركة المراعي

٣-٣ الهيكل المقترح للصفقة الجوهرية

هيكل الصفقة الجوهرية المقترح هو توزيع كامل حصة شركة صافولا البالغة قيمتها الدفترية ثمانية مليارات وثمانمائة وسبعة ملايين وستمائة وخمسة وتسعين ألف (٨,٨٠٧,٦٩٥,٠٠٠) ريال سعودي والمكونة من ثلاثمائة وخمسة وأربعين مليوناً ومائتين وثمانية عشر ألفاً ومائتين وستة وثلاثين (٣٤٥,٢١٨,٢٣٦) سهماً عادياً كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، والمدرجة حالياً في السوق المالية الرئيسية السعودية، والتي تمثل، كما في أحدث تاريخ عملي قبل تاريخ إصدار هذا التعميم، ما نسبته ٣٤,٥٢٪ من رأس مال شركة المراعي، وذلك وفقاً للأنظمة واللوائح المعمول بها في المملكة العربية السعودية، على أن يجري التوزيع على مساهمي صافولا المستحقين كتوزيع عيني.

٤-٣ الغرض من الصفقة الجوهرية

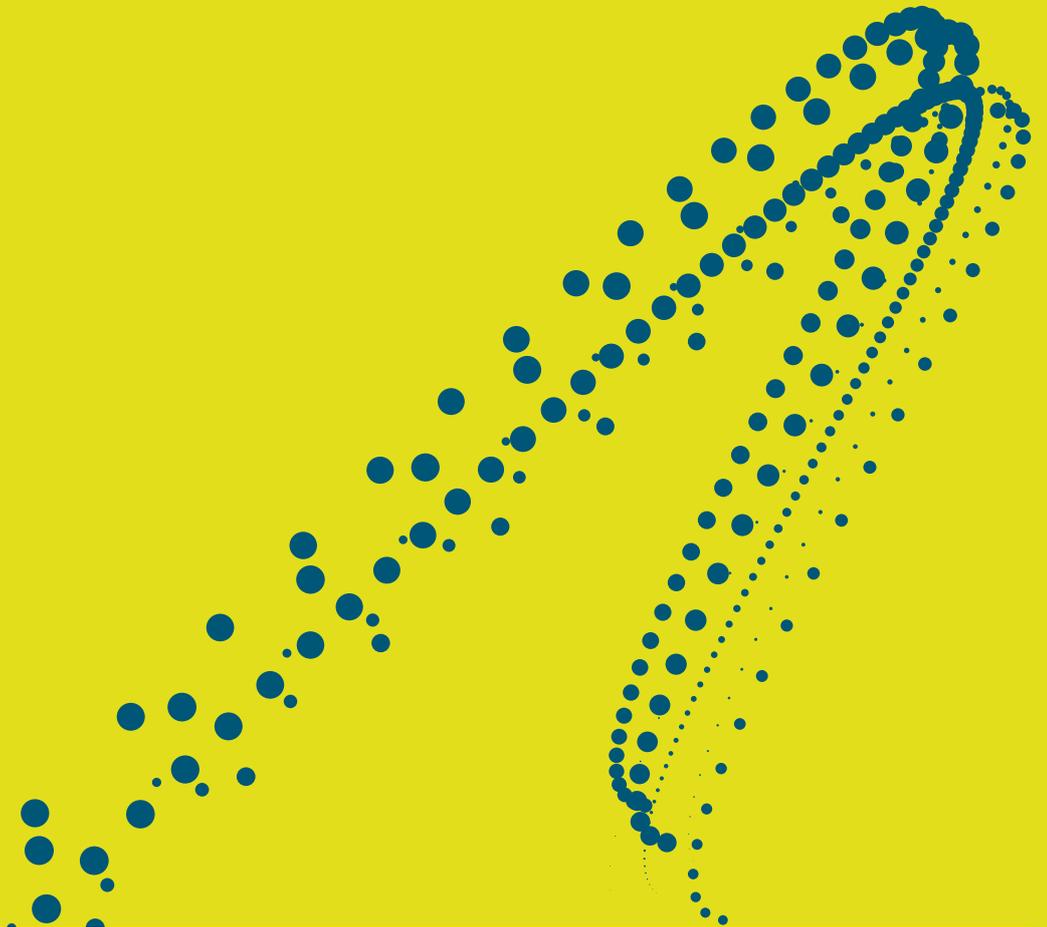
يُشكّل تنفيذ شركة صافولا للصفقة الجوهرية العملية الأخيرة من العمليات الأربعة المترابطة، وهي: (١) عملية طرح حقوق الأولوية؛ (٢) وسداد الديون؛ (٣) وتخفيض رأس المال؛ (٤) وتوزيع كامل حصة صافولا في شركة المراعي والبالغة ٣٤,٥٢٪ على المساهمين المستحقين في صافولا وفقاً للأنظمة واللوائح المعمول بها في المملكة العربية السعودية (أي الصفقة الجوهرية). وإنّ تخفيض رأس المال، الذي يترتب بموجبه إلغاء أسهم شركة صافولا نتيجة لزيادة رأس المال عن الحاجة بالإضافة إلى الربح الناتج عن الفرق بين القيمة العادلة والقيمة الدفترية لحصة صافولا في شركة المراعي، سوف يمكن من عملية التوزيع العيني. وسيتأثر الربح الفعلي من توزيع أسهم المراعي مرتبط بالقيمة العادلة لشركة المراعي (على أساس سعر السوق الظاهر في تداول) في تاريخ الأفضية. وقد وافقت الجمعية العامة غير العادية لشركة صافولا على إصدار حقوق الأولوية بتاريخ ١٤٤٦/٠٢/٢١هـ (الموافق ٢٥/٠٨/٢٠٢٤م)، بينما ستتم الموافقة على تخفيض رأس المال والصفقة الجوهرية المقترحين خلال جمعية عامة غير العادية واحدة تتعقد لهذا الشأن.

سينتج عن الصفقة الجوهرية توزيع حصة صافولا في شركة المراعي التي تمثل، ما نسبته ٣٤,٥٢٪ من رأس مال شركة المراعي، وفقاً للقوانين واللوائح المعمول بها في المملكة، على المساهمين كتوزيع عيني، مما يسمح لصافولا بإكمال تنفيذ العمليات الأربعة المترابطة المذكورة سابقاً، وبالتالي تحقيق الجوانب التالية:

- **الامتلاك المباشر لأسهم المراعي:** يمتلك مساهمو صافولا حالياً حصة مباشرة في شركة صافولا وأخرى غير مباشرة في شركة المراعي. لذا، ستعدّ عملية التوزيع بمثابة فرصة أمام مساهمي صافولا لامتلاك حصة مباشرة في كل من شركة صافولا وشركة المراعي والاستفادة من الأداء ومسار النمو المحتمل وإمكانية توزيع الأرباح لكلا الشركتين. فعند استلام المساهمون المستحقون أسهم شركة المراعي، سيكون الخيار والقرار بيدهم إمّا بالاحتفاظ بأسهم المراعي أو بيعها في السوق، مما يمكنهم من اتخاذ قرارات استثمارية تتماشى مع أهدافهم المالية وظروف السوق.
- **التركيز على المحفظة الاستثمارية الأساسية لشركة صافولا:** من خلال فصل العمليات الأساسية لشركة صافولا عن الحصة المملوكة لها في شركة المراعي، ستواصل الشركة التركيز على فرص النمو المستقبلي لأنشطة شركاتها الرئيسية، وهي: شركة صافولا للأغذية وشركة بنده للتجزئة ومجموعة الكبير وشركة هرفي، والتي تعدّ شركات رائدة في مجال الأغذية وتجارة التجزئة وتتمتع بمنتجات عالية الجودة وعلامات تجارية معروفة مما يتيح فرص نمو متسارعة مستفيدة من ظروف السوق الملائمة. وهذا من شأنه أن يعزز مكانة صافولا في السوق حيث تمتلك حصة أغلبية في الشركات المشار إليها.

.٤

المعلومات المالية التي توضح تأثير الصفقة الجوهرية



٤- المعلومات المالية التي توضح تأثير الصفقة الجوهرية

فيما يلي تأثير الصفقة الجوهرية على شركة صافولا من الناحية المالية:

١-٤ التأثير على الأصول

تمتلك شركة صافولا أصولاً موحدة بقيمة ٢٨,٥٤٥,٩ مليون ريال سعودي و ٢٩,٥٦٤,٦ مليون ريال سعودي و ٢٩,٩٦٢,٧ مليون ريال سعودي و ٢٩,٣١٩,٢ مليون ريال سعودي، كما في السنوات المالية المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٢١م، و ٢٠٢٢م، و ٢٠٢٣م، وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، على التوالي. في حين تمتلك شركة المراعي للفترات نفسها أصولاً بقيمة ٣١,٧٥٤,٣ مليون ريال سعودي و ٣٢,٠٧٤,٠ مليون ريال سعودي و ٣٦,١٩٤,٠ مليون ريال سعودي و ٣٥,١٦٦,٤ مليون ريال سعودي، على التوالي. بالنسبة إلى شركة صافولا، فإن شركة المراعي هي بمثابة شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، وسجلت الشركة ٤,٢٩٣,٤ مليون ريال سعودي، و ٨,٣٨٧,٥ مليون ريال سعودي، و ٨,٧٧١,٠ مليون ريال سعودي، و ٨,٨٠٧,٧ مليون ريال سعودي، كما في السنوات المالية المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٢١م و ٢٠٢٢م و ٢٠٢٣م وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، على التوالي، أي ما يمثل ٢٩,١٪، و ٢٨,٤٪، و ٢٩,٣٪، و ٣٠,٠٪ من الأصول الموحدة التي تمتلكها. ونتيجة للصفقة الجوهرية، ستخفف الأصول الموحدة لشركة صافولا بمبلغ ٨,٨٠٧,٧ مليون ريال سعودي حيث ستقوم بإلغاء إثبات استثمارها في شركة المراعي من قوائمها المالية.

الجدول (١-٤): التأثير على الأصول

الأصول	الوضع المالي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م (قبل التوزيع)	توزيع الحصص بشركة المراعي	الوضع المالي الافتراضي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م (بعد التوزيع)
الأصول الموحدة لصافولا	٢٩,٣١٩,٢	(٨,٨٠٧,٧)	٢٠,٥١١,٥
الأصول الموحدة للمراعي	٣٥,١٦٦,٤	-	٣٥,١٦٦,٤
سجل أصول شركة صافولا في الشركة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٨,٨٠٧,٧	(٨,٨٠٧,٧)	-

٢-٤ التأثير على إجمالي حقوق الملكية

بلغ إجمالي حقوق الملكية لشركة صافولا ٩,٠٩١,٨ مليون ريال سعودي، و ٩,٣١٦,٧ مليون ريال سعودي، و ٩,٥٣٤,٥ مليون ريال سعودي، و ٩,٦٩٤,٢ مليون ريال سعودي، كما في السنوات المالية المنتهية في ٢١ ديسمبر ٢٠٢١م، و ٢٠٢٢م، و ٢٠٢٣م، وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، على التوالي؛ في حين بلغ إجمالي حقوق ملكية لشركة المراعي للفترات نفسها ١٦,٦١٨,٤ مليون ريال سعودي، و ١٦,٩٨٢,٩ مليون ريال سعودي، و ١٧,٨٠٨,٨ مليون ريال سعودي، و ١٧,٩٥٨,٨ مليون ريال سعودي.

بناءً على القوائم المالية الأولية الموحدة المختصرة وغير المراجعة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، فإن تأثير الصفقة الجوهرية على إجمالي حقوق الملكية في شركتي صافولا والمراعي سيكون كالاتي:

الجدول (٢-٤): إجمالي حقوق الملكية

إجمالي حقوق الملكية لصافولا	الوضع المالي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م (قبل إصدار حقوق الأولوية)*	حقوق الأولوية*	الوضع المالي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م (بعد التوزيع)	توزيع الحصص بشركة المراعي	الوضع المالي الافتراضي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م (بعد التوزيع)
٩,٦٩٤,٢	٦,٠٠٠	-	١٥,٦٩٤,٢	(٨,٨٠٧,٧)	٦,٨٨٦,٥
١٧,٩٥٨,٨	-	-	١٧,٩٥٨,٨	-	١٧,٩٥٨,٨

الجدول (٣-٤): إجمالي حقوق الملكية لـ صافولا والشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية قبل وبعد تخفيض رأس المال والتوزيع*

إجمالي حقوق الملكية (بمليون ريال سعودي)	قبل تخفيض رأس المال (الربح الثاني من ٢٠٢٤)	زيادة رأس المال عن طريق إصدار الحقوق الأولوية (الموافق عليها من الجمعية ٢٠٢٤/٠٨/٢٥م)	القوائم المالية التقديرية بعد إصدار حقوق الأولوية (ج = أ + ب)	عملية التخفيض الموافق عليها من الجمعية (د)	توزيع عيني باقٍ حصة صافولا في شركة المراعي الموافق عليها من الجمعية (هـ)	بعد عملية تخفيض رأس المال والتوزيع العيني (و = ج + د + هـ)
رأس مال**	٥,٣٣٩,٨	٦,٠٠٠,٠	١١,٣٣٩,٨	(٨,٣٣٩,٨)	-	٣,٠٠٠,٠
علاوة الإصدار	٣٤٣,٠	-	٣٤٣,٠	-	-	٣٤٣,٠
أسهم محتفظ بها بموجب برنامج أسهم الموظفين	(١٢٠,٨)	-	(١٢٠,٨)	-	-	(١٢٠,٨)
الاحتياطي العام	٤,٠	-	٤,٠	-	-	٤,٠
احتياطيات أخرى**	(٤٩١,٧)	-	(٤٩١,٧)	١٧٨,٥	٣٣٥,٢	(٧٨,٠)
تأثير المعاملات مع حقوق الملكية غير المسيطرة بدون تغيير في السيطرة	(٢٢٠,٨)	-	(٢٢٠,٨)	-	-	(٢٢٠,٨)
احتياطي ترجمة العملات الأجنبية	(٢,٦٣٢,٢)	-	(٢,٦٣٢,٢)	-	-	(٢,٦٣٢,٢)
الأرباح المبقاة**	٦,٤٠١,٦	-	٦,٤٠١,٦	٤,٣٦١,٧	(٥,٢٤٣,٣)***	٥,٥٢٠,٠
حقوق الملكية العائدة إلى مساهمي الشركة	٨,٦٢٢,٩	٦,٠٠٠,٠	١٤,٦٢٢,٩	(٣,٧٩٩,٦)	(٥,٠٠٨,١)	٥,٨١٥,٢
الحصة غير المسيطرة	١,٠٧١,٣	-	١,٠٧١,٣	-	-	١,٠٧١,٣
إجمالي حقوق الملكية	٩,٦٩٤,٢	٦,٠٠٠,٠	١٥,٦٩٤,٢	(٣,٧٩٩,٦)	(٥,٠٠٨,١)	٦,٨٨٦,٥
الأصول						
الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية	٩,٢٨٨,٨	-	٩,٢٨٨,٨	(٣,٧٩٩,٦)	(٥,٠٠٨,١)	٤٨١,١
قائمة الربح أو الخسارة						
الربح من التوزيع / إلغاء الاعتراف	-	-	-	٤,٣٦١,٧	٥,٧٤٩,١	١٠,١١٠,٨

* إن توزيع حصة صافولا في شركة المراعي هو جزء من استراتيجية الشركة التي تتكون من أربع مراحل، وهي: (١) إصدار حقوق الأولوية، و(٢) سداد الديون، و(٣) تخفيض رأس المال، و(٤) توزيع حصة صافولا في شركة المراعي على مساهمي صافولا المستحقين، وذلك وفقاً للأنظمة واللوائح السعودية المعمول بها (أي الصنف الجوهري)، ولمزيم من التفاصيل، يرجى مراجعة تعميم المساهمين حول الصنف الجوهري الذي سيتم نشره على موقع تداول السعودية تزامناً مع دعوة الجمعية العامة غير العادية.

** استخدمت الشركة القيمة العادلة لشركة المراعي (على أساس سعر السوق المدرج البالغ ٥٧,٥٠ ريال سعودي للشخص الواحد في تداول) البالغ ١٩٨٥٠,٠ مليون ريال سعودي كما في ٢١ أكتوبر ٢٠٢٤م لأحساب الربح الذي بلغ ١٠,٦٢٨,٦ مليون ريال سعودي، بعد تعديله لتحرير الاحتياطيات الأخرى المرتبطة بالاستثمار في المراعي البالغة ٤١٣,٧ مليون ريال سعودي، عند إلغاء الاعتراف الاستثمار في المراعي بقيمة دفترية تبلغ ٨٨٠٧,٧ مليون ريال سعودي كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، إن الربح الفعلي من توزيع أسهم المراعي يتأثر بالقيمة العادلة لشركة المراعي (على أساس سعر السوق المدرج في تداول) وسيستند إلى تاريخ استحقال مساهمي صافولا لأسهم المراعي. وتشمل الاحتياطيات الأخرى حصة صافولا في شركة المراعي (٥٢,٢٪) على بعض العناصر في قائمة الدخل الشامل الأخرى وحقوق الملكية المعترف بها في حسابات شركة المراعي والتي تساهم في حقوق ملكية المراعي والتي تراكمت هذي الاحتياطيات حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، تشمل هذه العناصر من حسابات شركة المراعي ترجمة العملات الأجنبية، والتحوطات النقدية، والمدفوعات القائمة على الأسهم وحركة حسابات حقوق الملكية الأخرى، سيتم تحرير الاحتياطيات عند إلغاء الاعتراف الاستثمار في المراعي وفقاً لطريقة المحاسبة عن الاستثمار بطريقة حقوق الملكية كما هو منصوص عليه في معايير الدولية للتقرير المالي (IFRS).

إن الزيادة في الأرباح المبقاة البالغة ٤,٦٦٥,٥ مليون ريال سعودي الناتجة من تخفيض رأس المال تمثل الربح الناتج عن إلغاء الاعتراف بالاستثمار في المراعي والذي تم توزيعه على المساهمين جراء عملية تخفيض رأس المال.

يمثل صافي الانخفاض في الأرباح المبقاة من التوزيع العيني لحصة المراعي المتبقية والبالغ ٥,٣٤٧,١ مليون ريال سعودي انخفاضاً في الأرباح المبقاة المنسوبة إلى التوزيع العيني البالغ ١١,٥١٠,٢ مليون ريال سعودي، ويقابله جزئياً الربح الناتج عن إلغاء الاعتراف بالاستثمار المتبقي في المراعي والبالغ ٦,١٦٣,١ مليون ريال سعودي.

وقد ساهم التوزيع الإجمالي لاستثمارات المراعي في تحقيق انخفاض صافي في إجمالي حقوق الملكية بلغ ٨٨٠٧,٧ مليون ريال سعودي، وذلك من خلال تخفيض رأس المال والأرباح المبقاة بمبلغ ٨,٣٣٩,٨ مليون ريال سعودي و٦,٠٠٠,٠ مليون ريال سعودي على التوالي، وزيادة الاحتياطيات الأخرى بمبلغ ٤١٣,٧ مليون ريال سعودي.

ولا يمكن تحديد في هذه المرحلة من الصنف كيفية تقسيم عدد الأسهم ما بين التوزيع العيني من خلال تخفيض رأس المال والتوزيع من خلال الأرباح المبقاة، وذلك لأن تحديد عدد الأسهم يعتمد على سعر سهم المراعي كما في تاريخ الأهمية.

ومع ذلك، يمكن التأكيد في الوقت الحالي على ما يلي:

- إجمالي عدد الأسهم التي سيتم توزيعها ٢٤٥,٢١٨,٣٣٦ كما تم ذكره في هذا التعميم.
- قيمة أسهم المراعي التي سيتم توزيعها من خلال تخفيض رأس المال تبلغ ٨,٣٣٩,٨٠٦,٨٤٠ ريال سعودي، حيث يعتمد تحديد عدد أسهم شركة المراعي على سعر سهم المراعي كما في تاريخ الأهمية.

على سبيل المثال، إذا كان سعر سهم شركة المراعي هو ٥٧,٥٠ ريال سعودي، سيتم توزيع ١٤٥,٠٤٠,١١٩ سهماً من خلال تخفيض رأس المال وسيتم توزيع ٢٠٠,١٧٨,١١٧ سهماً من الأرباح المبقاة. سيكون التوزيع من خلال تخفيض رأس المال ١٤٥,٠٤٠,١١٩ سهماً (على سعر إغلاق سهم شركة المراعي ٥٧,٥٠ ريال سعودي، كما في ٢١ أكتوبر ٢٠٢٤م). تم احتساب عدد الأسهم الموزعة من خلال تخفيض رأس المال عن طريق قسمة مبلغ تخفيض رأس المال البالغ ٨,٣٣٩,٨٠٦,٨٤٠ ريال سعودي على سعر إغلاق سهم شركة المراعي. أما باقي عدد الأسهم سوف يكون المتمم لعدد أسهم حصة صافولا في شركة المراعي والتي تبلغ ٢٤٥,٢١٨,٣٣٦ سهماً (أي الفرق بين ٢٤٥,٢١٨,٣٣٦ سهماً و ١٤٥,٠٤٠,١١٩ سهماً والذي يساوي ٢٠٠,١٧٨,١١٧ سهماً)، وبالتالي سيكون توزيع الباقي من الأرباح المبقاة ٢٠٠,١٧٨,١١٧ سهماً.

*** الجدول أعلاه لا يتضمن أثر تكاليف المعاملات.

المصدر: تم استخدام القوائم المالية لمجموعة صافولا للربح الثاني من عام ٢٠٢٤م كأساس لإجراء التعديلات المتعلقة بزيادة رأس المال بمبلغ ٦,٠ مليار ريال سعودي وسداد الديون اللاحقة باستخدام عائدات إصدار حقوق الأولوية. الرجاء الرجوع إلى تقرير مدقق الحسابات حول زيادة رأس المال لمزيد من التفاصيل.

٣-٤ التأثير على صافي الأرباح

بلغ صافي أرباح شركة صافولا للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، و٢٠٢٢م، و٢٠٢٣م، وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، مبالغ قدرها ٣٩٦,١ مليون ريال سعودي، و٨٦٤,٩ مليون ريال سعودي، و١,٠٧٠,٥ مليون ريال سعودي، و٥٤٢,٥ مليون ريال سعودي، على التوالي. في حين بلغ صافي أرباح شركة المراعي للفترة نفسها ١,٥٧٩,٤ مليون ريال سعودي، و١,٧٧٨,١ مليون ريال سعودي، و٢,٠٥١,٥ مليون ريال سعودي، و١,٣١٤,٥ مليون ريال سعودي، على التوالي. بالنسبة إلى شركة صافولا، فإن شركة المراعي هي بمثابة شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، وسجلت الشركة ٤٧٤,٥ مليون ريال سعودي و٤٣٩,٣ مليون ريال سعودي و٧٢٨,٧ مليون ريال سعودي كما في السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م و٢٠٢٢م و٢٠٢٣م، على التوالي، كمساهمة في إجمالي دخلها الشامل من شركة المراعي. ونتيجة للصفقة الجوهرية، ستصبح حصة صافولا من صافي أرباح شركة المراعي صفرًا. ستقوم صافولا بتسجيل ربح لمرة واحدة من جراء توزيعها لكامل حصتها في شركة المراعي، وهو ربح يتم احتسابه بالفارق الحاصل بين القيمة العادلة بناءً على سعر السوق السائد لأسهم المراعي لدى شركة تداول السعودية والقيمة الدفترية، في تاريخ الأهمية، مما سيسهل توزيع حصة صافولا في شركة المراعي. للاطلاع على مناقشة حول المخاطر المتعلقة بتوزيع نسبة ٣٤,٥٢٪ من نسب الملكية في شركة المراعي، يرجى مراجعة القسم ١-٢ («المخاطر المتعلقة بإتمام الصفقة الجوهرية»).

٤-٤ التأثير على الإيرادات

بلغت إيرادات شركة صافولا للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، و٢٠٢٢م، و٢٠٢٣م، وفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م مبالغ قدرها ٢٤,٦٦٩,٢ مليون ريال سعودي، و٢٨,٠٥٤,٧ مليون ريال سعودي، و٢٦,٨١٨,٣ مليون ريال سعودي، و١٣,١٥٦,٨ مليون ريال سعودي، على التوالي، في حين بلغت إيرادات شركة المراعي للفترة نفسها ١٥,٨٤٩,٧ مليون ريال سعودي، و١٨,٧٢٢,٣ مليون ريال سعودي، و١٩,٥٧٥,٦ مليون ريال سعودي، و١٠,٦١٣,٣ مليون ريال سعودي، على التوالي. بالنسبة إلى شركة صافولا، فإن شركة المراعي هي بمثابة شركة مستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، ولن يكون لتوزيع ٣٤,٥٢٪ من نسب ملكية الشركة في شركة المراعي أي تأثير على تقارير إيرادات شركة صافولا. للاطلاع على مناقشة حول المخاطر المتعلقة بتوزيع نسبة ٣٤,٥٢٪ من نسب الملكية في شركة المراعي، يرجى مراجعة القسم ١-٢ («المخاطر المتعلقة بإتمام الصفقة الجوهرية»).

٥-٤ التأثير على سعر سهم صافولا

الجدول (٤-٤): طريقة احتساب سعر السهم بعد تخفيض رأس المال والتوزيع*

القيمة (تقديري)	البند
٢٧,٣٠	أ- القيمة التوضيحية للسهم الواحد قبل تخفيض رأس المال والصفقة الجوهرية (ريال سعودي)**(سعر إغلاق يوم الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ١٤هـ (لموافق ١٤م))
١,١٣٣,٩٨٠,٦٨٤	ب- عدد أسهم صافولا قبل تخفيض رأس المال والصفقة الجوهرية وبعد إصدار حقوق الأولوية
٣٠,٩٥٧,٦٧٢,٦٧٣	ج- القيمة السوقية التوضيحية قبل تخفيض رأس المال والصفقة الجوهرية = (أ) * (ب) - بالريال السعودي
١٩,٨٥٠,٠٤٨,٥٧٠	د- كامل حصة صافولا في شركة المراعي التي سيتم توزيعها - بالريال السعودي***
(٨,٣٣٩,٨٠٦,٨٤٠)	هـ- توزيع حصة صافولا في شركة المراعي من خلال تخفيض رأس المال****
(١١,٥١٠,٢٤١,٧٣٠)	و- توزيع حصة صافولا في شركة المراعي المتبقية من خلال الأرباح المبقاه، الذي يمثل القيمة التوضيحية ٣٨,٣٧ ريال سعودي تقريبا للسهم من عدد الأسهم بعد تخفيض رأس المال ***** = (د+هـ) - بالريال السعودي
٢٢,٦١٧,٨٦٥,٨٣٣	ز- القيمة السوقية التوضيحية بعد تخفيض رأس المال وتعويض المساهمين، باستثناء توزيع أسهم صافولا في شركة المراعي من خلال الأرباح المبقاه ***** = (ج+هـ) - بالريال السعودي
٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠	ح- عدد الأسهم بعد تخفيض رأس المال

البند	القيمة (تقديري)
ط- القيمة التوضيحية للسهم بعد التخفيض و تعويض المساهمين، باستثناء توزيع أسهم صافولا في شركة المراعي من خلال الأرباح المبقاة*****=(ز) \ (ح) - بالريال السعودي	٧٥,٣٩
ي- القيمة السوقية التوضيحية بعد التوزيع الكامل لحصة المراعي (جزئياً من خلال تخفيض رأس المال والرصيد من خلال الأرباح المحتجزة) = (و) + (ز) - بالريال السعودي	١١,١٠٧,٦٢٤,١٠٣
(ط) القيمة التوضيحية للسهم بعد التخفيض وتعويض المساهمين، بما في ذلك توزيع أسهم صافولا في شركة المراعي من خلال الأرباح المبقاة*****=(ي) \ (ح) - بالريال السعودي	٣٧,٠٠٣

* إن الأرقام المذكورة أعلاه تقديرية لأغراض التوضيح فقط (بما في ذلك سعر السهم التقديري بمبلغ ٣٧,٠٠٣ ريال سعودي) ويتم حساب الأرقام مباشرة بشكل تلقائي بعد تخفيض رأس المال وأثر عملية توزيع أسهم المراعي من خلال الأرباح المبقاة المشار إليها في (و) في الجدول أعلاه. ومن المتوقع عند استئناف تداول الأسهم، أن يتم تعديل سعر سهم الشركة على الفور وأن يخضع مرة أخرى لأوضاع وتقلبات السوق الطبيعية.

** السعر من تاريخ التعميم (سيتم التحديث بسعر إغلاق يوم الجمعية عند نشر التعميم النهائي أي بعد موافقة الجمعية العامة غير العادية ودخول قرار التخفيض حيّز التنفيذ). يتم تقديمه حالياً كسعر السهم اعتباراً من ٢١ أكتوبر ٢٠٢٤م.

*** استخدمت الشركة القيمة العادلة لشركة المراعي (على أساس سعر السوق الظاهر في تداول والبالغ ٥٧,٥٠٠ ريال سعودي) كما في ٢١ أكتوبر ٢٠٢٤م لحساب الربح من توزيع حصة صافولا في شركة المراعي. ستتأثر المكاسب الرأسمالية الناتجة من توزيع أسهم المراعي بالقيمة العادلة لشركة المراعي (على أساس سعر السوق الظاهر في تداول)، وبالتالي سيعتمد على تاريخ الألفية.

**** نسبة تخفيض رأس المال (نحو ٧٣,٥٤٪) * عدد الأسهم قبل التخفيض.

***** يساهم التوزيع الإجمالي لاستثمارات المراعي في تحقيق انخفاض صافي إجمالي حقوق الملكية بلغ ٨,٨٠٧,٠٧ مليون ريال سعودي، وذلك من خلال تخفيض رأس المال والأرباح المبقاة بمبلغ ٨,٢٣٩,٠٨ مليون ريال سعودي و ٨٨١,٦٦ مليون ريال سعودي على التوالي، وزيادة الاحتياطيات الأخرى بمبلغ ١٣,٧ مليون ريال سعودي.

***** ملاحظة: تم تقريب كسور سعر السهم المقدر بعد تخفيض رأس المال. لا يشمل السعر التوضيحي البالغ ٧٥,٣٩ ريال سعودي أثر توزيع أسهم شركة المراعي من خلال الأرباح المبقاة. بينما يشمل السعر التوضيحي البالغ ٣٧,٠٠٣ ريال سعودي أثر التوزيع الكامل لأسهم شركة المراعي من خلال تخفيض رأس المال والأرباح المبقاة.

٦-٤ تكاليف الصفقة الجوهرية

سوف تتحمل شركة صافولا جميع المصاريف والتكاليف المتعلقة بالصفقة الجوهرية والتي تشمل أتعاب المستشارين الماليين والقانونيين ومراجع الحسابات وغيرهم، إضافة إلى الرسوم النظامية ومصاريف التسويق والطباعة والتوزيع وحوافز الموظفين وغيرها من المصاريف.

.0

وجهات نظر مجلس الإدارة
بشأن الصفقة الجوهرية

970
705
64432
13763
0424458
058963424

0- وجهات نظر مجلس الإدارة بشأن الصفقة الجوهرية

بموجب المادتين ١١٦ و ١٢١ من قواعد الطرح، يجب الموافقة على قرار الصفقة الجوهرية من قبل الجمعية العامة غير العادية لمساهمي صافولا، نظراً لكون نسبة فئة معيار تحديد الأرباح تجاوزت ٥٠٪ (يُرجى مراجعة القسم ١-٣ («لماذا تُعد موافقة الجمعية العامة غير العادية لمساهمي صافولا مطلوبةً للصفقة الجوهرية؟») من هذا التعميم).

١-٥ تشكيل اللجنة المتخصصة

بتاريخ ٢٢/٠٢/١٤٤٦هـ (الموافق ٢٦/٠٨/٢٠٢٤م)، شكّل المجلس اللجنة المتخصصة المطلوبة بموجب المادة ١٢٢ من قواعد الطرح. وتتألف اللجنة المتخصصة من الأعضاء المذكورين فيما يلي:

الجدول (١-٥): أعضاء اللجنة المتخصصة

الاسم	المنصب	الجنسية	الاستقلالية	تاريخ التعيين
وليد عبد الله سعد الغريبي	عضو في اللجنة	سعودي	عضو مجلس إدارة مستقل	٢٦/٠٨/٢٠٢٤م
ركان عبد العزيز محمد الفضل	عضو في اللجنة	سعودي	عضو مجلس إدارة مستقل	٢٦/٠٨/٢٠٢٤م
معتز قصي العزاوي	عضو في اللجنة	سعودي	شخص مستقل	٢٦/٠٨/٢٠٢٤م
عبد الرحمن محمد رمزي العداس	عضو في اللجنة	سعودي	شخص مستقل	٢٦/٠٨/٢٠٢٤م

المصدر: الشركة.

فيما يلي بيان بالخبرات والمؤهلات والمناصب الحالية والسابقة لأعضاء اللجنة المتخصصة:

• وليد عبد الله سعد الغريبي

المناصب الحالية: الرئيس التنفيذي وعضو مجلس إدارة وعضو اللجنة التنفيذية في الشركة الوطنية لخدمات كفاءة الطاقة؛ عضو اللجنة الاستشارية في شركة سابك- موطن الابتكار.

المناصب السابقة: نائب الرئيس للتطوير قطاع خدمات كفاءة الطاقة في «البرنامج السعودي لكفاءة الطاقة»؛ رئيس وحدة الأسهم العالمية والمحلية ومحلل مالي أول في شركة أرامكو السعودية.

المؤهلات: ماجستير إدارة الأعمال من جامعة إسادي (ESADE) لإدارة الأعمال في إسبانيا؛ بكالوريوس مالية من كلية ولاية فيرجينيا للتقنية، الولايات المتحدة.

الخبرات: إدارة الأعمال، تطوير خطط استراتيجية، التحليل المالي، إدارة تغيير المنظومات، الكفاءة المؤسسية، بالإضافة إلى عضويات في عدد من اللجان.

• ركان عبدالعزيز محمد الفضل

المناصب الحالية: مؤسس ومدير شركة لندن ريالتي المحدودة؛ ومدير تنفيذي وعضو مجلس إدارة في مجموعة الفضل؛ ومدير تنفيذي ورئيس وعضو مجلس إدارة في شركة صحاري للمقاولات المحدودة؛ وعضو مجلس إدارة وعضو لجنة الاستثمار في شركة الفضل؛ وعضو مجلس إدارة وعضو لجنة الاستثمار في شركة الفضل العقارية.

المناصب السابقة: إدارة أعمال شركائه الخاصة.

المؤهلات: شهادة بكالوريوس في الاقتصاد والتمويل من جامعة بابسون، في الولايات المتحدة الأمريكية.

الخبرات: يتقلد عدداً من المناصب الإدارية والقيادية وعضويات مجالس الإدارة في مجموعة شركات الفضل، عضو في مجالس إدارة عدد من الشركات واللجان.

• معتز قصي العزاوي

المناصب الحالية: المدير التنفيذي لمجموعة شركاته الخاصة؛ رئيس مجلس إدارة شركة هرفي؛ رئيس مجلس إدارة شركة الأسمت العربية : نائب رئيس مجلس الإدارة لبنك الرياض؛ رئيس مجلس إدارة شركة إسمنت القطرانة؛ عضو في مجلس إدارة: شركة اتحاد اتصالات (موبايلي)، والشركة السعودية للإنشاءات الصناعية والمشاريع الهندسية المحدودة «سايسب»، والشركة السعودية للتقنية والتجارة المحدودة، وشركة الوسطاء للتممية.

المناصب السابقة: إدارة مجموعة شركاته الخاصة: مدير شركة ميريل لينش المملكة العربية السعودية.

المؤهلات: شهادة بكالوريوس في هندسة الحاسب الآلي من جامعة الملك سعود، المملكة العربية السعودية.

الخبرات: إدارة الاستثمارات والتجارة والإنشاءات الهندسية والصناعية، البنوك، الأسواق المالية، عمليات الاستحواذ والاندماج بالإضافة لعضوية مجالس إدارات العديد من الشركات واللجان

• عبدالرحمن محمد رمزي عداس

المناصب الحالية: عضو في مجلس إدارة شركة كنان للتطوير العقاري، ومصرف الإنماء، وشركة الربيع السعودية للأغذية، وصندوق البيئة؛ رئيس مجلس إدارة شركة ديار الخيال للتطوير العقاري، والبنك التونسي السعودي؛ وعضو في لجنة المخاطر والحوكمة والامتثال في هيئة الزكاة والضريبة والجمارك؛ وعضو في لجنتي الاستثمار والقروض في صندوق التنمية الزراعية.

المناصب السابقة: رئيس مجلس أمناء عالم صافولا للمسؤولية الاجتماعية؛ وعضو في مجلس إدارة مجموعة صافولا ولجنة المكافآت والترشحات؛ وشغل مناصب إدارية عليا متعددة في البنك الأهلي السعودي؛ ومدير مجموعة الاستثمار العقاري المسؤول عن الاستثمارات العقارية؛ وعضو في اللجنتين التنفيذية والاستراتيجية في شركة سدكو.

المؤهلات: شهادة ماجستير في إدارة الأعمال (اختصاص مالي) - من جامعة دينفر في الولايات المتحدة الأمريكية. شهادة بكالوريوس في إدارة الأعمال (بدرجة امتياز) من جامعة الملك عبدالعزيز في المملكة العربية السعودية.

الخبرات: الأعمال المصرفية، وإدارة المخاطر، والإدارة الاستراتيجية والاستثمار.

ولا يوجد لدى أي عضو من أعضاء اللجنة المتخصصة أي مصلحة جوهرية في الصفقة الجوهرية. (يُرجى مراجعة القسم ١-٤ «لماذا سُكّلت اللجنة المتخصصة وما هو دورها في الصفقة الجوهرية»9) من هذا التعميم).

٢-٥ توصية مجلس الإدارة

يُشكّل تنفيذ شركة صافولا للصفقة الجوهرية العملية الأخيرة من العمليات الأربعة المترابطة، وهي: (١) عملية طرح حقوق الأولية؛ (٢) وسداد الدين؛ (٣) وتخفيض رأس المال؛ (٤) وتوزيع كامل حصة صافولا في شركة المراعي والبالغة ٣٤.٥٢٪ على المساهمين المستحقين في صافولا وفقاً للأنظمة واللوائح المعمول بها في المملكة العربية السعودية (أي الصفقة الجوهرية). وإنّ تخفيض رأس المال، الذي يترتب بموجبه إلغاء أسهم شركة صافولا نتيجة لزيادة رأس المال عن الحاجة بالإضافة إلى الربح الناتج عن الفرق بين القيمة العادلة والقيمة الدفترية لحصة صافولا في شركة المراعي، سوف يمكن من عملية التوزيع العيني. وسيتأثر الربح الفعلي من توزيع أسهم المراعي مرتبط بالقيمة العادلة لشركة المراعي (على أساس سعر السوق الظاهر في تداول) في تاريخ الأحقية. وقد وافقت الجمعية العامة غير العادية لشركة صافولا على إصدار حقوق الأولوية بتاريخ ٢١/٠٢/١٤٤٦هـ (الموافق ٢٥/٠٨/٢٠٢٤م)، بينما ستتم الموافقة على تخفيض رأس المال والصفقة الجوهرية المقترحين خلال جمعية عامة غير العادية واحدة تتعدّد لهذا الشأن.

سينتج عن الصفقة الجوهرية توزيع حصة صافولا في شركة المراعي التي تمثل، ما نسبته ٣٤.٥٢٪ من رأس مال شركة المراعي، وفقاً للقوانين واللوائح المعمول بها في المملكة، على المساهمين كتوزيع عيني، مما يسمح لشركة صافولا لإكمال تنفيذ الصفقة ذات العمليات الأربعة المترابطة. بناءً على ذلك وبعد الاطلاع على خطاب اللجنة المتخصصة والذي يوصي بالتصويت لصالح قرار الصفقة الجوهرية وعلى خطاب المستشار المالي المقدم إلى اللجنة المتخصصة والذي يوصي المساهمين بالتصويت لصالح قرار الصفقة الجوهرية، يوصي مجلس الإدارة إلى المساهمين بالتصويت لصالح قرار الصفقة الجوهرية في الجمعية العامة غير العادية. ويحتفظ مجلس الإدارة بحقه في إلغاء توصيته أو تعديلها وفقاً للمهام والالتزامات النظامية لأعضاء مجلس الإدارة. وكما في تاريخ هذا التعميم، فإن مجلس الإدارة لم يقم بسحب أو تعديل توصيته المذكورة.

أحاط المستشار المالي، بناءً على المعلومات المتاحة له كما في التاريخ المحدد في خطابه وبموجب الافتراضات والاستثناءات والمؤهلات المنصوص عليها في ذلك الخطاب، اللجنة المتخصصة بأن الصفقة الجوهرية تصب في صالح شركة صافولا وجميع مساهميها للأسباب التالية:

- **الامتلاك المباشر لأسهم المراعي:** يمتلك مساهمو صافولا حالياً حصة مباشرة في شركة صافولا وأخرى غير مباشرة في شركة المراعي. لذا، ستعدّ عملية التوزيع بمثابة فرصة أمام مساهمي صافولا لامتلاك حصة مباشرة في كل من شركة صافولا وشركة المراعي والاستفادة من الأداء ومسار النمو المحتمل وإمكانية توزيع الأرباح لكلا الشركتين. فعند استلام المساهمون المستحقون أسهم شركة المراعي، سيكون الخيار والقرار بيدهم إمّا بالاحتفاظ بأسهم المراعي أو بيعها في السوق، مما يمكنهم من اتخاذ قرارات استثمارية تتماشى مع أهدافهم المالية وظروف السوق.
- **التركيز على المحفظة الاستثمارية الأساسية لشركة صافولا:** من خلال فصل العمليات الأساسية لشركة صافولا عن الحصة المملوكة لها في شركة المراعي، ستواصل الشركة التركيز على فرص النمو المستقبلي لأنشطة شركاتها الرئيسية، وهي: شركة صافولا للأغذية وشركة بنده للتجزئة ومجموعة الكبير وشركة هرفي، والتي تعدّ شركات رائدة في مجال الأغذية وتجارة التجزئة وتتمتع بمنتجات عالية الجودة وعلامات تجارية معروفة مما يتيح فرص نمو متسارعة مستفيدة من ظروف السوق الملائمة. وهذا من شأنه أن يعزز مكانة صافولا في السوق حيث تمتلك حصة أغلبية في الشركات المشار إليها.

يجب قراءة الاستشارة المقدمة من المستشار المالي في سياق الخطاب المقدم من جانبه والمرفق نسخة منه في الملحق (ب) من هذا التعميم. ستتوفر النسخة الأصلية من خطاب المستشار المالي في مكاتب شركة صافولا خلال الفترة الممتدة من تاريخ نشر هذا التعميم حتى انعقاد الجمعية العامة غير العادية، كما هو محدد في القسم ١٠ («المستندات المتاحة للمعاينة») من هذا التعميم.

لم يأخذ مجلس الإدارة في الاعتبار، عند تقديم توصيته، الأهداف الاستثمارية المحددة أو الوضع المالي أو الوضع الضريبي أو الزكوي أو الظروف الفردية لأي مساهم على حدة. ونظراً إلى أن المساهمين لديهم أهداف ومحافظ استثمارية مختلفة، يوصي مجلس الإدارة بأن يقوم كل مساهم على حدة بالتشاور مع مستشاره المالي المستقل فيما يتعلق بالصفقة الجوهرية وأن يعتمد على دراسته الخاصة للصفقة الجوهرية والمعلومات الواردة في هذا التعميم فيما يتعلق بالأهداف والأوضاع المالية والاحتياجات الخاصة بكل مساهم على حدة.

ويُنبغي على المساهمين أيضاً ملاحظة أن تداول أسهم صافولا وأسهم المراعي بعد الصفقة الجوهرية يخضع، من بين أمور أخرى، لأداء وتوقعات شركة صافولا وشركة المراعي والشركات التابعة لهما، وأوضاع السوق السائدة والتوقعات الاقتصادية وأوضاع سوق الأسهم واتجاهاته (يرجى مراجعة القسم ٢-٢ «المخاطر المتعلقة بتذبذب سعر السوق لأسهم المراعي بعد إتمام الصفقة الجوهرية») من هذا التعميم).

وعليه، لم يأخذ مجلس الإدارة في الاعتبار، عند تقديم توصيته المتعلقة بالصفقة الجوهرية، أنشطة التداول أو أنماطه أو مستويات الأسعار المستقبلية التي قد يتم تحديدها لأسهم صافولا بعد تاريخ هذا التعميم أو لأسهم المراعي بعد الصفقة الجوهرية.

.1

المعلومات القانونية



1- المعلومات القانونية

1-1 الترتيبات القانونية المتعلقة بالصفقة الجوهرية

يؤكد مجلس إدارة صافولا على أنه لن يكون هناك نقل لأي أصول أو التزامات أو موظفين أو أي ملكية فكرية من شركة صافولا إلى شركة المراعي نتيجة للصفقة الجوهرية، وأن الصفقة الجوهرية ستكون من التوزيع المقترح لكامل حصة صافولا لمساهميها المستحقين والتي تبلغ قيمتها الدفترية ثمانية مليارات وثمانمائة وسبعة ملايين وستمائة وخمسة وتسعين ألف (٨,٨٠٧,٦٩٥,٠٠٠) ريال سعودي، والمكونة من ثلاثمائة وخمسة وأربعين مليوناً ومائتين وثمانية عشر ألف ومائتين وستة وثلاثين (٣٤٥,٢١٨,٢٣٦) سهماً عادياً المدرجة حالياً في السوق الرئيسية لتداول السعودية، والتي تمثل وفقاً لأحدث تاريخ عملي قبل هذا التعميم («التعميم»)، ما نسبته ٣٤,٥٢٪ من رأس مال شركة المراعي، على أن يتخذ هذا التوزيع شكل توزيع عيني.

في حال موافقة الجمعية العامة غير العادية على قرار الصفقة الجوهرية، سيتخذ مجلس إدارة شركة صافولا أي قرارات تقع ضمن نطاق اختصاصه بموجب النظام المعمول به وسيقوم بكافة الإجراءات المطلوبة المتعلقة باستكمال إجراءات الصفقة الجوهرية.

٢-1 سياسة توزيع الأرباح الخاصة بشركة المراعي

بموجب المادة ١٠٧ من نظام الشركات، تُنَبِّت لكل مساهم جميع الحقوق المتصلة بالأسهم، والتي تشمل على وجه الخصوص الحق في الحصول على نصيب من الأرباح المعلنة. عليه، يتولى مجلس إدارة شركة المراعي بشكل عام التوصية بتوزيع أية أرباح قبل إقرارها من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العامة.

تخضع عملية توزيع أرباح شركة المراعي لقيود معينة، حيث تنص المادة ٣٩ من النظام الأساسي لشركة المراعي على الآتي:

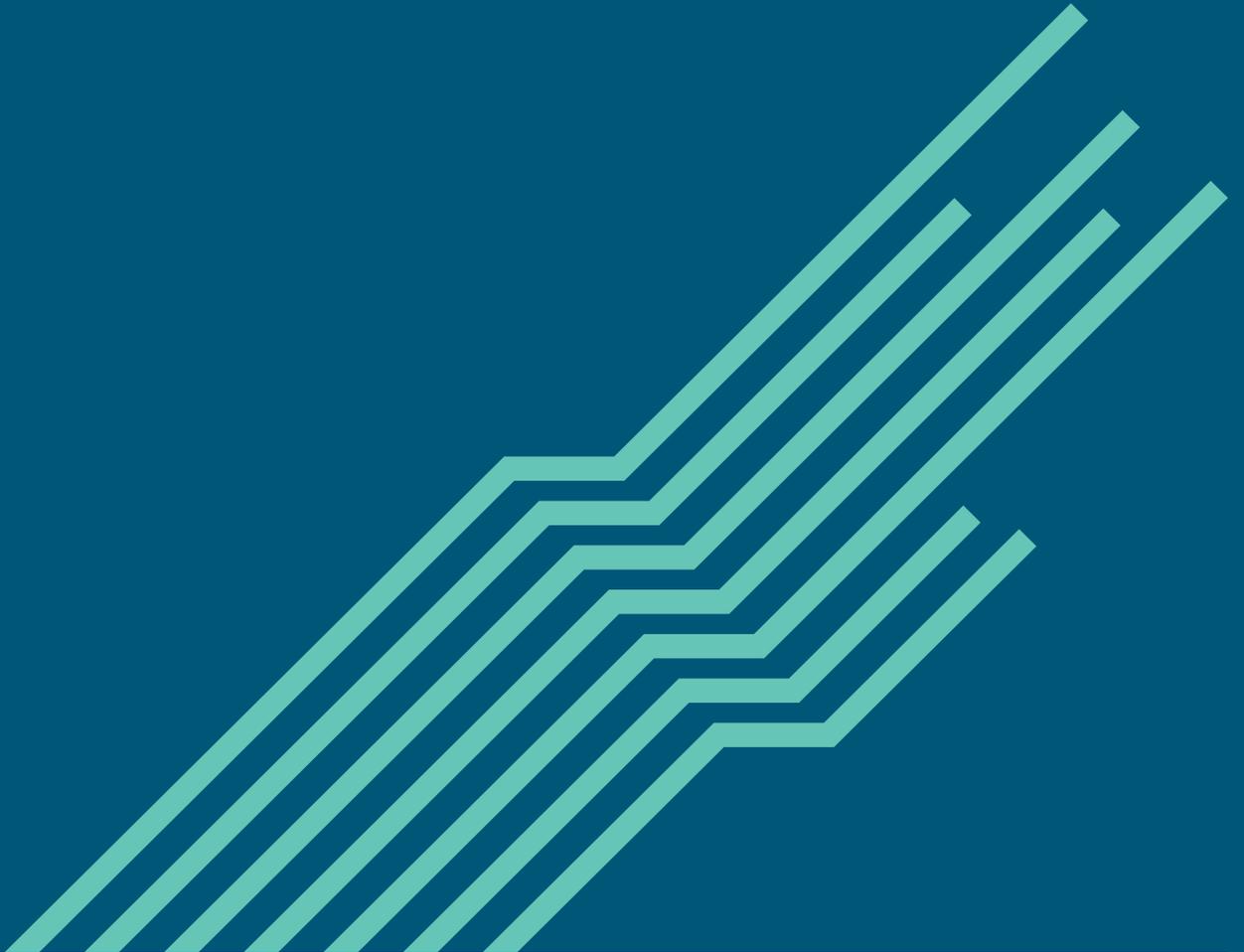
- للجمعية العامة العادية - عند تحديد نصيب الأسهم في صافي الأرباح الصافية - أن تقرر تكوين احتياطات، وذلك بالقدر الذي يحقق مصلحة الشركة أو يكفل توزيع أرباح ثابتة - قدر الإمكان على المساهمين. وللجمعية المذكورة كذلك أن تقتطع من صافي الأرباح مبالغ لتحقيق أغراض اجتماعية لعاملي الشركة.
- تحدد الجمعية العامة النسبة التي يجب توزيعها على المساهمين من الأرباح الصافية بعد خصم الاحتياطات، إن وجدت.

٣-1 أثر الصفقة الجوهرية على تصنيف إدراج شركة صافولا

لن تؤثر الصفقة الجوهرية على اتجاه أعمال شركة صافولا أو طبيعتها إدراجها أو القطاع الذي تعمل فيه، وستظل شركة صافولا مدرجة في تداول.

.٧

الضريبة والزكاة



٧- الضريبة والزكاة

يقدم القسم التالي نظرةً عامةً حول اعتبارات محددة خاصة بالضريبة والزكاة في المملكة العربية السعودية فيما يتعلق بالصفقة الجوهرية لشركة صافولا كما في تاريخ هذا التعميم. تركز جميع التعليقات المتعلقة بالضريبة والزكاة على فهم لوائح الضريبة والزكاة السعودية ذات الصلة، كما يتم تفسيرها وتطبيقها من قبل هيئة الزكاة والضريبة والجمارك كما في تاريخ هذا التعميم. وقد تؤثر أي تعديلات تُجرى على الأنظمة، أو الممارسات، أو اللوائح الضريبية السارية حالياً على الاعتبارات الخاصة بالضريبة والزكاة المحددة في هذا القسم. ليس الغرض من هذا القسم أن يوفر تحليلاً كاملاً لجميع اعتبارات الضريبة أو الزكاة فيما يتعلق بأي طرف محدد. بالتالي، يُنصح مساهمو صافولا بإجراء تحليلهم الخاص للتداعيات الخاصة بالضريبة والزكاة والناجمة عن الصفقة الجوهرية، وألا يعتمدوا على هذا الملخص فحسب باعتباره مشورةً ضريبيةً.

١-٧ الزكاة وضريبة الدخل

١-١-٧ نظرة عامة

وفقاً لللائحة التنفيذية لجباية الزكاة، تخضع الشركة المقيمة في المملكة للزكاة على أساس نسبة ملكية المواطنين السعوديين ومواطني دول مجلس التعاون الخليجي فيها، وبغض النظر عما إذا كانت هذه الشركة مملوكةً بشكلٍ مباشرٍ أو غير مباشرٍ عبر كيانات مؤسسة في دول مجلس التعاون الخليجي. وعلاوةً على ذلك، فإن الشركة المقيمة في المملكة والمدرجة أسهمها في تداول تخضع للزكاة على الأرباح العائدة للأسهم المملوكة للمساهمين العامين (غير المؤسسين)، بغض النظر عما إذا كان هؤلاء المساهمون أشخاصاً من غير حاملي جنسية دول مجلس التعاون الخليجي.

الزكاة هي جباية دينية يتم فرضها على حصة المساهمين السعوديين أو حاملي جنسية دول مجلس التعاون الخليجي من صافي الأموال الخاضعة للزكاة للشركة المكلفة، بما في ذلك حصتهم من الربح أو الخسارة المعدلين للعام (ويُشار إلى ذلك فيما يلي بـ «الوعاء الزكوي»). يتكون الوعاء الزكوي بشكلٍ عامٍ من رأس المال المستخدم، والمخصصات، والتمويلات طويلة الأجل (بموجب بعض الشروط)، مخصوماً منها الأصول الثابتة، والاستثمارات طويلة الأجل القابلة للخصم، والتكاليف المؤجلة، والمعدلة للربح أو الخسارة خلال السنة.

يخضع صافي الأموال الخاضعة للضريبة للزكاة بمعدل ٥,٧٨٪ في حال اعتماد المكلّف التقويم الميلادي لسنته المالية، أو بمعدل ٢,٥٪ في حال اتباعه التقويم الهجري.

نصّت اللائحة التنفيذية لجباية الزكاة التي صدرت مؤخراً بموجب القرار الوزاري رقم ١٠٠٧ وتاريخ ١٩/٠٨/١٤٤٥هـ (الموافق ٢٩/٠٢/٢٠٢٤م)، على وجوب اعتماد إطار عمل جديد لاحتساب الوعاء الزكوي بالنسبة إلى المكلّفين بالزكاة عن السنوات المالية ابتداءً من أو بعد ١ يناير ٢٠٢٤م. وتشمل النواحي الرئيسية لإطار العمل المتعلق بالصفقة الجوهرية ما يلي:

- يُضاف الرصيد الختامي لرأس المال، وحقوق الملكية، والالتزامات غير المتداولة إلى الوعاء الزكوي، بغض النظر عن حركة الأرصدة خلال السنة.
- يمكن أن يكون الحد الأدنى للوعاء الزكوي أدنى من الدخل المعدّل مع مراعاة شروط معينة.
- قد تؤدي أي إشارة إلى وجود نيّة في التصرف في استثمارٍ ما إلى عدم السماح بخصم الاستثمار لأغراض الزكاة.

٢-١-٧ التداعيات الزكوية المترتبة على الصفقة الجوهرية

تخضع الأرباح الناتجة عن التصرف في الأسهم المدرجة للزكاة. وبالتالي، ستتأثر الزكاة المتوجبة على الشركة عن العام ٢٠٢٤م في المقام الأول بالربح الرأسمالي الناجم عن ربح إعادة القياس المرتبط باستبعاد استثمار المراعي. وفي سياق متصل، من شأن أي زيادة في الأرباح المبقة والناجمة عن ربح إعادة القياس أن ترفع الوعاء الزكوي في السنوات التالية. وعلى الرغم من ذلك، من المتوقع أن يؤدي توزيع أسهم المراعي إلى خفض رصيد الأرباح المبقة.

كانت السلطات المعنية بالزكاة والضريبة تعتبر تاريخياً أن الدخل المعدّل يتشكل الحد الأدنى للرصيد الخاضع للزكاة. وإنما، ومع صدور اللائحة التنفيذية لجباية الزكاة مؤخراً، يكون الوعاء الزكوي:

- صافي الربح المعدل للمكلف، أو
- إجمالي الأصول غير القابلة للخصم، مضافاً إلى التعديلات على صافي الدخل؛ أيهما يكون أقل من الآخر.

بالإضافة إلى ذلك، تحدد اللائحة التنفيذية لجباية الزكاة الظروف التي تُعتبر فيها الاستثمارات أصولاً متداولةً (وبالتالي غير قابلة للخصم لأغراض الزكاة). يشمل ذلك أي نية معلنة، أو مؤكدة، أو مقرررة للتصرف في الاستثمار، إن مقابل سعر محدد أو خلال فترة أقل من سنة واحدة. وبالتالي، إذا لم يتم استكمال إجراءات الصفقة الجوهرية خلال العام ٢٠٢٤م، فمن المرجح ألا يتم خصم الاستثمار في شركة المراعي لدى تحديد الوعاء الزكوي. وفي هذه الحالة، ستكون الأرباح الناتجة عن إعادة القياس المرتبط باستبعاد الاستثمار في شركة المراعي مُضافةً إلى الوعاء الزكوي للعامين ٢٠٢٤م و٢٠٢٥م؛ في حين سيؤدي عدم خصم الاستثمار في شركة المراعي إلى تجاوز الوعاء الزكوي للربح وإلى إبطال فوائد تطبيق الحد الأدنى للوعاء الزكوي.

٣-١-٧ حصة الربح أو الخسارة من شركة المراعي

بموجب اللائحة التنفيذية لجباية الزكاة الصادرة مؤخراً، يخضع الدخل المعدّل للزكاة على مستوى شركة قابضة أو شركة استثمارية ويجب أن يشمل حصة الدخل من الشركات التابعة والشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية، على خلاف ما كان الأمر عليه سابقاً. وبالتالي، سيؤدي التصرف في الاستثمار في شركة المراعي إلى خفض حصة الدخل من الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية في الفترات اللاحقة.

٢-٧ ضريبة القيمة المضافة

١-٢-٧ نظرة عامة

يبلغ معدل ضريبة القيمة المضافة في المملكة العربية السعودية ما نسبته ١٥٪. يكون بعض الخدمات المالية، وإيجارات العقارات السكنية، والتأمين على الحياة معفاة من ضريبة القيمة المضافة، مما يؤدي إلى تقييد استرداد ضريبة القيمة المضافة على التكاليف ذات الصلة. وبالإضافة إلى ذلك، وبموجب اللائحة التنفيذية لضريبة القيمة المضافة المعمول بها في المملكة العربية السعودية، لا تُفرض ضريبة القيمة المضافة على توريدات محددة، على غرار تصدير السلع وبيع الأدوية والمعدات الطبية المؤهلة.

٢-٢-٧ التداعيات المتعلقة بضريبة القيمة المضافة والمترتبة على الصفقة الجوهرية

يبلغ معدل ضريبة القيمة المضافة في المملكة العربية السعودية ما نسبته ١٥٪. يسري هذا المعدل اعتباراً من الأول من يوليو ٢٠٢٠م. ولقد ارتفع المعدل القياسي لضريبة القيمة المضافة من ٥٪ إلى ١٥٪. وقد كانت الأحكام الانتقالية لتطبيق ضريبة القيمة المضافة بنسبة ٥٪ على العقود والفواتير المؤهلة متاحة حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢١م.

تُعامل توريدات بعض الخدمات المالية، وتأجير العقارات السكنية، والتأمين على الحياة على أنها معفاة من ضريبة القيمة المضافة، الأمر الذي ينتج عنه تقييد استرداد ضريبة القيمة المضافة على التكاليف. ويمكن تطبيق ضريبة القيمة المضافة بنسبة صفر على بعض التوريدات (مثل تصدير السلع وبيع الأدوية والمعدات الطبية المؤهلة) وفقاً لللائحة التنفيذية لضريبة القيمة المضافة في المملكة العربية السعودية.

يتعين على الأشخاص المسجلين في ضريبة القيمة المضافة تقديم إقرارات ضريبة القيمة المضافة شهرياً أو بشكل ربع سنوي. يجب إكمال تقديم إقرار ضريبة القيمة المضافة وسداد ضريبة القيمة المضافة المستحقة قبل اليوم الأخير من الشهر التالي لفترة إقرار ضريبة القيمة المضافة. ويتعين على الشركات التقيد بمتطلبات حفظ السجلات وإعداد الفواتير بموجب نظام ضريبة القيمة المضافة في المملكة العربية السعودية ولائحته التنفيذية.

٣-٢-٧ شطب/التصرف في الكيانات السعودية

بموجب اللائحة التنفيذية لضريبة القيمة المضافة في المملكة العربية السعودية، يُعتبر إصدار ونقل وتوريد أوراق مالية (أي الأسهم)، أو سند دين، أو أي مستند آخر قابل للتحويل ويقرّ بالتزام بدفع مبلغ نقدي إلى حامله من توريدات الخدمات المالية المعفاة.

بناءً على ذلك، سيُعتبر التصرف في الاستثمار السعودي (أي شركة المراعي) من جانب شركة صافولا بموجب هذه الخطوة الفرعية من توريدات الخدمات المالية المعفاة ولن تستحق بالتالي أي ضريبة قيمة مضافة نتيجةً لهذا التوريد. بالتالي، قد يُطلب من شركة صافولا الإفصاح عن بيع هذا الاستثمار باعتباره توريداً معفى في إقرارها الدوري لضريبة القيمة المضافة في تاريخ حصول الصفقة للبيع.

٤-٢-٧ قابلية استرداد ضريبة القيمة المضافة عند الشراء

بشكل عام، يجوز لشخص مسجل في ضريبة القيمة المضافة، أن يخصم ضريبة القيمة المضافة المدفوعة على المشتريات والنفقات المتعلقة بتوريداته الخاضعة للضريبة، أو التوريدات الداخلية، أو التوريدات التي كانت ستخضع للضريبة لو أُجريت في المملكة العربية السعودية. وبما أن شركة صافولا ستكون معنية بتوفير خدمات مالية معفاة (أي التصرفات في الأسهم)، يجب أن تكون أي ضريبة قيمة مضافة عند الشراء ومدفوعة (مباشرة) في هذا الخصوص غير قابلة للاسترداد (بشكل لا رجعة فيه).

٣-٧ الدعايات المتعلقة بضريبة الصفقات العقارية والمرتببة على الصفقة الجوهريّة

تتطبق ضريبة الصفقات العقارية بمعدّل ٥٪ على إجمالي قيمة التصرف في العقار، بغض النظر عن حالته، أو شكله، أو استخدامه في تاريخ التصرف. وتعرّف لوائح ضريبة الصفقات العقارية التصرف في العقار على أنه أي إجراء قانوني يتم بموجب نقل ملكية أو حيازة عقار لغرض امتلاكه أو استخدامه. وبموجب الشروط ذات الصلة، من المتوقع ألا تؤثر لوائح ضريبة الصفقات العقارية على الصفقة الجوهريّة.

٤-٧ ضريبة الاستقطاع

١-٤-٧ نظرة عامة

يجب أن تخضع المدفوعات المسددة لغير المقيمين من أي مصدر داخل المملكة لضريبة الاستقطاع بموجب نظام ضريبة الدخل في المملكة العربية السعودية. يتراوح معدل ضريبة الاستقطاع من ٥٪ إلى ٢٠٪ بحسب طبيعة المبالغ التي يتم سدادها. تُفرض ضريبة الاستقطاع على كامل المبلغ المدفوع لغير المقيم بغض النظر عن أي تكلفة متكبدة في تحقيق هذا الدخل وصحة قبولها كمصرف قابل للحسم، حتى لو كان المبلغ المدفوع يتعلق بالعقود المبرمة قبل تاريخ سريان النظام. يجب تسديد ضريبة الاستقطاع خلال أول ١٠ أيام من الشهر التالي للشهر الذي سُددت فيه الدفعة الخاضعة للضريبة. وينبغي حسم

ضريبة الاستقطاع من المبلغ الإجمالي المستحق لغير المقيم في وقت الدفع وليس في وقت استحقاق التكلفة في دفاتر حسابات الشركة. بالإضافة إلى ذلك، يُستبعد اعتماد تكلفة ضريبة الاستقطاع التي تتحملها شركة سعودية كحسم من الدخل الخاضع للضريبة.

٢-٤-٧ ضريبة الاستقطاع على الأرباح الموزّعة

سيتم توزيع أسهم المراعي على المساهمين من خلال الأرباح الموزعة العينية والعائد على الاستثمار. بناءً على ذلك، وبالنسبة إلى المساهمين غير المقيمين، ستخضع الأرباح على الأسهم الموزعة من خلال الأرباح الموزعة العينية لضريبة استقطاع بنسبة ٥٪، في حين لن تخضع الأرباح على الأسهم الموزعة من خلال العائد على الاستثمار لدى تنفيذ تخفيض رأس المال لضريبة الاستقطاع.

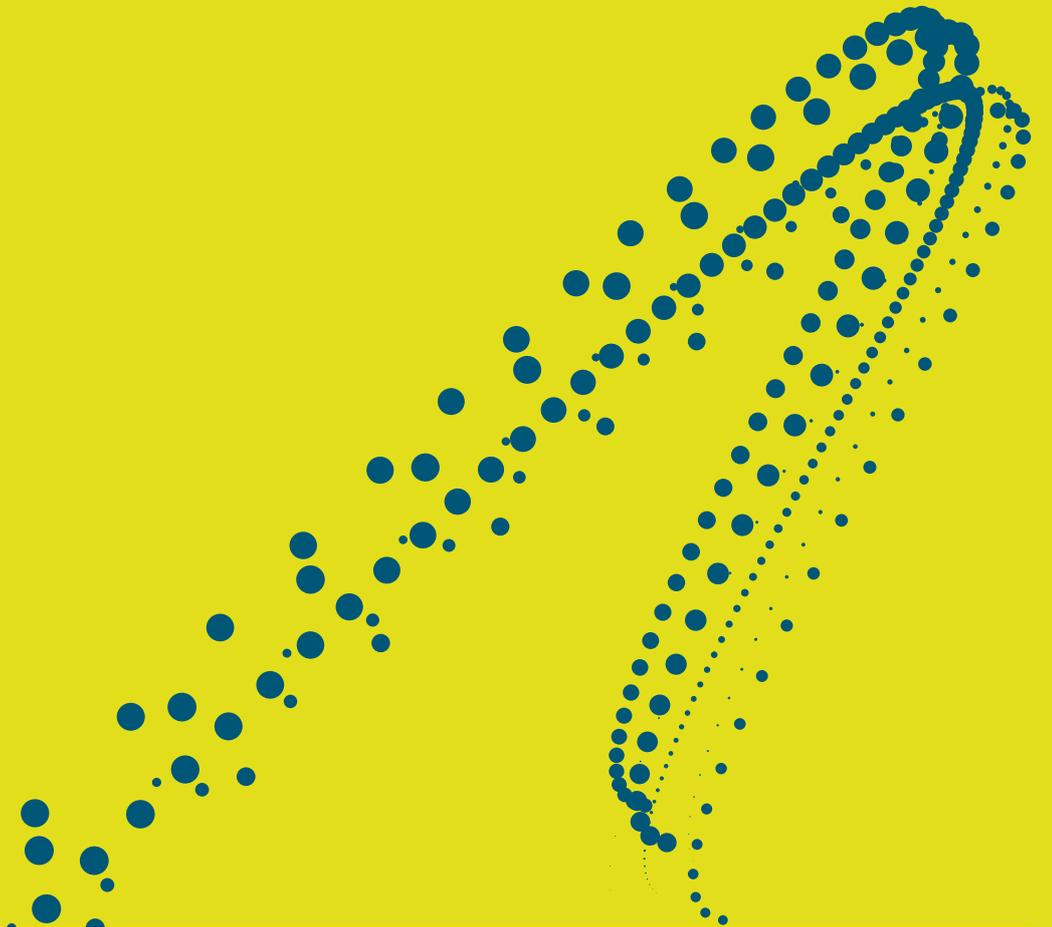
٥-٧ الركيزة الثانية لقواعد مكافحة تآكل الوعاء الضريبي العالمي

بما أن الإيرادات الموحدة لمجموعة صافولا تتجاوز ٧٥٠ مليون يورو، وللشركة شركات تابعة منتشرة في ١٤ ولاية قضائية، يجب أن تخضع مجموعة صافولا للقواعد العالمية لمكافحة تآكل الوعاء الضريبي التي تسعى إلى فرض حد أدنى لمستوى الضريبة بمعدل ١٥٪ في كل بلد.

يجب ألا تنشأ أي دعايات متعلقة بالركيزة الثانية فيما يخص الأرباح الرأسمالية الناتجة عن التصرف في أسهم المراعي حيث يتم الإقرار بالأرباح في السنة المالية ٢٠٢٤م، وذلك على اعتبار أنه لا وجود حتى الآن لآلية تحصيل من أجل فرض الضريبة على الأرباح السعودية. حتى وإن تم اعتماد آلية تحصيل في ٢٠٢٥م (مثلاً، إذا أصدرت المملكة العربية السعودية تشريعاً بشأن الركيزة الثانية أو إذا كان يحق للكسمبورغ تحصيل ضريبة إضافية على الأرباح السعودية)، فمن المتوقع أن تصبح الأرباح الرأسمالية الناتجة عن التصرف في أسهم المراعي مصنفة على أنها أرباح رأسمالية معفاة بموجب القاعدة الدولية لمكافحة تآكل الوعاء الضريبي، وستستثنى من الضريبة بموجب الركيزة الثانية من القواعد الدولية لمكافحة تآكل الوعاء الضريبي (على افتراض أن المملكة العربية السعودية ولكسمبورغ يطبقان قواعدهما المحلية بما يتماشى مع قواعد نموذج منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية).

.٨

الإجراءات التي يتعين اتخاذها



٨- الإجراءات التي يتعين اتخاذها

١-٨ الإجراءات المتعلقة بالجمعية العامة غير العادية التي يتعين اتخاذها للموافقة على قرار الصفقة الجوهرية

- تزويد الهيئة بنسخة من الدعوة لانعقاد الجمعية العامة غير العادية متضمنة جدول أعمال هذا الاجتماع.
- تصويت المساهمين على قرار الصفقة الجوهرية في الجمعية العامة غير العادية، بناء على توصية مجلس الإدارة واللجنة المتخصصة. وسيكون النصاب اللازم للجمعية العامة غير العادية السارية المفعول هو حضور المساهمين الذين يملكون نسبة لا تقل عن خمسين بالمائة (٥٠٪) من أسهم صافولاً، إما أصالةً أو بالوكالة، في الجمعية العامة غير العادية أو عن طريق قنوات التصويت عن بُعد. سيتم تمرير القرارات التي سيتم اقتراحها في الجمعية العامة غير العادية، بما في ذلك قرار الموافقة على قرار الصفقة الجوهرية، عن طريق التصويت لصالحها من قبل المساهمين الذين يحق لهم الحضور والتصويت في الجمعية العامة غير العادية، إما أصالةً أو بالوكالة، أو عن طريق قنوات التصويت عن بُعد، والذين يملكون ما يزيد عن ثلثي (٢/٣) أسهم صافولاً الممثلة في الجمعية العامة غير العادية.

وفي حالة عدم الوفاء بمتطلبات النصاب اللازم للجمعية العامة غير العادية، ستوجه الدعوة إلى عقد جمعية عامة غير عادية ثانية («الجمعية العامة غير العادية الثانية») خلال ساعة واحدة من انتهاء الجمعية العامة غير العادية الأولى التي لم يكتمل فيها النصاب اللازم. وسيكون النصاب اللازم للجمعية العامة غير العادية الثانية هو حضور المساهمين الذين يملكون نسبة لا تقل عن ٢٥٪ من أسهم صافولاً إما أصالةً أو بالوكالة أو عن طريق قنوات التصويت عن بُعد. وسيتم تمرير القرارات التي سيتم اقتراحها في الجمعية العامة غير العادية الثانية، بما في ذلك قرار الموافقة على قرار الصفقة الجوهرية، عن طريق التصويت لصالحها من قبل المساهمين الذين يحق لهم الحضور والتصويت في الجمعية العامة غير العادية الثانية، إما أصالةً أو بالوكالة، أو عن طريق قنوات التصويت عن بُعد، والذين يملكون ما يزيد عن ثلثي (٢/٣) أسهم شركة صافولاً الممثلة في الجمعية العامة غير العادية الثانية.

وفي حالة عدم الوفاء بمتطلبات النصاب اللازم للجمعية العامة غير العادية الثانية، سيُدعى إلى عقد جمعية عامة غير عادية ثالثة («الجمعية العامة غير العادية الثالثة»). وسيكون النصاب اللازم للجمعية العامة غير العادية الثالثة هو حضور المساهمين الذين يملكون أي عدد من أسهم صافولاً إما أصالةً أو بالوكالة أو عن طريق قنوات التصويت عن بُعد. وسيتم تمرير القرارات التي سيتم اقتراحها في الجمعية العامة غير العادية الثالثة، بما في ذلك قرار الموافقة على قرار الصفقة الجوهرية، عن طريق التصويت لصالحها من قبل المساهمين الذين يحق لهم الحضور والتصويت في الجمعية العامة غير العادية الثالثة، إما أصالةً أو بالوكالة، أو عن طريق قنوات التصويت عن بُعد، والذين يملكون ما يزيد عن ثلثي (٢/٣) أسهم شركة صافولاً الممثلة في الجمعية العامة غير العادية الثالثة.

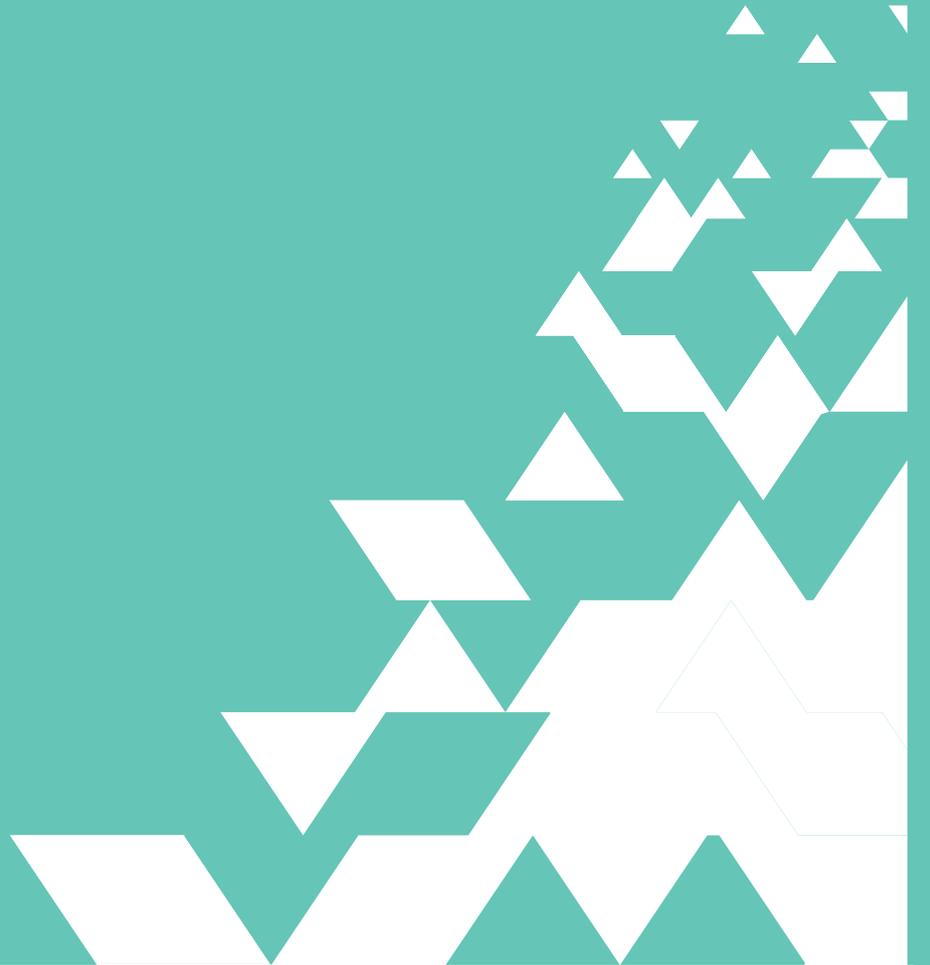
سيتمكن المساهمون الذين لا يستطيعون حضور الجمعية العامة غير العادية أو الجمعية العامة غير العادية الثانية أو الثالثة شخصياً من توكيل شخص وتوجيهه للتصويت لصالح (أو ضد) القرارات التي سيتم اقتراحها في الجمعية العامة غير العادية أو الجمعية العامة غير العادية الثانية أو الثالثة، أو التصويت عن طريق قنوات التصويت عن بُعد وفقاً للتعليمات الواردة في الملحق (د) («إشعار الجمعية العامة غير العادية»).

٢-٨ الإجراءات التي يتعين اتخاذها لإجراء الصفقة الجوهرية بعد موافقة الجمعية العامة غير العادية

- تزويد هيئة السوق المالية بنسخة من محضر اجتماع الجمعية العامة غير العادية.
- المتطلبات النظامية الأخرى، إن وجدت.

.٩

المسؤولية عن التعميم



٩- المسؤولية عن التعميم

يتحمل أعضاء مجلس إدارة الشركة، مجتمعين ومنفردين، المسؤولية عن صحة كافة المعلومات الواردة في هذا التعميم، بما في ذلك الملاحق، باستثناء خطاب المستشار المالي الوارد في الملحق (ب) «خطاب المستشار المالي»، والذي لن يكون المجلس مسؤولاً عنه إلا فيما يتعلق بعرضه بشكل صحيح. ومع مراعاة هذا القيد ومعرفة مجلس الإدارة، فإن كافة المعلومات الواردة في هذا التعميم، كما في تاريخ هذا التعميم، صحيحة ولا يعلم مجلس الإدارة بأي حقائق وظروف تؤثر في صحة محتويات هذا التعميم.

بيان مجلس الإدارة:

تم إعداد هذا التعميم وفقاً للمادة الثالثة والعشرين بعد المائة من قواعد الطرح فيما يتعلق بالصفقة الجوهرية.

يقر أعضاء مجلس الإدارة الواردة أسماؤهم أدناه أنهم قد امتثلوا لواجبهم النظامي في إجراء العناية الكافية ويؤكدون صحة المعلومات الواردة في هذا التعميم على حد علمهم.

الجدول (٩-١): أعضاء مجلس إدارة شركة صافولا

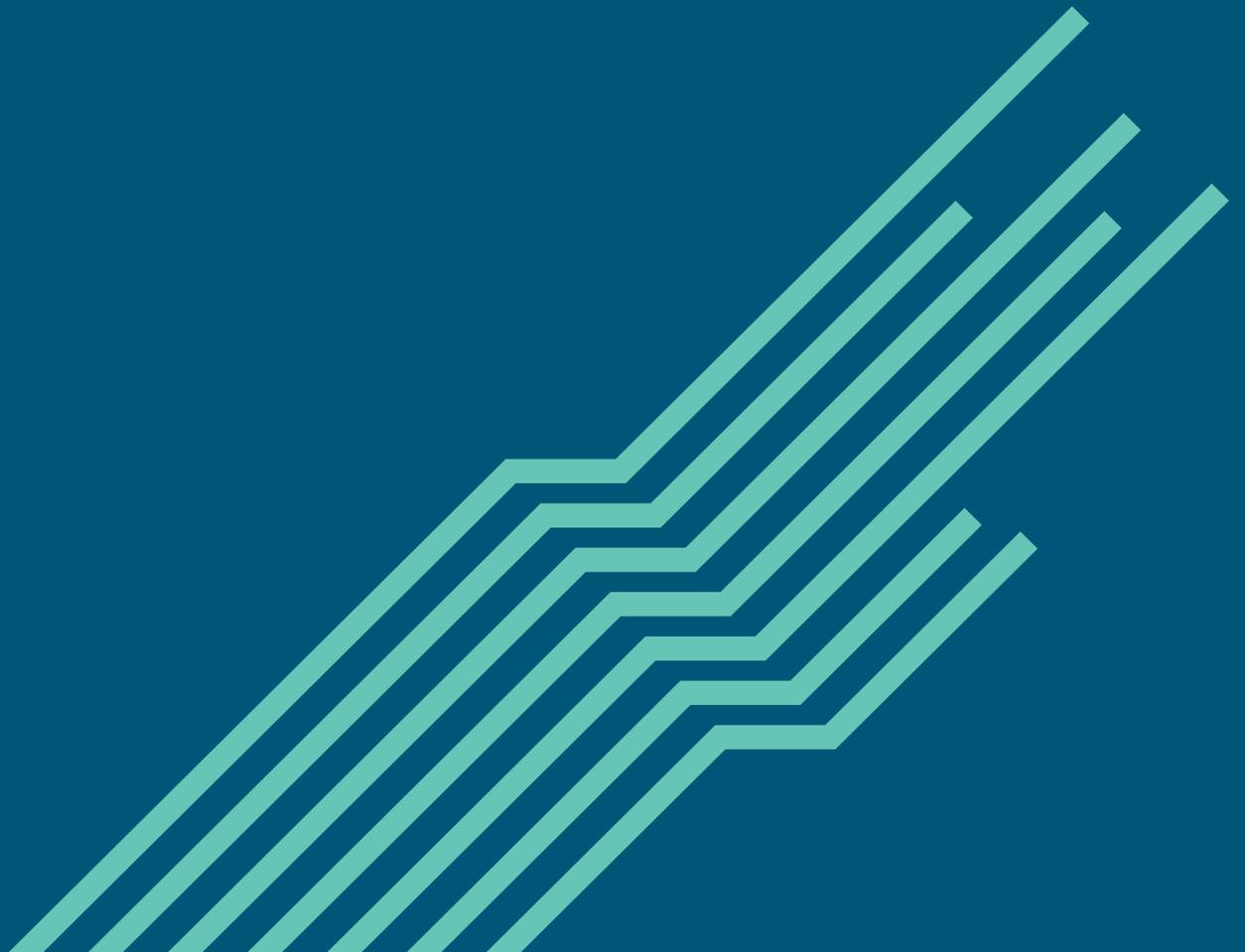
الاسم	المنصب	الجنسية	صنفة العضوية / الاستقلالية	تاريخ التعيين*
سليمان عبدالقادر المهيدب	رئيس مجلس الإدارة	سعودي	غير تنفيذي	٢٠٢٢/٠٧/٠١ م
بدر عبدالله محمد العيسى	نائب رئيس مجلس الإدارة	سعودي	غير تنفيذي	٢٠٢٢/٠٧/٠١ م
معتز قصي حسن العزاوي	عضو مجلس الإدارة	سعودي	غير تنفيذي	٢٠٢٢/٠٧/٠١ م
أحمد وازع محمد القحطاني	عضو مجلس الإدارة	سعودي	غير تنفيذي	٢٠٢٢/٠٧/٠١ م
فهد عبدالله عبدالعزيز القاسم	عضو مجلس الإدارة	سعودي	غير تنفيذي	٢٠٢٢/٠٧/٠١ م
أحمد عبدالرحمن صالح الحميدان	عضو مجلس الإدارة	سعودي	غير تنفيذي	٢٠٢٢/٠٧/٠١ م
عصام ماجد عبداللطيف المهيدب	عضو مجلس الإدارة	إماراتي	غير تنفيذي	٢٠٢٢/٠٧/٠١ م
محمد إبراهيم محمد العيسى	عضو مجلس الإدارة	سعودي	مستقل	٢٠٢٢/٠٧/٠١ م
ركان عبدالعزيز محمد الفضل	عضو مجلس الإدارة	سعودي	مستقل	٢٠٢٢/٠٧/٠١ م
بدر حمد عبدالله الربيعة	عضو مجلس الإدارة	كويتي	مستقل	٢٠٢٢/٠٧/٠١ م
وليد عبدالله سعد الفريري	عضو مجلس الإدارة	سعودي	مستقل	٢٠٢٢/٠٧/٠١ م

المصدر: شركة صافولا

* تم انتخاب مجلس الإدارة في الجمعية العامة المنعقدة بتاريخ ١٥/١٠/١٤٤٣هـ (الموافق ١٦/٠٥/٢٠٢٢م) ولمدة ثلاث سنوات.

١٠.

المستندات المتاحة للمعاينة



10- المستندات المتاحة للمعاينة

ستكون المستندات التالية متاحة للمعاينة في المقر الرئيسي لشركة صافولا بمدينة جدة، شارع طه خصيفان، مبنى رقم ٢٤٤٤، حي الشاطئ، ٧٣٣٣-٢٣٥١١ جدة، المملكة العربية السعودية، خلال ساعات العمل الرسمية من الساعة التاسعة صباحاً إلى الساعة الخامسة بعد العصر، وذلك قبل أربعة عشر (١٤) يوم عمل من تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية للتصويت على قرار الصفقة الجوهرية:

- القوائم المالية المراجعة لشركة صافولا للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ والقوائم المالية الأولية الموحدة المختصرة غير المدققة لفترة ٦ أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ م.
- القوائم المالية المراجعة لشركة المراعي للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ والقوائم المالية الأولية الموحدة المختصرة غير المدققة للفترة ٦ أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤ م.
- النظام الأساسي لشركة صافولا.
- النظام الأساسي لشركة المراعي.
- خطاب من المستشار المالي.
- خطاب من اللجنة المتخصصة.

الملحق (أ):
التعريفات والمصطلحات

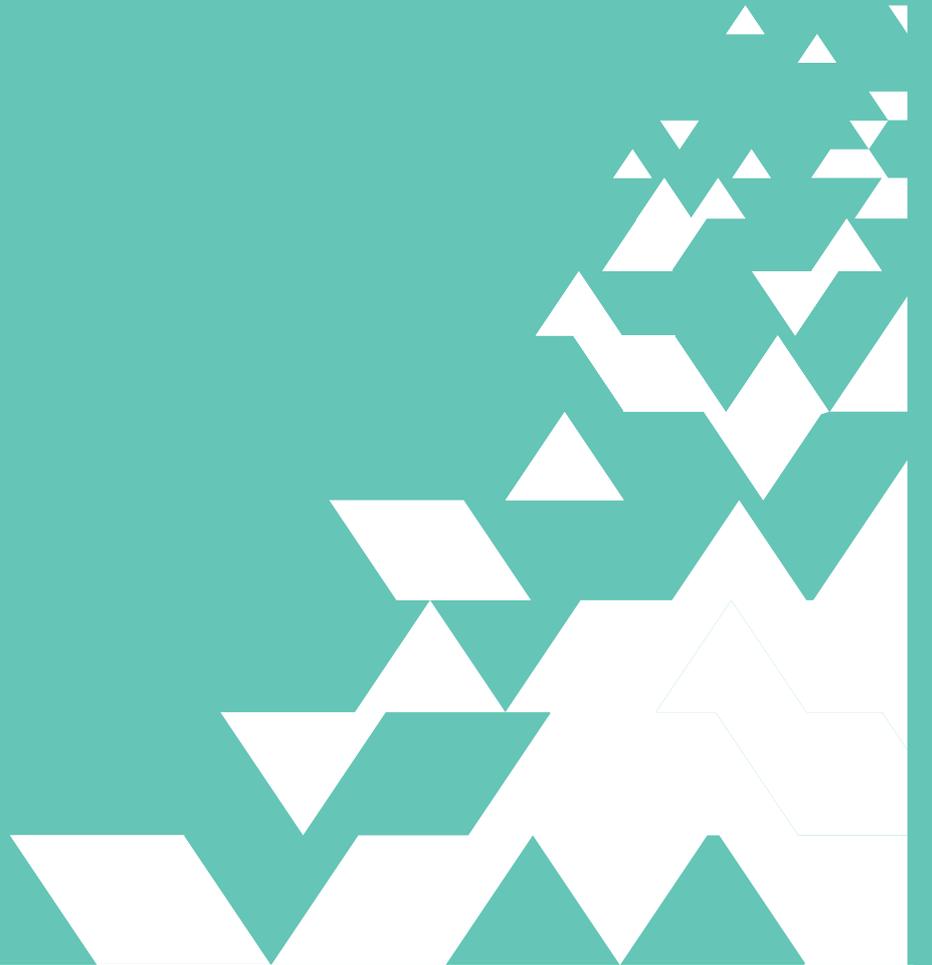
970
705
64432
13763
0424458
058963424

الملحق (أ): التعريفات والمصطلحات

مجلس الإدارة أو المجلس	مجلس إدارة صافولا .
تخفيض رأس المال	تخفيض رأس مال الشركة من ١١,٣٣٩,٨٠٦,٨٤٠ ريال سعودي إلى ٣,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، وبالتالي تخفيض عدد أسهم الشركة من ١,١٣٣,٩٨٠,٦٨٤ سهماً عادياً إلى ٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهماً عادياً عن طريق إلغاء ٨٣٣,٩٨٠,٦٨٤ سهماً عادياً، مما يمثل نسبة تخفيض تبلغ حوالي ٧٣,٥٤٪ ونسبة تخفيض ٠,٧٣٥٤ سهم لكل سهم.
هيئة السوق المالية أو الهيئة	هيئة السوق المالية في المملكة.
نظام الشركات	نظام الشركات السعودي الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/١٣٢ وتاريخ ١٢/٠١/١٤٤٣هـ (الموافق ٣٠/٠٦/٢٠٢٢م).
تاريخ الأحقية	هو تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية المتضمنة تخفيض رأس المال وتوزيع كامل حصة صافولا في شركة المراعي إلى مساهمي صافولا المستحقين كتوزيع عيني والصفقة الجوهريّة.
المديرون	أعضاء مجلس إدارة صافولا، الذين عينتهم الجمعية العامة.
السوق السعودية أو السوق المالية السعودية	السوق المالية السعودية أو السوق الرئيسية لتداول الأسهم في المملكة العربية السعودية.
المستشار المالي	شركة الرياض المالية.
السنة المالية	السنة المالية لشركة صافولا التي تبدأ في ١ يناير وتنتهي في ٣١ ديسمبر من كل سنة ميلادية.
م	التقويم الميلادي.
مجلس التعاون لدول الخليج العربية	مجلس التعاون الخليجي، والذي يتكون من مملكة البحرين، ودولة الكويت، وسلطنة عمان، ودولة قطر، والمملكة العربية السعودية، ودولة الإمارات العربية المتحدة.
هـ	التقويم الهجري.
المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية	مجموعة من معايير المحاسبة وتفسيراتها الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.
المملكة	المملكة العربية السعودية.
سعر السوق	آخر سعر يتم تداول السهم به في يوم التداول، وفقاً للألية المفصلة في إجراءات التداول والعضوية.
وزارة التجارة	وزارة التجارة في المملكة العربية السعودية.
الجمعية العامة غير العادية	اجتماع الجمعية العامة غير العادية لمساهمي شركة صافولا المنعقد وفقاً لنظامها الأساسي.
قواعد الطرح	قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة عن هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ١٢٣-٢٠١٧ وتاريخ ١٤٣٩/٠٤/٠٩هـ (الموافق ٢٧/١٢/٢٠١٧م) وفقاً لنظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/٣٠) بتاريخ ١٤٢٤/٠٦/٠٢هـ (الموافق ٠١/٠٨/٢٠٠٣م)، المعدلة بقرار من مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ٢-٦-٢٠٢٤ وتاريخ ١٤٤٥/٠٧/٠٥هـ (الموافق ١٧/٠١/٢٠٢٤م).
ريال	الريال السعودي هو العملة الرسمية للمملكة.
المساهم	أي مساهم في شركة صافولا في تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية.
الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين	الهيئة السعودية للمراجعين والمحاسبين في المملكة

اللجنة المتخصصة	تم تشكيل اللجنة المتخصصة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١٤٤٦/٠٢/٢٢هـ (الموافق ٢٠٢٤/٠٨/٢٦م) وفقاً للمادة ١٢٢ من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة. تتكون اللجنة المتخصصة من أعضاء مجلس إدارة مستقلين فقط، أو أشخاص مستقلين آخرين، أو كليهما، وجميعهم لا يملكون أي مصلحة جوهرية في الصفقة الجوهرية. الغرض من اللجنة المتخصصة هو تقديم المشورة للمساهمين حول ما إذا كانت شروط الصفقة الجوهرية عادلة ومعقولة وما إذا كانت الصفقة الجوهرية تخدم مصالح شركة صافولا وجميع مساهميها.
المساهمون الكبار	أشخاص يمتلكون نسبة ٥% أو أكثر من رأس مال شركة صافولا.
المساهمون المستحقون	المساهمون المالكون للأسهم بنهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية المتضمنة تخفيض رأس المال وتوزيع كامل حصة صافولا في شركة المراعي إلى مساهمي صافولا المستحقين كتوزيع عيني والصفقة الجوهرية والمقيدون في سجل مساهمي الشركة لدى مركز الإيداع في نهاية ثاني يوم تداول يلي الجمعية العامة غير العادية التي سيتم انعقادها بتاريخ ١٤٤٦ (الموافق ٢٠٢٤م).
إجراءات التداول والعضوية	إجراءات التداول والعضوية المعتمدة من مجلس إدارة تداول المنبثقة عن قواعد التداول والعضوية.
قواعد التداول والعضوية	قواعد التداول والعضوية التي وافق عليها مجلس هيئة السوق المالية بموجب قراره رقم ١-٨٢-٢٠١٨ بتاريخ ١٤٣٩/١١/١٧هـ (الموافق ٢٠١٨/٠٧/٣٠م)، المعدلة بموجب القرار رقم ١-٥٠-٢٠١٩ بتاريخ ١٤٤٠/٠٩/٠١هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٥/٠٦م)، والمعدلة بموجب القرار رقم ١-٢-٢٠٢٢ بتاريخ ١٤٤٣/٠٥/٣٠هـ (الموافق ٢٠٢٢/٠١/٠٣م)، والمعدلة بموجب القرار رقم ١-٤١-٢٠٢٢ بتاريخ ١٤٤٤/١٠/٢٥هـ (الموافق ٢٠٢٣/٠٥/١٥م)
ضريبة القيمة المضافة	قرر مجلس الوزراء بتاريخ ١٤٣٨/٠٥/٠٢هـ (الموافق ٢٠١٧/٠١/٣٠م) الموافقة على الاتفاقية الموحدة لضريبة القيمة المضافة لمجلس التعاون لدول الخليج العربية، والتي بدأ العمل بها ابتداء من ٢٠١٨/٠١/٠١م، كضريبة جديدة تضاف لمنظومة الضرائب والرسوم الأخرى الواجب العمل بها من قبل قطاعات محددة في المملكة، وفي مجلس التعاون لدول الخليج العربية. مقدار هذه الضريبة هو ٥% وتم استثناء عدد من المنتجات منها (كالأغذية الأساسية، والخدمات المتعلقة بالرعاية الصحية والتعليم). كما قد أعلنت وزارة المالية عن زيادة إضافية في ضريبة القيمة المضافة لتصل إلى ١٥% اعتباراً من ٢٠٢٠/٠٧/٠١م
يوم العمل	أي يوم عمل باستثناء يومي الجمعة والسبت وأيام العطل الرسمية في المملكة العربية السعودية، أو الأيام التي لا تكون فيها المؤسسات المصرفية مفتوحة للعمل وفقاً للوائح المعمول بها والإجراءات الحكومية الأخرى.
اللائحة التنفيذية لجباية الزكاة	اللائحة التنفيذية لجباية الزكاة الصادرة بموجب القرار الوزاري رقم ٢٢١٦ وتاريخ ١٤٤٠/٠٧/٠٧هـ (الموافق ٢٠١٩/٠٣/١٤م).
هيئة الزكاة والضرائب والجمارك	هيئة الزكاة والضرائب والجمارك (سابقاً الهيئة العامة للزكاة والدخل)، وهي جهة حكومية ترتبط بوزير المالية وفق القانون، وهي الجهة المسؤولة عن تحصيل الزكاة والضرائب.

الملحق (ب): خطاب المستشار المالي



الملحق (ب): خطاب المستشار المالي



الملحق (ب): خطاب المستشار المالي

في 1446/04/12 هـ (الموافق 2024/10/15 م)

السادة مساهمي مجموعة صافولا واللجنة المتخصصة التابعة لمجلس الإدارة
شركة مجموعة صافولا
ص.ب. 2444
جدة 23511
المملكة العربية السعودية

تحية طيبة وبعد،،،

اعلنت شركة مجموعة صافولا ("شركة صافولا" أو "الشركة") عن عزمها توزيع كامل حصتها في شركة المراعي ("شركة المراعي") إلى مساهمي شركة صافولا المستحقين كنوزيع عيني، والتي تساوي قيمتها الدفترية، كما في 30 يونيو 2024م، ثمانية مليارات وثمانمائة وسبعة ملايين وثمانمائة وخمسة وتسعين ألف (8,807,695,000) ريال سعودي والمكونة من ثلاثمائة وخمسة وأربعين مليوناً ومائتين وثمانية عشر ألفاً ومائتين وستة وثلاثين (345,218,236) سهماً عادياً بما يساوي نسبة أربعة وثلاثين فاصل اثنين وخمسين بالمائة (34.52%) من رأس مال شركة المراعي ("الصفقة الجوهرية").

سيتم تنفيذ الصفقة الجوهرية من خلال توزيع ما قيمته ثمانية مليارات وثمانمائة وتسعة وثلاثون مليوناً وثمانمائة وستة آلاف وثمانمائة وأربعون (8,339,806,840) ريال سعودي من أسهم شركة المراعي (سيتم تحديد عدد الأسهم كما في تاريخ الأحقية)) وهو ما يمثل التعويض الناتج عن عملية تخفيض رأس مال شركة صافولا بالإضافة إلى توزيع المتبقي من الأسهم المملوكة لشركة صافولا في شركة المراعي وذلك على شكل أرباح عينية، حيث سيتم إجراء التوزيع العيني لحصة صافولا في شركة المراعي بموجب الصفقة الجوهرية على أساس تناسبي وذلك حسب نسبة ملكية كل مساهم في شركة صافولا، وسيكون استحقاق التوزيعات العينية للمساهمين المالكين لأسهم شركة صافولا بنهاية تداول يوم الجمعية العامة غير العادية والمشار إليه بتاريخ الأحقية ("تاريخ الأحقية")، وهم المساهمون المقيدون في سجل مساهمي شركة صافولا لدى شركة مركز إيداع الأوراق المالية ("إيداع") بنهاية ثاني يوم تداول يلي اليوم الذي سيتم انعقاد الجمعية العامة غير العادية فيه للموافقة على الصفقة الجوهرية وفقاً للمتطلبات النظامية.

وبموجب الفقرة (ب) من المادة 122 من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية ("الهيئة") رقم 3-123-2017 بتاريخ 1439/04/09 هـ (الموافق 2017/12/27 م) نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/30 وتاريخ 1424/06/02 هـ (الموافق 2003/07/31 م)، والمعدل بقرار مجلس الهيئة رقم 3-6-2024 وتاريخ 1445/07/05 هـ (الموافق 2024/01/17 م) ("قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة")، عين مجلس إدارة شركة صافولا ("مجلس الإدارة" أو "المجلس") بتاريخ 1446/03/21 هـ (الموافق 2024/09/24 م) شركة الرياض المالية ("شركة الرياض المالية" أو "نحن") كمستشار مالي للشركة ("المستشار المالي") وكلفها بمهمة رفع هذا الخطاب إلى اللجنة المتخصصة في شركة صافولا ("اللجنة المتخصصة") والمساهمين فيها ("المساهمون" أو "المساهمين") لإعطاء مشورة من وجهة نظر شركة الرياض المالية حول ما إذا كانت شروط الصفقة الجوهرية عادلة ومعقولة وما إذا كانت الصفقة الجوهرية في مصلحة شركة صافولا ومساهميها ("الرأي").

يسري نفاذ الصفقة الجوهرية إذا وافقت عليها الجمعية العامة للشركة وفقاً لأحكام المادة 121 من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة والمادة 75 من نظام الشركات الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/132 وتاريخ

Confidential

1443/12/01 هـ ("نظام الشركات")، وفي حال حصول شركة صافولا على جميع الموافقات النظامية المطلوبة فيما يتعلق بالصفقة الجوهرية.

قُدِّم هذا الرأي إلى اللجنة المتخصصة التي عيّنها مجلس إدارة شركة صافولا بتاريخ 1446/02/22 هـ (الموافق 2024/08/26 م) وكذلك إلى المساهمين، وفقاً للفقرة (ب) من المادة 122 والفقرة (أ) (3) من المادة 123 من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة.

وفي سبيل التوصل إلى هذا الرأي، قامت شركة الرياض المالية بإجراء المراجعات والتحليلات والاستفسارات التي رأتها ضرورية وملانمة في ظل الظروف السائدة، ولأغراض إبداء هذا الرأي، قامت شركة الرياض المالية بما يلي:

(أ) الاجتماع مع بعض أعضاء إدارة شركة صافولا لمناقشة العمليات والوضع المالي الخاص بشركة صافولا، وكذلك السبب الذي دفع إلى القيام بالصفقة الجوهرية وبعض شروطها، بما في ذلك المعلومات المتعلقة ببعض النتائج المالية المتوقعة عقب الانتهاء من إتمام الصفقة الجوهرية، كما أتت المناقشة على بعض المخاطر المرتبطة بالصفقة الجوهرية؛

(ب) الإطلاع على حيثيات الصفقة الجوهرية كونها العملية الأخيرة من العمليات الأربعة المترابطة التي أعلنت عنها شركة صافولا، حيث سيتم باكتمالها توزيع كامل حصة شركة صافولا في شركة المراعي لمساهمي صافولا المستحقين؛

(ج) مراجعة مسودة تعميم المساهمين والذي أعدته شركة صافولا وفقاً للمادة 123 من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة ("تعميم المساهمين")؛

(د) مراجعة القوائم المالية الموحدة المدققة لشركة صافولا للسنوات المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 م، و 31 ديسمبر 2022 م، و 31 ديسمبر 2023 م، وكذلك القوائم المالية الأولية الموحدة المختصرة غير المدققة لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2024 م؛

(هـ) مراجعة مساهمة حصة صافولا في شركة المراعي حسبما هو مبين في القوائم المالية الموحدة والمدققة لشركة صافولا عن السنوات المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 م، و 31 ديسمبر 2022 م، و 31 ديسمبر 2023 م، وفي القوائم المالية الأولية الموحدة المختصرة غير المدققة لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2024 م؛

(و) مراجعة التقارير البحثية المتاحة للعموم الخاصة بشركتي صافولا والمراعي والمعدة من قبل الغير؛

(ز) مراجعة بعض المعلومات المتاحة للعموم المتعلقة بشركتي صافولا والمراعي والتي اعتبرناها ذات صلة بموضوع عملنا؛

(ح) مراجعة أسعار أسهم شركتي صافولا والمراعي في السوق على مر التاريخ وكذلك حجم تداولها؛

(ط) إجراء استفسارات أخرى، ومراجعة معلومات أخرى والنظر في العوامل الأخرى التي رأيناها ذات علاقة بالصفقة الجوهرية.

وعلى وجه التحديد، تناقشت شركة الرياض المالية مع إدارة شركة صافولا حول النتائج المحتملة التالية التي قد تكون في مصلحة شركة صافولا والمساهمين:

(1) الامتلاك المباشر لأسهم المراعي: يمتلك مساهمو صافولا حالياً حصة مباشرة في شركة صافولا وأخرى غير مباشرة في شركة المراعي. لذا، ستعدّ عملية التوزيع بمثابة فرصة أمام مساهمي صافولا لا امتلاك حصة

مباشرة في كل من شركة صافولا وشركة المراعي والاستفادة من الأداء وخطط ومسار النمو المحتمل وإمكانية توزيع الأرباح لكلا الشركتين. فعند استلام مساهمو صافولا المستحقون أسهم شركة المراعي، سيكون الخيار والقرار بيدهم إما بالاحتفاظ بأسهم شركة المراعي أو بيعها في السوق، مما يمكنهم من اتخاذ قرارات استثمارية تتماشى مع أهدافهم المالية الفردية وظروف السوق.

(2) التركيز على المحفظة الاستثمارية الأساسية لشركة صافولا: من خلال فصل العمليات الأساسية لشركة صافولا عن الحصة المملوكة لها في شركة المراعي، ستواصل الشركة في التركيز على فرص النمو المستقبلية لشركتها الرئيسية، وهي شركة صافولا للأغذية وشركة بنده للتجزئة ومجموعة الكبير وشركة هرفي للخدمات الغذائية، والتي تعد شركات رائدة في مجال الأغذية وتجارة التجزئة والخدمات الغذائية وعلامات تجارية معروفة مما يتيح فرص نمو متمسكة مستفيدة من ظروف السوق الملائمة. وهذا من شأنه أن يعزز مكانة شركة صافولا في السوق، حيث تمتلك حصة أغلبية في الشركات المشار إليها.

وقد اعتمدنا في إبداء رأينا على الافتراضات والقيود المذكورة أدناه مع مراعاة القيود التالية:

1. دقة واكتمال جميع البيانات والمعلومات وجميع المستندات الأخرى التي وردت إلينا أو التي تمت مناقشتها معنا أو كانت متاحة للعلن، علماً أننا لا نتحمل أي مسؤولية فيما يتعلق بهذه البيانات والمعلومات والمستندات الأخرى كما لا نتحمل أية مسؤولية عن التحقق لما سبق.
2. أنه لم يحدث أي تغيير جوهري في الأصول، أو الالتزامات، أو الوضع المالي، أو نتائج العمليات، أو الأعمال، أو التوقعات المستقبلية الخاصة بكل من شركة صافولا أو شركة المراعي منذ تاريخ أحدث القوائم المالية المراجعة المنشورة والمنشورة، وأنه لا توجد أي معلومات أو حقائق من شأنها أن تجعل أيًا من المعلومات التي قمنا بمراجعتها معلومات مغلوطة أو غير كاملة أو مضللة.
3. أنه سيتم إتمام الصفقة الجوهريّة على النحو المبين في تعميم المساهمين من دون التخلي عنها أو التعديل عليها، وأنه سيتم الحصول على جميع الموافقات الحكومية أو النظامية أو غيرها من الموافقات الضرورية لإتمام الصفقة الجوهريّة دون أي تأثير سلبي على شركة صافولا أو شركة المراعي أو على النتائج المتوخاة من هذه الصفقة الجوهريّة.
4. كما تم الاعتماد على التقييم الذي أجرته إدارة شركة صافولا للسبب الذي دفع إلى إقامة الصفقة الجوهريّة والمعلومات المتعلقة ببعض النتائج المالية المتوقعة عقب الانتهاء من إتمام الصفقة الجوهريّة، والمخاطر المرتبطة بالعمليات الحالية والمستقبلية التي تقيمها شركة صافولا أو تلك المتعلقة بالبنية التحتية أو الخدمات أو نماذج الأعمال الخاصة بشركة صافولا وصحتها.

وتشير هنا إلى أننا لم نعد - كما لم يتم تزويدنا - بأي تقدير أو تامين مستقل للأصول أو الالتزامات الخاصة بشركة صافولا أو شركة المراعي. بالإضافة إلى ذلك، وفيما يتعلق بهذا الرأي، لم يُطلب منا إجراء، ولم نقم بإجراء، ولم نكلف أي جهة بإجراء أي فحص ميداني أو تقييم مستقل لأي من الأصول أو الممتلكات أو الالتزامات (الثابتة أو المحتملة أو المشتقة أو الخارجة عن المركز المالي أو غير ذلك) لشركة صافولا أو شركة المراعي أو أي طرف آخر. وإننا لا نبدي أي رأي بشأن قيمة أي كيان.

كما لم يُطلب منا إبداء - ولا نبدي - عن أي رأي بشأن التقييمات التجارية لمجلس الإدارة لتنفيذ الصفقة الجوهريّة.

وعليه، يستند رأينا هذا، بالضرورة، إلى الأحوال المالية والاقتصادية والسوقية وغيرها من الظروف السائدة، وإلى المعلومات المتاحة للعموم بشكلها القائم وكما تم الإفصاح عنها لنا كما في تاريخ هذا الخطاب. وعليه، لا يجب علينا ولنا ملزمين بتحديث هذا الرأي، أو مراجعته، أو إعادة تأكيده، أو سحبه، أو إبداء رأينا أو النظر في الأحداث التي قد تقع بعد تاريخ هذا الخطاب.

وحيث أن الرياض المالية هي المستثمر المالي لشركة صافولا في هذه الصفقة، فإننا نتوقع أن نتلقى رسوماً لقاء الخدمات التي نقدمها، بحيث يبقى هذا الأمر متوقفاً على إتمام الصفقة الجوهرية. بالإضافة إلى ذلك، وافقت شركة صافولا على تعويضنا عن بعض الالتزامات المتكبدة في صدد المهمة التي تم تكليفنا بها في إطار الصفقة الجوهرية.

تم إعداد وتقديم هذا الرأي بغرض استخدامه فقط من قبل اللجنة المتخصصة والمساهمين ولصالحهم فيما يتعلق بالصفقة الجوهرية، وليس المقصود منه منح - وهو لا يمنح - أي حقوق أو تعويضات لأي شخص آخر، كما ليس المقصود منه استخدامه لأي غرض آخر أو الاعتماد عليه أو استخدامه من قبل أي شخص آخر دون موافقة كتابية مسبقة منا. ومن دون المساس بعمومية ما تقدم، وبما أن هذا الرأي سيُنشر في تعميم المساهمين وفقاً للفقرة (أ) (3) من المادة 123 من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، فإننا نوافق بموجب هذا الخطاب على تضمين رأينا في هذا التعميم للغرض المبين أعلاه.

ويجب ألا يتم تفسير هذا الرأي على أنه يُرتب واجباً ائتمانياً على عائق المستشار المالي إزاء أي طرف. ولا يُقصد من هذا الرأي أن يشكل - وهو لا يشكل - توصية لأي حملة أوراق مالية أو أي أشخاص آخرين بشأن الطريقة التي يجب أن يتصرفوا بها أو يعتمدوها في التصويت فيما يتعلق بالصفقة الجوهرية. ويبقى قرار الموافقة على الصفقة الجوهرية وفقاً للمادة 121 من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة والمادة 75 من نظام الشركات قراراً عائدنا إلى المساهمين في الجمعية العامة.

صدر هذا الرأي باللغة العربية، ولا يجوز الاعتماد عليه إلا كما صدر بالعربية. ولا يتم توفير أي ترجمات لهذا الرأي إلا لتسهيل الرجوع إليه بحيث لا تكون هذه الترجمات منتجة لأي آثار أو تبعات قانونية، كما لا بدلي المستشار المالي بأي إقرار بشأن دقة أو اكتمال أي من هذه الترجمات (ولا يقبل تحلّل أي مسؤولية في هذا الصدد).

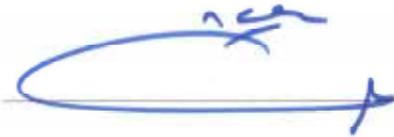
وبناءً على العمل الذي تم إنجازه وجرى تبينه أعلاه، ومع مراعاة مختلف الافتراضات والقيود المنصوص عليها في هذا الخطاب، وبالاعتماد عليها، نرى أن بنود الصفقة الجوهرية - كما في تاريخ هذا الخطاب - عادلة ومعقولة وأن الصفقة الجوهرية تصب في مصلحة شركة صافولا ومساهميها.

وتفضلوا بقبول فائق التقدير والاحترام،،،

بالنيابة عن شركة الرياض المالية

الاسم: د. عبدالله بن عبدالرحمن الشويعر

المنصب: الرئيس التنفيذي




Confidential

الملحق (ج): خطاب اللجنة المتخصصة



الملحق (ج): خطاب اللجنة المتخصصة

في ١٠ أكتوبر ٢٠٢٤م

السادة/ مساهمي شركة مجموعة صافولا الموقرين

شركة مجموعة صافولا

ص.ب. ٢٤٤٤

جدة ٢٣٥١١

المملكة العربية السعودية

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

تم إعداد هذا الخطاب بهدف تقديمه إلى السادة مساهمي («المساهمون») شركة مجموعة صافولا («شركة صافولا») فيما يتعلق بعملية التوزيع المقترحة لكامل حصتها في شركة المراعي («شركة المراعي») - شركة مساهمة عامة مدرجة في السوق الرئيسي للسوق المالية السعودية («السوق») - إلى مساهمي شركة صافولا المستحقين كتوزيع عيني، والتي تبلغ ثلاثمائة وخمسة وأربعين مليوناً ومائتين وثمانية عشر ألفاً ومائتين وستة وثلاثين (٣٤٥,٢١٨,٢٣٦) سهماً عادياً («حصّة صافولا في شركة المراعي») والتي تمثل كما في أقرب تاريخ قبل تاريخ هذا الخطاب ما نسبته أربعة وثلاثين فاصل اثنين وخمسين بالمائة (٢٤,٥٢٪) من رأس مال شركة المراعي، والتي تساوي قيمتها الدفترية، كما في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م، ثمانية مليارات وثمانمائة وسبعة ملايين وستمائة وخمسة وتسعين ألف (٨,٨٠٧,٦٩٥,٠٠٠) ريال سعودي («الصفقة الجوهرية»).

سيتم تنفيذ الصفقة الجوهرية من خلال توزيع ما قيمته ثمانية مليارات وثلاثمائة وتسعة وثلاثين مليوناً وثمانمائة وستة آلاف وثمانمائة وأربعون (٨,٣٣٩,٨٠٦,٨٤٠) ريال سعودي من أسهم شركة المراعي (سيتم تحديد عدد الأسهم كما في تاريخ الأحقية) وهو ما يمثل التعويض الناتج عن عملية تخفيض رأس مال شركة صافولا، بالإضافة إلى توزيع المتبقي من الأسهم المملوكة لشركة صافولا في شركة المراعي وذلك من خلال الأرباح المبقاة كأرباح عينية، حيث سيتم إجراء التوزيع العيني لحصّة شركة صافولا في شركة المراعي بموجب الصفقة الجوهرية على أساس تناسبي وذلك حسب نسبة ملكية كل مساهم في شركة صافولا. كما سيكون استحقاق التوزيعات العينية للمساهمين المالكين لأسهم شركة صافولا بنهاية تداول يوم انعقاد الجمعية العامة غير العادية والمقيدون في سجل مساهمي شركة صافولا لدى شركة مركز إيداع الأوراق المالية («إيداع») بنهاية ثاني يوم تداول يلي اليوم الذي سيتم فيه انعقاد الجمعية العامة غير العادية للموافقة على الصفقة الجوهرية وفقاً للمتطلبات النظامية («تاريخ الأحقية»).

وستصبح الصفقة الجوهرية نافذة في حال موافقة الجمعية العامة غير العادية لشركة صافولا على الصفقة الجوهرية وفقاً للمادة ١٢١ من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية («الهيئة») بموجب قرارها رقم ٣-١٢٢-٢٠١٧ وتاريخ ١٤٣٩/٠٤/٠٩هـ (الموافق ٢٠١٧/١٢/٢٧م) وفقاً لنظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٣٠ وتاريخ ١٤٢٤/٠٦/٠٢هـ (الموافق ٢٠٢٣/٠٧/٢١م) والمعدل بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم ٣-٦-٢٤ وتاريخ ١٤٤٥/٠٧/٠٥هـ (الموافق ٢٠٢٤/٠١/١٧م) («قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة») ووفقاً للمادة ٧٥ من نظام الشركات الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/١٢٢ وتاريخ ١٤٤٣/١٢/٠١هـ («نظام الشركات»).

تم إعداد هذا الخطاب من قبلنا ك لجنة متخصصة للصفقة الجوهرية والذي استندنا فيه إلى رأي المستشار المالي (الرياض المالية) بجانب استيفاء متطلبات قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة. وقد طلب مجلس إدارة شركة صافولا من اللجنة المتخصصة المؤلفة من الأعضاء الواردة أسماؤهم أدناه («اللجنة المتخصصة») تقديم هذا الخطاب إلى المساهمين («خطاب اللجنة المتخصصة») في ضوء أحكام المادة ١٢٢ من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة.

وفي هذا الشأن، قمنا كأعضاء لجنة متخصصة لهذه الصفقة بالاطلاع والمراجعات والتحليلات وطرح الاستفسارات التي رأينا أنها ضرورية وملائمة في مثل هذه الأوضاع. ولأغراض تقديم خطاب اللجنة المتخصصة، قام كل عضو منا بما يلي:

- الاجتماع مع بعض أعضاء إدارة شركة صافولا لمناقشة العمليات والوضع المالي الخاص بشركة صافولا، وكذلك السبب الذي دفع الشركة إلى القيام بالصفقة الجوهرية وبعض شروطها، بما في ذلك المعلومات المتعلقة ببعض النتائج المالية المتوقعة عقب الانتهاء من إتمام الصفقة الجوهرية، كما أتت المناقشة على بعض المخاطر المرتبطة بالصفقة الجوهرية.
- مراجعة مسودة تعميم المساهمين بشأن الصفقة الجوهرية والمؤرخ في [١١/٠٥/١٤٤٦هـ] (الموافق ١٣/١١/٢٠٢٤م) والذي أعدته شركة صافولا وفقاً للمادة ١٢٢ من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة («تعميم المساهمين»):
- مراجعة ومراعاة التوصيات المقدمة إلى اللجنة المتخصصة والمساهمين بتاريخ [١٠هـ] (الموافق [١٠م]) من قبل المستشار المالي المعين من شركة صافولا بموجب الفقرة (ب) من المادة ١٢٢ من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة فيما يتعلق بالصفقة الجوهرية والتي جاءت في ضوء الرأي المقدم من قبل المستشار المالي بخصوص الصفقة الجوهرية، على النحو الوارد في خطاب المستشار المالي المرفق في الملحق (ب) من تعميم المساهمين؛
- مراجعة القوائم المالية الموحدة المدققة لشركة المراعي للسنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، و٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، و٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، وكذلك القوائم المالية الأولية الموحدة المختصرة غير المدققة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م؛
- مراجعة القوائم المالية الموحدة المدققة لشركة صافولا عن السنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢١م، و٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، و٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م، وكذلك القوائم المالية الأولية الموحدة المختصرة غير المدققة لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢٤م؛
- الاطلاع على أسعار أسهم شركتي صافولا والمراعي في السوق لفترات ماضية وكذلك حجم تداولها تاريخياً؛
- الاطلاع على بعض المعلومات المتاحة للعموم المتعلقة بشركتي صافولا والمراعي والتي اعتبرناها ذات صلة بموضوع الصفقة الجوهرية؛ و
- القيام بالاستفسارات، والمراجعات اللازمة لمعلومات أخرى والنظر في عوامل أخرى رأيناها ذات علاقة بالصفقة الجوهرية.
- الاطلاع على توصية مجلس الإدارة للجمعية العامة غير العادية للمساهمين بخصوص تخفيض رأس المال ومعرفة علاقة التخفيض بالتوزيع العيني لأسهم المراعي على مساهمي صافولا المستحقين (الصفقة الجوهرية) باعتبار ذلك ضمن المراحل الأربعة المترابطة للعملية المعلنة.

لقد اعتمدنا وافترضنا، دون إجراء تحقق مستقل، دقة جميع البيانات والمعلومات والمستندات الأخرى المقدمة إلينا أو التي تمت مناقشتها معنا سواء من إدارة الشركة أو المستشار المالي أو المتاحة للعموم، ولا نتحمل أية مسؤولية فيما يتعلق بتلك البيانات والمعلومات والمستندات الأخرى كما لا نتحمل أية مسؤولية عن التحقق مما سبق. وبالإضافة إلى ذلك، اعتمدنا وافترضنا، دون إجراء تحقق مستقل، بعدم وجود أي تغيير جوهري في الأصول أو الالتزامات أو المركز المالي أو نتائج العمليات، أو الأعمال أو التوقعات المستقبلية لشركة صافولا منذ تاريخ آخر قوائم مالية أولية منشورة متاحة للعموم، وعدم وجود أي معلومات أو أي حقائق من شأنها أن تجعل أي معلومات راجعناها غير كاملة أو مضللة.

كما افترضنا أن الصفقة الجوهرية ستتم على النحو الموضح في تعميم المساهمين حول الصفقة الجوهرية دون التخلي عنه أو التعديل عليه، وأن التاريخ المستهدف لإتمام الصفقة الجوهرية هو [١٠هـ]/[١٠م] وافترضنا كذلك أنه سيتم الحصول على جميع الموافقات الحكومية أو النظامية أو غيرها من الموافقات اللازمة لإتمام الصفقة الجوهرية وعملية تخفيض رأس المال المرتبطة بها وفقاً لما ورد في تعميم المساهمين حول الصفقة الجوهرية (إن وجدت)، دون أي أثر سلبي على شركة صافولا أو على المنافع المرجوة من الصفقة الجوهرية.

في هذا الإطار، لم يتم تزويدنا بأي تقييم أو تبيين مستقل لأصول أو التزامات أي من شركة صافولا أو شركة المراعي. بالإضافة إلى ذلك، وفيما يتعلق بخطاب اللجنة المتخصصة هذا، لم يُطلب منا إجراء، ولم نقم بإجراء، ولم نكلف أي جهة بإجراء، أي فحص ميداني أو تقييم مستقل لأي من الأصول أو الممتلكات أو الالتزامات (سواء كانت ثابتة، أو محتملة أو مشتقة أو خارجة عن قائمة المركز المالي أو غيرها) لشركة المراعي أو شركة صافولا أو أي طرف آخر. بالإضافة إلى ما سبق، لم نقم بمراجعة أي من دفاتر وسجلات شركة المراعي أو شركة صافولا أو أي طرف آخر. من جهة أخرى، فإننا لا نقدم أي رأي بشأن قيمة حصة شركة المراعي أو شركة صافولا أو أي طرف آخر.

يستند خطاب اللجنة المتخصصة بطبيعة الحال، إلى الأوضاع المالية والاقتصادية والسوقية وغيرها من الظروف السائدة، وإلى المعلومات المتاحة للعموم بشكلها القائم وكما تم الإفصاح عنها لنا كما في التاريخ الموضح في هذا الخطاب وإلى الرأي المقدم من قبل المستشار المالي بخصوص الصفقة الجوهرية. وعليه، لا نتعهد - ولسنا ملزمين - بتحديث خطاب اللجنة المتخصصة هذا، أو مراجعته، أو إعادة تأكيده، أو سحبه، أو إبداء رأي، أو النظر في أحداث قد تقع بعد ذلك التاريخ.

تم إعداد وتقديم خطاب اللجنة المتخصصة لغرض استخدامه من قبل المساهمين فقط فيما يتعلق بدراستهم للصفقة الجوهرية، وليس المقصود منه منح أي حقوق أو تعويضات لأي شخص آخر، كما ليس المقصود منه استخدامه لأي غرض آخر أو الاعتماد عليه أو استخدامه من قبل أي شخص آخر دون الحصول على موافقتنا الكتابية المسبقة. ودون الإخلال بعمومية ما سبق ذكره، فإننا نوافق على إدراج خطاب اللجنة المتخصصة هذا في تعميم المساهمين. ولا يشكل خطاب اللجنة المتخصصة هذا توصية لأي حامل أوراق مالية أو أي شخص آخر بشأن الطريقة التي ينبغي أن يتصرف بها ذلك الشخص أو يتخذ قرار التصويت بناء عليها فيما يتعلق بالصفقة الجوهرية.

تم إصدار خطاب اللجنة المتخصصة هذا باللغتين العربية والإنجليزية، وفي حال التعارض بين النص العربي والنص الإنجليزي، يُعمل بالنص العربي. وفي حال توفر أي ترجمة أخرى لهذا الخطاب، فهي لأغراض تسهيل الاطلاع عليها ولا تكون هذه الترجمة ملزمة قانونياً، كما أن أعضاء اللجنة المتخصصة غير مسؤولين عن دقة أو اكتمال محتوى أي من هذه الترجمات ولا يتحملوا أي مسؤولية في هذا الصدد.

وبناءً على ما تقدم، ومع مراعاة الافتراضات والقيود المختلفة المنصوص عليها في خطاب اللجنة المتخصصة وفي ضوء الرأي المقدم من قبل المستشار المالي بخصوص الصفقة الجوهرية، وبالاعتماد عليها، فإننا نرى، أن بنود الصفقة الجوهرية عادلة ومعقولة وأن الصفقة الجوهرية تصب في صالح شركة صافولا وجميع المساهمين فيها كما في تاريخ هذا الخطاب.

وتفضلوا بقبول فائق التقدير والاحترام،،،

اللجنة المتخصصة

الاسم	التوقيع
ركان عبد العزيز الفضل	
عبد الرحمن محمد رمزي عداس	
م. معتز قصي العزاوي	
وليد عبد الله الغريبي	

شركة مجموعة سافولا

المكتب الرئيسي برج سافولا
حي الشاطئ، ٢٤٤٤ طه خليفان
جدة

+٩٦٦-١٢-٢٦٨-٧٧٠٠

savola.com/investors