

# مستند العرض

## المتعلق باستحواد شركة المراعي



### على كامل أسهم رأس المال المُصدرة والمدفوعة لـ شركة حائل للتنمية الزراعية



عرضت المراعي الاستحواد على كامل أسهم رأس المال المُصدرة والمدفوعة لشركة حائل للتنمية الزراعية ("هادكو") مقابل ما يلي، وفقاً لشروط وأحكام العرض الموضحة في هذا المستند:

- عن كل ه أسهم مملوكة في هادكو: يتم إصدار سهم واحد من أسهم المراعي الجديدة، و
- عن كل سهم واحد من الأسهم المملوكة في هادكو: يتم دفع مبلغ نقدي وقدره ٠,٥٠ ريال سعودي

يحتوي مستند العرض هذا على معلومات مهمة تتعلق بالصفقة (كما هي معرفة لاحقاً) وقبل اتخاذ أي قرار بشأن التصويت على هذه الصفقة من عدمه يمكن الحصول على مشورة من مستشار مالي مستقل مرخص له من هيئة السوق المالية لإبداء الرأي فيما إذا كان هذا العرض مناسباً لوضع المساهم الحالي في شركة حائل للتنمية الزراعية واحتياجاته الاستثمارية. يحق لمساهمي هادكو التصويت إما لصالح أو ضد القرارات اللازمة لإقرار الصفقة في الجمعية العامة غير العادية لهادكو. يرجى الاطلاع على الملحق (٢) تعميم هادكو الذي يحتوي على: ١- تفاصيل كيفية حضور مساهمي هادكو للجمعية العامة غير العادية للشركة والتصويت فيها لإقرار الصفقة (بما في ذلك التصويت عن بعد قبل موعد عقد الجمعية العامة غير العادية لهادكو) ٢- رسالة مجلس إدارة هادكو فيما يتعلق بالصفقة، ٣- رأي المستشارين الماليين لهادكو حول مدى عدالة الصفقة من الناحية المالية. إذا تم إقرار الصفقة من قبل مساهمي هادكو في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو، وكذلك من قبل مساهمي المراعي في اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي، فسيتم إلغاء إدراج أسهم هادكو في تداول، وسوف يحصل جميع مساهمو هادكو بما فيهم من لم يصوتوا على القرارات المقترحة لإقرار الصفقة، أو من قاموا بالتصويت ضدها، على أسهم المراعي الجديدة والمقابل النقدي لها وفقاً لشروط وأحكام العرض. في حال إقرار الصفقة سيتم تقديم طلب للجهات المختصة لإلغاء إدراج أسهم هادكو وطلب إدراج أسهم المراعي الجديدة والمصدرة لمساهمي هادكو، ومن المتوقع أن يتم ذلك وفقاً للجدول الزمني المتوقع للأحداث الأساسية، والموضح في الصفحة رقم (ج).

تخضع الصفقة لشروط محددة (موضحة بالكامل في الجزء السابع من هذا المستند)، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر: ١- إقرار الصفقة وزيادة رأس المال من قبل مساهمي المراعي في اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي ٢- إقرار الصفقة من قبل النسبة المطلوبة من مساهمي هادكو في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو (علماً بأن الهيئة اشترطت لإتمام الصفقة أن يتم الموافقة عليها من قبل مساهمي هادكو ممن يملكون أكثر من ٥٠٪ من رأس المال كحد أدنى خلال الجمعية العامة غير العادية لهادكو سواء الأولى أو الثانية)، و٣- استمرارية اتفاقية الصفقة المبرمة بين كل من المراعي وهادكو بتاريخ ٢٠ يونيو عام ٢٠٠٩م، وفقاً لشروطها وأحكامها، و٤- قبول إدراج أسهم المراعي الجديدة في تداول وفقاً لأنظمة ولوائح هيئة السوق المالية. لا يجوز نشر أو توزيع مستند العرض هذا في أي ولاية قضائية محظورة يعتبر فيها هذا المستند مخالفاً لقوانين تلك الولاية، وعلى مساهمي هادكو الذين يقيمون في أحد هذه الولايات، أن يبذلوا ما بوسعهم لحضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو (أو التصويت عن بعد، أو تعيين وكيل لحضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو والتصويت نيابة عنهم). كما هو موضح في الملحق (٢) من هذا المستند. وعلى مساهمي هادكو مراجعة الملحق (٢) للحصول على المزيد من المعلومات حول التفاصيل والشروط اللازمة والمطلوبة لإقرار الصفقة في الجمعية العامة غير العادية لهادكو. يتحمل أعضاء مجلس إدارة المراعي كافة المسؤولية عن المعلومات الواردة في مستند العرض هذا، وحسب علم واعتقاد أعضاء مجلس الإدارة الذين اتخذوا كل العناية اللازمة لضمان ذلك فإن المعلومات الواردة في مستند العرض هذا مطابقة للواقع ولا تحتوي على أخطاء جوهرية من المحتمل أن تؤثر على أهمية واكتمال مستند العرض. تم إعداد المعلومات الواردة في مستند العرض فيما يتعلق بهادكو بناء على المعلومات المتوفرة للجمعية العامة وبالتعاون مع مجلس إدارة شركة هادكو ومستشاريها الماليين وبعد اطلاعهم وموافقهم على المعلومات المتعلقة بهادكو. وبالتالي لا تتحمل المراعي وأعضاء مجلس إدارتها ولا مستشارها المالي أي مسؤولية تجاه دقة المعلومات المتعلقة بهادكو الواردة في الجزء الرابع وفي الملحق (٢) من مستند العرض هذا.

### المستشار المالي لشركة المراعي

## Morgan Stanley

"لا تتحمل هيئة السوق المالية والسوق المالية السعودية ("تداول") أي مسؤولية عن محتويات مستند العرض هذا ولا تقبل أي تأكيد يتعلق بدقته أو اكتماله، وتخليان نفسيهما صراحة من أي مسؤولية مهما كانت عن أي خسارة نتجت عن ما ورد في هذا المستند أو عن الاعتماد على أي جزء منه"

تاريخ هذا المستند هو ٢٢/٩/١٤٣٠هـ الموافق لـ ١٣/٩/٢٠٠٩م

## إيضاحات مهمة

تم إعداد مستند العرض هذا من قبل شركة المراعي حسب متطلبات لائحة الاندماج والاستحواذ الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم ١-٥٠-٢٠٠٧ بتاريخ ١٤٢٨/٩/٢١ هـ الموافق ٢٠٠٧/١٠/٣ م بناء على نظام السوق المالية الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٣٠ بتاريخ ١٤٢٤/٦/٢ هـ الموافق ٢٠٠٢/٧/٢١ م، وذلك لتقديم معلومات لمساهمي هادكو فيما يتعلق بالعرض المقدم من قبل المراعي للاستحواذ على كامل أسهم رأس المال المُصدرة والمدفوعة لهادكو.

وتمت الموافقة على نشر مستند العرض هذا من قبل هيئة السوق المالية ولكن هذه الموافقة لا تشكل ضمان بأن المعلومات الواردة فيه صحيحة أو كاملة. علماً أن الهيئة اشترطت لإتمام الاستحواذ أن يتم الموافقة عليه من قبل مساهمي هادكو ممن يملكون أكثر من ٥٠٪ من رأس المال كحد أدنى خلال الجمعية العامة غير العادية لهادكو سواء الأولى أو الثانية.

تم إعداد البيانات الواردة في هذا المستند بتاريخ هذا المستند ما لم يرد نص يفيد خلاف ذلك، وإن نشر هذا المستند (أو أي إجراء يتم بناء عليه) يجب أن لا يفسر بأنه لم يحدث تغيير في المعلومات والأمور المتعلقة بالمراعي أو هادكو أو أي عضو في المجموعة منذ ذلك التاريخ. ولا يحتوي هذا المستند على أي نص يمكن اعتباره تبؤاً أو تخطيطاً أو تدبيراً للأداء المالي الحالي أو المستقبلي للمراعي، أو هادكو، أو أي عضو في المجموعة. كما لا يجوز تفسير أي عبارات في هذا المستند بما يعني أن ربح السهم في الفترات المالية الحالية أو المستقبلية سوف يتماشى بالضرورة أو يتجاوز ما تم نشره في القوائم المالية السابقة لكلتا الشركتين.

إن شركة مورغان ستانلي السعودية خاضعة للأنظمة والقوانين السارية المفعول في المملكة العربية السعودية، وحاصلة على الترخيص اللازم لذلك من هيئة السوق المالية، وتعمل لصالح المراعي بشكل حصري كمستشار مالي لها في هذه الصفقة، ولا تعمل لصالح أي طرف آخر فيما يتعلق بالصفقة، ولن تقوم مورغان ستانلي السعودية بتقديم الاستشارات المتعلقة بالصفقة، أو عمل أي أمر أو ترتيب آخر يشار إليه في هذا المستند لأي طرف آخر بخلاف المراعي.

لم تتم المراعي بتفويض أي شخص لتقديم أي معلومات أو الإدلاء بأية بيانات أو توضيحات لمساهمي هادكو فيما يتعلق بالعرض والصفقة بخلاف تلك الموضحة في هذا المستند، وفي حال قيام أي شخص غير مصرح له بتقديم أي معلومات أو الإدلاء بأية معلومات فإنه يجب عدم الاعتماد عليها أو اعتبار أنها قد قدمت بتفويض من قبل المراعي أو شركة مورغان ستانلي السعودية، أو أي طرف آخر في الصفقة أو مستشاريهم.

لا يجوز لأي شخص تفسير أو اعتبار محتويات هذا المستند على أنها استشارة قانونية، أو مالية، أو ضريبية، ولكن يجب على كل من يقرأ هذا المستند الرجوع إلى مستشاره الخاص فيما يتعلق بالأمور الواردة في هذا المستند.

لا تمثل محتويات الموقع الإلكتروني للمراعي، أو لهادكو، أو محتويات أي موقع إلكتروني آخر مذكور في هذا المستند، جزءاً من هذا المستند أو مكملاً له، ولا يتحمل أي من المستشارين ولا شركتي المراعي و هادكو أي مسؤولية عن محتويات هذه المواقع الإلكترونية.

تم تعريف بعض المصطلحات والكلمات والعبارات المستخدمة في مستند العرض هذا في الملحق رقم (١) من هذا المستند.

## تحذير بخصوص الإفادات المستقبلية

إن هذا المستند ، بما في ذلك المعلومات الواردة فيه قد تحتوي على « إفادات مستقبلية» تتعلق بالمراعي وهاذكو. وبشكل عام فإن الكلمات مثل «سوف»، أو «يجوز»، أو «يجب»، أو «يستمر»، أو «يعتقد»، أو «يتوقع»، أو «يعتزم»، أو «ينتظر»، أو أي عبارات مشابهة تحمل إشارة إلى المستقبل تمثل إفادات مستقبلية. وتتطوي الإفادات المستقبلية على مخاطر وشكوك قد ينجم عنها اختلاف النتائج الفعلية بشكل جوهري عن الإفادات والتوقعات المستقبلية. وكثير من هذه المخاطر والشكوك تتعلق بعوامل وظروف خارجة عن نطاق سيطرة الشركة المعنية، أو قدرتها على وضع تقديرات دقيقة مثل ظروف السوق المستقبلية، وسلوك المشاركين الآخرين في السوق، وبالتالي، فلا يجوز الاعتماد بشكل كلي على الإفادات والتوقعات المستقبلية. ولا تتحمل المراعي أو أي طرف آخر في الصفقة أو مستشاريهم، أي مسؤولية بخصوص الإفادات والتوقعات المستقبلية ولا يعتزم أي من المذكورين أعلاه تحديث هذه الإفادات والتوقعات المستقبلية باستثناء ما هو مطلوب منهم نظاماً.

## قيود النشر والتوزيع والقبول والإرسال

لا يجوز نشر أو توزيع مستند العرض هذا في أي ولاية قضائية محظورة يعتبر فيها هذا المستند مخالفاً لقوانين تلك الولاية.

لن تتخذ المراعي أي إجراء يسمح بعرض أسهم المراعي الجديدة في نطاق أي ولاية قضائية محظورة خارج المملكة العربية السعودية. وعلى مساهمي هادكو الذين يقيمون في ولاية قضائية محظورة، حضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو (أو التصويت عن بعد ، أو تعيين وكيل لحضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو والتصويت نيابة عنهم) كما هو موضح في الملحق (٢) من مستند العرض هذا .

في حال إقرار الصفقة سيتم تقديم طلب للجهات المختصة لإلغاء إدراج أسهم هادكو وطلب إدراج أسهم المراعي الجديدة والمصدرة لمساهمي هادكو، ومن المتوقع أن يتم ذلك وفقاً للجدول الزمني المتوقع للأحداث الأساسية، والموضح في الصفحة رقم (ج).

## عرض البيانات المالية وغيرها

البيانات المالية الموحدة للمراعي عن الأعوام المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٧م، و٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٨م، وعن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو عام ٢٠٠٩م تم إعدادها وفقاً للمعايير المحاسبية المعمول بها بالمملكة العربية السعودية. وتحدد الأقسام أ و ب من الجزء الثامن من هذا المستند أساس إعداد البيانات المالية الموضحة في هذه الأقسام، وباستثناء ما ورد به نص مخالف في هذا المستند، فإن جميع البيانات المالية الواردة في هذا المستند هي بالريال السعودي.

تم إعداد هذا المستند وفقاً للقوانين والأنظمة السارية في المملكة العربية السعودية، وقد يختلف حجم ونوع وطبيعة المعلومات الواردة فيه لو تم إعداد هذا المستند وفقاً لقوانين أو أنظمة ولايات قضائية أخرى خارج المملكة العربية السعودية. إن هذه الصفقة متعلقة بالأوراق المالية لشركات سعودية مساهمة مُدرجة في تداول، وعليه فإن هذا المستند ، وأي مستندات، أو إعلانات أخرى تتعلق بالصفقة قد تم أو سوف يتم إعدادها وفقاً لمتطلبات الإفصاح عن المعلومات المعمول بها في المملكة العربية السعودية فقط والتي قد تختلف عن تلك السارية في ولايات قضائية أخرى.

## الجدول الزمني المتوقع للأحداث الأساسية

فيما يلي الجدول الزمني المتوقع للأحداث الأساسية المتعلقة بالصفقة، وسيتم الإعلان عن أي تغييرات تجرى على الأوقات الموضحة أدناه وسوف يتم إعلانها من خلال الإعلانات التي تنشر في تداول، و/أو التي تظهر في الصحف المحلية اليومية.

اليوم	الحدث
الأحد ١٤٣٠/٩/٢٣ هـ (الموافق ٢٠٠٩/٩/١٣ م)	نشر مستند العرض
الأحد ١٤٣٠/٩/٢٣ هـ (الموافق ٢٠٠٩/٩/١٣ م)	الدعوة إلى اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي للموافقة على الصفقة وزيادة رأس المال
الاثنين ١٤٣٠/٩/٢٤ هـ (الموافق ٢٠٠٩/٩/١٤ م)	الدعوة إلى اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو (الاجتماع الأول) للموافقة على صفقة الاستحواذ المقترحة
الأربعاء ١٤٣٠/١٠/١٨ هـ (الموافق ٢٠٠٩/١٠/٠٧ م)	انعقاد الجمعية العامة غير العادية للمراعي
الخميس ١٤٣٠/١٠/١٩ هـ (الموافق ٢٠٠٩/١٠/٠٨ م)	إعلان المراعي لنتائج الجمعية العامة غير العادية للمراعي
الفترة من السبت ١٤٣٠/١٠/٢١ هـ (الموافق ٢٠٠٩/١٠/١٠ م) وحتى الأربعاء ١٤٣٠/١٠/٢٥ هـ (الموافق ٢٠٠٩/١٠/١٤ م)	فترة التصويت عن بعد لمساهمي هادكو للتصويت على صفقة الاستحواذ المقترحة
الخميس ١٤٣٠/١٠/٢٦ هـ (الموافق ٢٠٠٩/١٠/١٥ م)	انعقاد الجمعية العامة غير العادية لهادكو
السبت ١٤٣٠/١٠/٢٨ هـ (الموافق ٢٠٠٩/١٠/١٧ م)	إعلان هادكو لنتائج اجتماع الجمعية غير العادية لهادكو، أو الإعلان عن تاريخ الاجتماع الثاني للجمعية العامة غير العادية لهادكو (إذا لزم الأمر)
السبت ١٤٣٠/١٠/٢٨ هـ (الموافق ٢٠٠٩/١٠/١٧ م)	إصدار وإدراج أسهم المراعي الجديدة وإلغاء إدراج أسهم هادكو في حال الموافقة على صفقة الاستحواذ
(يحدد إذا لزم الأمر)	اجتماع الجمعية العامة غير العادية الثاني لهادكو (إذا لم يتحقق النصاب القانوني في الاجتماع الأول)
(يحدد إذا لزم الأمر)	إعلان هادكو عن نتائج اجتماع الجمعية العامة غير العادية الثانية لهادكو (في حال انعقاد جمعية ثانية)
الخميس ١٤٣٠/١١/١٠ هـ (الموافق ٢٠٠٩/١٠/٢٩ م)	التاريخ المتوقع كحد أقصى لسداد ٥٠,٥٠ ريال سعودي نقدا عن كل سهم لحاملي أسهم هادكو
الخميس ١٤٣٠/١١/١٠ هـ (الموافق ٢٠٠٩/١٠/٢٩ م)	التاريخ المتوقع كحد أقصى لإيداع عائدات بيع كسور الأسهم في محافظ مساهمي هادكو

## أطراف الصفقة ومستشاريها



### شركة حائل للتنمية الزراعية «هادكو»

مجمع هادكو طريق حائل القصيم الرئيسي  
منطقة الشنان  
ص.ب. ١٠٦ حائل ٨١٤١١  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: ٠٠٩٦٦٦٥٢٠٠١١  
فاكس: ٠٠٩٦٦٦٥٢٠٠٢٢  
الموقع الإلكتروني: [www.hadco.com.sa](http://www.hadco.com.sa)



### شركة المراعي

مخرج ٧ - الطريق الدائري الشمالي  
حي الازدهار  
ص.ب. ٨٥٢٤ الرياض ١١٤٩٢  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: ٠٠٩٦٦١٤٧٠٠٠٥  
فاكس: ٠٠٩٦٦١٤٧٠١٥٥٥  
الموقع الإلكتروني: [www.almarai.com](http://www.almarai.com)

### المستشار القانوني لشركة هادكو



### مكتب المحامي محمد آل الشيخ

بالتعاون مع وايت أند كيس المحدودة  
أبراج التطوير البرج رقم ١، الطابق السابع  
طريق الملك فهد  
ص.ب. ١٧٤١١ الرياض ١١٤٨٤  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: ٠٠٩٦٦١٢٠٧٢٥٠٠  
فاكس: ٠٠٩٦٦١٢٠٧٢٥٧٧  
الموقع الإلكتروني: [www.whitecase.com/riyadh](http://www.whitecase.com/riyadh)

### المستشار القانوني لشركة المراعي فيما يتعلق بالصفقة:



### كليفورد تشانس

مركز دبي المالي العالمي  
مبنى البورصة، الطابق الثالث  
ص.ب. ٩٢٨٠ دبي  
الإمارات العربية المتحدة  
هاتف: ٠٠٩٧١٤٣٦٢٠٤٤٤  
فاكس: ٠٠٩٧١٤٣٦٢٠٤٤٥  
الموقع الإلكتروني: [www.cliffordchance.com](http://www.cliffordchance.com)

### المستشار القانوني لشركة المراعي فيما يتعلق بالأنظمة والقوانين في المملكة العربية السعودية

## الجدعان

محامون ومستشارون قانونيون

### شركة الجدعان وشركاؤهم

محامون ومستشارون قانونيون  
مركز الأمم التجاري، الطابق الخامس  
شارع الستين، حي الملز  
ص.ب. ٣٥١٥ الرياض ١١٤٨١  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: ٠٠٩٦٦١٤٧٨٠٢٢٠  
فاكس: ٠٠٩٦٦١٤٧٢٦٦٠٦  
الموقع الإلكتروني: [www.aljadaan.com](http://www.aljadaan.com)



جدوى للإستثمار  
Jadwa Investment

**شركة جدوى للاستثمار**

سكاي تاورز  
طريق الملك فهد  
ص.ب. ٦٠٦٧٧ الرياض ١١٥٥٥  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: ٠٠٩٦٦ ١ ٢٧٩ ١١١١  
فاكس: ٠٠٩٦٦ ١ ٢٧٩ ١٥٧١  
الموقع الإلكتروني: [www.jadwa.com](http://www.jadwa.com)



**شركة إرنست أند يونج**

برج الفيصلية الإداري - الطابق السادس  
شارع الملك فهد  
ص.ب. ٢٧٢٢ الرياض: ١١٤٦١  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: ٠٠٩٦٦ ١ ٢٧٢ ٤٧٤٠  
فاكس: ٠٠٩٦٦ ١ ٢٧٢ ٤٧٣٠  
الموقع الإلكتروني: [www.ey.com/me](http://www.ey.com/me)

كاليون السعودي الفرنسي  
Calyon Saudi Fransi



**شركة كاليون السعودي الفرنسي المحدودة**

شارع المعذر  
مبنى البنك السعودي الفرنسي  
ص.ب. ٥٦٠٠٦ الرياض ١١٥٥٤  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: ٠٠٩٦٦ ١ ٢٩٨ ٩٩٩٩  
الموقع الإلكتروني: [www.calyon.com](http://www.calyon.com)



**شركة الدار لتدقيق الحسابات عبدالله البصري وشركاه**

مركز الموسى مبنى ٤ ، الطابق السابع ، شارع العليا العام  
ص.ب. ٢١٩٥ الرياض ١١٤٥١  
المملكة العربية السعودية  
هاتف: ٠٠٩٦٦ ١ ٤٦٣ ٠٦٨٠  
فاكس: ٠٠٩٦٦ ١ ٤٦٤ ٥٩٣٩  
الموقع الإلكتروني: [www.aldaraudit.com](http://www.aldaraudit.com)

المستشار المالي لشركة المراعي

# Morgan Stanley

شركة مورغان ستانلي السعودية

شارع المعذر

مبنى الراشد، الدور العاشر

ص.ب ٦٦٦٢٣ الرياض ١١٥٨٦

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٠٠٩٦٦ ١ ٢١٨٧٠٠٠

البريد الإلكتروني: [mksa-ibd@morganstanley.com](mailto:mksa-ibd@morganstanley.com)

مستشار الفحص المالي لشركة المراعي



كي بي إم جي الفوزان والسدحان

مبنى رقم ٧١٠٢ ص.ب ٩٢٨٧٦

الملز - شارع الأحساء

الرياض ١١٦٦٣

المملكة العربية السعودية

هاتف: +٩٦٦ (١) ٢٩١٤٣٥٠

فاكس: +٩٦٦ (١) ٢٩١٤٣٥١

[www.kpmg.com.sa](http://www.kpmg.com.sa)

## جدول المحتويات

١	الجزء الأول: خطاب من رئيس مجلس إدارة المراعي	١
٢	الجزء الثاني: معلومات عامة	٢
٢	مقدمة	١
٢	شروط وأحكام العرض	٢
٢	خلفية وأسباب الصفقة	٢
٤	تمويل الصفقة	٤
٤	أهمية الصفقة	٥
٥	تفاصيل المساهمين	٦
٦	سعر إقبال السهم	٧
٦	إدراج أسهم المراعي الجديدة وإلغاء إدراج أسهم هادكو	٨
٧	سياسة توزيع الأرباح	٩
٧	الإدارة والعاملين ومواقع العمل	١٠
٧	اجتماعات الجمعية العامة غير العادية	١١
٨	المالك النهائي للأوراق المالية المُستحوذ عليها	١٢
٩	الترتيبات الخاصة ورسوم الانفصال	١٣
٩	المنافسة	١٤
١٠	هيكل شركة المراعي أو المجموعة في حال إتمام صفقة الاستحواذ	١٥
١١	الجزء الثالث: معلومات تتعلق بشركة المراعي	٢
١١	النشاطات	١
١٥	الهيكل التنظيمي لمجموعة المراعي وهيكل مجموعة المراعي	٢
١٨	الإدارة التنفيذية وأعضاء مجلس الإدارة	٣
١٩	استراتيجية المراعي	٤
٢٠	التداول الحالي والأداء الأخير	٥
٢٠	ملخص تحليلي للمركز المالي للشركة ونتائج أعمالها	٦
٢٧	الجزء الرابع: معلومات تتعلق بشركة هادكو	٤
٢٧	النشاطات	١
٢٠	الهيكل التنظيمي لهادكو وهيكل مجموعة هادكو:	٢
٢٣	الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة	٣
٢٤	استراتيجية هادكو	٤
٢٥	التداول الحالي والأداء الأخير	٥
٢٦	الجزء الخامس: عوامل المخاطرة	٥
٢٧	الجزء السادس: معلومات إضافية	٦
٢٧	بيانات المسؤولية	١
٢٧	الحصص في أسهم المراعي في يوم ٣٠ يونيو عام ٢٠٠٩م	٢
٢٨	الحصص في أسهم هادكو في يوم ٣٠ يونيو عام ٢٠٠٩م	٣
٢٨	بيان تداول الأسهم	٤
٢٩	اتفاقية الصفقة	٥
٤٠	العقود الجوهرية لهادكو	٦
٤٠	العقود الجوهرية للمراعي	٧
٤١	الضرائب والزكاة	٨
٤١	الدعاوى القضائية	٩

٤١	الموافقات	١٠
٤٢	إعلان التقيد	١١
٤٢	الوثائق المتاحة للمعاينة	١٢
٤٣	الجزء السابع: شروط وأحكام العرض	٧
٤٦	الجزء الثامن: البيانات المالية التاريخية	٨
٦٢	الملحق ١: التعريفات	٩
٦٥	الملحق ٢: تميم هادكو	١٠
٦٨	المقدمة	١
٦٨	الصفحة	٢
٦٩	رأي مجلس إدارة هادكو في الصفقة	٣
٠٧	رأي مجلس الإدارة في خطط المراعي بشأن هادكو	٤
٧٠	رأي مجلس الإدارة في خطط المراعي بشأن موظفي هادكو	٥
٧٠	تملك الأسهم والمعاملات	٦
٧٢	عقود هادكو الجوهرية	٧
٧٢	الضرائب والزكاة	٨
٧٢	الإجراء الذي يلزم اتخاذه	٩
٧٣	معلومات إضافية	١٠
٧٣	الوثائق المتاحة للاطلاع	١١
٧٤	الملحق رقم ١: التعريفات المستخدمة	١٢
٧٦	الملحق رقم ٢: الاستشارة المستقلة	١٣
٧٨	الملحق رقم ٣: التحليلات التوضيحية	١٤
٨١	الملحق رقم ٤: التصويت عن بعد	١٥
٨٢	الملحق ٢: تفاصيل تعاملات المساهمين	٨

## الجزء الأول: خطاب من رئيس مجلس إدارة المراعي

١٢ شعبان ١٤٣٠هـ الموافق ٢ أغسطس ٢٠٠٩م

النية المؤكدة للمراعي للاستحواذ على كامل حصة رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو

الإخوة والأخوات مساهمي هادكو

يطيب لي الإشارة إلى إعلان مجلس إدارة شركة المراعي «المراعي» بتاريخ ١ يوليو عام ٢٠٠٩م عن نيته المؤكدة للاستحواذ على كامل أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لشركة حائل للتنمية الزراعية، («هادكو») وذلك بموجب الاتفاقية التي أبرمها مع مجلس إدارة هادكو فيما يتعلق بالشروط التي عرضتها المراعي للاستحواذ وفقاً للأنظمة ولوائح هيئة السوق المالية (بما في ذلك لائحة الاندماج والاستحواذ)، وكذلك نظام الشركات.

ويتكون المقابل الإجمالي الذي ستقدمه المراعي لمساهمي هادكو من ستة ملايين من أسهم المراعي الجديدة التي سيتم إصدارها عن طريق زيادة رأسمال المراعي، ومبلغ ١٥ مليون ريال سعودي نقداً، وبهذا تكون قيمة السهم الواحد من أسهم هادكو مبلغ (٢١.٧) واحد وثلاثون ريالاً وسبعون هللة، أو مبلغ (٩٤٩.٥) تسعمائة وتسع وأربعون مليون ونصف مليون ريال سعودي فيما يتعلق بكامل حصة رأس المال المصدرة من هادكو وفقاً لسعر إقفال المراعي يوم ٢٠ يونيو عام ٢٠٠٩م وهو ١٥٥,٧٥ ريال سعودي، والذي يمثل آخر يوم تداول قبل نشر إعلان النية المؤكدة. وفي حال إتمام الصفقة وفقاً لشروطها سيصبح مساهمو هادكو مساهمين في المراعي، وستكون هادكو شركة تابعة مملوكة بالكامل للمراعي.

بالنظر إلى الإمكانيات الانتاجية المتنوعة التي تتمتع بها هادكو، والتي تنعكس إيجاباً على وضعها الحالي في السوق السعودي، فإن الاستحواذ المقترح على هادكو يتماشى مع الأهداف الاستراتيجية للمراعي ويمكنها من الدخول إلى الأسواق التي تعمل بها هادكو، وما ذكر يجعل مجلس إدارة المراعي مطمئناً بأن عملية الاستحواذ، في حال إتمامها، ستعزز من الوضع المتميز للمراعي بصفقتها أحد أكبر منتجي الأغذية الاستهلاكية المتنوعة في الشرق الأوسط وهذا بدوره سيفيد مساهميها الحاليين والمستقبليين.

وتخطط المراعي لتوسعة أعمال هادكو والتركيز على تنمية قطاع الدواجن، وترى المراعي أن هادكو مهيأة للاستفادة من الخبرة التي اكتسبتها إدارة المراعي فيما يتعلق بكيفية الدخول والتوسع في أسواق جديدة، وذلك عن طريق الاستفادة من موارد المراعي الحالية، وخبرتها في مجال المبيعات، ومعرفتها ب قنوات البيع، والتخطيط والتنفيذ، وإدارة المشاريع.

يتحمل أعضاء مجلس إدارة المراعي كافة المسؤولية عن المعلومات الواردة في مستند العرض هذا وحسب علم واعتقاد أعضاء مجلس الإدارة الذين اتخذوا كل العناية اللازمة لضمان ذلك فإن المعلومات الواردة في مستند العرض هي مطابقة للحقائق ولا تحتوي على أخطاء جوهرية من المحتمل أن تؤثر على أهمية واكتمال مستند العرض.

تم إعداد المعلومات الواردة في مستند العرض فيما يتعلق بهادكو بناءً على المعلومات المتوفرة للعمامة وبالتعاون مع مجلس إدارة هادكو ومستشاريها الماليين وبعد اطلاعهم وموافقهم على المعلومات المتعلقة بهادكو. وبالتالي لا تتحمل المراعي وأعضاء مجلس إدارتها ومستشاريها المالي أي مسؤولية تجاه دقة المعلومات الواردة في مستند العرض هذا فيما يتعلق بشركة هادكو.

في حال وجود أية استفسارات حول المعلومات المدرجة في مستند العرض، أو عن أي أمر آخر يتعلق بالصفقة، يُرجى الاتصال بالإدارة القانونية في المركز الرئيسي للمراعي، هاتف: ٠١٤٧٠٠٠٥ - تحويلة: ١٣٥٦، ص. ب ٨٥٢٤، الرياض، ١١٤٩٢، المملكة العربية السعودية، أو زيارة موقعنا [www.almarai.com](http://www.almarai.com)، علماً بأن أي إجابة على الاستفسارات التي قد ترد للمراعي لا يمكن اعتبارها بأي حال من الأحوال ترويجاً للصفقة أو استشارة قانونية أو مالية أو ضريبية.

وجدير بالذكر أن صفقة الاستحواذ تحظى بتأييد وتوصية كل من مجلسي إدارة المراعي وهادكو. (يُرجى مراجعة الملحق (٢) لمستند العرض بخصوص توصية مجلس إدارة هادكو)

سمو الأمير سلطان بن محمد بن سعود الكبير  
رئيس مجلس إدارة المراعي

## الجزء الثاني: معلومات عامة

### مقدمة

في العاشر من شهر ذو القعدة عام ١٤٢٩هـ الموافق للثامن من شهر نوفمبر عام ٢٠٠٨م، أعلنت المراعي أنها قدمت عرضاً للاستحواذ على كامل أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو بواقع (١) سهم في المراعي مقابل (٦) أسهم في هادكو، وبالتالي إصدار (٥) خمسة ملايين سهم جديد في المراعي لصالح مساهمي هادكو. وقد مثل هذا العرض المقترح آنذاك زيادة بنسبة (٢٩٪) عن سعر إغلاق سهم هادكو بتاريخ ١١/٧/١٤٢٩هـ (الموافق ١١/٥/٢٠٠٨م) بناءً على سعر إغلاق المراعي في نفس اليوم.

وفي الرابع عشر من شهر جمادي الأول عام ١٤٢٠هـ الموافق للتاسع من شهر مايو عام ٢٠٠٩م، أعلن كل من مجلس إدارة المراعي ومجلس إدارة هادكو توصلهما لاتفاق فيما يتعلق بالشروط التي اقترحتها المراعي للاستحواذ على كامل أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو ووفقاً للأنظمة واللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية، ونظام الشركات وتم الاتفاق على أساس تبادل أسهم الشركتين بحيث يحصل مساهمي هادكو على سهم واحد جديد في المراعي مقابل خمسة أسهم في هادكو إضافة إلى خمسين هلة لكل سهم مملوك في هادكو.

وفي الثامن من شهر رجب عام ١٤٢٠هـ الموافق للأول من شهر يوليو عام ٢٠٠٩م، أعلن مجلس إدارة المراعي نيته المؤكدة في الاستحواذ على كامل أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو.

إن الغرض من هذا المستند هو: (١) شرح خلفية وأسباب الصفقة، و(٢) تزويد مساهمي هادكو بتفاصيل الصفقة، و(٣) تزويد مساهمي هادكو بمعلومات كافية لتمكينهم من التصويت لصالح أو ضد القرارات المقترحة لإقرار الصفقة في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو، إما بالتصويت شخصياً أو بالوكالة أو عن طريق التصويت عن بعد (والذي يوضح الملحق رقم (٢) المزيد من المعلومات بشأنه).

### ٢ شروط وأحكام العرض

يشتمل العرض المقدم لصفقة استحواذ المراعي على كامل أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو وفقاً للأنظمة واللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية (بما في ذلك لائحة الاندماج والاستحواذ) ونظام الشركات، على المقابل المقدم من المراعي للاستحواذ على كامل أسهم هادكو وفقاً للشروط كما هو موضح أدناه. وإذا تمت الموافقة على إقرار الصفقة من النسبة المطلوبة لمساهمي المراعي ومساهمي هادكو في اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي والجمعية العامة غير العادية لهادكو على التوالي، وإذا تمت الصفقة وفقاً للشروط، فسوف يترتب على ذلك أن يصبح جميع مساهمي هادكو مساهمين جدد في المراعي، وتصبح هادكو شركة تابعة مملوكة بالكامل للمراعي.

وفقاً لشروط وأحكام العرض الموضحة في هذا المستند، عرضت المراعي الاستحواذ على كامل أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو مقابل ما يلي:

- عن كل ٥ أسهم مملوكة في هادكو: يتم إصدار سهم واحد من أسهم المراعي الجديدة، و
- عن كل سهم واحد من الأسهم المملوكة في هادكو: يتم دفع مبلغ نقدي وقدره ٠,٥٠ ريال سعودي

وقد تم إقرار الشروط من قبل مجلس إدارة المراعي ومجلس إدارة هادكو، بما في ذلك نسب التبادل المشار إليها في الفقرة رقم (٢) أعلاه.

بالنسبة لكسور أسهم المراعي الجديدة فلن يتم تخصيصها أو إصدارها مباشرة لمساهمي هادكو، وإنما سيتم تجميعها وبيعها في تداول بسعر السوق السائد، وستودع عائدات بيعها في حسابات مساهمي هادكو المستحقين لها بالنسبة والتناسب. علماً بأن المراعي قد وافقت على تحمل نفقات بيع كسور الأسهم والبالغة حوالي عشرة آلاف ريال سعودي كأتعاب مقابل هذه الخدمة من تداول.

بناءً على شروط وأحكام العرض يتبين مايلي:

تم تقييم سعر سهم هادكو بـ ٣٠,١٠ ريال سعودي بناءً على سعر إقبال سهم المراعي البالغ ١٤٨,٠٠ ريال سعودي في ٦ مايو عام ٢٠٠٩م (وهو آخر يوم للتداول قبل إعلان المراعي توصلها لاتفاق مع هادكو فيما يتعلق بالصفقة بتاريخ ٩ مايو عام ٢٠٠٩م)، ومبلغ ٠,٥٠ ريال سعودي نقداً عن كل سهم من أسهم هادكو، ويمثلان معاً:

- علاوة قدرها ١٦ بالمائة تقريباً من سعر إقبال سهم هادكو، البالغ ٢٦,٠٠ ريال سعودي في يوم ٦ مايو عام ٢٠٠٩م (وهو آخر يوم للتداول قبل إعلان المراعي توصلها لاتفاق مع هادكو فيما يتعلق بالصفقة بتاريخ ٩ مايو عام ٢٠٠٩م)،
- علاوة قدرها حوالي ٦٦ بالمائة من سعر إقبال سهم هادكو، البالغ ١٨,١٥ ريال سعودي في يوم ٥ نوفمبر عام ٢٠٠٨م، (وهو آخر يوم تم فيه تداول الأسهم قبل إعلان المراعي عن تقديمها عرضاً رسمياً لهادكو في يوم ٨ نوفمبر عام ٢٠٠٨م).

ووفقاً لسعر إقبال أسهم المراعي البالغ ١٥٥,٧٥ ريال سعودي يوم ٣٠ يونيو عام ٢٠٠٩م (وهو آخر يوم لتداول الأسهم قبل إعلان النية المؤكدة)، والقيمة النقدية المدفوعة لسهم هادكو، وهي ٠,٥٠ ريال سعودي، فإن الصفقة تقدر قيمة كامل أسهم هادكو بنحو ٩٤٩,٥ مليون ريال سعودي تقريباً.

وعليه، فإن إجمالي ما ستقدمه المراعي لمساهمي هادكو بموجب الصفقة هو ستة ملايين سهم من أسهم المراعي الجديدة وهو ما يشكل مانسبته ٢, ٥٪ تقريباً من رأسمال المراعي الجديد، و١٥ مليون ريال سعودي نقداً سيتم إيداعها في الحساب البنكي الخاص لمحفظة كل مساهم من مساهمي هادكو بحيث يصرف لكل مساهم من مساهمي هادكو ٥٠, ٠ ريال سعودي عن كل سهم من الأسهم المملوكة له. وفي حال قيام المراعي بالإعلان عن توزيعات أرباح الأسهم، أو قيامها بتوزيع أو إصدار أي أسهم أخرى من أسهم المراعي (مقابل رسلة الأرباح، أو إصدار أسهم حقوق أولوية أو تخفيض قيمة الأسهم، أو أي تعديل آخر في الحقوق المتعلقة بأي جزء من أسهم رأس المال المصدرة من قبل المراعي)، أو إعادة تنظيم أسهم رأس المال الخاصة بها قبل إتمام الصفقة («إعادة الهيكلة»)، فسيتم تعديل المقابل الذي ستقدمه المراعي لمساهمي هادكو بالتقدير المناسب لضمان تلقي مساهمي هادكو القيمة الاقتصادية نفسها الخاصة بأسهم هادكو، بدون أن يتأثروا من عملية إعادة الهيكلة.

سيتم إصدار أسهم المراعي الجديدة كأسهم مدفوعة القيمة بالكامل، وسوف تتساوى مع أسهم المراعي المصدرة حالياً من كل النواحي، وسوف يتم تملكها من قبل مساهمي هادكو خالية من جميع الرهونات، والمصالح العادية، والرسوم، والأعباء، وحقوق الشفعة، وغيرها من حقوق أو مصالح الغير، بالإضافة إلى الحصول على جميع الحقوق الأخرى الناشئة عن تملك الأسهم، بما في ذلك الحق في الحصول على أي أرباح تعلنها المراعي بعد إتمام الصفقة وتملك مساهمي هادكو لأسهم المراعي الجديدة.

إذا تم إقرار الصفقة من قبل مساهمي هادكو في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو، ومن قبل مساهمي المراعي في اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي، فسيتم إلغاء إدراج أسهم هادكو في تداول، ومع ذلك، ستستمر هادكو في التواجد كشركة تابعة ومملوكة بالكامل للمراعي. وسوف يحصل جميع مساهمو هادكو بما فيهم من لم يصوتوا على القرارات المقترحة لإقرار الصفقة، أو من قاموا بالتصويت ضدها، على أسهم المراعي الجديدة بالإضافة إلى حصولهم على المقابل النقدي وفقاً لشروط وأحكام الصفقة. وفي حال الموافقة على الصفقة من قبل مساهمي المراعي وهادكو في الجمعية العامة غير العادية المنعقدة في هذا الخصوص لكلتا الشركتين، فإن مساهمي هادكو سوف يملكون نسبة ٢, ٥٪ تقريباً من أسهم رأسمال المراعي الجديد (الذي يتكون من أسهم رأسمال المراعي المصدرة حالياً إضافة إلى الأسهم التي سيتم إصدارها لمساهمي هادكو).

سيتم تقديم طلب للجهات المختصة في حال إقرار الصفقة لإلغاء إدراج أسهم هادكو وطلب إدراج أسهم المراعي الجديدة والمصدرة لمساهمي هادكو، ومن المتوقع أن يتم ذلك وفقاً للجدول الزمني المتوقع للأحداث الأساسية، والموضح في الصفحة رقم (ج).

### ٣ خلفية وأسباب الصفقة

في التاسع من شهر مايو عام ٢٠٠٩م، أعلن مجلسا إدارتي المراعي وهادكو عن توصلهما لاتفاق حول استحواذ المراعي على كامل أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو وفقاً للأنظمة واللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية ونظام الشركات.

الاستحواذ المقترح لهادكو يتناسب مع استراتيجية المراعي في التوسعات الأفقية والعمودية والجغرافية. ففي عام ٢٠٠٧م استحوذت المراعي على شركة المخازن الغربية المحدودة وذلك لتوسيع قاعدة منتجاتها في المنطقة. وهي شركة رائدة في مجال إنتاج وتوزيع منتجات المخازن وتشتهر بعلامتها التجارية «لوزين»، وقد ساهمت المراعي في تطوير منتجات المخازن وتوسيع نطاق مبيعاتها لتشمل دول مجلس التعاون الخليجي .

وفي إطار سعي المراعي لتوسيع رقعة عملياتها جغرافياً فقد قامت في شهر يناير من عام ٢٠٠٩م بالاستحواذ على نسبة ٧٥ بالمائة من شركة طيبة للاستثمار والصناعات الغذائية المتطورة، وهي شركة أردنية لإنتاج العصائر ومنتجات الألبان، وفي شهر فبراير من عام ٢٠٠٩، دخلت المراعي في اتفاقية شراكة مع شركة بيبسي («بيبيسيكو») لإنشاء شركة مشتركة، وفي الحادي عشر من شهر يونيو من عام ٢٠٠٩م وقعت المراعي اتفاقية للاستحواذ على كامل أسهم الشركة الدولية لمشروعات التصنيع الزراعي («بيتي»)، وهي شركة مصرية لإنتاج الألبان والعصائر، ويتوقع إتمام الاستحواذ في الربع الثالث من عام ٢٠٠٩م. تعتقد إدارة المراعي أن عمليات الاستحواذ المذكورة أعلاه، والمشاريع المشتركة، من شأنها زيادة النطاق الجغرافي لنشاطات المراعي وأماكن تواجدها.

ويتماشى الاستحواذ المقترح على هادكو مع الأهداف الاستراتيجية للمراعي، حيث تخطط المراعي لتوسعة الأعمال التجارية لهادكو، والتركيز على تنمية قطاع الدواجن. كما ترى المراعي أن هادكو مهيأة للاستفادة من الخبرة التي اكتسبتها إدارة المراعي فيما يتعلق بالدخول والتوسع في أسواق جديدة، وتعتزم المراعي الاستفادة من مواردها الحالية، وخبرتها في مجال المبيعات، ومعرفتها بقنوات البيع، والتخطيط والتنفيذ، وإدارة المشروعات، لتطوير قدرات هادكو الإدارية والفنية من أجل تحقيق المزيد من النمو للشركة في المستقبل.

ستضيف المراعي الكثير لخطط هادكو الاستراتيجية من خلال خبرة المراعي الكبيرة في توسعة وتطوير أعمالها واستثماراتها الجديدة، وستقوم المراعي بتحديداً بمراجعة شاملة لجميع خطط هادكو الحالية وستعمل على تطويرها وتميئتها بناء على تجاربها السابقة مع الشركات التي استحوذت عليها. وتملك المراعي معرفة واسعة في تطوير المنتجات وعمليات التوزيع بالتجزئة مما سيساهم بشكل كبير في تطوير قطاع الدواجن عن طريق تزويد المستهلك بتشكيلة واسعة من المنتجات في عبوات مناسبة و عملية، بالإضافة إلى توفير شبكة متكاملة للتوزيع تماماً مثل شبكة التوزيع الحالية التي تستخدمها المراعي في توزيع منتجاتها الأخرى. كما ان التوسعات الأخيرة للمراعي خارج المملكة سيساعد هادكو في التوسع أيضاً خارج المملكة مما سيساعد الشركة في الوصول إلى عدد أكبر من المستهلكين. وبالإضافة إلى الخبرة الطويلة لهادكو التي امتدت إلى أكثر من ٢٥ عاما في مجال الزراعة فإن برامج تدريب وتطوير الموظفين التي ستقدمها المراعي لموظفي هادكو ستضيف المزيد من القدرات والمهارات التي ستساعدهم في تطبيق خطط النمو والتطوير للشركة.

وستساهم هادكو في تعزيز التوسع العمودي أو الرأسي لعمليات المراعي عن طريق توفيرها للمواد الخام الرئيسية لقطيع الماشية، وبالتالي سيؤدي ذلك لرفع الهوامش الربحية وتخفيض مخاطر الموزعين، وستساهم أيضا الأراضي المملوكة من قبل هادكو في استعادة المراعي منها عن طريق استخدام البعض منها في الأعمال الخاصة بالمراعي وبالتحديد في قطاع الألبان.

## ٤ تمويل الصفقة

في حال الموافقة على الصفقة من قبل مساهمي المراعي ومساهمي هادكو في الجمعية العامة غير العادية المنعقدة في هذا الخصوص لكلتا الشركتين ستقوم المراعي بسداد مقابل الصفقة كما يلي:

### ٤-١ المقابل النقدي

سداد المقابل النقدي لصالح مساهمي هادكو والبالغ ١٥ مليون ريال سعودي من موارد المراعي الخاصة. ولن تحتاج المراعي إلى الحصول على أي تمويل خارجي لسداد هذا المقابل.

ستقوم المراعي بفتح حساب وديعة مشروطة لدى البنك العربي الوطني بحيث تقوم المراعي بإيداع المقابل النقدي ومقداره ١٥ مليون ريال سعودي في هذا الحساب وإصدار تعليمات للبنك لتحويل المبلغ النقدي المستحق لكل مساهم من مساهمي هادكو في الحساب البنكي الخاص بكل مساهم من مساهمي هادكو وفقاً للمعلومات التي ستوفرها تداول وذلك في حال اقرار الصفقة من قبل مساهمي المراعي ومساهمي هادكو. إضافة إلى ذلك وبناءً على الفقرة (د) من المادة ٢٦ من لائحة الاندماج والاستحواذ، أصدر البنك العربي الوطني، بناءً على طلب المراعي، ضمان بنكي باسم شركة مورغان ستانلي السعودية لضمان دفع المقابل النقدي لمساهمي هادكو وذلك من خلال تسهيل الضمان البنكي في حال عدم قيام المراعي، على الرغم من موافقة مساهمي المراعي ومساهمي هادكو على الصفقة، بإصدار تعليمات للبنك العربي الوطني بتحويل المبلغ النقدي المستحق لكل مساهم من مساهمي هادكو في الحسابات البنكية الخاصة بهم.

### ٤-٢ إصدار أسهم جديدة (زيادة رأس المال)

ستقوم المراعي بإصدار ستة ملايين سهم جديد لصالح مساهمي هادكو، وستكون الأسهم الجديدة متساوية التصنيف من جميع النواحي مع أسهم المراعي المصدرة حالياً.

وبهذا يؤكد مجلس إدارة المراعي أن دفع أي عمولة أو سداد قيمة أو ضمان أية أوراق مالية بموجب أي التزام مادي على الشركة (سواء كان عرضياً أم لا) لن يعتمد بأي شكل من الأشكال على توسعة أعمال هادكو.

## ٥ أهمية الصفقة

يعتقد مجلس إدارة شركة المراعي أن الصفقة ستضيف مزايا هامة لمساهمي المراعي الحاليين والمستقبليين.

### سجل النمو والتطور في المراعي

أثبتت المراعي بشكل متواصل ومتعاقب قدرتها على رفع إيراداتها وصافي دخلها. فمنذ عام ٢٠٠٢م وحتى عام ٢٠٠٨م، رفعت المراعي إيراداتها من ١,٦٠١ مليون ريال سعودي إلى ٥,٠٢٠ مليون ريال سعودي. كما رفعت المراعي صافي أرباحها من ٣٥٢ مليون ريال سعودي إلى ٩١٠ مليون ريال سعودي في نهاية عام ٢٠٠٨م.<sup>١</sup>

### تقدم هذه الصفقة لهادكو موارد أساسية لتمويل فرص نموها في سوق الدواجن

يمثل قطاع الدواجن نسبة كبيرة من أعمال هادكو حيث شكلت مبيعات الدواجن ٥٩ بالمئة من مبيعات هادكو للعام ٢٠٠٨م.<sup>٢</sup> على الرغم من أن المراعي تعتبر منتجاً للمنتجات الغذائية ذات الجودة العالية في المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي وتتمتع بالقدرة على توفير سيولة مالية عالية تمكنها من تحقيق فرص نمو جيدة في الأسواق الجديدة، فإنه ليس للمراعي حضور في قطاع الدواجن الطازجة حالياً. سياترّب على إتمام الصفقة عدة أمور من شأنها تحقيق مردود مادي واقتصادي ومعنوي لمساهمي المراعي الحاليين والمستقبليين ومن هذه الأمور دخول المراعي لقطاع الدواجن الطازجة، واستفادة هادكو من إمكانيات المراعي العالية من ناحية قدرتها على توفير السيولة وتواجدها القوي في الأسواق المحلية وأسواق دول مجلس التعاون الخليجي.

تعتقد إدارة كل من المراعي وهاكو أن الجمع بين حقيقة أن الدواجن سلعة غذائية رئيسية للمستهلكين بالمملكة العربية السعودية وتفضيل المستهلكين للدواجن الطازجة المنتجة محلياً والمذبوحة وفقاً للشريعة الإسلامية على غيرها، يوفر أساساً قوياً لنمو متواصل في سوق الدواجن بالمملكة العربية السعودية.

١ المصدر: التقرير السنوي لشركة المراعي لعام ٢٠٠٨م و التقرير السنوي لشركة المراعي لعام ٢٠٠٢م.

٢ المصدر: التقرير السنوي لشركة هادكو لعام ٢٠٠٨م

## إمكانية تعزيز وزيادة الانتفاع بأراضي هادكو المتاحة للاستخدام

باعتبار المراعي الشركة الأكثر تكاملاً في مجال منتجات الألبان في المملكة العربية السعودية من خلال تملكها وإدارتها لعدد من المزارع والحظائر التي يتم تربية قطعان الأبقار المملوكة لها فيها، فإنها تتمتع بخبرة متميزة في إدارة الأراضي. لذا ترى إدارة المراعي أن موقع وجود الأراضي التي تملكها هادكو بما في ذلك الأرض البالغة مساحتها ٢١٨,٧ مليون متر مربع في حائل وأراض أخرى في الجوف والسقوى، تمثل فرصاً لتعزيز الانتفاع بالأراضي الحالية مما يشكل نواة لمردود أكبر لمساهمي المراعي الحاليين والمستقبليين. كما تعتقد المراعي أنها من خلال الإدارة والتخطيط الدقيقين، سوف تتمكن من تطوير وإدارة هذه الأراضي في مجالات الزراعة والعلف والألبان بما يكفل تحقيق عائدات مالية مجزية لمساهميها.

## الفرص المحتملة لتطوير العمليات التشغيلية عن طريق التكامل الرأسي

تركز المراعي بصورة دائمة على تأمين المواد الخام الضرورية لتشغيل أعمالها وأنشطتها بكفاءة وفعالية، غير أنه في نفس الوقت قد يترتب على التقلب السريع في أسعار المواد الخام آثار سلبية على أرباح المراعي. في ظل الترتيبات الحالية، فإن هادكو ستقوم بإنتاج وبيع أعلاف الماشية للمراعي لاستخدامه كعلف لقطعان الماشية المملوكة لها، والتي تمثل مكوناً أساسياً في تكاليف تصنيع منتجات الألبان، وستتمكن المراعي من خلال هذا الاستحواذ من تأمين المزيد من موارد الأعلاف الخضراء وتحسين جودة العلف الحيواني، وتقليل تكاليفه من خلال توفيره من موارد الشركة الداخلية.

## إمكانية دعم، وتطوير الهيكل والأداء التشغيلي لهادكو

أثبتت المراعي فيما سبق قدرتها على تنفيذ عمليات التطوير والتحسين على الشركات التي تستحوذ عليها بسرعة وبكفاءة. وعلى سبيل المثال لا الحصر، قامت المراعي بالاستحواذ على شركة المغازب الغربية المحدودة والشركة العالمية لخدمات المغازب المحدودة في عام ٢٠٠٧م. وقد أسهمت إدارة المراعي للشركتين برفع حجم مبيعاتها الموحدة إلى ٣٦٨,٨ مليون ريال سعودي وربحها الصافي إلى ٧٤,٨ مليون ريال سعودي للعام ٢٠٠٧ وذلك من حجم مبيعات بلغ ٢٨٥,٥ مليون ريال سعودي وربح صافي بلغ ٤٨,٩ مليون ريال سعودي للعام ٢٠٠٦م أي بنسب بلغت ٢٩٪ و ٥٢٪ على التوالي منذ السنة الأولى بعد الاستحواذ. وتعتقد إدارة المراعي أنه من خلال الاستحواذ على هادكو، سوف تتمكن المراعي من توسيع شبكة توزيع هادكو إلى حد كبير، وزيادة كفاءة عملية التوزيع، وسوف يكون من شأن الجمع بين كل ذلك إضافة إلى الاسم التجاري القوي والمعروف للمراعي، إحداث نمو قوي في أعمال هادكو.

## ٦ تفاصيل المساهمين

فيما يلي هيكل الملكية الخاص بالمراعي (كما في ٢ سبتمبر ٢٠٠٩م):

الاسم	الوصف	الدولة	نسبة الملكية %
سمو الأمير سلطان بن محمد بن سعود الكبير	فرد	المملكة العربية السعودية	٣٠,٢٥
مجموعة صافولا	شركة مساهمة	المملكة العربية السعودية	٢٧,٩٠
شركة عمران محمد العمران وشركاؤه	شركة ذات مسؤولية محدودة	المملكة العربية السعودية	٥,٧٠
أعضاء مجلس الإدارة (الموضحة أسماؤهم في الجزء الثالث من هذا المستند)	أفراد	المملكة العربية السعودية	٢,٩٠
الجمهور	---	---	٢٣,٢٥
الإجمالي	---	---	١٠٠

المصدر: تداول

وفيما يلي هيكل الملكية الخاص بهادكو (كما في ٢ سبتمبر ٢٠٠٩م):

الاسم	الوصف	الدولة	نسبة الملكية %
شركة العليان السعودية الاستثمارية المحدودة	شركة ذات مسؤولية محدودة	المملكة العربية السعودية	٧,٤٠
شركة صالح عبدالعزيز الراجحي وشركاه المحدودة	شركة ذات مسؤولية محدودة	المملكة العربية السعودية	٦,٠٠
عبدالله سعد عبد الرحمن الراشد	فرد	المملكة العربية السعودية	٥,٣٠
الجمهور	---	---	٨١,٣٠
الإجمالي	---	---	١٠٠

المصدر: تداول

## الإفصاح عن التعاملات خلال فترة العرض

وفقاً للائحة الاندماج والاستحواذ، فإنه يجب على أي شخص يملك خلال فترة العرض، (منفرداً أو مع أي شخص يتصرف بالاتفاق معه) نسبة ١٪ أو أكثر من أسهم المراعي أو أسهم هادكو أن يقوم بإشعار هيئة السوق المالية في نهاية يوم التداول الذي يتم فيه تملكه للحصة التي يجب الإفصاح عنها.

## ٧ سعر إقفال السهم

سعر إقفال المراعي في: اليوم الأول للتداول من كل شهر من الأشهر الستة السابقة لتاريخ نشر هذا المستند، وآخر يوم للتداول قبل إعلان النية المؤكدة، وآخر تاريخ متاح قبل نشر هذا المستند كالتالي:

التاريخ	سعر الإقفال (بالريال السعودي)
٢٠٠٩/٩/١٢ م (آخر تاريخ متاح قبل نشر مستند العرض)	١٦٢,٢٥
٢٠٠٩/٨/١ م	١٥٢,٥٠
٢٠٠٩/٧/١ م	١٥٥,٠٠
٢٠٠٩/٦/٣٠ م (آخر يوم للتداول قبل إعلان النية المؤكدة)	١٥٥,٧٥
٢٠٠٩/٦/١ م	١٤٣,٥٠
٢٠٠٩/٥/٢ م	١٤٦,٠٠
٢٠٠٩/٤/١ م	١٥٢,٠٠
٢٠٠٩/٣/١ م	١٤٨,٠٠
٢٠٠٩/٢/١ م	١٣٩,٠٠

سعر إقفال هادكو في: اليوم الأول للتداول من كل شهر من الأشهر الستة السابقة لتاريخ نشر هذا المستند، وآخر يوم للتداول قبل إعلان النية المؤكدة، وآخر تاريخ متاح قبل نشر هذا المستند كالتالي:

التاريخ	سعر الإقفال (بالريال السعودي)
٢٠٠٩/٩/١٢ م (آخر تاريخ متاح قبل نشر مستند العرض)	٣١,٧٠
٢٠٠٩/٨/١ م	٢٩,٨٠
٢٠٠٩/٧/١ م	٣٠,٠٠
٢٠٠٩/٦/٣٠ م (آخر يوم للتداول قبل إعلان النية المؤكدة)	٢٩,١٠
٢٠٠٩/٦/١ م	٢٧,٧٠
٢٠٠٩/٥/٢ م	٢٤,٩٥
٢٠٠٩/٤/١ م	٢٢,٩٥
٢٠٠٩/٣/١ م	٢١,٥٠
٢٠٠٩/٢/١ م	٢٢,٩٥

## ٨ إدراج أسهم المراعي الجديدة وإلغاء إدراج أسهم هادكو

تم تقديم طلب لهيئة السوق المالية للتسجيل في القائمة الرسمية وطلب إدراج أسهم المراعي الجديدة، وقد وافقت هيئة السوق المالية على طلب المراعي إصدار ستة ملايين من أسهم المراعي الجديدة شريطة أن تتم الموافقة على الصفقة من قبل:

١. مساهمي المراعي في الجمعية العامة غير العادية، و
٢. مساهمي هادكو ممن يملكون أكثر من ٥٠٪ من رأسمال شركة هادكو، كحد أدنى، (وذلك حسب التعليمات الصادرة من هيئة السوق المالية في هذا الخصوص) سواء كان ذلك في الجمعية العامة غير العادية الأولى أو الثانية

وتم أيضاً تقديم طلب لإدراج أسهم المراعي الجديدة في تداول ضمن الأوراق المالية المدرجة على القائمة، ومن المتوقع أن يصبح الإدراج ساري ونافذ المفعول، وأن يبدأ تداول أسهم المراعي الجديدة في تداول وفقاً للجدول الزمني المتوقع للأحداث الأساسية، والموضح في الصفحة رقم (ج).

وفي حال إقرار الصفقة سيتم تقديم طلب للجهات المختصة لإلغاء إدراج أسهم هادكو وطلب إدراج أسهم المراعي الجديدة والمصدرة لمساهمي هادكو، ومن المتوقع أن يتم ذلك وفقاً للجدول الزمني المتوقع للأحداث الأساسية، والموضح في الصفحة رقم (ج).

## ٩ سياسة توزيع الأرباح

تتمتع المراعي بسجل قوي في تحقيق العوائد لمساهميها، حيث وزعت أرباح لمساهميها عن كل عام منذ الاكتتاب العام لأسهم المراعي في عام ٢٠٠٥م (باستثناء السنة المالية ٢٠٠٥م عندما تم استبدال أرباح الأسهم بإصدار وتوزيع أسهم مجانية على المساهمين)، وقد تمكنت المراعي من توزيع أرباح على مساهميها مع الاستمرار في الوقت نفسه في الاستثمار في توسيع أنشطتها. تعتقد إدارة المراعي أن الصفقة لن تكون بأي حال سبباً في تغيير قدرة الشركة على توزيع الأرباح على مساهميها على الرغم من أنه لا يمكن تقديم أي ضمانات فيما يتعلق بتوزيع أرباح أو وجود أي مؤشر على حجم الأرباح المستقبلية لأسهم المراعي.

ويبين الجدول التالي تفاصيل توزيعات أرباح المراعي للسهم الواحد للثلاث السنوات الأخيرة ٢٠٠٦م، ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م:

٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٦	
٣,٥	٢,٥	٢,٠	الربح الموزع للسهم عن السنة المالية (بالريال السعودي)
%٤٠	%٢٥	-	النمو في الأرباح الموزعة
٢٠٠٩/٠٣/٢٣م	٢٠٠٨/٠٣/٢٤م	٢٠٠٧/٠٣/٢٧م	تاريخ الاستحقاق
١٤٨,٠	١٣٤,٥	٨٠,٠	سعر السهم في تاريخ الاستحقاق
%٢,٤	%١,٩	%٢,٥	مردود الربح الموزع (الربح الموزع للسهم / سعر السهم في تاريخ الاستحقاق)

المصدر: تداول

وزعت المراعي أرباحاً للأسهم عن السنة المالية ٢٠٠٧م بلغت ٢,٥٠ ريال سعودي لكل سهم، وبلغت في مجملها ٢٧٢,٥ مليون ريال سعودي أي ما نسبته ٤١ بالمائة من صافي دخل السنة. وقد ارتفع هذا الرقم إلى ٣,٥٠ ريال سعودي عن السهم للسنة المالية ٢٠٠٨م، لتصل إجمالي أرباح الأسهم إلى ٢٨١,٥ مليون ريال سعودي أو ما نسبته ٤٢ بالمائة.

وقد أوضحت الإدارة في تقريرها السنوي لعام ٢٠٠٨م أن ارتفاع مستوى الاستثمار في الأعوام القادمة قد يحد من قدرة المراعي على توزيع أرباح مرتفعة عن أسهم المراعي.

## ١٠ الإدارة والعاملين ومواقع العمل

تقوم سياسة المراعي الخاصة بالموارد البشرية على حسن اختيار وتدريب وتطوير قدرات العاملين لديها والمحافظة عليهم والمعاملة العادلة لجميع الموظفين التي تحقق لهم فرصاً متساوية، وتساهم هذه السياسة في التقدم الوظيفي والمهني للعاملين من العاملين وتحقق عوائد أفضل للمساهمين.

تنوي المراعي عند إتمام الصفقة تقديم خططها المستقبلية وشرحها لإدارة هادكو والاستماع إلى وجهات نظرهم ومن ثم تأكيد خططها والاستفادة من كل العناصر الإدارية المتاحة والقادرة على المساهمة في تحقيق خطط الشركة، وبهذا الخصوص فإن المراعي سوف تحترم جميع العقود الخاصة بالإدارة والعاملين لدى هادكو.

تنوي المراعي الاستفادة من الأراضي ومواقع العمل وجميع الموجودات الخاصة بهادكو الاستفادة المثلى التي تحقق خطط الشركة وأهدافها الاستراتيجية لمصلحة جميع الأطراف ذات العلاقة. وليست هناك خطط حالية لدى المراعي لتغيير موقع العمل الرئيسي لهادكو.

## ١١ اجتماعات الجمعية العامة غير العادية

تعتمد الصفقة - ضمن أمور أخرى موضحة في القسم السادس من مستند العرض - على الموافقات المنفصلة لمساهمي المراعي، ومساهمو هادكو في اجتماعات الجمعية العامة غير العادية للشركتين كما يلي:

## II-1 اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي

تتطلب الصفقة وزيادة رأس المال، موافقة مساهمي المراعي في اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي. ويتحقق النصاب القانوني لاجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي بحضور عدد من مساهمي المراعي، إما شخصياً أو بالوكالة، ممن يملكون ٥١ بالمائة على الأقل من أسهم المراعي. وسوف يتم إقرار القرارات المقترحة في اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي بما في ذلك قرارات الموافقة على الصفقة وزيادة رأس المال في حالة التصويت من قبل عدد من مساهمي المراعي ممن يملكون نسبة ٧٥ بالمائة على الأقل من أسهم المراعي الممثلة في الاجتماع، لصالح القرارات إما شخصياً أو بالوكالة.

في حالة عدم الوفاء بمتطلبات النصاب القانوني لاجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي، فستتم الدعوة لعقد اجتماع ثان للجمعية العامة غير العادية للمراعي («اجتماع الجمعية العامة غير العادية الثاني لشركة المراعي»). ويتحقق النصاب القانوني في اجتماع الجمعية العامة غير العادية الثاني للمراعي بحضور عدد من مساهمي المراعي، إما شخصياً أو بالوكالة، ممن يملكون ٢٥ بالمائة على الأقل من أسهم المراعي. وسيتم إقرار القرارات المزمع اقتراحها في الاجتماع الثاني للجمعية العامة غير العادية للمراعي، بما في ذلك إقرار الصفقة وزيادة رأس المال، عن طريق التصويت لصالح هذه القرارات من قبل مساهمي المراعي الذين يتمتعون بحق حضور الاجتماع والتصويت على القرارات المقترحة وبشرط أن يصوت لصالحها عدد من مساهمي المراعي ممن يملكون ٧٥ بالمائة على الأقل من أسهم المراعي، الممثلة في الاجتماع إما شخصياً أو بالوكالة.

## II-2 الجمعية العامة غير العادية لشركة هادكو والتصويت عن بعد

تتطلب الصفقة إقرار مساهمي هادكو لها في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو. ويتحقق النصاب القانوني لاجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو بحضور عدد من مساهمي هادكو، إما شخصياً أو بالوكالة، في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو، أو عن طريق التصويت عن بعد، ممن يملكون ٥٠ بالمائة من أسهم هادكو. وسيتم إقرار الصفقة، عن طريق التصويت لصالحها من قبل مساهمي هادكو الذين يتمتعون بحق حضور الاجتماع والتصويت على القرار المقترح شريطة: (١) أن يصوت عدد من مساهمي هادكو يمثلون ٧٥ بالمائة على الأقل من أسهم هادكو الحاضرين في الاجتماع، إما شخصياً أو بالوكالة، أو عن طريق التصويت عن بعد، لصالح الصفقة، و (٢) وفقاً لتعليمات هيئة السوق المالية أن تشكل ملكية مساهمي هادكو الذين صوتوا لصالح الصفقة، سواء شخصياً أو بالوكالة، أو عن طريق التصويت عن بعد، نسبة تزيد عن ٥٠ بالمائة من كامل أسهم هادكو.

في حالة عدم الوفاء بمتطلبات النصاب القانوني لاجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو، فستتم الدعوة لعقد اجتماع ثان للجمعية العامة غير العادية لهادكو («اجتماع الجمعية العامة غير العادية الثاني لشركة هادكو»). ويتحقق النصاب القانوني في اجتماع الجمعية العامة غير العادية الثاني لهادكو بحضور عدد من مساهمي هادكو، إما شخصياً أو بالوكالة، أو عن طريق التصويت عن بعد، ممن يملكون أكثر من ٢٥ بالمائة من أسهم هادكو. وسيتم إقرار الصفقة، عن طريق التصويت لصالحها من قبل مساهمي هادكو الذين يتمتعون بحق حضور الاجتماع والتصويت على القرار المقترح شريطة: (١) أن يصوت عدد من مساهمي هادكو يمثلون ٧٥ بالمائة على الأقل من أسهم هادكو الحاضرين في الاجتماع، إما شخصياً أو بالوكالة، أو عن طريق التصويت عن بعد، لصالح الصفقة، و (٢) وفقاً لتعليمات هيئة السوق المالية أن تشكل ملكية مساهمي هادكو الذين صوتوا لصالح الصفقة، سواء شخصياً أو بالوكالة، أو عن طريق التصويت عن بعد، نسبة تزيد عن ٥٠ بالمائة من كامل أسهم هادكو.

إذا تم إقرار الصفقة من قبل مساهمي هادكو في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو، وكذلك من قبل مساهمي المراعي في اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي، فسيتم إلغاء إدراج أسهم هادكو في تداول، وسوف يحصل جميع مساهمي هادكو بما فيهم من لم يصوتوا على القرارات المقترحة لإقرار الصفقة، أو من قاموا بالتصويت ضدها، على أسهم المراعي الجديدة والمقابل النقدي لها وفقاً لشروط وأحكام العرض.

يمكن لمساهمي هادكو الذين لا يستطيعون شخصياً حضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو (أو الاجتماع الثاني للجمعية العامة غير العادية إذا لزم الأمر) التصويت عن بعد قبل الاجتماع أو توجيه الوكيل بالتصويت في الاجتماع لصالح (أو ضد) قرارات شركة هادكو.

على مساهمي هادكو مراجعة الملحق (٢) للحصول على المزيد من المعلومات حول التفاصيل والشروط اللازمة والمطلوبة لإقرار الصفقة في الجمعية العامة غير العادية لهادكو.

يمكن الحصول على مزيد من المعلومات حول اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو، بما في ذلك الدعوة لحضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو، والتعليمات حول كيفية تسجيل الأصوات باستخدام نظام التصويت عن بعد في الملحق (٢).

على مساهمي هادكو الذين يملكون شهادات الأسهم مراجعة الملحق (٢) من هذا المستند للحصول على التعليمات والإجراءات الواجب اتباعها.

## II-3 المالك النهائي للأوراق المالية المُستحوذ عليها

ستكون جميع أسهم هادكو التي سيتم الاستحواذ عليها بموجب الصفقة مملوكة، بشكل مباشر أو غير مباشر، للمراعي ولن يتم نقل ملكيتها إلى أي أشخاص آخرين.

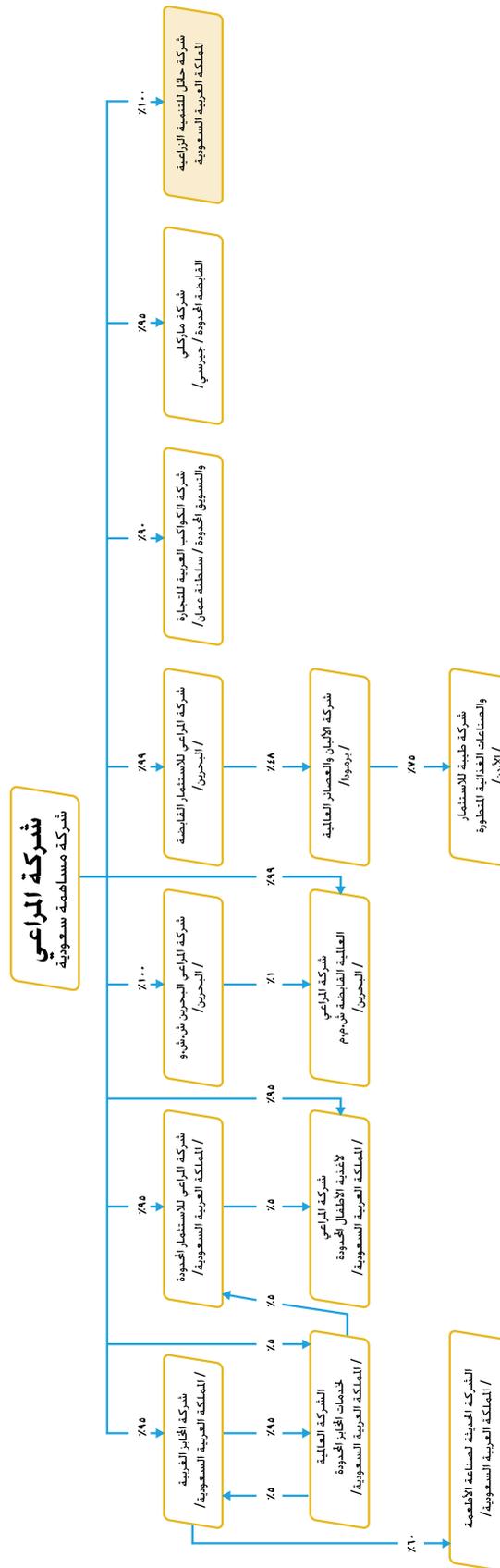
## ١٣ الترتيبات الخاصة برسوم الانفصال

لم يتم إبرام أية اتفاقيات، أو ترتيبات، أو تفاهمات بين المراعي أو أي شخص يتصرف بالاتفاق مع المراعي، أو أي من أعضاء مجلس الإدارة، أو المساهمين الحاليين، أو أي شخص آخر من أعضاء مجلس الإدارة، أو مساهمي هادكو خلال الاثنى عشر شهراً السابقة لتاريخ نشر هذا المستند .

ولم تقم المراعي بإبرام أية ترتيبات خاصة برسوم الانفصال فيما يتعلق بالصفقة مع أي طرف آخر.

## ١٤ المنافسة

لن يترتب على اتمام الصفقة واستحواذ المراعي على كامل أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو تطبيق أحكام نظام المنافسة الصادر بالمرسوم الملكي الكريم رقم (م/٢٥) وتاريخ ١٤٢٥/٥/٤هـ ولائحته التنفيذية حيث لن ينتج عن الصفقة واستحواذ المراعي على كامل اسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو الهيمنة على ما نسبته أربعون بالمائة من إجمالي حجم أي منتج في السوق نظراً لإختلاف المنتجات التي تنتجها المراعي عن تلك التي تنتجها هادكو.



## الجزء الثالث: معلومات تتعلق بشركة المراعي

### ١ النشاطات

#### ١-١ التأسيس

بدأت المراعي نشاطها التجاري عام ١٢٩٦ هـ (الموافق ١٩٧٦م) برئاسة سمو الأمير سلطان بن محمد بن سعود الكبير، وفي ١٩/١٢/١٤١١ هـ (الموافق ١/٧/١٩٩١م)، تم تأسيس "شركة المراعي المحدودة" كشركة سعودية ذات مسؤولية محدودة بموجب سجل تجاري رقم ١٠١٠٠٨٤٢٢٢، وفي الثامن من أغسطس عام ٢٠٠٥م، تم تحويل المراعي من شركة ذات مسؤولية محدودة إلى شركة مساهمة، وتم إدراج أسهمها في تداول. ويقع المقر الرئيسي للمراعي في الرياض، في المملكة العربية السعودية، وعنوان مكتبها المسجل هو: ص. ب ٨٥٢٤ الرياض ١١٤٩٢، ويبلغ عدد الموظفين الذين يعملون في المراعي بتاريخ مستند العرض ١٢,٠٠٠ موظف تقريباً.

#### ٢-١ السنة المالية ومراجعي الحسابات

تنتهي السنة المالية الميلادية للمراعي في ٣١ ديسمبر من كل عام، وقد عينت المراعي إيرنست آند يونج (Ernst & Young) مراجعاً لها، وعنوانهم هو الطابق رقم ٦، برج الفيصلية، طريق الملك فهد، ص. ب ٢٧٢٢ الرياض، ١١٤٦١.

#### ٣-١ هيكل رأس المال والمساهمين

يبلغ رأسمال المراعي الحالي ١,٠٩٠ مليون ريال سعودي مقسم إلى ١٠٩ ملايين سهم بقيمة اسمية قدرها ١٠ ريال سعودي للسهم الواحد، ويوضح الجدول التالي هيكل ملكية المراعي كما في ٢ سبتمبر ٢٠٠٩م:

الاسم	الصفة	الدولة	نسبة الملكية %
سمو الأمير سلطان بن محمد بن سعود الكبير	فرد	المملكة العربية السعودية	٣٠,٢٥
مجموعة صافولا	شركة مساهمة	المملكة العربية السعودية	٢٧,٩٠
شركة عمران محمد العمران وشركاه	شركة ذات مسؤولية محدودة	المملكة العربية السعودية	٥,٧٠
أعضاء مجلس الإدارة	أفراد	المملكة العربية السعودية	٢,٩٠
الجمهور	---	---	٣٣,٢٥
الإجمالي	---	---	١٠٠

المصدر: شركة المراعي

#### ٤-١ رؤية الشركة

أن تصبح منتجاتها هي المفضلة بل الأكثر تفضيلاً من الناحية الغذائية والجودة وتقديم أعلى مستويات الخدمة لعملائها وتعزيز أدائها من خلال تطويرها المستمر.

#### ٥-١ رسالة الشركة

تسعى المراعي لتلبية حاجات المستهلكين بتوفير منتجات غذائية عالية الجودة وتقديم أعلى مستويات الخدمة لعملائها وتعزيز أدائها من خلال تطويرها المستمر لقدراتها البشرية والإدارية والتقنية. وتعكس رسالة المراعي تركيزها الواضح على المحافظة على موقعها الريادي في السوق. وتؤكد هذه الرسالة مكانة الشركة في سوق المنتجات الاستهلاكية في الشرق الأوسط وريادتها لسوق الألبان في المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي.

#### ٦-١ المزايا التنافسية للشركة

تمتلك المراعي اسماً تجارياً مميزاً على مستوى الشرق الأوسط. ويرتبط هذا الاسم العريق في الأوساط الصناعية والتجارية بالتميز والنمو التقني والفعالية العالية. وقد صنفت المراعي مؤخراً في بحث أجرته صحيفة الفاينانشل تايمز ونشرته بتاريخ ٢٠/٧/٢٠٠٩م، ضمن أبرز خمس علامات تجارية واعدة في صناعة الأغذية والمشروبات على مستوى الشرق الأوسط وآسيا.

على الرغم من الطبيعة الصحراوية لمعظم أراضي المملكة العربية السعودية ودرجات الحرارة المرتفعة في أغلب مناطقها، فإن قطاع الأبقار التابع للمراعي ينتج كميات كبيرة من الحليب تتجاوز ما تنتجه الأبقار التابعة لمنافسي المراعي المحليين وتضاهي إنتاج أي قطاع في مختلف دول العالم حيث يقدر معدل إنتاج البقرة الواحدة في المراعي بحوالي ١٢,٤٠٠ لتر من الحليب سنوياً (مقارنة بـ ٩,٨١٠ في أمريكا و ٥,٨٥٠ في أوروبا)، مما يدل على الكفاءة الإنتاجية العالية.<sup>٤</sup>

## ٧- أبرز الأحداث التاريخية للشركة

يوضح الجدول التالي أبرز الأحداث التاريخية التي مرت بها المراعي منذ تأسيسها وحتى الآن:

التاريخ	الحدث
١٩٧٦م	بداية الشركة لنشاطها التجاري
١٩٩١م	إعادة هيكلة الشركة وتأسيسها كشركة ذات مسؤولية محدودة
٢٠٠٥م	تحول الشركة إلى شركة مساهمة
٢٠٠٥م	الاستحواذ على شركة المزارع الخضراء للألبان
٢٠٠٥م	الاستحواذ على مصنع ألبان الرياض
٢٠٠٦م	الاستحواذ على شركة الصفوة لمنتجات الألبان
٢٠٠٧م	الاستحواذ الكامل على شركة المخايز الغربية المحدودة والشركة العالمية لخدمات المخايز
٢٠٠٩م	وقعت شركة المراعي اتفاقية مع الأطراف ذات العلاقة للاستحواذ على كامل رأس المال المصدر والمدفوع للشركة الدولية لمشروعات التصنيع الزراعي (بيتي) في مصر. ويتوقع إتمام عملية الاستحواذ خلال الربع الثالث من عام ٢٠٠٩م
٢٠٠٩م	أعلنت شركة المراعي عن إنشاء مشروع مشترك مع شركة بيبسكو للبحث عن فرص عمل جديدة في مجال الألبان والعصائر
٢٠٠٩م	الاستحواذ على ٧٥٪ من شركة طيبة للاستثمار والصناعات الغذائية المتطورة، في الأردن
٢٠٠٩م	أبرمت شركة المراعي اتفاقية مع شركة حائل للتممية الزراعية (هادكو) لشراء كامل رأس المال المصدرة والمدفوعة لشركة هادكو

المصدر: شركة المراعي

## ٨- نبذة عامة حول أعمال الشركة

تهدف المراعي إلى أن تكون الخيار المفضل للمنتجات الغذائية في المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي، وتحسين القيمة الغذائية والصحية وتقليل التكلفة المادية لمنتجاتها. كما تعمل المراعي، بشكل يفوق توقعات المستهلكين، على تقديم منتجات غذائية فائقة الجودة، وخدمة عملاء ممتازة عن طريق اعتماد التطوير المستمر للعمل والاستثمار في مواردها البشرية والفنية.

بدأت المراعي أعمالها التشغيلية في عام ١٩٧٦م، عندما قام صاحب السمو الأمير سلطان بن محمد بن سعود الكبير بتطوير مجموعة من المشاريع الزراعية. بدأت تلك المشاريع بإنتاج اللبن والحليب الطازج، ثم توسعت تلك المشاريع لتتحول إلى مزارع لمنتجات الألبان، ومصانع لتعبئة اللبن والحليب الطازج وإنتاج الأجبان. تعد المراعي اليوم واحدة من أكبر منتجي المواد الغذائية الاستهلاكية المتكاملة في الشرق الأوسط، كما أنها حققت لنفسها مكانة أهلتها لتكون واحدة من الشركات الرائدة في قطاع منتجات الألبان في المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي. كما تُعد المراعي أول شركة لمنتجات الألبان في العالم تحصل على شهادة الأيزو ٩٠٠٢، كما أنها تعتبر أول شركة في مجال منتجات الألبان المتكاملة التي تحقق متطلبات شهادة الأيزو ٩٠٠١ و ٩٠٠٢ في كافة أقسامها وقطاعاتها بما في ذلك المزارع، والتموين، والمعالجة، والبحث الفني، والتطوير، والتوزيع، والمبيعات.<sup>٥</sup>

تولي المراعي جل اهتمامها لسلاسل الأبقار الهولندية التي تمتلكها من خلال العمل في سبعة مزارع أبقار حديثة، حيث يبلغ عدد الأبقار الحلوب فيها أكثر من (٢٨,٠٠٠) رأس، إضافة إلى (٢٧,٠٠٠) من إناث العجول التي ستضم إلى قطاع الأبقار الحلوب بعد ولادتها الأولى. وتقوم المراعي بتقديم أفضل أنواع الأعلاف لسلالة الأبقار الهولندية «الفريزيان» الشهيرة حيث يتم زراعة جزء كبير من تلك الأعلاف في مزارعها إضافة إلى استخدام مجموعة خاصة من الأعلاف المركزة.

يتم حلب الأبقار باستخدام أجهزة حديثة ومتطورة في حظائر تتمتع بأعلى مستويات النظافة والصحة، مما يساعد في التحكم بجودة الحليب وتقليل الوقت اللازم لعملية حلب هذا العدد الضخم من الأبقار، حيث تتم عملية حلب الأبقار بأسلوب (أوتوماتيكي) بالكامل، ويجري حلب الأبقار في أحد جوانب الحظيرة المجهزة لهذا الغرض بينما يتم تنظيف الجانب الآخر لاستقبال الأعداد التالية من الأبقار حيث يجري في اليوم أكثر من (١٠٠ ألف) عملية حلب، ثم يتم تحويل الحليب عبر أنابيب خاصة مصنوعة من (الفولاذ المقاوم للصدأ) يتم التحكم بحرارتها (إلكترونياً) إلى أن تصل إلى خزانات تجميع الحليب حيث يتم تخزينها ضمن درجات حرارة متدنية للتأكد من بقائها طازجة، ثم يتم فحصها مرة أخرى قبل نقلها إلى مصانع المعالجة بواسطة أسطول من الصهاريج المعقمة من الداخل والخارج للحيلولة دون تلوث الحليب.

٤ المصدر: شركة المراعي

٥ المصدر: شركة المراعي

تقع معظم مزارع أبقار المراعي في المنطقة الواقعة بين (الخرج وحررض) والتي تبعد (١٥٠) كم - تقريباً - عن العاصمة الرياض. أما أضخم مزارعها الحديثة، فهي مزرعة (الدانة) التي تم تصميمها لتسع (١٥,٠٠٠) رأس من الأبقار الحلوب إضافة إلى (١٢,٥٠٠) رأس من العجول. ويتم استخدام أحدث أنظمة الري في زراعة البرسيم حيث تجري عملية الري من خلال مركز محوري لإرواء ما يعادل (١٢,٠٠٠) هكتار من الأراضي الصحراوية. وتغذى تفرعات نظام الري والأسمدة من خلال هذا المحور ليمت إنتاج أفضل المحاصيل من البرسيم وأعلاف الأبقار حيث ينتج الهكتار الواحد ما يزيد عن ثلاثة أضعاف ما ينتجه الهكتار الواحد في أوروبا.

يتم إدارة العمل التجاري الخاص بمشتقات الألبان وعصائر الفاكهة والمواد الغذائية ذات العلاقة تحت العلامة التجارية «المراعي»، بينما تتم إدارة العمل التجاري الخاص بالمعجنات تحت العلامتين التجاريتين «لوزين»، و«٧ أيام»، ويتم إنتاج الحليب الخام وتصنيع المواد الغذائية ذات العلاقة (بما في ذلك تصنيع منتجات الألبان والعصائر والمعجنات) في المملكة العربية السعودية بشكل أساسي وعلى نطاق أضيق في الإمارات العربية المتحدة. وقد وصلت السعة الإنتاجية السنوية لمنتجات الحليب في المراعي إلى ٦٧٥ مليون لتر في عام ٢٠٠٨م، ويتم توزيع المنتجات الاستهلاكية من خلال مرافق التصنيع داخل المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة إلى حوالي ١٠٠ مركز. ثم تقوم المراعي بتوزيع منتجاتها بعد ذلك باستخدام أسطول يزيد على ٢,٠٠٠ شاحنة توزيع لتصل منتجاتها إلى ما يزيد على ٤٢,٠٠٠ عميل.

يوضح الجدول أدناه تحليل لمبيعات المراعي وفقاً لأصناف المنتجات:

المبيعات حسب أصناف المنتجات بملايين الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			النسبة من إجمالي المبيعات
	٢٠٠٨م	٢٠٠٧م	٢٠٠٦م	
الألبان الطازجة	٢,٤٧٥	١,٩٧٧	١,٦٤٨	%٤٩,٢
الألبان طويلة الأجل	٤٩٦	٣١١	٢٥١	%٩,٩
عصائر الفاكهة	٤٨٥	٣٤٠	٢٠٧	%٩,٦
أجبان وزبدة	١,٠٢٨	٧٤٢	٦٣٠	%٢٠,٤
منتجات المخازير	٥١٥	٣٦٩	-	%١٠,٢
منتجات أخرى	٣٢	٣١	٢١	%٠,٧
<b>إجمالي المبيعات</b>	<b>٥,٠٣٠</b>	<b>٣,٧٧٠</b>	<b>٢,٧٥٧</b>	<b>%١٠٠</b>

المصدر: التقرير السنوي للمراعي لعام ٢٠٠٨م والتقرير السنوي للمراعي لعام ٢٠٠٧م

وفيما يلي ملخص لنطاق منتجات شركة المراعي:

### منتجات الألبان الطازجة

تمثل أهم منتجات المراعي، منتجات الألبان الطازجة والتي تشمل المنتجات قصيرة الصلاحية المصنوعة من الحليب الخام المحلي الطازج، وتنوع منتجاتها ما بين اللبن الطازج، ومنتجات الألبان المحلاة، والحليب، والزيادي العادي، والزيادي بالفواكه، والقشطة. وقد شهدت المنطقة لأول مرة في عام ٢٠٠٨م إنتاج لبن خاص بالحماية قدمته المراعي تحت اسم «تريم»، وهو منتج مدعم يستهدف بصورة رئيسية قطاع المستهلكين المهتمين بالمحافظة على رشاقتهم. كما تم أيضاً منذ عام ٢٠٠٨م تطوير تصاميم عبوات منتجات القشطة، واللبن، والكاسترد، ولا تزال المراعي تحتل مركز الصدارة في دول مجلس التعاون الخليجي فيما يتعلق بتصنيع هذه المجموعة من المنتجات.

### الألبان طويلة الأجل

هي منتجات مصنوعة من الحليب الخام المحلي وتشمل الحليب طويل الأجل والحليب المكثف، والقشطة الطازجة والقشطة طويلة الأجل، وفي عام ٢٠٠٨م، تم تغيير تصميم عبوة الحليب طويل الأجل لتصبح بحجم ١٥٠ مل، في محاولة لزيادة الإقبال عليها من قبل شريحة الأطفال، كما تم التوسع في تصنيع المنتجات طويلة الأجل من خلال تقديم عبوة بحجم ٥٠٠ مل من الحليب السادة، وبالإضافة إلى ذلك، قامت المراعي خلال عام ٢٠٠٨م بتقديم أول لبن خالي من سكر اللبن (اللاكتوز) في المنطقة.

٦ المصدر: شركة المراعي

٧ المصدر: التقرير السنوي لشركة المراعي لعام ٢٠٠٨م

## عصائر الفاكهة

إضافة للنمو الكبير الذي شهده قطاع العصائر في عام ٢٠٠٧م، استمر نمو قطاع عصائر الفاكهة في عام ٢٠٠٨م بعد إضافة نكهات جديدة ومحسنة من العصائر، إضافة إلى التطوير الذي أدخل على تصاميم العبوات. وترى إدارة المراعي أن هذه التطورات منحت المراعي ميزة تنافسية على الشركات الأخرى في السوق، وساعدتها على زيادة حصتها في أسواق دول مجلس التعاون الخليجي.

## الجبن والزبدة

على الرغم من أن جزء من زيادة تكلفة هذا القطاع من منتجات الألبان يتم تحميله على المستهلك من خلال زيادة الأسعار، إلا أن حجم مبيعات الزبدة والجبن استمر بنفس القوة. وقد تم تطوير وتحسين منتجات الجبن والزبدة بفضل برنامج المراعي للتطوير المستمر لمنتجاتها، حيث تم تحديث وتطوير مذاق ونكهة وتعبئة هذه المنتجات كي تحظى المراعي بميزة تنافسية جديدة في السوق.

## منتجات المخايز

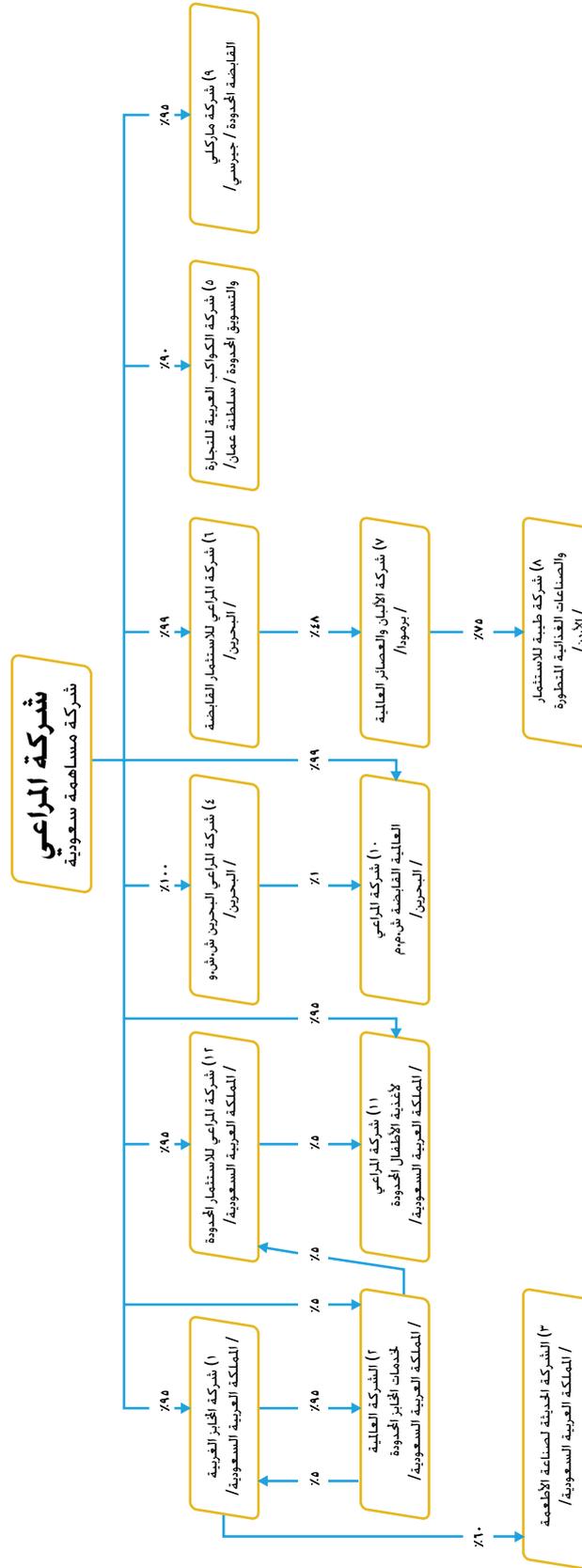
تقوم المراعي ببيع مجموعة من منتجات المعجنات عن طريق شركة المخايز الغربية المحدودة، وهي إحدى الشركات التابعة والمملوكة بالكامل للمراعي، وتحمل العلامة التجارية «لوزين»، وقد شهدت هذه المجموعة من المنتجات الجديدة نسبياً للمراعي، نمواً ملحوظاً نتج عن إدخال تطورات على العبوات، والمذاق، والمنتجات. في عام ٢٠٠٨م، تم إدخال أصناف جديدة ومتنوعة مثل بسكويت الوافل، وشرائح الكيك، والكمك بنكهة التوفي، وخلال النصف الأول من عام ٢٠٠٩م، تم إطلاق مجموعة منتجات «٧ أيام» عن طريق الشركة الحديثة لصناعة الأطعمة المحدودة، وهي عبارة عن مشروع مشترك تملك المراعي فيه بشكل غير مباشر (عن طريق شركة المخايز الغربية المحدودة التابعة لها) ٦٠ بالمائة من حصص رأسمالها، وتملك كل من شركة شيبينا السعودية (قبرص المحدودة)، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لشركة فيفاريتا السعودية، وشركة العليان المالية ٢٥ و ١٥ بالمائة على التوالي من حصص رأس المال. ٨.

## ٢ الهيكل التنظيمي لمجموعة المراعي وهيكـل مجموعة المراعي

### ١-٢ فيما يلي مخطط توضيحي للهيكل التنظيمي للمراعي:



## ٢-٢ وفيما يلي هيكل المجموعة الخاص بالمراعي:



## ١) شركة المخابز الغربية المحدودة ("شركة المخابز الغربية")

تأسست هذه الشركة عام ١٩٩٥م في مدينة جدة، ويتمثل نشاطها الأساسي في إنتاج وتوزيع منتجات المخابز داخل المملكة العربية السعودية، إلى جانب توزيع منتجات المخابز في الكويت، واستحوذت المراعي على كامل حصص شركة المخابز الغربية عام ٢٠٠٧م، كما استحوذت أيضا على الشركة العالمية لخدمات المخابز المحدودة من خلال إصدار تسعة ملايين سهم. وتقوم حالياً شركة المخابز الغربية بتسويق منتجاتها تحت العلامة التجارية «لوزين»، وقد استمرت مجموعة منتجات شركة المخابز الغربية في تحقيق نمو ملحوظ منذ الاستحواذ عليها من قبل المراعي، وذلك نتيجة لعوامل متعددة تشمل التوزيع، وتطوير أشكال العبوات، والنكهات، والمنتجات.

## ٢) الشركة العالمية لخدمات المخابز المحدودة

قامت المراعي بالاستحواذ على كامل حصص الشركة العالمية لخدمات المخابز المحدودة في التوقيت ذاته الذي استحوذت فيه على شركة المخابز الغربية، وتتركز نشاطات الشركة العالمية لخدمات المخابز المحدودة في تجارة مكونات المعجنات، مع التركيز على عملائها من المصنعين في مجال المعجنات، وتتخذ الشركة العالمية لخدمات المخابز المحدودة من جدة مقراً لها، وتقوم بتوزيع منتجاتها في جميع أنحاء المملكة العربية السعودية، وتملك هذه الشركة أسطول وطاقت مبيعات خاص بها.

## ٣) الشركة الحديثة لصناعة الأطعمة

الشركة الحديثة لصناعة الأطعمة هي مشروع مشترك مملوكة لكل من شركة المخابز الغربية (بنسبة ٦٠ بالمائة)، وشركة فيفارتيا (بنسبة ٢٥ بالمائة)، وشركة العليان المالية (بنسبة ١٥ بالمائة)، وتتخذ من مدينة جدة مقراً لها، وقد شرعت مؤخراً في إنتاج معجنات الكرواسون ذات الجودة العالية، وستقوم لاحقاً بإضافة أصناف الكيك إلى قائمة منتجاتها، ويتم بيع منتجات الشركة تحت العلامة التجارية «٧ أيام»، وهي علامة رائدة في أكثر من ٢٠ دولة يتم فيها توزيع منتجاتها.

## ٤) شركة المراعي البحريين ش.ش.و.

تمارس المراعي نشاطها التجاري في البحريين من خلال شركة المراعي البحريين ش.ش.و.

## ٥) شركة الكواكب العربية للتجارة والتسويق المحدودة

تمارس المراعي نشاطها التجاري في سلطنة عُمان من خلال شركة الكواكب العربية للتجارة والتسويق المحدودة.

## ٦) شركة المراعي للاستثمار القابضة ش.م.م. (البحريين) («شركة المراعي للاستثمار (البحريين)»)

تم تأسيس شركة المراعي للاستثمار (البحريين) في ٢٨ يناير من عام ٢٠٠٩م، كشركة قابضة حيث تملك هذه الشركة نسبة ٤٨ بالمائة من أسهم شركة الألبان والعصائر العالمية المحدودة، وهي شركة مملوكة لكل من المراعي وشركة بيبسي («بيبسيكو»).

## ٧) شركة الألبان والعصائر العالمية المحدودة

في ١٤ فبراير عام ٢٠٠٩م، قامت كل من المراعي وبيبسيكو بتأسيس شركة الألبان والعصائر العالمية المحدودة كمشروع مشترك مملوك للطرفين لتنمية فرص العمل في قطاع منتجات الألبان والعصائر في جميع أنحاء الشرق الأوسط (باستثناء المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي) ودول إفريقيا وجنوب شرق آسيا، وتملك المراعي بشكل غير مباشر (من خلال شركة المراعي للاستثمار القابضة (البحريين)) نسبة ٤٨ بالمائة من حصص رأسمال شركة الألبان والعصائر العالمية المحدودة، في حين تبلغ النسبة المملوكة لبيبسيكو ٥٢ بالمائة من حصص رأسمال الشركة.

## ٨) شركة طيبة للاستثمار والصناعات الغذائية المتطورة («طيبة»)

تأسست شركة طيبة عام ٢٠٠٤م، وتتمثل نشاطاتها الأساسية في إنتاج وتوزيع مشتقات الألبان والعصائر في الأردن، وقد استحوذت المراعي على ٧٥ بالمائة من أسهم رأسمال شركة طيبة، في حين ظلت بقية الأسهم مملوكة للملاك الأصليين، وهم مجموعة من أفراد أسرة الخليل.

وفي الثالث من شهر يونيو عام ٢٠٠٩م، قامت المراعي ببيع ٧٥٪ من استثمارها في شركة طيبة إلى شركة الألبان والعصائر العالمية المحدودة وقد تم تحويل ملكية الأسهم بسعر التكلفة.

## ٩) شركة ماركلي القابضة المحدودة («ماركلي»)

تأسست شركة ماركلي في منطقة جبرسي في جزر شانيل، وتعتبر شركة راکدة و معدومة النشاط. تم إنشاء الشركة للحفاظ على العلامات التجارية لشركة المراعي في أوروبا، لكي لا يمكن استخدامها هناك من قبل أي جهة أخرى.

## ١٠) شركة المراعي العالمية القابضة ش.م.م. (البحريين) («المراعي العالمية (البحريين)»)

تأسست شركة المراعي العالمية (البحريين) في ٧ يونيو من عام ٢٠٠٩م، كشركة قابضة للاستحواذ على الشركة الدولية لمشروعات التصنيع الزراعي («بيتي») (وهي شركة ألبان وعصائر مصرية). وفي ١١ يونيو ٢٠٠٩م أبرمت الشركة اتفاقية مع الشركاء لشراء شركة بيتي بالكامل، ويتوقع إتمام ذلك خلال الربع الثالث من عام ٢٠٠٩م.

## ١١) شركة المراعي لأغذية الأطفال المحدودة

تأسست شركة المراعي لأغذية الأطفال المحدودة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٧١٤٣٧ بتاريخ ١٤٣٠/٧/٢٥ هـ. وهي شركة تابعة ومملوكة بالكامل للمراعي، وتتخصص أغراض الشركة في صناعة وإنتاج حليب الأطفال، وأغذية الرضع والأطفال ومواد الحمية الغذائية.

## ١٢) شركة المراعي للاستثمار المحدودة

تأسست شركة المراعي للاستثمار المحدودة بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠٢٧١٣١٧ بتاريخ ١٤٣٠/٧/٢١ هـ وهي شركة تابعة ومملوكة بالكامل للمراعي، وتتخصص أغراض الشركة في الخدمات التجارية وخدمات الاستيراد والتصدير، والوكالات التجارية في مجال منتجات الألبان والمخابز، وتجارة الجملة والتجزئة في أجهزة ومواد التعبئة والتغليف بأنواعها.

المصدر: شركة المراعي

## ٣ الإدارة التنفيذية وأعضاء مجلس الإدارة

يتألف مجلس إدارة المراعي في تاريخ نشر هذا المستند من أعضاء مجلس الإدارة التالية أسماؤهم:

الاسم	المنصب	الملكية في المراعي %	تمثيل إداري آخر
سمو الأمير سلطان بن محمد بن سعود الكبير	رئيس مجلس الإدارة (غير مستقل)	٢٥,٢٥	شركة أسمنت اليمامة شركة الدرع العربي للتأمين التعاوني
عبد الرحمن بن عبد العزيز المهنا	العضو المنتدب (غير مستقل)	٧٨,٠	الشركة السعودية للأسماك
د. سامي محسن باروم	عضو مجلس إدارة (غير مستقل)	—	مجموعة صافولا
محمد عبد الرحمن الدامر	عضو مجلس إدارة (مستقل)	١,٠٠١,٠	لا يوجد
ناصر محمد المطوع	عضو مجلس إدارة (مستقل)	٢٢,١	شركة الدرع العربي للتأمين التعاوني
سمو الأمير نايف بن سلطان بن محمد بن سعود الكبير	عضو مجلس إدارة (غير مستقل)	٩١٧,٠	شركة زين للاتصالات المملكة العربية السعودية
د. ماجد عبد الله القصبي	عضو مجلس إدارة (مستقل)	١,٠٠١,٠	شركة البحر الأحمر مجموعة صافولا
إبراهيم محمد العيسى	عضو مجلس إدارة (غير مستقل)	١,٠٠١,٠	البنك السعودي الفرنسي مجموعة صافولا شركة طيبة القابضة شركة أسمنت ينبع
موسى عمران العمران	عضو مجلس إدارة (غير مستقل)	٥,١	مجموعة صافولا البنك السعودي الفرنسي

المصدر: شركة المراعي

ويبين الجدول التالي أعضاء الإدارة التنفيذية لشركة المراعي وعدد ونسبة الأسهم التي يملكونها في الشركة:

الاسم	المنصب	عدد الأسهم المملوكة في المراعي	النسبة
عبدالرحمن بن عبدالمحسن الفضلي	المدير العام	٧٧,٠٢٧	٠,٠٧%
جورج شورديريت	مدير عام المالية والمشتريات	٥,٠٠٠	٠,٠٠%
أندرو ماكي	مدير عام قطاع الزراعة	لا يوجد	لا يوجد
نيكولاس جون جاي	مدير عام قطاع المبيعات	لا يوجد	لا يوجد
عبدالرحمن بن سليمان الطريقي	مدير عام الخدمات المساندة	١٢٠	٠,٠٠%
عبدالله محمد العبدالكريم	مدير عام الشؤون الإدارية	٥٠	٠,٠٠%
أثن فاندر ناجيل	مدير عام قطاع التصنيع	لا يوجد	لا يوجد
ماجد مازن رشيد نوفل	مدير عام قطاع المخابز	١,٠٠٠	٠,٠٠%
حسام عبدالقادر	مدير عام التسويق	٧٠٠	٠,٠٠%
طلحة سيد أحمد	المستشار القانوني	لا يوجد	لا يوجد
مالكوم جوردان	مدير عام الجودة	لا يوجد	لا يوجد

المصدر: شركة المراعي

## ٤ استراتيجية المراعي

تهدف المراعي للحفاظ على ريادتها في مجال منتجات الألبان والعصائر والأغذية في المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي، وهي تسعى لتحقيق ذلك من خلال النمو الأساسي، والتوسع الجغرافي، وإضافة منتجات جديدة. فيما يتعلق بالنمو الأساسي للمراعي، يعتقد مجلس إدارة المراعي أن بإمكانه تحقيق أرباح إضافية وزيادة الحصص السوقية.

وتعتقد المراعي أنه بإدخال منتجات جديدة، سوف تتمكن من استخدام ما لديها حالياً من بنية تحتية، وشبكة توزيع في أعمال تجارية تتعلق بإنتاج الأغذية، لتحقيق نجاح مماثل للنجاح الذي حققته في قطاع مشتقات الألبان والعصائر. وقد شهدت المراعي على مدى السنوات القليلة الماضية نمواً وتوسعاً كبيرين في أنشطتها من خلال سلسلة من عمليات الاستحواذ في المنطقة بما في ذلك الاستحواذ على شركة المزارع الخضراء للألبان، ومصنع ألبان الرياض، والصفوة لمنتجات الألبان، والشركة العالمية لخدمات المخابز المحدودة وشركة المخابز الغربية، بالإضافة إلى الاستحواذ على ٧٥ بالمائة من أسهم شركة طيبة. وفيما يتعلق بمجال المخابز، فإن المراعي تعزز التوسع في تغطية جميع دول مجلس التعاون الخليجي، كما تعزز الاستثمار في مرافق إنتاج وتوزيع جديدة، وتفكر كذلك في تنفيذ عمليات استحواذ أخرى تساعد على دعم توسعها الإقليمي. وتوسع المراعي إلى تقديم الدعم المستمر لما تقدمه من منتجات في قطاع المخابز من خلال إطلاق منتجات جديدة، وتجديد خطوط الإنتاج القائمة لضمان الحصول على ميزة تنافسية. وكان آخر مشروع توسع قامت به المراعي هو دخولها في مجال إنتاج حليب وحبوب الأطفال، وقد عمدت إلى ذلك بناءً على استراتيجية المراعي في توسيع خبرتها في مجال الإنتاج والتوزيع وذلك بالدخول في خطوط إنتاج جديدة.

وفي الرابع عشر من شهر فبراير عام ٢٠٠٩م، دخلت المراعي في مشروع مشترك مع بيبسيكو لإنشاء شركة تحت مسمى « شركة الألبان والعصائر العالمية المحدودة»، وتمتلك المراعي، بشكل غير مباشر، نسبة ٤٨% من حصص أسهم الشركة المذكورة، في حين تمتلك بيبسيكو النسبة المتبقية وهي ٥٢% من حصص أسهم الشركة والتي ستقوم بتمية الفرص التجارية في قطاع منتجات الألبان والعصائر في الشرق الأوسط (باستثناء المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي) وإفريقيا، وجنوب آسيا. وفي الثالث من شهر يونيو عام ٢٠٠٩م، قامت المراعي بنقل ملكية أسهمها في شركة طيبة للاستثمار البالغة ٧٥%، إلى شركة الألبان والعصائر العالمية المحدودة، كجزء من الإتفاقية المبرمة بين المراعي وبيبسيكو.

## ٥ التداول الحالي والأداء الأخير

أعلنت المراعي في ١٥ رجب ١٤٢٠ هـ الموافق ٨ يوليو من عام ٢٠٠٩م عن نتائجها الأولية المفحوصة عن فترة الستة أشهر التي انتهت في الثلاثين من شهر يونيو عام ٢٠٠٩م، كما هو موضح في الجدول أدناه، فقد أوضحت المراعي أنها حققت ربحاً صافياً بلغ ٤٨٤,٥ مليون ريال سعودي مقارنة بالربح الصافي الذي حققته عن الفترة ذاتها من عام ٢٠٠٨م والذي بلغ ٣٩٧,٤ مليون ريال سعودي، أي بزيادة قدرها ٢١,٩٪. وقد بلغت صافي الأرباح التي حققتها في الربع الثاني من العام الحالي ٢٨٧,١ مليون ريال سعودي، ويمثل زيادة بنسبة ٢٢,٠٪ عن صافي الربح الذي حققته في الربع الثاني من عام ٢٠٠٨م، والذي بلغ ٢٣٥,٢ مليون ريال سعودي.

نسبة التغير (٢٠٠٨م - ٢٠٠٩م)	الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو عام ٢٠٠٨م	الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو عام ٢٠٠٩م	بـ
	بـ	بـ	بـ
١٧,٢٪	٢,٣٦٦,٥٨٦	٢,٧٧٢,١٩٨	المبيعات
٢٤,٨٪	٤٦٧,٦٧٨	٥٨٢,٦٠٧	الدخل قبل المصاريف البنكية والزكاة وحقوق الأقلية
٢١,٩٪	٣٩٧,٤٢٧	٤٨٤,٤٧٠	صافي الدخل للفترة

المصدر: القوائم المالية لشركة المراعي

وينعكس المركز المالي للمراعي في قطاع منتجات الألبان في المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي من خلال أداء سعر سهم المراعي، كما هو موضح في الجدول أدناه، حيث تفوق أداء سهم المراعي مقارنة بالمؤشر العام للأسهم في تداول بنسبة ٢٢٪ على مدار الاثني عشر شهر الماضية. وهو آخر تاريخ تم فيه التداول قبل نشر هذا المستند.

سعر سهم المراعي	المؤشر العام للأسهم في تداول	بـ
١٦٢,٣	٥,٧٨٦	١٢ سبتمبر ٢٠٠٩م
١٥٢,٥	٧,٨٠٢	١٢ سبتمبر ٢٠٠٨م
٦,٤٪	-٢٥,٨٪	نسبة التغير

المصدر: موقع سوق الأسهم السعودية (تداول) الالكتروني

## ٦ ملخص تحليلي للمركز المالي للشركة ونتائج أعمالها

إن المناقشات والتحليلات التالية الخاصة بشركة المراعي مبنية على، ويجب أن تقرأ، إلى جانب القوائم المالية الموحدة المراجعة للشركة والإيضاحات المتعلقة بها للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و ٢٠٠٧م و ٢٠٠٦م وللفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م، حيث تم استخلاص البيانات المالية المذكورة هنا بالكامل من تلك القوائم المالية، دون أي تغيير جوهري.

تم فحص القوائم المالية الموحدة للمجموعة للفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م وتم مراجعتها للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و ٢٠٠٧م و ٢٠٠٦م، من قبل مراجعي الحسابات شركة ارنست أند يونغ وشركة الدار لتدقيق الحسابات عبد الله البصري وشركاه.

## ١-٦ نتائج العمليات

يلخص الجدول التالي قوائم الدخل للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م و٣٠ يونيو ٢٠٠٨م وللثلاث سنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م و٢٠٠٦م:

(بآلاف الريالات السعودية)					الوصف
٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٣٠ يونيو ٢٠٠٨	٣٠ يونيو ٢٠٠٩	
٢,٧٥٦,٩٣٥	٣,٧٦٩,٨٢٣	٥,٠٢٩,٩٠٤	٢,٣٦٦,٥٨٦	٢,٧٧٣,١٩٨	المبيعات
(١,٦٨٢,٣٦٢)	(٢,٢٧٦,٤٩٥)	(٣,٠٣٠,٩٤٧)	(١,٤٣٥,٨٠٠)	(١,٦٧٣,٦٣٩)	تكلفة المبيعات
١,٠٧٤,٦٧٣	١,٤٩٣,٣٢٨	١,٩٩٨,٩٥٧	٩٣٠,٧٨٦	١,٠٩٩,٥٥٩	إجمالي الربح
(٤٢٣,١٨١)	(٥٧٠,١٤٩)	(٧٥٠,٨٧٨)	(٣٥٧,٧٣٦)	(٤٠٨,٣٦٩)	مصاريف البيع والتوزيع
(١١٦,٧٦٠)	(١٤٢,٤٥١)	(١٨٧,١٠٨)	(١٠٥,٢٧٢)	(١٠٧,٥٨٣)	المصاريف العمومية والإدارية
(٥٥,٩١٥)	(٩٤,٨٦٠)	(١٢٥,٤٨٩)	(٥٨,٩٨٦)	(٨٦,١٧٢)	مصاريف بنكية
٤٧٨,٨١٧	٦٨٥,٨٧٨	٩٣٥,٤٨٢	٤٠٨,٦٩٢	٤٩٧,٤٣٥	الدخل من العمليات الرئيسية والمستمرة
(١٣,٦٨٧)	(١٨,٠٧٩)	(٢٤,٦٦٢)	(١١,٣٠٩)	(١٢,٣١٦)	الزكاة
٤٦٥,١٣٠	٦٦٧,٧٩٩	٩١٠,٨٢٠	٣٩٧,٣٨٣	٤٨٥,١١٩	صافي الدخل قبل خصم حقوق الأقلية
(٤٠٢)	(٥٣٠)	(٥٥٨)	٤٤	(٦٤٩)	حقوق الأقلية
٤٦٤,٧٢٨	٦٦٧,٢٦٩	٩١٠,٢٦٢	٣٩٧,٤٢٧	٤٨٤,٤٧٠	صافي الدخل للفترة

المصدر: القوائم المالية للشركة

تسعى المراعي للمحافظة على مستوى ثابت من المصاريف العمومية والإدارية ومصاريف البيع والتوزيع على الرغم من التوسعات الكبيرة التي تشهدها الشركة في السنوات الأخيرة حيث كانت المصاريف العمومية والإدارية ومصاريف البيع والتوزيع كنسبة من المبيعات ١٨,٦٪ فقط في الستة أشهر المنتهية في ٣٠/٠٦/٢٠٠٩م مقابل ١٩,٦٪ في نفس الفترة من العام السابق.

بلغ صافي الربح خلال الستة أشهر المنتهية في ٣٠/٠٦/٢٠٠٩م، ٥,٤٨٤ مليون ريال سعودي مقابل ٤,٣٩٧ مليون ريال سعودي للفترة المماثلة من العام السابق وذلك بارتفاع قدره ٢١,٩٪.

بلغ إجمالي الربح خلال الستة أشهر المنتهية في ٣٠/٠٦/٢٠٠٩م، ٦,٠٩٩ مليون ريال سعودي مقابل ٨,٩٣٠ مليون ريال سعودي للفترة المماثلة من العام السابق وذلك بارتفاع قدره ١٨,١٪.

بلغت المبيعات خلال الستة أشهر المنتهية في ٣٠/٠٦/٢٠٠٩م، ٢,٧٧٣ مليون ريال سعودي بارتفاع قدره ١٧,٢٪ مقابل ٢,٣٦٦ مليون ريال سعودي للفترة المماثلة من العام السابق.

وتعكس هذه الارتفاعات في النتائج نجاح المراعي في سياساتها وخططها الاستثمارية وقدرتها المستمرة على تنويع منتجاتها وتوسيع قاعدة عملائها.

## ٢-٦ تحليل المبيعات

يوضح الجدول التالي تحليلات المبيعات بحسب أصناف المنتجات خلال الثلاث سنوات المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، ٢٠٠٧م، و٢٠٠٦م

المبيعات حسب أصناف المنتجات بملايين الريالات السعودية	السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر			النمو في المبيعات	النسبة من إجمالي المبيعات	النمو في المبيعات	النسبة من إجمالي المبيعات	النسبة من إجمالي المبيعات
	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٦					
الألبان الطازجة	٢,٤٧٥	١,٩٧٧	١,٦٤٨	%٤٩	%٢٥	%٥٢	%٢٠	%٦٠
الألبان طويلة الأجل	٤٩٦	٣١١	٢٥١	%١٠	%٥٩	%٨	%٢٤	%٩
عصائر الفاكهة	٤٨٥	٣٤٠	٢٠٧	%١٠	%٤٣	%٩	%٦٤	%٧
أجبان وزبدة	١,٠٢٨	٧٤٢	٦٣٠	%٢٠	%٣٩	%٢٠	%١٨	%٢٣
منتجات المخازب	٥١٥	٣٦٩	-	%١٠	%٤٠	%١٠	-	%٠
منتجات أخرى	٣١	٣١	٢١	%١	%٣	%١	%٤٨	%١
إجمالي المبيعات	٥,٠٣٠	٣,٧٧٠	٢,٧٥٧	%١٠٠	%٣٣	%١٠٠	%٣٧	%١٠٠

المصدر: القوائم المالية للشركة

ارتفعت مبيعات المراعي في عام ٢٠٠٨م بنسبة ٣٣% عن عام ٢٠٠٧م. وبمعدل نمو سنوي تراكمي بلغ ٣٥% في الثلاث سنوات الأخيرة.

ومثلت منتجات الألبان الطازجة النسبة الكبرى من مبيعات المراعي في الثلاث سنوات الأخيرة ولكن من الملاحظ تراجع هذه النسبة من عام لآخر ويرجع ذلك إلى سعي المراعي للتنوع في منتجاتها وتحسن مبيعات المنتجات الأخرى مثل الألبان طويلة الأجل وعصائر الفاكهة ومنتجات المخازب.

## ٣-٦ المركز المالي

الوصف	(بآلاف الريالات السعودية)			
	٣٠ يونيو ٢٠٠٩م	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م	٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م
الموجودات المتداولة				
نقدية وشبه نقدية	٢٢٨,٥٨٠	٢٤٦,٥٨٥	١٣٧,٩٧٥	٦٨,٠٢٦
أدوات مالية مشتقة	٣٣,٨٨٨	٦,٦٤٨	٩٣٨	٥,٦٩٠
مدينون ومصاريف مدفوعة مقدماً	٥٠٩,١٢٠	٤٠٩,٧٧٧	٣٦٧,٨١٠	٢٢١,١٠٠
بضاعة	١,٠٧٦,١٤٠	١,٠٩٦,٧٢٣	٧٣٣,٥٧٣	٤٣١,٢٨٣
إجمالي الموجودات المتداولة	١,٨٤٧,٧٢٨	١,٧٥٩,٧٣٣	١,٢٤٠,٢٩٦	٧٢٦,٠٩٩
الموجودات غير المتداولة				
استثمارات وموجودات مالية	٧٢٣,٥٦٦	٤٨٩,٣٣٧	٤٧١,٠٧٤	-
ممتلكات وآلات ومعدات	٥,٧٢٥,٠١٢	٥,٢٤٣,٣٠٨	٤,٠٤١,١٣٢	٣,٠٤٥,٨١٠
موجودات غير ملموسة - شهرة	٥٤٨,٦٣٦	٥٤٨,٦٣٦	٥٤٨,٦٣٦	-
مصاريف مؤجلة	٣٥,٨٨١	٤٠,٢٧٠	٣٤,٦٩٢	-
إجمالي الموجودات غير المتداولة	٧,٠٣٣,٠٩٥	٦,٤٢١,٥٥١	٥,٠٩٥,٥٣٤	٣,٠٤٥,٨١٠
إجمالي الموجودات	٨,٨٨٠,٨٢٣	٨,١٨١,٢٨٤	٦,٣٣٥,٨٣٠	٣,٧٧١,٩٠٩

الوصف				(بآلاف الريالات السعودية)			
٣٠ يونيو ٢٠٠٩ م		٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ م		٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ م		٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ م	
المطلوبات المتداولة							
٧٠٧,٠٠٩		٥١١,١٦٥		١٨٢,٣٤٨		١١٠,٧٨١	
قروض قصيرة الأجل							
٧٣٠,١٣٤		٦٦٩,٥٥٨		٥٧٥,٣٣٧		٤٠٣,٣٧٨	
دائنون ومبالغ مستحقة الدفع							
٦٢,٥٦٧		١٠٨,٠٧٢		١٠,٠٣٣		-	
أدوات مالية مشتقة							
١,٤٩٩,٧١٠		١,٢٨٨,٧٩٥		٧٦٧,٧١٨		٥١٤,١٥٩	
إجمالي المطلوبات المتداولة							
٣,٣٩٥,٢١٧		٣,١٣٢,٩٥٦		٢,٤٠٩,٤٢٨		١,٢٧٧,٤٢٥	
القروض طويلة الأجل							
١٤٠,٢٤٧		١٢٨,٠٤١		١٠٤,٩٠٣		٨٢,١٠٢	
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين							
٣,٥٣٥,٤٦٤		٣,٢٦٠,٩٩٧		٢,٥١٤,٣٣١		١,٣٥٩,٥٢٧	
إجمالي المطلوبات الغير المتداولة							
٥,٠٣٥,١٧٤		٤,٥٤٩,٧٩٢		٣,٢٨٢,٠٤٩		١,٨٧٣,٦٨٦	
إجمالي المطلوبات							
١,٠٩٠,٠٠٠		١,٠٩٠,٠٠٠		١,٠٩٠,٠٠٠		١,٠٠٠,٠٠٠	
رأس المال							
٦١٢,٠٠٠		٦١٢,٠٠٠		٦١٢,٠٠٠		-	
علاوة إصدار							
٤١٦,٦٨٩		٤١٦,٦٨٩		٣٢٥,٦٦٣		٢٥٨,٩٣٦	
احتياطي نظامي							
٢٨,٠٨٤		(٨٣,١٦١)		(٩,٠٩٥)		٤,٧٥٩	
احتياطيات أخرى							
١,٦٨٤,٥٨٤		١,٥٨١,٦١٤		١,٠٢٤,٨٧٨		٦٣٤,٣٣٦	
أرباح مبقاة							
٣,٨٣١,٣٥٧		٣,٦١٧,١٤٢		٣,٠٥٣,٤٤٦		١,٨٩٨,٠٣١	
إجمالي حقوق المساهمين							
١٤,٢٩٢		١٤,٣٥٠		٣٣٥		١٩٢	
حقوق الأقلية							
٣,٨٤٥,٦٤٩		٣,٦٣١,٤٩٢		٣,٠٥٣,٧٨١		١,٨٩٨,٢٢٣	
إجمالي حقوق الملكية							
٨,٨٨٠,٨٢٣		٨,١٨١,٢٨٤		٦,٣٣٥,٨٣٠		٣,٧٧١,٩٠٩	
إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية							

المصدر: القوائم المالية للشركة

بلغ إجمالي ديون الشركة ١,٠٢٤ مليون ريال سعودي (تتكون من تسهيلات بنكية إسلامية (مرابحة) بمبلغ ٢,٤٨٧ مليون ريال سعودي، وقروض صندوق التنمية الصناعية السعودي مقداره ٦٠٦ مليون ريال سعودي، وقروض البنك الزراعي العربي السعودي مقداره ٩ مليون ريال سعودي) كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩ م وبلغ صافي الدين (بعد خصم النقدية) ٢,٨٧٤ مليون ريال سعودي. وبلغ إجمالي الأصول كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩ م ٨,٨٨١ مليون ريال سعودي، كما بلغ إجمالي حقوق المساهمين لدى الشركة ٣,٨٣١ مليون ريال سعودي.

### ٦-٣-١ رأس المال العامل

رأس المال العامل هو الفرق بين الموجودات المتداولة والمطلوبات المتداولة، وهو مؤشر جيد لكفاءة الشركة وقدرتها المالية على المدى القصير. حيث بلغ رأس المال العامل ٣٤٨ مليون ريال خلال الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩ م متراجعا بنسبة ٢٥٪ عن نفس الفترة من عام ٢٠٠٨ م وهو مؤشر جيد يعني كفاءة الشركة في استخدام النقدية والأصول المتداولة، وقد بلغ رأس المال العامل ٤٧٠,١ مليون ريال في عام ٢٠٠٨ م، و٦٧٢,٦ مليون ريال في عام ٢٠٠٧ م، و٩٠٩,٢١١ مليون ريال في عام ٢٠٠٦ م حسبما هو موضح أدناه:

الوصف					(بآلاف الريالات السعودية)				
٣٠ يونيو ٢٠٠٩ م		٣٠ يونيو ٢٠٠٨ م		٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ م		٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ م			
١,٨٤٧,٧٢٨		١,٦٣٧,٧٩١		١,٧٥٩,٧٣٣		١,٢٤٠,٢٩٦		٧٣٦,٠٩٩	
إجمالي الموجودات المتداولة									
١,٤٩٩,٧١٠		١,١٠١,١٨٣		١,٢٨٨,٧٩٥		٧٦٧,٧١٨		٥١٤,١٥٩	
إجمالي المطلوبات المتداولة									
٣٤٨,٠١٨		٥٣٦,٦٠٨		٤٧٠,٩٣٨		٤٧٢,٥٧٨		٢١١,٩٤٠	
رأس المال العامل									

المصدر: القوائم المالية للشركة

## ٤-٦ قوائم التدفقات النقدية

### ١-٤-٦ التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية

تكونت التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م والسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م و٢٠٠٦م من العناصر التالية:

(بآلاف الريالات السعودية)				الوصف
٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م	٣٠ يونيو ٢٠٠٩م	
<b>النشاطات التشغيلية</b>				
٤٦٤,٧٢٨	٦٦٧,٢٦٩	٩١٠,٢٦٢	٤٨٤,٤٧٠	صافي الدخل للفترة
التعديلات لـ:				
١٧٣,٧٦٢	٢١٥,٥٢٨	٣٧٨,٩٦٨	٢٢٨,١٣٢	استهلاك ممتلكات وآلات ومعدات
(٧٤,١)	(١١٤,٨١٠)	(١٦٥,١٤٢)	(١٠٦,٢٨٢)	صافي الزيادة في قيمة الأبقار
١٨,١	٢٦,٩٦٦	٥٦,٠٨٦	٢٧,٦٣١	خسارة بيع ممتلكات وآلات ومعدات
٥٥,٩١٥	٩٤,٨٦٠	١٢٥,٤٨٩	٨٦,١٧٢	مصاريف بنكية
١٥,٩٠١	١٩,٥٠٩	٢٣,١٣٨	١٢,٢٠٦	التغير في مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٤٠٢	٥٣٠	٥٥٨	٦٤٩	حصة شركات الأقلية في صافي دخل الشركات التابعة
التغيرات في:				
(٣,٦٦١)	(١٣١,٦٩٨)	(٤١,٩٦٧)	(٩٩,٣٤٣)	مدينون ومصاريف مدفوعة مقدماً
(١١٠,٣٠٢)	(٢٧٩,٦٤٦)	(٣٦٣,١٥٠)	٢٠,٥٨٣	البضاعة
٣٢,٩٨٧	١٤١,٨٠١	٩١,٨٩٤	٥٨,٧٦٦	دائنون ومصاريف مستحقة الدفع
٦٢٩,٧٣٢	٧٤٠,٣٠٩	١,٠١٦,١٣٦	٧١٢,٩٨٥	<b>التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية</b>

المصدر: القوائم المالية للشركة المراعي

ازدادت صافي النقدية المتولدة من النشاطات التشغيلية خلال العام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م مقارنة بعامي ٢٠٠٧م و٢٠٠٦م. ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة في صافي الدخل المتولد من النشاطات الاعتيادية للشركة، حسبما يتضح من الزيادة في العمليات الفورية خلال عام ٢٠٠٨م.

### ٢-٤-٦ التدفقات النقدية من النشاطات الاستثمارية

تكونت التدفقات النقدية من النشاطات الاستثمارية خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م والسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م و٢٠٠٦م من العناصر التالية:

(بآلاف الريالات السعودية)				الوصف
٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م	٣٠ يونيو ٢٠٠٩م	
<b>النشاطات الاستثمارية</b>				
(٨٧٧,٥١٧)	(١,٠٩٩,١٩٦)	(١,٦٥٥,٦١٩)	(٥٨٣,٦٩٣)	إضافة للممتلكات والآلات والمعدات
٥٤,٢٠٣	٧٣,٥٥٦	٨٣,٥٣١	٥٢,٥٠٧	متحصلات من بيع ممتلكات وآلات ومعدات
-	(٤٧١,٠٧٤)	-	(١٩٥,٧٢٩)	شراء استثمارات وموجودات مالية
(٩٣١)	٩٣١	-	-	شراء / استبعاد أدوات مالية مشتقة
-	٧,٥٨٠	-	-	شراء شركات تابعة، بعد خصم النقدية المشتراة
(٨٢٤,٢٤٥)	(١,٤٨٨,٢٠٣)	(١,٥٧٢,٠٨٨)	(٧٢٦,٩١٥)	<b>التدفقات النقدية من النشاطات الاستثمارية</b>

المصدر: القوائم المالية للشركة المراعي

ازداد صافي النقدية المستخدمة في النشاطات الاستثمارية خلال عام ٢٠٠٧م مقارنة بعام ٢٠٠٦م. ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة استثمارات الشركة في شركات تابعة. وفي عام ٢٠٠٨م ازدادت المصاريف الرأسمالية مما أدى إلى الزيادة في صافي النقدية المستخدم.

### ٦-٤-٣ التدفقات النقدية من النشاطات التمويلية

تكونت التدفقات النقدية من النشاطات التمويلية خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م والسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م و٢٠٠٧م و٢٠٠٦م من العناصر التالية:

الوصف			
(بآلاف الريالات السعودية)			
٣٠ يونيو ٢٠٠٩م	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م	٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م
النشاطات الاستثمارية			
٤٥٨,١٠٥	١,٠٥٢,٣٤٥	١,١٢٧,٥٩٦	٢٧٧,١٤١
(٣٧٩,٦٩٠)	(٢٧٠,١٧٣)	(١٩٩,٣٩٦)	-
(٨٦,١٧٢)	(١٢٥,٤٨٩)	(٩٤,٨٦٠)	(٥٥,٩١٥)
٤,٣٨٩	(٥,٥٧٨)	(١٥,١١٠)	-
-	١٤,٠٠٠	-	-
(٧٠٧)	(٥٤٣)	(٣٨٧)	(٣٦٢)
(٤,٠٧٥)	٦٦٤,٥٦٢	٨١٧,٨٤٣	٢٢٠,٨٦٤

المصدر: القوائم المالية للشركة المراعي

تحسنت التدفقات النقدية من النشاطات التمويلية خلال عام ٢٠٠٧م بسبب استخدام تسهيلات السحب على المكشوف من البنوك والقروض قصيرة الأجل. وانخفضت في عام ٢٠٠٨م وذلك بسبب زيادة توزيعات الأرباح المدفوعة وزيادة حقوق الأقلية.

### ٦-٥ المؤشرات المالية

إن جميع المؤشرات المالية في هذا القسم تم احتسابها وتحليلها بناء على البيانات المالية التي تم استخراجها من القوائم المالية للشركة (المراجعة والمفحوصة) وتمت مراجعة هذا القسم من قبل مراجعي حسابات شركة المراعي.

كما تم احتساب بيانات قائمة الدخل للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م والفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨م لتمثل الاثنى عشر شهراً السابقة. وذلك لتعكس المؤشرات آخر النتائج الفعلية للشركة.

### ٦-٥-١ السيولة

بلغت نسبة السيولة للمراعي ١,٢٣ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م مقارنة بـ ١,٤٩ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨م، وهي ناتج قسمة الأصول المتداولة على الخصوم المتداولة وتشير نسبة السيولة على قدرة الشركة على امتلاك سيولة كافية لمقابلة الالتزامات قصيرة الأجل.

كما بلغت نسبة السيولة السريعة ٠,٥١ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م مقارنة بـ ٠,٦٣ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨م، وهي ناتج قسمة الأصول المتداولة مطروحاً منها قيمة المخزون على الخصوم المتداولة وهو مؤشر للسيولة على المدى القصير مع الأخذ بالاعتبار للأصول الأكثر سيولة في الشركة ولذلك يتم استبعاد المخزون.

### ٦-٥-٢ الرفع المالي (المديونية)

تهتم نسب المديونية بقدرة الشركة على مواجهة التزاماتها. وبلغت نسبة الديون لدى المراعي ٠,٤٦ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م مقارنة بـ ٠,٤١ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨م، وهي ناتج قسمة إجمالي الديون على إجمالي الأصول. وهي نسبة منخفضة تعطي مؤشر جيد لقدرة الشركة على مواجهة التزاماتها وقدرتها أيضاً على زيادة المديونية عند الحاجة.

كما بلغت نسبة ديون الشركة إلى حقوق المساهمين «الرفع المالي» ١,٠٧ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م مقارنة بـ ٠,٨٧ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨م، وهي ناتج قسمة إجمالي الديون على حقوق المساهمين وهي أيضاً منخفضة مما يعطي مؤشر على قلة اعتماد الشركة على الديون في نمو الشركة.

## ٦-٥-٢ كفاءة الإدارة

بلغ معدل دوران الأصول لدى المراعي ٠,٦١ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م مقارنة بـ ٠,٥٦ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨م، وهو ناتج قسمة إجمالي المبيعات على إجمالي الأصول وبلغ معدل دوران المخزون ٥,٠٥ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م مقارنة بـ ٤,٦٧ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨م، وهو ناتج قسمة إجمالي المبيعات على إجمالي المخزون. وتعتبر هذه المعدلات جيدة وتبين درجة كفاءة إدارة الشركة في استغلال مواردها من أجل توليد المبيعات، وأيضاً على قوة حجم مبيعاتها.

## ٦-٥-٣ الربحية

بلغ هامش صافي الربح للمراعي ١٨,٢٪ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م مقارنة بـ ١٧,٦٪ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨م، وهو ناتج قسمة صافي الدخل على إجمالي المبيعات ويعطي مؤشر جيد على كفاءة إدارة الشركة في استغلال المبيعات من أجل توليد الأرباح.

كما بلغ نسبة العائد على الأصول ١١,٢٪ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م مقارنة بـ ٩,٩٪ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨م، وهو ناتج قسمة صافي الدخل على إجمالي الأصول ويعتبر مقياساً مهماً للعائد الذي تولده أصول الشركة ويبين درجة كفاءة إدارة الشركة لأصولها.

وبلغ العائد على حقوق المساهمين ٢٦,٠٪ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م مقارنة بـ ٢١,٠٪ في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨م، وهو ناتج قسمة صافي الدخل على مجموع حقوق المساهمين. وهي نسبة مرتفعة تعكس نسبة الربحية التي تحققتها الشركة من الأموال المستثمرة من قبل المساهمين.

يلخص الجدول التالي المؤشرات المالية للفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م و ٣٠ يونيو ٢٠٠٨م وللسنوات الثلاثة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، ٢٠٠٧م، و٢٠٠٦م:

الوصف	٣٠ يونيو ٢٠٠٩م	٣٠ يونيو ٢٠٠٨م	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م	٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م
نسبة السيولة	١,٢٣	١,٤٩	١,٣٧	١,٦٢	١,٤١
نسبة السيولة السريعة	٠,٥١	٠,٦٣	٠,٥١	٠,٦٦	٠,٥٧
نسبة الديون	٠,٤٦	٠,٤١	٠,٤٥	٠,٤١	٠,٣٧
نسبة الديون إلى حقوق المساهمين	١,٠٧	٠,٨٧	١,٠١	٠,٨٥	٠,٧٣
معدل دوران الأصول	٠,٦١	٠,٥٦	٠,٦١	٠,٦٠	٠,٧٣
معدل دوران المخزون	٥,٠٥	٤,٦٧	٤,٥٩	٥,١٤	٦,٣٩
هامش صافي الربح	١٨,٢٪	١٧,٦٪	١٨,١٪	١٧,٧٪	١٦,٩٪
العائد على الأصول	١١,٢٪	٩,٩٪	١١,١٪	١٠,٥٪	١٢,٣٪
العائد على حقوق المساهمين	٢٦,٠٪	٢١,٠٪	٢٥,٢٪	٢١,٩٪	٢٤,٥٪

## الجزء الرابع: معلومات تتعلق بشركة هادكو

### النشاطات

#### ١- التأسيس

تأسست هادكو في مدينة حائل عام ١٤٠٢هـ (الموافق عام ١٩٨٢م) وهي شركة سعودية مساهمة عامة بموجب سجل تجاري رقم ٢٣٥٠٠٠٢٩٢١، وقد تم إدراج أسهمها في تداول في السادس من جمادى الأولى عام ١٤٠٢هـ (الموافق ١٩ فبراير عام ١٩٨٢ م). ويقع المقر الرئيسي لهادكو في مدينة حائل في المملكة العربية السعودية، وعنوان مكتبها المسجل هو: طريق حائل - القصيم، ص. ب ١٠٦، حائل ٨١٤١١، ويبلغ عدد الموظفين الذين يعملون في هادكو حتى تاريخ تحرير هذا المستند ٢,٠٠٠ موظف تقريبا.

#### ٢- هيكل رأس المال والمساهمين

يبلغ حجم رأسمال هادكو المرخص والمدفوع بالكامل ٣٠٠ مليون ريال سعودي، مقسم إلى ٣٠ مليون سهم بقيمة اسمية قدرها ١٠ ريال سعودي للسهم، ويوضح الجدول التالي هيكل ملكية هادكو كما في ٢ سبتمبر ٢٠٠٩م:

الاسم	النوع	الدولة	نسبة الملكية %
شركة العليان السعودية الاستثمارية المحدودة	شركة ذات مسؤولية محدودة	المملكة العربية السعودية	٧,٤٠
شركة صالح عبدالعزيز الراجحي وشركاه المحدودة	شركة ذات مسؤولية محدودة	المملكة العربية السعودية	٦,٠٠
عبدالله سعد عبد الرحمن الراشد	فرد	المملكة العربية السعودية	٥,٣٠
الجمهور	---	---	٨١,٣٠
الإجمالي	---	---	١٠٠

المصدر: موقع تداول الإلكتروني

#### ٣- لمحة عامة على عمل الشركة

تنبثق رؤية هادكو من خلال ثقة إدارة الشركة بإمكانياتها وقدراتها وتعتمد على التركيز على تحقيق الريادة في جميع مشروعاتها واستثماراتها من أجل زيادة قيمتها بما يحقق مصلحة جميع أصحاب المصالح فيها من حاملي الأسهم، والعاملين، والشركات التابعة، والموردين، والتمويلين، وتسعى هادكو أيضا إلى الاستفادة من أفضل الموارد، واستخدام أحدث التقنيات، والأساليب، والمنهجيات.

وتعد هادكو واحدة من الشركات الزراعية الأولى التي تم تأسيسها بالمملكة العربية السعودية. وقد تمثل الهدف الرئيسي لها وقت إنشائها في الانخراط في الزراعة والنشاطات المرتبطة بها من أجل تقليل اعتماد المملكة العربية السعودية على واردات الحبوب. ومنذ تأسيسها تطورت هادكو لتصبح كيان عملاق متكامل في مجال الزراعة والدواجن والذي يحتوي على أطراف واسعة من الأنشطة والأعمال. حاليا يتركز النشاط التجاري الأساسي لهادكو على نشاطين رئيسيين هما: عمليات التشغيل المتعلقة بإنتاج الدواجن وقطاع الزراعة. ويمكن تقسيم نشاط صناعة الدواجن في هادكو إلى عدة أقسام منها تربية أمهات الدواجن، وعمليات التفريخ والتسمين. وتتمثل أنشطة هادكو في المجال الزراعي من إنتاج الحبوب، والأعلاف الخضراء والخضروات، وتصنيع أعلاف الماشية، والفواكه، ومخازن التبريد. وظلت هادكو منذ إنشائها عام ١٩٨٢م تزرع القمح وتزود الحكومة السعودية به، وعلى مر الأعوام قامت هادكو بتوسيع حجم نشاطها في القطاع الزراعي ليشمل زراعة الذرة والبرسيم الحجازي. وقد سعت هادكو إلى المساهمة في سد الطلب المتنامي على الدواجن، والتنوع في مجالات عملها بعيداً عن الزراعة من خلال الدخول إلى قطاع الدواجن في عام ١٩٨٨م حيث قامت بإنشاء البنية الأساسية اللازمة، واجتذبت الكوادر الإدارية ذات الخبرة الواسعة في هذا المجال للإشراف على هذا القطاع. وفي عام ١٩٩٩م قامت هادكو بتقديم محاصيل جديدة ونوع منتجاتها الزراعية وزادت كفاءة عملياتها الزراعية. في عام ٢٠٠٥م، وتحت مظلة مجلس إدارة جديد، دشنت هادكو استراتيجية توسعية لتنمية وتنوع نطاق منتجاتها وقاعدة عملائها، كما زادت هادكو أيضا من حجم استثماراتها في عمليات الدواجن لزيادة طاقتها الإنتاجية، وتقديم منتجات جديدة. استهدفت هادكو أيضا عمليات بيع المنتجات والخدمات والحلول للشركات الخاصة، وأنشأت علاقات قوية مع علامات تجارية كبيرة مثل المراعي، وشركة ندى لمنتجات الألبان، وشركة العزيزية بنده، وشركة أسترا.

يقع الموقع الرئيس للأعمال الزراعية التي تقوم بها هادكو على بعد ١٢٠ كم جنوبي مدينة حائل في شمال المملكة العربية السعودية، ويتألف بشكل عام من ٣١٨,٧ مليون متر مربع (٣١٨,٧ كيلومتر مربع) من الأراضي المروية صناعيا. كذلك، تستأجر هادكو مساحة ٢٨ مليون متر مربع من الأراضي في منطقة سقوى في حائل بعقد إيجار حكومي لمدة ٤٠ عام، كما تملك أيضا ٢٩ مليون متر مربع من الأراضي في منطقة الجوف. تتميز منطقة حائل بأنها واحدة من أفضل مواقع المملكة العربية السعودية للزراعة وتربية الدواجن وإنتاج الألبان بسبب طقسها المعتدل، وتوفر المياه ذات الجودة العالية، إضافة إلى قربها من خط السكة الحديدي الجديد المقترح إنشاؤه،

والذي ستصبح من خلاله قريبة من الطرق السريعة الكبرى التي تصل المناطق الشمالية بباقي المملكة العربية السعودية، وبمنطقة شرق البحر الأبيض المتوسط. وبالإضافة إلى ذلك، فإن هادكو قد أمنت عقد إيجار حكومي طويل الأجل لقطعة أرض زراعية بمساحة ٩١ مليون متر مربع بالقرب من النيل الأبيض في السودان، مع وجود خيار استئجار ١١٦ مليون متر مربع إضافية.

ولكي تدعم هادكو عمليات التشغيل الأساسية الخاصة بها، فإنها تحتفظ بمخازن للتبريد، وإمكانات للتوزيع، ومحطة طاقة، و١٦ قطعة أرض لزراعة الحبوب، ووحدة صيانة، ومستودع لقطع الغيار، ومصنع للمعالجة، ومصنع للأسمدة، ومصنع لمعالجة مياه الصرف.

وقد كانت هادكو الشركة الأولى للزراعة والدواجن في المملكة العربية السعودية، وثاني شركة على مستوى الشرق الأوسط في التأهل للحصول على شهادة تحليل المخاطر وتحديد نقاط التحكم الحرجة (الهاسب HACCP)، التي تعكس المعايير عالية المستوى التي تطبقها هادكو فيما يتعلق بمعايير الأمان العامة، والجودة والاهتمام فيما يتعلق بالأمن الحيوي.

تحتل هادكو المركز الخامس بين أكبر منتجي الدواجن في المملكة العربية السعودية، حيث تستحوذ على حصة تقارب ٤ بالمائة من الإنتاج المحلي.

المصدر: هادكو

## فيما يلي ملخص نشاطات الإنتاج الأساسية لهادكو:

### الزراعة

يشمل العمل في مجال الزراعة إنتاج المحاصيل الأساسية (القمح، والذرة، والعلف)، والمنتجات الزراعية الأخرى مثل التمور، والعنب، والزيتون، والمنتجات التحويلية (زيت الزيتون، والزبيب). وتشمل المرافق التصنيعية والتحويلية طاحونة العلف، ومصنع زيت الزيتون، ومصنع الزبيب، ومجفف الذرة، ومصنع تحويل حبوب القمح. وقد مثل نشاط هادكو في مجال الزراعة ما نسبته ٢٧ بالمائة من إجمالي مبيعات هادكو في عام ٢٠٠٨م.

### بالنسبة للمنتجات الزراعية الرئيسية الثلاث، فهي كما يلي:

١- **القمح:** يباع القمح بشكل أساسي لحكومة المملكة العربية السعودية بموجب نظام للحصص. ويبيع الجزء المتبقي في العادة لشركات مشتقات الألبان المحلية. بدأت هادكو زراعة القمح عام ١٩٨٢م باستخدام نظام الري المحوري. وقد كانت هادكو واحدة من الشركات الزراعية الرائدة في إدخال زراعة هذا المحصول الاستراتيجي داخل المملكة العربية السعودية. تقوم هادكو بزراعة محاصيلها الأساسية بإتباع دورة زراعية يتم خلالها زراعة القمح، والبرسيم الحجازي، والذرة الصفراء في دورات تبادلية بغرض زيادة خصوبة الأرض وتقليل الحشائش الضارة والآفات، وبالتالي التقليل من استخدام المبيدات الحشرية والمواد الكيميائية مما يساهم في تقليل النفقات وزيادة المحاصيل.

٢- **الذرة الصفراء:** بدأت زراعة الذرة الصفراء عام ١٩٨٦م كتجربة لتحديد الأنواع الأكثر ملائمة للظروف المناخية للمنطقة والوقت الأنسب لزراعتها. وقد استمرت التجارب حتى عام ١٩٩٢م. وفي عام ١٩٩٣م، قامت هادكو بدمج الذرة الصفراء بشكل كامل في دورة الإنتاج الزراعي الخاصة بها. هذا ويستخدم معظم إنتاج الذرة الصفراء لخدمة متطلبات العمل في قطاع الدواجن، ويتم بيع الفائض إلى عملاء صناعيين.

٣- **البرسيم الحجازي:** بدأت هادكو إنتاج البرسيم الحجازي عام ١٩٨٩م، وفي عام ٢٠٠٢م زاد إنتاج البرسيم الحجازي زيادة ملحوظة مما دفع كبرى شركات منتجات الألبان مثل المراعي، وشركة ندى إلى إبرام عقود توريد كبيرة وطويلة الأمد مع هادكو.

كما تقوم هادكو حالياً بإنتاج ثلاثة أنواع من المنتجات الزراعية في مزارعها:

١- **التمور:** بدأت هادكو في زراعة النخيل عام ١٩٨٧م، ثم شهدت السنوات اللاحقة توسعات كبيرة حتى بلغت الطاقة الحالية حوالي ٤٧,٠٠٠ نخلة. وتقوم هادكو بتصدير جزء من التمور التي تنتجها لدول الجوار مثل الإمارات العربية المتحدة، والكويت، وتركيا، كما بدأت كذلك في زراعة أنواع جديدة من التمور ذات الجودة العالية والتي تحقق أرباح أعلى.

٢- **مزارع العنب:** بدأت هادكو زراعة العنب عام ١٩٨٥م، وقد توسعت عملياتها في هذا الصدد بشكل كبير، خاصة فيما يتعلق بعدد الأشجار المزروعة. تبلغ الطاقة الحالية لهادكو حوالي ٤٢٥,٠٠٠ شجرة مزروعة على مساحة ٢٥١ هكتار. تقوم هادكو حالياً بزراعة سبعة أنواع مختلفة من العنب ذو البذور والخالي من البذور. تباع منتجات العنب بعد ذلك إما على شكل زبيب أو عنب طازج للمائدة. تقوم هادكو أيضاً بالتصدير لدول الجوار في مجلس التعاون الخليجي، وأوروبا.

٣- **مزارع الزيتون:** بدأت هادكو زراعة الزيتون عام ١٩٨٥م، وفي عام ٢٠٠٠م كانت هناك توسعات كبيرة في زراعة الزيتون. بلغ العدد الكلي في ذلك الوقت لأشجار الزيتون حوالي ٢,٢٠٠ شجرة (من الصنف النيبالي) بمتوسط إنتاج ٦٠ كيلو جرام لكل شجرة. قامت هادكو بتوسعات إضافية منذ عام ٢٠٠١م، وحتى تاريخه، فزرعت الآلاف من أشجار الزيتون من ثلاثة أصناف (النيبالي، والكبوال، والصورانبي) وهذا هو الوضع الحالي حتى الآن.

## الدواجن

تقوم هادكو بإنتاج الدجاج الكامل (سواء في أطباق أو أكياس)، وكذلك أجزاء من الدجاج، أو أجزاء مختلطة منه، بالإضافة إلى إنتاج علف الدواجن. تعمل وحدة الدواجن في هادكو منذ عام ١٩٨٨م. وبعد التوسعات التي أدخلتها هادكو على حجم نشاطها في قطاع الدواجن عام ١٩٩٩م، أصبحت الشركة خامس أكبر منتج للدواجن بالمملكة العربية السعودية بطاقة إنتاج تزيد عن ٢٣ مليون طائر عام ٢٠٠٧م - وذلك بناءً على دراسة السوق التي أعدتها أي إم إي إس IMES في عام ٢٠٠٧م. يمثل نشاط هادكو في مجال الدواجن عملية متكاملة تضم مزارع تربية الأمهات، والمفارخ، ومزارع التسمين، ومجزر، وعمليات التصنيع، وشبكة للتوزيع. تعمل هادكو حالياً على تنفيذ عملية تسوية، وتحديث، وإحلال وتوسع كبيرة في عملياتها الخاصة بالدواجن. وتأمل هادكو في أن يساعدها ذلك على احتلال مركز مرموق بين منتجي الدواجن بالمملكة العربية السعودية. وقد مثل العمل في مجال الدواجن ما نسبته ٥٩ بالمائة من إجمالي مبيعات هادكو عام ٢٠٠٨م. هذا ويتكون نشاط هادكو في مجال الدواجن من الوحدات التالية:

١- **مزارع تربية الأمهات:** تم بناء ست مزارع عام ١٩٨٨م، وتبلغ مساحة مزارع الأمهات ٥ كيلومترات مربعة تقع بالجزء الشرقي من موقع مشروع هادكو. تبلغ الطاقة الإجمالية لمزرعة الأمهات ٢١٥,٠٠٠ دجاجة في العام تضع عادة ما لا يقل عن ٢١ مليون بيضة ملقحة في العام.

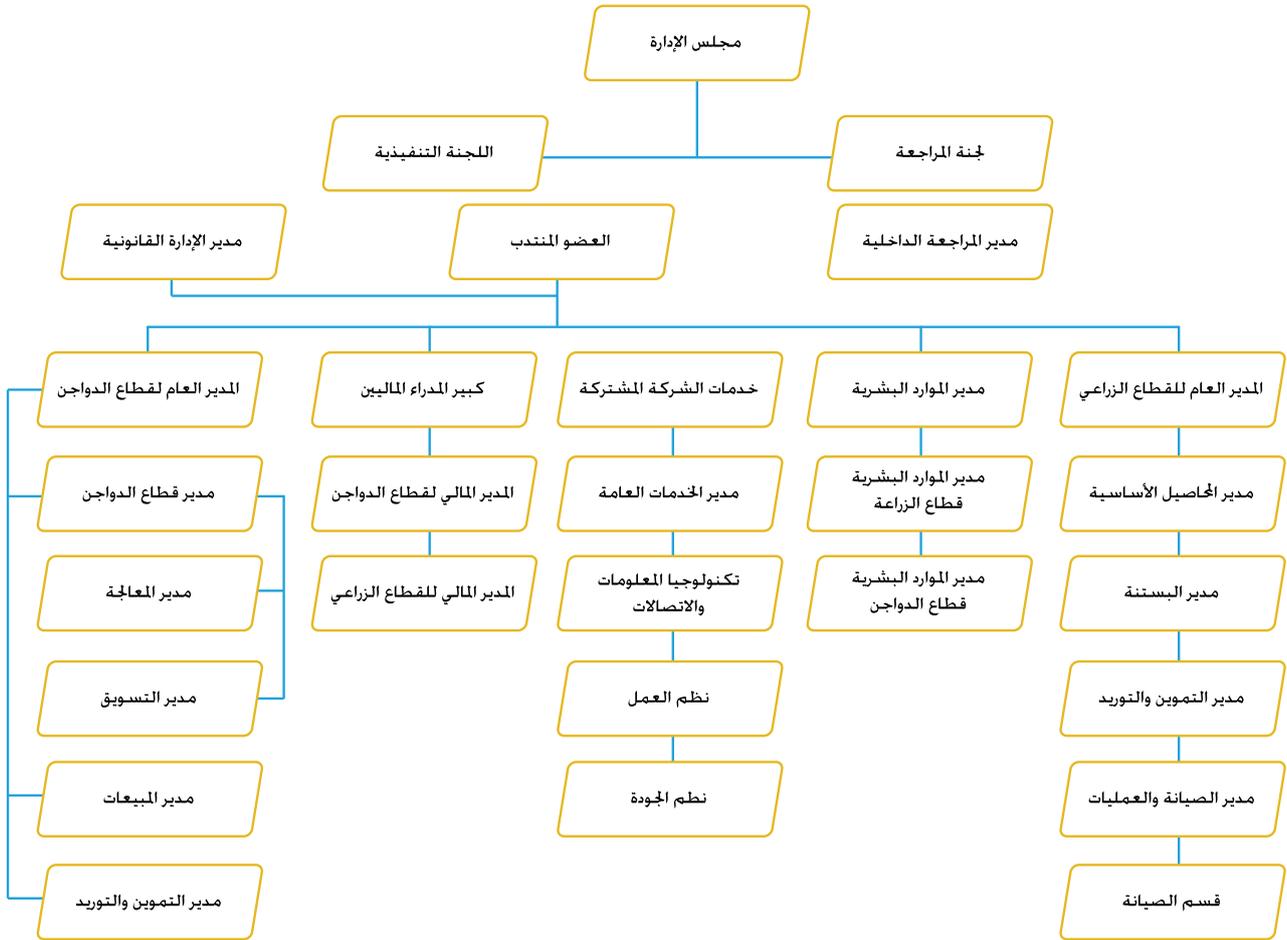
٢- **المفرخة:** تم بناء المفرخة عام ١٩٨٨م، وتبلغ مساحتها اليوم كيلومترا مربعا وتقع بالجزء الشرقي من موقع مشروع هادكو. بلغت الطاقة الإنتاجية للمفرخة ١٢ مليون صوص في العام قبل التوسعات، ثم ارتفعت تلك القدرة إلى ٢٤ مليون صوص في العام بعد توسيع مزارع الأمهات التي تمدها بالبيض. تحتوى المفرخة حالياً على ٣٢ حاضنة و١٨ مفسس.

٣- **مزارع التسمين:** تقع مزارع التسمين في المنطقة الشمالية الغربية من موقع هادكو، على بعد حوالي ٢٥ كيلومتر من مزارع الأمهات والمفرخة. تعمل مزارع التسمين منذ عام ١٩٨٨م، بطاقة إنتاجية تبلغ ١٠ مليون طائر كل عام، تم إدخال توسعات لاحقاً لترتفع الطاقة الإنتاجية الحالية لمزارع الفروج إلى ٢٠-٢٤ مليون طائر في العام.

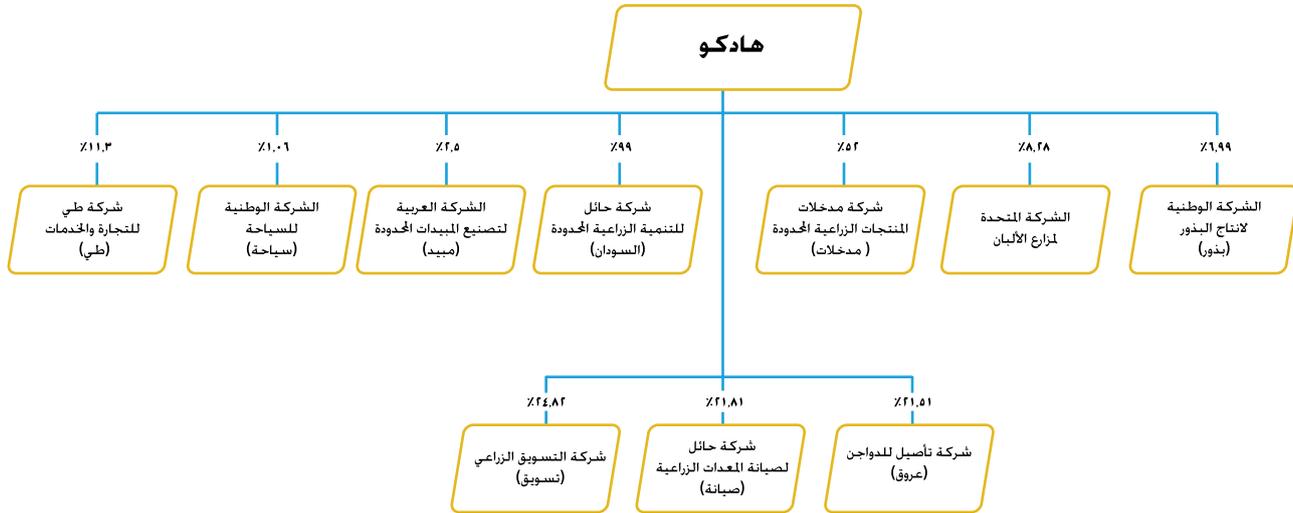
٤- **المجزر:** يقع المجزر بالمنطقة الغربية من موقع مشروع هادكو، وقد بني عام ١٩٨٨م، بطاقة إنتاجية تبلغ ٤,٠٠٠ طائر في الساعة. ومنذ ذلك الحين، تم توسيع المجزر حتى بلغت طاقته الإنتاجية الحالية ٦,٠٠٠ طائر في الساعة. هذا وتتم كافة إجراءات الذبح وفقاً للشريعة الإسلامية، والمواصفات القياسية الصادرة عن الهيئة السعودية للمواصفات والمقاييس بالإضافة لمتطلبات شهادة تحليل المخاطر وتحديد نقاط التحكم الحرجة (HACCP) وشهادة الأيزو ٩٠٠٢. يقوم على إدارة وصيانة المجزر فريق مؤهل يضم رئيس قسم، وفريق صيانة، وثمانين مشرفين، و١٥٣ عامل مذبح مدرب.

## ٢ الهيكل التنظيمي لهادكو وهيكل مجموعة هادكو :

### ١-٢ فيما يلي المخطط التنظيمي لهادكو



## ٢-٢ وفيما يلي مخطط توضيحي لهيكل مجموعة هادكو:



### ١) شركة تاصيل الدواجن («عروق»):

تأسست عروق عام ١٩٨٧م، وتتخذ من مدينة الرياض مقراً لها، وتمتثل نشاطاتها الأساسية في تربية الدجاج، وإنتاج صوص دجاج بياض، وتجارة الجملة والتجزئة للمعدات، وتقديم خدمات تربية الدجاج. تضم عروق حالياً طاقماً مكوناً من ٢٣٠ عاملاً، ولها فروع بمنطقة حائل.

عروق شركة ناشطة وعاملة حالياً، وبها ٩ مساهمين، وتمتلك هادكو ٢١,٥١٪ من رأسمالها المدفوع البالغ ٤٣٧,٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي.

### ٢) شركة التسويق الزراعي («تسويق»)

تسويق هي شركة مساهمة، وتتخذ من مدينة حائل مقراً لها، وتشمل نشاطات الشركة بيع، وشراء، وتصنيع، وتخزين المنتجات الزراعية، وكذلك إنتاج الحليب، ومشتقاته، وتخزين اللحوم، والمتاجرة فيها.

تسويق ليست ناشطة ولا تباشر أي نشاطات حالياً، وتمتلك هادكو ٢٤,٨٢ بالمائة من إجمالي رأسمالها المدفوع البالغ ٤٠,٢٩٥,٠٠٠ ريال سعودي.

### ٣) الشركة العربية لتصنيع المبيدات المحدودة («مبيد»)

مبيد هي شركة مستقلة ذات مسؤولية محدودة تأسست عام ١٩٨٨م، وهي متخصصة في تصنيع الكيماويات والمخصبات الزراعية. يتمثل النشاط الرئيسي لمبيد في إنتاج المبيدات الحشرية عالية الجودة مثل مبيدات الحشرات، ومبيدات الأعشاب، ومبيدات الفطريات، والهباء الجوي المخصصة للاستخدامات الزراعية، واستخدامات الصحة العامة والصحة الحيوانية. يعمل حوالي ٤٠ شخصاً حالياً في مبيد، وتبلغ طاقتها الإنتاجية السنوية ٥,٠٠٠ طن من المبيدات الحشرية. يقع المقر الرئيسي لمبيد في جدة، ولها فروع في الرياض، ويقع مصنعها الرئيسي ومنشأتها الإنتاجية وإدارة المصنع في الجبيل.

وتمر مبيد حالياً بإعادة هيكلة ملكيتها، ويملكها ١٣ مساهم بما فيهم هادكو التي تملك نسبة ٢,٥ بالمائة من إجمالي رأس المال المدفوع البالغ ٦٠ مليون ريال سعودي.

#### ٤) شركة مدخلات المنتجات الزراعية المحدودة («مدخلات»)

تأسست مدخلات عام ١٩٩١م، وتتخذ من مدينة حائل مقراً لها. تتمثل الأنشطة الرئيسية لمدخلات في تجارة الجملة والتجزئة في مجال الحبوب، والمخصبات، والمبيدات الحشرية، والأعلاف.

مدخلات حالياً تحت التصفية، ويملكها ٨ مساهمين بما فيهم هادكو التي تملك نسبة ٥٢ بالمائة من إجمالي رأسمالها المدفوع البالغ ٢٥ مليون ريال سعودي.

#### ٥) شركة حائل لصيانة المعدات الزراعية المحدودة

تأسست شركة حائل لصيانة المعدات الزراعية المحدودة عام ١٩٩١م وتتخذ من مدينة حائل مقراً لها، وتتمثل نشاطاتها الأساسية في تجارة الجملة والتجزئة للمعدات الزراعية وقطع الغيار وصيانتها.

وهذه الشركة ليست ناشطة ولا تباشر أي نشاطات حالياً، ويملكها ٣٢ مساهم بما فيهم هادكو التي تملك نسبة ٢١,٨١ بالمائة من إجمالي رأسمالها المدفوع البالغ ١٦,٠٤٧,٦٨٦ ريال سعودي.

#### ٦) الشركة المتحدة لمزارع الألبان

تتخذ الشركة المتحدة لمزارع الألبان من مدينة الرياض مقراً لها وتتمثل نشاطاتها الأساسية في تصنيع وإنتاج الألبان والحليب والجبن واللحوم والمنتجات البيطرية والكيميائية، كما تعمل الشركة أيضاً في تجارة الجملة والتجزئة للحبوب والأعلاف والمنتجات البيطرية والكيميائية وتقدم خدمات الوكالات التجارية.

الشركة المتحدة لمزارع الألبان هي شركة عاملة في الوقت الحالي، وتضم الشركة ٤٦ مساهم وتمتلك هادكو نسبة ٨,٢٨ بالمائة من رأسمالها المدفوع البالغ ٧,٢٥٠,٠٠٠ ريال سعودي.

#### ٧) الشركة الوطنية للسياحة («سياحية»)

تأسست سياحية عام ١٩٨٩م، وهي شركة مساهمة مغلقة، وتتخذ من مدينة أبها مقراً لها، وتتمثل النشاطات الرئيسية للشركة في شراء وتأجير وتطوير العقارات بما في ذلك العقارات السكنية والفنادق ومدن الألعاب والمدن الترفيهية والإنشاءات التي تشمل الإنشاءات الكهربائية والميكانيكية وأعمال الصيانة.

ومنذ انطلاقتها، كونت سياحية محفظة أصول تبلغ قيمتها ٩٠٠ مليون ريال سعودي، وهي تضم سبعة فنادق ومنتجات كبيرة، ومنتزهات ترفيهية، يأتي على رأسها فندق قصر أبها الذي يضم ١٣٦ غرفة وتديره شركة Rosewood Hotels and Resorts، إضافة إلى ١٦ كيلومتراً من طرق العربات المعلقة (التلفريك).

تعد سياحية شركة عاملة في الوقت الحالي، وتضم الشركة ٤٧ مساهماً وتمتلك هادكو نسبة ١,٠٦ بالمائة من إجمالي رأسمالها المدفوع البالغ ٤٢٢ مليون ريال سعودي.

#### ٨) الشركة الوطنية لإنتاج البذور («بذور»)

تأسست بذور عام ١٩٨٦م، وتتخذ من مدينة الرياض مقراً لها. وتشمل نشاطاتها الأساسية في إنتاج وتجارة البذور وتجارة المبيدات الحشرية وشراء وتأجير طائرات رش المبيدات.

بذور شركة عاملة حالياً وتضم الشركة ٢٥ مساهماً وتمتلك هادكو ما يزيد قليلاً عن نسبة ٦,٩٩ بالمائة من رأسمالها البالغ ٢٩,٥١٥,٢٠٠ ريال سعودي.

#### ٩) شركة طي للتجارة والخدمات («طي»)

تتخصص طي في مجال إنشاء وتأجير العقارات السكنية والتجارية.

تخضع طي حالياً لإعادة هيكلة لمليتها. تمتلك هادكو ١١,٢ بالمائة من إجمالي رأسمالها البالغ ١٧,٧٠٠,٠٠٠ ريال سعودي علماً بأن الحصص المملوكة لهادكو مسجلة رسمياً باسم الشيخ/ صالح عبدالعزيز الراجحي نيابة ولصالح هادكو وتقوم هادكو حالياً باتخاذ الخطوات المناسبة لتسجيلها باسمها رسمياً.

#### ١٠) شركة حائل للتنمية الزراعية المحدودة، السودان («هادكو السودان»)

تتخذ هادكو السودان من الخرطوم في دولة السودان مقراً لها، وقد قامت حكومة السودان بتأجير الشركة قطعة أرض زراعية بمساحة ٢,٢٠٠ هكتار، مع منحها خيار زيادة مساحة الأرض المستأجرة في المستقبل. ويتمتع الموقع بإمكانية الوصول إليه بحراً وجواً، وقربه من نهر النيل الأبيض. وتعتزم هادكو إنتاج محاصيل القمح والذرة والبرسيم في السودان.

الخطط الإنتاجية قيد الإعداد حالياً، وقد تم الحصول على موافقة على قرض لضمان الصادرات بفائدة منخفضة وبمبلغ ١٠٠ مليون ريال سعودي، من الصندوق السعودي للتنمية، وقد تم استكمال دراسات الجدوى المفصلة، وعمليات اختبار المياه والتربة بنتائج مفضلة ومقبولة. وقد تم تعيين مدراء ومشروعات لإدارة عمليات التشغيل في السودان تحت إشراف مدير عام القطاع الزراعي في هادكو، كما تم تأسيس المحورين الأوليين، ويجري حالياً إعداد دراسة لتقييم خيارات الري الإضافية من خلال قناة من نهر النيل الأبيض، وهناك دراسة أخرى مفصلة توضح خيارات الوصول إلى الشبكة الوطنية للكهرباء المدعومة حكومياً.

هادكو السودان شركة عاملة حالياً، ولديها مساهمين اثنين، وتمتلك هادكو ٩٩ بالمائة من إجمالي رأسمالها البالغ ١٠٠,٠٠٠ دينار سوداني (ما يعادل حوالي ١٥٨,١٢٠ ريال سعودي).

### ٣ الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة

تتم إدارة هادكو من مجلس إدارة مؤهل، وفريق إداري يتمتع بخبرة تجارية واسعة، ويقوم مجلس الإدارة بالإشراف على فريق إدارة كفاء ذو قدرات عالية، ومعرفة هائلة، وخبرة عميقة في تخصصات عملهم المختلفة.

يتألف أعضاء مجلس إدارة هادكو في تاريخ نشر هذا المستند من ٧ أعضاء هم:

الاسم	المنصب	تمثيل إداري آخر
المهندس/ عمرو فاروق عبدالرحمن مراد	رئيس مجلس الإدارة	-
المهندس/ عمر عبدالله ابراهيم العمير	عضو مجلس إدارة	-
المهندس/ عبد الرحمن عبدالمحسن الفضلي	عضو مجلس إدارة	شركة المراعي
محمد علي فهد الداوود	عضو مجلس إدارة	-
المهندس/ عبد العزيز صالح الربدي	عضو مجلس إدارة	شركة ولاء للتأمين شركة أسواق عبدالله العثيم
المهندس/ محمد سليمان محمد الحربي	عضو مجلس إدارة	-
ماجد عويص سعدون العتيبي	عضو مجلس إدارة	-

المصدر: هادكو

وتتألف الإدارة العليا لهادكو من الأشخاص التالية أسماؤهم:

الاسم	المنصب	تمثيل إداري آخر
المهندس/ عمرو فاروق عبدالرحمن مراد	المدير التنفيذي	-
المهندس/ محمد البلوي	المدير العام لقطاع الزراعة والعضو المنتدب بالإنابة	-
الدكتور/ أسامة شرف الدين ابراهيم	المدير العام لقطاع الدواجن	-
محمد الغامدي	مدير الإدارة القانونية	-
خالد الوليد	مدير المراجعة الداخلية	-
سالم النهار	مدير المحاصيل الزراعية الأساسية	-
ستيوارت برادنيك	مدير مزارع الدواجن	-
عطالله المغيرة	مدير العمليات الزراعية والصيانة	-
المهندس/ زايد المصليح	مدير البساتين	-
هندري لودريك	مدير عمليات المعالجة	-
ألطف أحمد	مدير مبيعات الدواجن	-
بدر الشمري	مدير التمويل للقطاع الزراعي	-
عبد المنعم عبد الغني	مدير التمويل لقطاع الدواجن	-
عبدالمحسن الجبرين	مدير الخدمات العامة	-
المهندس/ إدريس عشميق	مدير مشروع السودان	-

المصدر: هادكو

## ٤ استراتيجية هادكو

تتمحور استراتيجية هادكو في المحاور الأربع التالية:

١. التوسع والتحديث في قطاع الدواجن مع التركيز على سوق الدواجن الطازجة.
٢. التوجه إلى مبيعات التجزئة للدواجن من خلال توفير خيارات واسعة من المنتجات للمستهلك مع توفير التعليب المناسب لها واستخدام شاحنات بيع لإطلاق شبكة توزيع شاملة.
٣. الشروع في التوسع الخارجي والدولي وذلك عن طريق الاستفادة من خبرتها الطويلة التي تمتد لأكثر من ٢٥ عاما في مجال الزراعة.
٤. تطوير القدرات الداخلية في مجال البستنة والزراعة والتحول لتقديم منتجات تجزئة ذات هامش ربح مرتفع (مثل الزييب وزيت الزيتون) وأيضا تحويل مخلفات الزراعة والدواجن إلى سماد عضوي ذا جودة عالية وسعر منخفض.

وتركز استراتيجية هادكو على توسيع نطاق عملياتها في قطاع الدواجن ، وامتلاك حصة أكبر من السوق في هذا القطاع من خلال زيادة طاقتها الإنتاجية والاستثمار في التوزيع والتسويق. كما تهدف هادكو أيضا إلى تحسين هامش الأرباح وذلك من خلال التقليل من المصاريف. وبالإضافة لهذا، تهدف هادكو إلى التركيز على قطاع التجزئة، وبخاصة مجموعة المنتجات ذات الهامش الربحي المرتفع. وتأمل هادكو كذلك أن تضم المزيد من منتجات القيمة المضافة، وغيرها من المنتجات التحويلية لقائمة منتجاتها. المصنع الجديد لهادكو لصناعة لحوم الدواجن سيكون أوتوماتيكياً بالكامل وسيساعد في خفض التكاليف عن طريق تقليل كمية اللحوم المفقودة أثناء عملية الإنتاج.

تقوم هادكو حالياً بالاستثمار في توسيع شبكة التوزيع الخاصة بها لزيادة حصتها في سوق منتجات التجزئة، وقد بدأت بالفعل توزيع الدجاج الطازج المبرد عن طريق إرسال الشاحنات على المحلات ومنافذ البيع بالتجزئة في المملكة العربية السعودية.

وفي مجال الزراعة، تسعى هادكو للاستفادة من خبرتها التي اكتسبتها خلال سنوات عملها الطويلة، وذلك عن طريق استراتيجيتها للتوسع دولياً. وقد قامت هادكو بتأسيس شركة تابعة لها في السودان لتعمل على مشروع زراعي عملاق، وتقوم هادكو حالياً بالتفاوض مع دول أخرى وذلك للقيام بمشاريع مشابهة. وقد قام الصندوق السعودي للتنمية بتمويل الشركة بقرض طويل الأجل يبلغ ١٠٠ مليون ريال سعودي وذلك في إطار برنامج دعم الصادرات لمشروع السودان.

بالإضافة إلى ما سبق ذكره تسعى الإدارة إلى البحث عن كل الفرص المتاحة للنمو وتتطلع دائماً لزيادة الفاعلية والكفاءة وتعزيز الربحية في عمليات الشركة الزراعية المحلية. قامت هادكو مؤخراً بالتركيز على إنتاج الخضروات ، وخاصة البصل والبطاطس، وهي من بين المجالات التي تستحوذ على قدر كبير من اهتمام هادكو في إطار خططها المستقبلية، وقد أبرمت هادكو عقود توريد خاصة بمحصول البصل والبطاطس مع عدد من المنتجين الصناعيين والتجارين. وقد ركزت هادكو على هذه السوق، باعتبارها واحدة من الأسواق التي تتمتع بأرباح ثابتة ومساحة كبيرة للنمو. وفي الفترة المقبلة تنوي هادكو الاستثمار في مصنع للسماد العضوي وتنوي أيضا التوسع في الطاقة الإنتاجية للقطاع الزراعي.

## ٥ التداول الحالي والأداء الأخير

أعلنت هادكو في الحادي والعشرين من شهر يوليو عام ٢٠٠٩م نتائجها الأولية المفحوصة لفترة الستة أشهر التي انتهت في الثلاثين من شهر يونيو عام ٢٠٠٩م، معلنة تحقيق صافي أرباح بلغ ١١,٦ مليون ريال سعودي مقارنة بمبلغ ٢٧,٦ مليون ريال سعودي وهو صافي الأرباح التي حققتها عن ذات الفترة في عام ٢٠٠٨م، مسجلة بذلك انخفاضاً بنسبة ٧٠٪. وبلغ صافي أرباحها عن الربع الثاني من العام الحالي ٦,٧ مليون ريال سعودي، أي ما يقل بنسبة ٦٦٪ عن صافي الربح الذي حققته في الربع الأول من العام الحالي ٢٠٠٩م، والذي بلغ ١٩,٣ مليون ريال سعودي.

يرجع هذا الانخفاض الكبير في أرباح الفترة إلى انخفاض التعرفة الجمركية إلى ٥٪ مقارنة بـ ٢٠٪ في نفس الفترة من العام الماضي من جهة، ومن جهة أخرى لانخفاض مبيعات الدواجن بسبب إغراق الأسواق المحلية بالدجاج المجمد المستورد نتيجة للأزمة الاقتصادية العالمية. هذا بالإضافة إلى موسمية نشاط الشركة فيما يتعلق بالإنتاج الزراعي. غير أن تأثير العوامل آنفة الذكر على تجارة الدواجن هو تأثير مؤقت، وقد يعتمد إلى حد كبير على مؤشرات استعادة النشاط فيما يتعلق بالأزمة المالية.

إضافة لهذا، فقد تأثرت العوائد والأرباح نتيجة لانخفاض مخزونات القمح المتاحة للبيع عام ٢٠٠٩م، إذ يتم في العادة تسليم القمح المنتج في الربع الرابع من السنة للحكومة خلال الربع الأول من العام التالي. غير أنه في العام ٢٠٠٨م، تم تسليم كامل القمح المنتج للحكومة خلال نفس العام، وبالتالي لم يكن هناك مخزون من القمح يمكن تسليمه في عام ٢٠٠٩م. وبالنسبة للقمح المنتج في الربع الأول من عام ٢٠٠٩م، فلم يتم حصده بعد وسوف يسجل كمخزون بمجرد الحصاد، وذلك لأغراض محاسبية.

تاريخ انتهاء الفترة	٣٠ يونيو عام ٢٠٠٩	٣٠ يونيو عام ٢٠٠٨	نسبة التغير
بالوحدات	بآلاف الريالات السعودية	بآلاف الريالات السعودية	
إجمالي الربح	٢٥,٦٩١	٥٨,٥٠٧	-٥٦,١٪
صافي أرباح التشغيل	٩,٨٥٩	٤٢,٤٠٥	-٧٦,٨٪
صافي الدخل	١١,٦٢١	٣٧,٥٨٠	-٦٩,١٪

المصدر: القوائم المالية لهادكو

ويوضح الجدول أدناه سعر سهم هادكو في ١٢ سبتمبر ٢٠٠٩م، وهو آخر تاريخ للتداول قبل نشر هذا المستند، وهو ٣١,٧ ريال سعودي. مقارنة بالمؤشر العام على مدار الاثني عشر شهر الماضية.

التاريخ	مؤشر تداول جميع الأسهم	سعر سهم هادكو في تداول
١٢ سبتمبر ٢٠٠٩م	٥,٧٨٦	٣١,٧
١٢ سبتمبر ٢٠٠٨م	٧,٨٠٢	١٩,١
نسبة التغير	-٢٥,٨٪	٦٦,٠٪

المصدر: موقع تداول الالكتروني

## الجزء الخامس: عوامل المخاطرة

ينبغي الإطلاع على وقراءة عوامل المخاطرة الموضحة في هذا القسم بعناية قبل اتخاذ القرار بشأن الموافقة على الصفقة من عدمه، والتصويت لصالح القرارات، علماً بأن هناك مخاطر أخرى قد تؤثر سلباً على المجموعة، ولكنها قد لا تكون معروفة حالياً لدى شركتي هادكو والمراعي، أو قد تعتبرها الشركتان غير جوهرية في الوقت الحالي.

### (أ) قد لا تعكس نسبة التبادل المحددة لأسهم المراعي الجديدة القيمة السوقية

سيتم تقديم عدد محدد من أسهم المراعي الجديدة لمساهمي هادكو كجزء من المقابل الذي ستقدمه لهم المراعي، وذلك بدلاً من أن تقدم أسهم ذات قيمة سوقية ثابتة، وقد تختلف القيمة السوقية لأسهم المراعي الجديدة بشكل كبير في وقت إتمام الصفقة عن قيمتها في تاريخ نشر هذا المستند.

### (ب) الاستثمار في أسهم المراعي الجديدة

يحمل الاستثمار في أسهم المراعي الجديدة خطورة خسارة رأس المال، فقد تنخفض قيمة سهم المراعي الجديد أو ترتفع، وقد يحصل مساهمو هادكو الذين سيتلقون أسهم المراعي الجديدة بموجب شروط وأحكام العرض على قيمة أقل من قيمة استثمارهم الأولي، وقد يخسرون قيمة استثمارهم كاملة. وقد يخضع سعر تداول أسهم المراعي الجديدة لتقلبات كبيرة نتيجة لعدة عوامل، ويشمل ذلك العوامل المشار إليها في هذا القسم، وكذلك التذبذب في سوق الأسهم، والظروف الاقتصادية بشكل عام، مما قد يؤثر سلباً على السعر السوقي لأسهم المراعي الجديدة، بغض النظر عن الأداء الفعلي للمجموعة، أو أوضاعها في أسواقها الرئيسية.

### (ج) أسعار تداول أسهم المراعي وأسهم هادكو قد تكون عرضة للتقلبات حتى إتمام الصفقة

نظراً للظروف والأوضاع الاقتصادية التي تمر بها الأسواق العالمية والتي قد تؤثر على أوضاع السوق الذي ستتم فيه الصفقة، فمن المحتمل أن يكون هناك تقلباً متزايداً في سعر أسهم هادكو وسعر أسهم المراعي وذلك حتى إتمام الصفقة.

### (د) في حالة خرق أو عدم الوفاء بالشروط (الموضحة في الجزء السابع من هذا المستند)، فقد لا يتم المضي قدماً في إتمام الصفقة

يعتمد إتمام الصفقة على تحقق عدد من الشروط، والأحكام الموضحة في الجزء السابع من هذا المستند، وإذا ما تم الإخلال، أو عدم الوفاء بهذه الشروط، فقد لا يتم المضي قدماً في إتمام الصفقة.

(هـ) من المحتمل أن يتم تأجيل تاريخ عقد اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي أو لهادكو إلى ما بعد ٢٠٠٩/١٠/٧م أو ٢٠٠٩/١٠/١٥م، على التوالي، وذلك في حالة عدم احتمال النصاب القانوني للجمعية العامة غير العادية على حدة (النصاب القانوني هو حضور ٥٠% أو أكثر من مساهمي هادكو واه بالمائة من مساهمي المراعي إما شخصياً أو بالوكالة)، مما قد يطيل من حالة الترقب فيما يتعلق بإقرار الصفقة من عدمه

إن إتمام الصفقة رهن بإقرار كل من مساهمي المراعي، ومساهمي هادكو للقرارات في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لكل من المراعي وهادكو على حدة، وقد يتم تأخير تاريخ عقد اجتماع الجمعية العامة غير العادية لأي منهما، مما قد يطيل من حالة الترقب فيما يتعلق بإقرار الصفقة من عدمه.

### (و) المخاطر المتعلقة بتطوير وتنمية أعمال هادكو

ليس هناك ضمان أو تأكيد بأن أعمال هادكو ستتم وفقاً للمستويات التي يأمل أعضاء مجلس إدارة المراعي بأن تصل إليها. إذ أن الأمر يتوقف على عدة أمور، منها قدرة المراعي على إدارة أعمال هادكو بشكل فعال، بما في ذلك قدرتها على المحافظة على الموظفين الرئيسيين في هادكو والعملاء والموزعين الرئيسيين لهادكو وذلك بعد إتمام الصفقة وتوفير ظروف السوق الملائمة لتنمية أعمال هادكو.

### (ز) المخاطر المتعلقة بتكاليف الصفقة

تتوقع كل من هادكو والمراعي تكبد عدد من التكاليف غير المتكررة، والمتعلقة بالصفقة، ويشمل ذلك رسوم المستشارين الماليين، والمحاسبين، والقانونيين، وغيرها من التكاليف ذات العلاقة. وفي حالة تأخير أو عدم إتمام الصفقة، فقد لا تعكس إجمالي التكاليف المتوقع تكبدها فيما يتعلق بالصفقة التكاليف الفعلية التي سوف تتكبدها كل من هادكو والمراعي في النهاية.

## الجزء السادس: معلومات إضافية

### بيانات المسؤلية

إن أعضاء مجلس إدارة المراعي، الموضحة أسماؤهم في الجزء الثالث من هذا المستند، يتحملون مسؤولية جميع المعلومات الواردة في هذا المستند باستثناء تلك الواردة في الملحق (٢) وباقي المعلومات المتعلقة بهادكو، والشركات التابعة لها. إن المعلومات الواردة في هذا المستند، والتي يتحمل أعضاء مجلس إدارة المراعي مسؤوليتها تم إدراجها وفقاً للمعلومات المتوفرة لديهم (بعد أن قاموا بإجراء التحريات المعقولة والممكنة لضمان دقتها) تأتي موافقة للحقائق ولا تُغفل أي جزء يحتمل أن يؤثر على دقة وأهمية هذه المعلومات.

### الحصص في أسهم المراعي في يوم ٣٠ يونيو عام ٢٠٠٩م

فيما عدا ما هو موضح أدناه، فإن المراعي، وأعضاء مجلس إدارتها والأشخاص الذين يتصرفون بالاتفاق مع المراعي (وفقاً لتعريف «التصرف بالاتفاق» الوارد في لائحة الاندماج والاستحواذ)، لا يمتلكون أية أسهم مباشرة أو غير مباشرة في المراعي، وليس لديهم خيار شراء أسهم المراعي.

م	الاسم	المنصب	عدد الأسهم	النسبة
١	سمو الأمير سلطان بن محمد بن سعود الكبير	رئيس مجلس الإدارة	٢٣,٠٠٠,٠٠٠	٣٠,٢٥%
٢	عبد الرحمن عبدالعزيز ابراهيم المهنا	عضو مجلس الإدارة والعضو المنتدب	٨٥٠,٠٠٠	٠,٧٨%
٣	سمو الأمير نايف بن سلطان بن محمد بن سعود الكبير	عضو مجلس الإدارة	١,٠٠٠,٠٠٠	٠,٩٢%
٤	محمد عبدالرحمن فهد الدامر	عضو مجلس الإدارة	١,٠٠٠	٠,٠٠%
٥	ناصر محمد حمود المطوع	عضو مجلس الإدارة	١٤٣,٣٢٠	٠,١٣%
٦	د. سامي محسن باروم	عضو مجلس الإدارة	١٤٠	٠,٠٠%
٧	د. ماجد عبدالله عثمان القصبي	عضو مجلس الإدارة	١,٢١٠	٠,٠٠%
٨	إبراهيم محمد العيسى	عضو مجلس الإدارة	١,٠٠٠	٠,٠٠%
٩	موسى عمران محمد العمران	عضو مجلس الإدارة	١,١٤٧,٢٣٥	١,٠٥%
١٠	إبراهيم حسن محمد المدهون	رئيس لجنة المراجعة والمخاطر	١,٠٠٠	٠,٠٠%
١١	عبدالرحمن بن عبدالمحسن الفضلي	المدير العام	٧٧,٠٢٧	٠,٠٧%
١٢	عبدالرحمن سليمان حمود الطريقي	مدير عام الخدمات المساندة	١٢٠	٠,٠٠%
١٣	عبدالله محمد عبدالعزيز عبدالكريم	المدير العام للشئون الإدارية	٥٠	٠,٠٠%
١٤	جورج شورديريت	مدير عام المالية والمشتريات	٥,٠٠٠	٠,٠٠%
١٥	حسام عبدالقادر	مدير عام التسويق	٧٠٠	٠,٠٠%
١٦	ماجد مازن رشيد نوفل	مدير عام قطاع المخابز	١,٠٠٠	٠,٠٠%

المصدر: شركة المراعي

### ٣ الحصة في أسهم هادكو في يوم ٣٠ يونيو عام ٢٠٠٩م

فيما عدا ما هو موضح أدناه، فإن المراعي، وأعضاء مجلس إدارتها والأشخاص الذين يتصرفون بالاتفاق مع المراعي (وفقاً لتعريف «التصرف بالاتفاق» الوارد في لائحة الاندماج والاستحواذ)، لا يمتلكون أية أسهم مباشرة أو غير مباشرة في هادكو، وليس لديهم خيار شراء أسهم هادكو.

فيما يلي حصص أعضاء مجلس إدارة المراعي، وأعضاء اللجان المكونة من قبل المجلس، وكبار التنفيذيين في أسهم هادكو:

عضو مجلس إدارة/عضو اللجنة	عدد الأسهم	نسبة أسهم رأس المال المصدرة (%)
ابراهيم حسن محمد المدهون	١٠٠	لا تذكر
عبد الرحمن بن عبد العزيز المهنا	٦٥,٠٠٠	٠,٢٢
د. ماجد عبدالله القسبي	٢٦٠,٠٢٨	٠,٨٧
موسى عمران العمران	١٠٠	لا تذكر
الإجمالي - أعضاء مجلس الإدارة	٢٢٥,٢٢٨	١,٠٨
الإداريون	عدد الأسهم	نسبة أسهم رأس المال المصدرة (%)
عبد الرحمن بن عبد المحسن الفضلي	١,٠٠٠	لا تذكر
أندرو ماكي	٦٧,٥٦٢	٠,٢٢
جورج شوردرت	٣٠,٠٠٠	٠,١٠
الإجمالي - الإداريون وأعضاء اللجان	٩٨,٥٦٢	٠,٢٢
الإجمالي - الإداريون وأعضاء مجلس الإدارة	٤٢٣,٧٩٠	١,٤١

المصدر: شركة المراعي

لم تتلق المراعي أية التزامات من أي من مساهمي هادكو تنص على اعتزامهم التصويت لصالح قرارات شركة هادكو في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو. كما لم يتم إجراء أية ترتيبات حول سداد تعويضات تتعلق بأسهم هادكو من قبل المراعي، أو هادكو، أو أي شخص آخر يتصرف بالاتفاق مع المراعي أو هادكو، وليست هناك أية ترتيبات خاصة تتعلق بأسهم هادكو من قبل المراعي، أو هادكو، أو أي شخص آخر يتصرف بالاتفاق مع المراعي أو هادكو. لم تتم المراعي أو أي شخص يتصرف بالاتفاق معها بعمل أي التزام أو اتفاق يشتمل على ترتيب تعويض أو خيار (بشكل رسمي أو غير رسمي) بحيث يكون حافظاً لأي شخص للاحتفاظ أو التعامل (أو الامتناع عن التعامل) في أسهم هادكو.

### ٤ بيان تداول الأسهم

فيما عدا ما هو موضح أدناه، فإن المراعي، وأعضاء مجلس إدارتها والأشخاص الذين يتصرفون بالاتفاق معها لم يتعاملوا في أسهم هادكو وأسهم المراعي خلال فترة الاثني عشر شهراً السابقة لتاريخ نشر مستند العرض. ويوضح الجدول التالي نظرة عامة على تعاملات المراعي وأعضاء مجلس إدارتها ومدراؤها التنفيذيون. لمعرفة تفاصيل هذه التعاملات، يرجى الاطلاع على الملحق (٣) من هذا المستند.

الاسم	المنصب	تعاملات في المراعي	تعاملات في هادكو
سمو الأمير سلطان بن محمد بن سعود الكبير	رئيس مجلس الإدارة	لا يوجد تعاملات	لا يوجد تعاملات
إبراهيم محمد العيسى	عضو مجلس الإدارة	لا يوجد تعاملات	لا يوجد تعاملات
د. ماجد عبدالله القسبي	عضو مجلس الإدارة	لا يوجد تعاملات	يوجد تعاملات
محمد عبد الرحمن الدامر	عضو مجلس الإدارة	لا يوجد تعاملات	لا يوجد تعاملات
موسى عمران العمران	عضو مجلس الإدارة	يوجد تعاملات	يوجد تعاملات
ناصر محمد المطوع	عضو مجلس الإدارة	لا يوجد تعاملات	لا يوجد تعاملات
سمو الأمير نايف بن سلطان بن محمد بن سعود الكبير	عضو مجلس الإدارة	لا يوجد تعاملات	لا يوجد تعاملات
د. سامي محسن باروم	عضو مجلس الإدارة	لا يوجد تعاملات	لا يوجد تعاملات

الاسم	المنصب	تعاملات في المراعي	تعاملات في هادكو
عبد الرحمن بن عبد العزيز المهنا	عضو مجلس الإدارة - العضو المنتدب	يوجد تعاملات	يوجد تعاملات
إبراهيم حسن المدهون	رئيس لجنة المراجعة والمخاطر	يوجد تعاملات	يوجد تعاملات
عبد الرحمن بن عبد المحسن الفضلي	المدير العام	يوجد تعاملات	لا يوجد تعاملات
جورج بيير شورديريت	مدير عام المالية والمشتريات	يوجد تعاملات	يوجد تعاملات
أندرو ماكي	مدير عام قطاع الزراعة	يوجد تعاملات	يوجد تعاملات
أن فاندر ناجيل	مدير عام قطاع التصنيع	لا يوجد تعاملات	لا يوجد تعاملات
نيكولاس جون جاي	مدير عام قطاع المبيعات	لا يوجد تعاملات	لا يوجد تعاملات
حسام رشدي عبدالقادر	مدير عام التسويق	يوجد تعاملات	يوجد تعاملات
مالكوم جوردان	مدير عام الجودة	لا يوجد تعاملات	لا يوجد تعاملات
عبد الرحمن بن سليمان الطريقي	مدير عام الخدمات المساندة	لا يوجد تعاملات	لا يوجد تعاملات
عبدالله محمد العبدالكريم	المدير العام للشؤون الإدارية	لا يوجد تعاملات	لا يوجد تعاملات
توماس تريمبل	مدير وحدة الأعمال الاستراتيجية	لا يوجد تعاملات	لا يوجد تعاملات
أسعد السعدون	مدير تنفيذي	يوجد تعاملات	يوجد تعاملات
ماجد مازن رشيد نوفل	مدير عام قطاع المخازن	يوجد تعاملات	لا يوجد تعاملات
طلحة سيد أحمد	المستشار القانوني	لا يوجد تعاملات	لا يوجد تعاملات
كريس ليدويج	عضو اللجنة التنفيذية	لا يوجد تعاملات	لا يوجد تعاملات

## ه اتفاقية الصفقة

أبرمت كل من المراعي وهاكو اتفاقية الصفقة التي تحتوي على شروط خاصة بتنفيذ الصفقة، بالإضافة إلى تعهدات وتصديقات محددة بين الطرفين، حيث وافق الطرفان على أن الصفقة سوف تخضع للشروط الموضحة بالجزء السابع، علماً بأنه يمكن للمراعي التنازل عن حقها في إنهاء الصفقة عند حدوث أي من الشروط السلبية. وتشتمل اتفاقية الصفقة على الشروط الأساسية التالية:

### العروض البديلة

وافقت هادكو على إلغاء وإنهاء كافة النقاشات والمفاوضات الحالية مع أي شخص بخلاف المراعي بخصوص، أو حول، أية عروض بديلة، كما وافقت هادكو أيضاً على ضمان التزام أعضاء مجلس إدارتها، وموظفيها، ومستشاريها، ووكلائها بتنفيذ الأمر ذاته.

وفي حال قيام أي طرف ثالث بتقديم عرض بديل خطي وحسن النية لهادكو، أو لأي عضو من أعضاء مجموعة هادكو، أو أي من أعضاء مجلس إدارتها، أو وكلائها، أو مستشاريها بعد تاريخ اتفاقية الصفقة بدون طلب من هادكو، بحيث يتضمن العرض البديل، أو يحدد شروط العرض البديل حسب ماهو معرف في الجزء السابع لمستند العرض، فإنه يحق لمجلس إدارة شركة هادكو الدخول في مناقشات أو مفاوضات مع هذا الطرف الثالث بخصوص شروط وأحكام العرض البديل، شريطة أن تلتزم هادكو بالالتزامات الأخرى المحددة بموجب اتفاقية الصفقة.

### ممارسة هادكو لأعمالها

وافقت كلا من المراعي وهاكو على التعاون معاً لأغراض الحفاظ على قيمة أعمال وعمليات هادكو وزيادتها. كما وافق الطرفان على محتوى "خطة المصروفات الرأسمالية"، وعلى أن جميع نفقات رأس المال، وعمليات الاستحواذ، والاستعدادات التي تقوم بها هادكو من تاريخ اتفاقية الصفقة وحتى تاريخ الإدراج ستطلب اتفاق الطرفين خطياً على ذلك (ولا يسمح بتأخير أو منع الإتفاق الخطي بشكل غير مبرر)، ويستثنى من ذلك إمكانية تحمل هادكو نفقات خاصة برأس المال تبلغ قيمة كل منها ٥٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، وأن لاتزيد عن ٥ ملايين ريال سعودي كقيمة إجمالية خلال الفترة المشار إليها أعلاه.

بالإضافة لهذا، فإنه باستثناء ما هو مطلوب لوضع اتفاقية الصفقة، وبخلاف ما هو موضح باتفاقية الصفقة، أو ما يمكن أن يكون مطلوباً من قبل هيئة السوق المالية، فإن هادكو قد أكدت أنها لن تقوم بنفسها، قبل حلول تاريخ الإدراج أو تاريخ الإنهاء، أيهما يحدث أولاً، أو أي من أعضاء مجموعة شركات هادكو، بأي مما يلي ما لم يتفق الطرفان خطياً على خلاف ذلك (ولا يسمح بتأخير أو منع الإتفاق الخطي بشكل غير مبرر). شريطة ألا يترتب على ذلك الإخلال بواجب الأمانة المُلتمى على عاتق أعضاء مجلس إدارتها:

- القيام بأية أعمال بخلاف ما يتطلبه سير العمل المعتاد،
- دفع أية أموال خارج نطاق سير العمل العادي الخاص بالتعاملات التجارية، وهو ما سيصبح أمر جوهري يتطلب الإفصاح عنه في سياق الصفقة،
- اتخاذ أي إجراء سوف يترتب عليه إجراء آخر يتطلب إقرار المساهمين له خلال اجتماع عام، أو موافقة هيئة السوق المالية بموجب المادة ٢٤(أ) من لائحة الاندماج والاستحواذ، أو الدخول في، أو الموافقة على الدخول في، أية صفقة تتطلب موافقة مساهمي هادكو بموجب قواعد التسجيل والإدراج،
- التوصية بـ أو إعلان، أو دفع، أو عمل، أو اقتراح التوصية بـ، أو إعلان، أو دفع، أو عمل أي توزيع أو إصدار لأسهم مجانية،
- تعديل اتفاقية الخدمة، أو الترتيبات الأخرى الخاصة بأي من أعضاء مجلس الإدارة، أو كبار التنفيذيين في أي من أعضاء مجموعة شركات هادكو، أو تقديم، أو الموافقة على تقديم أية أموال أو امتيازات بلا مسوغ لأي من أعضاء مجلس الإدارة، أو كبار التنفيذيين،
- تعديل عقود تأسيس أو الأنظمة الأساسية لأي من أعضاء مجموعة شركات هادكو،
- إدارة أعمال مجموعة شركات هادكو على نحو لا يحقق هدف ضمان الحفاظ على مستوى رأس المال العامل في مستوى يكفي لتشغيل أعمال مجموعة شركات هادكو وفق ما يتطلبه سير العمل العادي والمعتاد، أو
- موافقة هادكو على القيام بأي مما ذكر أعلاه بدون الإتفاق خطياً مع المراعي على القيام بذلك.

وقد وافقت هادكو على أن تقوم بإخطار المراعي في الحال إذا علمت بوجود أي إجراء أو مسألة، أو أمر لا يتسق مع القیود الموضحة أعلاه.

القيود الموضحة أعلاه لا تطبق على أي من التزامات هادكو القائمة في تاريخ اتفاقية الصفقة شريطة أنه في حالة وجود أي من هذه الالتزامات في عقد جوهري، أن يكون قد تم الإفصاح عن هذا العقد الجوهري للمراعي قبل تاريخ اتفاقية الصفقة، كما أن القیود لا تمنع أي من أعضاء مجموعة شركات هادكو من القيام بأي شيء (أو الإحجام عن القيام بأي شيء) مطلوب من أي منها بموجب القوانين السارية أو التشريعات المعمول بها، أو المطلوبة من قبل الهيئات التنظيمية أو القانونية ذات العلاقة.

## شروط الإنهاء

مالم تتفق هادكو والمراعي خطياً على خلاف ذلك، فإن اتفاقية الصفقة ستنتهي إما بحلول الموعد الأخير، أو تاريخ حدوث أي مما يلي قبل هذا الموعد:

- التاريخ الذي تعلن فيه هادكو من خلال تداول عن ما يدل على أن مجلس إدارة هادكو قد قرر عدم التوصية بتصويت مساهمي هادكو لصالح قرارات شركة هادكو، أو قرر سحب توصيته بهذا الخصوص أو تعديلها سلباً،
  - التاريخ الذي لا يتم فيه إقرار قرارات شركة المراعي، أو قرارات شركة هادكو، خلال اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي، أو اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو كل على حدة، سواء أكان هذا بسبب عدم اكتمال النصاب القانوني اللازم لصحة عقد الاجتماع ذي الصلة، أو عدم الحصول على الأغلبية المطلوبة لإصدار القرارات،
  - التاريخ الذي يتم فيه سحب الصفقة، أو انتهاء إمكانية التصريح بكونها صفقة غير مشروطة،
  - التاريخ الذي تصبح فيه الصفقة، أو يصرح بأنها قد أصبحت غير مشروطة،
  - التاريخ الذي يتم فيه الإخلال بأي شرط (باستثناء الشروط السلبية)،
  - إنهاء اتفاقية الصفقة من قبل المراعي عن طريق إرسال إخطار كتابي لهادكو و
  - إنهاء اتفاقية الصفقة من قبل أي من الطرفين بعد إرسال إخطار كتابي للطرف الآخر في أي وقت بعد إحقاق الطرف الآخر في الالتزام بأي من شروط اتفاقية الصفقة أو أي من القوانين والتشريعات السارية، شريطة أن يتعلق هذا الإحقاق، في كلا الحالتين، بأمر جوهري في سياق الصفقة.
- يحق للمراعي إنهاء الصفقة نتيجة الإخلال أو عدم الإلتزام بأي من الشروط السلبية حتى تاريخ عقد الجمعية العامة غير العادية لهادكو (ويشمل ذلك أي موعد لاحق لعقد الجمعية غير العادية لهادكو)، ولا يمكن تمديدها بعد ذلك، وقد وافقت المراعي على عدم اللجوء إلى إنهاء الصفقة نتيجة الإخلال أو عدم الإلتزام بأي من الشروط السلبية إلا إذا كانت الظروف التي منحت لها حق الإنهاء تعتبر جوهرياً بالنسبة للمراعي فيما يتعلق بالصفقة.

## ٦ العقود الجوهرية لهادكو

فيما عدا العقود المبرمة في السياق الاعتيادي للعمل، لم تقم هادكو أو الشركات التابعة لها بالدخول في اتفاقيات أو ترتيبات جوهرية (لغناء مبالغ إجمالية تصل إلى عشرين في المائة (٢٠٪) فأكثر من العائدات السنوية لهادكو) خلال العامين اللذين يسبقان تاريخ هذا المستند مباشرة (أما إذا أبرمت قبل هذا التاريخ فسيتم متابعتها تنفيذها).

## ٧ العقود الجوهرية للمراعي

فيما عدا العقود المبرمة في السياق الاعتيادي للعمل لم تقم المراعي أو أي شركة تابعة لها بالدخول في اتفاقيات أو ترتيبات جوهرية (لغناء مبالغ إجمالية تصل إلى عشرين في المائة (٢٠٪) فأكثر من العائدات السنوية للمراعي) خلال العامين اللذين يسبقان تاريخ تحرير هذا المستند (أما إذا أبرمت قبل هذا التاريخ فسيتم متابعتها تنفيذها).

## ٨ الضرائب والزكاة

تخضع المراعي وشركاتها التابعة، التي تم تأسيسها في المملكة العربية السعودية، لأنظمة ولوائح مصلحة الزكاة والدخل في المملكة العربية السعودية، وفقاً لأنظمة الزكاة المعمول بها لدى مصلحة الزكاة والدخل ويتم خصم الزكاة على أعلى صافي دخل معدل أو وعاء الزكاة.

وتحتسب الزكاة على أساس الاستحقاق المحاسبي. ويتم احتساب مبالغ الزكاة بناءً على الوعاء الزكوي أو صافي الدخل المعدل، ويتم تسجيل أي اختلاف في التقديرات عند اعتماد الربط النهائي، والذي يتم فيه تسوية المخصص.

وبالنسبة لشركات المراعي التابعة المؤسسة خارج المملكة العربية السعودية، فتلتزم بدفع ضريبة الدخل، إن وجدت، وفقاً لأنظمة وقوانين الدول التي تعمل فيها.

تقدمت المراعي بطلب شهادة الزكاة النهائية عن جميع السنوات السابقة وإلى السنة المالية المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م. وقد تم تقييم ملفات الزكاة من مصلحة الزكاة والدخل لجميع السنوات السابقة حتى السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م.

تقدمت هادكو بطلب شهادة الزكاة النهائية عن جميع السنوات السابقة وإلى السنة المالية المنتهية بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م. وقد تم تقييم ملفات الزكاة من مصلحة الزكاة والدخل لجميع السنوات السابقة حتى السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٢م.

تستحق الزكاة على المساهمين وفقاً للأنظمة ذات الصلة المعمول بها في المملكة العربية السعودية. وتقتطع الشركة الزكاة المستحقة عليها من أرباحها الصافية قبل توزيعها.

## ٩ الدعاوى القضائية

### شركة هادكو

وفقاً لمجلس إدارة هادكو، فإن هادكو ليست طرفاً، سواءً كمدعية أو مدعي عليها في قضايا جوهرية.

### شركة المراعي

وفقاً لمجلس إدارة المراعي، فإن المراعي ليست طرفاً، سواءً كمدعية أو مدعي عليها في قضايا جوهرية.

## ١٠ الموافقات

١-١٠ قدمت شركة مورغان ستانلي السعودية موافقتها الخطية حول إصدار هذا المستند ولم تسحبها، كما وافقت على تضمين اسمها بالشكل والمضمون الذي يظهر به في هذا المستند.

٢-١٠ قدمت شركة ارنست أند يونغ موافقتها الخطية حول إضافة خطابها الموضح في الجزء الثامن من هذا المستند بالشكل والمضمون الذي يظهر به ولم تسحب هذه الموافقة. كما قدمت موافقتها الخطية حول إصدار هذا المستند ولم تسحبها، كما وافقت على تضمين اسمها بالشكل والمضمون الذي يظهر به في هذا المستند.

٣-١٠ قدمت شركة الدار لتدقيق الحسابات عبدالله البصري وشركاه موافقتها الخطية حول إصدار هذا المستند ولم تسحبها، كما وافقت على تضمين اسمها بالشكل والمضمون الذي يظهر به في هذا المستند.

٤-١٠ قدمت شركة كي بي إم جي الفوزان والسدحان موافقتها الخطية حول إصدار هذا المستند ولم تسحبها، كما وافقت على تضمين اسمها بالشكل والمضمون الذي يظهر به في هذا المستند.

٥-١٠ قدم البنك العربي الوطني موافقته الخطية حول إصدار هذا المستند ولم يسحبها، كما وافق على تضمين اسمه بالشكل والمضمون الذي يظهر به في هذا المستند.

٦-١٠ قدمت شركة الجدعان وشركاؤهم محامون ومستشارون قانونيون موافقتها الخطية على إدراج اسمها في مستند العرض ولم تسحب هذه الموافقة.

٧-١٠ قدمت شركة كليفورد تشانس موافقتها الخطية على إدراج اسمها في مستند العرض ولم تسحب هذه الموافقة.

إن أعضاء مجلس إدارة **المراعي** الموضحة أسماؤهم في الجزء الثالث من هذا المستند يؤكدون أنهم قد التزموا وتقيدوا بجميع الشروط المطلوبة، والموضحة في المادتين (٣) و(١٧) من لائحة الاندماج والاستحواذ.

## ١٢ الوثائق المتاحة للمعاينة

سوف تكون الوثائق التالية متاحة للمعاينة في المقر الرئيسي للمراعي خلال ساعات العمل العادية في أي يوم من أيام الأسبوع في المملكة العربية السعودية (باستثناء عطلات نهاية الأسبوع والعطلات العامة) من تاريخ نشر مستند العرض وحتى نهاية فترة العرض:

- ١-١٢ النظام الأساسي للمراعي و النظام الأساسي لهادكو
- ٢-١٢ القوائم المالية المراجعة للمراعي عن السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٨م، و ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٧م
- ٣-١٢ القوائم المالية المفحوصة للمراعي عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو عام ٢٠٠٩م
- ٤-١٢ القوائم المالية المراجعة لهادكو عن السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٨م، و ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٧م
- ٥-١٢ القوائم المالية المفحوصة لهادكو عن فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو عام ٢٠٠٩م
- ٦-١٢ اتفاقية الصفقة المبرمة بتاريخ ٢٠٠٩/٦/٣٠م بين كل من المراعي وهادكو (باللغة الإنجليزية)
- ٧-١٢ الموافقة الخطية من المستشار المالي لشركة المراعي (شركة مورغان ستانلي السعودية) على إدراج اسمه وشعاره ضمن مستند العرض
- ٨-١٢ الموافقة الخطية من المحاسب القانوني لشركة المراعي شركة ارنست أند يونغ وشركة الدار لتدقيق الحسابات عبدالله البصري وشركاه على إدراج اسميهما وشعارهما ضمن مستند العرض والموافقة الخطية حول إضافة خطابهما الموضح في الجزء الثامن من مستند العرض
- ٩-١٢ الموافقة الخطية من المراجع المالي لشركة المراعي (شركة كي بي إم جي الفوزان والسدحان) على إدراج اسمه وشعاره ضمن مستند العرض
- ١٠-١٢ الموافقة الخطية من البنك العربي الوطني على إدراج اسمه ضمن مستند العرض
- ١١-١٢ الموافقة الخطية من المستشار القانوني لشركة المراعي فيما يتعلق بالصفقة (شركة كليفورد تشانس) على إدراج اسمها وشعارها ضمن مستند العرض
- ١٢-١٢ الموافقة الخطية من المستشار القانوني لشركة المراعي فيما يتعلق بالأنظمة والقوانين في المملكة العربية السعودية (شركة الجدعان وشركاؤهم محامون ومستشارون قانونيون) على إدراج اسمها وشعارها ضمن مستند العرض
- ١٣-١٢ الموافقة الخطية من المستشار القانوني لشركة هادكو (مكتب المحامي محمد آل الشيخ بالتعاون مع وايت أند كيس المحدودة) على إدراج اسمه وشعاره ضمن مستند العرض
- ١٤-١٢ الضمان البنكي لكامل المقابل النقدي من الصفقة والمصدر من البنك العربي الوطني باسم شركة مورغان ستانلي السعودية

## الجزء السابع: شروط وأحكام العرض

تخضع الصفقة للشروط التالية:

- ١- استحواذ المراعي على كامل أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو.
- ٢- موافقة الجمعية العامة غير العادية لهادكو على الصفقة.
- ٣- موافقة الجمعية العامة غير العادية للمراعي على (١) شروط وأحكام الصفقة، والمقابل النقدي الذي ستدفعه المراعي لمساهمي هادكو، و(٢) الاستحواذ على كامل أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو، و(٣) زيادة رأسمال المراعي، و(٤) تفويض مجلس إدارة المراعي باتخاذ الإجراءات اللازمة لاصدار أسهم المراعي الجديدة واتمام الصفقة.
- ٤- أن يوصي مجلس إدارة هادكو لمساهمي هادكو بالتصويت لصالح قرارات شركة هادكو، وعدم سحب هذه التوصية أو تعديلها سلباً.
- ٥- إتمام الصفقة قبل التاريخ المتفق عليه لإتمامها.
- ٦- عدم إلغاء اتفاقية الصفقة من قبل المراعي أو هادكو عن طريق إرسال إخطار كتابي للطرف الآخر في أي وقت في حال فشل الطرف الآخر في الالتزام بأي من شروط اتفاقية الصفقة، أو أي من القوانين واللوائح السارية المفعول.
- ٧- الموافقة على نشر مستند العرض من قبل هيئة السوق المالية، وموافقة تداول وهيئة السوق المالية على طلب إدراج أسهم المراعي الجديدة في تداول وفقاً لتقواعد التسجيل والإدراج وإدراج هذه الأسهم للتداول. علماً أن الهيئة اشترطت لإتمام الاستحواذ أن يتم الموافقة عليه من قبل مساهمي هادكو ممن يملكون أكثر من ٥٠٪ من رأس المال كحد أدنى خلال الجمعية العامة غير العادية لهادكو سواء الأولى أو الثانية.
- ٨- عدم القيام بأي من الأمور المحددة في المادة ٢٤ (أ) من لائحة الاندماج والاستحواذ، أو السماح به، أو إقراره من قبل، أو فيما يتعلق بأحد أعضاء مجموعة شركات هادكو.
- ٩- عدم قيام أية محكمة، أو جهة تنظيمية، أو هيئة، أو مؤسسة حكومية في أي دولة يمارس فيها أي من أعضاء مجموعة شركات المراعي أو مجموعة شركات هادكو نشاطه باتخاذ، أو التهديد باتخاذ، أو المطالبة باتخاذ أي إجراء، أو اقتراح تعديل على الأنظمة والقوانين أو الإجراءات بعد تاريخ الإعلان، بما يؤدي، أو من المتوقع أن يؤدي إلى أي مما يلي:
  - ١-٩ جعل الصفقة، أو تنفيذها، أو الاستحواذ على أي من الأوراق المالية المملوكة أو المسيطر عليها من قبل هادكو، باطل أو غير قانوني، أو غير قابل للتنفيذ بموجب قوانين أي من تلك الدول ذات الصلة، أو منع أو حظر، أو تقييد، أو تحديد، أو تأخير أو التدخل، بشكل مباشر أو غير مباشر، في تنفيذ، أو فرض شروط أو التزامات إضافية بهذا الخصوص، أو إعاقة، أو عرقلة الصفقة أو التدخل فيها، أو المطالبة بتعديل الصفقة، أو عملية استحواذ المراعي على أي من تلك الأوراق المالية،
  - ٢-٩ منع أو تأخير أو الطلب من أي عضو من مجموعة شركات المراعي القيام بالتخلص أو التصرف في أي من أو جميع أعمال هادكو أو ممتلكاتها أو أصولها أو يمنع أو يضع قيود عليها أو على هادكو في ممارستها لأي من نشاطاتها أو تملك أي من أو جميع أصولها وممتلكاتها.
  - ٣-٩ فرض أية قيود على أو التسبب، بشكل مباشر أو غير مباشر، في أي تأخير فيما يتعلق بقدرة المراعي، المباشرة أو غير المباشرة، على شراء، أو تملك، أو ممارسة كافة أو بعض حقوق الملكية فيما يتعلق بالأوراق المالية الخاصة بهادكو، أو فرض أية قيود، بشكل مباشر أو غير مباشر، على قدرة أي من أعضاء مجموعة شركات هادكو أو مجموعة شركات المراعي على تملك أو ممارسة أي من حقوق الملكية أو الإدارة فيما يتعلق بالأسهم الخاصة بأي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو،
  - ٤-٩ فرض أية قيود على قدرة أي عضو من أعضاء مجموعة شركات المراعي على دمج، أو التنسيق بين جميع، أو جزء من أعماله مع جميع، أو جزء من أعمال أي عضو من مجموعة شركات هادكو، أو
  - ٥-٩ أي إجراء أو أمر قد يؤثر سلباً كلياً أو جزئياً، على أي من الأعمال، أو الأصول، أو الأرباح، أو النتائج المستقبلية لأي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو.
- ١٠- جميع الإخطارات والطلبات والنماذج المطلوب تقديمها بموجب الأنظمة والقوانين السارية المفعول فيما يتعلق بالصفقة والاستحواذ على أي أسهم تابعة أو تحت تصرف هادكو من قبل المراعي لأي جهة (بما في ذلك هيئة السوق المالية وتداول) تم القيام بها واعتمادها والموافقة عليها من قبل الجهة ذات العلاقة وفقاً لأحكام وصيغة مقبولة للمراعي وعدم وجود إشعار خطي يتضمن النية في إلغاء أو تعليق أو تقييد أو تعديل أو عدم تجديد أي من الموافقات اللازمة لإتمام الصفقة.
- ١١- باستثناء ما تم الإفصاح عنه من قبل هادكو في تقريرها وحساباتها السنوية للعام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، أو ما أعلن في تداول من قبل هادكو أو نيابة عنها قبل تاريخ الإعلان، أو ما تضمنته غرفة البيانات التي أعدها هادكو بخصوص الصفقة، أو ما أفصحت هادكو عنه كتابياً للمراعي قبل ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م، فلا يوجد أي ترتيب، أو اتفاق، أو ترخيص، أو تصريح، أو امتياز، أو إيجار، أو أي مستند آخر («ترتيب») يكون أحد أعضاء مجموعة شركات هادكو طرف فيه، أو يؤدي - أو يحتمل أن يؤدي - إلى تحمل أحد هؤلاء الأعضاء، أو أي من أصوله لإلتزام، أو أن يكون خاضعاً بموجبها أو من خلالها لالتزام، وكذلك أي حدث أو ظرف كنتيجة للصفقة أو غيرها يؤدي أو من الممكن أن يؤدي إلى:
  - ١-١١ أن تصبح أي قروض أو ديون أو منح لأي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو مستحقة الأداء والوفاء أو يمكن الإعلان أنها مستحقة الأداء والوفاء قبل مواعيد استحقاقها أو حرمان أي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو وسحب صلاحيته في الاقتراض أو تحمل أي ديون.

١١-٢ إنهاء، أو إلغاء، أو إدخال أي تعديل سلبي، أو التأخير على أي من الحقوق، والالتزامات، والمصالح، والأعمال الخاصة بأي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو بموجب أي ترتيب، أو اتفاقية يكون أي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو طرفاً فيها.

١١-٣ عدم قدرة أي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو على الاستمرار في أعماله ونشاطاته تحت أي اسم يباشر حالياً أعماله ونشاطاته بموجبه.

١١-٤ إنشاء، أو تسريع، أو تنفيذ أية التزامات قانونية (قائمة أو محتملة) أو أي رهن أو ضمان بواسطة أي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو، يتعلق بكل أو جزء من أعمال، أو ممتلكات، أو أصول أي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو، أو

١١-٥ تضرر، أو التأثير السلبي للوضع التجاري والمالي، أو النتائج المستقبلية لأي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو.

١٢- باستثناء ما تم الإفصاح عنه من قبل هادكو في تقريرها وحساباتها السنوية للعام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، أو ما أعلن في موقع تداول من قبل هادكو أو نيابة عنها قبل تاريخ الإعلان، أو ما تضمنته غرفة البيانات التي أعدها هادكو بخصوص هذه الصفقة، أو المعلومات الأخرى التي أفصحت هادكو عنها كتابياً للمراعي قبل ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م، فلم يرقم أي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو بما يلي:

١٢-١ إصدار أو الموافقة على إصدار، أو إعطاء الصلاحية لإصدار، أو اقتراح إصدار أسهم، أو أوراق مالية أو سندات إضافية (من أي نوع)، أو القيام بأي تغيير، أو اقتراح أي تغيير في رأس المال خلاف ما يقتضيه سير العمل العادي،

١٢-٢ التوصية أو الإعلان أو دفع أي مكافآت، أو أرباح أسهم، أو غير ذلك أو اقتراح القيام بأي مما ذكر لأي طرف خلاف هادكو، أو إحدى الشركات التابعة المملوكة لها بالكامل،

١٢-٣ الاندماج، أو الانفصال عن، أو شراء أي شركة، أو الدخول في أي شراكة، أو عمل تجاري، أو الاستحواذ على، أو التخلص من أية أصول أو ممتلكات، أو مصلحة تتعلق بأي أصل، أو اقتراح، أو الإعلان عن أي نية للقيام بأي من هذه الأمور،

١٢-٤ الدخول في، أو تغيير، أو إعطاء صلاحية، أو اقتراح أي عقد، أو صفقة، أو ترتيب، أو تعهد يتضمن أو يمكن أن يتضمن التزاماً،

١٢-٥ الدخول في، أو تغيير شروط أية اتفاقية عمل أو خدمات مع أي عضو مجلس إدارة، أو تنفيذي كبير في مجموعة شركات هادكو،

١٢-٦ اقتراح، أو الموافقة على تقديم، أو تعديل شروط أي برنامج خيار أسهم، أو خطة حوافز، أو أي مزايا ذات صلة بخدمة، أو إنهاء خدمة أي موظف بمجموعة شركات هادكو،

١٢-٧ تنفيذ أو تطبيق، أو الموافقة، أو اقتراح أو الإعلان عن نيته في تنفيذ، أو تطبيق أي اتفاق، أو نقل ملكية، أو إعادة هيكلة، أو اندماج، أو تعهد، أو خطة، أو صفقة، أو ترتيب من هذا القبيل غير ما يتطلبه سير العمل العادي،

١٢-٨ التنازل عن أو تسوية أي دعوى غير ما يتطلبه سير العمل العادي،

١٢-٩ إدخال أي تعديلات على عقد التأسيس أو النظام الأساسي، أو

١٢-١٠ أن يصبح فعلياً غير قادر على دفع قروضه وديونه أو إقراره خطياً بعدم قدرته على ذلك، أو التهديد باتخاذ، إجراءات قانونية ضده فيما يتعلق بالتأخير أو عدم الوفاء بأي مبالغ مستحقة وواجبة الدفع، أو اتخاذ قرار بتصفيته، اختياريًا أو بموجب القانون، أو إعادة هيكلته، أو في حال تعيين حارس قضائي أو مصفي عليه أو على أي جزء من أصوله وعائده، أو اتخاذ أي من الإجراءات ذات الأثر المماثل لما ذكر أعلاه في نطاق الدولة الخاضع لها.

١٢- منذ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، وباستثناء ما تم الإفصاح عنه من قبل هادكو في التقرير والحسابات السنوية لها للعام المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، أو ما أعلن في تداول من قبل هادكو أو نيابة عنها قبل تاريخ الإعلان، أو ما تضمنته غرفة البيانات التي أعدها هادكو بخصوص الصفقة، أو المعلومات الأخرى التي أفصحت هادكو عنها كتابياً للمراعي قبل ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م، فإنه:

١٢-١ لا توجد أية مسؤوليات قانونية محتملة، أو غير ذلك نشأت، أو أصبحت معروفة لدى المراعي والتي يمكن أن تؤثر سلباً على أي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو، كما أنه لا توجد تغييرات سلبية على الأعمال، أو الأصول، أو الوضع التجاري والمالي، أو الأرباح، أو النتائج المستقبلية، أو الأداء التشغيلي لأي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو،

١٢-٢ لا توجد دعاوى قضائية، أو إجراءات تحكيم، أو اتهام، أو غير ذلك من الإجراءات القانونية تم التهديد بها، أو إعلانها، أو اتخاذها من قبل، أو ضد أي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو، كما -لا تتوفر معلومات معقولة بأن أي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو قد يكون طرف في أي دعاوى قضائية (سواء كمدعى أو مدعى عليه أو غير ذلك)، كما لا يوجد استقصاء أو تحقيق يقوم به، أو شكوى أو إشارة من قبل أي طرف ثالث ضد أو بخصوص أي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو،

٣-١٢ لم يتم اتخاذ أي خطوات، أو الإمتناع عن اتخاذ أي خطوات يمكن أن ينتج عنها في الغالب سحب، أو إلغاء، أو إنهاء، أو تعديل أي رخصة يمتلكها أي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو تكون ضرورية لقيام هادكو بأعمالها بشكل سليم،

٤-١٢ عدم اكتشاف المراعي ما يلي:

١-٤-١٢ أن أيا من البيانات المالية، أو تلك المتعلقة بالأعمال، أو أي معلومات أخرى تتعلق بمجموعة شركات هادكو، والتي تم الإفصاح عنها علناً، أو تم الإفصاح عنها لأي عضو من أعضاء مجموعة شركات المراعي في أي وقت، مضللة بأي شكل من الأشكال، أو تحتوي على تحريف للحقائق، أو تغفل الحقائق اللازمة لضمان أن المعلومات غير مضللة بأي صورة من الصور، أو

٢-٤-١٢ أن أي عضو من أعضاء مجموعة شركات هادكو خاضع لأي مساءلة قانونية، محتملة أو غير ذلك.

## الجزء الثامن: البيانات المالية التاريخية

### القسم (أ)

#### بيانات مالية سابقة عن المراعي

##### الجزء (أ): السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٨م

تم استخلاص البيانات المالية المختارة التالية من القوائم المالية الموحدة والمعلنة للمراعي للعام المالي المنتهي في ٢٠٠٨م دون أي تعديل جوهري. تم إعداد القوائم المالية الموحدة والمعلنة، وقامت إرنست أند يونج بمراجعتها وفقاً للمعايير المعتمدة للهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين، وأصدرت تقرير المراجعة عن القوائم المالية للعام المالي المنتهي في ٢١ ديسمبر عام ٢٠٠٨م.

ينبغي قراءة البيانات المالية المختارة جنباً إلى جنب مع البيانات المالية، والتقارير، والإيضاحات الخاصة بها للسنة المالية المنتهية في ٢٠٠٨م والمتوفرة في الموقع الإلكتروني للمراعي : [www.almarai.com.sa](http://www.almarai.com.sa)

شركة المراعي  
(شركة مساهمة سعودية)  
قائمة المركز المالي الموحدة  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

٢٠٠٧	٢٠٠٨	إيضاح
بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية	
		<b>الموجودات</b>
		<b>الموجودات المتداولة</b>
١٣٧,٩٧٥	٢٤٦,٥٨٥	٤ نقدية وشبه نقدية
٩٣٨	٦,٦٤٨	٢١ أوقات مالية منسقة
٣٦٧,٨١٠	٤٠٩,٧٧٧	٥ مدبتون ومصاريف مدفوعة مقدماً
٧٣٣,٥٧٣	١,٠٩٦,٧٢٣	٦ بضاعة
<b>١,٢٤٠,٢٩٦</b>	<b>١,٧٥٩,٧٣٣</b>	<b>إجمالي الموجودات المتداولة</b>
		<b>الموجودات غير المتداولة</b>
٤٧١,٠٧٤	٤٨٩,٣٣٧	٧ استثمارات وموجودات مالية
٤,٠٤١,١٣٢	٥,٣٤٣,٣٠٨	٨ ممتلكات وألات ومعدات
٥٤٨,٦٣٦	٥٤٨,٦٣٦	٩ موجودات غير ملموسة - شهرة
٣٤,٦٩٢	٤٠,٢٧٠	مصاريف مؤجلة
<b>٥,٠٩٥,٥٣٤</b>	<b>٦,٤٢١,٥٥١</b>	<b>إجمالي الموجودات غير المتداولة</b>
<b>٦,٣٣٥,٨٣٠</b>	<b>٨,١٨١,٢٨٤</b>	<b>إجمالي الموجودات</b>
		<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>
		<b>المطلوبات المتداولة</b>
١٨٢,٣٤٨	٥١١,١٦٥	١٠ فروض قصيرة الأجل
٥٧٥,٣٣٧	٦٦٩,٥٥٨	١١ دائنون ومدالغ مستحقة الدفع
١٠,٠٣٣	١٠٨,٠٧٢	٢١ أوقات مالية منسقة
<b>٧٦٧,٧١٨</b>	<b>١,٢٨٨,٧٩٥</b>	<b>إجمالي المطلوبات المتداولة</b>
		<b>المطلوبات غير المتداولة</b>
٢,٤٠٩,٤٢٨	٣,١٣٢,٩٥٦	١٠ فروض طويلة الأجل
١٠٤,٩٠٣	١٢٨,٠٤١	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<b>٢,٥١٤,٣٣١</b>	<b>٣,٢٦٠,٩٩٧</b>	<b>إجمالي المطلوبات غير المتداولة</b>
		<b>حقوق المساهمين</b>
١,٠٩٠,٠٠٠	١,٠٩٠,٠٠٠	١٢ رأس المال
٦١٢,٠٠٠	٦١٢,٠٠٠	علاوة إصدار
٣٢٥,٦٦٣	٤١٦,٦٨٩	إحتياطي نظامي
(٩,٠٩٥)	(٨٣,١٦١)	إحتياطيات أخرى
١,٠٣٤,٨٧٨	١,٥٨١,٦١٤	أرباح مبقاة
<b>٣,٠٥٣,٤٤٦</b>	<b>٣,٦١٧,١٤٢</b>	<b>إجمالي حقوق المساهمين</b>
<b>٣٣٥</b>	<b>١٤,٣٥٠</b>	<b>حقوق الأقلية</b>
<b>٦,٣٣٥,٨٣٠</b>	<b>٨,١٨١,٢٨٤</b>	<b>إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية</b>

تتضمن الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

تم استخلاص البيانات المالية المختارة، من القوائم المالية الموحدة والمعلنة للمراعي للعام المالي المنتهي في ٢٠٠٨م كما هي دون أي تعديل جوهري.

شركة المراعي  
(شركة مساهمة سعودية)  
قائمة الدخل الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

٢٠٠٧	٢٠٠٨	إيضاح	
بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية		
٣,٧٦٩,٨٣٣	٥,٠٢٩,٩٠٤	١٣	المبيعات
(٢,٢٧٦,٤٩٥)	(٣,٠٣٠,٩٤٧)	١٤	تكلفة المبيعات
١,٤٩٣,٣٣٨	١,٩٩٨,٩٥٧		إجمالي الربح
(٥٧٠,١٤٩)	(٧٥٠,٨٧٨)	١٥	مصاريف بيع وتوزيع
(١٤٢,٤٥١)	(١٨٧,١٠٨)	١٦	مصاريف عمومية وإدارية
٧٨٠,٧٣٨	١,٠٦٠,٩٧١		الدخل قبل المصاريف البنكية، والتزاعا، وحقوق الأقلية
(٩٤,٨٦٠)	(١٢٥,٤٨٩)		مصاريف بنكية
٦٨٥,٨٧٨	٩٣٥,٤٨٢		الدخل من العمليات الرئيسية والمستمرة
(١٨,٠٧٩)	(٢٤,٦٦٢)	١٧	الزكاة
٦٦٧,٧٩٩	٩١٠,٨٢٠		الدخل قبل حقوق الأقلية
(٥٣٠)	(٥٥٨)		حقوق الأقلية
٦٦٧,٢٦٩	٩١٠,٢٦٢		صافي دخل السنة
٦,٢٩	٨,٥٨	١٨	ربح السهم (بالريال السعودي) المتعلق بالدخل من العمليات الرئيسية والمستمرة
٦,١٢	٨,٣٥		المتعلق بصافي دخل السنة

تندرج الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

❖ تم استخلاص البيانات المالية المختارة، من القوائم المالية الموحدة والمعلنة للمراعي للعام المالي المنتهي في ٢٠٠٨م كما هي دون أي تعديل جوهري.

شركة المراعي  
(شركة مساهمة سعودية)  
قائمة التدفقات النقدية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

٢٠٠٧	٢٠٠٨	إيضاح	
بالآلاف الريالات السعودية	بالآلاف الريالات السعودية		
٦٦٧,٢٦٦	٩١٠,٢٦٢		<b>النشاطات التشغيلية:</b>
			صافي دخل السنة
			التعديلات لـ:
٣١٥,٥٢٨	٣٧٨,٩٦٨	١٩	استهلاك ممتلكات وألات ومعدات
(١١٤,٨١٠)	(١٦٥,١٤٢)	١٩	صافي الزيادة في قيمة الأتجار
٢٦,٦٦٦	٥٦,٠٨٦	١٩	حسار بيع ممتلكات وألات ومعدات
٩٤,٨٦٠	١٢٥,٤٨٩		مصاريف بنكية
١٩,٥٠٩	٢٣,١٣٨		التخير في مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٥٣٠	٥٥٨		حصة شركاء الأقلية في صافي دخل الشركة التابعة الموحدة
(١٣١,٦٩٨)	(٤١,٩٦٧)		التغيرات في:
(٢٧٩,٦٤٦)	(٣٦٣,١٥٠)		المدنوب والمصاريف المدفوعة مقدماً
١٤١,٨٠١	٩١,٨٩٤		البيضاية
			الدائون والمصاريف المستحقة الدفع
٧٤٠,٣٠٩	١,٠١٦,١٣٦		<b>التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية</b>
			<b>النشاطات الإستثمارية:</b>
(١,٠٩٩,١٩٦)	(١,٦٥٥,٦١٩)	٨	إضافات للممتلكات والألات والمعدات
٧٣,٥٥٦	٨٣,٥٣١	١٩	محصلات من بيع ممتلكات وألات ومعدات
(٤٧١,٠٧٤)	-	٧	شراء إستثمارات وموجودات مالية
٩٣١	-		شراء/ إستبعاد أدوات مالية مشنقة
٧,٥٨٠	-		شراء شركات تابعة، بعد خصم النقدية المستحقة
(١,٤٨٨,٢٠٣)	(١,٥٧٢,٠٨٨)		<b>التدفقات النقدية المستخدمة في النشاطات الإستثمارية</b>
			<b>النشاطات التمويلية:</b>
١,١٢٧,٥٩٦	١,٠٥٢,٣٤٥		الزيادة في القروض
(١٩٩,٣٦٦)	(٢٧٠,١٧٣)		توزيعات أرباح مدفوعة
(٣٨٧)	(٥٤٣)		توزيعات أرباح إلى شركاء الأقلية
(٩٤,٨٦٠)	(١٢٥,٤٨٩)		مصاريف بنكية
(١٥,١١٠)	(٥,٥٧٨)		التخير في المصاريف المؤجلة
-	١٤,٠٠٠		حصة شركاء الأقلية في الشركة الحديثة لصناعة الأطعمة
٨١٧,٨٤٣	٦٦٤,٥٦٢		<b>التدفقات النقدية من النشاطات التمويلية</b>
٦٩,٩٤٩	١٠٨,٦١٠		الزيادة في النقدية وشبه النقدية
٦٨,٠٢٦	١٣٧,٩٧٥		النقدية وشبه النقدية في ١ يناير
١٣٧,٩٧٥	٢٤٦,٥٨٥	٤	<b>النقدية وشبه النقدية في ٣١ ديسمبر</b>

تتضمن الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الموحدة.

تم استخلاص البيانات المالية المختارة، من القوائم المالية الموحدة والمعلنة للمراعي للعام المالي المنتهي في ٢٠٠٨م كما هي دون أي تعديل جوهري.

## الجزء (٢): فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو عام ٢٠٠٩م، و ٣٠ يونيو عام ٢٠٠٨م

تم استخلاص البيانات المالية المختارة التالية دون أي تعديل جوهري من القوائم المالية الموحدة الموجزة المحررة قبل المراجعة من قبل شركة المراعي عن كل من الفترات المذكورة على حدة، وقد تم إعداد القوائم المالية المذكورة وفقاً للمعايير والمتطلبات الإجبارية والمتفق عليها لإعداد التقارير المالية في المملكة العربية السعودية.

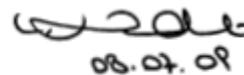
وينبغي قراءة البيانات المالية المختارة جميعها بالإضافة إلى البيانات المالية، والتقارير، والإيضاحات الخاصة بكل عام على حدة، ويمكن العثور على كل ذلك في الرابط التالي: [www.almarai.com.sa](http://www.almarai.com.sa)

شركة المراعي  
(شركة مساهمة سعودية)  
قائمة المركز المالي الأولية الموحدة  
كما في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩

٣٠ يونيو ٢٠٠٨ (غير مراجعة) بالآلاف الريالات السعودية	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ (مراجعة) بالآلاف الريالات السعودية	٣٠ يونيو ٢٠٠٩ (غير مراجعة) بالآلاف الريالات السعودية	إيضاح
<b>الموجودات</b>			
<b>الموجودات المتداولة</b>			
١٩٠,١٨٤	٢٤٦,٥٨٥	٢٢٨,٥٨٠	
١٢,٣٢٤	٦,٦٤٨	٣٣,٨٨٨	
٤٨٧,٨٤٧	٤٠٩,٧٧٧	٥٠٩,١٢٠	
٩٤٧,٤٣٦	١,٠٩٦,٧٢٣	١,٠٧٦,١٤٠	
<b>١,٦٣٧,٧٩١</b>	<b>١,٧٥٩,٧٢٣</b>	<b>١,٨٤٧,٧٢٨</b>	
<b>الموجودات غير المتداولة</b>			
٩٧٤,٠٨٧	٤٨٩,٣٣٧	٧٢٣,٥٦٦	٤
٤,٦٤٩,٠٩٢	٥,٣٤٣,٣٠٨	٥,٧٢٥,٠١٢	
٥٤٨,٦٣٦	٥٤٨,٦٣٦	٥٤٨,٦٣٦	
٤٢,٩٧٠	٤٠,٢٧٠	٣٥,٨٨١	
<b>٦,٢١٤,٧٨٥</b>	<b>٦,٤٢١,٥٥١</b>	<b>٧,٠٣٣,٠٩٥</b>	
<b>٧,٨٥٢,٥٧٦</b>	<b>٨,١٨١,٢٨٤</b>	<b>٨,٨٨٠,٨٢٣</b>	
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>			
<b>المطلوبات المتداولة</b>			
٣٠٤,٦٤٧	٥١١,١٦٥	٧٠٧,٠٠٩	٥
٧٩٦,٥٣٦	٦٦٩,٥٥٨	٧٣٠,١٣٤	
-	١٠٨,٠٧٢	٦٢,٥٦٧	
<b>١,١٠١,١٨٣</b>	<b>١,٢٨٨,٧٩٥</b>	<b>١,٤٩٩,٧١٠</b>	
<b>المطلوبات غير المتداولة</b>			
٢,٩١٥,٧٩٧	٣,١٣٧,٩٥٦	٣,٣٩٥,٢١٧	٥
١١٩,٠٤٣	١٢٨,٠٤١	١٤٠,٢٤٧	
<b>٣,٠٣٤,٨٤٠</b>	<b>٣,٢٦٦,٩٩٧</b>	<b>٣,٥٣٥,٤٦٤</b>	
<b>حقوق المساهمين</b>			
١,٠٩٠,٠٠٠	١,٠٩٠,٠٠٠	١,٠٩٠,٠٠٠	
٦١٢,٠٠٠	٦١٢,٠٠٠	٦١٢,٠٠٠	
٣٢٥,٦٦٣	٤١٦,٦٨٩	٤١٦,٦٨٩	
٥١٥,٣٣٧	(٨٣,١٦١)	٢٨,٠٨٤	
١,١٥٩,٨٠٥	١,٥٨١,٦١٤	١,٦٨٤,٥٨٤	
<b>٣,٧٠٢,٨٠٥</b>	<b>٣,٦١٧,١٤٢</b>	<b>٣,٨٣١,٣٥٧</b>	
<b>١٣,٧٤٨</b>	<b>١٤,٣٥٠</b>	<b>١٤,٢٩٢</b>	
<b>٧,٨٥٢,٥٧٦</b>	<b>٨,١٨١,٢٨٤</b>	<b>٨,٨٨٠,٨٢٣</b>	

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموحدة.



  
٥٥.٥٦.٥٩

تم استخلاص البيانات المالية المختارة، دون أي تعديل جوهري كما جاءت من القوائم المالية الموحدة الموجزة

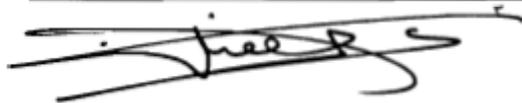
المحررة قبل المراجعة من قبل شركة المراعي عن الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩ م

شركة المراعي  
(شركة مساهمة سعودية)  
قائمة الدخل الأولية الموحدة  
للفتري الثلاثة والتمتة لشهر المنتهين في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩ (غير مراجعة)

فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ بالآلاف الريالات السعودية	فترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩ بالآلاف الريالات السعودية	أبريل إلى يونيو ٢٠٠٨ بالآلاف الريالات السعودية	أبريل إلى يونيو ٢٠٠٩ بالآلاف الريالات السعودية	إيضاح	
٢,٣٦٦,٥٨٦	٢,٧٧٣,١٩٨	١,٢٤٧,٥٢٠	١,٤٤٧,١١٨	٦	المبيعات
(١,٤٣٥,٨٠٠)	(١,٦٧٣,٦٣٩)	(٧٣٢,٩٩٣)	(٨٥٥,٨٠٤)		تكلفة المبيعات
٩٣٠,٧٨٦	١,٠٩٩,٥٥٩	٥١٤,٥٢٧	٥٩١,٣١٤		إجمالي الربح
(٣٥٧,٧٣٦)	(٤٠٨,٣٦٩)	(١٨٦,٢٨٣)	(٢٠٧,٢٥٥)		مصروف بيع وتوزيع
(١٠٥,٣٧٢)	(١٠٧,٥٨٣)	(٥٥,٠٢٢)	(٤٨,٦٦٧)		مصروف عمومية وإدارية
٤٦٧,٦٧٨	٥٨٣,١٠٧	٢٧٣,٢٢٢	٣٣٥,٣٩٢		الدخل قبل المصاريف البنكية، والزكاة، وحقوق الأقلية
(٥٨,٩٨٦)	(٨٦,١٧٢)	(٣١,١٢٥)	(٤٠,٣٥٥)		مصروف بنكية
٤٠٨,٦٩٢	٤٩٧,٤٣٥	٢٤٢,٠٩٧	٢٩٥,٠٣٧		الدخل من العائلات الرئيسية والمستمرة
(١١,٣٠٩)	(١٢,٣١٦)	(٧,٠٣٢)	(٧,١٣٣)		الزكاة
٣٩٧,٣٨٣	٤٨٥,١١٩	٢٣٥,٠٦٥	٢٨٧,٩٠٤		الدخل قبل حقوق الأقلية
٤٤	(٦٤٩)	١٦٧	(٨٠٥)		حقوق الأقلية
٣٩٧,٤٢٧	٤٨٤,٤٧٠	٢٣٥,٢٣٢	٢٨٧,٠٩٩		صافي دخل الفترة
				٧	ربح المسهم (بالريال السعودي): المتعلق بالدخل من العمليات الرئيسية والمستمرة
٣,٧٥	٤,٥٦	٢,٢٢	٢,٧١		
٣,٧٥	٤,٤٤	٢,١٦	٢,٦٣		المتعلق بصافي دخل الفترة

تقدم نتائج الأعمال أعلاه المصرح عنها في قائمة الدخل الأولية الموحدة صورة حقيقية عن الأداء السابق للمجموعة، لكنها لا تعبر بالضرورة عن النتائج المستقبلية لها.

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموحدة.



عليه  
٥٥.٥٦.٥٩

❖ تم استخلاص البيانات المالية المختارة ، دون أي تعديل جوهري كما جاءت من القوائم المالية الموحدة الموجزة المحررة

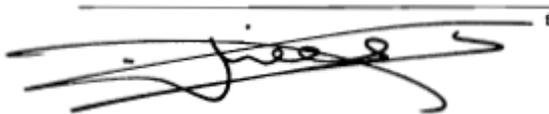
قبل المراجعة من قبل شركة المراعي عن الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩ م

شركة المراعي  
(شركة مساهمة سعودية)  
قائمة التدفقات النقدية الأولية الموحدة  
للفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩ (غير مراجعة)

لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٨ بالآلاف الريالات السعودية	لفترة الستة أشهر المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩ بالآلاف الريالات السعودية	إيضاح
٣٩٧,٤٢٧	٤٨٤,٤٧٠	<b>النشاطات التشغيلية:</b> صافي دخل الفترة
١٧٩,٣٦٨	٢٢٨,١٣٣	التعديلات لـ: استهلاك ممتلكات وآلات ومعدات
(٧٢,٨٠٨)	(١٠٦,٢٨٢)	صافي الزيادة في قيمة الأبقار
٢٩,٣٩٤	٢٧,٦٣١	خسارة بيع ممتلكات وآلات ومعدات
٥٨,٩٨٦	٨٦,١٧٢	مصاريف بنكية
١٤,١٤٠	١٢,٢٠٦	التخير في مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
(٤٤)	٦٤٩	حصة شركات الأقلية في صافي شركة تابعة موحدة
(١٢٠,٠٣٧)	(٩٩,٢٤٣)	التخيرات في: المدنيين والمصاريف المنفوعة مقدماً
(٢١٣,٨٦٣)	٢٠,٥٨٣	الضاعة
٢١٨,٤١٥	٥٨,٧٦٦	الدائنين والمصاريف المستحقة الدفع
٤٩٠,٩٧٨	٧١٢,٩٨٥	التدفقات النقدية من النشاطات التشغيلية
(٧٨٠,٢٧٩)	(٥٨٣,٦٩٣)	<b>النشاطات الاستثمارية:</b> إضافات للممتلكات والآلات والمعدات
٣٦,٣٦٥	٥٢,٥٠٧	متحصلات من بيع ممتلكات وآلات ومعدات
-	(١٩٥,٧٢٩)	شراء استثمارات وموجودات مالية
(٧٤٣,٩١٤)	(٧٢٦,٩١٥)	التدفقات النقدية المستخدمة في النشاطات الاستثمارية
٦٢٨,٦٦٨	٤٥٨,١٠٥	<b>النشاطات التمويلية:</b> الزيادة في القروض
(٢٦٩,٧١٦)	(٣٧٩,٦٩٠)	توزيعات أرباح مدفوعة
(٥٨,٩٨٦)	(٨٦,١٧٢)	مصاريف بنكية
(٨,٢٧٨)	٤,٣٨٩	التخير في المصاريف المؤجلة
١٤,٠٠٠	-	حصة حقوق الأقلية في الشركة الحديثة لصناعة الأطعمة
(٥٤٣)	(٧٠٧)	توزيعات أرباح إلى شركاء الأقلية
٣٠٥,١٤٥	(٤,٠٧٥)	التدفقات النقدية المستخدمة في النشاطات التمويلية
٥٢,٢٠٩	(١٨,٠٠٥)	(النقص) الزيادة في النقدية وشبه النقدية
١٣٧,٩٧٥	٢٤٦,٥٨٥	النقدية وشبه النقدية في ١ يناير
١٩٠,١٨٤	٢٢٨,٥٨٠	النقدية وشبه النقدية في ٣٠ يونيو

تشكل الإيضاحات المرفقة جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية الأولية الموحدة.

٤



٥٨.٥٦.٠٩

❖ تم استخلاص البيانات المالية المختارة ، دون أي تعديل جوهري كما جاءت من القوائم المالية الموحدة الموجزة المحررة قبل المراجعة من قبل شركة المراعي عن الفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩ م

## القسم (ب)

### قائمة المركز المالي الموحدة الافتراضية وقائمة الدخل الافتراضية لعام ٢٠٠٨م

فيما يلي قائمة المركز المالي الموحدة الافتراضية قبل المراجعة، وقائمة الدخل الموحدة الافتراضية والخاصة بالمراعي، وقد تم إعدادهما وفقاً للإيضاحات المذكورة أدناه لتوضيح أثر الصفقة (بما في ذلك استحواذ شركة المراعي على جميع أسهم شركة هادكو، وإصدار أسهم المراعي الجديدة المرتبطة بالصفقة) على قائمة المركز المالي الموحدة لشركة المراعي في تاريخ ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٨م. وقد تم إعداد قائمة المركز المالي الموحدة وقائمة الدخل الموحدة بشكل افتراضي لأغراض إيضاحية فقط، ونظراً لطبيعة القوائم المالية الموحدة الافتراضية، فإنها توضح موقفنا افتراضياً فقط، ومن ثم فإنها لا تعبر عن المركز المالي الفعلي لشركة المراعي، أو النتائج المالية الفعلية لعملها، وقد لا تعطي صورة صحيحة عن المركز المالي للمجموعة.

قامت شركة إرنست آند يونج بمراجعة القوائم المالية الموحدة الافتراضية لشركة المراعي (الشركة) والشركات التابعة لها (المجموعة) والإيضاحات ١-٣ (وهو جزء لا يتجزأ من القوائم المالية الموحدة الافتراضية) للعام المنتهي في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٨م لعرض الآثار المهمة التي كانت لتظهر على البيانات السابقة في حالة الاستحواذ على شركة حائل للتنمية الزراعية (هادكو) في ١ يناير عام ٢٠٠٨م وفقاً للمعايير المحاسبية المتفق عليها والمعمول بها في المملكة العربية السعودية.

## شركة المراعي

شركة مساهمة سعودية

قائمة المركز المالي الموحدة الافتراضية (غير مراجعة)

كما في يوم ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٨

٢٠٠٨	إيضاح	بآلاف الريالات السعودية
		الموجودات
		الموجودات المتداولة
٢٤١,٣٦١		نقدية وشبه نقدية
٦,٦٤٨		أدوات مالية مشتقة
٥١١,٤٧٣	٢	مديون ومصاريف مدفوعة مقدماً
١,٢٢٦,٣١٩	٢	بضاعة
١,٩٨٥,٨٠١		إجمالي الموجودات المتداولة
		الموجودات غير المتداولة
٥٣١,٠٤٧		استثمارات وموجودات مالية
٥,٦١٥,٤٨٢	٢	ممتلكات وآلات ومعدات
١,٠٩٧,٧١٩	٢	موجودات غير ملموسة - شهرة
٤٠,٣٧٠		مصاريف مؤجلة
٧,٢٨٤,٥١٨		إجمالي الموجودات غير المتداولة
٩,٢٧٠,٣١٩		إجمالي الموجودات
		المطلوبات وحقوق الملكية
		المطلوبات المتداولة
٥١٧,٩٥٤		قروض قصيرة الأجل
٧٤٠,٩٤٨		دائنون ومبالغ مستحقة الدفع
١١٦,٩٨٥		أدوات مالية مشتقة
١,٣٧٥,٨٨٧		إجمالي المطلوبات المتداولة
		المطلوبات غير المتداولة
٢,١٤٦,٥٣٥		قروض طويلة الأجل
١٣٨,٥٨٨		مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٢,٢٨٥,١٢٣		إجمالي المطلوبات غير المتداولة
		حقوق المساهمين
١,١٥٠,٠٠٠		رأس المال
١,٤٤٠,٠٠٠		علاوة إصدار
٧٥,٥٢٢		منح حكومية
٤١٦,٦٨٩		إحتياطي نظامي
(٨٣,١٦١)		إحتياطيات أخرى
١,٥٩٥,٨٩٩		أرباح مبقاة
٤,٥٩٤,٩٥٩		إجمالي حقوق المساهمين
١٤,٣٥٠		حقوق الأقلية
٩,٢٧٠,٣١٩		إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية

الإيضاحات المرفقة تمثل جزءاً لا يتجزأ من قائمة المركز المالي الموحدة الافتراضية هذه

## شركة المراعي

شركة مساهمة سعودية

قائمة الدخل الموحدة الافتراضية (غير مراجعة)

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٨

٢٠٠٨	إيضاح	بآلاف الريالات السعودية (مبدئي)
٥,٣١٧,١٤٣		المبيعات
(٣,٢٥١,٤٣٢)	٢	تكلفة المبيعات
٢,٠٦٥,٧١١		إجمالي الربح
(٧٧١,٨٠٧)		مصاريف بيع وتوزيع
(٢١٠,٩٢٠)	٢	مصاريف عمومية وإدارية
		الدخل قبل المصاريف البنكية،
١,٠٨٢,٩٨٤		والزكاة، وحقوق الأقلية
(١٣٦,٩٢٥)		مصاريف بنكية
٩٥٦,٠٥٩		الدخل من العمليات الرئيسية والمستمرة
(٣٠,٩٥٤)		الزكاة
٩٢٥,١٠٥		الدخل قبل حقوق الأقلية
(٥٥٨)		حقوق الأقلية
٩٢٤,٥٤٧		صافي دخل السنة
	٢	ربح السهم (بالريال السعودي)
٨,٣١		المتعلق بالدخل من العمليات الرئيسية والمستمرة
٨,٠٤		المتعلق بصافي دخل السنة

الإيضاحات المرفقة تمثل جزءاً لا يتجزأ من قائمة الدخل الموحدة الافتراضية هذه

## شركة المراعي

شركة مساهمة سعودية

إيضاحات حول القوائم المالية الإفتراضية (غير مراجعة)

### ١- أساس حساب وإعداد، وتوحيد وعرض القوائم المالية الموحدة الإفتراضية (غير مراجعة)

- (أ) تم إعداد قائمة المركز المالي الموحدة الإفتراضية قبل المراجعة، وقائمة الدخل الموحدة الإفتراضية على أساس تراكمي وفقاً لمبدأ التكلفة السابقة (فيما عدا الأدوات المالية المشتقة والاستثمارات التي يتم قياسها بقيمة عادلة والأراضي التي منحتها الحكومة والتي سجلت بالقيمة العادلة من تاريخ منح هذه الأراضي للشركة) ووفقاً للمعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.
- (ب) تشمل قائمة المركز المالي الموحدة الإفتراضية قبل المراجعة، وقائمة الدخل الموحدة الإفتراضية على الموجودات، والمطلوبات، ونتائج العمليات التشغيلية لشركة المراعي (الشركة) والشركات التابعة لها (المجموعة). الشركة التابعة هي تلك التي تملك شركة المراعي استثمارات طويل الأجل بها، بشكل مباشر أو غير مباشر، بما يشكل نسبة تزيد على ٥٠٪ من إجمالي نسبة التصويت الرأسمالي، أو هي الشركة التي تمارس شركة المراعي سيطرتها عليها من الناحية العملية. الشركة التابعة تعد شركة مندمجة منذ اليوم الذي تحصل فيه شركة المراعي على حق السيطرة عليها وحتى تاريخ توقف هذه السيطرة.
- تمثل حقوق الأقلية جزء من الربح أو الخسارة و صافي الموجودات، ولا تخضع لسيطرة المجموعة، ويتم عرضها على نحو مستقل في قائمة الدخل الموحدة، وضمن حقوق الملكية في قائمة المركز المالي الموحدة.
- (ج) تم تقريب الأرقام الموجودة في قائمة المركز المالي الموحدة الإفتراضية قبل المراجعة، وقائمة الدخل الموحدة الإفتراضية إلى أقرب ألف.

### ٢- الافتراضات والتعديلات المتعلقة بها

- (أ) قامت شركة المراعي بإعداد قائمة المركز المالي الموحدة الإفتراضية قبل المراجعة، وقائمة الدخل الموحدة الإفتراضية للعام المنتهي في ٢١ ديسمبر عام ٢٠٠٨م لعرض الآثار المهمة التي كانت لتظهر على البيانات السابقة في حالة الاستحواذ على شركة حائل للتنمية الزراعية (المشار إليها باسم "هاذكو") في ١ يناير عام ٢٠٠٨م. وقد تم تضمين الشركات التابعة التالية في قائمة المركز المالي الموحدة الإفتراضية قبل المراجعة، وقائمة الدخل الموحدة الإفتراضية:

اسم الشركة التابعة		بلد التأسيس	النشاط	نسبة الملكية المباشرة وغير المباشرة	٢٠٠٧	٢٠٠٨	الحصص	المصدره
شركة حائل للتنمية الزراعية	المملكة العربية السعودية	الزراعة	١٠٠٪	-	٣٠٠ مليون ريال سعودي	٣٠,٠٠٠,٠٠٠	رأس المال	
شركة المخابز الغربية المحدودة	المملكة العربية السعودية	شركة مخابز	١٠٠٪	١٠٠٪	١٠٠ مليون ريال سعودي	١٠٠,٠٠٠	رأس المال	
الشركة العالمية لخدمات المخابز المحدودة	المملكة العربية السعودية	شركة تجارية	١٠٠٪	١٠٠٪	٥٠٠ ريال سعودي	٥٠٠	رأس المال	
شركة المراعي البحرين ش.و.	مملكة البحرين	شركة مبيعات	١٠٠٪	١٠٠٪	١٠٠,٠٠٠ دينار بحريني	١,٠٠٠	رأس المال	
شركة المراعي القابضة ش.م.م.	مملكة البحرين	شركة قابضة	١٠٠٪	-	٢٥٠٠,٠٠٠ دينار بحريني	٢,٥٠٠	رأس المال	
شركة ماركلي القابضة المحدودة	جيرسي	راكدة وعديمة النشاط	١٠٠٪	١٠٠٪	-	-	رأس المال	
شركة الكواكب العربية للتجارة والتسويق	سلطنة عمان	شركة مبيعات	٩٠٪	٩٠٪	١٥٠,٠٠٠ ريال عماني	١٥٠,٠٠٠	رأس المال	
الشركة الحديثة لصناعة الأطعمة	المملكة العربية السعودية	شركة مخابز	٦٠٪	-	٢٥ مليون ريال سعودي	٢٥,٠٠٠	رأس المال	

## شركة المراعي

### شركة مساهمة سعودية

#### إيضاحات حول القوائم المالية الإفتراضية (غير مراجعة)

(ب) تعديلات تم إجراؤها نتيجة للاختلافات في السياسات المحاسبية بين شركتي المراعي وهادكو

#### أ- الذمم المدينة

وفقا لسياسة المجموعة، فإن الذمم المدينة يتم تحميلها وتدوينها بناء على المبلغ الأصلي المفوتر ناقص مخصص بالديون المشكوك فيها. يتم وضع مخصص لجميع الديون التي يعتبر تحصيلها مشكوكا فيه، أو التي مرت ثلاثة أشهر على تاريخ استحقاقها. يتم إلغاء الديون المدومة كما تم تكبدها.

لتعديل مخصص الديون المدومة الخاصة بشركة هادكو بحيث تتوافق مع السياسة المحاسبية لشركة المراعي، فقد تم توفير مبلغ ١٦,٧ مليون ريال سعودي إضافية تحت بند «مصاريف بيع وتوزيع» كما في يوم ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٨م. لمطابقة تعامل مخصص الديون المدومة الخاصة بشركة هادكو للسياسة المحاسبية لشركة المراعي، فقد تمت إعادة تصنيف مبلغ ١,٨ مليون ريال سعودي من بند «مصاريف عمومية وإدارية» إلى بند مصاريف بيع وتوزيع «للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٨م».

#### ب- المنح الحكومية

وفقا لسياسة المجموعة، فإن الإعانات الزراعية الحكومية لإنتاج الأعلاف، ومكونات الأعلاف يتم تسجيلها فقط عند استعادتها (عند تسويتها) من قبل وزارة المالية. كما في يوم ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٨م، فقد سجلت شركة هادكو مبلغ ٤,٤ مليون ريال سعودي كمنحة دخل حكومية وفقا للطلبات المقدمة لوزارة المالية.

لتعديل التعامل مع شركة هادكو وفقا للسياسة المحاسبية لشركة المراعي، فقد تمت استعادة مبلغ ٤,٤ مليون ريال سعودي من كل من الذمم المدينة وتكلفة المبيعات كما في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٨م.

#### ج - الموجودات غير الملموسة - أخرى

وفقا لسياسة المجموعة، تقوم الشركة بتسجيل الشهرة فقط بموجب الموجودات الملموسة. كما في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٨م، فقد سجلت شركة هادكو مصاريف صيانة وإصلاح معدات ومصاريف زراعة محاصيل قصيرة الأجل قبل الحصاد تحت بند الموجودات غير الملموسة وتصل هذه المصاريف إلى ٩,٩ مليون ريال سعودي.

ولتعديل التعامل مع هادكو وفقا للسياسة المحاسبية للشركة، فقد تمت إعادة تصنيف ميزانية زراعة المحاصيل قصيرة الأجل بمبلغ ٧,٧ مليون ريال سعودي بحيث يتم إدراجها تحت بند المخزون، وميزانية ٢,٢ مليون ريال سعودي تحت بند العقارات والمعدات والأشجار المثمرة.

#### د - الموجودات غير الملموسة - الشهرة

تمثل الشهرة الفرق بين تكلفة الأعمال التجارية التي تم الاستحواذ عليها، وحصة المجموعة في صافي القيمة العادلة لموجودات، ومطلوبات، والمطلوبات المشروطة للشركة المستحوذ عليها في تاريخ الاستحواذ. تتم مراجعة الشهرة الناشئة عن عمليات الاستحواذ للتأكد من عدم تأثرها سلبا بشكل سنوي، أو بشكل أكثر تكررا في حالة حدوث أحداث أو تغيرات في الظروف تشير إلى إمكانية تأثر قيمة ترحيل الحسابات.

حيث إن التقييم العادل لموجودات، ومطلوبات وإمكانات شركة هادكو لم يكتمل بعد، فقد تم إقرار مبلغ شهرة مؤقت يساوي ١,٥٤٩ مليون ريال سعودي كجزء من هذا الاندماج المبدئي.

التقييم العادل لموجودات ومطلوبات وإمكانات شركة هادكو قد يؤدي إلى قيمة شهرة تختلف عن قيمة الشهرة المؤقتة (على سبيل المثال قد تنخفض قيمة الشهرة في حال ارتفعت قيمة صافي الأصول بسبب التقييم العادل).

ويستعرض الجدول التالي طريقة حساب الشهرة بالتفصيل (الأرقام بملايين الريالات):

سعر الشراء	
٩٠٢,٠	١٥,٠+ ٨٨٨,٠ =
٦ ملايين سهم من المراعي بالإضافة إلى الدفعة النقدية ١٤٨ ريال للسهم الواحد	
مخصوماً منها حقوق المساهمين لهادكو	
	٤٩٤,٩
حقوق المساهمين لهادكو كما في ٢٠٠٨/١٢/٣١ م	
٤١٩,٢ =	(٧٥,٥)
يخصم منها الإعانات الحكومية	
يخصم منها التعديلات لـ	
	(١٦,٧)
الحسابات المدينة	
	(٢٤,٤)
الإعانات الحكومية	
٣٦٨,٢ =	(٥١,١)
حقوق المساهمين المعدلة كما في ٢٠٠٨/١٢/٣١ م	
	(١٤,٣)
مخصوماً منها صافي الدخل المعدل	
٣٥٣,٩	حقوق المساهمين المعدلة كما في ٢٠٠٨/١/١ م
٥٤٩,١	حساب الشهرة المؤقت كما في ٢٠٠٨/١/١ م

## شركة المراعي

شركة مساهمة سعودية

### إيضاحات حول القوائم المالية الإفتراضية (غير مراجعة)

(ج) استناداً على الافتراض (الموضح أعلاه) فإن التعديلات التالية قد تم إجراؤها على قائمة المركز المالي الموحدة الإفتراضية قبل المراجعة، وقائمة الدخل الموحدة الإفتراضية السابقة لشركة المراعي عن العام المنتهي في ٢١ ديسمبر عام ٢٠٠٨م.

٢٠٠٨	٢٠٠٨	هادكو	المراعي	
بآلاف الريالات	بآلاف الريالات	٢٠٠٨	٢٠٠٨	
السعودية	السعودية	بآلاف الريالات	بآلاف الريالات	
الموحدة الإفتراضية	(تعديلات)	السعودية (مراجعة)	السعودية (مراجعة)	
<b>الموجودات</b>				
<b>الموجودات المتداولة</b>				
٢٤١,٣٦١	(١٥,٠٠٠)	٩,٧٧٦	٢٤٦,٥٨٥	نقدية وشبه نقدية
٦,٦٤٨	-	-	٦,٦٤٨	أدوات مالية مشتقة
٥١١,٤٧٣	(٢٩,٣٢٢)	١٣١,٠١٨	٤٠٩,٧٧٧	مدينون ومصاريف مدفوعة مقدماً
-	(٢٤,٤١٤)	٣٤,٤١٤	-	الدخل المتحصل من الإعانات الزراعية
١,٢٢٦,٣١٩	٣٠,٧٣٠	٩٨,٨٦٦	١,٠٩٦,٧٢٣	بضاعة
١,٩٨٥,٨٠١	(٤٨,٠٠٦)	٢٧٤,٠٧٤	١,٧٥٩,٧٣٣	<b>إجمالي الموجودات المتداولة</b>
<b>الموجودات غير المتداولة</b>				
٥٣١,٠٤٧	-	٤١,٧١٠	٤٨٩,٣٢٧	استثمارات وموجودات مالية
٥,٦١٥,٤٨٢	٣,٢٢٧	٢٦٨,٩٤٧	٥,٣٤٣,٣٠٨	ممتلكات وآلات ومعدات
١,٠٩٧,٧١٩	٥١٥,١٢٦	٣٣,٩٥٧	٥٤٨,٦٣٦	موجودات غير ملموسة - شهرة
٤٠,٢٧٠	-	-	٤٠,٢٧٠	مصاريف مؤجلة
٧,٢٨٤,٥١٨	٥١٨,٣٥٣	٣٤٤,٦١٤	٦,٤٢١,٥٥١	<b>إجمالي الموجودات غير المتداولة</b>
٩,٢٧٠,٣١٩	٤٧٠,٣٤٨	٦١٨,٦٨٧	٨,١٨١,٢٨٤	<b>إجمالي الموجودات</b>
<b>المطلوبات وحقوق الملكية</b>				
<b>المطلوبات المتداولة</b>				
٥١٧,٩٥٤	-	٦,٧٨٩	٥١١,١٦٥	قروض قصيرة الأجل
٧٤٠,٩٤٨	(١٢,٦٠٤)	٨٣,٩٩٤	٦٦٩,٥٥٨	دائنون ومبالغ مستحقة الدفع
١١٦,٩٨٥	-	٨,٩١٣	١٠٨,٠٧٢	أدوات مالية مشتقة
١,٣٧٥,٨٨٧	(١٢,٦٠٤)	٩٩,٦٩٦	١,٢٨٨,٧٩٥	<b>إجمالي المطلوبات المتداولة</b>
<b>المطلوبات غير المتداولة</b>				
٣,١٤٦,٥٣٥	-	١٣,٥٧٩	٣,١٢٢,٩٥٦	قروض طويلة الأجل
١٣٨,٥٨٨	-	١٠,٥٤٧	١٢٨,٠٤١	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
٣,٢٨٥,١٢٣	-	٢٤,١٢٦	٣,٢٦٠,٩٩٧	<b>إجمالي المطلوبات غير المتداولة</b>
<b>حقوق المساهمين</b>				
١,١٥٠,٠٠٠	(٢٤٠,٠٠٠)	٣٠٠,٠٠٠	١,٠٩٠,٠٠٠	رأس المال
١,٤٤٠,٠٠٠	٨٢٨,٠٠٠	-	٦١٢,٠٠٠	علاوة إصدار
٧٥,٥٣٢	-	٧٥,٥٣٢	-	منح حكومية
٤١٦,٦٨٩	(١٧,٨١٥)	١٧,٨١٥	٤١٦,٦٨٩	إحتياطي نظامي
(٨٣,١٦١)	-	-	(٨٣,١٦١)	إحتياطيات أخرى
١,٥٩٥,٨٩٩	(٨٧,٢٣٣)	١٠١,٥١٨	١,٥٨١,٦١٤	أرباح مبقاة
٤,٥٩٤,٩٥٩	٤٨٢,٩٥٢	٤٩٤,٨٦٥	٣,٦١٧,١٤٢	<b>إجمالي حقوق المساهمين</b>
١٤,٣٥٠	-	-	١٤,٣٥٠	حقوق الأقلية
٩,٢٧٠,٣١٩	٤٧٠,٣٤٨	٦١٨,٦٨٧	٨,١٨١,٢٨٤	<b>إجمالي المطلوبات وحقوق الملكية</b>

## شركة المراعي

شركة مساهمة سعودية

إيضاحات حول القوائم المالية الافتراضية (غير مراجعة)

٢٠٠٨ الموحدة الإفتراضية	٢٠٠٨ تعديلات	هادكو ٢٠٠٨ بآلاف الريالات السعودية (مراجعة)	المراعي ٢٠٠٨ بآلاف الريالات السعودية (مراجعة)	
٥,٣١٧,١٤٣	(٦٤,٤٨٥)	٣٥١,٧٢٤	٥,٠٢٩,٩٠٤	المبيعات
(٣,٢٥١,٤٣٢)	٣٠,٠٧١	(٢٥٠,٥٥٦)	(٢,٠٢٠,٩٤٧)	تكلفة المبيعات
٢,٠٦٥,٧١١	(٣٤,٤١٤)	١٠١,١٦٨	١,٩٩٨,٩٥٧	إجمالي الربح
(٧٩٠,٣٤٢)	(١٨,٥٣٥)	(٢٠,٩٢٩)	(٧٥٠,٨٧٨)	مصاريف بيع وتوزيع
(١٩٢,٣٨٥)	(١,٨١٧)	(٧,٠٩٤)	(١٨٧,١٠٨)	مصاريف عمومية وإدارية
				الدخل قبل المصاريف البنكية،
١,٠٨٢,٩٨٤	(٥١,١٣٢)	٧٣,١٤٥	١,٠٦٠,٩٧١	والزكاة، وحقوق الأقلية
(١٣٦,٩٢٥)	-	(١,٤٣٦)	(١٢٥,٤٨٩)	مصاريف بنكية
٩٥٦,٠٥٩	(٥١,١٣٢)	٧١,٧٠٩	٩٣٥,٤٨٢	الدخل من العمليات الرئيسية والمستمرة
(٣٠,٩٥٤)	-	(٦,٢٩٢)	(٢٤,٦٦٢)	الزكاة
٩٢٥,١٠٥	(٥١,١٣٢)	٦٥,٤١٧	٩١٠,٨٢٠	الدخل قبل حقوق الأقلية
(٥٥٨)	-	-	(٥٥٨)	حقوق الأقلية
٩٢٤,٥٤٧	(٥١,١٣٢)	٦٥,٤١٧	٩١٠,٢٦٢	صافي دخل السنة

### ٣- إيرادات الأسهم

يتم حساب إيرادات الأسهم وفقاً للعدد الكلي للأسهم المصدرة في تاريخ ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٨ والتي تصل إلى ١١٥ مليون سهم، وتعكس الستة ملايين سهم الإضافية المصدرة كجزء من مقابل الاستحواذ على شركة هادكو.

## الملحق ا: التعريفات

تطبق التعريفات التالية على جميع ما ورد في هذا المستند بما في ذلك الدعوة الخاصة بانعقاد الجمعية العامة غير العادية لهادكو ما لم يقتض السياق خلاف ذلك:

«الإدراج»	إدراج أسهم المراعي الجديدة في القائمة الرسمية، وتداولها في تداول وفقاً لقواعد التسجيل والإدراج .
«تاريخ الإدراج»	هو التاريخ الذي سيصبح فيه الإدراج سارياً.
«المراعي»	شركة المراعي
«مجلس إدارة شركة المراعي»، أو «أعضاء مجلس إدارة شركة المراعي»	مجلس إدارة شركة المراعي كما هو مُعرف في الفقرة ٣ من الجزء الثالث من هذا المستند .
«تعميم المراعي»	وهو المستند الموجه، والتمتع لمساهمي المراعي فيما يتعلق بالصفحة، والذي يشمل، ضمن أشياء أخرى، الدعوة لحضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي، والتصويت، ونماذج التوكيل الخاص باجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي، بالإضافة إلى أية مستندات أخرى تتعلق بالصفحة وفق ما يقتضيه السياق،
«اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة المراعي»	اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة المراعي المنعقد لغرض إقرار الصفقة، وزيادة رأس المال، ضمن أشياء أخرى.
«مجموعة المراعي»	شركة المراعي، والشركات التابعة لها، وفقاً لما هو منصوص عليه في الفقرة رقم ٢ من الجزء الثالث من هذا المستند .
«قرارات شركة المراعي»	هي القرارات التي سيتم التصويت عليها من قبل مساهمي المراعي في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة المراعي لإقرار الصفقة، وزيادة رأس المال.
«مساهمو المراعي»	هم حاملو أسهم شركة المراعي المسجلين في سجل مساهمي المراعي وقت إقفال التداول في تداول في تاريخ انعقاد اجتماع الجمعية العامة غير العادية.
«أسهم المراعي»	الأسهم العادية في رأسمال شركة المراعي بقيمة ١٠ ريال سعودي للسهم.
«العروض البديلة»	أي مما يلي: (١) عرض، أو عرض محتمل مقدم من قبل طرف ثالث لا يعمل بالتعاون مع المراعي من أجل، أو فيما يتعلق بحصة رأس المال العادية المصدرة من قبل هادكو، أو (٢) البيع، أو البيع المحتمل لكل أو جزء من الموجودات، أو الشركات التابعة لمجموعة هادكو، والذي يعتبر أمر جوهري في سياق مجموعة هادكو أو الصفقة، أو (٣) أية صفقة أخرى سوف تتمخض، في حال تنفيذها، عن تغيير السيطرة على شركة هادكو، أو (٤) أية صفقة من قبل هادكو تتضمن توزيع مقترح غير روتيني على مساهمي هادكو. وذلك بغض النظر عن الطريقة المقترحة لتنفيذ العرض، أو الاقتراح، أو الصفقة.
«الإعلان»، أو «إعلان النية المؤكدة»	هو الإعلان الذي صدر بتاريخ ١/٧/٢٠٠٩م بخصوص الصفقة وفقاً للمادة ٦(و) من لائحة الاندماج والاستحواذ.
«التقرير السنوي والحسابات»	التقرير السنوي، والحسابات الختامية المُدققة لهادكو عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر عام ٢٠٠٨م،
«التفاوض أو التفويضات»	هي التفاوض أو التفويضات، أو الأوامر، أو المنح، أو الاعترافات، أو التصديقات، أو التراخيص، أو المخالصات، أو الشهادات، أو التصاريح، أو الأذونات والموافقات.
«يوم عمل»	هو أي يوم عدا يومي الخميس والجمعة أو أيام العطلات الرسمية في المملكة العربية السعودية التي تكون البنوك فيها مفتوحة للعمل التجاري بين البنوك في مدينة الرياض.
«خطة النفقات الرأسمالية (Capex)»	هي خطة النفقات الرأسمالية لشركة هادكو، والتي قامت بتسليمها إلى شركة المراعي بتاريخ ١٧ يونيو عام ٢٠٠٩م، وأقرت المراعي تسلمها.
«زيادة رأس المال»	هي الزيادة المقترحة في حصة رأسمال شركة المراعي من ١,٠٩٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي إلى ١,١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي عن طريق إصدار أسهم المراعي الجديدة.
«سعر الإقفال»	هو سعر الإقفال المتوسط للسهم المذكور في السوق، والذي يتم الحصول عليه من تداول في أي تاريخ.
«هيئة السوق المالية»	هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية.
«نظام الشركات»	نظام الشركات الصادر بالمرسوم الملكي رقم م/٦، بتاريخ ٢٢/٣/٢٨٥هـ وأي تعديلات تم إدخالها عليه.

«الشروط»	شروط تنفيذ الصفقة كما هي موضحة في الملحق ١ من هذا المستند (شريطة إدراج أية تعديلات أو حذف أو إضافة كما (١) هو مطلوب للالتزام بمتطلبات هيئة السوق المالية، أو (٢) هو مطلوب في الأنظمة واللوائح السارية المفعول، أو (٣) يتم الاتفاق عليه بين المراعي وهادكو)، ، ويقصد «بالشروط» شرط واحد أو أكثر حسبما يتطلب السياق.
«السيطرة»	هي القدرة على التأثير على إجراءات، أو قرارات شخص آخر، بشكل مباشر أو غير مباشر، وبشكل فردي، أو بالتعاون مع قريب أو شريك، من خلال (أ) امتلاك ٣٠ بالمائة أو أكثر من حقوق التصويت في شركة ما، أو (ب) التمتع بالحق في تعيين ٣٠ بالمائة أو أكثر من أعضاء مجلس الإدارة أو المديرين.
«التوزيع»	أي شكل من أشكال أرباح الأسهم، أو التوزيعات (سواء أكان ذلك في صورة نقدية أو عينية)
السوق المالية السعودية، تداول»	السوق المالية السعودية «تداول»
«اجتماع الجمعية العامة غير العادية»	هو اجتماع الجمعية العامة غير العادية (بما في ذلك أي تأجيل لها)، وذلك لمساهمي هادكو، أو مساهمي المراعي، حسب السياق، والذي ينعقد فيما يتعلق بهذه الصفقة.
«دول مجلس التعاون الخليجي»	دول مجلس التعاون الخليجي لدول الخليج العربية.
«المجموعة»	يقصد بها هادكو، و المراعي، والشركات التابعة لهما (على فرض إتمام هذه الصفقة).
«هادكو»	شركة حائل للتمية الزراعية «هادكو»
«مجلس إدارة شركة هادكو»، أو «أعضاء مجلس إدارة شركة هادكو»	مجلس إدارة هادكو، كما هو معرف في الفقرة ٣ من الجزء الرابع من هذا المستند .
«تعميم هادكو»	وهو المستند الموجه، والمتاح لمساهمي هادكو فيما يتعلق بالصفقة، والذي يحتوي على معلومات تتوافق مع المادة ٢٧ من لائحة الاندماج والاستحواذ، بما في ذلك مسودة الدعوة لحضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة هادكو، والتصويت، ونماذج التوكيل الخاص باجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو.
«اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة هادكو»	اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة هادكو المنعقد لغرض إقرار الصفقة ضمن أشياء أخرى.
«مجموعة هادكو»	شركة هادكو، والشركات التابعة لها كما هو منصوص عليه في الفقرة رقم ٢ من الجزء الرابع من هذا المستند.
«قرارات شركة هادكو»	هي القرارات التي سيتم التصويت عليها من قبل مساهمي هادكو في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة هادكو لإقرار الصفقة.
«مساهمو هادكو»	هم حاملو أسهم هادكو المسجلين في سجل مساهمي هادكو وقت إقفال التداول في تداول في تاريخ انعقاد اجتماع الجمعية العامة غير العادية.
«أسهم هادكو»	الأسهم العادية في رأسمال هادكو بقيمة ١٠ ريال سعودي لكل سهم.
«المملكة العربية السعودية»	المملكة العربية السعودية
«الإدراج في قائمة الأسهم»	إدراج أسهم المراعي الجديدة في تداول.
«قواعد التسجيل والإدراج»	هي قواعد تسجيل وإدراج الاسهم المُصدرة من قبل مجلس إدارة هيئة السوق المالية وفقاً لقرار رقم ٢-١١-٢٠٠٤م بتاريخ ١٤٢٥/٨/٢٠٠٤هـ (الموافق ٤/١٠/٢٠٠٤م) استناداً إلى نظام السوق المالية السعودية وأي تعديلات تم إدخالها عليه من وقت لآخر.
«الموعد الأخير»	الساعة ٢٢:٥٩ في التاريخ الواقع خلال ٩٠ يوماً من اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة هادكو (شريطة ألا يتأخر هذا الموعد الأخير عن يوم ٣٠ نوفمبر عام ٢٠٠٩م)، أو هو التوقيت أو التاريخ الآخر الذي قد يحدده الطرفان المتعاقدان كتابة.
«الشرط السلبى»	هو كل شرط مدرج في الفقرات من ٨ إلى ١٣ من الجزء السابع في هذا المستند.
«أسهم المراعي الجديدة»	هي أسهم المراعي الجديدة التي سيتم إصدارها كجزء من المقابل الذي سيحصل عليه مساهمو هادكو وفقاً لشروط وأحكام العرض. (ولتختلف هذه الأسهم الجديدة عن الأسهم الحالية لشركة المراعي وتمثل زيادة في رأسمال الشركة).
«مستند العرض»	وهو هذا المستند والمطلوب وفقاً للمادة ٢٦ من لائحة الاندماج والاستحواذ والموجه والمتاح لمساهمي هادكو، ضمن آخرين، فيما يتعلق بالصفقة.

«القائمة الرسمية»	هي قائمة بالأوراق المالية الموجودة في هيئة السوق المالية وفقاً لقواعد التسجيل والإدراج .
«لائحة الاندماج والاستحواذ»	هي لائحة الاندماج والاستحواذ الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية وفقاً للقرار رقم ٥٠١-٢٠٠٧م بتاريخ ٢١/٩/٢٠١٤هـ، (الموافق ٣/١٠/٢٠٠٧م)، وأي تعديلات تم إدخالها عليها.
«القرارات»	قرارات هادكو أو المراعي وفقاً للسياق.
«ولاية قضائية محظورة»	هو أي نطاق سلطة خارج المملكة العربية السعودية يحظر فيه توزيع مستند العرض ، أو إنشاء ، أو مد ، أو قبول أي عرض آخر يتعلق بالصفقة يكون من شأنه خرق القانون، أو التشريع الساري تنفيذه في نطاق السلطة المذكور، ويشمل ذلك على سبيل المثال لا الحصر، أستراليا، وكندا، ومركز دبي المالي العالمي ، واليابان، والأردن، ومملكة البحرين، والكويت، وسلطنة عمان، وقطر، والإمارات العربية المتحدة، والمملكة المتحدة، والولايات المتحدة الأمريكية.
«الريال السعودي»	الريال السعودي
«الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين»	الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.
«معايير الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين»	المعايير المطبقة لدى الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.
«تداول»	السوق المالية السعودية المنشأة في المملكة العربية السعودية وفقاً لنظام سوق المال السعودي.
«تاريخ الإنهاء»	التاريخ الذي تنتهي فيه اتفاقية الصفقة وفقاً لشروطها وأحكامه.
«الصفقة»	هي عبارة عن الاستحواذ المقترح من قبل المراعي على كامل أسهم رأس المال العادية الصادرة عن شركة هادكو وفقاً للأنظمة واللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية (بما في ذلك لائحة الاندماج والاستحواذ وقواعد التسجيل والإدراج) ، ونظام الشركات، وبشكل أساسي وفقاً للشروط الموضحة في هذا المستند (شريطة إدراج أية شروط و أحكام إضافية كما (١) هو مطلوب للالتزام بمتطلبات هيئة السوق المالية، و(٢) مطلوب بموجب الأنظمة واللوائح السارية، و(٣) يتم الاتفاق عليه بين المراعي و هادكو، وسوف يشمل أي عرض جديد، أو زائد، أو مجدد، أو معدل يتم إصداره نيابة عن شركة المراعي، كيفما اتفق على تنفيذه.
«اتفاقية الصفقة»	هي اتفاقية الصفقة التي تم إبرامها من قبل المراعي و هادكو بتاريخ ٢٠ يونيو عام ٢٠٠٩م.
«مجموعة شركات المراعي»	هي المراعي والشركات التابعة لها، وأية هيئة أو شركة أو شراكة أو مشروع مشترك أو شخص تتمتع المراعي والشركات التابعة لها (بالجمع بين حصصها) بحصة تزيد على ٢٠ بالمائة من الأصوات أو الحصص العادية من رأس المال أو ما شابه.
«مجموعة شركات هادكو»	هي هادكو والشركات التابعة لها وأية هيئة أو شركة أو شراكة أو مشروع مشترك أو شخص تتمتع هادكو، والشركات التابعة لها (بالجمع بين حصصها) بحصة تزيد على ٢٠ بالمائة من الأصوات أو الحصص العادية من رأس المال أو ما شابه.
«فترة العرض»	تبدأ فترة العرض من تاريخ نشر مستند العرض إلى تاريخ إقفال الصفقة

## الملحق ٢: تعميم هادكو

«لا تتحمل المراعي وأعضاء مجلس إدارتها ومستشاريها المسؤولية عما ورد في تعميم هادكو المرفق لمستند العرض هذا في الملحق رقم (٢). وإن جميع المعلومات الواردة في تعميم هادكو مصدرها مجلس إدارة هادكو، كما أن الآراء والتحليلات الواردة فيه تعكس وجهة نظر مجلس إدارة هادكو ومستشاريها الماليين فقط.»



## شركة حائل للتنمية الزراعية ("هادكو")

(السجل التجاري رقم: ٣٢٥٠٠٠٣٩٢١)

### تعميم شركة هادكو

والمُعَدَّ بناءً على مستند العرض المقدم من شركة المراعي («المراعي») للاستحواذ على ١٠٠٪ من أسهم

رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو («الصفقة»)، وذلك بناءً على ما يأتي:

- مقابل كل ٥ أسهم مملوكة لهادكو: يتم إصدار سهم واحد من أسهم المراعي الجديدة؛ و
- مقابل كل سهم واحد من الأسهم المملوكة لهادكو: يتم دفع مبلغ نقدي قدره ٠,٥٠ ريال سعودي.

### المستشارين الماليين



جدوى للاستثمار  
Jadwa Investment

كاليون السعودي الفرنسي  
Calyon Saudi Fransi



يحتوي هذا التعميم على رأي مجلس إدارة هادكو، وعلى الاستشارة المقدمة لمجلس إدارة هادكو من المستشارين الماليين المستقلين المرخص لهم من هيئة السوق المالية. بشأن العرض المقدم من شركة المراعي مما يتطلب اهتمامك البالغ؛ وعليه فيرجى قراءته بدقة وعناية قبل اتخاذك أي قرار بشأن عرض شركة المراعي. وإذا لم تتمكن من فهم محتويات هذا المستند فيجب عليك أن تحصل على استشارة من مستشار مالي مستقل لتحديد نتائج هذه الصفقة والحصول على تقييم مستقل للصفقة.

”لا تتحمل هيئة السوق المالية والسوق المالية السعودية أي مسؤولية عن محتويات هذا التعميم، ولا تقدمان أي تأكيد يتعلق بدقته أو اكتماله، وتخليان نفسيهما صراحة من أي مسؤولية مهما كانت عن أي خسارة تنتج عما ورد في هذا التعميم أو عن الاعتماد على أي جزء منه“.

## تعميم هادكو



شركة حائل للتنمية الزراعية  
طريق حائل - القصيم الرئيسي  
ص ب ١٠٦، حائل ٨١٤١١  
المملكة العربية السعودية  
٢٢ رمضان ١٤٣٠ هـ  
١٣ سبتمبر ٢٠٠٩ م

### الموضوع: العرض المقدم من المراعي والخاص بالاستحواذ على جميع أسهم هادكو

#### تصريح أعضاء مجلس إدارة هادكو:

يتحمل أعضاء مجلس إدارة هادكو (كما هو معرّف لاحقاً) المسؤولية بشكل جماعي وفردى عن صحة المعلومات الواردة في تعميم هادكو هذا بما في ذلك الملاحق ما عدا الاستشارة المستقلة الواردة في الملحق (٢) و التحليلات التوضيحية الواردة في الملحق (٣) التي أعدها المستشارون الماليون لمجلس إدارة هادكو والتي لا يتحمّل مجلس إدارة هادكو أي مسؤولية تجاهها إلا من جهة وضعها في هذا المستند كما هي دون تغيير. وحسب علم مجلس إدارة هادكو واعتقاده الذي اتخذ كل ما يلزم من عناية لضمان صحة البيانات الواردة في تعميم المجلس هذا - حتى تاريخه - فإن جميع تلك البيانات مطابقة للحقائق ولا يوجد بها أخطاء من المحتمل أن تؤثر على أهمية هذا التعميم واكتماله. كما إن مجلس إدارة هادكو ليس على علم بأى حقائق أو ظروف من شأنها التأثير على صحة هذا التعميم.

#### بيان من مجلس إدارة:

أعد هذا التعميم من قبل هادكو بناءً على المادة ٢٧ من اللائحة (كما هي معرّفة لاحقاً) فيما يتعلق بالعرض المقدم من المراعي للاستحواذ على ١٠٠٪ من أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو.

وبموجب هذا يصرح أعضاء مجلس إدارة هادكو الواردة أسماؤهم أدناه بأنهم قد أولّوا كل العناية اللازمة للتأكد من أن جميع المعلومات التي تضمنها هذا التعميم هي في حدود علمهم دقيقة ومطابقة للواقع القانوني الحالي لهادكو.

١. عمرو فاروق عبدالرحمن مراد
٢. محمد علي فهد الداوود
٣. عمر عبدالله إبراهيم العمر
٤. عبدالرحمن عبدالمحسن الفضلي
٥. عبدالعزيز صالح الربدي
٦. ماجد عويص سعدون العتيبي
٧. محمد سليمان محمد الحربي

إلى جميع مساهمي هادكو،

## ١ المقدمة

### ١-١ تعميم هادكو

غرض تعميم هادكو هذا هو تقديم المعلومات القانونية الواجب تقديمها للمساهمين وفقاً للأنظمة واللوائح الصادرة بهذا الخصوص من قبل هيئة السوق المالية.

### ١-٢ الخلفية

في تاريخ ٨ نوفمبر ٢٠٠٨م أعلنت المراعي بأنها قد قدمت عرضاً مبدئياً للاستحواذ على جميع أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو. وفي تاريخ ٩ مايو ٢٠٠٩م أعلن مجلس إدارة هادكو والمراعي عن توقيع مذكرة تفاهم لاستحواذ المراعي على جميع أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو.

وفي تاريخ ١ يوليو ٢٠٠٩م أعلن مجلس إدارة هادكو أن هادكو والمراعي قد أبرما اتفاقية الصفقة، والتي بموجبها أبدت المراعي رغبتها في تقديم عرض إلى مساهمي هادكو للاستحواذ على جميع أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو (ويشار إليها فيما بعد بـ «الصفقة»)، والذي يترتب عليه -إن تمت الموافقة على الصفقة وفقاً للأنظمة واللوائح وشروط الصفقة- أن يصبح مساهمو هادكو مساهمين جدد في المراعي، وتصبح هادكو شركة تابعة مملوكة بالكامل للمراعي. وفي نفس اليوم أعلن مجلس إدارة المراعي من خلال «تداول» بموجب المادة السادسة من لائحة الاندماج والاستحواذ عن نيته المؤكدة في تقديم عرض لمساهمي هادكو للاستحواذ على كامل أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو.

وفي ١٢ سبتمبر ٢٠٠٩م قدمت المراعي إلى مساهمي هادكو مستند العرض (يشار إليها فيما بعد بـ «مستند العرض») والذي تضمن تفاصيل إضافية فيما يتعلق بالصفقة، بما في ذلك جدول زمني متوقع للأحداث الأساسية، والموضوع في الصفحة رقم (ج) من مستند العرض. وعلى مساهمي هادكو أن يطلعوا بدقة على الأحكام والشروط التي تضمنها مستند العرض.

هذا وإن المراعي شركة مساهمة سعودية مدرجة في تداول، وتعد أكبر الشركات المتكاملة المنتجة للأغذية في الشرق الأوسط، والتي تغطي عملياتها جميع الأنشطة الرئيسية الخاصة بسلسلة التموين، بما في ذلك منتجات الألبان وتصنيع الأغذية والتسويق والمبيعات والتوزيع.

وقد قام مجلس إدارة هادكو بتعيين كل من كاليون السعودية الفرنسية المحدودة وشركة جدوى للاستثمار كمستشارين ماليين مستقلين (يشار إليهما هنا بـ «مستشاري هادكو الماليين») كما تم تعيين مكتب المحامي محمد بن عبد الملك آل الشيخ بالتعاون مع مكتب «وايت أند كيس إل. إل. بي.» كمستشار قانوني لتقديم الاستشارات فيما يتعلق بالصفقة.

إن تعميم هادكو هذا يحتوي على رأي مجلس إدارة هادكو في الصفقة، بالإضافة إلى خطاب الاستشارة المقدم لمجلس إدارة هادكو من قبل المستشارين الماليين لهادكو.

هذا وإن كلاً من مستشاري هادكو الماليين يعملان بشكل حصرياً لهادكو -وليس لأي طرف آخر ذي علاقة بالصفقة-، كما إنهما سيكونان مسؤولين تجاه هادكو فقط -وليس في مقابل أي طرف أو جهة أخرى غير هادكو- عن تقديم الحماية لها -كالحماية المقدمة لعملاء مستشاري هادكو الماليين-، كما إنهما لن يقدموا لأي طرف غير هادكو المشورة فيما له علاقة بالصفقة أو محتواها، أو فيما له علاقة بأي صفقة أو موضوع أو ترتيب أشير إليه في هذا المستند.

هذا وتجدر الإشارة إلى أن جميع المصطلحات في هذا التعميم سيكون لها نفس المعنى المبين في قائمة «التعريفات المستخدمة» المدرجة في الملحق (١) من ملاحق هذا التعميم، إلا إذا اقتضى السياق غير ذلك.

### ٢ الصفقة

تبعاً للعرض المقدم من قبل المراعي ستقوم المراعي بالاستحواذ على كامل أسهم رأس المال العادية المصدرة والمدفوعة لهادكو وفقاً للأنظمة واللوائح الصادرة عن هيئة السوق المالية (بما في ذلك لائحة الاندماج والاستحواذ) ونظام الشركات، وسيكون المقابل المقدم من المراعي للاستحواذ على كامل أسهم رأس المال العادية المصدرة والمدفوعة لهادكو هو المقابل الموضح أدناه وذلك وفقاً للشروط والأحكام المبينة في الجزء السابع (شروط وأحكام العرض) من مستند العرض. وإذا تمت الموافقة على إقرار الصفقة من النسبة المطلوبة لمساهمي المراعي ومساهمي هادكو في اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي والجمعية العامة غير العادية لهادكو على التوالي، وإذا تمت الصفقة وفقاً لشروطها، فسوف يترتب على ذلك أن يصبح جميع مساهمي هادكو (بما في ذلك من لم يصوتوا على القرار أو صوتوا ضده) مساهمين جدد في المراعي، وتصبح هادكو شركة تابعة مملوكة بالكامل للمراعي.

هذا وقد عرضت المراعي الاستحواذ على كامل أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو وفقاً للشروط والأحكام المبينة في الجزء السابع (شروط وأحكام العرض) من مستند العرض، وبناءً على ما يأتي:

- مقابل كل ٥ أسهم مملوكة في هادكو: يتم إصدار سهم واحد من أسهم المراعي الجديدة، و
- مقابل كل سهم واحد من الأسهم المملوكة في هادكو: يتم دفع مبلغ تقدي قدره ٠,٥ ريال سعودي

بالنسبة لكسور أسهم المراعي الجديدة فلن يتم تخصيصها أو إصدارها مباشرة لمساهمي هادكو، وإنما سيتم تجميعها وبيعها في تداول بسعر السوق السائد، وسيودع مجموع عائدات بيعها في حسابات مساهمي هادكو المستحقين لها بالنسبة والتناسب، علماً بأن المراعي قد وافقت على تحمل جميع نفقات بيع كسور الأسهم والبالغة قرابة عشرة آلاف ريال سعودي.

بناءً على مستند العرض واتفاقية الصفقة سيتم إصدار أسهم المراعي الجديدة كأسهم مدفوعة القيمة بالكامل، وسوف تتساوى مع أسهم المراعي المصدرة حالياً من جميع النواحي، وسوف يتم تملكها من قبل مساهمي هادكو خالية من جميع الرهونات، والمصالح العادلة، والرسوم، والأعباء، وحقوق الشفعة، وغيرها من حقوق أو مصالح الغير، بالإضافة إلى تمتع مساهمي هادكو بجميع الحقوق الأخرى المتعلقة بأسهم المراعي كما في تاريخ مستند العرض أو في أي وقت لاحق بما في ذلك الحق في الحصول على جميع أرباح الأسهم والاحتفاظ بها وغيرها من المبالغ الأخرى بعد انعقاد الجمعية العامة غير العادية لهادكو. وفي حال قيام المراعي بإعادة هيكلة رأس المال أو دفع أي أرباح قبل انعقاد الجمعية العامة غير العادية لهادكو والذي من شأنه إنقاص إجمالي القيمة الاقتصادية التي من المفترض أن يحصل عليها مساهمو هادكو وفقاً للصفقة فيجب على المراعي عندئذ القيام بتعديل مقابل الصفقة الذي سيتم دفعه لمساهمي هادكو للتأكد من حصول مساهمي هادكو على القيمة الاقتصادية لأسهمهم كما لو أن إعادة هيكلة رأس المال أو توزيع الأرباح لم يحدث، كما يجب على المراعي الإعلان عن تعديل مقابل الصفقة من خلال تداول.

وقد تم في مستند العرض واتفاقية الصفقة إيضاح الأحكام والشروط الأخرى التي تخضع لها الصفقة، والتي من بينها: المراعي وحدها هي المخولة بالاحتجاج بعدم تنفيذ أي شرط سلبي يتوجب على هادكو الوفاء به، وذلك إلى حين انعقاد الجمعية العامة غير العادية لهادكو (بما في ذلك أي تأجيل لذلك الانعقاد) ولكن ليس بعد ذلك، كما إنه لا يجوز للمراعي الاحتجاج بأي شرط سلبي إلا إذا كانت الظروف التي أدت إلى نشوء الحق في إحداث الشرط السلبي يُشكل أمراً جوهرياً وهاماً للمراعي في سياق هذه الصفقة.

### ٣ رأي مجلس إدارة هادكو في الصفقة

إن مجلس إدارة هادكو قام بدراسة وضعية السوق ووضعية الشركة في وقت نشر مستند العرض، بالإضافة إلى مجالات النمو المستقبلية للشركتين، وحقيقة أن الصفقة تمت هيكلتها بشكل رئيس على أساس أنها عملية تبادل للأسهم، بالإضافة إلى الاستشارة المستقلة المقدمة من قبل مستشاري هادكو الماليين؛ وعليه فإن مجلس إدارة هادكو يوصي مساهمي هادكو بالتصويت لصالح إتمام الصفقة في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو. ويحتفظ مجلس إدارة هادكو بحقه في سحب توصيته أو تعديلها بموجب الأنظمة، وبناءً على مسؤوليات مجلس إدارة هادكو وواجباته.

وبالنظر إلى المعلومات المتاحة للمستشارين الماليين لهادكو في التاريخ المحدد للاستشارة المستقلة -مع مراعاة الافتراضات والاستثناءات والشروط الواردة في الاستشارة المستقلة- فإن رأي المستشارين الماليين لهادكو هو أن الصفقة عادلة لمساهمي هادكو من الناحية المالية. ويجب قراءة هذا الرأي في سياق الاستشارة المستقلة. وقد تم إرفاق ترجمة للاستشارة المستقلة المقدمة من قبل المستشارين الماليين بهذا التعميم في المرفق رقم (٢). علماً بأن أصل النسخة الإنجليزية للاستشارة المستقلة ستكون متاحة في مكاتب هادكو من تاريخ نشر هذا التعميم وحتى انعقاد الجمعية العامة غير العادية لهادكو كما هو محدد في القسم ١١ أدناه «المستندات المتاحة للاطلاع». بالإضافة إلى ذلك فإنه قد أرفق بهذا المستند -في الملحق رقم (٢)- التحليلات التوضيحية، وهي توضيح لبعض التحليلات المالية المتعلقة بالصفقة التي أجراها كل من المستشارين الماليين لهادكو عند إعدادهم الاستشارة المستقلة.

هذا وإن مجلس إدارة هادكو عند تقديمه لهذه التوصية لم يأخذ في الاعتبار الظروف الفردية الخاصة بأي مساهم من مساهمي هادكو أو أهدافه الاستثمارية الخاصة، أو وضعه المالي أو موقفه الضريبي أو الزكوي. وحيث إن لمساهمي هادكو محافظ استثمارية مختلفة، وقد يكون لديهم أهداف استثمارية مختلفة فإن مجلس إدارة هادكو يوصي كل مساهم من مساهمي هادكو أن يطلب مشورة مستشاره المالي الخاص المستقل فيما يتعلق بهذه الصفقة، وأن يعتمد على دراسته الخاصة للصفقة وللمعلومات الواردة هنا بخصوص الأهداف الفردية لمساهمي هادكو وأوضاعهم المالية واحتياجاتهم.

كما إن مساهمي هادكو عليهم أن يأخذوا بعين الاعتبار أن المتاجرة في أسهم هادكو وأسهم المراعي تتأثر بجملة من العوامل، منها: أداء كل من هادكو والمراعي وشركتهما الفرعية والتابعة، والمجالات المستقبلية لكل منهما، بالإضافة إلى أحوال وأوضاع السوق السائدة والوضع الاقتصادي وظروف سوق الأسهم والأمر المؤثرة فيه.

وعليه فإن توصية مجلس إدارة هادكو المتعلقة بالصفقة لم تأخذ في الحسبان -وليس بوسعها أن تقوم بذلك- الأنشطة التجارية المستقبلية أو اتجاه أو مستوى الأسعار التي قد تطرأ على أسهم هادكو أو أسهم المراعي بعد هذا التاريخ.

علماً بأنه وحتى تاريخ إعداد هذا التعميم، فإن هادكو لم تتلق أي عرض آخر جاد من أي عارض آخر للاستحواذ على كامل أسهم الشركة المصدرة.

## ٤ رأي مجلس الإدارة في خطط المراعي بشأن هادكو

يتفق رأي مجلس إدارة هادكو مع رأي مجلس إدارة المراعي في كون نطاق الأعمال التجارية لهادكو والمراعي ونقاط القوة الجوهرية في الشركتين كليهما سيمثلان أحد العوامل المؤدية للتكامل القوي بينهما.

ويشير مجلس إدارة هادكو إلى أن المراعي تتوي السعي إلى تنمية أنشطة هادكو، وتخطط للتركيز على مشاريع الدواجن بشكل أكبر، وهو ما يتسق مع الأطر الإستراتيجية العامة التي وضعها مجلس إدارة هادكو.

أيضا فإن رأي مجلس إدارة هادكو يتفق مع المراعي في كون إتمام صفقة الاستحواذ سيضع هادكو في موقع متميز يحوّلها من الاستفادة القصوى من خبرة المراعي وقدرتها في الدخول إلى أسواق جديدة وتعميق تواجدها في الأسواق. كما إن عملية الاستحواذ في حال استكمالها ستمكّن هادكو من استغلال موارد المراعي الحالية وخبراتها في المبيعات، ومعرفتها بتقنيات البيع والتوزيع، والإدارة اللوجستية وإدارة المشاريع. كما إن اقتران الاسم التجاري للمراعي، وقدراتها على التوزيع على مستوى المملكة مع مشاريع هادكو للدواجن -التي تخضع لعملية تحديد وتوسعة جوهرية تحت التنفيذ حالياً- من شأنه أن يزيد الحصة السوقية لهادكو في سوق الدواجن السعودي، مما سينعكس إيجابياً في رفع مستوى الأرباح المرتبطة بهذه الزيادة.

ومن جانب آخر فقد أشار مجلس إدارة هادكو إلى أن المراعي قد صرحت بأن نوعية أراضي هادكو ومواقعها -مثل: الأرض التي في حائل، والتي تبلغ مساحتها ٢١٨,٧ مليون متر مربع، والأراضي التي في كل من الجوف وسقوى- تمثل فرصاً جيدة تهدف المراعي إلى استغلالها بشكل أفضل وإدارتها باحترافية أعلى من خلال إدارة وتخطيط دقيق، مما سيمكنها من تحقيق عوائد وأرباح أفضل لمساهميها.

هذا ووفقاً لإستراتيجية المراعي المعلنة، فإنها ستعمل على تحسين النشاط الزراعي لهادكو؛ لتأمين مزيدٍ من الإمدادات من البرسيم، وتحسين نوعية علف الحيوانات، والحد من تكاليف العلف الحيواني، من خلال توفير العلف من داخل الشركة.

كما إن من العوامل الإيجابية التي يشير إليها مجلس إدارة هادكو في هذا السياق صفقة استحواذ المراعي على شركة المخابز الغربية المحدودة (لوزين) التي تم إنجازها مؤخراً، والتي نتج عنها تكامل ناجح في أنشطة الشركتين، وعملياً.

## ٥ رأي مجلس الإدارة في خطط المراعي بشأن موظفي هادكو

يؤيد مجلس إدارة هادكو ما صرّحت به المراعي من كونها تعلق أهمية كبيرة على الموارد البشرية في هادكو، وأن خططها التي تعدها فيما يتعلق بهادكو لا تنطوي على إحداث أية تغييرات في موقع العمل الرئيس لمجموعة هادكو، وأن التطوير والاستفادة المثلى من الموارد البشرية ستعود بالفائدة على جميع الأطراف ذات العلاقة.

## ٦ تملك الأسهم والمعاملات

لا يوجد لهادكو أي حصص ملكية أو سيطرة في أسهم المراعي سواء الآن أو خلال فترة الـ ١٢ شهراً التي تسبق تاريخ نشر هذا التعميم.

ويملك أعضاء مجلس إدارة هادكو الأسهم التالية في هادكو، والتي لم يتم تملك أي منها خلال مدة الـ ١٢ شهراً التي تسبق تاريخ نشر هذا التعميم:

اسم عضو مجلس الإدارة	عدد الأسهم	نسبة الأسهم من الأسهم المصدرة %
عمرو فاروق عبدالرحمن مراد	٦٦,٠٠٠	٠,٢٢
محمد علي فهد الداوود	١,٠٠٠	٠,٠٠٣
عمر عبدالله إبراهيم العمر	١,٢٥٠	٠,٠٠٤
عبدالرحمن عبدالمحسن الفضلي	١,٠٠٠	٠,٠٠٣
عبدالعزيز صالح الربدي	١,٠٠٠	٠,٠٠٣
ماجد عويص سعدون العتيبي	١,٠٠٠	٠,٠٠٣
محمد سليمان محمد الحربي	١,٠٥٠	٠,٠٠٤
المجموع	٧٢,٣٠٠	٠,٢٤

علماً أن أعضاء مجلس إدارة هادكو المذكورة أسماؤهم أعلاه يعترفون بقبول الصفقة فيما يتعلق بأسهمهم المملوكة في هادكو. علماً بأن جميع أعضاء مجلس إدارة هادكو والإدارة العليا لهادكو لا يملكون أسهماً في المراعي، وكذلك لم يتداولوا في أسهم المراعي ولا في أسهم هادكو خلال مدة الـ ١٢ شهراً التي تسبق تاريخ نشر هذا التعميم باستثناء الأسماء الثلاثة الآتي ذكرها أدناه، مصحوبة بالإفصاح الكامل عن تفاصيل صفقات التداول التي أبرمها، وذلك على النحو الآتي:

تداول أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا لهادكو في أسهم المراعي وأسهم هادكو

معدل السعر	القيمة	الكمية	التاريخ
<b>محمد رشيد قبلاق السرحاني البلوي</b> مدير عام الزراعة في هادكو			
تداول في أسهم المراعي			
بيع			
١٤٣,٩	١٩٩,١٧٦	١,٣٨٤	٣١ مايو ٢٠٠٩م
<b>عبد العزيز صالح عبدالله الربدي</b> عضو مجلس إدارة هادكو			
تداول في أسهم المراعي			
شراء			
١٨٤,٧	٩٢٣,٥٠٠	٥,٠٠٠	١٩ أغسطس ٢٠٠٨
١٧٣,٥	٦٩٤,٠٣٧	٤,٠٠٠	٣١ أغسطس ٢٠٠٨
١٧٤,٦	١,٣٧٩,٦٢٩	٧,٩٠٠	١ سبتمبر ٢٠٠٨
١٧٤,٣	١٩١,٦٧٥	١,١٠٠	٢ سبتمبر ٢٠٠٨
١٧٠,١	٣٤٠,١٦٤	٢,٠٠٠	٢ سبتمبر ٢٠٠٨
١٥٩,٣	٤٧٧,٧٥٠	٣,٠٠٠	٦ سبتمبر ٢٠٠٨
١٥٦,٢	٢٢٧,٩٩٠	١,٤٦٠	٧ سبتمبر ٢٠٠٨
١٥٨,٣	١,٣١٩,٩٦٣	٨,٣٤١	٨ سبتمبر ٢٠٠٨
١٥٧,٨	٣,١٥٦,٧٥٠	٢٠,٠٠٠	٩ سبتمبر ٢٠٠٨
١٥٤,١	٢٣١,١٥٩	١,٥٠٠	١٠ سبتمبر ٢٠٠٨
١٥٤,٠	١,٥٤٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠	٢٠ سبتمبر ٢٠٠٨
١٤٣,٠	٢٥٨,٤٠١	١,٨٠٧	٢٩ أبريل ٢٠٠٩
بيع			
١٦٠,١	٢٣٣,٨٠٦	١,٤٦٠	٦ سبتمبر ٢٠٠٨
١٦٣,٦	٢,٦٧٣,٠٥٥	١٦,٣٤١	٨ سبتمبر ٢٠٠٨
١٥٧,٧	١,٥٧٧,٢٥٠	١٠,٠٠٠	٩ سبتمبر ٢٠٠٨
١٥٤,٨	٢٣٢,١٢٥	١,٥٠٠	١٠ سبتمبر ٢٠٠٨
١٤٠,٣	٤,٧٦٩,١٨٢	٣٤,٠٠٠	١٦ سبتمبر ٢٠٠٨
١٥٢,١	٩١٢,٣٦٠	٦,٠٠٠	٢١ سبتمبر ٢٠٠٨
١٣٩,٩	٦,٩٠٤,٦٨٩	٤٩,٣٦٦	٢٤ سبتمبر ٢٠٠٨
١٢٤,٣	٧٨,٨٠٠	٦٣٤	٧ أكتوبر ٢٠٠٨
١٤٨,٣	٢٦٧,٨٨٨	١,٨٠٧	٦ يونيو ٢٠٠٩
<b>عبد الرحمن عبد المحسن عبد الرحمن الفضلي</b> عضو مجلس إدارة هادكو			
تداول في أسهم المراعي			
شراء			
١٥٠,٩	١,٥٠٩,١٨٨	١٠,٠٠٠	١١ أبريل ٢٠٠٩م
١٦٠,٠	٦٦١,٩٢٠	٤,١٣٧	١١ يوليو ٢٠٠٩م

التاريخ	الكمية	القيمة	معدل السعر
١٩ أغسطس ٢٠٠٨	٢,٠٠٠	٣٦٩,٥٠٠	١٨٤,٨
٩ مايو ٢٠٠٩	١٨,٠٥٠	٢,٧٧٩,٧٠٠	١٥٤,٠
٨ يوليو ٢٠٠٩	٧١,٩٠٠	١١,٣١٥,١٣٦	١٥٧,٤
١١ يوليو ٢٠٠٩	٤,١٣٧	٦٧٤,٣٣١	١٦٣,٠

المصدر: تداول

كما إنه لا توجد أسهم لهادكو أو للمراعي مملوكة أو خاضعة لسيطرة أيٍّ من مساهمي الشركات التابعة لهادكو أو من قبل شخص واقع تحت سيطرة أيٍّ من مساهمي الشركات التابعة لهادكو، أو لصندوق تقاعد في هادكو أو لصندوق تقاعد في شركة تابعة لهادكو، أو من قبل أي مستشار لهادكو، أو أي شخص يتصرف بالاتفاق مع هادكو (وفقاً للمعنى المذكور في اللائحة)، ولم يتم أي من هؤلاء بالتعامل بقيمة في أسهم هادكو أو المراعي خلال فترة الـ ١٢ شهراً التي تسبق تاريخ نشر تعميم هادكو هذا.

خلال فترة الـ ١٢ شهراً الماضية التي تسبق تاريخ نشر هذا التعميم، لا توجد أسهم للمراعي أو هادكو مملوكة أو مسيطر عليها من قبل شخص يتصرف بالاتفاق مع هادكو أو مسيطر عليه من قبل شخص يتصرف بالاتفاق مع هادكو (كما تم تعريفه في اللائحة)، أو على شكل اتفاق لترتيب أي تعويضات، أو خيار، أو الالتزام بأي ترتيبات، أو اتفاقيات، أو تقاضيات، بشكل رسمي أو غير رسمي، أو أيًا كانت طبيعتها، والتي من شأنها أن تشكل حافزاً لأي شخص بالاحتفاظ أو التعامل أو الامتناع عن التعامل في أسهم هادكو.

كما لا توجد أية أسهم لهادكو أو للمراعي تدار أو سبقت إدارتها خلال فترة الـ ١٢ شهراً الماضية التي تسبق تاريخ نشر هذا التعميم على أساس سلطة تقديرية لأي مدير صندوق استثماري ذي صلة بهادكو.

## ٧ عقود هادكو الجوهرية

باستثناء العقود التي تعتبر ضمن النشاط العادي لهادكو فإن هادكو أو أيًا من الشركات التابعة لها لم تبرم أي اتفاقية أو عقد جوهرية (تبلغ نسبة إجمالي قيمته ٢٠٪ أو أكثر من الإيرادات السنوية لهادكو) خلال السنتين الماليّتين اللتين سبقتا تاريخ تعميم هادكو هذا مباشرة.

## ٨ الضرائب والزكاة

من الممكن أن يكون للصفقة آثار تتعلق بالضرائب أو الزكاة على مساهمي هادكو. فإذا كان لديك أي شك أو استفسار فيما يتعلق بموقفكم الضريبي أو الزكوي فإنه يجب عليكم استشارة خبير ضريبي متخصص ومستقل.

## ٩ الإجراء الذي يلزم اتخاذه

تعتمد الصفقة -ضمن أمور أخرى موضحة في الجزء السابع (شروط وأحكام العرض) من مستند العرض- على الموافقات المنفصلة لمساهمي المراعي، ومساهمي هادكو في اجتماعات الجمعية العامة غير العادية للشركتين كما هو مبين تفصيلاً في الفقرة ١١ (اجتماعات الجمعية العامة غير العادية) من الجزء الثاني (معلومات عامة) من مستند العرض.

ويتحقق النصاب القانوني لاجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو بحضور عدد من مساهمي هادكو، إما شخصياً أو بالوكالة، في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو، أو عن طريق التصويت عن بعد، يمثلون ما لا يقل عن ٥٠٪ من أسهم هادكو المصدرة. وسيتم إقرار القرارات المزمع اقتراحها في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو، بما في ذلك قرار إقرار الصفقة، عن طريق التصويت لصالحها من قبل مساهمي هادكو الذين يتمتعون بحق حضور الاجتماع والتصويت على القرار المقترح شريطة: (١) أن يصوت بالموافقة على قرارات شركة هادكو، بما في ذلك قرار إقرار الصفقة، عدد من مساهمي هادكو يمثلون ما لا يقل عن ٧٥٪ من أسهم هادكو الحاضرين في اجتماع الجمعية العامة غير العادية، إما شخصياً أو بالوكالة، أو عن طريق التصويت عن بعد، و(٢) أن يصل عدد أسهم هادكو المُمثلة بمساهمي هادكو الذين صوتوا بالموافقة على الصفقة، سواء شخصياً أو بالوكالة، أو عن طريق التصويت عن بعد، إلى نسبة تزيد عن ٥٠٪ من إجمالي أسهم هادكو المصدرة.

في حالة عدم الوفاء بمتطلبات النصاب القانوني لاجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو، فستتم الدعوة لعقد اجتماع ثان للجمعية العامة غير العادية لهادكو («اجتماع الجمعية العامة غير العادية الثاني»). وسيحقق النصاب القانوني لاجتماع الجمعية العامة غير العادية الثاني بحضور عدد من مساهمي هادكو، إما شخصياً أو بالوكالة في اجتماع الجمعية العامة غير العادية الثاني، أو عن طريق التصويت عن بعد، يمثلون ما لا يقل عن ٢٥٪ من أسهم هادكو المصدرة. وسيتم إقرار قرارات شركة هادكو في اجتماع الجمعية العامة غير العادية الثاني، بما في ذلك إقرار الصفقة، عن طريق التصويت لصالحها من قبل مساهمي هادكو الذين يتمتعون بحق حضور الاجتماع، والتصويت على قرارات هادكو شريطة أن: (١) يصوت بالموافقة على قرارات شركة هادكو، بما في ذلك قرار إقرار الصفقة، عدد من مساهمي هادكو يمثلون ما لا يقل عن ٧٥٪ من أسهم هادكو الحاضرين في اجتماع الجمعية العامة غير العادية الثاني، إما شخصياً أو بالوكالة، أو عن طريق التصويت عن بعد؛ و(٢) أن يصل عدد أسهم هادكو المُمثلة بمساهمي هادكو الذين صوتوا بالموافقة على الصفقة، سواء شخصياً أو بالوكالة، أو عن طريق التصويت عن بعد، إلى نسبة تزيد عن ٥٠٪ من أسهم هادكو المصدرة.

إذا تم إقرار الصفقة من قبل مساهمي هادكو في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو، وكذلك من قبل مساهمي المراعي في اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي، فسيتم إلغاء إدراج أسهم هادكو في تداول، وسوف يحصل جميع مساهمي هادكو بما فيهم من لم يصوتوا على القرارات المقترحة لإقرار الصفقة، أو من قاموا بالتصويت ضدها، على أسهم المراعي الجديدة والمقابل النقدي للصفقة طبقاً لشروط الصفقة.

يمكن لمساهمي هادكو الذين لا يستطيعون شخصياً حضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو (أو اجتماع الجمعية العامة غير العادية الثاني إذا لزم الأمر) التصويت عن بعد قبل الاجتماع وفقاً للتعليمات الواردة في الملحق (٤) أو توجيه الوكيل بالتصويت في الاجتماع لصالح القرارات (أو ضدها) التي ستعرض ويتم طرحها في اجتماع الجمعية العامة غير العادية أو اجتماع الجمعية العامة غير العادية الثاني لهادكو.

على مساهمي هادكو الذين لا يملكون أسهم هادكو الإلكترونية (حملة شهادات الأسهم) مراجعة تداول لمعرفة الإجراءات اللازم اتباعها لإصدار الأسهم الإلكترونية.

وفي حال إقرار الصفقة سيتم تقديم طلب للجهات المختصة لإلغاء إدراج أسهم هادكو وإدراج أسهم المراعي الجديدة والمصدرة لمساهمي هادكو، ومن المتوقع أن يتم إلغاء إدراج أسهم هادكو المدرجة في تداول وفقاً للجدول الزمني المتوقع للأحداث الأساسية، والموضح في الصفحة رقم (ج) من مستند العرض.

هذا وبإمكان مساهمي هادكو الحصول على تعليمات حول كيفية التصويت عن بعد بالإضافة إلى إمكانية الحصول على نموذج التصويت عن بُعد من خلال شركات الوساطة المالية، بالإضافة إلى أنه بالإمكان تحميله من موقعي شركة هادكو أو المراعي على شبكة الإنترنت.

## ١. معلومات إضافية

نلفت انتباهكم إلى الجزء الخامس (عوامل المخاطرة) من مستند العرض فهو يحتوي على مناقشة محددة متعلقة بالصفقة يجدر بكم قراءتها والتمعن فيها قبل اتخاذ القرار بالتصويت على قرار الصفقة. كما نلفت انتباهكم أيضاً إلى الجزء السادس (معلومات إضافية) من مستند العرض والذي يتضمن معلومات إضافية تتعلق بالصفقة.

## ٢. الوثائق المتاحة للاطلاع

سيتم إتاحة مجموعة من الوثائق في المركز الرئيس لهادكو لفحصها والاطلاع عليها خلال ساعات العمل المعتادة خلال أيام العمل الرسمي في المملكة العربية السعودية (لا يدخل من ضمنها العطلة الأسبوعية ولا الإجازات الرسمية) وذلك من تاريخ نشر تعميم هادكو وحتى تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية الأولى/ الثانية لهادكو، وهذه الوثائق هي:

- النظام الأساسي لهادكو والمراعي.
- القوائم المالية المدققة لهادكو المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م.
- القوائم المالية المفحوصة لهادكو عن السنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م.
- القوائم المالية المدققة للمراعي المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م، و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م.
- القوائم المالية المفحوصة للمراعي عن السنة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م.
- اتفاقية الصفقة المؤرخة في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م بين هادكو والمراعي باللغة الإنجليزية.
- خطاب التحليلات التوضيحية الموجه من المستشارين الماليين لهادكو.
- الاستشارة المستقلة من المستشارين الماليين لهادكو.
- الضمان البنكي لكامل المقابل النقدي للصفقة والمصدر من البنك العربي الوطني باسم شركة مورغان ستانلي العربية السعودية.

## ١٢ الملحق رقم ١: التعريفات المستخدمة

ستكون التعريفات التالية سارية خلال هذا التعميم، بما في ذلك الدعوة لانعقاد الجمعية العامة غير العادية لهادكو، إلا إذا نص السياق على غير ذلك:

"المراعي"	شركة المراعي.
"مجلس إدارة المراعي"	مجلس إدارة شركة المراعي.
"اجتماع الجمعية العامة غير العادية للمراعي"	اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة المراعي والذي سيعقد لغرض إقرار الصفقة، وزيادة رأس المال، ضمن أشياء أخرى.
"قرارات المراعي"	القرارات التي سيصوت عليها من قبل المساهمين في الجمعية العامة غير العادية للموافقة على الصفقة وزيادة رأس المال.
"مساهمو المراعي"	هم حاملو أسهم شركة المراعي المسجلون في سجل مساهمي المراعي وقت إغلاق التداول في تداول في تاريخ انعقاد اجتماع الجمعية العامة غير العادية.
"أسهم المراعي"	الأسهم العادية في رأسمال شركة المراعي بقيمة ١٠ ريالاً سعودية لكل سهم.
"زيادة رأس المال"	هي الزيادة المقترحة في حصة رأسمال شركة المراعي من ١,٠٩٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي إلى ١,١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي عبر إصدار أسهم المراعي الجديدة.
"سعر الإقبال"	هو سعر الإقبال المتوسط للسهم المذكور في السوق، والذي يتم الحصول عليه من السوق المالية السعودية "تداول" في أي تاريخ.
"هيئة السوق المالية"	هيئة السوق المالية بالمملكة العربية السعودية.
"نظام الشركات"	نظام الشركات الصادرة بالمرسوم الملكي رقم م/٦، بتاريخ ١٢٨٦/٢/٢٢ هـ، بالإضافة إلى تعديلاته.
"اجتماع الجمعية العامة غير العادية"	هو اجتماع الجمعية العامة غير العادية (بما في ذلك أي تأجيل لها)، وذلك لمساهمي هادكو، أو مساهمي المراعي، حسب السياق، والذي سينعقد فيما يتعلق بالصفقة.
"هادكو"	شركة حائل للتنمية الزراعية.
"مجلس إدارة هادكو"	مجلس إدارة هادكو.
"تعميم هادكو"	وهو المستند الموجه، والمتاح لمساهمي هادكو فيما يتعلق بالصفقة، والذي يحتوي على معلومات تتوافق مع المادة ٢٧ من لائحة الاندماج والاستحواذ، بما في ذلك مسودة الدعوة لحضور اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة هادكو، والتصويت، ونماذج التوكيل الخاص باجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو.
"مدراء هادكو"	أعضاء مجلس إدارة شركة هادكو.
"اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو"	اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة هادكو الذي سيعقد لغرض إقرار الصفقة.
"مستشارو هادكو الماليين"	كاليون السعودية الفرنسية المحدودة، و شركة جدوى للاستثمار، كمستشارين ماليين مستقلين لمجلس إدارة هادكو بخصوص الصفقة.
"مجموعة هادكو"	شركة هادكو، والشركات التابعة لها.
"قرارات هادكو"	هي القرارات التي سيتم التصويت عليها من قبل مساهمي هادكو في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة هادكو لإقرار الصفقة.
"مساهمو هادكو"	هم حاملو أسهم شركة هادكو المسجلون في سجل مساهمي هادكو وقت إقبال التداول في "تداول" في تاريخ انعقاد اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة هادكو.
"أسهم هادكو"	الأسهم العادية في رأسمال شركة هادكو بقيمة ١٠ ريال سعودية لكل سهم من رأسمال شركة هادكو.
"المملكة العربية السعودية"	المملكة العربية السعودية.
"الاستشارة المستقلة"	استشارة مستقلة مختصة مقدمة من مستشاري هادكو الماليين إلى مجلس إدارة هادكو وفقاً للمادة ٧ من لائحة الاندماج والاستحواذ.
"قواعد التسجيل والإدراج"	هي قواعد التسجيل والإدراج الصادرة من قبل مجلس إدارة هيئة السوق المالية وفقاً للقرار رقم ٣-١١-٢٠٠٤ بتاريخ ١٤٢٥/٨/٢٠ هـ (الموافق ٢٠٠٤/١٠/٤ م) استناداً إلى نظام السوق المالية، وما يطبق عليها من تعديلات من وقت لآخر.

"الشرط السلبي"	هو كل شرط مدرج في الفقرات من ٨ إلى ١٢ من (الجدول رقم ٢ من اتفاقية الصفقة) / الملحق ١ من مستند العرض
"أسهم المراعي الجديدة"	هي أسهم المراعي الجديدة التي سيتم إصدارها كجزء من المقابل الذي سيحصل عليه مساهمو هادكو وفقاً لشروط وأحكام العرض. (ولتختلف هذه الأسهم الجديدة عن الأسهم الحالية لشركة المراعي وتمثل زيادة في رأسمال الشركة).
"مستند العرض"	وهو المستند المُعد من قبل المراعي المطلوب وفقاً للمادة ٢٦ من لائحة الاندماج والاستحواذ ، والموجّهة، والمتاحة لمساهمي هادكو، ضمن آخرين، فيما يتعلق بالصفقة.
"القائمة الرسمية"	قائمة الأسهم المحفوظة لدى هيئة السوق المالية وفقاً للائحة الإدراج والتسجيل.
"اللائحة"	هي لائحة الاندماج والاستحواذ الصادرة من قبل مجلس إدارة هيئة السوق المالية وفقاً للقرار رقم ٥٠١-٢٠٠٧، بتاريخ ٢١/٩/١٤٢٨ هـ، (الموافق ٢/١٠/٢٠٠٧ م)، وما يجري عليه من تعديلات من وقت لآخر.
"القرارات"	قرارات المراعي أو قرارات هادكو كما يقتضي السياق.
"ريال سعودي"	العملة الرسمية للمملكة العربية السعودية.
"تداول"	هي السوق المالية السعودية (تداول) المؤسسة في المملكة العربية السعودية وفقاً لنظام السوق المالية.
"الصفقة"	هي عبارة عن الاستحواذ المعروض من قبل شركة المراعي على كامل أسهم رأس المال العادية المُصدرة والمدفوعة لهادكو وفقاً للقواعد واللوائح السارية لهيئة السوق المالية (بما في ذلك لائحة الاندماج والاستحواذ وقواعد التسجيل والإدراج)، ونظام الشركات، وبشكل أساسي وفقاً للشروط الموضحة في هذا التعميم (وتخضع لإدراج أي شروط و أحكام إضافية قد (١) تكون مطلوبة للتوافق مع متطلبات هيئة السوق المالية، و(٢) مطلوبة بموجب الأنظمة واللوائح السارية، و(٣) يتفق عليها بين شركتي المراعي وهادكو)، وسوف تشمل أي عرض جديد، أو زائد، أو مجدد، أو معدل يتم إنشاؤه نيابة عن شركة المراعي، كيفما اتفق على تنفيذه.
"اتفاقية الصفقة"	هي اتفاقية الصفقة التي تم إبرامها من قبل كل من شركة هادكو والمراعي بتاريخ ٢٠ يونيو عام ٢٠٠٩م.
"إعادة هيكلة رأس المال"	تعني أي تغيير في رأسمال المراعي بسبب أمر يتعلق برسملة المراعي أو أمر يتعلق بالحقوق أو الإنقاص أو التعديل في الحقوق الملحقه بأي جزء من رأسمال المراعي المصدر.

١١ أغسطس ٢٠٠٩  
مجلس الإدارة  
شركة حائل للتنمية الزراعية  
ص.ب. ١٠٦  
حائل ٨١٤١١  
المملكة العربية السعودية

### أعضاء مجلس الإدارة المحترمون:

عقب اتفاق ٩ مايو ٢٠٠٩ الذي أعلن فيه مجلسا إدارة كل من شركة المراعي ("المراعي") وشركة حائل للتنمية الزراعية ("هادكو") عن اتفاقهما على شروط استحواذ المراعي على كامل أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو («الصفقة») وفقاً لقواعد وأنظمة هيئة السوق المالية («الهيئة») ونظام الشركات، فقد أعلنت المراعي في بيان صحفي صادر في ١ يوليو ٢٠٠٩م النية المؤكدة للقيام بالصفقة وفقاً للمادة ٦ (و) من لائحة الاندماج والاستحواذ («اللائحة»). ويقوم عرض المراعي على استحواذها على كامل أسهم رأس المال المصدرة والمدفوعة لهادكو لتصبح هادكو مملوكة بالكامل من المراعي عند إتمام الصفقة. ووفقاً لشروط الصفقة، سوف يُستبدل السهم الواحد لهادكو بـ ٠,٢٠ سهم للمراعي زائد ٠,٥٠ ريال سعودي نقداً («المقابل»). وتعتبر شروط عرض المراعي الأخير أفضل من الشروط التي عرضتها سابقاً على مجلس إدارة هادكو في ٦ نوفمبر ٢٠٠٨ والقاضية باستبدال كل سهم مملوك لهادكو بـ ١,٦٦ سهم للمراعي.

وقد طلب مجلس إدارة هادكو («المجلس»)، عملاً بالمادة السابعة من لائحة الاندماج والاستحواذ، من كل من شركة كاليون السعودي الفرنسي المحدودة وشركة جدوى للاستثمار (المشار إليهما معاً في هذا الخطاب بـ «المستشارين» أو «نحن») تقديم مشورة مستقلة للمجلس («الرأي») لتحديد ما إذا كان المقابل المقدم لمساهمي هادكو في هذه الصفقة عادلاً من الناحية المالية في تاريخ هذا الخطاب.

هذا وتجدر الإشارة إلى أنه من المتفق عليه أن شركة كاليون السعودي الفرنسي المحدودة وشركة جدوى للاستثمار تعلمان على انفراد وليس بالتضامن، بحيث يكون كل منهما مسؤولاً فقط عن أعماله وتحليلاته الخاصة والتي يعتبرها أعمالاً وتحليلات ملائمة في إطار تقديم هذا الرأي.

وفيما يتعلق بتقديم هذا الرأي، فقد قام كل واحد من المستشارين بتنفيذ المراجعات والتحليلات والتحقق التي رأى أن إجرائها ضرورياً ومناسباً في ظل الظروف القائمة. ومن جملة الخطوات التي اتخذها كل من المستشارين:

- أ. الاجتماع مع بعض أعضاء إدارة المراعي وهادكو لمناقشة عمليات الشركتين المعنيتين ووضعهما المالي وتوقعاتهما؛
- ب. الاطلاع على البيانات المالية الموحدة المراجعة لهادكو للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م و٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م و٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م والبيانات المالية غير المراجعة للأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩م؛
- ج. الاطلاع على البيانات المالية الموحدة المراجعة للمراعي للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦م و٣١ ديسمبر ٢٠٠٧م و٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م والبيانات المالية غير المراجعة للأشهر الثلاثة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩م؛
- د. مراجعة التوقعات المالية للمراعي الواردة في تقارير بحثية متاحة للجمهور ومعدّة من جانب أطراف ثالثة؛
- هـ. استعراض تقارير التقييم العقاري التي أعدتها أطراف أخرى مستقلة لهادكو؛
- و. لم نمنح صلاحية الطلب - كما إننا لم نطلب- من أطراف ثالثة إبداء رغبة في الشراء أو تقديم عروض نهائية فيما يتعلق بشراء الأسهم أو الحصص الأخرى في هادكو؛
- ز. المشاركة المحدودة في بعض المناقشات والمفاوضات التي جرت بين ممثلي هادكو والمراعي ومستشاريهم الماليين والقانونيين؛
- ح. مراجعة مسودة مؤرخة في ١٧ يونيو ٢٠٠٩م لمستند العرض المعدّة من قبل المراعي وفقاً للمادة ٢٦ من لائحة الاندماج والاستحواذ؛
- ط. مراجعة اتفاقية الصفقة بين شركتي المراعي وهادكو المؤرخة في ٣٠ يونيو ٢٠٠٩م؛
- ي. استعراض بعض المعلومات المتاحة للجمهور بشأن هادكو والمراعي والتي اعتبرناها ذات صلة؛
- ك. القيام بإجراءات البحث والتقصي المحدودة - غرضها التأكد - على شركة المراعي من خلال استبيان؛
- ل. مراجعة تاريخ أسعار السوق وحجم التداول لأسهم هادكو والمراعي؛
- م. استعراض بعض البيانات المالية المتاحة للجمهور لبعض الشركات التي اعتبرناها ذات صلة؛ فضلاً عن استعراض معلومات متاح الاطلاع عليها للجمهور عن أسعار صفقات وعلاوات تم دفعها في صفقات سابقة رأينا أنها ذات علاقة ومفيدة لأغراض المقارنة لشركات عاملة في نفس قطاع عمل هادكو؛
- ن. تنفيذ جملة من المتطلبات الأخرى، ومراجعة معلومات أخرى، والأخذ في الاعتبار مجموعة من الحقائق والاعتبارات الأخرى التي رأيناها مناسبة.

لقد افترضنا واعتمدنا على دقة واكتمال البيانات والمواد المقدمة لنا أو المناقشة معنا أو المتاحة للعموم، دون التحقق منها بصورة مستقلة، ولا نتحمل أي مسؤولية فيما يتعلق بمثل هذه البيانات والمعلومات والمواد، ولا فيما يتعلق بصحتها. علاوة على ذلك، فقد افترضنا واعتمدنا على أن جميع التوقعات الخاصة بالنتائج والوضع المالي المستقبلي لشركتي المراعي وهادكو أو الافتراضات التي قامت عليها هذه التوقعات دقيقة ومعقولة ولا نعرب عن رأي بخصوصها ونفترض أنها معدة بما يلزم من العناية والمهارة والنية الحسنة وعلى أسس تعكس أفضل التقديرات والآراء المتاحة حالياً. وليس لدينا أي رأي فيما يتعلق بمثل هذه التوقعات والتحليلات أو الافتراضات التي تقوم عليها.

كما اعتمدنا على وافترضنا أنه لم يطرأ أي تغيير جوهري على الأصول والخصوم والوضع المالي ونتائج العمليات والأعمال والتوقعات لكل من هادكو والمراعي، منذ تاريخ آخر بيانات مالية مراجعة نُشرت وعُرضت على الجمهور، إلا أننا لم نتحقق من الأمر بصورة مستقلة. ونفترض أنه لا توجد أي معلومات أو وقائع من شأنها أن تجعل أي من المعلومات المراجعة من قبلنا ناقصة أو مضللة. فضلاً عن ذلك، افترضنا أن الصفقة سوف تتم على النحو المبين في مستندات العرض دون التنازل عنها أو التعديل فيها. ونفترض أيضاً أنه سيتم الحصول على جميع الموافقات الحكومية والنظامية وغيرها من الموافقات اللازمة لإتمام الصفقة، دون أن يرتب ذلك أي أثر سلبي على هادكو أو المراعي أو أي من شركائهما التابعة أو على الفوائد المرجوة من هذه الصفقة.

وفيما عدا ما ورد أعلاه في البند (هـ)، لم نحصل على أي تقييم أو تمييز مستقل لجميع الأصول أو الخصوم التابعة لهادكو أو المراعي. علاوة على ذلك، وفي إطار هذا الرأي، لم يطلب منا أي طرف ولم نطلب من أي طرف ولم نبادر من جهتنا إلى إجراء تفتيش مادي أو تقييم مستقل لأي من الأصول أو الممتلكات أو الخصوم (سواء كانت ثابتة أو محتملة أو مشتقة أو موجودة خارج الميزانية العمومية أو غير ذلك) لهادكو أو المراعي أو أي طرف آخر. كما إننا لم نراجع أيًا من الدفاتر والسجلات التابعة لهادكو أو المراعي أو أي طرف آخر. ونحن لا نعرب عن رأي فيما يتعلق بقيمة تصفية أي كيان. هذا ويقوم هذا الرأي بالضرورة على أساس الشروط المالية والاقتصادية والسوقية وغيرها من الشروط الحالية والمعلومات المتاحة للجمهور وفقاً لما هي عليه وحسبما يتم الكشف عنها في تاريخ هذا الخطاب. ولم نُسأل عن رأي، كما وأننا لم نقدم أي رأي فيما يتعلق بالشروط الأخرى المشمولة في الصفقة على وجه التحديد أو قرار هادكو بإجراء الصفقة أو تأثير هذه الصفقة أو الصفقات ذات الصلة على شركتي هادكو أو المراعي. ولم نُسأل عن رأي ولم نعبر عن رأي فيما يتعلق بصحة أو عدالة الهيكل القانوني أو المالي الذي تطوي عليه الصفقة. ولم نلتزم بتحديث أو تنقيح أو إعادة تأكيد أو سحب هذا الرأي، ولسنا ملزمين بذلك أو بالتعليق على أو النظر في الأحداث التي قد تطرأ بعد تاريخ هذا الخطاب أو بالنظر فيها.

وافترضنا أيضاً أنه سيتم تمويل الجزء النقدي من المقابل انطلاقاً من الموارد المتوفرة حالياً لدى المراعي، وأن المراعي لا تتكبد ولن تتكبد التزامات تمويل غير عادية أو شاقة لتمويل الصفقة أو لاستبدال الموارد النقدية المخصصة لهذه الصفقة.

وقد اعتمدنا -دون التحقق بصورة مستقلة- على تقييم أجراه فريق هادكو المسؤول عن الصفقة بخصوص الأساس الاستراتيجي للصفقة بما في ذلك: المعلومات المتعلقة ببعض الفوائد الاستراتيجية والمالية والتشغيلية المتوقعة من الصفقة؛ وسلامة العمليات الحالية والمستقبلية لهادكو والمراعي والبنى التحتية والخدمات ونماذج الأعمال الخاصة بهاتين الشركتين فضلاً عن المخاطر المصاحبة لهذه العمليات والبنى التحتية والخدمات ونماذج الأعمال.

وقد اعتمدنا على تقييم هادكو والمراعي بشأن قدرتهما على الاحتفاظ بموظفيهما الرئيسيين بعد اكتمال الصفقة، دون أن نتحقق من هذه القدرة بصورة مستقلة.

يُقدم هذا الرأي فقط لغرض استخدامه والاستفادة منه من جانب المجلس في إطار دراسته للصفقة. وليس المقصود منه تقديم أي حقوق أو تعويضات لأي شخص آخر، وليس المقصود منه استخدامه ولا يجوز استخدامه لأي غرض آخر، كما ولا يجوز الاعتماد عليه أو استخدامه من قبل أي شخص آخر، دون موافقة خطية مسبقة.

ودون المساس بعمومية ما تقدم، إذا لزمنا الإشارة إلى هذا الرأي في مستندات العرض بموجب الأنظمة واللوائح، فإننا لن نحجب موافقتنا عليها بصورة غير معقولة، شريطة أن تتماشى صياغة هذا الرأي مع الممارسة المتعارف عليها وأن نعطي فرصة مسبقة كافية لمراجعتها والموافقة مسبقاً على نص الإفصاح ذي العلاقة (إن وجد). ولا ينبغي أن يُفسر هذا الرأي على أنه يمثل أي واجب ائتماني على المستشارين تجاه أي طرف كان. كما لا يُقصد بهذا الرأي ولا يشكل هذا الرأي توصية لأي حامل لأوراق مالية أو لأي شخص آخر عن كيفية التعامل مع الصفقة أو التصويت عليها.

صدر هذا الرأي باللغة الإنجليزية ولا يجوز الاعتماد عليه إلا كما صدر باللغة الإنجليزية. وفي حال ترجمة هذا الرأي، تُقدم الترجمة لغرض تسهيل الرجوع إلى الرأي المذكور، ولا يترتب عن الترجمة أي أثر قانوني، ولا يقر المستشارون (ولا يقبلون أي مسؤولية) فيما يتعلق بدقة أو اكتمال أي من تلك الترجمات.

نحن نعمل بصفتنا مستشارين ماليين لهادكو فيما يتعلق بالصفقة. وسوف نتقاضى رسوماً من هادكو لقاء الخدمات التي نقدمها والمشروطة بإعطاء هذا الرأي وإتمام الصفقة. وقد قبلت هادكو أن تعوضنا عن بعض الالتزامات المترتبة على التزامنا هذا. ويجوز لبعض شركائنا التابعة تقديم الخدمات المالية لشركتي المراعي وهادكو كما يجوز لها الحصول على رسوم لقاء الخدمات المقدمة.

وبناء على ما تقدم ووفقاً لشروطه، بما في ذلك مختلف الافتراضات والقيود المنصوص عليها أعلاه، وبناء على اعتمادنا عليها نرى أن المقابل الذي سيحصل عليه مساهمو هادكو في هذه الصفقة مقابل عادل من وجهة نظر مالية.

**وتقبلوا خالص التحية والتقدير،**

**شركة جدوى للاستثمار**

**شركة كاليون السعودي الفرنسي المحدودة**

## ١٤ الملحق رقم ٣: التحليلات التوضيحية

١٥ رمضان ١٤٣٠هـ الموافق ٥ سبتمبر ٢٠٠٩م  
مجلس إدارة شركة حائل للتنمية الزراعية  
صندوق بريد ١٠٦ حائل ٨١٤١١  
المملكة العربية السعودية

### أعضاء مجلس الإدارة المحترمون

هذا الخطاب إنما هو ملحقٌ بالخطاب الذي سبق أن وجهه كلٌّ من شركة جدوى للاستثمار، وكالبيون السعودي الفرنسي المحدودة («المستشارون الماليون») إلى مجلس إدارة شركة حائل للتنمية الزراعية («هادكو») في تاريخ ١١ أغسطس ٢٠٠٩م («الاستشارة المستقلة»). كما إن هذا الخطاب يمثل الملحق رقم: (٣) لتعميم هادكو؛ وعليه فإن هذا الخطاب يعتمد بشكل كامل -في صياغته وفهم محتواه- على ما اشتملت عليه الاستشارة المستقلة من افتراضات وقيود واستثناءات وشروط، ويخضع لها. كما إن جميع التعريفات والمصطلحات التي تم الاصطلاح عليها وتعريفها في الاستشارة المستقلة سيكون لها المعنى نفسه في هذا الخطاب، ما لم يُحدد لها معنى مختلف في هذا الخطاب، أو يقتضي السياق خلاف ذلك.

كما تجدر الإشارة إلى أن الترجمة العربية للاستشارة المستقلة ملحقة بتعميم هادكو -الملحق رقم: (٢)-.

هذا وإن كلًّا من شركة جدوى للاستثمار، وكالبيون السعودي الفرنسي المحدودة يعملان بشكل حصريٍّ لهادكو -وليس لأي طرف آخر ذي علاقة بالصَّفقة-، كما إنهما سيكونان مسؤولين تجاه هادكو فقط -وليس في مقابل أي طرف أو جهة أخرى غير هادكو- عن تقديم الحماية لها -كالحماية المقدمة لعملاء شركة جدوى للاستثمار وكالبيون السعودي الفرنسي المحدودة-، كما إنهما لن يقدمًا لأي طرف غير هادكو المشورة فيما له علاقة بالصَّفقة أو محتواها، أو فيما له علاقة بأي صفة أو موضوع أو ترتيب أشير إليه في هذا الخطاب أو في الاستشارة المستقلة.

هذا وإن غرض هذا الخطاب -وبالتوافق مع طلب هيئة السوق المالية- هو تقديم تصورٍ عن بعض جوانب التحليلات المالية التي أجراها كلٌّ من المستشارين الماليين -باعتبارها جزءاً من الإجراءات التي اتخذت- عند تقديم المشورة لمجلس إدارة هادكو، وذلك حول ما إذا كان المقابل المالي المتفق عليه بين شركة المراعي («المراعي») وبين هادكو -كما هو موضح في الإعلان الرسمي المؤرخ في التاسع من مايو ٢٠٠٩م- عادلاً -من الناحية المالية- لمساهمي هادكو.

هذا وتجدر الإشارة إلى أن جوانب التحليلات المالية الملخصة في هذا الخطاب ليست كاملة، وإنما هي لغرض الإيضاح فقط، وقد تم اقتباسها من العمل الذي قدمه كلٌّ من شركة جدوى للاستثمار وكالبيون السعودي الفرنسي المحدودة.

كما إن ما سيأتي ذكره وإيراده ليس بالضرورة مؤشراً على جميع منهجيات التحليل والتقييم والإجراءات التي اتخذت وطُبقت -أو كان بالإمكان اتخاذها وتطبيقها- من قِبَل المستشارين الماليين عند تقديمهم المشورة لمجلس إدارة هادكو.

وعلى وجه الخصوص، فإن التحليلات المالية المقتبسة الآتي ذكرها إنما هي مبنية على معلومات منشورة ومتاحة للجمهور، تم الحصول عليها من تداول خلال الفترات المبينة على النحو الآتي:

- أسعار السهم ذي العلاقة: فيما يخص هذا الجزء فإن أسعار السهم ذي العلاقة في فترات مختلفة قبل التاسع من مايو ٢٠٠٩م.
- المساهمات المالية ذات العلاقة: مقياس الربحية الرئيسية المستمدة من القوائم المالية المنشورة لكل من هادكو والمراعي لثلاثي عشر شهراً المنتهية في الحادي والثلاثين من مارس ٢٠٠٩م، بالإضافة إلى القوائم المالية لكل منهما لثلاثي عشر شهراً المنتهية في الثلاثين من يونيو ٢٠٠٩م، بالإضافة إلى مكزرات الصفقة: تم اختبار مكررات كل من: - "الدخل قبل خصم ضريبة الدخل والزكاة، وإهلاكات الأصول الثابتة والمعنوية EBITDA"، و "الدخل قبل خصم ضريبة الدخل والزكاة EBIT"، ومكررات صافي الدخل-، تم اختبار مكررات جميع ما سبق بالمقارنة مع مكررات الصفقة في القطاع خلال فترة الاثني عشر شهراً المنتهية في الحادي والثلاثين من مارس ٢٠٠٩م، بالإضافة إلى فترة الاثني عشر شهراً المنتهية في الثلاثين من يونيو ٢٠٠٩م (والتي يُشار إليها مجتمعة بـ "المعلومات العامة").

ولتجنب الشك، فإن أيًّا من المستشارين الماليين لا يتحمل مسؤولية اكتمال أيٍّ من المعلومات العامة أو دقتها.

هذا وقد اشتملت اتفاقية الصَّفقة -التي تم إبرامها بين المراعي وهادكو في التاسع من مايو ٢٠٠٩م-، على عرض المراعي تقديم مقابل قدره: ٠,٢٠٠ من سهم المراعي، بالإضافة إلى مبلغ نقدي قدره ٠,٥٠ ريال سعودي مقابل كل سهم في هادكو.

وقد كان سعر الإغلاق لسهم المراعي في آخر يوم عمل قبل التاسع من مايو ٢٠٠٩م (أي السادس من مايو ٢٠٠٩م): ١٤٨ ريالاً؛ وبناءً على هذا الأساس فإن العرض يتمثل في الثمن الذي يُقدَّر بـ ١,٣٠ ريال سعودي مقابل كل سهم في هادكو، أو معدّل الاستبدال الذي يبلغ: ٠,٢٠٣ من سهم المراعي مقابل كل سهم في هادكو.

### ١٤-١ أسعار السهم ذي العلاقة

يلخص الجدول المُدرج أدناه مجموعة من نسب التبادل الضمنية، والتي تم احتسابها بناءً على أساس المتوسط الحسابي المرجح لأسعار أسهم VWAP هادكو والمراعي لفترات مختلفة قبل التاسع من مايو ٢٠٠٩م. هذا وخلال السنة الماضية فإن أعلى قيمة بلغها سعر سهم هادكو عند الإقبال هي: ٢٧,٢ ريالاً، بينما كانت أقل قيمة وصل إليها في هذه الفترة عند الإقبال هي: ١٤,٧ ريالاً.

الوصف	هادكو (ريال سعودي)	المراعي (ريال سعودي)	هادكو السهم %	المراعي السهم %	نسبة التبادل الضمنية	العلاوة/ (خصم) العرض (%)
العرض المتفق عليه	٣٠,١	١٤٨,٠	٥,٢ %	٩٤,٧ %	٠,٢٠٣	n/a
VWAP خلال ١٢ شهراً	٢٢,٩	١٤٧,٦	٤,١ %	٩٥,٩ %	٠,١٥٥	٢٠,٨ %
VWAP خلال ٦ أشهر	٢٣,٠	١٤٠,٨	٤,٢ %	٩٥,٧ %	٠,١٦٢	٢٤,٦ %
VWAP خلال ٣ أشهر	٢٤,١	١٤٩,٩	٤,٢ %	٩٥,٨ %	٠,١٦١	٢٦,٥ %
VWAP خلال شهر واحد	٢٤,٤	١٤٦,٦	٤,٤ %	٩٥,٦ %	٠,١٦٦	٢٢,٤ %

المصدر: تحليلات مالية مبنية على معلومات من تداول

بناءً على المتوسط الحسابي المرجح لأسعار أسهم المراعي وهاذكو VWAP خلال الفترات المختلفة المبينة في الجدول أعلاه التي سبقت التاسع من مايو ٢٠٠٩م فإن العرض المؤكد والمتمثل في: ٠,٢٠٣ من سهم المراعي مقابل كل سهم من هادكو، يُعطي مساهمي هادكو علاوة تُقدَّر بين ٢٢,٤% - ٢٠,٨%.

كما إن من الأهمية بمكان ملاحظة ما يأتي: خلال الفترة الممتدة من بداية التقدم المبدئي المؤرخ في السادس من نوفمبر ٢٠٠٨م إلى تاريخ الاتفاقية المؤرخة في التاسع من مايو ٢٠٠٩م فإن سعر سهم هادكو ربما كان قد عكس توقعات المساهمين بشأن إمكانية التوصل إلى إتمام الصفقة.

## ٢-١٤ المساهمات المالية ذات العلاقة

يوضِّح الجدول المُدرج أدناه الأداء الماليّ ذا العلاقة، بناءً على ثلاثة معايير من معايير الربحية للشركتين كليهما في عام ٢٠٠٨م، وفي الاثني عشر شهراً المنتهية في التاسع من مايو ٢٠٠٩م.

الشركة	EBITDA			EBIT			صافي الدخل		
	٢٠٠٨م	TMP	التغيّر %	٢٠٠٨م	TMP	التغيّر %	٢٠٠٨م	TMP	التغيّر %
هادكو	١٣٥,١	١٠٩,٠	-١٩%	٥٦,٥	٧٣,١	-٢٣%	٦٥,٤	٥٢,١	-٢٠%
المراعي	١,٢٧٥	١,٣٤١	٥%	١,١١٥	١,٠٦١	-٥%	٩١٠	٩٤٥	٤%

المصدر: المعلومات المالية للشركة على تداول

كما إن الجدول المُدرج أدناه يشتمل على ملخص لتحليل نسب التبادل المبينة على النتائج المالية الموضحة أعلاه. هذا وبناءً على النتائج المالية للاثني عشر شهراً المنتهية في التاسع من مايو ٢٠٠٩م فإن العرض المتفق عليه المتمثل في: ٠,٢٠٣ من سهم المراعي مقابل كل سهم من هادكو، يُعطي مساهمي هادكو علاوة تتراوح بين ١,٦% - ١٠,٥% بناءً على مقدار «الدخل قبل خصم ضريبة الدخل والذكاة EBIT»، وصافي الدخل خلال اثني عشر شهراً، بينما يمثل خصماً قدره ٣١,١% بناءً على مقدار «الدخل قبل خصم ضريبة الدخل والذكاة، وإهلاكات الأصول الثابتة والمعنوية EBITDA».

المعيار المطبق على ١٢ شهراً منتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩م	هادكو (SAR m)	المراعي (SAR m)	هادكو* السهم (%)	المراعي* السهم (%)	نسبة التبادل الضمنية	العلاوة/ (خصم) العرض (%)
EBITDA	١٠٩	١,٣٤١	٧,٥ %	٩٢,٥ %	٠,٢٩٥	(٣١,١ %)
EBIT	٥٦	١,١١٥	٤,٨ %	٩٥,٢ %	٠,١٨٤	١٠,٥ %
صافي الربح	٥٢	٩٤٥	٥,٢ %	٩٤,٨ %	٠,٢٠٠	١,٦ %

ملاحظة\*: السهم؛ إنما هو السهم الخاص بكل من هادكو والمراعي؛ وذلك لمقارنة الدخل في الشركتين

## ٣-١٤ مكررات الصفقة

بناءً على العرض المؤكد بسعر ٣٠,١ ريال سعودي لكل سهم من هادكو والنتائج المالية للاثني عشر شهراً المنتهية في الحادي والثلاثين من مارس ٢٠٠٩م والتي كانت متوفرة في وقت إبرام الاتفاقية؛ فإنه قد تم التوصل من خلالها إلى مكررات الصفقة الآتي ذكرها.

هذا وإن مكررات الصفقة هذه متلائمة مع المكررات المدفوعة لشركات ذات أنشطة مشابهة في مناطق جغرافية متعددة ومختلفة من العالم.

الوصف	١٢ شهراً المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩ (SAR m)	المكرّر الضمني
قيمة المنشأة/ EBITDA	١٠٩: EBITDA	٨,٢٣
قيمة المنشأة/ EBIT	٥٦: EBIT	١٥,٨٨
قيمة حقوق الملكية/ صافي الربح	صافي الربح: ٥٢	١٧,٣٤

## ٤-١٤ التحليلات المالية المحدثة

يوضّح الجدول المدرج أدناه الأداء المالي ذا العلاقة، بناءً على ثلاثة معايير من معايير الربحية للشركتين كليهما في عام ٢٠٠٨م، وفي الاثني عشر شهراً المنتهية في الثلاثين من يونيو ٢٠٠٩م.

الشركة	EBITDA			EBIT			صافي الربح		
	٢٠٠٨	TMP	التغيّر %	٢٠٠٨	TMP	التغيّر %	٢٠٠٨	TMP	التغيّر %
هادكو	١٣٥,١	١١٠,٩	-١٨%	٥٠,٣	٧٣,١	-٣١%	٦٥,٤	٤٨,٣	-٢٠%
المراعي	١,٢٧٥	١,٤٠٦	-١٠%	١,١٧٧	١,٠٦١	-١١%	٩١٠	٩٩٧	-١٠%

المصدر: معلومات الشركة المالية على تداول

كما إن الجدول المدرج أدناه يشمل على ملخص لتحليل نسب التبادل المبنية على النتائج المالية الموضحة أعلاه. هذا وبناءً على النتائج المالية للاثني عشر شهراً الماضية المنتهية في الثلاثين من يونيو فإن العرض المتفق عليه المتمثل في: ٠,٢٠٣ من سهم المراعي مقابل كل سهم من هادكو، يعطي مساهمي هادكو علاوة تتراوح بين ١٥,٧% - ٣١,٠% بناءً على مقدار "الدخل قبل خصم ضريبة الدخل والزكاة EBIT" خلال الاثني عشر شهراً الماضية، وحصيلة صافي الدخل، بينما يمثل خصماً قدره ٢٩,٠% بناءً على مقدار "الدخل قبل خصم ضريبة الدخل والزكاة، وإهلاكات الأصول الثابتة والمعنوية EBITDA" خلال الاثني عشر شهراً الماضية.

المعيار المطبق على ١٢ شهراً منتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩م	هادكو (SAR m)	المراعي (SAR m)	هادكو* السهم (%)	المراعي* السهم (%)	نسبة التبادل الضمنية	العلاوة/ (خصم) العرض (%)
EBITDA	١١١	١,٤٠٦	٧,٢%	٩٢,٧%	٠,٢٨٧	(٢٩,٠%)
EBIT	٥٠	١,١٧٧	٤,١%	٩٥,٩%	٠,١٥٥	٣١,٠%
صافي الربح	٤٨	٩٩٧	٤,٦%	٩٥,٤%	٠,١٧٦	١٥,٧%

ملاحظة\*: السهم % إنما هو السهم الخاص بكل من هادكو والمراعي؛ وذلك لمقارنة الدخل في الشركتين

بناءً على السعر المحدث لسهم المراعي - أي المتوسط الحسابي المرجح لأسعار سهم المراعي VWAP - خلال الفترة الممتدة بين التاسع من مايو ٢٠٠٩م والحادي والثلاثين من أغسطس ٢٠٠٩م والمقدر ب: ١٥١,٦ ريالاً، فإن العرض المقدم يعطي كل سهم من أسهم هادكو قيمة توازي: ٣٠,٨ ريالاً.

هذا وبناءً على العرض المؤكد والمقدر ب: ٣٠,٨ ريالاً لكل سهم من أسهم هادكو، وبناءً على النتائج المالية للاثني عشر شهراً الماضية المنتهية في الثلاثين من يونيو ٢٠٠٩م فإنه قد تم التوصل إلى مكررات الصفقة الآتي ذكرها، كما إن مكررات الصفقة هذه متلائمة مع المكررات المدفوعة لشركات ذات أنشطة مشابهة في مناطق جغرافية متعددة ومختلفة من العالم.

الوصف	١٢ شهراً المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٩ مليون ريال سعودي	المكرّر الضمني
قيمة المنشأة/ EBITDA	١١١: EBITDA	٨,٥٨
قيمة المنشأة/ EBIT	٥٠: EBIT	١٨,٩١
قيمة حقوق الملكية/ صافي الربح	صافي الربح: ٤٨	١٩,١٦

وتقبلوا خالص التحية والتقدير،

شركة جدوى للاستثمار

شركة كاليون السعودي الفرنسي المحدودة

٩ في هذه الحال فإن قيمة المنشأة تشير إلى حقوق الملكية زائد الدين. هذا وإن المستشارين الماليين لم يعتبروا ملاءمة طريقة هادكو في حساب قيمة المنشأة EV.

## ١٥ الملحق رقم ٤: التصويت عن بعد

رغبة من هادكو في إعطاء الفرصة لأكبر عدد من المساهمين في التصويت على القرارات المزمع اقتراحها في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لهادكو، بما في ذلك قرار إقرار الصنفقة، ووفقاً لتعليمات هيئة السوق المالية فإنه يمكن لمساهمي هادكو عن طريق وسطائهم الماليين التصويت عن بعد خلال مدة تبدأ من يوم العمل التالي لانعقاد الجمعية العامة غير العادية للمراعي حتى إغلاق جلسة التداول في اليوم السابق لانعقاد الجمعية العامة غير العادية لهادكو وذلك للتصويت على العرض المقدم من المراعي للاستحواذ على كامل أسهم رأس المال المصدرة من هادكو، وذلك بأحد الوسائل التالية:

١. الإنترنت: بالدخول على حساب المحفظة واتباع التعليمات الموضحة.
  ٢. الهاتف: بالاتصال واتباع التعليمات الموضحة من قبل الوسيط.
  ٣. يدوياً: عن طريق تعبئة وتوقيع نموذج التصويت عن بعد وإيداعه لدى الوسيط.
- علماً بأن الوسائل المذكورة أعلاه قد تختلف من وسيط إلى آخر، لذا يرجى الاتصال بوسيطك المالي لمعرفة طرق ووسائل التصويت عن بعد المتاحة لديه.

فيما يلي شروط وأحكام التصويت عن بعد، والتي يجب أخذها بعين الاعتبار قبل الشروع في عملية التصويت عن بعد:

١. سيتم احتساب تصويتك عن بعد ضمن نصاب الجمعية العامة المنعقدة لهذا الخصوص وعند اتخاذ القرارات ذات العلاقة.
٢. سيتم تعميم صوتك على جميع الأسهم التي تمتلكها أو سوف تمتلكها في هادكو سواء في هذه المحفظة التي تم التصويت من خلالها أو غيرها.
٣. يلغي تصويتك الأخير عمليات التصويت السابقة.

كما سيتم أخذ جميع التدابير اللازمة للتأكد من أن جميع من صوتوا عن بعد يملكون الأسهم محل التصويت في تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية المنعقدة لهذا الخصوص، بما في ذلك استبعاد الأصوات المتعلقة بالأسهم التي تم بيعها أو بيع جزء منها خلال فترة التصويت عن بعد.

والله الموفق،،

### الملحق ٣: تفاصيل تعاملات المساهمين

- تفاصيل تعاملات المساهمين
- تداول أسهم هادكو والمراعي

التاريخ	الكمية المنفذة	القيمة الإجمالية	السعر المتوسط
د. ماجد عبدالله عثمان القصبى (عضو مجلس إدارة)			
هادكو			
بيع			
٢٠٠٩/٠٤/٢٥	٤٥,٠٠٠	١,٠٢٧,٧٩٨	٢٢,١
٢٠٠٩/٠٤/٢٦	١٧٩,٠٠٠	٤,٢٧٨,٣٩٩	٢٢,٩
٢٠٠٩/٠٤/٢٧	٧٢,٣٠٠	١,٦٩٦,٠٤٥	٢٢,٥
٢٠٠٩/٠٥/١٢	٤٦,٤٠٠	١,٢٧٦,٠٠٠	٢٧,٥
شراء			
٢٠٠٩/٠٥/٣٠	٣٣,١٥١	٩٢٤,٩١٣	٢٧,٩
٢٠٠٩/٠٥/٣١	٤٣٢	١٢,٠٥٣	٢٧,٩
٢٠٠٩/٠٦/٠١	١٦,٩٤٦	٤٦٩,٤٤٢	٢٧,٧
٢٠٠٩/٠٦/٠٢	٣٢,١٤٣	٩٠٠,٠٠٤	٢٨,٠
ابراهيم حسن محمد المدهون (رئيس لجنة المراجعة والمخاطر)			
هادكو			
بيع			
٢٠٠٩/٠٥/٠٤	٢٨,٥٠٠	٧٥٤,٥٥٠	٢٦,٥
٢٠٠٩/٠٥/٠٥	٥,٠٠٠	١٣٢,٥٠٠	٢٦,٥
٢٠٠٩/٠٥/٠٦	٢٦,٠٠٠	٦٨٥,٧٠٠	٢٦,٤
٢٠٠٩/٠٥/١١	٧,٢٥٦	٢٠١,٧١٧	٢٧,٨
٢٠٠٩/٠٥/١٢	٧,٧٤٤	٢١٥,٠٠٩	٢٧,٨
٢٠٠٩/٠٥/١٦	٢٠,٠٠٠	٥٥٧,٥٠٠	٢٧,٩
٢٠٠٩/٠٥/١٧	٥٩,٩٠٠	١,٦٩٥,٦٦٠	٢٨,٣
شراء			
٢٠٠٩/٠٤/٢٥	٤٨,٥٠٠	١,١١٥,٨٢٥	٢٣,٠
٢٠٠٩/٠٥/٠٥	٢٥,٠٠٠	٦٤٧,٠٠٠	٢٥,٩
٢٠٠٩/٠٥/٠٦	١٦,٠٠٠	٤٢٥,٥٠٠	٢٦,٦
٢٠٠٩/٠٥/٠٩	٢٠,٠٠٠	٥٧٢,٠٠٠	٢٨,٦
٢٠٠٩/٠٥/١٣	١٥,٠٠٠	٤١٣,٠٠٠	٢٧,٥
٢٠٠٩/٠٥/١٦	٢٥,٠٠٠	٦٨٩,٠٠٠	٢٧,٦
٢٠٠٩/٠٥/١٧	٥,٠٠٠	١٣٩,٠٠٠	٢٧,٨
المراعي			
بيع			
٢٠٠٨/١٠/١٥	١٨,٠٠٠	٢,٦١٩,٥٠٠	١٤٥,٥
٢٠٠٨/١٠/٢٧	٦,٠٠٠	٧١٠,٢٥٠	١١٨,٤

التاريخ	الكمية المنفذة	القيمة الإجمالية	السعر المتوسط
موسى عمران محمد العمران (عضو مجلس إدارة)			
هادكو			
شراء			
٢٠٠٩/٠٤/١٢	١٠٠	٢,٤٠٠	٢٤,٠
المراعي			
بيع			
٢٠٠٨/١١/١٨	١٠,٠٠٠	١,٣٤٧,٥٠٠	١٣٤,٨
٢٠٠٨/١١/١٩	١٠,٠٠٠	١,٢٨٠,٠٠٠	١٢٨,٠
٢٠٠٨/١١/٢٢	٥٨,٤٣٧	٦,٩٦٨,٤٢٦	١١٩,٢
٢٠٠٨/١١/٢٣	٢٠,٠٠٠	٢,٣٦٧,٨٤٦	١١٨,٤
٢٠٠٨/١١/٢٤	٢٠,٠٠٠	٢,٣٧٦,٦١٦	١١٨,٨
٢٠٠٩/٠٢/١٤	٩,٣٢٩	١,٥٩٠,١٣٤	١٧٠,٥
عبدالرحمن عبدالمحسن عبدالرحمن الفضلي (المدير العام)			
المراعي			
بيع			
٢٠٠٩/٠٥/٠٩	١٨,٠٥٠	٢,٧٧٩,٧٠٠	١٥٤,٠
٢٠٠٩/٠٧/٠٨	٧١,٩٠٠	١١,٣١٥,١٣٦	١٥٧,٤
٢٠٠٩/٠٧/١١	٤,١٣٧	٦٧٤,٣٣١	١٦٣,٠
شراء			
٢٠٠٩/٠٤/١١	١٠,٠٠٠	١,٥٠٩,١٨٨	١٥٠,٩
٢٠٠٩/٠٧/١١	٤,١٣٧	٦٦١,٩٢٠	١٦٠,٠
اسعد ثامر سليمان السعدون (مدير تنفيذي)			
هادكو			
بيع			
٢٠٠٨/١٢/١٦	٢,٨٥٠	٥٧,٧١٣	٢٠,٣
٢٠٠٨/١٢/١٥	٢,٨٥٠	٥٦,٧١٥	١٩,٩
المراعي			
بيع			
٢٠٠٨/١٠/٢٨	١,٠٥٠	١٣٠,٩٨٨	١٢٤,٨
٢٠٠٨/١٢/١٤	٤٠٠	٥١,٨٠٠	١٢٩,٥
٢٠٠٩/٠٢/٠٤	٣٩٠	٥٥,٢٨٣	١٤١,٨
شراء			
٢٠٠٨/١٠/٢١	٥٠٠	٦٧,٦٢٥	١٣٥,٣
٢٠٠٨/١٠/٢٢	٥٥٠	٧١,٧٧٥	١٣٠,٥
٢٠٠٨/١٢/٠٣	٤٠٠	٤٩,٦٠٠	١٢٤,٠
٢٠٠٩/٠١/١١	٣٩٠	٥٨,٦٩٥	١٥٠,٥

التاريخ	الكمية المنفذة	القيمة الإجمالية	السعر المتوسط
عبدالرحمن عبدالعزيز ابراهيم المهنا (عضو مجلس إدارة - العضو المنتدب)			
هادكو			
بيع			
٢٠٠٩/٠٢/١١	٤٠,٠٠٠	١,٠٨٨,٠٠٠	٢٧,٢
٢٠٠٩/٠٥/٢٣	٣٠,٠٠٠	٨٥٢,٠٠٠	٢٨,٤
المراعي			
بيع			
٢٠٠٨/١٠/٢٨	٣٠,٠٠٠	٣,٨١٥,٠٠٠	١٢٧,٢
٢٠٠٨/١٠/٢٩	١٠,٠٠٠	١,٣٤٧,٥٠٠	١٣٤,٨
٢٠٠٨/١١/٠١	٣٠,٠٠٠	٤,٠٣٢,٥٠٠	١٣٤,٤
٢٠٠٨/١١/٠٤	٣٠,٠٠٠	٤,١٠٠,٠٠٠	١٣٦,٧
٢٠٠٨/١١/٠٥	٣٠,٠٠٠	٣,٨٤٧,٥٠٠	١٤٢,٤
٢٠٠٨/١١/١٢	٩,٨٢٨	١,٤٠٥,٤٠٤	١٤٣,٠
شراء			
٢٠٠٨/١١/٢٢	٥٠,٠٠٠	٥,٨١٥,٠٠٠	١١٦,٣
ماجد مازن رشيد نوفل (مدير عام قطاع المخابز)			
المراعي			
شراء			
٢٠٠٨/٠٩/٠٧	٥٠٠	٧٧,٥٠٠	١٥٥,٠
٢٠٠٨/٠٩/٠٨	٥٠٠	٨٠,٤٩٥	١٦١,٠
اندروماكي (مدير عام قطاع الزراعة)			
هادكو			
بيع			
٢٠٠٩/٠١/٢١	٣٠,٠٠٠	٦٩٤,٦٢٤	٢٣,٢
٢٠٠٩/٠٢/٠٧	٨,٥٠٠	٢٠٠,٦٠٠	٢٣,٦
٢٠٠٩/٠٢/١١	٦٠,٠٠٠	١,٦٣٥,٧٥٠	٢٧,٣
٢٠٠٩/٠٢/١٨	١٤,٣٠٦	٣٢٠,٣٥٢	٢٢,٤
٢٠٠٩/٠٤/١١	٧٢,٧٥٠	١,٧٦٢,١١٣	٢٤,٢
٢٠٠٩/٠٤/٢٠	٧,٤٩٨	١٦٢,١٢١	٢١,٦
شراء			
٢٠٠٨/١١/٢٤	٣١,٠٠٠	٥٣١,٥٩٤	١٧,١
٢٠٠٩/٠٢/٠١	٧,٥٠٠	١٧٣,٦٦٠	٢٣,٢
٢٠٠٩/٠٢/١٠	٦٠,٠٠٠	١,٥٨٢,١٧٨	٢٦,٤
٢٠٠٩/٠٢/١٤	٤,٦٠٠	١٢٦,٥٠٠	٢٧,٥
٢٠٠٩/٠٢/١٥	١٠,٠٠٠	٢٧٠,٥٠٠	٢٧,١
٢٠٠٩/٠٢/٢٢	٦٤,٤٠٠	١,٤٧٦,٩٣٥	٢٢,٩
٢٠٠٩/٠٢/٢٣	٤,٧٥٠	١١٢,٥٧٥	٢٣,٧
٢٠٠٩/٠٣/٠٢	٣,٣٠٦	٧٠,٩٨٥	٢١,٥

التاريخ	الكمية المنفذة	القيمة الإجمالية	السعر المتوسط
٢٠٠٩/٠٤/١٩	٧,٤٩٨	١٦٤,١٨٢	٢١,٩
٢٠٠٩/٠٤/٢٦	٦٧,٥٦٢	١,٥٨١,٧٨١	٢٣,٤
المراعي			
بيع			
٢٠٠٨/١١/٢٢	٣,٠٠٠	٣٥٤,٠٠٠	١١٨,٠
٢٠٠٨/١١/٢٤	١,٥٠٠	١٧٧,٧٥٠	١١٨,٥
٢٠٠٩/٠٢/١٠	١٠,٠٠٠	١,٥٧٣,٨٦٤	١٥٧,٤
٢٠٠٩/٠٢/١٤	٥,٣٧٨	٩٠١,٧٦٠	١٦٧,٧
٢٠٠٩/٠٢/١٥	٦,٢٤٧	١,٠١٧,٠١٤	١٦٢,٨
٢٠٠٩/٠٢/١٧	١,٠٠٠	١٥٧,٠٠٠	١٥٧,٠
٢٠٠٩/٠٤/٢٠	٩,٠٠٠	١,٢٧٧,٣٧٠	١٤١,٩
٢٠٠٩/٠٤/٢٦	٢,٣١٧	٣٣٨,٦٠١	١٤٦,١
شراء			
٢٠٠٨/١٠/١٤	٤,٥٠٠	٦١٤,٣٥٠	١٣٦,٥
٢٠٠٩/٠١/٢١	٥,٤٣٥	٦٩٣,٥٥٠	١٢٧,٨
٢٠٠٩/٠١/٢٨	٩٧٥	١٣٤,٥٥٠	١٣٨,٠
٢٠٠٩/٠٢/٠١	٢,١٠٠	٢٩٢,٠٠٠	١٣٩,٠
٢٠٠٩/٠٢/٠٧	١,٥٠٠	٢١٧,٨٧٥	١٤٥,٣
٢٠٠٩/٠٢/١١	١٠,٦٣٥	١,٦٣٢,٤٦١	١٥٢,٧
٢٠٠٩/٠٢/١٥	٢,٠٠٠	٣٢٧,٧٤١	١٦٣,٩
٢٠٠٩/٠٤/١١	١٠,٠٠٠	١,٥٣٥,٠٠٠	١٥٣,٥
٢٠٠٩/٠٤/٢٢	١,٣١٧	١٨٩,٩٧٧	١٤٤,٣
حسام رشدي عبدالقادر (مدير عام التسويق)			
هادكو			
بيع			
٢٠٠٩/٠٢/٠٩	١٢,٠٠٠	٣٠٨,٥٠٠	٢٥,٧
٢٠٠٩/٠٢/١٠	٥,٠٠٠	١٢٩,٨٥٠	٢٦,٠
٢٠٠٩/٠٢/١١	٣,٠٠٠	٨١,٥٠٠	٢٧,٢
٢٠٠٩/٠٢/١٤	٢٠,٠٥٤	٥٤٩,٤٦٩	٢٧,٤
٢٠٠٩/٠٢/١٧	٣,٤٤١	٨٢,٢٠٧	٢٣,٩
٢٠٠٩/٠٢/٢٥	٣,٠٠٠	٦٦,٧٥٠	٢٢,٣

التاريخ	الكمية المنفذة	القيمة الإجمالية	السعر المتوسط
شراء			
٢٠٠٩/٠٢/٠٩	١٧,٠٠٠	٤٣٠,٨٠٠	٢٥,٣
٢٠٠٩/٠٢/١١	٣,٠٠٠	٨١,٠٠٠	٢٧,٠
٢٠٠٩/٠٢/١٤	٢٠,٠٥٤	٥٤٦,٢٥١	٢٧,٢
٢٠٠٩/٠٢/١٥	٦,١٥٢	١٦١,١٢٧	٢٦,٢
٢٠٠٩/٠٢/١٦	٢٨٩	٧,٤٨٥	٢٥,٩
المراعي			
بيع			
٢٠٠٨/١٠/١٣	٦٦٠	٨١,٦١٥	١٢٣,٧
٢٠٠٨/١٠/١٥	٣٦٠	٤٥,٨١٠	١٢٧,٣
٢٠٠٨/١٠/١٨	٣٦٩	٥٢,٥٥٨	١٤٢,٤
٢٠٠٨/١٠/٢٠	٤٦٠	٦١,٥٩٠	١٣٣,٩
٢٠٠٨/١٠/٢١	٢٠٠	٢٧,١٥٠	١٣٥,٨
٢٠٠٨/١١/٠١	٥٦٠	٧٥,٥٠١	١٣٤,٨
٢٠٠٨/١١/٠٤	٥٧٠	٧٨,٥٤٠	١٣٧,٨
٢٠٠٨/١١/٠٥	٨٥١	١١٩,٤٦٣	١٤٠,٤
٢٠٠٨/١١/٠٨	٦٣٦	٨٥,٩٦٤	١٣٧,٣
٢٠٠٨/١١/٠٩	٤٩	٦,٧٣٨	١٣٧,٥
٢٠٠٨/١١/١٠	٨٠٠	١١٢,٦٦٨	١٤٠,٨
٢٠٠٨/١١/١٥	٣٤٦	٤٧,٨٤٥	١٣٨,٣
٢٠٠٨/١١/٢٤	٨٠٠	٩٦,٨٥٠	١٢١,١
٢٠٠٩/٠١/٢٥	٢,٢٠٣	٢٩٦,٢١٢	١٣٤,٥
٢٠٠٩/٠١/٢٦	٧٠٨	٩٩,٢٢٢	١٤٠,١
٢٠٠٩/٠١/٢٧	١,٢٠٣	١٦٩,٣٤٤	١٤٠,٨
٢٠٠٩/٠١/٢٨	٤٠٠	٥٥,٩٠٠	١٣٩,٨
٢٠٠٩/٠١/٣١	٢٠٠	٢٨,٦٠٠	١٤٣,٠
٢٠٠٩/٠٢/٠١	٤٦٠	٦٥,٣٣٩	١٤٢,٠
٢٠٠٩/٠٢/٠٢	٢٠٠	٢٧,٨٥٠	١٣٩,٣
٢٠٠٩/٠٢/٠٤	٩٠٠	١٢٦,٧٣١	١٤٠,٨
٢٠٠٩/٠٢/١١	٢,٢٩٤	٣٦٠,٣٤٤	١٥٧,١
٢٠٠٩/٠٢/١٤	١,٠٠٠	١٦٦,١٣٠	١٦٦,١
٢٠٠٩/٠٤/١١	٨١٣	١٢٣,٩٦٥	١٥٢,٥
٢٠٠٩/٠٤/٢٥	١٢٢	١٧,٩٣٤	١٤٧,٠
٢٠٠٩/٠٥/٠٩	٦٠٠	٩٠,٩٠٠	١٥١,٥
٢٠٠٩/٠٦/٠٧	٢٠٠	٢٩,٦٥٠	١٤٨,٣
٢٠٠٩/٠٦/١٠	٦٠٠	٨٨,٢٠٠	١٤٧,٠
٢٠٠٩/٠٦/١٣	٥٠٠	٧٤,٣٧٥	١٤٨,٨
٢٠٠٩/٠٨/١١	٢١١	٣٣,٢٣٣	١٥٧,٥

التاريخ	الكمية المنفذة	القيمة الإجمالية	السعر المتوسط
٢٠٠٨/١٠/١٢	٣٠	٣,٤٨٨	١١٦,٢
٢٠٠٨/١٠/١٣	٦٦٠	٨١,٢٧٠	١٢٣,١
٢٠٠٨/١٠/١٥	٤٦٠	٦١,٢٠٠	١٣٣,٠
٢٠٠٨/١٠/١٨	٣٦٩	٥٢,٨٥٥	١٤٣,٢
٢٠٠٨/١٠/٢٠	٥٦٠	٧٣,٦٨٣	١٣١,٦
٢٠٠٨/١٠/٢١	١٠٠	١٣,٥٢٥	١٣٥,٣
٢٠٠٨/١٠/٢٢	١٠٠	١٢,٩٥٠	١٢٩,٥
٢٠٠٨/١١/٠٢	٥٦٠	٧٥,١٦٩	١٣٤,٢
٢٠٠٨/١١/٠٤	٣٢٠	٤٣,٨٦٠	١٣٧,١
٢٠٠٨/١١/٠٥	١,١٤١	١٥٩,٦٦٩	١٣٩,٩
٢٠٠٨/١١/٠٨	٦٢٦	٨٥,٠٨٧	١٣٥,٩
٢٠٠٨/١١/٠٩	٤٩	٦,٦٨٩	١٣٦,٥
٢٠٠٨/١١/١٠	٢٠٠	٢٧,٨٠٤	١٣٩,٠
٢٠٠٨/١١/١٢	٦٠٠	٨٣,٥٥٠	١٣٩,٣
٢٠٠٨/١١/١٥	٣٤٦	٤٧,٤٨٩	١٣٧,٣
٢٠٠٨/١١/٢٤	٥٠٠	٦٢,٧٥٠	١٣٥,٥
٢٠٠٩/٠١/٢٥	١,٩٠٣	٢٥٥,٢٧٧	١٣٤,١
٢٠٠٩/٠١/٢٦	١,٧٠٨	٢٣٦,٥٢٧	١٣٨,٥
٢٠٠٩/٠١/٢٧	٢٠٣	٢٨,٦٥٦	١٤١,٢
٢٠٠٩/٠١/٢٨	٦٠٠	٨٣,١٠٠	١٣٨,٥
٢٠٠٩/٠١/٣١	٩٠٠	١٢٦,٥٠٠	١٤٠,٦
٢٠٠٩/٠٢/٠١	٢٦٠	٣٦,١٤٠	١٣٩,٠
٢٠٠٩/٠٢/٠٢	٣٠٠	٤١,٥٠٠	١٣٨,٣
٢٠٠٩/٠٢/٠٣	١٠٠	١٣,٩٧٥	١٣٩,٨
٢٠٠٩/٠٢/١١	٢,٢٩٤	٣٤٦,٩٨٦	١٥١,٣
٢٠٠٩/٠٢/١٤	١,٠٠٠	١٦٧,٠٩٤	١٦٧,١
٢٠٠٩/٠٤/١١	١,٢٦٣	١٩١,٣٦٧	١٥١,٥
٢٠٠٩/٠٤/١٢	٥٥٠	٨٣,٠٢٥	١٥١,٠
٢٠٠٩/٠٤/١٥	١٠٠	١٥,٠٢٥	١٥٠,٣
٢٠٠٩/٠٤/١٩	١٢٢	١٧,٧٥١	١٤٥,٥
٢٠٠٩/٠٥/٣٠	٢٠٠	٢٨,٩٠٠	١٤٤,٥
٢٠٠٩/٠٦/٠٨	٢٠٠	٢٩,٣٥٠	١٤٦,٣
٢٠٠٩/٠٦/٠٩	٢٠٠	٢٨,٩٠٠	١٤٤,٥
٢٠٠٩/٠٦/١٠	٢٠٠	٢٩,٤٠٠	١٤٧,٠
٢٠٠٩/٠٧/١١	٢١١	٣٣,١٢٧	١٥٧,٠

شراء

السعر المتوسط	القيمة الإجمالية	الكمية المنفذة	التاريخ
جورج بيير شورديريت (مدير عام المالية والمشتريات)			
هادكو			
بيع			
٢١,٠	٦٤٣,٩٠٢	٣٠,٦٨٢	٢٠٠٨/١١/١٢
٢٣,٥	٢١١,٠٥٠	٩,٠٠٠	٢٠٠٩/٠١/٢١
٢٦,٠	٩١٠,٠٠٠	٣٥,٠٠٠	٢٠٠٩/٠٢/٠٨
٢٦,٥	٩٠١,٨٠٠	٣٤,٠٠٠	٢٠٠٩/٠٢/١٠
١٨,٧	٢٢٤,٤٠٠	١٢,٠٠٠	٢٠٠٩/٠٣/٠٩
١٩,٠	١١٤,٠٠٠	٦,٠٠٠	٢٠٠٩/٠٣/١٠
٢٢,١	٣٩٦,٩٤١	١٨,٠٠٠	٢٠٠٩/٠٣/١٦
شراء			
٢٠,٧	٦٢٠,٦٣٠	٣٠,٠٠٠	٢٠٠٨/١١/١٢
٢٠,٨	٧٨٣,١٩٦	٣٧,٦٨٢	٢٠٠٨/١١/١٥
٢٣,٣	١٣٩,٥٥٠	٦,٠٠٠	٢٠٠٩/٠١/٣١
٢٥,٤	٨٦٣,٩١٤	٣٤,٠٠٠	٢٠٠٩/٠٢/١٠
٢٧,١	٦٤٩,٢٠٠	٢٤,٠٠٠	٢٠٠٩/٠٢/١٥
٢٢,٨	٨١٩,٦٠٠	٣٦,٠٠٠	٢٠٠٩/٠٢/١٨
٢٢,٩	١٣٧,٤٠٠	٦,٠٠٠	٢٠٠٩/٠٣/١٧
المراعي			
بيع			
١٤١,٠	٦٣٤,٥٠٠	٤,٥٠٠	٢٠٠٨/١١/١٢
١٣٨,٨	٦٢٤,٥٠٠	٤,٥٠٠	٢٠٠٨/١١/١٥
١٥٩,٦	٩٥٧,٧٥٠	٦,٠٠٠	٢٠٠٩/٠٢/١٠
١٥٩,٠	١٦١,٧٠٣	١,٠١٧	٢٠٠٩/٠٢/١١
١٧٠,٥	١,٥٣٤,٥٠٠	٩,٠٠٠	٢٠٠٩/٠٢/١٤
١٥٥,٥	٩٣٢,٨٤٩	٦,٠٠٠	٢٠٠٩/٠٢/١٨
شراء			
١٤٠,٥	٦٣٢,٢٥٠	٤,٥٠٠	٢٠٠٨/١١/١٢
١٣٧,٥	١٥٩,٣٧٥	١,٢٥٠	٢٠٠٩/٠١/٢١
١٣٧,٨	٢٤١,٠٦٣	١,٧٥٠	٢٠٠٩/٠٢/٠٢
١٥١,٦	١,٠٦١,٢٤٨	٧,٠٠٠	٢٠٠٩/٠٢/٠٨
١٥٤,٦	٧٧٢,٧٥٠	٥,٠٠٠	٢٠٠٩/٠٢/١٠
١٤٩,٥	١٥٢,٠٢٠	١,٠١٧	٢٠٠٩/٠٢/١١
١٦٤,٤	١,٣١٥,٥٠٠	٨,٠٠٠	٢٠٠٩/٠٢/١٥
١٤٨,٤	٤٤٥,٢٤٢	٣,٠٠٠	٢٠٠٩/٠٣/١٦

المصدر: تداول

