



ملحق رقم (أ)

ملخص للمناقشات التي تمت خلال اجتماع الجمعية العامة غير العادية رقم (٢٨)

لمساهمي مجموعة صافولا المنعقدة في تمام الساعة الرابعة والنصف عصراً

من يوم الاثنين ١ محرم ١٤٣٥ هـ الموافق ٤ نوفمبر ٢٠١٣ م

بمقر الإدارة العامة لمجموعة صافولا بمدينة جدة

رقم السؤال	السؤال والإجابة عليه
السؤال - ١ (مساهم):	لماذا لم يتم إعادة تقييم قيمة سهم صافولا بناءً على سعر السهم مع إقفال يوم الجمعية بدلاً عن سعر السهم في فترة عقد الصفقة، حيث ارتفع سهم صافولا ارتفاعاً كبيراً بالمقارنة مع تلك الفترة؟

أجاب مستشار الصفقة بأن مثل هذه الصفقات غالباً ما يكون هناك فترة زمنية بين عقد الصفقة والموافقة النظامية عليها، حيث صدرت موافقة المجلس على هذه الصفقة في أبريل والجمعية عقدت في نوفمبر وبسبب ذلك تغير سعر السهم.

الإجابة (مستشار سامبا):

وأضاف رداً على نفس السؤال سعادة عضو مجلس الإدارة المنتدب بأن تقييم شركة صافولا للأغذية وشركة العزيرية بنده المتحدة وسهم صافولا تم في الفترة المتفق عليها، وهذا الاتفاق ترجم إلى عدد من الأسهم والآن وبعد أن تم الإتفاق وأخذ الموافقات الرسمية من الجهات النظامية بعد موافقة مجلس الإدارة تحرك سعر السهم بشكل كبير، وفي تقديرنا أن أسباب ارتفاع سعر السهم يعود إلى عاملين الأول هو تحرك سوق الأسهم بشكل عام والعامل الآخر هو أن هذه الصفقة زادت من ثقة المساهمين في سهم صافولا باعتبار أن مجموعة المهيدب أصلاً من المساهمين الرئيسيين، كما أن جميع المساهمين استفادوا من ارتفاع سهم المجموعة وفي المقابل لو أن سعر السهم كان قد انخفض لئس من حق الطرف الآخر (أعني المهيدب) الاعتراض على ذلك لأن الإتفاقية التي وقعت ملزمة للطرفين وعليه فإنه ليس من العدل أن نقوم بإعادة التقييم بسبب ارتفاع قيمة سهم صافولا، مع العلم أنه في حالة إعادة التقييم لن تكون لسهم صافولا فقط بل ستكون لشركة صافولا للأغذية وشركة العزيرية بنده المتحدة، حيث إن هذه الزيادة في قيمة سهم صافولا سيكون لها انعكاس في زيادة قيمة هذه الشركات أيضاً (صافولا للأغذية والعزيرية بنده) وتستمر هذه المعادلة هكذا، فضلاً عن النتائج الجيدة التي تحققتها المجموعة وتوقعاتها المعلنة لهذا العام وما تنتهجه من شفافية عالية والله الحمد.

الإجابة (العضو المنتدب):

بالإضافة إلى ذلك التقييم الذي جرى كان ممتاز جداً للمساهم في مجموعة صافولا ومثل ذلك: إن حصة المهيدب في العزيرية بنده تم تقييمها بقيمة بـ ٣,٢ مليار ريال سعودي (حسب ما تم إعلانه سابقاً) وهذا المبلغ يمثل أقل من النصف أي حوالي ٤٠% من قيمة

رقم السؤال

السؤال والإجابة عليه

مبيعات بنده المعلنة ضمن النتائج الموحدة للمجموعة، مما يشير إلى أن السعر يُعد متدنياً جداً، لذلك نرى أن إعادة التقييم ستعيدنا إلى نقطة البداية، حيث سنقوم بالرجوع لسعر سهم صافولا الحالي وإعادة تقييم شركة العزيزية بنده المتحدة وشركة صافولا للأغذية من جديد ونتفق على سعر جديد وهذا السعر لن يكون ثابت بل سيتغير مع الوقت الذي سنجتمع فيه مرة أخرى وهكذا. وأخيراً الموافقة النهائية على هذه الصفقة يرجع لكم أي أنتم في الجمعية من تقرر من الموافقة من عدمها.

أرجو توضيح لماذا لم تتضمن الاتفاقية مع المهيدب شرط عدم بيع الأسهم الإضافية المصدرة لهم بموجب هذه الصفقة، حيث إن هناك فرق كبير بين سعر التقييم والشراء وسعر السوق حالياً - كما سبق أن أشير إلى ذلك - وهل سيقوم الطرف الآخر (المهيدب) ببيع الأسهم الجديدة المصدرة له بناءً على هذه الصفقة؟ وهل عدم تضمين الاتفاقية لهذا الشرط هو شيء مقصود؟

السؤال ٢- (مساهم):

أجاب العضو المنتدب بقوله "إن الاتفاقية لم تضمن شرط عدم البيع لكن التجربة علمتنا أن المهيدب لن يقوم ببيعها"، وكما تعلمون أن المهيدب من المؤسسين لهذه الشركة وأن شراكتهم مع صافولا كانت منذ ميلادها وما زالت مستمرة وأن هذه الخطوة تعززها أكثر فأكثر والله الحمد.

الإجابة (العضو المنتدب):

هل منتجات العلامة التجارية "بنده" والتي تباع في مراكز شركة العزيزية بنده تعد منافساً لمنتجات صافولا؟ وهل سيستمر انتاجها بعد صفقة الاستحواذ؟ وما هو تأثيرها؟ وهل تصنع في بنده؟ وأسف إذا كان هذا السؤال خارج عن موضوع زيادة رأس المال؟

السؤال ٣- (مساهم):

أجاب العضو المنتدب بأن تصنيع هذه المنتجات يتم في أسواق وبلدان مختلفة وليس في بنده، وأن المنتجات التي تحمل علامة (بنده) مازالت نسبتها محدودة، وهي تنافس جميع العلامات التجارية المعروفة الأخرى، حيث يتم بيعها بهامش ربحي قليل جداً وبالتالي فهي تنافس جميع المنتجات المعروضة في متاجر بنده. وأن عملية (Private Lable) هي توجه معروف عالمياً وهذا التوجه سيستمر ويزيد تدريجياً إن شاء الله حتى تصبح علامة بنده من كبرى العلامات التجارية.

الإجابة (العضو المنتدب):

ما الإضافة التي أضافها مجموعة المهيدب نتيجة لشركتهم مع مجموعة صافولا؟ وما هي المنتجات التي استفادت منها الشركة؟

السؤال ٤- (مساهم):

أوضح العضو المنتدب بأن الشراكة القائمة بين المهيدب والمجموعة لم تكن عبر منتجات تملكها مجموعة المهيدب، إنما كان من خلال شراكات استفادت منها المجموعة منها الاستحواذ على سلسلة المتاجر الكبرى والتي ساهمت في زيادة حصة العزيزية بنده في

الإجابة (العضو المنتدب):

السؤال والإجابة عليه	رقم السؤال
السوق وانتشارها في أسواق المملكة وساعد على أن تكون شركة بنده الشركة الأولى والأكبر في قطاع التجزئة في المملكة، بالإضافة إلى شراكتهم القائمة مع صافولا منذ فترات طويلة في قطاع الأغذية (زيوت الطعام والسكر).	
ما هو معدل الخصم (discount rate) المستخدم في آليه خصم التدفقات النقدية؟ وما هو نطاق خصم حقوق الأقلية (minority discount) وخصم السيولة (liquidity discount) ؟	السؤال - ٥ (ممثل التأمينات الإجتماعية):
إن معدل الخصم المستخدم (discount rate) متغير بحسب الدول والقطاعات المختلفة وقد أخذت كافة المخاطر في عين الاعتبار عند استخدام هذا المعدل، وكان خصم حقوق الأقلية حوالي ١٥% إلى ٢٠% وهو شيء مقارب للسوق كما تم تقييم خصم السيولة بنفس النسبة.	الإجابة (مستشار سامب):
بالنسبة لزيادة رأس مال صافولا ودخول المهيدب فيها سوف يؤثر على ربحية السهم وهل أن زيادة رأس المال سوف تقلل من توزيع الأرباح أم سيستمر توزيع الأرباح للسهم كالسابق بمعنى هل ستنقص ربحية السهم مع زيادة رأس المال؟	السؤال - ٦ (مساهم):
أجاب سعادة العضو المنتدب بأن مجموعة صافولا لها سياسة واضحة في توزيع الأرباح وهي سياسة معلنة، وأن هذه الخطوة لن يتضرر منها مساهم فيما يتعلق بهذه النقطة ، كما يمكن الرجوع للعرض الذي سبق تقديمه للجمعية والذي تم عرضه أيضاً بالتفصيل على موقع الشركة الإلكتروني.	الإجابة (العضو المنتدب):





