

عرض للجمعية العامة غير العادية  
التصويت على زيادة رأس مال شركة الباطين  
للطاقة والاتصالات بغرض الاستحواذ المقترح على  
نسبة ٤٩٪ من رأس مال شركة الباطين لبلانك  
لأنظمة الاتصالات

التاريخ: ١١ مايو ٢٠١١م الموافق (٨ جمادى الثاني ١٤٣٢)

## إخلاء المسؤولية

لا يعد هذا العرض عرضاً لشرء أو بيع أو التصرف في الأسهم، بل أنه عرض معد من قبل مجلس إدارة ("المجلس") شركة الباطين للطاقة والاتصالات ("شركة الباطين" أو "الشركة") لمساعدة المساهمين بالتصويت على قرار زيادة رأس المال عن طريق إصدار ٣١٢،١٣١،٢ سهم جديد ("الأسهم الجديدة") مقابل الاستحواذ (يشار إليه فيما بعد بـ"عملية الاستحواذ") على نسبة ٤٩٪ من رأس مال شركة الباطين لبلانك لأنظمة الاتصالات ("شركة الباطين لبلانك"). إن الغرض من هذا العرض هو توفير المعلومات لمساهمي شركة الباطين عن تفاصيل عملية الاستحواذ المقترحة بغية التصويت بالموافقة أو الرفض على قرار الاستحواذ في الجمعية العامة غير العادية. علماً بأن هذا العرض سيكون متاحاً لجميع مساهمي شركة الباطين من خلال نشره على الموقع الإلكتروني لشركة الباطين قبل أسبوعين من الجمعية العامة غير العادية المقرر انعقادها في التاريخ: ١١ مايو ٢٠١١م الموافق (٨ جمادى الثاني ١٤٣٢هـ).

لقد قام المجلس بإعداد هذا العرض، وعين شركة إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة ("إتش إس بي سي") كمستشار مالي والمستشارون القانونيون بالتعاون مع "بيكر أند ماكنزي ليمتد" ("المستشارون القانونيون") كمستشار قانوني في عملية الاستحواذ (ويشار إلى إتش إس بي سي والمستشارون القانونيون معا فيما بعد بـ"المستشارين"). وفي حين قام المجلس بإجراء الدراسات والتحريات المعقولة في حدود المستطاع ورأى، بحسب معرفته واعتقاده، أنه لم يتم إغفال أي حقائق قد تؤدي إلى جعل أي معلومات في هذا العرض مضللة، ومع ذلك لا يضمن المجلس ولا المستشارون، بأي شكل من الأشكال، بأن المعلومات المتضمنة لا تزال صحيحة وكاملة في أي وقت بعد تاريخ هذا العرض. وعلى الرغم من الحرص المتبع في إعداد هذا العرض، فإن المستشارين لا يتحملون أي مسؤولية عن أي أخطاء أو إغفال لمعلومات تتعلق بالعرض.

يتضمن هذا العرض بعض البيانات والتقديرات والأهداف والتوقعات المقدمة من شركة الباطين والمتعلقة بالأداء المستقبلي المتوقع للشركة و/ أو لشركة الباطين لبلانك قبل عملية الاستحواذ هذه وبعدها. وتمثل هذه البيانات والتقديرات والأهداف والتوقعات افتراضات وآراء غير موضوعية للشركة بشأن النتائج المتوقعة. وعلى وجه الخصوص، تشكل بعض هذه البيانات "بيانات مستقبلية" يمكن التعرف عليها عموماً من خلال استخدام بعض المصطلحات المستقبلية مثل "يخطط"، "يقدر"، "يعتقد"، "يتوقع"، "يستبق"، "قد"، "سوف"، "من المفترض"، "من المتوقع"، أو استخدام هذه المصطلحات بصيغ سلبية أو معدلة أو مشابهة. إن هذه البيانات المستقبلية تعكس وجهة النظر الحالية لشركة الباطين فيما يتعلق بأحداث مستقبلية وليست ضماناً بشأن الأداء المستقبلي. ولا يمكن التأكيد حالياً على أن أي تقديرات أو أهداف أو توقعات قابلة للتحقق أو سوف تتحقق. وقد يتبين لاحقاً أن هذه الافتراضات أو البيانات أو الآراء كانت صحيحة أو غير ذلك ولا يتحمل المستشارون أية مسؤولية عن تحقق أي من هذه البيانات والأهداف والتقديرات والتوقعات. بناء عليه، (وكما ذكر أعلاه) لا يتحمل المجلس أو المستشارون أو أي من المديرين أو الشركاء أو الموظفين أو المستشارين لديها أو أي شخص آخر أي مسؤولية عن أي خسارة أو أضرار مباشرة أو غير مباشرة أو تبعية ينكبدها أي شخص نتيجة اعتماده على أي بيان أو إغفال في هذا العرض ويعلن هؤلاء الأشخاص صراحة إخلاء طرفهم من أي مسؤولية من هذا القبيل.

يتوجب على المساهمين أن يطلعوا شخصياً على هذا العرض والبيانات الموجزة المرتبطة به وأن يدرسوها بعناية. ولا يجوز أن يفسروا محتويات هذا العرض على أنها مشورة محاسبية أو مالية أو قانونية أو ضريبية خاصة بهم.

يستخدم هذا العرض فقط لغرض البت في التصويت على عملية الاستحواذ هذه ويوافق كل شخص يطلع على هذا العرض على ألا يقوم هو وأي من وكلائه وممثليه ومديره وموظفيه بنسخه أو توزيعه للآخرين، كلياً أو جزئياً، في أي وقت بدون موافقة خطية مسبقة من الشركة، وعلى أنه سيحافظ على سرية جميع المعلومات الواردة فيه غير المتاحة للعموم.

لا تتحمل هيئة السوق المالية والسوق المالية السعودية - تداول- أي مسؤولية عن محتويات العرض هذا، ولا تقدمان أي تأكيد يتعلق بدقتها أو اكتمالها، وتخليان نفسيهما صراحة من أية مسؤولية مهما كانت تنتج عما ورد في هذا المستند أو الاعتماد على أي جزء منه.

## قائمة المحتويات

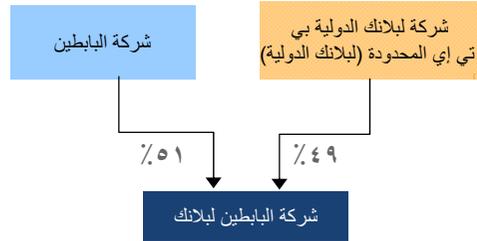
صفحة		
٤	لمحة عن عملية الاستحواذ	القسم الأول
٦	نبذة عن شركة الباطين لبلاك لأنظمة الاتصالات	القسم الثاني
١٧	دوافع عملية الاستحواذ	القسم الثالث
٣٢	أبرز البيانات المالية	القسم الرابع
٣٧	المراحل التالية والجدول الزمني	القسم الخامس

لمحة عن عملية الاستحواد

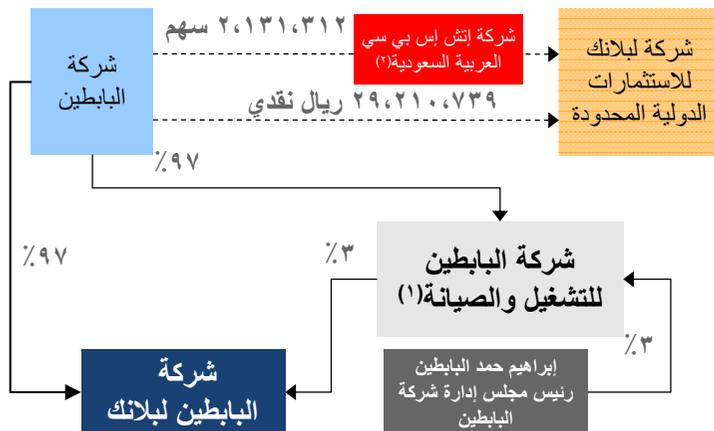
## هيكل عملية الاستحواذ

### لمحة عن عملية الاستحواذ

#### قبل عملية الاستحواذ



#### بعد عملية الاستحواذ



الملاحظات:

- (١) الشركة الجديدة تأسست كشركة ذات مسؤولية محدودة بسجل تجاري رقم: ١٠١-٢٩٧٠١٦  
(٢) شركة إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة ("إتش إس بي سي") والتي بدورها ستقوم بمنح كامل المنفعة الاقتصادية لهذه الأسهم لشركة لبانك للاستثمارات الدولية المحدودة من خلال اتفاقية مبادلة (SWAP)

#### أبرز معلومات عملية الاستحواذ

- يبلغ رأس مال شركة الباطين لبانك لأنظمة الاتصالات ("شركة الباطين لبانك") ٢,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ٢٠,٠٠٠ حصة قيمة كل منها ١٠٠ ريال سعودي
- مقابل الاستحواذ المقترح ("عملية الاستحواذ") على نسبة ٤٩٪ من رأس مال شركة الباطين لبانك، سوف تقوم شركة الباطين للطاقة والاتصالات ("شركة الباطين") بما يلي:
  - إصدار ٢,١٣١,٣١٢ سهم جديد لشركة إتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة ("إتش إس بي سي") والتي بدورها ستقوم بمنح كامل المنفعة الاقتصادية لهذه الأسهم لشركة لبانك للاستثمارات الدولية المحدودة من خلال اتفاقية مبادلة (SWAP)، حيث تمثل زيادة رأس المال ما نسبته ٥,٢٦٪ من رأس مال شركة الباطين الحالي. شركة لبانك للاستثمارات الدولية المحدودة هي شركة تأسست في المنطقة الحرة لجبل علي (أوفشور) ومملوكة بالكامل لشركة لبانك الدولية
  - دفع مبلغ قدره ٢٩,٢١٠,٧٣٩ ريال سعودي نقداً لشركة لبانك للاستثمارات الدولية المحدودة ("المقابل النقدي")
- بناء على سعر إقفال سهم شركة الباطين البالغ ٢٨,٤ ريال سعودي في نهاية تداول يوم ٢٠/١٠/٢٠١٠م، تكون قيمة كامل شركة الباطين لبانك ١٨٣,١٤٢,٨٥٧ ريال سعودي وقيمة شركة الباطين ١,١٥٠,٢٠٠,٠٠٠ ريال سعودي، ما يعني أن نسبة تبادل الأسهم هي ٢٢٩,٦ سهم لشركة الباطين لكل حصة من حصص شركة الباطين لبانك (وبافتراض أن القيمة الاسمية لحصة شركة الباطين لبانك تبلغ ١٠ ريالات سعودية، فهذا يعني أن نسبة تبادل الأسهم هي ٢٢,٩٦ سهم لشركة الباطين مقابل كل حصة لشركة الباطين لبانك)
- يبلغ رأس مال شركة الباطين الحالي ٤٠٥,٠٠٠,٠٠٠ ريال سعودي مقسم إلى ٤٠٥,٠٠٠,٠٠٠ سهم متساوية القيمة بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريالات سعودية لكل سهم. وبعد إصدار الأسهم الجديدة سوف يبلغ رأس مال شركة الباطين ٤٢٦,٣١٣,١٢٠ ريال سعودي مقسم إلى ٤٢,٦٣١,٣١٢ سهم متساوية القيمة بحيث تبلغ القيمة الاسمية لكل سهم منها (١٠) ريالات سعودية

نبذة عن شركة البابطين لبلاك لأنظمة الاتصالات

## شركة الباطين لبلاك – لمحة عامة

بعد إنشاء شركة الباطين لبلاك عام ١٩٩٣م نقطة انطلاق أعمال شركة الباطين في مجال الاتصالات

تربط شركة الباطين لبلاك وشركة الباطين علاقة تكاملية حيث تحصل شركة الباطين لبلاك على منتجات الأبراج والأعمدة من شركة الباطين

### نبذة عن الشركة

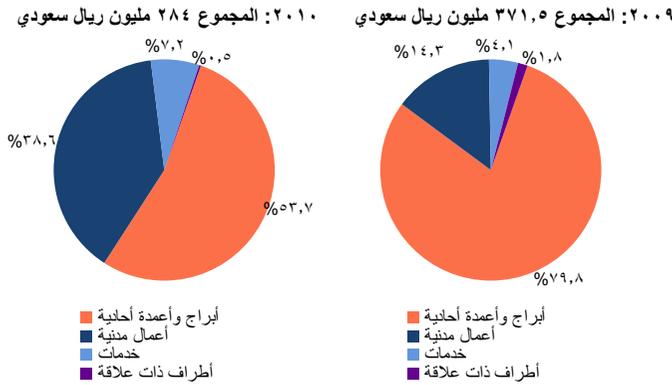
- شركة الباطين لبلاك شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة تأسست في العام ١٩٩٣م بموجب السجل التجاري رقم ١٠١٠١١٤٩٥٤ وبرأس مال مدفوع قدره مليوناً ريال سعودي. وتمثل شركة الباطين لبلاك مشروعاً مشتركاً بين شركة الباطين التي تملك فيها نسبة ٥١٪ وشركة لبلاك الدولية التي تملك فيها نسبة ٤٩٪.
- شركة لبلاك الدولية<sup>(١)</sup> شركة ذات مسؤولية محدودة منظمة وقائمة بموجب قوانين سنغافورة ومسجلة بالسجل التجاري رقم ٢٠٠٢٠٣٨٠١٢
- تشمل منتجات وخدمات شركة الباطين لبلاك أبراج الاتصالات ومسح الترددات، مسح مواقع الأعمال المدنية، خدمات الهندسة والتخطيط التمهيدي للأعمال المدنية وأبراج الاتصالات الجديدة، مسح ومعاينة أبراج الاتصالات القائمة، تحليل وتدعيم هياكل الأبراج القائمة، هندسة الترددات اللاسلكية ومسار الموجات الميكروية، تصنيع وتوريد أبراج الاتصالات، توفير وتركيب كامل مستلزمات وملحقات الأبراج، والتركيبة الكامل للهوائيات والخطوط.
- على وجه الخصوص، ويفضل وصولها إلى قاعدة البيانات المملوكة لشركة لبلاك الدولية والمتضمنة ٤٠٠٠ تصميم لأبراج الاتصالات، تستطيع شركة الباطين لبلاك أن تظل قادرة على التنافس في الأسواق الرئيسية مثل المملكة العربية السعودية والإمارات العربية المتحدة. وخير مثال على ذلك هو أنها الشركة الوحيدة في الشرق الأوسط القادرة على التصميم وبناء هياكل الأبراج ذات القاعدة الثلاثية
- من أبرز عملاء شركة الباطين لبلاك: شركة الاتصالات السعودية، موبيلي، اتصالات، أريكسون، فودافون، ألكاتيل وهواوي. وقد ركزت الإدارة في الفترة الأخيرة على استهداف الأعمال من غير قطاع الاتصالات: وزارة المالية ووزارة الدفاع، وشركة أرامكو السعودية، وشركة إي دي أس، ومجموعة بن لادن السعودية، وشركة سعودي أوجيه

### الملاحظات:

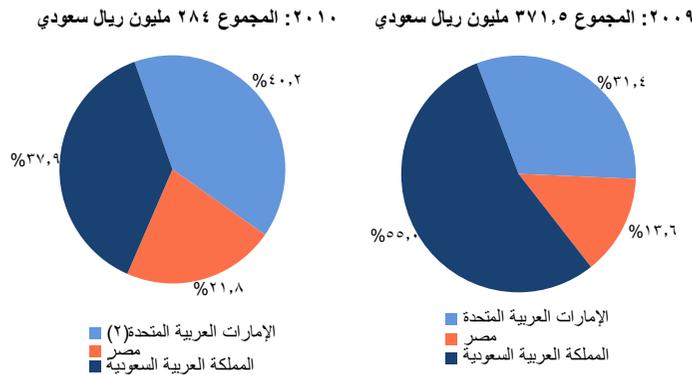
(١) من أبرز المساهمين في شركة لبلاك الدولية: شركات كيليرديج الخاصة المحدودة: حوالي ٩٧٪ (مع أغلبية مملوكة لجورج باتون)، ودوغلاس ماكريا: حوالي ٠,٩٪؛ تيودور أرسن: حوالي ٠,٥٪؛ جوناثان بييري: حوالي ٠,٦٪؛ جهاد جريديني: حوالي ٠,٤٪؛ بيتر بريشارد: حوالي ٠,٤٪؛ إيف لوكانس: حوالي ٠,٢٪.

(٢) تشمل الإمارات العربية المتحدة مبيعات قطر وذلك فقط منذ توحيد الأرقام أي اعتباراً من عام ٢٠٠٩م

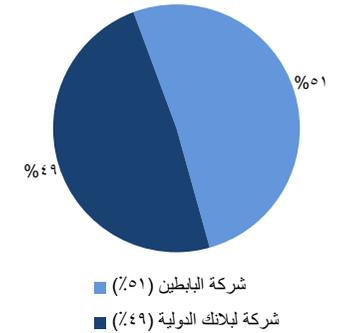
### مبيعات العام ٢٠٠٩م و٢٠١٠م حسب الفئة (%)



### مبيعات العام ٢٠٠٩م و٢٠١٠م حسب التوزيع الجغرافي (%)

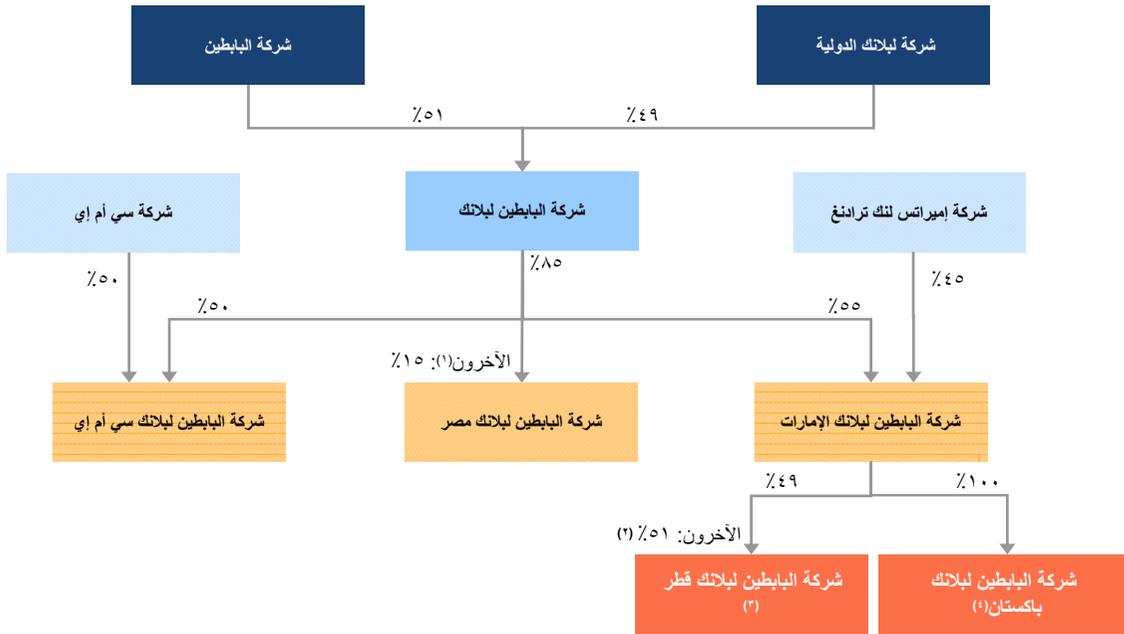


### الشركاء قبل عملية الاستحواذ



## شركة الباطين لبلاك – لمحة عامة (يتبع)

### هيكل ملكية شركة الباطين لبلاك



#### الاختصارات:

- شركة الباطين لبلاك سي أم إي: شركة الباطين لبلاك كونستروساو أي ماتونينساو ألكتروميكانيكا
- شركة الباطين لبلاك مصر: شركة الباطين لبلاك مصر لنظم الاتصالات السلكية واللاسلكية
- شركة الباطين لبلاك الإمارات: شركة الباطين لبلاك الإمارات لنظم الاتصالات السلكية واللاسلكية
- شركة الباطين لبلاك قطر: شركة الباطين لبلاك قطر لنظم الاتصالات السلكية واللاسلكية
- شركة الباطين لبلاك باكستان: شركة الباطين لبلاك باكستان لنظم الاتصالات السلكية واللاسلكية

#### الملاحظات:

- (1) يملك كل من السيد ويصا مايكل والسيدة ليلي ريزا والسيد طارق عبد الرحيم 5% من الأسهم
- (2) يملك الأستاذ عويضة علي عويضة الهاجري، القطري الجنسية، نسبة 51% من رأس مال شركة الباطين لبلاك قطر
- (3) تستحق شركة الباطين لبلاك الإمارات 80% من أرباح شركة الباطين لبلاك قطر كما أنها تسيطر على أعمالها
- (4) شركة الباطين لبلاك باكستان شركة لا تزال حالياً أي نشاط ومن المتوقع إقبالها
- (5) أعضاء الإدارة هؤلاء سيواصلون العمل لدى شركة الباطين لبلاك في إطار اتفاقية الخدمات

### كبار التنفيذيين لشركة الباطين لبلاك

- تتميز إدارة شركة الباطين لبلاك بخبرتها حيث أن التنفيذيين عملوا فيها لفترة متوسطة تفوق 6 سنوات

هيثم الكان	مدير المجموعة والمدير العام لشركة الباطين لبلاك الإمارات
غراهام ووكر	المدير العام لشركة الباطين لبلاك السعودية
طارق سلطان	المدير العام لشركة الباطين لبلاك مصر
جايمس كاتي	المدير العام لشركة الباطين لبلاك قطر
زبير أحمد	مدير قسم الهندسة
بويندرا شيث	مدير قسم المالية
غوردن ماك إيوان	مدير قسم العقود
هاني يعقوب	مدير قسم تطوير الأعمال
بيتر دورل	مدير قسم العمليات
جون هاريس	مدير قسم تكنولوجيا المعلومات
علاء هلاي	كبير مدراء المشاريع
جهاد جريديني	كبير مدراء المشاريع
ريتشارد هابر	مدير قسم العمليات الميدانية
أبرز أعضاء الإدارة <sup>(5)</sup> حسب اتفاقية الخدمات المبرمة بين شركة الباطين لبلاك لأنظمة الاتصالات وشركة الباطين لبلاك تكنولوجيا	
شايند بييري	المدير المالي الأول للمجموعة
تيودور أرسن	المدير التقني الأول للمجموعة

## شركة الباطين لبلانك – لمحة عامة (يتبع)

معلومات مختصرة عن الشركات التابعة للباطين لبلانك

شركة الباطين لبلانك مصر

- تاريخ التأسيس: ٢٠٠٠م
- هيكل الملكية: ٨٥٪ من الأسهم مملوكة لشركة الباطين لبلانك ويملك كل من السيد ويصا مايكل والسيدة ليلي رياز والسيد طارق عبد الرحيم نسبة ٥٪
- عدد الموظفين: ١٤٥
- الأسواق التي تتم تغطيتها: مشغلو أنظمة الاتصالات المتنقلة المصرية، وبائعو معدات الاتصالات، والقطاع الحكومي، كما تغطي أسواق شمال شرق أفريقيا
- المساهمة في إيرادات العام ٢٠١٠م: ٦٢ مليون ريال سعودي (٩٢ مليون جنيه مصري)
- المنتجات والخدمات المقدمة: تزويد مشغلي أنظمة الاتصالات المتنقلة المصرية بالخدمات الهندسية والأبراج والصواري والصواري الأحادية والأسطح وتمويه هياكل الأبراج بالإضافة إلى تقديم الخدمات لمواقع البناء بما في ذلك الأعمال المدنية والتقييم والإدارة
- توقعات الأسواق: بحسب الإدارة، من المتوقع أن تنمو السوق من حوالي ٣،٠٠٠ موقع إلى حوالي ٥،٥٠٠ موقع خلال السنوات الثلاث القادمة في منطقة شمال شرق أفريقيا

شركة الباطين لبلانك الإمارات

- تاريخ التأسيس: ٢٠٠٦م
- هيكل الملكية: ٥٥٪ من الأسهم مملوكة لشركة الباطين لبلانك و ٤٥٪ من الأسهم مملوكة لشركة أمير اتس لنك ترايدنج (Emirates Link Trading Company)
- عدد الموظفين: ١٩٢
- الأسواق التي تتم تغطيتها: الإمارات العربية المتحدة وقطر والبحرين
- المساهمة في إيرادات العام ٢٠١٠م: ١٠٦ مليون ريال سعودي (١٠٤,٣ مليون درهم إماراتي)
- المنتجات والخدمات المقدمة: يزداد تركيز شركة الباطين لبلانك الإمارات حاليا على حلول القيمة المضافة مثل حلول الصواري الأحادية المستخدمة للانتشار السريع، والتمويه الخاص، وادارات الأمن، وأبراج الكاميرات، والتنفيذ في حلول البناء وتركيب المعدات. وتحصل الشركة على جميع الهياكل مثل الأبراج والصواري الأحادية من شركة الباطين لبلانك السعودية
- توقعات الأسواق: بحسب الإدارة، من المتوقع أن تستقر السوق عند مبلغ حوالي ٨٠-١٠٠ مليون درهم إماراتي سنويا (بما في ذلك قطر)

شركة الباطين لبلانك قطر

- تاريخ التأسيس: ٢٠٠٨م
- هيكل الملكية: ٤٩٪ من الأسهم مملوكة لشركة الباطين لبلانك الإمارات و ٥١٪ من الأسهم مملوكة لعويضة علي عويضة الهاجري
- عدد الموظفين: ٦١
- المساهمة في إيرادات العام ٢٠١٠م: ٧,٨ مليون ريال سعودي (٧,٦ مليون درهم إماراتي)
- المنتجات والخدمات المقدمة: تركيب معدات الاتصالات مثل الهوائيات وأبراج الاتصالات وصواري الاتصالات الأحادية إلى جانب الأعمال المدنية المتعلقة بها لمشغلي أنظمة الاتصالات المتنقلة
- توقعات الأسواق: سبق وصفها في تغطية سوق الإمارات العربية المتحدة

## شركة الباطين لبلانك – لمحة عامة (يتبع)

شركة الباطين لبلانك – كونستروساو أي مانوتينساو ألكتروميكيانكا (شركة الباطين لبلانك سي أم إي)

- تاريخ التأسيس: ديسمبر ٢٠١٠م، وبدأت العمليات في الربع الأول من العام ٢٠١١م
- هيكل الملكية: ٥٠٪ من الحصص مملوكة لشركة الباطين لبلانك و ٥٠٪ من الحصص مملوكة للشركة البرتغالية المختصة في الألياف البصرية (سي أم إي)
- عدد الموظفين: ٢
- المساهمة في إيرادات العام ٢٠٠٩: غير متوفر
- لمحة عامة: إن الطلب المتزايد على قدرات الاتصالات والخدمات الأسرع في مجال الإنترنت/ البيانات في المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي يعزز الطلب على تكنولوجيا الألياف البصرية. وبهدف الاستفادة على الوجه الأمثل من الطلب المتوقع على النطاق العريض، دخلت مؤخرا شركة الباطين لبلانك في مشروع مشترك بنسبة ٥٠٪ مع الأخصائي البرتغالي في حلول الألياف البصرية (سي أم إي). وسيكون المركز الرئيسي للشركة المشتركة في المملكة وستستهدف هذه الشركة الحاجة المتزايدة إلى إدخال الألياف البصرية إلى سوق المملكة ودول مجلس التعاون الخليجي. وتتوقع الإدارة أن يؤدي خط الأعمال الجديد هذا إلى تنويع المنتجات وتوفير إيرادات إضافية
- المنتجات والخدمات المقدمة: شبكات الألياف البصرية والألياف للحلول الخاصة بالاستخدام المنزلي ونظام المعلومات الجغرافية وتصميم أعمال الاتصالات المتخصصة. وتسعى شركة الباطين لبلانك سي أم إي إلى تصميم وتنفيذ واختبار الألياف الضوئية للشبكات الخاصة والوطنية. وسوف تستهدف شركة الباطين لبلانك سي أم إي شركات الاتصالات التي تعمل على إدخال شبكات الألياف الضوئية إلى السوق
- توقعات الأسواق: تعتقد الإدارة أن الطلب على حلول الألياف البصرية سوف يكون قويا على الأمد القريب والمتوسط انطلاقا من الأسباب المبينة أعلاه

## شركة الباطين وشركة الباطين لبلانك – لمحة عامة (يتبع)

توزيع الخدمات		
شركة الباطين لبلانك	شركة الباطين	
	✓	التوريد
✓		الهندسة والتصميم
	✓	التصنيع
✓		المبيعات والتسويق
✓		الخدمات اللوجستية
✓		خدمات ما بعد البيع

تربط شركة الباطين لبلانك وشركة الباطين علاقة تكاملية، ففي حين تقوم شركة الباطين بتصنيع وتوفير أبراج الاتصالات والصواري الأحادية وملحقاتها الفولاذية الأخرى لشركة الباطين لبلانك، تتولى شركة الباطين لبلانك حصريا عرض أبراج الاتصالات المصنعة من شركة الباطين على قاعدة عملاتها الإقليمية الواسعة النطاق

### الباطين والباطين لبلانك

- منذ عام ١٩٩٣م، تعنى شركة الباطين لبلانك بهندسة وتصميم ولوجستية أبراج الاتصالات داخل المملكة العربية السعودية وبقية أسواق الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
- وقد قامت شركة الباطين لبلانك بوصفها مزود الحلول المتكاملة بتطوير قاعدة عملاء متينة وتغطية المنطقة برمتها، وهو ما تعتمد عليه لتنفيذ جميع أنشطة التسويق والمبيعات المتعلقة بمنتجات الاتصالات
- أما شركة الباطين، فتتمثل كفاءتها الرئيسية في تصنيع أبراج الاتصالات وتوزيع الطاقة الكهربائية وأعمدة الإضاءة الخارجية
- تربط شركة الباطين لبلانك وشركة الباطين علاقة تكاملية؛ ففي حين تقوم شركة الباطين بتصنيع وتوفير أبراج الاتصالات والصواري الأحادية وملحقاتها الفولاذية لشركة الباطين لبلانك، تتولى شركة الباطين لبلانك حصريا تزويد أبراج الاتصالات المصنعة من شركة الباطين، ما يسمح لشركة الباطين بالمحافظة على وجودها في السوق بالاستفادة من التغطية السوقية القوية التي تؤمنها لها شركة الباطين لبلانك
- تقوم حاليا شركة الباطين لبلانك برفع أسعار المنتجات التي تشتريها حصرا من شركة الباطين بأسعار السوق
- على الرغم من العلاقات الوثيقة بين شركتي الباطين لبلانك والباطين، لا تزال كل شركة مستقلة وذات إدارة منفصلة
- سوف تؤدي عملية الاستحواذ المقترحة إلى تغييرات إيجابية في هذه العلاقة التجارية كما سيتم مناقشته لاحقا في هذا العرض

## أبرز المنافسين لشركة الباطين لبلاك

مجموعة مختارة من المنافسين الإقليميين والدوليين على أساس خطوط الخدمات

- الاسم: إنتلتيك (Inteltec)
- تاريخ التأسيس: ١٩٩٥م
- الموقع: المملكة العربية السعودية
- المنتجات والخدمات المقدمة: توفير حلول متكاملة لمشغلي شبكات الاتصالات الثابتة والمتنقلة، واستشارات في مجال تقنية المعلومات، وتركيب وتشغيل أنظمة التدفئة والتهوية والتبريد، الطاقة، الصوت بالإضافة إلى تشغيل وصيانة الشبكات
- التغطية السوقية: الاتصالات والطاقة والقطاع الحكومي السعودي

- الاسم: مجموعة آلن ديك (AlanDick Group)
- تاريخ التأسيس: ١٩٧١م
- الموقع: المملكة المتحدة
- المنتجات والخدمات المقدمة: توفير الحلول الشاملة للبنية التحتية للاتصالات عن طريق تصميم وتطوير ودمج الشبكات المتنقلة وأنظمة البث والمراقبة/ الرادارات ومواقع الأعمال المدنية لشركات الاتصالات وأنظمة النقل. كما تقدم آلن ديك خدمات مدارة شاملة مصممة لعدد من أنظمة الاتصالات
- التغطية السوقية: آلن ديك مجموعة دولية تغطي أكثر من ١٠٠ دولة منها منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا

- الاسم: موبيسرف (Mobiserve)
- تاريخ التأسيس: ١٩٩٩م
- الموقع: مصر
- المنتجات والخدمات المقدمة: توفير الحلول المتكاملة للبنية التحتية للاتصالات عن طريق تصميم وتطوير ودمج أنظمة الشبكات المتنقلة ومواقع الأعمال المدنية لشركات الاتصالات والخدمات المدارة بما في ذلك إدارة المنشآت والتشغيل والصيانة لعدد من أنظمة الاتصالات
- التغطية السوقية: تعمل موبيسرف في ٨ دول تشمل مصر وباكستان وبنغلاديش والجزائر وتونس والإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية وكينيا

## أبرز المنافسين لشركة الباطين لبلاك (يتبع)

مجموعة مختارة من المنافسين الإقليميين والدوليين على أساس خطوط المنتجات

- الاسم: شركة الزامل للحديد
- تاريخ التأسيس: ١٩٨٥ م
- الموقع: المملكة العربية السعودية
- المنتجات والخدمات المقدمة: تصميم وتصنيع وتشغيل أبراج الصلب المجلفن داخل المملكة
- الطاقة الإنتاجية: مصنع الجلفنة الساخنة بطاقة إنتاجية تبلغ ٣٦,٠٠٠ طن متري سنويا، مع العلم بأن مصنعا جديدا سوف يبدأ العمل قريبا. وتبلغ الطاقة الإنتاجية السنوية الحالية لشركة الزامل ٦٠,٠٠٠ طن متري
- التغطية السوقية: دول مجلس التعاون الخليجي

- الاسم: الشركة الوطنية المحدودة للجلفنة والأعمدة الحديدية (جلفنكو)
- تاريخ التأسيس: ١٩٨٠ م
- الموقع: المملكة العربية السعودية
- المنتجات والخدمات المقدمة: توفير أبراج الإرسال والاتصالات، وأعمدة الإنارة، ومنتجات تصنيع الصلب والمنتجات المرتبطة بها، وأشرطة الصلب
- التغطية السوقية: دول مجلس التعاون الخليجي

- الاسم: شركة ميتاس (MITAS) للطاقة والإنشاءات المعدنية
- تاريخ التأسيس: ١٩٥٥ م
- الموقع: تركيا
- المنتجات والخدمات المقدمة: تصميم وإنتاج وطلاء مجلفن لأبراج وأعمدة الصلب وتوابعها في مجالات الطاقة والاتصالات والإضاءة
- الطاقة الإنتاجية: قدرة سنوية على معالجة ٩٠,٠٠٠ طن متري من الصلب وقدرة على جلفنة ١٥٠,٠٠٠ طن متري من الفولاذ في المركز الرئيسي للشركة (أنقرة)
- التغطية السوقية: تركيا وأوروبا الشرقية والشرق الأوسط

المصدر: مواقع الشركات على أساس تحليل إدارة شركة الباطين لبلاك لمشهد المنافسة

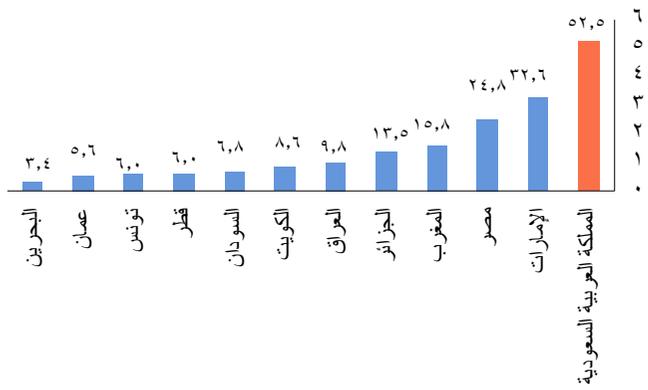
## لمحة عن قطاع الاتصالات السعودي

تشكل المملكة العربية السعودية السوق الأوسع للاتصالات ضمن دول مجلس التعاون الخليجي حيث أن المجتمع السعودي الشاب والمتنامي يعزز الطلب على خدمات الاتصالات

### لمحة عن سوق الاتصالات في المملكة العربية السعودية

- نمو مرن ومناقسة شديدة**
  - تشكل المملكة العربية السعودية أكبر سوق للاتصالات في منطقة الشرق الأوسط، من حيث الإيرادات
  - بين عام ٢٠٠١م وعام ٢٠٠٩م، نما قطاع الاتصالات السعودي ليصل إلى ٥,٥ مليار ريال سعودي، بمعدل نمو سنوي مركب نسبته ١٢,٨٪. وما زال ظهور التكنولوجيات والخدمات الجديدة في مجال الاتصالات الثابتة والمتنقلة بالإضافة إلى بروز عامل المنافسة يحرك الإنفاق في المملكة
- اهتمام فئة الشباب بالتكنولوجيا**
  - قاعدة سكانية كبيرة (أكثر من ٢٦ مليون نسمة) تنمو بمعدل طبيعي (حوالي ٢,٥٪ سنويًا)، وتتمتع بنتاج محلي إجمالي فردي مرتفع نسبيًا (بين ١٨,٥٠٠ و ٢٠,٠٠٠ دولار أمريكي على أساس توقعات عامي ٢٠٠٨م و ٢٠٠٩م).
  - إن ٦٠٪ من السكان دون الأربعين من العمر بحسب المؤسسة العامة للتدريب التقني والمهني وهي هيئة تعليمية حكومية مقرها في الرياض
- عدد كبير من الأجانب**
  - يشكل الأجانب نحو ٢٧٪ من مجموع السكان (وفقًا لإحصاءات مؤسسة النقد العربي السعودي)، ويؤدي وجودهم بالإضافة إلى السياحة الدينية الهامة إلى آثار ملحوظة على سوق الاتصالات السعودية، حيث أن حجم الإيرادات والهوامش مرتفع بسبب العدد المتزايد لرسوم الاتصالات المدفوعة مقدمًا والمتنقلة الدولية

### أحجام صناعة الاتصالات في الشرق الأوسط وشمال أفريقيا (مليار ر.س.)-٢٠٠٩



المصدر: تقرير بحوث دويتشه بنك بشأن الأسهم بتاريخ ٢٦ سبتمبر ٢٠١٠م

### ديناميكيات السوق

١ **قطاع الاتصالات المتنقلة أكبر مساهم في الإيرادات**

- يشكل قطاع الاتصالات المتنقلة إلى حد كبير المساهم الأكبر في إجمالي عائدات قطاع الاتصالات. وقد تضاعفت مساهمة عائدات الاتصالات المتنقلة إلى إجمالي عائدات الاتصالات منذ العام ٢٠٠١م فارتفعت من ٤٠٪ تقريبًا إلى نحو ٧٥٪ في العام ٢٠٠٩م

- وقد زادت عائدات الاتصالات المتنقلة الإجمالية بمعدل نمو سنوي مركب بلغ ٢٢٪ تقريبًا، حيث ارتفعت من ٨ مليارات ريال سعودي في العام ٢٠٠١م إلى ٣٩ مليار ريال سعودي في العام ٢٠٠٩م، متجاوزة بذلك متوسط عائدات الاتصالات الإجمالية التي بلغت متوسطًا نسبته ١٢,٨٪ خلال نفس الفترة. وقد أدت المنافسة المتزايدة بين المشغلين بالتزامن مع تحسين التغطية إلى نمو هائل لإجمالي عائدات الاتصالات المتنقلة في حين زاد احتراق الاتصالات المتنقلة من ١٢٪ في ٢٠٠١م إلى ١٧٠٪ مع نهاية ٢٠٠٩م

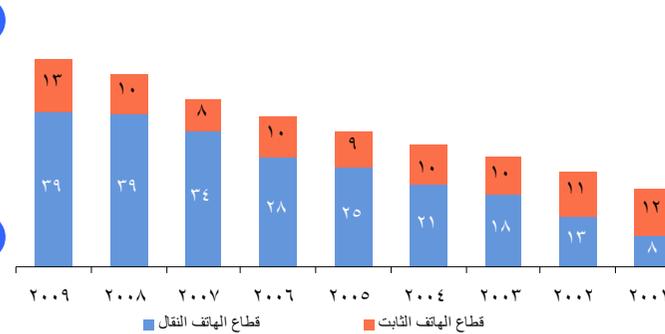
٢ **نبتة عن كبار المشغلين**

- حققت موبايلى حصة سوقية نسبتها حوالي ٣٤٪ في نهاية العام ٢٠٠٩م، وذلك بوصول عدد المشتركين في خدمة الهاتف النقال إلى حوالي ١٨,٢ مليون مشترك. وقد عملت موبايلى على بناء شبكة ألياف بصرية في كافة أرجاء المملكة العربية السعودية في إطار إستراتيجيتها المركزة على خدمات النطاق العريض. وتتمتع اليوم موبايلى بموقع يسمح لها بتقديم جميع أنواع خدمات الاتصالات في المملكة، باستثناء الخدمات السلكية الثابتة

- بعد شراء رخصة ثالثة بقيمة ٢٢,٨ مليار ريال سعودي تقريبًا، تقوم إستراتيجية زين السعودية على تعزيز قاعدة المشتركين لديها على أساس الحجم بدل القيمة. نتيجة لذلك، بلغ عدد المشتركين لدى زين السعودية نحو ٧ ملايين مشترك ما يعني حصة سوقية قدرها نحو ١٣٪ في ٢٠٠٩م

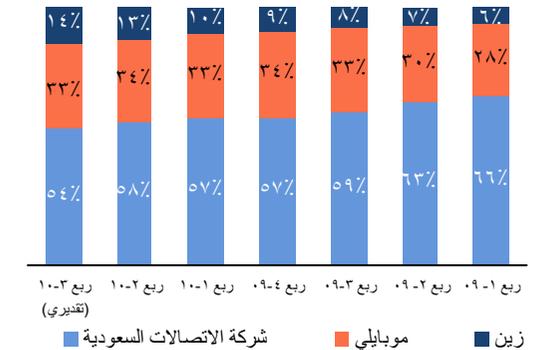
المصدر: تقرير بحوث دويتشه بنك بشأن الأسهم بتاريخ ٢٦ سبتمبر ٢٠١٠م وهيئة الاتصالات وتقنية المعلومات لعدد المشتركين في نظام الاتصالات المتنقلة

### توزيع إجمالي عائدات قطاع الاتصالات السعودي (مليار ريال سعودي)



المصدر: تقرير بحوث دويتشه بنك بشأن الأسهم بتاريخ ٢٦ سبتمبر ٢٠١٠م

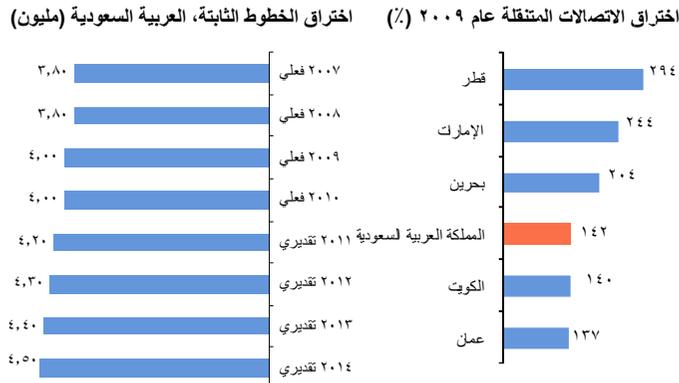
### الحصة السوقية من العائدات في المملكة العربية السعودية



المصدر: تقرير بحوث دويتشه بنك بشأن الأسهم بتاريخ ٢٦ سبتمبر ٢٠١٠م

## لمحة عن قطاع الاتصالات السعودي (يتبع) توقع نمو كبير في البنية التحتية للاتصالات في دول مجلس التعاون الخليجي

### معدلات اختراق الاتصالات المتنقلة والثابتة



المصدر: تقرير بحوث دويتشه بنك بشأن الأسهم بتاريخ ٢٦ سبتمبر ٢٠١٠م

### طلب متزايد لتأمين خدمات الشبكة من مصادر خارجية

- في ظل انخفاض معدلات اختراق الاتصالات المتنقلة والثابتة والحاجة إلى زيادة القدرة والسرعة، سوف يستثمر مشغلو خدمات الاتصالات مثل موبايلى و زين السعودية وشركة الاتصالات السعودية بمبالغ طائلة بمتوسط إجمالي قدره ١٠ مليارات ريال سعودي سنويا بين عامي ٢٠١٠م و٢٠١١م
- ويعتمد مشغلو خدمات الاتصالات إستراتيجية الاستعانة بمصادر خارجية لخدمات الشبكة والتي تسمح لهم بإدارة أعمالهم بصورة أكثر تنافسية من خلال التركيز على تطوير وتسويق عروضهم المختلفة والتي تشمل:
  - الخدمات المدارة لمدة خمس سنوات، تخطيط الشبكة، التنفيذ، إدارة المشاريع، تكامل الأنظمة، الإدارة اللوجستية وخدمات الصيانة الميدانية لعدة موردين لأجهزة الاتصالات والأعمال المدنية المتصلة بها
- وعليه يتوقع أن يبقى الطلب قويا في قطاع البنية التحتية للاتصالات، الأمر الذي سيحافظ بدوره على نفس مستويات الدخل في مجال إطلاق الأبراج/ أنظمة الخطوط الثابتة والصيانة والخدمات المدارة.

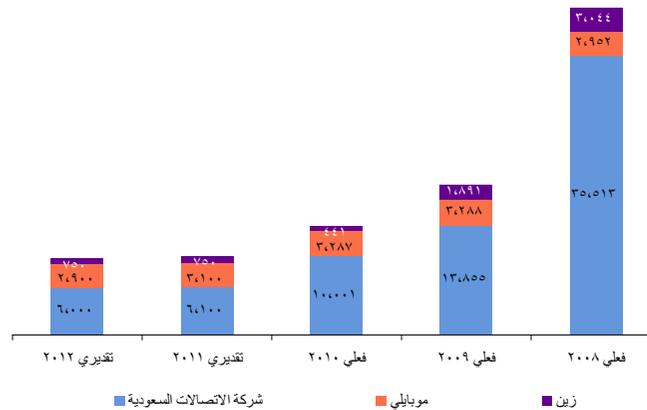
المصدر: تقرير بحوث دويتشه بنك بشأن الأسهم بتاريخ ٢٦ سبتمبر ٢٠١٠م

### توقعات النمو في مجال البنية التحتية

- ١- تنامي الإنفاق نسبيا في مجلس التعاون الخليجي مقارنة مع أسواق أوروبا الشرقية والوسطى والشرق الأوسط وأفريقيا
- ٢- تُعد مستويات اختراق الهاتف المتنقل في المملكة العربية السعودية في الوقت الحاضر من أدنى المستويات في دول مجلس التعاون الخليجي نسبيا حيث تقارب ١٤٢٪، الأمر الذي يعزز فرص النمو يعمل مشغلو أنظمة الاتصالات على زيادة وتطوير قاعدة مشتركيهم، وسوف يكون ذلك بمثابة محفز لزيادة الطلب على أبراج الاتصالات فضلا عن المواقع والخدمات المدارة
- ٣- سيرتفع عدد الخطوط الثابتة على خلفية تزايد المنافسة (أصدرت هيئة الاتصالات وتقنية المعلومات ثلاثة ترخيص جديدة للخطوط الثابتة) وعرض المقارنات، مما يسمح بإدخال بنية تحتية هامة قائمة على الخطوط الثابتة مثل شبكات الألياف البصرية

المصدر: تقرير بحوث إتش إس بي سي بشأن الأسهم – نوفمبر ٢٠٠٩م

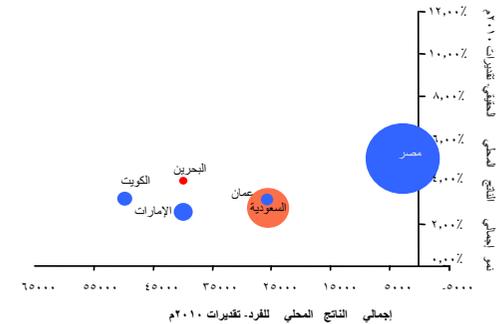
### النفقات الرأس مالية المتوقعة حسب مشغلي الاتصالات (مليون ريال سعودي) (١)



المصدر: تقرير بحوث دويتشه بنك بشأن الأسهم بتاريخ ٢٦ سبتمبر ٢٠١٠م

إن انخفاض مستوى اختراق الاتصالات الثابتة والمتنقلة وازدياد المنافسة نتيجة وجود طلب قوي على رفع القدرة والسعة سيساهم في زيادة النفقات الرأس مالية الهامة في البنية التحتية للاتصالات والخدمات المدارة

### إجمالي الناتج المحلي للفرد مقابل نمو إجمالي الناتج المحلي الحقيقي- تقديرات العام ٢٠١٠م



المصدر: كتاب حقائق العالم من وكالة الاستخبارات المركزية لعام ٢٠١٠م  
ملاحظة: النفقات الرأس مالية لزين السعودية لعام ٢٠٠٨م لا تتضمن كلفة الرخصة البالغة ٢٢.٨ مليار ريال سعودي حسب أحد الوسطاء

## لمحة عن قطاع الاتصالات السعودي (يتبع) البنية التحتية للاتصالات

- ارتفع الطلب على تصميم وتزويد وصيانة أنظمة الاتصالات مع توسع عمليات المشغلين الحاليين لأنظمة الاتصالات وتحرير قطاع الاتصالات في دول مجلس التعاون الخليجي
- في المملكة العربية السعودية، من المتوقع أن تنفق شركة الاتصالات السعودية وموبايلي معا نفقات سنوية قدرها ١٠ مليارات ريال سعودي تقريبا خلال العام ٢٠١١م لتوسيع نطاق تغطيتهما. ومن المرجح أن تضمن هذه النفقات الرأس مالية المقررة طلبا قويا على تصميم وتركيب وصيانة أنظمة الاتصالات في المنطقة
- سوف تؤمن صيانة أنظمة الاتصالات المركبة حديثا مصدرا مستداما للإيرادات المستمرة

من المتوقع أن يخلق قطاع التصميم والتزويد والتركيب مزيدا من النمو

المصدر: تقرير بحوث دويتشه بنك بشأن الأسهم بتاريخ ٢٦ سبتمبر ٢٠١٠م

- استلزمت التحسينات المستمرة في تكنولوجيا المستخدم النهائي زيادة في عدد أبراج الاتصالات
- بالإضافة إلى ذلك، أسفر التقدم التكنولوجي عن استحداث منتجات متنوعة وجديدة بما في ذلك: تمويه هياكل الأبراج الأكثر تطورا، وهياكل لمصادر الطاقة البديلة (الرياح/ الطاقة الشمسية)، وإدخال نظام توليد التيار الكهربائي المستمر إلى السوق
- بالإضافة إلى شركات الاتصالات الرئيسية، يشمل عملاء الاتصالات: رود أند شوارز، تاليس، شركة الراشد للتجارة والمقاولات، أف جي سي، شركة أنظمة الاتصالات والإلكترونيات المتقدمة المحدودة، شركة أرامكو، مجموعة بن لادن السعودية، أطلس، جي بي تي

التقدم التكنولوجي يغير الطلب لصالح خدمات ومنتجات ذات جودة أعلى

المصدر: تقرير بحوث دويتشه بنك بشأن الأسهم بتاريخ ٢٦ سبتمبر ٢٠١٠م

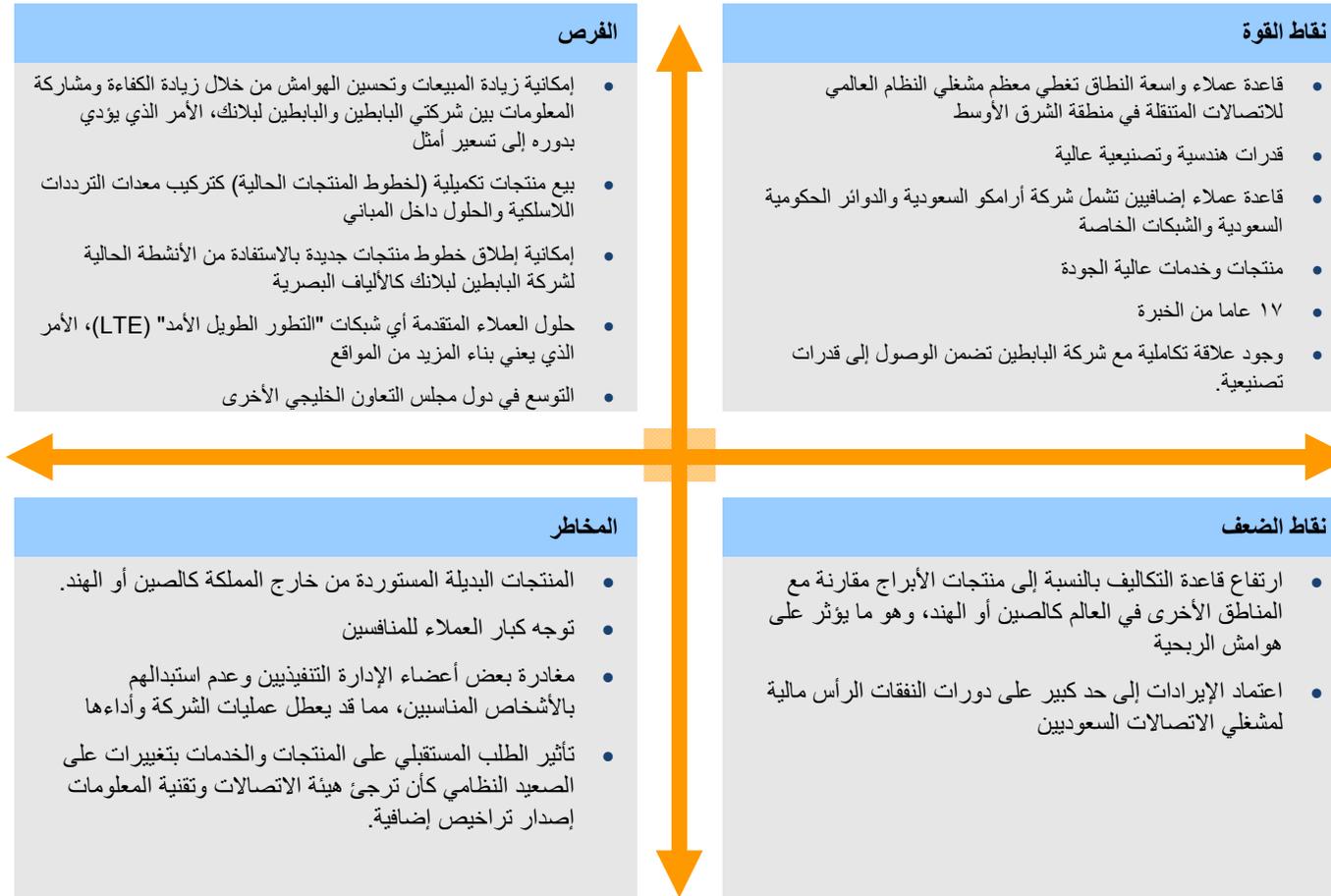
- أدت الحاجة المتزايدة إلى زيادة السرعة ورفع القدرة إلى ضرورة سرعة توفير تكنولوجيا الألياف البصرية داخل المملكة ودول مجلس التعاون الخليجي. ونتيجة لذلك، سوف يستمر عدد الخطوط الثابتة في الازدياد على خلفية تزايد المنافسة والنمو القوي في القطاع العقاري (عرض مشاريع سكنية وتجارية وصناعية جديدة تحت التطوير). ومن المتوقع أن يبلغ إجمالي عدد خطوط الهاتف الثابت في المملكة العربية السعودية ٤,١٧ مليون خط بحلول العام ٢٠١٤م، حسب تقرير هيئة الاتصالات.
- يلاحظ ذلك على وجه الخصوص مع شركة موبايلي التي استحوذت مؤخرا على شركة "بيانات الأولى" (مزود النطاق العريض للخطوط الثابتة) وشركة "زاجل" (مزود خدمات النطاق العريض والإنترنت) وإطلاق شبكة الألياف البصرية الخاصة بها. وتسمح هذه الصفقات لموبايلي، بالتزامن مع دخولها قطاع شبكات الألياف البصرية، من تنويع قاعدة إيراداتها عن طريق إضافة تدفق إيرادات مثل تجارة الجملة، والعملاء من الشركات، والنطاق العريض اللاسلكي الثابت

من المتوقع أن يتأثر الطلب الطويل الأجل على الاتصالات بتطور أوضاع الخطوط الثابتة

المصدر: تقرير بحوث دويتشه بنك بشأن الأسهم بتاريخ ٢٦ سبتمبر ٢٠١٠م وتحليل إتش إس بي سي

دوافع عملية الاستحواذ

## تحليل نقاط القوة والضعف والفرص والمخاطر بعد عملية الاستحواذ



من المحتمل أن تستفيد شركة الباطين لبلانك من عدد من الإيجابيات بعد إتمام عملية الاستحواذ، لاسيما إذا تم تعديل الأسعار والهوامش بالتزامن مع تطوير السوق والمنتجات

## دوافع عملية الاستحواذ وأوجه التعاون المتوقع

### دوافع عملية الاستحواذ وأوجه التعاون المتوقع

- إن العمل تحت مظلة كيان واحد يعطي شركة الباطين مرونة أكبر في ضبط هامش الربحية لشركة الباطين لبلانك من خلال مشاركة المعلومات بين إدارتي شركة الباطين لبلانك وشركة الباطين. وهذا سيسمح بدوره ببيع المنتجات والخدمات بأسعار تنافسية ويؤدي بالتالي إلى زيادة الإيرادات من خلال زيادة حجم المبيعات (انظر الجدول أدناه)
- تتولى حاليا شركة الباطين لبلانك جميع عمليات التسويق والمبيعات لمنتجات الاتصالات لمختلف البائعين و/ أو المستخدمين النهائيين على أساس أسعار السوق أي بما يشمل الزيادة في أسعار المنتجات التي تشتريها حصرا وبأسعار السوق من شركة الباطين (بما في ذلك الزيادة). ونتيجة لهذا "الهامش المزدوج" أصبحت شركة الباطين لبلانك أقل تنافسية من ناحية الأسعار
- توقع زيادة المبيعات بنسبة ١٪ (وهو متوسط نسبة الزيادة) في السنة وانخفاض التكاليف (تكلفة المبيعات، المصاريف الإدارية والعمومية والتسويقية) بحوالي ١٪ في السنة
- سوف تسمح عملية الاستحواذ لشركة الباطين بتحسين هامشها الصافية عن طريق تملك شركة الباطين لبلانك وبالتالي عدم خصم حقوق الأقلية، كما هي الحال في الوقت الراهن
- وسوف يضمن تملك ١٠٠٪ من شركة الباطين لبلانك (بشكل مباشر و غير مباشر) وصول شركة الباطين إلى إدارة متمرسه تتمتع بالمعرفة والقدرات اللازمة لضمان استمرارية الأعمال والنجاحات في الأسواق الأساسية للمملكة العربية السعودية ومصر والإمارات العربية المتحدة وقطر بالإضافة إلى التوسع في دول الشرق الأوسط وشمال أفريقيا
- يمكن تحسين الهوامش خلال الفترة المقبلة بإلغاء المصاريف المزدوجة والتعاون على مستوى التكاليف، بما في ذلك احتمالية خفض عدد الموظفين وبالتالي الحد من تكاليف الموظفين

إن الملكية الكاملة لشركة الباطين لبلانك تعود بفوائد إستراتيجية على شركة الباطين...

حيث أن وجود كيان واحد يتولى الإنتاج لخدمات القيمة المضافة والمستخدمين النهائيين يعطي مرونة أكبر للاستجابة لضغوط الهوامش والحفاظ على أسعار تنافسية، الأمر الذي يسمح بزيادة الإيرادات عن طريق زيادة حجم المبيعات...

... كما تسمح عملية الاستحواذ لشركة الباطين بتوجيه أعمالها لصالح فئة الصواري الأحادية وأبراج الاتصالات ذات هامش ربحية أعلى

### الفوائد المتوقعة من الاستحواذ

العنصر	في ظل الوضع الحالي	بعد الاستحواذ (الصفات التكميلية)
نمو المبيعات	٥٪	٦٪
تكلفة المبيعات (٪ من المبيعات)	٨٠,٠٪	٧٩,٥٪
المصاريف الادارية والعمومية والتسويقية (٪ من المبيعات)	٨,٠٪	٧,٥٪

المصدر: تقديرات الإدارة

## استثمار شركة الباطين لبلانك

شركة ذات رأس مال جيد  
وأداء مالي متين

- نمت الإيرادات والدخل قبل الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء<sup>(١)</sup> بمعدل نمو سنوي مركب نسبته ٢٣,١٪ و ١٩,١٪ على التوالي بين عامي ٢٠٠٦م و ٢٠١٠م
- بلغ صافي هامش الدخل للعام ٢٠١٠م نسبة ٩,٤٪ بالمقارنة مع متوسط صافي هامش الدخل البالغة نسبته ١٠,٨٪ على مدى السنوات الأربع الماضية
- بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م، بلغ صافي التزامات شركة الباطين لبلانك ما يقرب ٣٥,١ مليون ريال سعودي

مساهم مسيطر وعلى دراية  
بإدارة قوية ومتمرسنة

- تتميز إدارة شركة الباطين لبلانك بخبرتها، حيث يفوق متوسط فترة عمل كبار الإداريين فيها ٦ سنوات
  - من خلال حصتها الحالية المسيطرة والبالغة ٥١٪ من شركة الباطين لبلانك، تلم شركة الباطين بالقدرات القوية التي تميز إدارة الباطين لبلانك وقدرتها على ضمان استمرارية الأعمال والنجاحات المستقبلية
  - لم يُقدم عرض الاستحواذ على ٤٩٪ من الحصص المتبقية في شركة الباطين لبلانك إلا لشركة الباطين بوصفها الشريك المسيطر الحالي. وتعتقد شركة الباطين أن الاستحواذ على الحصة المتبقية هذه يصب في مصلحتها الإستراتيجية
  - تتمتع شركة الباطين لبلانك بعلاقة تكاملية مع شركة الباطين وتحصل منها على منتجات الأبراج والأعمدة
- إن هذا التحالف الإستراتيجي يجمع ما بين المهارات الفنية لشركة الباطين لبلانك والمزايا التجارية والتصنيعية لشركة الباطين

شركة ناشطة في سوق  
إستراتيجية أخذة في النمو

- ما يعزز الطلب على أبراج الاتصالات هو الإنفاق القوي لمشغلي أنظمة الاتصالات الإقليميين وتوقع استمرار ربحيتهم

حضور جغرافي متنامي  
وواسع النطاق يشمل  
الاقتصاديات النامية

- إلى جانب أعمالها في المملكة، تمتلك وتدير شركة الباطين لبلانك شركات تابعة لها في كل من مصر (٨٥٪)، والإمارات العربية المتحدة (٥٥٪)، وقطر (٤٩٪)<sup>(٢)</sup>
- كما تدرس شركة الباطين لبلانك إمكانية التوسع في مناطق جديدة بما فيها ليبيا والجزائر وتونس والمغرب

ملاحظة:

(١) يشمل الدخل قبل الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء الإيرادات الأخرى وقبل العام ٢٠٠٩م حصة إيرادات الشركة المستثمر فيها  
(٢) على الرغم من أن شركة الباطين لبلانك تمتلك ٤٩٪ فقط من شركة الباطين لبلانك قطر لكن شركة الباطين لبلانك الإمارات تسجل ٨٠٪ من الأرباح وتسيطر شركة الباطين لبلانك الإمارات على أنشطة شركة قطر

## استثمار شركة الباطين لبلانك (يتبع)

- شركة مصنفة باستمرار ضمن قائمة أفضل ثلاث شركات للمنتجات والخدمات مع جميع العملاء الرئيسيين<sup>(1)</sup>
- قاعدة عملاء كبيرة ومتنوعة تشمل شركة الاتصالات السعودية، موبايلى، زين وشركة أرامكو السعودية في المملكة العربية السعودية، فودافون، موبايلى وموبينايلى في مصر، اتصالات وشركة الإمارات للاتصالات المتكاملة (دو) في الإمارات العربية المتحدة.
- عقود في جميع أنحاء منطقة الشرق الأوسط مع شركة أريكسون، أن أس أن (نوكيا سيمنز نتورك)، ألكاتيل لوسنت، هواوي، زد تي إي (زونغ كسنگ تيليكوم)، موتورولا

مزود معروف للمنتجات والخدمات العالية الجودة لمجموعة متنوعة من كبار العملاء

- حققت شركة الباطين لبلانك معايير المنظمة الدولية للمقاييس (شهادة ISO 9001)
- **المنتجات:** الصواري الأحادية، والصواري المدعمة بالكابلات، والأسطح، والهياكل المخفاة والمفصلية لشبكات الاتصالات والبث والرادار والشبكات الحكومية والخاصة وغيرها من تطبيقات الاتصالات
- **الملحقات:** جميع الملحقات المتصلة بالمنتجات اللازمة لتنفيذ البنية التحتية للاتصالات كحاويات المعدات والمباني والمولدات وأضواء تحذير الطائرات والأرضيات الخ
- **الخدمات:** الهندسة والتصميم وحيازة المواقع والتخطيط والأعمال المدنية والتجهيز وتنفيذ المعدات وكامل الخدمات المتكاملة لصناعات الاتصالات

قدرات هندسية عالية تطورت خلال فترة سبعة عشر عاما بالإضافة إلى تقديم منتجات وخدمات شاملة

- التركيز على زيادة المبيعات والفرص للمشغلين والباعه ضمن "الخدمات المدارة"
- لقد بدأ فعليا تطوير الوسائل الجديدة كالألياف البصرية حيث تم تقديم المناقصات في جميع أنحاء المنطقة
- تحقيق نجاحات إضافية في الفترة الأخيرة مع عملاء من غير قطاع الاتصالات، وهو ما يُعد مجالا ناميا

وجود فرص لتطوير وتنمية الأعمال المستقبلية

ملاحظة: (1) المصدر: إدارة شركة الباطين لبلانك

## منهجية التقييم المتبعة من قبل إتش إس بي سي

### شركة الباطين

- عينت شركة الباطين شركة إتش إس بي سي كمستشار مالي لها في عملية الاستحواذ
- قيمت إتش إس بي سي شركة الباطين لبلانك على أساس منهجيات التقييم المتبعة وهي تحليل مقارنة مكررات الربحية مع شركات مشابهة واستناداً على مكررات ربحية التداول لشركة الباطين

### التقييم والمقارنة النسبية



- أدت المفاوضات إلى اتفاق الطرفين على سعر ٨٩,٧ مليون ريال سعودي (على أساس سعر سهم شركة الباطين البالغ ٢٨,٤ ريال سعودي كما في نهاية يوم تداول ٢٠/١٠/٢٠١٠م) مقابل الاستحواذ على ٤٩٪ من رأس مال الباطين لبلانك، من خلال إصدار ٢,١٣١,٣١٢ سهم بقيمة إجمالية قدرها ٦٣,٩ مليون ريال سعودي، وهو ما يمثل زيادة في رأس مال شركة الباطين الحالي بنسبة ٥,٢٦٪
- سيتم تسديد الجزء المتبقي من السعر المتفق عليه على شكل مبلغ نقدي قدره ٢٩.٢ مليون ريال سعودي

قدمت شركة لبلانك الدولية عرضاً لشركة الباطين لبيع حصتها في شركة الباطين لبلانك والبالغة نسبتها ٤٩٪ بمبلغ ١٠٠ مليون ريال سعودي

أدت المفاوضات إلى اتفاق الطرفين على سعر ٨٩,٧ مليون ريال سعودي (على أساس سعر سهم شركة الباطين والبالغ ٢٨,٤ ريال سعودي، في نهاية يوم تداول ٢٠/١٠/٢٠١٠م) مقابل الاستحواذ على ٤٩٪ من رأس المال، من خلال إصدار ٢,١٣١,٣١٢ سهم، بالإضافة إلى مبلغ نقدي قدره ٢٩.٢ مليون ريال سعودي

مكرر ربحية السهم (P/E) <sup>(٢)</sup>	مكرر ربحية المنشأة (EV/EBITDA) (٣)		الباطين <sup>(١)</sup>
	٢٠١٠	٢٠٠٩	
١٤,٧x	١٠,٥x	٩,٣x	٧,٦x
٦,٩x	٤,٤x	٦,٠x	٤,٣x

ملاحظات:

- (١) تركز القوائم المالية لشركة الباطين لعامي ٢٠١٠م و٢٠٠٩م على القوائم المالية المراجعة، حيث أن قيمة المنشأة على أساس سعر سهم البالغ ٢٨,٤ ريال سعودي ما يمكن تفسيره على أن قيمة المنشأة ١,٥٧٧ مليون ريال سعودي كما في ٢٠ أكتوبر ٢٠١٠م
- (٢) تركز القوائم المالية لشركة الباطين لبلانك للعام ٢٠١٠م على القوائم المالية المراجعة، حيث أن قيمة الأسهم حوالي ١٨٣,١ مليون ريال سعودي ما يمكن تفسيره على أن قيمة المنشأة حوالي ٢٣٨ مليون ريال سعودي. تركز القوائم المالية لشركة الباطين لبلانك للعام ٢٠٠٩م على القوائم المالية المراجعة
- (٣) مكرر ربحية المنشأة (EV/EBITDA) يشير إلى نسبة قيمة المنشأة إلى الدخل قبل الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء ومكرر ربحية السهم (P/E) يعكس نسبة السعر إلى الأرباح

## منهجية التقييم المتبعة من قبل إتش إس بي سي (يتبع)



لتقييم شركة الباطين لبلانك، قامت إتش إس بي سي بمقارنة مكورات ربحية الشركة بمكورات ربحية شركة الباطين وشركات أخرى مشابهة

## ملخص تقييم شركة الباطين لبلانك

المنهجية	قيمة الأسهم - ١٠٠% من شركة الباطين لبلانك <sup>(١)</sup> (مليون ريال سعودي)		مكررات الربحية المستخدمة في حساب القيمة الضمنية		مكرر ربحية السهم (P/E) بناءً على القيمة الضمنية
	٢٠٠	٣٠٠	الحد الأدنى	الحد الأعلى	
مكررات ربحية التداول لشركة الباطين <sup>(٢)</sup>	١٨٣,١				
قيمة المنشأة إلى المبيعات (EV/Sales)	٣٥٦	٤٠٥	١,٣٥x	١,٦٥x	١١,٩x
قيمة المنشأة إلى الدخل قبل الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EV/EBITDA)	٢٤١	٣١٤	٧,٩٢x	٩,٦٨x	٨,١x
مكرر ربحية السهم (P/E)	٣٦٤	٤٤٥	١٢,١٥x	١٤,٨٥x	١٢,٢x
مكررات ربحية التداول للشركات المشابهة <sup>(٤)</sup>					
قيمة المنشأة إلى المبيعات (EV/Sales)	٣١٤	٣٨٥	١,٢٢x	١,٦٥x	١٠,٥x
قيمة المنشأة إلى الدخل قبل الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EV/EBITDA)	٢٨٨	٣٥٤	٩,٠٥x	١٢,٢٤x	٩,٦x
مكرر ربحية السهم (P/E)	٣٤٣	٤٠٣	١١,٤٣x	١٥,٤٧x	١١,٤x
المتوسط	٣١٨	٣٧٢			١٠,٦x

يشير الخط الأحمر المنقط إلى التقييم الضمني انطلاقاً من العرض المتفاوض عليه حول مبلغ ١٨٣,١ مليون ريال سعودي والذي يمثل خصم نسبة ٥١%

ملاحظات:

- ١- على أساس تعديل قيمة المنشأة بمبلغ ٨٥,٠ مليون ريال سعودي لصافي الدين وحقوق الأقلية
- ٢- إن مقياس الأداء يمثل بند قائمة الدخل لفترة الأشهر الـ ١٢ الماضية والمنتبهة في تاريخ التقييم النهائي المقدم إلى مجلس إدارة شركة الباطين في ٢ أكتوبر ٢٠١٠م
- ٣- مكررات ربحية التداول لشركة الباطين كما في وقت إغلاق السوق بتاريخ ٢٥ أغسطس ٢٠١٠م، بحسب تداول (قيمة المنشأة إلى المبيعات) و بلومبيرغ (قيمة المنشأة إلى الدخل قبل الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء و مكرر ربحية السهم (P/E))، مع تطبيق خصم وعلاوة بنسبة ١٠% على كل مقياس للأداء للحصول على نطاق وإجراء تعديل للدين الصافي بحيث تُستخدم مكررات ربحية المنشأة مثلاً مكرر ربحية المنشأة/المبيعات (EV/Sales) ومكرر ربحية المنشأة/الدخل قبل الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EV/EBITDA)
- ٤- مكررات الربحية كما في ٢٥ أغسطس ٢٠١٠م، بحسب بلومبيرغ، مع تطبيق خصم وعلاوة بنسبة ١٥% وإجراء تعديل للدين الصافي بحيث تُستخدم بيانات المنشأة مطبقة على النقاط الموجودة على منتصف المنحنى لكل مقياس للأداء للوصول إلى مكررات ربحية المنشأة ومن الأمثلة على ذلك: مكرر ربحية المنشأة/المبيعات (EV/Sales) ومكرر ربحية المنشأة/الدخل قبل الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EV/EBITDA). وتتضمن الصفحة التالية الشركات التي تم استخدام مكرراتها

## تحليل المنافسة مع شركات مشابهة

مكرر ربحية السهم (P/E)	قيمة المنشأة إلى الدخل قبل الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء (EV/EBITDA)		قيمة المنشأة إلى المبيعات (EV/Sales)		القيمة السوقية (مليون ريال سعودي)	الدولة	الشركة
	٢٠٠٩ فعلي	٢٠١٠ تقديري	٢٠٠٩ فعلي	٢٠١٠ تقديري			
							شركة الباطين لبلانك - إحصاءات تشغيلية حول شركات مشابهة
X١٥,٤٨	X٧,٧٠	X١١,٠٠	X١٥,٦٢	X٢,١١	X١,٧٤	٦,٨٠٢	الولايات المتحدة شركة صناعات فالмонт ( Valmont Industries Inc)
X١٢,٤٠	X٧,٦٠	X١٣,٠٣	X٩,٨٦	X٠,٥٤	X٠,٦٢	١,٠٦٧	اليابان شركة يوكوغاوا بريدج القابضة ( Yokogawa Bridge Holdings Corp)
X١٤,٥٠	X٧,٥٠	X١٠,١٩	X٩,٥٨	X١,٤٤	X١,٤٦	٧,٣٢٣	الولايات المتحدة شركة توماس أند باتس ( Thomas & Betts Corp)
X٤,٦٨	X٥,١٠	X٧,١٦	غير متوفر	X٠,٩٨	X١,٥٢	٢٤٦	الصين شركة آيت تيليكوم الدولية القابضة ( Telecom International Holdings Co Ltd)
X٨,٨٥	X٨,٩٠	X٩,٦٠	X١٣,٢٧	X١,٠١	X٠,٧٩	١٧٦	الكويت شركة حيات للاتصالات ( Hayat Communications)
X٢٢,٩٨	X٧,٢٠	X١٠,٦٤	X١٥,٢٩	X١٢,٠٠	X١٠,٠٤	٢٩,٥٦٨	فرنسا شركة اتصالات يوتلسات ( Eutelsat Communications)
X٦,١٦	X٤,٩٠	غير متوفر	X٦,٨٠	X١,٤٤	X١,٣٣	٣,٥٧٨	تركيا شركة أسلسان إلكترونيك ساناي ( Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS)
X١٨,٩٢	X٩,٥٠	X١١,٠٤	X١١,٠٤	X٧,٧٢	X٧,٧٢	٣٣,٩٧٦	لوكسمبورغ شركة أس إي أس - أس أي ( SES SA)
X٤,٦٨	X٤,٩٠	X٧,١٦	X٦,٨٠	X٠,٥٤	X٠,٦٢	١٧٦	الحد الأدنى
X١٣,٠٠	X٧,٣٠	X١٠,٣٨	X١١,٦٤	X٣,٤٠	X٣,١٥	١٩,٨٧١	متوسط النقاط
X١٣,٤٥	X٧,٥٥	X١٠,٦٤	X١١,٠٤	X١,٤٤	X١,٤٩	٧,٠٦٣	النقاط على منتصف المنحنى
X٢٢,٩٨	X٩,٥٠	X١٣,٠٣	X١٥,٦٢	X١٢,٠٠	X١٠,٠٤	٧١,٢٤٦	الحد الأعلى

## مساهمة شركة الباطين لبلانك في شركة الباطين

مقارنة الشركتين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م (مليون ريال سعودي)

المجموع	التعديل <sup>(٣)</sup>	شركة الباطين لبلانك <sup>(٢)</sup>	شركة الباطين <sup>(١)</sup>	
٩٦٨	(١٠٧)	٢٨٤	٧٩١	المبيعات
١٣٥	(١٥)	٣٧	١١٣	الدخل قبل الفوائد والضرائب
٩٥	(١٩)	٢٧	٨٧	الدخل الصافي

أبرز النقاط

- تدرج حاليا شركة الباطين القوائم المالية الكاملة لشركة الباطين لبلانك ضمن قوائمها المالية من خلال الحصة التي تمتلكها فيها والبالغة نسبتها ٥١٪ وسيتم إجراء بعض التعديلات بعد عملية الاستحواذ، بحيث تؤخذ بعين الاعتبار الحصة الإضافية في شركة الباطين لبلانك البالغة نسبتها (٤٩٪) والتي سيتم الاستحواذ عليها
- يعكس التعديل على المبيعات إلغاء المبيعات ما بين شركتي الباطين والباطين لبلانك
- نتيجة لذلك، سيزيد صافي الدخل والأرباح التشغيلية حيث ستمتلك شركة الباطين (بشكل مباشر وغير مباشر) ١٠٠٪ من شركة الباطين لبلانك ولن تخضع بعد ذلك حقوق الأقلية، كما هي الحال في الوقت الراهن
- ومن المتوقع أن تكون الزيادة في صافي الدخل الناتج عن عملية الاستحواذ تراكمية في صالح شركة الباطين مقارنة بالمقابل المدفوع

المصدر: توقعات الإدارة  
ملاحظات:

- (١) القوائم المالية الحالية والمستقلة لشركة الباطين كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م  
(٢) القوائم المالية المراجعة لشركة الباطين لبلانك لديسمبر ٢٠١٠م  
(٣) يمثل هذا الرقم التعديل في قائمة الدخل نتيجة للاستحواذ على نسبة ٤٩٪ من شركة الباطين لبلانك

## مساهمة شركة الباطين لبلاك في شركة الباطين (يتبع)

مقارنة الشركتين للعام ٢٠١٠م (مليون ريال سعودي)			
المجموع	التعديلات (٣)	شركة الباطين لبلاك (٢)	شركة الباطين (١)
٣٦٣	-	١٦	٣٤٧
١٢	-	-	١٢
٨٨٦	(٧٤)	٢٢٧	٧٣٣
١٠,٢٦٠	(٧٤)	٢٤٣	١٠,٠٩٢
٦٣٩	(٤٢)	١٤٦	٥٣٤
٦٠١	(٣٢)	٧٧	٥٥٦
٤٢٦	١٩	٢	٤٠٥
٦٤	-	٢	٦٢
١١١	(٥١)	٧٣	٨٩
٢١	-	١٩	٢
١٠,٢٦٠	(٧٤)	٢٤٣	١٠,٠٩٢

### أبرز النقاط

- تدرج حاليا شركة الباطين القوائم المالية الكاملة لشركة الباطين لبلاك ضمن قوائمها المالية من خلال الحصة التي تمتلكها في شركة الباطين لبلاك والبالغة نسبتها ٥١٪
- وفقا لمتطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧ المعدل، ينبغي أن تعتبر التغييرات في ملكية الأصل في شركة تابعة بعد الحصول على السيطرة على أنها معاملات أسهم، ولا بد من تعديل القيمة الدفترية لحقوق الأقلية مقابل القيمة العادلة للمقابل المدفوع وينبغي الاعتراف به بشكل مباشر في حقوق المساهمين

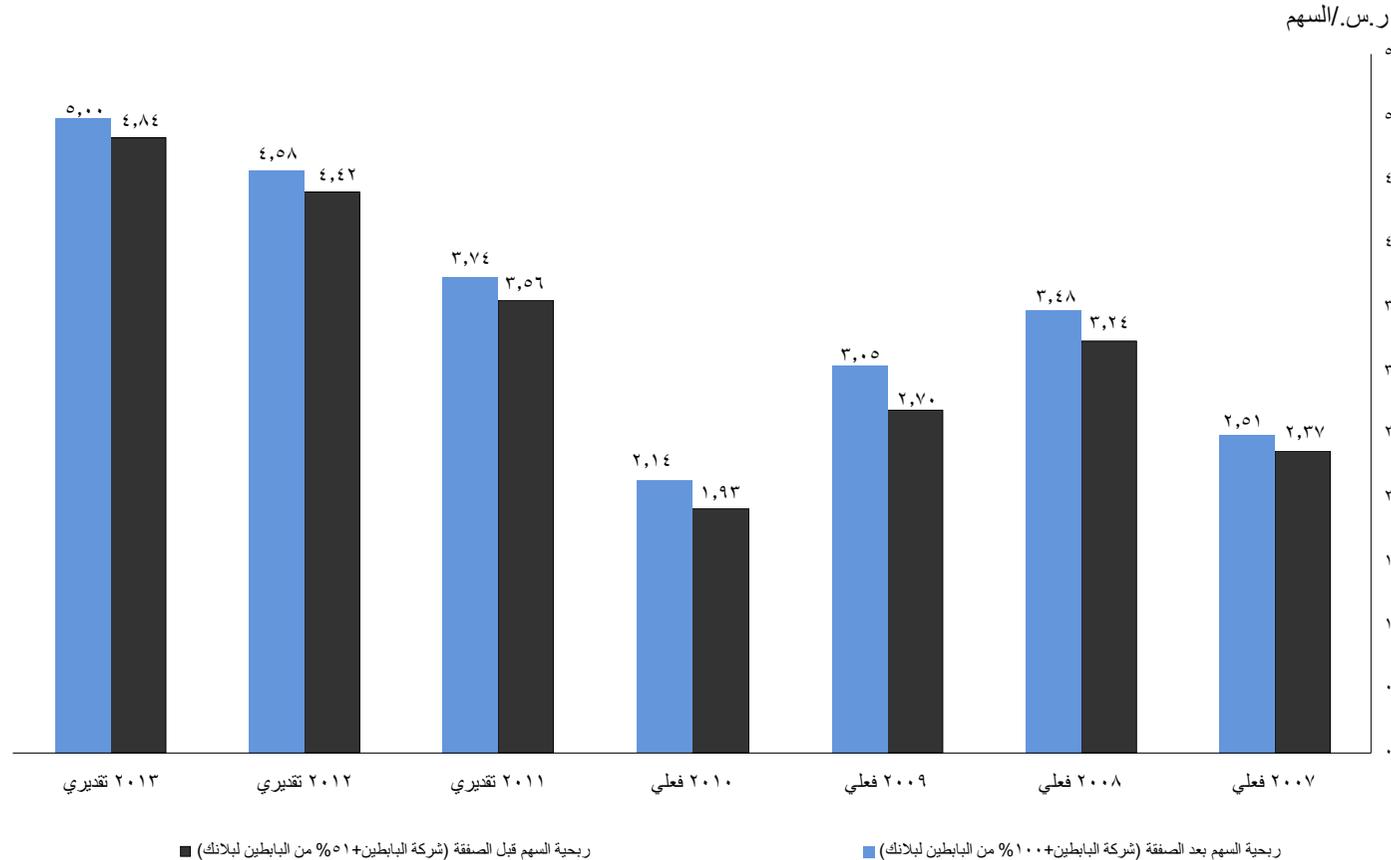
المصدر: توقعات الإدارة  
ملاحظات:

(١) القوائم المالية الحالية لشركة الباطين للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠م

(٢) القوائم المالية المراجعة لشركة الباطين لبلاك لديسمبر ٢٠١٠م

(٣) يمثل هذا الرقم التعديل في الميزانية العمومية نتيجة للاستحواذ على نسبة ٤٩٪ من شركة الباطين لبلاك

## الأثر على ربحية الأسهم



يوضح الجدول البياني ربحية السهم الواحد<sup>(١)</sup> لشركة الباطين تاريخيا وحسب ما هو متوقع له على أساس الوضع الحالي وربحية السهم بعد عملية الاستحواذ

وسوف تكون عملية الاستحواذ عملية مربحة على أساس ربحية السهم الواحد

### المصدر:

- القوائم المالية المراجعة لشركة الباطين للأرقام الفعلية لربحية السهم (P/E) للأعوام ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م و٢٠٠٩م و٢٠١٠م. القوائم المالية المراجعة لشركة الباطين لبلائك للأعوام ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م و٢٠٠٩م و٢٠١٠م
  - تقرير بحوث إنتش إس بي بشأن الأسهم- البنية التحتية السعودية- يوليو ٢٠١٠م للقوائم المالية المتوقعة قبل عملية الاستحواذ لشركة الباطين للأعوام ٢٠١١م و٢٠١٢م و٢٠١٣م
  - خطة أعمال إدارة شركة الباطين لبلائك المستخدمة تحليليا لحساب ربحية السهم (P/E) المتوقعة بعد إتمام عملية الاستحواذ
- ملاحظة:** (١) ربحية السهم الواحد لعامي ٢٠٠٧م و ٢٠٠٨م تفترض أن عدد الأسهم القائمة ٤٠,٥ مليون عاكسة الزيادة في رأس المال لشركة الباطين من ٢٧٠ مليون ريال سعودي إلى ٤٠٥ مليون ريال سعودي في عام ٢٠٠٩م، عن طريق إصدار سهم واحد مجاني لكل ساهمين مملوكين والزيادة اللاحقة في عدد الأسهم القائمة من ٢٧ مليون سهم إلى ٤٠,٥ مليون سهم

الأثر على ربحية الأسهم (يتبع)

نسبة التغير بعد عملية الاستحواذ	التغير في سجل الحصص بعد عملية الاستحواذ		هيكل المساهمين قبل عملية الاستحواذ		المساهمون
	النسبة	عدد الحصص	النسبة	عدد الحصص	
% (٠.١٤)	% ٢.٦٣	١,١٢٢,١٨٧	% ٢.٧٧	١,١٢٢,١٨٧	خالد محمد عبدالله البابتين
% (٠.١٤)	% ٢.٦٣	١,١٢٢,١٨٧	% ٢.٧٧	١,١٢٢,١٨٧	ناصر محمد عبدالله البابتين
% (٠.١٤)	% ٢.٦٣	١,١٢٢,١٨٧	% ٢.٧٧	١,١٢٢,١٨٧	عبدالله محمد عبدالله البابتين
% (٠.١٢)	% ٢.٣٥	١,٠٠٠,٠٠٠	% ٢.٤٧	١,٠٠٠,٠٠٠	صندوق تنمية الموارد البشرية
% (٠.٠٢)	% ٠.٣٩	١٦٧,٨١٩	% ٠.٤١	١٦٧,٨١٩	صندوق الاهلي للتجارة بالاسهم الخليجيه
% (٠.٠٥)	% ٠.٩٥	٤٠٣,٤١٩	% ١.٠٠	٤٠٣,٤١٩	صندوق الرياض للاسهم ٢
% (٠.١٠)	% ١.٩٤	٨٢٥,٥١٥	% ٢.٠٤	٨٢٥,٥١٥	عبدالله حمد عبدالله البابتين
% (٠.١٠)	% ١.٨٧	٧٩٧,٣٤٩	% ١.٩٧	٧٩٧,٣٤٩	سلوى محمد محمد الاسماعيلي
% (٠.١٠)	% ١.٨٧	٧٩٧,٣٤٣	% ١.٩٧	٧٩٧,٣٤٣	لطيفه عثمان البابتين المطويح
% (٠.٠٩)	% ١.٧٢	٧٣١,٥٠٠	% ١.٨١	٧٣١,٥٠٠	اسامه حمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٩)	% ١.٦٨	٧١٥,٨٥٣	% ١.٧٧	٧١٥,٨٥٣	ابراهيم حمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٨)	% ١.٦١	٦٨٥,٣١٢	% ١.٦٩	٦٨٥,٣١٢	بندر حمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٨)	% ١.٦٠	٦٨٢,٢٠٠	% ١.٦٨	٦٨٢,٢٠٠	عبدالكريم حمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٩)	% ١.٦٣	٦٩٥,٠٠٠	% ١.٧٢	٦٩٥,٠٠٠	صندوق الامانه للاسهم السعوديه
% (٠.٠٨)	% ١.٥٥	٦٦٢,٠٦٢	% ١.٦٣	٦٦٢,٠٦٢	محمد حمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٨)	% ١.٥٠	٦٣٨,٦٠٤	% ١.٥٨	٦٣٨,٦٠٤	سلطان حمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٨)	% ١.٤٨	٦٢٩,٧٩٧	% ١.٥٦	٦٢٩,٧٩٧	امال محمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٧)	% ١.٣٩	٥٩٠,٦٢٥	% ١.٤٦	٥٩٠,٦٢٥	الجوهرة عبدالعزيز عبدالله البابتين
% (٠.٠٧)	% ١.٣٩	٥٩٠,٦٢٥	% ١.٤٦	٥٩٠,٦٢٥	فهد ابراهيم عبد الله البابتين
% (٠.٠٧)	% ١.٣٩	٥٩٠,٦٢٥	% ١.٤٦	٥٩٠,٦٢٥	عبد العزيز ابراهيم العبد الله البابتين
% (٠.٠٧)	% ١.٣٩	٥٩٠,٦٢٥	% ١.٤٦	٥٩٠,٦٢٥	عبدالرحمن ابراهيم عبدالله المطويح البابتين
% (٠.٠٧)	% ١.٣٧	٥٨٤,٢٢٧	% ١.٤٤	٥٨٤,٢٢٧	هيله محمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٧)	% ١.٣٤	٥٧١,٣٨٤	% ١.٤١	٥٧١,٣٨٤	منيره محمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٧)	% ١.٣٤	٥٦٩,٣٤٣	% ١.٤١	٥٦٩,٣٤٣	هدى محمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٧)	% ١.٣٢	٥٦١,٠٩٣	% ١.٣٩	٥٦١,٠٩٣	فوزيه محمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٦)	% ١.٢٢	٥٢٠,٥٠٠	% ١.٢٩	٥٢٠,٥٠٠	خالد ابراهيم عبدالله البابتين
% (٠.٠٦)	% ١.٢١	٥١٤,٢٨٩	% ١.٢٧	٥١٤,٢٨٩	منصور حمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٦)	% ١.١٧	٥٠٠,٠٠٠	% ١.٢٣	٥٠٠,٠٠٠	عبدالمعزم ابراهيم عبدالله البابتين
% (٠.٠٦)	% ١.١٧	٤٥٦,٠٠١	% ١.١٣	٤٥٦,٠٠١	عبدالمحسن ابراهيم عبدالله المطويح البابتين
% (٠.٠٦)	% ١.١٠	٤٤٨,٣٣٧	% ١.١١	٤٤٨,٣٣٧	عبدالمعزم محمد عبدالله البابتين
% (٠.١١)	% ١.١٠	٨٩٥,٤٤٩	% ١.٢١	٨٩٥,٤٤٩	صندوق الاهلي للتجارة بالاسهم السعودية
% (٠.٠٥)	% ٠.٨٧	٣٦٩,٤٩٩	% ٠.٩١	٣٦٩,٤٩٩	فهد محمد عبد الله البابتين
% (٠.٠٤)	% ٠.٨٤	٣٥٨,٣١٧	% ٠.٨٨	٣٥٨,٣١٧	احمد ابراهيم حسن المصباحي
% (٠.٠٤)	% ٠.٧٩	٣٣٨,٥٣٠	% ٠.٨٤	٣٣٨,٥٣٠	مشاعل حمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٤)	% ٠.٨١	٣٤٦,٧٣٦	% ٠.٨٦	٣٤٦,٧٣٦	ابراهيم محمد بن عبدالله البابتين
% (٠.٠٤)	% ٠.٧٨	٣٢٠,٧٥٠	% ٠.٨٢	٣٢٠,٧٥٠	سلطان محمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٤)	% ٠.٧٦	٣٢٢,٧٨٠	% ٠.٨٠	٣٢٢,٧٨٠	هند حمد عبدالله البابتين
% (٠.١٥)	% ١.٨٠	١,١٩١,٨٦٥	% ١.٩٤	١,١٩١,٨٦٥	شركة هيرمس السعودية / اتفاقيات مبادلة
% (٠.١٤)	% ١.٦٩	١,١٤٥,٨٢٢	% ١.٨٣	١,١٤٥,٨٢٢	حمد محمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٨)	% ١.٥١	٦٤١,٦٥٨	% ١.٥٨	٦٤١,٦٥٨	نوال محمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٧)	% ١.٣٥	٥٧٤,٣٩٩	% ١.٤٢	٥٧٤,٣٩٩	نوره بدر ناصر البندر
% (٠.٠٥)	% ١.٩٧	٤١٢,٨٨٥	% ١.٠٢	٤١٢,٨٨٥	شركة بنك كيو انفست ذ.م.م
% (٠.٠٤)	% ٠.٧٤	٣١٧,٣٧٧	% ٠.٧٨	٣١٧,٣٧٧	شركة هيرمس السعودية / اتفاقيات مبادلة
% (٠.٠٤)	% ٠.٧٤	٣١٤,٥٢٩	% ٠.٧٨	٣١٤,٥٢٩	منصور محمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٤)	% ٠.٧٢	٣٠٥,٠٨٣	% ٠.٧٥	٣٠٥,٠٨٣	عبدالله محمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٤)	% ٠.٧١	٣٠١,٣٠٠	% ٠.٧٤	٣٠١,٣٠٠	هيا حمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٤)	% ٠.٧٠	٣٠٠,٠٠٠	% ٠.٧٤	٣٠٠,٠٠٠	خالد محمد عبدالله البابتين
% (٠.٠٤)	% ٠.٦٩	٢٩٥,٣١٢	% ٠.٧٣	٢٩٥,٣١٢	نوره ابراهيم عبدالله
% (٠.٠٤)	% ٠.٦٩	٢٩٥,٣١٢	% ٠.٧٣	٢٩٥,٣١٢	الجوهرة ابراهيم عبدالله البابتين
% (٠.٠٤)	% ٠.٦٩	٢٩٥,٣١٢	% ٠.٧٣	٢٩٥,٣١٢	لطيفه محمد عبدالمحسن الفتوح
% (٠.٠٤)	% ٠.٦٩	٢٩٣,٤٩٠	% ٠.٧٢	٢٩٣,٤٩٠	عبد الرحمن محمد عبد الله البابتين
% ٥.٠٠	% ٥.٠٠	٢,١٣١,٣١٢			حصص لبلانك الدولية التي تم الاستحواذ عليها
	% ٧٤.٢٧	٣١,٦٦٣,٧٢٥	% ٧٢.٩٢	٢٩,٥٢٢,٤١٣	المجموع الفرعي
	% ٢٥.٧٣	١,٠٩٦٧,٥٨٧	% ٢٧.٠٨	١,٠٩٦٧,٥٨٧	الخصص المملوكة للجمهور
	% ١٠٠.٠٠	٤٢,٦٣١,٣١٢	% ١٠٠.٠٠	٤٠,٥٨٩,٠٠٠	المجموع

## الأحكام والشروط الأساسية

البنود الرئيسية	الوصف
الأطراف	• شركة الباطين وشركة لبلاك الدولية
عملية الاستحواذ	• سوف تقوم شركة لبلاك الدولية ببيع ٩٪ من شركة الباطين لبلاك لصالح شركة الباطين للطاقة والاتصالات
القانون الواجب التطبيق وتسوية المنازعات	• تخضع عملية الاستحواذ لأنظمة المملكة العربية السعودية وتتولى المحاكم المختصة في المملكة تسوية أي منازعات تتعلق بعملية الاستحواذ
الاسم التجاري	• تستمر شركة الباطين لبلاك في استخدام نفس الاسم التجاري
اتفاقية الخدمات	• سوف تقدم لبلاك الدولية (من خلال إحدى شركاتها التابعة) خدمات محدودة لشركة الباطين لبلاك تتعلق بتطوير الأعمال/ العلاقات العامة، وذلك مقابل مبلغ شهري قدره ١٣٠,٠٠٠ ريال سعودي
رأس المال	• سوف يتم إصدار ٢,١٣١,٣١٢ سهم جديد لإتش إس بي سي العربية السعودية المحدودة (والتي بدورها ستقوم بمنح كامل المنفعة الاقتصادية لهذه الأسهم لشركة لبلاك للاستثمارات الدولية المحدودة من خلال اتفاقية مبادلة (SWAP)) حيث تمثل زيادة رأس المال ما نسبته ٥,٢٦٪ من رأس مال شركة الباطين الحالي بحيث تكون هذه الأسهم مساوية من جميع النواحي لأسهم شركة الباطين المصدرة في حينها، ما عدا القيود على الأسهم، وتشمل الحق في تعيين عضو مجلس إدارة وتعهد عدم المنافسة على النحو المبين في هذا العرض • سوف يبلغ رأس مال شركة الباطين ٤٢٦,٣١٣,١٢٠ ريال سعودي مقسما إلى ٤٢,٦٣١,٣١٢ سهم بقيمة اسمية ١٠ ريالات للسهم الواحد
فترة الحظر	• لا يجوز التصرف في الأسهم المصدرة لشركة لبلاك للاستثمارات الدولية المحدودة من تاريخ إتمام عملية الاستحواذ لغاية ٢٦ يوليو ٢٠١٢ م بدون موافقة شركة الباطين ما لم يتفق الطرفان على خلاف ذلك، كما هو مبين في اتفاقية شراء الأسهم
تعيين مجلس الإدارة	• سوف تقوم شركة لبلاك الدولية بتعيين أحد الأعضاء في مجلس الإدارة الحالي لشركة الباطين
الإقرارات والضمانات	• قدمت شركة لبلاك الدولية الإقرارات والضمانات الاعتيادية بشأن وضعها القانوني والصلاحيات التي تتمتع بها لإبرام عملية الاستحواذ وعدم تعارض عملية الاستحواذ المذكورة مع نظامها الأساسي والقوانين السارية المفعول بالإضافة إلى القوائم المالية والأصول والبيانات الضريبية لشركة الباطين لبلاك
التعويضات	• سوف تعوض شركة لبلاك الدولية شركة الباطين ضد أي خسارة تلحق بشركة الباطين نتيجة لانتهاك لبلاك لأي إقرارات أو ضمانات أو تعهدات
توزيعات الأرباح	• سوف توزع شركة الباطين لبلاك أرباح لشركة لبلاك للاستثمارات الدولية المحدودة بقيمة ثلاثة ملايين وثلاثمائة وخمسة وسبعون ألف (٣,٣٧٥,٠٠٠) ريال سعودي

المصدر: اتفاقية شراء الأسهم المبرمة بين شركة الباطين وشركة لبلاك الدولية بتاريخ ٢٠ أكتوبر ٢٠١٠ م

## الأحكام والشروط الأساسية (يتبع)

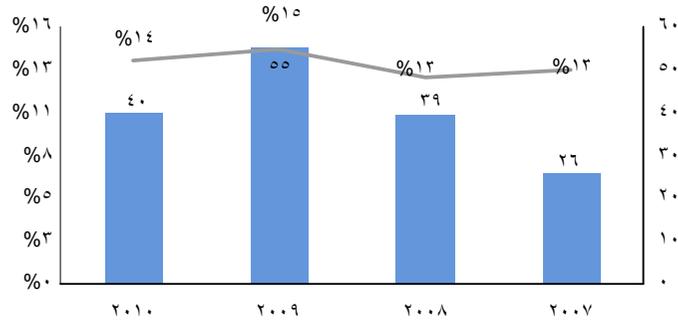
البنود الرئيسية	الوصف
قبل إتمام عملية الاستحواذ	<ul style="list-style-type: none"> <li>• قدم الطرفان الطلبات ذات الصلة لهيئة السوق المالية والسوق المالية السعودية (تداول) ووزارة التجارة والصناعة للموافقة على عملية الاستحواذ وإصدار الأسهم الجديدة وتسجيل الأسهم في القائمة الرسمية</li> </ul>
الجمعية العامة غير العادية	<ul style="list-style-type: none"> <li>• على المساهمين في شركة الباطين التصويت للموافقة على عملية الاستحواذ وزيادة رأس المال من خلال الجمعية العامة غير العادية</li> </ul>
عند إتمام عملية الاستحواذ	<ul style="list-style-type: none"> <li>• يتم تعديل عقد تأسيس شركة الباطين لبلانك أمام كاتب العدل</li> <li>• يتم تسديد المقابل النقدي</li> <li>• تدعو شركة الباطين مجلس إدارتها إلى عقد اجتماع يتم خلاله تخصيص الأسهم الجديدة وإصدارها لإتش إس بي سي (والتي بدورها ستقوم بمنح كامل المنفعة الاقتصادية لهذه الأسهم لشركة لبلانك للاستثمارات الدولية المحدودة من خلال اتفاقية مبادلة (SWAP))</li> </ul>
تاريخ الوقف النهائي	<ul style="list-style-type: none"> <li>• في حالة عدم إتمام عملية الاستحواذ خلال سنة واحدة من تاريخ التوقيع (٢٠ أكتوبر ٢٠١٠م) يحق لأي من الطرفين إنهاء عملية الاستحواذ</li> </ul>
الضريبة على الأرباح الرأس مالية	<ul style="list-style-type: none"> <li>• نتيجة لبيع أسهمها في شركة الباطين لبلانك، سوف تدفع شركة لبلانك الدولية ضريبة على الأرباح الرأس مالية لمصلحة الزكاة والدخل. ولن يتم الإفراج عن المقابل النقدي لصالح شركة لبلانك الدولية ما لم يتم الوفاء بهذا الالتزام</li> </ul>
عدم المنافسة	<ul style="list-style-type: none"> <li>• بحسب الاتفاق المتبادل الذي تنص عليه اتفاقية شراء الأسهم بين شركة الباطين وشركة لبلانك الدولية، لا يجوز لأي من طرفي الاتفاقية التنافس في الأسواق التي ينشط فيها الطرف الآخر، دون موافقة خطية مسبقة من هذا الطرف الآخر <ul style="list-style-type: none"> <li>• تتعهد شركة لبلانك الدولية، وجورج باتون، وجوناثان بيري، وشادن بيري وشركة لبلانك للاتصالات للشرق الأوسط (FZCO) وشركة لبلانك للاستثمارات الدولية المحدودة لشركة الباطين ومع شركة الباطين بعدم القيام بأي نشاط ينافس أعمال شركة الباطين لبلانك في المملكة العربية السعودية أو أي بلد آخر في منطقة الشرق الأوسط وشمال أفريقيا، بدون موافقة خطية مسبقة من شركة الباطين</li> <li>• لا ينطبق هذا التعهد على شركة الباطين لبلانك تكنولوجيز (Al Babtain LeBLANC Technologies FZCO)، بما أن هذه الشركة هي مشروع مشترك بين شركة الباطين وشركة لبلانك الدولية، وهي تقوم بترويج المنتجات الموجودة ضمن محفظة المجموعة ومنتجات الحلول السريعة الملحقة والتي تشكل أيضا الشركة القابضة للعمليات في إندونيسيا والأسواق الأخرى التي تسهل الدعم وحلول التمويه</li> <li>• تتعهد شركة الباطين لشركة لبلانك الدولية ومع شركة لبلانك الدولية بعدم القيام بأي نشاط ينافس أعمال شركة لبلانك الدولية (ومجموعتها) في منطقة أفريقيا جنوب الصحراء الكبرى<sup>(١)</sup> (Sub Saharan Africa)، ودول آسيا والمحيط الهادئ، ودول منطقة مجتمع تطوير جنوب أفريقيا<sup>(٢)</sup> (South African Development Community (SADC)) وأمريكا الوسطى، بدون موافقة خطية مسبقة من شركة الباطين</li> </ul> </li> </ul>
التعويض	<ul style="list-style-type: none"> <li>• لا يتجاوز التزام التعويض الإجمالي لشركة لبلانك الدولية المبلغ الإجمالي للمقابل النقدي وقيمة الأسهم الجديدة في تاريخ التوقيع</li> </ul>

المصدر: اتفاقية شراء الأسهم المبرمة بين شركة الباطين وشركة لبلانك الدولية بتاريخ ٢٠ أكتوبر ٢٠١٠م  
ملاحظة: (١) تشمل منطقة أفريقيا جنوب الصحراء الكبرى (Sub Saharan Africa) جميع دول أفريقيا عدا مصر وليبيا وتونس والمغرب والجزائر، وتتكون دول منطقة مجتمع تطوير جنوب أفريقيا (South African Development Community (SADC)) من دول جنوب القارة الأفريقية والبالغ عددها ١٥ دولة

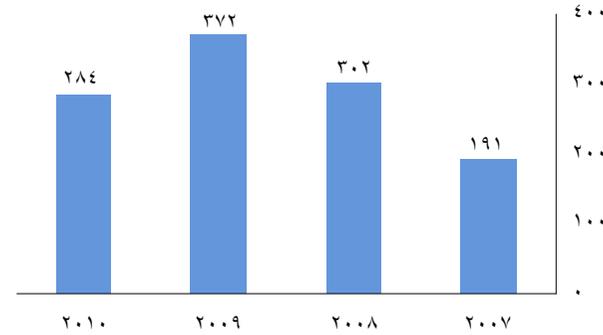
أبرز البيانات المالية

## أبرز البيانات المالية

الدخل قبل الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء<sup>(١)</sup> (مليون ريال سعودي) وهامش الربح<sup>(١)</sup> (%)



المبيعات (مليون ريال سعودي)

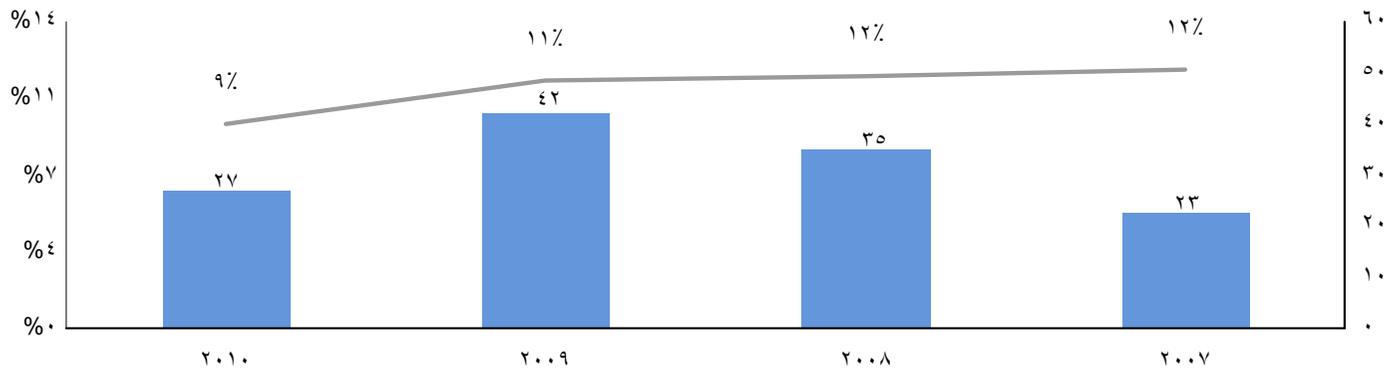


سجلت شركة الباطين لبلاتك مبيعات وأرباحاً قياسية في العام ٢٠٠٩م بسبب ظروف السوق الإيجابية

انخفضت عائدات وهامش الربح لشركة الباطين لبلاتك في العام ٢٠١٠م وتبين النتائج النهائية انخفاضاً بالنسبة إلى العام السابق يرجع بشكل رئيسي إلى التطورات في محيط الأعمال السعودي (لمزيد من التفاصيل في الصفحة التالية)

ومع ذلك، تعتقد إدارة شركة الباطين لبلاتك بأن التوقعات تبقى حذرة بعد أن حققت ميزانيتها التقديرية للعام ٢٠١٠م

صافي الدخل (مليون ريال سعودي) ونسبة صافي الدخل (%)



المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة الباطين لبلاتك للأعوام ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م و٢٠٠٩م و٢٠١٠م  
ملاحظة: (١) يشمل الدخل قبل الفوائد والضريبة والاستهلاك والإطفاء والإيرادات الأخرى وقبل العام ٢٠٠٩م حصة إيرادات الشركة المستمر فيها

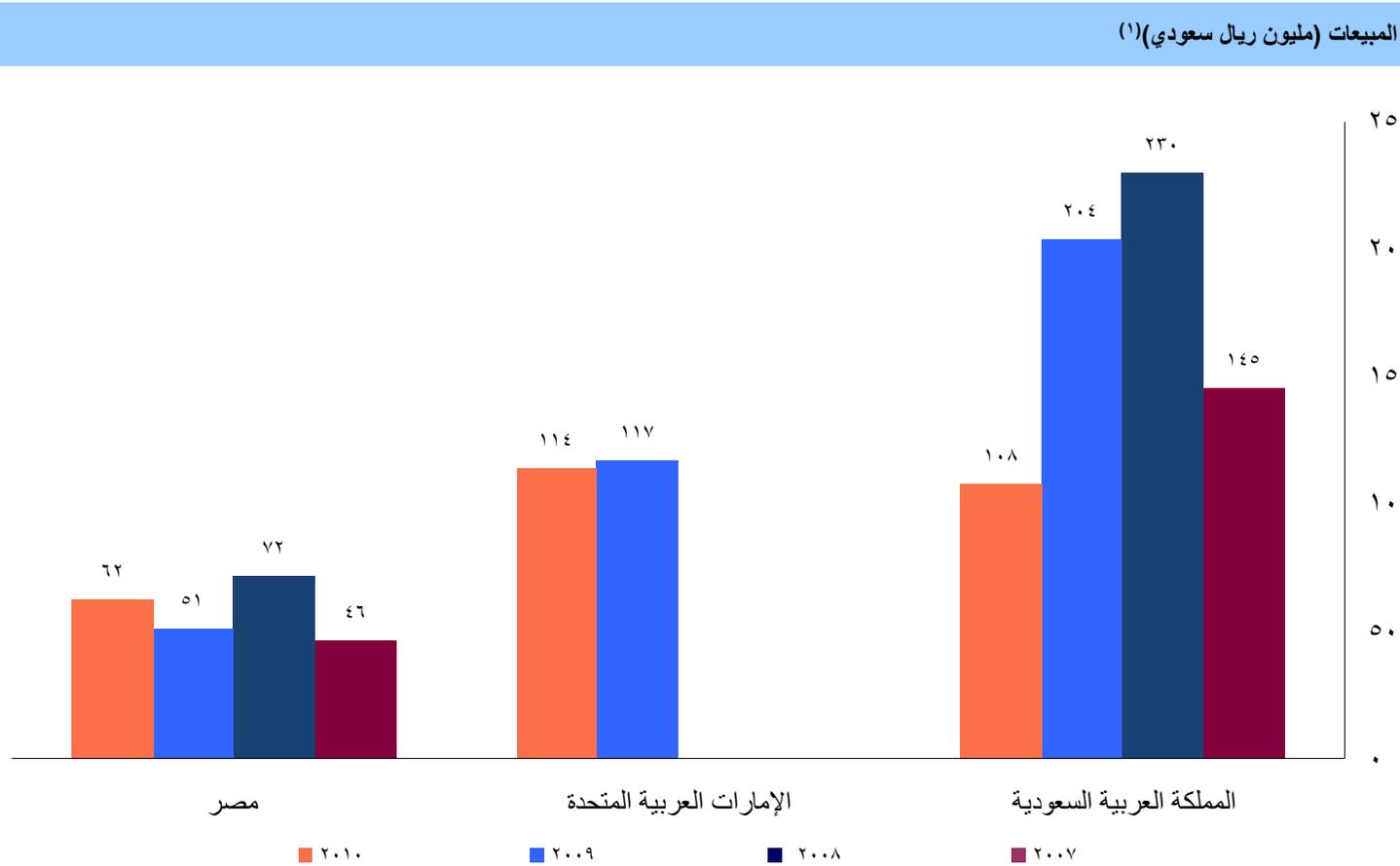
## أبرز البيانات المالية (يتبع)

بالمقارنة مع أداء العام ٢٠٠٩م، شهد وسط الأعمال السعودي تطورين بارزين أثرا على مستوى الإيرادات:

أولا، كانت انطلاقة زين دون التوقعات حيث بلغت النفقات الرأس مالية لزين السعودية من بداية العام حتى تاريخه حوالي ٤٤١ مليون ريال سعودي مقابل ٢,٢٨ مليار ريال سعودي لشركة موبيلي

ثانيا، أعلنت هيئة الاتصالات وتقنية المعلومات أنها تدرس إمكانية بناء بنيتها التحتية الخاصة، الأمر الذي من شأنه أن يؤخر الإنفاق من جانب القطاع الخاص

المبيعات (مليون ريال سعودي)<sup>(١)</sup>

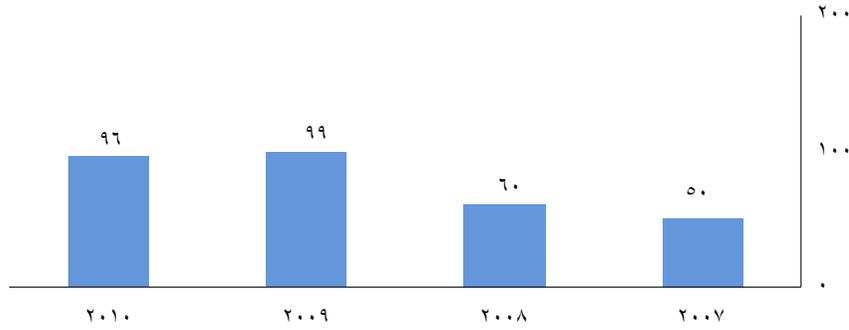


المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة البابتين لبلاك وحسابات الإدارة للأعوام ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م و٢٠٠٩م و٢٠١٠م  
ملاحظة:

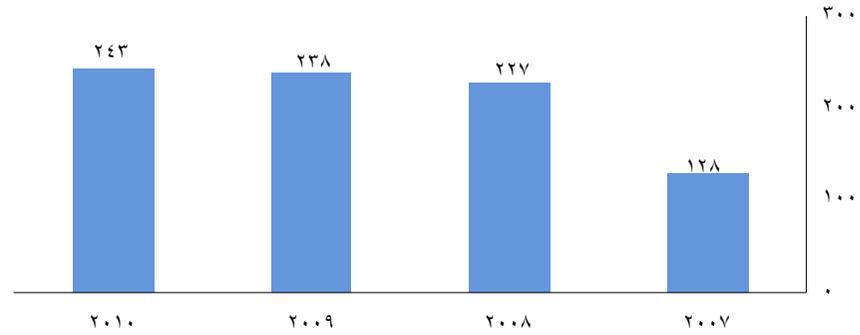
(١) تشمل الإمارات العربية المتحدة مبيعات قطر وذلك فقط منذ توحيد الأرقام أي اعتبارا من عام ٢٠٠٩م

## أبرز البيانات المالية (يتبع)

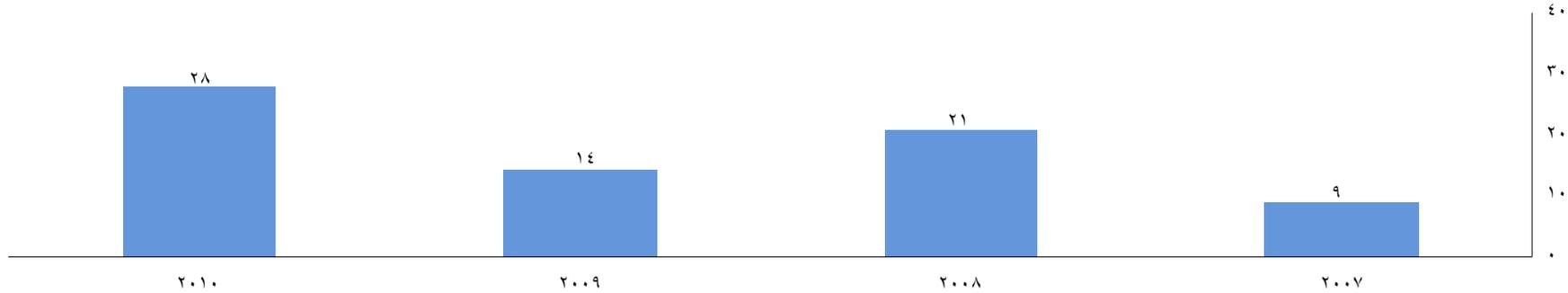
صافي الأصول (مليون ريال سعودي)



إجمالي الأصول (مليون ريال سعودي)

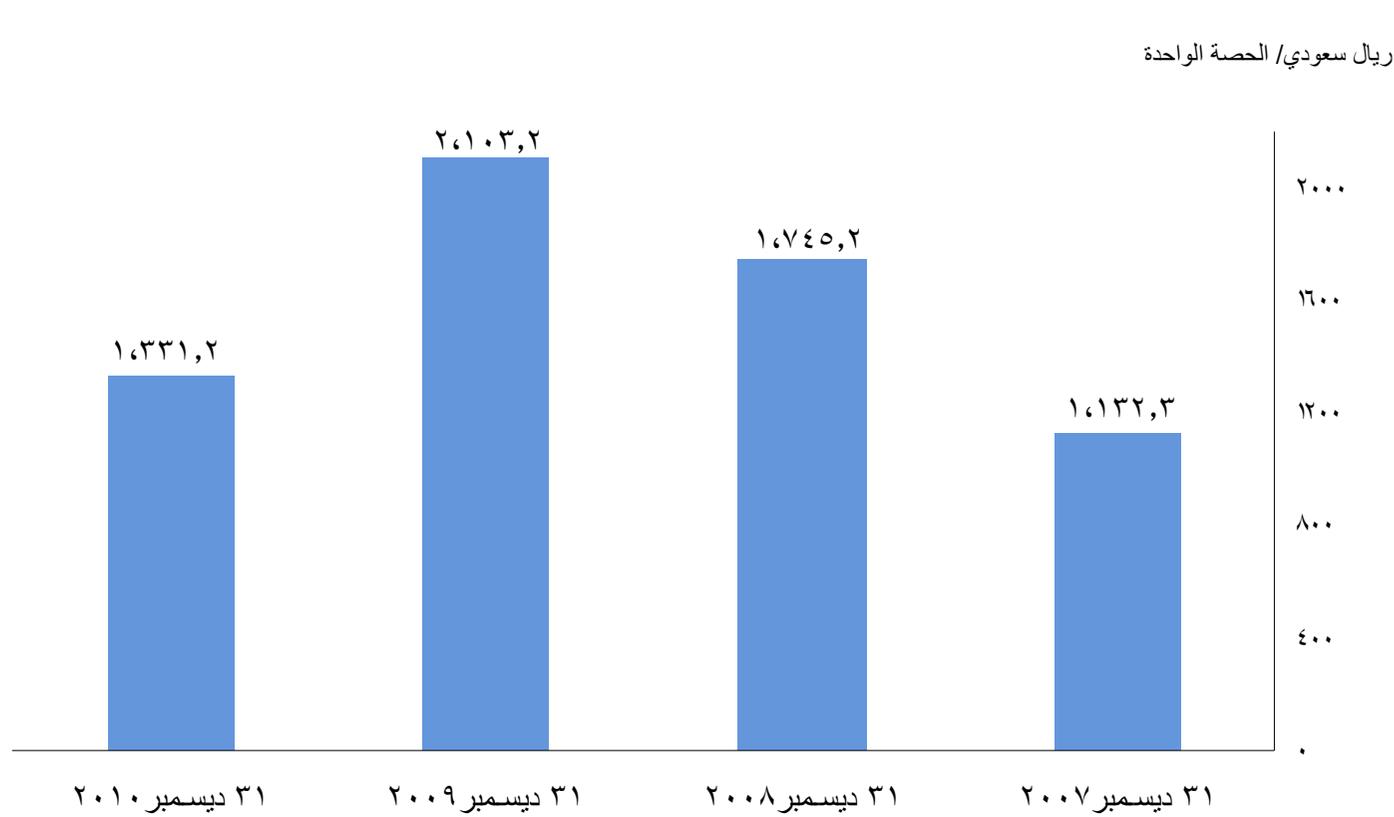


التوزيعات النقدية (مليون ريال سعودي)



المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة الباطين للبلاد للأعوام ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م و٢٠٠٩م و٢٠١٠م

## تحليل ربحية الحصة الواحدة (EPS)



بلغت ربحية الحصة لشركة الباطين  
لبلانك ١,٣٣١,٢ ريال سعودي للسهم  
في عام ٢٠١٠م

علماً أن القيمة الاسمية للسهم تبلغ ١٠٠  
ريال سعودي

المصدر: القوائم المالية المراجعة لشركة الباطين لبلانك للأعوام ٢٠٠٧م و٢٠٠٨م و٢٠٠٩م و٢٠١٠م

المراحل التالية والجدول الزمني

## جدول زمني إرشادي

### المراحل المنجزة قبل انعقاد الجمعية العمومية غير العادية

موافقة هيئة السوق المالية	توقيع اتفاقية شراء الأسهم (أكتوبر ٢٠١٠م)	اجتماع مجلس الإدارة (أكتوبر ٢٠١٠م)	الفحص النافي للجهالة (أكتوبر ٢٠١٠م)	المفاوضات ومراجعة الإدارة (أكتوبر ٢٠١٠م)
---------------------------	---------------------------------------------	---------------------------------------	----------------------------------------	---------------------------------------------

### الجمعية العامة غير العادية

تصويت المساهمين على عملية الاستحواذ وعلى تعديل النظام الأساسي

### الجمعية العامة غير العادية/ إتمام عملية الاستحواذ

٣ تخصيص الأسهم المصدرة لإتش إس بي سي والتي بدورها ستقوم بمنح كامل المنفعة الاقتصادية لهذه الأسهم لشركة لبلاك للاستثمارات الدولية المحدودة من خلال اتفاقية مبادلة (SWAP)	٢ تحويل ٤٩٪ من الحصة في شركة الباطين لبلاك عن طريق إتتش إس بي سي من خلال اتفاقية مبادلة (SWAP) إلى شركة الباطين وشركة الباطين للتشغيل والصيانة	١ الإخطارات النظامية
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------