

مشروع الاستحواذ

الطاقات المعدنية للتجارة

توفير الحلول المبتكرة لاعادة تدوير النفايات المعدنية

الملخص التنفيذي

تأسست شركة الطاقات المعدنية للمعادن عام 2017، وهي شركة رائدة في صناعة إعادة تدوير المعادن في المملكة العربية السعودية. الشركة بصدد الاستحواذ على إحدى الشركات العاملة في الصناعة. وفيما يلي المتطلبات الأساسية للاستحواذ على الشركة وفقاً لهيئة سوق المال.

المتطلبات الرئيسية للاستحواذ

- سيتم نقل اجتماع المساهمين للموافقة على عملية الاستحواذ والمعلومات التالية ستكون جزءاً من التعميم الخاص بالدعوة إلى اجتماع المساهمين.

❖ وصف وهيكل المعاملة

❖ الاطار الزمني للمعاملة

❖ بيان من مجلس ادارة الجهة المصدرة يؤكد أن مجلس الإدارة يرى أن زيادة رأس المال المقترحة لشراء شركة أو أصل هي في مصلحة الجهة المصدرة ومساهميها.

❖ عوامل الخطر والبنود الرئيسية في القوائم المالية للجهة المصدرة

❖ المعلومات القانونية الجوهرية التي يجب على مساهمي الجهة المصدرة أخذها في الاعتبار لاتخاذ قرار تصويت مدروس.

يجب تقديم المستندات التالية قبل 14 يومًا من اجتماع المساهمين

❖ القوائم المالية الاولية للمصدر.

❖ تقرير التقييم

❖ الفحص القانوني والمالي النافي للجهالة.

الملخص التنفيذي

الوثائق	الملاحظات
تعميم اجتماع المساهمين	سيتم إعداده بمجرد الانتهاء من الأنشطة الأخرى
القوائم المالية الأولية	انظر الشرائح أدناه - أثر الاستحواذ على طاقات/القوائم المالية الموحدة - الأرباح والخسائر المتوقعة - الميزانية العمومية المتوقعة
تقرير التقييم	قيد المعالجة
المعينة القانونية النافية للجهة	مكتملة ومرفقة
المعينة المالية النافية للجهة	مكتملة ومرفقة

الآثار الرئيسية للاستحواذ

العناصر الرئيسية	أثر الاستحواذ
الإيراد	الوصول إلى المزيد من العملاء مما يؤدي إلى زيادة الإيرادات المقدرة بنحو 180 مليون ريال سعودي
قاعدة الأصول	- زيادة في الأصول بمبلغ 2.6 مليون ريال سعودي تتعلق بالمعدات والمركبات. علاوة على ذلك، سيكون للشركة حجب الانتفاع من موقع المصنع بالواجهة.
حق الانتفاع بالأرض والشهرة	تبلغ أصول الشركة الصافية حوالي 3.7 مليون ريال سعودي، بينما تبلغ قيمتها الأولية حوالي 34 مليون ريال سعودي. سيتم تسجيل الفرق كشهرة تجارية أو حق استخدام أرض..
زيادة الاقتراضات	تمتلك الشركة المستحوذ عليها قروضًا قصيرة الأجل بقيمة ~4.5 ريال سعودي مما سيزيد من إجمالي ديون الشركة
زيادة الحسابات دائنة ومستحقات الموظفين طويلة الأجل	لدى الشركة المستحوذ عليها رصيد تجاري مستحق الدفع واستحقاقات توظيف طويلة الأجل والتي سيكون لها تأثير على الالتزام الإجمالي.

الربح والخسارة – ما بعد الاستحواذ

الافتراض: من المفترض الانتهاء من عملية الاستحواذ في الربع الثالث من عام 2025، وبالتالي تم أخذ إيرادات ومصروفات بيان النقال اعتبارًا من أكتوبر 2025 للقوائم المالية الموحدة

الوصف	العام	
	Dec 2025	Dec 2026
الإيراد	406,838,268	568,255,243
الإيراد	406,838,268	568,255,243
تكلفة المواد	(377,195,156)	(532,824,879)
مصروف الرواتب	(5,386,838)	(5,548,444)
التكلفة المتغيرة للسلع المباعة	(382,581,993)	(538,373,323)
هامش الربح	24,256,275	29,881,920
المصاريف الصناعية الثابتة (w/o Depr.)	(7,084,082)	(7,579,968)
الربح/ الخسارة الإجمالي	17,172,192	22,301,952
المصاريف العامة والإدارية (w/o Depr.)	(7,543,518)	(8,853,610)
G&A/R&D - مصروفات قابلة للتحكم	(7,543,518)	(8,853,610)
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المباشرة – الربح التشغيلي / الخسارة	9,628,674	13,448,342
ناقص: الإهلاك & الإطفاءات	(6,010,866)	(6,131,083)
تكاليف التمويل - الصافي	(1,282,568)	(1,595,467)
الربح قبل الزكاة	2,335,240	5,721,792
الضرائب / الزكاة	(27,254)	(143,045)
الربح الصافي بعد الضرائب	2,307,986	5,578,747

الربح والخسارة – ما بعد الاستحواذ

	Dec-25	Dec-26
الأصول الغير متداولة		
الممتلكات- المصنع – المعدات – أصول حق الاستخدام	63,640,935	57,509,852
مستحق من اطراف ذات علاقة	23,058,154	19,642,727
الشهرة	24,296,111	24,296,111
اجمالي الأصول الغير المتداولة	110,995,200	101,448,690
الأصول المتداولة		
المدينون التجاريون	19,613,288	22,358,472
ارصدة مدينة اخري	9,915,136	18,456,699
المخزون	8,617,441	9,822,045
استثمارات قصيرة الاجل	-	3,454,539
النقد وما في حكمه	19,049,976	7,489,854
اجمالي الأصول المتداولة	57,195,841	61,581,609
اجمالي الأصول	168,191,041	163,030,299
الالتزامات وحقوق الملكية		
حقوق الملكية		
رأس المال	121,875,000	121,875,000
علاوة الاصدار	18,536,750	18,536,750
الأرباح والخسائر المتراكمة	(18,539,476)	(13,519,142)
الاحتياطي القانوني	1,406,246	1,406,246
التغيرات المتراكمة في بنود الدخل الشامل	77,847	77,847
اجمالي حقوق الملكية	123,356,367	128,376,701
الالتزامات		
الالتزامات الغير متداولة		
منافع الموظفون	1,524,144	1,524,144
التزامات عقود الايجار غير المتداولة	172,516	172,516
اجمالي الالتزامات غير المتداولة	1,696,660	1,696,660
الالتزامات المتداولة		
ذمم دائنة تجارية – الدائنون التجاريون	6,602,478	6,005,487
ارصدة دائنة اخري	2,260,997	1,260,997
قروض قصيرة الاجل	28,700,837	22,113,702
التزامات مشروعات تحت التنفيذ	3,993,901	1,996,950
مخصص الزكاة	282,584	282,584
التزامات عقود ايجار متداولة	1,297,217	1,297,217
اجمالي الالتزامات المتداولة	43,138,014	32,956,938
اجمالي الالتزامات وحقوق الملكية	168,191,041	163,030,299

الافتراضات الرئيسية - طاقات

الافتراضات الرئيسية المستخدمة في إعداد التوقعات المالية لخمس سنوات.

- **نمو السوق**
من المتوقع أن ينمو السوق السعودي بشكل عام بنسبة 10% على أساس سنوي. ومن المتوقع أن يصل حجم السوق إلى 6 ملايين طن بحلول عام 2034.
- **حصة السوق**
من المتوقع أن ترتفع حصة الشركة في السوق إلى 8% من إجمالي الطلب في السوق. ويمثل هذا زيادة قدرها 2% مقارنة بحصة السوق الإجمالية الحالية البالغة نحو 6%. وترجع هذه الزيادة إلى المبادرات المختلفة، أي التنوع في المنتجات ذات الهامش المرتفع، والاستحواذ على مواقع الهدم وغيرها من المجالات التي ستنفذها الشركة في عام 2025.
- **أسعار البيع**
تم زيادة اسعار بيع الشركة بنسبة 1% على أساس سنوي. وفي حين تعتزم الشركة المغامرة في المنتجات ذات الهامش المرتفع، إلا أنه من باب التحفظ، لم يتم تضمين هذا التأثير في التوقعات.
- **تكلفة المبيعات**
تم رفع سعر شراء المواد الخام بما يتماشى مع توقعات السلع الأساسية بنسبة تتراوح بين 0.5% إلى 1.5% على أساس سنوي. وقد تم ضمان ذلك أيضًا ومواءمته مع الاتجاه التاريخي لأداء أعمال الشركة.
- **مصاريف البيع والعمومية والإدارية**
من المتوقع أن ترتفع مصروفات المبيعات والمصروفات العامة والإدارية (SG&A) بنسبة 3% على أساس سنوي. من المتوقع أن يظل التضخم على المدى الطويل بين 2% إلى 3%، ولكن كونه على الجانب المحافظ فقد تم أخذه على الجانب الأعلى.
- **هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA)**
من المتوقع أن يصل هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك إلى 3% على مدى فترة التوقعات.

الافتراضات الرئيسية - الاستحواذ

الافتراضات الرئيسية المستخدمة في إعداد التوقعات المالية لخمس سنوات.

- **نمو السوق**
من المتوقع أن ينمو السوق السعودي بشكل عام بنسبة 10% على أساس سنوي. ومن المتوقع أن يصل حجم السوق إلى 6 ملايين طن بحلول عام 2034.
- **إيرادات المبيعات**
من المتوقع أن ترتفع إيرادات مبيعات الشركة بنسبة 10% على أساس سنوي، وهو ما يتماشى مع الزيادة الإجمالية المتوقعة في السوق. ومن المتوقع أن تحتفظ الشركة بحصتها في السوق دون أي زيادة.
- **أسعار البيع**
تم زيادة سعر بيع الشركة بنسبة 3% على أساس سنوي. وفي حين تعتزم الشركة المغامرة في المنتجات ذات الهامش المرتفع، إلا أنه من باب التحفظ، لم يتم تضمين هذا التأثير في التوقعات.
- **تكلفة المبيعات**
تم رفع سعر شراء المواد الخام بنسبة 3% على أساس سنوي.
- **مصاريف البيع والعمومية والإدارية**
من المتوقع أن ترتفع مصاريف البيع والعمومية والإدارية بنسبة 1% على أساس سنوي. ومن المتوقع أن يكون متفاعلاً بشكل إيجابي مع شركة الطاقات وبالتالي تم الحفاظ عليه عند زيادة قدرها 1% سنوياً.
- **هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA)**
من المتوقع أن يصل هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك من 10% إلى 2% على مدى فترة التوقعات (5 سنوات)

الافتراضات الرئيسية - الأرقام الموحدة - المجموعة

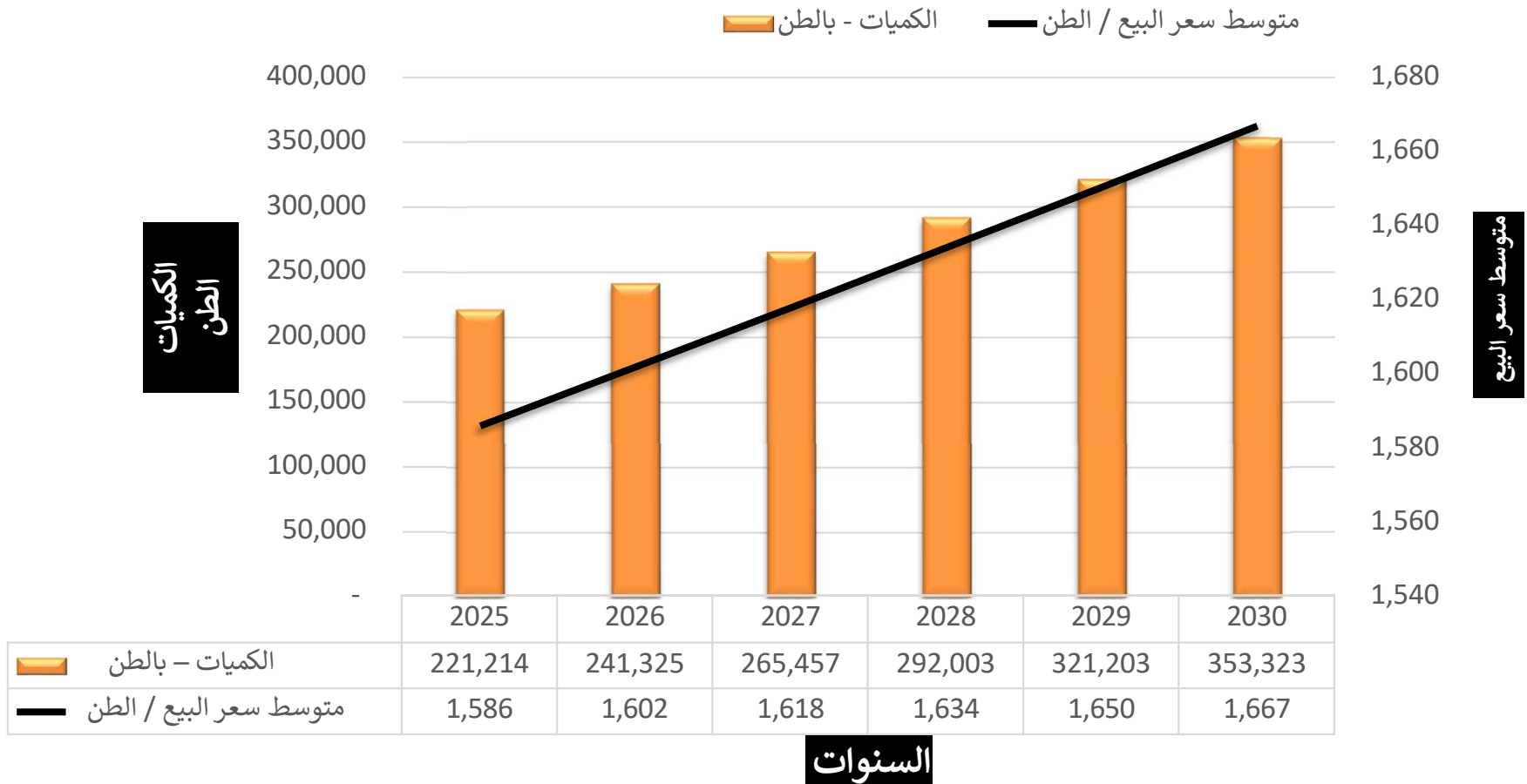
الافتراضات الرئيسية المستخدمة في إعداد التوقعات المالية لخمس سنوات.

- **التوقعات المالية المجمعة**
تتكون التوقعات المالية من الأرقام الموحدة، لكل من الطاقات وبيان.
من المتوقع ان تتم صفقة الاستحواذ على بيان منتصف 2025.
- **الايراد الموحد**
ومن المفترض أن حجم مبيعات بيان لا يعتمد على الطلب من الطاقات.
- **التعاون**
من المتوقع تحقيق تأزر كبير من حيث خفض النفقات العامة والإدارية.
- **هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA)**
من المتوقع أن يرتفع هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA) في الكيان المدمج بشكل مطرد من 2.53% إلى 3.23% خلال فترة التوقعات.

التوقعات المالية في الخمس سنوات



التوقعات المالية

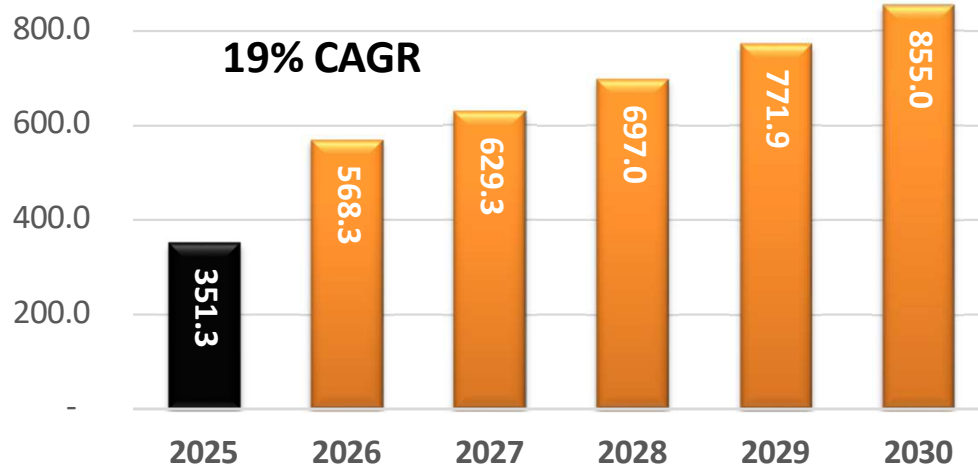


ومن المتوقع أن تنمو إيرادات المبيعات بمعدل نمو سنوي مركب قدره 19% على مدى خمس سنوات بما في ذلك بعد الاستحواذ. وتعزى هذه الزيادة إلى زيادة الحجم والمبيعات.

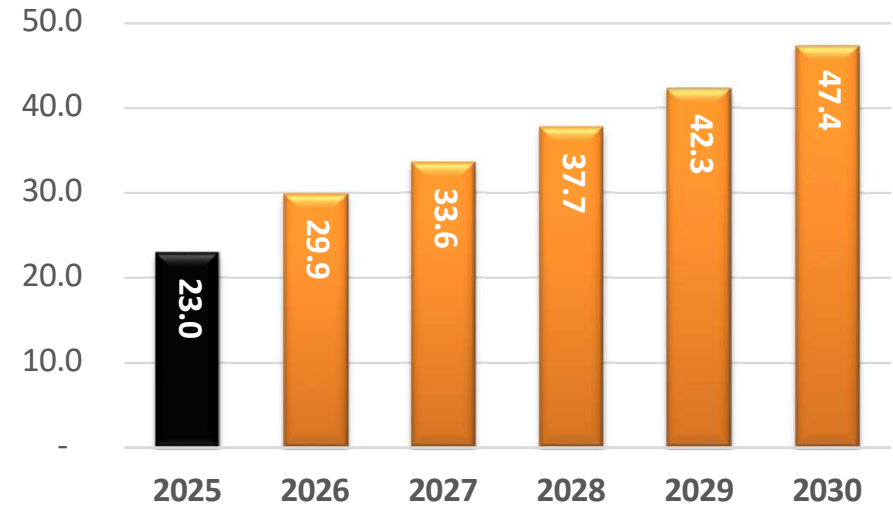
ومن المتوقع أن تنمو الإيرادات من 351 مليون ريال سعودي في عام 2025 إلى 855 مليون ريال سعودي بحلول عام 2030، مدفوعة بتوسع السوق والمبادرات الاستراتيجية. ومن المتوقع أن تزيد الكميات من 221 ألف طن في عام 2025 إلى 353 ألف طن في عام 2030. ويتوقع أيضا أن تصل الحصة السوقية خلال السنوات الخمس المقبلة إلى 8%.

التوقعات المالية

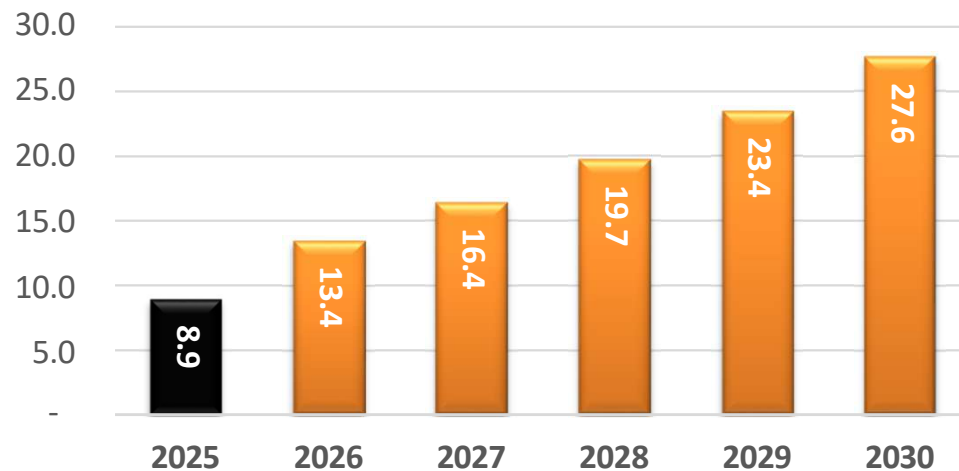
اساس سنوي / المبيعات



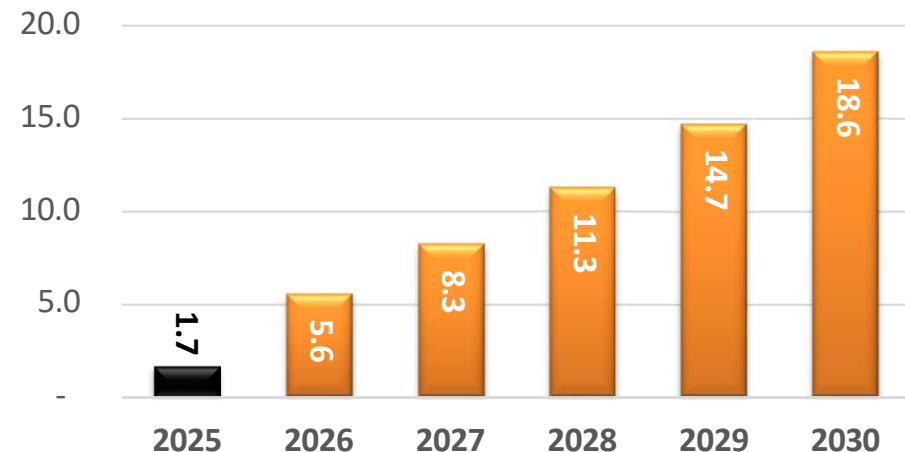
هامش الربح



هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA)



صافي الربح بعد الزكاة



التوقعات المالية

الوصف	العام					
	Dec 2025	Dec 2026	Dec 2027	Dec 2028	Dec 2029	Dec 2030
الإيرادات	351,322,777	568,255,243	629,333,017	696,990,568	771,938,267	854,963,334
تكلفة المواد	(322,962,553)	(532,824,879)	(590,029,840)	(653,390,691)	(723,571,350)	(801,307,492)
مصروف الرواتب	(5,386,838)	(5,548,444)	(5,714,897)	(5,886,344)	(6,062,934)	(6,244,822)
التكلفة المتغيرة للبضاعة المباعة	(328,349,391)	(538,373,323)	(595,744,736)	(659,277,035)	(729,634,284)	(807,552,314)
هامش الربح	22,973,386	29,881,920	33,588,280	37,713,534	42,303,982	47,411,020
المصاريف الصناعية الثابتة (w/o Depr.)	(7,084,082)	(7,579,968)	(8,110,566)	(8,678,306)	(9,285,787)	(9,935,792)
Gross Profit / (Loss)	15,889,304	22,301,952	25,477,714	29,035,228	33,018,195	37,475,228
w/o Depr. المصاريف الإدارية والعامة)	(7,001,625)	(8,853,610)	(9,086,380)	(9,325,804)	(9,572,079)	(9,825,408)
G&A المصاريف القابلة للتحكم-	(7,001,625)	(8,853,610)	(9,086,380)	(9,325,804)	(9,572,079)	(9,825,408)
لأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك لمباشرة- الربح التشغيلي / (الخسارة)	8,887,679	13,448,342	16,391,335	19,709,424	23,446,116	27,649,820
الاطفاء & الإهلاك : ناقص	(6,010,866)	(6,131,083)	(6,253,705)	(6,378,779)	(6,506,354)	(6,636,482)
- هامش الربح التشغيلي EBIT	2,876,813	7,317,259	10,137,630	13,330,645	16,939,762	21,013,338
Net - تكاليف التمويل	(1,164,107)	(1,595,467)	(1,675,240)	(1,759,002)	(1,200,519)	(1,260,545)
الربح قبل الضريبة	1,712,706	5,721,792	8,462,390	11,571,644	15,739,243	19,752,793

توقعات - التدفقات النقدية التشغيلية

	التدفقات النقدية من العمليات					
	2025	2026	2027	2028	2029	2030
التدفقات المالية من الأنشطة التشغيلية						
الربح قبل الضريبة	1,712,706	5,721,792	8,462,390	11,571,644	15,092,810	19,074,039
التعديلات ل:						
الاهلاك	6,010,866	6,131,083	6,253,705	6,378,779	6,506,354	6,636,482
فوائد التمويل	1,164,107	1,595,467	1,675,240	1,759,002	1,846,952	1,939,300
	8,887,679	13,448,342	16,391,335	19,709,424	23,446,116	27,649,820
حركة رأس المال العامل						
المخزون	(3,531,410)	(774,265)	(2,810,351)	(1,014,863)	(1,124,215)	-
الحسابات المدينة	2,301,172	(2,745,184)	(3,777,416)	(1,505,282)	(2,248,431)	-
ارصدة مدينة اخري	-	8,000,000	-	-	-	-
الحسابات المدينة	1,389,025	2,315,832	35,435	563,813	624,564	691,876
النقد من التشغيل	9,046,465	19,331,902	9,839,004	17,753,092	20,698,034	28,341,695
الزكاة المدفوعة	(42,818)	(143,045)	(211,560)	(289,291)	(377,320)	(476,851)
الفائدة المدفوعة	(1,164,107)	(1,595,467)	(1,675,240)	(1,759,002)	(1,846,952)	(1,939,300)
صافي النقد من التشغيل	7,839,541	17,593,391	7,952,204	15,704,799	18,473,762	25,925,545

المركز المالي

	Dec-25	Dec-26	Dec-27	Dec-28	Dec-29	Dec-30
الأصول:						
أصول غير متداولة						
الممتلكات- المصنع - المعدات - أصول حق الاستخدام	60,219,822.00	54,088,739.00	47,835,034.00	51,456,255.00	54,949,901.00	58,313,419.00
مستحق من أطراف ذات علاقة	23,058,154.00	19,642,727.00	9,805,160.00			
الاستثمارات		28,000,000.00	28,000,000.00	28,000,000.00	28,000,000.00	28,000,000.00
إجمالي الأصول الغير متداولة	83,277,976.00	101,731,466.00	85,640,194.00	79,456,255.00	82,949,901.00	86,313,419.00
الأصول المتداولة						
المدينون التجاريون	12,881,835.00	15,627,019.00	19,404,435.00	20,909,717.00	23,158,148.00	25,648,900.00
أرصدة مدينة أخرى	22,848,100.00	17,389,663.00	17,653,745.00	14,848,100.00	15,494,533.00	16,173,288.00
المخزون	7,319,225.00	8,523,829.00	13,111,105.00	16,263,113.00	18,011,893.00	22,799,022.00
استثمارات قصيرة الأجل		3,454,539.00	5,461,861.00	12,143,235.00	11,518,671.00	4,240,790.00
النقد وما في حكمه	19,049,976.00	1,107,212.00	9,059,417.00	15,333,058.00	23,237,977.00	39,163,522.00
إجمالي الأصول المتداولة	62,099,136.00	46,102,262.00	64,690,562.00	79,497,224.00	91,421,222.00	108,025,521.00
إجمالي الأصول	145,377,112.00	147,833,728.00	150,330,756.00	158,953,479.00	174,371,122.00	194,338,941.00
الالتزامات وحقوق الملكية						
حقوق الملكية						
رأس المال	121,875,000.00	121,875,000.00	121,875,000.00	121,875,000.00	121,875,000.00	121,875,000.00
علاوة الإصدار	18,536,750.00	18,536,750.00	18,536,750.00	18,536,750.00	18,536,750.00	18,536,750.00
الأرباح والخسائر المتراكمة	-18539476	-12960729	-4709899	6,572,454.00	21,934,377.00	41,210,319.00
الاحتياطي القانوني	1,406,246.00	1,406,246.00	1,406,246.00	1,406,246.00	1,406,246.00	1,406,246.00
التغيرات المتراكمة في بنود الدخل الشامل	77,847.00	77,847.00	77,847.00	77,847.00	77,847.00	77,847.00
إجمالي حقوق الملكية	123,356,367.00	128,935,114.00	137,185,944.00	148,468,297.00	163,830,220.00	183,106,162.00
الالتزامات						
الالتزامات الغير متداولة						
منافع الموظفون	1,114,142.00	1,114,142.00	1,114,142.00	1,114,142.00	1,114,142.00	1,114,142.00
التزامات عقود الإيجار غير المتداولة	172,516.00	172,516.00	172,516.00	172,516.00	172,516.00	172,516.00
إجمالي الالتزامات غير المتداولة	1,286,658.00	1,286,658.00	1,286,658.00	1,286,658.00	1,286,658.00	1,286,658.00
الالتزامات المتداولة						
ذمم دائنة تجارية - الدائنون التجاريون	3,805,997.00	5,209,006.00	5,244,442.00	5,808,255.00	6,432,819.00	7,124,694.00
أرصدة دائنة أخرى	1,731,008.00	1,731,008.00	1,731,008.00	1,731,008.00	1,731,008.00	1,731,008.00
قروض قصيرة الأجل	10,112,763.00	7,584,573.00	3,792,286.00	568,843.00	-	-
التزامات مشروعات تحت التنفيذ	3,993,901.00	1,996,950.00	-	-	-	-
مخصص الزكاة	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00	28.00
التزامات عقود إيجار متداولة	1,090,390.00	1,090,390.00	1,090,390.00	1,090,390.00	1,090,390.00	1,090,390.00
إجمالي الالتزامات المتداولة	20,734,087.00	17,611,956.00	11,858,154.00	9,198,524.00	9,254,245.00	9,946,120.00
إجمالي الالتزامات	22,020,745.00	18,898,614.00	13,144,812.00	10,485,182.00	10,540,903.00	11,232,779.00
إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية	145,377,112.00	147,833,728.00	150,330,757.00	158,953,479.00	174,371,123.00	194,338,941.00

شكراً



info@taqatco.sa / taqat@taqaco.sa



(+966) 510020302

<https://taqatco.sa/home>



7/900 Abi Nasr Al dabbas, Al Misfat
District, Riyadh 14545-2802. KSA



TAQAT
الطاقات المعدنية

Acquisition Project

Taqat Minerals Company

Providing Innovative Solution for Waste Metals



Executive Summary

Taqat Minerals Company (the Company), established in 2017, is a leading player in the metal recycling industry in Saudi Arabia.

The Company is in the process of acquiring one of the Company in the industry. The following are the key requirements for acquisition of company as per the Capital Market Authority.

Key Requirements for Acquisition

- Shareholder (SHs) meeting to be conveyed for approval of the acquisition and following information to be part of the circular for calling the SHs meeting
 - ❖ Description and Structure of Transaction
 - ❖ Time frame of the transaction
 - ❖ A statement from the directors of the issuer confirming that in the board's view the proposed capital increase to acquire a company/ asset is in the best interests of the issuer and the shareholders.
 - ❖ Risk factors and key items of the issuer's financial statements
 - ❖ The material legal information which the Issuer's shareholders should take into consideration to make a well informed voting decision

Following documents need to be placed 14 days before the shareholder meeting

- ❖ The issuer's pro-forma financial statements
- ❖ The valuation report
- ❖ Legal due diligence and Financial Due diligence



Executive Summary

Documents	Remarks
Shareholder meeting circular	Will be prepared once other activities are completed
Proforma Financial Statements	Refer below slides • Impact of acquisition on Taqat / consolidated financial statements • Projected Profit and loss • Projected Balance Sheet
Valuation report	In process
Legal due diligence	Completed and attached
Financial Due Diligence	Completed and attached



Key Impacts of Acquisition

Key Items	Impact of acquisition
Revenue	Access to further customer resulting in increase in the estimated revenue by SAR ~180 million
Asset base	Increase in the assets by SAR ~8.9 million (fair value of assets) pertaining to equipment and vehicle. Further, the company would have the benefit / right of the front location of the factory.
Recognition of Goodwill /other intangible	The Company has a net assets of SAR ~8 million, while the initial valuation of the Company is approx. SAR ~16.5million. The differential would be recognized as a goodwill or other intangible assets subject to finalization of and assessment of valuation.
Increase in borrowings	The acquiree company has the short term borrowings of SAR ~4.5 which will increase the overall debt of the Company
Increase in Payables and Long term employment benefits	The acquiree company has the trade payable balance and long term employment benefit which will have an impact on the overall liability.

Profit and Loss – Post Acquisition

Assumption: Acquisition is assumed to be completed in Q3 of 2025 accordingly revenue and expenses of Bayan-Al-Naqal have been taken from October 2025 for consolidated financial statements

Description	Year Ended	
	Dec 2025	Dec 2026
Revenue	406,838,268	568,255,243
Revenue	406,838,268	568,255,243
Material Cost	(377,195,156)	(532,824,879)
Salaries expense	(5,386,838)	(5,548,444)
Variable Cost of Goods Sold	(382,581,993)	(538,373,323)
Contribution Margin	24,256,275	29,881,920
Fixed Manufacturing Expenses (w/o Depr.)	(7,084,082)	(7,579,968)
Gross Profit / (Loss)	17,172,192	22,301,952
General and Admin Expenses (w/o Depr.)	(7,543,518)	(8,853,610)
Controllable Expenses - G&A/R&D	(7,543,518)	(8,853,610)
Direct EBITDA - Operating Profit / (Loss)	9,628,674	13,448,342
Less: Depreciation & Amortization	(6,010,866)	(6,131,083)
Financial charges - Net	(1,282,568)	(1,595,467)
Profit Before tax	2,335,240	5,721,792

Proforma Balance Sheet– Post Acquisition

	Dec-25	Dec-26
Non-Current Assets		
Property, Plant & Equipment & ROU	68,940,935	62,609,852
Due from Related Parties	23,058,154	19,642,727
Right of use of land / other intangibles	1,500,000	1,500,000
Goodwill	1,496,111	1,496,111
Total Non-Current Assets	94,995,200	85,248,690
Current Assets		
Trade Receivables	21,113,288	23,424,937
Debtors and other debit Balance	10,415,136	18,456,699
Inventory	8,617,441	9,822,045
Cash at bank and on hand	19,049,976	10,989,854
Total Current Assets	59,195,841	62,693,535
Total Assets	154,191,041	147,942,225
Liabilities and Equity		
Equity		
Share capital	121,875,000	121,875,000
share premium	18,536,750	18,536,750
Accumulated losses / retained earnings	(18,539,476)	(13,519,142)
Statuary Reserve	1,406,246	1,406,246
Other component of Equity	77,847	77,847
Total Equity	123,356,367	128,376,701
Liabilities		
Non-Current Liabilities		
Employees benefits	1,524,144	1,524,144
Lease Liability - Non-Current	172,516	172,516
Total Non-Current Liabilities	1,696,660	1,696,660
Current Liabilities		
Trade Payables	6,602,478	6,005,487
Creditors and Other Credit Balances	2,260,997	1,260,997
Loans and Facilities - Current	14,700,837	7,025,628
WIP Liabilities	3,993,901	1,996,950
Zakat Provision	282,584	282,584
Lease Liability - Current	1,297,217	1,297,217
Total Current Liabilities	29,138,014	17,868,864
Total Liabilities and Equity	154,191,041	147,942,225



Key Assumptions - Taqat

Key assumptions used in preparing the five-year financial projections

- **Market growth**
The overall Saudi market is expected to grow by 10% on a YoY basis. Market is expected to reach a volume of 6 million tones by 2034.
- **Market share**
Company's market share is expected to increase to 8% of total market demand. This is an increase of 2% from the current overall market share of nearly 6%. The increase is justified due to the various initiatives i.e. diversification into high margin products, acquisition of demolition sites and other areas which the Company will execute in 2025.
- **Selling price**
Selling price of the Company has been increased by 1% on a YoY basis. While the Company intends to venture into high margin products, for purposes of being conservative, this impact has not been built into the projections.
- **Cost of sales**
Purchase price of raw material has been increased in line with the commodities projections ranging between 0.5% to 1.5% on a YoY basis. This has further been ensured and aligned with the historical trend of the company's business performance
- **SG&A expenses**
SG&A expenses are forecasted to increase by 3% on a YoY basis. The long term inflation is expected to remain between the range of 2% to 3%, however being on conservative side it has been taken on the higher side
- **EBITDA margin**
EBITDA margin is forecasted at 3% over a period of projections.



Key Assumptions - Acquisition

Key assumptions used in preparing the five-year financial projections

- **Market growth**
The overall Saudi market is expected to grow by 10% on a YoY basis. Market is expected to reach a reach a volume of 6 million tonnes by 2034.
 - **Sales revenue**
The Company's sales revenue is projected to increase by 10% on a YoY basis which is line with the overall projected market increase. The Company is expected to retain its market share with no projected increase in its market share.
 - **Selling price**
Selling price of the Company has been increased by 3% on a YoY basis. While the Company intends o venture into high margin products, for purposes of beige conservative, this impact has not been built into the projections.
 - **Cost of sales**
Purchase price of raw material has been increased by 3% on a YoY basis.
 - **SG&A expenses**
SG&A expenses are forecasted to increase by 1% on a YoY basis. Synergies with Taqat are expected to have a positive impact accordingly it has been kept at an increase of 1% per annum
 - **EBITDA margin**
EBITDA margin is forecasted to increase from 1% to 2% over a period of projection.
-



Key Assumptions – Consolidated Numbers

Key assumptions used in preparing the five year financial projections

- **Consolidated Projections**

The financial projections consist of the consolidated figures i.e. for both Taqat and Baya. Bayan's acquisition is expected to be completed by the middle of 2025.

- **Consolidated revenue**

It is assumed that Bayan sales volumes are not dependent on demand from Taqat.

- **Synergies**

Significant synergies are expected in terms of reduction in SG&A.

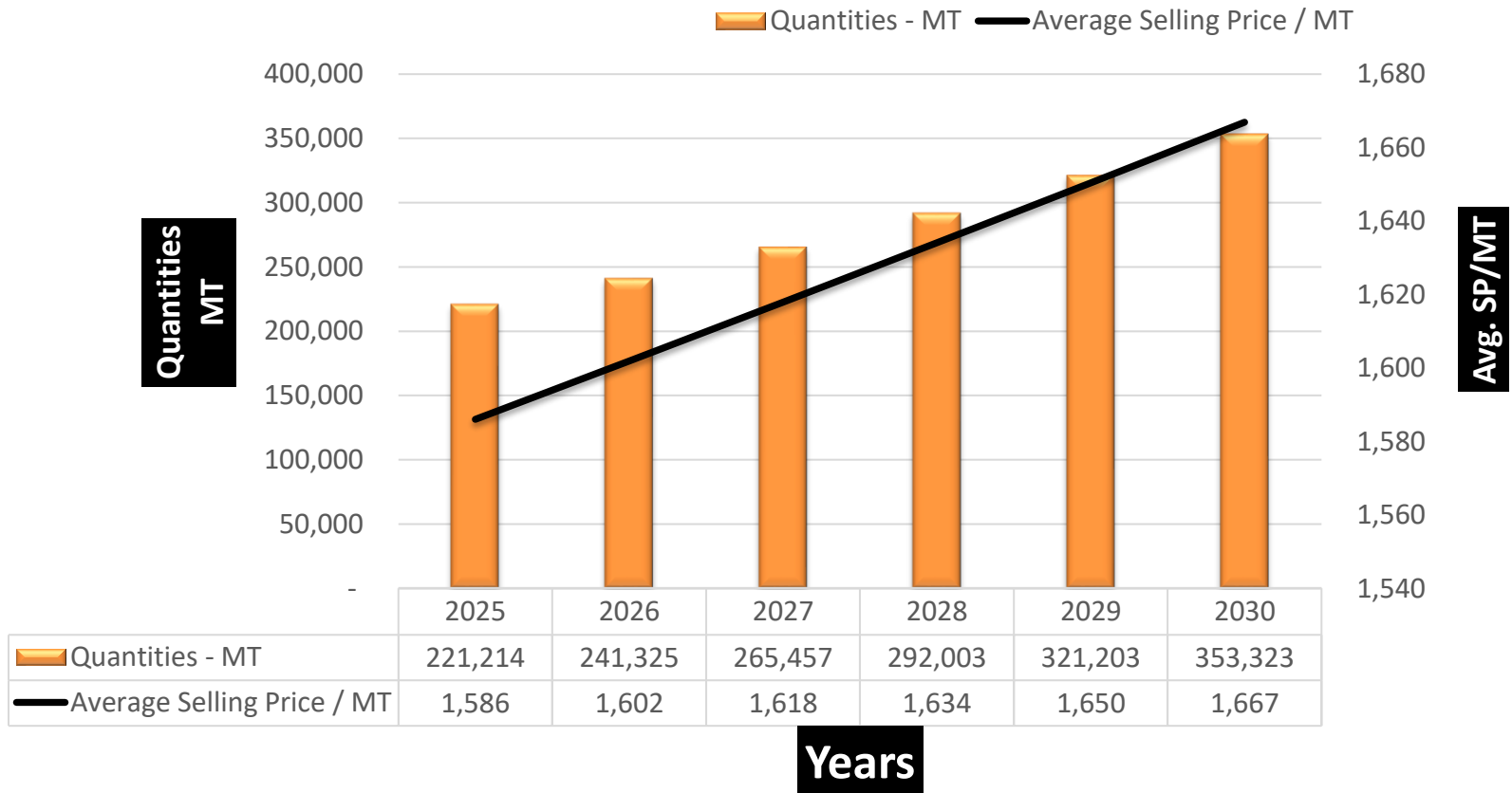
- **EBITDA margin**

EBITDA margin of the combined entity steadily increases from 2.53% to 3.23% over the period of the projections.



Financial Projections Next 5 years

Financial Projections

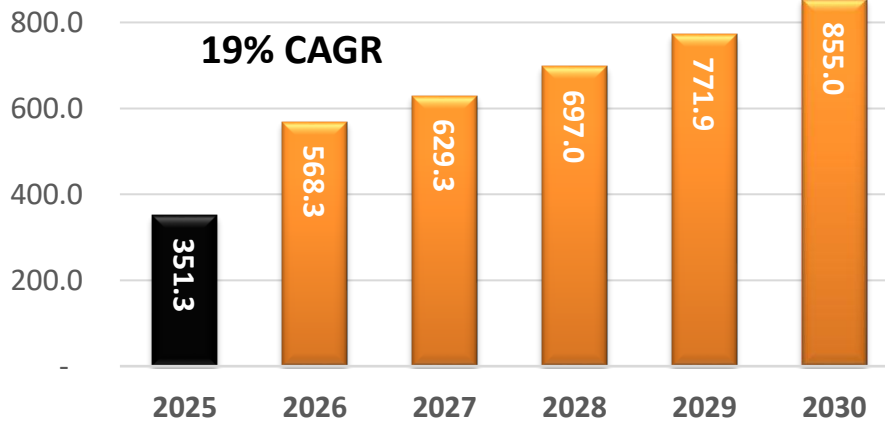


Sales revenue is expected to grow with the CAGR of 19% over a period of five years including after the acquisition. This increase is attributable to increase in the volume and selling price.

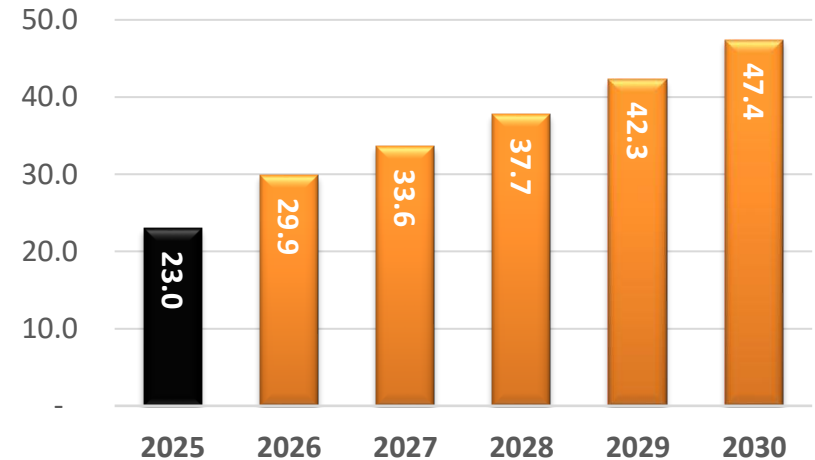
Revenue is projected to grow from SAR 351 million in 2025 to SAR 855 million by 2030, driven by market expansion and strategic initiatives. Volumes are expected to grow from MT 221k in 2025 to 353MT in 2030. The market share over the next five years is expected to 8%.

Financial Projections

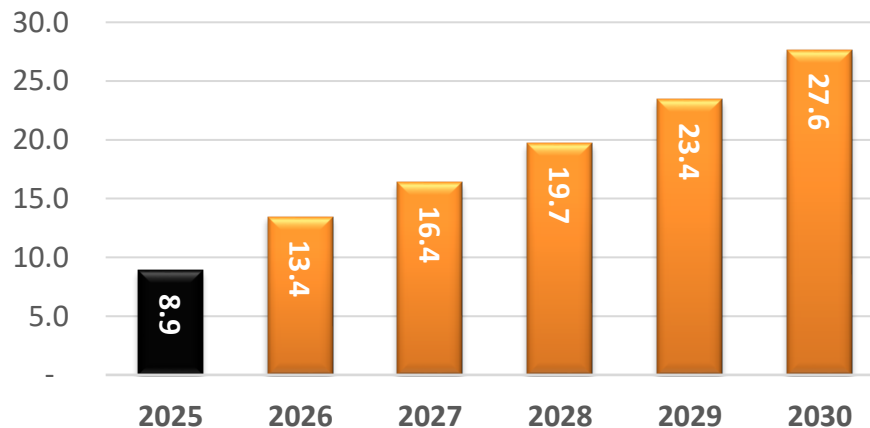
Sales & YOY Growth



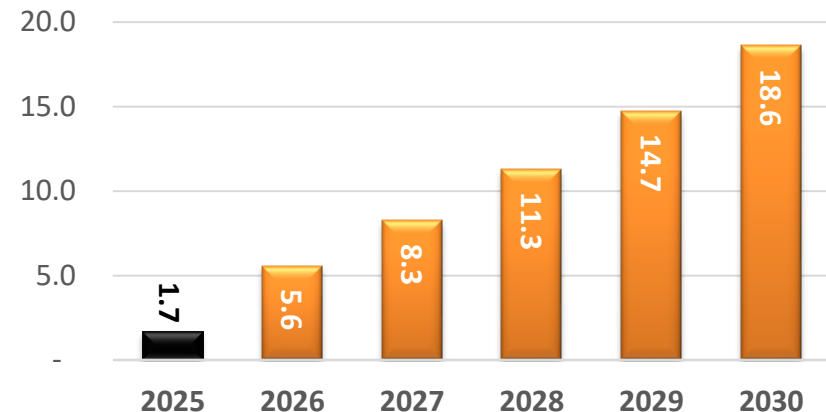
Contribution Margin



EBITDA



Net Profit after Zakat



Financial Projections

Description	Year Ended					
	Dec 2025	Dec 2026	Dec 2027	Dec 2028	Dec 2029	Dec 2030
Revenue	351,322,777	568,255,243	629,333,017	696,990,568	771,938,267	854,963,334
Material Cost	(322,962,553)	(532,824,879)	(590,029,840)	(653,390,691)	(723,571,350)	(801,307,492)
Salaries expense	(5,386,838)	(5,548,444)	(5,714,897)	(5,886,344)	(6,062,934)	(6,244,822)
Variable Cost of Goods Sold	(328,349,391)	(538,373,323)	(595,744,736)	(659,277,035)	(729,634,284)	(807,552,314)
Contribution Margin	22,973,386	29,881,920	33,588,280	37,713,534	42,303,982	47,411,020
Fixed Manufacturing Expenses (w/o Depr.)	(7,084,082)	(7,579,968)	(8,110,566)	(8,678,306)	(9,285,787)	(9,935,792)
Gross Profit / (Loss)	15,889,304	22,301,952	25,477,714	29,035,228	33,018,195	37,475,228
General and Admin Expenses (w/o Depr.)	(7,001,625)	(8,853,610)	(9,086,380)	(9,325,804)	(9,572,079)	(9,825,408)
Controllable Expenses - G&A	(7,001,625)	(8,853,610)	(9,086,380)	(9,325,804)	(9,572,079)	(9,825,408)
Direct EBITDA - Operating Profit / (Loss)	8,887,679	13,448,342	16,391,335	19,709,424	23,446,116	27,649,820
Less: Depreciation & Amortization	(6,010,866)	(6,131,083)	(6,253,705)	(6,378,779)	(6,506,354)	(6,636,482)
EBIT	2,876,813	7,317,259	10,137,630	13,330,645	16,939,762	21,013,338
Financial charges – Net	(1,164,107)	(1,595,467)	(1,675,240)	(1,759,002)	(1,200,519)	(1,260,545)
Profit Before tax	1,712,706	5,721,792	8,462,390	11,571,644	15,739,243	19,752,793

Operational Cashflow - Projections

	Cashflows from Operations					
	2025	2026	2027	2028	2029	2030
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES						
Profit before tax	1,712,706	5,721,792	8,462,390	11,571,644	15,092,810	19,074,039
Adjustments for:						
Depreciation	6,010,866	6,131,083	6,253,705	6,378,779	6,506,354	6,636,482
Interest of financing	1,164,107	1,595,467	1,675,240	1,759,002	1,846,952	1,939,300
	8,887,679	13,448,342	16,391,335	19,709,424	23,446,116	27,649,820
WORKING CAPITAL MOVEMENT						
inventory	(3,531,410)	(774,265)	(2,810,351)	(1,014,863)	(1,124,215)	-
Account receivables and other	2,301,172	(2,745,184)	(3,777,416)	(1,505,282)	(2,248,431)	-
Other receivable	-	8,000,000	-	-	-	-
Trade payable and other	1,389,025	2,315,832	35,435	563,813	624,564	691,876
Cash from operations	9,046,465	19,331,902	9,839,004	17,753,092	20,698,034	28,341,695
Zakat Paid	(42,818)	(143,045)	(211,560)	(289,291)	(377,320)	(476,851)
Interest paid	(1,164,107)	(1,595,467)	(1,675,240)	(1,759,002)	(1,846,952)	(1,939,300)
NET CASH FROM OPERATION	7,839,541	17,593,391	7,952,204	15,704,799	18,473,762	25,925,545

Financial Position

	<u>Dec-25</u>	<u>Dec-26</u>	<u>Dec-27</u>	<u>Dec-28</u>	<u>Dec-29</u>	<u>Dec-30</u>
Assets:						
Non Current Assets						
Property, Plant & Equipment & ROU	68,940,935	62,609,852	55,556,147	57,456,255	60,949,901	64,313,419
Due from Related Parties	23,058,154	19,642,727	9,805,160	-	-	-
Right of use of land	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000
Goodwill	1,496,111	1,496,111	1,496,111	1,496,111	1,496,111	1,496,111
Total Non Current Assets	94,995,200	85,248,690	96,357,418	88,452,366	91,946,012	95,309,530
Current Assets						
Trade Receivables	21,113,288	23,424,937	18,404,435	20,909,717	23,158,148	25,648,900
Debtors and other debit Balance	10,415,136	18,456,699	15,856,863	14,848,100	15,494,533	16,173,288
Inventory	8,617,441	9,822,045	13,111,105	16,263,113	18,011,893	22,799,022
Short term investments	-	-	-	8,810,251	5,516,671	4,560,000
Cash at bank and on hand	19,049,976	10,989,854	7,519,458	9,333,058	19,685,453	29,289,787
Total Current Assets	59,195,841	62,693,535	54,891,860	70,164,240	81,866,698	98,470,997
Total Assets	154,191,041	147,942,225	151,249,278	158,616,606	173,812,709	193,780,527
Liabilities and Equity						
Equity						
Share capital	121,875,000	121,875,000	121,875,000	121,875,000	121,875,000	121,875,000
share premium	18,536,750	18,536,750	18,536,750	18,536,750	18,536,750	18,536,750
Accumulated losses / retained earnings	(18,539,476)	(13,519,142)	(5,268,312)	6,014,041	21,375,963	40,651,906
Statuary Reserve	1,406,246	1,406,246	1,406,246	1,406,246	1,406,246	1,406,246
Other component of Equity	77,847	77,847	77,847	77,847	77,847	77,847
retained earning	-	-	-	-	-	-
Total Equity	123,356,367	128,376,701	136,627,531	147,909,884	163,271,806	182,547,749
Liabilities						
Non Current Liabilities						
Employees benefits	1,524,144	1,524,144	1,114,142	1,114,142	1,114,142	1,114,142
Lease Liability - Non Current	172,516	172,516	172,516	172,516	172,516	172,516
Total Non Current Liabilities	1,696,660	1,696,660	1,286,658	1,286,658	1,286,658	1,286,658
Current Liabilities						
Trade Payables	6,602,478	6,005,487	5,244,442	5,808,255	6,432,819	7,124,694
Creditors and Other Credit Balances	2,260,997	1,260,997	1,731,008	1,731,008	1,731,008	1,731,008
Loans and Facilities - Current	14,700,837	7,025,628	5,269,221	790,383	-	-
WIP Liabilities	3,993,901	1,996,950	-	-	-	-
Zakat Provision	282,584	282,584	28	28	28	28
Lease Liability - Current	1,297,217	1,297,217	1,090,390	1,090,390	1,090,390	1,090,390
Total Current Liabilities	29,138,014	17,868,864	13,335,089	9,420,064	9,254,245	9,946,120
Total Liability	30,834,674	19,565,524	14,621,747	10,706,722	10,540,903	11,232,779
Total Liabilities and Equity	154,191,041	147,942,225	151,249,278	158,616,606	173,812,709	193,780,527

شكراً

✉ info@taqatco.sa / taqat@taqaco.sa

☎ (+966)

510020302 <http://taqatco.sa/home>



7900 Abi Nasr Al dabbas, Al Misfat
District, Riyadh 14545-2802. KSA

TAQAT
الطاقات المعدنية