

المحترم
المحترمين

سعادة رئيس مجلس إدارة شركة مفيد
السادة أعضاء مجلس الإدارة

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،

الموضوع: مذكرة تنفيذية لتعديل خطة استخدام صافي متحصلات الطرح

أعرض على سعادتكم هذه المذكرة التنفيذية المتعلقة بمقترح تعديل خطة استخدام صافي متحصلات الطرح، وذلك في ضوء التوسع الملحوظ في المشاريع التشغيلية للشركة، وتنامي قاعدة عملائها خلال الفترة الماضية، وما يستدعيه ذلك من إعادة ترتيب الأولويات الاستثمارية، بما يضمن أعلى درجات الكفاءة والمرونة في إدارة الموارد المالية بما يخدم أهداف النمو والتوسع المستدام .

وانطلاقاً من الحاجة إلى دعم مشاريع تشغيلية ذات جدوى وربحية عالية، نقترح إعادة توجيه جزء من متحصلات الطرح لتمويل هذه المشاريع والتزاماتها، وذلك بهدف تحقيق الأهداف التالية:

1. تعزيز الحصة السوقية للشركة في قطاع الفعاليات والمعارض، ومواصلة التميز التشغيلي في هذا المجال.
2. مواكبة ديناميكيات السوق واحتياجاته من خلال توجيه التمويل نحو مشاريع تشغيلية توسّع قاعدة العملاء وتُحقق عوائد مستدامة.
3. تقليل الاعتماد على التسهيلات الائتمانية، مما يسهم في خفض التكاليف التمويلية وتعزيز الاستقرار المالي.
4. تحقيق مرونة أكبر في إدارة الأصول الرأسمالية، حيث لا توجد حاجة ملحة في الوقت الراهن لشراء بعض الأصول (مثل عربات النقل التلفزيوني)، ويمكن تأجيل هذه النفقات إلى مراحل لاحقة، وتمويلها عند الحاجة عبر الموارد الداخلية.

وبناءً على ما سبق، وانطلاقاً من أهمية توجيه الموارد نحو الأولويات التشغيلية التي تُسهم في رفع كفاءة الأداء وتعظيم القيمة، نوصي بالموافقة على إعادة توجيه استخدام متحصلات الطرح بما يُعزّز قدرة الشركة على الاستفادة من فرص النمو الحالية والمستقبلية.

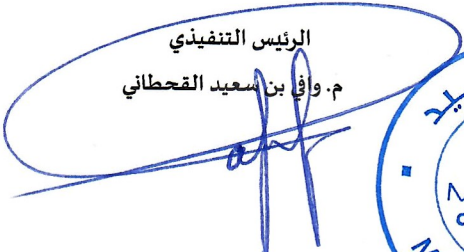
كما نؤكد أن الشركة ستواصل تقييم احتياجاتها لتوسيع شراء الأصول الرأسمالية (مثل عربات النقل التلفزيوني) من خلال مواردها الذاتية عند الحاجة.

وقد تم إعداد هذه المذكرة استناداً إلى دراسة تحليلية شاملة للظروف الحالية واحتياجات القطاعات الحيوية في الشركة، مع الالتزام التام بالضوابط التنظيمية والتعليمات الصادرة عن الجهات الرقابية ذات العلاقة.

نأمل من سعادتكم وأعضاء المجلس الكرام التفضل بالاطلاع على المقترح، وإبداء ما ترونه من ملاحظات أو توجيهات.

وتفضلوا بقبول خالص التقدير والاحترام،،

الرئيس التنفيذي
م. وافي بن سعيد القحطاني



920026366



info@mufeed.com



3455 Anas Ibn Malik Road,
Al Malqa, Riyadh 13522

مذكرة تنفيذية بشأن تعديل خطة استخدام صافي متحصلات الطرح

أولاً: خلفية الطرح وخطة التخصيص الأولية

في إطار الطرح العام الأولي الذي تم خلال الفترة من 3 إلى 11 نوفمبر 2024، بلغت المتحصلات الإجمالية 46,200,000 ريال سعودي. وبعد خصم تكاليف الإصدار البالغة 2,700,000 ريال، بلغ صافي المتحصلات القابلة للاستخدام 43,500,000 ريال. تم تخصيص هذه المتحصلات وفقاً لنشرة الإصدار كما يلي:

البند	المبلغ (ريال)	النسبة من الإجمالي
شراء ثلاث عربات بث تلفزيوني	30,000,000	69%
دعم رأس المال العامل	13,500,000	31%

ثانياً: حالة التنفيذ حتى نهاية الربع الثاني 2025م

تم تنفيذ مراحل الخطة التشغيلية تدريجياً، وقد بلغ الإنجاز الفعلي كما يلي:

المرحلة	نسبة الإنجاز	التاريخ المستهدف
إعداد المواصفات الفنية	100%	فبراير 2025م
استلام العروض والتفاوض	100%	أبريل 2025م
التقييم والاختيار	75%	أغسطس 2025م
التعاقد وإصدار أوامر الشراء	لم يبدأ	متوقع في الربع الرابع 2025م

ثالثاً: مبررات التعديل

- 1- طول فترة التوريد في الشراء وتوفر بدائل تشغيلية دون الحاجة إلى استثمار رأسمالي تستغرق فترة التوريد لشراء العربات بمراحلها المختلفة فترات طويلة تصل إلى 12 شهر منذ التعاقد مع الموردين، ولتلبية طلب العملاء تم التوقيع على عقد استئجار للأستوديوهات الإعلامية بالمدينة الجامعية مع شركة أوقاف جامعة الإمام، تتيح استخدام عربات بث مجهزة عدد 2 عربة مقابل رسوم تشغيلية فقط مما يعني توفير الانفاق الراس مالي المتمثلة بشرائها وإعادة توظيفها تشغيلياً من خلال انفاقها على مشاريع ذات ربحية جيدة وسريعة. (تم الإعلان عنها سابقاً في 13 فبراير 2025م).
- ❖ الأثر المالي المتوقع: تحسين العائد على رأس المال المستثمر (ROIC) المتوقع من 18.5% إلى 25% خلال عام 2025م.

2- ارتفاع جوهري في الاحتياج التشغيلي:

- لطبيعة المشاريع الكبيرة القائمة في 2025م في الشركة في قطاع الفعاليات وأعمال إنشاءات الوجهات السياحية بأكثر من 125 مليون ريال.
- ❖ نمط تشغيلي يتطلب سيولة مرنة وسريعة أكثر من الحاجة لأصول ثابتة.
 - ❖ المؤشر المالي المعزز: تحسين معدل دوران رأس المال العامل المتوقع إلى 1.66 مرة

3- تعزيز العائد المالي وتسريع تحقيق النتائج لاحتفاظ بمبالغ كبيرة دون استثمار فعال يضاعف العائد على رأس المال وقد يؤدي

إلى تراجع مؤشرات الأداء المالي.

إعادة توجيه المبالغ نحو تمويل مشاريع قائمة وعقود تشغيلية سيحقق:

- تحسين هوامش الربحية الفعلية
- تسريع الإنجاز والوفاء بالتزامات التعاقد
- تحسين التدفقات النقدية



920026366



info@mufeed.com



3455 Anas Ibn Malik Road,
Al Malqa, Riyadh 13522

أيضا يعزز الأثر المالي التالي:

- يقلل فترة استرداد رأس المال (Payback Period) من 5 سنوات إلى 1.2 سنة
- يرفع هامش الربح التشغيلي (Operating Margin) بأقل تقدير 10% في 2025 م.

4- تقليل الحاجة للتمويل الخارجي وتعزيز الاستدامة

شراء الأصول بالرغم من وجود بدائل تشغيلية قد يخلق فجوة تمويلية لاحقة.
الأثر المتوقع:

- خفض معدل المديونية المحتملة (Debt Ratio) بأقل تقدير 20%.
- تحسين نسبة السيولة السريعة (Quick Ratio) لأكثر من 0.5 مرة.

5- تعزيز فرص الفوز بالمشاريع الاستثنائية

توفر السيولة يعزز من قدرة الشركة على التفاعل السريع مع فرص المشاريع ذات الطابع الاستثنائي أو العاجل.

6- تعزيز الثقة لدى العملاء والموردين

وجود رأس مال عامل قوي يدعم ثقة العملاء والموردين في قدرة الشركة على تنفيذ التزاماتها دون تأخير، ويعزز مصداقيتها في السوق.

7- ضمان التنفيذ في الوقت المحدد

دعم رأس المال العامل يساهم في ضمان تنفيذ الفعاليات والمشاريع ضمن الجداول الزمنية المحددة، دون تعطل أو تأجيل.

8- تمويل المشاريع الجديدة والفعاليات الاستثنائية

إعادة تخصيص جزء من المتحصلات لرأس المال العامل يتيح تمويل دخول الشركة في مشاريع جديدة وفرص تشغيلية عالية العائد.

9- تقليل مخاطر التحصيل

يساهم وجود سيولة كافية في الحد من تأثير تأخيرات التحصيل من العملاء على تنفيذ الأنشطة، ويقلل احتمالية انسحاب العملاء أو سحب المشاريع بسبب عدم كفاية التمويل.

رابعاً: التوصية المعدلة لاستخدام صافي متحصلات الطرح

بناءً على ما سبق من تطورات تشغيلية وحرصاً على تحقيق الاستخدام الأمثل لمتحصلات الطرح بما يخدم الأهداف الاستراتيجية والتشغيلية للشركة، توصي الإدارة التنفيذية بإعادة تخصيص المتحصلات الخاصة ببند شراء ثلاث عربات بث تلفزيوني (إجمالي 30,000,000 ريال سعودي) كما يلي:

- تخصيص مبلغ عشرة ملايين ريال سعودي (10,000,000 ريال سعودي) لشراء أصول تشغيلية (عربة نقل تلفزيوني ومعدات وأنظمة صوتية)، مع تأجيل تنفيذ عملية الشراء حتى نهاية الربع الرابع من عام 2025 م. على أن يتم الاستفادة من هذا المبلغ لدعم رأس المال العامل خلال الفترة التي تسبق مواعيد الدفعات المتفق عليها مع الموردين وفي حال وجود فائض فسيتم استخدامه كرأس مال عامل.



920026366



info@mufeed.com



3455 Anas Ibn Malik Road,
Al Malqa, Riyadh 13522

- تخصيص مبلغ (20,000,000 ريال سعودي)، لدعم رأس المال العامل للعمليات التشغيلية القائمة، وذلك بهدف تعزيز قدرة الشركة على تنفيذ المشاريع الموقعة حديثاً وتحقيق نتائج تشغيلية إيجابية خلال عام 2025م.

نأمل من المجلس الموقر النظر في التوصيات المقترحة، والتفضل بإبداء ما ترونه مناسباً حيالها، تمهيداً لاتخاذ الإجراءات اللازمة.

مع خالص التقدير،
الرئيس التنفيذي



920026366



info@mufeed.com



3455 Anas Ibn Malik Road,
Al Malqa, Riyadh 13522