



شركة المراعي
شركة مساهمة سعودية
الرياض - المملكة العربية السعودية
القوائم المالية الأولية الموحدة
وتقرير المحاسب القانوني
عن فحص التقارير المالية الأولية الموحدة
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية
في ٣١ مارس ٢٠٠٦م

شركة المراعي
شركة مساهمة سعودية
الرياض - المملكة العربية السعودية

الفهرس

صفحة

- ١ تقرير المحاسب القانوني عن فحص التقارير المالية الأولية الموحدة
- ٢ قائمة المركز المالي الأولية الموحدة كما في ٣١ مارس ٢٠٠٦م (غير مدققة)
- ٣ قائمة الدخل الأولية الموحدة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٦م (غير مدققة)
- ٤ قائمة التدفقات النقدية الأولية الموحدة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٦م (غير مدققة)
- ٥ قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الأولية الموحدة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٦م (غير مدققة)
- ٦ - ١٠ إيضاحات حول القوائم المالية الأولية الموحدة (غير مدققة)

- ١ -

تقرير المحاسب القانوني عن فحص التقارير المالية الأولية الموحدة

المحترمين

السادة / مساهمي شركة المراعي
شركة مساهمة سعودية
الرياض - المملكة العربية السعودية

لقد فحصنا قائمة المركز المالي الأولية الموحدة المرفقة لشركة المراعي - شركة مساهمة سعودية - كما في ٣١ مارس ٢٠٠٦م وكلا من قائمة الدخل الأولية الموحدة وقائمة التدفقات النقدية الأولية الموحدة وقائمة التغيرات في حقوق المساهمين الأولية الموحدة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٦م والإيضاحات المرفقة والمعدة من قبل ادارة الشركة، والمقدمة لنا مع كافة المعلومات والبيانات التي طلبناها . وكان فحصنا محدودا وفقا لمعيار فحص التقارير المالية الأولية الصادر من قبل الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين ويتكون الفحص المحدود بصفة أساسية من تطبيق اجراءات تحليلية على المعلومات المالية والاستفسار من الأشخاص المسؤولين في الشركة عن الأمور المالية المحاسبية . ويعد هذا الفحص اقل نطاقا من عملية المراجعة التي تتم وفقا لمعايير المراجعة المتعارف عليها والتي تهدف أساسا الى ابداء الرأي في القوائم المالية الأولية ككل:

- لذا فإننا لن نبدي مثل هذا الرأي.

وبناء على الفحص المحدود الذي قمنا به ، فإنه لم يتبين لنا وجود أية تعديلات مهمة يتعين إدخالها على التقارير المالية الأولية الموحدة المرفقة لكي تتفق مع معايير المحاسبة المتعارف عليها .

الدار لتدقيق الحسابات
عبدالله البصري وشركاه



عبدالله بن محمد البصري
(محاسب قانوني - ترخيص رقم ١٧١)



الرياض في ١١ ربيع أول ١٤٢٧هـ
الموافق ٩ ابريل ٢٠٠٦م

قائمة المركز المالي الأولية الموحدة كما في ٣١ مارس ٢٠٠٦ م (غير مدققة)

إيضاح	مارس ٢٠٠٦ م آلاف الريالات السعودية	مارس ٢٠٠٥ م آلاف الريالات السعودية
	٥١,٦٣٧	٣٠,٠١٣
الاصول المتداولة		
نقد في الصندوق ولدى البنوك	٢٥٨,٠٦٤	٢٢٩,٣٣٠
ذمم مدينة ومدفوعات مقدمة	٣٤٠,٥٠٢	٢٤٦,٠٤٦
بضاعة	٦٥٠,٢٠٣	٥٠٥,٣٨٩
مجموع الاصول المتداولة		
الخصوم المتداولة		
ذمم دائنة ومستحقات	٣٨٢,٨٦٨	٢٣٦,٠٠٤
قروض قصيرة الأجل	١٤٢,٢٦١	٤٧,٦٥٩
مجموع الخصوم المتداولة	٥٢٥,١٢٩	٢٨٣,٦٦٣
رأس المال العامل	١٢٥,٠٧٤	٢٢١,٧٢٦
الاصول غير المتداولة		
صافي القيمة الدفترية للأصول الثابتة	٢,٥١٢,١٨٤	١,٩٨٨,١٦٥
مجموع الاصول غير المتداولة	٢,٥١٢,١٨٤	١,٩٨٨,١٦٥
الخصوم غير المتداولة		
قروض طويلة الأجل	١,٠٤٩,٠٨٦	١,٠٣٣,٩٤٠
مخصص مكافأة ترك الخدمة	٦٨,٨٢٤	٥٥,٣٣١
مجموع الخصوم غير المتداولة	١,١١٧,٩١٠	١,٠٨٩,٢٧١
صافي الأصول	١,٥١٩,٣٤٨	١,١٢٠,٦٢٠
حقوق المساهمين		
رأس المال	١,٠٠٠,٠٠٠	٧٥٠,٠٠٠
احتياطي نظامي	٢١٢,٤٧٠	١٧٣,٨٦٠
أرباح مبقاة	٣٠٦,٨٧٨	١٩٦,٧٦٠
مجموع حقوق المساهمين	١,٥١٩,٣٤٨	١,١٢٠,٦٢٠

(٤)

(٤)

« إن الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية »

قائمة الدخل الأولية الموحدة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٦ م (غير مدققة)

إيضاح	مارس ٢٠٠٦ م	مارس ٢٠٠٥ م
	آلاف الريالات السعودية	آلاف الريالات السعودية
المبيعات	٦٢١,٤٦٥	٤٧٢,٥٩١
تكلفة المبيعات	(٣٩٤,٧٧٠)	(٢٨٨,٩٧٤)
مجمل الربح	٢٢٦,٦٩٥	١٨٣,٦١٧
مصاريف بيع وتوزيع	(٩٢,٩٤٩)	(٧١,٤٧٦)
مصاريف ادارية وعمومية	(٢٦,٨٠٢)	(٢٣,٨٠٩)
صافي الدخل قبل المصاريف البنكية والزكاة	١٠٦,٩٤٤	٨٨,٣٣٢
مصاريف بنكية	(١٢,٨٢٧)	(٨,٢٥٩)
صافي الدخل قبل الزكاة	٩٤,١١٧	٨٠,٠٧٣
زكاة	(٣,٥٢٨)	(٢,١١٠)
صافي الدخل	٩٠,٥٨٩	٧٧,٩٦٣
ربح السهم (بالريال السعودي) *	٤,٥	٣,٩

* ان نتائج الاعمال المذكورة في قائمة الدخل الموحدة تعكس الصورة العادلة للأداء السابق للشركة ولا تمثل بالضرورة مؤشر لنتائج الشركة المستقبلية .

* تم احتساب ربحية السهم على أساس ان إجمالي عدد الأسهم المصدرة كما في ٣١ مارس ٢٠٠٦ م (٢٠ مليون سهم) .

« إن الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية »

قائمة التدفقات النقدية الأولية الموحدة
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٦ م (غير مدققة)

مارس ٢٠٠٥ م	مارس ٢٠٠٦ م	
آلاف الريالات السعودية	آلاف الريالات السعودية	
		التدفقات النقدية من الانشطة التشغيلية
٧٧,٩٦٣	٩٠,٥٨٩	صافي الدخل
٢٥,٥٣٢	٤١,٢٤٢	استهلاكات واطفاء
٨,٢٥٩	١٢,٨٢٧	مصاريف بنكية
١,٩١١	٢,٦٢٣	التغير في مخصص مكافأة ترك الخدمة
١١٣,٦٦٥	١٤٧,٢٨١	التدفقات النقدية قبل التغيرات في رأس المال العامل
		التغير في :
(٤٢,٧٣٦)	(٤٠,٥٦٢)	الذمم المدينة والمدفوعات المقدمة
(٢,٨٠٧)	(١٩,٥٢١)	البضاعة
(٥٠,٤٦٧)	١٢,٤٧٧	الذمم الدائنة والمستحقات
(٩٦,٠١٠)	(٤٧,٦٠٦)	التدفقات النقدية المستخدمة في التغيرات في رأس المال العامل
١٧,٦٥٥	٩٩,٦٧٥	التدفقات النقدية الواردة من الأنشطة التشغيلية
		التدفقات النقدية من الانشطة الاستثمارية
(١١٤,٣٩٨)	(١٦٧,٢١٥)	اضافات اصول ثابتة
٩,٨٨٦	١٠,٠٤٧	عوائد بيع اصول ثابتة
(١٠٤,٥١٢)	(١٥٧,١٦٨)	التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
		التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية
٣١٤,١٧٥	٨٠,٢٨٢	الزيادة في القروض
(٢٥٠,٠٠٠)	---	توزيعات ارباح مدفوعة خلال الفترة
(٨,٢٥٩)	(١٢,٨٢٧)	مصاريف بنكيه
٥٥,٩١٦	٦٧,٤٥٥	التدفقات النقدية الواردة من الأنشطة التمويلية
(٣٠,٩٤١)	٩,٩٦٢	الزيادة (النقص) في ارصدة النقد في الصندوق ولدى البنوك
٦٠,٩٥٤	٤١,٦٧٥	ارصدة النقد في الصندوق ولدى البنوك أول الفترة
٣٠,٠١٣	٥١,٦٣٧	ارصدة النقد في الصندوق ولدى البنوك آخر الفترة

« إن الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية »

قائمة التغيرات في حقوق المساهمين الأولية الموحدة لفترة الثلاثة أشهر
المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٦م (غير مدققة)

مارس ٢٠٠٥م	مارس ٢٠٠٦م	
آلاف الريالات السعودية	آلاف الريالات السعودية	
٧٥٠,٠٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠	رأس المال
٧٥٠,٠٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد كما في ١ يناير
		الرصيد كما في نهاية الفترة
١٧٣,٨٦٠	٢١٢,٤٧٠	الاحتياطي النظامي
١٧٣,٨٦٠	٢١٢,٤٧٠	الرصيد في ١ يناير
		الرصيد كما في نهاية الفترة
٣٦٨,٧٩٧	٢١٦,٢٨٩	الأرباح المبقاة
٧٧,٩٦٣	٩٠,٥٨٩	الرصيد في ١ يناير
(٢٥٠,٠٠٠)	---	صافي الدخل
١٩٦,٧٦٠	٣٠٦,٨٧٨	توزيعات أرباح
		الرصيد كما في نهاية الفترة

« إن الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية »

إيضاحات حول القوائم المالية

١ - نبذة مختصرة

تم تحويل شركة المراعي الى شركة مساهمة سعودية بتاريخ ٢ رجب ١٤٢٦هـ (الموافق ٨ أغسطس ٢٠٠٥م)، وقد بدأت الشركة نشاطها بموجب السجل التجاري الرئيسي رقم ١٠١٠٠٨٤٢٢٣ بتاريخ ١٩/١٢/١٤١١هـ الموافق ١/٧/١٩٩١م.

تعد الشركة من الشركات الرئيسية في إنتاج المواد الغذائية الاستهلاكية في منطقة الشرق الأوسط ومن الشركات الرائدة في المملكة العربية السعودية ومنطقة الخليج ويتم إنتاج الحليب ومشتقاته وأنشطة تصنيع المواد الغذائية في المملكة العربية السعودية كما يتم توزيع المنتجات الاستهلاكية من أماكن التصنيع داخل المملكة من خلال أسطول التوزيع الى مراكز التوزيع المحلية.

يتم إدارة جميع مراكز التوزيع في منطقة الخليج (ما عدا البحرين وعمان) من خلال اتفاقيات مبرمة مع الموزعين التاليين :

- الكويت : شركة الخرافي إخوان لمنتجات الألبان المحدودة.
قطر : شركة خالد للمواد الغذائية والتجارة.
الإمارات العربية المتحدة : مؤسسة بستان الخليج.

تباشر الشركة نشاطها في كل من مملكة البحرين وسلطنة عمان من خلال شركة تابعة باسم شركة المراعي البحرين - شركة ذات مسؤولية محدودة وشركة الكواكب العربية للتجارة والتسويق - شركة ذات مسؤولية محدودة على التوالي .

يقع المركز الرئيسي للشركة في :

الطريق الدائري الشمالي - مخرج ٧ - حي الازدهار

صندوق بريد ٨٥٢٤ الرياض ١١٤٩٢

المملكة العربية السعودية

بتاريخ ١٩ محرم ١٤٢٧هـ (الموافق ١٨ فبراير ٢٠٠٦م) اشترت الشركة الاصول التجارية لمزرعة الصفوة للألبان .

٢ -

العرف المحاسبي وأسس إعداد وتوحيد وعرض القوائم المالية الأولية الموحدة

أ) يتم إعداد القوائم المالية الأولية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية على أساس الاستحقاق وبما يتماشى مع المعايير المحاسبية الصادرة عن الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

ب) تمسك الشركة حساباتها باللغة العربية على الحاسب الآلي.

ج) تم إعادة تصنيف بعض ارقام المقارنة لتتناسب مع تصنيف ارقام الفترة الحالية.

د) تظهر القوائم المالية الأولية الموحدة جميع أنشطة الشركة والشركات التابعة لها وأصولها والتزاماتها بما فيها المتعلقة بالمراكز المدارة نيابة عنها.

هـ) تم تقريب الأرقام الظاهرة في القوائم المالية الأولية الموحدة الى اقرب ألف ريال سعودي صحيح.

٣ - السياسات المحاسبية الهامة المتبعة

- (أ) استخدام التقديرات
يتطلب إعداد القوائم المالية الأولية وفقا للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها استخدام تقديرات وافتراسات قد تؤثر على ارصدة الاصول والالتزامات والإفصاح عن الاصول والالتزامات المحتملة كما في تاريخ القوائم المالية، كما قد تؤثر على ارصدة الإيرادات والمصروفات لتلك الفترة وبالرغم من ان هذه التقديرات مبنية على أفضل ما توفر للإدارة من معلومات عن الأحداث والظروف الحالية فمن الممكن ان تختلف النتائج الفعلية في النهاية عن هذه التقديرات.
- (ب) تحقيق الإيراد
يتم بيع المنتجات بشكل رئيسي على أساس البيع او الإرجاع ، ويتم تحقيق الإيراد عند تسليم المنتجات الى المستهلكين سواء من الشركة نفسها او موزعيها مع احتمال إرجاع المنتجات غير المباعة ، ويتم إجراء التعديلات الخاصة بالارجاعات الفعلية.
- (ج) النقد وما يعادله
تظهر الودائع الآجلة والتي لها تواريخ استحقاق اقل من ثلاثة أشهر ضمن بند النقد في البنوك.
- (د) الذمم المدينة
تدرج الذمم المدينة بالمبلغ الأصلي بعد خصم استدراك الديون المشكوك في تحصيلها ويتم إثبات استدراك الديون المشكوك في تحصيلها لكامل الذمم التي يكون هناك شك بإمكانية تحصيلها.
- (هـ) تقويم البضاعة
يتم تقويم البضاعة بالتكلفة الفعلية أو صافي القيمة المتحققة أيهما أقل، ويتم تحديد التكلفة على أساس المتوسط المرجح متضمنة مصاريف النقل والتحميل. ويتم تحديد تكلفة البضاعة المصنعة على أساس كافة التكاليف المباشرة طبقا لمستوى الإنتاج العادي ، وتتكون صافي القيمة المتحققة من سعر البيع التقديري ناقصا تكاليف الإنتاج الاضافية ليصبح الإنتاج تاما ومعدا للبيع وحصلتها من مصاريف البيع والتوزيع. ويتم أخذ المخصصات اللازمة للبضاعة المتقدمة أو بطيئة الحركة أو التالفة ان كان ذلك ضروريا.
- (و) الشهرة
تمثل الشهرة قيمة الفرق بين سعر شراء منشأة ومجموع القيم السوقية العادلة لصافي أصولها بتاريخ الشراء. ويتم مراجعة قيمة النقص في هذه الشهرة سنويا أو بشكل متكرر اذا تبين أن هناك أحداث أو تغيرات في الظروف تشير الى أن القيمة المرحلة لهذه الشهرة قد تنقص .

(ز) الأصول الثابتة

تثبت الأصول الثابتة بالتكلفة مطروحا منها مجمع الاستهلاك ولعدم وجود سوق مفتوح للقطيع في دول مجلس التعاون الخليجي يتم من خلاله قياس القيمة العادلة له يتم معاملته في الحسابات مثل الأصول الثابتة بإثباته بتكلفة الشراء أو تكلفة التربية حتى يصل الى مرحلة الإنتاج الأولى مطروحا منها مجمع الاستهلاك الخاصة به.

- * يتم تحديد تكلفة المواليد الجديدة بتكلفة التربية وفقا لأعمارها.
- * يتم استهلاك أبقار الحلوب بنسب تتراوح ما بين ١٠ - ٢٥% اعتمادا على أعمارها الإنتاجية المتوقعة .
- * تتبع الشركة طريقة القسط الثابت في استهلاك أصولها الثابتة الأخرى حسب النسب المئوية السنوية التالية :

مباني	٣ - ١٠%
آلات ومعدات	٥ - ٣٣%
سيارات	١٥ - ٢٥%

لا يتم استهلاك الأراضي

يتم مراجعة القيم المرحلة للأصول الثابتة عندما تشير التغيرات أو الظروف الى أن هذه القيم المرحلة قد لا تتحقق ، وفي هذه الحالة التي تكون فيها القيمة المرحلة أعلى من القيمة المتوقعة تحقيقها يتم تخفيض الأصول الثابتة الى القيم المتوقعة تحقيقها ويتم معالجة الخسائر الناتجة عن هذا التخفيض في قائمة الدخل الموحدة .

وفي حالة عكس هذه الخسائر لاحقا يتم زيادة القيم المرحلة للأصول الى القيم التقديرية المتوقعة تحقيقها بحيث لا تزيد عن القيم التي تم تعديلها في السنوات أو الفترات السابقة ويتم معالجة هذه الفروقات في قائمة الدخل مباشرة .

(ح) تحويل العملات الأجنبية

يتم تحويل المعاملات التي تتم بعملات أجنبية خلال الفترة المالية إلى الريال السعودي حسب أسعار صرف ثابتة يتم تعديلها دوريا لتتوافق مع متوسط أسعار الصرف السائدة في السوق أو طبقا لأسعار الشراء كما وردت في عقود شراء العملات الآجلة ان تم تغطية هذه المعاملات، ويتم تحويل قيم الأصول والخصوم التي تحتفظ بها الشركة بالعملات الأجنبية في تاريخ المركز المالي إلى الريال السعودي حسب سعر الصرف السائد بذلك التاريخ أو طبقا لأسعار عقود شراء الآجلة ان تم تغطيتها ويتم معالجة الفرق سواء بالربح أو الخسارة ضمن بنود قائمة الدخل الأولية الموحدة كما يتم إثبات الأرباح والخسائر في الأدوات المالية المستخدمة لتغطية عملات أجنبية عند حدوثها في قائمة الدخل الأولية الموحدة .

(ط) مخصص مكافأة نهاية الخدمة

يتم إثبات مخصص مكافأة نهاية الخدمة كمبلغ إجمالي لجميع الموظفين العاملين وفقا لنظام العمل والعمال في المملكة العربية السعودية وذلك عن فترة خدماتهم المتجمعة بموجب عقود العمل الخاصة بهم ويتم احتساب المبلغ المستحق على أساس القيمة الحالية للامتيازات المكتسبة للموظف فيما لو ترك الموظف عمله. كما في تاريخ قائمة المركز المالي ويتم دفع المبالغ المستحقة عند انتهاء خدمات الموظفين على أساس رواتبهم وبدلاتهم الأخيرة وعدد سنوات خدماتهم طبقا للأنظمة المعمول بها في المملكة العربية السعودية.

(ي) **مصاريف البيع والتوزيع والمصاريف العمومية والإدارية**
تتضمن مصاريف البيع والتوزيع والمصاريف العمومية والإدارية التكاليف المباشرة وغير المباشرة التي لا تعتبر تكلفة مبيعات طبقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها ، ويتم توزيع المصاريف بين تكلفة المبيعات ومصاريف البيع والتوزيع والمصاريف العمومية والإدارية عندما يكون ذلك ضرورياً طبقاً لأسس متماثلة ويتم تحميل المبالغ المدفوعة طبقاً لعقود طويلة الأجل مع الزبائن والموزعين على مصاريف البيع والتوزيع.

(ك) **أتعاب إدارة**
يتم إثبات وخصم الإيرادات الناتجة عن ادارة مزارع الأعلاف المدارة من قبل الشركة من المصاريف الإدارية والعمومية.

(ل) **الزكاة**
يتم تكوين مخصص الزكاة بالقوائم المالية الأولية الموحدة طبقاً لأحكام وقواعد فريضة الزكاة والضريبة في المملكة العربية السعودية ويتم معالجة التسويات الناتجة عن الربط النهائي في السنة التي يتم فيها اعتماد الربط.

(م) **الإيجارات التشغيلية**
يتم تحميل الإيجارات التشغيلية على قائمة الدخل الأولية الموحدة خلال فترة عقود الإيجار التشغيلية.

٤ - القروض

مارس ٢٠٠٥م	مارس ٢٠٠٦م	
آلاف الريالات	آلاف الريالات	
السعودية	السعودية	
٢٢٠,٣٥٠	٣٢٥,٨٧٨	صندوق التنمية الصناعية السعودي
١٠,٣٠٨	٢٠,٨٥٤	البنك الزراعي العربي السعودي
---	٨٤٤,٦١٥	تسهيلات بنكية إسلامية (مرابحة)
٨٥٠,٩٤١	---	بنوك تجارية
<u>١,٠٨١,٥٩٩</u>	<u>١,١٩١,٣٤٧</u>	

٥ - قطاعات العمل

تم الاكتفاء بالإفصاح عن تحليل المبيعات على أساس قطاعات الإنتاج ، ومن وجهة نظر مجلس الإدارة فان الإفصاح حسب المناطق الجغرافية قد يضر بمصلحة الشركة، وعليه لم يتم ذلك.

مارس ٢٠٠٥ م	مارس ٢٠٠٦ م	
آلاف الريالات السعودية	آلاف الريالات السعودية	
٢٧٨,٣٩٠	٣٤٥,٥٧٢	طبعا للمنتجات
٥٣,٩١٨	٦٩,٣٤٧	ألبان طازجة
٢٧,٠٧٢	٣٥,١١١	ألبان طويلة الأجل
١٠٨,٩٣٨	١٦٦,٠٥٤	عصائر فواكه
٢,٤٥٤	٣,٩٩٧	أجبان وزبدة
١,٨١٩	١,٣٨٤	منتجات غير الألبان
		أخرى
<u>٤٧٢,٥٩١</u>	<u>٦٢١,٤٦٥</u>	

٦ - الأحداث اللاحقة

بناء على توجيهات مجلس الوزراء الموقر تقوم هيئة السوق المالية بتجزئة أسهم الشركات المساهمة لتصبح القيمة الاسمية لكل سهم ١٠ ريال سعودي بدلا من ٥٠ ريال سعودي وتتاثر الشركة بهذا الاجراء اعتبارا من ١٥ ابريل ٢٠٠٦م وعليه سيتغير عدد أسهم رأس مال الشركة من ٢٠ مليون سهم مصدرة ومدفوعة القيمة على اساس ٥٠ ريال سعودي لكل سهم الى ١٠٠ مليون سهم مصدرة ومدفوعة القيمة على اساس ١٠ ريال سعودي لكل سهم.

وبرأي الإدارة فإنه لا توجد اية أحداث لاحقة هامة حتى نهاية الفترة لها تأثير جوهري على القوائم المالية الأولية الموحدة للشركة.

Certified Accountants
Professional Partnership Co. Licence No. 36
Member Firm of
Grant Thornton International

Aldar Audit Bureau 
Abdullah AlBasri & Co.



ALMARAI COMPANY
A SAUDI JOINT STOCK COMPANY
RIYADH - SAUDI ARABIA

THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS AND INDEPENDENT ACCOUNTANTS'
REVIEW REPORT FOR THE THREE PERIODS
ENDED 31 MARCH 2006

ALMARAI COMPANY
A SAUDI JOINT STOCK COMPANY
RIYADH – SAUDI ARABIA

INDEX

	<u>PAGES</u>
INDEPENDENT ACCOUNTANTS' REVIEW REPORT	1
INTERIM CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT 31 MARCH 2006 (UNAUDITED)	2
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME FOR THE THREE PERIODS ENDED 31 MARCH 2006 (UNAUDITED)	3
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE THREE PERIODS ENDED 31 MARCH 2006 (UNAUDITED)	4
INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE THREE PERIODS ENDED 31 MARCH 2006 (UNAUDITED)	5
NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (UNAUDITED)	6-9

INDEPENDENT ACCOUNTANTS' REVIEW REPORT

To the Shareholders of
Almarai Company
A Saudi Joint Stock Company
Riyadh - Saudi Arabia

We have reviewed the accompanying interim consolidated balance sheet of Almarai Company a Saudi Joint Stock Company (the "Company") as of 31 March 2006, the related interim consolidated statements of income, cash flows and changes in shareholders' equity for the period ended 31 March 2006, including the related notes. These interim consolidated financial statements are the responsibility of the company's management.

We conducted our review in accordance with the standards established by the Saudi Organisation for Certified Public Accountants. A limited review of interim consolidated financial statements consists principally of applying analytical procedures to financial data and making inquiries of persons responsible in the Company for financial and accounting matters. It is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with generally accepted auditing standards, the objective of which is the expression of an opinion regarding the interim consolidated financial statements taken as a whole. Accordingly, we do not express such an opinion.

Based on our limited review, we are not aware of any material modifications that should be made to the accompanying interim consolidated financial statements for them to be in conformity with generally accepted accounting principles.



Abdullah M. Al-Basri
Certified Accountant
Licence No. 171
Aldar Audit Bureau
Abdullah M. Al-Basri & Co.



Riyadh, 13 Rabi I 1427 A.H.
Corresponding to 11 April 2006 A.D.

ALMARAI COMPANY
A SAUDI JOINT STOCK COMPANY
RIYADH - SAUDI ARABIA

INTERIM CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS AT 31 MARCH 2006 (UNAUDITED)

	Notes	YTD March 2006 SAR '000	YTD March 2005 SAR '000
<u>Current Assets</u>			
Cash and Bank Balances		51,637	30,013
Receivables and Prepayments		258,064	229,330
Inventories		340,502	246,046
Total Current Assets		650,203	505,389
<u>Current Liabilities</u>			
Payables and Accruals		382,868	236,004
Short Term Loans	4	142,261	47,659
Total Current Liabilities		525,129	283,663
NET CURRENT ASSETS		125,074	221,726
<u>Non Current Assets</u>			
Fixed Assets		2,512,184	1,988,165
Total Non Current Assets		2,512,184	1,988,165
<u>Non Current Liabilities</u>			
Long Term Loans	4	1,049,086	1,033,940
Employees' Termination Benefits		68,824	55,331
Total Non Current Liabilities		1,117,910	1,089,271
NET ASSETS		1,519,348	1,120,620
SHAREHOLDER'S EQUITY			
Share Capital		1,000,000	750,000
Statutory Reserve		212,470	173,860
Retained Earnings		306,878	196,760
TOTAL SHAREHOLDER'S EQUITY		1,519,348	1,120,620

"THE ACCOMPANYING NOTES FORM AN INTEGRAL PART OF THIS STATEMENT"

ALMARAI COMPANY
A SAUDI JOINT STOCK COMPANY
RIYADH - SAUDI ARABIA

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME
FOR THE THREE PERIODS ENDED 31 MARCH 2006 (UNAUDITED)

	Notes	YTD March 2006 SAR '000	YTD March 2005 SAR '000
Sales	5	621,465	472,591
Cost of Sales		(394,770)	(288,974)
Gross Profit		226,695	183,617
Selling & Distribution Expenses		(92,949)	(71,476)
General & Administration Expenses		(26,802)	(23,809)
Net Income before Bank Charges & Zakat		106,944	88,332
Bank Charges		(12,827)	(8,259)
Net Income before Zakat		94,117	80,073
Zakat		(3,528)	(2,110)
Net Income		90,589	77,963
Earnings per Share (SAR)*		4.5	3.9

The operating results reported above in this interim consolidated statement of income present a true picture of the past performance of the Company, but are not necessarily indicative of future results.

* Earnings per Share is calculated on the total number of issued shares is equal to the shares issued at 31 March 2006 (i.e. 20 million shares).

"THE ACCOMPANYING NOTES FORM AN INTEGRAL PART OF THIS STATEMENT"

ALMARAI COMPANY
A SAUDI JOINT STOCK COMPANY
RIYADH - SAUDI ARABIA

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
FOR THE THREE PERIODS ENDED 31 MARCH 2006 (UNAUDITED)

	YTD March 2006	YTD March 2005
	SAR '000	SAR '000
<u>Cash Flows from Operating Activities</u>		
Net Income	90,589	77,963
Depreciation & Amortisation	41,242	25,532
Bank Charges	12,827	8,259
Change in Employees' Termination Benefits	2,623	1,911
Operating Cash Flows Before Changes in Working Capital	147,281	113,665
Changes in:		
Receivables & Prepayments	(40,562)	(42,736)
Inventories	(19,521)	(2,807)
Payables & Accruals	12,477	(50,467)
Cash Flows used by Changes in Working Capital	(47,606)	(96,010)
Cash Flows from Operating Activities	99,675	17,655
<u>Cash Flows used in Investing Activities</u>		
Additions to Fixed Assets	(167,215)	(114,398)
Proceeds from the Sale of Fixed Assets	10,047	9,886
Cash Flows used in Investing Activities	(157,168)	(104,512)
<u>Cash Flows from Financing Activities</u>		
Increase in Loans	80,282	314,175
Dividends Paid during the Period	-	(250,000)
Bank Charges	(12,827)	(8,259)
Cash Flows from Financing Activities	67,455	55,916
Increase/(Decrease) in Cash and Bank Balances	9,962	(30,941)
Cash and Bank Balances at 1 January	41,675	60,954
Cash and Bank Balances at End of Period	51,637	30,013

"THE ACCOMPANYING NOTES FORM AN INTEGRAL PART OF THIS STATEMENT"

ALMARAI COMPANY
A SAUDI JOINT STOCK COMPANY
RIYADH - SAUDI ARABIA

INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
FOR THE THREE PERIODS ENDED 31 MARCH 2006 (UNAUDITED)

	YTD March 2006	YTD March 2005
	SAR '000	SAR '000
<u>Share Capital</u>		
Balance at 1 January	1,000,000	750,000
Balance at End of Period	<u>1,000,000</u>	<u>750,000</u>
<u>Statutory Reserve</u>		
Balance at 1 January	212,470	173,860
Balance at End of Period	<u>212,470</u>	<u>173,860</u>
<u>Retained Earnings</u>		
Balance at 1 January	216,289	368,797
Net Income	90,589	77,963
Dividends Paid	-	(250,000)
Balance at End of Period	<u>306,878</u>	<u>196,760</u>

"THE ACCOMPANYING NOTES FORM AN INTEGRAL PART OF THIS STATEMENT"

ALMARAI COMPANY
A SAUDI JOINT STOCK COMPANY
RIYADH - SAUDI ARABIA

NOTES TO THE INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (UNAUDITED)

1. THE COMPANY AND ITS BUSINESS DESCRIPTION

Almarai Company (the "Company") is a Saudi Joint Stock Company, which was converted on 2 Rajab 1426 A.H. (8 August 2005). The Company initially commenced trading on 19 Di' Hijjah 1411 A.H. (1 July 1991) and still operates under Commercial Registration No. 1010084223.

The Company is a major integrated consumer food company in the Middle East with leadership positions in Saudi Arabia and the neighbouring Gulf Cooperative Council (GCC) countries. All raw milk production and related processing along with food manufacturing activities are undertaken in Saudi Arabia. Final consumer products are distributed from the manufacturing facilities in Saudi Arabia to local distribution centres by the Company's long haul distribution fleet.

The distribution centres in the GCC countries (except for Bahrain and Oman) are managed by the Company and operate within Distributor Agency Agreements as follows:

Kuwait	- Al Kharafi Brothers Dairy Products Company Limited
Qatar	- Khalid for Foodstuff and Trading Company
United Arab Emirates	- Bustan Al Khaleej Establishment

The Company operates in Bahrain and Oman through subsidiaries, Almarai Company Bahrain W.L.L. and Arabian Planets for Trade and Marketing LLC respectively.

The Company's Head Office is located at the following address:

Exit 7, North Circle Road
Al Izdihar District
P.O. Box 8524
Riyadh 11492
Kingdom of Saudi Arabia

On 19 Muharram 1427 A.H. (18 February 2006), the Company acquired the trading assets of Al Safwa Dairy Farm.

2. BASIS OF ACCOUNTING, PREPARATION, CONSOLIDATION & PRESENTATION OF INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

- (a) The interim consolidated financial statements have been prepared on the accrual basis under the historical cost convention and in compliance with the accounting standards issued by the Saudi Organisation for Certified Public Accountants (SOCPA).
- (b) The statutory records are maintained in Arabic.
- (c) When necessary, prior period comparatives have been regrouped on a basis consistent with current period classification.
- (d) The interim consolidated financial statements reflect all business operations undertaken on behalf of the Company and its subsidiaries and the assets and liabilities beneficially held by the Company.
- (e) The figures in these interim consolidated financial statements are rounded to the nearest thousand.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

A. Use of Estimates

The preparation of interim consolidated financial statements, in conformity with generally accepted accounting principles, requires the use of estimates and assumptions. Such estimates and assumptions may affect the balances reported for certain assets and liabilities as well as the disclosure of certain contingent assets and liabilities as at the balance sheet date. Any estimates or assumptions affecting assets and liabilities may also affect the reported revenues and expenses for the same reporting period. Although these estimates are based on management's best knowledge of current events and actions, actual results ultimately may differ from those estimates.

B. Revenue Recognition

Products are sold principally on a sale or return basis. Revenue is recognised on delivery of products to customers by the company or its distributors, at which time risk and title passes, subject to the physical return of unsold products. Adjustment is made in respect of known actual returns.

C. Cash and Bank Balances

Time deposits purchased with original maturities of less than three months are included in Cash at Bank.

D. Accounts Receivable

Accounts receivable are carried at the original invoiced amount less any provision made for doubtful debts. Provision is made for all debts for which the collection is considered doubtful.

E. Inventory Valuation

Inventory is stated at the lower of cost and net realisable value. In general, cost is determined on a weighted average basis and includes transport and handling costs. In the case of manufactured products, cost includes all direct expenditure based on the normal level of activity. Net realisable value comprises estimated price less further production costs to completion and appropriate selling and distribution costs. Provision is made, where necessary, for obsolete, slow moving and defective stocks.

F. Goodwill

Goodwill represents the difference between the cost of businesses acquired and the aggregate of the fair values of their identifiable net assets at the date of acquisition. Goodwill arising on acquisitions is reviewed for impairment, annually or more frequently if events or changes in circumstances indicate that the carrying value may be impaired.

G. Fixed Assets

Fixed assets are stated at cost less accumulated depreciation. There is no open market for dairy livestock in the GCC against which to measure fair value. Accordingly, dairy livestock are treated as fixed assets and included in the accounts at their cost of purchase or at the cost of rearing to the point of first calving, less accumulated depreciation. The cost of dairy youngstock is determined by the cost of rearing to their respective age.

Cows in the dairy herd are depreciated to their estimated residual value, at rates between 10% - 25%, based on their expected continuing useful life. Other fixed assets are depreciated on a straight line basis at the following annual rates:

Buildings	3% - 10%
Plant, Machinery & Equipment	5% - 33%
Motor Vehicles	15% - 25%
Land is not depreciated	

The carrying values of fixed assets are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate the carrying value may not be recoverable. If any such indication exists and where the carrying values exceed the estimated recoverable amount, the assets are written down to their recoverable amount. Impairment losses are expensed in the consolidated Statement of Income.

Where an impairment loss subsequently reverses, the carrying amount of the asset is increased to the revised estimate of its recoverable amount, so that the increased carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined had no impairment loss been recognized for the asset in prior years/periods. A reversal of an impairment loss is recognized as income immediately in the consolidated Statement of Income.

H. Conversion of Foreign Currency Transactions

During the financial period foreign currency transactions are converted and booked in Saudi Riyals at standard exchange rates which are periodically set to reflect average market rates or forward rates if the transactions were so covered. At the balance sheet date, assets and liabilities denominated in foreign currencies are converted into Saudi Riyals at the exchange rates ruling on such date or at the forward purchase rates if so covered. Any resulting exchange variances are charged or credited to the interim consolidated statement of income as appropriate. Gains and losses on derivative financial instruments used to hedge foreign currency exposures are recognised in the interim consolidated statement of income when the underlying transaction occurs.

I. Employees' Termination Benefits

Employees' termination benefits are payable as a lump sum to all employees employed under the terms and conditions of the Saudi Labour and Workman Law on termination of their employment contracts. The liability is calculated as the current value of the vested benefits to which the employee is entitled, should the employee leave at the balance sheet date. Termination payments are based on the employees' final salaries and allowances and their cumulative years of service, in compliance with the conditions stated in the laws of the Kingdom of Saudi Arabia.

J. Selling, Distribution, General & Administration Expenses

Selling, Distribution, General & Administration Expenses include direct and indirect costs not specifically part of Cost of Sales as required under generally accepted accounting principles. Allocations between Cost of Sales and Selling, Distribution, General & Administration Expenses, when required, are made on a consistent basis. The Company charges payments in respect of long term agreements with customers and distributors to Selling and Distribution Expenses.

K. Management Fees

The Company credits fees charged in respect of the management of Arable Farms to General & Administration Expenses.

L. Zakat

Zakat is provided for in the interim consolidated balance sheet on the basis of an estimated Zakat assessment carried out in accordance with Saudi Department of Zakat and Income Tax (DZIT) regulations. Adjustments arising from final Zakat assessments are recorded in the period in which such assessments are made.

M. Operating Leases

Rentals in respect of operating leases are charged to the interim consolidated statement of income over the terms of the leases.

4. LOANS

	YTD March 2006	YTD March 2005
	SAR '000	SAR '000
(i) Saudi Industrial Development Fund	325,878	220,350
(ii) Saudi Arabian Agricultural Bank	20,854	10,308
(iii) Islamic Banking Facilities (Murabaha)	844,615	-
(iv) Commercial Banks	-	850,941
Total	<u>1,191,347</u>	<u>1,081,599</u>

5. SEGMENTAL REPORTING

Analysis of Sales is given by Product Group as shown below. The disclosure of segmental information by geographical area would, in opinion of the Board of Directors, be prejudicial to the interest of the Company and accordingly is not disclosed.

By Product Group		
Fresh Dairy	345,572	278,390
Long Life Dairy	69,347	53,918
Fruit Juice	35,111	27,072
Cheese & Butter	166,054	108,938
Non-Dairy Foods	3,997	2,454
Other	1,384	1,819
	<u>621,465</u>	<u>472,591</u>

6. SUBSEQUENT EVENTS

As per the direction of the Ministry Board, the Saudi Arabian Capital Market Authority has instructed that the par value of shares of Joint Stock Companies to be stated at SAR 10 per share instead of SAR 50 per share. This change in the par value of shares will take effect from 15 April 2006, and therefore the composition of the share capital of the Company will change from 20 million fully paid and issued shares of SAR 50 each to 100 million fully paid and issued shares of SAR 10 each.

In the opinion of the Management, there have been no other significant subsequent events since the period end that would have a material impact on the financial position of the Company as reflected in these interim consolidated financial statements.