



تعميم مجلس إدارة
شركة بروج للتأمين التعاوني

صدر هذا التعميم بتاريخ ١٤٤٧/٠٤/٠٦هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٩/٢٨م) وقد تم إعداده باللغتين العربية والإنجليزية، وتعتبر اللغة العربية هي المعتمدة. وبالتالي، في حال وجود اختلاف بين النص العربي والإنجليزي فسيؤخذ بالنص العربي.

حلول تأمينية مصممة لاحتياجاتك



إشعار هام

يحتوي هذا التعميم على رأي مجلس إدارة شركة بروج بشأن العرض المقدم لمساهمي شركة بروج لغرض اندماج شركة ميدغلف مع شركة بروج مقابل إصدار شركة ميدغلف أسهماً جديدة في شركة ميدغلف لمساهمي شركة بروج المستحقين. ويحتوي هذا التعميم على رأي مجلس إدارة شركة بروج بشأن العرض المقدم من شركة ميدغلف، بالإضافة إلى خطط شركة ميدغلف بخصوص شركة بروج وموظفيها، ويهدف إلى مساعدة مساهمي شركة بروج بشأن التصويت على قرارات الاندماج.

ينبغي قراءة هذا التعميم بشكل كامل ومراجعة كافة أقسامه بعناية، لاسيما هذا القسم «إشعار هام» إضافة إلى مستند العرض الموجه من شركة ميدغلف إلى مساهمي شركة بروج بكامل أقسامه، وذلك قبل التصويت على صفقة الاندماج في اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج. ولن يكون أعضاء مجلس إدارة شركة بروج مسؤولين عن صحة واكتمال المعلومات الواردة في مستند العرض. وفي حال تعذر فهم مضمون هذا التعميم أو في حال وجود أي شك بخصوص قرار التصويت الذي ينبغي اتخاذه بخصوص صفقة الاندماج في الجمعية العامة غير العادية أو في حال وجود أي شكوك بالنسبة للإجراءات التي ينبغي اتخاذها، فإن مجلس إدارة شركة بروج يوصي مساهمي شركة بروج بأن يحصلوا على استشارة مالية مستقلة من أي مستشار مالي مستقل ومرخص له من قبل هيئة السوق المالية.

إن المعلومات والبيانات والإفادات الواردة في هذا التعميم تم تقديمها كما هي في تاريخ نشره، وبالتالي فإن المعلومات أو البيانات أو الإفادات قد تكون عرضة للتغير بعد تاريخ نشر هذا التعميم. كما تجدر الإشارة إلى أنه لم يتم تفويض أي شخص بتقديم أي معلومات أو إفادات بالنيابة عن مجلس إدارة شركة بروج باستثناء ما هو مفصّل عنه في هذا التعميم. وبالتالي يجب عدم الاعتماد على أي معلومات أو إفادات صادرة عن أطراف أخرى على أساس أنها صادرة عن شركة بروج أو عن الإنماء المالية أو عن أي من مستشاري شركة بروج فيما يتعلق بصفقة الاندماج.

ويمكن الحصول على نسخ من هذا التعميم من الموقع الإلكتروني لشركة تداول السعودية (تداول) www.saudiexchange.sa وباستثناء ما يتعلق بهذا التعميم، فإنه لا يجب اعتبار أي من محتويات الموقع الإلكتروني لشركة تداول السعودية (تداول) الموضح أعلاه على أساس أنها تشكل جزء من هذا التعميم ولا تتحمل شركة بروج أي مسؤولية عن محتوى هذا الموقع.

عينت شركة بروج شركة الإنماء المالية، وهي مؤسسة سوق مالية مرخص لها في المملكة العربية السعودية من قبل هيئة السوق المالية، كمستشار مالي لشركة بروج بخصوص صفقة الاندماج ولن تكون مسؤولة تجاه أي طرف آخر بخلاف شركة بروج عن تقديم المشورة حول صفقة الاندماج أو أي مسألة أخرى تمت الإشارة إليها في هذا التعميم. ولا تعمل شركة الإنماء المالية لصالح أي طرف آخر فيما يتعلق بالصفقة.

لم تتحقق الإنماء المالية بشكل مستقل من صحة ودقة المعلومات والبيانات الواردة في هذا التعميم. وعليه فإن الإنماء المالية لا تقدم أي تأكيدات أو تعهدات صريحة أو ضمنية عن صحة أو دقة أو اكتمال أي من البيانات أو المعلومات الواردة في هذا التعميم. ولا تتحمل الإنماء للاستثمار أو أي من تابعيها أو مديريها أو موظفيها أي مسؤولية ناتجة عن أي خسارة أو أضرار مباشرة أو غير مباشرة قد يتكبدها أي شخص نظرا لاعتماده على المعلومات والبيانات الواردة في هذا التعميم أو نظرا لعدم صحتها أو دقتها أو اكتمالها.

توصية مجلس إدارة شركة بروج الموضحة في إخطار دعوة اجتماع الجمعية العامة غير العادية للشركة، لم تأخذ بالاعتبار أنشطة التداول المستقبلية أو مستويات أو أنماط التداول أو أسعار أسهم شركة ميدغلف بعد تاريخ هذا التعميم.

التوقعات والإفادات المستقبلية

يتضمن هذا التعميم على إفادات مستقبلية متعلقة بصفقة الاندماج والشركة الدامجة. إن الاحتمالات والإفادات المستقبلية لا تعتمد على أية وقائع سابقة أو حالية. ويمكن تحديد الإفادات المستقبلية عن طريق استخدام كلمات وعبارات مثل «يتوقع» أو «يستهدف» أو «يترقب» أو «يقدّر» أو «يعتزم» أو «يخطط» أو «سوف» أو «هدف» أو «يعتقد» أو «يهدف» أو «يجوز» أو «قد» أو «ينبغي» أو غيرها من الكلمات ذات المعنى المماثل أو الواردة بصيغة النفي لهذه الكلمات. الإفادات المستقبلية في هذا التعميم تتضمن ولا تقتصر على الإفادات المتعلقة بما يلي: (١) أعمال الشركة الدامجة واستراتيجياتها الإدارية من بعد نفاذ صفقة الاندماج، (٢) توسعة الشركة الدامجة ونموها بعد نفاذ صفقة الاندماج، و (٣) المعلومات الخاصة بصفقة الاندماج وما يتعلق بها من مسائل والتواريخ التي من المتوقع حدوث تلك الوقائع فيها. وبالتالي، فلا يمكن تأكيد أي من البيانات المستقبلية أو الأهداف المشار إليها في هذا التعميم.

ويجدر الذكر في هذا السياق أن هذه الإفادات المستقبلية تنطوي على مخاطر وشكوك معروفة وغير معروفة وغيرها من العوامل التي من شأنها أن تجعل النتائج الفعلية أو استراتيجيات الأداء أو الأحداث تختلف اختلافاً جوهرياً عن أي من النتائج أو الأداء أو المنجزات أو الأحداث أو العوامل الأخرى الواردة بصورة صريحة أو ضمنية في الإفادات المستقبلية المشار إليها أعلاه. يعتبر العديد من المخاطر والشكوك المتعلقة بالإفادات المستقبلية خارج سيطرة الشركة مثل أوضاع السوق المستقبلية وسلوكيات المشاركين الآخرين في السوق، وبالتالي، فلا ينبغي الاعتماد بشكل تام على تلك الإفادات. كما أن الإفادات المستقبلية لا تعد ضمانات للأداء المستقبلي، فهي تعتمد على العديد من الافتراضات، بما فيها الافتراضات المتعلقة بالاستراتيجيات الحالية والمستقبلية لأعمال شركة بروج وشركة ميدغلف والبيئة التنظيمية التي ستعمل فيها الشركة الدامجة في المستقبل. وإن جميع الإفادات المستقبلية اللاحقة، الشفوية منها أو الخطية، المقدمة من قبل أو التي تعزى إلى شركة بروج أو أي شخص من الأشخاص الذين يتصرفون نيابة عنها إنما هي كلها خاضعة للشروط الواردة في هذا الإشعار العام الموضح في هذا القسم.

المخاطر المشار إليها أعلاه تتضمن على سبيل المثال لا الحصر:

- أي من التقديرات المستقبلية الموضحة في هذا التعميم والتي لا تخرج عن كونها مجرد تقديرات ابتدائية صادرة عن مجلس إدارة شركة بروج ولم تخضع لأي عملية فحص مستقلة ومن الممكن تعديلها من بعد إجراء دراسة تتضمن المزيد من التفاصيل.
- أوضاع السوق الاقتصادية والمالية في المملكة العربية السعودية بصورة عامة.
- قدرة الشركتين على الحصول على الموافقات اللازمة من الجهات التنظيمية.
- قدرة الشركة الدامجة على تحقيق النمو في أعمالها وعلى إدارة هذا النمو.
- قدرة الشركة الدامجة على الحصول على تمويل أو الاحتفاظ برأس مال يكفي لتمويل عملياتها الحالية والمستقبلية.
- التغيرات في الأوضاع التنظيمية أو القانونية أو الاقتصادية في الأسواق التي تزاوّل فيها الشركة الدامجة أعمالها.
- التغيرات في البيئة التنافسية في القطاعات التي تزاوّل فيها الشركة الدامجة أعمالها.
- عدم الالتزام بالأنظمة المطبقة على نشاط الشركة الدامجة.

وتجدر الإشارة أن شركة بروج قد اعتمدت على المعلومات المقدمة من قبل شركة ميدغلف لتقييم عوامل المخاطرة المذكورة في هذا القسم:

- **المخاطر المتعلقة بهامش الملاءة المالية لشركة ميدغلف:** حيث إنه لم يكن هامش الملاءة المالية لشركة ميدغلف متوافقاً تاريخياً مع متطلبات اللائحة التنفيذية لنظام مراقبة شركات التأمين التعاوني ولوائحهما («اللائحة التنفيذية»). وتتص المادة ٦٨ من اللائحة التنفيذية على ما يلي:
 - إذا كان هامش الملاءة يتراوح بين ٧٥٪ و ١٠٠٪، فيجب على شركة ميدغلف استعادة هامش الملاءة المطلوب خلال فترة لا تتجاوز الربع المالي التالي؛
 - إذا كان هامش الملاءة يتراوح بين ٥٠٪ و ٧٥٪ ولم تتم استعادته إلى المستوى المطلوب خلال ربعين ماليين متتاليين، فيجب على شركة ميدغلف إعداد وتقديم خطة تصحيحية إلى هيئة التأمين تتضمن الإجراءات اللازمة والفترة الزمنية لاستعادة هامش الملاءة؛
 - إذا كان هامش الملاءة يتراوح بين ٢٥٪ و ٥٠٪ ولم تتم استعادته إلى المستوى المطلوب خلال ربعين ماليين متتاليين، فستلزم هيئة التأمين الشركة باتخاذ واحد أو أكثر من الإجراءات التالية فوراً: زيادة رأس مال الشركة، تعديل أقساط التأمين، خفض التكاليف، التوقف عن الاكتتاب، تصفية الأصول، أو أي إجراءات أخرى تراها شركة ميدغلف مناسبة وتحظى بموافقة هيئة التأمين.

إذا لم تتخذ الشركة الإجراءات المناسبة لتصحيح وضعها المالي، يجوز لهيئة التأمين تعيين مستشار أو سحب ترخيص شركة ميدغلغف. وبحسب لوائح هيئة التأمين، إذا انخفض هامش الملاءة إلى ما بين ٧٥٪ و ١٠٠٪ من الحد المطلوب، يجب على شركة ميدغلغف استعادته إلى ١٠٠٪ خلال الربع التالي. وإذا بقي هامش الملاءة بين ٥٠٪ و ٧٥٪ لمدة ربعين ماليين متتاليين، يجب على شركة ميدغلغف إعداد وتقديم خطة تصحيحية إلى هيئة التأمين. بلغ هامش الملاءة لشركة ميدغلغف ٧٦,٢٠٪ للربع المنتهي في ٢٠٢٤/٠٣/٣١ م، ٧٤,٤٣٪ للربع المنتهي في ٢٠٢٤/٠٦/٣٠ م، ٧١٪ للسنة المنتهية في ٢٠٢٤/١٢/٣١ م، ٤٨,٦٥٪ للربع المنتهي في ٢٠٢٥/٠٣/٣١ م، وجميع هذه النسب أقل من الحد الأدنى لهامش الملاءة المطلوب من قبل هيئة التأمين.

- **المخاطر المتعلقة بتركز نشاط شركة ميدغلغف:** يتركز نشاط شركة ميدغلغف في مجال التأمين الصحي إذ يشكل إجمالي أفساط التأمين الصحي المكتتبة ما نسبته ٧٧,٧٥٪ و ٧٦,٢٧٪ من أجمالي أفساط التأمين المكتتبة في نهاية العام ٢٠٢٤ م والعام ٢٠٢٣ م على التوالي. إضافة إلى ذلك فقد أعلنت شركة ميدغلغف أنه تم تعميدها من قبل الشركة السعودية للكهرباء بتاريخ ٢٠٢٤/١٢/١٢ م لغرض تقديم خدمات التأمين الصحي لموظفي الشركة وأفراد أسرهم وذلك لمدة سنة واحدة. وقد ورد في الإعلان أن قيمة العقد تتجاوز ٤٠٪ من إجمالي الإيرادات وفقاً للقوائم المالية المدققة لعام ٢٠٢٣ م. ولذا فإنه في حال خسارة شركة ميدغلغف لهذا العقد أو عدم تجديده أو إجراء أي تغيير سلبي في بنوده فإن هذا سيؤثر وبشكل سلبي وجوهري على المركز المالي لشركة ميدغلغف وأعمالها وتوقعاتها المستقبلية.

- **المخاطر المتعلقة بعدم وجود إعادة تأمين على محفظة التأمين الصحي:** لدى ميدغلغف محفظة تأمين صحي، وقد لا تكون ترتيبات إعادة التأمين كافية في كل وقت، مما قد يعرض المحفظة لتقلبات شديدة في المطالبات وتأثير مالي كبير من أي تطورات سلبية في المطالبات، خاصة فيما يتعلق بالحسابات الكبيرة. إن عدم وجود تغطية كافية لإعادة التأمين قد يؤثر بشكل سلبي وجوهري على الأداء المالي لشركة ميدغلغف وربحياتها وتوقعاتها المستقبلية في حال تعرضت شركة ميدغلغف لتقلبات في المطالبات التأمينية.

- **المخاطر المتعلقة بمبلغ بند الشهرة كما في القوائم المالية لشركة ميدغلغف:** في عام ٢٠٠٩ م نتج عن استحواذ شركة ميدغلغف على المحفظة التأمينية لشركة المتوسط والخليج للتأمين وإعادة التأمين (ميدغلغف) ش.م.ب. مقفلة بند شهرة بمبلغ ٤٨٠,٠٠٠,٠٠٠ (أربعمائة وثمانون مليون) ريال سعودي. في حال وجود أي انخفاض في قيمة الشهرة فسيؤثر ذلك وبشكل سلبي وجوهري على الأداء المالي لشركة ميدغلغف وربحياتها وتوقعاتها المستقبلية.

- **المخاطر المتعلقة بالذمم متأخرة السداد:** لدى شركة ميدغلغف ذمم متأخرة السداد سواء كانت ذمم حكومية أو غير حكومية، قد لا تكون خصصت لها مبالغ كافية. إن عدم قدرة شركة ميدغلغف على تحصيل هذه الذمم مع استمرار عدم تجنيب المخصصات الكافية قد يؤثر وبشكل سلبي وجوهري على الأداء المالي لشركة ميدغلغف وربحياتها وتوقعاتها المستقبلية.

- **المخاطر المتعلقة بتراكم ذمم مدينة من إعادة تأمين والتي لم يتم تسويتها أو تجنيب مخصصات كافية لها:** لدى شركة ميدغلغف ذمم مدينة من إعادة التأمين بعضها متراكم منذ أكثر من ١٠ سنوات. إن عدم قدرة الشركة على تحصيل هذه الذمم وعدم تجنيب المخصصات الكافية لها سيؤثر بشكل سلبي وجوهري على الأداء المالي لشركة ميدغلغف وربحياتها وتوقعاتها المستقبلية.

- **المخاطر المتعلقة بمخصصات الزكاة:** قد تكون شركة ميدغلغف عرضة لمطالبات من هيئة الزكاة والضريبة والدخل لأي مبالغ لم يتم تخصيصها. ففي حال وجود مطالبات إضافية من قبل هيئة الزكاة والضريبة والدخل فإن هذا سيؤدي إلى عدم كفاية المخصصات ذات العلاقة وبالتالي سيؤثر ذلك وبشكل سلبي وجوهري على الأداء المالي لشركة ميدغلغف وربحياتها وتوقعاتها المستقبلية.

للاطلاع على مزيد من المعلومات المتعلقة بعوامل المخاطرة، يرجى الرجوع إلى قسم («عوامل المخاطرة») في تعميم المساهمين المعد من قبل شركة ميدغلغف والموجه إلى مساهمي شركة ميدغلغف بخصوص صفقة الاندماج.

إفادات مستقبلية

لا تعتزم شركة بروج، ولا تتحمل أي التزام بتعديل أو تحديث الإفادات المستقبلية الواردة في هذا التعميم، ما لم تكن تلك التعديلات أو التحديثات مطلوبة بموجب الأنظمة واللوائح المطبقة.

لا ينبغي التعامل مع هذا التعميم على أساس أنه يُعد بمثابة توصية أو استشارة محاسبية أو مالية أو قانونية. وفي حال وجود أي شك بخصوص الاجراءات التي ينبغي اتخاذها، فإننا نوصي بأن يحصل المساهم المعني على استشارة مالية مستقلة من أي مستشار مالي مستقل ومرخص له من قبل هيئة السوق المالية السعودية.

قيود النشر والتوزيع

إن هذا التعميم موجه لمساهمي شركة بروج، مع مراعاة أي قيود في الأنظمة والقوانين السارية والمعمول بها في المملكة العربية السعودية. بالرغم من أن جميع مساهمي شركة بروج يحق لهم حضور الجمعية العامة غير العادية للشركة الخاصة بصفقة الاندماج والتصويت على قراراتها، يجب على مساهمي الشركة المقيمين خارج المملكة العربية السعودية الأخذ في الاعتبار بأن هذا التعميم لم يتم تقديمه أو تسجيله لدى أي جهة تنظيمية خارج المملكة العربية السعودية. وعليه، في حال كان أي من مساهمي الشركة مقيم في أي دولة تتطلب أنظمتها أن تقوم الشركة بخطوات نظامية محدّدة حتى يتمكن المساهم من التصويت على قرارات الاندماج بشكل نظامي، فإنه يجب على المساهم المعني عدم المشاركة في التصويت على القرارات المقترحة في الجمعية العامة غير العادية للشركة الخاصة بصفقة الاندماج. وفي حال قام المساهم المعني بالتصويت على قرارات الاندماج بالرغم من ذلك، فإنه يحق للشركة بالاتفاق مع شركة ميدغلف عدم الاستمرار في صفقة الاندماج إلا في حال أن صفقة الاندماج قد تم الموافقة عليها من قبل الأغلبية المطلوبة من مساهمي الشركة دون احتساب الأصوات الخاصة بالمساهم المعني.



دليل الشركة



شركة بروج للتأمين التعاوني

طريق الثمامة

حي الندي - الرياض

ص.ب. ٥١٨٥٥ الرياض ١١٥٥٣

المملكة العربية السعودية

هاتف: ٨٠٠١٢٤٠٢٠١ +٩٦٦

فاكس: ١١٢١٧٢٣٥٠ +٩٦٦

الموقع الإلكتروني: www.buruj.sa

البريد الإلكتروني: invest@burujinsurance.com

المستشار المالي

شركة الإنماء المالية

برج العنود ٢ - طريق الملك فهد - الرياض

ص.ب. ٥٥٥٦٠

الرياض ١١٥٤٤

المملكة العربية السعودية

هاتف: ١١٢١٨٥٩٩٩ +٩٦٦

فاكس: ١١ ٢١٨٥٩٧٠ +٩٦٦

الموقع الإلكتروني: www.alinmacapital.com

البريد الإلكتروني: info@alinmacapital.com



المستشار القانوني

شركة بيكر مكنزي للمحاماة

مبنى العليا، برج ٢، الدور ٣

شارع الأحساء، المزل

ص.ب. ٦٩١٠٣

الرياض ١١٥٤٧

المملكة العربية السعودية

هاتف: ١١ ٢٦٥ ٨٩٠٠ +٩٦٦

فاكس: ١١ ٢٦٥ ٨٩٩٩ +٩٦٦

الموقع الإلكتروني: www.bakermckenzie.com

البريد الإلكتروني: legaladvisors@bakermckenzie.com



مستشار العناية المهنية المالي

برايس ووترهاوس كوبرز (PwC) - محاسبون قانونيون

برج المملكة، الطابق ٢١

ص.ب. ٨٢٨٢

الرياض ١١٤٨٢

المملكة العربية السعودية

هاتف: ١١ ٢١١ ٠٤٠٠ +٩٦٦

فاكس: ١١ ٢١١ ٠٢٥٠ +٩٦٦

الموقع الإلكتروني: www.pwc.com

البريد الإلكتروني: info@pwc.com



ملاحظة: قدم المستشارون الموضحة أسمائهم أعلاه موافقتهم الخطية على نشر أسمائهم وعناوينهم وشعاراتهم وإفاداتهم وفقاً للسياق الوارد في هذا التعميم، ولم يتم أي منهم بسحب تلك الموافقة حتى تاريخ هذا التعميم.

التواريخ المهمة والمراحل الأساسية لصفقة الاندماج

إن التواريخ الموضحة في الجدول أدناه هي تواريخ تقريبية، وقد تتغير كونها تستند على عدة أمور، من بينها اكتمال النصاب النظامي اللازم لعقد الاجتماع الأول للجمعية العامة غير العادية لشركة بروج. ستقوم شركة بروج بالإعلان على موقعها الإلكتروني وعلى موقع تداول عن أي تغييرات في التواريخ المذكورة في الجدول الزمني المبين أدناه:

الحدث	الجدول الزمني/ التاريخ المتوقع
١. الإجراءات المطلوبة فيما يتعلق بالجمعيات العامة غير العادية وفترة اعتراض الدائنين	
تقديم المسودة النهائية من مستند العرض لهيئة السوق المالية	تم تسليم المسودة النهائية من مستند العرض للهيئة في تاريخ ١٤٤٧/٠٣/٢٢ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٩/١٤ م).
موافقة هيئة السوق المالية على طلب زيادة رأس المال وعلى نشر مستند العرض	الإثنين ١٤٤٧/٠٣/٣٠ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٩/٢٢ م)
إعلان الشركتين عن صفقة الاندماج وطريقة اعتراض دائني شركة بروج، وفقاً للمادة (٢٢٧) من نظام الشركات	الأربعاء ١٤٤٧/٠٤/٠٢ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٩/٢٤ م)
نشر مستند العرض وتعميم المساهمين وتعميم مجلس إدارة شركة بروج	الأحد ١٤٤٧/٠٤/٠٦ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٩/٢٨ م)
توفير المستندات المتاحة للمعاينة لكل من شركة ميدغلف وشركة بروج	الأحد ١٤٤٧/٠٤/٠٦ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٩/٢٨ م)
موافقة هيئة السوق المالية على انعقاد كل من الجمعية العامة غير العادية لشركة ميدغلف الخاصة بصفقة الاندماج والجمعية العامة غير العادية لشركة بروج الخاصة بصفقة الاندماج	الأحد ١٤٤٧/٠٤/٠٦ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٩/٢٨ م)
الإعلان على موقع السوق المالية السعودية (تداول) عن دعوة الجمعية العامة غير العادية لشركة ميدغلف الخاصة بصفقة الاندماج (مع الإشارة إلى إمكانية عقد اجتماع ثاني بعد ساعة واحدة من انتهاء المدة المحددة لانعقاد الاجتماع الأول في حال عدم اكتمال النصاب القانوني اللازم لعقد الاجتماع)	الإثنين ١٤٤٧/٠٤/٠٧ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٩/٢٩ م)
الإعلان على موقع السوق المالية السعودية (تداول) عن دعوة الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج الخاصة بصفقة الاندماج (مع الإشارة إلى إمكانية عقد اجتماع ثاني بعد ساعة واحدة من انتهاء المدة المحددة لانعقاد الاجتماع الأول في حال عدم اكتمال النصاب القانوني اللازم لعقد الاجتماع)	الإثنين ١٤٤٧/٠٤/٠٧ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٩/٢٩ م)
انتهاء فترة اعتراض دائني شركة بروج	الخميس ١٤٤٧/٠٤/١٧ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١٠/٠٩ م)
إعلان شركة بروج عن وجود أو عدم وجود اعتراضات للدائنين	الأحد ١٤٤٧/٠٤/٢٠ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١٠/١٢ م)
بدء فترة التصويت الإلكتروني للمساهمين في الجمعية العامة غير العادية لشركة ميدغلف على بنود الجمعية	الأحد ١٤٤٧/٠٤/٢٧ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١٠/١٩ م)
بدء فترة التصويت الإلكتروني للمساهمين في الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج على بنود الجمعية	الأحد ١٤٤٧/٠٤/٢٧ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١٠/١٩ م)
انعقاد الجمعية العامة غير العادية لشركة ميدغلف الخاصة بصفقة الاندماج (الاجتماع الأول) - يتحقق النصاب القانوني للجمعية بحضور عدد من المساهمين يمثلون نصف أسهم شركة ميدغلف التي لها حقوق تصويت على الأقل	الخميس ١٤٤٧/٠٥/٠١ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١٠/٢٣ م)
انعقاد الجمعية العامة غير العادية لشركة ميدغلف الخاصة بصفقة الاندماج (الاجتماع الثاني) وذلك في حال عدم اكتمال النصاب القانوني اللازم في الاجتماع الأول - يتحقق النصاب القانوني للجمعية بحضور عدد من المساهمين يمثلون ربع أسهم شركة ميدغلف التي لها حقوق تصويت على الأقل	بعد ساعة واحدة من انتهاء المدة المحددة لانعقاد اجتماع الجمعية العامة غير العادية الأول الذي لم يتحقق النصاب القانوني اللازم لانعقاده.
انعقاد الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج الخاصة بصفقة الاندماج (الاجتماع الأول) - يتحقق النصاب القانوني للجمعية بحضور عدد من المساهمين يمثلون نصف أسهم شركة بروج التي لها حقوق تصويت على الأقل	الخميس ١٤٤٧/٠٥/٠١ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١٠/٢٣ م)
انعقاد الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج الخاصة بصفقة الاندماج (الاجتماع الثاني) وذلك في حال عدم اكتمال النصاب القانوني اللازم في الاجتماع الأول - يتحقق النصاب القانوني للجمعية بحضور عدد من المساهمين يمثلون ربع أسهم شركة بروج التي لها حقوق تصويت على الأقل	بعد ساعة واحدة من انتهاء المدة المحددة لانعقاد اجتماع الجمعية العامة غير العادية الأول الذي لم يتحقق النصاب القانوني اللازم لانعقاده.
نشر قرارات الاندماج التي تم اتخاذها في الاجتماع الأول أو الاجتماع الثاني للجمعية العامة غير العادية لشركة ميدغلف الخاصة بصفقة الاندماج على موقع السوق المالية السعودية (تداول) (أو الإعلان عن عدم انعقاد الجمعية العامة غير العادية في حال عدم تحقق نصابها القانوني)	الأحد ١٤٤٧/٠٥/٠٤ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١٠/٢٦ م)

الحدث	الجدول الزمني/ التاريخ المتوقع
نشر قرارات الاندماج التي تم اتخاذها في الاجتماع الأول أو الاجتماع الثاني للجمعية العامة غير العادية لشركة بروج الخاصة بصفقة الاندماج على موقع السوق المالية السعودية (تداول) (أو الإعلان عن عدم انعقاد الجمعية العامة غير العادية في حال عدم تحقق نصابها القانوني)	الأحد ١٤٤٧/٠٥/٠٤ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١٠/٢٦ م)
٢. الإجراءات التي ستتبع في حال عدم تحقق النصاب القانوني للاجتماع الأول والثاني للجمعية العامة غير العادية	
موافقة هيئة السوق المالية على الدعوة لانعقاد الجمعية العامة غير العادية لشركة ميدغلف الخاصة بصفقة الاندماج (الاجتماع الثالث) أو الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج الخاصة بصفقة الاندماج (الاجتماع الثالث)	الاثنين ١٤٤٧/٠٥/٠٥ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١٠/٢٧ م)
الإعلان على موقع السوق المالية السعودية (تداول) عن دعوة الجمعية العامة غير العادية لشركة ميدغلف الخاصة بصفقة الاندماج (الاجتماع الثالث) أو الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج الخاصة بصفقة الاندماج (الاجتماع الثالث)	الثلاثاء ١٤٤٧/٠٥/٠٦ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١٠/٢٨ م)
بدء فترة التصويت الإلكتروني للمساهمين في الجمعية العامة غير العادية لشركة ميدغلف الخاصة بصفقة الاندماج (الاجتماع الثالث) أو الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج الخاصة بصفقة الاندماج (الاجتماع الثالث)	الجمعة ١٤٤٧/٠٥/٢٣ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١١/١٤ م)
انعقاد الجمعية العامة غير العادية لشركة ميدغلف الخاصة بصفقة الاندماج (الاجتماع الثالث) أو الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج الخاصة بصفقة الاندماج (الاجتماع الثالث) - يتحقق النصاب القانوني في الاجتماع الثالث لانعقاد الجمعية العامة غير العادية أيًا كان عدد الأسهم التي لها حقوق تصويت الممثلة فيه	الثلاثاء ١٤٤٧/٠٥/٢٧ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١١/١٨ م)
نشر قرارات الاندماج التي تم اتخاذها في الاجتماع الثالث للجمعية العامة غير العادية لشركة ميدغلف أو لشركة بروج (بحسب الحال) على موقع السوق المالية السعودية (تداول)	الأربعاء ١٤٤٧/٠٥/٢٨ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١١/١٩ م)
٣. الموافقة على الاندماج والخطوات المكتملة	
صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاندماج لكل من شركة ميدغلف وشركة بروج	الخميس ١٤٤٧/٠٥/٠١ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١٠/٢٣ م) (في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاندماج لكل من شركة ميدغلف وشركة بروج في الاجتماع الأول أو الثاني).
أول فترة تداول بعد صدور قرار الاندماج. ومن المتوقع أن يتم ذلك بتاريخ: الأحد ١٤٤٧/٠٥/٠٤ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١٠/٢٦ م) (في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاندماج لكل من شركة ميدغلف وشركة بروج في الاجتماع الأول أو الثاني).	الأربعاء ١٤٤٧/٠٥/٢٨ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١١/١٩ م) (في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاندماج لكل من شركة ميدغلف وشركة بروج - بحسب الحال - في الاجتماع الثالث).
تعليق تداول أسهم شركة بروج	خلال فترة تداول بعد صدور قرار الاندماج. ومن المتوقع أن يتم ذلك بتاريخ: الأحد ١٤٤٧/٠٥/٠٤ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١٠/٢٦ م) (في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاندماج لكل من شركة ميدغلف وشركة بروج في الاجتماع الأول أو الثاني).
إلغاء إدراج أسهم شركة بروج من السوق المالية السعودية (تداول)	الخميس ١٤٤٧/٠٥/٢٩ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١١/٢٠ م) (في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاندماج لكل من شركة ميدغلف وشركة بروج - بحسب الحال - في الاجتماع الثالث).
إدراج أسهم العوض في تداول وتخصيصها لصالح مساهمي شركة بروج المقيدين بسجل المساهمين لشركة بروج بنهاية ثاني فترة تداول بعد تاريخ الموافقة على قرارات الاندماج	خلال فترة لا تقل عن ثالث ولا تزيد عن سادس فترة تداول بعد تاريخ الموافقة على قرارات الاندماج.
الموعد النهائي لتوزيع متحصلات بيع كسور الأسهم التي تم بيعها	خلال ثلاثين (٣٠) يوماً من تاريخ الموافقة على صفقة الاندماج. ومن المتوقع أن يتم ذلك بتاريخ: الأحد ١٤٤٧/٠٦/٠٢ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١١/٢٣ م) (في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاندماج لشركة ميدغلف وشركة بروج في الاجتماع الأول أو الثاني).
	الأحد ١٤٤٧/٠٦/٢٣ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١٢/١٤ م) (في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاندماج لشركة ميدغلف وشركة بروج - بحسب الحال - في الاجتماع الثالث).

الحدث	الجدول الزمني/ التاريخ المتوقع
٤. نفاذ قرار الاندماج	
في أسرع وقت بعد الموافقة على قرارات الاندماج، ومن المتوقع أن يتم ذلك بتاريخ: الثلاثاء ١٤٤٧/٠٥/٠٦ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١٠/٢٨ م) (في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاندماج لكل من شركة ميدغلف وشركة بروج في الاجتماع الأول أو الثاني). الإثنين ١٤٤٧/٠٦/٠٣ هـ (الموافق ٢٠٢٥/١١/٢٤ م) (في حال صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاندماج لشركة ميدغلف وشركة بروج - بحسب الحال - في الاجتماع الثالث). ملاحظة: إن التواريخ أعلاه هي تواريخ تقريبية وسيتم الإعلان على موقع تداول الإلكتروني www.saudiexchange.com.sa عن أي تغييرات في هذه التواريخ.	

ستكون الوثائق متاحة للمعينة في المركز الرئيسي لشركة بروج وعنوانه: طريق الشمامة حي الندى - الرياض، ص.ب. ٥١٨٥٥ الرياض ١١٥٥٣ المملكة العربية السعودية، في أي يوم من أيام العمل في المملكة العربية السعودية (باستثناء أيام عطلة الأسبوع والعطل الرسمية) من الساعة التاسعة صباحاً وحتى الساعة الخامسة مساءً اعتباراً من تاريخ نشر هذا التعميم وحتى نهاية فترة العرض.

جدول المحتويات

١	١- المصطلحات والتعريفات
٠	٢- مقدمة
٠	١-٢ تعميم شركة بروج
٠	٢-٢ لمحة عامة عن صفقة الاندماج
٧	٣- صفقة الاندماج
٧	١-٣ آثار صفقة الاندماج
٨	٢-٣ طريقة تحديد معامل مبادلة الأسهم
٨	٣-٣ شروط إتمام صفقة الاندماج ونفاذها
٩	٤- رأي مجلس إدارة شركة بروج بشأن صفقة الاندماج
١٠	٥- رأي مجلس إدارة شركة بروج بشأن خطط شركة ميدغلف الخاصة بشركة بروج ومنافع صفقة الاندماج
١٠	١-٥ نبذة عامة
١٠	٢-٥ المنافع التي تعود على مساهمي شركة ميدغلف ومساهمي شركة بروج
١١	٣-٥ رأي مجلس إدارة شركة بروج بشأن خطط شركة ميدغلف تجاه موظفي شركة بروج
١٢	٦- حصص الملكية والتعاملات
١٣	٧- العقود الجوهرية
١٤	٨- البنود والشروط الجوهرية والشروط المسبقة أو التعهدات الواردة في المستندات أو التعهدات الواردة في اتفاقية الاندماج
١٤	١-٨ شروط اتفاقية الاندماج
١٤	٢-٨ قيود ممارسة الأعمال
١٥	٣-٨ استثناءات قيود ممارسة الأعمال
١٥	٤-٨ الضمانات
١٦	٥-٨ حوكمة مجلس إدارة شركة ميدغلف بعد صفقة الاندماج
١٧	٦-٨ أحكام إنهاء اتفاقية الاندماج

١٨

٩- الزكاة والضريبة

١٩

١٠- الإجراءات اللازمة للموافقة على قرارات الاندماج ونفاذها

٢١

١١- معلومات إضافية

٢٢

١٢- الإعفاءات

٢٣

١٣- المستندات المتاحة للمعاينة

٢٤

الملحق (١): الاستشارة المستقلة المقدمة من المستشار المالي



١- المصطلحات والتعريفات

يكون للعبارات والمصطلحات التالية أيما وردت في هذا التعميم المعاني المبينة أمامها، ما لم يقتض سياق النص خلاف ذلك:

المصطلح	التعريف
اتفاقية الاندماج	اتفاقية الاندماج المبرمة بين شركة ميدغلف وشركة بروج بتاريخ ١٤٤٧/٠٢/٠١هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٧/٢٦م) والتي تتضمن الشروط والأحكام المتعلقة بتنفيذ صفقة الاندماج وحقوق الأطراف والتزاماتهم في هذا الشأن.
أسهم العوض أو الأسهم الجديدة	الأسهم الجديدة في شركة ميدغلف والتي سيتم إصدارها لمساهمي شركة بروج نتيجة لصفقة الاندماج والبالغ عددها ثلاثة وثلاثون مليوناً ومائة وسبعة وخمسون ألفاً وثمانمائة وأربعة وتسعون (٢٣,١٥٧,٨٩٤) سهمًا عاديًا بقيمة اسمية تبلغ عشرة (١٠) ريالاً للسهم الواحد ولا تختلف هذه الأسهم الجديدة عن الأسهم الحالية المصدرة لشركة ميدغلف بأي شكل من الأشكال.
أسهم شركة بروج	الأسهم العادية في شركة بروج بقيمة اسمية قدرها عشرة (١٠) ريال سعودي للسهم الواحد.
أسهم شركة ميدغلف	الأسهم العادية في شركة ميدغلف بقيمة اسمية تبلغ عشرة (١٠) ريالاً سعودية للسهم.
اعلان النية المؤكدة	هو الإعلان الذي صدر بتاريخ ١٤٤٧/٠٢/٠٢هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٧/٢٧م) من قبل شركة ميدغلف على صفحتها في موقع تداول بخصوص صفقة الاندماج وفقاً للمادة (١٧هـ)) من لائحة الاندماج والاستحواذ.
الإنماء المالية	شركة الإنماء المالية «الإنماء المالية» هي المستشار المالي المستقل لشركة بروج في ما يتعلق بصفقة الاندماج.
تابع	الشخص الذي يسيطر على شخص آخر، أو يسيطر عليه ذلك الشخص الآخر، أو يشترك معه في كونه مسيطراً عليه من قبل شخص ثالث، وفي أي مما سبق تكون السيطرة بشكل مباشر أو غير مباشر.
تداول	شركة تداول السعودية.
تعميم مساهمي شركة ميدغلف	التعميم الصادر عن شركة ميدغلف والموجه إلى مساهمي شركة ميدغلف فيما يتعلق بزيادة رأس المال بغرض إصدار أسهم العوض وفقاً للمادة (٦٠) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة لغرض دمج شركة بروج في شركة ميدغلف.
التعميم/ تعميم مجلس إدارة شركة بروج	هذا التعميم، والذي يتضمن ضمن أشياء أخرى، رأي مجلس إدارة شركة بروج بشأن العرض المقدم لمساهمي شركة بروج لغرض دمج شركة بروج في شركة ميدغلف وخطط شركة ميدغلف الخاصة بشركة بروج وموظفيها.
التعهدات	الإقرارات والتعهدات المتبادلة بين الطرفين والموضحة أو المشار إليها في اتفاقية الاندماج.
الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاندماج	اجتماع الجمعية العامة غير العادية للطرف المعني والمنعقد وفقاً لنصوص نظام الشركات وأحكام النظام الأساسي للطرف المعني.
الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج	اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج والذي سيعقد للتصويت على صفقة الاندماج وعدد من القرارات الأخرى ذات العلاقة.
الجمعية العامة غير العادية لشركة ميدغلف	اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة ميدغلف والذي سيعقد للتصويت على صفقة الاندماج وعدد من القرارات الأخرى ذات العلاقة.
دولة قضائية مقبلة	أي دولة يكون طرح أسهم العوض أو إعلان هذا التعميم فيها مخالفاً لقوانين تلك الدولة.
ر.س.	ريال سعودي، العملة الرسمية للمملكة العربية السعودية.
زيادة رأس المال	الزيادة المقترحة في رأس مال شركة ميدغلف من مليار وخمسين مليون (١,٠٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي إلى مليار وثلاثمائة وواحد وثمانين مليوناً وخمسمائة وثمانية وسبعين ألفاً وتسعمائة وأربعين (١,٣٨١,٥٧٨,٩٤٠) ريال سعودي من خلال إصدار ثلاثة وثلاثين مليوناً ومائة وسبعة وخمسين ألفاً وثمانمائة وأربعة وتسعين (٢٣,١٥٧,٨٩٤) سهمًا عاديًا لصالح مساهمي شركة بروج لغرض دمج شركة بروج في شركة ميدغلف ونقل جميع أصول والتزامات شركة بروج إلى شركة ميدغلف.
السيطرة	يُقصد بها لأغراض الأحكام الخاصة بلائحة الاندماج والاستحواذ: القدرة على التأثير في أفعال أو قرارات شخص آخر، بشكل مباشر أو غير مباشر (باستثناء الملكية غير المباشرة عن طريق اتفاقية المبادلة أو عن طريق صندوق استثماري لا يكون لمالك وحداته أي حق في قرارات استثماره)، منفرداً أو مجتمعاً مع شخص أو أشخاص يتصرفون معه بالاتفاق، من خلال امتلاك (بشكل مباشر أو غير مباشر) نسبة تساوي ٣٠٪ أو أكثر من حقوق التصويت في شركة، وتُفسر كلمة «المسيطر» وفقاً لذلك.
الشركة الدامجة أو الشركة بعد الاندماج	شركة ميدغلف بعد نفاذ عملية الاندماج.

المصطلح	التعريف
شركة بروج أو الشركة المعروض عليها أو الشركة المندمجة	شركة بروج للتأمين التعاوني، وهي شركة مساهمة سعودية مدرجة يقع مركزها الرئيس في مدينة الرياض ومقيدة في السجل التجاري بالرقم الموحد (٧٠٠١٦١٧٧٢٤) وتاريخ ١٠/٢/١٤٣١هـ (الموافق ٢٥/٠١/٢٠١٠م) وحاصلة على ترخيص بمزاولة نشاط التأمين من هيئة التأمين برقم (ت م ن/٢٨/٢٠١٥) وتاريخ ١٥/٠٦/١٤٣١هـ (الموافق ٢٩/٠٥/٢٠١٠م) ويبلغ رأس مالها ثلاثمائة مليون (٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي مقسم إلى ثلاثين مليون (٣٠,٠٠٠,٠٠٠) سهماً عادياً.
شركة تابعة	شركة خاضعة لسيطرة شركة أخرى.
شركة ميدغلغف أو العارض	شركة المتوسط والخليج للتأمين وإعادة التأمين التعاوني، وهي شركة مساهمة سعودية مدرجة يقع مركزها الرئيس في مدينة الرياض ومقيدة في السجل التجاري بالرقم الموحد (٧٠١٥٤٨٣١٧) وتاريخ ٠٨/٠٤/١٤٢٨هـ (الموافق ٢٥/٠٤/٢٠٠٧م) وحاصلة على ترخيص بمزاولة نشاط التأمين من هيئة التأمين برقم (ت م ن/٢٩/٢٠٠٧) وتاريخ ٢٩/٠٨/١٤٢٨هـ (الموافق ١١/٠٩/٢٠٠٧م) ويبلغ رأس مالها الحالي مليار وخمسين مليون (١,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي مقسم إلى مائة وخمسة ملايين (١٠٥,٠٠٠,٠٠٠) سهماً عادياً.
الموافقة على قرارات الاندماج	صدور موافقة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاندماج لكل من شركة ميدغلغف وشركة بروج على قرارات الاندماج.
صفقة الاندماج	صفقة الاندماج المقترحة بين شركة بروج وشركة ميدغلغف وفقاً لأحكام المواد (٢٢٥) و (٢٢٧) و (٢٢٨) و (٢٢٩) من نظام الشركات وأحكام الفقرة الفرعية (١) من الفقرة (١) من المادة (٤٩) من لائحة الاندماج والاستحواذ، وهي الصفقة التي ستتم من خلال نقل جميع حقوق والتزامات وأصول وعقود شركة بروج إلى شركة ميدغلغف مقابل قيام شركة ميدغلغف بإصدار أسهم العوض لصالح المساهمين في شركة بروج وذلك من خلال زيادة رأس مالها المدفوع من مليار وخمسين مليون (١,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي إلى مليار وثلاثمائة وواحد وثمانين مليوناً وخمسمائة وثمانية وسبعين ألفاً وتسعمائة وأربعين (١,٢٨١,٥٧٨,٩٤٠) ريال سعودي.
العرض	العرض المقدم من شركة ميدغلغف إلى مساهمي شركة بروج لغرض دمج شركة بروج في شركة ميدغلغف مقابل إصدار أسهم العوض لمساهمي شركة بروج في شركة ميدغلغف.
العرض البديل	أي عرض من العروض التالية: - عرض فعلي أو محتمل من أي طرف ثالث، باستثناء شركة ميدغلغف، - البيع الفعلي أو المحتمل لأي أصل من أصول شركة بروج مما هو أساسي في سياق أعمال شركة بروج أو في سياق الصفقة، - أي صفقة من الصفقات الأخرى التي لو تم تنفيذها لكان من شأنها أن تؤدي إلى إحداث تغيير في الأسهم المسيطرة في شركة بروج، - أو أي صفقة تبرمها شركة بروج وتتضمن اقتراح غير معتاد بشأن توزيع الأرباح على مساهميها. بغض النظر عن الطريقة المقترحة لتنفيذ العرض أو الاقتراح أو الصفقة.
فترة اعتراض الدائنين	هي الفترة التي يحق لدائني شركة بروج خلالها تقديم اعتراضاتهم على صفقة الاندماج المشار إليها في المادة (٢٢٧) من نظام الشركات وتسوية أي اعتراضات مقدمة خلالها وفق أحكام نظام الشركات، حيث يحق لدائني شركة بروج الاعتراض على صفقة الاندماج خلال مدة (١٥) يوماً من تاريخ إعلان الشركتين عن صفقة الاندماج وطريقة اعتراض دائني شركة بروج، وفقاً للمادة (٢٢٧) من نظام الشركات.
فترة العرض	الفترة الممتدة من تاريخ إعلان النية المؤكدة لشركة ميدغلغف لتقديم العرض لمساهمي شركة بروج وحتى تاريخ الموافقة على قرارات الاندماج أو إنهاء اتفاقية الاندماج وفقاً لأحكامها (أيهما يقع أولاً).
فترة تعليق التداول	التاريخ الذي يُعلق فيه تداول أسهم شركة بروج في موقع تداول تمهيداً لإعداد قائمة بأسماء مساهمي شركة بروج الذين يحق لهم الحصول على أسهم العوض، ولمزيد من التفاصيل يرجى مراجعة القسم المتعلق بالتواريخ المهمة والمراحل الأساسية لصفقة الاندماج، من هذا التعميم.

www.buruj.sa

المصطلح	التعريف
هيئة السوق المالية أو الهيئة	هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية.
الهيئة العامة للمنافسة	الهيئة العامة للمنافسة في المملكة العربية السعودية التي تم إنشاؤها بموجب نظام المنافسة الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/ ٢٥) وتاريخ ١٤٢٥/٠٥/٠٤هـ.
وزارة التجارة	وزارة التجارة في المملكة العربية السعودية.

٢-٢- تعميم شركة بروج

يتضمن هذا التعميم المعلومات الواجب تقديمها إلى مساهمي شركة بروج وفقاً لمتطلبات لائحة الاندماج والاستحواذ. كما يتضمن هذا التعميم رأي مجلس إدارة شركة بروج بخصوص صفقة الاندماج إضافة إلى الاستشارة المالية المستقلة المقدمة إليه من قبل الإنماء المالية.

٢-٢- لمحة عامة عن صفقة الاندماج

أعلنت كل من شركة ميدغلف وشركة بروج في تاريخ ١٤٤٦/٠١/٢٢ هـ (الموافق ٢٠٢٤/٠٧/٢٨ م) عن إبرام مذكرة التفاهم غير الملزمة بين الشركتين بشأن صفقة اندماج محتملة. وفي تاريخ ١٤٤٧/٠٢/٠١ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٧/٢٦ م) قامت شركة ميدغلف بالإعلان عن إبرام اتفاقية الاندماج والذي تضمن أيضاً الإعلان عن نيتها المؤكدة للاستمرار في صفقة الاندماج وتقديم عرض لمساهمي شركة بروج لهذا الغرض. وتتضمن اتفاقية الاندماج جميع الأحكام والخطوات اللازمة لتنفيذ صفقة الاندماج بين الشركتين وفقاً لأحكام المادة (٢٢٥) والمواد (٢٢٧) إلى (٢٢٩) من نظام الشركات وأحكام الفقرة الفرعية (١) من الفقرة (أ) من المادة (٤٩) من لائحة الاندماج والاستحواذ ووفقاً لنظام السوق المالية ونظام مراقبة شركات التأمين التعاوني ولوائحهما والأنظمة واللوائح الأخرى ذات العلاقة المعمول بها في المملكة العربية السعودية.

وبموجب أحكام اتفاقية الاندماج، ستُدمج شركة بروج في شركة ميدغلف وذلك مقابل قيام شركة ميدغلف بإصدار أسهم العوض لمساهمي شركة بروج من خلال زيادة رأس مالها وفقاً لأحكام المادة (٦٠) من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، وبناءً على معامل المبادلة والذي يتمثل في حصول مساهمي شركة بروج على (١,١٠٢٦٣١٣٣٣٣٣٣) سهم في شركة ميدغلف مقابل كل سهم يملكونه في شركة بروج. سيبلغ إجمالي أسهم العوض ثلاثة وثلاثين مليوناً ومائة وسبعة وخمسين ألفاً وثمانمائة وأربعة وتسعين (٣٣,١٥٧,٨٩٤) سهماً عادياً مدفوعة بالكامل وبقيمة اسمية للسهم الواحد قدرها (١٠) ريالاً سعودية، وستكون إجمالي القيمة الاسمية لأسهم العوض مبلغاً قدره ثلاثمائة وواحد وثلاثون مليوناً وخمسمائة وثمانية وسبعون ألفاً وتسعمائة وأربعين (٣٣١,٥٧٨,٩٤٠) ريالاً سعودياً. وستصدر هذه الأسهم من خلال زيادة رأس مال شركة ميدغلف بنسبة ٣١,٥٨٪ من مليار وخمسين مليون (١,٠٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي إلى مليار وثلاثمائة وواحد وثمانين مليوناً وخمسمائة وثمانية وسبعين ألفاً وتسعمائة وأربعين (١,٣٨١,٥٧٨,٩٤٠) ريالاً سعودياً وزيادة عدد أسهمها من مائة وخمسة ملايين (١٠٥,٠٠٠,٠٠٠) سهم عادي إلى مائة وثمانية وثلاثين مليوناً ومائة وسبعة وخمسين ألفاً وثمانمائة وأربعة وتسعين (١٣٨,١٥٧,٨٩٤) سهماً عادياً. وبعد صفقة الاندماج، ستكون ملكية مساهمي شركة ميدغلف الحاليين ما نسبته ٧٦٪ من رأس مال شركة ميدغلف بعد زيادة رأس المال، وستكون ملكية مساهمي شركة بروج ما نسبته (٢٤٪) من رأس مال شركة ميدغلف بعد زيادة رأس المال.

وسيتم تحديد إجمالي قيمة صفقة الاندماج بناءً على قيمة أسهم العوض. ويبلغ إجمالي القيمة الاسمية لأسهم العوض مبلغ قدره ثلاثمائة وواحد وثلاثون مليوناً وخمسمائة وثمانية وسبعون ألفاً وتسعمائة وأربعين (٣٣١,٥٧٨,٩٤٠) ريالاً سعودياً، ويبلغ إجمالي القيمة السوقية لأسهم العوض مبلغ قدره خمسمائة وأربعة وثمانون مليوناً وخمسمائة وثلاثة وسبعون ألفاً وستمائة وواحد وسبعون (٥٨٤,٥٧٣,٦٧١) ريالاً سعودياً وذلك بناءً على سعر الإغلاق لسهم شركة ميدغلف البالغ ١٧,٦٣ ريال سعودي كما في تاريخ ١٤٤٧/٠١/٢٩ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٧/٢٤ م) (وهو آخر يوم تداول سبق تاريخ توقيع اتفاقية الاندماج والإعلان عنها). وسيتم تحديد إجمالي قيمة أسهم العوض التي سيتم تضمينها في القوائم المالية لشركة ميدغلف في وقت لاحق بناءً على سعر الإغلاق لسهم شركة ميدغلف في آخر يوم تداول يسبق إصدار أسهم العوض.

وفي حال نتج عن عملية احتساب عدد الأسهم المستحقة لأي من مساهمي شركة بروج بناءً على معامل المبادلة كسور أسهم، فسيتم تقريب الرقم الناتج إلى أقل رقم صحيح. فعلى سبيل المثال، إذا كان أحد مساهمي شركة بروج يملك مائة (١٠٠) سهم في شركة بروج، فسيخصص له مائة وعشرة (١١٠) أسهم من أسهم العوض وليس مائة وعشرة وكسور ثلاثة وخمسون (١١٠,٥٣) سهم. وسيتم تجميع كسور الأسهم وبيعها في السوق بالنيابة عن مساهمي شركة بروج ومن ثم سيتم توزيع المتحصلات الناتجة عن عملية بيع كسور الأسهم على مستحقيها كلاً حسب ما يستحقه، وذلك بعد خصم التكاليف المتعلقة بعملية بيع كسور الأسهم من إجمالي متحصلات بيع كسور الأسهم.

وفيما يلي ذكر لأهم الأحداث التاريخية المتعلقة بعملية الاندماج:

- بتاريخ ١٤٤٦/٠١/٢٢ هـ (الموافق ٢٠٢٤/٠٧/٢٨ م)، أعلنت كل من شركة بروج وشركة ميدغلف عن توقيع مذكرة تفاهم غير ملزمة لتقييم جدوى اندماج الشركتين.
- بتاريخ ١٤٤٦/٠٧/٠٦ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠١/٠٦ م)، تم الحصول على عدم ممانعة الهيئة العامة للمنافسة على التركيز الاقتصادي الناتج عن صفقة الاندماج.
- بتاريخ ١٤٤٧/٠٢/٠١ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٧/٢٦ م)، قامت شركة بروج وشركة ميدغلف بتوقيع اتفاقية الاندماج.
- بتاريخ ١٤٤٧/٠٢/٠٢ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٧/٢٧ م)، أعلنت شركة ميدغلف عن نيتها المؤكدة بخصوص صفقة الاندماج.
- بتاريخ ١٤٤٧/٠٣/١٦ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٩/٠٨ م)، قامت شركة بروج بالإعلان عن موافقة هيئة التأمين على صفقة الاندماج. وقد تم الحصول على موافقة هيئة التأمين بتاريخ ١٤٤٧/٠٣/١٥ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٩/٠٧ م).
- بتاريخ ١٤٤٧/٠٣/٢٢ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٩/١٤ م)، أصدرت تداول موافقتها المشروطة على طلب إدراج أسهم العوض.
- بتاريخ ١٤٤٧/٠٣/٣٠ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٩/٢٢ م)، أعلنت هيئة السوق المالية عن موافقتها على تعميم المساهمين الذي قامت شركة ميدغلف بإعداده لزيادة رأس مالها لغرض الاندماج مع شركة بروج والموافقة على نشر مستند عرض شركة ميدغلف المقدم إلى مساهمي شركة بروج.

٣- صفقة الاندماج

سيتم تنفيذ صفقة الاندماج وفقاً لأحكام المواد (٢٢٥) و (٢٢٧) و (٢٢٨) و (٢٢٩) من نظام الشركات والفقرة الفرعية (١) من الفقرة (أ) من المادة (٤٩) من لائحة الاندماج والاستحواذ وشريطة استيفاء شروط الاندماج الواردة في اتفاقية الاندماج والمذكورة بإيجاز في هذا التعميم. وبموجب اتفاقية الاندماج، فإن جميع حقوق والتزامات وأصول وعقود شركة بروج سيتم نقلها لشركة ميدغلف وذلك مقابل قيام شركة ميدغلف بإصدار الأسهم الجديدة لمساهمي شركة بروج المقيدين في سجل المساهمين بنهاية ثاني فترة تداول بعد الموافقة على قرارات الاندماج وتبعاً لذلك ستتقضي شركة بروج وتلغى جميع أسهمها وسيتم قيد بيانات شركة بروج في السجل التجاري لشركة ميدغلف.

بعد انتهاء فترة اعتراض الدائنين والموافقة على قرارات الاندماج، سيتم تعليق تداول أسهم شركة بروج في أول فترة تداول بعد الموافقة على قرارات الاندماج، ومن ثم سيتم إلغاء إدراج أسهم شركة بروج وإيداع الأسهم الجديدة في محافظ مساهمي الشركة خلال فترة لا تقل عن ثالث فترة تداول ولا تزيد عن سادس فترة تداول بعد تاريخ الموافقة على قرارات الاندماج. وسيتم توزيع متحصلات بيع كسور الأسهم التي سيتم بيعها خلال ٣٠ يوماً من تاريخ الموافقة على قرارات الاندماج. كما سيتم قيد بيانات شركة بروج في السجل التجاري لشركة ميدغلف في أسرع وقت بعد الموافقة على قرارات الاندماج، وبذلك تعتبر شركة بروج منقضية بما يتوافق مع المادة ٢٢٨ من نظام الشركات. كما سينتج عن ذلك عدد من التغييرات في تشكيل مجلس إدارة شركة ميدغلف. ولمزيد من التفاصيل حول البنود والشروط الجوهرية لاتفاقية الاندماج، الرجاء مراجعة القسم (٨) من هذا التعميم.

وسيحصل مساهمو شركة بروج المقيدين بسجل المساهمين لشركة بروج بنهاية ثاني فترة تداول بعد الموافقة على قرارات الاندماج على (١,١٠٥٢٦٣١٣٣٣٣٣٣٣) سهم في شركة ميدغلف مقابل كل سهم يملكونه في شركة بروج بقيمة اسمية تساوي عشرة (١٠) ريالاً سعودية للسهم الواحد. وستصدر أسهم العوض من خلال زيادة رأس مال شركة ميدغلف من مليار وخمسين مليون (١,٠٥٠,٠٠٠,٠٠٠) ريال سعودي ريال سعودي إلى مليار وثلاثمائة وواحد وثمانين مليوناً وخمسمائة وثمانية وسبعين ألفاً وتسعمائة وأربعين (١,٣٨١,٥٧٨,٩٤٠) ريالاً سعودياً ريال سعودي ليرتفع عدد أسهم شركة ميدغلف المصدرة بعد زيادة رأس المال من مائة وخمسة ملايين (١٠٥,٠٠٠,٠٠٠) سهم عادي إلى مائة وثمانية وثلاثين مليوناً ومائة وسبعة وخمسين ألفاً وثمانمائة وأربعة وتسعين (١٣٨,١٥٧,٨٩٤) سهماً عادياً. وبذلك يكون إجمالي القيمة الاسمية لأسهم العوض مبلغ وقدره ثلاثمائة وواحد وثلاثون مليوناً وخمسمائة وثمانية وسبعون ألفاً وتسعمائة وأربعين (٣٣١,٥٧٨,٩٤٠) ريالاً سعودياً. بعد صفقة الاندماج، سيمتلك مساهمي شركة ميدغلف الحاليين ما نسبته (٧٦٪) من رأس مال الشركة الدامجة، في حين أن مساهمي شركة بروج سيمتلكون ما نسبته (٢٤٪) من رأس مال الشركة الدامجة.

وفي حال نتج عن عملية احتساب عدد الأسهم المستحقة لأي من مساهمي شركة بروج بناءً على معامل المبادلة كسور أسهم، فسيتم تقريب الرقم الناتج إلى أقل رقم صحيح. فعلى سبيل المثال، إذا كان أحد مساهمي شركة بروج يملك مائة (١٠٠) سهم في شركة بروج، فسيخصص له مائة وعشرة (١١٠) سهم من أسهم العوض وليس مائة وعشرة وكسور (١١٠,٥٣) أسهم. وسيتم تجميع كسور الأسهم وبيعها في السوق بالنيابة عن مساهمي شركة بروج ومن ثم سيتم توزيع المتحصلات الناتجة عن عملية بيع كسور الأسهم على مستحقيها كلاً حسب ما يستحقه، وذلك بعد خصم التكاليف المتعلقة بعملية بيع كسور الأسهم من إجمالي متحصلات بيع كسور الأسهم.

سوف تصدر أسهم العوض مدفوعة القيمة بالكامل ومن نفس فئة الأسهم العادية لشركة ميدغلف وسيتمتع مساهمو شركة بروج في جميع النواحي بنفس الحقوق (بما في ذلك الحق في الحصول على أي أرباح تلتها شركة ميدغلف بعد الموافقة على قرارات الاندماج، إن وجدت، حسب تاريخ الاستحقاق لكل أرباح) وبدون أي رهونات أو أعباء.

٣-١ آثار صفقة الاندماج

بعد انتهاء فترة اعتراض الدائنين والموافقة على قرارات الاندماج، سيتم تعليق تداول أسهم شركة بروج في أول فترة تداول بعد الموافقة على قرارات الاندماج، ومن ثم سيتم إلغاء إدراج أسهم شركة بروج وإيداع الأسهم الجديدة في محافظ مساهمي الشركة خلال فترة لا تقل عن ثالث فترة تداول ولا تزيد عن سادس فترة تداول بعد تاريخ الموافقة على قرارات الاندماج. وسيتم توزيع صافي متحصلات بيع كسور الأسهم التي سيتم بيعها خلال ٣٠ يوماً من تاريخ الموافقة على قرارات الاندماج. كما سيتم قيد بيانات شركة بروج في سجل شركة ميدغلف لدى السجل التجاري في أسرع وقت بعد الموافقة على قرارات الاندماج، وبذلك تعتبر شركة بروج منقضية بما يتوافق مع المادة ٢٢٨ من نظام الشركات. وفي حال كان أحد مساهمي شركة بروج قد رهن جميع أو بعض أسهمه في شركة بروج، فسوف يستبدل الرهن المسجل لدى تداول تلقائياً برهن على أسهم العوض التي يحصل عليها ذلك المساهم بموجب صفقة الاندماج، دون اتخاذ أي إجراء إضافي من جانبه. ويقترح بأن يتخذ مساهمو شركة بروج، الذين قاموا برهن جميع أو بعض أسهمهم في شركة بروج، أي خطوات قد تكون ضرورية بموجب شروط الاتفاقية الحاكمة لهذا الرهن. كما سينتج عن ذلك عدد من التغييرات في تشكيل مجلس إدارة شركة ميدغلف. ولمزيد من التفاصيل حول البنود والشروط الجوهرية لاتفاقية الاندماج، الرجاء مراجعة القسم (٨) من هذا التعميم.

٣-٢ طريقة تحديد معامل مبادلة الأسهم

اتفقت شركة بروج وشركة ميدغلف على معامل المبادلة (الذي يحدد عدد الأسهم التي سيحصل عليها مساهمو شركة بروج في الشركة الدامجة نتيجة لصفقة الاندماج) وذلك بعد إجراء مفاوضات موسعة بين الشركتين. وخلال مرحلة التفاوض على معامل المبادلة، قامت شركة بروج بأخذ مشورة مستقلة من مستشارها المالي بالإضافة إلى مراجعة المعلومات المتعلقة بدراسات العناية الواجبة المتعلقة بأعمال شركة ميدغلف. وبتاريخ ١٤٤٧/٠١/٢٩ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠١/٢٤ م)، قامت الإنماء المالية بتقديم استشارتها المالية الخطية المستقلة إلى مجلس إدارة شركة بروج والتي تفيد بأنه كما في تاريخ تقديم هذه الاستشارة، واعتماداً على ومع مراعاة العوامل والافتراضات الموضحة فيها، فإن الإنماء المالية ترى أن معامل المبادلة المتفق عليه بموجب اتفاقية الاندماج عادل من الناحية المالية لشركة بروج. ويتضمن الملحق (١) من هذا التعميم النص الكامل للاستشارة المالية الخطية المستقلة الصادرة بتاريخ ١٤٤٧/٠١/٢٩ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠١/٢٤ م) والتي توضح الافتراضات الموضوعية والإجراءات المتبعة والمسائل التي أخذت بالحسبان والقيود المتعلقة بعملية التدقيق التي تم القيام بها بخصوص تلك الاستشارة.

ويوضح الجدول أدناه بإيجاز نتائج التقييم المتفق عليه، وعلى وجه الخصوص، قامت الإنماء المالية بإبلاغ شركة بروج بعدالة الشروط المالية لصفقة الاندماج، بما في ذلك معامل المبادلة:

معامل المبادلة المتفق عليه	(١,٠٥٢٦٣١٣٣٣٣٣٣٣) سهم عادي في شركة ميدغلف مقابل كل سهم واحد مملوك في شركة بروج
إجمالي عدد أسهم العوض	ثلاثة وثلاثين مليوناً ومائة وسبعة وخمسين ألفاً وثمانمائة وأربعة وتسعين (٣٣,١٥٧,٨٩٤) سهم مدفوع بالكامل
إجمالي القيمة الاسمية لأسهم العوض	ثلاثمائة وواحد وثلاثون مليوناً وخمسمائة وثمانية وسبعون ألفاً وتسعمائة وأربعين (٣٣١,٥٧٨,٩٤٠) ريالاً سعودياً
إجمالي القيمة السوقية لأسهم العوض	يبلغ إجمالي القيمة السوقية لأسهم العوض مبلغ وقدره خمسمائة وأربعة وثمانون مليوناً وخمسمائة وثلاثة وسبعون ألفاً وستمائة وواحد وسبعون (٥٨٤,٥٧٣,٦٧١) ريال سعودي بناءً على معامل المبادلة وعلى سعر الإغلاق لسهم شركة ميدغلف البالغ (١٧,٦٣) ريال سعودي كما في تاريخ ١٤٤٧/٠١/٢٩ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٧/٢٤ م) (وهو آخر يوم تداول سيق تاريخ توقيع اتفاقية الاندماج والإعلان عنها).

٣-٣ شروط إتمام صفقة الاندماج ونفاذها

٣-٣-١ الشروط

يتوقف إتمام صفقة الاندماج ونفاذ قرار صفقة الاندماج على استيفاء عدد من الشروط المسبقة المذكورة في اتفاقية الاندماج. ولمزيد من التفاصيل عن شروط وأحكام اتفاقية الاندماج، يرجى مراجعة القسم (٨) من هذا التعميم.

٤- رأي مجلس إدارة شركة بروج بشأن صفقة الاندماج

بناءً على الاستشارة المالية المستقلة المقدمة من قبل شركة الإنماء المالية بتاريخ ١٤٤٧/٠١/٢٩هـ (الموافق ٢٥/٠٧/٢٠٢٥م) إلى مجلس إدارة شركة بروج (مرفق نسخة منها في الملحق رقم (١) من هذا التعميم) التي تضيد بأنه في تاريخ تقديم تلك الاستشارة ووفقاً للعوامل والافتراضات الموضحة فيها، فإن معامل المبادلة المتفق عليه بموجب اتفاقية الاندماج يعتبر عادلاً من الناحية المالية لشركة بروج ومساهمي شركة بروج، وبعد بذلهم العناية اللازمة المناسبة بشأن المسائل القانونية والمالية والمحاسبية والاستراتيجية وغيرها من المسائل المتعلقة بصفقة الاندماج وذلك بمساعدة مستشاريهم، وبعد الأخذ في الاعتبار وضع السوق في تاريخ نشر هذا التعميم، وفرص النمو المستقبلية للشركة الدامجة، و المنافع المتوقعة من صفقة الاندماج فإن مجلس الإدارة يرى بأن صفقة الاندماج هي صفقة عادلة ومعقولة وأنها تصب في مصلحة شركة بروج ومساهميها، وبالتالي فإن أعضاء مجلس إدارة شركة بروج يوصون بالموافقة على صفقة الاندماج.

وتجدر الإشارة إلى أنه لن يتم تحديث الرأي المقدم من الإنماء المالية. وعليه، فلا يوجد ما يضمن أن يكون للإنماء المالية نفس الرأي حول عدالة معامل المبادلة في تاريخ انعقاد الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج الخاصة بصفقة الاندماج، وذلك لاحتمالية تغير العوامل والافتراضات التي بني عليها الرأي في تاريخ تقديمه.

إن نتائج دراسات العناية المهنية اللازمة تعتمد على عدة عوامل من بينها دقة واكتمال المعلومات المقدمة من شركة ميدغلف. وعليه، فإن مجلس إدارة شركة بروج لم يأخذ في الاعتبار عند إبدائه لرأيه بشأن صفقة الاندماج أي مخاطر تشغيلية أو قانونية أو مالية جوهرية تتعلق بأعمال شركة ميدغلف أو أصولها أو التزاماتها والتي لم يتم التوصل لها من خلال قيام شركة بروج ومستشاريها بإجراءات دراسة العناية المهنية اللازمة على شركة ميدغلف، أو لم يتم توقعها أو احتسابها أو الإفصاح عنها من قبل شركة ميدغلف لشركة بروج.

إضافة إلى ذلك، فإن أعضاء مجلس إدارة شركة بروج لم يأخذوا في الاعتبار الأهداف الاستثمارية الفردية أو الوضع المالي أو الوضع الزكوي والضريبي أو الظروف الخاصة بكل مساهم من مساهمي شركة بروج نظراً لاختلاف الظروف والأوضاع والأهداف الخاصة بكل منهم. وعليه، فإن أعضاء مجلس إدارة شركة بروج يوصون بضرورة قيام كل مساهم من مساهمي شركة بروج بالحصول على استشارة مستقلة من مستشار مالي مرخص له بخصوص صفقة الاندماج ويجب عليه الاعتماد على مراجعته الخاصة لصفقة الاندماج للتأكد من مدى توافق صفقة الاندماج والمعلومات الواردة في هذا التعميم مع الأهداف الاستثمارية والأوضاع المالية الخاصة به.

ويحتفظ مجلس إدارة شركة بروج بحقه في سحب أو تعديل توصياته وفقاً للواجبات والالتزامات القانونية لمجلس إدارة شركة بروج.

إن توصية مجلس إدارة شركة بروج الموضحة في إخطار الدعوة لاجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج لم تأخذ بالاعتبار أنشطة التداول المستقبلية أو مستويات أو أنماط التداول أو أسعار أسهم شركة ميدغلف بعد تاريخ هذا التعميم.

0- رأي مجلس إدارة شركة بروج بشأن خطط شركة ميدغلغ الخاصة بشركة بروج ومنافع صفقة الاندماج

0-1 نبذة عامة

بالنظر إلى الوضع الاقتصادي وهيكل سوق التأمين بالمملكة العربية السعودية، فإنه من الضروري إعادة النظر في عملية التركيز الاقتصادي بين شركات التأمين لاسيما من قبل صغار الشركات وذلك لخلق كيانات ذات ملاء مالية قادرة على التنافس، حيث أن سوق التأمين حاليا يُعد مسيطر عليه من قبل عدد محدود من كبار الشركات. ولذلك فإن اندماج شركة بروج مع شركة ميدغلغ يعد خطوة مهمة لهدف الوصول إلى حجم أعمال وحصة سوقية أكبر لغرض تعزيز الوضع التنافسي للشركة الدامجة والاستفادة من فرص النمو المتاحة في السوق.

0-2 المنافع التي تعود على مساهمي شركة ميدغلغ ومساهمي شركة بروج

يهدف اندماج شركة ميدغلغ وشركة بروج إلى تعزيز الموقع التنافسي للشركة الدامجة من خلال تكامل عروض المنتجات، وتحسين الكفاءة التشغيلية، وتعزيز الملاء المالية، وتحقيق الفائدة للمساهمين الحاليين.

بحسب تقرير سوق التأمين السعودي لعام ٢٠٢٤م الصادر عن هيئة التأمين، بلغ إجمالي الأقساط المكتتبة في قطاع التأمين بالمملكة العربية السعودية في عام ٢٠٢٤م نحو ٧٦ مليار ريال سعودي، وقد استحوذت أكبر ثلاث شركات تأمين على حوالي ٦٤,٥٪ من إجمالي الأقساط المكتتبة في سوق التأمين في المملكة، بينما ساهمت الشركات الـ ٢٤ المتبقية بنسبة ٣٥,٥٪ المتبقية. وخلال نفس العام، بلغت الحصة السوقية من ذلك لكل من شركة ميدغلغ وشركة بروج نحو ٩,٤٪ و ٥,٠٪، على التوالي.

تهدف صفقة الاندماج إلى تعزيز المركز المالي والتشغيلي للشركة الدامجة، مع التوسع في قاعدة العملاء عبر قطاعات الأفراد، والمنشآت متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة، والشركات. كما تهدف صفقة الاندماج إلى تعزيز هامش الملاء، ما قد يساهم في رفع قدرة الشركة الدامجة على تحمل المخاطر ودعم الأهداف الاقتصادية لصالح المساهمين. تشمل مبررات صفقة الاندماج - دون حصر - ما يلي:

- **تعزيز الموقع السوقي وتوسيع قاعدة العملاء:** تسعى صفقة الاندماج إلى زيادة تنوع الأعمال، بإجمالي أقساط مكتتبة يبلغ ٤,١ مليار ريال (بناءً على إجمالي الأقساط المكتتبة للشركتين لعام ٢٠٢٤م)، بما يخدم قاعدة أوسع من العملاء عبر قطاعات الأفراد، والمنشآت متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة، والشركات. من المتوقع أن تصل الحصة السوقية للشركة الدامجة بعد صفقة الاندماج إلى نحو ٥,٤٪ (بناءً على إجمالي الأقساط المكتتبة للشركتين لعام ٢٠٢٤م).
- **تناسق محفظة الأعمال وتحسين التصنيف الوطني:** تستهدف صفقة الاندماج تحسين مزيج المنتجات وتوسيع نطاق الأعمال، بحيث تعزز محفظة بروج قطاع تأمين المركبات، بينما تعزز محفظة شركة ميدغلغ قطاع التأمين الصحي. تهدف صفقة الاندماج إلى إنشاء رابع أكبر شركة تأمين في المملكة من حيث إجمالي الأقساط المكتتبة (وفقاً لبيانات عام ٢٠٢٤م).
- **التوسع في الخدمات وفي إعادة التأمين:** تسعى صفقة الاندماج إلى تطوير عروض المنتجات وتحويلها من التأمين التقليدي إلى مجالات جديدة مثل إعادة التأمين، والتأمين الرقمي، وإدارة الاستثمارات، بهدف تعظيم العائد للمساهمين.
- **تحقيق الكفاءة التشغيلية والاستفادة من وفورات الحجم:** تهدف صفقة الاندماج إلى خفض التكاليف التشغيلية من خلال دمج العمليات والخدمات المشتركة. يُتوقع أن يساهم تقليص التكاليف التشغيلية في تمكين الشركة الدامجة من تقديم منتجات تأمينية بأسعار أكثر تنافسية على المدى الطويل.
- **تعزيز القوة المالية والملاءة:** من المتوقع أن تستفيد الشركة الدامجة من محفظة استثمارية متوازنة وقاعدة رأسمالية قوية، إلى جانب سياسة لإدارة الاستثمارات تهدف إلى تعظيم الاستفادة من الأصول المجمعة، بهدف تحسين الربحية والعائد للمساهمين.

٣-٥ رأي مجلس إدارة شركة بروج بشأن خطط شركة ميدغلف تجاه موظفي شركة بروج

يرى أعضاء مجلس إدارة شركة بروج، بعد بذل العناية اللازمة، أن صفقة الاندماج تصب في مصلحة شركة بروج وأن من شأنها الإسهام في تعزيز موقع الشركة الدامجة في سوق التأمين في المملكة العربية السعودية وتحسين وضعها المالي وتحقيق استراتيجيتها في زيادة حجم الأعمال وتخفيض نسبة المصاريف وزيارة الأعمال. وبناء على ذلك، يوصي مجلس إدارة شركة بروج السادة المساهمين بالتصويت لصالح صفقة الاندماج خلال اجتماع الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج.

يرحب مجلس إدارة شركة بروج بإشارة شركة ميدغلف في مستند العرض بأنها لا تتوقع أن ينتج عن صفقة الاندماج في حال إتمامها تسريح الموظفين بصفة إجبارية.

٦- حصص الملكية والتعاملات

يوضح الجدول التالي ملكية الأسهم المباشرة وغير المباشرة لأعضاء مجلس إدارة شركة بروج في شركة بروج:

الجدول ٦-١: الجدول ٦١: ملكية أعضاء مجلس إدارة شركة بروج في شركة بروج.

مجلس الإدارة		الملكية المباشرة		الملكية غير المباشرة	
عدد الأسهم	%	عدد الأسهم	%	عدد الأسهم	%
ياسر بن يوسف بن محمد ناغي (رئيس المجلس، عضو غير تنفيذي) ^(١)	١١,٥٠٠ %	٣,٤٥٠,٠٠٠	٣٣,١٢ %	٩,٩٣٤,٩٥٠,٠٠	
أحمد بن محمد حامد المرزوقي (نائب الرئيس، عضو غير تنفيذي)	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	
زين العابدين بن عبدالله بري (عضو مستقل)	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	
سلطان بن فهد الراشد (عضو مستقل)	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	
عادل بن عبدالله السموم (عضو مستقل)	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	لا يوجد	
زياد بن بسام محمد البسام (عضو غير تنفيذي)	٠,٠٠٧٦٩٠٠ %	٢,٣٠٧	لا يوجد	لا يوجد	
أسامة عمر عبدالقادر فقيه (عضو مستقل)	٠,٠٠١٦٦٦٧ %	٥٠٠	لا يوجد	لا يوجد	

(١) تبلغ الملكية غير المباشرة لأستاذ ياسر يوسف محمد ناغي في شركة بروج بشكل غير مباشر ٣٣,١٢ % نتيجة ملكيته لنسب تبلغ ٥٦ %, ٩٠ %, ١٠٠ %, و ٣٣,٣٣ % في شركة الخليج الطبية المحدودة، وشركة سقالة للصناعات المتعددة، ومؤسسات سقالة التجارية لصاحبها ياسر يوسف محمد ناغي، وشركة بوابات اليسر للاستثمارات المحدودة، على التوالي، والتي تملك بدورها ٥ %, ٢٨,٥ %, ٣ %, و ٥ % في شركة بروج.

يؤكد مجلس إدارة شركة بروج:

- أن شركة بروج لا تملك ولا تسيطر حالياً أو في أي وقت خلال الإثني عشر شهراً السابقة لتاريخ نشر هذا التعميم على أي أسهم في شركة ميدغلف.
- أن جميع أعضاء لم يقوموا بالتعامل في أسهم شركة بروج أو أسهم شركة ميدغلف خلال الإثني عشر شهراً السابقة لتاريخ هذا التعميم باستثناء ملكية أعضاء مجلس الإدارة والموضحة في الجدول أعلاه.
- أن جميع أعضاء مجلس إدارة شركة بروج سيقومون بالتصويت بالموافقة على تلك القرارات بالأسهم التي يملكونها.
- عدم وجود أي حصص ملكية في شركة بروج وشركة ميدغلف مملوكة أو مسيطرة عليها من قبل: (١) شركة تابعة لشركة بروج؛ (٢) صندوق تقاعد تابع لشركة بروج أو لإحدى شركاتها التابعة؛ (٣) أحد مستشاري شركة بروج؛ أو (٤) أي شخص يتصرف بالاتفاق مع شركة بروج.
- عدم وجود أي حصص ملكية في شركة بروج وشركة ميدغلف مملوكة أو مسيطرة عليها من قبل شخص أبرم اتفاق على أي ترتيب تعويض أو خيار، أو أي ترتيب أو اتفاق أو تفاهم، سواء كان بشكل رسمي أو غير رسمي، وأياً كانت طبيعته والذي قد يكون حافظاً لأي شخص للاحتفاظ أو التعامل أو الامتناع عن التعامل في الأوراق المالية لشركة بروج.
- أن شركة بروج لم تقم بشراء أو استرداد أي من أسهمها خلال الإثني عشر شهراً السابقة لنشر هذا التعميم.
- عدم وجود أي حصص ملكية في شركة بروج وشركة ميدغلف تدار على أساس السلطة التقديرية لمدير صندوق استثماري مُسيطر عليه، أو مُسيطر، أو حتى تحت ذات السيطرة مع شركة بروج أو أي شخص يتصرف بالاتفاق معها؛ أو مع أي «مستشار ذي صلة» مع شركة بروج أو أي شخص يتصرف بالاتفاق معها. ويُقصد بمصطلح «المستشار ذي الصلة» الإنماء المالية، أو أي مستشار لشركة بروج فيما يتعلق بصفقة الاندماج، أو أي مستشار يقدم استشارات لشخص يتصرف بالاتفاق مع شركة بروج بخصوص صفقة الاندماج أو لشخص مرخص له من قبل هيئة السوق المالية السعودية بمزاولة نشاط الأوراق المالية لصالح شركة بروج أو بخصوص الموضوع الذي يعتبر بسببه الشخص طرفاً في التصرف بالاتفاق مع شركة بروج.

-٧- العقود الجوهرية

خلال السنتين السابقتين لبداية فترة العرض، وباستثناء اتفاقية الاندماج الموقعة مع شركة ميدغلف، لم تقم شركة بروج بإبرام أي عقود جوهرية خارج إطار النشاط العادي بنسبة تبلغ ١٠٪ أو أكثر من إيرادات شركة بروج وفقاً لقوائمها المالية المرحلية المفحوصة عن الفترة المنتهية في ٢٠٢٥/٠٣/٣١ م.

٨- البنود والشروط الجوهرية والشروط المسبقة أو التعهدات الواردة في المستندات أو التعهدات الواردة في اتفاقية الاندماج

أبرمت كل من شركة بروج وشركة ميدغلف اتفاقية الاندماج بتاريخ ١٤٤٧/٠٢/٠١ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠٧/٢٦ م) التي قد تضمنت شروطاً خاصة لتنفيذ صفقة الاندماج وفقاً للخطوات والإجراءات ومعامل المبادلة المحددة في هذا التعميم، بالإضافة إلى تعهدات وضمانات معينة من قبل إدارة الشركتين. وبالتالي ستخضع صفقة الاندماج إلى الشروط المبينة في بنود اتفاقية الاندماج والمذكورة أدناه. وفيما يلي ملخص البنود والشروط الجوهرية والشروط المسبقة أو التعهدات الواردة في اتفاقية الاندماج وهي على النحو التالي:

٨-١ شروط اتفاقية الاندماج

١. الحصول على جميع الموافقات المطلوبة من هيئة التأمين فيما يتعلق بصفقة الاندماج.
٢. الحصول على جميع الموافقات المطلوبة من هيئة السوق المالية فيما يتعلق بصفقة الاندماج.
٣. الحصول على موافقة تداول السعودية (تداول) على إدراج أسهم العوض وأي موافقات أخرى قد تطلبها فيما يتعلق بصفقة الاندماج (وتقديم أي إشعار مطلوب).
٤. الحصول على أي عدم ممانعة مطلوبة من وزارة التجارة وهيئة التأمين على التعديلات المقترحة على النظام الأساسي لشركة ميدغلف.
٥. الحصول على موافقة الأغلبية المطلوبة من مساهمي شركة ميدغلف على قرارات الاندماج.
٦. الحصول على موافقة الأغلبية المطلوبة من مساهمي شركة بروج على قرارات الاندماج.
٧. عدم وقوع حدث سلبي جوهري (حسب التعريف المتفق عليه) واستمراره.
٨. انقضاء فترة اعتراض الدائنين، وأن تكون كل الاعتراضات (إن وجدت) المقدمة من شركة بروج تم تسويتها أو سحبها وفقاً لنظام الشركات وأحكام الاتفاقية.
٩. عدم الإخلال بقيود ممارسة الأعمال، الموضحة في القسم (٨-٢) «قيود ممارسة الأعمال»، بشكل يسبب حدث سلبي جوهري.
١٠. عدم الإخلال بعدد من الضمانات المقدمة من قبل كل من شركة ميدغلف وشركة بروج بموجب اتفاقية الاندماج كما هي موضحة في القسم (٨-٤) «الضمانات»، وذلك ما لم يقر الطرف المخل بتصحيح الإخلال المعني بشكل مقبول للطرف الآخر إذا كان ذلك الإخلال قابلاً للتصحيح.
١١. ألا تكون أي جهة حكومية ذات اختصاص في المملكة السعودية قد أصدرت أو سُنّت أو نَفِذت أو دخلت في أي أمر أو حكم قضائي أو قرار أو إجراء آخر يكون ساري المفعول ويمنع أو يجعل من غير القانوني إتمام عملية الاندماج وفقاً لأحكام هذه الاتفاقية.
١٢. الحصول على موافقة معيدي التأمين لشركة بروج.

تجدر الإشارة إلى أن الهيئة العامة للمنافسة أصدرت عدم ممانعتها على إتمام عملية التركيز الاقتصادي الناتجة عن صفقة الاندماج بتاريخ ١٤٤٦/٠٧/٠٦ هـ (الموافق ٢٠٢٥/٠١/٠٦ م).

٨-٢ قيود ممارسة الأعمال

تضمنت اتفاقية الاندماج التزاماً على الشركتين بعدم القيام بأي تصرف يخالف قيوداً محددة في الاتفاقية تتعلق بكيفية ممارسة الشركتين لأعمالهما خلال الفترة الواقعة بين تاريخ توقيع اتفاقية الاندماج وحتى تاريخ نفاذ قرار الاندماج أو تاريخ إنهاء اتفاقية الاندماج وفقاً للشروط والأحكام الواردة فيها (أيهما يقع أولاً) وذلك دون الحصول على موافقة الطرف الآخر، علماً بأن الطرف الآخر لا يمكنه حجب أو تأخير موافقته بدون سبب معقول.

وفي حال إخلال إحدى الشركتين بأي من تلك القيود فإنه يحق للطرف الآخر اعتبار هذا الإخلال كحدث سلبي جوهري (وذلك وفق التقدير المعقول للطرف غير المخل) وإنهاء الاتفاقية تبعاً لذلك بموجب إشعار خطي يقدمه للطرف المخالف. وللمزيد من التفاصيل حول أحكام إنهاء اتفاقية الاندماج، الرجاء مراجعة القسم (٨-٦) «أحكام إنهاء اتفاقية الاندماج».

تتمثل القيود المتعلقة بممارسة الأعمال الواردة في اتفاقية الاندماج في عدم قيام أي من الشركتين بتصرف، أو الاتفاق على القيام بتصرف، من شأنه مخالفة أي من تلك القيود ما لم يكن ذلك متطلباً نظامياً. وفيما يلي ملخص لتلك القيود:

١. عدم ممارسة أعمالها بخلاف الطريقة الاعتيادية في كافة النواحي الجوهرية المتوافقة مع الممارسات السابقة، باستثناء ما إذا كانت تلك الممارسات مخالفة للأنظمة المعمول بها.
٢. عدم تغيير طبيعة أنشطتها ونطاق أعمالها بأي شكل جوهري، أو الدخول في أنشطة عمل جديدة.
٣. عدم الإعلان عن توزيعات أو إبقاء أو دفع أرباح أو أي شكل آخر من أشكال التوزيع -سواء كانت نقدية أم عينية- لأي فترة مالية.
٤. عدم اتخاذ أي إجراء له أثر تصفية أو اندماج أو انقضاء للشركة أو تحولها إلى نوع آخر.
٥. عدم اقتراح أو الموافقة على أي زيادة في رأس المال أو شراء للأسهم أو بيع لأسهم خزينة أو تقسيم أو دمج أسهم أو تغيير قيمتها الاسمية أو إلغاء أسهم أو إصدار أي أداة استثمارية غير أدوات حقوق الملكية.
٦. عدم إجراء أي تعديلات على رأس مالها أو وثائقها التأسيسية.

وفيما يخص شركة بروج فقط:

١. عدم إبرام أي اتفاقية جديدة أو تعديل أي اتفاقية قائمة، أو الالتزام أو الشروع في أي عمل يترتب عليه عوض أو التزام أو نفقات تتجاوز ما نسبته ٥٪ من صافي الأصول اعتباراً من ٣١ مارس ٢٠٢٥ م.
٢. عدم إبرام أي اتفاقية اقتراض أو تمويل.
٣. عدم تغيير سياسة واستراتيجية إعادة التأمين، بما يشمل الدخول في أي اتفاقية إعادة تأمين بهدف تعديل هامش الملاءة، وأي تغيير جوهري في نسبة التغطية، أو التعديل الجوهري لأي اتفاقية إعادة تأمين أو إنهاؤها.
٤. عدم توظيف أو تقديم أي عرض لتوظيف أي من كبار التنفيذيين (أي من تكون مرجعيته للرئيس التنفيذي أو مجلس الإدارة بشكل مباشر)، وعدم اتخاذ أي إجراء أو تغيير جوهري يتعلق بشروط وأحكام عقد العمل لأي من كبار التنفيذيين هؤلاء.
٥. عدم تغيير أي من سياسات الموارد البشرية، وعدم منح ترقية أو مكافآت أو غيرها على خلاف ما تنص عليه السياسات الحالية، وما يطبق في الممارسات السابقة.

٣-٨ استثناءات قيود ممارسة الأعمال

مع مراعاة ما ورد أعلاه، اتفقت الشركتان على تحديد عدد من الاستثناءات من قيود ممارسة الأعمال والتي تتيح لكل من الشركتين ممارسة أعمال وتصرفات محددة دون أن تعد تلك الممارسات إخلالاً بقيود ممارسة الأعمال المشار إليها أعلاه، وهي كالتالي:

١. اتخاذ أي إجراء مُفصّل عنه للعموم أو تم إبلاغه بشكل خاص للشركة الأخرى قبل تاريخ اتفاقية الاندماج.
٢. اتخاذ أي إجراء مضمّن في اتفاقية الاندماج.
٣. إصدار خطابات الضمان دون إيداع أي تأمين من قبل بنك لأي من شركات التأمين.

٤-٨ الضمانات

قدمت كلتا الشركتين عدداً من الضمانات بموجب اتفاقية الاندماج، حيث قدمت كل شركة الضمانات التالية فيما يخصها:

١. أن لدى كل من شركة ميدغلف وشركة بروج صلاحية إبرام اتفاقية الاندماج وتنفيذ التزاماتهما الناشئة عنها.
٢. أن الالتزامات الناشئة عن اتفاقية الاندماج تعد التزامات ملزمة لكلا الطرفين.
٣. أن إبرام اتفاقية الاندماج وتنفيذ الالتزامات بموجبها لن يؤدي إلى الإخلال الجوهري بـ (١) أحكام أي من الوثائق التأسيسية لهما، بما في ذلك النظام الأساسي، أو (٢) الإخلال بأحكام أي اتفاقية جوهرية (حسب التعريف المتفق عليه) أو يعطي الحق للطرف الآخر بإنهائها أو تعديل أحكامها بشكل جوهري.
٤. أن الطرفين لا يمارسان أي عمل أو نشاط بخلاف أنشطة التأمين المصرح بها له من قبل هيئة التأمين.
٥. أن كل من الطرفين لم يتم شهر إفلاسه ولا توجد أي ظروف معروفة أو قد تكون معروفة عند التحقيق فيها بشكل معقول بما من شأنه أن يمنح أي شخص الحق في طلب تصفية أحد الطرفين أو تعيين حارس قضائي على منشأته أو أصوله، سواء بشكل كلي أو جزئي.

٦. أنه لا يوجد لديه: (١) أوراق مالية قابلة للتحويل إلى أسهم أو للمبادلة بأسهم من أي فئة أو (٢) خيار أو ضمان أو حقوق أخرى للاكتتاب في أسهم أو شراء أسهم من أي فئة لدى أي طرف أو (٣) اتفاقية من أي نوع تتعلق بإصدار أي أسهم من أي فئة، أو أي أوراق مالية قابلة للتحويل إلى أسهم أو للمبادلة بأسهم أو أي خيارات أو ضمانات أو حقوق.
٧. أن القوائم المالية السنوية أو المرحلية إلى تاريخ اتفاقية الاندماج، ومعلومات الإدارة التي أفصح عنها للطرف الآخر، صحيحة وغير مضللة وتعطي تصور حقيقي عن نتائج ذلك الطرف عن الفترة ذات الصلة ومركزه المالي في نهاية الفترة ذات العلاقة.
٨. أن كافة المعلومات المتعلقة بالطرف المقدمة إلى الطرف الآخر فيما يتعلق بصفقة الاندماج أو فيما يتعلق بالطرف (بما في ذلك المعلومات المقدمة خلال مرحلة دراسات العناية المهنية اللازمة أو لغرض إعداد مستندات صفقة الاندماج) صحيحة ومكتملة من كافة الجوانب الجوهرية وغير مضللة بشكل جوهري وذلك كما في تاريخها.
٩. لم يتم حجب أي معلومات جوهرية عن الطرف الآخر في سياق صفقة الاندماج، أو أي معلومة أخرى تم طلبها خلال مرحلة دراسات العناية المهنية اللازمة.

كما يتعهد كل طرف للطرف الآخر بأن جميع المعلومات التي قدمها عن نفسه إلى الطرف الآخر بعد إبرام اتفاقية الاندماج (بما في ذلك جميع المعلومات المطلوبة بشكل معقول من الطرف الآخر أو وفقاً لما تقتضيه الأنظمة المعمول بها، لغرض إعداد تعميم المساهمين ومستند العرض الصادرين عن شركة ميدغلف وتعميم مجلس إدارة شركة بروج) هي معلومات صحيحة ودقيقة من جميع النواحي الجوهرية وغير مضللة من أي جانب جوهري كما في تاريخها.

٨-٥ حوكمة مجلس إدارة شركة ميدغلف بعد صفقة الاندماج

مع مراعاة الحصول على الموافقات النظامية ذات الصلة (بما يشمل عدم ممانعة هيئة التأمين) وموافقة مساهمي الشركتين، فقد اتفقت الشركتان بموجب اتفاقية الاندماج على اتخاذ الخطوات اللازمة لتعديل تشكيل مجلس إدارة شركة ميدغلف بعد الموافقة على قرارات الاندماج، حيث ستقوم شركة بروج، خلال واحد وعشرين (٢١) يوماً تقويمياً من تاريخ توقيع الاتفاقية (أو أي تاريخ لاحق تم تمديدته من قبل شركة ميدغلف)، بترشيح عضوين (٢) ليتم تعيينهم في مجلس إدارة شركة ميدغلف بعد الحصول على موافقات الجمعية العامة غير العادية، وذلك من خلال زيادة عدد مقاعد المجلس من سبعة (٧) إلى تسعة (٩) مقاعد. بالإضافة إلى ذلك، اتفقت الشركتان على أن أحد هذين المرشحين، وهو ياسر يوسف ناغي (رئيس مجلس إدارة شركة بروج الحالي)، سيعين كرئيس مجلس إدارة الشركة الدامجة بعد صدور قرار الاندماج، وذلك مع مراعاة الحصول على الموافقات النظامية ذات العلاقة. رشحت شركة بروج زياد بسام محمد البسام (عضو في مجلس إدارة شركة بروج) كالمترشح الثاني.

بالإضافة لذلك، يحق لشركة بروج ترشيح أعضاء في جميع لجان مجلس إدارة شركة ميدغلف ليتم تعيينهم من مجلس الإدارة بعد نفاذ قرار الاندماج، وذلك بنسبة تتناسب مع معامل المبادلة (أي ٢٤٪ من أعضاء كل لجنة)، على أن يتم تقريب عدد المرشحين إلى أقرب عدد صحيح أعلى، ولكن دون أن يتجاوز عدد المرشحين ٥٠٪ من عدد أعضاء كل لجنة.

يجب أن يستوفي الأعضاء الجدد في مجلس الإدارة وأي مرشح للجان من قبل شركة بروج جميع الشروط اللازمة لعضوية المجلس أو اللجان، وذلك وفقاً للوائح هيئة التأمين وهيئة السوق المالية، وأن تصدر بشأنهم عدم ممانعة من هيئة التأمين. كما يجب على شركة بروج التأكد من أن تعيين الأعضاء الجدد في المجلس أو اللجان لا يخل بمتطلبات الاستقلالية النظامية ذات العلاقة.

لن تتم هذه التغييرات إلا بعد صدور قرار الاندماج، وستواصل مجالس الإدارة الحالية وفرق الإدارة التنفيذية لكتلتا الشركتين إدارة الشركتين والعمل بشكل مستقل.

٦-٨ أحكام إنهاء اتفاقية الاندماج

تتقضي اتفاقية الاندماج بأثر فوري وبذلك تتقضي جميع حقوق والتزامات الشركتين بموجب الاتفاقية (باستثناء بعض الحقوق والتزامات التي تظل ملزمة حتى بعد الإنهاء مثل السرية وتسوية المنازعات) في حال حدوث حالات محددة تشمل الآتي:

١. قيام أي من الطرفين بتقديم إشعار بإنهاء الاتفاقية إلى الطرف الآخر في حال وقوع حدث سلبي جوهري للطرف الآخر، بدون معالجة هذا الحدث بما يرضي الطرف خلال أربعة عشر (١٤) يومًا.
٢. قيام أي من الطرفين بتقديم إشعار بإنهاء الاتفاقية إلى الطرف الآخر في حال إخلال أحد الطرفين بأي من أحكام وبنود اتفاقية (بما يشمل الإخلال بالضمانات والتعهدات)، بدون معالجة هذا الإخلال بما يرضي الطرف خلال أربعة عشر (١٤) يومًا.
٣. عدم استيفاء شروط صفقة الاندماج (ما لم يتم الإعفاء عن الالتزام بأي منها بموجب اتفاق كتابي بين الطرفين) قبل مضي ستة (٦) أشهر من تاريخ إبرام اتفاقية الاندماج (ما لم يتفق الطرفان كتابيًا على تاريخ آخر).
٤. قيام الجهة القضائية المختصة بإيقاف صفقة الاندماج أو منعها بشكل دائم وغير قابل للنقض.
٥. اتفاق الطرفين خطيًا على إنهاء الاتفاقية.

٩- الزكاة والضريبة

قد يكون لصفقة الاندماج آثار زكوية وضريبية على مساهمي شركة بروج، وفي حال وجود أي شك بخصوص أوضاعهم الزكوية أو الضريبية، فإننا نوصيهم بالتشاور فوراً مع مستشار ضريبي مهني مستقل.

١٠ - الإجراءات اللازمة للموافقة على قرارات الاندماج ونفاذها

مع مراعاة استيفاء جميع الشروط المنصوص عليها في اتفاقية الاندماج، تتمثل الإجراءات الرئيسية اللازمة للموافقة على قرارات الاندماج ونفاذها فيما يلي:

الموافقات الحكومية

تتطلب الموافقة على قرارات الاندماج ونفاذها الحصول على عدد من الموافقات الحكومية، وهي على النحو التالي:

- أ. الحصول على عدم ممانعة الهيئة العامة للمنافسة على التركيز الاقتصادي الناتج عن صفقة الاندماج.
 - ب. الحصول على موافقة هيئة التأمين على صفقة الاندماج وما يترتب عليها من إجراءات وأمر.
 - ج. الحصول على موافقة السوق المالية السعودية (تداول) على إدراج أسهم العوض.
 - د. الحصول على موافقة هيئة السوق المالية على طلب زيادة رأس مال شركة ميدغلف ونشر مستند العرض.
 - هـ. الحصول على عدم ممانعة وزارة التجارة وهيئة التأمين على التعديلات المقترحة على النظام الأساس لشركة ميدغلف.
 - و. الحصول على موافقة هيئة السوق المالية على دعوة الجمعية العامة غير العادية لشركة ميدغلف الخاصة بصفقة الاندماج والجمعية العامة غير العادية لشركة بروج الخاصة بصفقة الاندماج، وسيتم الإعلان عن موعد انعقاد الجمعية على موقع السوق المالية السعودية (تداول).
 - ز. موافقة وزارة التجارة على تحديث السجل التجاري لشركة ميدغلف والسجل التجاري لشركة بروج حسب الحاجة.
- باستثناء الحصول على موافقة هيئة السوق المالية على دعوة الجمعية العامة غير العادية لشركة ميدغلف وشركة بروج الخاصة بصفقة الاندماج وعلى موافقة وزارة التجارة على تحديث السجل التجاري، فقد تم الحصول على جميع الموافقات الحكومية الموضحة أعلاه.

موافقة الجمعية العامة غير العادية

تشمل شروط صفقة الاندماج الحصول على موافقة الجمعية العامة غير العادية لكل من شركة ميدغلف وشركة بروج على صفقة الاندماج، وذلك على النحو التالي:

١. الموافقة على قرارات الاندماج بالأغلبية المطلوبة والتي تمثل ما لا يقل عن ثلاثة أرباع الأسهم التي لها حقوق تصويت الممثلة في الاجتماع من مساهمي شركة ميدغلف.
٢. الموافقة على قرارات الاندماج بالأغلبية المطلوبة والتي تمثل ما لا يقل عن ثلاثة أرباع الأسهم التي لها حقوق تصويت الممثلة في الاجتماع من مساهمي شركة بروج.

ستقوم شركة ميدغلف وشركة بروج بالتقدم لهيئة السوق المالية بطلب لدعوة الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاندماج لكل منهما بعد نشر هذا المستند، وبعد الحصول على موافقة الهيئة في هذا الخصوص ستقوم كل من شركة ميدغلف وشركة بروج بنشر الدعوة لاجتماع الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاندماج لكل منهما والتي يجب أن تعقد خلال مدة لا تتجاوز ثمانية وعشرين (٢٨) يوم عمل كحد أقصى من تاريخ نشر هذا المستند (أو أي تاريخ آخر توافق عليه الهيئة).

يحق لجميع المساهمين المقيدين بسجل مساهمي شركة ميدغلف وشركة بروج - بحسب الحال - بنهاية تداول يوم انعقاد اجتماع الجمعية العامة غير العادية الخاصة بصفقة الاندماج حضور الجمعية العامة غير العادية. وسيكون بإمكان المساهم التصويت على جدول الأعمال (بواسطة التصويت الإلكتروني) وفقاً للإجراءات المتبعة بهذا الخصوص. وبناءً على الفقرة (ن) من المادة (٣) من لائحة الاندماج والاستحواذ، لا يحق للمساهم الذي يملك أسهمًا في كل من شركة ميدغلف وشركة بروج التصويت على قرارات الاندماج إلا في الجمعية العامة غير العادية لإحدى الشركتين فقط. وفي حال قام المساهم بالتصويت في الجمعيتين، فسيتم إقصاء تصويته من أحدهما بناءً على قرار الشركتين كما يرويه مناسباً.

على الرغم من أن جميع مساهمي شركة بروج يحق لهم حضور الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج الخاصة بصفقة الاندماج والتصويت على قراراتها (مع مراعاة أي قيود قد تكون مفروضة بسبب وجود تعارض في المصالح أو أي قيود أخرى بموجب الأنظمة المعمول بها

في المملكة العربية السعودية)، فإنه يجب على مساهمي شركة بروج المقيمين خارج المملكة العربية السعودية الأخذ في الاعتبار بأن هذا المستند لم يتم تقديمه أو تسجيله لدى أي هيئة تنظيمية خارج المملكة العربية السعودية. وعليه، في حال كان أي من مساهمي شركة بروج مقيم في أي دولة تتطلب أن تقوم شركة ميدغلف باتخاذ أي خطوات حتى يتمكن المساهم من التصويت على قرارات الاندماج بشكل نظامي، فيجب العلم بأن شركة ميدغلف لم تقم بهذه الخطوات وعليه يجب على المساهم المعني عدم المشاركة في التصويت على القرارات المقترحة في الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج الخاصة بصفقة الاندماج. وفي حال قام المساهم المعني بالتصويت على قرارات الاندماج بالرغم من ذلك، فإنه يحق لشركة ميدغلف بالاتفاق مع شركة بروج عدم الاستمرار في صفقة الاندماج إلا في حال أن صفقة الاندماج قد تم الموافقة عليها من قبل الأغلبية المطلوبة من مساهمي شركة بروج دون احتساب الأصوات الخاصة بالمساهم المعني.

في حال وافقت النسبة المطلوبة - وهي ثلاثة أرباع الأسهم التي لها حقوق تصويت الممثلة في الاجتماع على الأقل - من مساهمي شركة بروج على صفقة الاندماج في الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج الخاصة بصفقة الاندماج، فإن جميع مساهمي شركة بروج (بما في ذلك المساهمين الذين صوتوا بالرفض أو لم يشاركوا في التصويت) لن يصبحوا مالكيين لأي أسهم في شركة بروج نظراً لأنه سيتم إلغاء إدراج أسهم شركة بروج وستتقضي من الوجود، وسيحصلون في المقابل على أسهم العوض في شركة ميدغلف وفقاً لشروط وأحكام اتفاقية الاندماج.

فترة اعتراض الدائنين

قبل عقد الجمعية العامة غير العادية للشركتين للتصويت على قرارات الاندماج بثلاثين (٣٠) يوماً على الأقل، أعلنت الشركتين عن صفقة الاندماج وعن طريقة اعتراض دائني الشركة، بحيث يكون لهؤلاء الدائنين فترة خمسة عشر (١٥) يوماً من تاريخ الإعلان لإبداء أي اعتراضات وفقاً لأحكام المادة (٢٢٧) من نظام الشركات وفقاً للآلية التي حددت في الإعلان.

ويجب على الشركة الوفاء بدين الدائن المعارض إذا كان حالاً أو تقديم ضمان كاف للوفاء به إذا كان آجلاً. للدائن الذي أبلغ الشركة باعتراضه على الاندماج خلال فترة اعتراض الدائنين ولم تف شركة بروج بالدين إذا كان حالاً، أو لم تقدم له ضماناً كافياً للوفاء به إذا كان آجلاً، أن يتقدم إلى الجهة القضائية المختصة خلال مدة لا تقل عن عشرة (١٠) أيام قبل التاريخ المحدد للتصويت على قرارات الاندماج، ويكون للجهة القضائية المختصة في هذه الحالة أن تأمر بالوفاء بالدين إذا كان حالاً أو تقديم ضمان للوفاء به إذا كان آجلاً، وإذا رأت أن الاندماج سيترتب عليه أضرار جسيمة بحق الدائن المعارض دون تمكن الشركتين من الوفاء بالدين أو تقديم الضمان، جاز لها أن تأمر بوقف الاندماج أو تأجيله، على أن يصدر قرارها بذلك قبل نفاذ قرار الاندماج. وإذا لم تبت الجهة القضائية المختصة في اعتراض الدائن قبل نفاذ قرار الاندماج وثبت لها بعد ذلك صحة مطالبة الدائن المعارض، فلها أن تصدر قراراً بتعويضه عن الأضرار التي تلحق به نتيجة الاندماج.

بعد انقضاء فترة اعتراض الدائنين، ستقوم الشركة بالإعلان على موقع تداول عن نتائج فترة اعتراض الدائنين وذلك على النحو الآتي:

أ. أنه لم يتم استلام أي اعتراضات خلال تلك الفترة، أو أنه تم استلام اعتراضات ولكنها سحبت أو تمت تسويتها أو أن الجهة القضائية المختصة رفضت طلب الدائن بإيقاف صفقة الاندماج (حسب الحال).

ب. توضيح تفاصيل الاعتراضات المستلمة والتي لم تتم تسويتها بعد وما زالت قائمة، وفق ما يتم الاتفاق عليه مع شركة ميدغلف. وفي هذه الحالة، ستستمر صفقة الاندماج ما لم يصدر قرار قضائي بإيقافها أو تثنى وفقاً لأحكام اتفاقية الاندماج، وستقوم شركة بروج بعد الانتهاء من تسوية جميع الاعتراضات المستلمة بالإعلان عن ذلك على موقع السوق المالية السعودية (تداول) في حال تطلب الأمر.

١١ - معلومات إضافية

يتضمن مستند العرض معلومات إضافية مرتبطة بصفقة الاندماج، وعليه، ينبغي قراءة مستند العرض بكل عناية قبل اتخاذ أي قرار بالتصويت لصالح القرارات المعروضة في الجمعية العامة غير العادية لشركة بروج الخاصة بصفقة الاندماج.

ولا يجب تفسير هذه الإشارة على أن أعضاء مجلس إدارة شركة بروج يتحملون، سواء مجتمعين أو منفردين، أي مسؤولية تجاه مساهمي شركة بروج فيما يتعلق بالمعلومات الواردة في مستند العرض، وبناءً على ذلك، لا يقدم أعضاء مجلس إدارة شركة بروج، مجتمعين أو منفردين، أي تأكيدات أو تعهدات، صراحة أو ضمناً، فيما يتعلق بصحة واكتمال المعلومات الواردة في مستند العرض باستثناء المعلومات المقدمة من قبل بروج وفقاً لأحكام اتفاقية الاندماج

١٢- الإعفاءات

لم يتم التقدم بطلب أي إعفاء من هيئة السوق المالية.



١٣- المستندات المتاحة للمعاينة

سيتم توفير نسخ من المستندات التالية للمعاينة في المركز الرئيسي لشركة بروج (طريق الشمامسة حي الندى - الرياض، ص.ب. ٥١٨٥٥ الرياض ١١٥٥٣) خلال ساعات العمل الاعتيادية في أي يوم عمل من تاريخ نشر هذا التعميم أو مستند العرض وحتى نهاية فترة العرض:

١. النظام الأساسي لشركة ميدغلف.
٢. النظام الأساسي لشركة بروج.
٣. القوائم المالية المراجعة لشركة ميدغلف السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م و٢٠٢٣م و٢٠٢٤م.
٤. القوائم المالية المراجعة لشركة بروج للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢م و٢٠٢٣م و٢٠٢٤م.
٥. مذكرة التفاهم غير الملزمة.
٦. اتفاقية الاندماج.
٧. الاستشارة المستقلة للمستشار المالي لشركة بروج.
٨. خطابات موافقات مستشاري شركة بروج على استخدام أسمائهم وشعاراتهم وإفاداتهم في هذا التعميم.

الملحق (١): الاستشارة المستقلة المقدمة من المستشار المالي



الرأي المقدم من المستشار المالي بخصوص معامل المبادلة

التاريخ: 1447/01/29هـ
الموافق: 2025/07/24م

شركة بروج للتأمين التعاوني

الرياض، حي الندي، ص.ب 51855 الرمز البريدي 11553، المملكة العربية السعودية.

السادة/ أعضاء مجلس إدارة شركة بروج للتأمين التعاوني المحترمين

1. تمهيد:

بالإشارة إلى إعلان شركة بروج للتأمين التعاوني ("شركة بروج" أو "الشركة المندمجة" أو "الشركة المعروض عليها") المنشور بتاريخ 1446/01/22هـ (الموافق 2024/07/28م) عن توقيعها لمذكرة تفاهم ("مذكرة التفاهم") مع شركة المتوسط والخليج للتأمين وإعادة التأمين التعاوني ("شركة ميدغلف" أو "الشركة الدامجة") لتقييم جدوى اندماج الشركتين ("الصفقة" أو "صفقة الاندماج")، فُدم هذا الرأي إلى مجلس إدارة شركة بروج (يُشار إليه فيما يلي بـ "مجلس الإدارة") بتاريخ 1447/1/29هـ (الموافق 2025/7/24م) وذلك وفقاً للمادة (18) من لائحة الاندماج والاستحواذ الصادرة عن مجلس إدارة هيئة السوق المالية بموجب القرار رقم 50-1-2007 وتاريخ 1428/09/21هـ (الموافق 2007/10/03م) والمعدلة بالقرار رقم 5-8-2023 وتاريخ 1444/06/25هـ (الموافق 2023/01/18م) (يُشار إليها فيما يلي بـ "اللائحة"). وبناء على طلبكم تزويدكم برأي الإنماء المالية بصفتها المستشار المالي لشركة بروج فيما يتعلق بالعرض ("الرأي" أو "الاستشارة المستقلة") فإن هذا الخطاب يوجز رأي الإنماء المالية فيما يخص عدالة معامل المبادلة الذي أُشير إليه في اتفاقية الاندماج.

2. معامل المبادلة:

بموجب اتفاقية الاندماج، ستقوم شركة ميدغلف بإصدار (1.10526313333333) سهم جديد مقابل كل سهم مملوك في شركة بروج ("معامل المبادلة"). وبناء على معامل المبادلة سوف تقوم شركة ميدغلف بإصدار ثلاثة وثلاثين مليون ومائة وسبعة وخمسين ألف وثمانمائة وأربعة وتسعين (33,157,894) سهم عادي جديد ("الأشهم الجديدة" أو "أشهم العوض") وقيمة إجمالية إسمية تبلغ ثلاثمائة وواحد وثلاثين مليوناً وخمسمائة وثمانية وسبعين ألفاً وتسعمائة وأربعين (331,578,940) ريال سعودي مقابل كامل الأسهم في رأس مال شركة بروج. وسيترتب على ذلك زيادة عدد أسهم شركة ميدغلف من مائة وخمسة ملايين (105,000,000) سهم إلى مائة وثمانية وثلاثين مليون ومائة وسبعة وخمسين ألف وثمانمائة وأربعة وتسعين (138,157,894) سهماً وبالتالي زيادة رأس مال شركة ميدغلف من مليار وخمسين مليون (1,050,000,000) ريال سعودي إلى مليار وثلاثمائة وواحد وثمانين مليون وخمسمائة وثمانية وسبعين ألف وتسعمائة وأربعين (1,381,578,940) ريال سعودي.

3. نطاق المراجعة وأساس الرأي:

في سبيل التوصل إلى هذا الرأي، قامت شركة الإنماء المالية بالمراجعات والتحليلات وأجرت الاستفسارات والاستقصاءات التي رأتها ضرورية ومناسبة في ظل الظروف الراهنة. ولأغراض إبداء هذا الرأي، قامت شركة الإنماء المالية بما يلي:

(أ) الاجتماع مع بعض أعضاء إدارة الشركة المعروض عليها لمناقشة العمليات والوضع المالي والتوقعات المستقبلية التي تتعلق بأعمال الشركة المعروض عليها وإبرادتها وتدفعاتها النقدية وأصولها وخصومها والتوقعات الخاصة بالشركة المعروض عليها والتي تم إعدادها وتقديمها لنا من قِبَل إدارتها وشركة ميدغلف، بالإضافة إلى المسببات التي دفعت إلى إقامة الصفقة وبعض شروطها، بما في ذلك المعلومات المتعلقة ببعض النتائج الاستراتيجية والمالية والتشغيلية المتوقعة بعد الانتهاء من إتمام الصفقة وبعض المخاطر المرتبطة بالعمليات الحالية والمستقبلية التي تقيمها الشركة المعروض عليها وشركة ميدغلف أو تلك المتعلقة بالبنية التحتية أو الخدمات أو نماذج أعمال كلٍّ من الشركتين.

AK

الإدارة العامة
Head office
ص.ب 55560
P.O.Box
الرياض 11544
Riyadh
المملكة العربية السعودية KSA
هاتف: +966 (11) 218 5999
Tel
فاكس: +966 (11) 218 5970
فاكس
س.ب رقم: 1010269764
C.R
ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 09134-37
www.alinmacapital.com

Classification: Confidential

- (ب) مراجعة ما أعلن عنه من أسعار وحركة التداول فيما يتعلق بالأسهم العادية للشركة المعروض عليها وشركة ميدغلف ومقارنتها بتلك الخاصة بشركات معينة اعتبرناها مناسبة والتي يتم تداول أسهمها في السوق.
- (ج) مراجعة الشروط المالية للعرض.
- (د) مراجعة اتفاقية الاندماج، بما فيها الشروط والأحكام التجارية الواردة في اتفاقية الاندماج.
- (هـ) مراجعة مسودة تعميم مجلس الإدارة والذي أعدّه مجلس الإدارة وفقاً للمادة 39 من اللائحة (يُشار إليه فيما يلي بـ "تعميم مجلس الإدارة").
- (و) الاطلاع على القوائم المالية المراجعة وتقارير مجلس الإدارة لكل من شركة بروج وشركة ميدغلف للسنوات المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2022م و 31 ديسمبر 2023م و 31 ديسمبر 2024م، والقوائم المالية المرحلية غير المراجعة لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2025م.
- (ز) الاطلاع على تقارير العناية المهنية اللازمة المالية والاكتوارية والضريبية والقانونية التي أجريت على شركة ميدغلف من قبل مستشاري شركة بروج.

ولأغراض تقديم هذه الرأي فقد تم افتراض دقة وجود جميع المعلومات المالية والقانونية والضريبية والركوبية والمحاسبية والتنظيمية وأي معلومات أخرى تم مناقشتها أو الاطلاع عليها من قبل الإنماء المالية أو تم تقديمها لها في سياق هذه الصفقة. وعليه، لا تتحمل شركة الإنماء المالية أو أعضاء مجلس إدارتها أو تنفيذيها أو موظفوها أي مسؤولية عن صحة ودقة واكتمال المعلومات المقدمة إلينا أو التي تمت مناقشتها معنا أو كانت متاحة للعلن، علماً أننا لن نتحمل أي مسؤولية للتحقق منها. وبالرغم من أنه ليس لدى الإنماء المالية أي سبب للاعتقاد بأن تلك المعلومات غير دقيقة في جوهرها، إلا أنه لم يتم التحقق بصورة مستقلة منها، وعليه فإنه لا يوجد أي تأكيد أو ضمان بشأن صحة أو اكتمال أي من هذه المعلومات. كما افترضت الإنماء المالية أنه لم يطرأ أي تغيير جوهري على الوضع المالي والأصول والخصوم ونتائج العمليات والأعمال لكل من شركة بروج وشركة ميدغلف منذ تاريخ آخر بيانات مالية نُشرت وعُرضت على الجمهور حتى تاريخ تقديم هذا الرأي.

لا يتناول هذا الرأي أي جوانب تتعلق بالمسائل القانونية أو التنظيمية أو الضريبية أو الركوبية أو المحاسبية لشركة بروج أو شركة ميدغلف. ويتناول هذا الرأي فقط عدالة معامل المبادلة من وجهة نظر مالية بالنسبة لمساهمي شركة بروج بموجب اتفاقية الاندماج كما في التاريخ المبين في هذا الخطاب. كما لا يشمل هذا الرأي عدالة عملية الاندماج تجاه الدائنين، أو أية أطراف أخرى لشركة بروج أو أي عوض يلزم سدادهم لهم. بالإضافة إلى ذلك، فإن الإنماء المالية لا تقدم أي رأي بخصوص أي مكافئة أو عوض لمسؤولي أو مديري أو موظفي طرفي صفقة الاندماج، أو أية فئة من أولئك الأشخاص فيما يتعلق بمعامل المبادلة، أو بخصوص مدى عدالة أي عوض يسدد على ذلك النحو. ونشير هنا إلى أننا لم نُعد ولم نلقَ أي تقدير أو تمييز مستقل للأصول أو الخصوم الخاصة بالشركة المعروض عليها والشركة الدامجة. بالإضافة إلى ذلك، وفيما يتعلق بهذا الرأي، لم يُطلب منا إجراء - أي تقييم فعلي أو تمييز مستقل لأي من الأصول أو الممتلكات أو الخصوم (الثابتة أو المحتملة أو المشتقة أو الخارجة عن الميزانية أو غيرها) للشركة المعروض عليها أو الشركة الدامجة أو أي طرف آخر. وإننا لا نبدى أي رأي بشأن قيمة أي كيان.

وإننا كذلك لا نقدم أي رأي في هذا الخطاب بشأن السعر الذي سيتم به تداول أسهم شركة بروج أو أسهم الشركة الدامجة في أي وقت في المستقبل. ونتيجة لذلك، فإن هناك عوامل أخرى، بعد تاريخ هذا الخطاب، يمكن أن تؤثر على قيمة الأعمال بعد الاندماج بين شركة بروج وشركة ميدغلف (بعد إتمام عملية الاندماج) ويشمل ذلك دون الحصر، (1) التصرف الكامل أو الجزئي برأسمال الشركة الدامجة من جانب مساهمي الشركة الدامجة خلال فترة زمنية قصيرة بعد تاريخ نفاذ عملية الاندماج، و(2) التغيرات في أسعار الفائدة السائدة والعوامل الأخرى التي تؤثر بشكل عام على سعر الأوراق المالية، و(3) التغيرات السلبية في أسواق المال، و(4) حدوث أية تغيرات سلبية في الوضع المالي أو أعمال أو أصول أو نتائج العمليات أو التوقعات المستقبلية للشركة الدامجة، و(5) أية إجراءات ضرورية من جانب جهات حكومية أو سلطات تنظيمية أو قيود صادرة عنها و(6) عدم القدرة على استكمال واستيفاء شروط تنفيذ جميع الاتفاقيات الضرورية لإتمام عملية الاندماج. كما إننا لا نقدم أي رأي بخصوص ما إذا كانت أية صفقة أخرى بديلة أكثر نفعاً لشركة بروج.

ونود التأكيد بأننا لسنا خبراء قانونيين أو نظاميين أو محاسبين أو أكثر من أو مختصين بالزكاة أو الضرائب، وقد اعتمدنا على التقديرات المقدمة من مستشاري الشركة المتدمجة بخصوص تلك الأمور. وافترضنا أيضاً أن جميع الموافقات والاعتمادات الجوهرية الحكومية أو النظامية أو غيرها من الموافقات والاعتمادات الضرورية لإتمام صفقة الاندماج سيتم الحصول عليها دون أي أثر سلبي على الشركة الدامجة أو الشركة المتدمجة، أو على المصالح التي تنطوي عليها صفقة الاندماج، ولدى تقديمنا لرأينا، فقد اعتمدنا على التقديرات

Classification: Confidential

الإدارة العامة
P.O.Box 55560
الرياض 11544
المملكة العربية السعودية KSA
هاتف: +966 (11) 218 5999
فاكس: +966 (11) 218 5970
س.ت. رقم: 1010269764
ترخيص هيئة السوق المالية رقم: 09134- 37
www.alinmacapital.com

التجارية التي قدمتها الشركة المندمجة بشأن صفقة الاندماج. بالإضافة إلى ذلك، لم نُجر أي تحليل مستقل لوضع المساهمين الأفراد في الشركة المعروض عليها، بما في ذلك ما يتعلق بفرض الضرائب بخصوص الصفقة ولم ندل بأي رأي في هذا الشأن.

وعليه، يستند رأينا هذا بالضرورة إلى الأحوال المالية والاقتصادية والسوقية وغيرها من الظروف السائدة، وإلى المعلومات المتاحة للعلن بشكلها القائم وكما تم الإفصاح عنها لنا كما في تاريخ هذا الخطاب. وعليه، لا يجب علينا ولسنا ملزمين بتحديث هذا الرأي أو مراجعته أو إعادة تأكيده أو سحبه أو إبداء رأينا بشأن الأحداث التي قد تقع بعد تاريخ هذا الخطاب أو النظر فيها.

ونشير هنا إلى أننا نعمل كمستشار مالي للشركة المعروض عليها فيما يتعلق بالصفقة، وستتلقى بطبيعة الحال رسوماً لقاء الخدمات التي نقدمها، وأن تلقى هذه الرسوم متوقف على إتمام الصفقة. وقد وافقت الشركة المعروض عليها على تعويضنا عن الالتزامات التي قد نتكبدها في صدد المهمة التي كلفنا بها في إطار الصفقة. إن خدمات المشورة المالية المقدمة من قبلنا ورأينا هذا تم تقديمه لغرض استخدامه من قبل مجلس إدارة شركة بروج فقط لمساعدته فيما يتعلق بتقييم صفقة الاندماج وللأغراض المتعلقة بها، ولا يمثل هذا الرأي توصية حول كيفية تصويت أي مساهم في شركة بروج فيما يتعلق بالصفقة أو أي أمر آخر، ولا يجوز الاعتماد على هذا الرأي أو استخدامه من قبل الغير دون موافقة خطية مسبقة من قبل شركة الإنماء المالية. وقد أعطينا موافقتنا على تضمين هذا الرأي في تعميم مجلس الإدارة الذي ستقوم شركة بروج بنشره فيما يتعلق بصفقة الاندماج.

4. رأي المستشار المالي في عدالة معامل المبادلة:

تم اعتماد طريقة متوسط سعر السهم المرجح بحجم التداول ("VWAP") لتقييم الشركتين بحيث تم احتساب متوسط سعر السهم المرجح بحجم التداول ("VWAP") للشركتين خلال الفترات التالية:

- الستة أشهر السابقة لتاريخ توقيع مذكرة التفاهم.
- الثلاثة أشهر السابقة لتاريخ توقيع مذكرة التفاهم.
- الستة أشهر السابقة لتاريخ إصدار هذا الرأي.
- الثلاثة أشهر السابقة لتاريخ إصدار هذا الرأي.

ووفقاً لآلية التقييم المعتمدة (متوسط سعر السهم المرجح بحجم التداول)، تُقدر قيمة شركة بروج بمبلغ ستمائة وأربعة ملايين ومائة وسبعة وعشرين ألف وسبعمائة وثلاثة وثمانين (604,127,783) ريال سعودي بينما تقدر قيمة شركة ميدغلف بمبلغ مليارين وأربعمائة وثمانية وتسعين مليون وثلاثمائة وستين ألفاً وتسعمائة وتسعة عشر (2,498,360,919) ريال سعودي، مما يعني أن حصة مساهمي بروج في شركة ميدغلف بعد الاندماج حسب التقييم المعتمد قد تبلغ 19.5%. في المقابل، وبناءً على معامل المبادلة حسب العرض المقدم من شركة ميدغلف، ستبلغ ملكية مساهمي بروج بعد الاندماج 24.0% من شركة ميدغلف. بناءً على ذلك؛ ومع عدم الأخذ في الاعتبار أثر الملاحظات المالية والضريبية والركوية والاكترارية والقانونية التي وردت في تقارير العناية المهنية التي تم إعدادها من قبل مستشاري شركة بروج بما فيها بند الشهرة لدى شركة ميدغلف بمبلغ 480 مليون ريال سعودي، ومع مراعاة مختلف الافتراضات والقيود المنصوص عليها في هذا الخطاب، فإن شركة الإنماء المالية ومن وجهة نظر مالية ترى أن معامل المبادلة الوارد في اتفاقية الاندماج كما في تاريخ هذا الخطاب، عادل بالنسبة لمساهمي شركة بروج. إن تقديمنا لهذا الرأي يهدف فقط لاستخدامه من قبل مجلس الإدارة وقد أعدناه لصالحه فيما يتعلق بالصفقة وليس المقصود منه منح أي حقوق أو تعويضات لأي شخص آخر، كما ليس المقصود منه استخدام لاي غرض آخر أو الاعتماد عليه أو استخدامه من قبل أي شخص آخر دون موافقة كتابية مسبقة منا. ومن دون المساس بعمومية ما تقدم، وبما أن هذا الرأي سيُنشر في تعميم مجلس الإدارة وفقاً للمادة 39 من اللائحة، فإننا نوافق بموجب هذا الخطاب على تضمين رأينا في هذا التعميم.

AR

وتقبلوا خالص التحية والتقدير

شركة الإنماء المالية



مازن بن فواز بغدادي
الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب

Classification: Confidential

الإدارة العامة
Head office
ص.ب. 55560
P.O.Box
الرياض 11544
Riyadh
المملكة العربية السعودية KSA
هاتف +966 (11) 218 5999
Tel
فاكس +966 (11) 218 5970
Fax
س.ب. رقم 1010269764
C.R
بريد ب. هيئة السوق المالية رقم: 09134- 37
www.alinmacapital.com



buruj.sa