

الملحق (3) الاستشارة المستقلة المقدمة من المستشار المالي

التاريخ: 1442/09/17هـ

الموافق: 2021/04/29م

السادة/ مجلس إدارة شركة عناية السعودية للتأمين التعاوني

شارع الأمير سلطان، حي الروضة، جدة

ص.ب: 3528 جدة 21481

المملكة العربية السعودية

الموضوع: الاستشارة المستقلة المقدمة من مجموعة بي إم جي المالية (المستشار المالي لشركة عناية السعودية للتأمين التعاوني) وتقرير رأي المستشار المالي حيال معامل المبادلة ("الرأي")

السادة أعضاء مجلس الإدارة المحترمين:

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

بناء على طلبكم لرأينا بصفتنا المستشار المالي المستقل لشركة عناية السعودية للتأمين التعاوني ("الشركة" أو "الشركة المندمجة" أو "شركة عناية") ومن وجهة نظر مالية، بشأن مدى العدالة المالية فيما يخص معامل المبادلة (على النحو المعرف أدناه) بخصوص عملية الاندماج المقترحة ("صفقة الاندماج" أو "الصفقة") بين شركة عناية السعودية للتأمين التعاوني وشركة أمانة للتأمين التعاوني ("شركة أمانة" أو "الشركة الدامجة").

ستندمج شركة عناية مع شركة أمانة وذلك وفقاً لاتفاقية الاندماج الموقعة بتاريخ 1442/09/17هـ الموافق 2021/04/29م ("اتفاقية الاندماج" أو "الاتفاقية")، وسوف تنتقل جميع أصول شركة عناية وحقوقها والتزاماتها وديونها إلى شركة أمانة، وفقاً لأحكام نظام الشركات الصادر من وزارة التجارة وبموجب لائحة الاندماج والاستحواذ الصادرة من هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية ("لائحة").

ستقوم شركة أمانة بإصدار عدد (15,858,024) سهم عادي بقيمة إسمية قدرها عشرة (10) رباتات للسهم الواحد كأسهم العوض مقابل دمج شركة عناية ونقل جميع أصولها والتزاماتها إلى شركة أمانة، وعليه سيتم إصدار (1.05720160) سهم في شركة أمانة مقابل كل (1) سهم مملوك في شركة عناية ("معامل المبادلة").

توضح اتفاقية الاندماج أحكام وشروط الصفقة بشكل مفصل، وعليه فإن ما تم شرحه في هذا الخطاب تم ذكره بشكل أكثر تفصيلاً في بنود وقرارات اتفاقية الاندماج.

ووصولاً إلى الرأي الوارد في هذا الخطاب، فقد قمنا بالتالي:

1. مراجعة الشروط والأحكام التجارية في اتفاقية الاندماج؛
2. مراجعة الشروط المالية للعرض؛

3. مراجعة القوائم المالية المتاحة للعموم وغيرها من المعلومات التجارية والمالية السابقة والحالية لكل من الشركة الدامجة والمندمجة؛
4. مراجعة تقارير العناية المهنية اللازمة المالية والقانونية والاكنتورية المعدة من قبل مستشارين مستقلين آخرين؛
5. تحليل ومراجعة الأداء المالي والتشغيلي للشركة الدامجة وللشركة المندمجة؛
6. مراجعة المعلومات المتوفرة عن القطاع الذي تعمل فيه الشركة الدامجة والمندمجة؛
7. مراجعة التوقعات المالية المعدة من قبل إدارة الشركة المندمجة؛
8. مراجعة تقارير الأسعار ونشاط التداول لأسهم الشركة الدامجة والشركة المندمجة؛
9. إجراء دراسات وتحليلات مالية أخرى والأخذ بعين الاعتبار أي معلومات أخرى نراها مناسبة لأجل تكوين هذا الرأي.

بالإضافة إلى ذلك، فقد ناقشنا مع كل من إدارة الشركة الدامجة والمندمجة جوانب صفقة الاندماج، والوضع المالي والعمليات الخاصة لكل من شركة عناية وشركة أمانة، وأثار صفقة الاندماج على الوضع المالي والآفاق المستقبلية لكل منهما وأمور أخرى نعتقد أنها ضرورية لغايات تقديم هذا الرأي.

ولقد افترضت مجموعة بي إم جي المالية دقة وصحة جميع البيانات سواء المتاحة للعموم أو التي تم تقديمها إلينا أو مناقشتها معنا من جانب الشركة الدامجة والشركة المندمجة، أو التي قمنا بمراجعتها أو جرت مراجعتها بالنيابة عنا. ولم نقم بشكل مستقل بالتأكد من أي من تلك المعلومات أو مدى دقتها أو اكتمالها، وطبقاً لأحكام اتفاقية الاستشارات المالية التي وقعت بيننا وبين شركة عناية، فإننا لم نقدم أي التزام ولم نتعهد بإجراء أي من عمليات التحقق المستقلة تلك. ولم نقم بإجراء أو تم تزويدنا بأي تقييم أو تقدير لأية أصول أو التزامات، كما ولم نقم بتقييم مدى الملاءة المالية للشركة الدامجة أو الشركة المندمجة بموجب أية أنظمة تتعلق بالإفلاس أو الإعسار أو أية أمور مشابهة. ولدى اعتمادنا على التحليلات والتوقعات والافتراضات والتقديرات المالية المقدمة إلينا أو المستخلصة مما تقدم ذكره، فقد افترضنا أنه قد تم إعدادها بشكل معقول استناداً إلى افتراضات تعكس أفضل التقديرات والأحكام المتاحة في الوقت الراهن لدى الإدارة بشأن النتائج المستقبلية المتوقعة للعمليات والوضع المالي للشركة الدامجة والشركة المندمجة والتي تتصل بها تلك التحليلات أو التوقعات أو الافتراضات أو التقديرات.

إننا لا نقدم أي رأي بشأن تلك التحليلات أو التقديرات أو الافتراضات التي بنيت عليها، وقد أكدت الشركة المندمجة ملائمة اعتمادنا على تلك التحليلات والتوقعات والافتراضات والتقديرات لدى تقديمنا لرأينا هذا. وقد افترضنا أيضاً أن التعهدات والضمانات المقدمة من الشركة المندمجة والشركة الدامجة في اتفاقية الاندماج صحيحة وسليمة في الوقت الحالي وسوف تكون كذلك في المستقبل، من جميع الجوانب الجوهرية.

نود التأكيد بأننا لسنا خبراء قانونيين أو نظاميين أو محاسبين أو مختصين بالضرائب، وقد اعتمدنا على التقديرات المقدمة من مستشاري الشركة المندمجة 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 المندمجة، أو على المصالح التي تنطوي عليها صفقة الاندماج. ولدى تقديمنا لرأينا، فقد اعتمدنا على التقديرات التجارية التي قدمتها الشركة المندمجة بشأن صفقة الاندماج.

نود التأكيد على أن قرار الموافقة على صفقة الاندماج يعود إلى مساهمي شركة عناية فقط بعد موافقة الجهات التشريعية والتنظيمية ذات الصلة. يعتمد رأينا على الظروف الاقتصادية والسوقية وغيرها من الظروف السارية في تاريخ هذا الرأي، بالإضافة إلى المعلومات المتاحة لنا في ذلك التاريخ. من المهم ان يكون واضحاً أن التطورات اللاحقة قد تؤثر على هذا الرأي ولا تتحمل أي التزام بتحديث هذا الرأي أو تعديله أو إعادة تأكيده. يقتصر رأينا على إبداء عدالة معامل المبادلة من الناحية المالية تجاه المساهمين في الشركة المندمجة في صفقة الاندماج المقترحة، ولا نبدي أي رأي فيما يتعلق بإنصاف صفقة الاندماج تجاه حاملي أي فئة أخرى من الأوراق المالية أو الدائنين أو أي أطراف أخرى مصرح لها للشركة المندمجة أو أي مقابل آخر يتعين دفعه لهم أو للشركة المندمجة بسبب الاندماج.

بالإضافة اننا لا نقدم أي رأي بشأن مقدار أو طبيعة أي تعويض للمسؤولين أو المديرين أو الموظفين أو أي طرف في عملية الاندماج، أو أي فئة من هؤلاء الأشخاص فيما يتعلق بمعامل المبادلة أو فيما يتعلق بمدى عدالة أي تعويض يتم دفعه. كما أننا لا نقدم في هذا الخطاب أي رأي حول السعر الذي سيتم به تداول أسهم الشركة المندمجة أو أسهم الشركة الدامجة في أي وقت في المستقبل. نتيجة لذلك، هناك عوامل أخرى بعد تاريخ هذا الرأي، والتي يمكن أن تؤثر على قيمة الأعمال المشتركة للشركة الدامجة والشركة المندمجة بعد إتمام صفقة الاندماج، وهذا يشمل على سبيل المثال لا الحصر:

- 1- تصرف الكامل أو الجزئي لمساهمي الشركة في رأس مال الشركة خلال فترة زمنية قصيرة بعد تاريخ انتهاء قرار الاندماج.
- 2- التغيرات في أسعار الفائدة والعوامل الأخرى التي تؤثر بشكل عام على أسعار الأوراق المالية.
- 3- التغيرات السلبية في الأوراق المالية.
- 4- حدوث أي تغييرات سلبية في المركز المالي أو الأعمال أو الأصول أو نتائج العمليات أو التوقعات المستقبلية للشركة الدامجة.
- 5- أية إجراءات أو قيود لازمة صادرة عن الجهات الحكومية أو الجهات الرقابية أو القيود الصادرة عنها.
- 6- تنفيذ جميع الاتفاقات اللازمة في الوقت المناسب لإتمام صفقة الاندماج وفق شروط وأحكام مقبولة لدى جميع الأطراف

لقد عملنا كمستشار مالي للشركة المندمجة فيما يتعلق بصفقة الاندماج المقترحة مقابل الحصول على رسوم من الشركة المندمجة مقابل خدماتنا، ونود الكشف انه تم تعيين مجموعة بي ام جي المالية في 1441/11/17 هـ (الموافق 2021/08/07 م) كمستشار مالي لشركة أمانة لإجراء دراسة سوقية لاستكشاف إمكانية الاندماج مع إحدى شركات التأمين، وتوضيح إيجابيات وسلبيات الشركات المختارة من خلال الدراسة التي انتهت في 1440/02/07 هـ (الموافق 2020/24/09 م). ما عدا ذلك، لم يكن لدينا أي علاقات استشارية مالية أخرى أو أي علاقات مصرفية تجارية أو استثمارية مع الشركة الدامجة أو الشركة المندمجة خلال العامين السابقين لتاريخ هذا الخطاب. مع الأخذ في الاعتبار ما تقدم وبناء عليه، فإن رأينا كما في تاريخ هذه الرسالة هو أن معامل المبادلة في صفقة الاندماج المقترحة عادلة من الناحية المالية تجاه حاملي أسهم الشركة المندمجة.

تم تقديم هذا الخطاب فقط إلى مجلس إدارة الشركة المندمجة، فيما يتعلق بتقييم صفقة الاندماج وللأغراض المتعلقة بها، ولا يجوز الإفصاح عن هذا الرأي أو نقله أو إعادة توجيهه (كلياً أو جزئياً) إلى أي طرف ثالث لأي غرض كان، إلا بموافقتنا الخطية المسبقة. وتمت الموافقة على إدراج هذا الرأي في منشور مجلس إدارة الشركة المندمجة الذي ستنشره شركة عناية بخصوص صفقة الاندماج مع الأخذ في الاعتبار أننا راجعنا أحكامها ووافقنا عليها سابقاً، فلا يجوز الإفصاح عن هذا الرأي للجمهور بأي شكل من الأشكال دون موافقتنا الخطية المسبقة. لا يشكل هذا الرأي توصية لأي مساهم في الشركة المندمجة حول كيفية التصويت على صفقة الاندماج أو في أي مسألة أخرى. تم إعداد هذا الرأي باللغة العربية ولا يجوز الاعتماد عليه والرجوع إليه إلا باللغة العربية فقط. وفي حالة تقديم أي ترجمات لهذا المستند، فذلك لتسهيل الإشارة إليه أو الاطلاع عليه وليس للترجمة الانجليزية أي تأثير قانوني ولا نضمن دقة أو اكتمال أي من هذه الترجمات، ولا نقبل أي مسؤولية تتعلق بذلك، وتسود اللغة العربية في حال وجود أي تعارض أو اختلاف بين النسخة العربية والانجليزية.

مجموعة بي إم جي المالية

وتقبلوا خالص التحية والتقدير

باسل الغلابي

الرئيس التنفيذي