

مشروع عقد الاندماج عن طريق الضم

بين كلٍ من

شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك.ع و شركة رساميل للاستثمار ش.م.ك.م.
ويُشار إليها فيما بعد باسم "شركة كفيك" ويُشار إليها فيما بعد باسم "شركة رساميل"



الصفحة	المحتويات الشروط
3	1 التمهيد جزء من العقد
3	2 موضوع العقد
3	3 بيانات الشركات الداخلة في عملية الاندماج
8	4 تفاصيل أسهم الشركات الداخلة في عملية الاندماج
9	5 دواعي الاندماج وأغراضه
9	6 شروط الاندماج المتفق عليها
10	7 بيان كامل برأي مستشار الاستثمار المستقل ومقوم الأصول المستقل
11	8 بشأن بيان وجود أي تحفظات لأي من مقوم الأصول أو مستشار الاستثمار
11	9 الأسس المتبعة بالتقييم
12	10 تاريخ التقييم
12	11 التقرير المبني بقيمة أصول وخصوم الشركات الداخلة في عملية الاندماج
12	12 المقابل الذي سوف يحصل عليه مساهمو الشركة المندمجة في الشركة الدامجة
12	13 الجدول الزمني لعملية الاندماج
16	14 الإجراءات الواجب اتباعها لتنفيذ عملية الاندماج
19	15 حصص الملكية لكبار المساهمين
20	16 بيان بشأن وجود سيطرة فعلية لأي من الطرفين
20	17 موافقة مجلس إدارة الشركة الدامجة والشركة المندمجة ورأي أعضاء المجلس حول عملية الاندماج
21	18 الالتزام باستمرارية تداول أسهم الشركة الدامجة في البورصة
21	19 الالتزام بعدم تعارض المصالح
21	20 القانون المطبق وحل النزاعات

إنه في يوم الثلاثاء الموافق 2025/11/18 حرر مشروع عقد الاندماج "العقد" بين كل من:

- (1) شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك.ع.، وهي شركة مساهمة كويتية عامة، تأسست بتاريخ 27 مارس 2000 وفقاً لقوانين دولة الكويت، ومقيدة في السجل التجاري تحت رقم (80279)، ويقع مكتبها المسجل في منطقة القبلة، قطعة (1)، شارع المعري، وحدة (1)، مبنى عبدالغني خالد صالح الغنيم وشركاه - الطوابق (10 و 11 و 12)، صندوق بريد 21521 الصفاة 13037 - مدينة الكويت، دولة الكويت ("الشركة الدامجة") ويمثلها في التوقيع على هذا العقد السيد/ عيسى علي عبدالرحمن الحساوي - نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي؛ و
- (2) شركة رساميل للاستثمار ش.م.ك.م.، وهي شركة مساهمة كويتية مقفلة أنشئت وفقاً لقوانين دولة الكويت، ومقيدة في السجل التجاري تحت رقم (1116611)، ويقع مكتبها المسجل في مبنى شركة نور الاستثمار المالي، محافظة العاصمة، منطقة القبلة، قطعة (013)، شارع محمد ثنيان الغانم، الدور الخامس، صندوق بريد 4915 الصفاة 13050 - مدينة الكويت، دولة الكويت (ويُشار إليها باسم ("الشركة المندمجة")) ويمثلها في التوقيع على هذا العقد السيد/ جيرارد سنايبان - رئيس مجلس الإدارة؛ و

يُشار إليهم منفردين باسم "الطرف" ويُشار إليهم مجتمعين باسم "الأطراف".

- أ. تُعد شركة كفيك شركة استثمارية مدرجة في بورصة الكويت بتاريخ 28 يوليو 2003، وتخضع لإشراف هيئة أسواق المال.
- ب. تُعد شركة رساميل شركة استثمارية تمارس أنشطتها وفقاً لتعاليم الشريعة الإسلامية، وتخضع لتنظيم بنك الكويت المركزي وإشراف هيئة أسواق المال.

تمهيد

1. في ضوء الحصول على موافقة كل من جهاز حماية المنافسة وبنك الكويت المركزي على عملية الاندماج، فقد تم الاتفاق بين الطرفين بتاريخ 04 أغسطس 2025 على الدخول في عملية الاندماج عن طريق الضم، بحيث - ووفقاً للإجراءات المقررة بالقانون - سيتم حل شركة رساميل للاستثمار ونقل ذمتها المالية إلى الشركة الدامجة في مقابل قيام شركة كفيك للاستثمار بإصدار أسهم جديدة لصالح مساهمي شركة رساميل للاستثمار ("عملية الاندماج").
2. وحيث اتفق الطرفان على تعيين السادة شركة كي بي إم جي للاستشارات (ذ.م.م.) كمقوم أصول مستقل ومرخصة من هيئة أسواق المال لتقويم أصول وخصوم الطرفين لغرض عملية الاندماج ("مقوم الأصول").
3. كما اتفق الطرفان على تعيين السادة شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك.م. كمستشار استثماري مستقل مرخص من قبل هيئة أسواق المال لبيان الرأي المستقل بشأن نسبة تبادل أسهم الطرفين ("مستشار الاستثمار").
4. واتفق أيضاً على اعتبار تاريخ البيانات المالية الصادرة من الطرفين في 31 مارس 2025 هو التاريخ الذي يتخذ كأساس لتقييم الأصول والخصوم لكل من الطرفين.
5. ويأتي هذا الاندماج انعكاساً لرغبة الطرفين في الاستفادة من تكامل الأنشطة والخبرات بين الشركتين وتعزيز الكفاءة التشغيلية والمكانة السوقية للكيان المندمج في القطاع المالي. ويُتوقع أن يحقق الاندماج قيمة مضافة للمساهمين من خلال توسيع قاعدة العملاء وتنويع الخدمات المالية، إلى جانب دمج الموارد البشرية والتقنية بما يسهم في تحقيق وفيات اقتصادية مستدامة على المدى الطويل. كما سيساعد الكيان المندمج على تعزيز قدرته التنافسية في السوق عبر تقديم خدمات متكاملة في مجال الاستثمارات والتمويل، الأمر الذي من شأنه دعم المركز المالي للشركة وتمكينها من التوسع في أسواق جديدة وفتح آفاق أكبر للنمو المستقبلي.

وبناءً على ما تقدم، وعلى الاتفاق المبرم بين الطرفين بتاريخ 2025/08/04، فقد اتفق الطرفان على إبرام هذا العقد بهدف تنظيم عملية الاندماج، موضوع هذا العقد، بما يتوافق مع القانون رقم (1) لسنة 2016 بإصدار قانون الشركات ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما، والقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما، والقانون رقم (72) لسنة 2020 في شأن حماية المنافسة ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما، وذلك وفق الشروط والأحكام والآلية التالية:

1. التمهيدي جزء من العقد

1.1 يعتبر التمهيدي أعلاه جزءاً لا يتجزأ من هذا العقد ومكماً ومتمماً لجميع بنوده وأحكامه.

2. موضوع العقد

2.1 لقد تم الاتفاق بين كل من شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك.ع بصفتها الشركة الدامجة وشركة رساميل للاستثمار ش.م.ك.م بصفتها الشركة المندمجة على اتخاذ كافة الإجراءات والخطوات اللازمة بهدف إتمام عملية الاندماج عن طريق الضم بما يتوافق مع الشروط والإجراءات المنصوص عليها وفقاً للقانون رقم (1) لسنة 2016 بإصدار قانون الشركات ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما، والقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما، والقانون رقم (72) لسنة 2020 في شأن حماية المنافسة ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما، وذلك بالإضافة إلى ما تفرره كل من وزارة التجارة والصناعة وهيئة أسواق المال وجهاز حماية المنافسة - كل بحسب اختصاصه - باعتبارهم جهات الرقابة على عملية الاندماج موضوع هذا العقد.

3. بيانات الشركات الداخلة في عملية الاندماج

3.1 بيان عن الشركة الدامجة

3.1.1 الاسم: شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك.ع.

3.1.2 الشكل القانوني: شركة مساهمة كويتية عامة مقيدة في السجل التجاري برقم 80279

3.1.3 حالة الإدراج: مدرجة في شركة بورصة الكويت للأوراق المالية

3.1.4 المقر الرئيسي للشركة: القبلة، قطعة (1)، شارع المعري، قسيمة (1)، مبنى عبدالغني خالد صالح الغنيم وشركائه - الأدوار 10، 11، 12.

3.1.5 عنوان الموقع الإلكتروني: www.kfic-kw.com

3.1.6 الفروع: لا يوجد

3.1.7 أغراض الشركة:

أ. مدير محفظة استثمار - رمز النشاط (650210).

ب. مدير نظام الاستثمار الجماعي - رمز النشاط (650220).

ج. استشارات استثمارية - رمز النشاط (661904).

د. وكيل اكتتاب - رمز النشاط (650230).

ه. وسيط أوراق مالية غير مسجل في بورصة الأوراق المالية - رمز النشاط (650271).

- و. بيع وشراء الأسهم والسندات لحساب الشركة – رمز النشاط (649917).
- ز. استثمارات اقتصادية – رمز النشاط (7490901).
- ح. تأسيس الشركات أو المشاركة بها مع آخرين لتنفيذ أعمال الشركة – رمز النشاط (642061).
- ط. بيع وشراء الأراضي والعقارات لحساب الشركة فقط – رمز النشاط (681011).
- 3.1.8 مدة الشركة: غير محددة وتبدأ من تاريخ قيدها في السجل التجاري وتنقضي بأحد أسباب الانقضاء المقررة بقانون الشركات الكويتي رقم (1) لسنة 2016 أو بالنظام الأساسي للشركة.
- 3.1.9 رأس مال الشركة المصرح به والمصدر والمدفوع: 24,548,994.300 دينار كويتي موزعاً على 245,489,943 سهم.
- 3.1.10 مجلس الإدارة

م	الاسم	الصفة
1	السيد/ وليد محمد جاسم الصقر (ممثلاً عن شركة المستقبل القابضة)	رئيس مجلس الإدارة – غير تنفيذي
2	السيد/ عيسى على عبدالرحمن الحساوي	نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي – تنفيذي
3	السيد/ احمد حمد مشاري الحميضي	عضو مجلس الإدارة – غير تنفيذي
4	السيد/ اسامه راشد صقر الارملي	عضو مجلس الإدارة – مستقل
5	السيد/ بدر على محمود تيفوني	عضو مجلس الإدارة – غير تنفيذي
6	السيد/ سعود فريد سعود العوجان (ممثلاً عن شركة وهران القابضة)	عضو مجلس الإدارة – غير تنفيذي
7	السيد/ على عبدالرحمن جاسم الوزان	عضو مجلس الإدارة – مستقل
8	السيدة/ نوريه عماد جاسم الصقر	عضو مجلس الإدارة – غير تنفيذي

3.1.11 الإدارة التنفيذية

م	الاسم	المنصب
1	السيد/ عيسى على عبدالرحمن الحساوي	نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي
2	السيد/ عبدالعزيز خالد محمد الغملاس	نائب الرئيس التنفيذي
3	السيد/ إيهاب علاء الدين مأمون ندا	رئيس القطاع المالي
4	السيد/ هاشم احمد النابلسي	رئيس قطاع الالتزام الرقابي ومكافحة غسل الأموال

3.1.12 مراقب حسابات الشركة: شيخة عدنان الفليج - مكتب العيبان والعصيمي وشركاهم (ارنست ويونغ).

3.1.13 كبار المساهمين كما وردت في الموقع الإلكتروني لشركة بورصة الكويت للأوراق المالية:

م	أسماء كبار المساهمين	نوع الإفصاح	النسبة %	تاريخ النشر
1	علي محمود علي تيفوني	غير مباشر	10%	29 سبتمبر 2025
2	شركة مجموعة البابطين القابضة ومجموعتها (شركة عبدالمحسن عبدالعزيز البابطين)	مباشر وغير مباشر	8.37%	14 مايو 2025
3	ورثة المرحوم يعقوب يوسف الحميضي (وآخرين)	مباشر وغير مباشر	8.41%	15 أغسطس 2024
4	شركة عبدالله الحمد الصقر واخوانه	مباشر	16.15%	15 أغسطس 2024
5	علي عبدالرحمن الحساوي	غير مباشر	5.94%	06 أغسطس 2024
6	شركة المستقبل القابضة	غير مباشر	24.34%	30 يوليو 2024

3.2 بيان عن الشركة المندمجة

3.2.1 الاسم: شركة رساميل للاستثمار ش.م.ك.م.

3.2.2 الشكل القانوني: شركة مساهمة كويتية مغلقة مقيدة في السجل التجاري برقم 111611

3.2.3 المقر الرئيسي للشركة: محافظة العاصمة، منطقة القبلة، قطعة (013)، شارع محمد ثنيان الغانم، مبنى شركة نور الاستثمار المالي، الدور (5).

3.2.4 عنوان الموقع الإلكتروني: www.rasameel.com

3.2.5 الفروع: لا يوجد

3.2.6 أغراض الشركة:

أ. القيام بجميع عمليات الاستثمار في القطاعات العقارية والصناعية والزراعية وغيرها من القطاعات الاقتصادية وذلك من خلال المساهمة في تأسيس الشركات المتخصصة أو شراء أسهم أو صكوك هذه الشركات في مختلف القطاعات.

ب. المساهمة في تأسيس الشركات أو التملك الجزئي للشركات في مختلف القطاعات في أي مكان سواء داخل الكويت أو خارجها.

ج. القيام بجميع الأعمال والتصرفات الخاصة بتداول الأوراق المالية من شراء وبيع أسهم وصكوك الشركات والهيئات الحكومية وغير الحكومية المحلية منها والدولية.

د. القيام بإجراءات عمليات التمويل والوساطة في جميع العمليات التجارية المحلية والدولية.

- هـ. تقديم وإعداد الدراسات والاستشارات الفنية والاقتصادية والتقييمية ودراسة المشاريع المتعلقة بالاستثمار وإعداد الدراسات اللازمة لذلك للمؤسسات والشركات.
- و. إنشاء وإدارة وتسويق صناديق الاستثمار بكافة أنواعها طبقاً للقانون، لحسابها ولحساب الغير وطرح وحداتها للاكتتاب والقيام بوظيفة أمين الاستثمار أو مدير الاستثمار للصناديق الاستثمارية في الداخل والخارج طبقاً للقوانين والقرارات السارية في الدولة وكذلك إدارة المحافظ الدولية.
- ز. القيام بالأعمال الخاصة بوظائف مديري الإصدار للصكوك التي تصدرها الشركات والهيئات ووظائف أمناء الاستثمار.
- ح. القيام بأعمال الوساطة في الاستثمار بالأدوات والأوراق المالية وفقاً للأسس والضوابط المنظمة لذلك.
- ط. القيام بأعمال الوساطة في عمليات التمويل لمختلف القطاعات الخدمية والصناعية والتجارية المحلية منها والدولية.
- ي. تمثيل الشركات الأجنبية التي تتماثل أغراضها مع أغراض الشركة وذلك بهدف تسويق منتجاتها وخدماتها المالية بما يحقق مصلحة الطرفين وبما يتفق مع أحكام التشريعات الكويتية ذات العلاقة، بحيث يرضى عدم قيام الشركة بتمثيل بنوك أجنبية أو مؤسسات مصرفية أجنبية في دولة الكويت.
- ك. القيام بعمليات التمويل بما يتفق مع أحكام الشريعة الإسلامية مع مراعاة أصول السلامة لمركز الشركة المالي طبقاً للشروط والقواعد والحدود التي يضعها بنك الكويت المركزي.
- ل. إدارة أموال المؤسسات العامة والخاصة واستثمار هذه الأموال في مختلف القطاعات الاقتصادية بما فيها إدارة المحافظ المالية والعقارية.
- م. التعامل والمتاجرة في سوق القطع الأجنبي وسوق المعادن الثمينة لحساب الشركة.
- ن. القيام بجميع الخدمات مثل خدمات الاكتتاب والصكوك والاستشارات المالية، وإدارة المحافظ المالية مما يساعد على تطوير وتدعيم قدرة السوق المالية والنقدية في الكويت وتلبية حاجاته، وذلك كله في حدود القانون وما يصدر عن البنك المركزي من قرارات وتعليمات.

س. تملك حقوق الملكية الصناعية وبراءات الاختراع والعلامات التجارية والصناعية والرسومات التجارية، وحقوق الملكية الأدبية والفكرية المتعلقة بالبرامج والمؤلفات واستغلالها وتأجيرها للجهات الأخرى.

ع. تعبئة الموارد للتمويل والتمويل الجماعي والاستثمار بأسلوب الإجارة بما يتطلبه ذلك من تملك الأصول المنقولة وغير المنقولة واستثمار وتنمية الأموال في العمليات التأجيرية وإدارة الصناديق والمحافظ التأجيرية لحسابها وحساب الغير ولا يجوز لها قبول الودائع.

ف. القيام بأعمال الهيكلة والاستشارات وشراء وبيع الأصول التي تتعلق بعمليات التوريق لحساب الشركة أو لحساب الغير على أن تكون ممارسة الشركة لذلك النشاط بعد الحصول على الموافقة المسبقة من بنك الكويت المركزي لكل عملية تورق.

ص. الشركة مرخصة من هيئة أسواق المال للقيام بأنشطة أوراق مالية ممنوحة بموجب القانون رقم 7 لسنة 2010 بشأن إنشاء هيئة أسواق المال وتنظيم نشاط الأوراق المالية ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما:

(i) مستشار استثمار.

(ii) مدير محفظة الاستثمار.

(iii) مدير نظام استثمار جماعي.

(iv) وكيل اكتتاب.

3.2.7 مدة الشركة: غير محددة وتبدأ من تاريخ قيدها في السجل التجاري وتنقضي بأحد أسباب الانقضاء المقررة بقانون الشركات الكويتي رقم (1) لسنة 2016 أو بالنظام الأساسي للشركة.

3.2.8 رأس مال الشركة المصدر والمدفوع: 18,026,680 دينار كويتي موزعاً على 180,266,800 سهم.

3.2.9 مجلس الإدارة

م	الاسم	الصفة
1	السيد/ عبد الله حمد عبد الله الجوعان	رئيس مجلس الإدارة
2	السيد/ جيران سناييان (ممثلاً عن شركه مجموعه الشال الاستثماريه القابضه)	نائب رئيس مجلس الإدارة
3	السيد/ دخيل عبد الله دخيل (ممثلاً عن شركه الشال الاوليه للتجاره العامه والمقاولات)	عضو مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

4	السيد/ محمد ابراهيم ابراهيم النغميش	عضو مجلس الإدارة
5	السيد/ نور توفيق سالم العبد الرزاق (ممثلا عن البنك التجارى الكويتى)	عضو مجلس الإدارة
6	السيدة/ زينب احمد سعيد محمد سعيد الفيلكاوي (ممثلا عن الأمانة العامة للأوقاف)	عضو مجلس الإدارة
7	السيد/ هيثم سليمان حمود الخالد (ممثلا عن شركه مجموعه الشال الاستثماريه القابضه)	عضو مجلس الإدارة
8	السيد/ محمد بن توفيق بن أحمد بن سلطان	عضو مجلس الإدارة

3.2.10 الإدارة التنفيذية

م	الاسم	الصفة
1	السيد/ محمد بن توفيق بن أحمد بن سلطان	عضو مجلس الإدارة مكلف بأعمال الرئيس التنفيذي

3.2.11 مراقب حسابات الشركة: BDO النصف وشركاه.

3.2.12 كبار المساهمين :

م	الملكية / الاسم	النسبة المئوية
1	شركه مجموعه الشال الاستثماريه القابضه	30%
2	البنك التجارى الكويتي	10%
3	يعقوب يوسف عبدالله الفهد	7.857%
4	أحمد على أحمد زبيد	7.002%
5	شركة تاول العالمية القابضة	5.333%
6	الامانة العامة للأوقاف	5%
7	الشركة الأولى للتأمين التكافلي	5%

4. تفاصيل أسهم الشركات الداخلة في عملية الاندماج

4.1 شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك.ع

4.1.1 عدد الأسهم المصدرة: 245,489,943 سهم كما في 30 يونيو 2025

4.1.2 عدد أسهم الخزينة: لا يوجد كما في 30 يونيو 2025

- 4.1.3 عدد الأسهم القائمة: 245,489,943 سهم كما في 30 يونيو 2025
- 4.2 شركة رساميل للاستثمار ش.م.ك.م
- 4.2.1 عدد الأسهم المصدرة: 180,266,800
- 4.2.2 عدد أسهم الخزينة: 129
- 4.2.3 عدد الأسهم القائمة: 180,266,671
- 4.3 الحقوق أو القيود المرتبطة بأسهم الشركات محل مشروع الاندماج
- 4.3.1 لا يوجد أية حقوق أو قيود مرتبطة بأسهم الشركات طرفي عملية الاندماج.
- 5. دواعي الاندماج وأغراضه**
- 5.1 يأتي اندماج شركة كفيك مع شركة رساميل (عن طريق الضم) نتيجة لرغبة الطرفين في الاستفادة من تكامل الأنشطة والخبرات بين الشركتين.
- 5.2 يعتبر هذا الاندماج خطوة استراتيجية تهدف إلى تحقيق قيمة مضافة للمساهمين، مما يسهم في تعزيز الكفاءة التشغيلية في السوق والمكانة السوقية للكيان المندمج في القطاع المالي.
- 5.3 ستتمكن شركة كفيك من خلال هذا الكيان المندمج بالاستفادة من شبكة العملاء المتنوعة لدى شركة رساميل وتوسيع نطاق خدماتها المالية. كما يتيح هذا الاندماج تحسين الكفاءة التشغيلية من خلال دمج الموارد البشرية والتقنية، وبالتالي تحقيق وفورات اقتصادية على المدى الطويل.
- 5.4 إلى جانب ذلك، يعزز الاندماج القدرة على المنافسة في السوق من خلال تقديم خدمات متكاملة في مجال الاستثمارات والتمويل، مما يساهم في تعزيز مركز الشركة المالي ويوفر فرصاً جديدة للنمو والتوسع في أسواق جديدة.
- 6. شروط الاندماج المتفق عليها**
- 6.1 تخضع عملية الاندماج لموافقة الجمعية العامة غير العادية لكلا الطرفين الداخليين في عملية الاندماج، وموافقة الجهات الرقابية ذات الصلة بما في ذلك هيئة أسواق المال ووزارة التجارة والصناعة وجهاز حماية المنافسة.
- 6.2 ولما كان أحد طرفي عملية الاندماج شركة مدرجة لدى بورصة الكويت وهي (شركة كفيك للاستثمار) فقد اتفق وأقر الطرفان بقبولهما التام على استمرار تداول أسهم الشركة الدامجة وفقاً للقواعد المتبعة بهذا الشأن، وذلك تطبيقاً لأحكام المادة 2-15 من الكتاب التاسع (الاندماج والاستحواذ) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتعديلاته ولائحته التنفيذية.
- 6.3 حل الشركة المندمجة نهائياً ونقل ذمتها المالية إلى الشركة الدامجة.
- 6.4 حددت نسبة التبادل للأسهم لكل سهم واحد من أسهم رأس مال شركة رساميل بمقدار 0.2963439913 من أسهم رأس مال شركة كفيك (بمعنى 0.2963439913 سهم من شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك.ع مقابل 1 سهم من شركة رساميل للاستثمار ش.م.ك.م).
- 6.5 تقوم الشركة الدامجة (شركة كفيك) بإصدار عدد 53,420,983 سهماً لصالح مساهمي الشركة المندمجة (شركة رساميل) عن طريق زيادة رأس مال الشركة الدامجة بعدد 53,420,983 سهماً يتم تخصيصها لمساهمي الشركة المندمجة فقط.

7. بيان كامل برأي مستشار الاستثمار المستقل ومقوم الأصول المستقل

7.1 رأي مستشار الاستثمار المستقل شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك.م. (رأي حول عدالة معامل المبادلة)

7.1.1 تم تكليف شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك.م. من قبل كل من كفيك ورساميل كمستشار استثمار للنظر في تقرير مقوم الأصول من ناحية منهجية وعدالة تقييم معدل التبادل بين سهمي كفيك ورساميل كما في 31 مارس 2025.

7.1.2 للوصول إلى رأي مهني وعادل، قام مستشار الاستثمار المستقل بتحليل بعض المعلومات المالية المتاحة للعمامة والمتعلقة بكفيك ورساميل بالإضافة إلى غيرها من المعلومات والبيانات المتعلقة بالشركتين التي زدنا بها أو ناقشناها إدارة كل من الشركتين مع مستشار الاستثمار المستقل. كما أجري مستشار الاستثمار المستقل مناقشات مع عدد من كبار المسؤولين والمدراء وغيرهم من الممثلين لدى كفيك ورساميل بشأن العمليات والأصول الخاصة بالشركتين .

7.1.3 كذلك استعرض مستشار الاستثمار المستقل التحليلات المالية ضمن تقرير شركة كي بي إم جي للاستشارات (ذ.م.م.) "KPMG" فيما يخص، من جملة أمور أخرى، الأسعار الحالية والتاريخية في بورصة الكويت لأسهم كفيك وأحجام تداولها وعوائدها التاريخية وغيرها من البيانات التشغيلية. بالإضافة إلى ذلك، قام مستشار الاستثمار المستقل بدراسة المعلومات المتاحة لبعض الصفقات التي رآها أنها ذات صلة بعملية التقييم، وقام مستشار الاستثمار المستقل بتحليل بعض معلومات أسواق الأوراق المالية وغيرها من المعلومات المتاحة للعمامة والمرتبطة بمؤشرات شركات أخرى رأي مستشار الاستثمار المستقل أنها ذات صلة بعملية تقييم كفيك ورساميل. بالإضافة إلى ما تقدم، فقد أجري مستشار الاستثمار المستقل تحليلات ودراسات مماثلة، ونظر في معلومات ومعايير مالية واقتصادية وسوقية أخرى وفقاً لما اعتبره مناسباً للوصول إلى رأي مستشار الاستثمار المستقل.

7.1.4 بناء على ما سبق، برأي مستشار الاستثمار المستقل أن نطاق التقييم لسهم كفيك البالغ 120.00 فلس للسهم الواحد مما يؤدي إلى علاوة إصدار قدرها 0.020 دينار كويتي للسهم الواحد (على أساس القيمة الاسمية البالغة 0.100 دينار كويتي للسهم الواحد) كما في 31 مارس 2025 هو في حدوده العادلة والمقبولة. كذلك التقييم المعتمد من قبل شركة كي بي إم جي للاستشارات (ذ.م.م.) KPMG لسهم رساميل بنحو 36.00 فلس للسهم الواحد مما يؤدي إلى خصم إصدار قدرها 0.064 دينار كويتي للسهم الواحد (على أساس القيمة الاسمية البالغة 0.100 دينار كويتي للسهم الواحد) كما في 31 مارس 2025 هو أيضاً في حدوده العادلة والمقبولة.

7.1.5 بناء عليه، ومع مراعاة ما تقدم، وخاصة مع مراعاة ما جاء في فقرة "الإخلاء المسؤولية" ضمن تقرير مستشار الاستثمار المستقل شركة المسار للإجارة والاستثمار ش.م.ك.م.، وبناءً على خبرة مستشار الاستثمار المستقل في مجال خدمات الاستشارات الاستثمارية ونطاق أعماله الذي جرى وصفه سابقاً وغيرها من العوامل التي اعتبرها مستشار الاستثمار المستقل ذات صلة، فإنه يرى أن معامل التبادل بين السهمين بنحو 0.2963439913 سهم من أسهم كفيك مقابل سهم واحد (1) من أسهم رساميل كما في 31 مارس 2025، هو معامل تبادل عادل، من وجهة نظر مالية.

7.2 رأي مقوم الأصول المستقل شركة كي بي إم جي للاستشارات (ذ.م.م.) KPMG

7.2.1 يتراوح نطاق تقييم شركة كفيك بين 0.117 دينار كويتي و 0.123 دينار كويتي للسهم الواحد كما في 31 مارس 2025. وبناء عليه، يقدر متوسط قيمة السهم الواحد 0.120 دينار كويتي كما في 31 مارس 2025.

7.2.2 يتراوح نطاق تقييم شركة رساميل بين 0.035 دينار كويتي و 0.037 دينار كويتي للسهم الواحد كما في 31 مارس 2025. وبناء عليه، يقدر متوسط قيمة السهم الواحد 0.036 دينار كويتي كما في 31 مارس 2025.

وبناء على ما سبق، تقدر نسبة المبادلة بـ 3.3744568105 سهما من أسهم شركة رساميل مقابل سهم واحد من أسهم شركة كفيك كما في 31 مارس 2025. (أي ما يعادل 0.2963439913 سهما من أسهم شركة كفيك مقابل سهم واحد من أسهم شركة رساميل).

يعتمد تحليل تقييم شركتي كفيك ورساميل على أساليب التقييم المعتمدة، وهما أسلوب متوسط السعر المرجح بالحجم وأسلوب الشركات المماثلة. وبالاستناد إلى هذه المنهجيات، تقدر قيمة سهم شركة كفيك بنحو 0.120 دينار كويتي، مما ينتج عنه علاوة إصدار قدرها 0.020 دينار كويتي للسهم الواحد (استناداً إلى القيمة الاسمية البالغة 0.100 دينار كويتي). وبالمثل، تقدر قيمة سهم شركة رساميل بنحو 0.036 دينار كويتي، مما ينتج عنه خصم قدره 0.064 دينار كويتي للسهم الواحد (استناداً إلى القيمة الاسمية البالغة 0.100 دينار كويتي).

8. بشأن بيان وجود أي تحفظات لأي من مقوم الأصول أو مستشار الاستثمار

لا يوجد. 8.1

9. الأسس المتبعة بالتقييم

9.1 الأسس المتبعة من قبل مقوم الأصول

منهجية التقييم	طريقة التقييم
يتم استخدام أسلوب متوسط السعر المرجح بالحجم بهدف تقليل تأثير التقلبات. يعتمد مقياس متوسط السعر المرجح بالحجم على إجمالي حجم التداول في إطار زمني محدد.	متوسط السعر المرجح على أساس الحجم
تم فحص عدد من الشركات المدرجة في بورصة الكويت والتي تعمل في أنشطة مشابهة. بناءً على ذلك، تم اعتماد أسلوب التقييم النسبي باستخدام مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية ومضاعف القيمة المنشأة إلى الإيرادات ضمن هذا التقييم الحالي.	أسلوب الشركات المماثلة

9.1.1 يمكن الاعتماد على أسلوب متوسط السعر المرجح بالحجم في حال وجود تداول كافٍ على الأسهم، حيث يُعد مؤشرًا إرشادياً للسعر السوقي للأوراق المالية. رغم محدودية حجم التداول اليومي لشركة كفيك، إلا أن السعر الناتج يُمثل قيمة سوقية إرشادية، وقد تم أخذه بعين الاعتبار لأغراض التقييم. ونظرًا لكون شركة رساميل غير مدرجة في السوق، لم يتم تطبيق هذا الأسلوب في تقييم مقوم الأصول المستقل. يمكن الاعتماد على أسلوب الشركات المماثلة في حال توفر عدد كافٍ من الشركات المماثلة التي يمكن استخدامها كأساس للمقارنة. الشركات المماثلة التي شملها التحليل تستوفي هذا الشرط الأساسي، مما يجعل تطبيق أسلوب مضاعفات السوق مناسباً في هذا السياق.

9.2 الأسس المتبعة من قبل مستشار الاستثمار

9.2.1 قام مستشار الاستثمار المستقل بمراجعة تقرير مقوم الأصول الذي تم إعداده من قبل شركة كي بي إم جي للاستشارات (ذ.م.م.) KPMG الكويت بناءً على تكليف مشترك من قبل كفيك ورساميل.

9.2.2 ولتقدير حدود القيمة العادلة لكل من كفيك ورساميل، استخدمت شركة كي بي إم جي للاستشارات (ذ.م.م.) KPMG طرق التقييم الموضحة في الجدول أدناه.

منهجية التقييم	طريقة التقييم
تستخدم هذه الطريقة لتقدير متوسط السعر الحقيقي الذي تم تداول السهم به خلال فترة زمنية معينة. يتم تقدير متوسط السعر الموزون بالكمية (VWAP) عن طريق تقسيم إجمالي قيمة تداول السهم على إجمالي الكمية المتداولة. وما يجعل متوسط السعر الموزون بالكمية مؤشراً قوياً بصورة خاصة هو أنه يُضَمِّن الكمية في حساب متوسط السعر حيث تعتبر كمية التداول مقياس مهم – إلى جانب تحركات السعر نفسها.	طريقة متوسط السعر الموزون بالكمية (VWAP)
يتم مراجعة وتحليل العديد من الشركات المدرجة في الكويت والمنطقة والتي تعمل في مجال الأعمال المالية. ونتيجة لذلك، يتم تقدير مؤشرات، مثل مضاعف السعر إلى القيمة الدفترية (مؤشر P/B) ومضاعف قيمة المنشأة إلى الإيرادات (EV/Revenue). وقد تم أخذ هذه المضاعفات في الاعتبار عند التقييم.	طريقة مقارنة الشركات المماثلة (CoCo's)

10. تاريخ التقييم

10.1 31 مارس 2025، تم الاتفاق على اعتبار تاريخ البيانات المالية الصادرة من الطرفين في 31 مارس 2025 هو التاريخ الذي يتخذ كأساس لتقييم الأصول والخصوم لكل من الطرفين، وتم إصدار التقرير من قبل مقوم الأصول بتاريخ 12 أكتوبر 2025.

11. التقرير المبني بقيمة أصول وخصوم الشركات الداخلة في عملية الاندماج

الشركة	إجمالي الأصول	إجمالي الالتزامات	القيمة الدفترية	القيمة التقديرية	عدد الأسهم	القيمة لكل سهم
KFIC	38,531,625 دك	10,346,661 دك	28,184,964 دك	29,415,564 دك	245,489,943	0.120 دك
Rasameel	9,276,271 دك	3,483,944 دك	5,792,327 دك	6,401,111 دك	180,266,800	0.036 دك

12. المقابل الذي سوف يحصل عليه مساهمو الشركة المندمجة في الشركة الدامجة

12.1 بناء على تقرير مقوم الأصول شركة كي بي إم جي للاستشارات (ذ.م.م.) KPMG، بلغ معامل التبادل بين السهمين نحو 0.2963439913 سهم من أسهم كفيك مقابل سهم واحد (1) من أسهم رساميل.

الشركة	العدد
الشركة المندمجة، رساميل	180,266,800
معامل المبادلة	-
الشركة الدامجة، كفيك	53,420,983

13. الجدول الزمني لعملية الاندماج

الرقم	الخطوات	الجهة المسؤولة	التاريخ المقترح
1.	الإفصاح عن موعد اجتماع مجلس الإدارة للشركتين الدامجة والمندمجة للموافقة على عملية الاندماج إلى هيئة أسواق المال والبورصة.	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	2025/01/08
2.	اجتماع مجلس الإدارة للشركتين الدامجة والمندمجة للموافقة على عملية الاندماج.	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	2025/01/09
3.	الإفصاح عن نتائج اجتماع مجلس الإدارة للشركتين الدامجة والمندمجة إلى هيئة أسواق المال والبورصة.	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	2025/01/09

2025/01/29	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	الإفصاح على التوصل إلى اتفاق أولي بالاندماج لكل من هيئة أسواق المال والبورصة.	4.
2025/05/29	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	تعيين مستشار الاستثمار.	5.
2025/07/08	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	تعيين مقوم الأصول.	6.
2025/07/29	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	الإفصاح عن موعد اجتماع مجلس الإدارة للشركتين الدامجة والمندمجة لمناقشة تقرير مقوم الأصول وتقرير مستشار الاستثمار إلى هيئة أسواق المال والبورصة.	7.
2025/07/30	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	اجتماع مجلس الإدارة للشركتين الدامجة والمندمجة لمناقشة تقرير مقوم الأصول وتقرير مستشار الاستثمار.	8.
2025/07/31	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	الإفصاح عن نتائج اجتماع مجلس الإدارة للشركتين الدامجة والمندمجة على الموقع الإلكتروني لهيئة أسواق المال والبورصة وعلى الموقع الإلكتروني للشركة الدامجة والشركة المندمجة.	9.
2025/08/05	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	الإعلان على توقيع اتفاقية الاندماج لكل من هيئة أسواق المال والبورصة.	10.
2025/08/06	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	تقديم طلب التركيز الاقتصادي لجهاز حماية المنافسة.	11.
2025/08/20	الشركة المندمجة	مخاطبة البنك المركزي بشأن طلب الموافقة على الاندماج.	12.
2025/10/12	البنك المركزي	رد البنك المركزي بشأن طلب الموافقة على عملية الاندماج.	13.
2025/10/19	جهاز حماية المنافسة	موافقة جهاز حماية المنافسة على طلب التركيز الاقتصادي.	14.
2025/11/18	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	تقديم مشروع عقد الاندماج مع مرفقاته إلى هيئة أسواق المال وما يفيد سداد رسوم تقديم الطلب.	16.
خلال 15 يوم عمل من تاريخ استلام مشروع عقد الاندماج ومرفقاته.	هيئة أسواق المال	صدور موافقة هيئة أسواق المال على مشروع عقد الاندماج.	17.
بما لا يتجاوز يوم العمل التالي للحصول على موافقة الهيئة. وبالنسبة للشركة المدرجة، موعد أقصاه قبل 15 دقيقة من بداية يوم التداول الثاني.	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	الإفصاح عن صدور موافقة هيئة أسواق المال على مشروع عقد الاندماج في جريدتين يوميتين والموقع الإلكتروني للشركة الدامجة والشركة المندمجة والموقع الإلكتروني للبورصة ونشر الموافقة على الموقع الإلكتروني للشركة الدامجة والشركة المندمجة.	18.
من الإعلان على موافقة هيئة أسواق المال على مشروع عقد الاندماج وحتى الإعلان عن التنفيذ.	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	إتاحة مشروع عقد الاندماج ومرفقاته في مقر الشركتين الدامجة والمندمجة وفي الموقع الإلكتروني للشركتين الدامجة والمندمجة.	19.
يوم العمل التالي للبند رقم (17)	الشركة المندمجة	إخطار عملاء جميع أنواع المحافظ الاستثمارية لدى الشركة المندمجة كتابيا بعملية الاندماج المزمعة بين الشركة الدامجة والشركة المندمجة وإخطارهم بحلول الشركة الدامجة محل الشركة	20.

		المندمجة في إدارة المحافظ الاستثمارية للحصول على موافقتهم من عدمها	
21.	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	تعيين النموذج المعد من قبل وزارة التجارة والصناعة لطلب الاندماج وإيداع مشروع عقد الاندماج ومرفقاته وجميع المستندات التي تتطلبها وزارة التجارة والصناعة.	خلال يوم العمل التالي من إتاحة مشروع عقد الاندماج ومرفقاته.
22.	وزارة التجارة والصناعة	قيام وزارة التجارة والصناعة بفحص طلب الاندماج وإصدار ما يفيد بموافقتها على بدء إجراءات تنفيذ عملية الاندماج.	-
23.	وزارة التجارة والصناعة	موافقة وزارة التجارة والصناعة على طلب الاندماج.	-
24.	الشركة الدامجة	الإفصاح عن موعد اجتماع مجلس إدارة الشركة الدامجة للموافقة على زيادة رأس المال، والدعوة إلى انعقاد الجمعية العامة غير العادية، إلى هيئة أسواق المال والبورصة.	بعض الحصول على موافقة وزارة التجارة والصناعة في البند (23) في الجدول الحالي
25.	الشركة الدامجة	اجتماع مجلس إدارة الشركة الدامجة للموافقة على زيادة رأس المال، والدعوة لانعقاد الجمعية العامة غير العادية.	بعض الحصول على موافقة وزارة التجارة والصناعة في البند (23) في الجدول الحالي
26.	الشركة الدامجة	الإفصاح عن نتائج اجتماع مجلس إدارة الشركة الدامجة للموافقة على زيادة رأس المال إلى هيئة أسواق المال وبورصة الكويت.	يتم الإعلان فوراً وفي موعد أقصاه قبل 15 دقيقة من بداية يوم التداول الثاني.
27.	الشركة الدامجة	تقديم طلب زيادة رأس المال للشركة الدامجة لهيئة أسواق المال.	في يوم العمل التالي من البند (25)
28.	هيئة أسواق المال	صدور موافقة هيئة أسواق المال على طلب زيادة رأس المال للشركة الدامجة.	خلال 30 يوم عمل من تقديم الطلب.
29.	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	الإعلان عن الدعوة إلى انعقاد الجمعية العامة غير العادية للشركتين الدامجة والمندمجة والإفصاح إلى هيئة أسواق المال والبورصة.	بعد الحصول على موافقة الهيئة على طلب زيادة رأس المال
30.	الشركة الدامجة	انعقاد الجمعية العامة غير العادية للشركة الدامجة للموافقة على الاندماج وزيادة رأس المال.	بعد 21 يوم من البند (29)
31.	الشركة المندمجة	انعقاد الجمعية العامة غير العادية للشركة المندمجة للموافقة على الاندماج وحل الشركة ونقل ذمتها المالية للشركة الدامجة.	بعد 21 يوم من البند (29)
32.	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	الإعلان عن قرارات الجمعية العامة غير العادية للشركتين الدامجة والمندمجة من خلال الموقع الإلكتروني للشركتين والموقع الإلكتروني لبورصة الكويت.	بما لا يتجاوز يوم العمل التالي من البنود (30) و (31)
33.	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	بالنسبة للعملاء الذين تم الحصول على موافقتهم في أن تحل الشركة الدامجة محل الشركة المندمجة في إدارة محافظهم الاستثمارية، اتخاذ جميع الإجراءات اللازمة بخصوص عقود المحافظ الاستثمارية لعملاء الشركة المندمجة من خلال فسخ العقود وإبرام عقود جديدة بنفس شروط وأحكام العقود المبرمة بينهم وبين الشركة المندمجة	يوم العمل التالي للبنود (30) و (31)
34.	الشركة المندمجة	بالنسبة للعملاء الذين لم يتم الحصول على موافقتهم في أن تحل الشركة الدامجة محل الشركة المندمجة في إدارة محافظهم الاستثمارية، فسخ العقود وتحويل كافة أصول وأموال هذه المحافظ	يوم العمل التالي للبنود (30) و (31)

		إلى العملاء وفقاً لشروط العقود المبرمة بينهم وبين الشركة المندمجة	
35.	الشركة المندمجة الشركة المندمجة وزارة التجارة والصناعة	متابعة إجراءات نشر قرارات الجمعيات العامة غير العادية عن طريق وزارة التجارة والصناعة في الجريدة الرسمية وانتظار مدة متابعة اعتراضات الدائنين.	بعد صدور قرارات الجمعيات العامة للشركات الداخلة بعملية الاندماج.
36.	الشركة المندمجة	البداية باتخاذ الخطوات الخاصة بتعيين مدير بديل للنظام وفق الضوابط المنصوص عليها في المادة (3-40) من الكتاب الثالث عشر (أنظمة الاستثمار الجماعي) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاتهما.	بعد 30 يوم من تاريخ شهر قرارات الجمعية العامة غير العادية للشركتين.
37.	الشركة المندمجة	تقديم طلب إلى هيئة أسواق المال للموافقة المبدئية على تعيين مدير بديل للنظام والإقرار باستيفاء المدير البديل لكافة الشروط بما في ذلك تعيين الوظائف واجبة التسجيل لأعضاء الفريق التنفيذي من قبل الشركة المندمجة.	فور استيفاء البند السابق.
38.	هيئة أسواق المال	موافقة هيئة أسواق المال المبدئية على تعيين مدير بديل للنظام.	خلال 30 يوم من تاريخ تقديم الطلب.
39.	الشركة المندمجة	أخذ موافقة حملة الوحدات على تعيين الشركة المندمجة مديراً بديلاً للنظام وفق الضوابط المنصوص عليها في عقد نظام الاستثمار الجماعي التعاقدية.	خلال 10 عمل من استيفاء البند السابق.
40.	هيئة أسواق المال	نشر هيئة أسواق المال لقرار الاستبدال وتعيين مدير النظام البديل في الجريدة الرسمية.	خلال 20 يوم عمل من استيفاء متطلبات البند السابق والذي تم فيه موافقة حملة الوحدات على تعيين الشركة المندمجة كمدير بديل للنظام.
41.	الشركة المندمجة	تعديل عقد نظام الاستثمار الجماعي التعاقدية بما يتوافق مع قرار الهيئة بتعيين المدير البديل.	فور استيفاء البند السابق.
42.	الشركة المندمجة	تعديل النظام الأساسي للشركة ذات الغرض الخاص وإصدار سجل تجاري جديد من وزارة التجارة والصناعة	تزامناً مع البند السابق.
43.	الشركة المندمجة	تسليم جميع المستندات والعقود الخاصة بالنظام المدار من قبل الشركة المندمجة إلى الشركة المندمجة وفقاً للمادة (3-40-2) من الكتاب الثالث عشر أنظمة الاستثمار الجماعي من اللائحة التنفيذية للقانون رقم 7 لسنة 2010 وتعديلاتهما.	فور استيفاء البند السابق، وبما لا يتجاوز المدة المحددة بالمادة (3-40-2) من الكتاب الثالث عشر أنظمة الاستثمار الجماعي من اللائحة التنفيذية لسنة 2010 للقانون رقم 7 وتعديلاتهما.
44.	الشركة المندمجة الشركة المندمجة هيئة أسواق المال	تزويد هيئة أسواق المال بنسخة من قرارات الجمعية العامة غير العادية بالموافقة على الاندماج وحل الشركة المندمجة وبعد نشرها في الجريدة الرسمية.	بعد النشر في الجريدة الرسمية.
45.	الشركة المندمجة	التأشير بالسجل التجاري للشركة المندمجة بقرارات الجمعية العامة غير العادية للشركة بتعديل مواد عقد التأسيس والنظام الأساسي الخاصة برأس مال الشركة.	بعد الانتهاء من فترة اعتراضات الدائنين
46.	الشركة المندمجة	التأشير بالسجل التجاري للشركة المندمجة بقرارات الجمعية العامة غير العادية للشركة.	بعد الانتهاء من فترة اعتراضات الدائنين

47.	الإعلان عند إتمام شهر قرار الاندماج لكل الشركات الداخلة في عملية الاندماج	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	في يوم العمل التالي من البند (46) وبالنسبة للشركة المدرجة، موعد أقصاه قبل 15 دقيقة من بداية يوم التداول الثاني.
48.	شطب الشركة المندمجة من سجل شركات الاستثمار لدى بنك الكويت المركزي	الشركة المندمجة	قبل تنفيذ عملية الاندماج
49.	تقديم طلب إلغاء تراخيص الشركة المندمجة إلى الهيئة	الشركة المندمجة	خلال اليوم العمل التالي للبند (46)
50.	تقديم طلب تنفيذ عملية الاندماج إلى هيئة أسواق المال وسداد الرسوم المقررة	الشركة الدامجة	خلال يوم العمل التالي للبند (46)
51.	صدور قرار هيئة أسواق المال بتنفيذ عملية الاندماج.	هيئة أسواق المال	خلال 15 يوم عمل من تاريخ استلام الطلب.
52.	بالنسبة للعملاء الذين تم الحصول على موافقتهم في أن تحل الشركة الدامجة محل الشركة المندمجة في إدارة محافظتهم الاستثمارية، مخاطبة كافة أمناء الاستثمار والبنوك سواء المحلية أو الخارجية وذلك لتحويل كافة أصول وأموال العملاء الخاصة بالمحافظ الاستثمارية باسم الشركة الدامجة (حساب عملاء)	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	يوم العمل التالي للبند (51)
53.	الإعلان عن موافقة هيئة أسواق المال على تنفيذ عملية الاندماج في الموقع الإلكتروني للشركتين والموقع الإلكتروني للبورصة ونشرها على الموقع الإلكتروني للشركتين.	الشركة الدامجة الشركة المندمجة	بما لا يتجاوز يوم العمل التالي للحصول على موافقة الهيئة. وبالنسبة للشركة المدرجة، موعد أقصاه قبل 15 دقيقة من بداية يوم التداول الثاني.
54.	تنفيذ الاندماج عن طريق قيام الشركة الدامجة بتعديل سجل المساهمين لدى الشركة الكويتية للمقاصة وتسجيل الأسهم الجديدة التي يتم إصدارها لمساهمي الشركة المندمجة.	الشركة الكويتية للمقاصة	خلال 3 أيام عمل من تاريخ موافقة الهيئة.
55.	التأشير في سجلات الشركة الدامجة لدى هيئة أسواق المال بزيادة رأس المال وإرسال عقد التأسيس والنظام الأساسي الجديدين للشركة إلى هيئة أسواق المال.	الشركة الدامجة	خلال يوم العمل التالي من البند السابق.
56.	تقوم الهيئة بإصدار قرار إلغاء ترخيص الشركة المندمجة بعد الانتهاء من التأشير بالاندماج في السجل التجاري.	هيئة أسواق المال	في غضون شهرين من البند (49)
57.	الإفصاح عن انتهاء عملية الاندماج على الموقع الإلكتروني لدى الشركة الدامجة والموقع الإلكتروني لبورصة الكويت.	الشركة الدامجة	في يوم العمل التالي من البند (54) وبالنسبة للشركة المدرجة، موعد أقصاه قبل 15 دقيقة من بداية يوم التداول الثاني.

يلتزم كل من الشركة الدامجة والمندمجة حتى تاريخ الإفصاح عن تنفيذ الاندماج بالإفصاحات والإعلانات وفق لوائح الكتاب التاسع (الاندماج والاستحواذ) من اللائحة التنفيذية لقانون رقم (7) لسنة 2010 وتعديلاتهما.

14. الإجراءات الواجب اتباعها لتنفيذ عملية الاندماج

14.1 الإفصاح عن موعد اجتماع مجلس الإدارة للشركتين الدامجة والمندمجة للموافقة على عملية الاندماج إلى هيئة أسواق المال والبورصة.

14.2 اجتماع مجلس الإدارة للشركتين الدامجة والمندمجة للموافقة على عملية الاندماج.

- 14.3 موافقة مجلس الإدارة للشركتين الدامجة والمندمجة على عملية الاندماج والإفصاح عن نتائج اجتماع مجلس الإدارة للشركتين الدامجة والمندمجة إلى هيئة أسواق المال والبورصة.
- 14.4 توقيع اتفاق أولي بالاندماج بين الشركتين.
- 14.5 الإفصاح على التوصل إلى اتفاق أولي بالاندماج على الموقع الإلكتروني لشركة بورصة الكويت والموقع الإلكتروني للشركة الدامجة والشركة المندمجة وإيقاف أسهم الشركة الدامجة عن التداول لمدة ساعة واحدة.
- 14.6 تعيين مستشار الاستثمار المستقل والمرخص من هيئة أسواق المال.
- 14.7 تعيين مقوم الأصول المستقل والمرخص من هيئة أسواق المال لتقويم أصول وخصوم الطرفين لغرض عملية الاندماج.
- 14.8 الإفصاح عن موعد اجتماع مجلس الإدارة للشركتين الدامجة والمندمجة لمناقشة تقرير مقوم الأصول وتقرير مستشار الاستثمار إلى هيئة أسواق المال والبورصة.
- 14.9 عقد اجتماع مجلس الإدارة للشركتين الدامجة والمندمجة لمناقشة تقرير مقوم الأصول وتقرير مستشار الاستثمار.
- 14.10 الإفصاح عن نتائج اجتماع مجلس الإدارة للشركتين الدامجة والمندمجة على الموقع الإلكتروني لهيئة أسواق المال والبورصة وعلى الموقع الإلكتروني للشركة الدامجة والشركة المندمجة.
- 14.11 توقيع اتفاقية الاندماج.
- 14.12 الإعلان على توقيع اتفاقية الاندماج لكل من هيئة أسواق المال والبورصة.
- 14.13 تقديم طلب التركيز الاقتصادي لجهاز حماية المنافسة.
- 14.14 مخاطبة البنك المركزي بشأن طلب الموافقة على الاندماج، وصدور موافقة البنك المركزي بشأن طلب الموافقة على عملية الاندماج.
- 14.15 صدور موافقة جهاز حماية المنافسة على طلب التركيز الاقتصادي.
- 14.16 تقديم مشروع عقد الاندماج مع مرفقاته إلى هيئة أسواق المال وما يفيد سداد رسوم تقديم الطلب.
- 14.17 صدور موافقة هيئة أسواق المال على مشروع عقد الاندماج.
- 14.18 الإفصاح عن صدور موافقة هيئة أسواق المال على مشروع عقد الاندماج في جريدين يوميتين والموقع الإلكتروني للشركة الدامجة والشركة المندمجة والموقع الإلكتروني للبورصة ونشر الموافقة على الموقع الإلكتروني للشركة الدامجة والشركة المندمجة.
- 14.19 إتاحة مشروع عقد الاندماج ومرفقاته في مقر الشركتين الدامجة والمندمجة وفي الموقع الإلكتروني للشركتين الدامجة والمندمجة.
- 14.20 إخطار عملاء جميع أنواع المحافظ الاستثمارية لدى الشركة المندمجة كتابيا بعملية الاندماج المزمعة بين الشركة الدامجة والشركة المندمجة وإخطارهم بحلول الشركة الدامجة محل الشركة المندمجة في إدارة المحافظ الاستثمارية للحصول على موافقتهم من عدمها.
- 14.21 تعبئة النموذج المعد من قبل وزارة التجارة والصناعة لطلب الاندماج وإيداع مشروع عقد الاندماج ومرفقاته وجميع المستندات التي تتطلبها وزارة التجارة والصناعة.

- 14.22 صدور ما يفيد بموافقة وزارة التجارة والصناعة على بدء إجراءات تنفيذ عملية الاندماج.
- 14.23 الإفصاح عن موعد اجتماع مجلس إدارة الشركة الدامجة للموافقة على زيادة رأس المال، والدعوة إلى انعقاد الجمعية العامة غير العادية، إلى هيئة أسواق المال والبورصة.
- 14.24 اجتماع مجلس إدارة الشركة الدامجة للموافقة على زيادة رأس المال، والدعوة لانعقاد الجمعية العامة غير العادية.
- 14.25 موافقة مجلس إدارة الشركة الدامجة على زيادة رأس المال والإفصاح عن نتائج اجتماع مجلس إدارة الشركة الدامجة للموافقة على زيادة رأس المال إلى هيئة أسواق المال وبورصة الكويت.
- 14.26 تقديم طلب زيادة رأس المال للشركة الدامجة لهيئة أسواق المال.
- 14.27 صدور موافقة هيئة أسواق المال على طلب زيادة رأس المال للشركة الدامجة.
- 14.28 الإعلان عن الدعوة إلى انعقاد الجمعية العامة غير العادية للشركتين الدامجة والمندمجة والإفصاح إلى هيئة أسواق المال والبورصة.
- 14.29 انعقاد الجمعية العامة غير العادية للشركة الدامجة للموافقة على الاندماج وزيادة رأس المال وصدور موافقة الجمعية العامة غير العادية للشركة الدامجة.
- 14.30 انعقاد الجمعية العامة غير العادية للشركة المندمجة للموافقة على الاندماج وحل الشركة ونقل ذمتها المالية للشركة الدامجة وصدور موافقة الجمعية العامة غير العادية للشركة المندمجة.
- 14.31 الإعلان عن قرارات الجمعية العامة غير العادية للشركتين الدامجة والمندمجة من خلال الموقع الإلكتروني للشركتين والموقع الإلكتروني لبورصة الكويت.
- 14.32 بالنسبة للعملاء الذين تم الحصول على موافقتهم في أن تحل الشركة الدامجة محل الشركة المندمجة في إدارة محافظتهم الاستثمارية، اتخاذ جميع الإجراءات اللازمة بخصوص عقود المحافظ الاستثمارية لعملاء الشركة المندمجة من خلال فسخ العقود وإبرام عقود جديدة بنفس شروط وأحكام العقود المبرمة بينهم وبين الشركة المندمجة. بالنسبة للعملاء الذين لم يتم الحصول على موافقتهم في أن تحل الشركة الدامجة محل الشركة المندمجة في إدارة محافظتهم الاستثمارية، فسخ العقود وتحويل كافة أصول وأموال هذه المحافظ إلى العملاء وفقاً لشروط العقود المبرمة بينهم وبين الشركة المندمجة.
- 14.33 نشر قرارات الجمعيات العامة غير العادية عن طريق وزارة التجارة والصناعة في الجريدة الرسمية وانتظار مدة متابعة اعتراضات الدائنين.
- 14.34 تقديم طلب إلى هيئة أسواق المال للموافقة المبدئية على تعيين مدير بديل لنظام الاستثمار الجماعي لدى الشركة المندمجة والإقرار باستيفاء المدير البديل لكافة الشروط بما في ذلك تعيين الوظائف واجبة التسجيل لأعضاء الفريق التنفيذي من قبل الشركة الدامجة.
- 14.35 صدور موافقة هيئة أسواق المال المبدئية على تعيين مدير بديل لنظام الاستثمار الجماعي لدى الشركة المندمجة.
- 14.36 صدور موافقة حملة الوحدات على تعيين الشركة الدامجة مديراً بديلاً لنظام الاستثمار الجماعي وفق الضوابط المنصوص عليها في عقد نظام الاستثمار الجماعي التعاقدية.
- 14.37 نشر هيئة أسواق المال لقرار الاستبدال وتعيين مدير بديل لنظام الاستثمار الجماعي لدى الشركة المندمجة في الجريدة الرسمية.
- 14.38 تعيين مدير بديل لنظام الاستثمار الجماعي لدى الشركة المندمجة.

- 14.39 تعديل عقد نظام الاستثمار الجماعي التعاقدى بما يتوافق مع قرار الهيئة بتعيين المدير البديل.
- 14.40 تعديل النظام الأساسي للشركة ذات الغرض الخاص وإصدار سجل تجاري جديد من وزارة التجارة والصناعة.
- 14.41 تزويد هيئة أسواق المال بنسخة من قرارات الجمعية العامة غير العادية بالموافقة على الاندماج وحل الشركة المندمجة وبعد نشرها في الجريدة الرسمية.
- 14.42 التأشير بالسجل التجاري للشركة الدامجة بقرارات الجمعية العامة غير العادية للشركة بتعديل مواد عقد التأسيس والنظام الأساسي الخاصة برأس مال الشركة.
- 14.43 التأشير بالسجل التجاري للشركة المندمجة بقرارات الجمعية العامة غير العادية للشركة.
- 14.44 الإعلان عند إتمام شهر قرار الاندماج لكل الشركات الداخلة في عملية الاندماج.
- 14.45 شطب الشركة المندمجة من سجل شركات الاستثمار لدى بنك الكويت المركزي.
- 14.46 تقديم طلب إلغاء تراخيص الشركة المندمجة إلى هيئة أسواق المال.
- 14.47 تقديم طلب تنفيذ عملية الاندماج إلى هيئة أسواق المال وسداد الرسوم المقررة.
- 14.48 صدور قرار هيئة أسواق المال بتنفيذ عملية الاندماج.
- 14.49 بالنسبة للعملاء الذين تم الحصول على موافقتهم في أن تحل الشركة الدامجة محل الشركة المندمجة في إدارة محافظتهم الاستثمارية، مخاطبة كافة أمناء الاستثمار والبنوك سواء المحلية أو الخارجية وذلك لتحويل كافة أصول وأموال العملاء الخاصة بالمحافظ الاستثمارية باسم الشركة الدامجة (حساب عملاء).
- 14.50 الإعلان عن موافقة هيئة أسواق المال على تنفيذ عملية الاندماج في الموقع الإلكتروني للشركتين والموقع الإلكتروني للبورصة ونشرها على الموقع الإلكتروني للشركتين.
- 14.51 تنفيذ الاندماج عن طريق قيام الشركة الدامجة بتعديل سجل المساهمين لدى الشركة الكويتية للمقاصة وتسجيل الأسهم الجديدة التي يتم إصدارها لمساهمي الشركة المندمجة.
- 14.52 التأشير في سجلات الشركة الدامجة لدى هيئة أسواق المال بزيادة رأس المال وإرسال عقد التأسيس والنظام الأساسي الجديدين للشركة إلى هيئة أسواق المال.
- 14.53 صدور قرار هيئة أسواق المال بإلغاء ترخيص الشركة المندمجة بعد الانتهاء من التأشير بالاندماج في السجل التجاري.
- 14.54 الإفصاح عن انتهاء عملية الاندماج على الموقع الإلكتروني للشركة الدامجة والموقع الإلكتروني لبورصة الكويت.

15. حصص الملكية لكبار المساهمين

- 15.1 شركة كفيك للاستثمار ش.م.ك.ع
- 15.1.1 شركة المستقبل القابضة: من كبار المساهمين في كفيك، حيث تمتلك ما نسبته 24.34% من رأس مال الشركة بشكل غير مباشر قبل إتمام عملية الاندماج، ولها عضو واحد معين في مجلس الإدارة، وهو السيد/ وليد محمد جاسم الصقر.

- 15.1.2 شركة عبدالله الحمد الصقر وإخوانه: من كبار المساهمين في كفيك، حيث تمتلك ما نسبته 16.15% من رأس مال الشركة بشكل مباشر قبل إتمام عملية الاندماج.
- 15.1.3 علي محمود علي تيفوني: من كبار المساهمين في كفيك، حيث يمتلك ما نسبته 10% من رأس مال الشركة بشكل غير مباشر قبل إتمام عملية الاندماج.
- 15.1.4 ورثة المرحوم يعقوب يوسف الحميضي (وآخرين): من كبار المساهمين في كفيك، حيث تمتلك ما نسبته 8.41% من رأس مال الشركة بشكل مباشر وغير مباشر قبل إتمام عملية الاندماج.
- 15.1.5 شركة مجموعة الباطين القابضة ومجموعتها (شركة عبدالمحسن عبدالعزيز الباطين): من كبار المساهمين في كفيك، حيث تمتلك ما نسبته 8.37% من رأس مال الشركة بشكل مباشر وغير مباشر قبل إتمام عملية الاندماج، وليس لديها أعضاء معينين في مجلس إدارة الشركة، لذا تعتبر بأنها شخص ليس له سيطرة فعلية، قبل إتمام عملية الاندماج.
- 15.1.6 علي عبدالرحمن الحساوي: من كبار المساهمين في كفيك، حيث يمتلك ما نسبته 5.94% من رأس مال الشركة بشكل غير مباشر قبل إتمام عملية الاندماج، وليس لديه أي ممثل عنه في مجلس الإدارة.
- 15.2 شركة رساميل للاستثمار ش.م.ك.م
- 15.2.1 شركة مجموعة الشال الاستثمارية القابضة: من كبار المساهمين في رساميل، حيث تمتلك نسبة 30.000% من رأس مال الشركة، ولها عضوان معينان في مجلس الإدارة، ويمثلها جبرار سناييان وهيثم سليمان حمود الخالد.
- 15.2.2 البنك التجاري الكويتي: من كبار المساهمين في رساميل، حيث يمتلك نسبة 10.000% من رأس مال الشركة، وله عضو واحد معين في مجلس الإدارة، ويمثلها نور توفيق سالم العبد الرزاق.
- 15.2.3 يعقوب يوسف عبدالله الفهد: من كبار المساهمين في رساميل، حيث يمتلك نسبة 7.857% من رأس مال الشركة.
- 15.2.4 أحمد علي أحمد زبيد: من كبار المساهمين في رساميل، حيث يمتلك نسبة 7.002% من رأس مال الشركة.
- 15.2.5 شركة تاول العالمية القابضة: من كبار المساهمين في رساميل، حيث تمتلك نسبة 5.333% من رأس مال الشركة.
- 15.2.6 الأمانة العامة للأوقاف: من كبار المساهمين في رساميل، حيث تمتلك نسبة 5.000% من رأس مال الشركة، ولها عضو واحد معين في مجلس الإدارة، ويمثلها زينب احمد سعيد محمد سعيد الفيكاوي.
- 15.2.7 الشركة الأولى للتأمين التكافلي: من كبار المساهمين في رساميل، حيث تمتلك نسبة 5.000% من رأس مال الشركة.

16. بيان بشأن وجود سيطرة فعلية لأي من الطرفين

- 16.1 تؤكد كل من شركة كفيك للاستثمار وشركة رساميل للاستثمار عدم وجود أية سيطرة فعلية لأي شخص في كلتا الشركتين الدامجة والمندمجة، وفقا لأحكام المادة (2-8) "شخص له سيطرة فعلية" من الكتاب التاسع (الاندماج والاستحواذ) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 وتعديلاتهما.

17. موافقة مجلس إدارة الشركة الدامجة والشركة المندمجة ورأي أعضاء المجلس حول عملية الاندماج

- 17.1 الشركة الدامجة
- 17.1.1 وافق مجلس إدارة الشركة الدامجة في اجتماعه المنعقد بتاريخ 19 أكتوبر 2025 على الاستمرار في تنفيذ الاندماج واعتماد نتائج دراسات مقوم الأصول المستقل ومستشار الاستثمار المستقل ومعدل تبادل الأسهم، وتعديلاتهما اللاحقة المعتمدة من خلال قرار مجلس إدارة الشركة بتاريخ 2025/10/16، ويؤكد أعضاء مجلس إدارة الشركة الدامجة أن قرارهم بشأن الاندماج ونتائج دراسات مقوم الأصول ومعدل تبادل الأسهم التي توصل إليها مستشار الاستثمار عادلة ومقبولة لبقية المساهمين في الشركة الدامجة، وأن أعضاء مجلس الإدارة توصلوا إلى هذا الرأي دون أن

يكون لأي طرف صاحب سيطرة أو سيطرة فعلية أو طرف آخر أو مساهم رئيسي أي دور فيه، وذلك بإجماع الأعضاء الحاضرين، ولا توجد أي تحفظات من قبل أعضاء مجلس إدارة الشركة الدامجة بشأن الاندماج.

17.2 الشركة المندمجة

17.2.1 وافق مجلس إدارة الشركة المندمجة في اجتماعه المنعقد بتاريخ 30 يوليو 2025 على الاندماج واعتماد نتائج دراسات مقوم الأصول المستقل ومستشار الاستثمار المستقل، وتعديلاتهما اللاحقة المعتمدة من خلال قرار مجلس إدارة الشركة بتاريخ 2025/10/16، ومعدل تبادل الأسهم التي توصل إليها مستشار الاستثمار عادلة ومقبولة لبقية المساهمين في الشركة المندمجة، وأن أعضاء مجلس الإدارة توصلوا إلى هذا الرأي دون أن يكون للشركة الدامجة أي دور فيه، ودون أن يكون لأي طرف صاحب سيطرة أو سيطرة فعلية أو أي طرف آخر أو مساهم رئيسي أي دور فيه، وذلك بإجماع الأعضاء الحاضرين، ولا توجد أي تحفظات من قبل أعضاء مجلس إدارة الشركة المندمجة بشأن الاندماج.

18. الالتزام باستمرارية تداول أسهم الشركة الدامجة في البورصة

18.1 تؤكد كل من شركة كيفك للاستثمار وشركة رساميل للاستثمار التزامهما التام بشأن استمرار تداول أسهم شركة كيفك للاستثمار لدى البورصة، وذلك وفق أحكام المادة (2-15) من الكتاب التاسع (الاندماج والاستحواذ) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتعديلاته.

19. الالتزام بعدم تعارض المصالح

19.1 وفقاً لمتطلبات المادة (2-2) من الكتاب التاسع (الاندماج والاستحواذ) من اللائحة التنفيذية للقانون رقم (7) لسنة 2010 بشأن هيئة أسواق المال وتعديلاته، يؤكد الطرفان التزامهما بأحكام المادة رقم (2-2) بشأن تصويت أعضاء مجلس الإدارة على القرارات المتعلقة بالاستحواذ.

20. القانون المطبق وحل النزاعات

20.1 يخضع هذا العقد ويتم تفسيره وفق أحكام قانون دولة الكويت، وتتم إحالة أي إحالة نزاع قد ينشأ عن هذا العقد إلى محاكم دولة الكويت.

حرر هذا العقد من نسختين أصليتين تحتوي كل منهما على عشرين مادة وقد تسلم كل طرف نسخة أصلية للعمل بموجبها عند اللزوم.

الموقع

لصالح ونيابة عن

شركة رساميل للاستثمار ش.م.ك.م.

الموقع

لصالح ونيابة عن

شركة كيفك للاستثمار ش.م.ك.ع.

Signed by:

3BD8CFE00DF94B4...

التوقيع

الإسم : جيرارد سناييان

الصفة : نائب رئيس مجلس الإدارة

التاريخ : 2025/11/18



التوقيع

الإسم : عيسى على عبدالرحمن الحساوي

الصفة : نائب رئيس مجلس الإدارة والرئيس التنفيذي

التاريخ : 2025/11/18