

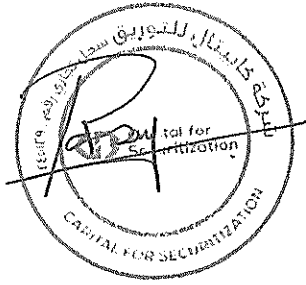
مذكرة معلومات

للطرح الخاص للمؤسسات المالية والأشخاص ذوي الخبرة والملاءة المالية

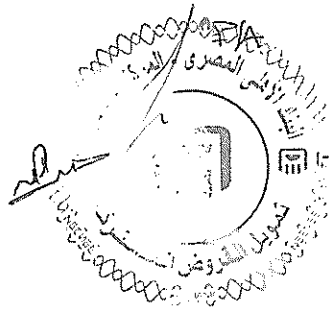
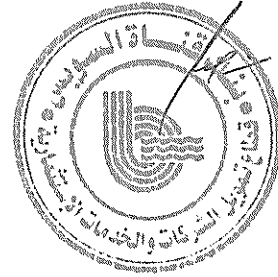
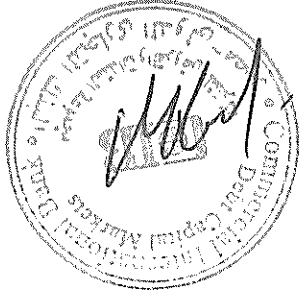
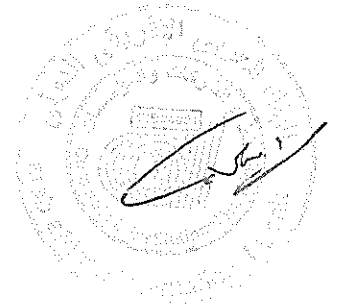
للاكتتاب في سندات التوريق الاجتماعية المتوافقة مع مبادئ التنمية المستدامة مقابل الحقوق المالية المحالة لشركة  
كابيتال للتوريق ش.م.م.

البرنامج الرابع لإصدار سندات توريق لمدة (3) سنوات بمبلغ ١٣,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري على عدد من  
الإصدارات

الإصدار الأول للبرنامج الرابع لشركة كابيتال للتوريق ش.م.م. بقيمة إجمالية ٣,٨٠٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري

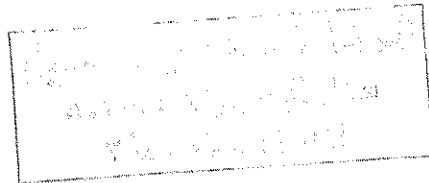


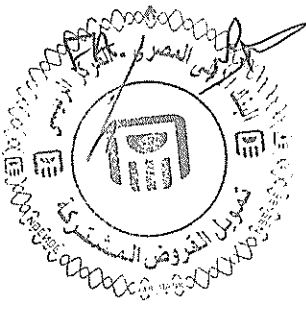
*O. L. El...*



*صبيح النجار*

*3*  
*1*





## تفاصيل شرائح الإصدار الأول من البرنامج الرابع:

### سندات الشريحة الأولى (أ):

سندات توريق تنمية مستدامه إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة للدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ٦ أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ١,١١٨,٩٦٤,٠٠٠ جنيه مصري (مليار ومائة وثمانية عشر مليون وتسعمائة وأربعة وستون ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢١.٠٠٪ يحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف شهرياً ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب. ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الأولى (أ) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الكوبونات والأقساط في نهاية كل شهر.

### سندات الشريحة الثانية (ب):

سندات توريق تنمية مستدامه إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة الدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ٩ أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٧٦١,٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (سبعمائة وواحد وستون مليون ومائتان ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢١.٢٥٪ يحتسب ابتداءً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف شهرياً ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب. ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الثانية (ب) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الكوبونات والأقساط في نهاية كل شهر.

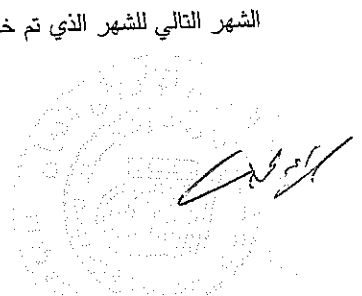
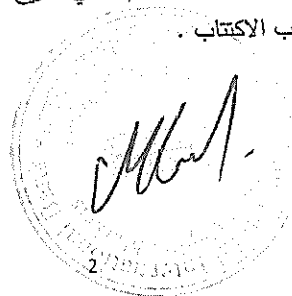
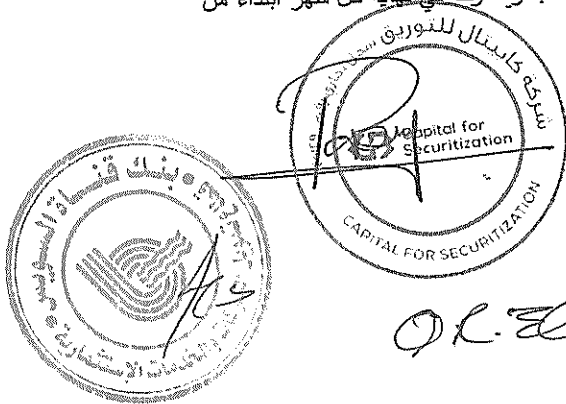
### سندات الشريحة الثالثة (ج):

سندات توريق تنمية مستدامه إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة الدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ١٢ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٦٣٩,٤٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ستمائة وتسعة وثلاثون مليون وأربعمائة ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢.٠٥٪ يحتسب ابتداءً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف شهرياً ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب. ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الثالثة (ج) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الكوبونات والأقساط في نهاية كل شهر.

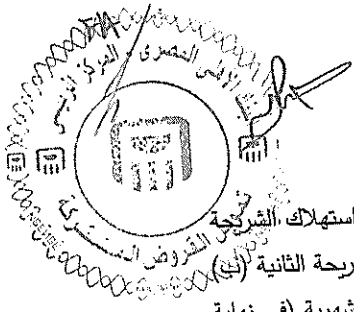
### سندات الشريحة الرابعة (د):

سندات توريق تنمية مستدامه إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة الدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ١٨ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٧٠٧,٩٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (سبعمائة وسبعة مليون وتسعمائة ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢.٢٥٪ يحتسب ابتداءً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف في نهاية كل شهر ابتداءً من الشهر التالي للشهر الذي تم خلاله غلق باب الاكتتاب.

صبيحة النجار



Dr. El...



ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الرابعة (د) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحافظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى والثانية والثالثة بالكامل، وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) والشريحة الثانية (ب) والشريحة الثالثة (ج) بالكامل، يبدأ سداد/ استهلاك سندات الشريحة الثالثة (د) من الشهر ١٢ للإصدار على أقساط شهرية (في نهاية كل شهر) في ضوء المتحصلات الفعلية للمحافظة.

#### سندات الشريحة الخامسة (هـ):

سندات توريق تسمية مستدامه إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة للدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ٢٤ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٣٤٨,٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثمائة وثمانية وأربعون مليون ومائتان ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢.٥٠٪ يحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف في نهاية كل شهر ابتداءً من الشهر التالي للشهر الذي تم خلاله غلق باب الاكتتاب .

ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الخامسة (هـ) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحافظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى والثانية والثالثة والرابعة بالكامل، وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) والشريحة الثانية (ب) والشريحة الثالثة (ج) والشريحة الرابعة (د) بالكامل، يبدأ سداد/ استهلاك سندات الشريحة الخامسة (هـ) من الشهر ١٨ للإصدار على أقساط شهرية (في نهاية كل شهر) في ضوء المتحصلات الفعلية للمحافظة.

#### سندات الشريحة السادسة (و):

سندات توريق تسمية مستدامه إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة للدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ٣٦ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٢٣٠,٣٣٦,٠٠٠ جنيه مصري (مائتان وثلاثون مليون وثلاثمائة وستة وثلاثون ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٣.٢٥٪ يحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف في نهاية كل شهر ابتداءً من الشهر التالي للشهر الذي تم خلاله غلق باب الاكتتاب .

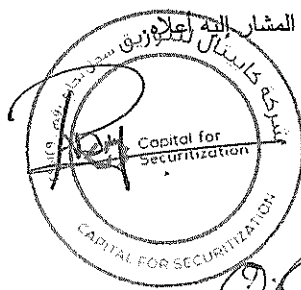
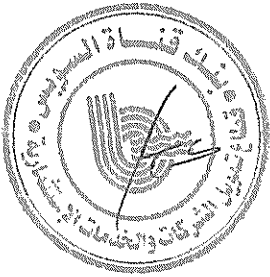
ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة السادسة (و) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحافظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى والثانية والثالثة والرابعة والخمسة بالكامل، وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) والشريحة الثانية (ب) والشريحة الثالثة (ج) والشريحة الرابعة (د) والشريحة الخامسة (هـ) بالكامل، يبدأ سداد/ استهلاك سندات الشريحة السادسة (و) من الشهر ٢٤ للإصدار على أقساط شهرية (في نهاية كل شهر) في ضوء المتحصلات الفعلية للمحافظة.



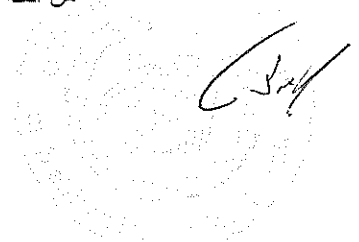
صية النجا

وسيتم طرح ١٠٠٪ من قيمة الإصدار الأول للبرنامج الرابع طرماً خاصاً بمراعاة قرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ بشأن ضوابط وإجراءات طرح العام والخاص للسندات وفقاً لما يلي:

- نسبة ٩٠٪ كحد أقصى من إجمالي السندات المطروحة للاكتتاب الخاص للأفراد ذوي الملاة والمؤسسات المالية، على أن يكون الحد الأدنى للاكتتاب بالنسبة للمستثمرين الأفراد ذوي الملاة بنسبة (٥٪) من قيمة الطرح أو مليون جنيه أيهما أقل، وللمؤسسات المالية بنسبة (١٪) من قيمة الطرح أو ١٠ ملايين جنيه أيهما أقل.
- نسبة لا تقل عن ١٠٪ من إجمالي السندات المطروحة للاكتتاب الخاص لأشخاص طبيعية أو اعتبارية خلاف المكتتبين من الفئة المذكورة في الفقرة السابقة وذلك دون التقييد بالحد الأدنى للاكتتاب المشار إليه أعلاه.







Handwritten signature and stamp.

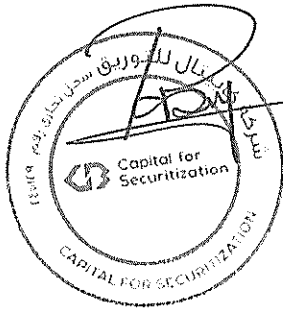


الأطراف المشاركة في عملية الطرح	
شركة كابيتال للتوريق ش.م.م.	الشركة المصدرة:
	ويمثلها الاسم: محمد علاء إسماعيل رسمي الصفة: مفوض بالتوقيع بموجب محضر مجلس إدارة الشركة المؤرخ ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣
البنك التجاري الدولي - مصر ش.م.م.	المستشار المالي والمرتب والمنسق العام ومدير الإصدار ومروج الاكتتاب:
	ويمثلها الاسم: محمد عيد الصفة: مدير إدارة السندات والقروض المشتركة
مكتب معنوق وبسيوني وحناوي	المستشار القانوني للإصدار:
	ويمثلها الاسم: حبيبة طارق عبد الرحمن حسن التجار الصفة: مفوضة بالتوقيع بموجب تفويض صبيح البطار
البنك التجاري الدولي - مصر ش.م.م.	البنوك الضامنة لتغطية الاكتتاب:
	ويمثلها الاسم: الصفة:
البنك الأهلي المصري ش.م.م.	ويمثلها الاسم: احمد محمد طاهر العسري الصفة: رئيس حجره العروق مكتبة
	البنك العربي الافريقي الدولي ش.م.م.
	ويمثلها الاسم: ربيع اشاه السهات الصفة:
بنك قناة السويس	ويمثلها الاسم: محمد طه طه الجبل الصفة: مدير إدارة - قطاع تمويل الخدمات الاستثمارية
	البنك متلقي الاكتتاب
البنك العربي الافريقي الدولي ش.م.م.	

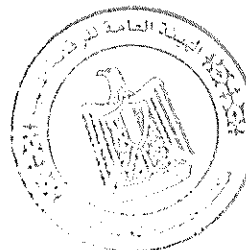
شركة كابيتال للتوريق ش.م.م.  
مقرها الرئيسي: القاهرة - مصر  
٢٠٢٣

FA

 البنك العربي الافريقي الدولي arab african international bank	ويمثله الاسم: <u>سعيدة حماد</u> الصفة: <u>رئيسة انعام الشركة</u>
البنك التجاري الدولي - مصر ش.م.م.  THE BANK TO TRUST	أمين الحفظ: ويمثله الاسم: <u>عصام عمران محمد</u> الصفة: <u>مدير عمليات التوريق - أمين الحفظ</u>
شركة تساهيل للتمويل ش.م.م. - Tasaheel for Financing SAE	الشركة المحيلة:
 شركة تساهيل للتمويل ش.م.م.	ويمثلها الاسم: <u>عمر محمود رأفت الحموي</u> الصفة: <u>المفوض بالتوقيع بموجب خطاب تفويض</u> الاسم: <u>إسلام حسن محمد أيوب</u> الصفة: <u>العضو المنتدب والرئيس التنفيذي</u> الصفة: <u>الخبير الاستشاري للتنمية المستدامة:</u>
مؤسسة مووديز انفيستورز سيرفيس Moody's Investors Service	الاسم: الصفة:
 MOODY'S	الاسم: الصفة:

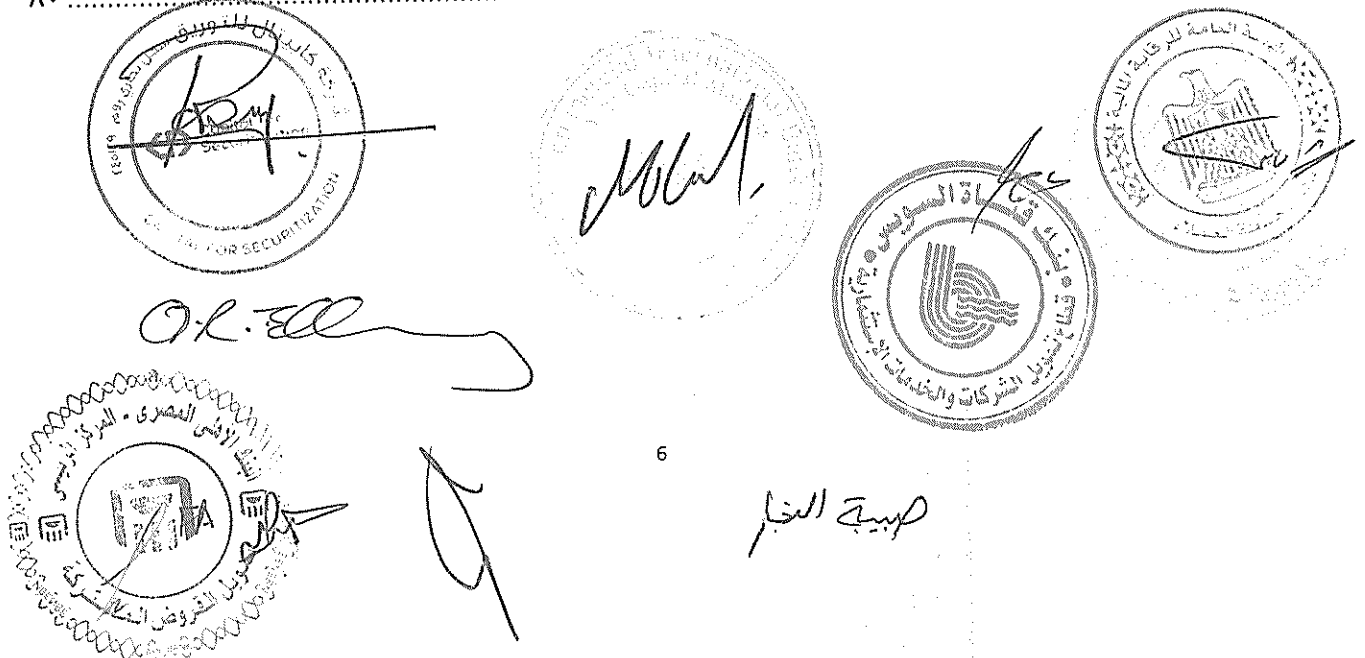


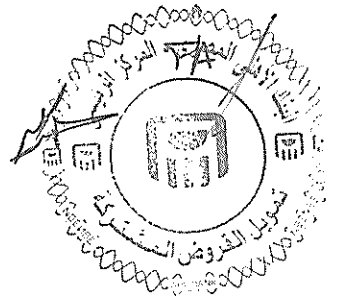
صبيح النهار



## فهرس

٧	أولاً: البيانات الخاصة بالبرنامج.....
١١	ثانياً: البيانات العامة لأطراف الإصدار.....
١٣	ثالثاً: جهة تحصيل المبالغ المتحققة من محفظة التوريق والتزاماتها.....
١٨	رابعاً: أمين الحفظ للإصدار الأول من البرنامج الرابع والتزاماته.....
٢٤	خامساً: الأطراف الأخرى لسندات الإصدار الأول من البرنامج الرابع.....
٣٠	سابعاً: البيانات الخاصة بالإصدار الأول من البرنامج الرابع.....
٤٨	سابعاً: بيانات محفظة التوريق محل الإصدار الأول من البرنامج الرابع.....
٥٨	ثامناً: تقرير الخبير الاستشاري للتنمية المستدامة.....
٥٩	تاسعاً: البيانات المالية.....
٦١	عاشراً: تقرير مراقبا الحسابات عن المعلومات المالية المستقبلية للإصدار الأول من البرنامج الرابع.....
٦٢	حادي عشر: إقرار المستشار المالي والمرتب والمنسق العام ومدير الإصدار ومروج الاكتتاب.....
٦٣	ثاني عشر: إقرار المستشار القانوني للإصدار.....
٦٥	ثالث عشر: ملخص عقد حوالة محفظة التوريق الأولى من محفظة التوريق الإجمالية للبرنامج الرابع.....
٧١	رابع عشر: أحكام عامة.....
٧٤	خامس عشر: موقف الإصدارات الأخرى لشركة التوريق.....
٨٠	فقرة اعتماد الهيئة.....





## أولاً: البيانات الخاصة بالبرنامج

حسب الخيار

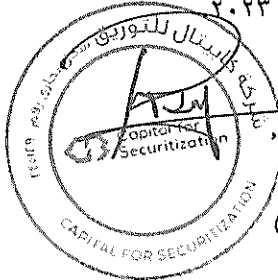
١. رقم البرنامج: البرنامج الرابع
٢. إجمالي قيمة البرنامج: ١٣,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثة عشر مليار جنيه مصري).
٣. إجمالي قيمة المحفظة المتوقعة للبرنامج: ١٥,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمس عشرة مليار جنيه مصري).
٤. مدة البرنامج: ثلاث سنوات تبدأ من تاريخ موافقة الهيئة على البرنامج.
٥. عدد الإصدارات المتوقعة: (٤) إصدارات.
٦. رقم وتاريخ قرار مجلس إدارة الهيئة بالترخيص للشركة بإصدار برنامج التوريق (البرنامج الرابع)  
حصلت شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. على ترخيص صادر من مجلس إدارة الهيئة رقم ٢٦٣ بتاريخ ٢٩/١١/٢٠٢٣ على البرنامج الرابع لإصدار سندات توريق على عدة إصدارات شريطة ألا تقل درجة التصنيف الائتماني لمحافظ التوريق الصادر مقابلها إصدارات السندات طوال عمر البرنامج عن (BBB-) وهو المستوى الدال على القدرة على الوفاء بالالتزامات وفقاً لقرارات الهيئة.
٧. موافقة الجمعية العامة غير العادية لشركة التوريق على البرنامج الرابع بتاريخ ٢٥ سبتمبر ٢٠٢٣

وافقت بالإجماع الجمعية العامة غير العادية لشركة كابيتال للتوريق ش.م.م. المنعقدة في ٢٥ سبتمبر ٢٠٢٣ على إصدار برنامج سندات توريق إسمية قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم لمدة ثلاث سنوات بحد أقصى مبلغ وقدره ١٣,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمس عشرة مليار جنيه مصري) مقسم على عدد من الإصدارات تُطرح بالكامل للاكتتاب الخاص وبمراعاة أحكام قراري مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٤٨ لسنة ٢٠١٩ وقرار رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ وذلك مقابل محفظة حقوق مالية متمثلة في مستحقات مالية آجلة الدفع مضمونة بأوراق تجارية في صورة سندات إذنيه صادرة من قبل المدينين وكفلائهم الضامنين المتضامنين ناتجة عن عقود تمويل متناهي الصغر وتمويل الشركات المتوسطة والصغيرة وتمويل النانو والمُثبِتة للضمانات والحقوق المالية المحالة والمبرم بشأنها عقد وعد بالحوالة مؤرخ في ١٤ أغسطس ٢٠٢٣ وكذلك ٢ مليار وثمانية مائة وستة مليون جنيه مصري) على عدد ٦ شرائح وذلك بعد الحصول على الموافقات اللازمة من الهيئة العامة للرقابة المالية لكل إصدار منفصل من إصدارات البرنامج وفقاً للقرارات المنظمة في هذا الشأن.

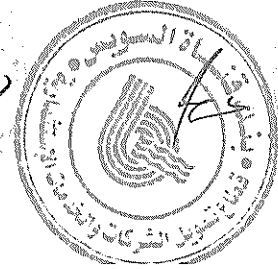
تفويض مجلس إدارة الشركة في تحديد الشروط التفصيلية لبرنامج سندات التوريق والإصدارات الخاصة به، وعلى الأخص تحديد عدد وقيمة إصدارات البرنامج حسب الأحوال السائدة في السوق وشروط إصدارها بما في ذلك العائد ومدة الاستهلاك وتوقيت الإصدار وإبرام وتوقيع كافة العقود المرتبطة بعملية التوريق واعتماد مذكرة المعلومات واتخاذ كافة الإجراءات اللازمة لإتمام الإصدارات وتفويض مجلس إدارة الشركة في إجراء أي تعديلات بما في ذلك تأجيل أو إلغاء الإصدارات حسب الأحوال السائدة في السوق.

### ٨. توصيف المحفظة الواردة بخطة البرنامج الرابع

تتمثل محفظة التوريق المزمع حوالتها خلال مدة البرنامج الرابع وعند كل إصدار من إصدارات البرنامج في حقوق مالية ومستحقات آجلة الدفع بقيمة تقديرية تبلغ ١٥,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمس عشرة مليار جنيه مصري) مضمونة بضمانات لصالح المُحيل (متمثلة في أوراق تجارية في صورة سندات إذنيه صادرة من قبل المدينين وكفلائهم الضامنين المتضامنين بموجب عقود التمويل المبرمة بين شركة تساهيل للتمويل ش.م.م. بصفتها محيل وعملائها والتي تعد اتفاقات مُنشئة للحقوق المالية المحالة ومُثبِتة لها بالإضافة للضمانات المتعلقة بها والمبرم بشأنهم جميعاً عقد وعد بالحوالة مؤرخ في ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣



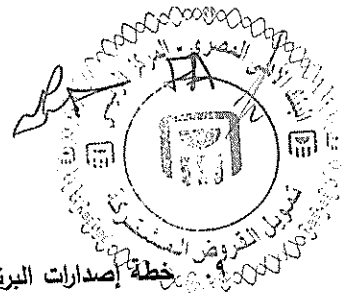
OK. ELL



Handwritten signature

صحة الخبر

✓



خطة إصدارات البرنامج الرابع: تماشياً مع محفظة الحقوق المالية الإجمالية الآجلة المزمع حوالتها على عدد من الحوالات بغرض توريقها من خلال إصدار سندات توريق في شكل برنامج مقسم لعدة إصدارات كل إصدار منه يقابله حوالة من حوالات محفظة الحقوق المالية الإجمالية الآجلة.

١٠. خطة الشركة في استخدام الأموال المحصلة الخاصة بكل إصدار من إصدارات البرنامج: سداد مقابل كل حوالة من الحقوق المالية الإجمالية الآجلة والتي تتضمن حقوقاً مالية ومستحقات آجلة الدفع مستحقة للشركة المحيلة.

١١. تعهدات وإقرارات الشركة المصدرة

تتعهد وتضمن الشركة المصدرة لحملة سندات كل إصدار من إصدارات برنامج سندات التوريق طوال مدة كل إصدار وحتى سداد قيمتها بالكامل بما يلي:

(أ) أن الشركة قائمة ومنشأة وفقاً للأحكام السارية في جمهورية مصر العربية ولها صلاحية وأهلية قبول حوالة محفظة التوريق وتلتزم بالقيام بالنشاط الوحيد المرخص لها به وفقاً لما هو مبين بهذه المذكرة.

(ب) أن الشركة المصدرة لها كامل السلطة في إبرام وتوقيع مذكرة المعلومات والعقود المرتبطة بالتوريق، وأن لها أهلية قبول حوالة محفظة التوريق المحالة إليها وإصدار سندات توريق في مقابلها لصالح حملة سندات التوريق دون أي قيود أو شروط وذلك حتى تاريخ انتهاء مدة سندات التوريق.

(ج) لا توجد أي دعاوى قضائية أو مطالبات قبل المحال إليه (شركة التوريق) قد تؤثر على نفاذ أو صحة الحوالة المبرمة بينها وبين المحيل.

(د) أن تقوم برد كافة الحقوق المتعلقة بالعقود محل المحفظة وما يتعلق بها من ضمانات إلى المحيل فور سداد كافة مستحقات حملة سندات التوريق من أصل وعائد السندات.

(هـ) أن تلتزم بإخطار أمين الحفظ بتاريخ تغطية الاكتتاب في سندات التوريق وإيداع المستندات الخاصة بمحفظة التوريق لدية خلال ٣ أيام من تاريخ تغطية الاكتتاب الكامل في سندات التوريق.

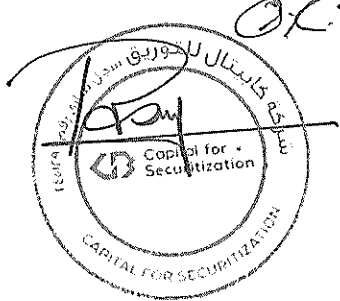
(و) أن إبرام عقد الحوالة المبرم بينها وبين المحيل لا يتعارض أو يخالف أي قوانين أو لوائح أو قرارات سارية في جمهورية مصر العربية أو النظام الأساسي للشركة المصدرة أو أي موافقات أو تراخيص حصلت عليها.

(ز) أن الشركة حاصلة على كافة التراخيص والموافقات الحكومية لمباشرة نشاطها ولا توجد على الشركة أي مخالفات بشأن هذه التراخيص والموافقات.

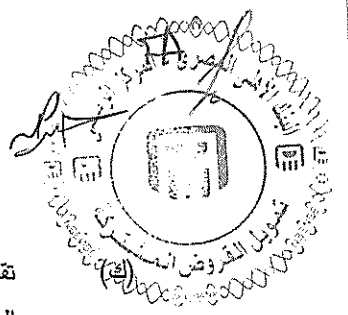
(ح) أن الشركة قد حصلت على كافة الموافقات اللازمة لإصدار سندات التوريق وفقاً للنظام الأساسي للشركة والقوانين السارية بما في ذلك قانون الشركات المساهمة رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ ولائحته التنفيذية وقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية.

(ط) أن كافة أصول الشركة مملوكة لها ملكية صحيحة ويمكن الاحتجاج بها أمام الكافة، وأن هذه الملكية خالية من أي أعباء، أو رهون، أو ضمانات، أو حقوق للغير.

(ي) الحفاظ على وجودها واستمرار ممارسة أنشطتها من خلال الحفاظ على أصولها وشكلها القانوني والتراخيص الممنوحة لها وتعهد بعدم اتخاذ أي قرار يؤثر على ذلك.



✓



صبيح السنيار

د

تقديم القوائم المالية السنوية المعتمدة والمدققة خلال ٩٠ يوماً من انتهاء العام المالي إلى كلا من الهيئة العامة للرقابة المالية وممثل جماعة حملة السندات وشركة التصنيف الائتماني، وذلك مع عدم الإخلال بأي مواعيد مقررّة لإخطار الهيئة العامة للرقابة المالية بالقوائم المالية قبل اعتمادها من الجمعية العامة للشركة لإبداء الرأي بشأنها.

(ل) موافاة الهيئة العامة للرقابة المالية والبورصة المصرية بالكوبونات التي يتم سدادها لحملة السندات (سواء عائد أو استهلاك للسندات) وفقاً للنموذج المحدد من قبل الهيئة.

(م) موافاة الهيئة ببيان من شركة الإيداع والقيود المركزي للأوراق المالية بمدي التزامه بسداد مستحقات حملة السندات في مواعيد استحقاقها.

(ن) موافاة الهيئة بشهادة تصنيف ائتماني صادرة من إحدى جهات التصنيف الائتماني المعتمدة لدي الهيئة شريطة الا تقل عن درجة (BBB-) أو ما يعادلها.

(س) تجديد شهادة الخبير الاستدامة مووديز انفستورز سيرفيس Moody's Investors Service الواردة بقائمة مراقبي البيئة والاستدامة الدوليين بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١١٣ لسنة ٢٠١٩

(ع) يتم تحويل حصيلة السندات إلي حساب فرعي لدي شركة تساهيل بحيث يتم السداد منه بنسبة ١٠٠٪ إلى البنوك الممولة للمحفظة التي مولت العقود المكونة للمحفظة المورقة، وبالتالي إفساح المجال لتمويل مشروعات وأنشطة التنمية المستدامة وفقاً لمبادئ السندات الاجتماعية المصدرة من قبل الرابطة الدولية لسوق رأس المال International Capital Market Association (ICMA) على أن تلتزم الشركة بتقديم تقرير معتمد من مراقب الحسابات بات أنها قد انشأت عقود جديدة بمبلغ يساوي كامل قيمة السندات في غضون ستة أشهر من غلق باب الاكتتاب.

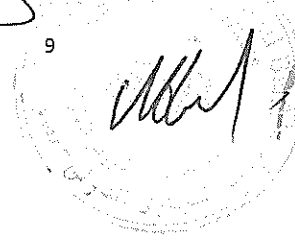
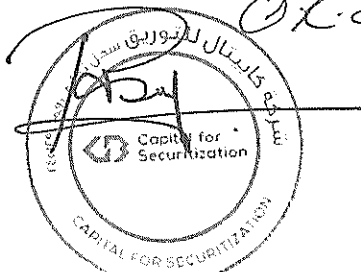
(ف) تقديم وصف موجز للمشروعات المستهدفة بما في ذلك النسبة المئوية للحصيلة التي تم تخصيصها لتمويل أو إعادة تمويل كل مشروع مستهدف، مرفقاً به تقرير من الخبراء أو المؤسسات الاستشارية المستقلة لاعتماد جدوى هذه الاستثمارات ومدى استهدافها لتحقيق أهداف التنمية المستدامة.

(ص) الإفصاح دورياً بشكل سنوي لحملة السندات والهيئة عن الأهداف الاجتماعية المستدامة والإجراءات المتبعة في تقييم واختيار المشروعات التي تستهدف التنمية المستدامة وكيفية إدارة المخاطر البيئية والاجتماعية المادية المحتملة والمرتبطة بالمشروعات المستهدفة، على أن يقدم تأييداً لذلك تقرير متابعة من مؤسسة استشارية مستقلة للتحقق من اتباع الإجراءات المشار إليها.

(ق) تقارير سنوية طوال عمر السندات وحتى تمام استحقاقها للتأكد والتحقق من تنفيذ خطوات وإجراءات تمويل المشروعات المستهدفة من حصيلة السندات، مرفقاً بها تقرير من مراقب الحسابات.

(ر) تقارير سنوية معتمدة من مراقب حسابات الشركة المحيلة بشأن إجراءات استخدام حصيلة الإصدار وتخصيصها لمشروعات التنمية المستدامة الموضحة بتقرير الخبير بأنواعها طوال عمر السندات، والالتزام بالإفصاح عن أي تعديلات تطرأ على المشروعات الممولة السابق الإفصاح عنها، على أن تتضمن تلك التقارير الإفصاح عن المشروعات التي تم تمويلها، فضلاً عن وصف موجز للمشروعات والمبالغ المخصصة لها وأثرها المتوقع. إدارة مستدامة ٢٠١٩

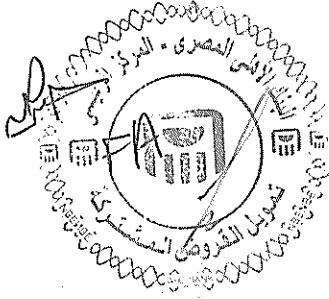
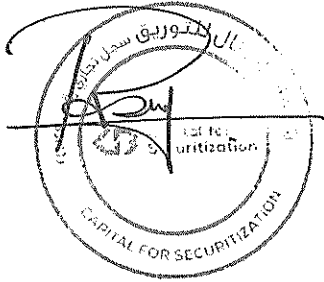
(ش) تقارير سنوية معدة من الخبراء والمؤسسات الاستشارية المستقلة لتقييم وتحديد مدى توافق المشروعات الممولة مع معايير ومبادئ الاستدامة الدولية، على أن يتم اختيار الخبراء والمؤسسات الاستشارية المستقلة من بين المقيدین بالجدول المعدة لذلك لدي الهيئة.



١

- (ث) تقرير يتم اعداده بالاستعانة بمراقب حسابات الشركة المحيلة للتحقق من مدي توافق تلك السندات مع الشروط والأحكام والضوابط المحددة المنظمة للسندات ذات البعد الاجتماعي وسندات تمكين المرأة والسندات المرتبطة بالتنمية المستدامة وذلك طوال عمر الاصدار.
- (خ) بتقديم ما يفيد سداد الكوبونات في مواعيدها القانونية وموافقة الهيئة بالتقارير الدورية المطلوبة عن طريق إرسالها بالبريد الإلكتروني للإدارة المختصة.
- (ذ) أن تستخدم حصيلة سندات التوريق وفقاً للغرض من إصدارها.
- (ض) ألا تقوم بتوزيع أية أرباح إلا بعد سداد كامل مستحقات حملة سندات التوريق التي تتم من خلال أمين الحفظ وذلك دون الإخلال بحقها في توزيع أرباح ناشئة عن فوائض محافظ توريق أخرى.
- (ظ) عدم إجراء أية تعديلات على أحكام وشروط سندات التوريق أو العقود المرتبطة بسندات التوريق لكل إصدار إلا بعد الحصول على موافقة جماعة حملة سندات الإصدار المعنى بالتعديل وموافقة الهيئة وإخطار شركة التصنيف الائتماني بالتعديل واتباع الضوابط الصادرة في هذا الشأن من الهيئة العامة للرقابة المالية.
- (غ) إخطار شركة التصنيف الائتماني بصورة من قرارات جماعة حملة السندات الخاصة بكل إصدار من إصدارات البرنامج.
- (أ) الفصل التام بين محفظة التوريق وأي محافظ توريق أخرى قد أصدرتها سابقاً أو قد تصدرها مستقبلاً، وبإمساك دقاتر مستقلة يقيدها بها البيانات المالية للتدفقات النقدية الخاصة بكل محفظة توريق وكذا القيام بتوريد أي مبالغ يقوم المدينون بسدادها وذلك في حساب الحصيلة لدى أمين الحفظ.
- (بب) إخطار الهيئة العامة للرقابة المالية والبورصة المصرية ببيان العوائد المستحقة لحملة السندات قبل ٩٠ يوماً على الأقل من التاريخ المحدد للاستهلاك الجزئي.
- (جج) تقديم شهادة تصنيف ائتماني سنوياً - مُعدة من إحدى الشركات المرخص لها بتقييم وتصنيف الشركات - للهيئة العامة للرقابة المالية لكل من المحفظة وسندات التوريق وذلك طوال مدة الإصدار.
- (دد) استخدام حصيلة السندات لأغراض تمويل وإعادة المشروعات أو الأنشطة المتعلقة بأهداف التنمية المستدامة واتباع إجراءات واضحة تشير للمزايا والفوائد الاجتماعية وجدواها، وتلتزم الشركة المصدرة بتقديم تقارير دورية بشكل سنوي بذلك الي الهيئة طوال عمر الإصدار علي أن يرفق بها تقرير مراقب الحسابات.

القوانين السارية: هي القوانين المعمول بها في جمهورية مصر العربية.

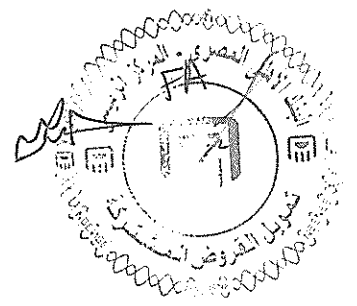


صبيح النجار

10  
مركز تسجيل الشركات  
مصر  
٢٠١٨



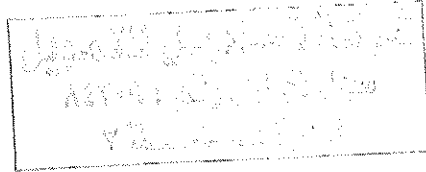
١٢



## ثانياً: البيانات العامة لأطراف الإصدار

### أ. شركة التوريق "المحال إليه":

- اسم الشركة: شركة كابيتال للتوريق ش.م.م.
- الشكل القانوني: شركة مساهمة مصرية منشأة وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية.
- غرض الشركة: توريق الحقوق المالية.
- تاريخ التأسيس: ٧ نوفمبر ٢٠١٨.
- رقم الترخيص بمزاولة النشاط وتاريخه: ترخيص رقم (٧٧٢) بتاريخ ٣١/٣/٢٠١٩.
- رقم السجل التجاري ومكان إصداره وتاريخ الإصدار: سجل تجاري رقم ٢٤٥١٢٩ صادر من مكتب سجل تجاري الجيزة المميز برقم إيداع ٣٢٢ بتاريخ ٨ يناير ٢٠١٩.
- المركز القانوني وعنوان المراسلات: ٣ شارع الزهور، المهندسين، الجيزة.
- رأس المال المصدر والمدفوع: ٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمسة ملايين جنيه مصري) مدفوع بالكامل.
- عدد وأنواع الأسهم المصدرة: ٥٠,٠٠٠ سهم (خمسون ألف سهم) كلها أسهم نقدية عادية بقيمة إسمية ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) لكل سهم.
- هيكل المساهمين المالكين لأكثر من ٥% من رأسمال الشركة: شركة جي بي كابيتال القابضة للاستثمارات المالية بنسبة ٩٩%.
- موقف أسهم الشركة من القيد بالبورصة المصرية: جميع أسهم الشركة غير مقيدة بالبورصة المصرية.
- موقف القيد بالحفظ المركزي: جميع أسهم الشركة مقيدة ومودعة لدى شركة مصر للمقاصة للإيداع والقيد المركزي.
- مسئول علاقات المستثمرين:



الاسم: محمد علاء إسماعيل رسمي

عنوان مراسلاته: ٣ شارع الزهور، المهندسين، الجيزة.

تليفون: ٠١١٢٥٧٧٨٨٨١

بريد إلكتروني: [mohamed.rasmy@capital-securitization.com](mailto:mohamed.rasmy@capital-securitization.com)

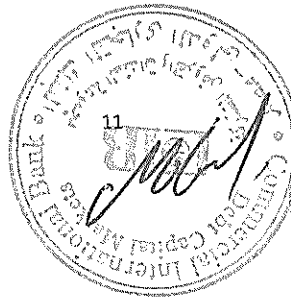
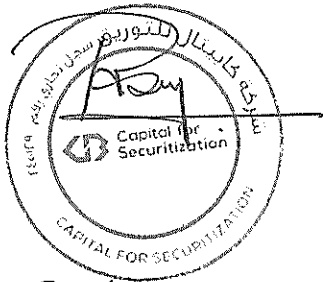
ن.ب. الشركة مالكة محافظة الحقوق المالية "المحال إليه":



• اسم الشركة: شركة تساهيل للتمويل ش.م.م. Tasaheel for Financing S.A.E.

• الشكل القانوني: شركة مساهمة مصرية مؤسسة وفقاً لأحكام القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ ولائحته التنفيذية.

• تاريخ التأسيس: ٢٢ يونيو ٢٠١٥.

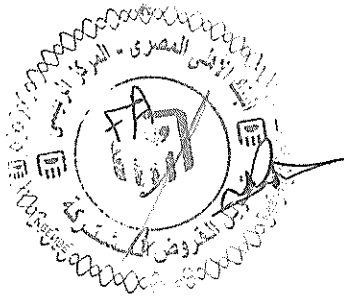
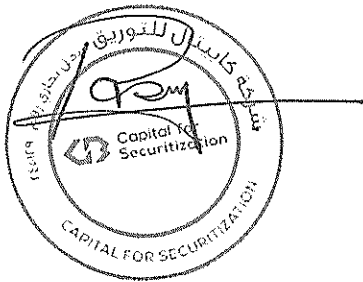


Handwritten signature of Mohamed El-Ela.

- رقم القيد بالسجل التجاري وتاريخه: سجل تجاري استثمار القاهرة رقم ٨٤٢٠٩ برقم إيداع ١٨٠٦٣ بتاريخ ٢٢ يونيو ٢٠١٥.
- الترخيص بمزاولة النشاط وتاريخه: ترخيص رقم (٢) بتاريخ ٢٤ أغسطس ٢٠١٥ صادر عن الهيئة العامة للرقابة المالية لمزاولة نشاط التمويل متناهي الصغر والترخيص رقم (١) بتاريخ ٨ يوليو ٢٠٢١ صادر عن الهيئة العامة للرقابة المالية لمزاولة نشاط التمويل المشروعات المتوسطة والصغيرة.
- غرض الشركة: التمويل متناهي الصغر والتأجير التمويلي متناهي الصغر وتمويل المشروعات الصغيرة والمتوسطة مع مراعاة أحكام القوانين واللوائح والقرارات السارية وبشرط استصدار التراخيص اللازمة لممارسة هذه الأنشطة. ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه من الوجوه مع الشركات وغيرها التي تزاول أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق غرضها في مصر أو في الخارج، كما يجوز لها أن تندمج في الهيئات السالفة أو تشتريها أو تلحقها بها وذلك طبقاً لأحكام القانون ولائحته التنفيذية.
- المقر الرئيسي للشركة: ٢ شارع لبنان - المهندسين - الجيزة.

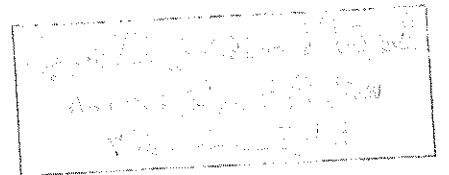
### ج. الخبير الاستشاري للاستدامة:

- اسم المؤسسة: مووديز انفستورز سيرفيس Moody's Investors Service الوارد بقائمة مراقبي البيئة والاستدامة الدوليين بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١١٣ لسنة ٢٠١٩
- العنوان: مونترول، باريس
- البريد الإلكتروني: [Shahdiya.Kureshi@moodys.com](mailto:Shahdiya.Kureshi@moodys.com)

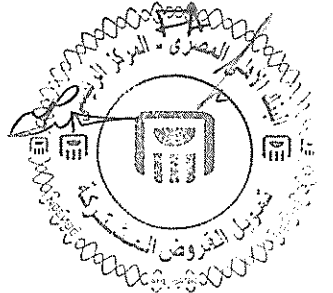


O.R. Ell

صبيحة النجار



حبيبة العجاير



ثالثاً: جهة تحصيل المبالغ المتحققة من محفظة التوريق والتزاماتها

١. اسم المحصل

شركة تساهيل للتمويل ش.م.م. Tasaheel for Financing S.A.E.

٢. طرق التحصيل

يتم تحصيل الحقوق والمستحقات المالية الآجلة الدفع - الناجمة عن عقود تمويل المشروعات والمتوسطة والصغيرة ومتناهية الصغر البالغ عددهم ١١٥,٩٨١ عقد تمويل منها عدد ١١٥,٣٧٧ عقد تمويل متناهي الصغر وعدد ٦٠٤ عقد من عقود تمويل للشركات المتوسطة والصغيرة والسندات الإذنية المتعلقة بهم - بمعرفة المحصل. ويلتزم المحصل بتحصيل تلك الحقوق المالية وتوريدها فور التحصيل بحد أقصى ٣ أيام عمل إلى حساب حبيبة محفظة التوريق لدى البنك التجاري الدولي - مصر ش.م.م. والذي تم تعيينه كأمين حفظ الإصدار الأول من البرنامج الرابع بموجب عقد حفظ وإدارة الأوراق المالية المبرم بتاريخ ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣ بين شركة كابيتال للتوريق والبنك التجاري الدولي مصر - ش.م.م. كأمين حفظ.

وتقوم شركة تساهيل للتمويل ش.م.م. بصفتها المحصل بتحصيل أقساط العملاء إما نقداً عن طريق السداد بإحدى فروع المحصل أو عن طريق شركة حالاً للمدفوعات الإلكترونية ش.م.م. (رصيد للمدفوعات الإلكترونية ش.م.م. سابقاً) كأحدى شركات الدفع الإلكتروني المرخص لها من الهيئة العامة للرقابة المالية بذلك. كما تقوم الشركة المحيلة باستيفاء توقيع جميع عملاءها على الموافقة على استخدام خدمات الدفع الإلكتروني في عملية سداد الأقساط ويحتوي نموذج الموافقة على عمولة التحصيل المقررة من قبل شركة الدفع الإلكتروني.

٣. التزامات المحصل

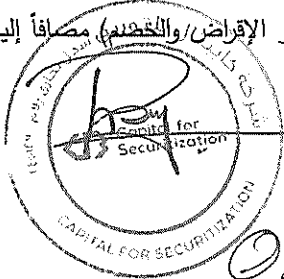
وفقاً لما هو منصوص عليه بعقد الخدمة والتحصيل المبرم بين المحصل والمحال إليه بتاريخ ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣، تتمثل التزامات المحصل فيما يلي:

• يلتزم المحصل بتحصيل حقوق شركة التوريق المتعلقة بمحفظة التوريق بصفته نائباً عنها في المواعيد المقررة بعقود التمويل وبالطريقة والشروط المحددة فيها ويلتزم المحصل بتوريد ما تم تحصيله بقور التحصيل بحد أقصى ٣ أيام عمل في حسابات حبيبة محفظة التوريق لصالح حملة سندات التوريق لدى أمين الحفظ لعملية التوريق وهو البنك التجاري الدولي - مصر ش.م.م. المنوط به القيام بالواجبات التي حددها قانون سوق رأس المال ولائحته التنفيذية (يشار إليه فيما يلي بـ "أمين الحفظ") والذي قامت شركة التوريق بالتعاقد معه بموجب عقد حفظ وإدارة أوراق مالية (ويشار إليه فيما يلي بـ "عقد أمين الحفظ"). وقد قامت شركة التوريق بإخطار المحصل بأرقام تلك الحسابات.

• يلتزم المحصل ببذل عناية الرجل الحريص في أداء التزاماته المنصوص عليها في عقد التحصيل.

• يلتزم المحصل تنفيذاً لشروط مستندات التمويل ونياية عن شركة التوريق بمطالبة المدينين بسداد مستحقات شركة التوريق الناشئة عن مستندات التمويل.

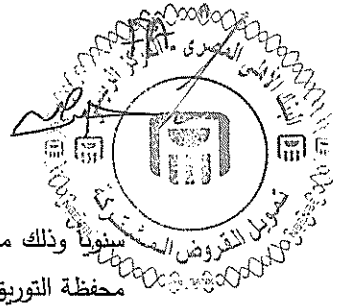
يلتزم المحصل بإبلاغ شركة التوريق وأمين الحفظ بصفة دورية شهرياً خلال الأسبوع الأول من كل شهر بحالات عدم السداد من قبل أي من المدينين وأية حالات إخلال بمستندات التمويل والإجراءات التي قام بها تنفيذاً لشروط مستندات التمويل للمطالبة بمستحقات محفظة التوريق وتوريدها إلى حساب الحبيبة لدى أمين الحفظ. ويلتزم المحصل بتعويض شركة التوريق بصفقتها وكيلاً عن حملة السندات عن أي تأخير في توريد المبالغ المحصلة المشار إليها إلى أمين الحفظ وذلك بسداد تعويض عن مبلغ التأخير محسوباً على أساس سعر الفائدة المعلن من البنك المركزي المصري (طبقاً لسعر الإقراض/والخطيم) مصافاً إليه ١%.



Handwritten signature.

هبة العفان

9



وذلك منذ تاريخ استحقاق توريد ذلك المبلغ وحتى تاريخ التوريد الفعلي له ويتم سداد ذلك التعويض في حساب حصيلة محفظة التوريق لدى أمين الحفظ.

- يلتزم المحصل بتوريد المبالغ المحصلة من المدينين إلى أمين الحفظ فور التحصيل بحد أقصى ٣ أيام عمل على أن تكون مصحوبة بكشف يوضح المبالغ التي تم تحصيلها بنهاية كل شهر طوال مدة الإصدار مع التزام المحصل ببذل عناية الرجل الحريص بشأن الحفاظ على المستندات المسلمة إليه.
- يلتزم المحصل بإمساك دفاتر مستقلة لمحفظة التوريق محل الإصدار الأول من البرنامج الرابع لسندات التوريق عن الحسابات الخاصة بالنشاط المعتاد للمحصل أو أي محافظ يقوم بتحصيلها أو أي محافظ يقوم بتحصيلها مستقبلاً وذلك وفقاً للقواعد والسياسات المتعارف عليها في عقود خدمات التحصيل، مع التزامهم ببذل عناية الرجل الحريص في أداء التزاماته المنصوص عليها في هذا العقد.
- يلتزم المحصل باستمرار سريان عقد التأمين الجماعي ضد أخطار الوفاة والعجز الكلي للمستديم لعملاء الشركة المحيلة - بما في ذلك كافة عملاء المحفظة المحالة - بموجب العقد رقم CT20210000024 المبرم مع شركة كاف لتأمينات الحياة (طوكيو مارين مصر قاميلي تكافل سابقاً) ش.م.م. (سجل تجاري رقم ٢٣٣٤١ استثمار ٦ أكتوبر) وذلك بالعقد المؤرخ في ٢٠٢١/٠٨/٠١ وملاحقه المتعددة وآخرها الملحق المؤرخ ٢٠٢٣/٠٧/١٢. وتلتزم الشركة المحيلة بسداد أقساط التغطية التأمينية المستحقة عنها من مصادرها الذاتية. كما يلتزم المحصل بتقديم ومتابعة طلبات الصرف لشركة التأمين في حالة تحقق أحد الأضرار المؤمن عليها وتوريد متحصلات التأمين لحساب حصيلة محفظة التوريق فوراً مع إخطار أمين الحفظ وشركة التوريق وجماعة حملة السندات والهيئة العامة للرقابة المالية وشركة التصنيف الائتماني بذلك في أسرع وقت.
- يلتزم المحصل على نفقته بتجديد وثيقة التأمين المذكورة بعالية في مواعيد تجديدها المقررة بحيث تظل تلك الوثيقة سارية في جميع الأوقات طوال عمر الإصدار، وفي حالة عدم التجديد يتم إخطار شركة ميريس للتصنيف الائتماني والهيئة العامة للرقابة المالية وشركة التوريق على الفور.

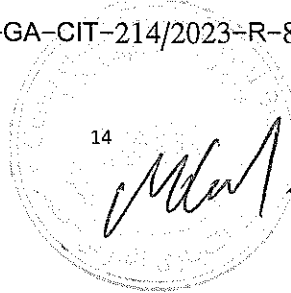
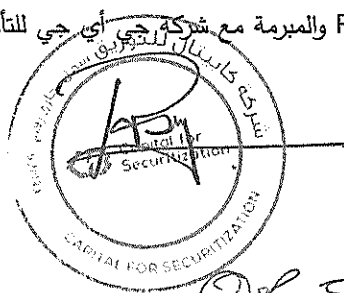
- يلتزم المحصل بمراجعة الكتاب الدوري للهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٢ لسنة ٢٠٢٣ الصادر بتاريخ ٨ مايو ٢٠٢٣ الخاص بتعديل الكتاب الدوري رقم ٢ بتاريخ ١٦ مارس ٢٠٢٢ وذلك بشأن الإقرار عن عملاء الشركات المانحة للائتمان للبنك المركزي المصري ولشركات الاستعلام والتصنيف الائتماني والذي يلزم المحصل بالاستمرار في الإقرار عن أرصدة مديونية المدينين موضوع محفظة التوريق حتى تمام سداد تلك المديونيات أو انتهاء مدة العقد موضوع محفظة التوريق.

في حالة سرقة أو ضياع أو تلف مستندات التمويل المسلمة للمحصل لأي سبب من الأسباب، يلتزم المحصل بتعويض شركة التوريق بصفتها وكلاً عن حملة السندات عن ذلك بسداد قيمة المديونية المستحقة عن المستندات المفقودة من مصادره الذاتية إن لزم الأمر وكذا تحويل متحصلات التأمين الناتجة عن وثائق التأمين والموضح تفاصيلهم أدناه:

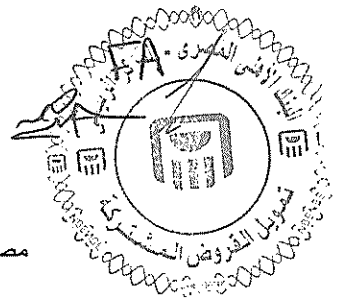
- وثيقة أخطار الحريق والسطو رقم P-01-2016-FR-FB-87/2023-R-6 والمبرمة مع شركة جي أي جي للتأمين مصر والسارية حتى ٢٠٢٣/١٢/٣١.

- وثيقة حوادث متنوعة رقم P-01-2015-GA-FG-233/2023-R-8 والمبرمة مع شركة جي أي جي للتأمين مصر والسارية حتى ٢٠٢٣/١٢/٣١.

- وثيقة حوادث متنوعة رقم P-01-2015-GA-CIT-214/2023-R-8 والمبرمة مع شركة جي أي جي للتأمين



9/2



مصر والسارية حتى ٢٠٢٣/١٢/٣١.

• تقديم تقرير شهري إلى أمين الحفظ موضحاً به بيان تفصيلي بالمتحصلات الناتجة عن عقود التمويل المكونين لمحفظة التوريق موضحاً طبيعة المتحصلات (سداد أقساط تأمين أو وفاء معجل، التحصيل التراكمي ... إلخ) وكذا موضحاً به حالات التأخر في السداد. ويقوم المحصل بإبلاغ أمين الحفظ بموجب تقديم تقرير شهري يوضح حالات التأخير أو الامتناع عن السداد من قبل المدين والإجراءات التي قام بها تنفيذاً لعقود التمويل للمطالبة باستيفاء المبالغ التي تأخر المدين عن سدادها وكذلك اقتضاء التعويضات الواردة في عقود التمويل وتوريدها إلى أمين الحفظ والذي يتعين عليه بدوره إرسالها إلى الهيئة العامة للرقابة المالية. ويجب أن يتضمن التقرير توضيحاً للإجراءات التي قام بها المحصل تنفيذاً لعقود التمويل للمطالبة باستيفاء المبالغ التي تأخر المدينين عن سدادها.

٤. حالات الإخلال: يعتبر المحصل في حالة إخلال عند حدوث أي حالة من الحالات الآتية:

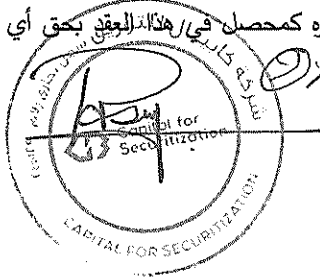
- عند قيام المحصل بالإخلال بأي من التزاماته بموجب عقد الخدمة والتحصيل.
- إذا أصبح المحصل مُعبراً أو مُفلساً بمقتضى حكم نهائي أو إذا أقر كتابةً بعدم قدرته على سداد ديونه القائمة عند استحقاقها.
- عدم قيام المحصل بأي ترتيبات لإبرام صلح وإق من الإفلاس.
- إذا قام المحصل بتعيين حارس قضائي أو مصفي على أصوله أو إذا وقع حجز تنفيذي على أي من الأصول الجوهرية للمحصل.
- إذا بلغ إجمالي نسبة الإخلال في سداد المدينين للمستحقات الناشئة عن عقود التمويل محل محفظة التوريق ٥٠٪ من القيمة القائمة لمحفظة التوريق عند تاريخ الإخلال.

في حالة حدوث أي من الحالات المشار إليها بعالية، تقوم شركة التوريق بإخطار كل من المحصل وأمين الحفظ وشركة التصنيف الائتماني وممثل جماعة حملة سندات التوريق والإدارة المختصة بالهيئة العامة للرقابة المالية فوراً بوجود حالة الإخلال، وذلك بموجب كتاب مسجل موصى عليه بعلم الوصول.

في حالة إخلال المحصل بأي من التزاماته بموجب هذه المذكرة يجب على المحصل إخطار شركة التوريق بوجود حالة الإخلال بموجب كتاب مسجل موصى عليه بعلم الوصول.

في حالة عدم قيام شركة التحصيل بتصحيح حالة الإخلال في خلال ٣٠ يوماً من تاريخ إخطار شركة التوريق، يحق لشركة التوريق استبعاد شركة التحصيل وإنهاء دورها كمحصل دون اعتراض منها وذلك بموجب إخطار كتابي مسجل وموصى عليه بعلم الوصول وتفعيل دور المحصل الاحتياطي بدلاً من شركة التحصيل التي تم استبعادها. وتلتزم شركة التوريق في جميع الأحوال بإخطار أمين الحفظ وشركة التصنيف الائتماني وجماعة حملة السندات والهيئة العامة للرقابة المالية فوراً باستبعاد شركة التحصيل لإخلالها بالتزاماتها وإنهاء دورها كمحصل وما يفيد تفعيل دور المحصل الاحتياطي، ولن ينتج طلب شركة التوريق آثاره إلا بعد تقديم موافقة جماعة حملة سندات التوريق وشركة التصنيف الائتماني والهيئة العامة للرقابة المالية على الاستبعاد وتفعيل دور المحصل الاحتياطي طبقاً لأحكام هذا العقد.

في حالة إخطار شركة التوريق للمحصل باستبعاده وإنهاء دوره كمحصل بموجب إخطار كتابي مسجل وموصى عليه بعلم الوصول، تلتزم شركة التوريق والمحصل في خلال (١٥) يوماً من تاريخ الإخطار بالاستبعاد بتسوية حساباتهما المتعلقة بحقوق شركة التوريق والمحصل وأية مبالغ أخرى مستحقة لأي منهما وفقاً لهذا العقد. ويقوم المحصل بتسليم جميع المستندات المتعلقة بحقوق شركة التوريق لأمين الحفظ والحصول على مخالصة منه بذلك، على ألا يخل استبعاد المحصل وإنهاء دوره كمحصل في هذا العقد بحق أي من



Handwritten signature and date ٢٥

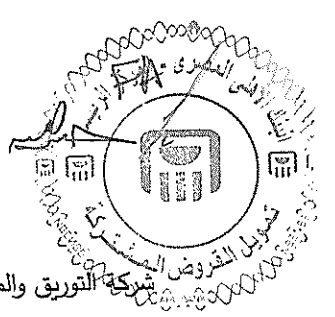
Handwritten signature



Handwritten signature

حسب النسخ

١



شركة التوريق والمحصل في مطالبة الطرف الآخر بأية تعويضات تستحق له بموجب أحكام هذا العقد أو القانون واجب التطبيق.

في حالة قيام شركة التوريق باستبعاد شركة التحصيل وإنهاء دورها كمحصل وتفعيل دور المحصل الاحتياطي بدلاً من شركة التحصيل التي تم استبعادها وإنهاء دورها كمحصل، تلتزم شركة التوريق بإخطار المحصل الذي تم استبعاده كمحصل ليقوم بإخطار المدينين بتعيين المحصل الجديد وذلك بموجب خطاب مسجل يعلم الوصول على عناوينهم الثابتة لدي المحيل على أن يتم اتخاذ كافة الإجراءات القانونية في هذا الشأن.

#### ٥. الإجراءات المتبعة في حالات إخلال المدينين

يلتزم المحصل تنفيذاً لشروط مستندات التمويل ونيابة عن شركة التوريق بمطالبة المدينين بسداد مستحقات شركة التوريق الناشئة عن مستندات التمويل وعلى سبيل التوضيح يلتزم المحصل بما يلي:

- اتباع كافة السبل الودية مع المدينين المتعثرين لتحصيل الديون المستحقة عليهم خلال مدة أقصاها ٦٠ يوم من تاريخ استحقاق تلك الديون وعدم سدادها.
- بمجرد انتهاء المدة المشار إليها بالفقرة السابقة وعدم سداد المدين المتعثر للمديونية المستحقة عليه، يلتزم المحصل بإصدار المدين بالسداد والبدء في اتخاذ الإجراءات القانونية ضد المدين المتعثر عن السداد. وتحمل شركة التوريق سداد المصاريف القانونية والأتعاب المستحقة عن تلك المطالبة.
- بعد إنذار المدين وفقاً للفقرة السابقة ومضي ٦٠ يوماً من تاريخ استحقاق المديونية دون قيام المدين بالسداد، يجب على المحصل البدء في اتخاذ الإجراءات القانونية ضد المدين المتعثر عن السداد والتي تتمثل في تقديم طلب علي عريضة لاستصدار أمر أداء بمبلغ المديونية إلى قاضي الأمور الوقفية بالمحكمة الجزئية الواقعة بدائرة محل المدين. وتحمل شركة التوريق سداد المصاريف القانونية والأتعاب المستحقة عن تلك المطالبة.

#### ٦. الوفاء المعجل والتعديل:

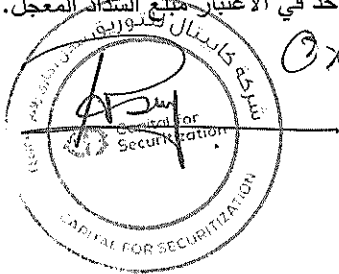
في حالة قيام أي من المدينين بالوفاء المعجل لكامل قيمة الأقساط المستحقة بموجب عقد التمويل المعني، يلتزم المحصل بالآتي:

- إخطار شركة التوريق برغبة المدين في القيام بالوفاء المعجل فوراً.
- توريد حصيلة الوفاء المعجل - بما في ذلك عمولة السداد المعجل البالغة ٥% وفقاً لمستندات التمويل - إلى أمين الحفظ في المواعيد المنصوص عليها بالعقد.

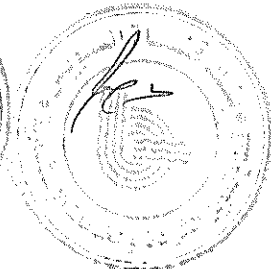
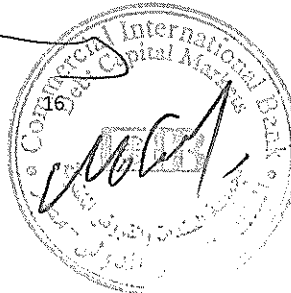
إجراء مخالصة نهائية مع المدين بعد تمام الوفاء المعجل وتقديم ما يفيد ذلك إلى أمين الحفظ.

في حالة قيام أي من المدينين بالوفاء المعجل الجزئي قيمة الأقساط المستحقة بموجب عقد التمويل المعني، يلتزم المحصل بالآتي:

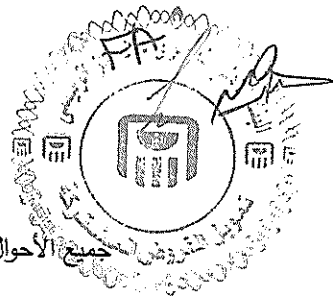
- إخطار شركة التوريق برغبة المدين في القيام بالوفاء المعجل الجزئي فوراً.
- توريد حصيلة الوفاء المعجل الجزئي - بما في ذلك عمولة السداد المعجل البالغة ٥% على المبلغ المعجل سداً وفقاً لمستندات التمويل - إلى أمين الحفظ في المواعيد المتفق عليها بالعقد.
- إخطار كل من المدين المعني وأمين الحفظ بالأقساط المستحقة وجدول السداد بعد الأخذ في الاعتبار مبلغ السداد المعجل. وفي



Ox. Ed



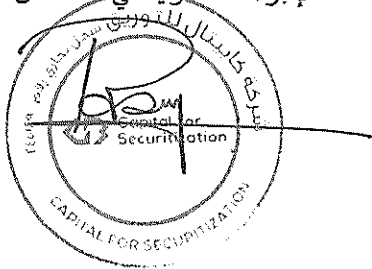
الإمضاء



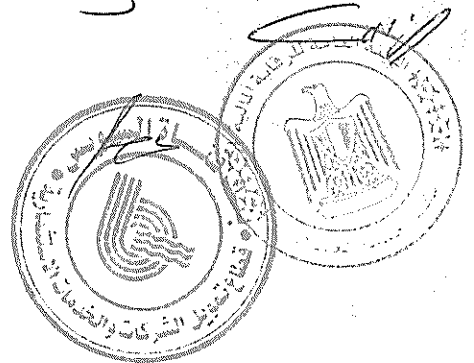
جميع الأحوال ينبغي ألا يؤدي جدول السداد الناتج عن الوفاء المعجل إلى زيادة في قيمة أو عدد الأقساط المستحقة على المدين. في حالة قيام المحصل بإخطار شركة التوريد بأي حالة من الحالات المشار إليها أعلاه، تلتزم شركة التوريد بإخطار أمين الحفظ خلال يوم عمل مصرفي من تاريخ إخطار المحصل للقيام بالإفراج عن مستندات التمويل المعنية من سندات إذنيه وعقود التمويل الخاصة بالمدين للمحصل كما هو مبين أعلاه وذلك خلال يومين (٢) عمل مصرفي من تاريخ إخطار شركة التوريد لأمين الحفظ. وإبلاغ أمين الحفظ برصيد المحفظة القائمة والمبالغ المفترض تحصيلها من قبل المدينين بعد مراعاة ما تم سداه سواء وفاء كلي أو جزئي

#### ٧. حالات إنهاء عقد الخدمة والتحصيل:

- (أ) بمجرد حدوث أي حالة من حالات إخلال المحصل، تقوم شركة التوريد بإخطار كل من المحصل وأمين الحفظ وشركة التصنيف الائتماني وممثل جماعة حملة سندات التوريد والإدارة المختصة بالهيئة العامة للرقابة المالية فوراً بوجود حالة الإخلال بموجب كتاب مسجل عليه يعلم الوصول.
- (ب) ولحماية حملة السندات من أية مخاطر في التحصيل قد تؤثر في حقوق حملة السندات مثل إخلال المحصل الجسيم في أداء التزاماته، أو بناءً على طلب جماعة حملة السندات، قامت شركة التوريد بالاتفاق مع الإدارة القانونية للبنك التجاري الدولي - مصر ش.م.م. للقيام بدور المحصل الاحتياطي وفي حالة تعيين المحصل الاحتياطي وتفعيل عقد المحصل الاحتياطي يلتزم المحصل بصفته محيل المحفظة بإخطار المدينين بهذا الاتفاق بموجب كتاب مسجل يعلم الوصول في حالة نفاذه، ويلتزم المحصل فور إبلاغه ببيانات المحصل الاحتياطي باطلاع المحصل الاحتياطي على الجوانب التنفيذية المتعلقة بالتحصيل وتقديم كافة المستندات والمعلومات التي تمكن المحصل الاحتياطي من القيام بكافة الأعمال والمهام والالتزامات الواردة بهذا العقد وفي هذا الشأن يصدر المحصل كافة التفويضات والتوكيلات لصالح المحصل الاحتياطي وكذلك أية مستندات قد يراها المحصل الاحتياطي لازمة لإتمام مهامه وذلك في أي وقت تالي لإنهاء عقد المحصل، وفي حالة امتناع المحصل أو تأخره عن تسليم المحصل الاحتياطي أي من مستندات التحصيل، يعتبر مخالفاً بالتزاماته بموجب هذا العقد. على أنه في حالة تعيين المحصل الاحتياطي يلتزم المحصل بالقيام بنقل كافة الحقوق والامتيازات المقررة للمحصل بموجب عقود المحفظة، إلى المحصل الاحتياطي، وذلك فور تعيينه، ويتم إخطار المدينين بتفعيل عقد التحصيل مع المحصل الاحتياطي وذلك بموجب خطاب مسجل يعلم الوصول على أن يتم اتخاذ كافة الإجراءات القانونية في هذا الشأن.

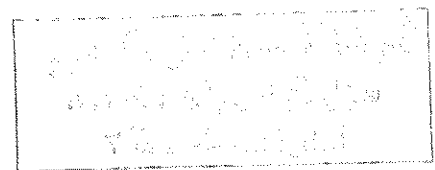


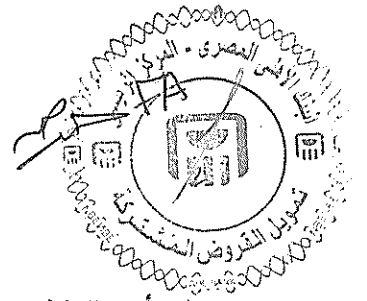
*Handwritten signature*



*Handwritten signature*

*Handwritten signature*





## رابعاً: أمين الحفظ للإصدار الأول من البرنامج الرابع والتزاماته

### ١. أمين الحفظ

- البنك التجاري الدولي - مصر ش.م.م. سجل تجاري رقم ٦٩٨٢٦ معين بموجب عقد حفظ وإدارة أوراق مالية مبرم بينه وبين شركة التوريق بتاريخ ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣، كما يبلغ رأس المال المصدر مبلغ ٣٠,١٩٥,٠١٠,٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثون ملياراً ومائة وخمسة وتسعون مليوناً وعشرة آلاف جنيه مصري).
- رقم وتاريخ الترخيص بالنشاط: ترخيص رقم ٥ لسنة ٢٠٠٢ صادر من الهيئة العامة للرقابة المالية بتاريخ ٢٠ أغسطس ٢٠٠٢.

### ٢. التزامات أمين الحفظ

يتعهد أمين الحفظ بالالتزام بأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وقانون الإيداع والقيود المركزي رقم ٩٣ لسنة ٢٠٠٠ ولائحته التنفيذية وذلك فيما يتعلق بأداء واجباته المقررة في عقد حفظ وإدارة الأوراق المالية المبرم مع شركة التوريق والالتزام بعدم المساس بأي من حقوق حملة السندات. وبشكل عام يلتزم أمين الحفظ بالالتزامات التالية:

(أ) يقوم أمين الحفظ بحفظ وإمساك حسابات محفظة التوريق وفقاً للبند (٣) من عقد حفظ وإدارة الأوراق المالية المبرم مع شركة التوريق وإدارتها لصالح حملة سندات التوريق نيابة عن شركة التوريق ووفقاً لتعليماتها. ويلتزم أمين الحفظ أثناء أدائه لأعماله المرتبطة بحقوق حملة سندات التوريق بتنفيذ أوامر شركة التوريق وبتطبيق أقصى درجات عناية الرجل الحريص.

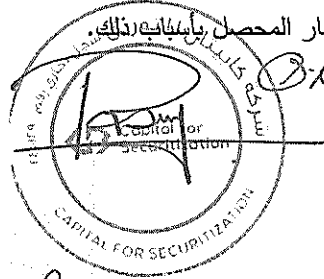
(ب) أي حقوق أو دخل يتحصل عليه أمين الحفظ أثناء تنفيذه لأوامر شركة التوريق تكون لصالح حملة سندات التوريق ويتم إضافتها - في نفس يوم تحصيلها - في حساب الحصيلة، بما في ذلك على سبيل المثال وليس الحصر مبالغ الوفاء المعجل لأقساط عقود التمويل المكونة لمحفظة التوريق.

(ج) يلتزم أمين الحفظ فور نفاذ الحوالة بخصم المبالغ المحصلة فعلياً من المتحصلات الناشئة عن الحقوق المالية المتولدة عن محفظة التوريق وذلك خلال الفترة من تاريخ ٢٠٢٤/١/١ وحتى تاريخ نفاذ الحوالة (أي تاريخ غلق باب الاكتتاب) إن وجدت وكذا مبلغ ٤٥٦,٧٢٠,٠٠٠ جنيه مصري (أربعمائة وستة وخمسون مليوناً وسبعمائة وعشرون ألف جنيه مصري) ما يساوي نسبة ١٢٪ من إجمالي قيمة السندات عند تاريخ الإصدار لحساب خدمة التعثر حال عدم إصدار خطاب ضمان، وذلك من مقابل الحوالة.

(د) أي عملية على حسابات محفظة التوريق يجب أن تتم طبقاً لتعليمات كتابية صادرة من شركة التوريق.

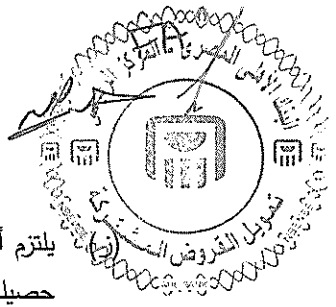
(هـ) يجب على أمين الحفظ عدم تسجيل أي عملية في حساب محفظة التوريق إلا بعد مراجعتها فنياً وقانونياً من جانب أمين الحفظ والتأكد من كونها مطابقة للتعليمات الصادرة من شركة التوريق.

(و) الالتزام بموافاة الهيئة بالتقرير الشهري وإبلاغ الهيئة فور حدوث أي حالة إخلال من قبل المحصل أو كونه المبالغ المحصلة فعلياً الواردة إلى أمين الحفظ لا تتجاوز ٨٠٪ من المبالغ المفترض تحصيلها وكذلك في حالة انخفاض التحصيل التراكمي عن المبلغ المكمل للتعزيزات الائتمانية القائمة، مع موافاة الهيئة بما يفيد إخطار المحصل بذلك.



صبيحة البخار





يلتزم أمين الحفظ بسداد القيمة الإسمية لسندات التوريق والعائد المقرر عليها لصالح حملة سندات التوريق من حساب حصيلة محفظة التوريق وذلك في تواريخ استحقاقها بناءً على التعليمات الصادرة في حينه من شركة التوريق لأمين الحفظ وطبقاً لما ورد في مذكرة المعلومات الخاصة بالاكنتاب في سندات التوريق.

(ح) يقوم أمين الحفظ بإخطار شركة التوريق بعد تنفيذ أي عملية على حسابات محفظة التوريق طبقاً للتعليمات الصادرة منها مباشرة، وإذا لم تعترض شركة التوريق كتابياً على الأرصدة الواردة في كشوف حسابات محفظة التوريق خلال خمسة (٥) أيام عمل مصرفي من تاريخ إرسال تلك الكشوف، تعد شركة التوريق قابلة للأرصدة الواردة بكشوف الحساب ويسقط حقها في الاعتراض عليها أمام أمين الحفظ وذلك في حدود ما ورد بها.

(ط) في حالة عدم قيام شركة التوريق أو من يمثلها قانوناً بإصدار تعليمات لأمين الحفظ بشأن اتخاذ أي إجراء أو ممارسة أي حق من الحقوق المقررة لمحفظة التوريق المملوكة لها، فإنه يجوز لأمين الحفظ - وفقاً لما يقرره - أن يقوم باتخاذ أي إجراء يراه محققاً لمصلحة شركة التوريق وحملة سندات التوريق في الحدود المسموح بها بقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية دون أي مسئولية على أمين الحفظ. ويلتزم أمين الحفظ بإخطار شركة التوريق عما قام به من إجراءات فوراً وفي جميع الأحوال بحد أقصى ثلاثة (٣) أيام عمل مصرفي من تاريخ القيام بهذا الإجراء. ولا يحق لشركة التوريق الرجوع على أمين الحفظ بالتعويض المادي أو المعنوي جراء القيام بهذا الإجراء.

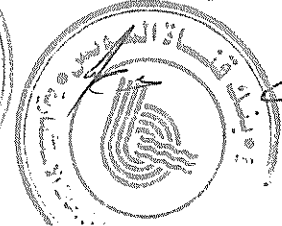
(ي) يلتزم أمين الحفظ برد فائض محفظة التوريق إلى شركة التوريق تمهيداً لرده إلى المحيل طبقاً لعقد حوالة محفظة التوريق المؤرخ في ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣ وذلك عند انتهاء مدة سندات التوريق وسداد كامل مستحقات حملة سندات التوريق من أصل وعائد.

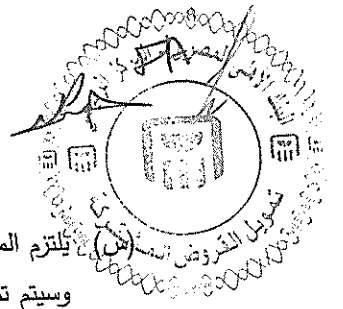
(ك) يلتزم أمين الحفظ بإخطار الهيئة العامة للرقابة المالية بقيام شركة التوريق بإيداع المستندات المذكورة في المادة (٤) من عقد حفظ وإدارة الأوراق المالية خلال أسبوع من تاريخ إيداع هذه المستندات لديه.

(ل) يلتزم أمين الحفظ بتسليم المحصل كافة المستندات اللازمة للقيام بمهامه كمحصل، وذلك قبل ميعاد التحصيل للقسط المستحق بخمسة (٥) أيام على الأقل، بحيث يسمح للمحصل بالقيام بالتزامات التحصيل حسبما يتم الاتفاق عليه فيما بينهما وفقاً لعقد الخدمة والتحصيل المبرم في ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣.

(م) في حالة قيام شركة التوريق بإخطار أمين الحفظ برغبة أي من المدينين في الوفاء المعجل لجزء أو كل مديونيته، يلتزم أمين الحفظ - خلال ١٥ يوم من تاريخ الإخطار - بالإفراج عن السندات الإذنية الخاصة بالمدينين المعنيين للمحصل كما هو مبين في الإخطار المقدم من قبل شركة التوريق.

في حالة العجز عن الوفاء بحقوق حملة سندات التوريق، يكون من حق أمين الحفظ الخصم من رصيد الحساب الاحتياطي والتألق قدره ٣% وعلى ألا يقل عن ٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مئتان ألف جنيه مصري) من قيمة السندات القائمة بالقدر اللازم لمواجهة العجز في الوفاء بحقوق حملة سندات التوريق. ويتم إضافة عائد استثمار هذا الحساب لرصيد الحصيلة ويستخدم في المدفوعات الشهرية من مصروفات وكوبونات واستهلاك للسندات. ويتم تمويل الحساب الاحتياطي عن طريق الخصم من حساب الحصيلة خلال أول ٣ أشهر اعتباراً من اليوم التالي لغلق باب الاكنتاب وحتى استكمال رصيد الحساب الاحتياطي. ويتم استخدام الحساب الاحتياطي في تمويل العجز في حساب الحصيلة لسداد كافة المصروفات أو مستحقات حاملي السندات من أصل وفوائد، على أن يتم رد المبالغ المحولة من الحساب الاحتياطي مرة أخرى إليه من حساب متحصلات المحفظة عن طريق إيداعات الشهر التالي وفي حالة وجود فائض في نهاية عهد الإصدار، سيتم رد الفائض إلى المحيل.





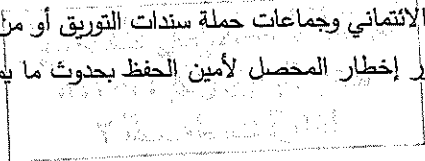
يلتزم المحيل بفتح حساب لدى أمين الحفظ "حساب خدمة التعثر"، وذلك حتى تاريخ تسليم أمين الحفظ خطاب الضمان وسيتم تمويل هذا الحساب من حصيلة السندات عن طريق خصم مبلغ ٤٥٦,٧٢٠,٠٠٠ جنيه مصري (أربعمائة وستة وخمسون مليون وسبعمائة وعشرون ألف جنيه مصري) ما يساوي نسبة ١٢٪ من إجمالي قيمة السندات عند تاريخ الإصدار فور نفاذ الحوالة لحين إصدار خطاب ضمان بنكي نهائي غير قابل للإلغاء لدى أمين الحفظ صادر من المحيل لصالح شركة التوريق بصفته وكيلًا عن حملة السندات (الإصدار الأول للبرنامج الرابع) والذي يتم تسليمه إلى أمين الحفظ فور إصداره، حيث يحق للمحيل سحب المبالغ المودعة لدى أمين الحفظ بالإفراج عن المبلغ الموجود بحساب خدمة التعثر (دون أي عوائد قد تكون نتيجة الاستثمار) الي المحيل فور تسلمه خطاب الضمان بناء علي تعليمات شركة التوريق. وتستخدم المبالغ القائمة في حساب خدمة التعثر/ خطاب ضمان لمجابهة أي عجز في حساب الحصيلة لسداد كافة المصروفات ومستحقات حاملي السندات من أصل وعائد، حيث يتم تمويل هذا العجز من خلال حساب خدمة التعثر/ خطاب ضمان وذلك بعد استهلاك رصيد الحساب الاحتياطي. وفي حالة تسيل خطاب ضمان (كلي/جزئي) يلتزم أمين الحفظ بإخطار شركة التصنيف الائتماني و الهيئة العامة للرقابة المالية وجماعة حملة السندات، علي أن تقوم شركة التصنيف الائتماني بمراجعة قيمة حساب خدمة التعثر/ خطاب الضمان سنويا خلال عملية تجديد التصنيف الائتماني للسندات و يتم تخفيض/ الحفاظ علي قيمة خطاب الضمان/ حساب خدمة التعثر بناء علي أداء المحفظة/ السندات خلال الفترة محل المراجعة بما لا يؤثر علي مستوى التعزيز الائتماني المطلوب للسندات، علي أن يتم خفض قيمة المبلغ بما تم الاتفاق عليه مع شركة التصنيف الائتماني وإخطار الهيئة العامة للرقابة المالية وأمين الحفظ بشهادة التصنيف الائتماني، قبل إجراء التخفيض.

(ع) في حالة استمرار العجز وعدم كفاية الحساب الاحتياطي يتم التمويل من خلال حساب خدمة التعثر أو من خلال تسيل خطاب الضمان بالقدر اللازم لسداد العجز وذلك من قبل أمين الحفظ مباشرة بعد إخطار شركة التصنيف الائتماني والهيئة العامة للرقابة المالية وجماعة حملة السندات.

(ف) مع عدم الإخلال بأي من الالتزامات التي نصت عليها القوانين واللوائح المصرية بشأن الإفصاح، يلتزم أمين الحفظ بإعداد تقرير شهري معتمد من مراقب حساباته عن محفظة التوريق وفقاً للنموذج المعد من الهيئة مرفقاً به الكشف الصادر من المحصل لأمين الحفظ والذي يوضح المبالغ التي تم تحصيلها بنهاية كل شهر، يتم إخطار كل من شركة التوريق والهيئة العامة للرقابة المالية وشركة التصنيف الائتماني وممثلي جماعات حملة سندات التوريق بهذا التقرير ويتم هذا الإخطار من خلال البريد الإلكتروني ومن ثم يتم تسليمه ورقياً، وعلى أن يتضمن هذا التقرير كافة البيانات المقررة في قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وقرارات الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن وما يرد عليهم من تعديلات. مع الأخذ في الاعتبار إخطار الهيئة العامة للرقابة المالية عن ذلك التقرير وكذلك أية تغييرات على العقود الواردة بالملاحق رقم (١) من عقد الحوالة، على أن يتم مراعاة مبالغ الوفاء المعجل التي تم سدادها من قبل المدينين سواء برصيد المحفظة القائم والمبالغ المقترض تحصيلها.

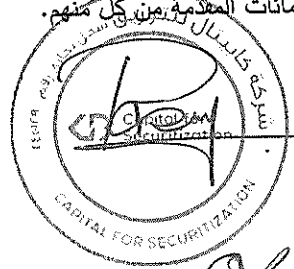


(ص) يلتزم أمين الحفظ بإخطار كل من شركة التوريق وشركة التصنيف الائتماني وجماعات حملة سندات التوريق أو من يمثلهم والهيئة العامة للرقابة المالية عن طريق البريد الإلكتروني وذلك فور إخطار المحصل لأمين الحفظ بحدوث ما يمكن أن يعوق أو يعطل سداد مستحقاتهم في التواريخ المقررة لذلك.



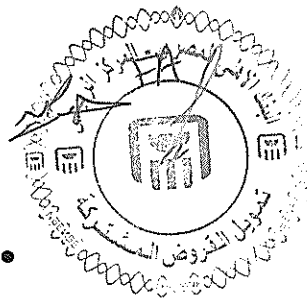
(ق) يلتزم أمين الحفظ بإمسك الدفاتر والسجلات الآتية:

- سجل تحليلي للمدينين بالحقوق المحالة حسب تواريخ الاستحقاق ونوع الضمانات المقدمة من كل منهم.



Handwritten signature at the bottom right.

Handwritten signature at the bottom center.



- دفتر أستاذ مساعد يوضح المبالغ المستحقة على كل مدين والمبالغ المسددة منه والرصيد المستحق عليه.
- سجل الأوراق التجارية التي استحق موعد تحصيلها ولم تحصل.
- بيان بالمبالغ المحصلة.
- حساب إيرادات أمين الحفظ عن مزاوله نشاط متابعة عملية التوريق.

ومن المقرر أنه يجوز لممثلي جماعة حملة سندات التوريق طلب الاطلاع على تلك الدفاتر والسجلات خلال أوقات العمل الرسمية لأمين الحفظ بناءً على إخطار كتابي لا تقل مدته عن أسبوع.

(ر) يجوز لأمين الحفظ استثمار فائض رصيد الحساب الاحتياطي والمبالغ المودعة لديه بحساب الحصيلة - وفقاً لعقد الحفظ وبناءً على تعليمات بذلك - في أدون خزانة أو ودائع لدى البنوك المسجلة لدى البنك المركزي المصري أو في صناديق استثمار أسواق النقد أو صناديق استثمار أدوات الدين وذلك مع مراعاة تجنب تعارض المصالح. وله في سبيل تنفيذ ذلك أن يعهد إلى إحدى شركات إدارة محافظ الأوراق المالية على النحو المقرر في قانون سوق رأس المال ووفقاً للتعاقد المبرم بين أمين الحفظ والشركة المصدرة، على أن تتحمل الشركة المصدرة الأتعاب الخاصة بتعيين شركة إدارة المحافظ وبشرط ألا يكون ذلك من شأنه الإضرار بحقوق حملة السندات وسداد مستحقاتهم، مع مراعاة عدم الاخلال بالحد الأدنى المحدد للحساب الاحتياطي طوال عمر الإصدار.

### ٣. الحسابات المستقلة لدي أمين الحفظ:

بموجب عقد حفظ وإدارة الأوراق المالية المؤرخ في ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣ بين شركة التوريق وأمين الحفظ، يلتزم أمين الحفظ بأن يمسك حسابات مستقلة لمحفظه التوريق - الإصدار الأول من البرنامج الرابع - باسم شركة التوريق ولصالح حساب حملة سندات التوريق على النحو التالي:

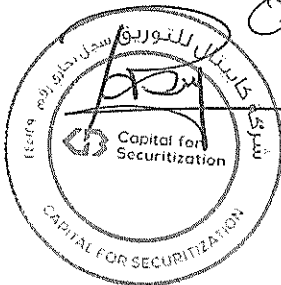
- حساب حصيلة محفظة التوريق (ويشار إليه فيما بعد بـ "حساب الحصيلة") تودع فيه جميع المبالغ المحصلة من حقوق شركة التوريق الناشئة عن محفظة التوريق.
- حساب لسداد أصل قيمة سندات التوريق.
- حساب لسداد العائد المستحق على سندات التوريق.
- حساب لإدارة استثمار الفائض من حصيلة محفظة التوريق.
- الحساب الاحتياطي لتغطية العجز في سداد مستحقات حملة السندات.

حساب خدمة التعثر لحين إصدار خطاب الضمان.

ويقصد بـ "الحسابات المستقلة"، التزام أمين الحفظ بالفصل التام بين حسابات محفظة التوريق للإصدار الأول للبرنامج والحسابات الخاصة بالنشاط المعتاد له وحسابات محافظ التوريق الأخرى السابقة والمستقبلية، وذلك وفقاً للقواعد والسياسات المتعارف عليها في الفصل بين الحسابات، مع التزامه ببذل عناية الرجل الحريص في أداء التزاماته تطبيقاً للمادة ٣١١ من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال.

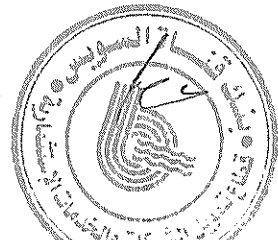
### ٤. المستندات المودعة لدي أمين الحفظ

تقوم شركة التوريق خلال ثلاثة (٣) أيام من تاريخ تغطية الاكتتاب في السندات بالكامل بأن تودع لدى أمين الحفظ المستندات الآتية:

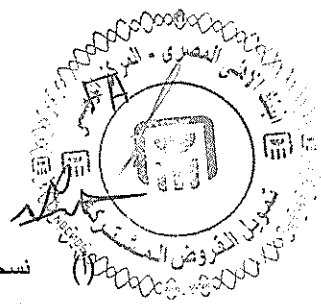


Handwritten signature: O.K. El...

Handwritten signature: El...



Handwritten signature: El...



نسخة أصلية من عقد الحوالة المؤرخ في ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣ والمبرم بين الشركة المحيلة وشركة التوريق بصفته المحال إليه.

(ب) نسخة أصلية من عقد الخدمة والتحصيل المؤرخ في ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣ والمبرم بين شركة التوريق والشركة المحيلة بصفتها المحصل الملتزم بتحصيل الحقوق محل محافظة التوريق.

(ج) أصول الاتفاقات المنشئة للحقوق محل محافظة التوريق والمتمثلة في عدد ١١٥,٩٨١ عقد تمويل بواقع ١١٥,٣٧٧ عقد تمويل متناهي الصغر و ٦٠٤ عقود من عقود تمويل للشركات المتوسطة والصغيرة المبرمة فيما بين الشركة المحيلة وعمالها المدنيين المرتبطة بالمحافظة الخاصة بهذا لإصدار.

(د) أصول الأوراق التجارية "السندات الإذنية" عدد ١١٥,٩٨١ سند مهورية بتوقيع المدنيين المعنيين وكفلائهم المتضامنين أو المذيلة ببصمة إصبعهم أو بالخاتم (بحسب الأحوال) عن كل عقود التمويلات محل المحافظة وعددهم ١١٥,٩٨١ عقد منها عدد ١١٥,٣٧٧ عقد تمويل متناهي الصغر و ٦٠٤ عقود من عقود تمويل للشركات المتوسطة والصغيرة، وما يفيد تطهيرها لصالح شركة التوريق نيابة عن حملة السندات تطهيراً ناقلاً للملكية مع عدم إمكانية الرجوع على المظهر (المحيل).

(هـ) بيان مفصل من الشركة المحيلة (شركة تساهيل للتمويل ش.م.م. Tasaheel For Financing S.A.E) على أسطوانة مدمجة مغلقة غير قابلة للإضافة أو الحذف بعد تمام إدراج المستندات عليها، يوضح اسم كل مدين داخل محافظة التوريق وحد التمويل الممنوح له، والتي سيتم حوالتها من الشركة المحيلة الي شركة التوريق.

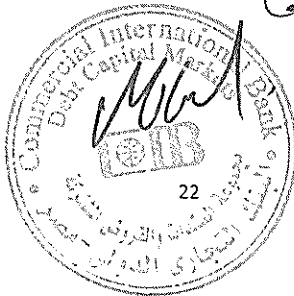
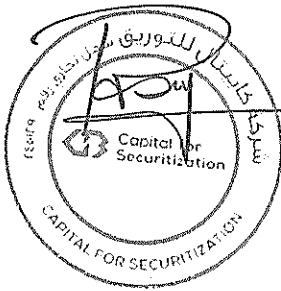
(و) إقرار مذيل بختم شركة التوريق يصرح بموجبه لأمين الحفظ بتسليم الجهات المسؤولة عن التحصيل أصول السندات الإذنية وذلك للقيام بمهام التحصيل وذلك خلال خمسة أيام عمل من تاريخ استلام أمين الحفظ لخطاب من المحصل محدد به أسماء وتفاصيل السندات الإذنية المطلوبة وذلك للبدء في اتخاذ الإجراءات القانونية قبل المدنيين المخلين قبل موعد كل تحصيل بفترة كافية وفقاً لعقد الخدمة والتحصيل وكذا أصول عقود التمويل (إذا كانت مطلوبة لاتخاذ إجراءات قانونية بموجبها).

(ز) نسخة أصلية من عقد المحصل الاحتياطي المبرم بين شركة التوريق والطرف الأول والذي بموجبه تفوض شركة التوريق الإدارة القانونية للبنك التجاري الدولي - مصر ش.م.م. بالقيام بأعمال المحصل الاحتياطي.

(ح) تعهد صادر من الشركة المحيلة بإصدار خطاب ضمان بنكي نهائي غير قابل الرجوع فيه وغير قابل للإلغاء بمبلغ ٤٥٦,٧٢٠,٠٠٠ جنيه مصري (أربعمائة وستة وخمسون مليوناً وسبعمائة وعشرون ألف جنيه مصري) بما يساوي نسبة ١٢٪ من قيمة الإصدار عند تاريخ إصداره لمجابهة حالات التعثر للمدينين والصادر لصالح شركة التوريق بصفتها وكيلاً حملة السندات، ويتعهد بتسليم خطاب الضمان إلى أمين الحفظ فور إصداره.

(ط) صورة طبق الأصل من مذكرة المعلومات الخاصة بالاكتاب في سندات توريق الإصدار الأول للبرنامج الرابع والمعتمدة من الهيئة العامة للرقابة المالية.

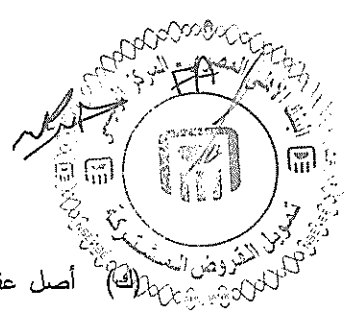
(ي) مستخرج ساري وحديث من السجل التجاري لشركة التوريق والشركة المحيلة.



Handwritten signature or mark.



Handwritten signature or mark.



أصل عقد التأمين ضد خطري الوفاة والعجز الكلي المستديم لعملاء الشركة المحيلة من الحاصلين علي تمويل متناهي الصغر بموجب العقد رقم CT20210000024 المبرم شركة كاف لتأمينات الحياة (شركة طوكيو مارين مصر فاميلي تكافل سابقاً) بموجب العقد المؤرخ في ٢٠٢١/٠٨/٠١ وملحقه المؤرخ في ٢٠٢٣/٠٧/١٢، وذلك بعد تعديله بذكر شركة التوريق كمستفيد غير قابل للإلغاء من التأمين بالنيابة عن حملة السندات بدلا من الشركة المحيلة وكذا بعدم جواز تعديل شروط وأحكام عقد التأمين المذكور إلا بعد اتفاق أطرافه وبما لا يؤثر على المحفظة المحالة أو حقوق شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. نيابة عن حملة سندات توريق الإصدار الأول من البرنامج الرابع وكذا يتم إصدار الشيكات الخاصة بأي مطالبات متعلقة بالمحفظة المحالة باسم شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. نيابة عن حملة سندات التوريق الإصدار الأول من البرنامج الرابع مباشرة، وكذا موافاة أمين الحفظ بما يفيد سداد وسريان عقد التأمين المشار إليه طوال مدة الإصدار. كما ستتولى الشركة المحيلة باعتبارها محصل تقديم ومتابعة طلبات الصرف لشركة التأمين في حانة تحقق أحد الأضرار المؤمن عليها. وتلتزم الشركة المحيلة بسداد أقساط التغطية التأمينية المستحقة عنه من مصادرها الذاتية.

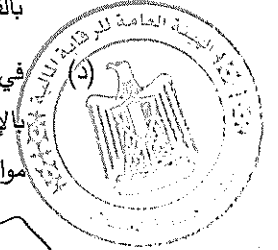
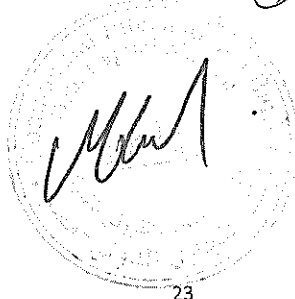
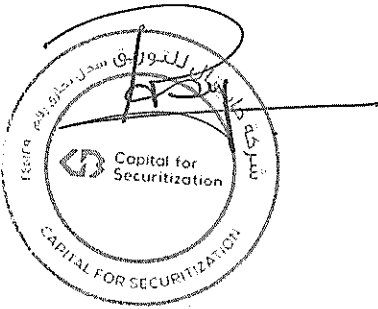
#### ٥. حالات إنهاء عقد أمين الحفظ

(أ) في حالة رغبة أمين الحفظ في الإنهاء يلتزم - بعد الحصول على موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية وشركة التصنيف الائتماني وجماعة حملة السندات - بإخطار شركة التوريق بالبريد المسجل مصحوباً بعلم الوصول برغبته في إنهاء التعاقد وذلك بمدة لا تقل عن ثلاثة (٣) أشهر قبل تاريخ الإنهاء، وذلك لكي تتمكن شركة التوريق من تعيين بنك آخر كأميناً للحفظ (يشار إليه فيما يلي بـ "البنك الجديد").

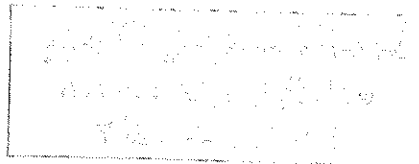
(ب) في حالة رغبة شركة التوريق في الإنهاء، يجب وبعد مراعاة ما تقدم من وجوب الحصول على موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية وشركة التصنيف الائتماني وجماعة حملة السندات، أن تقوم شركة التوريق بإخطار أمين الحفظ بكتاب مسجل مصحوب بعلم الوصول ومذيل بالتوقيع المعتمد لشركة التوريق أو من ينوب عنها قانوناً - قبل سبعة (٧) أيام عمل مصرفي على الأقل من تاريخ الإنهاء - برغبتها في إنهاء العقد موضعاً به اسم الجهة التي تريد تحويل حساب حصيلة محفظة التوريق إليها وعنوانها ورقم حسابها لديها. ويترتب على إغلاق الحساب إنهاء جميع العمليات التي يمكن أن تتم في حساب محفظة التوريق وذلك عدا العمليات التي قيدت وما زالت تحت التنفيذ ولم يتم تسويتها بعد وحتى تمام تسوية أي مديونية قائمة على شركة التوريق لصالح أمين الحفظ.

(ج) يقوم أمين الحفظ بتنفيذ تعليمات شركة التوريق خلال ثلاثة (٣) أيام عمل مصرفي من تاريخ استلام الإخطار الموضح بالفقرة السابقة وتلتزم لشركة التوريق بسداد أية مبالغ أو مستحقات قد تكون مستحقة عليها لصالح أمين الحفظ.

في حالة رفض البنك الجديد قبول التحويل تتحمل شركة التوريق العمولات الواردة بعقد حفظ وإدارة الأوراق المالية بالإضافة إلى تحملها كافة المسؤوليات أو الأضرار التي قد تنشأ عن هذا الرفض، ويسري العقد بذات شروطه في مواجهة الخلف الخاص والعام لأمين الحفظ.



صبيح النجار



خامساً: الأطراف الأخرى لسندات الإصدار الأول من البرنامج الرابع

١. جهات ضمان تغطية الاكتتاب

البنك الأهلي المصري ش.م.م. وفقاً للترخيص الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية برقم ٩٦٨ لسنة ٢٠١٩ بتاريخ ٧ أغسطس ٢٠١٩.

البنك التجاري الدولي - مصر ش.م.م. وفقاً للترخيص الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية برقم ٨٦٩ لسنة ٢٠١٩ بتاريخ ٢٢ يوليو ٢٠١٩.

البنك العربي الافريقي الدولي ش.م.م. وفقاً للترخيص الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٧٦٦ لسنة ٢٠١٩ بتاريخ ١ يوليو ٢٠١٩.

بنك قناة السويس وفقاً للترخيص الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٤٥٣ لسنة ٢٠٢٠ بتاريخ ٨ ابريل ٢٠٢٠.

وينحصر دور والتزامات الجهات الضامنة لتغطية الاكتتاب في الإصدار الأول من البرنامج الرابع محل هذه المذكرة في الشروط والأحكام المنصوص عليها بمذكرة المعلومات. كما تلتزم الجهات الضامنة لتغطية الاكتتاب بالضوابط الواردة بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ الخاص بضوابط الطرح الخاص للسندات، بحيث يلتزموا بالاكتتاب في السندات التي لم يتم تغطيتها من المكتتبين.

٢. مدير الإصدار ومروج الاكتتاب

(أ) اسم مدير الإصدار ومروج الاكتتاب: البنك التجاري الدولي - مصر ش.م.م. المرخص له بمزاولة نشاط ترويج وتغطية الاكتتاب وفقاً للترخيص الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية برقم ٨٦٩ لسنة ٢٠١٩ بتاريخ ٢٢ يوليو ٢٠١٩.

(ب) يتعهد مدير الإصدار ومروج الاكتتاب بأنه المسؤول عن القيام بأعمال الترويج الخاصة بهذا الطرح وببذل عناية الرجل الحريص في هذا الشأن، ويلتزم بكافة الضوابط والالتزامات الواردة بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ الخاص بضوابط وإجراءات الطرح العام والخاص للسندات. كما يلتزم كمروج للاكتتاب بالإفصاح عن عملية الطرح ونتائج الاكتتاب وفقاً للقواعد والإجراءات السارية في هذا الشأن.

يلتزم مدير الإصدار بالتحقق من الأمور التالية والاحتفاظ بالسجلات والمستندات المؤيدة لذلك على النحو التالي:

بيان الملاءة المالية لعملاء الطرح واستيفائهم للتعريف والمواصفات الواردة بمذكرة المعلومات.

سلامة واكتمال كافة الأوامر وصفة وشخصية الموقع على الأمر.

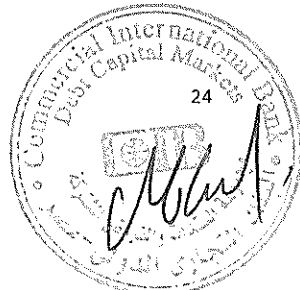
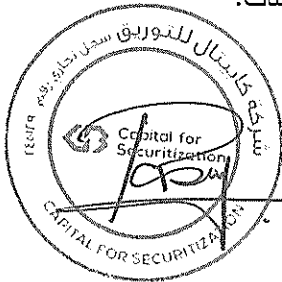
بيان الأشخاص والشركات والجهات التي تم توجيه إخطار لها بغرض الاكتتاب في الطرح.

(د) الإفصاح عن أية معلومات جوهرية طارئة أو جديدة من شأنها التغيير في أية بيانات وردت بمذكرة المعلومات وردت إليه أو تمكن من الاطلاع عليها.

(هـ) تحديد الفئة المستهدفة من المستثمرين مع المصدر ونسبة وطريقة التخصيص للأفراد والمؤسسات.

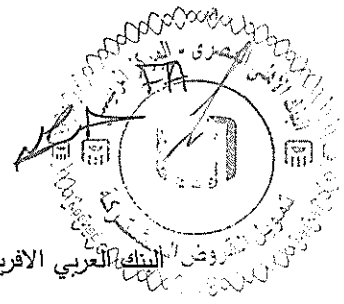
(و) إخطار المصدر بكافة قواعد الطرح الخاص وأية متطلبات قانونية وإجرائية متعلقة بالطرح.

٣. البنك متلقي الاكتتاب



Handwritten signature and stamp of the Capital for Securitization Authority.

Handwritten signature of the bank receiving the subscription.



البنك العربي الافريقي الدولي ش.م.م. - فرع جاردن سيتي - والكائن مقره الرئيسي ٥ ميدان السراي الكبرى جاردن سيتي.

#### ٤. المستشار القانوني للإصدار

مكتب معنوق وبيوني وحناوي للمحاماة الكائن مقره في ١٢ شارع محمد علي جناح، جاردن سيتي، القاهرة.

#### ٥. مراقبي حسابات الإصدار

(أ) السيد/ أحمد رأفت محمد، المقيد بسجل مراقبي الحسابات بالهيئة العامة للرقابة المالية برقم ٣٩٩.

(ب) السيد/ عبد الهادي محمد علي إبراهيم، المقيد بسجل مراقبي الحسابات بالهيئة العامة للرقابة المالية برقم ٣٩٥.

وعنوانهما بمبنى KPMG حازم حسن رقم ١٠٥ شارع ٢ بالقرية الذكية - الكيلو ٢٨ طريق مصر إسكندرية الصحراوي - الجيزة.

#### ٦. التزامات مراقب الحسابات:

يتولى مراقب الحسابات مراجعة التقارير السنوية المعدة من قبل الشركة المصدرة في ضوء معايير المراجعة المصرية بشأن مدى التزام الشركة المصدرة للسندات باستخدام حصيلة السندات في الأغراض والأنشطة الواردة في هذه المذكرة بحسب الأحوال وعلي الأخص:

١- مدى تنفيذ خطوات وإجراءات تمويل المشروعات المستهدفة من حصيلة السندات، وذلك طوال عمر الإصدار وحتى تمام الاستحقاق.

٢- مدى التزام الشركة المصدرة بما ورد بتقرير الإفصاح المعد منه بشأن المعلومات الرئيسية للحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية المنطبقة علي السندات. ومدى موائمتها مع استراتيجية الشركة المصدرة والاطار الزمني لتنفيذها.

٣- مؤشرات الأداء الرئيسية له، والتحقق من مدى توافقها مع استراتيجيه الشركة المصدرة العامة فيما يخص الاستدامة. وذلك في حالة السندات المرتبطة بالتنمية المستدامة بكافة أنواعها.

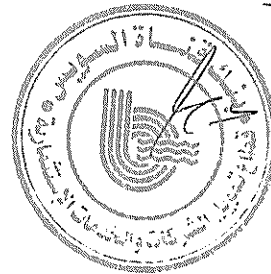
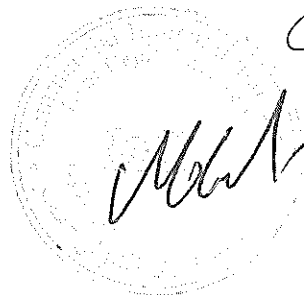
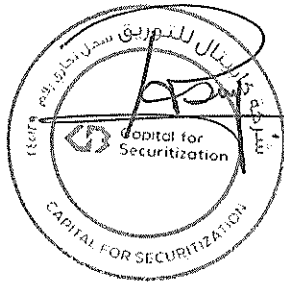
#### ٧. الخبير الاستشاري للتنمية المستدامة:

• شركة مووديز انفستورز سيرفيس (Moody's Investors Service) الكائن مقرها في مونتريال، باريس وبريد الالكتروني [Shahdiya.Kureshi@moodys.com](mailto:Shahdiya.Kureshi@moodys.com).

التزامات الخبير الاستشاري للتنمية المستدامة: يلتزم الخبير الاستشاري باتخاذ إجراءات التعرف على مدى توافق المشروعات الممولة مع اشتراطات التنمية المستدامة والمعايير والمبادئ الدولية.

ويلتزم بموافاة الهيئة بتقرير سنوي موضحاً به تقييم واختبار مشروعات التنمية المستدامة الخاصة بالمحفظة المحالة محل الإصدار وتحديد مدى توافقها مع الاشتراطات الواردة بقانون سوق رأس المال ولائحته التنفيذية.

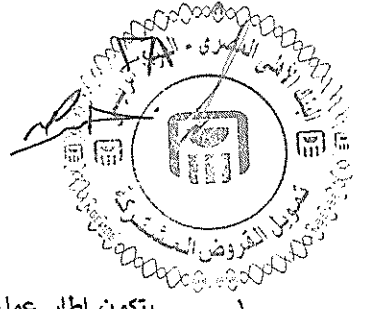
#### ٨. العلاقات المرتبطة بين أطراف الإصدار: لا توجد علاقات مرتبطة بين أطراف الإصدار.



صبيح النجار



صحة النجار



سادساً: هيكل السندات الاجتماعية وفقاً للمبادئ الخاصة بالتنمية المستدامة:

١. يتكون إطار عمل سندات التنمية المستدامة من أربعة مبادئ رئيسية:

- استخدام حصيلة سندات التنمية المستدامة (Use Of Proceeds).
- اختيار وتقييم مشروعات وأنشطة التنمية المستدامة (Project Evaluation).
- إدارة الحصيلة (Management of Proceeds).
- التقارير الدورية (Reporting).

٢. استخدام حصيلة سندات التنمية المستدامة

ستقوم الشركة المحيلة باستخدام كامل حصيلة سندات التنمية المستدامة البالغة ٣,٨٠٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري في سداد مستحقات البنوك التي قامت بتمويل العقود المكونة للمحفظة محل الحوالة، وبالتالي إفراح المجال لتمويل مشروعات وأنشطة التنمية المستدامة وفقاً لمبادئ السندات الاجتماعية المصدرة من قبل الرابطة الدولية لسوق رأس المال International Capital Market Association (ICMA) على أن تلتزم الشركة المحيلة بتقديم تقرير من مراقب الحسابات أنها قد كونت عقود جديدة تتسم بذات شروط الاستدامة ذات البعد الاجتماعي بمبلغ يساوي كامل قيمة السندات في غضون ستة أشهر من غلق باب الاكتتاب.

٣. تقييم واختيار المشاريع

من خلال هذه المحفظة، اختارت الشركة المحيلة الاستجابة للعديد من المعايير المستدامة والاجتماعية المختلفة للوصول إلى مجموعة واسعة من العملاء، بالإضافة إلى الاستجابة للعديد من الاحتياجات الاجتماعية مثل:

- المساهمة في أهداف التنمية للأمم المتحدة UNSDGs
- قروض ميسرة تستهدف الأفراد ذوي الدخل المنخفض
- الوصول الي ٢٥ محافظة ومناطق ريفية وذوي الدخل المنخفض
- تدعيم الشمول المالي
- تمكين وتدعيم المرأة
- الوصول لجميع الأعمار: من ٢١ إلى ٦٥ سنة
- تدعيم القطاعات الأعمال المختلفة

فئات المشاريع الاجتماعية المؤهلة:

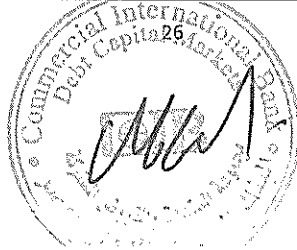
المؤسسات الصغيرة والمتوسطة ومتناهية الصغر:

تقوم الشركة المحيلة بتوفير الخدمات المالية وفرص التمويل لرواد الأعمال الصغيرة والمتوسطة والأفراد الذين يتم استبعادهم تقليدياً من النظام المصرفي ويفتقرون إلى الأدوات اللازمة لتنمية أعمالهم.

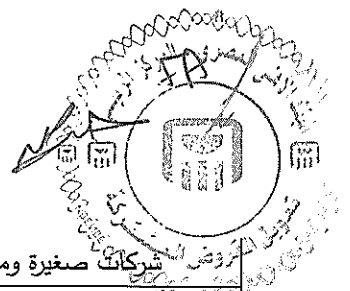
• تحليل المحفظة حسب نوع التمويل

قروض ميسرة تستهدف شركات صغيرة ومتوسطة والأفراد أو المجموعات ذات الدخل المنخفض وتمثل ١٠٠٪ من عدد عقود المحفظة محل الحوالة:

نوع التمويل	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	عدد العقود	النسبة إلى القيمة (تقريباً)	النسبة إلى العدد (تقريباً)
-------------	------------------------------	------------	-----------------------------	----------------------------



Handwritten signature or mark.



شركات صغيرة ومتوسطة	٨٤٣,٧٥٥,٦٢٩	٦٠٤	%١٨.٣	%٠.٥
والأفراد أو المجموعات ذات الدخل المنخفض	٣,٧٦٧,٣٢٩,١٨٤	١١٥,٣٧ ٧	%٨١.٧	%٩٩.٥
الإجمالي	٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣	١١٥,٩٨ ١	100%	100%

ب المشروعات التنموية

تساهم عقود تساهيل في المبادئ التنموية للأمم المتحدة (UNSDGs) من خلال المساهمة في الأمن الغذائي والأنظمة الغذائية المستدامة، وتحديدًا تحسين إنتاجية صغار المنتجين، وتزويدهم بفرصة توسيع أعمالهم.

• تحليل المحفظة حسب قطاع الأعمال

- ٣٩.٣% من عدد عقود المحفظة التوريق يقع في القطاع الزراعي ومن ضمنهم ٦ مشاريع بإمدادات شبكات الري، مما يساهم في توفير المياه للأراضي الزراعية، و ١٣ مشروعًا تتعلق بتقنية المياه، مما يوفر مياه الشرب النظيفة للمجتمعات المهمشة

- تمول المحفظة محل التوريق ٥ مراكز للترجمة والتدريب، و ٤ عيادات، و ١٢٠ موردًا للأجهزة والمعدات الطبية، مما يوفر الوصول إلى الخدمات الأساسية لأولئك الذين قد يكون وصولهم إلى هذه الخدمات محدودًا.

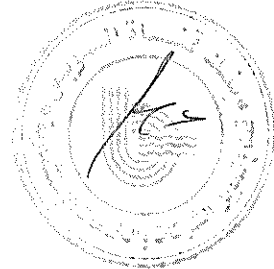
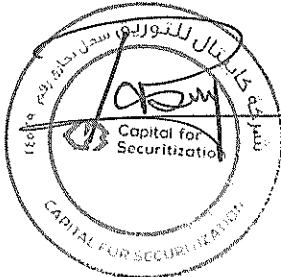
نوع التمويل	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	عدد العقود	النسبة إلى القيمة (تقريباً)	النسبة إلى العدد (تقريباً)
التصنيع/الحرف اليدوية	١٢٩,٢١٥,٧٩٠	٣,٤٨٨	%٢.٨	%٣.٠
تجاري	٢,٢٠٧,٠٧٦,٥٧٢	٥٠,٨٨١	%٤٧.٩	%٤٣.٩
خدمات	٦٤١,٩٨٠,٧١٧	١٥,٩٧٨	%١٣.٩	%١٣.٨
زراعي	١,٦٣٠,٩٥٠,٣٦٨	٤٥,٥٥٨	%٣٥.٤	%٣٩.٤
صناعي	١١٢,١٣٧	١	%٠.٠	%٠.٠
آخر	١,٧٤٩,٢٢٩	٧٥	%٠.٠	%٠.٠
الإجمالي	٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣	١١٥,٩٨١	100%	100%

ج المشاريع النسائية:

تهدف جهود تساهيل لدعم المشروعات المملوكة للنساء إلى تحسين شروط الوصول إلى الخدمات المالية لرائدات الأعمال وربات الأسر، وبالتالي المساهمة في تعزيز ونمو أعمالهن وكذلك دعم التمكين الاقتصادي للمرأة في الدولة، كما يتضح من نسبة النساء الممولين في المحفظة المضمونة تبلغ ٥٠.١%.

• تحليل المحفظة بحسب تصنيف الجنس

تعتبر فرصة فريدة لإظهار الدعم للنساء في صناعة التوريق حيث أن أكثر من ٥٠% من عدد عقود المحفظة التوريق هم من النساء.



Handwritten signature or mark.

النسبة إلى العدد (تقريباً)	النسبة إلى القيمة (تقريباً)	عدد العقود	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	تصنيف الجنس
٪٠.٥	٪١٨.٣	٦٠٤	٨٤٣,٧٥٥,٦٢٩	شركات صغيرة ومتوسطة
٪٤٩.٤	٪٤٦.٢	٥٧,٢٦٠	٢,١٣٠,٨٧٠,١٠٤	ذكر
٪٥٠.١	٪١٨.٣	٥٨,١١٧	١,٦٣٦,٤٥٩,٠٨٠	أنثى
100%	100%	١١٥,٩٨١	٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣	الإجمالي

د الوصول إلى المناطق الجغرافية البعيدة:

تعمل الشركة المحلية في ٢٥ محافظة مصرية، وتقدم خدماتها إلى ٩٣٪ من محافظات مصر بما في ذلك المناطق الريفية ومنخفضة الدخل والمناطق الجغرافية البعيدة.

• تحليل المحفظة بحسب التوزيع الجغرافي للمدنيين

تتوزع عقود الشركة المحلية على ٢٥ محافظة، و٩٤.٨٪ من عدد عقود المحفظة التوزيع هم من العملاء في المحافظات شبه الحضرية. وتم توجيه ٣٩.٧٪ من عدد عقود المحفظة محل التوزيع نحو المحافظات ذات الدخل المنخفض التي تعاني من نقص الخدمات.

النسبة إلى العدد (تقريباً)	النسبة إلى القيمة (تقريباً)	عدد العقود	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	خدمات بنكية
٪٥.٢	٪٥.٤	٦,٠٩٠	٢٤٧,٩٧٥,٦٤٣	منطقة حضرية
٪٩٤.٨	٪٩٤.٦	١٠٩,٨٩١	٤,٣٦٣,١٠٩,١٧٠	منطقة شبه حضرية
100%	100%	١١٥,٩٨١	٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣	الإجمالي

ه تمكين السكان والمجتمعات المستبعدة أو المهمشة:

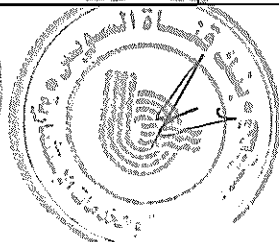
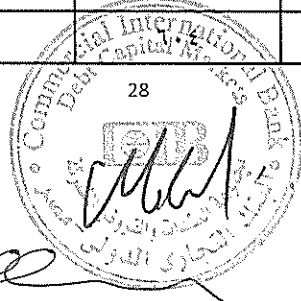
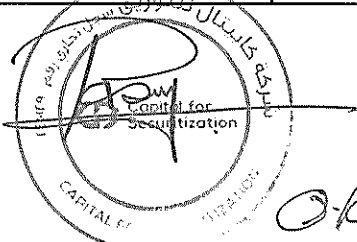
تدعم عقود الشركة المحلية الفئات العمرية المهمشة، وتحديدًا الشباب المستضعفين (٢١-٢٥ سنة) والسكان المسنين (٥١-٦٥ سنة).

تحليل المحفظة بحسب الفئة العمرية

تحليل المحفظة بحسب الفئة العمرية:

من عقود المحفظة المحالة فيما بين الشباب وكبار السن وتتراوح أعمارهم بين ٢١ و٦٥ عاماً.

النسبة إلى العدد (تقريباً)	النسبة إلى القيمة (تقريباً)	عدد العقود	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	الفئة العمرية
٪١٢.٠	٪٨.٥	١٣,٨٨٠	٣٩٢,٩٧١,٤٤٨	٢٥-٢١
٪٣٠.٠	٪٢٤.٥	٣٤,٨٠٨	١,١٣٠,٢٣٣,٤٥٤	٣٥-٢٦
٪٤٠.٤	٪٣٤.٧	٤٦,٩١٥	١,٥٩٧,٨٠١,٧٣٢	٥٠-٣٦
٪١٧.١	٪١٤.٠	١٩,٧٧٤	٦٤٦,٣٢٢,٥٥٠	٦٥-٥٠
٪٥.٥	٪١٨.٣	٦٠٤	٨٤٣,٧٥٥,٦٢٩	شركات صغيرة ومتوسطة



Handwritten signature or initials.

100%	100%	١١٥,٩٨١	٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣
------	------	---------	---------------

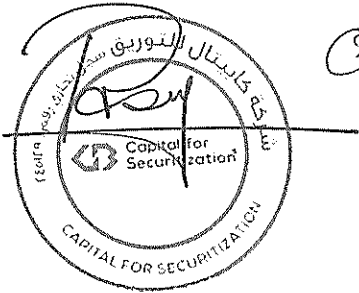
- الاستناد إلى موديز انفستورز سيرفيس (Moody's Investors Service) كخبير استشاري للتنمية المستدامة من بين المقيدین بسجل الهيئة لاختيار وتقييم المشروعات التي يتم استخدام حصيلة السندات في تمويلها.
- صدر تقرير موديز انفستورز سيرفيس (Moody's Investors Service) الخبير الاستشاري للتنمية المستدامة بتاريخ ٢٠٢٣/١٢/٢١ بما يفيد أن السندات المزمع طرحها والبالغ قيمتها الاجمالية ٣,٨٠٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري تعد من سندات التنمية المستدامة وتتفق مع المبادئ الرئيسية لإصدارها وفقاً لمبادئ السندات الاجتماعية المصدرة من قبل الرابطة الدولية لسوق رأس المال (International Capital Market Association (ICMA))
- لن تقوم الشركة المحيلة بإجراء أي تعديل للمشروعات والأنشطة المحددة أو شروط وإجراءات تقييم واختيار المشروعات إلا بعد الحصول على موافقة جماعة حملة السندات والهيئة العامة للرقابة المالية، وإخطار شركة التصنيف الائتماني.

#### ثالثاً: إدارة الحصيلة

- يتم تحويل حصيلة السندات البالغة ٣,٨٠٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه إلى حساب فرعي لدى شركة تساهيل بحيث يتم السداد منه بنسبة ١٠٠٪ إلى البنوك الممولة للمحفظة التي مولت العقود المكونة للمحفظة المحالة والتي يتم اصدار سندات توريق في مقابلها، وبالتالي إفراح المجال لتمويل المزيد من مشروعات وأنشطة التنمية المستدامة وفقاً لمبادئ السندات الاجتماعية المصدرة من قبل الرابطة الدولية لسوق رأس المال (International Capital Market Association (ICMA)).
- تلتزم الشركة المحيلة بتقديم تقرير معتمد من مراقب حسابات الشركة يفيد بأن الشركة قد أنشأت عقود جديدة بمبلغ يساوي كامل قيمة السندات في غضون ستة أشهر من غلق باب الاكتتاب علي أن تكون تلك العقود متفقة مع مبادئ السندات الاجتماعية المصدرة من قبل الرابطة الدولية لسوق رأس المال (International Capital Market Association (ICMA))

#### رابعاً: التقارير الدورية:

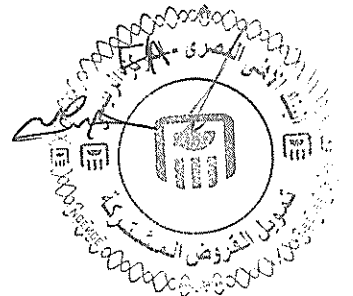
- الالتزام شركة تساهيل للتمويل بموافقة الهيئة بتقرير معتمد من مراقب حسابات بشكل سنوي الشركة يفيد بأن الشركة قد أنشأت عقود جديدة بمبلغ يساوي كامل قيمة السندات في غضون ستة أشهر من غلق باب الاكتتاب علي أن تكون تلك العقود متفقة مع مبادئ السندات الاجتماعية المصدرة من قبل الرابطة الدولية لسوق رأس المال (International Capital Market Association (ICMA)) ومصدق عليه من قبل الخبير الاستشاري للتنمية المستدامة
- إصدار تقرير سنوي من شركة تساهيل للتمويل ش.م.م. صادر إلى الهيئة وجماعة حملة السندات للتأكيد على استخدام خطوات وإجراءات تمويل المشروعات الصادر بشأنها سندات التنمية المستدامة مرفقاً بها تقرير مراقب الحسابات. ويتضمن التقرير طبيعة مشروعات التنمية المستدامة وما تم استخدامه لتمويلها.
- تقديم تقرير سنوي موديز انفستورز سيرفيس (Moody's Investors Service) كخبير استشاري للتنمية المستدامة من بين المقيدین بسجل الهيئة لتقييم المشروعات التي يتم استخدام حصيلة السندات في تمويلها.
- تجديد شهادة التصنيف الائتماني سنوياً من قبل ميريس (MERIS) شركة التصنيف الائتماني لتقييم أداء السندات المصدرة.



Handwritten signature: O. L. Ell



Handwritten signature: لا



سابعا: البيانات الخاصة بالإصدار الأول من البرنامج الرابع

أ رقم الإصدار: الإصدار الأول من البرنامج الرابع

ب الغرض من الإصدار: إصدار سندات توريق تنمية مستدامة مقابل حوالة محفظة التوريق والتي تتضمن حقوقا مالية ومستحقات آجلة الدفع بضماناتها المستحقة للشركة المحيلة، والتي تم حوالتها إلى شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. بموجب عقد الحوالة المؤرخ ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣ والمنشور ملخصه في هذه المذكرة.

ج ستقوم الشركة المحيلة باستخدام كامل حصيلة سندات التنمية المستدامة البالغة ٣,٨٠٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري في سداد مستحقات البنوك التي مولت العقود المكونة للمحفظة محل التوريق، وبالتالي إفراح المجال لتمويل المزيد من مشروعات وأنشطة التنمية المستدامة وفقا لمبادئ السندات الاجتماعية المصدرة من قبل الرابطة الدولية لسوق رأس المال (ICMA) International Capital Market Association علي أن تلتزم الشركة بتقديم تقرير من مراقب الحسابات انها قد انشأت عقود جديدة بمبلغ يساوي كامل قيمة السندات في غضون ستة أشهر من غلق باب الاكتتاب.

د ستساهم فئات المشاريع الاجتماعية المؤهلة في واحد أو أكثر من الأهداف الاجتماعية التالية:

- توفير الوصول إلى الخدمات المالية الأساسية للسكان ذوي الدخل المنخفض.
- المساهمة في نمو الاقتصادات المحلية في المناطق الريفية أو النائية من خلال الوصول إلى العملاء من ٢٥ محافظة مصرية بما في ذلك المناطق الريفية وذات الدخل المنخفض والمناطق الجغرافية البعيدة عن متناول الجميع.
- تعزيز خلق فرص عمل قابلة للحياة والحفاظ عليها، والتقدم الاجتماعي والاقتصادي والتمكين من خلال التمويل الأصغر ودعم الأعمال التجارية النسائية.

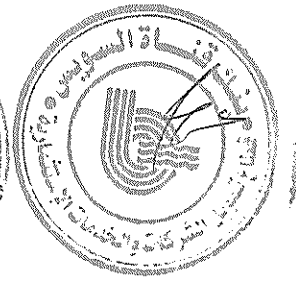
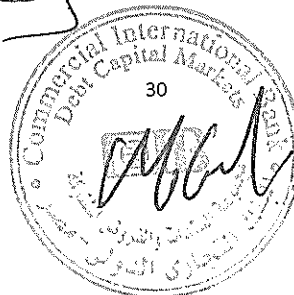
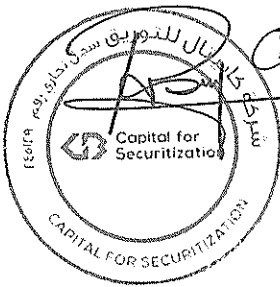
المساهمة في الحد من الفوارق الاجتماعية، فضلا عن دعم الشباب انضعفاء والسكان المسنين.

ه تلتزم الشركة المحيلة باستخدام كامل حصيلة سندات التنمية المستدامة البالغة ٣,٨٠٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري في سداد مستحقات البنوك التي مولت العقود المكونة للمحفظة محل التوريق، وبالتالي إفراح المجال لتمويل مشروعات وأنشطة التنمية المستدامة وفقا لمبادئ السندات الاجتماعية المصدرة من قبل الرابطة الدولية لسوق رأس المال (ICMA) International Capital Market Association علي أن تلتزم الشركة بتقديم تقرير من مراقب الحسابات يتضمن قيامها بإنشاء عقود جديدة بمبلغ يساوي كامل قيمة السندات في غضون ستة أشهر من تاريخ غلق باب الاكتتاب.

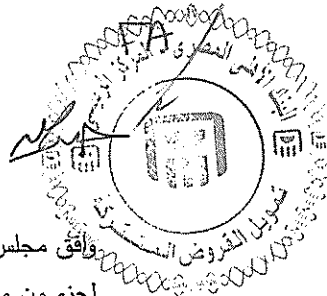
و ستساهم فئات المشاريع الاجتماعية المؤهلة في واحد أو أكثر من الأهداف الاجتماعية التالية:

١. توفير الوصول إلى الخدمات المالية الأساسية للسكان ذوي الدخل المنخفض.
٢. المساهمة في نمو الاقتصادات المحلية في المناطق الريفية أو النائية من خلال الوصول إلى العملاء من ٢٥ محافظة مصرية بما في ذلك المناطق الريفية وذات الدخل المنخفض والمناطق الجغرافية البعيدة عن متناول الجميع.
٣. تعزيز خلق فرص عمل قابلة للحياة والحفاظ عليها، والتقدم الاجتماعي والاقتصادي والتمكين من خلال التمويل الأصغر ودعم الأعمال التجارية النسائية.
٤. المساهمة في الحد من الفوارق الاجتماعية، فضلا عن دعم الشباب الضعفاء والسكان المسنين.

ز قرار مجلس إدارة الشركة المصدرة على الإصدار الأول من البرنامج الرابع



Handwritten signature.

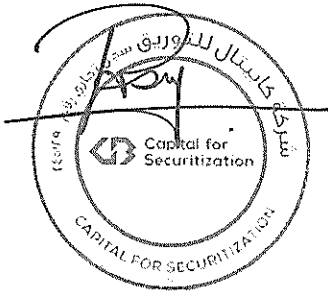


وافق مجلس إدارة الشركة المصدرة بالإجماع بجلسته المنعقدة بتاريخ ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣ على قبول حوالة شركة تساهيل للتمويل لجزء من محفظتها الائتمانية بقيمة إجمالية ٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣ جنيه مصري (أربعة مليار وستة مائة وإحدى عشر مليون وأربعة وثمانون ألف وثمانمائة وثلاثة عشر جنيه مصري) لصالح شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. تمثل قيمة الإصدار الأول من البرنامج الرابع لسندات التوريق بحد أقصى مبلغ وقدره ٣,٨٠٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري بحد أقصى (ثلاثة مليار وثمانمائة وستة مليون جنيه مصري) على عدد ستة شرائح وذلك من برنامج التوريق البالغ قيمته الإجمالية ١٣,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثة عشر مليار جنيه مصري) بناء على التفويض الصادر لمجلس الإدارة من الجمعية العامة غير العادية للشركة بجلستها المنعقدة بتاريخ ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣، وعلى أن تكون تلك الحوالة نافذة وناجزة اعتباراً من تاريخ تغطية الاكتتاب بالكامل في سندات الإصدار الأول من البرنامج الرابع وفقاً لما هو وارد بنموذج عقد الحوالة (الذي تم عرضه على المجلس) والذي يمثل إصدار سندات توريق (الإصدار الأول من البرنامج الرابع) ومبلغ آجل يعادل الفائض من التدفقات النقدية لمحفظه التوريق بعد استهلاك سندات التوريق من أصل وعائد وسداد كافة المصروفات المستحقة على عملية التوريق:

القيمة الإجمالية للمحفظة	٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣ جنيه مصري (أربعة مليار وستمائة وإحدى عشر مليون وأربعة وثمانون ألف وثمانمائة وثلاثة عشر جنيه مصري)
القيمة الحالية للمحفظة طبقاً لتقرير مراقبي حسابات شركة التوريق محسوبة على أساس معدل خصم ثابت بنسبة تتراوح من (٢١.٧٣%) إلى (٢٣.٢٥%) ولمدة 36 شهر (عمر المحفظة)	٣,٨٨٣,٤٣٥,١٠٤ جنيه مصري كقيمة تقريبية (ثلاثة مليار وثمانمائة وثلاثة وثمانون مليون وأربعمائة وخمسة وثلاثون ألف ومائة وأربعة جنيه مصري)
صافي قيمة المحفظة الحالية بعد استبعاد العمولات والمصاريف المقدرة التي سيتم خصمها من حصيله المحفظة	٣,٨٥٥,٠٢١,٦٣٠ جنيه مصري كقيمة تقريبية (ثلاثة مليار وثمانمائة وخمسة وخمسون مليون وواحد وعشرون ألف وستمائة وثلاثون جنيه مصري)
القيمة التقديرية للإصدار الأول من البرنامج الرابع	٣,٨٠٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري كقيمة تقريبية (ثلاثة مليار وثمانمائة وستة مليون جنيه مصري)
عدد عقود التمويل المكونة للإصدار الأول من البرنامج الرابع	١١٥,٩٨١ عقد منها عدد ١١٥,٣٧٧ عقد تمويل متناهي الصغر و ٦٠٤ عقد تمويل شركات متوسطة وصغيرة.
الجهة المسؤولة عن التحصيل	شركة تساهيل للتمويل ش.م.م. Tasaheel for Financing S.A.E.
القيمة التقريبية للمحفظة المحالة من المحفظة الإجمالية لشركة تساهيل للتمويل ش.م.م. Tasaheel for Financing S.A.E.	٢٦,٧٣% (إغلاق شهر نوفمبر) وفقاً لمحضر اجتماع مجلس الإدارة الخاص بالشركة المصدرة المؤرخ في ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣.

تفاصيل شرائح الإصدار الأول من البرنامج الرابع:

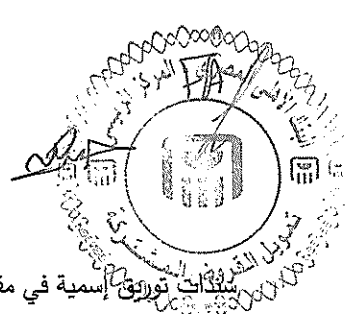
سندات الشريحة الأولى (أ):



صية النظار

شركة تساهيل للتمويل ش.م.م.  
Tasaheel for Financing S.A.E.  
٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣

صية النظار



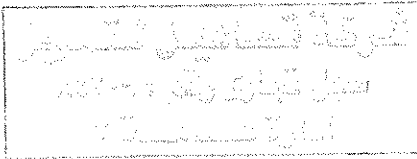
سندات توريق إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة للدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ٦ أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ١,١١٨,٩٦٤,٠٠٠ جنيه مصري (مليار ومائة وثمانية عشر مليون وتسعمائة وأربعة وستون ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢١.٠٠٪ يحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف شهرياً ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب. ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الأولى (أ) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحافظة ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الكوبونات والأقساط في نهاية كل شهر.

#### سندات الشريحة الثانية (ب):

سندات توريق إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة للدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ٩ أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٧٦١,٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (سبعمائة وواحد وستون مليون ومائتان ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢١.٢٥٪ يحتسب ابتداءً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف شهرياً ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب. ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الثانية (ب) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحافظة ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الكوبونات والأقساط في نهاية كل شهر.

#### سندات الشريحة الثالثة (ج):

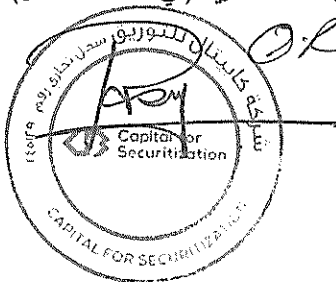
سندات توريق إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة للدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ١٢ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٦٣٩,٤٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ستمائة وتسعة وثلاثون مليون وأربعمائة ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢.٠٥٪ يحتسب ابتداءً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف شهرياً ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب. ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الثالثة (ج) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحافظة ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الكوبونات والأقساط في نهاية كل شهر.



#### سندات الشريحة الرابعة (د):

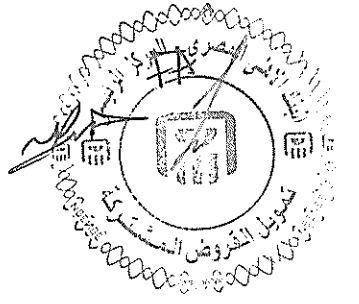
سندات توريق إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة للدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ١٨ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٧٠٧,٩٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (سبعمائة وسبعة مليون وتسعمائة ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢.٢٥٪ يحتسب ابتداءً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف في نهاية كل شهر ابتداءً من الشهر التالي للشهر الذي تم خلاله غلق باب الاكتتاب.

ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الرابعة (د) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحافظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى والثانية والثالثة بالكامل، وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) والشريحة الثانية (ب) والشريحة الثالثة (ج) بالكامل، يبدأ سداد/استهلاك سندات الشريحة الثالثة (د) من الشهر ١٢ للإصدار على أقساط شهرية (في نهاية كل شهر) في ضوء المتحصلات الفعلية للمحافظة.



صحة الخبر

4



#### سندات الشريحة الخامسة (هـ):

سندات توريق إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة للدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ٢٤ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٣٤٨,٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثمائة وثمانية وأربعون مليون ومائتان ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢.٥٠٪ يحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف في نهاية كل شهر ابتداءً من الشهر التالي للشهر الذي تم خلاله غلق باب الاكتتاب .

ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الخامسة (هـ) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحافظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى والثانية والثالثة والرابعة بالكامل، وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) والشريحة الثانية (ب) والشريحة الثالثة (ج) والشريحة الرابعة (د) بالكامل، يبدأ سداد/ استهلاك سندات الشريحة الخامسة (هـ) من ال شهر ١٨ للإصدار على أقساط شهرية (في نهاية كل شهر) في ضوء المتحصلات الفعلية للمحافظة.

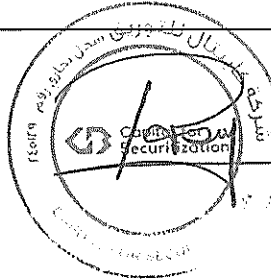
#### سندات الشريحة السادسة (و):

سندات توريق إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة للدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ٣٦ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٢٣٠,٣٣٦,٠٠٠ جنيه مصري (مائتان وثلاثون مليون وثلاثمائة وستة وثلاثون ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٣.٢٥٪ يحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف في نهاية كل شهر ابتداءً من الشهر التالي للشهر الذي تم خلاله غلق باب الاكتتاب.

ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة السادسة (و) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحافظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى والثانية والثالثة والرابعة والخمسة بالكامل، وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) والشريحة الثانية (ب) والشريحة الثالثة (ج) والشريحة الرابعة (د) والشريحة الخامسة (هـ) بالكامل، يبدأ سداد/ استهلاك سندات الشريحة السادسة (و) من الشهر ٢٤ للإصدار على أقساط شهرية (في نهاية كل شهر) في ضوء المتحصلات الفعلية للمحافظة.

مدة الإصدار: ٣٦ شهر على أن تكون مدة الإصدار بالنسبة الى شرائح هذا الإصدار وفقاً لما يلي:

رقم الشريحة	مدة الإصدار بالنسبة للشريحة
الشريحة الأولى (أ)	6 أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب
الشريحة الثانية (ب)	9 أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب
الشريحة الثالثة (ج)	12 شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب
الشريحة الرابعة (د)	18 شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب
الشريحة الخامسة (هـ)	24 شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب
الشريحة السادسة (و)	36 شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب



٦. القيمة الاسمية للسند: ١٠٠ (مائة جنيه مصري) للسند الواحد.



4

قيمة الإصدار وعدد السندات المطروحة محل الإصدار: تبلغ قيمة الإصدار الإجمالية مبلغ وقدره ٣,٨٠٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثة مليار وثمانمائة وستة مليون جنيه مصري) موزع على عدد ٣٨,٠٦٠,٠٠٠ سند موزعين على ٦ شرائح على النحو التالي:

رقم الشريحة	قيمة الإصدار محل الشريحة	عدد السندات محل الشريحة
الشريحة الأولى (أ)	١,١١٨,٩٦٤,٠٠٠ جنيه مصري	١١,١٨٩,٦٤٠ سند
الشريحة الثانية (ب)	٧٦١,٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري	٧,٦١٢,٠٠٠ سند
الشريحة الثالثة (ج)	٦٣٩,٤٠٠,٠٠٠ جنيه مصري	٦,٣٩٤,٠٠٠ سند
الشريحة الرابعة (د)	٧٠٧,٩٠٠,٠٠٠ جنيه مصري	٧,٠٧٩,٠٠٠ سند
الشريحة الخامسة (هـ)	٣٤٨,٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري	٣,٤٨٢,٠٠٠ سند
الشريحة السادسة (و)	٢٣٠,٣٣٦,٠٠٠ جنيه مصري	٢,٣٠٣,٣٦٠ سند
الإجمالي	٣,٨٠٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري	٣٨,٠٦٠,٠٠٠ سند

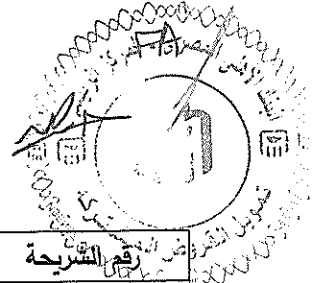
٨. نوع الاكتتاب: سيتم طرح ١٠٠٪ من قيمة الإصدار للطرح الخاص للمؤسسات المالية والأشخاص ذوي الخبرة والملاءة المالية وفقا لأحكام قرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ بشأن ضوابط وإجراءات الطرح العام والخاص للسندات.

٩. نوع الإصدار: سندات توريق إسمية مستدامة قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل وذات عائد سنوي ثابت.

١٠. كيفية استخدام حصيلة السندات: في اليوم التالي لغلق باب الاكتتاب يقوم البنك متلقي الاكتتاب البنك التجاري الدولي - مصر ش.م.م. بناء على تعليمات من شركة التوريق بالإفراج عن حصيلة الاكتتاب وسداد مقابل محفظة التوريق المحالة الي المحيل، والبالغ قدرها ٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣ جنيه مصري (أربعة مليار وستمائة وإحدى عشر مليون وأربعة وثمانون ألف وثمانمائة وثلاثة عشر جنيه مصري)، مخصصا منها المبالغ المحصلة فعليا من ٢٠٢٤/١/١ إن وجدت وحتى تاريخ غلق باب الاكتتاب (وكذلك خصم المبلغ الخاص بتمويل حساب خدمة التعثر والبالغ قيمته ٤٥٦,٧٢٠,٠٠٠ جنيه مصري (أربعمائة وستة وخمسون مليون وسبعمائة وعشرون ألف جنيه مصري) وذلك وفقا لأحكام عقد الحوالة المؤرخ في ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣ وذلك من مقابل الحوالة وقبل سدادها الى المحيل بناء على أمر من شركة التوريق الى البنك متلقي الاكتتاب.

سعر العائد: سعر العائد بالنسبة للشرائح السادسة كما يلي:

رقم الشريحة	سعر العائد
الشريحة الأولى (أ)	ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢١.٠٠٪ ويحتسب ابتداءً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف الكوبون الأول من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الكوبونات والاقساط في نهاية كل شهر.
الشريحة الثانية (ب)	ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢١.٢٥٪ ويحتسب ابتداءً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف الكوبون الأول من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الكوبونات والاقساط في نهاية كل شهر.
الشريحة الثالثة (ج)	ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢.٠٥٪ ويحتسب ابتداءً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف الكوبون الأول من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الكوبونات والاقساط في نهاية كل شهر.
الشريحة الرابعة (د)	ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢.٢٥٪ ويحتسب ابتداءً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف الكوبون الأول من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الكوبونات والاقساط في نهاية كل شهر.



سعر العائد	رقم الشريحة
ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢.٥٠٪ ويحتسب ابتداءً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف الكوبون الأول من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الكوبونات والاقساط في نهاية كل شهر.	الشريحة الخامسة (٥)
ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٣.٢٥٪ ويحتسب ابتداءً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف الكوبون الأول من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الكوبونات والاقساط في نهاية كل شهر.	الشريحة السادسة (٦)

١٢. أسلوب احتساب العائد: يتم احتساب العائد المستحق على أساس عدد الأيام المنقضية فعلياً بين تاريخي استحقاق كل عدد (٢) كوبون متتاليين وفقاً للمعادلة التالية:

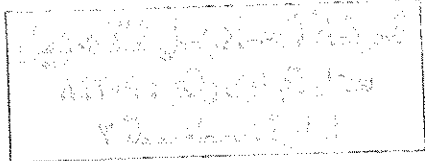
القيمة الاسمية للسند في تاريخ الكوبون × سعر العائد × عدد الأيام الفعلية

٣٦٥

«إعمالاً لأحكام قانون الضريبة على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥، تُعفى العوائد المستحقة عن سندات الإصدار الأول من البرنامج الرابع لشركة كابيتال للتوريق من ضريبة الأرباح الرأسمالية بعد تمام قيدها في البورصة المصرية، وبظل هذا الإعفاء سارياً ما لم يتم شطب هذه السندات من البورصة، أو تعديل أو إلغاء القانون المذكور بما يترتب عليه تعديل أو إلغاء هذا الإعفاء»

١٣. فترة احتساب العائد ومواعيد سداده: يحتسب العائد من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويستحق ويصرف الكوبون في نهاية كل شهر بدءاً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الكوبونات في نهاية كل شهر معني. وفي حالة انتهاء أي فترة من فترات العائد في غير يوم عمل رسمي، يتم مد تلك الفترة بحيث تنتهي في أول يوم عمل رسمي تالي، وعلى أن يتم نشر بيانات الكوبون قبل ميعاد الاستحقاق.

١٤. مكان سداد الكوبونات: يتم سداد العائد (الكوبون) بالجنيه المصري ويكون السداد من خلال شركة مصر للمقاصة والإيداع والقيود المركزي.



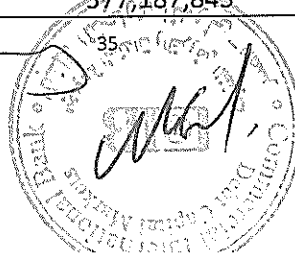
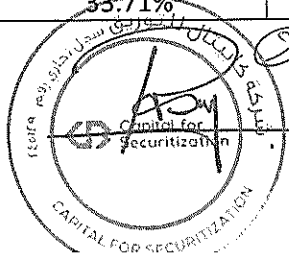
١٥. مواعيد السداد / الاستهلاك للإصدار:

• الشريحة الأولى (أ):

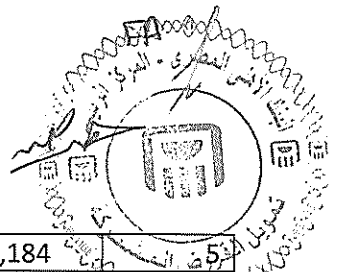
تسدد/تستهلك سندات تلك الشريحة على عدد ٦ أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية ويبدأ سداد القسط الأول في نهاية كل شهر اعتباراً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الأقساط الشهرية عقب ذلك في نهاية كل شهر وفقاً للجدول الوارد أدناه الخاص بالاستهلاك. ويتم تحديد نسب الاستهلاك الفعلية وفقاً لأولويات استخدام المبالغ المحصلة، ولذا فقد يختلف جدول السداد/الاستهلاك الفعلي للشريحة عن جدول السداد/الاستهلاك الاسترشادي اختلافاً جوهرياً. وفيما يلي بيان جدول السداد الاسترشادي:



الفترة	قيمة الاستهلاك	القيمة المتبقية بالجنيه المصري	نسبة الاستهلاك	نسبة القيمة المتبقية
0		1,118,964,000		100.00%
1	177,055,839	941,908,161	15.82%	84.18%
2	208,265,276	733,642,885	18.61%	65.56%
3	201,611,509	532,031,376	18.02%	47.55%
4	154,843,532	377,187,843	13.84%	33.71%



Handwritten signature or mark.



19.42%	14.29%	217,337,659	159,850,184	5
0.00%	19.42%	0	217,337,659	6
	100.00%		1,118,964,000	الإجمالي

• الشريحة الثانية (ب):

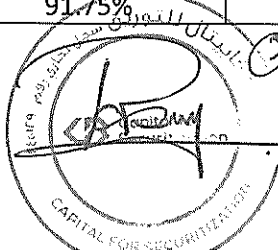
تسدد/تستهلك سندات تلك الشريحة على عدد ٩ أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية ويبدأ سداد القسط الأول في نهاية كل شهر من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الأقساط الشهرية عقب ذلك في نهاية كل شهر وفقاً للجدول الوارد أدناه الخاص بالاستهلاك. ويتم تحديد نسب الاستهلاك الفعلية وفقاً لأولويات استخدام المبالغ المحصلة، ولذا فقد يختلف جدول السداد/الاستهلاك الفعلي للشريحة عن جدول السداد/الاستهلاك الاسترشادي اختلافاً جوهرياً. وفيما يلي بيان جدول السداد الاسترشادي:

الفترة	قيمة الاستهلاك	القيمة المتبقية بالجنيه المصري	نسبة الاستهلاك	نسبة القيمة المتبقية
0		761,200,000		100.00%
1	8,852,792	752,347,208	1.16%	98.84%
2	15,286,194	737,061,014	2.01%	96.83%
3	46,351,254	690,709,760	6.09%	90.74%
4	44,634,203	646,075,556	5.86%	84.88%
5	44,782,204	601,293,352	5.88%	78.99%
6	8,239,538	593,053,814	1.08%	77.91%
7	185,406,384	407,647,430	24.36%	53.55%
8	185,197,990	222,449,440	24.33%	29.22%
9	222,449,440	0	29.22%	0.00%
الإجمالي	761,200,000		100.00%	

• الشريحة الثالثة (ج):

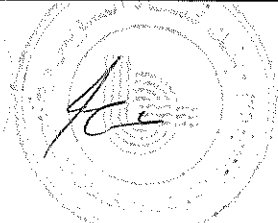
تسدد/تستهلك سندات تلك الشريحة على عدد ١٢ قسط شهري في ضوء المتحصلات الفعلية ويبدأ سداد القسط الأول في نهاية كل شهر من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الأقساط الشهرية عقب ذلك في نهاية كل شهر وفقاً للجدول الوارد أدناه الخاص بالاستهلاك. ويتم تحديد نسب الاستهلاك الفعلية وفقاً لأولويات استخدام المبالغ المحصلة، ولذا فقد يختلف جدول السداد/الاستهلاك الفعلي للشريحة عن جدول السداد/الاستهلاك الاسترشادي اختلافاً جوهرياً. وفيما يلي بيان جدول السداد الاسترشادي:

الفترة	قيمة الاستهلاك	القيمة المتبقية بالجنيه المصري	نسبة الاستهلاك	نسبة القيمة المتبقية
0		639,400,000		100.00%
1	2,921,421	636,478,579	0.46%	99.54%
2	5,044,444	631,434,135	0.79%	98.75%
3	15,295,914	616,138,221	2.39%	96.36%
4	14,729,287	601,408,934	2.30%	94.06%
5	14,778,127	586,630,806	2.31%	91.75%



Handwritten signature and date: 36

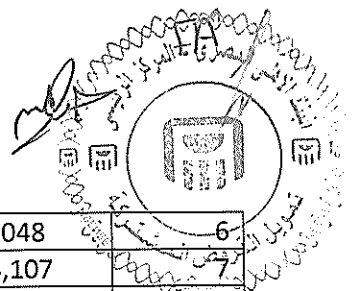
Handwritten signature.



Handwritten signature.

صبيح النجار

4



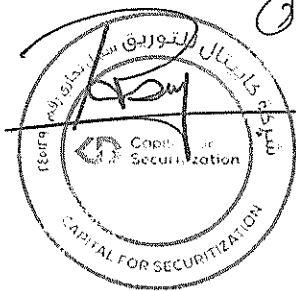
91.32%	0.43%	583,911,759	2,719,048	6
81.75%	9.57%	522,727,652	61,184,107	7
72.19%	9.56%	461,612,315	61,115,337	8
71.60%	0.60%	457,806,230	3,806,085	9
47.77%	23.82%	305,472,308	152,333,922	10
23.41%	24.37%	149,656,556	155,815,753	11
				12
0.00%	23.41%	0	149,656,556	
	100.00%		639,400,000	الإجمالي

• الشريحة الرابعة (د):

تسدد/تستهلك سندات تلك الشريحة لمدة تبلغ ١٨ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب على عدد ٧ أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية، ويتم سداد الأقساط الشهرية عقب ذلك في نهاية كل شهر وفقاً للجدول الوارد أدناه الخاص بالاستهلاك. ويتم تحديد نسب الاستهلاك الفعلية وفقاً لأولويات استخدام المبالغ المحصلة، ولذا فقد يختلف جدول السداد/الاستهلاك الفعلي للشريحة عن جدول السداد/الاستهلاك الاسترشادي اختلافاً جوهرياً. وفيما يلي بيان جدول السداد الاسترشادي:

نسبة القيمة المتبقية	نسبة الاستهلاك	القيمة المتبقية بالجنيه المصري	قيمة الاستهلاك	الفترة
100.00%		707,900,000		0
100.00%	0.00%	707,900,000	0	1
100.00%	0.00%	707,900,000	0	2
100.00%	0.00%	707,900,000	0	3
100.00%	0.00%	707,900,000	0	4
100.00%	0.00%	707,900,000	0	5
100.00%	0.00%	707,900,000	0	6
100.00%	0.00%	707,900,000	0	7
100.00%	0.00%	707,900,000	0	8
100.00%	0.00%	707,900,000	0	9
100.00%	0.00%	707,900,000	0	10
100.00%	0.00%	707,900,000	0	11
99.76%	0.24%	706,199,139	1,700,861	12
78.98%	20.78%	559,080,975	147,118,165	13
57.70%	21.28%	408,463,482	150,617,493	14
38.46%	19.24%	272,235,615	136,227,867	15
25.31%	13.14%	179,182,280	93,053,335	16
12.36%	12.95%	87,516,359	91,665,921	17
0.00%	12.36%	0	87,516,359	18
	100.00%		707,900,000	الإجمالي

• الشريحة الخامسة (هـ):



سدد/تستهلك سندات تلك الشريحة لمدة تبلغ ٢٤ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب على عدد ٧ أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية ويتم سداد الأقساط الشهرية نهاية كل شهر وفقاً للجدول الوارد أدناه الخاص بالاستهلاك. ويتم تحديد نسب الاستهلاك الفعلية وفقاً لأولويات استخدام المبالغ المحصلة، ولذا فقد يختلف جدول السداد/الاستهلاك الفعلي للشريحة عن جدول السداد/الاستهلاك الاسترشادي اختلافاً جوهرياً. وفيما يلي بيان جدول السداد الاسترشادي:

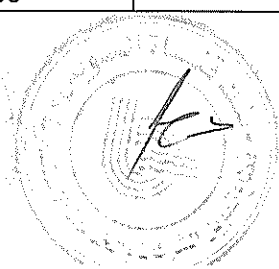
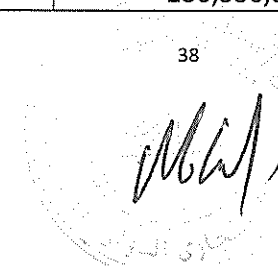
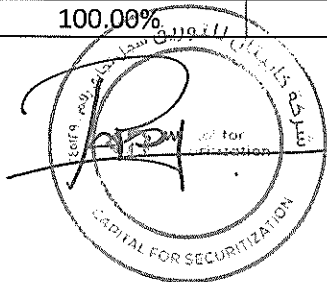
الفترة	قيمة الاستهلاك	القيمة المتبقية بالجنيه المصري	نسبة الاستهلاك	نسبة القيمة المتبقية
0		348,200,000		100.00%
1	0	348,200,000	0.00%	100.00%
2	0	348,200,000	0.00%	100.00%
3	0	348,200,000	0.00%	100.00%
4	0	348,200,000	0.00%	100.00%
5	0	348,200,000	0.00%	100.00%
6	0	348,200,000	0.00%	100.00%
7	0	348,200,000	0.00%	100.00%
8	0	348,200,000	0.00%	100.00%
9	0	348,200,000	0.00%	100.00%
10	0	348,200,000	0.00%	100.00%
11	0	348,200,000	0.00%	100.00%
12	0	348,200,000	0.00%	100.00%
13	0	348,200,000	0.00%	100.00%
14	0	348,200,000	0.00%	100.00%
15	0	348,200,000	0.00%	100.00%
16	0	348,200,000	0.00%	100.00%
17	0	348,200,000	0.00%	100.00%
18	991,466	347,208,534	0.28%	99.72%
19	93,261,208	253,947,326	26.78%	72.93%
20	90,700,504	163,246,822	26.05%	46.88%
21	70,965,411	92,281,411	20.38%	26.50%
22	32,442,170	59,839,240	9.32%	17.19%
23	31,220,137	28,619,103	8.97%	8.22%
24	28,619,103	0	8.22%	0.00%
الإجمالي	348,200,000		100.00%	

الشريحة السادسة (و):

سدد/تستهلك سندات تلك الشريحة لمدة تبلغ ٢٦ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب على بعد أقصى ١٣ قسط شهري في ضوء المتحصلات الفعلية ويتم سداد الأقساط الشهرية نهاية كل شهر وفقاً للجدول الوارد أدناه الخاص بالاستهلاك. ويتم تحديد نسب الاستهلاك الفعلية وفقاً لأولويات استخدام المبالغ المحصلة، ولذا فقد يختلف جدول السداد/الاستهلاك الفعلي للشريحة عن جدول السداد/الاستهلاك الاسترشادي اختلافاً جوهرياً. وفيما يلي بيان جدول السداد الاسترشادي

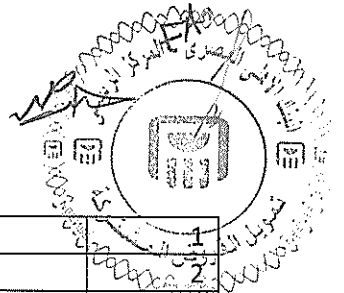
الفترة	قيمة الاستهلاك	القيمة المتبقية بالجنيه المصري	نسبة الاستهلاك	نسبة القيمة المتبقية
0		230,336,000		100.00%

*(Handwritten signature)*



*(Handwritten signature)*

صحة التجار



100.00%	0.00%	230,336,000	0	1
100.00%	0.00%	230,336,000	0	2
100.00%	0.00%	230,336,000	0	3
100.00%	0.00%	230,336,000	0	4
100.00%	0.00%	230,336,000	0	5
100.00%	0.00%	230,336,000	0	6
100.00%	0.00%	230,336,000	0	7
100.00%	0.00%	230,336,000	0	8
100.00%	0.00%	230,336,000	0	9
100.00%	0.00%	230,336,000	0	10
100.00%	0.00%	230,336,000	0	11
100.00%	0.00%	230,336,000	0	12
100.00%	0.00%	230,336,000	0	13
100.00%	0.00%	230,336,000	0	14
100.00%	0.00%	230,336,000	0	15
100.00%	0.00%	230,336,000	0	16
100.00%	0.00%	230,336,000	0	17
100.00%	0.00%	230,336,000	0	18
100.00%	0.00%	230,336,000	0	19
100.00%	0.00%	230,336,000	0	20
100.00%	0.00%	230,336,000	0	21
100.00%	0.00%	230,336,000	0	22
100.00%	0.00%	230,336,000	0	23
99.64%	0.36%	229,517,119	818,881	24
93.32%	6.33%	214,939,491	14,577,628	25
83.36%	9.96%	192,009,351	22,930,140	26
71.78%	11.58%	165,337,140	26,672,211	27
60.17%	11.61%	138,587,603	26,749,537	28
48.31%	11.85%	111,286,695	27,300,908	29
36.45%	11.86%	83,958,174	27,328,520	30
24.50%	11.95%	56,427,251	27,530,923	31
13.27%	11.23%	30,571,031	25,856,221	32
6.64%	6.64%	15,285,515	15,285,515	33
3.32%	3.32%	7,642,758	7,642,758	34
0.00%	3.32%	0	7,642,758	35
0.00%	0.00%	0	0	36
	100.00%		230,336,000	الإجمالي

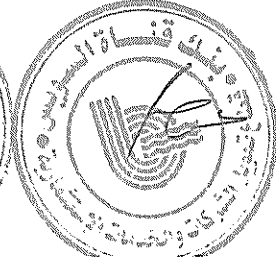
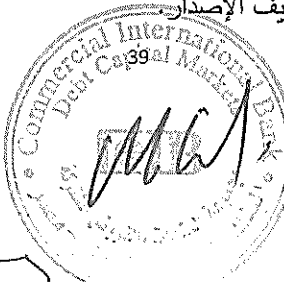
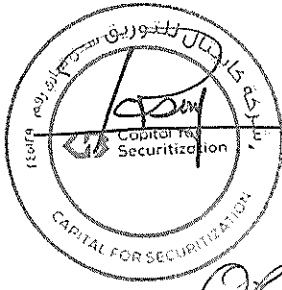
حق الشركة في الاستدعاء المعجل

لا يجوز للشركة الاستدعاء المعجل للسندات سواء بالنسبة لكامل رصيد السندات أو أي جزء منها طوال عمر الإصدار.

١٧. مصادر سداد السندات

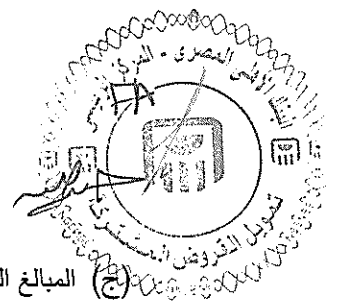
(أ) المتحصلات الناشئة من الحقوق المالية المحالة محل محفظة التوريق.

(ب) ما يسده المكتتبون من مبالغ كمصاريف الإصدار.



Or-El

CM



(ج) المبالغ المحصلة من المطالبات القانونية المتعلقة بعقود التمويل والأوراق التجارية المتعلقة بها وكذلك التعويضات.

- (د) عائد الاستثمارات التي قد يقوم بها أمين الحفظ بناء على تعليمات شركة التوريق.
- (هـ) متحصلات وثيقة التأمين المتعلقة بأخطار الوفاة والعجز الكلي أو الجزئي لعملاء الشركة المحيلة.
- (و) الحساب الاحتياطي لمواجهة النقص في التدفقات النقدية والعائد منه.
- (ز) حساب خدمة التعثر أو خطاب الضمان النهائي غير القابل للإلغاء لمجابهة حالات التعثر للمدينين والصادر لصالح شركة التوريق بصفتها وكيلاً عن حملة السندات.

#### ١٨. أولويات استخدام المبالغ المحصلة

أولاً: سداد كافة العمولات والمصاريف والرسوم المقررة.

ثانياً: سداد عائد سندات الإصدار الأول للشرائح الأولى، والثانية، والثالثة، والرابعة والخامسة والسادسة

ثالثاً: سداد أصل سندات الشريحة الأولى (أ) في ضوء المتحصلات الفعلية طبقاً لجدول الاستهلاك.

رابعاً: تمويل الحساب الاحتياطي من التدفقات النقدية الشهرية في حساب الحصيلة/أقساط المدينين خلال أول ٣ أشهر من تاريخ الإصدار وحتى استكمال رصيد الحساب الاحتياطي بما يعادل ٣٪ (وعلى ألا يقل عن ٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري) (مائتان ألف جنيهه مصري) من الرصيد القائم للسندات خلال عمر الإصدار لمجابهة النقص والعجز في التدفقات النقدية.

خامساً: سداد أصل السندات الشريحة الثانية (ب) في ضوء المتحصلات الفعلية.

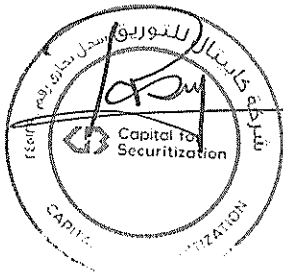
سادساً: سداد أصل السندات الشريحة الثالثة (ج) في ضوء المتحصلات الفعلية.

سابعاً: سداد أصل السندات الشريحة الرابعة (د) في ضوء المتحصلات الفعلية.

ثامناً: سداد أصل السندات الشريحة الخامسة (هـ) في ضوء المتحصلات الفعلية.

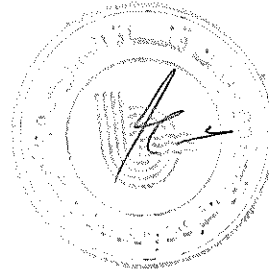
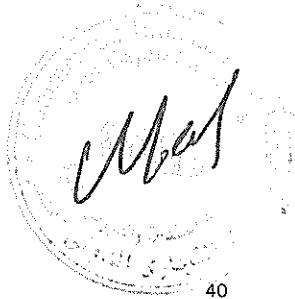
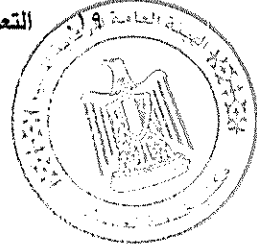
تاسعاً: سداد أصل السندات الشريحة السادسة (و) في ضوء المتحصلات الفعلية.

تودع المبالغ المتبقية في حساب حصيلة محفظة التوريق لدى أمين الحفظ ويرد ما يكون فائضاً من أموال الى شركة التوريق بعد استهلاك سندات الشرائح (أ، ب، ج، د، هـ، و) من أصل وعائد بالكامل وأي مصروفات مستحقة، لتقوم بردها إلى الشركة المحيلة.



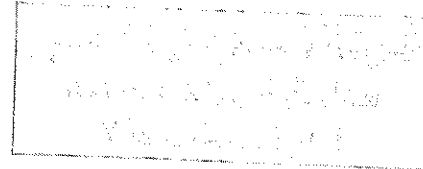
*Handwritten signature*

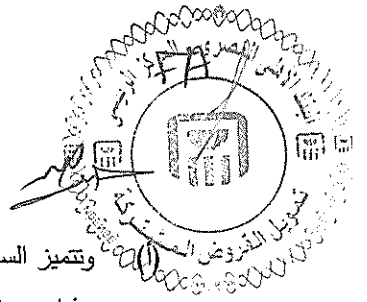
التعزيز الائتماني



حبيبة النجار

*Handwritten signature*





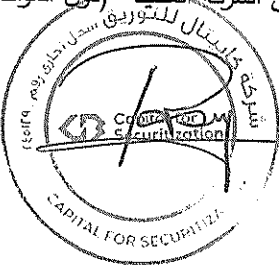
وتتميز السندات بتعزيز ائتماني داخلي نسبته ١.٢٩٪ - بناءً على القيمة الحالية للمحفظة والتي تبلغ ٣,٨٥٥,٠٢١,٦٣٠ جنيه مصري ( ثلاثة مليار وثمانية مائة وخمسة وخمسون مليون وواحد وعشرون ألف وستة مائة وثلاثون جنيه مصري)، وذلك بعد خصم إجمالي القيمة الحالية للمصاريف والنفقات الخاصة بعملية التوريق وحتى نهاية مدة الإصدار، لمجابهة المخاطر التي قد تواجه المحفظة ومنها أي عجز قد ينشأ عن السداد المبكر أو التعثر في السداد، الي جانب الدعم الهيكلي/الضممني الممنوح من الشرائح التالية في السداد الي الشرائح ذات الأولوية في السداد. ويتم إيداع المبالغ المحصلة من الضمانة الإضافية في حساب حصيلة محفظة التوريق لدى أمين الحفظ ويتم استثمارها عن طريق أمين الحفظ ويتم إعادة استثمار تراكمات المبالغ الفائضة شهرياً بعد سداد أصل السند والعائد وأي عمولات ومصاريف من قبل أمين الحفظ وفقاً للمادة رقم (٣١٠) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال وتعديلاته.

### (ب) الحساب الاحتياطي

يتم فتح حساب لدى أمين الحفظ باسم شركة التوريق ولصالح حملة سندات التوريق لمجابهة النقص في التدفقات النقدية والتي قد تنشأ خلال عمر الإصدار وطوال عمر السندات وحتى تمام الاستهلاك وسداد مستحقات حملة السندات ويشار الي هذا الحساب بال "الحساب الاحتياطي" يودع به ما يعادل نسبة ٣% (وعلى ألا يقل عن ٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مئتان ألف جنيه مصري) من السندات المصدرة مع الحفاظ على تلك النسبة من الرصيد القائم للسندات ("رصيد الحساب الاحتياطي")، خلال عمر الإصدار ويتم تمويل الحساب الاحتياطي من التدفقات النقدية الشهرية في حساب الحصيلة/أقساط المدينين خلال أول 3 أشهر من تاريخ الإصدار وحتى استكمال رصيد الحساب الاحتياطي. في حالة وجود عجز في حساب الحصيلة لسداد كافة المصروفات ومستحقات حاملي السندات من فوائد يتم تمويل هذا العجز من خلال الحساب الاحتياطي، على أن يتم رد المبالغ المحولة من الحساب الاحتياطي لسداد هذا العجز إليه مرة أخرى من حساب الحصيلة/أقساط المدينين من المتحصلات المودعة في الشهر التالي. ويتم تكرار تحويل مبالغ العجز من الحساب الاحتياطي إلى حساب الحصيلة ورد هذه المبالغ إلى الحساب الاحتياطي كلما وجد عجز. في حالة وجود فائض في حساب الحصيلة والذي يزيد عن المصروفات ومستحقات حاملي السندات من عوائد، يتم سداد أصل الشرائح وفقاً لأولويات السداد المذكورة بعالية.

### (ج) حساب خدمة التعثر وخطاب الضمان

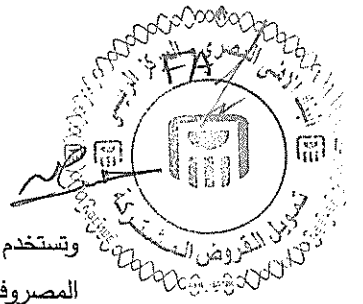
يلتزم أمين الحفظ بفتح حساب لديه باسم "حساب خدمة التعثر" باسم شركة التوريق ولصالح حملة سندات ويتم تمويله بخصم مبلغ إجمالي قيمته ٤٥٦,٧٢٠,٠٠٠ جنيه مصري (أربعمائة وستة وخمسون مليون وسبعمائة وعشرون ألف جنيه مصري) بما يساوي نسبة ١٢٪ من إجمالي قيمة السندات عند تاريخ الإصدار - من حصيلة الاكتتاب في السندات لحين إصدار خطاب ضمان بنكي نهائي غير قابل للإلغاء صادر من الشركة المحيلة لصالح شركة التوريق باعتبارها وكيلاً عن حملة السندات على ألا تقل قيمة خطاب الضمان البنكي عن مبلغ ٤٥٦,٧٢٠,٠٠٠ جنيه مصري (أربعمائة وستة وخمسون مليون وسبعمائة وعشرون ألف جنيه مصري) بما يساوي نسبة ١٢٪ من قيمة السندات المصدرة، والذي يتم تسليمه الي أمين الحفظ فور صدوره، وبالتالي يتم تصفية حساب خدمة التعثر فور استلام خطاب الضمان البنكي بناءً على تعليمات شركة التوريق ويلتزم أمين الحفظ بالإفراج فوراً عن المبلغ المودع بحساب خدمة التعثر إلى الشركة المحيلة (دون العوائد التي قد تكون تكونت نتيجة الاستثمار).



*Handwritten signature*



*Handwritten signature*



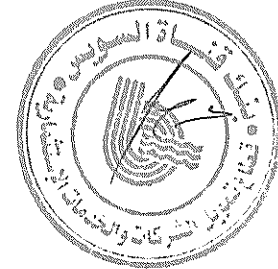
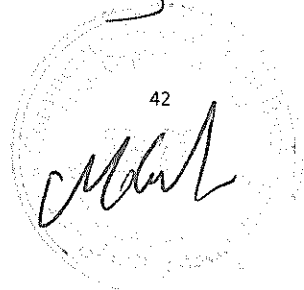
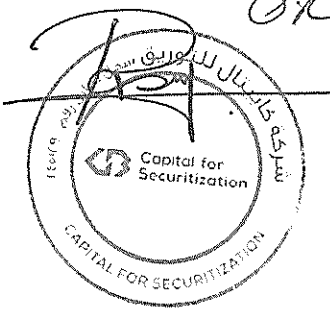
وتستخدم المبالغ القائمة في حساب خدمة التعثر/ خطاب ضمان لمجابهة أي عجز في حساب الحصيلة لسداد كافة المصروفات ومستحقات حاملي السندات من أصل وعائد، بحيث يتم تمويل هذا العجز من خلال حساب خدمة التعثر/ خطاب ضمان وذلك بعد استهلاك رصيد الحساب الاحتياطي. وفي حالة تسهيل خطاب ضمان (كلي/ جزئي) يلتزم أمين الحفظ بإخطار شركة التصنيف الائتماني والهيئة العامة للرقابة المالية وجماعة حملة السندات.

على أن تقوم شركة ميريس للتصنيف الائتماني بمراجعة قيمة حساب خدمة التعثر/ خطاب الضمان سنويًا خلال عملية تجديد التصنيف الائتماني للسندات ويتم تخفيض/ الحفاظ على قيمة خطاب الضمان/ حساب خدمة التعثر بناءً على أداء المحفظة/ السندات خلال الفترة محل المراجعة بما لا يؤثر على مستوى التعزيز الائتماني المطلوب للسندات، على أن يتم خفض قيمة المبلغ بما تم الاتفاق عليه مع شركة ميريس للتصنيف الائتماني وإخطار الهيئة العامة للرقابة المالية بموافقة شركة التصنيف على التخفيض ومبلغ التخفيض وكذلك إخطار أمين الحفظ وحملة السندات بشهادة التصنيف الائتماني، قبل إجراء التخفيض.

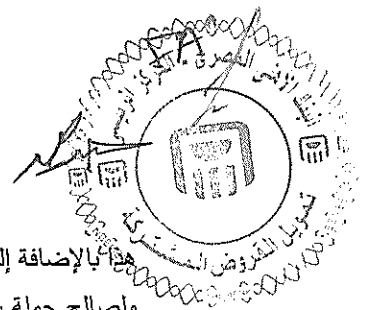
## ٢٠. التصنيف الائتماني للإصدار

منحت شركة ميريس "الشرق الأوسط للتصنيف الائتماني وخدمة المستثمرين" في ١٩ ديسمبر ٢٠٢٣ التصنيف والترتيب المحلي للملاحة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لسندات التوريق المزمع إصدارها من قبل شركة "كابيتال للتوريق ش.م.م." (الإصدار الأول من البرنامج الرابع)، والمحفظة المنشئة من قبل شركة تساهيل للتمويل ش.م.م.، بإجمالي قيمة السندات ٣,٨٠٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير مضمونة بمحفظة حقوق مالية آجلة قيمتها الحالية ٣,٨٥٥.٠٢١.٦٣٠ جنيه مصري فقط لا غير بعد خصم إجمالي القيمة الحالية للمصاريف والنفقات الخاصة بعملية التوريق وحتى نهاية مدة الإصدار، ومحالة قانوناً بصفة نافذة وناجزة وناقلة لجميع الحقوق والضمانات بعد تغطية الاكتتاب بالكامل إلى شركة "كابيتال للتوريق ش.م.م.". وهي سندات إسمية قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم، ذات عائد سنوي ثابت يصرف شهرياً وتُصدر علي ستة شرائح. وقد تم منح هذه الدرجة بناءً على الدراسات التي قامت بها شركة ميريس من واقع البيانات المنشورة في مسودة مذكرة المعلومات، وأيضاً الجوانب المالية والقانونية لمحفظة الحقوق الآجلة والمحالة قانوناً لشركة كابيتال للتوريق ش.م.م.، والتي تم إمدادها لميريس في نوفمبر ٢٠٢٣، وأخذاً في الاعتبار القواعد الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية والمعمول بها حتى تاريخه بشأن تنظيم شركات وعمليات التوريق.

وتتميز السندات بتعزيز ائتماني داخلي نسبته ١.٢٩٪ - بناءً على القيمة الحالية للمحفظة، بعد خصم إجمالي القيمة الحالية للمصاريف والنفقات الخاصة بعملية التوريق وحتى نهاية مدة الإصدار، لمجابهة المخاطر التي قد تواجه المحفظة ومنها أي عجز قد ينشأ عن السداد المبكر أو التعثر في السداد، الي جانب الدعم الهيكلي/الضمني الممنوح من الشرائح التالية في السداد الي الشرائح ذات الأولوية في السداد. كما سيتم فتح "الحساب الاحتياطي" لدي أمين الحفظ وسيودع به ما يمثل ٣٪ من الرصيد الشهري القائم للسندات ويحد أدني ٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير خلال عمر الإصدار حتى تمام استهلاك/سداد السندات، وذلك لمجابهة النقص في التدفقات النقدية، ويتم تمويله من حساب الحصيلة خلال أول ثلاثة أشهر من تاريخ الإصدار وحتى استكمال رصيد حساب الاحتياطي. ومن الجدير بالذكر أنه إذا تم استخدام الحساب الاحتياطي في تمويل العجز في حساب الحصيلة لسداد كافة المصروفات ومستحقات حاملي السندات من أصل وعائد، يتم رد المبالغ المحولة من الحساب الاحتياطي لسداد هذا العجز إليه مرة أخرى من حساب الحصيلة/أقساط المدينين من المتحصلات المودعة في الشهر التالي .



Handwritten signature or mark at the bottom right of the page.



هذا بالإضافة إلى تعزيز ائتماني خارجي عن طريق فتح حساب لدى أمين الحفظ "حساب خدمة التعثر" بإسم شركة كابيتال للتوريق ولصالح حملة سندات، وسيتم تمويل هذا الحساب عن طريق خصم مبلغ قيمته ٤٥٦,٧٢٠,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير (بما يمثل ١٢,٠٠٪ من إجمالي قيمة السندات عند تاريخ الإصدار) من حصيلة السندات عند تاريخ الإصدار أو عن طريق خطاب ضمان بنكي نهائي غير قابل للإلغاء لدى أمين الحفظ صادر من الشركة المحيلة لمحفظه التوريق لصالح شركة كابيتال للتوريق باعتبارها وكيلاً عن حملة السندات (الإصدار الأول من البرنامج الرابع). وتستخدم المبالغ القائمة في حساب خدمة التعثر / خطاب ضمان لمجابهة أي عجز في حساب الحصيلة لسداد كافة المصروفات ومستحقات حاملي السندات من أصل وعائد، حيث يتم تمويل هذا العجز من خلال حساب خدمة التعثر / خطاب ضمان وذلك بعد استهلاك رصيد الحساب الاحتياطي.

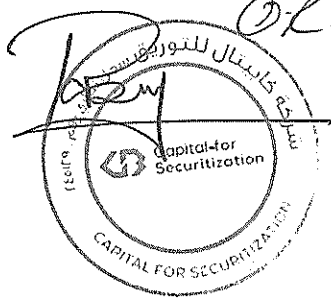
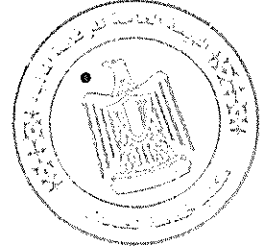
وتجدر الإشارة إلى أن هذه السندات تنقسم إلى ستة شرائح، ويتم استهلاك السندات في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظه طبقاً لما هو مذكور بمذكرة المعلومات.

• الشريحة الأولى (أ): تبلغ قيمتها ١,١١٨,٩٦٤,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلى للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة P1 (sf) وهي تمثل ٢٩.٤٠٪ من الإصدار ومدتها ٦ أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، وتستهلك شهرياً في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظه، وهي ذات عائد ثابت قيمته ٢١.٠٠٪ سنوياً ويصرف شهرياً. وهذه الشريحة غير قابلة للاستدعاء المعجل.

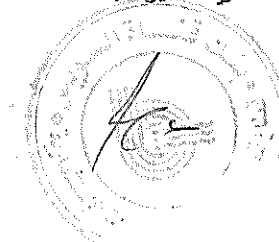
• الشريحة الثانية (ب): تبلغ قيمتها ٧٦١,٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلى للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة P1 (sf) وهي تمثل ٢٠,٠٠٪ من الإصدار ومدتها ٩ أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، وتستهلك شهرياً في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظه، وهي ذات عائد ثابت قيمته ٢١.٢٥٪ سنوياً ويصرف شهرياً. وهذه الشريحة غير قابلة للاستدعاء المعجل.

• الشريحة الثالثة (ج): تبلغ قيمتها ٦٣٩,٤٠٠,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلى للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة P1 (sf) وهي تمثل ١٦,٨٠٪ من الإصدار ومدتها ١٢ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، وتستهلك شهرياً في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظه، وهي ذات عائد ثابت قيمته ٢٢.٠٥٪ سنوياً ويصرف شهرياً. وهذه الشريحة غير قابلة للاستدعاء المعجل.

• الشريحة الرابعة (د): تبلغ قيمتها ٧٠٧,٩٠٠,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلى للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة A- (sf) وهي تمثل ١٨.٦٠٪ من الإصدار ومدتها ١٨ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، وتستهلك شهرياً في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظه، بدءاً من الشهر ١٢ للإصدار وبعد تمام استهلاك الشرائح التالية (الشريحة الأولى (أ)، والشريحة الثانية (ب)، والشريحة الثالثة (ج)) بالكامل أو قبل ذلك التاريخ في حالة وجود فائض في التدفقات النقدية، وهي ذات عائد ثابت قيمته ٢٢,٢٥٪ سنوياً ويصرف شهرياً. وهذه الشريحة غير قابلة للاستدعاء المعجل.



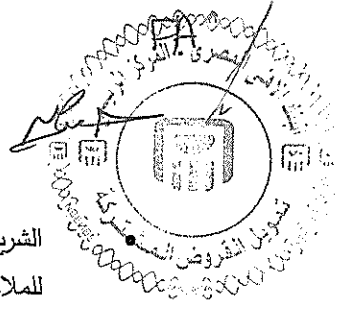
Handwritten signature in Arabic script.



Handwritten signature in Arabic script.

صبيح النظار

43  
Handwritten text in Arabic script, possibly a date or reference number.



الشريحة الخامسة (هـ): وتبلغ قيمتها ٣٤٨,٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة A- (sf) وهي تمثل ٩.١٥% من الإصدار ومدتها ٢٤ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، وتستهلك شهرياً في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة، بدءاً من الشهر ١٨ للإصدار وبعد تمام استهلاك الشرائح التالية (الشريحة الأولى (أ)، والشريحة الثانية (ب)، والشريحة الثالثة (ج)، والشريحة الرابعة (د)) بالكامل أو قبل ذلك التاريخ في حالة وجود فائض في التدفقات النقدية، وهي ذات عائد ثابت قيمته ٢٢,٥٠% سنوياً ويصرف شهرياً. وهذه الشريحة غير قابلة للاستدعاء المعجل.

الشريحة السادسة (و): وتبلغ قيمتها ٢٣٠,٣٣٦,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة A- (sf) وهي تمثل ٦.٠٥% من الإصدار ومدتها ٣٦ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، وتستهلك شهرياً في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة، بدءاً من الشهر ٢٤ للإصدار وبعد تمام استهلاك الشرائح التالية (الشريحة الأولى (أ)، والشريحة الثانية (ب)، والشريحة الثالثة (ج)، والشريحة الرابعة (د)، والشريحة الخامسة (هـ)) بالكامل أو قبل ذلك التاريخ في حالة وجود فائض في التدفقات النقدية، وهي ذات عائد ثابت قيمته ٢٣,٢٥% سنوياً ويصرف شهرياً. وهذه الشريحة غير قابلة للاستدعاء المعجل.

يشير التصنيف الائتماني للإصدار بدرجة "Prime1 (P1)" إلى أن قدرة الإصدار على سداد التزاماتها من أقساط وفوائد السندات قصيرة الأجل في مواعيد استحقاقها هي الأقوى The Strongest مقارنة بالإصدارات الأخرى في الدولة نفسها.

كما تجدر الإشارة إلى أن درجة "A" تعني أن الإصدار مصنف محلياً على أنه درجة استثمار وانه من الناحية الائتمانية وقدرته على سداد الأقساط والفوائد في مواعيدها ذو جودة جيدة Above-Average Creditworthiness، كما أن درجة المخاطر التي يتعرض لها الإصدار متوازنة مقارنة بالإصدارات الأخرى في الدولة نفسها .

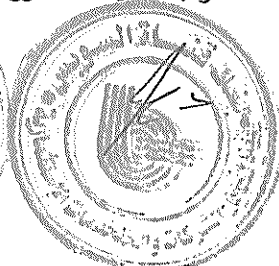
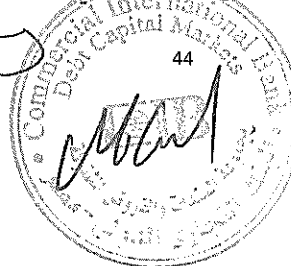
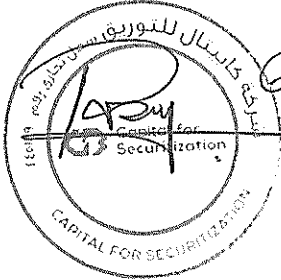
كما تشير علامة (+/-) إلى نقص أو زيادة في مستوى المخاطر في نفس الدرجة. كما يشير الرمز (sf) الي أن هذا التصنيف ممنوح لإحدى الأدوات المالية المهيكلة (سندات التوريق).

كما تتناول درجة تصنيف الجدارة مخاطر الخسارة المتوقعة على المستثمرين حتى وقت استحقاق السندات. ومن وجهة نظر شركة ميريس، فإن هيكل الإصدار يسمح بسداد الفوائد في التوقيت المحدد لها وكذا سداد أصل الدين في تاريخ استحقاق السندات.

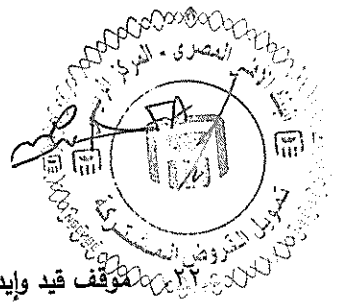
#### جماعة حملة السندات

تتكون من حملة سندات كل شريحة من الشرائح الستة: الشريحة (أ)، الشريحة (ب)، الشريحة (ج) والشريحة (د) والشريحة (هـ) والشريحة (و) جماعة منفصلة لكل شريحة يكون غرض كلا منهم حماية المصالح المشتركة لأعضائها ومتابعة الإصدار حتى انتهائه. ويقوم المكتتبون في السندات بإبداء رغبتهم في الاشتراك في جماعة حملة السندات من عدمه على أن يرفق بسند الاكتتاب إقرار من كل مكتب يفيد رغبته في الانضمام لعضوية جماعة حملة السندات من عدمه ويقدم إلى البنك متلقى الاكتتاب ويلتزم البنك متلقى الاكتتاب بأرسال صورة هذا الإقرار إلى الهيئة العامة للرقابة المالية.

وتسري أحكام اللائحة التنفيذية للقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية بشأن الأوضاع والإجراءات الخاصة بتشكيل جماعة حملة السندات ولدعوة الجماعة للانعقاد ومن له حق الحضور وكيفية الانعقاد ومكانة والتصويت وعلاقة الجماعة بالشركة والهيئة العامة للرقابة المالية، كذا شروط اختيار الممثل القانوني، ونائبه، وعزلهم، واختصاصاتهم.



Handwritten signature at the bottom right of the page.



موقف قيد وإيداع السندات لدى شركة الإيداع والقيد المركزي

تتم إجراءات تسجيل الإصدار الأول من البرنامج الرابع وفقاً لنظام الحفظ المركزي لدى شركة مصر للمقاصة والإيداع والقيد المركزي فور غلق باب الاكتتاب. وسيتم الإشارة الى السند الخاص بكل شريحة والكوبونات الخاصة به على نحو يميزه عن أية سندات توريق أخرى قد أصدرتها الشركة سابقاً أو قد تصدرها الشركة في المستقبل. وتتمثل هذه الإشارة في ذكر القيمة الإجمالية والعائد وآخر تاريخ استحقاق، وذلك على النحو التالي:

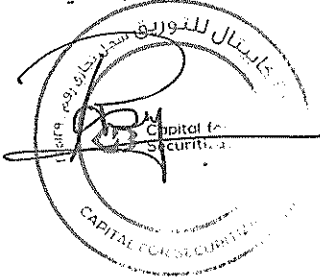
- الإصدار الأول من برنامج التوريق الرابع الشريحة (أ) ١,١١٨,٩٦٤,٠٠٠ جنيه مصري - استحقاق 6 أشهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢١.٠٠٪.
- الإصدار الأول من برنامج التوريق الرابع الشريحة (ب) ٧٦١,٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري - استحقاق 9 أشهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢١.٢٥٪.
- الإصدار الأول من برنامج التوريق الرابع الشريحة (ج) ٦٣٩,٤٠٠,٠٠٠ جنيه مصري - استحقاق 12 شهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢.٠٥٪.
- الإصدار الأول من برنامج التوريق الرابع الشريحة (د) ٧٠٧,٩٠٠,٠٠٠ جنيه مصري - استحقاق 18 شهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢.٢٥٪.
- الإصدار الأول من برنامج التوريق الرابع الشريحة (هـ) ٣٤٨,٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري - استحقاق 24 شهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢.٥٠٪.
- الإصدار الأول من برنامج التوريق الرابع الشريحة (و) ٢٣٠,٣٣٦,٠٠٠ جنيه مصري - استحقاق 36 شهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٣.٢٥٪.

٢٣. موقف قيد السندات بالبورصة المصرية:

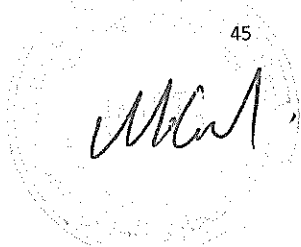
تبدأ إجراءات قيد السندات بالبورصة المصرية اعتباراً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب وسيتم موافاة الهيئة بما يفيد تقديم طلب القيد بالبورصة خلال شهر من تاريخ غلق باب الاكتتاب مع مراعاة أن يكون القيد قبل تاريخ توزيع أول كوبون، على أن يتم موافاة الهيئة بما يفيد تمام القيد في موعد أقصاه ثلاثة (٣) أشهر من تاريخ غلق باب الاكتتاب وفقاً لقواعد القيد والشطب للأوراق المالية.

وسوف يتم الإشارة الى هذا السند والكوبونات الخاصة به على نحو يميزه عن أية سندات توريق أخرى تكون أصدرتها الشركة من قبل أو قد تصدرها الشركة في المستقبل. وتتمثل هذه الإشارة في ذكر القيمة الإجمالية والعائد وآخر تاريخ استحقاق، وذلك على النحو التالي:

- الإصدار الأول من برنامج التوريق الرابع الشريحة (أ) ١,١١٨,٩٦٤,٠٠٠ جنيه مصري - استحقاق 6 أشهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢١.٠٠٪.
- الإصدار الأول من برنامج التوريق الرابع الشريحة (ب) ٧٦١,٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري - استحقاق 9 أشهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢١.٢٥٪.



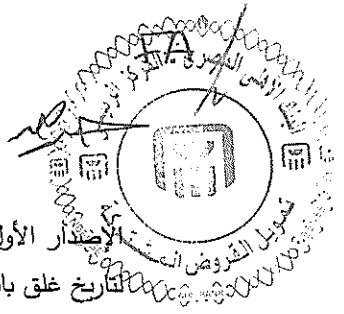
O.K. Ell



Handwritten signature.

صهبة الخط

1



الإصدار الأول من برنامج التوريق الرابع الشريحة (ج) ٦٣٩,٤٠٠,٠٠٠ جنيه مصري - استحقاق 12 شهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢.٠٥٪.

الإصدار الأول من برنامج التوريق الرابع الشريحة (د) ٧٠٧,٩٠٠,٠٠٠ جنيه مصري - استحقاق 18 شهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢,٢٥٪.

الإصدار الأول من برنامج التوريق الرابع الشريحة (هـ) ٣٤٨,٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري - استحقاق 24 شهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢.٥٠٪.

الإصدار الأول من برنامج التوريق الرابع الشريحة (و) ٢٣٠,٣٣٦,٠٠٠ جنيه مصري - استحقاق 36 شهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٣.٢٥٪.

#### ٢٤. بيانات الاكتتاب

- نوع الاكتتاب في السندات: يتم طرح ١٠٠٪ من قيمة السندات المصدرة وفقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ بشأن ضوابط وإجراءات الطرح العام والخاص للسندات، وذلك على عدد ٦ شرائح للاكتتاب الخاص بالنسبة لكل شريحة على حدي على فئتين كما يلي:

(أ) الفئة الأولى: يتم طرح نسبة ٩٠٪ كحد أقصى من إجمالي السندات طرحاً خاصاً للأفراد ذوي الملاة والمؤسسات المالية، على أن يكون الحد الأدنى للاكتتاب بالنسبة للمستثمرين الأفراد ذوي الملاة بنسبة (٠,٥٪) من قيمة الطرح أو مليون جنيه أيهما أقل، وللمؤسسات المالية بنسبة (١٪) من قيمة الطرح أو ١٠ ملايين جنيه أيهما أقل.

(ب) الفئة الثانية: يتم طرح نسبة لا تقل عن ١٠٪ من إجمالي السندات طرحاً خاصاً للأشخاص الطبيعية أو الاعتبارية خلاف المكتتبين من الفئة الأولى وذلك دون التقييد بالحد الأدنى للاكتتاب المشار إليه أعلاه.

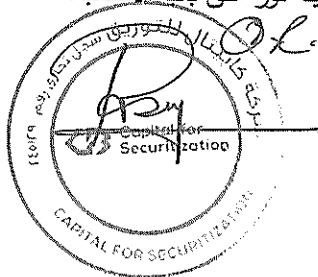
#### - تاريخ فتح وغلق باب الاكتتاب:

يبدأ الاكتتاب في ذات يوم موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية أو في يوم العمل التالي لتلك الموافقة ولمدة ٧ أيام عمل رسمية. ويجوز غلق باب الاكتتاب قبل انتهاء السبعة (٧) أيام عمل الرسمية إذا ما تم تغطية الاكتتاب بالكامل قبل انتهاء تلك المدة. ويؤخذ في الاعتبار أن يكون تاريخي فتح وغلق باب الاكتتاب هو ما يومي عمل رسمي وتاريخ غلق باب الاكتتاب هو يوم عمل رسميين. إلا أنه درءاً للشك، يجوز أن يكون فتح باب الاكتتاب وغلق باب الاكتتاب في نفس اليوم.

#### مصاريف الإصدار:

- بالنسبة للشريحة (أ): تبلغ مصاريف الإصدار (٠.٠٥) ٥ قروش للسند الواحد.
- بالنسبة للشريحة (ب): تبلغ مصاريف الإصدار (٠.٠٥) ٥ قروش للسند الواحد.
- بالنسبة للشريحة (ج): تبلغ مصاريف الإصدار (٠.٠٥) ٥ قروش للسند الواحد.
- بالنسبة للشريحة (د): تبلغ مصاريف الإصدار (٠,١٠٪) ١٠ قرش للسند الواحد.
- بالنسبة للشريحة (هـ): تبلغ مصاريف الإصدار (٠,١٠٪) ١٠ قرش للسند الواحد.
- بالنسبة للشريحة (و): تبلغ مصاريف الإصدار (٠,١٠٪) ١٠ قرش للسند الواحد.

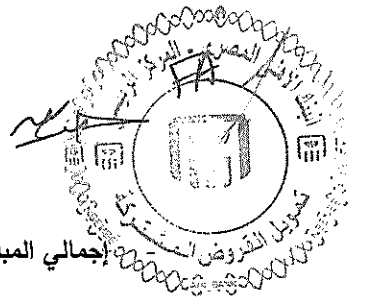
يتم سداد مصاريف الإصدار بواسطة المكتتبين ويتم توريد تلك المصاريف الى حساب الحويلة فور غلق باب الاكتتاب.



1

صحة القيد

✓



إجمالي المبلغ المطلوب سداده عند الاكتتاب

١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد يضاف إليها (٠,٠٥) خمسة قروش مصاريف الإصدار بالنسبة لسندات الشريحة الأولى (أ) والشريحة الثانية (ب) والشريحة الثالثة (ج) و (٠,١٠) عشرة قروش مصاريف الإصدار بالنسبة لسندات الشريحة الرابعة (د) والشريحة الخامسة (هـ) والشريحة السادسة (و) يقوم كل مكتب بسدادها.

- الحد الأدنى والحد الأقصى للاكتتاب:

١. نسبة ٩٠% بحد أقصى من إجمالي سندات التوريق المطروحة للمؤسسات المالية أو الأشخاص ذوي الخبرة والملاءة المالية في مجال الأوراق المالية، ويكون الحد الأدنى للاكتتاب كآتي:

(أ) بالنسبة للمستثمرين الأفراد ذوي الملاءة: نسبة (٠,٥%) من قيمة الإصدار أو مليون جنيه مصري أيهما أقل.

(ب) بالنسبة للمؤسسات المالية المؤهلة: يبلغ الحد الأدنى للاكتتاب نسبة ١% من قيمة الإصدار، أو ١٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري أيهما أقل.

٢. نسبة لا تقل ١٠% من إجمالي سندات التوريق المطروحة للأشخاص الطبيعية أو الاعتبارية بخلاف المكتتبين في نسبة الـ ٩٠% الواردة أعلاه دون التقيد بأي حد أدنى.

- حق الرجوع في الاكتتاب واسترداد القيمة المكتتب فيها: يحق للمكتتبين استرداد القيمة المكتتب فيها وذلك في خلال فترة الاكتتاب طالما لم يتم غلق باب الاكتتاب. ويتم استرداد القيمة المكتتب فيها بالإضافة الى مصاريف الإصدار عن طريق فروع البنك التي تم الاكتتاب عن طريقها.

- البنك متلقي الاكتتاب:

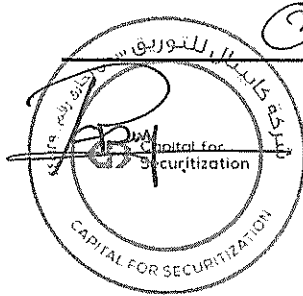
البنك التجاري الدولي - مصر ش.م.م. (فرع الجيزة) والكائن مقره الرئيسي في ٢٣/٢١ شارع شارل ديغول، الجيزة، ومن خلال كافة فروعها.

- طريقة تخصيص ورد المستحقات:

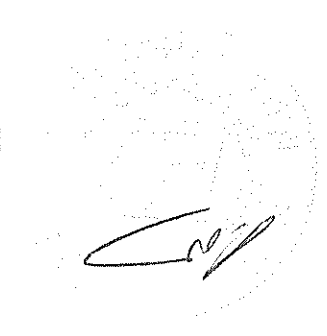
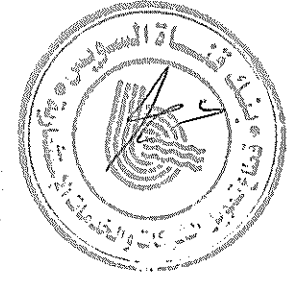
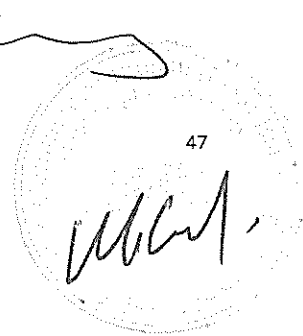
أ. يكون التخصيص وفقاً لأولويات التي تحددها الشركة مع مراعاة الحد الأدنى للاكتتاب وذلك فيما يتعلق بنسبة الـ ٩٠% المخصصة للاكتتاب من خلال المؤسسات المالية والأشخاص ذوي الخبرة والملاءة المالية في مجال الأوراق المالية.

ب. يكون التخصيص فيما يتعلق بنسبة الـ ١٠% المخصصة لاكتتاب الأشخاص الطبيعية أو الاعتبارية من غير المؤسسات المالية المصرفية مع مراعاة جبر الكسور لصالح صغار المكتتبين، وذلك في حالة زيادة إجمالي كميات طلبات الشراء عن الكمية المعروضة بحيث يتم التخصيص لكل طالب شراء بالنسبة والتناسب بين إجمالي السندات المطروحة للبيع وإجمالي السندات المطلوبة للشراء.

إصدار خطابات التخصيص: في خلال فترة لا تتجاوز سبعة أيام عمل رسمية من تاريخ غلق باب الاكتتاب، يتم تسليم المكتتبين خطابات تخصيص وذلك من خلال فروع البنك التي تم الاكتتاب من خلالها، علماً بأن هذه الخطابات غير قابلة للتداول أو التسجيل.

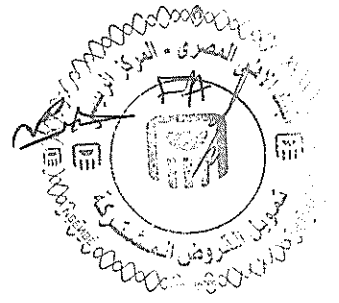


Dr. El



صحة الجار

٩



## سابعاً: بيانات محفظة التوريق محل الإصدار الأول من البرنامج الرابع

### ١. توصيف المحفظة

تتمثل محفظة التوريق محل هذا الإصدار في كافة الحقوق المالية والمستحقات آجلة الدفع الناشئة عن عقود تمويل المشروعات المتوسطة والصغيرة ومتناهية الصغر تخص سندات التنمية المستدامة والتي تعد الاتفاقات المنشئة للحقوق المحالة وملحقاتها وكذلك المستندات المثبتة للضمانات المحالة والتي تتضمن الأوراق التجارية" السندات الإذنية لكامل عقود المحفظة" والتي أصدرها المقترضين لصالح الشركة المحيلة كما تشمل العقود المنشئة للحقوق أقساط التمويلات والفوائد وفوائد التأخير والتعويضات والمصاريف القانونية المستحقة على المقترضين وذلك على النحو الوارد تفصيلاً في عقد الحوالة المنشور ملخصه بهذه المذكرة.

ويتكون محفظة التوريق من عدد ١١٥,٩٨١ عقد تمويل منها عدد ١١٥,٣٧٧ عقد تمويل متناهي الصغر وعدد ٦٠٤ عقد من عقود تمويل للشركات المتوسطة والصغيرة وقد تم اختيارهم وفقاً للمعايير التالية:

(أ) لا يوجد أي حالات إخلال كلي من قبل المدينين (ويقصد بالإخلال الكلي حالات التوقف النهائي عن سداد أقساط التمويلات من جانب المدينين) منذ تاريخ توقيع عقود التمويل وحتى تاريخ توقيع هذه المذكرة.

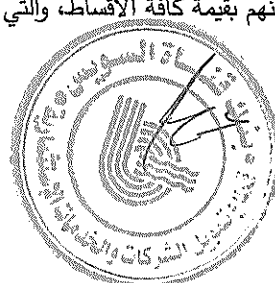
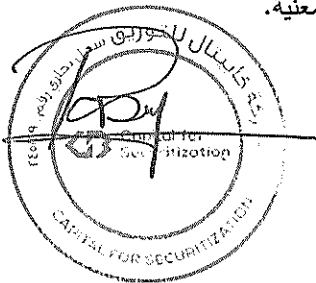
(ب) لا يزيد معدل التأخير في سداد قيم الأقساط المستحقة منذ تاريخ توقيع العقود المنشئة للحقوق محل المحفظة وحتى تاريخ توقيع هذه المذكرة عن (٦٠) يوم عمل.

تبلغ قيمة المحفظة الإجمالية ٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣ جنيه مصري (أربعة مليار وستمائة وإحدى عشر مليون وأربعة وثمانون ألف وثمانمائة وثلاثة عشر جنيه مصري) وقيمتها الحالية مبلغ ٣,٨٨٣,٤٣٥,١٠٤ جنيه مصري (ثلاثة مليار وثمانمائة وثلاثة وثمانون مليون وأربعمائة وخمسة وثلاثون ألف ومائة وأربعة جنيه مصري) وفقاً لتقرير مراقبا حسابات شركة التوريق محسوبة على أساس استخدام معدل خصم يتراوح بين نسبة ٢١.٧٣٪ إلى ٢٣.٢٥٪ سنوياً ولمدة ٣٦ شهر (هي عمر المحفظة) يحتسب شهرياً على أساس متوسط المرجح الشهري لعائد شرائح الإصدار والذي يصرف شهرياً بالنسبة للشرائح الستة في مواعيد الاستحقاق التي تم النص عليها سابقاً بهذه المذكرة وبعد الأخذ في الحسبان - عند حساب القيمة الحالية لمحفظة التوريق والافتراضات المتمثلة في كل من معدلات التأخر في السداد ومكوناتها - تأثير كلاً من العملات والمصاريف المقدرة التي سيتم خصمها من حصيله المحفظة ومصاريف الإصدار المتوقع تحصيلها من حملة السندات والعائد المتوقع على الاستثمار. وبذلك تبلغ القيمة الحالية للمحفظة المحالة ومكوناتها حتى نهاية عمر المحفظة ٣,٨٨٠,١٧٨,٦٣٧ جنيه مصري (ثلاثة مليار وثمانمائة وثمانون مليون ومائة وثمانية وسبعون ألف وستمائة وسبعة وثلاثون جنيه مصري).

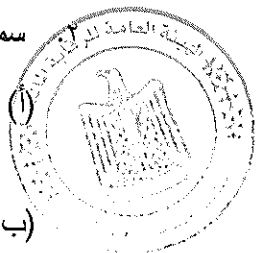
### سمات محفظة التوريق

نشأت المحفظة بموجب عقود التمويل ومنها عقود تمويل متناهية الصغر وعقود تمويل للشركات المتوسطة والصغيرة في نطاق النشاط المعتاد للمحيل والمبرمة مع المدينين طبقاً للقوانين واللوائح المعمول بها.

(ب) يتم الوفاء بالمستحقات الواردة بعقود التمويل والتي تمثل حصيله محفظة التوريق في صورة مدفوعات شهرية بالجنيه المصري (١٠٠٪) من إجمالي عملاء المحفظة بالجنيه المصري علماً بأن تلك المدفوعات الشهرية متمثلة في الأصل والعائد الثابت المتفق عليه، ويلتزم المدين بسدادها في مواعيد استحقاقها بقيمة كل قسط وذلك بموجب سندات إذنيه موقعة منهم بقيمة كافة الأقساط، والتي تسلم للمحيل وقت التوقيع على عقود التمويل المعنية.



٩.١.٢٠٠٠



٩.١.٢٠٠٠

كافة قيم الأقساط التي يلتزم المدينون بسدادها وفقاً لعقود التمويل تغطي المبالغ المستحقة عليهم من أصل وعائد ثابت متفق عليه في عقود التمويل.

(د) أقصى مدة استحقاق لعقود التمويل هي أربع (4) سنوات من تاريخ إبرام عقود التمويل أخذاً في الاعتبار ألا تتجاوز مدة الأقساط المتبقية تاريخ انتهاء الإصدار الأول من البرنامج الرابع.

(هـ) أقصى حجم تمويل ممنوح لمدين ٠.١٣٪ من إجمالي المحفظة بما يمثل مبلغ وقدره ٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمسة مليون جنيه مصري). كما يبلغ الحد الأقصى للعقود لكل عميل عدد (١) عقد

(و) نسبة التركيز بالنسبة للمدينين البالغ مديونيتهم لأكثر من ١٠٪: لا يوجد.

(ز) جميع العقود المكونة للمحفظة قد تم إبرامها خلال الفترة من ٢٠٢٣/٧/١٦ إلى ٢٠٢٣/٩/٣٠ ومتوافقة مع النموذج الاسترشادي الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.

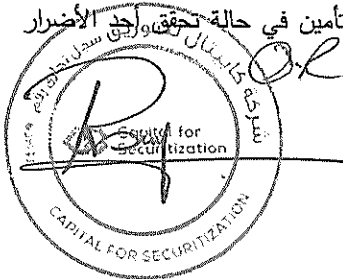
(ح) كافة عقود التمويل المكونة لمحفظة التوريق قد تم توقيعها أصولاً من المحيل ممن لهم حق التوقيع عليها قانوناً وفقاً لما هو ثابت بالسجلات التجارية للشركة المحيلة.

(ط) أن كافة التحويلات محل محفظة التوريق قد تم تسليمها للمدينين في تاريخ سابق على تاريخ التوقيع على العقود وتم سدادها سواء نقدي أو من خلال إحدى وسائل الدفع غير النقدية (تحويلات لحسابات بنكية أو من خلال تطبيق "كاش") بقيمة ٣,٧١٦,٣٠٥,٣٥٠ جنيه مصري تمثل القيمة الإجمالية للمحفظة بواقع عدد ١١٥,٩٨١ عقد منها عدد ١١٥,٣٧٧ عقد تمويل متناهي الصغر وعدد ٦٠٤ عقد من عقود تمويل للشركات المتوسطة والصغيرة.

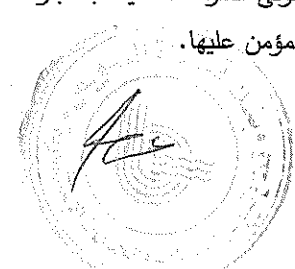
(ي) تتضمن محفظة التوريق ضمانات "أوراق تجارية متمثلة في سندات إذنية" بالإضافة الي وثيقة التأمين المحددة بالتفصيل في النقطة (ك) أدناه.

(ك) يوجد تأمين ضد خطري الوفاة والعجز الكلي أو الجزئي لعملاء الشركة المحيلة بالنسبة لكافة عقود المحفظة المحالة، بموجب الوثيقة التأمين رقم CT20210000024 المبرمة مع شركة كاف لتأمينات الحياة (طوكيو مارين مصر ش.م.م. فاميلي تكافل سابقاً) (سجل تجاري رقم ٢٣٣٤١ استثمار ٦ أكتوبر) بموجب العقد المؤرخ في ٢٠٢١/٠٨/٠١ كما تم تعديله عدة مرات وأخرها التعديل الذي تم في ١٢ يوليو ٢٠٢٣. وتلتزم الشركة المحيلة باستمرار سداد أقساط التغطية التأمينية المستحقة عنها من مصادرها الذاتية، وذلك حتى بعد إتمام الحوالة وتعديل عقد التأمين المذكور وإدخال شركة التوريق كمستفيد من التأمين بالنيابة عن حملة السندات بدلاً من الشركة المحيلة، وكذا تعديل بعض شروط وأحكام عقد التأمين، ومنها على سبيل المثال "عدم إمكانية تعديل الوثيقة إلا بعد الحصول على الموافقة الكتابية لشركة التوريق" وكذا موافاة أمين الحفظ بما يفيد سداد وسريان وثيقة التأمين المشار إليها، وقيام شركة التأمين بإخطار شركة التوريق في حالة عدم سداد القسط من قبل الشركة المحيلة بالإضافة إلى إعطاء شركة التوريق مهلة لا تقل عن ٣٠ يوم لسداد قسط التأمين غير المسدد.

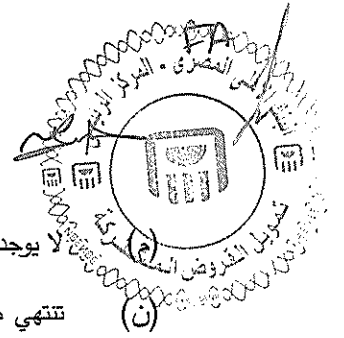
(ل) يتم تحويل أية مطالبات مستحقة عن وثيقة التأمين رقم CT20210000024 إلى حساب الحصيلة لدى أمين الحفظ والمخصص لمبالغ التأمين وتكون تلك المبالغ لصالح حملة السندات ولا تدخل في الذمة المالية لشركة التوريق. كما تتولى الشركة المحيلة باعتبارها محصل تقديم ومتابعة طلبات الصرف لشركة التأمين في حالة تحقق ورجوع الأضرار المؤمن عليها.



49



Signature



لا يوجد أية رهونات أو امتيازات حالية مترتبة على محفظة التوريق في تاريخ نفاذ الحوالة.

تنتهي مدة محفظة التوريق بانتهاء مدة سندات التوريق أو بسبب سدادها سداداً معجلاً كلياً أيهما أقرب. وتقول كافة الحقوق المتبقية والمتعلقة بالعقود محل محفظة التوريق وما يتعلق بها من حقوق و ضمانات إلى شركة التوريق تمهيداً لردها إلى المحيل بعد سداد كافة مستحقات حملة سندات التوريق من أصل وعائد للسندات.

(س) ينتج عن محفظة التوريق تدفقات نقدية طوال فترة عمر سندات التوريق، تبدأ اعتباراً من ٢٠٢٤/١/٣١ وتنتهي في ٢٠٢٦/١٢/٣١ وفقاً لما يلي:

م	السنة	إجمالي التدفقات النقدية	النسبة
١.	2024	3,008,420,507	65.2%
٢.	2025	1,281,627,941	27.8%
٣.	2026	321,036,365	7.0%
	الإجمالي	4,611,084,813	100%

### ٣. تحليل المحفظة

#### (أ) تحليل المحفظة حسب تاريخ منح التمويل

تاريخ سريان العقود	عدد العقود	النسبة الي العقود	القيمة (بالجنيه المصري)	النسبة الي القيمة
07/2023	26,051	22.5%	908,731,510	19.7%
08/2023	45,509	39.2%	1,789,958,004	38.8%
09/2023	44,421	38.3%	1,912,395,299	41.5%
الإجمالي	11٥,٩٨١	100%	٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣	100%

#### (ب) حسب مدة سداد الأقساط

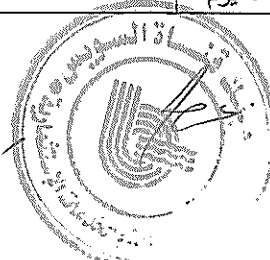
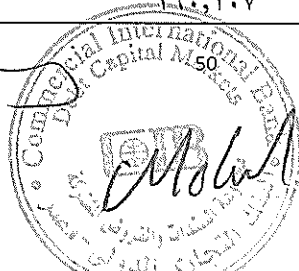
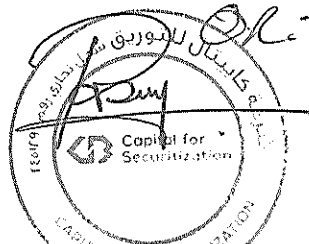
مدة السداد	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	عدد العقود	النسبة إلى القيمة (تقريباً)	النسبة إلى العدد (تقريباً)
الإجمالي	٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣	١١٥,٩٨١	100%	100%

#### (ج) حسب نوع التمويل

نوع التمويل	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	عدد العقود	النسبة إلى القيمة (تقريباً)	النسبة إلى العدد (تقريباً)
شركات صغيرة ومتوسطة	٨٤٣,٧٥٥,٦٢٩	٦٠٤	18%	1%
تمويل متناهي الصغر	٣,٧٦٧,٣٢٩,١٨٤	١١٥,٣٧٧	82%	99%
الإجمالي	٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣	١١٥,٩٨١	100%	100%

#### (د) حسب معدلات الإخلال

مدته التأخير في السداد	قيمه المتأخرات بالجنيه المصري	النسبة الي اجمالي المحفظة
تأخير حتى ٧ أيام	١,٦٦٦,٣٥٠	0.036%
تأخير من ٨ أيام الي ٣٠ يوم	١,٦٥٠,٨٠١	0.036%
تأخير من ٣١ يوم الي ٤٨ يوم	٢٦٠,١٠٧	0.006%



Handwritten signature

٠,٠٧٨%	٣,٥٧٧,٢٥٨	الإجمالي
--------	-----------	----------

(هـ) حسب القيمة المتبقية على المدينين:

النسبة إلى القيمة (تقريباً)	النسبة إلى القيمة (تقريباً)	عدد العقود	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	القيمة (بالآلاف جنيه مصري)
82.40%	37.19%	95,572	1,714,740,592	أقل من ٥٠
11.05%	19.40%	12818	894,773,944	من ٥٠ - ١٠٠
6.53%	40.56%	7571	1,870,478,031	من ١٠٠ - ٥٠٠
0.02%	2.84%	20	131,092,246	من ٥٠٠ - ١,٠٠٠
0%	0%	0	0	أكثر من ١,٠٠٠
100%	100%	١١٥,٩٨١	٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣	الإجمالي

(و) حسب سداد آجال العقود

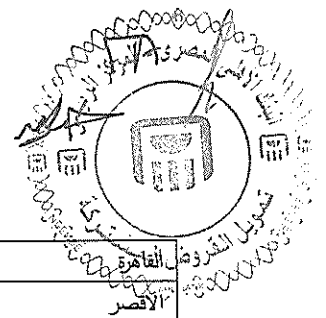
النسبة إلى العدد (تقريباً)	النسبة إلى القيمة (تقريباً)	عدد العقود	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	المدة المتبقية من العقود
43.22%	19.02%	50,128	877,228,529	2024
52.31%	53.07%	60,665	2,447,036,197	2025
4.47%	27.91%	5,188	١,286,820,٥87	2026
100%	100%	١١٥,٩٨١	٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣	الإجمالي

(ز) حسب سنة التعاقد:

النسبة إلى العدد (تقريباً)	النسبة إلى القيمة (تقريباً)	عدد العقود	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	سنة التعاقد
100%	100%	١١٥,٩٨١	٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣	٢٠٢٣
100%	100%	١١٥,٩٨١	٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣	إجمالي

(ح) تحليل المحافظة بحسب التوزيع الجغرافي للمدينين:

النسبة إلى العدد (تقريباً)	النسبة إلى القيمة (تقريباً)	العدد	القيمة (بالجنيه المصري)	المحافظة
2.43%	2.94%	2,819	135,636,359	الغربية
9.41%	8.95%	10,913	412,916,060	المنوفية
5.22%	4.25%	6,051	195,896,914	القليوبية
2.27%	2.80%	2,636	129,209,890	الإسكندرية
0.19%	0.37%	219	16,932,693	الوادى الجديد
9.81%	9.92%	11,373	457,447,944	المنيا
5.20%	5.59%	6,035	257,799,850	الشرقية
5.20%	4.58%	6,033	210,977,285	قنا
5.87%	5.45%	6,809	251,105,909	الجيزة
5.63%	5.10%	6,532	234,966,902	سوهاج
8.40%	8.96%	9,745	413,227,525	الدقهلية
8.10%	7.68%	9,396	354,044,119	البحيرة

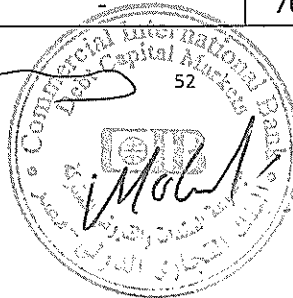
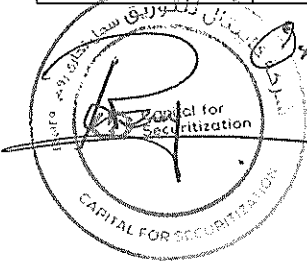


4.14%	5.23%	4,803	241,022,153	القاهرة
3.12%	4.26%	3,618	196,377,335	الأقصر
6.47%	6.30%	7,499	290,649,648	أسيوط
2.89%	3.14%	3,356	144,698,705	بني سويف
6.30%	6.97%	7,309	321,555,360	كفر الشيخ
2.49%	2.26%	2,892	104,164,258	دمياط
1.07%	0.93%	1,239	42,827,175	أسوان
2.28%	1.78%	2,646	82,271,558	الإسماعيلية
2.16%	1.35%	2,508	62,270,625	الفيوم
0.94%	0.76%	1,089	34,841,158	السويس
0.22%	0.20%	260	9,382,565	بورسعيد
0.09%	0.12%	101	5,531,612	مطروح
0.09%	0.12%	100	5,331,211	البحر الأحمر
%١٠٠	%١٠٠	١١٥,٩٨١	٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣	الإجمالي

٤. قائمة التدفقات النقدية للمحفظة وأسس إعدادها:

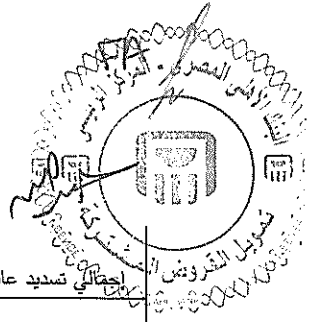
السنة	إجمالي التدفقات النقدية	إجمالي التدفقات النقدية المعدلة	إجمالي تسديد الأصل وعائد السندات	العمولات والمصاريف التي يتم خصمها	احتساب إعادة استثمار	حساب الرصيد الاحتياطي	حساب الحصيلة (آخر السنة)
2024	3,008,420,507	3,118,751,349	3,089,811,919	25,821,030	42,269,301	43,082,777	2,304,925
2025	1,281,627,941	1,158,241,010	1,206,117,259	2,855,973	14,378,336	35,314,124	1,265,161
2026	321,036,365	252,120,836	253,501,418	1,738,712	5,135,440	-7,768,653	11,049,961
الإجمالي	4,611,084,813	4,529,113,195	4,549,430,595	30,415,716	61,783,077	0	0

البيان	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٦	الإجمالي
إجمالي التدفقات النقدية	3,008,420,507	1,281,627,941	321,036,365	4,611,084,813
إجمالي التدفقات النقدية المعدلة	3,118,751,349	1,158,241,010	252,120,836	4,529,113,195
حساب الحصيلة في بداية الفترة	-	2,304,925	1,265,161	3,570,086
إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (أ)	1,118,964,000	-	-	1,118,964,000
إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (أ)	68,419,752	-	-	68,419,752
إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (ب)	761,200,000	-	-	761,200,000



Handwritten signature or mark at the bottom right of the page.

حسب الدخا



95,914,825	-	-	95,914,825	إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (ب)
639,400,000	-	-	639,400,000	إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (ج)
114,013,718	-	-	114,013,718	إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (ج)
707,900,000	-	706,199,139	1,700,861	إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (د)
198,511,098	-	40,571,819	157,939,278	إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (د)
348,200,000	-	348,200,000	-	إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (هـ)
135,333,943	-	56,774,299	78,559,644	إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (هـ)
230,336,000	229,517,119	818,881	-	إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (و)
131,237,260	23,984,299	53,553,120	53,699,841	إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (و)
30,415,716	1,738,712	2,855,973	25,821,030	العمولات والمصاريف التي يتم خصمها
61,783,077	5,135,440	14,378,336	42,269,301	عائد الاستثمار والإيرادات الأخرى
101,657,221			101,657,221	تمويل الحساب الاحتياطي
(101,657,221)	(7,768,653)	(35,314,124)	(58,574,444)	رض المبالغ الفائضة من الحساب الاحتياطي لحساب الحصيلة
	11,049,961	1,265,161	2,304,925	رصيد حساب الحصيلة في آخر الفترة

وتم التصديق على بيانات المحفظة والمشار إليها بعقد الحوالة من السادة مراقبي الحسابات بتاريخ ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٢.

#### ٥. الافتراضات التي تم الاعتماد عليها عند حساب التدفقات النقدية

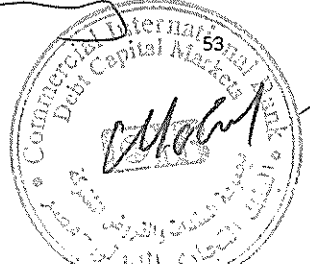
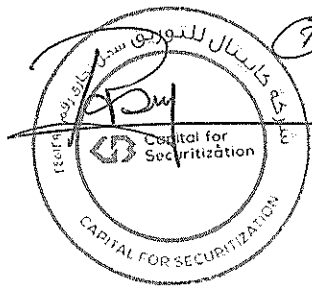
تم افتراض نسبة سنوية للإخلال في السداد ٠,٥% من إجمالي المبالغ المستحقة شهرياً.  
تم تعديل حجم الإصدار بناء على الأداء التاريخي لمعدل الوفاء المعجل في الشركة والذي يبلغ ١١,٥% سنوياً.



يتم تحصيل ٩٥% من المبالغ المتأخرة بعد ثلاث شهور من تاريخ التأخر في السداد.

تم احتساب عائد استثمار سنوي على الرصيد الشهري لحساب الحصيلة بواقع ٢١% على السنة الأولى ٢١% على السنة الثانية و ٢١% على السنة الثالثة و ٢١% على باقي عمر الإصدار بعد خصم المصاريف والعمولات والعائد وأصل السندات للإصدار.

تم احتساب العمولات والمصاريف المتعلقة بالمحفظة وفقاً للدراسة التقديرية المعدة من قبل الشركة والتعاقدات المبرمة في هذا الشأن وهذا وفقاً لتقرير مراقبي الحسابات.



Handwritten signature.

و) تم احتساب معدل خصم شهري يتراوح بين ٢١.٧٣٪ إلى ٢٣.٢٥٪ لمدة ٣٦ شهر هي عمر المحفظة.

العمولات والمصاريف التي يتم خصمها من حصيله محفظة التوريق

وفقا لقائمة التدفقات النقدية المشار إليها في هذه المذكرة، هناك عمولات ومصاريف إجمالية طوال عمر السند تبلغ ٣٠,٤١٥,٧١٦ جنيه مصري ناشئة عن العقود المبرمة مع الأطراف المرتبطة بعملية التوريق لتغطية المصروفات المباشرة الخاصة بالإصدار وسوف يتم خصمها في المواعيد المقررة بعقد الحفظ وذلك من حساب حصيله محفظة التوريق لصالح الجهات التالية:

(أ) أتعاب أمين الحفظ

(ب) أتعاب مراقبا الحسابات

(ج) رسوم الهيئة العامة للرقابة المالية

(د) رسوم شركة مصر للمقاصة والإيداع والقيود المركزي والتجديد السنوي

(هـ) أتعاب المستشار القانوني

(و) مصاريف قيد السندات وتجديد ضمها إلى جداول البورصة المصرية

(ز) أتعاب شركة التصنيف الائتماني

(ح) أتعاب المحصل

(ط) أتعاب ضامني التغطية

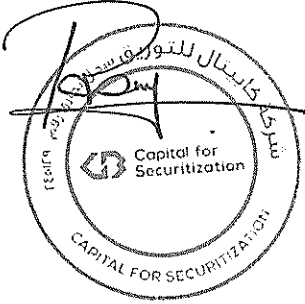
(ي) أتعاب شركة التوريق

(ك) أتعاب مدير الإصدار

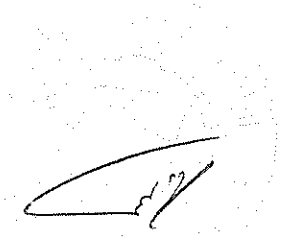
(ل) أتعاب المحصل الاحتياطي

ويتضمن العقد المبرم مع أمين الحفظ البيان التفصيلي لهذه المبالغ وتواريخ ومواعيد خصمها والتي لا يجوز تعديلها إلا بموافقة جماعة حملة السندات والهيئة العامة للرقابة المالية.

كما يمكن الاطلاع على البيان التفصيلي لتلك المبالغ لدى شركة التوريق في حالة طلب أي معلومات إضافية عن تلك العمولات والمصاريف المقرر خصمها من حصيله التوريق.



Handwritten signature: O.K. El...



## تصنيف الملاءة الائتمانية لمحفظه التوريق:

منحت شركة ميريس "الشرق الأوسط للتصنيف الائتماني وخدمة المستثمرين" في ١٩ ديسمبر ٢٠٢٣ التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لمحفظه التوريق المنشئة من قبل شركة تساهيل للتمويل ش.م.م.، درجة "BBB+" وتجدر الإشارة إلى أن قيمة المحفظه الإجمالية تبلغ ٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣ جنيه مصري فقط لا غير وقيمتها الحالية تبلغ ٣.٨٥٥.٠٢١.٦٣٠ جنيه مصري فقط لا غير بعد خصم إجمالي القيمة الحالية للمصاريف والنفقات الخاصة بعملية التوريق وحتى نهاية مدة الإصدار، لعدد ١١٥,٩٨١ عقد تتمثل في عقود تمويل متناهية الصغر وعقود تمويل للشركات المتوسطة والصغيرة المنشئة للحقوق الخاصة بمحفظه التوريق، والمحالة قانوناً لشركة كابيتال للتوريق ش.م.م. (الحالة الخاصة بالإصدار الأول من البرنامج الرابع)، وذلك للمستحقات المالية الآجلة المتعلقة بهذه المحفظه. وتجدر الإشارة إلى أن هذه المستحقات الآجلة تحظى بالعديد من الضمانات (Secured Assets) والتي تتمثل في عقود التمويل المنشئة للمحفظه والمضمنة في هذه المحفظه وبعض الضمانات الأخرى المنصوص عليها في تلك العقود.

وقد تم منح هذه الدرجة بناءً على الدراسة التي قامت بها شركة ميريس لأداء المحفظه وهيكلها، والتدفقات المالية المتوقعة، مُستندة على المعلومات والبيانات التي تم إمدادها لميريس في نوفمبر ٢٠٢٣. وأخذاً في الاعتبار القواعد الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية والمعمول بها حتى تاريخه بشأن تنظيم شركات وعمليات التوريق، وأن الحوالة نافذة وناجزة وناقلة لجميع الحقوق والضمانات المحالة بعد تغطية الاكتتاب في السندات بالكامل إلى شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. وذلك بناءً على الرأي القانوني المقدم من قبل المستشار القانوني لعملية التوريق.

وتجدر الإشارة إلى أن درجة "BBB" تعني أن المحفظه مصنفة محلياً على أنها درجة استثمار وأنها من الناحية الائتمانية ذات جودة متوسطة Average Creditworthiness، كما أن درجة المخاطر التي تتعرض لها المحفظه متوسطة مقارنة بالمحافظ الأخرى في الدولة نفسها. وتشير علامة (+/-) إلى نقص أو زيادة في مستوى المخاطر في نفس الدرجة.

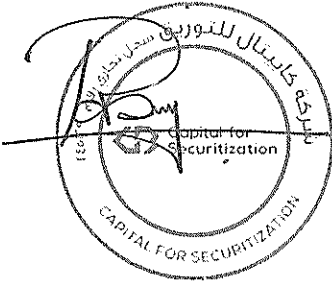
## ٦. المخاطر المرتبطة بمحفظه التوريق

## أولاً: مخاطر التضخم

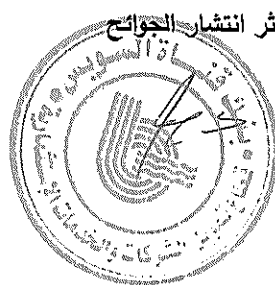
تتمثل مخاطر التضخم فيما يلي:

١. ارتفاع معدلات التضخم في البلاد تنذر بتوقع ارتفاع أسعار الفائدة من خلال البنك المركزي المصري وبالتالي ارتفاع فوائد الاقتراض من البنوك للشركة. لذا توصي إدارة المخاطر بأخذ القروض من البنوك الأقل سعراً للفائدة واستثمار السيولة المتدفقة من التوريق في سداد جزء من القروض الدوارة بالنسبة للبنوك الأعلى سعراً.
٢. ارتفاع مخاطر التضخم هي من المخاطر الناتجة عن الارتفاع العام في الأسعار وانخفاض القوة الشرائية للعملة والتي يمكن أن تتسبب في عدم قدرة بعض عملاء الشركة على الوفاء وسداد التزاماتهم المالية تجاه الشركة. لذا توصي إدارة المخاطر بضرورة التأكد من عمل دراسات جدوى دقيقة للعملاء قبل منح التمويل والتأكد من قدرة العميل على السداد وتؤكد الشركة المحيلة على قيامها والتزامها بعمل دراسة ائتمانية على كل عميل قبل منح التمويل ليطمئن التأكد من كفاءته المالية وقدرته على السداد وبذلها عناية الرجل الحريص في القيام بذلك.

## ثانياً: مخاطر وأثر انتشار الجوائح

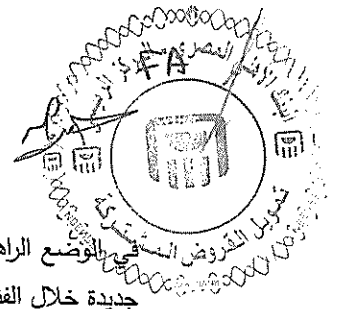


٥٥



٥٥

صبيح النور



في الوضع الراهن يتأثر اقتصاديات الدول بجائحة كورونا ولا يزال تأثير جائحة كورونا مستمراً، فضلاً عن ظهور متحورات له جديدة خلال الفترة الحالية، ولا يمكن قياس هذه العواقب بشكل موثوق، ولا يؤثر ذلك على الجودة الاستثمارية للمحفظة حيث إنها تتميز بوجود عدة ضمانات منها التعزيز الائتماني الداخلي وحساب الاحتياطي وحساب خدمة التعثر و/أو خطاب الضمان البنكي ووثيقة التأمين ضد خطري الوفاة والعجز الكلي أو الجزئي لعملاء الشركة المحيلة والذي يضمن استمرارية المحفظة.

### ثالثاً: مخاطر التحصيل - تعثر المدينين و/أو التوريد لحساب الحصيلة

تتمثل مخاطر التحصيل في المعوقات التي قد يقابلها المحيل باعتباره المحصل للمبالغ الخاصة بمحفظة التوريد إما لعدم قدرة المدينين على الوفاء بالتزاماتهم بما قد يؤدي إلى التأخير في الوفاء بأصل السند والعائد إلى حاملي السندات أو إخفاق المحصل في القيام بالتزاماته بالتحصيل وعجزه عن توريد المبالغ لأمين الحفظ بالقيم والتوقيتات المنصوص عليها وقد تم مجابهة هذه المخاطر بما يلي وذلك وفقاً لما هو مذكور بعقد الخدمة والتحصيل المبرم بين شركة التوريد والمحصل:

- تنفيذ شروط مستندات التمويل حيث يلتزم المحصل باتخاذ الإجراءات القانونية ضد المدينين المتعثرين عن السداد بعد انقضاء ٦٠ يوماً من تاريخ استنفاد السبل الودية لتحصيل القسط المستحق بشرط لا تتجاوز فترة المطالبة الودية ٦٠ يوماً من تاريخ استحقاق القسط المعني، على أن تتحمل شركة التوريد بسداد وتحمل المصاريف القانونية والأتعاب المستحقة عن ذلك، ويلتزم المحصل بإبلاغ شركة التوريد وأمين الحفظ بحالات عدم السداد من قبل أي من المدينين وأية حالات إخلال بمستندات التمويل والإجراءات التي قام بها تنفيذاً لشروط مستندات التمويل للمطالبة بمستحقات محفظة التوريد وتوريدها إلى حساب الحصيلة لدى أمين الحفظ.

- استبعاد شركة التحصيل في حالة تحقق حالة الإخلال وانقضاء فترة تصحيحها (إن وجدت) دون الانتهاء من تصحيح حالة الإخلال، وإنهاء دورها كمحصل دون اعتراض منها وذلك بموجب إخطار كتابي مسجل وموصى عليه بعلم الوصول متى أخل المحصل بالتزاماته ولم يعالجها خلال ٣٠ يوم من تاريخ إخطاره بذلك، مع الالتزام بإخطار أمين الحفظ وممثل جماعة حملة السندات وشركة التصنيف الائتماني والهيئة العامة للرقابة المالية فوراً برغبتها في استبعاد شركة التحصيل بحالة الإخلال وإنهاء دورها كمحصل، وتعيين المحصل الاحتياطي بدلاً من المحصل المخل.

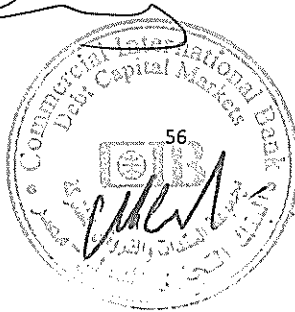
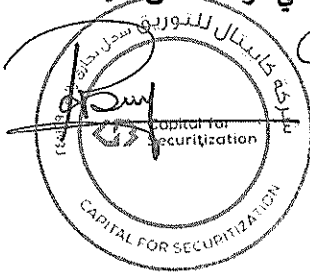
هذا فضلاً عن الحساب الاحتياطي وحساب خدمة التعثر لمجابهة مثل هذه المخاطر كما هو مذكور تفصيلاً ببند التعزيزات الائتمانية بالباب السادس من هذه المذكرة أعلاه.

المدينة المنورة  
سنة ١٤٢٠هـ  
٢٠١٩م

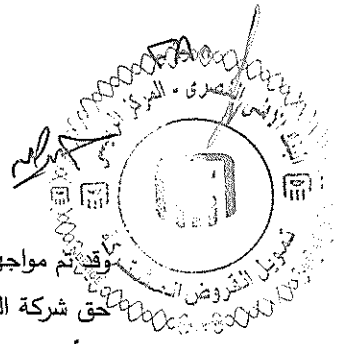
### ثالثاً: مخاطر الوفاء المعجل

قيام أي من المدينين بالوفاء المعجل للعقود محل محفظة التوريد يؤدي إلى انخفاض مبلغ العائد المتوقع على السندات (دون الإخلال بمعدل العائد الوارد بهذه المذكرة) وفي هذه الحالة يتم استخدام المبالغ المعجل سدادها لاستهلاك أصل السندات (شريحة "أ" ثم "ب" ثم "ج" ثم "د" ثم "هـ" ثم "و") وذلك بالسداد المباشر لحملة السندات في الشهر التالي لتحصيلها وعليه يستهلك أصل السند (شريحة "أ" ثم "ب" ثم "ج" ثم "د" ثم "هـ" ثم "و") بمقدار مبالغ الوفاء المعجل، ولمواجهة هذه المخاطر تؤكد وتلتزم الشركة المحيلة بإتباعها للإجراءات المذكورة بعاليه فيما يخص قيام أي مدين بالوفاء المعجل سواء كلياً أو جزئياً.

رابعاً: إخفاق المحصل في القيام بالتزاماته بالتحصيل وعجزه عن توريد المبالغ الى أمين الحفظ في الوقت المتفق عليه



Handwritten signature or mark.



وقد تم مواجهة هذا الخطر عن طريق النص بالبند (١١) من عقد الخدمة والتحصيل المبرم بين شركة التوريق والمحصل على حق شركة التوريق في استبعاد وإنهاء دور المحصل بحالة الإخلال متى أخل بالتزاماته في العقد ولم يعالجها خلال مدة ٣٠ يوماً من تاريخ إخطاره بهذا الإخلال وتلتزم شركة التوريق بإخطار أمين الحفظ وشركة التصنيف الائتماني وجماعة حملة السندات والهيئة العامة للرقابة المالية فوراً بموجب خطاب مسجل بعلم الوصول باستبعاد شركة التحصيل وإنهاء دورها كمحصل وما يفيد تفعيل دور المحصل الاحتياطي على ألا يكون هذا الإنهاء منتجاً لآثاره إلا بعد تقديم ما يفيد موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية وشركة التصنيف الائتماني وجماعة حملة السندات.

أيضاً يتضمن عقد الخدمة والتحصيل المذكور البند (٧) الذي يفيد قيام شركة التوريق في أي وقت واختيار طرف ثالث يناط به القيام بدور المحصل الاحتياطي كبديل عن المحصل وذلك في حالة إخلال المحصل/ وإنهاء دوره واستبعاده وقد تم التعاقد مع الإدارة القانونية البنك التجاري الدولي - مصر ش.م.م. للقيام بدور "المحصل الاحتياطي".

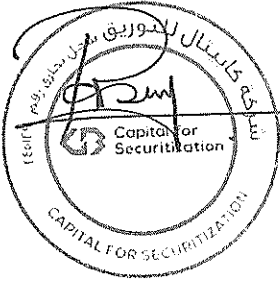
#### خامساً: مخاطر إفلاس المحصل

وتم مواجهة هذا الخطر عن طريق النص بعقد الخدمة والتحصيل المذكور أعلاه على التزام المحصل بتوريد المبالغ إلى أمين الحفظ عند تحصيلها مصحوبة بكشف يوضح المبالغ والأوراق التجارية التي تم تحصيلها لحساب شركة التوريق فوراً وإخطار أمين الحفظ به بحد أقصى خلال ثلاثة (٣) أيام من تاريخ التحصيل.

وحيث أنه في حالة تعثر المحصل أو إخفاقه الجسيم في أداء التزاماته، يجوز إخطار المحصل باسم وعنوان طرف ثالث يناط به القيام بدور المحصل الاحتياطي بعد موافقة شركة التصنيف الائتماني وجماعة حملة السندات والهيئة العامة للرقابة المالية على ألا يقل التصنيف الائتماني عن درجة BBB- طوال عمر الإصدار، وتلتزم المحصلون فور إبلاغه باسم المحصل الاحتياطي بإطلاعهم على الجوانب التنفيذية المتعلقة بالتحصيل. وقامت شركة التوريق بالاتفاق مع الإدارة القانونية البنك التجاري الدولي - مصر ش.م.م. للقيام بدور المحصل الاحتياطي، ويتم إخطار المدينين بنفاذ عقد التحصيل مع المحصل الاحتياطي بموجب خطاب مسجل وموصى عليه بعلم الوصول على أن يتم اتخاذ كافة الإجراءات القانونية في هذا الشأن.

#### سادساً: مخاطر عدم قدرة الشركة المصدرة على الالتزام بشروط سندات الاستدامة:

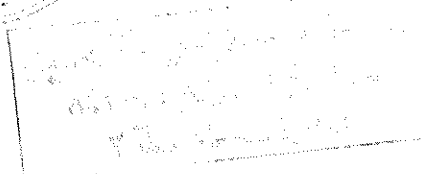
تتمثل تلك المخاطر في عدم قدرة الشركة المحيلة للالتزام بشروط سندات الاستدامة وسيتم مجابهة هذا الخطر عن طريق التقارير التي تلتزم الشركة بإصدارها من قبل مراقب الحسابات والتزامها بتقديم تقرير معتمد من مراقب الحسابات يفيد توظيف مبلغ مقابل لقيمة السندات وهي ٣,٨٠٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري في انشاء عقود جديدة بنفس المواصفات المستدامة والتزام الشركة بتقديم تجديد سنوي لشهادة الخبير الاستشاري للاستدامة.



*[Handwritten signature]*

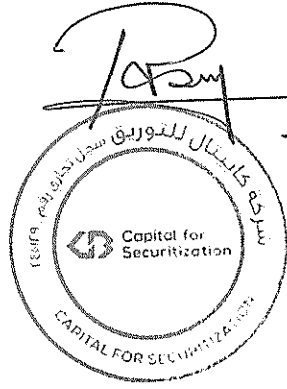


صبيح النجار



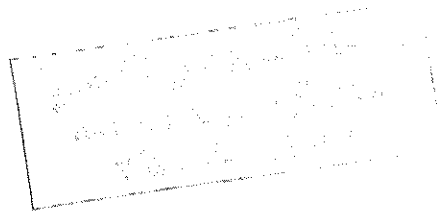
*[Handwritten signature]*

ثامناً: تقرير الخبير الاستشاري للتنمية المستدامة

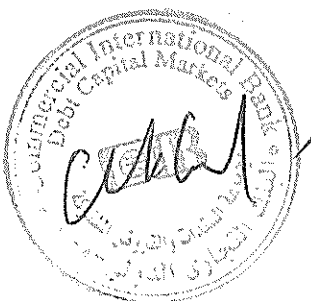


O.K. - ELL

A handwritten mark resembling a stylized 'A' or a signature.



صحة النظار





## ترجمة | TRANSLATION

## موديز

## إنفستورز سيرفيس

## تساهيل للتمويل (تساهيل)

رأي الطرف الثاني – إطار التمويل المستدام

نقاط جودة الاستدامة 1 الممنوحة

## ملخص

لقد حصلنا على درجة جودة الاستدامة 1 (ممتازة) لإطار سندات التوريق الاجتماعي الخاص بشركة تساهيل للتمويل بتاريخ ديسمبر 2023؛ وقد أنشأت شركة تساهيل إطاراً لها لاستخدام العائدات بهدف تمويل المشاريع في فئة اجتماعية واحدة مؤهلة وذلك لتقديم قروض المشروعات متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة إلى السكان الذين لا يستطيعون الحصول على الخدمات المصرفية؛ ويوضح الإطار أفضل الممارسات إضافة إلى المكونات الأساسية الأربعة لمبادئ السندات الاجتماعية لسنة 2023 الصادرة عن الرابطة الدولية لسوق رأس المال؛ ويوضح الإطار مساهمة مرتفعة في الاستدامة.

## مقياس درجات جودة الاستدامة

درجة جودة الاستدامة 1	درجة جودة الاستدامة 2	درجة جودة الاستدامة 3	درجة جودة الاستدامة 4	درجة جودة الاستدامة 5
ممتازة	جيدة جداً	جيدة	متوسطة	ضعيفة

درجة جودة الاستدامة 1

## المساهمة في الاستدامة

## المساهمة الكلية

مرتفعة	كبيرة	متوسطة	محدودة	ضعيفة
--------	-------	--------	--------	-------

## التأثير المتوقع

## الصلة والحجم

## التعدلات

إدارة المخاطر البيئية والاجتماعية والحوكمة لا توجد تعديلات

ترابط الأنظمة لا توجد تعديلات

## التوافق مع المبادئ

## استخدام العوائد

## التوافق الكلي

غير متوافق	متوافق جزئياً	متوافق	متوافق	أفضل الممارسات
------------	---------------	--------	--------	----------------

## العوامل

## استخدام العوائد

## التقييم والاختبار

## إدارة العوائد

## إعداد التقارير

## التقييم

21 ديسمبر 2023

ارسل تعليقاتك وبملاحظاتك

## المسؤولين عن التواصل

شهدية قريشي

محلل رئيسي مشارك – التمويل المستدام

sahdiya.kureshi@moodys.com

كميلي بينايم

مسؤول مشارك التمويل المستدام

camille.bienayme@moodys.com

أمايا لندن

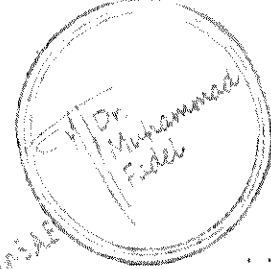
نائب الرئيس المساعد – التمويل المستدام

amaya.london@moodys.com

أدريانا كروز فيليكس

نائب الرئيس – التمويل المستدام

adriana.cruzfelix@moodys.com





## ترجمة | TRANSLATION

المؤسسات المالية

مؤيدز إنفستورز سيرفيس

### نطاق العمل

لقد قدمنا رأي الطرف الثاني حول مؤهلات الاستدامة الخاصة بإطار سندات التوريق الاجتماعي لشركة تساهيل، بما في ذلك التوافق مع مبادئ السندات الاجتماعية لسنة 2023 الصادرة عن الرابطة الدولية لسوق رأس المال؛ وتخطط شركة تساهيل - بموجب هذا الإطار - لإصدار سندات الضمانات الاجتماعية المضمونة باستخدام العائدات ويهدف تمويل المشاريع ضمن فئة اجتماعية واحدة، وفق الموضوع في الملحق رقم (2) من هذا التقرير.

ويستند التقييم الذي أجريناه إلى الإطار الذي قدمته شركة تساهيل بتاريخ 20 ديسمبر 2023، كما أن الرأي الذي نقدمه يُبين تقييمنا - عند نقطة زمنية معينة - للتفاصيل الواردة في هذه المواد وغيرها من المعلومات العامة وغير العامة التي تقدمها الشركة.

ولقد أصدرنا رأي الطرف الثاني هذا بناءً على إطار العمل الخاص بنا لتقديم آراء الطرف الثاني حول الديون المستدامة، والذي تم نشره في أكتوبر 2022.

### نبذة عن الجهة المُصدرة

تسعى شركة تساهيل - وهي إحدى الشركات الرائدة في مجال الإقراض غير المصرفي للمشروعات متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة في مصر - إلى تركيز خدمات الإقراض التي تقدمها على شرائح السكان الذين لا يستطيعون الحصول على الخدمات المصرفية، ومنهم الأفراد ذوي الدخل المنخفض والأسر التي تُعيلها السيدات وسكان الريف؛ وتدير الشركة أكثر من 640 فرعاً في جميع أنحاء جمهورية مصر العربية ويعمل بها 8800 موظف في قطاع القروض في 25 محافظة، ويتم تمويل عملياتها من حقوق ملكيتها وأرباحها المرحلة وديونها المصرفية وعمليات التوريق الخاصة بها؛ كما أن شركة تساهيل تُعد إحدى الشركات التابعة لشركة "إم إن تي تيك القابضة للاستثمارات المالية"، وتتعاون مع شركتها الشقيقة، وهي "حالا للمدفوعات الإلكترونية ش.م.م"، في استخدام خدمات التمويل الرقمي للمجتمعات التي تعاني من نقص الخدمات المصرفية؛ كما أن البنك التجاري الدولي (مصر) ش.م.م هو المستشار المالي للشركة في عمليات التوريق الخاصة بها؛ وشركة تساهيل هي شركة مرخصة من الهيئة العامة للرقابة المالية في مصر، وعمليات التوريق الخاصة بها تُصنفها شركة الشرق الأوسط للتصنيف الائتماني وخدمة المستثمرين، وهي وكالة تصنيف ائتماني تابعة لوكالة موديز إنفستورز سيرفيس.

ترتبط تحديات الاستدامة التي تواجه شركات التمويل متناهي الصغر في المقام الأول بالمخاطر الاجتماعية التي يمكن أن تؤثر على أداؤها ورفاهية عملائها، مثل التعرض لمخاطر ممارسات الإقراض الذي يستغل حاجة المقترضين ومخاطر الإفراط في المديونية، لا سيما في الأسواق الناشئة مثل، جمهورية مصر العربية التي تشهد أسعاراً فائدة أكبر نسبياً وأكثر

تساهيل للتمويل: رأي الطرف الثاني - نقاط جودة الاستدامة المنوطة لإطار التمويل المستدام

[2] 21 ديسمبر 2023

Translation Sector

Bayan Group Digital Innovation S.A.E

/antranslate @bayan.translate in @bayantranslation



## ترجمة | TRANSLATION

### المؤسسات المالية

### موديز | موديز | موديز

تقلبًا مما هي عليه في الاقتصادات المتقدمة؛ وللتخفيف من حدة هذه المخاطر، نفذت شركة تساهيل بعض التدابير مثل برامج تثقيف العملاء وممارسات الإقراض العادلة وأنظمة مراقبة المقترضين؛ وتعمل الشركة أيضًا مع المجتمعات المحلية والجهات الرقابية لضمان تقديم خدماتها بتكلفة ميسورة وشاملة ومفيدة لعملائها.

### نقاط القوة

- » تسؤيخ معظم العائدات في تمويل القروض متناهية الصغر للأفراد أصحاب الدخل المنخفض، مما قد يخلق تأثيرًا اجتماعيًا واقتصاديًا إيجابيًا طويل المدى.
- » تحديد المجموعة السكانية المستهدفة بوضوح، وهي تشمل شرائح السكان الذين لا يستطيعون الحصول على الخدمات المصرفية مثل السيدات وسكان الريف.
- » عرض منتجات ذات نوعية جيدة، وبأسعار فائدة ثابتة تتماشى مع أسعار الفائدة في سوق التمويل متناهي الصغر، وبرامج وأدوات الثقافة المالية المتاحة للعملاء.
- » تساعد سياسات وإجراءات طلب القروض الخاصة بالشركة على التخفيف من حدة المخاطر الاجتماعية المرتبطة بالقروض متناهية الصغر، مثل الإفراض في المديونية.

### التحديات

- » لا يزال من غير المؤكد مقدار الفائدة التي ستعود بها قروض المشروعات الصغيرة والمتوسطة على أشد فئات السكان احتياجاً للخدمات المصرفية، حيث تشير البيانات إلى أنه من المرجح منح نسبة قليلة فقط من مبالغ القروض هذه إليهم؛ ومع ذلك، تمثل قروض المشروعات الصغيرة والمتوسطة حصة أقلية من محفظة القروض الاجتماعية المضمونة.

هذه النشرة ليست إعلاناً عن إجراء التصنيف الائتماني؛ وللحصول على أي تصنيفات ائتمانية تمت الإشارة إليها في هذه النشرة، يرجى الاطلاع على صفحة الجهة المصدرة/المعاملات على الرابط التالي: <https://ratings.moodys.com> للاطلاع على أحدث معلومات إجراء التصنيف الائتماني وتاريخ التصنيف.



تساهيل للتمويل: رأي الطرف الثاني - نقاط جودة الاستدامة المنوحة لإطار التمويل المستدام

[3] 21 ديسمبر 2023

Translation Sector

Bayan Group Digital Innovation S.A.E

/antranslate @bayan.translate @bayantranslation



قطاع الترجمة المعتمدة  
Certified Translation Sector

## TRANSLATION | ترجمة

المنهجيات المالية

موديز انستورز سيرفيس

التوافق مع المبادئ

إطار سندتات التوريق الاجتماعية لشركة تساهيل يُظهر أفضل الممارسات إضافة إلى المكونات الأربعة لمبادئ السندات الاجتماعية لسنة 2023 الصادرة عن الرابطة الدولية لسوق رأس المال.

○ مبادئ السندات الخضراء  مبادئ السندات الاجتماعية  
○ مبادئ القروض الاجتماعية ○ مبادئ السندات المرتبطة بالاستدامة ○ مبادئ القروض المرتبطة بالاستدامة

استخدام العائدات

أفضل الممارسات

متوافق

متوافق جزئياً

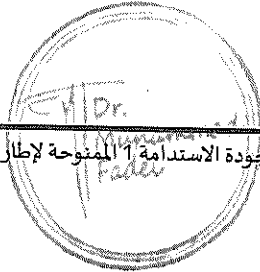
غير متوافق

### وضوح الفئات المؤهلة – أفضل الممارسات

لقد أعلنت الجهة المصدرة عن طبيعة المصروفات، وحددت بوضوح معايير الأهلية والاستثناء لفئة المشروع الاجتماعي المؤهلة، وهي قروض للمشروعات متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة؛ وستستخدم الجهة المصدرة نسبة 100% من عائدات السندات لسداد قروضها المصرفية، ثم تقوم بعدها باقتراض مبلغاً مساوياً لها من البنك، والذي سيتم استخدامه في إنشاء محفظة جديدة من قروض المشروعات متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة للعملاء الذين يستوفون معايير الأهلية؛ وجميع المشاريع المؤهلة ستكون موجودة داخل جمهورية مصر العربية.

### وضوح الأهداف البيئية أو الاجتماعية – أفضل الممارسات

لقد حددت الجهة المصدرة بوضوح الهدف الاجتماعي المرتبط بالفئة المؤهلة، وهو التقدم والتمكين الاجتماعي والاقتصادي؛ والفئة المؤهلة تعتبر ذات صلة بالهدف الاجتماعي المعني الذي تهدف هذه الفئة إلى المساهمة فيه؛ كما أن الهدف متوافق مع المعايير الدولية المعلنة، ومنها أهداف الأمم المتحدة للتنمية المستدامة، ومن المرجح أن تساهم المشاريع في النهوض بالهدف 1 من أهداف التنمية المستدامة – "القضاء على الفقر"، والهدف 5 من أهداف التنمية المستدامة – "المساواة بين الجنسين"، والهدف 8 من أهداف التنمية المستدامة – "تعزيز النمو الاقتصادي المطرد والشامل والمستدام والعمالة الكاملة والمنتجة، وتوفير العمل اللائق للجميع"، والهدف 9 من أهداف التنمية المستدامة – "إقامة بنية تحتية قادرة على الصمود، وتحفيز التصنيع الشامل للجميع والمستدام، وتشجيع الابتكار"، والهدف 10 من أهداف التنمية المستدامة – "الحد من انعدام المساواة داخل البلدان وفيما بينها".



تساهيل للتمويل: رأي الطرف الثاني - نقاط جودة الاستدامة المنوحة لإطار التمويل المستدام

[4] 21 ديسمبر 2023

Translation Sector

v Bayan Group Digital Innovation S.A.E

antranslate @ @bayan.translate in @bayantranslation



## ترجمة | TRANSLATION

المؤسسات المالية

مؤديز انستورز سيرفيس

وضوح المزايا المتوقعة – أفضل الممارسات

لقد حددت الجهة المصدرة فوائد اجتماعية متوقعة واضحة وذات صلة للفئة المؤهلة بناءً على المشاريع التي يُحتمل تمويلها ضمن هذه الفئة؛ وقد حددت الجهة المصدرة مؤشرات الإبلاغ الخاصة بقروض التمويل متناهي الصغر التي يتم تمويلها ضمن الفئة المؤهلة، والتي سيتم تحديد قيمتها عند إعداد التقارير؛ وقد التزمت الجهة المصدرة بالإعلان عن الحصة المقدرة لإعادة التمويل وفترة المراجعة للمستثمرين.

تم تحديد أفضل الممارسات - استخدام العائدات

- » تحديد معايير الأهلية بوضوح لجميع فئات المشروع
- » تحديد مجموعة الأهداف وأن تكون ذات صلة ومترابطة لجميع فئات المشروع
- » تحديد المزايا ذات الصلة لجميع فئات المشروع
- » إمكانية قياس المزايا وتحديد مقدارها لمعظم المشاريع، سواء مسبقًا بخطوط أساس واضحة أو مع الالتزام بالقيام بذلك في التقارير المستقبلية
- » الالتزام بالإفصاح بشفافية عن حصة العائدات المستخدمة لإعادة التمويل، إذا كان ذلك مجدياً
- » الالتزام بالإبلاغ بشفافية عن فترة المراجعة المرتبطة، إذا كان ذلك مجدياً

عملية تقييم واختيار المشاريع

أفضل الممارسات

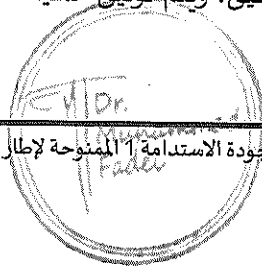
متوافقة

متوافقة جزئياً

غير متوافقة

الشفافية وجودة عملية تحديد المشاريع المؤهلة – أفضل الممارسات

لقد وضعت الجهة المصدرة عملية واضحة ومنظمة لصناعة القرارات وذلك بهدف أهلية المشاريع والأصول في إطار عملها، والتي سيتم الإفصاح عنها للمستثمرين؛ كما أن الخبرة ذات الصلة مُدرجة ضمن عملية صناعة القرارات بشأن القروض التي سيتم تمويلها ضمن هذه الفئة؛ ويحق لمديري القروض في الفروع المحلية الموافقة على القروض الصغيرة التي تستوفي معايير الأهلية حتى مبلغ معين تحدده الشركة، وتتطلب القروض التي تزيد عن الحد الأدنى موافقة لجنة الائتمان الموجودة في المقر الرئيسي للشركة والتي تضم رئيس العمليات ونائب رئيس لجنة الائتمان وغيرهم من الموظفين؛ وتوافق لجنة ائتمان المشروعات الصغيرة والمتوسطة على قروض المشروعات الصغيرة والمتوسطة، وتضم هذه اللجنة كلٍ من رئيس عمليات الشركة وممثل إدارة المخاطر وممثل إدارة التدقيق؛ ويتم توثيق عملية تقييم واختيار ومراقبة القروض من خلال قاعدة البيانات الداخلية للشركة.



تساهيل للتمويل: رأي الطرف الثاني - نقاط جودة الاستدامة المنوحة لإطار التمويل المستدام

[5] 21 ديسمبر 2023

Translation Sector

Bayan Group Digital Innovation S.A.E

/antranslate @bayan.translate in @bayantranslation



## ترجمة | TRANSLATION

### المؤسسات المالية

### موديز إنستيتور سيرفيس

وتُمنح القروض إلى المشاريع التي تزاوُل أعمالها أو الأنشطة التي يتم مزاولتها على مدى فترة لا تقل عن ستة أشهر، وهذا سيقبل من مخاطر مشاركة المشروع في الأنشطة المحددة في قائمة الاستثناءات، ويقوم موظفو القروض بإجراء زيارات ميدانية أثناء عملية طلب القرض؛ ويقوم موظفو القروض في المجتمعات بمراقبة التزام المشاريع بمعايير الأهلية والاستثناءات أثناء عملية طلب القرض، ولا تُمنح القروض إلا للمشاريع التي تزاوُل أعمالها والأنشطة التي يتم مزاولتها منذ ستة أشهر على الأقل للتأكد من التزامها بمعايير الأهلية.

### عملية تخفيف حدة المخاطر البيئية والاجتماعية – أفضل الممارسات

قامت الجهة المُصدرة بوضع عملية مناسبة لتحديد والتخفيف من حدة المخاطر البيئية والاجتماعية وذلك لإدارة المخاطر المتعلقة بالمشاريع المؤهلة، والتي يتم الإفصاح عنها لمستثمري السندات؛ وهذه العملية مُبينة بالتفصيل في نظام الإدارة البيئية والاجتماعية للإقراض الخاص بالشركة، والذي يتم إرساله إلى مستثمري الشركة؛ ويقوم مسؤولو القروض بمراجعة المخاطر البيئية والاجتماعية المحتملة من خلال نظام تتبع القروض الخاص بالشركة أثناء مرحلة تأهيل العميل؛ وأثناء عملية طلب القرض، يقوم موظفو القروض بإجراء زيارات ميدانية لتقييم حلة العملاء وأنشطتهم لضمان عدم ارتكابهم لأي تأثير ضار على مجتمعهم؛ وفي حال وجود المخاطر، يتم رفض طلب القرض؛ ويقوم موظفو القروض في المجتمعات بمراقبة المخاطر المحتملة أو الخلافات المرتبطة بالمشاريع الممولة أثناء عملية طلب القرض وقد يقومون بتنفيذ زيارات ميدانية بعد منح القرض. علاوة على ذلك، يقوم مسؤولو القروض بمراقبة حالة السداد من جانب عملائهم بشكل مستمر ومخاطر الإفراط في المديونيات طوال فترة القرض.

### تم تحديد أفضل الممارسات - عملية تقييم واختيار المشاريع

- » تحديد الأدوار والمسؤوليات المتعلقة بتقييم واختيار المشاريع بوضوح وتشمل الخبرات ذات الصلة
- » وجود دليل على الاستمرارية في عملية الاختيار والتقييم طوال عمر الأدوات المالية، ومنها التحقق من صحة الالتزام وإجراءاته وذلك بهدف اتخاذ إجراءات التخفيف، عند الحاجة إليها
- » إمكانية تتبع عملية تقييم واختيار المشاريع
- » تحديد المخاطر البيئية والاجتماعية المادية لمعظم فئات المشاريع
- » وجود تدابير تصحيحية لمعالجة المخاطر البيئية والاجتماعية في مختلف المشاريع
- » مراقبة الخلافات البيئية والاجتماعية والحوكمة



تساهيل للتمويل: رأي الطرف الثاني - نقاط جودة الاستخدام: المنوحة لإطال التمويل المستخدم

[6] 21 ديسمبر 2023



## ترجمة | TRANSLATION

المؤسسات المالية

موديز إنفستورز سيرفيس

إدارة العائدات

أفضل الممارسات

متوافقة

متوافقة جزئياً

غير متوافقة

### تخصيص وتبعية العائدات – أفضل الممارسات

حددت الجهة المُصدرة عمليةً واضحةً لإدارة وتخصيص العائدات، التي تم الإفصاح عنها للمستثمرين؛ وسيتم وضع صافي العائدات التي ترد من أي إصدار للسندات الاجتماعية التي يغطيها الإطار – والتي تشمل سداد قروضها المصرفية والمبلغ المساوي لها الذي يتم اقتراضه لاحقاً من البنك والذي سيتم تخصيصه لقروض المشروعات متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة الجديدة – في الحساب العام للجهة المُصدرة نقداً ويمكن تتبعه للتأكد من عدم استخدامه إلا في المشاريع المؤهلة؛ وسيكون هناك تتبع دوري لكيفية مطابقة التمويلات مع المشاريع المؤهلة التي تم تمويلها خلال عام واحد من إصدار السندات الاجتماعية؛ وتؤكد الجهة المُصدرة أن محفظة المشاريع المؤهلة ستكون دائماً أكبر من عائدات السندات، وقد التزمت بتخصيص صافي العائدات خلال ستة أشهر.

### إدارة العائدات غير المخصصة – أفضل الممارسات

ستقوم الجهة المُصدرة بإيداع أي عائدات غير مخصصة مؤقتاً في حسابها الجاري نقداً، وهذا – إضافة إلى معايير الاستثناءات – سيقضي على مخاطر استخدام الأموال في الاستثمار في المشاريع التي ينتج عنها غازات دفيئة كثيفة أو مثيرة للجدل؛ وفي حالة إلغاء المشروع أو سحب الاستثمارات منه أو عدم التزامه بمعايير الأهلية، ستقوم الجهة المُصدرة بتقييم الوضع مع عملائها، وإذا لزم الأمر، ستتخذ الإجراءات القانونية في حال تقرر وجود مخالفة لشروط العقد؛ ومع ذلك، فإن الجهة المُصدرة غير قادرة على إعادة تخصيص الأموال في مشاريع أخرى مؤهلة بسبب القيود التي تفرضها الهيئة العامة للرقابة المالية والتي تحظر إجراء تعديلات على محافظ التوريق التي صدرت بها موافقة بالفعل.

### تم تحديد أفضل الممارسات - إدارة العائدات

- » الإفصاح عن سياسة إدارة العائدات الواضحة والشاملة للأطراف المعنية الخارجيين على نطاق واسع؛ أو أصحاب السندات أو المقرضين على الأقل
- » فترة تخصيص قصيرة، على سبيل المثال أقل من 24 شهراً
- » الإفصاح عن الإيداع المؤقت ووجود معايير الاستثناءات تجاه الأنشطة التي تضر بالبيئة أو المجتمع



تساهيل للتمويل: رأي الطرف الثاني - نقاط جودة الاستدامة 1 الممنوحة لإطار التمويل المستدام

[7] 21 ديسمبر 2023

Translation Sector

v Bayan Group Digital Innovation S.A.E

/antranslate @bayan.translate in @bayantranslation



قطاع الترجمة المعتمدة  
Certified Translation Sector

## ترجمة | TRANSLATION

المؤسسات المالية

موديز | مستورز سرفيس

إعداد التقارير

أفضل الممارسات

متوافق

متوافق جزئياً

غير متوافق

### الشفافية في إعداد التقارير – أفضل الممارسات

تلتزم الجهة المصدرة بتقديم تقرير عن استخدام العائدات الصادرة بموجب الإطار سنويًا على الأقل حتى استحقاق السند؛ وستقوم الجهة المصدرة بنشر تقرير تخصيص يتضمن بيانات وأوصاف موجزة عن المشاريع أو الفئة المؤهلة التي يتم تمويلها، ومبلغ العائدات التي يتم تخصيصها على مستوى المشروع أو الفئة بالإضافة إلى المبلغ المتبقي من صافي العائدات غير المخصصة، وأي مستجدات مهمة، ومنها المسائل أو الخلافات المتعلقة بالمشاريع. إضافة إلى ذلك، تلتزم الجهة المصدرة بإعداد تقرير عن مؤشرات الأثر الاجتماعي المتعلقة بالمشاريع الاجتماعية المؤهلة التي يتم تمويلها ضمن الإطار، والتي يتم إتاحتها للمستثمرين؛ وقد حددت الجهة المصدرة مؤشرات التقارير الاجتماعية ذات الصلة الخاصة بقروض المشروعات متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة؛ وسيتم تضمين منهجيات الطرق الحسابية والافتراضات المستخدمة في الإبلاغ عن التأثيرات والمقاييس الاجتماعية في التقارير. وستقوم جهة خارجية مستقلة بالتحقق من صحة كل تقرير من تقارير التخصيص، حتى التخصيص الكامل وكذلك في حالة حدوث تغييرات كبيرة. إضافة إلى ذلك، فقد التزمت الجهة المصدرة بموافاة مستثمريها بدراسات حالة توضح - بالتفصيل - التأثير الاجتماعي للمشاريع الاجتماعية التي يتم اختيارها المتعلقة بعائدات السندات.

تم تحديد أفضل الممارسات - إعداد التقارير

- » إعداد التقارير حتى تاريخ الاستحقاق الكامل للسندات أو سداد القرض
- » إعداد التقارير التي تغطي المستجدات والمسائل الجوهرية المتعلقة بالمشاريع أو الأصول
- » إعداد التقارير عن تخصيص العائدات والمزايا على مستوى الفئة المؤهلة على الأقل
- » إعداد تقارير شاملة عن التخصيص - المبلغ المتبقي أو النسبة المئوية للأموال غير المخصصة، وأنواع الاستثمارات المؤقتة (مثل النقدية أو ما في حكمها) وحصص التمويل مقابل إعادة التمويل
- » مؤشرات واضحة وذات صلة لإعداد تقارير عن الأثر البيئي / الاجتماعي المتوقع لجميع المشاريع، متى كان ذلك مجدياً، أو ضمن الفئات المؤهلة
- » الإفصاح عن منهجية إعداد التقارير وافتراضات الطرق الحسابية لأصحاب السندات أو المقرضين كحد أدنى
- » تدقيق مستقل لتتبع وتخصيص الأموال على الأقل حتى التخصيص الكامل وكذلك في حالة حدوث تغييرات جوهرية
- » قيام مراجع خارجي مستقل بتقييم التأثير المستقل على الفوائد البيئية، على الأقل حتى التخصيص الكامل وكذلك في حالة التغييرات الجوهرية و/أو دراسات الحالة للإبلاغ عن التأثيرات/المزايا الاجتماعية



تساهيل للتمويل: رأي الطرف الثاني - نقاط جودة الاستدامة المنوطة لإطار التمويل المستدام

[8] 21 ديسمبر 2023

Translation Sector

Bayan Group Digital Innovation S.A.E

/antranslate @bayan.translate in @bayantranslation



قطاع الترجمة المعتمدة  
Certified Translation Sector

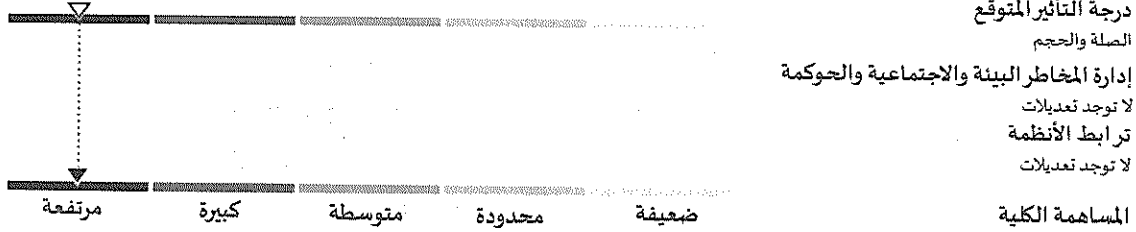
## ترجمة | TRANSLATION

المؤسسات المالية

موديز انستورز سيرفيس

المساهمة في الاستدامة

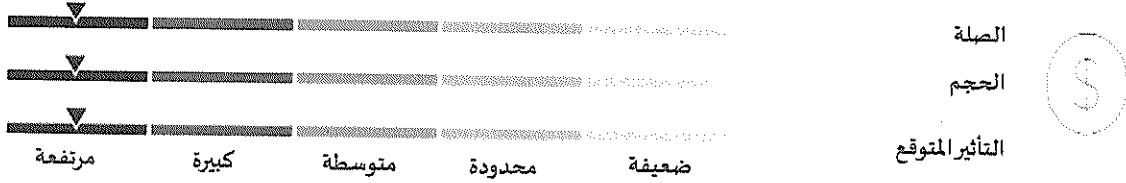
يوضح الإطار وجود مساهمة كلية مرتفعة في الاستدامة.



التأثير المتوقع

التأثير المتوقع لفئات المشاريع المؤهلة على الأهداف الاجتماعية هو تأثير مرتفع؛ واستنادًا إلى الإفصاحات الواردة في الإطار، نتوقع تخصيص جميع عائدات الإصدارات القادمة إلى فئة قروض المشروعات متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة؛ ويرد أدناه تقييم مفصل حسب الفئة المؤهلة.

قروض المشروعات متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة



زيادة فرص حصول المشروعات متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة على تمويلات تعتبر زيادة ذات أهمية مرتفعة للنمو الاقتصادي الهيكلي في جمهورية مصر العربية، والتقدم الاجتماعي والاقتصادي للسكان، والتطوير المستمر للقطاع المالي في البلاد؛ كما أن تقديم القروض إلى المشروعات متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة التي تُعين على الاستثمار في فرص الأعمال الجديدة وتُشجع على الابتكار وتوسيع نطاق العمل وخلق فرص العمل يعتبر أمراً أساسياً لتعزيز النمو الاقتصادي على المدى البعيد في البلاد والحد من البطالة. أما في مصر، فإن المشروعات متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة تُمثل أهمية بالغة لقوة الاقتصاد لأنها تمثل حوالي 97% من الشركات وأكثر من ثلثي إجمالي القوى العاملة<sup>1</sup>. علاوة على ذلك، تعزيز الشمول المالي للأفراد الذين يفتقرون للخدمات ويمكن للشركات أن تساعد في تعزيز الاستقرار المالي والحد من التفاوت في مستويات الدخل؛ وهذا مهم بشكل خاص في البلدان النامية مثل مصر، حيث لا يمتلك حوالي 70% من السكان حسابات مصرفية أو لا يتعاملون مع البنوك<sup>2</sup>.

تساهيل للتمويل: رأي الطرف الثاني - نقاط جودة الاستدامة المنوحة لإطار التمويل المستدام

[9] 21 ديسمبر 2023

Translation Sector

Bayan Group Digital Innovation S.A.E

/antranslate @bayan.translate in @bayantranslation



## ترجمة | TRANSLATION

### المؤسسات المالية

### مؤيد | إنستورز سيوفيس

ويعد تطوير سوق التمويل متناهي الصغر ذا أهمية خاصة للمؤسسات المالية، نظراً لأن الأغلبية النسبية من السكان الذين لا يحصلون على الخدمات المصرفية في مصر يمثلون فرصة غير مستغلة إلى حد كبير في هذا القطاع؛ كما أن سوق المنتجات المالية التي لها أسعار معقولة قد تم تصميمها خصيصاً لتلبي احتياجات الذين لا يستطيعون الحصول على خدمات النظام المالي – مثل الأفراد ذوي الدخل المنخفض أو الذين يعملون في الاقتصاد غير الرسمي والذين يمثلون حوالي 40٪ من القوى العاملة في مصر – وهو سوق واسع ومتنامي<sup>3</sup>. إضافة إلى ذلك، فإن إصدار السندات الاجتماعية المورقة يعتبر أمر مهم لتوسيع سوق السندات الاجتماعية لأنه يخلق فرصاً استثمارية جديدة ويجذب المزيد من المستثمرين، وهو ما يمكن أن يساعد في ضخ رأس المال أكبر في المشاريع الاجتماعية.

ومن الممكن أن تقدم فئة المشروع – التي تعمل على توسيع نطاق إتاحة قروض المشروعات متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة لتشمل شرائح السكان الأشد احتياجاً لخدمات القطاع المصرفي – مساهمة كبيرة من حيث خلق تأثيرات اجتماعية واقتصادية إيجابية طويلة الأجل، مثل الحد من الفقر والقضاء على عدم المساواة في مستويات الدخل؛ وستساعد نسبة تُقدر بنحو 82% من عائدات السندات – ضمن محفظة القروض المضمونة – في تمويل القروض متناهية الصغر، التي حدتها الهيئة العامة للرقابة المالية في مصر بمبالغ قروض تتراوح بين 5,000 جنيه مصري (161 دولار أمريكي) وحتى 220 ألف جنيه مصري (7,100 دولار أمريكي)؛ وسيكون للقروض متناهية الصغر الأثر الأكبر من حيث تحسين الشمول المالي للأفراد ذوي الدخل المنخفض الذين لا يحصلون على خدمات كافية من النظام المصرفي؛ وبشكل عام، من المرجح أن تعود معظم القروض الممولة ضمن هذه الفئة بالنفع على السكان المستهدفين، وهم الأفراد ذوي الدخل المنخفض والسيدات وسكان الريف والشباب وكبار السن؛ كما أن البيانات التي قدمتها الجهة المصدرة عن المقترضين الحاليين في محفظة القروض المضمونة – وتفيد الجهة المصدرة أن البيانات تعتبر مؤشراً على محفظة القروض الاجتماعية التي سيتم تمويلها ضمن هذه الفئة – تُبين حصة كبيرة من مبالغ القروض الممنوحة إلى السكان الذين لا يحصلون على خدمات القطاع المصرفي؛ ومع ذلك، توجد بعض الشكوك بشأن مدى انتفاع السكان -الأشد احتياجاً للخدمات المصرفية- بقروض المشروعات الصغيرة والمتوسطة، التي حدتها الهيئة العامة للرقابة المالية على أنها أي قرض تزيد قيمته عن 220 ألف جنيه مصري، وهو ما يمثل حوالي 18٪ من مبالغ القروض المورقة للمحفظة الحالية ونسبة 0.5٪ من إجمالي عقود القروض؛ وتشير البيانات المقدمة حول محفظة القروض المضمونة الحالية إلى أنه من المرجح منح نسبة قليلة فقط من مبالغ قروض المشروعات الصغيرة والمتوسطة إلى السكان الأشد احتياجاً للخدمات المصرفية.

ويعتبر عرض منح قروض المشروعات متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة التي تقدمها الشركة حلاً عالي الجودة، حيث إنه يوفر للعملاء الذين يفتقرون للخدمات المصرفية قروضاً بتكلفة ميسورة مصحوبة ببرامج وأدوات للتحقيق المالي وإدارة الديون؛ ويعد متوسط سعر الفائدة للجهة المصدرة واحداً من أدنى المعدلات بين أقرانها من مؤسسات التمويل متناهي الصغر. علاوة على ذلك، فإن سعر الفائدة ثابت، مما يضمن الاستقرار لعملائها خلال فترات تقلبات الأسواق المالية، مما يقلل من مخاطر الإفلاس والفشل؛ كما توفر الشركة لعملائها برامج تدريبية للتحقيق المالي وإمكانية

تساهيل للتمويل: رأي الطرف الثاني - نقاط جودة الاستدامة المتوقعة لإطار التمويل المستدام

[10] 21 ديسمبر 2023



## ترجمة | TRANSLATION

### المؤسسات المالية

### موديز إنستيتوز سيرفيس

الوصول إلى الخدمات المالية الرقمية للمساعدة في مراقبة قروضهم، مما يقلل من مخاطر زيادة المديونيات إلى الحدود المفرطة. إضافة إلى ذلك، هناك مشاركة مسؤولو القروض ومراقبة السداد والأنظمة الأخرى التي تساعد المقترضين.

كما أن قائمة الاستثناءات وإجراءات العناية الواجبة لطلبات القروض التي تتبعها الشركة – مثل الزيارات الميدانية التي يقوم بها موظفو القروض – تقلل من مخاطر الأنشطة الممولة التي تُنتج عوامل خارجية سلبية في المجتمعات. علاوة على ذلك، لا تُمنح القروض إلا للمشروعات التي تعمل والأنشطة التي يتم مزاواتها منذ ستة أشهر على الأقل، مما يضمن أن القروض لن تُمول إلا الأنشطة المؤهلة. إضافة إلى ذلك، قدمت الجهة المُصدرة قائمة شاملة بالأنشطة المستثناة، بناءً على القوانين المصرية وقوائم الجهات المعنية بوضع المعايير الدولية، مثل المؤسسة المالية الدولية، والتي تضم معظم القطاعات التي تنتج غازات دفيئة كثيفة والأنشطة المثيرة للجدل.

### إدارة المخاطر البيئية والاجتماعية والحوكمة

لم نطبق أي تعديل سلبى لإدارة المخاطر البيئية والاجتماعية والحوكمة على درجة التأثير المتوقع. تمتلك الشركة نظامًا قويًا لإدارة المخاطر البيئية والاجتماعية والحوكمة والذي يعالج المخاطر الكبيرة التي تواجه مؤسسات التمويل متناهي الصغر، ومنها تصميم وتقديم المنتجات المناسبة، ومنع الإفراط في المديونيات؛ ويقوم مسؤولو القروض – أثناء مرحلة تأهيل العملاء – بمراجعة المخاطر البيئية والاجتماعية والحوكمة المحتملة التي يتم تقييمها من خلال نظام تتبع القروض الخاص بالشركة، والذي يعتمد على القطاع الذي يعمل به المشروع وقيمة القرض.

والعملية موضحة بالتفصيل في نظام الإدارة البيئية والاجتماعية للإقراض الخاصة بالشركة؛ ويقوم مسؤولو القروض أيضًا بإجراء زيارات ميدانية للتأكد من أن الأنشطة التي يتم تمويلها لا تمثل عوامل خارجية سلبية للمجتمع الذي يعيش فيه العميل. علاوة على ذلك، تلتزم الشركة بتجنب استخدام الاستثمارات في الأنشطة المدرجة في قائمة الاستثناءات الصادرة عن مؤسسة التمويل الدولية، مثل الأنشطة التي ينتج عنها غازات دفيئة كثيفة أو تصنيع الأسلحة. إضافة إلى ذلك، يتم تدريب الموظفين على مكافحة غسل الأموال ومكافحة تمويل الإرهاب وسياسات وإجراءات مكافحة الرشوة والفساد لمراقبة المعاملات والإبلاغ عن الأنشطة المشبوهة إلى السلطات المختصة.

### ترابط الأنظمة

لم نطبق أي تعديل سلبى لترابط الأنظمة على درجة التأثير المتوقع؛ ويتمثل النشاط التجاري الرئيسي لشركة تساهيل في تقديم قروض للمشروعات متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة إلى السكان الذين لا يستطيعون الحصول على الخدمات المصرفية؛ ويتوافق إطار سندات التوريق الاجتماعي الخاصة بالجهة المصدرة والفئة المؤهلة المرتبطة بها بشكل مترابط مع أولويات الاستدامة الاستراتيجية الخاصة بها، وتساهم في تحقيق التزاماتها وأهدافها المستدامة.



تساهيل للتمويل: رأي الطرف الثاني - نقاط جودة الاستدامة المنوطة لإطار التمويل المستدام

[11] 21 ديسمبر 2023

Translation Sector

Bayan Group Digital Innovation S.A.E

@bayan.translate @bayan.translate @bayantranslation



## TRANSLATION | ترجمة

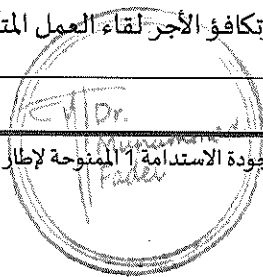
المؤسسات المالية

موديز انستورز سيرفيس

الملحق 1 - تحديد الفئات المؤهلة لأهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة

من المرجح أن تساهم الفئة المؤهلة المدرجة في إطار شركة تساهيل في تحقيق خمسة أهداف من أهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة، وهي كالتالي:

أهداف التنمية المستدامة	الفئة المؤهلة	أهداف التنمية المستدامة
الهدف (1): القضاء على الفقر	التقدم والتمكين الاجتماعي والاقتصادي	الهدف (1): القضاء على الفقر
1-1: القضاء على الفقر المدقع للناس أجمعين أينما كانوا، وهو يُقاس حالياً بعدد الأشخاص الذين يعيشون بأقل من 1.25 دولار في اليوم		
2-1: تخفيض نسبة الرجال والنساء والأطفال من جميع الأعمار الذين يعانون الفقر بجميع أبعاده وفقاً للتعريف الوطنية بمقدار النصف على الأقل.		
1-5: القضاء على جميع أشكال التمييز ضد النساء والفتيات في كل مكان	التقدم والتمكين الاجتماعي والاقتصادي	الهدف (5): المساواة بين الجنسين
5-5: كفاءة مشاركة المرأة مشاركة كاملة وفعالة وتكافؤ الفرص المتاحة لها للقيادة على قدم المساواة مع الرجل على جميع مستويات صنع القرار في الحياة السياسية والاقتصادية والعامة		
5-أ: القيام بإصلاحات لتحويل المرأة حقوقاً متساوية في الموارد الاقتصادية، وكذلك إمكانية حصولها على حق الملكية والتصرف في الأراضي وغيرها من الممتلكات، وعلى الخدمات المالية		
5-ب: تعزيز استخدام التكنولوجيا التمكينية، وبخاصة تكنولوجيا المعلومات والاتصالات، من أجل تعزيز تمكين المرأة		
3-8: تعزيز السياسات الموجهة نحو التنمية والتي تدعم الأنشطة الإنتاجية، وفرص العمل اللائق، ومباشرة الأعمال الحرة، والقدرة على الإبداع والابتكار، وتشجع نمو المشاريع متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة.	التقدم والتمكين الاجتماعي والاقتصادي	الهدف (8): تعزيز النمو الاقتصادي المطرد والشامل والمستدام والعمالة الكاملة والمنتجة، وتوفير العمل اللائق للجميع
5-8: تحقيق العمالة الكاملة والمنتجة وتوفير العمل اللائق لجميع النساء والرجال، وتكافؤ الأجر لقاء العمل المتكافئ القيمة		



تساهيل للتمويل: رأي الطرف الثاني - نقاط جودة الاستدامة 1 الممنوحة لإطار التمويل المستدام

[12] 21 ديسمبر 2023

Translation Sector

Bayan Group Digital Innovation S.A.E

/antranslate @bayan.translate @bayantranslation



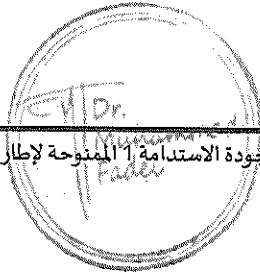
## ترجمة | TRANSLATION

### المؤسسات المالية

### موديز إنفيستورز سيرفيس

الهدف (9): إقامة بنى تحتية قادرة على الصمود، وتحفيز التصنيع الشامل للجميع والمستدام، وتشجيع الابتكار	البنية التحتية الأساسية بتكلفة ميسورة	1-9: إقامة بنى تحتية جيدة النوعية وموثوقة ومستدامة وقادرة على الصمود، لدعم التنمية الاقتصادية ورفاه الإنسان، مع التركيز على تيسير سُبل وصول الجميع إليها بتكلفة ميسورة وعلى قدم المساواة.
الهدف (10): الحد من انعدام المساواة داخل البلدان وفيما بينها	الوصول إلى الخدمات الأساسية (التمويل والخدمات المالية)	3-9: زيادة فرص حصول المشاريع الصغيرة والمتوسطة، على التمويلات، وإدماجها في سلاسل القيمة والأسواق، لا سيما في الأسواق الناشئة
الهدف (10): الحد من انعدام المساواة داخل البلدان وفيما بينها	التقدم والتمكين الاجتماعي والاقتصادي للجميع	2-10: تمكين وتعزيز الإدماج الاجتماعي والاقتصادي والسياسي

إن تخطيط أهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة المبينة في رأي الطرف الثاني هذا، يراعي فئات المشروع المؤهلة (أو مؤشرات الأداء الرئيسية) وأهداف الاستدامة والمزايا الموثقة المرتبطة بها ضمن إطار التمويل الخاص بالجهة المصدرة، بالإضافة إلى الموارد والمبادئ التوجيهية من المؤسسات العامة، مثل إرشادات تخطيط أهداف التنمية المستدامة الصادرة عن الرابطة الدولية لسوق رأس المال وأهداف ومؤشرات أهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة.



تساهيل للتمويل: رأي الطرف الثاني - نقاط جودة الاستدامة المنوطة لإطار التمويل المستدام

21 ديسمبر 2023 [13]

Translation Sector

Bayan Group Digital Innovation S.A.E

/antranslate @bayan.translate in @bayantranslation



## ترجمة | TRANSLATION

المؤسسات المالية

مؤدين | مستورزين شرقيين

الملحق 2 - ملخص الفئات المؤهلة في إطار شركة تساهيل

الفئة المؤهلة	الوصف	الأهداف	مصفوفة إعداد تقارير التأثيرات
قروض المشاريع - قروض المشاريع متناهية الصغر	قروض المشاريع متناهية الصغر	الشمول المالي	- عدد قروض المشاريع متناهية
متناهية الصغر والصغيرة والمتوسطة والمنوحة إلى	والحد من	الحد من	الحد من
والصغيرة والمتوسطة والمنوحة إلى السكان الذين لا يستطيعون الحصول	على الخدمات المصرفية	الفقر	ومبالغ القروض المنوحة حسب
والمتوسطة	على الخدمات المصرفية	الفقر	نوع المقترض وسكان المنطقة
الفئة المستهدفة: الأفراد ذوو الدخل المنخفض والسيدات وسكان الريف وكذلك الشباب وكبار السن.	الفئة المستهدفة: الأفراد ذوو الدخل المنخفض والسيدات وسكان الريف وكذلك الشباب وكبار السن.	الحضرية وشبه الحضرية والسن وقطاع الأعمال	الحضرية وشبه الحضرية والسن وقطاع الأعمال

الحواشي

- 1- بحث السوق (المشاريع الصغيرة والمتوسطة والنظام المصرفي في مصر)، جامعة النيل، إبريل 2023.
- 2- امتلاك حساب لدى أي مؤسسة مالية أو لدى مقدم خدمات نقل الأموال باستخدام تطبيقات الهاتف المحمول في مصر، البنك الدولي، 2021.
- 3- نحو نمو ثري بفرص العمل: حالة مصر، منظمة العمل الدولية، يناير 2023.



تساهيل للتمويل: رأي الطرف الثاني - نقاط جودة الاستدامة المنوطة لإطلاق التمويل المستدام

[14] 21 ديسمبر 2023

Translation Sector

Bayan Group Digital Innovation S.A.E

/antranslate @bayan.translate in @bayantranslation



## ترجمة | TRANSLATION

### المؤسسات المالية

### موديز إنفستورز سيرفيس

تقوم وكالة "موديز" بتقديم آراء الطرف الثاني بما يتوافق مع المبادئ الرئيسية لإرشادات الرابطة الدولية لسوق رأس المال حول المراجعات الخارجية للسندات الخضراء والاجتماعية والاستدامة والمرتبطة بالاستدامة وكذلك إرشادات رابطة القروض والتداول/رابطة أسواق القروض/رابطة أسواق القروض لآسيا والمحيط الهادئ حول المراجعات الخارجية للقروض الخضراء والاجتماعية والمرتبطة بالاستدامة، حسب الأحوال؛ ومع ذلك، قد تختلف ممارسات موديز في بعض النواحي عن الممارسات الموصى بها في تلك الوثائق؛ كما أن نهج "موديز" في تقديم آراء الطرف الثاني مبنية في إطار التقييم الخاص بها، ويخضع ذلك النهج للمبادئ الأخلاقية والمهنية المنصوص عليها في قواعد السلوك المهني الخاصة بوكالة موديز إنفستورز سيرفيس.

الشروط الإضافية التي تتعلق بآراء الطرف الثاني (طبقاً لتعريفها الوارد ضمن قسم رموز وتعريفات تصنيفات موديز إنفستورز سيرفيس): يرجى العلم أن رأي الطرف الثاني لا يعتبر "تصنيفاً ائتمانياً"؛ ولا يجوز اعتبار صدور آراء الطرف الثاني على أنها نشاط خاضع للرقابة في العديد من الاختصاصات القضائية، ومنها سنغافورة. أما بالنسبة لليابان: فإن إعداد وتقديم آراء الطرف الثاني في اليابان يندرج ضمن فئة "الأعمال المساعدة"، وليس ضمن "أعمال التصنيف الائتماني"، ولا تخضع للوائح المطبقة على "أعمال التصنيف الائتماني" بموجب قانون الأدوات المالية والبورصة في اليابان واللوائح ذات الصلة. بالنسبة لجمهورية الصين الشعبية: فإن آراء الطرف الثاني: (1) لا تشكل تقييماً للسندات الخضراء لجمهورية الصين الشعبية طبقاً للتعريف المحدد بموجب أي قوانين أو لوائح ذات صلة في جمهورية الصين الشعبية؛ و(2) لا يمكن إدراجها في أي بيان تسجيل أو نشرة طرح أو صحيفة استثمار أو أي وثيقة أخرى مقدمة إلى السلطات الرقابية في جمهورية الصين الشعبية أو استخدامها بأي طريقة أخرى لتلبية أي متطلبات إفصاح رقابية في جمهورية الصين الشعبية؛ و(3) لا يمكن استخدامها داخل جمهورية الصين الشعبية في أي غرض رقابي أو في أي غرض آخر غير مسموح به بموجب قوانين أو لوائح جمهورية الصين الشعبية ذات الصلة. ولأغراض إخلاء المسؤولية هذا، فإن عبارة "جمهورية الصين الشعبية" تشير إلى البر الرئيسي لجمهورية الصين الشعبية، باستثناء هونغ كونغ وماكاو وتايوان.

© 2023 موديز كورپوريشن، و "موديز إنفستورز سيرفيس، إنك"، و "موديز أنالتيكس، إنك" و/أو الجهات المرخصة لها والشركات التابعة لها (يشار إليها مجتمعين فيما بعد باسم "موديز")؛ وجميع الحقوق محفوظة.

التصنيفات الائتمانية الصادرة عن وكالات التصنيف الائتماني التابعة لوكالة "موديز" تعتبر آراءها الحالية حول مخاطر الائتمان النسبية المستقبلية للمنتجات، أو الالتزامات الائتمانية، أو الديون أو الأوراق المالية المشابهة للديون، كما أن المواد والمنتجات والخدمات والمعلومات التي تنشرها "موديز" (يشار إليهم مجتمعين فيما بعد باسم، "النشرات") قد تحتوي على هذه الآراء الحالية؛ وتُعرف وكالة "موديز" مخاطر الائتمان بأنها المخاطر المتمثلة في احتمال عدم قدرة المنشأة على الوفاء بالتزاماتها المالية التعاقدية عند استحقاقها وأي خسارة مالية تقديرية في حالة التعثر في السداد أو اضمحلال القيمة. راجع نشرة رموز التصنيف والتعريفات المعمول بها لدى "موديز" للاطلاع على معلومات عن أنواع الالتزامات المالية التعاقدية التي تتناولها التصنيفات الائتمانية الصادرة عن وكالة "موديز"؛ ولا تعالج التصنيفات الائتمانية أي مخاطر أخرى، ومنها على سبيل المثال لا الحصر: مخاطر السيولة أو مخاطر القيمة السوقية أو تقلبات الأسعار؛ ولا يجوز اعتبار التصنيفات الائتمانية والتقييمات غير الائتمانية (يشار إليها فيما بعد باسم "التقييمات") والآراء الأخرى المدرجة في نشرات "موديز" على أنها بيانات تمثل حقائق حالية أو تاريخية؛ وقد تحتوي نشرات "موديز" أيضاً على التقديرات المبنية على التماذج الكمية لمخاطر الائتمان والآراء ذات الصلة أو التعليقات التي تنشرها "موديز أنالتيكس، إنك" و/أو الشركات التابعة لها؛ ولا يجوز اعتبار التصنيفات الائتمانية والتقييمات والآراء والنشرات الأخرى التي تصدر عن وكالة "موديز" على أنها استشارات استثمارية أو مالية، ولا تنص التصنيفات الائتمانية والتقييمات والآراء والنشرات الأخرى الصادرة عن "موديز" على أي توصيات لشراء أو بيع أو الاحتفاظ بأي أوراق مالية معينة؛ ولا تبدي التصنيفات الائتمانية والتقييمات والآراء والنشرات الصادرة عن "موديز" أي تعليقات على مدى ملاءمة الاستثمار لأي مستثمر معين؛ وتصدر وكالة "موديز" تصنيفاتها الائتمانية وتقييماتها وآراءها الأخرى وتنشر نشراتها وهي متوقعة وتفهم أن كل مستثمر سيقوم - إضافة إلى إجراء العناية الواجبة - بإجراء دراسته وتقييمه لكل ورقة مالية تكون موضوعاً للشراء أو التملك أو البيع.

التصنيفات الائتمانية والتقييمات والآراء الأخرى والنشرات الصادرة عن "موديز" غير مخصصة لاستخدام المستثمرين من الأفراد، وسيكون من المجازفة ومن غير المناسب للمستثمرين الأفراد استخدام التصنيفات الائتمانية والتقييمات والآراء الأخرى أو النشرات الصادرة عن "موديز" عند اتخاذ قرار الاستثمار؛ وإذا كنت في شك، فيجب عليك الاتصال بمستشارك المالي أو أي مستشار مهني آخر.

تساهيل للتمويل: رأي الطرف الثاني - نقاط جودة الاستدامة الممنوحة لإطار التمويل المستدام

[15] 21 ديسمبر 2023



## ترجمة | TRANSLATION

### المؤسسات المالية

### موديز | إنفستورز سيرفيس

جميع المعلومات الواردة في هذه الوثيقة محمية بموجب القانون، ومنها على سبيل المثال لا الحصر، قانون حقوق الطباعة والنشر، ولا يجوز نسخ أي من هذه المعلومات أو إعادة إنتاجها أو إعادة تجميعها أو إرسالها أو نقلها أو نشرها أو إعادة توزيعها أو إعادة بيعها بأي طريقة أخرى أو تخزينها لاستخدامها لاحقاً في أي غرض من هذا القبيل، سواء كلياً أو جزئياً، بأي شكل أو طريقة أو بأي وسيلة كانت، من جانب أي شخص دون موافقة كتابية مسبقة من "موديز".

التصنيفات الائتمانية والتقييمات والآراء الأخرى والنشرات الصادرة عن "موديز" غير مخصصة لاستخدام أي شخص على أنها معيار مرجعي، حيث إن هذا المصطلح محدد لأغراض رقابية ويجب ألا يُستخدم بأي طريقة قد تؤدي إلى اعتبارها معياراً مرجعياً.

جميع المعلومات الواردة في هذه الوثيقة حصلت عليها وكالة "موديز" من مصادر ترى أنها دقيقة وموثوقة؛ ونظراً لاحتمالية حدوث خطأ بشري أو آلي بالإضافة إلى العوامل الأخرى، فإن جميع المعلومات الواردة في هذه الوثيقة يتم تقديمها "كما هي" دون أي ضمان أياً كان نوعه؛ وتعتمد وكالة "موديز" جميع التدابير اللازمة حتى تكون المعلومات التي تستخدمها في تحديد التصنيف الائتماني ذات جودة كافية ومن المصادر التي تعتبرها "موديز" مصادر موثوقة، ومنها، إن أمكن، المصادر الخارجية المستقلة. ومع ذلك، فإن "موديز" لا تعمل بصفها مدققاً ولا تفحص - في كل حالة - أو تتحقق بشكل مستقل من صحة المعلومات الواردة في عملية التصنيف الائتماني أو في إعداد نشراتها.

إلى الحد الذي يسمح به القانون، تُخلى وكالة "موديز" وكذلك أعضاء مجلس إدارتها ومسؤوليها وموظفيها ووكلائها وممثلها والجهات المرخصة لها وموردتها، مسؤوليتها وكذلك مسؤوليتهم تجاه أي شخص أو منشأة عن أي خسائر أو أضرار غير مباشرة أو خاصة أو تبعية أو عرضية أياً كان نوعها والتي تنشأ عن أو نتيجة المعلومات الواردة في هذه الوثيقة أو بسبب استخدام أو عدم القدرة على استخدام أي من هذه المعلومات، حتى إذا تم إخطار "موديز" أو أي من أعضاء مجلس إدارتها أو مسؤوليها أو موظفيها أو وكلائها أو ممثلها أو الجهات المرخصة لها أو الموردين مسبقاً باحتمالية حدوث تلك الخسائر أو الأضرار، ومنها على سبيل المثال لا الحصر: (أ) أي خسارة في الأرباح الحالية أو المستقبلية أو (ب) أي خسارة أو ضرر ينشأ عندما لا تُمثل الأداة المالية موضوع أي تصنيف ائتماني معين تصدره "موديز".

إلى الحد الذي يسمح به القانون، تُخلى وكالة "موديز" وكذلك أعضاء مجلس إدارتها ومسؤوليها وموظفيها ووكلائها وممثلها والجهات المرخصة لها وموردتها، مسؤوليتها وكذلك مسؤوليتهم، عن أي خسائر أو أضرار مباشرة أو تعويضية تلحق بأي شخص أو منشأة، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر، أي إهمال (باستثناء الاحتيال أو سوء السلوك المتعمد أو أي نوع آخر من المسؤولية التي - لتجنب الشك - لا يمكن استبعادها بموجب القانون) من جانب "موديز" أو أي من أعضاء مجلس إدارتها أو مسؤوليها أو موظفيها أو وكلائها أو ممثلها أو الجهات المرخصة لها أو مورديها أو نتيجة أي ظرف طارئ يقع ضمن أو خارج سيطرة أي منهم، والتي تنشأ عن أو فيما يتعلق بالمعلومات الواردة في هذه الوثيقة أو استخدام أو عدم القدرة على استخدام أي من هذه المعلومات.

لا تُقدم ولا تُمنح أي ضمانات، صريحة أو ضمنية، بخصوص دقة أو توقيت أو اكتمال أو قابلية تسويق أو ملاءمة أي عرض خاص لأي تصنيف ائتماني أو تقييم أوري آخر أو معلومات تصدر من "موديز" بأي شكل أو طريقة أياً كانت.

تُفصح وكالة "موديز | إنفستورز سيرفيس"، إنك "شركة"، وهي وكالة تصنيف ائتماني مملوكة بالكامل لوكالة "موديز كوبوريشن"، عن أن معظم الجهات المصدرة لسندات الدين (ومنها سندات الشركات والبلديات، والصكوك والكمبيالات والأوراق التجارية) والأسهم الممتازة التي تصنفها "موديز | إنفستورز سيرفيس"، إنك "قد وافقوا - قبل تحديد أي تصنيف ائتماني - على السداد إلى وكالة "موديز | إنفستورز سيرفيس"، إنك "الرسوم في مقابل آراء وخدمات التصنيف الائتماني التي تقدمها، والتي تتراوح قيمتها من 1,000 دولار أمريكي إلى 5,000,000 دولار أمريكي تقريباً؛ وتحفظ وكالة "موديز كوبوريشن" ووكالة "موديز | إنفستورز سيرفيس" أيضاً بسياسات وإجراءات لمعالجة استقلالية التصنيفات الائتمانية وعمليات التصنيف الائتماني لدى "موديز | إنفستورز سيرفيس". أما المعلومات المتعلقة ببعض علاقات التبعية التي قد تكون موجودة بين أعضاء مجلس إدارة "موديز كوبوريشن" والمنشآت المصنفة، وبين المنشآت التي تحمل تصنيفات ائتمانية من "موديز | إنفستورز سيرفيس"، إنك "والتي أبلغت أيضاً علناً إلى هيئة الأوراق المالية والبورصات عن المتلاكها لحصة ملكية في "موديز كوبوريشن" تزيد عن 5%، فيتم نشره سنوياً على [www.moodys.com](http://www.moodys.com) تحت عنوان "علاقات المستثمرين - الحوكمة - وثائق الميثاق - سياسة تبعية أعضاء مجلس الإدارة والمساهمين".



## ترجمة | TRANSLATION

### المؤسسات المالية

### موديز إنفستورز سيرفيس

الشروط الإضافية لأستراليا فقط: أي نشر لهذه الوثيقة في أستراليا ينبغي أن يكون بموجب ترخيص الخدمات المالية الأسترالية الممنوح للوكالات التابعة لوكالة "موديز" وهي، وكالة "موديز إنفستورز سيرفيس بي تي واي ليمنتد"، رقم الشركة الأسترالية "ABN 61 003 399 657AFSL 336969" و/أو وكالة "موديز أنالتيكس بي تي واي ليمنتد"، رقم الشركة الأسترالية "ABN 94 105 136 972 AFSL 383569" (حسب الأحوال)؛ وهذه الوثيقة مخصصة فقط إلى "العملاء من الشركات" بالمعنى المقصود في القسم (761 ن) من قانون الشركات لسنة 2001؛ وبالاتميرار في مطالعة هذه الوثيقة داخل أستراليا، فإنك تقر أمام وكالة "موديز" بأنك تطلع على الوثيقة أو ستصل إليها بصفتك مستخدم ممثل عن "الشركات" وأنك لن تقوم أنت أو المنشأة التي تمثلها بنشر هذه الوثيقة أو محتواها بشكل مباشر أو غير مباشر إلى "العملاء الأفراد" بالمعنى المقصود في القسم (761 ن) من قانون الشركات لسنة 2001؛ كما أن التصنيف الائتماني الصادر عن "موديز" هو رأي يتعلق بالجدارة الائتمانية للالتزامات الدين الخاصة بالجهة المصدرة، ولا علاقة له بالأوراق المالية الخاصة بالجهة المصدرة أو أي شكل من أشكال الضمان المتاح للمستثمرين الأفراد.

الشروط الإضافية لليابان فقط: "موديز اليابان كيه. كيه." هي وكالة تصنيف ائتماني مملوكة بالكامل لوكالة "موديز جروب اليابان جي. كيه." المملوكة بالكامل لوكالة "موديز أوفرسيز هولدينجز، إنك"، وهي شركة فرعية مملوكة بالكامل لوكالة "موديز كويوريشن"، ووكالة "موديز إس إف اليابان كيه. كيه." هي وكالة تصنيف ائتماني مملوكة بالكامل لوكالة "موديز اليابان كيه. كيه."؛ كما أن وكالة "موديز إس إف اليابان كيه. كيه." لا تعتبر منظمة تصنيف إحصائي معترف بها محلياً؛ ونتيجة لذلك، فإن التصنيفات الائتمانية التي تضعها وكالة "موديز إس إف اليابان كيه. كيه." تعتبر تصنيفات ائتمانية غير تابعة لمنظمات التصنيف الإحصائي المعترف بها محلياً، لذا، فإن التصنيفات الائتمانية لغير منظمات التصنيف الإحصائي المعترف بها محلياً تصدرها أي جهة من خارج منظمات التصنيف الإحصائي المعترف بها محلياً، وبالتالي، فإن الالتزام بالتصنيف لن يكون مؤهلاً لبعض أنواع المعاملات بموجب قوانين الولايات المتحدة؛ علماً بأن وكالة "موديز إس إف اليابان كيه. كيه." ووكالة "موديز إس إف اليابان كيه. كيه." هما وكالتان لتصنيف الائتمان مسجلتان لدى وكالة الخدمات المالية اليابانية وأرقام تسجيلهما لدى لجنة الخدمات المالية (التصنيفات) رقم 2 ورقم 3 على التوالي.

تُفصح وكالة "موديز إس إف اليابان كيه. كيه." أو وكالة "موديز إس إف اليابان كيه. كيه." عن أن معظم الجهات المصدرة لسندات الدين (بما في ذلك سندات الشركات والبلديات والسندات والكمبيالات والأوراق التجارية) والأسهم الممتازة التي صنفها بواسطة وكالة "موديز إس إف اليابان كيه. كيه." أو وكالة "موديز إس إف اليابان كيه. كيه." (حسب الأحوال) قد وافقوا - قبل تحديد أي تصنيف ائتماني - على السداد إلى وكالة "موديز إس إف اليابان كيه. كيه." أو وكالة "موديز إس إف اليابان كيه. كيه." (حسب الأحوال) الرسوم في مقابل آراء وخدمات التصنيف الائتماني التي تقدمها والتي تتراوح من 100,000 ين ياباني إلى 550,000,000 ين ياباني تقريباً.

تحتفظ وكالة "موديز إس إف اليابان كيه. كيه." ووكالة "موديز إس إف اليابان كيه. كيه." أيضاً بسياسات وإجراءات لتلبية المتطلبات الرقابية اليابانية.

رقم التقرير 1392047



تساهيل للتمويل: رأي الطرف الثاني - نقاط جودة الاستدامة المنفوحة لإطال التمويل المستدام

[17] 21 ديسمبر 2023

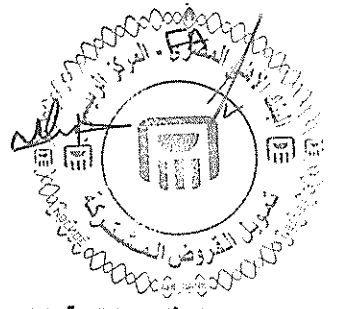
Translation Sector

v Bayan Group Digital Innovation S.A.E

/antranslate @bayan.translate in @bayantranslation

صبيح النجار

د

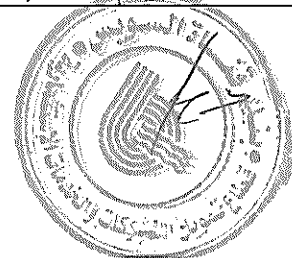
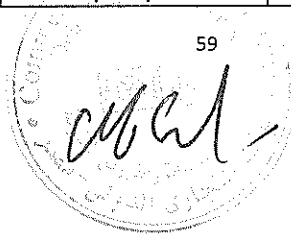
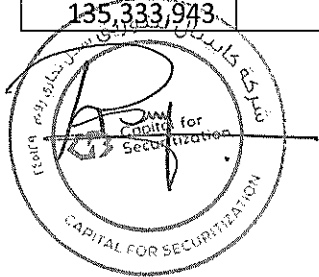


تاسعاً: البيانات المالية

التدفقات النقدية التقديرية للإصدار الأول من البرنامج الرابع

السنة	إجمالي التدفقات النقدية	إجمالي التدفقات النقدية المعدلة	إجمالي تسديد الأصل وعائد السندات	العمولات والمصاريف التي يتم خصمها	احتساب إعادة استثمار	حساب الرصيد الاحتياطي	حساب الحصيلة (آخر السنة)
2024	3,008,420,507	3,118,751,349	3,089,811,919	25,821,030	42,269,301	43,082,777	2,304,925
2025	1,281,627,941	1,158,241,010	1,206,117,259	2,855,973	14,378,336	35,314,124	1,265,161
2026	321,036,365	252,120,836	253,501,418	1,738,712	5,135,440	-7,768,653	11,049,961
الإجمالي	4,611,084,813	4,529,113,195	4,549,430,595	30,415,716	61,783,077	0	0

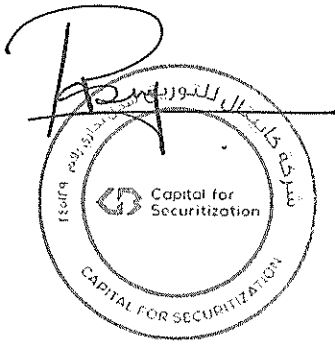
البيان	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٦	الإجمالي
إجمالي التدفقات النقدية	3,008,420,507	1,281,627,941	321,036,365	4,611,084,813
إجمالي التدفقات النقدية المعدلة	3,118,751,349	1,158,241,010	252,120,836	4,529,113,195
حساب الحصيلة في بداية الفترة	-	2,304,925	1,265,161	3,570,086
إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (أ)	1,118,964,000	-	-	1,118,964,000
إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (أ)	68,419,752	-	-	68,419,752
إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (ب)	761,200,000	-	-	761,200,000
إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (ب)	95,914,825	-	-	95,914,825
إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (ج)	639,400,000	-	-	639,400,000
إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (ج)	114,013,718	-	-	114,013,718
إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (د)	1,700,861	706,199,139	-	707,900,000
إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (د)	157,939,278	40,571,819	-	198,511,098
إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (هـ)	-	348,200,000	-	348,200,000
إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (هـ)	78,559,644	56,774,299	-	135,333,943



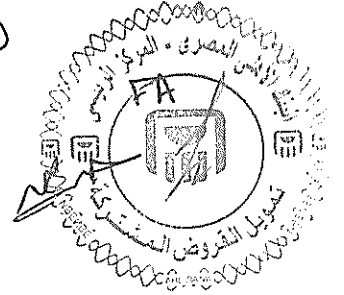
د

230,336,000	229,517,119	818,881	-	إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (و)
131,237,260	23,984,299	53,553,120	53,699,841	إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (و)
30,415,716	1,738,712	2,855,973	25,821,030	العمولات والمصاريف التي يتم خصمها
61,783,077	5,135,440	14,378,336	42,269,301	عائد الاستثمار والإيرادات الأخرى
101,657,221			101,657,221	تمويل الحساب الاحتياطي
(101,657,221)	(7,768,653)	(35,314,124)	(58,574,444)	رض المبالغ الفائضة من الحساب الاحتياطي لحساب الحصيلة
	11,049,961	1,265,161	2,304,925	رصيد حساب الحصيلة في آخر الفترة

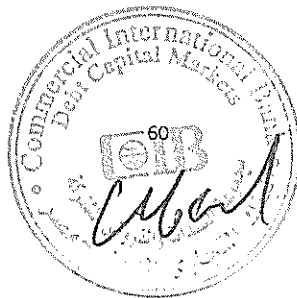
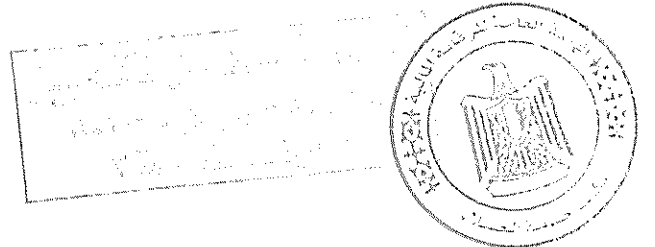
تم تعديل التدفقات النقدية للمحظية وتم التصديق عليها من مراقب الحسابات لشركة التوريق بتاريخ ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣.



*O. L. El*

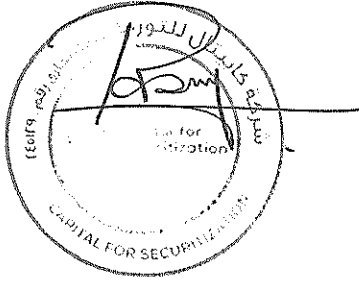


حصة التجار



*[Handwritten signature]*

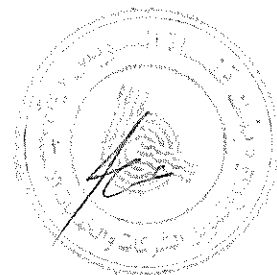
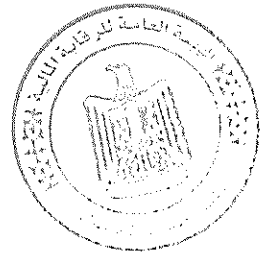
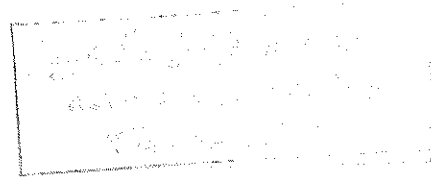
عاشراً: تقرير مراقبا الحسابات عن المعلومات المالية المستقبلية للإصدار الأول من البرنامج الرابع



*Dr. Ed*

هيئة الخار

*[Handwritten mark]*



تقرير عن المعلومات المالية المستقبلية

لشركة كابيتال للتوريق (ش.م.م.)

الواردة بمذكرة المعلومات للطرح الخاص في السندات التي ستصدرها الشركة (الإصدار الأول للبرنامج الرابع)

إلى السادة أعضاء مجلس إدارة شركة كابيتال للتوريق (ش.م.م.)

أطلعنا على مذكرة المعلومات الخاصة بالإصدار الأول للبرنامج الرابع لشركة كابيتال للتوريق - عن محفظة شركة كابيتال للتوريق وراجعنا ما تضمنته من بيانات ومعلومات ووجدناها صحيحة ومطابقة لأحكام القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ والقانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحتيهما التنفيذية.

كما قمنا بإختبار المعلومات المالية المستقبلية لشركة كابيتال للتوريق - شركة مساهمة مصرية - المتمثلة في قائمة التدفقات النقدية التقديرية لمحفظة التوريق (الإصدار الأول للبرنامج الرابع) وفقاً لمعيار المراجعة المصري الخاص بفحص المعلومات المالية المستقبلية، وقد أعدت هذه المعلومات المالية بمعرفة إدارة الشركة المصدرة للسندات (شركة كابيتال للتوريق)، وهذه المعلومات المالية المستقبلية هي مسئولية إدارة الشركة المصدرة للسندات بما في ذلك الافتراضات التي تم بناء التقديرات عليها.

وقد تم إعداد هذه المعلومات المالية المستقبلية بغرض إصدار سندات توريق إسمية (الإصدار الأول للبرنامج الرابع) قابلة للتداول، غير قابلة للتحويل إلى أسهم (سندات التوريق) بقيمة إجمالية ٣ ٨٠٦ ٠٠٠ ٠٠٠ جنيه مصري (فقط ثلاثة مليارات وثمانمائة وستة مليون جنيه مصري لا غير) بقيمة إسمية ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري لا غير) للسند الواحد.

وتصدر على ستة شرائح وذلك في مقابل حقوق مالية كالتالي:

سندات التوريق الأولى (أ):

سندات توريق إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة للدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ٦ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ١,١١٨,٩٦٤,٠٠٠ جنيه مصري (مليار ومائة وثمانية عشر مليون وتسعة مائة وأربعة وستون ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢١.٠٠٪ يحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف شهرياً ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب. ويتم

سداد/استهلاك سندات الشريحة الأولى (أ) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الكوبونات والأقساط في نهاية كل شهر.

#### سندات الشريحة الثانية (ب):

سندات توريق إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة الدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ٩ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٧٦١,٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (سبعة مائة وواحد وستون مليون ومائتان ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢١.٢٥٪ يحتسب ابتداءً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف شهرياً ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب. ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الثانية (ب) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الكوبونات والأقساط في نهاية كل شهر.

#### سندات الشريحة الثالثة (ج):

سندات توريق إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة الدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ١٢ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٦٣٩,٤٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ستة مائة وتسعة وثلاثون مليون وأربعة مائة ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢.٠٥٪ يحتسب ابتداءً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف شهرياً ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب. ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الثالثة (ج) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة ابتداءً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد الكوبونات والأقساط في نهاية كل شهر.

#### سندات الشريحة الرابعة (د):

سندات توريق إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة الدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للمعجل ولمدة تبلغ ١٨ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٧٠٧,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (سبعة مائة وسبعة مليون وتسعة مائة ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢.٢٥٪ يحتسب ابتداءً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف في نهاية كل شهر ابتداءً من الشهر التالي للشهر الذي تم خلاله غلق باب الاكتتاب. ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الثالثة (ج) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى والثانية والثالثة بالكامل، وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى والثانية والثالثة (ب) والشريحة الثالثة (ج) بالكامل، يبدأ سداد/استهلاك سندات الشريحة الثالثة (د) من الشهر ١٢ للإصدار على أقساط شهرية (في نهاية كل شهر) في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة.



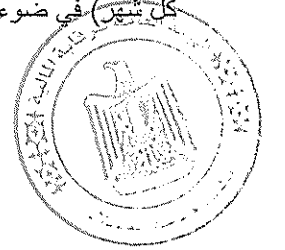
ع

### سندات الشريحة الخمسة (هـ):

سندات توريق إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة للدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ٢٤ أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٣٤٨,٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثة مائة وثمانية وأربعون مليون ومائتان ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢,٥٠٪ يحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف في نهاية كل شهر ابتداءً من الشهر التالي للشهر الذي تم خلاله غلق باب الاكتتاب . ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الخامسة (هـ) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى والثانية والثالثة والرابعة بالكامل، وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) والشريحة الثانية (ب) والشريحة الثالثة (ج) الشريحة الرابعة (د) بالكامل، يبدأ سداد/ استهلاك سندات الشريحة الخامسة (هـ) من ال شهر ١٨ للإصدار على أقساط شهرية (في نهاية كل شهر) في ضوء المتحصلات الفعلية للمحظة.

### سندات الشريحة الستة (و):

سندات توريق إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة للدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ٣٦ أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٢٣٠,٣٣٦,٠٠٠ جنيه مصري (مائتان وثلاثون مليون وثلاثة مائة وستة وثلاثون ألف جنيه مصري) بقيمة إسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٣,٢٥٪ يحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف في نهاية كل شهر ابتداءً من الشهر التالي للشهر الذي تم خلاله غلق باب الاكتتاب . ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الستة (و) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى والثانية والثالثة والرابعة والخمسة بالكامل، وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) والشريحة الثانية (ب) والشريحة الثالثة (ج) الشريحة الرابعة (د) الشريحة الخامسة (هـ) بالكامل، يبدأ سداد/ استهلاك سندات الشريحة الستة (و) من الشهر ٢٤ للإصدار على أقساط شهرية (في نهاية كل شهر) في ضوء المتحصلات الفعلية للمحظة.



٢

وسيتم طرح ١٠٠٪ من قيمة الإصدار الأول للبرنامج الرابع طرحاً خاصاً بمراجعة قرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ بشأن ضوابط وإجراءات الطرح العام والخاص للسندات وفقاً لما يلي:

- نسبة ٩٠٪ كحد أقصى من إجمالي السندات المطروحة للاكتتاب الخاص للأفراد ذوي الملاءة والمؤسسات المالية، على أن يكون الحد الأدنى للاكتتاب بالنسبة للمستثمرين الأفراد ذوي الملاءة بنسبة (٠,٥٪) من قيمة الطرح أو مليون جنيه أيهما أقل، وللمؤسسات المالية بنسبة (١٪) من قيمة الطرح أو ١٠ ملايين جنيه أيهما أقل.
- نسبة لا تقل عن ١٠٪ من إجمالي السندات المطروحة للاكتتاب الخاص لأشخاص طبيعية أو اعتبارية خلاف المكتتبين من الفئة المذكورة في الفقرة السابقة وذلك دون التقييد بالحد الأدنى للاكتتاب المشار إليه أعلاه.

وطبقاً لنص المادة ٤١ مكرر (٢) من قانون سوق راس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ فإن الوفاء بحقوق حملة سندات التوريق يكون من حصيله محفظة التوريق فقط ولا يكون لهم حق التنفيذ على أصول الشركة.

وقد أعدت المعلومات المالية المستقبلية باستخدام مجموعة من الافتراضات النظرية والتي تتضمن افتراضات عن أحداث مستقبلية وعن تصرفات من قبل إدارة الشركة المصدرة وليس من الضروري أن تتحقق تلك الافتراضات، وبناءً على ذلك فإن هذه المعلومات المالية المستقبلية قد لا تكون مناسبة للاستخدام في أغراض أخرى بخلاف غرض إصدار سندات التوريق وحيث أن هذا التقرير للإستخدام الخاص فإنه غير مسموح بتوزيع هذا التقرير على أية أطراف بخلاف الهيئة العامة للرقابة المالية.

وبناء على إختبارنا للأدلة المؤيدة للافتراضات، لم ينم الى علمنا ما يدعو للاعتقاد بأن هذه الافتراضات لا توفر اساساً معقولاً للمعلومات المالية المستقبلية، كما أنه من رأينا أن المعلومات المالية المستقبلية المشار إليها أعلاه قد تم إعدادها بصورة ملائمة على أساس هذه

الافتراضات. وتجر الإشارة إلى أنه حتى في حالة تحقق الأحداث المتوقعة في ظل الافتراضات المستخدمة، فقد تختلف النتائج الفعلية عن التقديرات حيث أنه غالباً ما لا تتحقق أحداث أخرى متوقعة كما كان مفترضاً وقد يكون الاختلاف جوهرياً.



أحمد رأفت محمد

رقم القيد في سجل مراقبي حسابات الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٣٩٩)

KPMG حازم حسن

محاسبون قانونيون ومستشارون

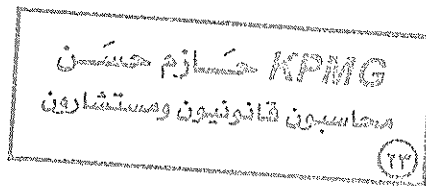
مراقبا الحسابات

عبدالهادي محمد على إبراهيم

رقم القيد في سجل مراقبي حسابات الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٣٩٥)

KPMG حازم حسن

محاسبون قانونيون ومستشارون



القاهرة في ٢٨ ديسمبر ٢٠٢٣

٢٤

## حادي عشر: إقرار المستشار المالي والمرتب والمنسق العام ومدير الإصدار ومروج الاكتتاب

نقر نحن البنك التجاري الدولي - مصر ش.م.م. بصفتنا المروج لعملية إصدار شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. لسندات توريق (الإصدار الأول من البرنامج الرابع) لمدة ٣٦ شهر بقيمة إجمالية ٣,٨٠٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري تصدر على عدد ستة شرائح (أ)، (ب)، (ج)، (د) و(هـ) و(و)، قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل. تستهلك الشرائح الستة في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة، بحيث تستهلك الشريحة الأولى (أ) على عدد ٦ شهر، وتستهلك الشريحة (ب) على عدد ٩ شهر، وتستهلك الشريحة (ج) على عدد ١٢ شهر، وتستهلك الشريحة (د) على عدد ١٨ شهر وتستهلك الشريحة (هـ) على عدد ٢٤ شهر وتستهلك الشريحة (و) على عدد ٣٦ شهر علي أن يستحق القسط الأول لكل منهم في نهاية كل شهر معني، والصادرة مقابل محفظة حقوق مستحقات مالية آجلة السداد تتكون من عقود تمويل المشروعات المتوسطة والصغيرة ومتناهية الصغر البالغ عددهم ١١٥,٩٨١ عقد تمويل منها عدد ١١٥,٣٧٧ عقد تمويل متناهي الصغر وعدد ٦٠٤ عقد تمويل للشركات المتوسطة والصغيرة ومتناهي الصغر والتي نتج عنها عدد ١١٥,٩٨١ سندات إذنية بضماناتهم المحالة من الشركة المحيلة إلى شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. بموجب عقد الحوالة المحرر بينهم بتاريخ ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣ نقر بمسئوليتنا عن القيام بأعمال الترويج الخاصة بهذا الإصدار وببذل عناية الرجل الحريص في هذا الشأن والتزامنا بكافة الضوابط والالتزامات الواردة بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ الخاص بضوابط وإجراءات الطرح العام والخاص للسندات. كما نلتزم بالإفصاح عن عملية الطرح ونتائج الاكتتاب وفقا للقواعد والإجراءات السارية في هذا الشأن.

كما نتعهد بالآتي:

- التحقق والإثبات والاحتفاظ بالسجلات والمستندات المؤيدة لها وذلك على النحو الآتي:

(أ) بيان الملاءة المالية لعملاء الطرح واستيفائهم للتعريف والمواصفات الواردة بمذكرة المعلومات.

(ب) سلامة وإكمال كافة الأوامر وصفة وشخصية الموقع على الأمر.

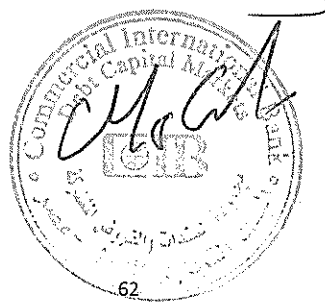
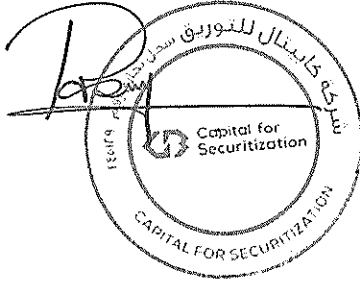
(ج) بيان الأشخاص والشركات والجهات التي تم توجيه إخطار لها بغرض الاكتتاب في الطرح.

- الإفصاح عن أية معلومات جوهرية طارئة أو جديدة من شأنها التغيير في أية بيانات وردت بمذكرة المعلومات وردت إليه أو تمكن من الإطلاع عليها.

- تحديد الفئة المستهدفة من المستثمرين مع المصدر ونسبة وطريقة التخصيص للأفراد والمؤسسات.

- إخطار المصدر بكافة قواعد الطرح الخاص وأية متطلبات قانونية وإجرائية متعلقة بالطرح.

المستشار المالي والمرتب والمنسق العام ومدير الإصدار ومروج الاكتتاب



حبيبة النجار

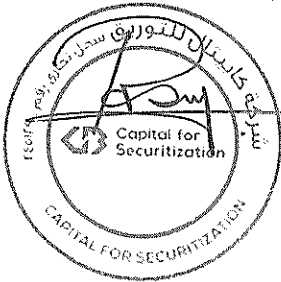
## ثاني عشر: إقرار المستشار القانوني للإصدار

نقر نحن مكتب معنوق وبسيوني وحناوي للاستشارات القانونية والمحاماة بصفتنا المستشار القانوني لعملية إصدار شركة كابيتال للتوريق ش.م.م لسندات توريق التتمية المستدامة الإصدار الأول من البرنامج الرابع لمدة ٣ سنوات و بقيمة اجمالية للإصدار ٣,٨٠٦,٠٠٠,٠٠٠ تصدر على عدد ٦ شرائح (أ) و(ب) و(ج) و(د) و(هـ) و(و) قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل، وتستهلك الشرائح الستة في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة، حيث تستهلك الشريحة الأولى (أ) علي عدد ٦ شهر، وتستهلك الشريحة (ب) علي عدد ٩ شهر، وتستهلك الشريحة (ج) علي عدد ١٢ شهر، وتستهلك الشريحة (د) علي عدد ١٨ شهر وتستهلك الشريحة (هـ) علي عدد ٢٤ شهر وتستهلك الشريحة (و) علي عدد ٣٦ شهر علي أن يستحق القسط الأول في نهاية كل شهر معني ابتداء من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، والصادرة مقابل محفظة حقوق مستحقات مالية آجلة السداد تتكون من عقود تمويل المشروعات المتوسطة والصغيرة ومتناهية الصغر البالغ عددهم ١١٥,٩٨١ عقد تمويل منها عدد ١١٥,٣٧٧ عقد تمويل متاهي الصغر وعدد ٦٠٤ عقد من عقود تمويل للشركات المتوسطة والصغيرة بضماناتهم المحالة والمتمثلة في عدد ١١٥,٩٨١ سند إذني من الشركة المحيلة إلى شركة كابيتال للتوريق ش.م.م.

وفقاً لفحص جميع العقود (عقود التمويل متاهي الصغر وتمويل المشروعات المتوسطة والصغيرة) البالغة ١١٥,٩٨١ عقد والمستندات المرتبطة بالضمانات والتي تتمثل في عدد ١١٥,٩٨١ السندات الإذنية المبرمة على كامل العقود، ونقر بصحة كافة العقود المكونة للمحفظة والتي تم ابرامها وفقاً لأحكام القانون المنظم والمستندات الخاصة بالضمانات تم مراجعتها بالكامل وتحت المسؤولية الكاملة لنا ومنفقة مع ما ورد من بيانات بمذكرة المعلومات وعقد الحوالة، كما تبين ان جميع الحقوق والضمانات المكونة لمحفظة التوريق المحالة من الشركة المحيلة الى شركة كابيتال للتوريق ش.م.م (المحال إليه) بموجب عقد الحوالة المؤرخ ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣ هي ملكية خالصة للمحيل ولا يوجد أية رهون أو امتيازات حاله مرتبة عليها للغير ولا يوجد أي قضايا أو منازعات حتى تاريخ مذكرة المعلومات قد تؤثر على ملكية المحيل لها وحقه في التصرف فيها. وقد تم إعداد اتفاق عقد الحوالة المبرم بين شركة كابيتال للتوريق ش.م.م والمحيل في ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣ وفقاً لقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وكافة قرارات الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن. ونقر بالالتزام بضوابط المستشار القانوني الواردة باللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال وقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١، وأن الحوالة بموجبه نافذة لجميع الحقوق والضمانات المحالة وأنها لن تكون نافذة وناجزه إلا بعد تغطية الاكتتاب في سندات الإصدار الأول من البرنامج الرابع بالكامل وتكون غير معلقة علي شرط، وأن محفظة الحقوق المالية محل هذا الإصدار غير محالة وقت نفاذ الحوالة لأي جهة أخرى بخلاف شركة التوريق المحال إليها، وأن البنك التجاري الدولي - مصر ش.م.م هو مدير الإصدار ومروج الاكتتاب ومتلقي الاكتتاب وأمين الحفظ، كما يقوم بدور ضمان تغطية الاكتتاب البنك التجاري الدولي - مصر ش.م.م. والبنك الأهلي المصري ش.م.م. والبنك العربي الافريقي الدولي ش.م.م.

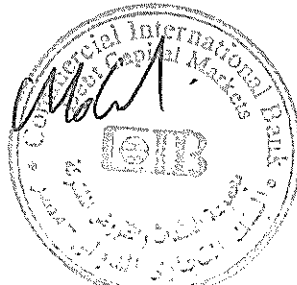
ونقر بأننا قمنا بالاطلاع على جميع العقود الخاصة بالمحفظة وتبين أنها منفقة مع ما ذكر بعقد الحوالة ومذكرة المعلومات، كما نقر بصحة كافة التوقيعات الخاصة بأطراف عملية التوريق، وان كل ما ورد بمذكرة المعلومات يتوافق مع المعايير الدولية للسندات التتمية المستدامة الصادرة عن الاتحاد الدولي لأسواق المال (ICMA)، وذلك وفقاً لتقرير الخبير الاستشاري المؤرخ ٢١ ديسمبر ٢٠٢٣. وأن كافة العقود الخاصة بالإصدار الأول من البرنامج الرابع والإجراءات تم مراجعتها بالكامل وتحت المسؤولية الكاملة لنا وتتفق مع أحكام القانون والضوابط القانونية للهيئة العامة للرقابة المالية والمنشورة بالقوائم المصرية والموقع الإلكتروني للهيئة العامة للرقابة المالية وقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ وقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ٥٤ لسنة ٢٠١٤ وتعديلاته الصادرة بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٥٥ لسنة ٢٠٢١ وما ورد من بيانات بمذكرة المعلومات.

وبالاطلاع على المستندات والشهادات الصادرة من المحيل تبين أنه قد تم تسليم قيمة التمولات المكونة للمحفظة المحالة الى المدينين سواء نقداً أو بواسطة وسائل الدفع الإلكترونية المختلفة (تحويلات لحسابات بنكية و/أو من خلال تطبيق "حالا كاش").



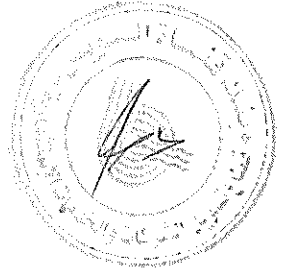
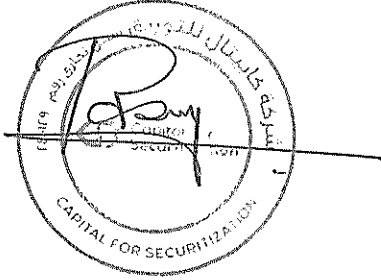
Dr. El...

صبيحة النيار

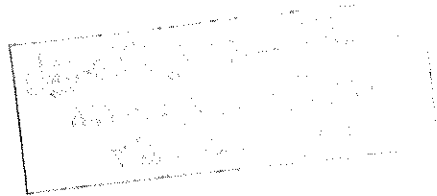


ونتعهد بإبلاغ الهيئة العامة للرقابة المالية ومدير الإصدار فور علمنا بأية تغييرات جوهرية قد تظهر خلال الفترة من تاريخ موافقة الهيئة على اعتماد مذكرة المعلومات وحتى تاريخ غلق باب الاكتتاب والتي قد يكون لها تأثير على عملية الاكتتاب في سندات التوريق وكذلك نتعهد بالإفصاح عن أية تغييرات جوهرية قد تطرأ على البيانات الواردة بمذكرة المعلومات محل الاعتماد من الهيئة فور علمنا بحدوث تلك التغييرات أو التعديلات.

المستشار القانوني



صبيحة النجار



ثالث عشر: ملخص عقد حوالة محفظة التوريق الأولى من محفظة التوريق الإجمالية للبرنامج الرابع

١. تحرر عقد حوالة محفظة التوريق الأولى (عقد الحوالة) بتاريخ ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣ فيما بين كل من:

(أ) طرف أول

شركة تساهيل للتمويل ش.م.م. Tasaheel for Financing S.A.E مؤسسة وفقاً لأحكام القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ ولائحته التنفيذية سجل تجاري استثمار القاهرة رقم ٨٤٢٠٩ برقم إيداع ١٨٠٦٣ بتاريخ ٢٢ يونيو ٢٠١٥ ومقرها في ٣ شارع الزهور، الدور الرابع، المهندسين، الدقي، الجيزة، ويمثلها في التوقيع على هذا العقد السيد/ عمر محمود رأفت الحموي بصفته مفوض بالتوقيع بموجب خطاب تفويض والسيد/ إسلام حسن محمد أيوب بصفته العضو المنتدب والرئيس التنفيذي للشركة، مجتمعين.

(يشار إليه بـ "المحيل أو الشركة المحيلة")

(ب) طرف ثان

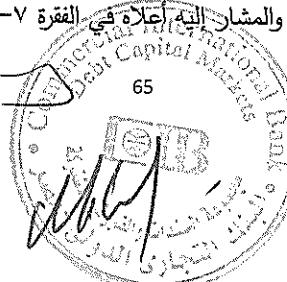
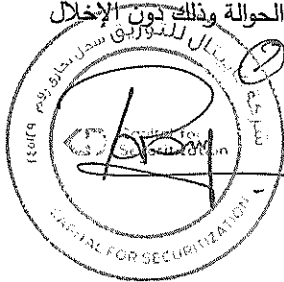
شركة كابيتال للتوريق ش.م.م.، شركة مؤسسة وفقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية، سجل تجاري الجيزة المميز رقم ٢٤٥١٢٩ برقم إيداع ٣٢٢ بتاريخ ٨ يناير ٢٠١٩ ومقرها الرئيسي في ٣ شارع الزهور، المهندسين، الجيزة، ويمثلها في التوقيع على هذا العقد السيد/ محمد علاء إسماعيل رسمي بصفته مفوض بالتوقيع بموجب محضر اجتماع مجلس الإدارة المؤرخ في ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣.

(يشار إليها بـ "شركة التوريق" أو "المحال إليه").

٢. اتفق الطرفين على أن يحيل المحيل - في ضوء الموافقة الصادرة له من الهيئة العامة للرقابة المالية على البرنامج الرابع لشركة كابيتال للتوريق بتاريخ ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣ - جزء من محفظته الائتمانية وفق برنامج مقسم إلى عدد من الحوالات بموجب عقود تمويل متناهي الصغر وعقود تمويل ومشروعات متوسطة وصغيرة للمحال إليه وتبلغ قيمتها للإصدار الأول مبلغ وقدره تبلغ ٤,٦١١,٠٨٤,٨١٣ جنيه مصري (أربعة مليار وستة مائة وإحدى عشر مليون وأربعة وثمانون ألف وثمانمائة وثلاثة عشر جنيه مصري)، بغرض توريقها من خلال إصدار سندات توريق إسمية بقيمة ٣,٨٠٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثة مليار وثمانمائة وستة مليون جنيه مصري) على ٦ شرائح، قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل، وتبلغ مدة الإصدار الأول من البرنامج الرابع ٣٦ شهراً تبدأ اعتباراً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويكون الوفاء بقيمتها الإسمية والعائد عليها من حصيله محفظة التوريق. واتفق الطرفان على أن تكون هذه الحوالة نافذة وناجزة - وناقلة لكافة الحقوق والمستحقات المحالة بكافة الأوصاف والضمانات المقررة لهذه الحقوق - بعد تغطية الاكتتاب في سندات توريق الإصدار الأول من البرنامج الرابع بالكامل وتعد في تلك الحالة حوالة نافذة وناجزة اعتباراً من تاريخ تغطية الاكتتاب في السندات (ويشار إليها فيما يلي بـ "تاريخ نفاذ الحوالة") وذلك دون الحاجة لموافقة أي من الطرفين على الحوالة.

٣. يسدّد مقابل الحوالة عن العقد المؤرخ في ٢٧ ديسمبر ٢٠٢٣ والبالغ ٣,٨٠٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثة مليار وثمانمائة وستة مليون جنيه مصري) إلى المحيل عند تاريخ نفاذ الحوالة.

٤. في حال اكتشاف المحال إليه في تاريخ نفاذ الحوالة عدم مطابقة أي حق من الحقوق المكونة لمحفظة التوريق محل الحوالة وفقاً لما قرره المحيل في التعهدات والضمانات الواردة بهذا العقد، يلتزم المحيل بإعادة شراء الحقوق التي لا تطابق المواصفات بمبلغ نقدي يساوي مقابلها من المبلغ الذي دفعه المحال إليه والمشار إليه إعلاناً في الفقرة ٧-١ من البند السابع من عقد الحوالة وذلك دون الإخلال

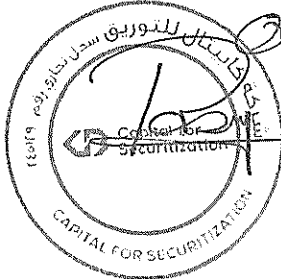


Handwritten signature.

يحق للمحال إليه وحملة سندات التوريق في المطالبة بالتعويض عما قد يكون أصابهم من أضرار نتيجة ذلك.

٥. يتعهد المحيل بالتعهدات التالية وفقاً لعقد الحوالة:

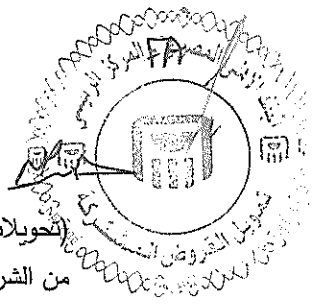
- (أ) أن كافة عقود التمويل محل محفظة التوريق سارية وناظدة قانوناً ولم يتم فسخها أو إلغاؤها.
- (ب) أنه لا توجد أي دعاوي أو قضايا أو متأخرات تتعلق بعقود التمويل محل المحفظة المحالة.
- (ج) بأنه يمتلك محفظة التوريق محل الإصدار الأول من البرنامج الرابع الواردة تفصيلاً بالملحق رقم (١) من عقد الحوالة وما يتعلق بها من الحقوق والضمانات ملكية قانونية تامة وأن كافة الحقوق والضمانات محل محفظة التوريق ثابتة وغير متنازع فيها وأن كافة تفاصيل محفظة التوريق الواردة بالملحق رقم (١) من عقد الحوالة كاملة ودقيقة وصحيحة حتى تاريخ النفاذ. كما يقر المحيل بأنه لم يتم اختيار محفظة التوريق بطريقة قد تؤدي إلى تأثير سلبي جوهري بأي شكل على حقوق حملة سندات التوريق، وأنه اعتباراً من تاريخ نفاذ الحوالة فإن الحقوق المالية المكونة لمحفظة التوريق تكون قد خرجت من نمته المالية وبالتالي فإنه لا يجوز له التصرف فيها بأي شكل من الأشكال سواء بالبيع أو الرهن أو ترتيب أية امتيازات عليها أو إعادة حوالتها.
- (د) أن محفظة التوريق لم يسبق حوالتها أو التنازل عنها للغير وأنها خالية من أي حقوق أخرى للغير قد تؤثر سلباً على مصالح حملة سندات توريق الإصدار الأول للبرنامج الرابع وأنه يوجد سندات إذنيه من كافة المدينين بكامل قيمة الأقساط المستحقة عن التمويلات المكونة لمحفظة التوريق.
- (هـ) بأن له الصلاحية الكاملة في إبرام وتوقيع وتنفيذ هذا العقد وفي حوالة محفظة التوريق محل الإصدار الأول من البرنامج الرابع دون أي قيود أو شروط وأنه قد حصل على الموافقات والترخيص اللازمة لذلك.
- (و) أن إبرام هذا العقد لا يتعارض أو يخالف أية قوانين أو لوائح أو قرارات سارية بجمهورية مصر العربية أو النظام الأساسي للشركة المحيلة أو أي موافقات أو تراخيص صادرة بهذا الصدد، أو أية عقود أو التزامات أخرى يكون طرفاً فيها.
- (ز) أنه لا توجد أي دعاوي أو قضايا أو مطالبات مقامة ضد المحيل أو يكون المحيل طرفاً فيها يكون لها تأثير سلبي جوهري على نفاذ أو صحة محفظة التوريق.
- (ح) أن يلتزم بتسليم المحال إليه في تاريخ نفاذ الحوالة كافة مستندات التمويل المثبتة للحقوق والضمانات المالية الآجلة المحالة محل محفظة التوريق بما في ذلك الأوراق التجارية (السندات الإذنية).
- (ط) أنه لا يلزم إخطار المدينين بالحقوق والمستحقات والضمانات المحالة بهذا العقد وذلك لاستمرار قيام المحيل بمهام التحصيل بموجب عقد خدمات التحصيل المبرم بين المحيل والمحال إليه بذات تاريخ هذا العقد، وفي حالة استبدال أو التعاقد مع طرف آخر للقيام بخدمات التحصيل، يلتزم المحيل بإخطار المدينين بالحقوق والمستحقات والضمانات المحالة بهذا العقد عملاً بأحكام المادة رقم (٤١) مكرر (١) من قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢.
- (ي) أن مستندات التمويل المتعلقة بها الحقوق والضمانات محل محفظة التوريق ضامنة لحقوق حملة سندات الإصدار الأول من أصل وعائد السندات.
- (ك) أن كافة المدينين قاموا باستلام قيمة التمويل نقداً أو قاموا بطلب تحويل جزء منه بواسطة وسائل الدفع الإلكترونية المختلفة



د. ر. ع. ع.



د. ر. ع. ع.



الحوالات لحسابات بنكية و/أو تحويل على تطبيق "رصيدي" وفقاً لما هو وارد بعقد التمويل المعنى وكذا الإقرارات المقدمة من الشركة المحيلة والتي تلتزم بالاحتفاظ بمستندات التحويلات المؤيدة والمثبتة لذلك طوال المدد القانونية المنصوص عليها بالقوانين المعنية.

(ل) أن يقوم بإبلاغ المحال إليه وأمين الحفظ المنوط به حفظ وإدارة الإصدار الأول من البرنامج الرابع لسندات التوريق في حالة حدوث أي حالة من حالات الإخلال بشروط عقود التمويل فور حدوثها وكذلك إخطار كلا من الهيئة العامة للرقابة المالية والممثل القانوني لجماعة حملة السندات وشركة التصنيف الائتماني فوراً بأية أحداث جوهرية من شأنها أن تؤثر سلباً على حوالة محفظة التوريق أو حقوق حملة سندات التوريق.

(م) أنه لن يقوم بإدخال أية تعديلات على عقود التمويل محل المحفظة أو فسخها (باستثناء حالات الفسخ التلقائي) أو اتخاذ أية إجراءات وفقاً لهذه العقود إلا بعد الحصول على موافقة كتابية مسبقة من أمين الحفظ وشركة التوريق بصفتها وكياً عن حملة السندات، وشركة التصنيف الائتماني، وكذا إخطار الهيئة على أن يظل عقد التمويل سارياً وناظراً بالرغم من إدخال هذه التعديلات مع الالتزام بالأحكام لتلك التعديلات تأثيراً سلبياً على التدفقات النقدية المتوقعة لمحفظة التوريق.

(ن) فيما يتعلق بالمبالغ المحصلة فعلياً من المتحصلات الناشئة من الحقوق المالية المتولدة عن محفظة التوريق وذلك خلال الفترة من تاريخ cutoff date وهو ١ يناير ٢٠٢٤ وحتى تاريخ نفاذ الحوالة، يتم خصم تلك المبالغ من مقابل الحوالة التي يتم سدادها للمحيل بناء على أمر من شركة التوريق إلى البنك متلقى الاكتتاب. ويلتزم أمين الحفظ فور نفاذ الحوالة بالتأكد من خصمها من مقابل مبلغ الحوالة قبل سدادها للمحيل.

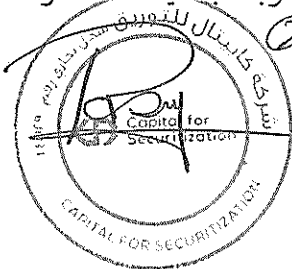
(س) يتعهد باتخاذ كافة الإجراءات اللازمة لتظهير جميع السندات الإذنية الضامنة للحقوق المالية الصادرة من المدينين والمشار إليها بالملحق رقم (١) من عقد الحوالة وتسليم أصول تلك السندات الإذنية للمحال إليه خلال المدد المنصوص عليها في عقد الحوالة.

(ع) استخدام حصيلة السندات لأغراض تمويل وإعادة المشروعات أو الأنشطة المتعلقة بأهداف التنمية المستدامة واتباع إجراءات واضحة تشير لمزايا والفوائد البيئية و/أو الاجتماعية وجدواها، ويلتزم بتقديم تقارير دورية بشكل سنوي بذلك الي الهيئة طوال عمر الإصدار مرفقاً بها تقرير مراقب الحسابات.

(ف) استخدام حصيلة السندات في تمويل الأنشطة التشغيلية للشركة المصدرة والتزاماتها المالية بالنسبة للسندات المرتبطة بالاستدامة بمختلف أنواعها، بشرط ان يكون واحد أو أكثر من مؤشرات الأداء الرئيسية لها وتعتبر عن اتباع الإجراءات وسياسات من شأنها تحقيق اهداف التنمية المستدامة. ويلتزم بتقديم تقارير دورية بشكل سنوي بذلك الي هيئة طوال عمر الإصدار مرفقاً به تقرير مراقب الحسابات، على ان يتم الإفصاح لحملة السندات عن تلك المؤشرات في التقارير السنوية.

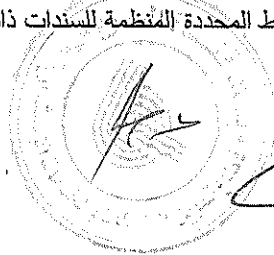
(ص) تقارير سنوية معتمدة من مراقب حسابات الشركة المحيلة بشأن إجراءات استخدام حصيلة الإصدار وتخصيصها لمشروعات التنمية المستدامة الموضحة بتقرير الخبير بأنواعها طوال عمر السندات، والالتزام بالإفصاح عن أي تعديلات تطرأ على المشروعات الممولة السابق الإفصاح عنها، على أن تتضمن تلك التقارير الإفصاح عن المشروعات التي تم تمويلها، فضلاً عن وصف موجز للمشروعات والمبالغ المخصصة لها وأثرها المتوقع.

(ق) تقرير يتم اعداده بالاستعانة بمراقب حسابات الشركة المحيلة للتحقق من مدي توافق تلك السندات مع الشروط والأحكام والضوابط المحددة المنتظمة للسندات ذات البعد الاجتماعي وسندات تمكين المرأة والسندات المرتبطة بالتنمية المستدامة وذلك

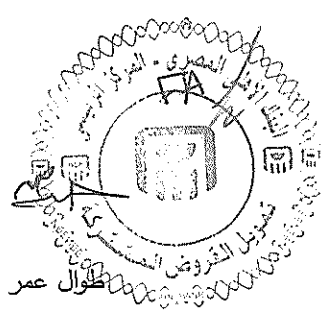


O. L. E. A. 67

Handwritten signature or mark.



Handwritten signature or mark.



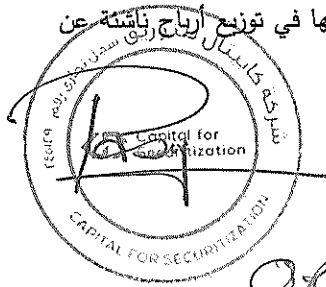
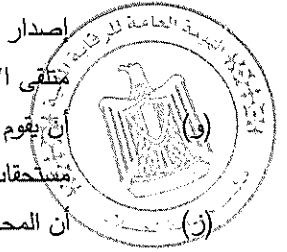
صحة السجل

✓

طول عمر الاصدار .

- (ر) تلتزم الشركة بتقديم تقرير معتمد من مراقب حسابات الشركة المحيلة يفيد بأن الشركة قد أنشأت عقود جديدة بمبلغ يساوي كامل قيمة السندات في غضون ستة أشهر من غلق باب الاكتتاب علي أن تكون تلك العقود متفقة مع مبادئ السندات الاجتماعية المصدرة من قبل الرابطة الدولية لسوق رأس المال (ICMA) International Capital Market Association
- (ش) تلتزم الشركة المحيلة بتقديم تقرير معتمد من مراقب حسابات الشركة المحيلة يفيد بأن الشركة قد أنشأت عقود جديدة بمبلغ يساوي كامل قيمة السندات في غضون ستة أشهر من غلق باب الاكتتاب علي أن تكون تلك العقود متفقة مع مبادئ السندات الاجتماعية المصدرة من قبل الرابطة الدولية لسوق رأس المال (ICMA) International Capital Market Association
٦. يتعهد المحال إليه بالتعهدات الآتية وفقاً لعقد الحوالة:

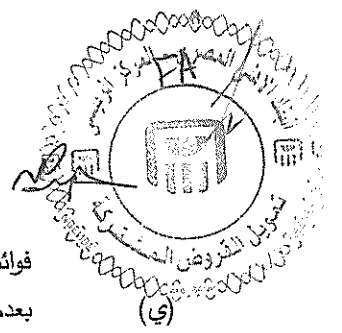
- (أ) أن الشركة قائمة ومنشأة وفقاً للأحكام السارية في جمهورية مصر العربية، وأن لها كامل السلطة والصلاحيه لإبرام وتوقيع وتنفيذ هذا العقد ولها أهلية قبول حوالة محفظة التوريق المحالة إليها وإصدار سندات توريق الإصدار الأول من البرنامج الرابع في مقابلها لصالح حملة سندات التوريق دون أي قيود أو شروط وذلك حتى تاريخ انتهاء مدة سندات التوريق وأنها قد حصلت على الموافقات والترخيص اللازمة لذلك.
- (ب) أن إبرام هذا العقد لا يتعارض أو يخالف أي قوانين أو لوائح أو قرارات سارية في جمهورية مصر العربية أو النظام الأساسي للمحال له أو أي موافقات أو تراخيص صادرة بهذا الصدد .
- (ج) أنه لا توجد أي دعاوي قضائية أو مطالبات قبل المحال إليه قد تؤثر على نفاذ وصحة هذه الحوالة.
- (د) التزام المحال إليه ببذل عناية الرجل الحريص في حماية حقوق حملة السندات، وإخطار الهيئة فور حدوث أي حالة إخلال من قبل أطراف عملية التوريق في تنفيذ التزاماتهم المحددة بالعقود المبرمة وبمراجعة كافة التقارير الشهرية المعتمدة من مراقب الحسابات والتقارير الصادرة من أمين الحفظ عن الإصدار وإبلاغ الهيئة في حالة وجود أي أمر من شأنه التأثير على الإصدار.
- (هـ) يتعهد ويلتزم المحال إليه في تاريخ نفاذ الحوالة على أن يصدر تعليماته إلى البنك منقلى الاكتتاب في سندات التوريق بسداد حصيلة الاكتتاب بالكامل إلى المحيل في اليوم التالي لغلق باب الاكتتاب وذلك بعد خصم المبالغ المحصلة فعلياً من المتحصلات الناشئة عن الحقوق المالية المتولدة عن محفظة التوريق وذلك خلال الفترة من ١ يناير ٢٠٢٤ وحتى تاريخ نفاذ الحوالة إن وجدت وكذلك خصم مبلغ ٤٥٦,٧٢٠,٠٠٠ جنيه مصري قيمة حساب خدمة التعثر في حالة عدم إصدار خطاب ضمان بنكي وذلك من مقابل الحوالة قبل سدادها للمحيل بناءً على أمر من شركة التوريق إلى البنك منقلى الاكتتاب.
- (و) أن يقوم برد كافة الحقوق المتعلقة بالعقود محل محفظة التوريق وما يتعلق بها من ضمانات إلى المحيل فور سداد كافة مستحقات حملة سندات التوريق من أصل وعائد السندات وسداد كافة مصاريف الإصدار .
- (ز) أن المحال إليه حاصل على كافة التراخيص والموافقات الحكومية لمباشرة نشاطه، وأن تلك التراخيص والموافقات سارية ولا يوجد بشأنها أي مخالفات مقرر من قبل الجهات المختصة بإصدارها .
- (ح) يتعهد ويلتزم المحال إليه بإمساك دفاتر وحسابات مستقلة لسندات الإصدار الأول من البرنامج الرابع عن أي إصدارات أخرى صادرة أو قد يصدرها مستقبلاً.
- (ط) ألا تقوم بتوزيع أية أرباح ناتجة عن هذا الإصدار (الإصدار الأول من البرنامج الرابع) إلا بعد سداد كامل مستحقات حملة سندات التوريق الشهرية التي تتم من خلال أمين الحفظ وذلك دون الإخلال بحقها في توزيع أرباح ناشئة عن



OK

✓

سبيح النجار



فوائض محافظ توريق أخرى.

بعدم إجراء أية تعديلات على أحكام وشروط سندات التوريق أو العقود المرتبطة بسندات التوريق لكل إصدار إلا بعد الحصول على موافقة جماعة حملة السندات للإصدار المعنى بالتعديل وإخطار شركة التصنيف الائتماني بالتعديل وموافقة الهيئة العامة للرقابة المالية وإتباع الضوابط الصادرة في هذا الشأن من الهيئة العامة للرقابة المالية. ويشترط في جميع الأحوال عدم الإضرار بالتدفقات النقدية المتوقعة من محفظة التوريق (خفضها) أو الإضرار بحقوق حملة السندات أو التأثير على التعزيز الائتماني الداخلي داخل المحفظة.

(ك) تتعهد الشركة بالفصل التام بين محفظة التوريق وأي محافظ توريق أخرى قد أصدرتها سابقاً أو قد تصدرها مستقبلاً، وبإمسك دفاتر مستقلة يقيد بها البيانات المالية للتدفقات النقدية الخاصة بكل محفظة توريق وكذا القيام بتوريد أي مبالغ يقوم المدينون بسدادها في حساب الحصيلة لدى أمين الحفظ.

(ل) الالتزام بكافة أحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وقانون القيد والإيداع المركزي رقم ٩٣ لسنة ٢٠٠٠ ولائحته التنفيذية والقواعد والقرارات الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.

(م) الالتزام بإخطار أمين الحفظ بتاريخ تغطية الاكتتاب في سندات التوريق بالكامل كتابياً، كما يلتزم خلال ثلاثة أيام من تاريخ تغطية الاكتتاب في سندات التوريق بالكامل (تاريخ نفاذ عقد حوالة محفظة التوريق)، بأن يودع لدى أمين الحفظ المستندات المشار إليها في مذكرة المعلومات "المستندات المودعة لدى أمين الحفظ".

(ن) الالتزام بأن تستخدم حصيلة سندات التوريق في سداد مقابل الحوالة وفقاً لما هو منصوص عليه بالبند السابع من هذا العقد.

(س) تقديم شهادة تصنيف ائتماني سنوياً لكل من المحفظة وسندات التوريق طوال عمر الإصدار إلى الهيئة العامة للرقابة المالية مُعدّة من إحدى الشركات المرخص لها بأعمال التقييم والتصنيف.

(ع) الالتزام بتقديم ما يفيد سداد الكوبونات في مواعيدها إلى الهيئة العامة للرقابة المالية والتقارير الدورية المطلوبة التي تضعها الهيئة وإرسالها بالبريد الإلكتروني للإدارة المختصة بالهيئة العامة للرقابة المالية.

(ف) أن الشركة لا تعد في حالة إفلاس وفقاً لأحكام القانون، كما أنه لا يوجد أية دعاوى مرفوعة ضد الشركة بشأن إفلاسها أو تصفيتها أو حلها.

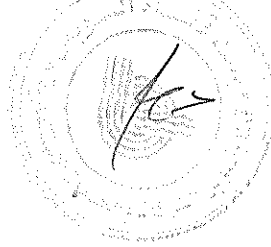
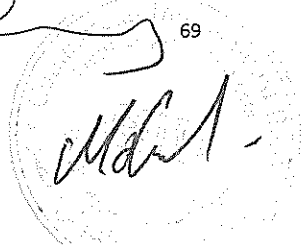
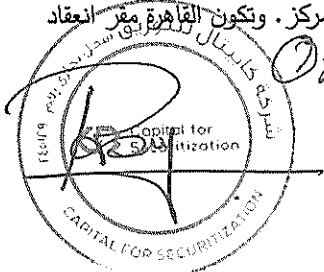
(ص) الحفاظ على وجود الشركة من خلال الحفاظ على أصولها وشكلها القانوني والتراخيص الممنوحة لها ومكانتها في السوق ومزاولة نشاطها بدون أي تعطيل.

(ق) أن الشركة قد حصلت على كافة الموافقات اللازمة لإصدار سندات التوريق وفقاً للنظام الأساسي للشركة، والقوانين السارية بما في ذلك القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ ولائحته التنفيذية والقانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية.

أن تقوم بقيد السندات المصدرة بالبورصة المصرية خلال الفترة المحددة بمذكرة المعلومات وبما لا يتعارض مع قواعد القيد بالبورصة المصرية .

ألا تقوم بتسييل خطاب الضمان البنكي الذي أصدره المحيل إلا وفقاً للشروط والأحكام المذكورة في مذكرة المعلومات. وفي حالة الاتفاق مع شركة التصنيف الائتماني على تخفيض قيمة خطاب الضمان أو حساب خدمة التعثر (بحسب الأحوال) بناءً على المراجعة السنوية وعملية تجديد التصنيف الائتماني للسندات وفقاً لأداء المحفظة/السندات، يتعهد بأن يقوم بإخطار الهيئة العامة للرقابة المالية وأمين الحفظ وحملة السندات بشهادة التصنيف الائتماني قبل إجراء ذلك التخفيض

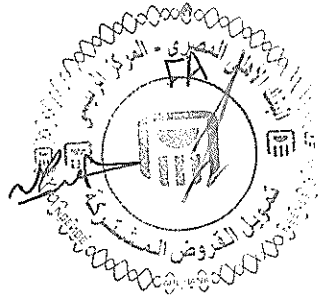
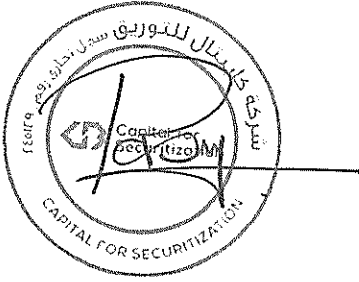
٧. يخضع عقد الحوالة ويفسر وفقاً لقوانين جمهورية مصر العربية وفي حالة حدوث أي نزاع بشأنه يتم تسويته عن طريق التحكيم وفقاً لقواعد مركز القاهرة الإقليمي للتحكيم التجاري الدولي بواسطة ثلاثة محكمين يتم اختيارهم وفقاً لقواعد المركز. وتكون القاهرة مقر انعقاد



Handwritten signature

جلسات التحكيم ويكون التحكيم باللغة العربية ويكون حكم المحكمين نهائياً وملزماً وغير قابل للطعن فيه.

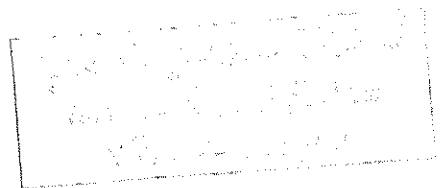
\_\_\_\_\_ O.L. E.A.



Handwritten signature.

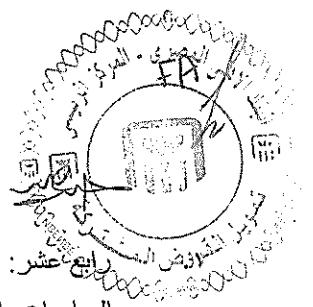
سيرة الشبان

Handwritten signature.



Handwritten signature.





رابع عشر: أحكام عامة تعتبر مذكرة المعلومات هي بمثابة دعوة المستثمرين للاكتتاب في سندات التنمية المستدامة وتتضمن كافة المعلومات والبيانات المتعلقة بالإصدار وهي معلومات وبيانات تم تدقيقها ومراجعتها من قبل الشركة المصدرة والمستشار القانوني ومراقبي الحسابات ومراقب/خبير الاستدامة تحت مسؤوليتهم ودون أدنى مسؤولية على الهيئة العامة للرقابة المالية.

٢. تخضع مذكرة المعلومات لكافة القواعد الحاكمة والمنظمة للسندات بصفة عامة والسندات التنموية المستدامة بصفة خاصة وفقاً للأحكام الواردة بقانون سوق رأس المال واللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية والقرارات الصادرة تنفيذاً لهما وتتوافق تلك المذكرة مع تلك القواعد والمعايير الدولية للاستدامة (مبادئ السندات الاجتماعية) الصادرة عن الاتحاد الدولي لأسواق المال (ICMA)، وذلك وفقاً لتقرير المستشار الاستدامة المؤرخ ٢١/١٢/٢٠٢٣. وتخضع أيضاً بنود هذه المذكرة لأحكام قانون الشركات المساهمة رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ ولائحته التنفيذية وقرارات مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية ومن ضمنها على الأخص قرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ بشأن ضوابط الطرح العام والخاص للسندات وكذا قرار مجلس إدارة الهيئة رقم ٥٤ لسنة ٢٠١٤ وتعديلاته بموجب القرار رقم ١٥٥ لسنة ٢٠٢١.

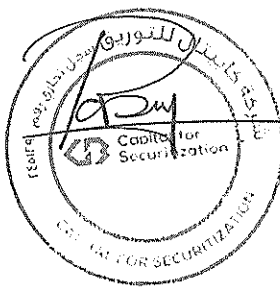
٣. يقتصر الاكتتاب في سندات التوريق الاستدامة ذات البعد الاجتماعي على المستثمرين والمكاتب المؤهلين للاستثمار وهم المؤسسات المالية المؤهلة للاستثمار والجهات ذوى الملاءة المالية بالإضافة إلى الفئات المنصوص عليها بقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ والقرار رقم ٥٧ لسنة ٢٠٢١ علماً بأن الاكتتاب في سندات الاستدامة محل هذه المذكرة يعد قبولاً لجميع بنود مذكرة المعلومات هذه وإقرار من المكتب والمستثمر بقبوله الاستثمار في سندات التنمية المستدامة وإقراره بتحمل كافة مخاطر الواردة بالبند سابعاً فقرة رقم (٧) بمذكرة المعلومات.

٤. في حالة عدم قيام الجهة المصدرة بطرح سندات التوريق خلال ٤٥ يوم عمل من تاريخ الحصول على موافقة الهيئة، فتعد الموافقة كأن لم تكن، ويكون على الجهة المصدرة الحصول على موافقة جديدة من الهيئة العامة للرقابة المالية.

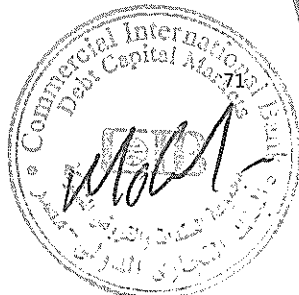
٥. يلتزم كل من الشركة المحيلة والخبير الاستشاري للتنمية المستدامة بتقديم التقارير الدورية بشكل سنوي والافصاحات المنوه عنها في هذه المذكرة والوردة باللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢، والمنوه عنها بمذكرة المعلومات وذلك لكل من الهيئة العامة للرقابة المالية وحملة السندات.

٦. تلتزم الشركة المصدرة بأنه في حالة تغيير أي من البنود المذكورة في مذكرة المعلومات هذه فيجب اتخاذ الإجراءات المقررة قانوناً طبقاً لأحكام قانون سوق رأس المال ولائحته التنفيذية وعلى الأخص الحصول على موافقة حملة السندات والهيئة العامة للرقابة المالية، وفي حالة نشوب أي نزاع فيما بين الأطراف المعنية يتم حل هذا النزاع بالطرق الودية، إذا لم تلح الطرق الودية يتم إحالة النزاع إلى التحكيم لنظر النزاع والفصل وفقاً للبند الثاني عشر من هذه المذكرة.

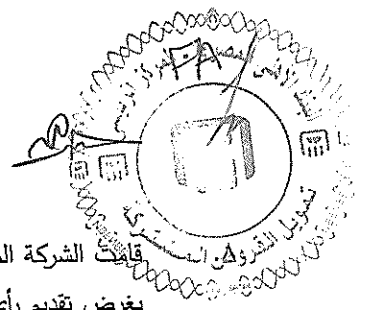
٧. تلتزم الشركة المصدرة باتباع الإجراءات المقررة قانوناً وفقاً لأحكام قانون سوق رأس المال ولائحته التنفيذية وذلك بالحصول على موافقة جماعة حملة السندات قبل تغيير أي من بنود مذكرة المعلومات وإخطار شركة التصنيف الائتماني بهذا التعديل واعتماد التعديلات من الهيئة.



O.K. ع



ع



قالت الشركة المحيلة بتعيين مؤسسة مووديز انستورز سيرفيس (Moody's Investors Service) كخبير للتنمية المستدامة بغرض تقديم رأي مستقل يحدد مدى توافق محفظة التوريق باشتراطات ومعايير الاستدامة وكون سندات التوريق محل الإصدار سندات استدامة ذات البعد الاجتماعي تتفق مع المشروعات الممولة عن طريق العقود المكونة للمحفظة مع المشروعات والأنشطة المتعلقة بمجالات التنمية المستدامة وفقاً للمادة ٣٥ مكرر ٦ الواردة بقرار رئيس مجلس الوزراء رقم ٣٤٥٦ لسنة ٢٠٢٢ الصادر بتاريخ ٢٨ سبتمبر ٢٠٢٢ بشأن تعديل بعض أحكام اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال الصادر بقرار وزير الاقتصاد والتجارة الخارجية رقم ١٣٥ لسنة ١٩٩٣.

٩. يتوافق ما ورد بمذكرة المعلومات مع أحكام قانون سوق رأس المال ولائحته التنفيذية والمعايير الدولية لسندات التنمية المستدامة الصادرة عن الاتحاد الدولي لأسواق المال (ICMA) وذلك وفقاً لتقرير خبير التنمية المستدامة المؤرخ ٢١ ديسمبر ٢٠٢٣، ويتعين على الشركة المصدرة الاستمرار في مراعاة تطبيق مبادئ سندات التنمية المستدامة الأربعة طوال عمر الإصدار وهي ما يلي:

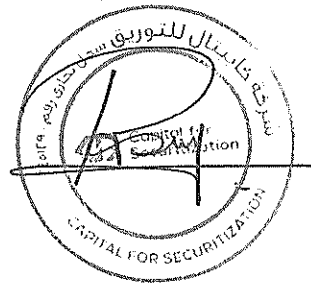
- أ استخدام حصيلة سندات التنمية المستدامة لتمويل أو إعادة تمويل المشروعات والأنشطة المتعلقة بمجالات التنمية المستدامة الواردة بقرار رئيس مجلس الوزراء رقم ٣٤٥٦ لسنة ٢٠٢٢ الصادر بتاريخ ٢٨ سبتمبر ٢٠٢٢ بتعديل اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢.
- ب إجراءات تقييم واختيار المشروعات والأنشطة المتعلقة بمجالات التنمية المستدامة من حصيلة سندات التنمية المستدامة.
- ج إدارة حصيلة السندات من خلال استخدام حساب فرعي SUBACCOUNT ومحفظة مخصصة للاستثمار في مشروعات التنمية المستدامة.
- د التقارير الدورية طوال عمر الإصدار.

١٠. تلتزم الشركة المصدرة طوال فترة البرنامج الرابع بمرعاة أحكام قرار مجلس إدارة الهيئة رقم (٥٤) لسنة ٢٠١٤ بشأن القواعد والإجراءات المنظمة لطرح إصدار السندات على دفعات للشركات المساهمة وشركات التوصية بالأسمم وغيرها من الأشخاص الاعتبارية وتعديله الوارد بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٥٥ لسنة ٢٠٢١، وكذلك قرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ الخاص بضوابط الطرح الخاص وكذلك المادة (٣٥) مكرر (٥) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال الخاصة بأحكام إصدار سندات الاستدامة والتزامات مصدرها وكذلك الأحكام المنظمة لسندات التوريق بقانون سوق رأس المال ولائحته التنفيذية

١١. تلتزم الجهة المصدرة في حالة برنامج إصدار سندات التوريق متعدد الإصدارات بمرعاة ما يلي:

- ألا يتجاوز مجموع مبلغ الإصدارات الحد الأقصى السابق موافقة الهيئة عليه لإصدارات البرنامج.
- ألا تكون الإصدارات مخالفة لأحكام والشروط العامة السابقة للبرنامج والمحددة بتلك المذكرة.
- ألا يقل أجل استحقاق إصدار كل دفعة عن ١٣ شهراً ولا يجوز تعديل سداد هذه الدفعة أو جزء منها إلا بموافقة جماعة حملة السندات.

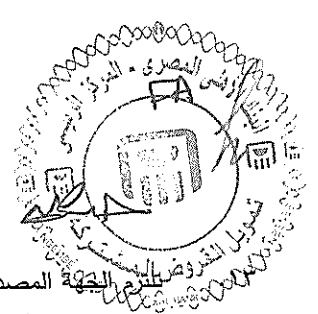
١٢. تلتزم الجهة المصدرة بإخطار الهيئة بشروط كل إصدار وبمذكرة المعلومات المحدثة مرفقا بها المستندات الدالة على التحديث قبل يومين عمل على الأقل من توزيع مذكرة المعلومات على المستثمرين وفقاً للقرار رقم ٥٤ لسنة ٢٠١٤ الخاص بضوابط طرح السندات على دفعات وتعديلاته الواردة بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٥٥ لسنة ٢٠٢١.



Handwritten signature in black ink.



Handwritten signature in black ink.



الهيئة المصرية العامة لسوق المال  
مجلس إدارة الهيئة رقم ٥٥ لسنة ٢٠١٨ بشأن ضوابط ووسائل النشر للشركات التي طرحت أوراق مالية في اكتتاب عام أو المقيد لها أوراق مالية في البورصة المصرية، فيما يتعلق بنشر القوائم المالية السنوية والدورية والنشر والإفصاح عن الأحداث الجوهرية وفقاً للقرار رقم ٥٤ لسنة ٢٠١٤ الخاص بضوابط طرح السندات على دفعات وتعديلاته الواردة بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٥٥ لسنة ٢٠٢١.

١٤. الإفصاح عن أية تغييرات جوهرية أو تعديل بيانات خطة الإصدار السابق الموافقة عليها من جانب الهيئة بعد الحصول على موافقة الهيئة عليها.

١٥. الإصدارات السابقة لشركة التوريق صدرت في مقابل محافظ لحقوق مالية مختلفة ومستقلة عن بعضها البعض وكذلك مختلفة ومستقلة عن محفظة الحقوق المالية الحالية التي سوف يصدر في مقابلها سندات توريق الإصدار الأول من البرنامج الرابع للشركة.

١٦. تطبيقاً لأحكام الفصل الثالث من الباب الأول من قانون سوق رأس المال ولائحته التنفيذية وقرارات مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية تصدر شركة التوريق سندات التوريق مقابل ما يحال إليها من حقوق مالية ومستحقات آجلة بالضمانات المقررة يكون الوفاء بالقيمة الاسمية للسندات التي تصدرها شركة التوريق والعائد عليها من حصيلة محفظة التوريق.

١٧. يلتزم شركة التوريق بإيداع المستندات الدالة على الحوالة محفظة التوريق والمبالغ التي تم تحصيلها بعد خصم مستحقات شركة التوريق، ومصاريف عملية التوريق وذلك لدى أمين الحفظ لحساب حملة السندات. كما إن المحفظة محل الإصدار الأول من البرنامج الرابع مستقلة تماماً عن المحافظ محل الإصدارات السابقة ويتمثل ذلك في عدة صور:

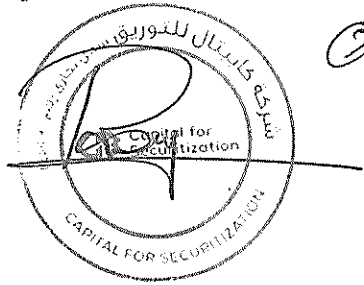
أولاً: تطبيقاً لنص المادة (٤١) مكرر (٢) من القانون فإن كافة المبالغ والمستندات والأوراق المالية والتجارية المودعة لدى أمين الحفظ والمتعلقة بالإصدارات السابقة ملكاً لحملة سندات التوريق لكل من هذه الإصدارات دون غيرهم ولا تدخل في الذمة المالية لشركة التوريق ولا في الضمان العام لدائني المحيل أو الشركة.

ثانياً: يلتزم أمين الحفظ بإفراد حسابات مستقلة لكل عملية توريق ولا يجوز له الخلط أو الدمج أو المزج بين حساباته الخاصة وبين حسابات عمليات التوريق أو بين حسابات محافظ التوريق المختلفة بعضها البعض.

ثالثاً: يلتزم الشركة المصدرة بالفصل بين حساباتها الخاصة والإصدارات السابقة والحسابات الخاصة بالإصدار الأول من البرنامج

رابعاً: يلتزم المحصل بالفصل بين حسابات التحصيل الخاصة بالإصدارات السابقة وحسابات التحصيل الخاصة بالإصدار الأول من البرنامج الرابع.

يكون لكل ذي مصلحة طلب الاطلاع لدى شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. ومروجي الطرح مع عدم الإخلال بأحكام المواد ٧٠ و ٧١ من القانون رقم ٩٥ لسنة ٩٢ كما يمكن الاستفسار من شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. عن طريق الاتصال بالأستاذ/ محمد رسمي مسؤول علاقات المستثمرين بالشركة.



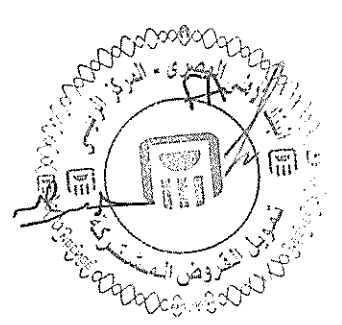
Handwritten signature



Handwritten signature

Handwritten signature

صحة التجار



خامس عشر: موقف الإصدارات الأخرى لشركة التوريق

موقف السندات القائمة في ٢٠٢٣/١١/٣٠:

الإصدار الخامس بمبلغ إجمالي ٨٩٢ مليون جنيه مصري استحقاق ٢٠٢٤/١٢

7

- محيل المحفظة: شركة داريف للتمويل والخدمات المالية غير المصرفية ش.م.م.
- أمين الحفظ: البنك التجاري الدولي - مصر.
- المحصل: شركة داريف للتمويل والخدمات المالية غير المصرفية ش.م.م.
- القيمة الإسمية للسندات عند الإصدار: (١٠٠) مائة جنيه مصرياً للسند.
- آخر تصنيف ائتماني للسندات: الشريحة (أ) (AA+)، الشريحة (ب) (AA)، الشريحة (ج) (A).
- موقف سداد عائد السندات: تم سداد عائد السندات حتى الكوبون رقم ٣٥ حتى ٢٠٢٣/١١/٣٠ من العائد على السندات في مواعيدها الأصلية وبدون أي تأخير.
- موقف سداد أصل السندات: تم استهلاك مبلغ ٨٢٩٧٠٤٥١٠ جنيه مصرياً من أصل السندات حتى كوبون رقم ٣٥ حتى ٢٠٢٣/١١/٣٠ قامت بسدادها في مواعييد استحقاقها الأصلية.
- الموقف القائم للمحفظة: قيمة المحفظة الحالية ٦٢٢٩٥٤٩٠ جنيه مصري وذلك حتى تاريخ ٢٠٢٣/١١/٣٠

الإصدار السادس بمبلغ إجمالي ٢٠٤١ مليون جنيه مصري استحقاق ٢٠٢٥/١٢

محيل المحفظة: شركة جي بي للتأجير التمويلي والتخصيم ش.م.م.

أمين الحفظ: بنك مصر ش.م.م.

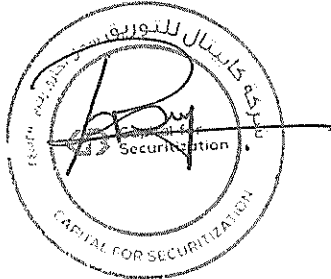
المحصل: شركة جي بي للتأجير التمويلي والتخصيم ش.م.م.

- القيمة الإسمية للسندات عند الإصدار: (١٠٠) مائة جنيه مصرياً للسند.

- آخر تصنيف ائتماني للسندات: الشريحة (أ) (AA+)، الشريحة (ب) (AA)، الشريحة (ج) (A)

- موقف سداد عائد السندات: تم سداد عائد السندات حتى الكوبون رقم ٣٤ حتى ٢٠٢٣/١١/١٥ من العائد على السندات في

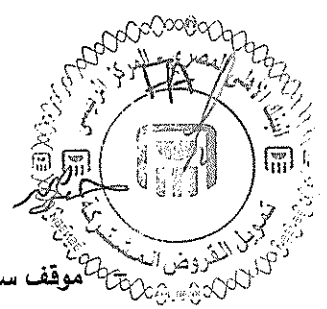
مواعييدها الأصلية وبدون أي تأخير.



Dr. El



Handwritten signature.



موقف سداد أصل السندات: تم استهلاك مبلغ ١٣٤١٠٠٠٠٠٠٠ جنيه مصرياً من أصل السندات حتى كوبون رقم ٣٤ حتى ٢٠٢٣/١١/١٥ قامت بسدادها في مواعيد استحقاقها الأصلية.

- الموقف القائم للمحفظة: قيمة المحفظة الحالية ٧٠٠٠٠٠٠٠٠٠ جنيه مصري وذلك حتى تاريخ ٢٠٢٣/١١/٣٠

الإصدار السابع بمبلغ إجمالي ٦٤٩,٥ مليون جنيه مصري استحقاق ٢٠٢٦/١٢

- محيل المحفظة: شركة درايف للتمويل والخدمات المالية غير المصرفية ش.م.م.

- أمين الحفظ: البنك التجاري الدولي (مصر) ش.م.م.

- المحصل شركة درايف للتمويل والخدمات المالية غير المصرفية ش.م.م.

- القيمة الإسمية للسندات عند الإصدار: (١٠٠) مائة جنيه مصرياً للسند.

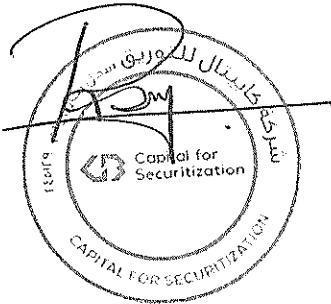
- آخر تصنيف ائتماني للسندات: الشريحة (أ) AA+, الشريحة (ب) AA، الشريحة (ج) A.

موقف سداد عائد السندات: تم سداد عائد السندات حتى الكوبون رقم ١١ حتى ٢٠٢٣/١١/٣٠ من العائد على السندات في مواعيدها الأصلية وبدون أي تأخير.

موقف سداد أصل السندات: تم استهلاك مبلغ ١٩٣٣٦٦٦٩٦ جنيه مصرياً من أصل السندات حتى كوبون رقم ١١ حتى ٢٠٢٣/١١/٣٠ قامت بسدادها في مواعيد استحقاقها الأصلية.

- الموقف القائم للمحفظة: قيمة المحفظة الحالية ٤٥٦١٣٣٣٠٤ جنيه مصري وذلك حتى تاريخ ٢٠٢٣/١١/٣٠.

*Dr. El*



*Handwritten signature*

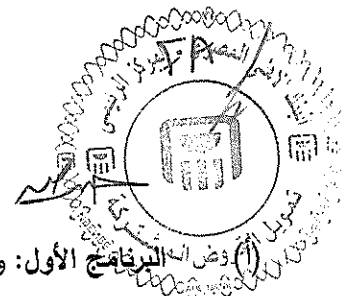
*صبيح النجار*



*Handwritten signature*

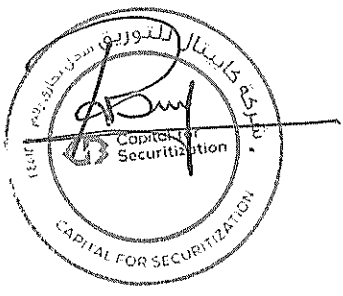
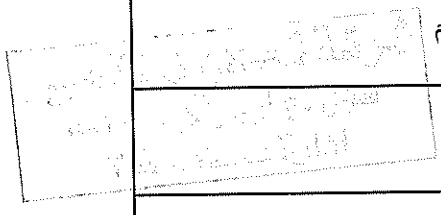
*Handwritten text in a box*

هيئة للتجارة

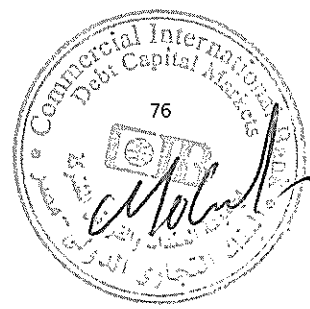


عدد ٣ إصدارات من هذا البرنامج وبياناتها على النحو التالي:  
وفقاً لموافقة الهيئة بتاريخ ٣٠ ديسمبر ٢٠٢١ لمدة ٣ سنوات لينتهي في ديسمبر ٢٠٢٤ وقد تم إصدار

الإصدار الأول	الإصدار الثاني	الإصدار الثالث	
٣٠ ديسمبر ٢٠٢١	٣٠ ديسمبر ٢٠٢١	٢٩ ديسمبر ٢٠٢٢	تاريخ موافقة الهيئة على الإصدار
جي بي للتأجير التمويلي والتخصيم			المحيل
جي بي للتأجير التمويلي والتخصيم			المحصل
البنك التجاري الدولي			أمين الحفظ
١٦٥٤٠٠٠٠٠٠	٢٦٥٠٠٠٠٠٠٠	١٦٦١٠٠٠٠٠٠	القيمة الاسمية للإصدار
..	١٦٢٩٠٠٠٠٠٠٠	١٤٧٥٤٩٠٠٠٠٠	الرصيد الحالي للإصدار
A+	AA+=أ AA=ب A=ج	AA+=أ AA=ب A=ج	آخر تصنيف ائتماني
تم الاستهلاك بالكامل	استهلاك ١٠٢١٠٠٠٠٠٠٠ جنيه من أصل السندات حتى كوبون رقم ٢٣ بدون تأخير	استهلاك ١٨٥٥١٠٠٠٠٠ جنيه من أصل السندات حتى كوبون رقم ١١ بدون تأخير	موقف سداد عائد وأصل السندات



Handwritten signature in Arabic script.



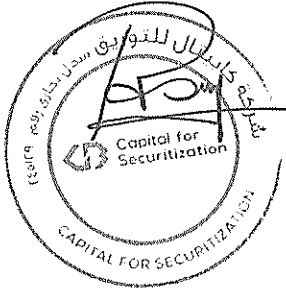
Handwritten signature in Arabic script.

عدد ٥ إصدارات من هذا البرنامج وبياناتها على النحو التالي:

الإصدار الأول	الإصدار الثاني	الإصدار الثالث	الإصدار الرابع	الإصدار الخامس	
٢٠ يونيو ٢٠٢٢	٣١ يناير ٢٠٢٣	٢٦ يونيو ٢٠٢٣	٢٢ أكتوبر ٢٠٢٣	٣٠ أكتوبر ٢٠٢٣	تاريخ موافقة الهيئة على الإصدار
تساهيل للتمويل	تساهيل للتمويل	تساهيل للتمويل	مشروعى للتجارة	تساهيل للتمويل	المحيل
تساهيل للتمويل	تساهيل للتمويل	تساهيل للتمويل	مشروعى للتجارة	تساهيل للتمويل	المحصول
أمين الحفظ		البنك التجارى الدولي		البنك العربي الافريقي	
٢٦٦٠	٢٦٩٢	٣٣٤٠	٤٠٧٠٠٠	٣٠٣٥٠٠	القيمة الاسمية للإصدار
٦٣٣٠	٨٥٣٠	٢٤٢٠	٣٧٥٦٣٦	٢٧٤٩٤٠	الرصيد الحالى للإصدار
P1=أ P1=ب P1=ج A+=د	P1=أ P1=ب P1=ج A+=د	P1=أ P1=ب P1=ج A=د	P1=أ P1=ب P1=ج A=د	P1=أ P1=ب P1=ج A=د	أخرى تصنيف ائتماني
استهلا ك	استهلا ك	استهلا ك	استهلا ك	استهلا ك	موقف سداد عائد وأصل السندات
٢٥٩٦	١٨٣٨	٩١٩٨	٣١٣٦٣٩	٢٨٥٦٠٠	٢٥٩٦
٦٩٢٠	٩٠٣٠	٣٦٠٠	٠٠ جنية من أصل	٠٠ جنية من	٦٩٢٠

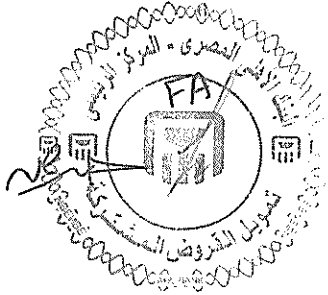
أصل السند حتى كوبون رقم ١ بدون تأخير	السند حتى كوبون رقم ١ بدون تأخير	من أصل السند حتى كوبون رقم ٤ بدون تأخير	جنيه من أصل السند حتى كوبون رقم ١٠ بدون تأخير	جنيه من أصل السند حتى كوبون رقم ١٧ بدون تأخير	
--	---	--	---	---	--

Dr. Ezz



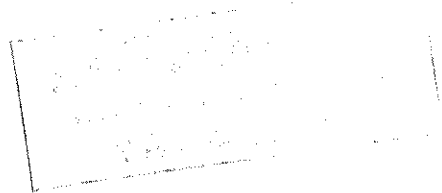
Handwritten signature

Handwritten signature



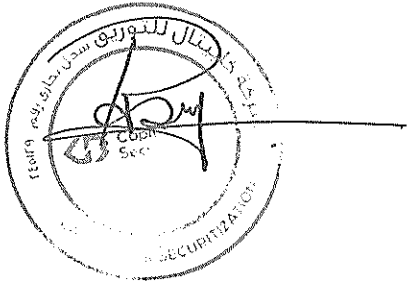
هيئة النخار

Handwritten signature

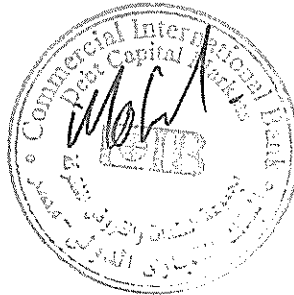


(ج) البرنامج الثالث: وفقاً لموافقة الهيئة بتاريخ ٢٨ ديسمبر لمدة ٣ سنوات لينتهي في ديسمبر ٢٠٢٥ وقد تم إصدار عدد ٢ إصدار من هذا البرنامج وبياناتها على النحو التالي:

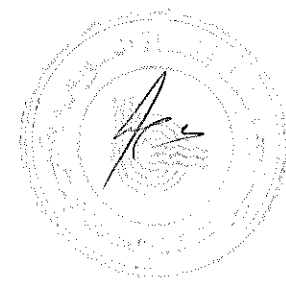
الإصدار الأول	الإصدار الثاني	
٢٨ ديسمبر ٢٠٢٢	١٩ سبتمبر ٢٠٢٣	تاريخ موافقة الهيئة على الإصدار
حالياً للتمويل الاستهلاكي	حالياً للتمويل الاستهلاكي	المحيل
حالياً للتمويل الاستهلاكي	حالياً للتمويل الاستهلاكي	المحصل
البنك التجاري الدولي	البنك التجاري الدولي	أمين الحفظ
٩٧٨٠٠٠٠٠٠	١٠٤٠٠٠٠٠٠٠	القيمة الاسمية للإصدار
٣٤٥١٦٤٥٠٠	٨٧٩٢٧٦٠٠	الرصيد الحالي للإصدار
أ1=ب P1 ج1=د A+	أ1=ب P1 ج1=د A+	آخر تصنيف ائتماني
استهلاك ٦٣٢٨٣٥٥٠٠ جنيه من أصل السند حتى كوپون رقم ١١ بدون تأخير	استهلاك ١٦٠٨٧٢٤٠٠ جنيه من أصل السند حتى كوپون رقم ٢ بدون تأخير	موقف سداد عائد وأصل السندات



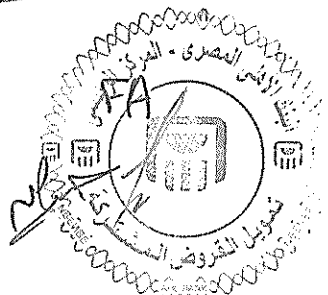
O.R. Ell



Handwritten signature.

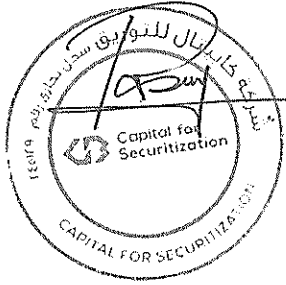


هيئة للسداد



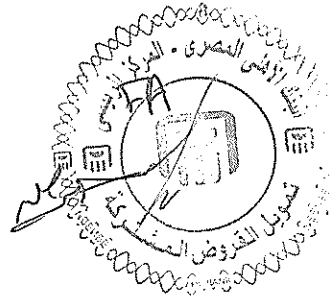
## فقرة اعتماد الهيئة

هذه المذكرة المتضمنة للإصدار الأول من البرنامج الرابع لإصدارات التوريق معدة من قبل شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. والمستشار القانوني ومدير الإصدار وتم مراجعتها من مراقبا الحسابات وعلى مسئوليتهم الكاملة عن صحة كافة البيانات والمعلومات الواردة بمذكرة المعلومات ويقروا بصحتها وأنه لم يتم إغفال أو عدم الإفصاح عن أية بيانات أو معلومات متوافرة لديهم أو يتطلبها القانون من شأنها أن تؤثر على قرار الاستجابة للاكتتاب في الإصدار الأول من برنامج سندات التوريق الرابع من عدمه وذلك في ضوء المستندات المقدمة لهم. ويقتصر دور الهيئة على التحقق من توافر الإفصاح اللازم والذي تم إعداده بمعرفة الشركة وعلى مسئوليتها والأطراف المرتبطة بها دون أدنى مسؤولية على الهيئة العامة للرقابة المالية علما بأن اعتماد الهيئة لمذكرة المعلومات ليس اعتمادا للجدوى التجارية للاكتتاب في السندات الاستدامة موضوع مذكرة المعلومات هذه، أو لقدرة تلك السندات على تحقيق نتائج معينة. حيث يقتصر دور الهيئة على مجرد التحقق من ان المعلومات الواردة بهذه المذكرة تم استيفائها بمعرفة الجهة المصدرة وفقاً للنموذج المعد لذلك وفي ضوء المستندات المقدمة الى الهيئة وبدون أدنى مسؤولية تقع على الهيئة بشأن ذلك، وتحمل الجهة المصدرة المسؤولية القانونية عن صحة البيانات الواردة بهذه المذكرة والتي تم مراجعتها من المستشار القانوني والذي يقر بصحة البيانات والمعلومات الواردة بها وفقاً لما تم موافاته بها من قبل الجهة المصدرة ، علما بأن الاستثمار في هذه السندات الاستدامة هو مسؤولية كل مستثمر وفي ضوء تحمله للمخاطر وتقديره للعوائد.



Ok, Elly

2/1



صبيح العجا

4

