



عبد الحليم

مذكرة معلومات

للطرح الخاص للمؤسسات المالية والأشخاص ذوي الخبرة والملاءة المالية والأشخاص الطبيعية والاكتتاب في سندات توريق مقابل الحقوق المالية المحالة من شركة تساهيل للتمويل ش.م.م. إلى شركة كابيتال للتوريق ش.م.م.

البرنامج الثاني عشر لإصدار سندات توريق لمدة (3) سنوات بمبلغ 20,000,000,000 جنيه مصري على عدد من الإصدارات

الإصدار الثاني للبرنامج الثاني عشر لشركة كابيتال للتوريق ش.م.م. بقيمة إجمالية 4,700,000,000 جنيه مصري تفاصيل شرائح الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر:

سندات الشريحة الأولى (أ): سندات توريق إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة الدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل لمدة 6 أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها 1,200,000,000 جنيه مصري (فقط مليار ومئتا مليون جنيه مصري لا غير) بقيمة إسمية 100 جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد وذات عائد سنوي ثابت يبلغ 22.50% ويحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف الكوبون شهرياً يوم 5 من كل شهر ابتداءً من أغسطس 2025 ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الأولى (أ) شهرياً في ضوء المتحصلات الفعلية يوم 5 من كل شهر بدءاً من أغسطس 2025.

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 9 أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها 625,000,000 جنيه مصري (فقط ستمائة وخمسة وعشرون مليون جنيه مصري لا غير) بقيمة إسمية 100 جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد وذات عائد سنوي ثابت يبلغ 22.60% ويحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف الكوبون شهرياً يوم 5 من كل شهر ابتداءً من أغسطس 2025 ويتم سداد/استهلاك الشريحة (ب) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى بالكامل وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) بالكامل، يحدث يبدأ سداد/استهلاك سندات الشريحة الثانية (ب) من الشهر 6 للإصدار على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحظة يوم 5 من 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 12 شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها 500,000,000 جنيه مصري (فقط خمسمائة مليون جنيه مصري لا غير) بقيمة إسمية 100 جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد وذات عائد سنوي ثابت يبلغ 22.70% ويحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف الكوبون شهرياً يوم 5 من كل شهر ابتداءً من أغسطس 2025 ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الثالثة (ج) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى والثانية بالكامل وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الثانية (ب) بالكامل، يحدث يبدأ سداد/استهلاك سندات الشريحة الثالثة (ج) من الشهر 9 للإصدار على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحظة يوم 5 من 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 للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ 18 أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها 1,020,000,000 جنيه مصري (فقط مليار وعشرون مليون جنيه مصري لا غير) بقيمة إسمية 100 جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ 21.30% ويحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف الكوبون شهرياً يوم 5 من كل شهر.

29/07/2024



إدارة المراجعة
8204: 7000000000
8204: 7000000000



م.م.م.م.

شهرياً يوم 5 من كل شهر ابتداء من أغسطس 2025 ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الرابعة (د) علي أقساط شهرية في المتحصلات الفعلية للمحفظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى والثانية والثالثة بالكامل وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الثالثة (ج) بالكامل بحيث يبدأ سداد/ استهلاك سندات الشريحة الرابعة (د) من الشهر 12 للإصدار علي أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة يوم 5 من كل شهر .

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 24 أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها 670,000,000 جنيه مصري (فقط ستمائة وسبعون مليون جنيه مصري لا غير) بقيمة إسمية قدرها 100 جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ 21.40% يحتمل بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف شهرياً يوم 5 من كل شهر ابتداء من أغسطس 2025 ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الخامسة (هـ) علي أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى والثانية والثالثة والرابعة بالكامل وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الرابعة (د) بالكامل بحيث يبدأ سداد/ استهلاك سندات الشريحة الخامسة (هـ) من الشهر 18 للإصدار علي أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة يوم 5 من كل شهر .

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 35 أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها 685,000,000 جنيه مصري (فقط ستمائة وخمسة وثمانون مليون جنيه مصري لا غير) بقيمة إسمية قدرها 100 جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ 21.60% يحتمل بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف شهرياً يوم 5 من كل شهر ابتداء من أغسطس 2025 ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة السادسة (و) علي أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى والثانية والثالثة والرابعة والخامسة بالكامل وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الخامسة (هـ) بالكامل بحيث يبدأ سداد/ استهلاك سندات الشريحة السادسة (و) من الشهر 24 للإصدار علي أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة يوم 5 من كل شهر .

وسيتم طرح 100% من قيمة الإصدار الثاني للبرنامج الثاني عشر طرْحاً خاصاً بمراعاة قرار مجلس إدارة الهيئة رقم 145 لسنة 2021 بشأن ضوابط وإجراءات الطرح العام والخاص للسندات وفقاً لما يلي:

- نسبة 90% 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 (0,5%) من قيمة الطرح أو مليون جنيه أيهما أقل، وللمؤسسات المالية بنسبة (1%) من قيمة الطرح أو 10 ملايين جنيه أيهما أقل.

- نسبة لا تقل عن 10% من إجمالي السندات المطروحة للاكتتاب الخاص لأشخاص طبيعية أو اعتبارية خلاف المكتتبين من الفئة المذكورة في الفقرة السابقة وذلك دون التقيد بالحد الأدنى للاكتتاب المشار إليه أعلاه.

تقر الأطراف المعنية بعملية التوريق الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر لشركة كابييتال للتوريق ش.م.م. بأن كافة ما ورد بالعقود (عقد الحوالة - عقد حفظ وإدارة أوراق مالية - عقد الخدمة والتحصيل) المرتبطة بالإصدار والمبرمة بين شركة التوريق وأطراف عملية التوريق، تتوافق مع كل ما ورد بهذه المذكرة، وكذا القوانين واللوائح المعمول بها وكافة القرارات الصادرة في هذا الشأن، والتي تعد جميعها بالنسبة لتلك العقود من قبيل القواعد الأمرة التي لا يجوز الاتفاق على ما يخالفها، ولا يغني بأي بند يرد بتلك العقود يخالف أو يتعارض مع ما ورد بمذكرة المعلومات من أحكام أو ضوابط.



م.م.م.م.



2



م.م.م.م.

الأطراف المشاركة في عملية الطرح

الشركة المصدرة



Capital for
Securitization

الشركة المحيلة

تساهيل

ويمثلها
الاسم:
الصفة:

ويمثلها
الاسم:
الصفة:

المستشار المالي والمرتب والمنسق العام ومدير الإصدار ومروج الاكتتاب

البنك العربي الأفريقي الدولي
arab african international bank

AL AHLY PHAROS
الأهلي فaros

ويمثلها

الاسم: كيم جاد

الصفة: خادم عام

المستشار القانوني للإصدار

مستشار
قانوني

ضامن تغطية الاكتتاب



ويمثلها

الاسم: مريد طاهر

الصفة: مدير عام

ويمثلها

الاسم: علي أحمد

الصفة: مدير عام

البنك العربي الأفريقي الدولي
arab african international bank

AL AHLY PHAROS
الأهلي فaros

ويمثلها

الاسم: كيم جاد

الصفة: خادم عام

البنك الأهلي المصري



ويمثلها

الاسم: مريد طاهر

الصفة: مدير عام

الاسم: أمين الحفظ

EG BANK

مراقبي حسابات الشركة المصدرة

bakertilly
HILAL & ABDEL GHAFAR

السيد: حسن بسيوني البشة

السيد: أحمد محمد محمد أبو العطا

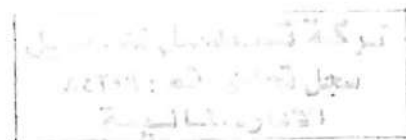
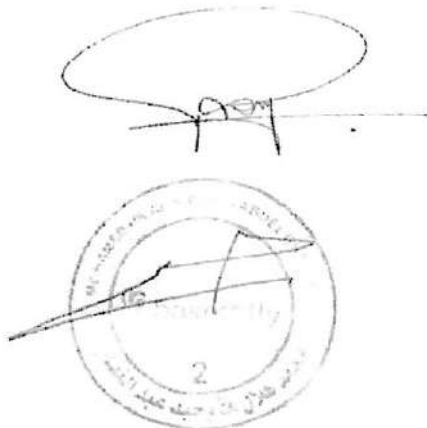




فهرس

سجل تجاري رقم 156493

- أولاً: البيانات الخاصة بالبرنامج 5
- ثانياً: البيانات العامة لأطراف الإصدار 7
- ثالثاً: جهة تحصيل المبالغ المتحققة من محفظة التوريق والتزاماتها 12
- رابعاً: أمين الحفظ للإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر والتزاماته 18
- خامساً: الأطراف الأخرى لسندات الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر 25
- سادساً: البيانات الخاصة بالإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر 27
- سابعاً: بيانات محفظة التوريق محل الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر 48
- ثامناً: البيانات المالية 58
- تاسعاً: تقرير مراقبي الحسابات عن المعلومات المالية المستقبلية للإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر 59
- عاشراً: إقرار المستشار المالي والمرتب والمنسقى العام ومدير الإصدار ومروج الاكتتاب 60
- حادي عشر: إقرار المستشار القانوني للإصدار 61
- ثاني عشر: إقرار الشركة المحيلة 62
- ثالث عشر: ملخص عقد حوالة محفظة التوريق الثانية من محفظة التوريق الإجمالية للبرنامج الثاني عشر 63
- رابع عشر: مسئول الاتصال 68
- خامس عشر: أحكام عامة 69
- سادس عشر: فقرة اعتماد الهيئة 71
- سابع عشر: موقف الإصدارات الأخرى القائمة لشركة التوريق 72





أولاً: البيانات الخاصة بالبرنامج

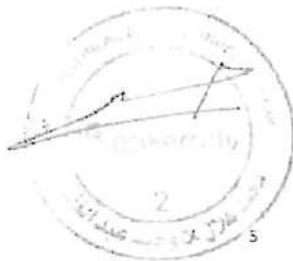
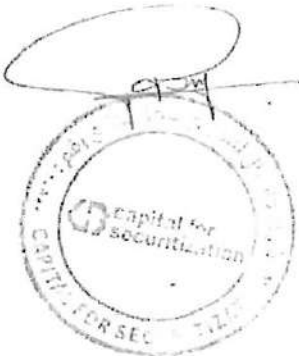
1. رقم البرنامج: البرنامج الثاني عشر
2. إجمالي قيمة البرنامج: 20,000,000,000 جنيه مصري.
3. إجمالي قيمة المحفظة المتوقعة للبرنامج: 25,000,000,000 جنيه مصري.
4. المتبقي من قيمة البرنامج: 14,950,000,000 جنيه مصري.
5. المتبقي من قيمة محفظة البرنامج: 18,560,809,564 جنيه مصري
6. مدة البرنامج: ثلاث سنوات تبدأ من تاريخ موافقة الهيئة على البرنامج.
7. عدد الإصدارات المتوقعة: (5) إصدارات.
8. رقم وتاريخ قرار مجلس إدارة الهيئة بالترخيص للشركة بإصدار برنامج التوريق (البرنامج الثاني عشر)

حصلت شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. على ترخيص صادر من مجلس إدارة الهيئة رقم 250 بتاريخ 2024/10/30 على البرنامج الثاني عشر لإصدار سندات توريق على عدة إصدارات شريطة ألا تقل درجة التصنيف الائتماني لمحافظة التوريق الصادر مقابلها إصدارات السندات طوال عمر البرنامج عن (BBB-) وهو المستوى الدال على القدرة على الوفاء بالالتزامات وفقاً لقرارات الهيئة.

9. موافقة الجمعية العامة غير العادية لشركة التوريق على البرنامج الثاني عشر بتاريخ 16 أكتوبر 2024

وافقت بالإجماع الجمعية العامة غير العادية لشركة كابيتال للتوريق ش.م.م. المنعقدة في 16 أكتوبر 2024 على إصدار برنامج سندات توريق إسمية قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم لمدة ثلاث سنوات بحد أقصى مبلغ وقدره 20,000,000,000 جنيه مصري (عشرون مليار جنيه مصري) مقسم على عدد من الإصدارات تُطرح بالكامل للاكتتاب الخاص وبمراعاة أحكام قرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 48 لسنة 2019 وقرار رقم 145 لسنة 2021 وذلك مقابل محفظة حقوق مالية متمثلة في مستحقات مالية آجلة الدفع مضمونة بأوراق تجارية في صورة سندات لأمر مصدرة من قبل المدينين وكفلائهم الضامنين المتضامنين ناتجة عن عقود تمويل متقاهي الصغر وتمويل الشركات المتوسطة والصغيرة وتمويل النانو والمثبتة الضمانات والحقوق المالية المحالة والمبرم بشأنها عقد وعد بالحالة مؤرخ في 17 أكتوبر 2024 على عدد 6 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 وإنهاء وتوقيع كافة العقود المرتبطة بعملية التوريق واعتماد مذكرة المعلومات واتخاذ كافة الإجراءات اللازمة لإنهاء الإصدارات وتفويض مجلس إدارة الشركة في إجراء أي تعديلات بما في ذلك تأجيل أو إلغاء الإصدارات حسب الأحوال السائدة في السوق.





10. توصيف المحفظة الواردة بخطة البرنامج الثاني عشر

تتمثل محفظة التوريق المزمع حوالتها خلال مدة البرنامج الثاني عشر وعند كل إصدار من إصدارات البرنامج في حقوق مالية ومستحقات آجلة الدفع بقيمة تقديرية تبلغ 25,000,000,000 جنيه مصري (خمسة وعشرون مليار جنيه مصري) مضمونة بضمانات لصالح التحويل متمثلة في أوراق تجارية في صورة سندات لأمر مصدرة من قبل المدينين وكفلائهم الضامنين المتضامنين بموجب عقود التمويل المبرمة بين شركة تساهيل للتمويل ش.م.م. بصفتها محيل وعمالها والتي تعد اتفاقات منشئة للحقوق المالية المحالة ومثبتة لها بالإضافة للضمانات المتعلقة بها والمبرم بشأنهم جميعاً عقد وعد بالحوالة مؤرخ في 17 أكتوبر 2024 .

الإصدارات التي تم تنفيذها من خطة البرنامج:

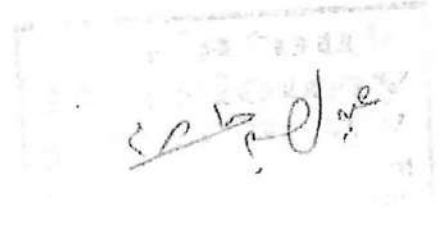
الإصدار الأول من البرنامج بإجمالي مبلغ 5,050,000,000 جنيه مصري لمدة 32 شهر، والمستهلك هو مبلغ 137,200,000 جنيه مصري بتاريخ 2025/04/31 والرصيد القائم 4,912,800,000 جنيه مصري.

- خطة إصدارات البرنامج الثاني عشر: تماشياً مع محفظة الحقوق المالية الإجمالية الآجلة المزمع حوالتها على عدد من الحوالات بغرض توريثها من خلال إصدار سندات توريق في شكل برنامج مقسم لعدة إصدارات كل إصدار منه يقابله حوالة من حوالات محفظة الحقوق المالية الإجمالية الآجلة.
- خطة الشركة في استخدام الأموال المحصلة الخاصة بكل إصدار من إصدارات البرنامج: مداد مقابل كل حوالة من الحقوق المالية الإجمالية الآجلة والتي تتضمن حقوقاً مالية ومستحقات آجلة الدفع مستحقة للشركة المحيلة.
- القوانين السارية: هي القوانين المعمول بها في جمهورية مصر العربية.
- أحكام عامة: تخضع بنود هذه المذكرة لأحكام قانون الشركات المساهمة رقم 159 لسنة 1981 ولائحته التنفيذية وقانون سوق رأس المال رقم 95 لسنة 1992 ولائحته التنفيذية وقرارات مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية ومن ضمنها على الأخص قرار مجلس إدارة الهيئة رقم 145 لسنة 2021 بشأن ضوابط الطرح العام والخاص للسندات وكذا قرار مجلس إدارة الهيئة رقم 54 لسنة 2014 وتعديلاته بموجب القرار رقم 155 لسنة 2021.



٤٦٦٦





ثانياً: البيانات العامة لأطراف الإصدار

أ. شركة التوريق "المحالي إليه":

- اسم الشركة: شركة كابيتال للتوريق ش.م.م.
- الشكل القانوني: شركة مساهمة مصرية منشأة وفقاً لأحكام القانون رقم 95 لسنة 1992 ولائحته التنفيذية.
- غرض الشركة: توريق الحقوق المالية.
- تاريخ التأسيس: 7 نوفمبر 2018.
- رقم الترخيص بمزاولة النشاط وتاريخه: ترخيص رقم (772) بتاريخ 2019/03/31.
- رقم السجل التجاري ومكان إصداره وتاريخ الإصدار: سجل تجاري رقم 33720 صادر من مكتب سجل تجاري العبور برقم إيداع 322 بتاريخ 8 يناير 2019.
- المركز القانوني وعنوان المراسلات: الوحدة الإدارية رقم B13B-mo2 والكائن بمشروع Mindhaus campus الكائن بالكيلو 9 جنوب طريق العين السفنة - الامتداد الجنوبي لمدينة القاهرة الجديدة.
- رأس المال المصدر والمدفوع: 5,000,000 جنيه مصري (خمسة ملايين جنيه مصري) مدفوع بالكامل.
- عدد وأنواع الأسهم المصدرة: 50,000 سهم (خمسون ألف سهم) كلها أسهم نقدية عادية بقيمة إسمية 100 جنيه مصري (مائة جنيه مصري) لكل سهم.
- هيكل المساهمين المالكين لأكثر من 5% من رأسمال الشركة: شركة جي بي كابيتال القابضة للاستثمارات المالية بنسبة 99%.
- هيكل المساهمين المالكين لأكثر من 5% من رأسمال شركة جي بي كابيتال القابضة للاستثمارات المالية: شركة إف انستيمنت ش.م.م بنسبة 98.99%.

بيان بأعضاء مجلس الإدارة:

الاسم	الصفة
تامر جليل هاني العمري	رئيس مجلس الإدارة - غير تنفيذي - ممثل عن شركة جي بي كابيتال للاستثمارات المالية
شريف سمير شفيق تاروسوس	نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب - تنفيذي - ممثل عن الشركة الدولية للتجارة والتسويق والتوكيلات التجارية (ايتامكو).
محمد نجيب إبراهيم	عضو مجلس الإدارة - غير تنفيذي - ممثل عن شركة جي بي كابيتال للاستثمارات المالية
عماد نصر الله روبييل مقار	عضو مجلس الإدارة - غير تنفيذي - ممثل عن شركة جي بي للتأجير التمويلي والتخصيم



Handwritten signature or initials.

مستقل	لبنى عبد الهادي محمد الدسوقي
مستقل	نيفين على فائق صبور

- موقف أسهم الشركة من القيد بالبورصة المصرية: جميع أسهم الشركة غير مفيدة بالبورصة المصرية.
- موقف القيد بالحفظ المركزي: جميع أسهم الشركة مفيدة ومودعة لدى شركة مصر للمقاصة للإيداع والقيد المركزي.
- مسئول علاقات المستثمرين:

الاسم: محمد علاء إسماعيل رسمي

عنوان مراسلاته: الوحدة الإدارية رقم B13B-mo2 والكائن بمشروع Mindhaus campus الكائن بالكيلو 9 جنوب طريق

العين السفنة - الاستاد الجنوبي لمدينة القاهرة الجديدة تليفون: 01117870708

بريد إلكتروني: mohamed.rasmy@capital-securitization.com

• 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 المخصص 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 لديه خلال 3 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 159 لسنة 1981 ولائحته التنفيذية وقانون سوق رأس المال رقم 95 لسنة 1992 ولائحته التنفيذية.



Handwritten signature or initials.



Handwritten signature.

- ط. أن كافة أصول الشركة مملوكة لها ملكية صحيحة ويمكن الاحتجاج بها أمام الكافة، وأن هذه الملكية خاضعة للتغطية التامة.
- ي. الحفاظ على وجودها واستمرار ممارسة أنشطتها من خلال الحفاظ على أصولها وشكلها القانوني والتراخيص الممنوحة لها وتتعهد بعدم اتخاذ أي قرار يؤثر على ذلك.
- ك. تقديم القوائم المالية السنوية المعتمدة والمدققة خلال 90 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 مقرر 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 بسدي التزامه بسداد مستحقات حملة السندات في مواعيد استحقاقها.
- ن. موافاة الهيئة بشهادة تصنيف ائتماني صادرة من إحدى جهات التصنيف الائتماني المعتمدة لدى الهيئة شريطة ألا تقل عن درجة (BBB-).
- س. مسؤوليتها عن صحة كافة البيانات والمستندات والإقرارات المقدمة إلى الهيئة وبأن كافة البيانات والمعلومات الواردة بهذه المذكرة صحيحة وكاملة ودقيقة. كما تفر الشركة بأنها لم تغفل عمداً أية وقائع أو اعتبارات أخرى قد تجعل أي من البيانات مضللة، وأن التوقعات المالية المستقبلية لمحفظة التوريق أعدت وفقاً لأفضل تقدير من إدارة الشركة وتم التصديق عليها من مراقب الحسابات.
- ع. بتقديم ما يفيد سداد الكوبونات في مواعيدها القانونية وموافاة الهيئة بالتقارير الدورية المطلوبة عن طريق إرسالها بالبريد الإلكتروني للإدارة المختصة.
- ف. أن تستخدم حصيلة سندات التوريق وفقاً للغرض من إصدارها.
- ص. 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.
- ق. عدم إجراء أية تعديلات على مذكرة المعلومات أو العقود المرتبطة بسندات التوريق لكل إصدار من إصدارات البرنامج إلا بعد الحصول على موافاة جماعة حملة سندات الإصدار المعنى بالتعديل وموافاة الهيئة وإخطار شركة التصنيف الائتماني بالتعديل وإتباع الضوابط الصادرة في هذا الشأن من الهيئة العامة للرقابة المالية.
- ر. إخطار شركة التصنيف الائتماني بصورة من قرارات جماعة حملة السندات الخاصة بكل إصدار من إصدارات البرنامج.
- ش. الفصل التام بين محفظة التوريق وأي محافظ توريق أخرى قد أصدرتها سابقاً أو قد تصدرها مستقبلاً، وبإمسك دفاتر مستقلة يفيد بها البيانات المالية للتدفقات النقدية الخاصة بكل محفظة توريق وكذا القيام بتوريد أي مبالغ يقوم المدينون بسدادها وذلك في حساب الحصيلة لدى أمين الحفظ.



Handwritten signature.

Handwritten text and signature.

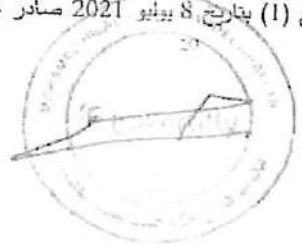


22/11/20

- 

2777¹²

- المزولة لسطح





20/10/2017

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: 2 شارع لبنان - المهندسين - الجيزة.

• هيكل المساهمين:

نسبة المساهمة	المساهم
%99,997	شركة إم إن تي تيك القابضة للاستثمارات المالية ش.م.م. MNT Tech Holding for Financial Investments S.A.E.
%0,0001	الأستاذ/ منير إكرام كمال نخلة
%0,001	شركة إيه دي بي 2 هولدينج 9 إس إيه آر إل ADP II Holding 9 S.à r.l
%0,0007	شركة نوعية البيئة الدولية للخدمات الفنية للمشروعات الصغيرة والمتناهية الصغر ش.م.م.
%0,0003	شركة آر جي انفسستعت ش.م.م.

• بيان بهيكل المساهمين المالكين لنسبة أكبر من 5% في شركة إم إن تي تيك القابضة للاستثمارات المالية ش.م.م:

MNT INVESTMENTS BV بنسبة 99.99%

• أعضاء مجلس الإدارة:

الاسم	الصفة
السيد/ منير إكرام كمال نخلة	رئيس مجلس إدارة - غير تنفيذي - ممثلاً عن شركة إم إن تي تيك القابضة للاستثمارات المالية ش.م.م.
السيد/ إسلام حسن محمد أيوب	المندوب والرئيس التنفيذي - ممثلاً عن شركة نوعية البيئة الدولية للخدمات الفنية للمشروعات الصغيرة والمتناهية الصغر ش.م.م.
السيد/ هاشم على جمال الدين عبد الرحمن	عضو مجلس إدارة مندوب ممثلاً عن شركة إم إن تي تيك القابضة للاستثمارات المالية ش.م.م.
السيد/ تامر منصور عبد اللطيف محمد الحناوي	عضو مجلس إدارة غير منقرغ
السيد/ زياد محمد عصام الدين محمد عدلي أباطة	عضو مجلس إدارة - غير تنفيذي - ممثلاً عن شركة إيه دي بي 2 هولدينج 9 إس إيه آر إل
السيدة/ ليلى ماجد عبد الحميد حسني	عضو مجلس إدارة مستقل
السيد/ مصطفى عمرو مصطفى عبد الحميد يوسف همام	عضو مجلس إدارة مستقل
السيدة/ هالة حلمي عبد الرازق الحديدي	عضو مجلس إدارة مستقل

Handwritten signature and stamp.



Handwritten signature.





2025/06/10

ثالثاً: جهة تحصيل المبالغ المتحققة من محفظة التوريق والتزاماتها

1. اسم المحصل

شركة تساهيل للتمويل ش.م.م. Tasaheel for Financing S.A.E. بموجب عقد الخدمة والتحصيل المبرم مع شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. في 2025/06/10.

2. طرق التحصيل

يتم تحصيل الحقوق والمستحقات المالية الآجلة الدفع - الناجمة عن عقود التمويل البالغ إجماليها عدد 1,854 عقد تمويل للشركات المتوسطة والصغيرة والأوراق التجارية المرتبطة بها والمتمثلة على سبيل الحصر في السندات لأمر المتعلقة بهم وعددها (8046) سند لأمر وعدد 1 وثيقة تأمين على الحياة عن طريق الدفع الإلكتروني بإحدى قنوات الدفع الإلكترونية المرخص لها كما هو موضح أدناه، ويلتزم المحصل بتحصيل تلك الحقوق المالية وتوريدها فور التحصيل بحد أقصى 3 أيام عمل إلى حساب حاسبة محفظة التوريق لدى البنك المصري الخليجي ش.م.م. والذي تم تعيينه كأمين حفظ الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر بموجب عقد حفظ وإدارة الأوراق المالية المبرم بتاريخ 2025/06/10 بين شركة كابيتال للتوريق والبنك المصري الخليجي ش.م.م. بصفته أمين حفظ.

وتقوم شركة تساهيل للتمويل ش.م.م. بصفقتها المحصل بتحصيل أقساط عن طريق شركة حالاً للدفعات الإلكترونية ش.م.م. (رصيد للدفعات الإلكترونية ش.م.م. سابقاً) كإحدى شركات الدفع الإلكتروني المرخص لها من الهيئة العامة للرقابة المالية بذلك. كما تقوم الشركة المحيلة باستيفاء ترفيع 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.

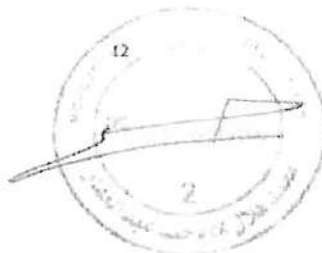
3. التزامات المحصل

وفقاً لما هو منصوص عليه بعقد الخدمة والتحصيل المؤرخ 2025/06/10 والمبرم بين المحصل والمحال إليه، 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 فور التحصيل بحد أقصى 3 أيام عمل مصحوبة بكشف يوضح المبالغ التي تم تحصيلها بما فيها مبالغ الوفاء المعجل وغرامات التأخير بنهاية كل شهر طوال مدة الإصدار وبيان بتقرير المتأخرات الخاص بالمدينين الذين لم يسددوا المبالغ المستحقة عليهم وفقاً للنموذج المعد لدى الهيئة. وإداعها في حساب حاسبة محفظة التوريق لصالح حملة سندات التوريق لدى أمين الحفظ لعملية التوريق وهو البنك المصري الخليجي المنوط به القيام بالواجبات التي حددها قانون سوق رأس المال ولانحته 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 الخدمة والتحصيل وفي الحفاظ على المستندات المسلمة إليه.

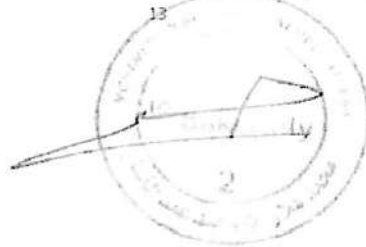
• يلتزم المحصل تنفيذاً لشروط مستندات التمويل ونياية عن شركة التوريق بمطالبة المدينين بسداد مستحقات شركة التوريق الناشئة





عن مستندات التمويل.

- يلتزم المحصل بإبلاغ شركة التوريد وأمين الحفظ بصفة دورية شهرياً 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 فوراً إلى حساب الحصيلة لدى أمين الحفظ. ويلتزم المحصل بتعويض شركة التوريد بصفتها وكيلًا 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 العائد المعلن من البنك المركزي المصري (طبقاً لسعر الإقراض) مضافاً إليه 1% سنوياً وذلك منذ تاريخ استحقاق توريد ذلك المبلغ وحتى تاريخ التوريد الفعلي له ويتم سداد ذلك التعويض في حساب حصيلة محفظة التوريد لدى أمين الحفظ.
- يلتزم المحصل بتوريد المبالغ المحصلة من المدينين إلى أمين الحفظ بما فيها مبالغ الوفاء المعجل وغرامات التأخير فور التحصيل بحد أقصى 3 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 بإسكاف دفاتر مستغلة لمحفظة التوريد محل الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر لسندات التوريد 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 بالفصل التام بين محفظة توريد الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر وأية محافظ توريد أخرى قد قامت الشركة بدولتها أو تقوم بها الشركة مستقبلاً وإسكاف دفاتر مستقلة تفيد بها البيانات المالية للتدفقات النقدية الخاصة بكل محفظة توريد، وكذا القيام بتوريد أي مبالغ يقوم المحصل بتحصيلها وذلك في حساب الحصيلة لدى أمين الحفظ مع التزامها بالتوريد فور التحصيل.
- يلتزم المحصل بمتابعة استمرار سريان ملاحق عقد التأمين رقم CT20240000046 المبرم بين شركة تساهيل للتمويل وشركة كاف لتأمينات الحياة الصادر باسم شركة التوريد ولصالح حملة السندات، ويلتزم بالمحافظة على مواعيد التجديد الخاصة بكل ملاحق على حدة وفي حالة عدم تجديد الوثيقة تتحقق إحدى حالات الإخلال الواردة بعقد الخدمة والتحصيل وعليه يتم إنهاء دور الشركة المحدية كمحصل ويتم تفعيل دور المحصل الاحتياطي لاتخاذ اللازم وفقاً لعقد الخدمة والتحصيل وعقد التحصيل الاحتياطي. ويلتزم المحصل الأساسي في هذه الحالة بإخطار العملاء محل محفظة التوريد ببيانات المحصل الجديد، ولا يجوز تعديل شروط وأحكام عقد التأمين المذكور إلا بعد اتفاق أطرافه وبما لا يؤثر على المحفظة المحالة أو حقوق شركة كابيتال للتوريد ش.م.م. نيابة عن حملة السندات وكذا يتم إصدار الشيكات الخاصة بأي مطالبات متعلقة بالمحفظة المحالة باسم شركة كابيتال للتوريد ش.م.م. نيابة عن حملة سندات التوريد الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر مباشرة، وكذا موافاة أمين الحفظ بما يفيد سداد وسريان عقد التأمين المشار إليه طوال مدة الإصدار. كما سيتولى المحصل تقديم ومتابعة طلبات الصرف لشركة التأمين في حالة تحقق أحد الأضرار المؤمن عليها
- ويكون المحصل بصفته المحيل بسداد أقساط التغطية التأمينية المستحقة عنها من مصادره الذاتية وذلك حتى بعد إتمام الحوالة وكذا موافاة أمين الحفظ بما يفيد سداد الأقساط التأمينية مستقبلاً. كما يلتزم المحصل بتقديم ومتابعة طلبات الصرف لشركة التأمين في حالة تحقق أحد الأضرار المؤمن عليها وتوريد متحصلات التأمين لحساب حصيلة محفظة التوريد لدى أمين الحفظ فوراً مع إخطار أمين الحفظ وشركة التوريد وجماعة حملة السندات والهيئة العامة للرقابة المالية وشركة التصنيف الائتماني بذلك





م. هـ

فوراً.

• يلتزم المحصل بمراجعة الكتاب الدوري للهيئة العامة للرقابة المالية رقم 2 لسنة 2023 الصادر بتاريخ 8 مايو 2023 الخاص بتعديل الكتاب الدوري رقم 2 بتاريخ 16 مارس 2022 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.

• تقديم تقرير شهري إلى أمين الحفظ موضحاً به بيان تفصيلي بالمتحصلات الناتجة عن عقود التمويل المكونة لمحفظة التوريق موضحاً طبيعة المتحصلات (سداد أقساط، وفاء معجل، أقساط تأمين، التحصيل التراكمي/ متأخرات من فترات سابقة إلخ) والرصيد القائم لمحفظة التوريق والرصيد القائم للسندات 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 المدين عن سدادها.

• تلتزم شركة التوريق بإخطار الهيئة فور حدوث أي حالة من حالات إخلال المحصل بالتزاماته الواردة بالبند (11) من عقد الخدمة والتحصيل المؤرخ في 2025/06/10.

4. الإجراءات المتبعة في حالات إخلال المدينين

يلتزم المحصل تنفيذاً لشروط مستندات التمويل وديابة 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 60 يوم من تاريخ استحقاق تلك الديون وعدم سدادها.

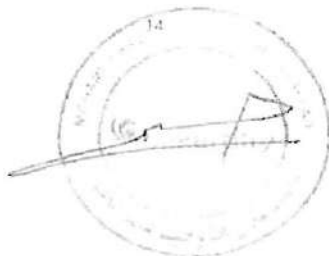
• بمجرد انتهاء المدة المشار إليها بالفقرة السابقة وعدم سداد المدين المتعثر للمديونية المستحقة عليه، يلتزم المحصل بإصدار المدين بالسداد والبدء في اتخاذ الإجراءات القانونية ضد المدين المتعثر عن السداد. وتتحمل شركة التوريق سداد المصاريف القانونية والأتعاب المستحقة عن تلك المطالبة.

• بعد إخطار المدين وفقاً للفقرة السابقة ومضي 60 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 على عريضة لاستصدار أمر أداء بمبلغ المديونية إلى قاضي الأمور الوقفية بالمحكمة الجزئية الواقعة بدائرة محل المدين. وتتحمل شركة التوريق سداد المصاريف القانونية والأتعاب المستحقة عن تلك المطالبة.

5. 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 فوراً - بما في ذلك عمولة السداد المعجل البالغة 5% من إجمالي المبلغ المعجل سداؤه وفقاً



م. هـ



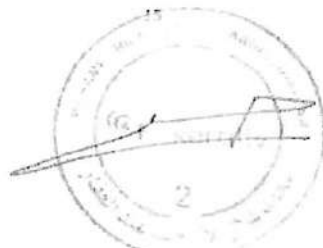
مستندات التمويل - إلى أمين الحفظ في المواعيد المنصوص عليها بالعقد.

- 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 التوريد برغبة المدين في القيام بالوفاء المعجل الجزئي فوراً.
 - توريد حصيلة الوفاء المعجل الجزئي فوراً -- بما في ذلك عمولة الوفاء المعجل البالغة 5% على المبلغ المعجل سداده 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 الوفاء المعجل. وفي جميع الأحوال ينبغي ألا يؤدي جدول السداد الناتج عن الوفاء المعجل إلى زيادة في قيمة أو عدد الأقساط المستحقة على المدين.
 - إخطار أمين الحفظ برصيد المحفظة القائم وجدول التحصيلات الشهرية بعد تعديلها جراء الوفاء المعجل الذي تم من قبل المدينين.
- في حالة قيام المحصل بإخطار شركة التوريد بأي حالة من الحالات المشار إليها أعلاه، تلتزم شركة التوريد بأمين الحفظ خلال يوم عمل مصرفي من تاريخ إخطار المحصل للقيام بالإفراج عن مستندات التمويل المعنية من سندات لأمر وعقود التمويل الخاصة بالمدين للمحصل كما هو مبين أعلاه وذلك خلال يومين (2) 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 سداده سواء وفاء كلي أو جزئي.

6. إنهاء عقد الخدمة والتحصيل: كما يمكن للشركة إنهاء عقد التحصيل في حالة إخلال المحصل:

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 موسى عليه بعلم الوصول.

ولتحماية حملة السندات من أية مخاطر في التحصيل قد تؤثر في حقوق حملة السندات مثل إخلال المحصل الجسيم في أداء التزاماته، أو بناء على طلب جماعة حملة السندات، قامت شركة التوريد بالاتفاق مع البنك المصري الخليجي 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 بعلم 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 مخلأ 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 الخدمة والتحصيل مع المحصل الاحتياطي وذلك بموجب خطاب مسجل بعلم الوصول على أن يتم اتخاذ



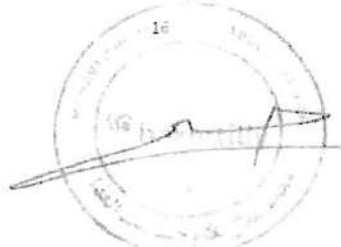


في ١٠/١٠/٢٠١٦

كافة الإجراءات القانونية في هذا الشأن.

7. حالات إخلال المحصل: 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 معسراً أو مُفلساً بمقتضى حكم نهائي أو إذا أقر كتابة بعدم قدرته على سداد ديونه القائمة عند استحقاقها.
 - عدم قيام المحصل بأي ترتيبات لإبرام صلح وافي من الإفلاس.
 - إذا قام المحصل بتعيين حارس قضائي أو مصفي على أصوله أو إذا وقع حجز تنفيذي على أي من الأصول الجوهرية للمحصل.
 - في حالة قيام المحصل بتحصيل أي مبالغ من المدينين وعدم توريدها فوراً وإيداعها بحساب الحصيلة لدى أمين الحفظ لمدة تزيد عن ثلاثة أيام عمل.
 - في حالة باوغ إجمالي نسبة الإخلال في سداد المدينين للمستحقات الناشئة عن العقود محل محافظة التوريق نسبة 50% من إجمالي الحقوق محل محافظة التوريق القائمة عند تاريخ الإخلال. على أن يلتزم أمين الحفظ بمخاطبة المحصل لمعرفة أسباب تأخر توريد الأقساط المستحقة الي حساب الحصيلة وإبلاغ الهيئة برد المحصل.
 - في حالة عدم التزام المحصل بدوره في تحصيل الأقساط المستحقة من المدين وتوريدها لحساب الحصيلة فور تحصيلها بعد أقصى ثلاث أيام عمل أو في حال انخفاض نسب التحصيل الفعلية مضافاً إليها قيمة التعزيز الائتمانية القائمة للإصدار عن 75% من قيمة المبالغ المفترض تحصيلها خلال الشهر المعني، أو في حال انخفاض التحصيل التراكمي للإصدار عن 90% من المبلغ المفترض تحصيلها، على أن يلتزم أمين الحفظ بمخاطبة المحصل لمعرفة أسباب تأخر توريد الأقساط المستحقة الي حساب الحصيلة وإبلاغ الهيئة وشركة التصنيف الائتماني برد المحصل ، وعلى شركة التوريق مراعاة حماية حقوق حملة السندات تنفيذ الإجراءات الواجبة في هذا الشأن في حالة عدم التزام المحصل بالتوريد وفقاً لعقد الخدمة والتحصيل المبرم بينها وبين الجهة المسؤولة عن التحصيل.
 - 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 كتابةً بشكل رسمي، وذلك بموجب كتاب مسجل موصى عليه يعلم الوصول أو عن طريق البريد الإلكتروني.
- في حالة عدم قيام شركة التحصيل بتصحيح حالة الإخلال في خلال 30 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 يعلم 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 يتجذ 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.





Handwritten signature.

في حالة إخطار شركة التوريد للمحصل باستبعاده وإنهاء دوره كمحصل بموجب إخطار كتابي مسجل وموثق عليه بعد الوصول 01/04/2014
تلتزم شركة التوريد والمحصل في خلال (15) يوماً من تاريخ الإخطار بالاستبعاد بتسوية حساباتهما المتعلقة بحقوق شركة التوريد
والمحصل وأية مبالغ أخرى مستحقة لأي منهما وفقاً لهذا العقد. ويقوم المحصل بتسليم جميع المستندات المتعلقة بحقوق شركة التوريد
لأمين الحفظ والحصول على مخالصة منه بذلك، على ألا يخل استبعاد المحصل وإنهاء دوره كمحصل في هذا العقد بحق أي من
شركة التوريد والمحصل في مطالبة الطرف الآخر بأية تعويضات تستحق له بموجب أحكام هذا العقد أو القانون واجب التطبيق.

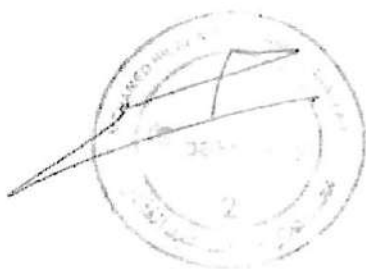
في حالة قيام شركة التوريد باستبعاد شركة التحصيل وإنهاء دورها كمحصل وتفعيل دور المحصل الاحتياطي بدلاً من شركة التحصيل
التي تم استبعادها وإنهاء دورها كمحصل، تلتزم شركة التوريد بإخطار المحصل الذي تم استبعاده كمحصل ليقوم بإخطار المدينين
بتعيين المحصل الجديد وذلك بموجب خطاب مسجل بعلم الوصول على عناوينهم الثابتة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

8. المحصل الاحتياطي:

- لحماية حقوق حملة السندات من أية مخاطر في التحصيل كحالات إخلال المحصل الجسيم في أداء التزاماته، أو بناءً على طلب جماعة حملة السندات، قامت شركة التوريد بالاتفاق مع البنك المصري الخليجي ش.م.م. للقيام بدور المحصل الاحتياطي. وعند حدوث حالة من حالات تعيين المحصل الاحتياطي وتفعيل عقد المحصل الاحتياطي يجب على شركة التوريد إخطار المحصل بذلك وتفعيل دور المحصل الاحتياطي.
- ويلتزم المحصل فور إبلاغه باسم المحصل الاحتياطي بإطلاع المحصل الاحتياطي على الجوانب التنفيذية المتعلقة بالتحصيل وتقديم كافة المستندات والمعلومات التي تمكن المحصل الاحتياطي من القيام بكافة الأعمال والمهام والالتزامات الواردة بعقد الخدمة والتحصيل. وفي هذا الشأن سوف يصدر المحصل كافة التفويضات والوكالات لصالح المحصل الاحتياطي وكذلك أية مستندات قد يراها المحصل الاحتياطي لازمة لإنهاء مهامه وذلك في أي وقت تالي لاستبعاد وإنهاء دور المحصل. وفي حالة امتناع المحصل أو تأخره في تسليم أي من المستندات للمحصل الاحتياطي يعتبر مخالفاً بالتزاماته بموجب عقد الخدمة والتحصيل. كما يلتزم المحصل بإخطار المدينين بتفعيل عقد التحصيل مع المحصل الاحتياطي وذلك بموجب خطاب مسجل بعلم الوصول على عناوينهم الثابتة لدي المحصل على أن يتم اتخاذ كافة الإجراءات القانونية في هذا الشأن.



Handwritten signature.



Handwritten signature.





عبد الحليم

رابعاً: أمين الحفظ للإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر والتزاماته

1. أمين الحفظ

البنك المصري الخليجي بموجب عقد حفظ وإدارة أوراق مالية المبرم بين البنك المصري الخليجي ش.م.م وبين شركة كابيئال للتوريق بتاريخ 2025/06/10 والمرخص له بالقيام بنشاط أمين الحفظ بترخيص من الهيئة العامة للرقابة بموجب قرار رئيس الهيئة الصادر في تاريخ 2006/05/16، برأس مال مصدر يبلغ 499,502,252 دولار أمريكي.

2. بعض التزامات أمين الحفظ الواردة بعقد حفظ وإدارة الأوراق المالية

بتعهد أمين الحفظ بالالتزام بأحكام قانون سوق رأس المال رقم 95 لسنة 1992 ولائحته التنفيذية وقانون الإيداع والقيود المركزي رقم 93 لسنة 2000 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 وإمسك حسابات محفظة التوريق وفقاً للبنك (3) من عقد حفظ وإدارة الأوراق المالية المبرم مع شركة التوريق وإدارتها لصالح حملة سندات التوريق نيابة عن شركة التوريق وفقاً لتعليماتها. ويلتزم أمين الحفظ أثناء أدائه لأعماله المرتبطة بحقوق حملة سندات التوريق بتنفيذ أوامر شركة التوريق وتطبيق أقصى درجات عناية الرجل الحرص.

(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) يقوم البنك متلقي الاكتتاب بناءً على تعليمات شركة التوريق فور نفاذ الحوالة بخضم المبالغ المحصلة فعلياً من المتحصلات الناشئة عن الحقوق المالية المتولدة عن محفظة التوريق وذلك خلال الفترة من تاريخ 2025/06/01 وحتى تاريخ نفاذ الحوالة (أي تاريخ غلق باب الاكتتاب) إن وجدت وكذا مبلغ 1,316,000,000 جنيه مصري (فقط مليار وثلاثمائة وستة عشر مليون جنيه مصري لا غير) ما يساوي نسبة 28 % من إجمالي قيمة السندات عند تاريخ الإصدار لحساب خدمة التعثر لحين إصدار خطاب ضمان، وذلك من مقابل الحوالة وتوريد تلك المبالغ إلى أمين الحفظ لإيداعها بحساب الحصيلة وحساب خدمة التعثر كلا فيما يخصه.

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

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

(و) يلتزم أمين الحفظ بإعداد تقرير شهري معتمد من مراقب حسابات أمين الحفظ عن محفظة التوريق وفقاً للنموذج المعد لدي الهيئة على أن يتضمن نسبة التحصيل التراكمي ورصيد السندات القائم ورصيد المحفظة القائم والمبالغ المفترض تحصيلها بعد الأخذ في الاعتبار الوفاء المعجل، ويتم إخطار شركة التوريق والهيئة العامة للرقابة المالية وجماعة حملة سندات التوريق أو من يمثلهم وشركة التصنيف الائتماني على أن يتضمن هذا التقرير كافة البيانات المقررة في قانون سوق رأس المال ولائحته التنفيذية وقرارات الهيئة العامة للرقابة المالية وما يرد عليهم من تعديلات. ويتضمن التقرير أيضاً الرصيد القائم لسندات التوريق، الرصيد القائم لمحفظة التوريق والمبالغ المفترض تحصيلها ويرفق به كشف حساب المتحصلات المؤجلة في الحساب خلال الشهر مع الأخذ في الاعتبار إخطار الهيئة العامة للرقابة المالية بهذا التقرير من خلال البريد الإلكتروني (بحيث لا يشترط أن تكون النسخة الإلكترونية معتمدة من مراقب الحسابات). كما يتم إرسال نسخة ورقية من هذا التقرير للهيئة العامة للرقابة المالية تسلم يدوياً على أن يكون معتمداً من مراقب الحسابات، مع مراعاة أن يتم الأخذ في الاعتبار مبالغ الوفاء المعجل التي تم سدادها من قبل المدينين عند احتساب رصيد المحفظة القائم والمبالغ



المفترض تحصيلا،

(ز) يلتزم أمين الحفظ بموافاة الهيئة بالتقرير الشهري وإبلاغ الهيئة فور حدوث أي حالة إخلال من قبل المحصلين أو أي حالة

عدم التزام المحصل بدور في تحصيل الأقساط المستحقة من المدين وتوريدها لحساب الحصيلة فور تحصيلها بحد أقصى ثلاث أيام عمل أو في حال انخفاض نسب التحصيل الفعلية مضاعفاً إليها قيمة التخزين الائتمانية الفالمة للإصدار عن 75% من قيمة المبالغ المفترض تحصيلها خلال الشهر المعني، أو في حال انخفاض التحصيل التراكمي للإصدار عن 90% من المبلغ المفترض تحصيلها، على أن يلتزم أمين الحفظ بمخاطبة المحصل لمعرفة أسباب تأخر توريد الأقساط المستحقة إلى حساب الحصيلة وإبلاغ الهيئة وشركة التصنيف الائتماني برد المحصل.

(ج) يلتزم أمين الحفظ بعداد القيمة الإسمية للسندات والعائد المقرر عليها في تواريخ الاستحقاق لحملة سندات التوريق من حساب الحصيلة المخصص لسداد أصل سندات التوريق والعائد عليها في تواريخ الاستحقاق لحملة السندات التوريق، بناء على التعليمات المستمدة من شركة التوريق في حينه لأمين الحفظ وطبقا لما ورد في مذكرة المعلومات.

(ط) يقوم أمين الحفظ بإخطار شركة التوريد بعد تنفيذ أي عملية على حسابات محفظة التوريد طبقاً للتعليمات الصادرة منها مباشرة، وإذا لم تعترض شركة التوريد كتابياً على الأرصدة الواردة في كشوف حسابات محفظة التوريد خلال خمسة (5) أيام عمل مصرفي من تاريخ إرسال تلك الكشوف، تعد شركة التوريد قابلة للأرصدة الواردة بكشوف الحساب ويسقط حقها في الاعتراض عليها أمام أمين الحفظ وذلك في حدود ما ورد بها.

(ي) في حالة عدم قيام شركة التوريد أو من يمثلها قانوناً بإصدار تعليمات لأمين الحفظ بشأن اتخاذ أي إجراء أو ممارسة أي حق من الحقوق المقررة لمحفظة التوريد المملوكة لها، فإنه يجوز لأمين الحفظ - وفقاً لما يقرره - أن يقوم باتخاذ أي إجراء يراه محققاً لمصلحة شركة التوريد وحملة سندات التوريد في الحدود المسموح بها بفتاوى سوق رأس المال رقم 95 لسنة 1992 ولائحته التنفيذية دون أي مسؤولية على أمين الحفظ، ويلتزم أمين الحفظ بإخطار شركة التوريد عما قام به من إجراءات فوراً وفي جميع الأحوال بحد أقصى ثلاثة (3) أيام عمل مصري من تاريخ القيام بهذا الإجراء. ولا يحق لشركة التوريد الرجوع على أمين الحفظ بالتعويض المادي أو المعنوي جراء القيام بهذا الإجراء.

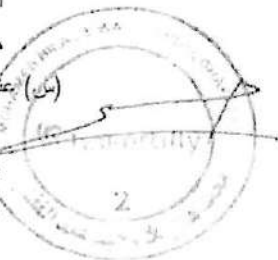
يتم أمين الحفظ برد فائض محفظة التوريد إلى شركة التوريد تمهيداً لردّه إلى المحيل طبقاً لعدد حوالة محفظة التوريد المؤرخ في 2025/06/10 وذلك عند انتهاء مدة سندات التوريد وسداد كامل مستحقات حملة سندات التوريد من أصل وعائد وسداد كامل مصاريف الإصدار .

(د) يلتزم أمين الحفظ بإخطار الهيئة العامة للرقابة المالية بقيام شركة التوريق بإيداع المستندات المذكورة في المادة (4) من عقد حفظ وإدارة الأوراق المالية خلال أسبوع من تاريخ إيداع هذه المستندات لديه.

(م) يلتزم أمين الحفظ بتسليم المحصل كافة المستندات اللازمة للقيام بمهامه كمحصل، كلا في حينه وذلك قبل ميعد التحصيل للقسط المستحق بخمسة (5) أيام على الأقل، بحيث يسمح للمحصل بالقيام بالتزامات التحصيل حسبما يتم الاتفاق عليه فيما بينهما وفقاً لعقد الخدمة والتحصيل المبرم في 2025/06/10.

(ن) في حالة قيام شركة التوريق بإخطار أمين الحفظ برغبة أي من المدينين في الوفاء المسجل لجزء أو كل مديونيته، يلتزم أمين الحفظ - خلال 7 أيام من تاريخ الإخطار - بالإفراج عن السندات لأمر الخاصة بالمدينين المعنيين للمحصل كما هو مبين في الإخطار المقدم من قبل شركة التوريق.

عند غلق باب الاكتتاب يتم فتح حساب لدى أمين الحفظ لمجابهة العجز في التدفقات النقدية ويشار إلى هذا الحساب بالـ الحساب الاحتياطي "ليودع به مبلغ 211,500,000 جنيه مصري يمثل 4.5 % من رصيد السندات القائم على ألا يقل عن 1,000,000 جم (فقط مليون جنيه مصري لا غير) خلال عمر الإصدار وحتى تمام استهلاك /إصدار السندات من الرصيد القائم، ويشار إلى هذا الرصيد بـ ("رصيد الحساب الاحتياطي") ويشار إلى الحساب بـ ("الحساب الاحتياطي")،





م. م. م. م.

ويتم تمويل الحساب الاحتياطي عن طريق خصم مبلغ 211,500,000 جنيه مصري وخمسمائة ألف جنيه مصري (لا غير) من حساب الحصيلة خلال أول شهر من تاريخ الإصدار، ويتم الحفاظ على تلك النسبة 4.5% المشار إليها من قيمة الرصيد القائم للسندات خلال عمر السندات حتى تمام استهلاك السندات. وعند تجاوز المبالغ القائمة في رصيد الحساب الاحتياطي (4.5% من الرصيد الشهري القائم للسندات) يتم تحويل الفائض إلى حساب الحصيلة لدى أمين الحفظ كل شهر على ألا يقل الحد الأدنى للمبلغ في الرصيد الاحتياطي عن 1,000,000 جنيه مصري خلال عمر الإصدار وحتى تمام استهلاك/سداد السندات. 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

(ع) 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 1,316,000,000 جنيه مصري (فقط مليار وثلاثمائة وستة عشر مليون جنيه مصري لا غير) ما يساوي نسبة 28% 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 الثاني للبرنامج الثاني عشر) والذي يتم تسليمه إلى أمين الحفظ فور إصداره، حيث يحق للمحيل سحب المبالغ المودعة لدى أمين الحفظ بحساب خدمة التعثر من أصل وعائد فور تسليم أمين الحفظ خطاب الضمان وبناء على تعليمات شركة التوريق، وفي حال عدم قيام المحيل بتسليم خطاب الضمان خلال شهرين من تاريخ الإصدار، يتم الإفراج عن الأصل فقط ويتم تحويل العائد مباشرة إلى حساب الحصيلة لسداد مستحقات حملة السندات. 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 بأخطار شركة التصنيف الائتماني والهيئة العامة للرقابة المالية وجماعة حملة السندات.

وتجدر الإشارة إلى أنه يمكن تخفيض خطاب الضمان/ حساب خدمة التعثر وفقًا للقواعد والشروط الآتية:

يراجع أمين الحفظ إجمالي المبالغ المحصلة بعد مضي ستة أشهر من تاريخ إصدار سندات التوريق، وفي حالة وصول المبالغ المحصلة الإجمالية لمبلغ لا يقل عن 1,597,981,080 جنيه مصري فقط لا غير (بما يمثل 95% من إجمالي قيمة الأقساط التعاقدية خلال أول ستة أشهر من تاريخ نفاذ حوالة محفظة التوريق)، سيتم تخفيض قيمة رصيد حساب خدمة التعثر/ خطاب ضمان ليمثل ما نسبته 28,00% من إجمالي قيمة السندات القائمة في ذلك التاريخ بعد أخطار شركة التصنيف الائتماني وأخطار الهيئة.

يراجع أمين الحفظ إجمالي المبالغ المحصلة بعد مضي تسعة أشهر من تاريخ إصدار سندات التوريق، وفي حالة وصول المبالغ المحصلة الإجمالية لمبلغ لا يقل عن 2,296,031,341 جنيه مصري فقط لا غير (بما يمثل 95% من إجمالي قيمة الأقساط التعاقدية خلال أول تسعة أشهر من تاريخ نفاذ حوالة محفظة التوريق)، سيتم تخفيض قيمة رصيد حساب



Handwritten signature.

خدمة التعثر / خطاب ضمان ليمثل ما نسبته 28,00% من إجمالي قيمة السندات القائمة في التصنيف الائتماني وإخطار الهيئة.

على أن تقوم شركة ميريس للتصنيف الائتماني بمراجعة قيمة حساب خدمة التعثر / خطاب الضمان سنوياً خلال عملية تجديد التصنيف الائتماني للسندات ويتم التأكد مما تم تخفيضه قبل التجديد السنوي، 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.

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

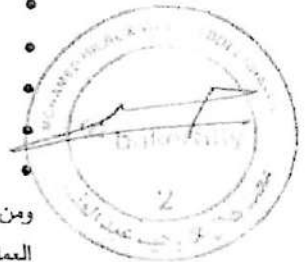
(ص) مع عدم الإخلال بأي من الالتزامات التي نصت عليها القوانين واللوائح المصرية بشأن الإفصاح، يلتزم أمين الحفظ بإعداد تقرير شهري معتمد من مراقب حساباته عن محفظة التوريق وفقاً للنموذج المعد من الهيئة مرفقاً به الكشف الصادر من المحصل لأمين الحفظ والذي يوضح المبالغ التي تم تحصيلها بنهاية كل شهر، يتم إخطار 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 95 لسنة 1992 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 بالملحق رقم (1) من عقد الحوالة، على أن يتم مراعاة مبالغ الوفاء المعجل التي تم سدادها من قبل المدينين سواء برصيد المحفظة القائم والمبالغ المقررة تحصيلها.

(ق) 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.

(ر) يلتزم أمين الحفظ بإمسك الدفاتر والسجلات الآتية:

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

(ش) يجوز لأمين الحفظ - بناءً على تعليمات شركة التوريق في حينه وبعد الحصول على موافقتها - استثمار فائض المبالغ المودعة لديه في أذون خزانة أو ودائع لدى البنوك المسجلة لدى البنك المركزي 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





عبد الحليم

إحدى شركات إدارة محافظ الأوراق المالية على النحو المقرر في قانون سوق رأس المال والحفظ وللشركة المصدرة، على أن تتحمل الشركة المصدرة الأتعاب الخاصة بتعيين شركة إدارة المحافظ وشروط التوريق ذلك من شأنه الإضرار بحقوق حملة السندات وسداد مستحقاتهم، على أن يتم مراعاة الحد الأدنى المنصوص عليه لحساب الاحتياطي طوال عمر الإصدار وأن يتضمن التقرير الشهري في قسم التعزيزات الائتمانية إيضاح للمبالغ التي تم استثمارها بحيث يتم التفرقة بين الرصيد آخر المدة ورصيد آخر المدة بعد احتساب الاستثمارات بأنواعها المتاحة.

(ت) يلتزم أمين الحفظ بتحديث رصيد المحفظة القائم والمبالغ المفترض تحصيلها شهرياً وفقاً لمبالغ الوفاء المعجل التي يتم توزيعها لصالح السديين، وعلى المحصل موافاة شركة التوريق بتحليل مالي لمبالغ الوفاء المعجل موضحاً به التدفقات النقدية من كل عقد على حدة، ومن ثم توزيع أثر الوفاء المعجل على تواريخ الاستحقاق (الأشهر المتبقية) وفقاً لبيان مراكز العملاء لدى المحصل. على أن تقوم شركة التوريق بموافاة أمين الحفظ بهذه البيانات لكي يتمكن أمين الحفظ من الإمساك بالدفاتر والسجلات الخاصة به محدثة.

(ث) يلتزم أمين الحفظ بالفصل التام بين حسابات محفظة التوريق الحالية للإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر والحسابات الخاصة بالنشاط المعتاد لشركة التوريق، وعن أية محافظ توريق أخرى قد يكون قد أبرم عقود حفظ وإدارة أوراق مالية بشأنها مع الشركة أو قد تكون لاحقة، وذلك وفقاً للقواعد والسياسات المتعارف عليها في الفصل بين الحسابات وكذا الفصل بينها وبين حساباته الخاصة مع التزامه ببذل عناية الرجل الحريص في أداء التزاماته وذلك تطبيقاً للمادة 311 من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال رقم 95 لسنة 1992.

(خ) يلتزم أمين الحفظ باستخدام حصيلة الحقوق الناشئة عن محفظة التوريق محل الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر لسداد مستحقات حملة سندات التوريق من أصل وعائد السندات وذلك بعد خصم العمولات والمصاريف المشار إليها في مذكرة معلومات الطرح الخاص هذه بناءً على عقد الحفظ وإدارة الأوراق المالية وعلى أمين الحفظ إخطار شركة التوريق وشركة التصنيف الائتماني وجماعات حملة سندات التوريق والهيئة العامة للرقابة المالية وذلك فور حدوث ما يمكن أن يعوق أو يعطل سداد مستحقاتهم في التواريخ المقررة لذلك وقبل ميعاد السداد.



3. الحسابات المستقلة لدى أمين الحفظ:

بموجب عقد حفظ وإدارة الأوراق المالية المؤرخ في 2025/06/10 بين شركة التوريق وأمين الحفظ، يلتزم أمين الحفظ بأن يمسك حسابات مستقلة لمحفظة التوريق - الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر - باسم شركة التوريق ولصالح حساب حملة سندات التوريق على النحو التالي:

- (أ) حساب حصيلة محفظة التوريق (ويشار إليه فيما بعد بـ "حساب الحصيلة") تودع فيه جميع المبالغ المحصلة من حقوق شركة التوريق الناشئة عن محفظة التوريق.
- (ب) حساب لسداد أصل قيمة سندات التوريق.
- (ج) حساب لسداد العائد المستحق على سندات التوريق.
- (د) حساب لإدارة استثمار الفائض من حصيلة محفظة التوريق.
- (هـ) الحساب الاحتياطي لتغطية العجز في سداد مستحقات حملة السندات.
- (و) حساب خدمة التعثر لحين إصدار خطاب الضمان.

ويقصد بـ "الحسابات المستقلة"، التزام أمين الحفظ بالفصل التام بين حسابات محفظة التوريق للإصدار الثاني للبرنامج الثاني عشر والحسابات الخاصة بالنشاط المعتاد له وحسابات محافظ التوريق الأخرى السابقة والمستتابة، وذلك وفقاً للقواعد والسياسات المتعارف عليها في الفصل بين الحسابات، مع التزامه ببذل عناية الرجل الحريص في أداء التزاماته تطبيقاً للمادة 311 من



Handwritten signature or initials in the top right corner.

اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال.

4. المستندات المودعة لدى أمين الحفظ

تقوم شركة التوريق خلال ثلاثة (3) أيام من تاريخ تغطية الاكتتاب في السندات بالكامل بأن تودع لدى أمين الحفظ المستندات الآتية:

(أ) نسخة أصلية من عقد الحوالة المؤرخ في 2025/06/10 والمبرم بين الشركة المحيلة وشركة التوريق بصفته المحال إليه.

(ب) نسخة أصلية من عقد الخدمة والتحصيل المؤرخ في 2025/06/10 والمبرم بين شركة التوريق والشركة المحيلة بصفتها المحصل الملتزم بتحصيل الحقوق محل محفظة التوريق.

(ج) أصول الاتفاقات المنشئة للحقوق محل محفظة التوريق والمتمثلة في عدد 1,854 عقد تمويل للشركات المتوسطة والصغيرة المبرمة فيما بين الشركة المحيلة وعملائها المدنيين المرتبطة بالمحفظة الخاصة بهذا لإصدار.

(د) أصول الأوراق التجارية المتمثلة على سبيل الحصر في "السندات لأمر" بعدد (8046) سند موهورة بتوقيع المدنيين المعنيين وكفلائهم المتضامنين أو المذيلة ببضمة إصبعهم أو بالخاتم (بحسب الأحوال) عن كل عقود التمويلات محل المحفظة وعددهم 1,854 عقد تمويل للشركات المتوسطة والصغيرة، وما يقيد تظهيرها لصالح شركة التوريق نيابة عن حملة السندات تظهيراً 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) إلى أمين الحفظ على شيت اكسيل يتم إرساله عبر الإيميل يوضح اسم كل مدين داخل محفظة التوريق والرقم القومي وقيمة الحقوق المالية الخاصة بكل مدين والتي سيتم حوالتها من الشركة المحيلة إلى شركة التوريق، مع إقرار الشركة المحيلة باتفاق هذا البيان مع ما تم إرساله للهيئة.

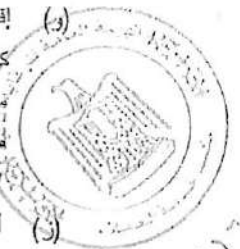
(و) إقرار مزيل بختم شركة التوريق يصرح بموجبه لأمين الحفظ بتسليم الجهات المسؤولة عن التحصيل أصول السندات لأمر كلا في حينه وذلك للقيام بمهام التحصيل وذلك خلال خمسة أيام عمل من تاريخ استلام أمين الحفظ لخطاب من المحصل يحدد به أسماء وتفاصيل السندات لأمر المطلوبة وذلك للبدء في اتخاذ الإجراءات القانونية قبل المدنيين المخلين قبل موعد كل تحصيل بخمسة (5) أيام على الأقل وفقاً لعقد الخدمة والتحصيل وكذا أصول عقود التمويل (إذا كانت مطلوبة لاتخاذ إجراءات قانونية بموجبها).

(ز) أصل خطاب من شركة التأمين يفيد تعديل المستفيد في عقد التأمين رقم CT20240000046 ليصبح شركة التوريق لصالح حملة السندات وذلك في حدود العقود محل المحفظة المحالة، وذلك نظراً لكون العقد الأساسي يشمل عملاء آخرين للشركة المحيلة بخلاف العقود محل المحفظة المحالة.

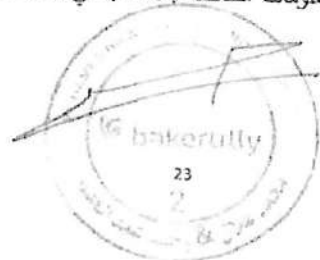
(ح) نسخة أصلية من عقد المحصل الاحتياطي المبرم بين شركة التوريق والبنك المصري الخليجي ش.م.م. والذي بموجبه تفوض شركة التوريق للبنك المصري الخليجي بالقيام بأعمال المحصل الاحتياطي.

(ط) في حالة إصدار خطاب ضمان بنكي باسم شركة التوريق لصالح حملة السندات غير قابل للإلغاء يجب على شركة التوريق تسليم أصل خطاب الضمان المذكور إلى أمين الحفظ، وذلك قبل تحويل المبالغ الموجودة في حساب خدمة التعثر والمخصومة من حصة الاكتتاب إلى الشركة المحيلة.

(ي) صورة طبق الأصل من مذكرة المعلومات الخاصة بالاكتتاب في سندات توريق الإصدار الثاني للبرنامج الثاني عشر



Handwritten signature or initials in the bottom left corner.



Handwritten signature or initials in the bottom right corner.



والمعتمدة من الهيئة العامة للرقابة المالية.
(ك) مستخرج ساري وحديث من السجل التجاري لشركة التوريق وشركة المحبلة.

5. 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 (3) أشهر قبل تاريخ الإنهاء، وذلك لكي تتمكن شركة التوريق من تعيين بنك آخر كأميناً للحفظ (يشار إليه فيما يلي بـ "البنك الجديد").

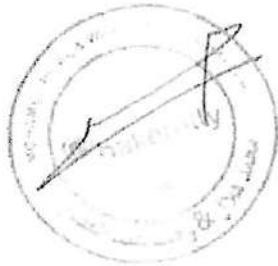
(ب) في حالة رغبة شركة التوريق في الإنهاء، يجب وبعد مراعاة ما تقدم من وجوب الحصول على موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية وشركة التصنيف الائتماني وجماعة حملة السندات، أن تقوم شركة التوريق بإخطار أمين الحفظ بكتاب مسجل مصحوب بعلم الوصول ومذيل بالتوقيع المعتمد لشركة التوريق أو من ينوب عنها قانوناً - قبل سبعة (7) أيام عمل مصرفي على الأقل من تاريخ الإنهاء - برغبته في إنهاء العقد موضحاً 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.

يقوم أمين الحفظ بتنفيذ تعليمات شركة التوريق خلال ثلاثة (3) 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 الأوراق المالية بالإضافة إلى تحملها كافة المسؤوليات أو الأضرار التي قد تنشأ عن هذا الرفض، وبسري العقد بذات شروطه في مواجهة الخلف الخاص والعام لأمين الحفظ.



[Handwritten signature]





خامساً: الأطراف الأخرى لسندات الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر

1. جهات ضمان تغطية الاكتتاب

- شركة الأهلي فاروس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م، المرخص له بمزاولة نشاط ترويج وتغطية الاكتتاب وفقاً للترخيص الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية برقم 392 بتاريخ 2007/03/22.
 - البنك العربي الأفريقي الدولي المرخص له بمزاولة نشاط ترويج وتغطية الاكتتاب وفقاً للترخيص الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية برقم 766 بتاريخ 2019/07/01.
- وينحصر دور والتزامات الجهات الضامنة لتغطية الاكتتاب في الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر محل هذه المذكرة في الشروط والأحكام المنصوص عليها بمذكرة المعلومات. كما تلتزم الجهات الضامنة لتغطية الاكتتاب بالضوابط الواردة بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم 145 لسنة 2021 الخاص بضوابط الطرح الخاص للسندات، بحيث يلتزموا بالاكتتاب في السندات التي لم يتم تغطيتها من المكتنين.

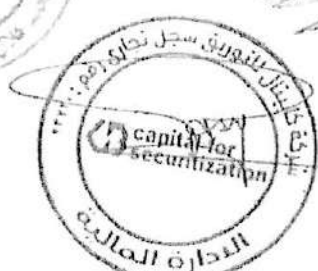
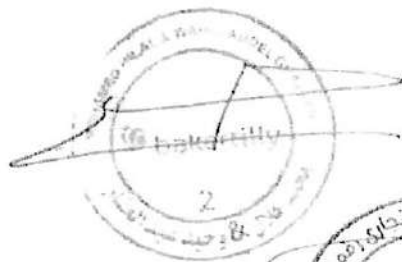
2. المستشار المالي والمرتب والمنسق العام ومدير الإصدار ومروج الاكتتاب:

- شركة الأهلي فاروس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م، المرخص له بمزاولة نشاط ترويج وتغطية الاكتتاب وفقاً للترخيص الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية برقم 392 بتاريخ 2007/3/22، و البنك العربي الأفريقي الدولي المرخص له بمزاولة نشاط ترويج وتغطية الاكتتاب وفقاً للترخيص الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية برقم 766 بتاريخ 2019/07/01.
- يتعهد مديري 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 145 لسنة 2021 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 مديري 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.
- (ج) الإفصاح عن أية معلومات جوهرية طارئة أو جديدة من شأنها التغيير في أية بيانات وردت بمذكرة المعلومات وردت إليه أو تمكن من الاطلاع عليها.
- (د) تحديد الفئة المستهدفة من المستثمرين مع المصدر ونسبة وطريقة التخصيص للأفراد والمؤسسات.
- (هـ) إخطار المصدر بكافة قواعد الطرح الخاص وأية متطلبات قانونية وإجرائية متعلقة بالطرح.

3. البنك متلقي الاكتتاب

البنك الأهلي المصري - من خلال الفرع الرئيسي.

4. المستشار القانوني للإصدار



عبد الحليم

21

3. البنك متلقي الاكتتاب

البنك الأهلي المصري - من خلال الفرع الرئيسي.

4. المستشار القانوني للإصدار

السيد الأستاذ/ عبد الرحيم أشرف عبد الرحيم - المحامي بمكتب معتوق وبسيوني وخواوي للمحاماة الكائن مقره في 12 شارع محمد على جناح، جاردن سيتي، القاهرة.

5. مراقبي حسابات شركة التوريد

السيد/ حسن بسيوني حسن البشة، المقيد بسجل مراقبي الحسابات بالهيئة العامة للرقابة المالية برقم 98 (مكتب بيكر تيلي - محمد هلال ووحيد عبد الغفار) وعنوانه في س 61 قطعة 11 - الشطر العاشر امام كارفور المعادي - زهراء المعادي.

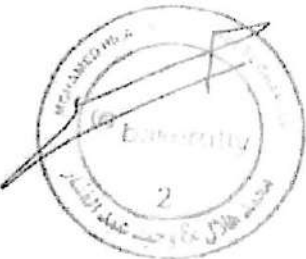
السيد/ احمد محمد أبو العطا، المقيد بسجل مراقبي الحسابات بالهيئة العامة للرقابة المالية برقم 429 (مكتب بيكر تيلي - محمد هلال ووحيد عبد الغفار) وعنوانه في س 61 قطعة 11 - الشطر العاشر امام كارفور المعادي - زهراء المعادي

6. العلاقات المرتبطة بين أطراف الإصدار: لا توجد علاقات مرتبطة مباشرة بين شركة كابيتال للتوريد ش.م.م. وشركة تصاهيل للتمويل ش.م.م. ولكن يوجد عناصر مرتبطة غير مباشرة مع مجموعة أم أن تي تيك القابضة للاستثمارات المالية ش.م.م. عن طريق شركة جي بي كابيتال للاستثمارات المالية ش.م.م. التي تمتلك نسبة 100% من شركة جي بي فينانس بي في هولندا والتي تمتلك نسب مختلفة في مجموعة شركات ام ان تي حالا.

2024



شركة تصاهيل للتمويل
سجل تجاري رقم 22109
الدرجة المسجلة





عبد الحليم حبيب

سادساً: البيانات الخاصة بالإصدار الثاني من البرنامج الثاني

أ رقم الإصدار: الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر

ب الغرض من الإصدار: سداد جزء من التزامات الشركة لدى بعض من البنوك بالإضافة إلى إتاحة تمويلات جديدة لتوسيع قاعدة عملاء الشركة.

ج أوجه استخدام مبلغ السندات: في اليوم التالي لخلق باب الاكتتاب أو في نفس اليوم بشرط الحصول على موافقة الهيئة على الإصدار يقوم متلقي الاكتتاب البنك الأهلي المصري ش.م.م. ببناء على تعليمات من شركة التوريد بالإفراج عن حسيولة الاكتتاب وسداد مقابل محفظة التوريد المحالة الي المحيل، والبالغ قدرها 4,700,000,000 جنيه مصري (فقط أربعة مليارات وسبع مائة مليون جنيه مصري لا غير)، مخصوما منها المبالغ المحصلة فعلياً من 2025/06/01 وحتى تاريخ خلق باب الاكتتاب (إن وجدت) (وكذلك خصم المبلغ الخاص بتمويل حساب خدمة التعثر لحين إصدار خطاب ضمان وتسليمه الي امين الحفظ والبالغ قيمته 1,316,000,000 جنيه مصري وذلك وفقاً لأحكام عقد الحوالة المؤرخ في 2025/06/10 وذلك من مقابل الحوالة وقبل سدادها إلى المحيل بناء على أمر من شركة التوريد إلى البنك منقلى الاكتتاب.

د قرار مجلس إدارة الشركة المصدرة على الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر:

وافق مجلس إدارة الشركة المصدرة بالإجماع بجلسته المنعقدة بتاريخ 2025/05/28 على قبول حوالة شركة تساهيل للتمويل ش.م.م. لجزء من محفظتها الائتمانية بقيمة إجمالية 5,914,922,797 جنيه مصري (فقط خمسة مليارات وتسعمائة وأربعة عشر مليوناً وتسعمائة واثنان وعشرون ألفاً وسبع مائة وتسعون جنيهاً مصرياً لا غير) لصالح شركة كابيتال للتوريد ش.م.م. تمثل قيمة الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر لسندات التوريد بحد أقصى مبلغ وقدره 4,700,000,000 جنيه مصري (فقط أربعة مليارات وسبع مائة مليون جنيه مصري لا غير)، على عدد ستة شرائح وذلك من برنامج التوريد البالغ قيمته الإجمالية 20,000,000,000 جنيه مصري (فقط عشرون مليار جنيه مصري لا غير) بناء على التفويض الصادر لمجلس الإدارة من الجمعية العامة غير العادية للشركة بجلستها المنعقدة بتاريخ 2024/10/16 ، وعلى أن تكون تلك الحوالة نافذة وناجزة اعتباراً من تاريخ تغطية الاكتتاب بالكامل في سندات الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر وفقاً لما هو وارد بنموذج عقد الحوالة (الذي تم عرضه على المجلس) والذي يمثل إصدار سندات توريد (الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر) ومبلغ أجل يعادل الفائض من التدفقات النقدية لمحفظة التوريد بعد استهلاك سندات التوريد من أصل وعائد وسداد كافة المصروفات المستحقة على عملية التوريد:

القيمة الإجمالية للمحفظة	5,914,922,797 جنيه مصري (فقط خمس مليارات وتسعمائة وأربعة عشر مليوناً وتسعمائة واثنان وعشرون ألفاً وسبع مائة وتسعون جنيهاً مصرياً لا غير)
القيمة الحالية للمحفظة طبقاً لتقرير مراقبي حسابات شركة التوريد محسوبة على أساس معدل خصم ثابت بنسبة تتراوح من 21.42% إلى 21.99% ولمدة 35 شهر (عمر المحفظة)	4,932,538,157 جنيه مصري (فقط أربعة مليارات وتسعمائة واثنان وثلاثون مليوناً وخمسمائة وثمانية وثلاثون ألفاً ومائة وسبعة وخمسون جنيهاً مصرياً لا غير)

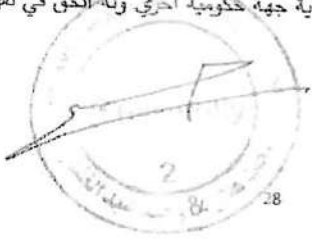


1/2

31,473,790 جنيه مصري (فقط واحد وثلاثون مليوناً وأربعمائة وثلاثة وسبعون ألفاً وتسعون جنيهاً مصرياً لا غير)	القيمة الحالية العمولات والمصاريف المقدرة التي سيتم خصمها من حصيلة المحفظة
4,901,064,367 جنيه مصري (فقط أربعة مليارات وتسعمائة و مائوناً وأربعة وستون ألفاً وثلاثمائة وسبعة وستون جنيهاً مصرياً لا غير)	صافي قيمة المحفظة الحالية بعد استبعاد العمولات والمصاريف المقدرة التي سيتم خصمها من حصيلة المحفظة
4,700,000,000 جنيه مصري (فقط أربعة مليارات وسبعمائة مليون جنيه مصري لا غير).	القيمة للإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر
1,854 عقد تمويل شركات متوسطة وصغيرة	عدد عقود التمويل المكونة للإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر
شركة تساهيل للتمويل ش.م.م. Tasaheel for Financing S.A.E.	الجهة المسؤولة عن التحصيل
(40.39) % طبقاً لإفقال 2025/03/31	النسبة المحفظة المراد حوالتها الي المحفظة الإجمالية الخاصة بتمويل المشروعات المتوسطة والصغيرة لشركة تساهيل للتمويل ش.م.م.

بالإضافة إلى تفويض السيد/ شريف سمير شفيق تاوضروس بصفته نائب رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب عن الشركة مفرد في التوقيع وإبرام كافة العقود والتعهدات والمستندات وتقديم البيانات المرتبطة بالإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر واتخاذ كافة الإجراءات اللازمة لإتمام الحوالة والإصدار، وذلك في حدود النسب والاشتراطات المقررة من الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن وقانون سوق رأس المال ولائحته التنفيذية وتعديلاتها، وفي اتخاذ كافة الإجراءات والتوقيع علي كافة المستندات والنماذج والعقود اللازمة لإتمام إصدار مستندات التوريق الخاصة بالإصدار الثاني البرنامج الثاني عشر بما في ذلك علي سبيل المثال وليس الحصر: عقد الحوالة مع شركة حلال للتمويل الاستهلاكي ش.م.م. بصفتها الشركة المحيلة لمحفظة التوريق وما يتعلق بها من حقوق (حوالة جزئية) وكذلك مذكرة المعلومات بما في ذلك تحديد السعر النهائي لكل إصدار أو تأجيل أو إلغاء الإصدار حسب الأحوال والأسعار السائدة في السوق وكذلك اعتماد مذكرة المعلومات ذات الصلة، وعقد الخدمة والتحصيل الذي سيبرم مع الشركة المحيلة، وكذلك في إبرام أية تعديلات أو ملاحق لهم وأية مستندات أو عقود أو إقرارات أو نماذج أخرى مطلوبة من الجهات الرسمية بما في ذلك علي سبيل المثال لا الحصر الهيئة العامة للرقابة المالية وشركة مصر للمقاصة والإيداع والقيود المركزي والبورصة المصرية وأية جهة حكومية أخرى وله الحق في تفويض الغير في بعض أو كل مما ذكر.

1/2



1/2

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



هـ مدة الإصدار: 35 شهر على أن تكون مدة الإصدار بالنسبة إلى 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)	35 شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب

و القيمة الاسمية للسند: 100 (مائة جنيه مصري) للسند الواحد.

ز قيمة الإصدار وعدد السندات المطروحة محل الإصدار: تبلغ قيمة الإصدار الإجمالية مبلغ وقدره 4,700,000,000 جنيه مصري (فقط أربعة مليارات وسبعمائة مليون جنيه مصري لا غير) موزع على عدد 47,000,000 سند موزعين على 6 شرائح على النحو التالي:

رقم الشريحة	قيمة الإصدار محل الشريحة	عدد السندات محل الشريحة
الشريحة الأولى (أ)	1,200,000,000 جنيه مصري	12,000,000 سند
الشريحة الثانية (ب)	625,000,000 جنيه مصري	6,250,000 سند
الشريحة الثالثة (ج)	500,000,000 جنيه مصري	5,000,000 سند
الشريحة الرابعة (د)	1,020,000,000 جنيه مصري	10,200,000 سند
الشريحة الخامسة (هـ)	670,000,000 جنيه مصري	6,700,000 سند
الشريحة السادسة (و)	685,000,000 جنيه مصري	6,850,000 سند
الإجمالي	4,700,000,000 جنيه مصري	47,000,000 سند

ح نوع الاكتتاب: سيتم طرح 100% من قيمة الإصدار للطرح الخاص للمؤسسات المالية والأشخاص ذوي الخبرة والملاءة المالية وفقاً لأحكام قرار مجلس إدارة الهيئة رقم 145 لسنة 2021 بشأن ضوابط وإجراءات الطرح العام والخاص للسندات.

ط نوع الإصدار: سندات توزيع اسمية قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل وذات عائد سنوي ثابت للشريحة (أ) وللشريحة (ب) وللشريحة (ج) و للشريحة (د) وللشريحة (هـ) وللشريحة (و).

ي سعر العائد: سعر العائد بالنسبة للشرائح كما يلي:

رقم الشريحة	سعر العائد
الشريحة الأولى (أ)	عائد سنوي ثابت يبلغ 22.50 % ويحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف الكوبون شهرياً
الشريحة الثانية (ب)	عائد سنوي ثابت يبلغ 22.60 % ويحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف الكوبون شهرياً
الشريحة الثالثة (ج)	عائد سنوي ثابت يبلغ 22.70 % ويحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف الكوبون شهرياً



رقم الشريحة	سعر العائد
الشريحة الرابعة (د)	عائد سنوي ثابت يبلغ 21.30 % ويحسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب الكوبون شهرياً
الشريحة الخامسة (هـ)	عائد سنوي ثابت يبلغ 21.40 % ويحسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف الكوبون شهرياً
الشريحة السادسة (و)	عائد سنوي ثابت يبلغ 21.60 % ويحسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف الكوبون شهرياً

ك أسلوب احتساب العائد: يتم سداد العائد المستحق لكافة الشرائح طبقاً لسعر العائد المعان وفقاً لبند (10) من أحكام وشروط الشريحة الأولى (أ) والثانية (ب) و الثالثة (ج) و الرابعة (د) و الخامسة (هـ) و السادسة (و).

يتم احتساب العائد المستحق على أساس عدد الأيام المنقضية فعلياً بين تاريخي استحقاق كل عدد (2) كوبون متتاليين وفقاً للمعادلة التالية:

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

365

«إعمالاً لأحكام قانون الضريبة على الدخل رقم 91 لسنة 2005، تُعفى العوائد المستحقة عن سندات الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر لشركة كابيتال للتوزيع من ضريبة الأرباح الرأسمالية بعد تمام قيدها في البورصة المصرية، وبطل 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»

فترة احتساب العائد ومواعيد سداذه: يحسب العائد من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويستحق ويصرف الكوبون يوم 5 من كل شهر بدءاً من أغسطس 2025 شريطة أن يتم قيد السندات لدى شركة مصر للمقاصة والإيداع والتفدي المركزي والبورصة المصرية وفي حالة عدم قيدها يتم تأجيل استحقاق هذا الكوبون إلى الكوبون التالي لحين الانتهاء من إجراءات القيد، ويتم سداد الكوبونات في يوم 5 من 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.

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

ن أحكام وشروط الشرائح:

• أحكام شروط الشريحة الأولى (أ):

1. مصاريف الإصدار:

0.05 جم للسند الواحد بالنسبة للشريحة (أ)، ويتم توريد تلك المصاريف إلى حساب الحصيلة لدى أمين الجفلة فور تحصيلها من البنك متلقي الاكتتاب بعد غلق باب الاكتتاب.

2. إجمالي المبلغ المطلوب سداذه عند الاكتتاب:

(100) جنيه مصري (مائة جنيه مصري لا غير) للسند الواحد يضاف إليها 5 قروش كمصاريف إصدار بإجمالي



100.05 جنيه مصري للسند الواحد يقوم المكتب بسدادها.

3. مواعيد السداد / الاستهلاك:

تسدد/تستهلك سندات تلك الشريحة لمدة تبلغ 6 أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب على عدد 5 أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية تبدأ من أغسطس 2025، ويتم سداد الأقساط الشهرية في يوم 5 من 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
يونيو 2025	0	1,200,000,000	0%	100%
يوليو 2025	0	1,200,000,000	0.0%	100%
أغسطس 2025	279,879,014	920,120,986	23.3%	76.7%
سبتمبر 2025	245,686,054	674,434,932	20.5%	56.2%
أكتوبر 2025	248,218,613	426,216,320	20.7%	35.5%
نوفمبر 2025	223,301,193	202,915,126	18.6%	16.9%
ديسمبر 2025	202,915,126	0	16.9%	0.0%
الإجمالي	1,200,000,000		100%	

يمثل شهر يونيو 2025، الشهر الذي تم فيه غلق باب الاكتتاب.

أحكام وشروط الشريحة الثانية (ب):

1. مصاريف الإصدار:

0.05 جم للسند الواحد بالنسبة للشريحة (ب)، ويتم توريد تلك المصاريف إلى حساب الحسيلة لدى أمين الحفظ فور تحصيلها من البنك متلفي الاكتتاب بعد غلق باب الاكتتاب.

2. إجمالي المبلغ المطلوب سداؤه عند الاكتتاب:

(100) جنيه مصري (مائة جنيه مصري لا غير) للسند الواحد يضاف إليها 5 قروش كمصاريف إصدار إجمالي

100.05 جنيه مصري للسند الواحد يقوم المكتب بسدادها.

3. السداد / الاستهلاك:

Handwritten signature.





Handwritten signature and date 2/1/2025.

تسدد/تستهلك سندات تلك الشريحة لمدة تبلغ 9 أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الإصدار 56433
4 أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية تبدأ من الشهر 6 للإصدار ويتم سداد الأقساط الشهرية في يوم
5 من كل شهر وفقاً للجدول الوارد أدناه الخاص بالاستهلاك. ويتم تحديد نسب الاستهلاك الفعلية على أقساط
وفقاً لأولويات استخدام المبالغ المحصلة، وإذا 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
100.0%	0.0%	625,000,000	0	يونيو 2025
100.0%	0.0%	625,000,000	0	يوليو 2025
100.0%	0.0%	625,000,000	0	أغسطس 2025
100.0%	0.0%	625,000,000	0	سبتمبر 2025
100.0%	0.0%	625,000,000	0	أكتوبر 2025
100.0%	0.0%	625,000,000	0	نوفمبر 2025
97.6%	2.4%	609,803,689	15,196,311	ديسمبر 2025
62.8%	34.8%	392,347,894	217,455,795	يناير 2026
30.4%	32.4%	189,858,912	202,488,982	فبراير 2026
0.0%	30.4%	0	189,858,912	مارس 2026
	100%		625,000,000	الإجمالي

يتمثل شهر يونيو 2025، الشهر الذي تم فيه غلق باب الإكتتاب.

وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) بالكامل، يبدأ سداد/ استهلاك سندات الشريحة الثانية (ب) من الشهر 6 للإصدار على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحظة يوم 5 من كل شهر.

أحكام وشروط الشريحة الثالثة (ج):

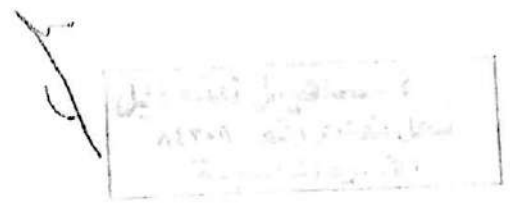
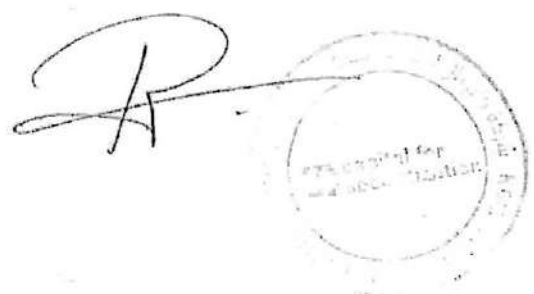
1. مصاريف الإصدار:

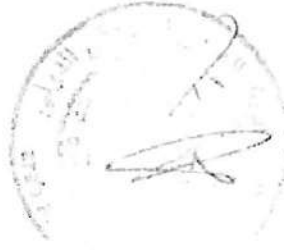
0.05 جم للسند الواحد بالنسبة للشريحة (ج)، ويتم توريد تلك المصاريف إلى حساب الحويلة لدى أمين الحفظ فور تحصيلها من البنك متلقي الإكتتاب بعد غلق باب الإكتتاب.

2. إجمالي المبلغ المطلوب سداده عند الإكتتاب:

(100) جنيه مصري (مائة جنيه مصري لا غير) للسند الواحد يضاف إليها 5 قروش كمصاريف إصدار بإجمالي

100.05 جنيه مصري للسند الواحد يقوم المكتتب بسدادها.





Handwritten signature or initials in the top right corner.

3. السداد/ الاستهلاك:

تسدد/ تستهلك سندات تلك الشريحة لمدة تبلغ 12 شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب حتى عدد 4 أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية تبدأ من الشهر 9 للإصدار ويتم سداد الأقساط الشهرية في يوم 5 من كل شهر وفقاً للجدول الوارد أدناه الخاص بالاستهلاك. ويتم تحديد نسب الاستهلاك الفعلية وفقاً لأولويات استخدام المبالغ المحصلة، وإذا 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 بالجنية المصري	نسبة الاستهلاك	نسبة القيمة المتبقية
يونيو 2025	0	500,000,000	0.0%	100.0%
يوليو 2025	0	500,000,000	0.0%	100.0%
أغسطس 2025	0	500,000,000	0.0%	100.0%
سبتمبر 2025	0	500,000,000	0.0%	100.0%
أكتوبر 2025	0	500,000,000	0.0%	100.0%
نوفمبر 2025	0	500,000,000	0.0%	100.0%
ديسمبر 2025	0	500,000,000	0.0%	100.0%
يناير 2026	0	500,000,000	0.0%	100.0%
فبراير 2026	0	500,000,000	0.0%	100.0%
مارس 2026	10,625,248	489,374,752	2.1%	97.9%
أبريل 2026	198,596,224	290,778,528	39.7%	58.2%
مايو 2026	185,346,777	105,431,751	37.1%	21.1%
يونيو 2026	105,431,751	0	21.1%	0.0%
الإجمالي	500,000,000		100%	

يمثل شهر يونيو 2025، الشهر الذي تم فيه غلق باب الاكتتاب.

في حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الثانية (ب) بالكامل، يبدأ سداد/ استهلاك سندات الشريحة الثالثة (ج) من الشهر 9 للإصدار على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة يوم 5 من كل شهر.

أحكام وشروط الشريحة الرابعة (د):

1. مصاريف الإصدار:





Handwritten signature or initials.

10.10% من القيمة الاسمية للسند والتي تمثل 10 قروش للسند الواحد يتم سدادهما بواسطة المصاريف الى حساب الحسيلة فور غلق باب الاكتتاب.

2. إجمالي المبلغ المطلوب سداده عند الاكتتاب:

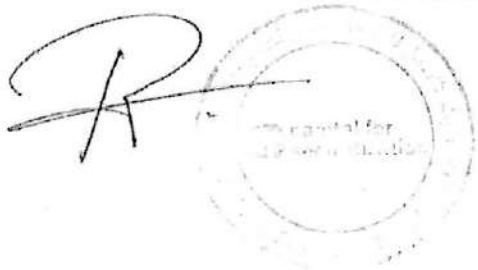
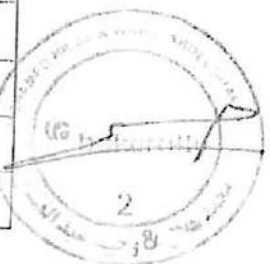
(100) جنيه مصري (مائة جنيه مصري لا غير) للسند الواحد يضاف إليها 10 قروش كمصاريف إصدار بإجمالي

100.10 جنيه مصري للسند الواحد يقوم المكتب بسداده.

3. السداد/ الاستهلاك:

تسدد/ تستهلك سندات تلك الشريحة لمدة تبلغ 18 شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب على عدد 7 أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية تبدأ من الشهر 12 للإصدار، ويتم سداد الأقساط الشهرية عقب ذلك في يوم 5 من 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 العتقية بالجنيه المصري	نسبة الاستهلاك	نسبة القيمة العتقية
يونيو 2025	0	1,020,000,000	0.0%	100.0%
يوليو 2025	0	1,020,000,000	0.0%	100.0%
أغسطس 2025	0	1,020,000,000	0.0%	100.0%
سبتمبر 2025	0	1,020,000,000	0.0%	100.0%
أكتوبر 2025	0	1,020,000,000	0.0%	100.0%
نوفمبر 2025	0	1,020,000,000	0.0%	100.0%
ديسمبر 2025	0	1,020,000,000	0.0%	100.0%
يناير 2026	0	1,020,000,000	0.0%	100.0%
فبراير 2026	0	1,020,000,000	0.0%	100.0%
مارس 2026	0	1,020,000,000	0.0%	100.0%
أبريل 2026	0	1,020,000,000	0.0%	100.0%
مايو 2026	0	1,020,000,000	0.0%	100.0%
يونيو 2026	73,045,141	946,954,859	7.2%	92.8%
يوليو 2026	178,838,754	768,116,105	17.5%	75.3%
أغسطس 2026	172,053,884	596,062,221	16.9%	58.4%





سبتمبر 2026	162,649,468	433,412,753	12.5% : 56433 15.9%
أكتوبر 2026	160,245,794	273,166,959	26.8% 15.7%
نوفمبر 2026	147,278,730	125,888,229	12.3% 14.4%
ديسمبر 2026	125,888,229	0	0.0% 12.3%
الإجمالي	1,020,000,000		100%

يمثل شهر يونيو 2025، الشهر الذي تم فيه غلق باب الاكتتاب.

في حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الثالثة (ج) بالكامل، يبدأ سداد/ استهلاك سندات الشريحة الرابعة (د) من الشهر 12 للإصدار على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة يوم 5 من كل شهر.

• أحكام وشروط الشريحة الخامسة (هـ):

1. مصاريف الإصدار:

0.10% من القيمة الاسمية للسند والتي تمثل 10 قروش للسند الواحد يتم سدادها بواسطة المكتتبين، ويتم توريد تلك المصاريف الى حساب الحصيلة فور غلق باب الاكتتاب.

2. إجمالي المبلغ المطلوب سداؤه عند الاكتتاب:

(100) جنيه مصري (مائة جنيه مصري لا غير) للسند الواحد يضاف إليها 10 قروش كمصاريف إصدار بإجمالي 100.10 جنيه مصري للسند الواحد يقوم المكتتب بسدادها.

3. السداد/ الاستهلاك:

تسدد/ تستهلك سندات تلك الشريحة لمدة تبلغ 24 شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب على عدد 7 أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية تبدأ من الشهر الـ 18 للإصدار ويتم سداد الأقساط الشهرية يوم 5 من كل شهر وفقاً للحدود 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
يونيو 2025	0	670,000,000	0.0%	100.0%
يوليو 2025	0	670,000,000	0.0%	100.0%
أغسطس 2025	0	670,000,000	0.0%	100.0%
سبتمبر 2025	0	670,000,000	0.0%	100.0%
أكتوبر 2025	0	670,000,000	0.0%	100.0%



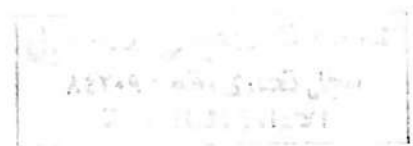
100.0%	0.0%	670,000,000	0	نوفمبر 2025
100.0%	0.0%	670,000,000	0	ديسمبر 2025
100.0%	0.0%	670,000,000	0	يناير 2026
100.0%	0.0%	670,000,000	0	فبراير 2026
100.0%	0.0%	670,000,000	0	مارس 2026
100.0%	0.0%	670,000,000	0	ابريل 2026
100.0%	0.0%	670,000,000	0	مايو 2026
100.0%	0.0%	670,000,000	0	يونيو 2026
100.0%	0.0%	670,000,000	0	يوليو 2026
100.0%	0.0%	670,000,000	0	أغسطس 2026
100.0%	0.0%	670,000,000	0	سبتمبر 2026
100.0%	0.0%	670,000,000	0	أكتوبر 2026
100.0%	0.0%	670,000,000	0	نوفمبر 2026
98.4%	1.6%	659,170,709	10,829,291	ديسمبر 2026
79.0%	19.3%	529,597,419	129,573,290	يناير 2027
61.5%	17.6%	411,999,356	117,598,063	فبراير 2027
44.8%	16.7%	300,176,690	111,822,666	مارس 2027
27.9%	16.9%	186,774,754	113,401,936	ابريل 2027
12.8%	15.1%	85,790,281	100,984,473	مايو 2027
0.0%	12.8%	0	85,790,281	يونيو 2027
	100%		670,000,000	الإجمالي

يمثل شهر يونيو 2025، الشهر الذي تم فيه غلق باب الاكتتاب.

في حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الرابعة (د) بالكامل، يبدأ سداد استهلاك سندات الشريحة الخامسة (هـ) من الشهر 18 للإصدار على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة يوم 5 من كل شهر.

• أحكام وشروط الشريحة السادسة (و):

1. مصاريف الإصدار:





م. ٢٠٢٥

0.10% من القيمة الاسمية للسند والتي تمثل 10 قروش للسند الواحد يتم سدادها بواسطة المكتتبين، ويتم توزيع تلك المصاريف الى حساب الحصيلة فور غلق باب الاكتتاب.

2. إجمالي المبلغ المطلوب سداده عند الاكتتاب:

(100) جنيه مصري (مائة جنيه مصري لا غير) للسند الواحد يضاف إليها 10 قروش كمصاريف إصدار بإجمالي 100.10 جنيه مصري للسند الواحد يقوم المكتتب بسدادها.

3. السداد/ الاستهلاك:

تسدد/تستهلك سندات تلك الشريحة لمدة تبلغ 35 شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب على عدد 12 اقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية تبدأ من الشهر الـ 24 للإصدار ويتم سداد الأقساط الشهرية يوم 5 من كل شهر وفقاً للجدول الوارد أدناه الخاص بالاستهلاك. ويتم تحديد نسب الاستهلاك الفعلية وفقاً لأولويات استخدام المبالغ المحصلة، وإذا 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
يونيو 2025	0	685,000,000	0.0%	100.0%
يوليو 2025	0	685,000,000	0.0%	100.0%
أغسطس 2025	0	685,000,000	0.0%	100.0%
سبتمبر 2025	0	685,000,000	0.0%	100.0%
أكتوبر 2025	0	685,000,000	0.0%	100.0%
نوفمبر 2025	0	685,000,000	0.0%	100.0%
ديسمبر 2025	0	685,000,000	0.0%	100.0%
يناير 2026	0	685,000,000	0.0%	100.0%
فبراير 2026	0	685,000,000	0.0%	100.0%
مارس 2026	0	685,000,000	0.0%	100.0%
أبريل 2026	0	685,000,000	0.0%	100.0%
مايو 2026	0	685,000,000	0.0%	100.0%
يونيو 2026	0	685,000,000	0.0%	100.0%
يوليو 2026	0	685,000,000	0.0%	100.0%
أغسطس 2026	0	685,000,000	0.0%	100.0%

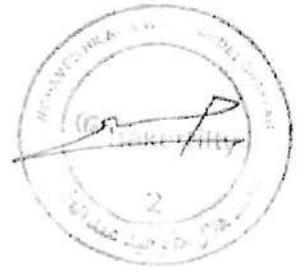


عبد الحامد

100.0%	0.0%	685,000,000	0	سبتمبر 2026
100.0%	0.0%	685,000,000	0	أكتوبر 2026
100.0%	0.0%	685,000,000	0	نوفمبر 2026
100.0%	0.0%	685,000,000	0	ديسمبر 2026
100.0%	0.0%	685,000,000	0	يناير 2027
100.0%	0.0%	685,000,000	0	فبراير 2027
100.0%	0.0%	685,000,000	0	مارس 2027
100.0%	0.0%	685,000,000	0	أبريل 2027
100.0%	0.0%	685,000,000	0	مايو 2027
99.2%	0.8%	679,648,396	5,351,604	يونيو 2027
85.8%	13.4%	587,741,437	91,906,959	يوليو 2027
72.5%	13.3%	496,347,573	91,393,865	أغسطس 2027
59.4%	13.0%	407,107,753	89,239,820	سبتمبر 2027
46.1%	13.3%	316,078,365	91,029,387	أكتوبر 2027
34.8%	11.4%	238,120,932	77,957,433	نوفمبر 2027
25.0%	9.8%	171,207,584	66,913,348	ديسمبر 2027
16.7%	8.3%	114,193,885	57,013,699	يناير 2028
10.0%	6.7%	68,571,126	45,622,759	فبراير 2028
5.1%	4.9%	35,167,244	33,403,881	مارس 2028
0.7%	4.4%	4,986,905	30,180,339	أبريل 2028
0.0%	0.7%	0	4,986,905	مايو 2028
100%		685,000,000		الإجمالي



٢٦٧٢



يمثل شهر يونيو 2025، الشهر الذي تم فيه غلق باب الاكتتاب.

في حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الخامسة (د) بالكامل، يبدأ سداد استهلاك سندات الشريحة السادسة (و) من الشهر 24 للإصدار على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة يوم 5 من كل شهر.



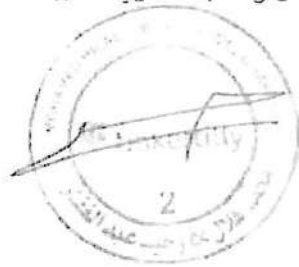
عبد الحليم

1. حق الشركة في الاستدعاء المعجل للسندات المصدرة:
لا يجوز للشركة الاستدعاء المعجل للسندات سواء بالنسبة لكامل رصيد السندات أو أي جزء منها طوال عمر الإصدار.
2. مصادر سداد السندات
(أ) المتحصلات الناشئة من الحقوق المالية المحالة محل محافظة التوريق.
(ب) ما يسدده المكتتبون من مبالغ كمصاريف الإصدار.
(ج) المبالغ المحصلة من المطالبات القانونية المتعلقة بعقد 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 المستديم لعملاء الشركة المحلية.
(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 بصفقتها وكيلاً عن حملة السندات.

3. أولويات استخدام المبالغ المحصلة
أولاً: سداد كافة العمولات والمصاريف والرسوم المقررة.
ثانياً: تمويل الحساب الاحتياطي من التدفقات النقدية الشهرية في حساب الحصيلة/أقساط المدينين خلال أول شهر من تاريخ الإصدار ليبلغ رصيد الحساب الاحتياطي 211,500,000 جنيه مصري وهو ما يعادل 4.5 % من إجمالي حجم الإصدار.
ثالثاً: سداد عائد السندات للشرائح الأولى والثانية والثالثة والرابعة والخامسة والسادسة
رابعاً : سداد أصل السندات الشريحة الأولى (أ) في ضوء المتحصلات الفعلية.
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 محافظة التوريق لدى أمين الحفظ ويرد ما يكون فائضاً من أموال إلى شركة التوريق بعد استهلاك سندات الشرائح (أ، ب، ج، د، هـ، و) من أصل وعائد بالكامل وأي مصروفات مستحقة لم يتم سدادها خلال فترة الإصدار، لتقوم بردها إلى الشركة المحلية.

4. التعزيز الائتماني

R



4





Handwritten signature or initials.

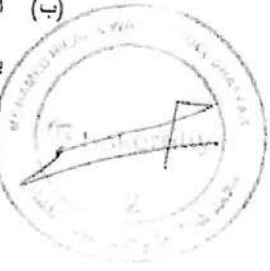
(أ) وتتميز السندات بتعزيز ائتماني داخلي نسبته 4.35% بناءً على القيمة الحالية للمحفظة والتي تبلغ 4,901,064,367 جنيه مصري (فقط أربعة مليارات وتسعمائة وأربعة ملايين وستمائة و ألفاً وثمانمائة وسبعة وستون جنيهاً مصرياً لا غير)، وذلك بعد خصم إجمالي القيمة الحالية للمصاريف والنفقات الخاصة بعملية التوزيع وحتى نهاية مدة الإصدار وإضافة مقابل مصروفات 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 التوزيع 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 (310) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال وتعليماته.

القيم بالجنيه المصري	
4,932,538,157	القيمة الحالية للمحفظة طبقاً لتقرير مراقبي حسابات شركة التوزيع
31,473,790	القيمة الحالية للعمولات والمصاريف المقدرة التي سيتم خصمها من حصيلة المحفظة
4,901,064,367	القيمة الحالية بعد الأخذ في الحسبان القيمة الحالية للعمولات والمصاريف المقدرة التي سيتم خصمها من حصيلة المحفظة
3,537,500	مقابل مصاريف الإصدار
4,904,601,867	القيمة الحالية بعد الأخذ في الحسبان القيمة الحالية للعمولات والمصاريف المقدرة التي سيتم خصمها من حصيلة المحفظة وإضافة مقابل مصاريف الإصدار المتوقع تحصيلها من حملة السندات على قيمة الإصدار
4,700,000,000	قيمة الإصدار
4.35%	تعزيز ائتماني داخلي نسبته 4.35%، المحسوب من قسمة القيمة الحالية للمحفظة بعد الأخذ في الحسبان القيمة الحالية للعمولات والمصاريف المقدرة التي سيتم خصمها من حصيلة المحفظة وصافي مصاريف الإصدار المتوقع تحصيلها من حملة السندات على قيمة الإصدار



(ب) الحساب الاحتياطي

يتم فتح حساب لدى أمين الحفظ لمجابهة العجز في التغطيات النقدية ويشار إلى هذا الحساب بالـ "الحساب الاحتياطي" ليودع به مبلغ يمثل 4.50% من رصيد السندات القائم على ألا يقل عن 1,000,000 جم (فقط مليون جنيه مصري لا غير) خلال عمر الإصدار وحتى تمام استهلاك /سداد السندات من الرصيد القائم، ويشار إلى هذا الرصيد بـ (رصيد الحساب الاحتياطي) ويشار الي الحساب بـ "الحساب الاحتياطي"، ويتم تمويل الحساب الاحتياطي طريق خصم مبلغ 211,500,000 جم (فقط مائتان وأحد عشر مليوناً وخمسمائة ألف جنيه مصري لا غير) من حساب الحصيلة خلال أول شهر من تاريخ الإصدار بدءاً من اليوم التالي من غلق باب الاكتتاب، ويتم الحفاظ على تلك النسبة المشار إليها من قيمة الرصيد القائم للسندات خلال عمر السندات حتى تمام استهلاك السندات. وعند تجاوز المبالغ القائمة في رصيد الحساب الاحتياطي (4.50% من الرصيد الشهري القائم للسندات) يتم تحويل الفائض إلى حساب الحصيلة لدى أمين الحفظ كل شهر على ألا يقل الحد الأدنى للمبلغ في الرصيد الاحتياطي عن 1,000,000 جنيه مصري خلال عمر الإصدار وحتى تمام استهلاك/سداد السندات. في حالة وجود عجز في حساب الحصيلة لسداد كافة المصروفات





عبدالله

ومستحقات حاملي السندات من فوائد يتم تمويل هذا العجز من خلال الحساب الاحتياطي، على أن يتم تحويل مبالغ العجز من الحساب الاحتياطي لسداد هذا العجز إلى مرة أخرى من حساب الحصيلة/أقساط المدينين من المتخصصين 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 فوائد، يتم سداد أصل الشرائح وفقاً لأولويات السداد المذكورة بعالية.

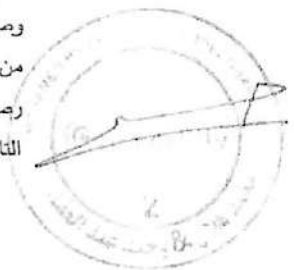
(ج) حساب خدمة التعثر وخطاب الضمان

يلتزم أمين الحفظ بفتح حساب لديه باسم "حساب خدمة التعثر" باسم شركة التوريق ولصالح حملة سندات ويتم تمويله بخمسمبلغ إجمالي قيمته 1,316,000,000 جنيه مصري (فقط مليار وثلاثمائة وستة عشر مليون جنيه مصري لا غير) بما يساوي نسبة 28% 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 1,316,000,000 جنيه مصري (فقط مليار وثلاثمائة وستة عشر مليون جنيه مصري لا غير) بما يساوي نسبة 28% من إجمالي قيمة السندات المصدرة، والذي يتم تسليمه إلى أمين الحفظ فور صدوره، فور استلام خطاب الضمان البنكي بقيمة مبلغ 1,316,000,000 جنيه مصري (فقط مليار وثلاثمائة وستة عشر مليون جنيه مصري لا غير)، يتم تصفية حساب خدمة التعثر بناء على تعليمات شركة التوريق ويلتزم أمين الحفظ بالإفراج فوراً عن المبلغ المودع بحساب خدمة التعثر من أصل وعائد إلى الشركة المحيلة، وفي حال عدم قيام المحيل بتسليم خطاب الضمان خلال شهرين من تاريخ الإصدار، يتم الإفراج عن الأصل فقط ويتم تحويل العائد مباشرة إلى حساب الحصيلة لسداد مستحقات حملة السندات.

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 تسيل خطاب ضمان (كلي/ جزئي) يلتزم أمين الحفظ بإخطار شركة التصنيف الائتماني والهيئة العامة للرقابة المالية وجماعة حملة السندات.

وتجدر الإشارة إلى أنه يمكن تخفيض خطاب الضمان/ حساب خدمة التعثر وفقاً للقواعد والشروط الآتية:

- يراجع أمين الحفظ إجمالي المبالغ المحصلة بعد مضي ستة أشهر من تاريخ إصدار سندات التوريق، وفي حالة وصول المبالغ المحصلة الإجمالية لمبلغ لا يقل عن 1,597,981,080 جنيه مصري فقط لا غير (بما يمثل 95% من إجمالي قيمة الأقساط التعاقدية خلال أول ستة أشهر من تاريخ نفاذ حوالة محفظة التوريق)، سيتم تخفيض قيمة رصيد حساب خدمة التعثر/ خطاب ضمان ليمثل ما نسبته 28,00% من إجمالي قيمة السندات القائمة في ذلك التاريخ بعد إخطار شركة التصنيف الائتماني وإخطار الهيئة.





- يراجع أمين الحفظ إجمالي المبالغ المحصلة بعد مضي تسعة أشهر من تاريخ إصدار السندات للتوريق، ويصل المبالغ المحصلة الإجمالية لمبلغ لا يقل عن 2,296,031,341 جنيه مصري فقط لا غير (بما يمثل 95% من إجمالي قيمة الأقساط التعاقدية خلال أول تسعة أشهر من تاريخ نفاذ حوالة محفظة التوريق)، سيتم تخفيض قيمة رصيد حساب خدمة التعثر/ خطاب ضمان لمبلغ ما نسبته 28,00% من إجمالي قيمة السندات القائمة في ذلك التاريخ بعد إخطار التصنيف الائتماني وإخطار الهيئة.

على أن تقوم شركة ميريس للتصنيف الائتماني بمراجعة قيمة حساب خدمة التعثر/ خطاب الضمان سنوياً خلال عملية تجديد التصنيف الائتماني للسندات ويتم التأكد مما تم تخفيضه قبل التجديد السنوي، 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.

5. التصنيف الائتماني للإصدار:

منحت شركة ميريس "الشرق الأوسط للتصنيف الائتماني وخدمة المستثمرين" في 4 يونيو 2025 التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لسندات التوريق المزمع إصدارها من قبل شركة "كابيتال للتوريق ش.م.م." (الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر)، والمحفظة المنشئة من قبل شركة تساهيل للتمويل ش.م.م.، بإجمالي قيمة السندات 4,700,000,000 جنيه مصري فقط لا غير مضمونة بمحفظة حقوق مالية آجلة قيمتها الحالية 4,904,601,867 جنيه مصري فقط لا غير (بعد خصم إجمالي القيمة الحالية للمصاريف والنفقات الخاصة بعملية التوريق وحتى نهاية مدة الإصدار وبعد إضافة مصاريف الاكتتاب)، ومحالة قانوناً بصيغة 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 بصرف شهرياً وتُصدر علي ستة شرائح. وقد تم منح هذه الترخية 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 مايو 2025، وأيضاً في الاعتبار القواعد الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية والمعمول بها حتى تاريخه بشأن تنظيم شركات وعمليات التوريق. وتتميز السندات بتعزيز ائتماني داخلي نسبته 4.35% -- 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، إلى جانب الدعم الهيكلي/الضميني الممنوح من الشرائح التالية في السداد إلى الشرائح ذات الأولوية في السداد. كما سيتم فتح "الحساب الاحتياطي" لدى أمين الحفظ وسيودع به ما يمثل 4,50% من الرصيد الشهري القائم للسندات خلال عمر الإصدار حتى تمام استهلاك/سداد السندات، وذلك لمجابهة النقص في التدفقات النقدية، ويتم تمويله عن طريق خصم المبلغ من حساب الحصيلة خلال أول شهر من تاريخ الإصدار بدءاً من اليوم التالي من غلق باب الاكتتاب وحتى استكمال رصيد الحساب الاحتياطي. ويتم الحفاظ على تلك النسبة المشار إليها من قيمة الرصيد القائم للسندات خلال عمر الإصدار وحتى تمام استهلاك السندات، ويحد أدنى 1,000,000 جنيه مصري فقط لا غير. ومن الجدير بالذكر أنه إذا تم استخدام الحساب الاحتياطي في تمويل العجز في حساب الحصيلة لسداد كافة المصروفات ومستحقات حاملي السندات من عائد، يتم رد المبالغ المحولة من الحساب الاحتياطي لسداد هذا العجز إليه مرة أخرى من حساب الحصيلة/أقساط المدينين من المتحصلات المودعة في الشهر التالي.

هذا بالإضافة إلى تعزيز ائتماني خارجي عن طريق فتح حساب لدى أمين الحفظ "حساب خدمة التعثر" باسم شركة كابيتال للتوريق ولصالح حملة السندات، وسيتم تمويل هذا الحساب عن طريق خصم مبلغ قيمته 1,316,000,000 جنيه مصري فقط لا غير (بما

م. ط. م.



يمثل 28,00% من إجمالي قيمة السندات عند تاريخ الإصدار) من حصيلة السندات عند تاريخ الإصدار ضمان بنكي نهائي غير قابل للإلغاء لدى أمين الحفظ صادر من الشركة المحيلة لمحفظة التوزيع لصالح شركة (م. ط. م.) وتستخدم المبالغ القائمة في حساب خدمة التعثر/ باعتبارها وكيلاً عن حملة السندات (الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر). وتستخدم المبالغ القائمة في حساب خدمة التعثر/ خطاب ضمان لمجابهة أي عجز في حساب الحصيلة لمداد 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، على أن تقوم شركة ميريس بمراجعة مبلغ حساب خدمة التعثر/ خطاب الضمان سنوياً خلال عملية التجديد السنوي للتصنيف الائتماني للسندات، ويتم تخفيض/الحفاظ على مبلغ حساب خدمة التعثر/ خطاب الضمان بناءً على أداء المحفظة/السندات خلال الفترة محل المراجعة بما لا يؤثر على مستوى التعزيز الائتماني المطلوب للسندات.

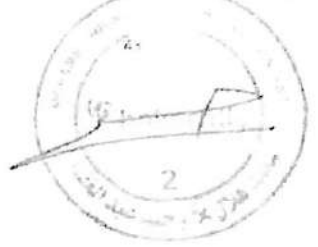
وتجدر الإشارة إلى أنه من الممكن تخفيض مبلغ حساب خدمة التعثر/ خطاب ضمان وفقاً للقواعد والشروط الآتية:

- 1- يراجع أمين الحفظ إجمالي المبالغ المحصلة بعد مضي ستة أشهر من تاريخ إصدار سندات التوزيع، وفي حالة وصول المبالغ المحصلة الإجمالية لمبلغ لا يقل عن 1,597,981,080 جنيه مصري فقط لا غير (بما يمثل 95% من إجمالي قيمة الأقساط التعاقدية خلال أول ستة أشهر من تاريخ نفاذ حوالة محفظة التوزيع)، سيتم تخفيض قيمة رصيد حساب خدمة التعثر/ خطاب ضمان ليمثل ما نسبته 28,00% من إجمالي قيمة السندات القائمة في ذلك التاريخ.
 - 2- يراجع أمين الحفظ إجمالي المبالغ المحصلة بعد مضي تسعة أشهر من تاريخ إصدار سندات التوزيع، وفي حالة وصول المبالغ المحصلة الإجمالية لمبلغ لا يقل عن 2,296,031,341 جنيه مصري فقط لا غير (بما يمثل 95% من إجمالي قيمة الأقساط التعاقدية خلال أول تسعة أشهر من تاريخ نفاذ حوالة محفظة التوزيع)، سيتم تخفيض قيمة رصيد حساب خدمة التعثر/ خطاب ضمان ليمثل ما نسبته 28,00% من إجمالي قيمة السندات القائمة في ذلك التاريخ.
- وتجدر الإشارة إلى أن هذه السندات تنقسم إلى ستة شرائح، ويتم استهلاك السندات في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة طبقاً لما هو مذكور بمذكرة المعلومات، كما يلي:

- الشريحة الأولى (أ): تبلغ قيمتها 1,200,000,000 جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة "P1 (sf)". وهي تمثل 25.53% من الإصدار ومدتها 6 أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، وتستهلك شهرياً في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة بدءاً من أغسطس 2025، وهي ذات عائد سنوي ثابت يبلغ نسبة 22.50% ويصرف شهرياً بدءاً من أغسطس 2025. وهذه الشريحة غير قابلة للاستدعاء المعجل.
- الشريحة الثانية (ب): تبلغ قيمتها 625,000,000 جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة "P1 (sf)". وهي تمثل 13.30% من الإصدار ومدتها 9 أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الثانية (ب) شهرياً في ضوء المتحصلات الفعلية وبعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) بالكامل أو في حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) بالكامل بدءاً من الشهر 6 للإصدار، وهي ذات عائد سنوي ثابت يبلغ نسبة 22.60% ويصرف شهرياً بدءاً من أغسطس 2025. وهذه الشريحة غير قابلة للاستدعاء المعجل.
- الشريحة الثالثة (ج): تبلغ قيمتها 500,000,000 جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة "P1 (sf)". وهي تمثل 10.64% من الإصدار ومدتها 12 شهراً تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الثالثة (ج) شهرياً في ضوء المتحصلات الفعلية



R.



م. ط. م.



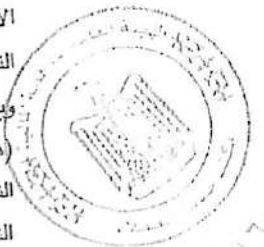
عبد الحليم

وبعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) والشريحة الثانية (ب) بالكامل أو في حالة وجود فائض في تمام استهلاك الشريحة الثانية (ب) بالكامل بدءاً من الشهر 9 للإصدار. وهي ذات عائد سنوي ثابت يبلغ نسبة 22.70% ويصرف شهرياً بدءاً من أغسطس 2025. وهذه الشريحة غير قابلة للاستدعاء المعجل.

الشريحة الرابعة (د): تبلغ قيمتها 1,020,000,000 جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة "A- (sf)". وهي تمثل 21.70% من الإصدار ومدتها 18 شهراً تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الرابعة (د) شهرياً في ضوء المتحصلات الفعلية وبعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) والشريحة الثانية (ب) والشريحة الثالثة (ج) بالكامل أو في حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الثالثة (ج) بالكامل بدءاً من الشهر 12 للإصدار. وهي ذات عائد سنوي ثابت يبلغ نسبة 21.30% ويصرف شهرياً بدءاً من أغسطس 2025. وهذه الشريحة غير قابلة للاستدعاء المعجل.

الشريحة الخامسة (هـ): تبلغ قيمتها 670,000,000 جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة "A- (sf)". وهي تمثل 14.26% من الإصدار ومدتها 24 شهراً تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الخامسة (هـ) شهرياً في ضوء المتحصلات الفعلية وبعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) والشريحة الثانية (ب) والشريحة الثالثة (ج) والشريحة الرابعة (د) بالكامل أو في حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الرابعة (د) بالكامل بدءاً من الشهر 18 للإصدار. وهي ذات عائد سنوي ثابت يبلغ نسبة 21.40% ويصرف شهرياً بدءاً من أغسطس 2025. وهذه الشريحة غير قابلة للاستدعاء المعجل.

الشريحة السادسة (و): تبلغ قيمتها 685,000,000 جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة "A- (sf)". وهي تمثل 14.57% من الإصدار ومدتها 35 شهراً تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة السادسة (و) شهرياً في ضوء المتحصلات الفعلية وبعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) والشريحة الثانية (ب) والشريحة الثالثة (ج) والشريحة الرابعة (د) والشريحة الخامسة (هـ) بالكامل أو في حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الخامسة (هـ) بالكامل بدءاً من الشهر 24 للإصدار. وهي ذات عائد سنوي ثابت يبلغ نسبة 21.60% ويصرف شهرياً بدءاً من أغسطس 2025. وهذه الشريحة غير قابلة للاستدعاء المعجل.

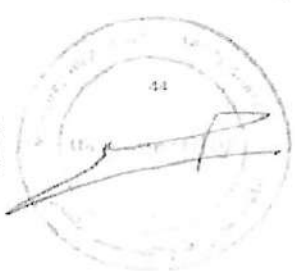


يشير التصنيف الائتماني للإصدار بدرجة "Prime1 (P1)" إلى أن قدرة الإصدار على سداد التزاماتها من أقساط وفوائد السندات قصيرة الأجل في مواعيد استحقاقها هي الأقوى The Strongest مقارنة بالإصدارات الأخرى في الدولة نفسها. كما تجدر الإشارة إلى أن درجة "A" تعني أن الإصدار مصنف محلياً على أنه درجة استثمار وأنه من الناحية الائتمانية وقدرته على سداد الأقساط والفوائد في مواعيدها ذو جودة جيدة Above-Average Creditworthiness، كما أن درجة المخاطر التي يتعرض لها الإصدار متواضعة مقارنة بالإصدارات الأخرى في الدولة نفسها.

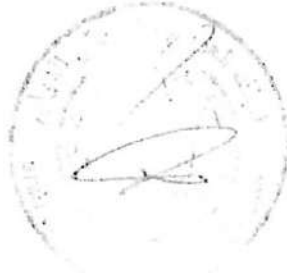
كما تشير علامة (+/-) إلى نقص أو زيادة في مستوى المخاطر في نفس الدرجة. كما يشير الرمز (sf) إلى أن هذا التصنيف ممنوع لإحدى الأدوات المالية المؤهلة (سندات التوريق).

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.

ر



م



عبد الله

6. جماعة حملة السندات

تتكون من حملة سندات كل شريحة من الشرائح المدة: 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 مكتتب 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 95 لسنة 1992 ولائحته التنفيذية بشأن الأوضاع والإجراءات الخاصة بتشكيل جماعة حملة السندات وإدعوة 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.

7. موقف قيد وإيداع السندات لدى شركة الإيداع والقيد المركزي

تتم إجراءات تسجيل الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر وفقاً لنظام الحفظ المركزي لدى شركة مصر للمقاصة والإيداع والقيد المركزي فور غلق باب الاكتتاب. وسيتم الإشارة إلى 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 الثاني من برنامج التوريق الثاني عشر الشريحة (أ) 1,200,000,000 جنيه مصري - استحقاق 6 أشهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ 22.50 %.
- الإصدار الثاني من برنامج التوريق الثاني عشر الشريحة (ب) 625,000,000 جنيه مصري - استحقاق 9 أشهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ 22.60 %.
- الإصدار الثاني من برنامج التوريق الثاني عشر الشريحة (ج) 500,000,000 جنيه مصري - استحقاق 12 شهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ 22.70 %.
- الإصدار الثاني من برنامج التوريق الثاني عشر الشريحة (د) 1,020,000,000 جنيه مصري - استحقاق 18 شهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ 21.30 %.
- الإصدار الثاني من برنامج التوريق الثاني عشر الشريحة (هـ) 670,000,000 جنيه مصري - استحقاق 24 شهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ 21.40 %.
- الإصدار الثاني من برنامج التوريق الثاني عشر الشريحة (و) 685,000,000 جنيه مصري - استحقاق 35 شهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ 21.60 %.

8. 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 (3) أشهر من تاريخ غلق باب الاكتتاب وفقاً لقواعد القيد والنشطب للأوراق المالية.

وسوف يتم الإشارة الى هذا السند والكويونات 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 وأخر تاريخ استحقاق، وذلك على النحو التالي:

- الإصدار الثاني من برنامج التوريق الثاني عشر الشريحة (أ) 1,200,000,000 جنيه مصري - استحقاق 6 أشهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ 22.50 %.
- الإصدار الثاني من برنامج التوريق الثاني عشر الشريحة (ب) 625,000,000 جنيه مصري - استحقاق 9 أشهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ 22.60 %.
- الإصدار الثاني من برنامج التوريق الثاني عشر الشريحة (ج) 500,000,000 جنيه مصري - استحقاق 12 شهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ 22.70 %.
- الإصدار الثاني من برنامج التوريق الثاني عشر الشريحة (د) 1,020,000,000 جنيه مصري - استحقاق 18 شهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ 21.30 %.
- الإصدار الثاني من برنامج التوريق الثاني عشر الشريحة (هـ) 670,000,000 جنيه مصري - استحقاق 24 شهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ 21.40 %.
- الإصدار الثاني من برنامج التوريق الثاني عشر الشريحة (و) 685,000,000 جنيه مصري - استحقاق 35 شهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ذات عائد سنوي ثابت يبلغ 21.60 %.

بيانات الاكتتاب:

- نوع الاكتتاب في السندات: يتم طرح 100% من قيمة السندات المصدرة وفقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة رقم 145 لسنة 2021 بشأن ضوابط وإجراءات الطرح العام والخاص للسندات، وذلك على عدد 6 شرائح للاكتتاب الخاص بالنسبة لكل شريحة على حدى على فئتين كما يلي:

(أ) الفئة الأولى: يتم طرح نسبة 90% كحد أقصى من إجمالي السندات طرحاً خاصاً للأفراد ذوي الملاحة والمؤسسات المالية، على أن يكون الحد الأدنى للاكتتاب بالنسبة للمستثمرين الأفراد ذوي الملاحة بنسبة (0,5%) من قيمة الطرح أو مليون جنيه أيهما أقل، وللمؤسسات المالية بنسبة (1%) من قيمة الطرح أو 10 ملايين جنيه أيهما أقل.

(ب) الفئة الثانية: يتم طرح نسبة لا تقل عن 10% من إجمالي السندات طرحاً خاصاً للأشخاص الطبيعية أو الاعتبارية خلاف المكتتبين من الفئة الأولى وذلك دون التقيد 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 اسبوع، ويجوز غلق باب الاكتتاب قبل انتهاء المدة المشار إليها إذا ما تم تغطية الاكتتاب بالكامل قبل انتهاء تلك المدة ويجوز أن يكون فتح باب الاكتتاب وغلق باب الاكتتاب في نفس اليوم، وفي حالة عدم الاكتتاب في كامل قيمة السندات المطروحة بالكامل خلال المدة المذكورة، يجوز الاكتفاء بالنسبة التي تم الاكتتاب فيها.

مصاريف الإصدار:

- بالنسبة للشريحة (أ): تبلغ مصاريف الإصدار 5 قروش للسند الواحد.
- بالنسبة للشريحة (ب): تبلغ مصاريف الإصدار 5 قروش للسند الواحد.



Handwritten signature.

بالنسبة للشريحة (ج): تبلغ مصاريف الإصدار 5 قروش للسند الواحد.
بالنسبة للشريحة (د): تبلغ مصاريف الإصدار 10 قروش للسند الواحد.
بالنسبة للشريحة (هـ): تبلغ مصاريف الإصدار 10 قروش للسند الواحد.
بالنسبة للشريحة (و): تبلغ مصاريف الإصدار 10 قروش للسند الواحد.
يتم سداد مصاريف الإصدار بواسطة المكتبتين ويتم توريد تلك المصاريف الى حساب الحصيلة فور غلق باب الاكتتاب.

إجمالي المبلغ المطلوب سداؤه عند الاكتتاب
100 جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد يضاف إليها 5 قروش مصاريف الإصدار بالنسبة لسندات الشريحة الأولى (أ) والشريحة الثانية (ب) والشريحة الثالثة (ج) و10 قروش مصاريف الإصدار بالنسبة لسندات الشريحة الرابعة (د) والشريحة الخامسة (هـ) والشريحة السادسة (و) يقوم كل مكتب بسدادها.

الحد الأدنى والحد الأقصى للاكتتاب:
1. نسبة 90% بحد أقصى من إجمالي سندات التوزيع المطروحة للمؤسسات المالية أو الأشخاص ذوي الخبرة والملاءة المالية في مجال الأوراق المالية، ويكون الحد الأدنى للاكتتاب كالاتي:
(أ) بالنسبة للمستثمرين الأفراد ذوي الملاءة: نسبة (0,5%) من قيمة الإصدار أو مليون جنيه مصري أيهما أقل.
(ب) بالنسبة للمؤسسات المالية المؤهلة: يبلغ الحد الأدنى للاكتتاب نسبة 1% من قيمة الإصدار، أو 10 ملايين جنيه مصري أيهما أقل.

2. نسبة لا تقل 10% من إجمالي سندات التوزيع المطروحة للأشخاص الطبيعية أو الاعتبارية بخلاف المكتبتين في نسبة الـ 90% الواردة أعلاه دون التقيد بأي حد أدنى أو حد أقصى.

حق الرجوع في الاكتتاب واسترداد القيمة المكتتب فيها: يحق للمكتبتين 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 الأهلي المصري ش.م.م. - فرع البرج.

طريقة التخصيص ورد المستحقات:

يكون التخصيص وفقاً للأولويات التي تحددها الشركة مع مراعاة الحد الأدنى للاكتتاب وذلك فيما يتعلق بنسبة الـ 90% المخصصة للاكتتاب من خلال المؤسسات المالية والأشخاص ذوي الخبرة والملاءة المالية في مجال الأوراق المالية.

يكون التخصيص فيما يتعلق بنسبة الـ 10% المخصصة لاكتتاب الأشخاص الطبيعية أو الاعتبارية من غير المؤسسات المالية المصرفية مع مراعاة جبر الكسور لصالح صغار المكتبتين، 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 المكتبتين خطابات تخصيص وذلك من خلال فروع البنك التي تم الاكتتاب من خلالها، علماً بأن هذه الخطابات غير قابلة للتداول أو التسجيل.



Handwritten signature in black ink.

سابعاً: بيانات محفظة التوريد محل الإصدار الثاني من البرنامج الثاني

1. توصيف المحفظة

تتمثل محفظة التوريد محل هذا الإصدار في كافة الحقوق المالية والمستحقات آجلة الدفع الناشئة عن عقود تمويل المشروعات المتوسطة والصغيرة والتي تعد الاتفاقات المنشئة للحقوق المحالة وملحقاتها وكذلك المستندات المثبتة للضمانات المحالة والتي تتمثل على سبيل الحصر في الأوراق التجارية* السندات لأمر لكامل عقود المحفظة* ووثيقة تأمين على الحياة 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. وتتكون محفظة التوريد من عدد 1,854 عقد 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.

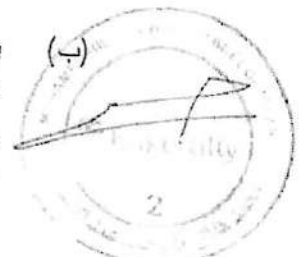
(ب) لا يوجد تأخير في سداد قيم الأقساط المستحقة منذ تاريخ توقيع العقود المنشئة للحقوق محل المحفظة وحتى تاريخ توقيع هذه المذكرة.

تبلغ قيمة المحفظة الإجمالية 5,914,922,797 جنيه مصري (فقط خمسة مليارات وتسعمائة وأربعة عشر مليوناً وتسعمائة واثنان وعشرون ألفاً وسبعمائة وسبعة وتسعون جنيهاً مصرياً لا غير) وقيمتها الحالية مبلغ 4,932,538,157 جنيه مصري (فقط أربعة مليارات وتسعمائة واثنان وثلاثون مليوناً وخمسمائة وثمانية وثلاثون ألفاً ومائة وسبعة وخمسون جنيهاً مصرياً لا غير) وفقاً لتقرير مراقبا حسابات شركة التوريد محسوبة على أساس استخدام معدل خصم يتراوح بين نسبة 21.42 % إلى 21.99 % سنوياً ولمدة 35 شهر (هي عمر المحفظة) يحتسب شهرياً على أساس متوسط المرحج 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 التوريد والافتراضات الستمثلة في كل من معدلات التأخر في السداد ومكوناتها - تأثير كلاً من العمولات والمصاريف المندرة التي سيتم خصمها من حصيللة المحفظة ومصاريف الإصدار المتوقع تحصيلها من حملة السندات والعائد المتوقع على الاستثمار. وبذلك تبلغ القيمة الحالية للمحفظة المحالة ومكوناتها حتى نهاية عمر المحفظة 4,920,757,557 جنيه مصري (فقط أربعة مليارات وتسعمائة وعشرون مليوناً وسبعمائة وسبعة وخمسون ألفاً وخمسمائة وسبعة وخمسون جنيهاً مصرياً لا غير).

2. سمات محفظة التوريد

(أ) نشأت المحفظة بموجب عقود 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 حصيللة محفظة التوريد في صورة مدفوعات شهرية بالجنيه المصري (100%) من إجمالي عملاء المحفظة بالجنيه المصري علماً بأن تلك المدفوعات الشهرية متمثلة في الأصل والعائد المتفق عليه، ويلتزم المدين بسدادها في مواعيد استحقاقها بقيمة كل قسط وذلك بموجب سندات لأمر موقعة منهم بقيمة كافة الأقساط، والتي تسلم للمحيل وقت التوقيع على عقود التمويل المعنية.





م. هـ. ١٤٤٢

(ج) كافة قيم الأقساط التي يلتزم المدينون بسدادها وفقاً لعقود التمويل تغطي المبالغ المستحقة عليهم من متفق عليه في عقود التمويل.

(د) أقصى مدة استحقاق لعقود التمويل هي 3 سنوات من تاريخ إبرام عقود التمويل أخذاً في الاعتبار ألا تتجاوز مدة الأقساط المتبقية تاريخ انتهاء الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر وأن كافة قيم الأقساط التي يلتزم المدينون بسدادها وفقاً لمستندات التمويل تغطي المبالغ المستحقة عليهم من أصل وعائد وفقاً لهذه المستندات.

(هـ) كافة عملاء محفظة التوريد قامت الشركة بالاستعلام الائتماني عنهم قبل منحهم التمويلات، ونتج عن ذلك وجود عدد 1833 عميل بنسبة 98,86% من إجمالي عقود المحفظة لهم بيانات لمعاملات سابقة في نظام الاستعلام الائتماني، وعدد 21 عميل بنسبة 1,14% من إجمالي عقود المحفظة لم يكن لهم أي بيانات متوفرة في قاعدة شركة الاستعلام الائتماني SCORE نظراً لعدم وجود أي معاملات تمويلية سابقة لهم.

الحد الأقصى لنسبة تركيز لأي مدين من مديني المحفظة لا تتعدى مبلغ قدره 25,134,840 جنيه مصري وهو ما يمثل نسبة 0,42% من إجمالي المحفظة المحالة البالغ قيمتها 5,914,922,797 جنيه مصري (فقط خمس مليارات وتسعمائة وأربعة عشر مليوناً وتسعمائة واثنان وعشرون ألفاً وسبعمائة وسبعة وتسعون جنيهاً مصرياً لا غير). كما يبلغ الحد الأقصى للعقود لأي عميل عدد 1 عقد.

تشتمل المحفظة التوريد بانتظام العملاء المدينين في السداد.

(ز) جميع العقود المكونة للمحفظة قد تم إبرامها خلال الفترة من يناير 2024 إلى مارس 2025 ومتوافقة مع النموذج الاسترشادي الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.

(ط) يوجد تأمين جماعي على الحياة لعملاء محفظة التوريد وذلك من خلال عقد التأمين على الحياة رقم CT20240000046 الصادر من شركة كاف لتأمينات الحياة، ويتم تحويل أية مطالبات تخص العقود محل محفظة التوريد والمستحقة إلى حساب الحصيلة لدى أمين الحفظ والمخصص لمبالغ التأمين وتكون تلك المبالغ لصالح حملة السندات ولا تدخل في الذمة المالية لشركة التوريد. كما تتولى الشركة المحيلة باعتبارها محصل تقديم ومتابعة طلبات الصرف لشركة التأمين في حالة تحقق أحد الأضرار المؤمن عليها.

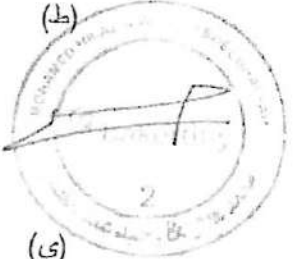
(ي) كافة عقود التمويل المكونة لمحفظة التوريد قد تم توقيعها أصولاً من المحيل ممن لهم حق التوقيع عليها قانوناً وفقاً لما هو ثابت بالسجلات التجارية للشركة المحيلة.

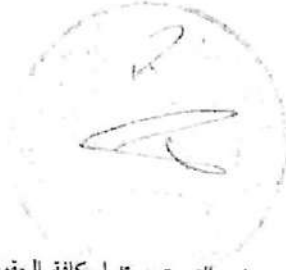
(ك) أن كافة التمويلات محل محفظة التوريد قد تم تسليمها للمدينين في تاريخ سابق على تاريخ التوقيع على العقود وتم سدادها من خلال إحدى وسائل الدفع غير النقدية (تحويلات لحسابات بنكية).

(ل) تتضمن محفظة التوريد ضمانات أوراق تجارية متمثلة على سبيل الحصر في عدد (8046) سندات لأمر.

(م) لا يوجد أية رهونات أو امتيازات حالية أو حقوق للغير مرتبطة على محفظة التوريد في تاريخ نفاذ الحوالة.

(ن) ان المحفظة المحالة لم يسبق حوالتها في أي إصدارات توريد أو لأي جهة تمويل أو بنك وقت نفاذ الحوالة، كما أن محفظة التوريد ليست محل لضمان أياً من القروض والتسهيلات الائتمانية وإنها مملوكة ملكية خالصة للشركة المحيلة، وأن الضمانات محل المحفظة غير مجزئة.





Handwritten signature or initials.

- (س) تنتهي مدة محفظة التوريق بانتهاء مدة سندات التوريق، وتؤول كافة الحقوق المتبقية والمتعلقة بالسندات محل محفظة التوريق وما يتعلق بها من حقوق وضمانات إلى شركة التوريق تمهيدا لردّها إلى المحيل بعد سداد كافة مستحقات حملة سندات التوريق من أصل وعائد للسندات وسداد كافة مصروفات الإصدار.
- (ع) البيانات محل المحفظة موضوع هذا الإصدار تطابق نموذج البيانات الذي تم إرساله سابقاً لقطاع التمويل غير المصرفي.
- (ف) ستقوم الشركة بالقيام بإخطار العملاء محل محفظة التوريق موضوع هذا الإصدار بالحوالة فور نفاذها إلى شركة كاييتال للتوريق.
- (ص) ينتج عن محفظة التوريق تدفقات نقدية طوال فترة عمر سندات التوريق، تبدأ اعتباراً من يونيو 2025 وتنتهي في أبريل 2028 وفقاً لما يلي:

م	السنة	إجمالي التدفقات النقدية	النسبة
1.	2025	1,939,843,084	33%
2.	2026	2,452,595,490	41%
3.	2027	1,371,413,631	23%
4.	2028	151,070,592	3%
	الإجمالي	5,914,922,797	100%

3. تحليل المحفظة

(أ) تحليل المحفظة حسب تاريخ منح التمويل

تاريخ منح التمويل	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	عدد العقود	النسبة إلى القيمة (تقريباً)	النسبة إلى العدد (تقريباً)
يناير	144,854,934	68	2.4%	3.7%
فبراير	179,417,340	97	3.0%	5.2%
مارس	103,406,310	57	1.7%	3.1%
أبريل	47,865,894	26	0.8%	1.4%
مايو	60,837,913	50	1.0%	2.7%
يونيو	78,557,226	40	1.3%	2.2%
يوليو	136,159,151	53	2.3%	2.9%
أغسطس	415,227,482	155	7.0%	8.4%
سبتمبر	629,003,214	218	10.6%	11.8%
أكتوبر	732,733,952	253	12.4%	13.6%
نوفمبر	541,035,079	188	9.1%	10.1%
ديسمبر	945,962,115	291	16.0%	15.7%
يناير 2025	149,156,638	51	2.5%	2.8%



9.0%	81	531,041,284	فبراير
12.2%	226	1,219,664,265	مارس
100%	1,854	5,914,922,797	الإجمالي

مدة السداد	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	عدد العقود	النسبة إلى القيمة (تقريباً)	النسبة إلى العدد (تقريباً)
شهر	5,666,408,588	1,736	96%	93.6%
ربع سنوي	248,514,209	118	4%	6.4%
الإجمالي	5,914,922,797	1,854	100%	100%

نوع التمويل	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	عدد العقود	النسبة إلى القيمة (تقريباً)	النسبة إلى العدد (تقريباً)
تمويل المشروعات الصغيرة و المتوسطة	5,914,922,797	1,854	100%	100%
الإجمالي	5,914,922,797	1,854	100%	100%

القيمة (بالمليون جنيه مصري)	عدد العقود	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	النسبة إلى العدد (تقريباً)	النسبة إلى القيمة (تقريباً)
أقل من 1	702	411,235,352	37.9%	7.0%
من 1 - 4	670	1,414,106,647	36.1%	23.9%
من 4 - 7	223	1,153,188,956	12.0%	19.5%
من 7 - 10	127	1,057,468,325	6.9%	17.9%
من 10 - 13	51	568,204,844	2.8%	9.6%
أكثر من 13	81	1,310,718,673	4.4%	22.2%
الإجمالي	1,854	5,914,922,797	100%	100%

المدة المتبقية من العقود	عدد العقود	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	النسبة إلى العدد (تقريباً)	النسبة إلى القيمة (تقريباً)
2025	176	224,746,063	9.5%	3.8%
2026	611	1,408,219,667	33.0%	23.8%
2027	629	2,321,964,787	33.9%	39.3%
2028	438	1,959,992,280	23.6%	33.1%
الإجمالي	1,854	5,914,922,797	100%	100%

سنة التعاقد	عدد العقود	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	النسبة إلى العدد (تقريباً)	النسبة إلى القيمة (تقريباً)
سنة التعاقد	عدد العقود	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	النسبة إلى العدد (تقريباً)	النسبة إلى القيمة (تقريباً)



32.1%	80.7%	4,015,060,610	1,496	2024
	19.3%	1,899,862,187	358	2025
100%	100%	5,914,922,797	1,854	إجمالي

(ز) تحليل المحافظة بحسب التوزيع الجغرافي للمدينين:

المحافظة	عدد العقود	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	النسبة إلى العدد (تقريباً)	النسبة إلى القيمة (تقريباً)
سوهاج	79	259,964,182	4.26%	4.40%
المنيا	213	424,996,925	11.49%	7.19%
بني سويف	44	52,518,192	2.37%	0.89%
الاقصر	89	330,292,206	4.80%	5.58%
القليوبية	56	114,291,519	3.02%	1.93%
قنا	46	124,826,054	2.48%	2.11%
الدقهلية	99	219,347,241	5.34%	3.71%
أسوان	48	178,061,533	2.59%	3.01%
أسيوط	197	482,850,469	10.63%	8.16%
المنوفية	91	350,732,124	4.91%	5.93%
الجيزة	116	696,022,889	6.26%	11.77%
البحيرة	104	391,801,252	5.61%	6.62%
الفيوم	25	34,206,607	1.35%	0.58%
كفر الشيخ	64	217,903,929	3.45%	3.68%
السويس	20	18,271,076	1.08%	0.31%
الإسماعيلية	35	95,979,092	1.89%	1.62%
القاهرة	166	525,207,856	8.95%	8.88%
دمياط	19	33,698,426	1.02%	0.57%
الشرقية	166	784,486,705	8.95%	13.26%
الإسكندرية	115	298,858,800	6.20%	5.05%
الوادي الجديد	2	819,000	0.11%	0.01%
الغربية	50	266,911,288	2.70%	4.51%
البحر الأحمر	4	7,131,456	0.22%	0.12%
بورسعيد	6	5,743,976	0.32%	0.10%
الإجمالي	1,854	5,914,922,797	100%	100%

(ح) تحليل المحافظة حسب نوع العائد

نوع العائد على الأقساط	عدد العقود	قيمة العقود (بالجنيه المصري)	النسبة إلى العدد (تقريباً)	النسبة إلى القيمة (تقريباً)
عائد ثابت	1,854	5,914,922,797	%100	%100



حسب الطلب

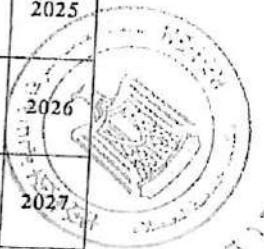
100%	5,914,922,797	1,854	إجمالي
------	---------------	-------	--------

(ط) تحليل المحفظة حسب نوع الضمانات			
نوع الضمانة	عدد الضمانات	عدد العقود	قيمة العقود (بالجنيه المصري)
سندات إئتميه صادرة من المدينين	1854	1,854	5,914,922,797
سندات إئتميه صادرة من الضامنين	6,192		
وثائق تأمين	1		

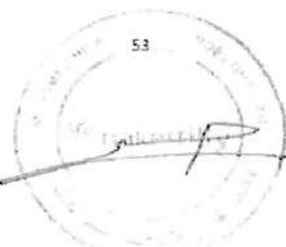
(ي) تحليل المحفظة حسب القطاعات الممولة				
نوع القطاع الممول	عدد العقود	قيمة العقود	النسبة إلى العدد (تقريباً)	النسبة إلى القيمة (تقريباً)
إنتاجي	78	296,909,411.00	4.2%	5.0%
تجاري	1334	4,363,917,793.00	72.0%	73.8%
خدمي	306	1,060,087,332.00	16.5%	17.9%
زراعي	136	194,008,261.00	7.3%	3.3%
الإجمالي	1,854	5,914,922,797	%100	%100

4. قائمة التدفقات النقدية للمحفظة وأسس إعدادها:

السنة	إجمالي التدفقات النقدية	إجمالي التدفقات النقدية المعدلة	إجمالي تسديد الأصول وعائد السندات	العمولات والمصاريف التي يتم خصمها	احتساب إعادة استثمار	حساب الرصيد الاحتياطي	حساب الحصيلة (آخر السنة)
2025	1,939,843,084	2,075,773,838	1,927,354,436	26,312,680	34,709,443	156,816,166	0
2026	2,452,595,490	2,404,928,928	2,535,825,696	3,767,088	38,335,373	(96,328,484)	0
2027	1,371,413,631	1,175,893,518	1,240,652,133	3,030,482	15,005,756	(52,783,341)	0
2028	151,070,592	116,456,980	118,199,273	7,952	1,394,827	(7,704,341)	7,348,923
الإجمالي	5,914,922,797	5,773,053,264	5,822,031,538	33,118,202	89,445,398	0	7,348,923



أ



53



البيان	2025	2026	2027	2028
إجمالي التدفقات النقدية	1,939,843,084	2,452,595,490	1,371,413,631	151,070,592
إجمالي التدفقات النقدية المعدلة	2,075,773,838	2,404,928,928	1,175,893,518	116,456,980
حساب الحصيلة في بداية الفترة	0	0	0	0
إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (أ)	1,200,000,000	0	0	0
إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (أ)	76,720,043	0	0	0
إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (ب)	232,652,106	392,347,894	0	0
إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (ب)	77,105,574	10,822,511	0	0
إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (ج)	0	500,000,000	0	0
إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (ج)	62,191,781	35,239,329	0	0
إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (د)	0	1,020,000,000	0	0
إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (د)	119,046,575	145,870,207	0	0
إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (هـ)	0	140,402,581	529,597,419	0
إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (هـ)	78,564,384	143,183,174	26,689,447	0
إجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (و)	0	0	570,806,115	114,193,885
إجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (و)	81,073,973	147,960,000	113,559,151	4,005,388
العمولات والمصاريف التي يتم خصمها	26,312,680	3,767,088	3,030,482	7,952
عائد الاستثمار والإيرادات الأخرى	34,709,443	38,335,373	15,005,756	1,394,827
تمويل الحساب الاحتياطي	211,500,000	0	0	0
السحب من الحساب الاحتياطي	0	0	0	0
رد المبالغ الفائضة من الحساب الاحتياطي	(54,683,834)	(96,328,484)	(52,783,341)	(7,704,341)
لحساب الحصيلة	0	0	0	0
رصيد حساب الحصيلة في آخر الفترة	0	0	0	0

وتم التصديق على بيانات المحفظة وإلحاقها إليها بعدد الحوالة من السادة مراقبي الحسابات الصادر في يونيو 2025.

5. الافتراضات التي تم الاعتماد عليها عند حساب التدفقات النقدية
 - (أ) تم افتراض نسبة سنوية للإخلال في السداد 0.50 % من إجمالي المبالغ المستحقة شهرياً.
 - (ب) تم تعديل حجم الإصدار بناءً على الأداء التاريخي لمعدل الوفاء المعجل في الشركة والذي يبلغ 10 % في السنة الأولى، 11 % في السنة الثانية، و 12 % في السنة الثالثة.
 - (ج) تم افتراض نسبة تحصيل 98.5 % من إجمالي المبالغ المستحقة شهرياً خلال مدة 30 يوم.
 - (د) يتم تحصيل 100 % من المبالغ المتأخرة أكثر من 30 يوم خلال مدة من 1 شهر إلى 6 شهور من تاريخ التأخر في السداد.
 - (هـ) تم احتساب عائد استثمار سنوي على الرصيد الشهري لحساب الحصيلة بواقع 19 % على السنة الأولى و 18 % على السنة الثانية و 17 % على السنة الثالثة بعد خصم المصاريف والعمولات والعائد وأصل السندات للإصدار.



م. م. م. م.

(و) تم احتساب العمولات والمصاريف المتعلقة بالمحفظة وفقاً للدراسة التقديرية المعدة من قبل الشركة والشواهد المبرمة من قبل هذا الشأن وهذا وفقاً لتقرير مراقبي الحسابات.

(ز) تم احتساب معدل خصم شهري يتراوح بين 21.42 % إلى 21.99 % لمدة 35 شهر هي عمر المحفظة.

6. العمولات والمصاريف التي يتم خصمها من حصيلة محفظة التوريق

وفقاً لقائمة التدفقات النقدية المشار إليها في هذه المذكرة، هناك عمولات ومصاريف إجمالية طوال عمر السند تبلغ 33,118,202 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 حصيلة محفظة التوريق لصالح الجهات التالية:

(أ) أتعاب أمين الحفظ

(ب) أتعاب مراقبي 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 حصيلة التوريق.

تصنيف الملاءة الائتمانية لمحفظة التوريق:

منحت شركة ميريس "الشرق الأوسط للتصنيف الائتماني وخدمة المستثمرين" في 4 يونيو 2025 التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لمحفظة التوريق المنشئة من قبل شركة تساهيل للتمويل ش.م.م.، درجة "BBB". وتجدر الإشارة إلى أن قيمة المحفظة الإجمالية تبلغ 5,914,922,797 جنيه مصري فقط لا غير وقيمتها الحالية تبلغ 4,904,601,867 جنيه مصري فقط لا غير (بعد خصم إجمالي القيمة الحالية للمصاريف والتدفقات الخاصة بعملية التوريق وحتى نهاية مدة الإصدار وبعد إضافة مصاريف الاكتتاب)، لعدد 1,854 عقد تمويل للشركات المتوسطة والصغيرة المنشئة للحقوق الخاصة بمحفظة التوريق، والمحالة قانوناً لشركة كابييتال للتوريق ش.م.م. (الحالة الخاصة بالإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر)، وذلك للمستحقات المالية الآجلة المتعلقة بهذه المحفظة. وتجدر الإشارة إلى أن هذه المستحقات الآجلة



عبدالله

تحظى بالعديد من الضمانات (Secured Assets) والتي تتمثل في عقود التمويل المنشئة للمحفظة والمضمونة في حذو المحفظة وبعض الضمانات الأخرى المنصوص عليها في تلك العقود. وقد تم منح هذه الدرجة بناءً على الدراسة التي قامت بها شركة ميريس لأداء المحفظة وهيكلها، والتدفقات المالية المتوقعة، مستندة على المعلومات والبيانات التي تم إمدادها لميريس في مايو 2025. وأخذاً في الاعتبار الفوائد الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية والمعمول بها حتى تاريخه بشأن تنظيم شركات وعمليات التوريق، وأن الحالة 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 المحفظة مصنفة محلياً على أنها درجة استثمار وأنها من الناحية الائتمانية ذات جودة متوسطة Average Creditworthiness، كما أن درجة المخاطر التي تتعرض لها المحفظة متوسطة مقارنة بالمحافظ الأخرى في الدولة نفسها. وتشير علامة (+/-) إلى نقص أو زيادة في مستوى المخاطر في نفس الدرجة.

8. المخاطر المرتبطة بمحفظة التوريق

أولاً: مخاطر التضخم

تتمثل مخاطر التضخم فيما يلي:

1. 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 الفروض من البنوك الأقل سعراً للفائدة واستثمار السيولة المتدفقة من التوريق في سداد جزء من القروض الدوارة بالنسبة للبنوك الأعلى سعراً.
2. 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 بسداد التزاماتهم المالية تجاه الشركة. لذا توصي إدارة المخاطر بضرورة التأكد من عمل استعلامات ائتمانية دقيقة للعملاء قبل منح التمويل والتأكد من قدرة العميل على السداد وتؤكد الشركة المحلية على قيامها والتزامها بعمل دراسة ائتمانية على كل عميل قبل منح التمويل ليتم التأكد من كفاءته المالية وقدرته على السداد وبذلك عناية الرجل الحريص في القيام بذلك.

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

- تتمثل مخاطر التحصيل في المعوقات التي قد يقابلها المحيل باعتباره المحصل للمبالغ الخاصة بمحفظة التوريق 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 والتوقيعات المنصوص عليها وقد تم مجابهة هذه المخاطر بما يلي وذلك وفقاً لما هو مذكور بعقد الخدمة والتحصيل المبرم بين شركة التوريق والمحصل:
- تنفيذ شروط مستندات التمويل حيث يلتزم المحصل باتخاذ الإجراءات القانونية ضد المدينين المتعثرين عن السداد بعد انقضاء 60 يوماً من تاريخ استنفاد السبل الودية لتحصيل القسط المستحق بشرط لا تتجاوز فترة المطالبة الودية 60 يوماً من تاريخ استحقاق القسط المعني، على أن تتحمل شركة التوريق بسداد وتحمل المصاريف القانونية والأتعاب المستحقة عن ذلك، ويلتزم المحصل بإبلاغ شركة التوريق 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 التوريق وتوريدها إلى حساب الحصيلة لدي أمين الحفظ.



م. م. م.

• استبعاد شركة التحصيل في حالة تحقق حالة الإخلال وانقضاء فترة تصحيحها (إن وجدت) دون الانتظار في تصحيح حالة الإخلال، وإنهاء دورها كمحصل دون اعتراض منها وذلك بموجب إخطار كتابي مسجل وموصى عليه يعلم الوصول متى أخل المحصل بالتزاماته ولم يعالجها خلال 60 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 بيند التعزيرات الائتمانية بالباب السادس من هذه المذكرة أعلاه.

ثالثاً: مخاطر الوفاء المعجل

قيام أي من المدينين بالوفاء المعجل للمفود محل محفظة التوريق 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 ه* ثم و*) وذلك بالسداد المباشر لحملة السندات في الشهر التالي لتحصيلها وعليه يستهلك أصل السند (شريحة أ* ثم ب* ثم ج* ثم د* ثم ه* ثم و*) بمقدار مبالغ الوفاء المعجل، ولمواجهة هذه المخاطر تؤكد الشركة المحيلة بإلتزامها بالإجراءات المذكورة بعاليه فيما يخص قيام أي مدين بالوفاء المعجل سواء كلياً أو جزئياً.

رابعاً: إخفاق المحصل في القيام بالتزاماته بالتحصيل وعجزه عن توريد المبالغ إلى أمين الحفظ في الوقت المتفق عليه وقد تم مواجهة هذا الخطر عن طريق النص بالبند (11) 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 30 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 يعلم 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.

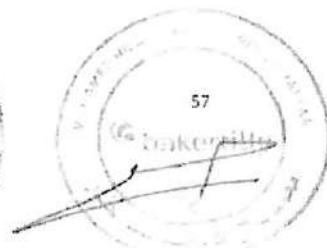
أيضاً يتضمن عقد الخدمة والتحصيل المذكور البند (7) الذي يفيد قيام شركة التوريق في أي وقت باختيار طرف ثالث يناد به القيام بدور المحصل الاحتياطي كبديل عن المحصل وذلك في حالة إخلال المحصل/إنهاء دوره واستبعاده وقد تم التعاقد مع البنك المصري الخليجي ش.م.م. للقيام بدور "المحصل الاحتياطي".

خامساً: مخاطر إفلاس المحصل

وقد تم مواجهة هذا الخطر عن طريق النص بعقد الخدمة والتحصيل المذكور أعلاه على التزام المحصل بتوريد المبالغ إلى أمين الحفظ عند تحصيلها مصحوبة بكشف بوضوح المبالغ والأوراق التجارية التي تم تحصيلها لحساب شركة التوريق فوراً وإخطار أمين الحفظ به بعد أقصى خلال ثلاثة (3) أيام من تاريخ التحصيل.

وحيث أنه في حالة تعثر المحصل أو إخفاقه الجسيم في أداء التزاماته، يجوز إخطار المحصل باسم وعنوان طرف ثالث يناد 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 عسر الإصدار، وتلتزم المحصلون فور إبلاغه باسم المحصل الاحتياطي بإطلاعهم على الجوانب التنفيذية المتعلقة بالتحصيل. وقامت شركة التوريق بالاتفاق مع البنك المصري الخليجي للقيام بدور المحصل الاحتياطي، ويتم إخطار المدينين بنفاذ عقد التحصيل مع المحصل الاحتياطي بموجب خطاب مسجل وموصى عليه يعلم الوصول على أن يتم اتخاذ كافة الإجراءات القانونية في هذا الشأن.

م. م. م.





ثامناً: البيانات المالية

التدفقات النقدية التقديرية للإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر

السنة	إجمالي التدفقات النقدية	إجمالي التدفقات النقدية المعدلة	إجمالي تسديد الأصول وعائد السندات	المعاملات والمصاريف التي يتم خصمها	احتساب إعادة استثمار	حساب الرصيد الاحتياطي	حساب الحصيلة (آخر السنة)
2025	1,939,843,084	2,075,773,838	1,927,354,436	26,312,680	34,709,443	156,816,166	0
2026	2,452,595,490	2,404,928,928	2,535,825,696	3,767,088	38,335,373	(96,328,484)	0
2027	1,371,413,631	1,175,893,518	1,240,652,133	3,030,482	15,005,756	(52,783,341)	0
2028	151,070,592	116,456,980	118,199,273	7,952	1,394,827	(7,704,341)	7,348,923
الإجمالي	5,914,922,797	5,773,053,264	5,822,031,538	33,118,202	89,445,398	0	7,348,923

البيان	2025	2026	2027	2028	الإجمالي
اجمالي التدفقات النقدية	1,939,843,084	2,452,595,490	1,371,413,631	151,070,592	5,914,922,797
إجمالي التدفقات النقدية المعدلة	2,075,773,838	2,404,928,928	1,175,893,518	116,456,980	5,773,053,264
حساب الحصيلة في بداية الفترة	0	0	0	0	0
اجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (أ)	1,200,000,000	0	0	0	1,200,000,000
اجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (أ)	76,720,043	0	0	0	76,720,043
اجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (ب)	232,652,106	392,347,894	0	0	625,000,000
اجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (ب)	77,105,574	10,822,511	0	0	87,928,085
اجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (ج)	0	500,000,000	0	0	500,000,000
اجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (ج)	62,191,781	35,239,329	0	0	97,431,110
اجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (د)	0	1,020,000,000	0	0	1,020,000,000
اجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (د)	119,046,575	145,870,207	0	0	264,916,783
اجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (هـ)	0	140,402,581	529,597,419	0	670,000,000
اجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (هـ)	78,564,384	143,183,174	26,689,447	0	248,437,005
اجمالي تسديد أصل السندات الشريحة (و)	0	0	570,806,115	114,193,885	685,000,000
اجمالي تسديد عائد السندات الشريحة (و)	81,073,973	147,960,000	113,559,151	4,005,388	346,598,512
المعاملات والمصاريف التي يتم خصمها	26,312,680	3,767,088	3,030,482	7,952	33,118,202
عائد الاستثمار والائزادات الأخرى	34,709,443	38,335,373	15,005,756	1,394,827	89,445,398
تمويل الحساب الاحتياطي	211,500,000	0	0	0	211,500,000
السحب من الحساب الاحتياطي	0	0	0	0	0
رد المبالغ الفائضة من الحساب الاحتياطي	(54,683,834)	(96,328,484)	(52,783,341)	(7,704,341)	(211,500,000)
لحساب الحصيلة	0	0	0	0	0
رصيد حساب الحصيلة في آخر الفترة	0	0	0	7,348,923	7,348,923

تم تعديل التدفقات النقدية للمحفظة وتم التصديق عليها من مراقب الحسابات لشركة التوزيع بتاريخ يونيو 2025.

تاسعاً : تقرير عن المعلومات المالية المستقبلية لشركة كابيتال للتوريق (ش.م.م)
الواردة بمذكرة المعلومات للطرح الخاص في سندات التوريق التي ستصدرها الشركة
(الإصدار الثاني) من البرنامج الثاني عشر

أطلعنا على مذكرة المعلومات الموضحة أعلاه 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" الممثلة في قائمة التدفقات النقدية التقديرية لمحفظه التوريق (الإصدار الثاني) من البرنامج الثاني عشر عن الفترة من ١ يوليو ٢٠٢٥ حتى ٣٠ مايو ٢٠٢٧ وفقاً لمعيار المراجعة المصري رقم (٢٤٠٠) الخاص بفحص المعلومات المالية المستقبلية، وقد أعدت هذه المعلومات المالية بمعرفة إدارة الشركة المصدرة للسندات (شركة كابيتال للتوريق)، وهذه المعلومات المالية المستقبلية هي مسؤولية 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 الثاني) من البرنامج الثاني عشر قابلة للتداول غير قابلة للتحويل إلى أسهم (سندات التوريق) بقيمة اسمية ٤,٧٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (بقيمة إسمية ١٠٠ جنيه للسند الواحد) وتصدر على سنة شرائح وذلك في مقابل حقوق مالية كالتالي:

سندات الشريحة الأولى (أ)

سندات توريق إسمية في مقابل حقوق مالية وممتلكات آجلة الدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المبجل لمدة ٦ أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ١,٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (فقط مليار ومائتان مليون جنيه مصري لا غير) بقيمة إسمية ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢,٥٠% ويحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب ويصرف الكوبون شهرياً يوم ٥ من كل شهر ابتداء من أغسطس ٢٠٢٥ ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الأولى (أ) شهرياً في ضوء المتحصلات الفعلية يوم ٥ من كل شهر بدءاً من أغسطس ٢٠٢٥.

سندات الشريحة الثانية (ب)

سندات توريق إسمية في مقابل حقوق مالية وممتلكات آجلة الدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المبجل ولمدة ٩ أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٦,٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (فقط ستمئة وخمسة وعشرون مليون جنيه مصري لا غير) بقيمة إسمية ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢,٦٠% يحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب ويصرف الكوبون شهرياً يوم ٥ من كل شهر ابتداء من أغسطس ٢٠٢٥ ويتم سداد/استهلاك الشريحة (ب) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى بالكامل وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) بالكامل، بحيث يبدأ سداد/استهلاك سندات الشريحة الثانية (ب) من الشهر ٦ للإصدار على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة يوم ٥ من كل شهر.

سندات الشريحة الثالثة (ج)

سندات توريق إسمية في مقابل حقوق مالية وممتلكات آجلة الدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المبجل ولمدة ١٢ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (فقط خمسمائة مليون جنيه مصري لا غير) بقيمة إسمية ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢٢,٧٠% يحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب ويصرف الكوبون شهرياً يوم ٥ من كل شهر ابتداء من أغسطس ٢٠٢٥ ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الثالثة (ج) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى والثانية بالكامل وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الثانية (ب) بالكامل، بحيث يبدأ سداد/استهلاك سندات الشريحة الثالثة (ج) من الشهر ٩ للإصدار على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة يوم ٥ من كل شهر.

سندات الشريحة الرابعة (د)

سندات توريق اسمية في مقابل حقوق مالية ومستحققات آجلة قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ١٨ أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ١,٠٣٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (فقط مليار وخمسون مليون جنيه مصري لا غير) بقيمة اسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢١,٣٠٪ ويحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف شهرياً يوم ٥ من كل شهر ابتداءً من أغسطس ٢٠٢٥ ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الرابعة (د) 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 الثالثة (ج) بالكامل بحيث يبدأ سداد/استهلاك سندات الشريحة الرابعة (د) من الشهر ١٢ للإصدار على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة يوم ٥ من كل شهر.

سندات الشريحة الخامسة (هـ)

سندات توريق اسمية في مقابل حقوق مالية ومستحققات 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 ٦٧٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (فقط ستمائة وسبعون مليون جنيه مصري لا غير) بقيمة اسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢١,٤٠٪ يحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف شهرياً يوم ٥ من كل شهر ابتداءً من أغسطس ٢٠٢٥ ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الخامسة (هـ) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى والثانية والثالثة والرابعة بالكامل وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الرابعة (د) بالكامل بحيث يبدأ سداد/استهلاك سندات الشريحة الخامسة (هـ) من الشهر ١٨ للإصدار على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة يوم ٥ من كل شهر.

سندات الشريحة السادسة (و)

سندات توريق اسمية في مقابل حقوق مالية ومستحققات آجلة للدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة تبلغ ٣٥ أشهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٦٨٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (فقط ستمائة وخمسة وثمانون مليون جنيه مصري لا غير) بقيمة اسمية قدرها ١٠٠ جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي ثابت يبلغ ٢١,٦٠٪ يحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ويصرف شهرياً يوم ٥ من كل شهر ابتداءً من أغسطس ٢٠٢٥ ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة السادسة (و) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى والثانية والثالثة والرابعة والخامسة بالكامل وفي حالة وجود فائض في التدفقات النقدية بعد تمام استهلاك الشريحة الخامسة (هـ) بالكامل بحيث يبدأ سداد/استهلاك سندات الشريحة السادسة (و) من الشهر ٢٤ للإصدار على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة يوم ٥ من كل شهر، وطبقاً لنص المادة ٤١ مكرر (٢) من قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ فإن الوفاء بحقوق حملة سندات التوريق يكون من حصيلة 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 للاستخدام الخاص فإنه غير مسموح بتوزيع هذا التقرير على أية أطراف بخلاف الهيئة العامة للرقابة المالية.

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

وتجدر 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.



مراقبا الحسابات

أحمد محمد محمد أبو العطا
مراقب الحسابات

سجل مراقبي حسابات الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٩٨)

BT محمد هلال ووحيد عبد الغفار

محاسبون قانونيون ومستشارون

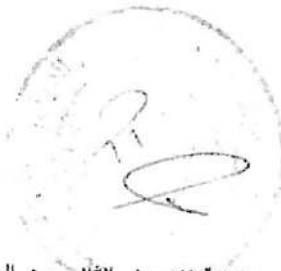
سجل مراقبي حسابات الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٤٢٩)

BT محمد هلال ووحيد عبد الغفار

محاسبون قانونيون ومستشارون



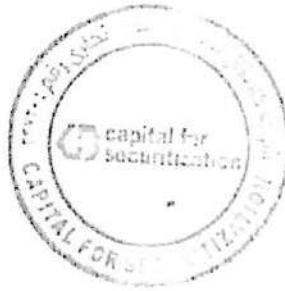
القاهرة في: ١٠ يونيو ٢٠٢٥



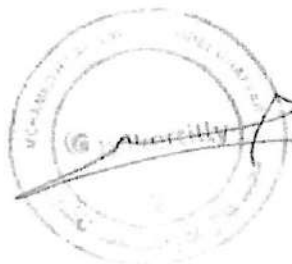
Handwritten signature.

تاسعاً: تقرير مراقبي الحسابات عن المعلومات المالية المستقبلية للإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر وفقاً لمعيار

3400



Handwritten signature.



عاشراً: إقرار المستشار المالي والمرتب والمنسق العام ومدير الإصدار ومروج الاكتتاب

نفر نحن شركة الأهلي فاروس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م. والبنك العربي الأفريقي الدولي، بصفتنا المروج لعملية إصدار شركة كابيتال للترويج ش.م.م. لسندات توريق (الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر) لمدة 3.5 شهر بقيمة إجمالية 4,700,000,000 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 الست في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة، بحيث تستهلك الشريحة الأولى (أ) على عدد 6 أشهر، وتستهلك الشريحة (ب) على عدد 9 أشهر، وتستهلك الشريحة (ج) على عدد 12 شهر، وتستهلك الشريحة (د) على عدد 18 شهر وتستهلك الشريحة (هـ) على عدد 24 شهر وتستهلك الشريحة (و) على عدد 35 شهر على أن يستحق القسط الأول لكل منهم في يوم 5 من كل شهر بدءاً من أغسطس 2025، والصادرة مقابل محفظة حقوق مستحقات مالية آجلة السداد تتكون من عقود تمويل المشروعات المتوسطة والصغيرة عددهم 1,854 عقد ومضمونة بعقد (8046) سندات لأمر ووثيقة تأمين على حياة العملاء والمحالة من الشركة المحيلة إلى شركة كابيتال للترويج ش.م.م. بموجب عقد الحوالة المحرر بينهم بتاريخ 2025/06/10، 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 145 لسنة 2021 الخاص بضموابط وإجراءات الطرح العام والخاص للسندات. كما نلتزم بالإنصاح عن عملية الطرح ونتائج الاكتتاب وفقاً للقواعد والإجراءات السارية في هذا الشأن.



كما نتعهد بالآتي:

(أ) التحقق والإبلاغ والاحتفاظ بالسجلات والمستندات المؤيدة لها وذلك على النحو الآتي:

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

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

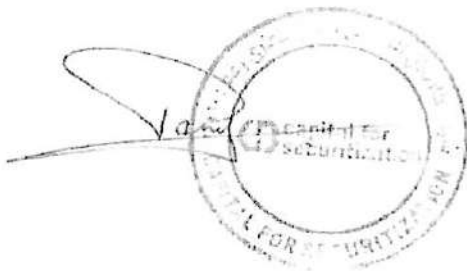
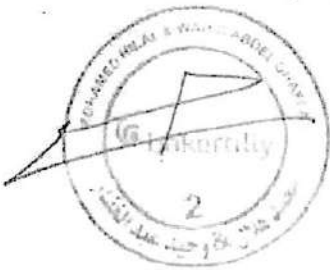
(ج) بيان الأشخاص والشركات والجهات التي تم توجيه إخطار لها بغرض الاكتتاب في الطرح.

- الإقصاح عن أية معلومات جوهرية طارئة أو جديدة من شأنها التغيير في أية بيانات وردت بمذكرة المعلومات وردت إليه أو تمكن من الاطلاع 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





مخا دي عشر: إقرار المستشار القانوني للإصدار

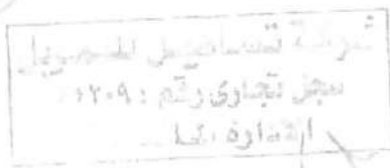
نقر نحن الأستاذ/ عبد الرحيم أشرف عبد الرحيم المحامي بمكتب معنوق وسبيوي وحناوي للاستشارات القانونية والمحاماة بصفتنا المستشار القانوني لعملية إصدار شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. سندات توريق للإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر بقيمة إجمالية للإصدار بقيمة إجمالية 4,700,000,000 جنيه مصري تصدر على عدد ستة ترائع (أ)، (ب)، (ج) (د) و(هـ) و(و)، قابلة للتداول وتغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء الممحل. تستهلك الترائع الست في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة. بحيث تستهلك الشريحة الأولى (أ) على عدد 6 أشهر، وتستهلك الشريحة (ب) على عدد 9 أشهر، وتستهلك الشريحة (ج) على عدد 12 شهر، وتستهلك الشريحة (د) على عدد 18 شهر وتستهلك الشريحة (هـ) على عدد 24 شهر وتستهلك الشريحة (و) على عدد 35 شهر على أن يستحق القسط الأول لكل منهم في يوم 5 من كل شهر معني ابتداء من أغسطس 2025، والصادرة مقابل محفظة حقوق مستحقات مالية آجلة السداد تكون من عقود تمويل المشروعات المتوسطة والصغيرة النافع عددهم 1,854 عقد بضماناتهم الحالية والمستتلة في عدد (8046) سند لأمر من الشركة المحلة إلى شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. في ضوء أحكام المادة (10/304) من اللائحة التنفيذية رقم 135 لسنة 1993 والخاصة بقانون سوق رأس المال رقم 95 لسنة 1992، ووفقا لقرار مجلس إدارة الهيئة رقم 145 لسنة 2021، أنه تم فحص كامل العقود محل محفظة التوريق البالغة 1,854 عقد تمويل المشروعات المتوسطة والصغيرة والمستندات المثبتة للضمانات والتي تتمثل على سبيل الحصر في عدد (8046) سندات لأمر ووثيقة التأمين على الحياة بالنسبة لكافة عقود المحفظة ، وهو ما يتفق مع ما تم إخطار شركة التصنيف الائتماني به بتقرير الفحص النهائي للجهاالة والمستندات المرتبطة بالضمانات وذلك وفقا للمستندات المقدمة إلينا من الشركة المحلة وطى مسؤوليتها. نقر بصحة كافة العقود المكونة للمحفظة التي تم إبرامها وفقا لأحكام القانون رقم 141 لسنة 2014 المنظم لمزاولة نشاط تمويل المشروعات المتوسطة والصغيرة، وأن المستندات الخاصة بالضمانات تم مراجعتها بالكامل وأنها متفقة مع ما ورد من بيانات بمذكرة المعلومات وعند الحوالة، كما تبين أن جميع الحقوق والضمانات المكونة لمحفظة التوريق المحالة من الشركة المحلة إلى شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. (المحال إليه) بموجب عقد الحوالة المؤرخ 2025/06/10 هي ملكية خالصة للمحيل ولا يوجد أي قضايا أو منازعات حتى تاريخ مذكرة المعلومات قد تؤثر على ملكية المحيل لها وحقة في التصرف فيها ولم يسبق حوالتها في أي إصدارات سندات توريق سابقة أو لأي حية أخرى، وأثبتت ضمانات لأي نوع من أنواع التمويل الأخرى للشركة المحيلة ، وذلك كله وفقا لإقرار الشركة المحيلة الصادر بتاريخ 2025/05/19. وأنه قد تم إعداد اتفاق عقد الحوالة المبرم بين شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. والمحيل في 2025/06/10 وفقا لقانون سوق رأس المال رقم 95 لسنة 1992 ولائحته التنفيذية وكافة قرارات الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن. ونقر بالالتزام بصوابط المستشار القانوني الواردة باللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال وقرارات مجلس إدارة الهيئة رقم 145 لسنة 2021، وأن الحوالة بموجبها نافذة لجميع الحقوق والضمانات المحالة وأنها لن تكون نافذة وناجزة إلا بعد تعطيل الاكتتاب في سندات الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر بالكامل ويكون غير معلقة على شرط وذلك وفقا لإقرار الشركة المحيلة الصادر بتاريخ 2025/06/10. ونقر بأننا قمنا بالإطلاع على جميع العقود الحاسمة بالمحفظة وضماناتها وتبين أنها صحيحة متفقة مع ما ذكر به عقد الحوالة ومذكرة المعلومات. ويتعهد بإبلاغ الهيئة العامة للرقابة المالية ومدير الإصدار فور علمنا بأية تغيرات 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 تغيرات جوهرية قد تطرأ على البيانات الواردة بمذكرة المعلومات محل الاعتماد من الهيئة فور علمنا بحدوث تلك التغيرات أو التعديلات.

المستشار القانوني

الأستاذ: عبد الرحيم أشرف عبد الرحيم

المصفة: محام بمكتب معنوق وسبيوي وحناوي للمحاماة والاستشارات القانونية

التوقيع:





ثاني عشر: إقرار الشركة المحيلة

نقر نحن شركة تساهيل للتمويل ش.م.م. بصفتنا المحيل لمحفظه التوريق الثانية من البرنامج الثاني عشر لشركة كابيتال للتوريق ش.م.م. بأن محفظة التوريق المزمع حوالتها:

1. لم يسبق حوالتها في أي إصدارات توريق سابقة أو لأي جهة أخرى وقت نفاذ الحوالة؛
2. نتعهد بعدم حوالة أيًا من الحقوق المالية المكونة لمحفظه التوريق مستقبلاً طوال مدة هذا الإصدار؛
3. أن محفظة التوريق ليست موضوعاً لضمان أيًا من القروض والتسهيلات الائتمانية التي حصلت عليها الشركة وقت نفاذ الحوالة لشركة التوريق؛
4. ونقر بأن الحقوق المالية المكونة لمحفظه التوريق لن تكون موضوعاً لأيًا من القروض أو التسهيلات الائتمانية التي تحصل عليها الشركة مستقبلاً وذلك طوال مدة الإصدار؛
5. كما نقر بعدم وجود أي رهونات أو امتيازات مرفقة لصالح الغير على محفظة التوريق؛
6. كما نلتزم بعدم ترتيب أي رهونات أو امتيازات مستقبلاً قد تكون مستحقة لطرف آخر بخلاف حملة سندات توريق الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر وذلك طوال مدة هذا الإصدار؛
7. كما نقر بتسليم قيمة التمويلات المكونة للمحفظه المحالة الى المدينين من خلال تحويلات من وسائل الدفع غير النقدية (تحويلات لحسابات بنكية و/أو تحويل على تطبيق "رصيد")
8. كما نقر بتفويض المستشار القانوني بإبلاغ الهيئة العامة للرقابة المالية ومدير الإصدار 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 بالإفصاح عن أية تغييرات جوهرية قد تطرأ على البيانات الواردة بمذكرة المعلومات محل الاعتماد من الهيئة
9. لم يسبق حوالتها مسبقاً في أي من إصدارات التوريق السابقة وانتظام العملاء المدينين في السداد.
10. التزام المحيل بكافة أحكام الكتاب الدوري رقم 6 و 7 لسنة 2024 الصادرين من الهيئة العامة للرقابة المالية بما في ذلك تحديث البيانات الخاصة بكل عسيل في نظم الاستعلام الائتماني وفق الضوابط السارية لنشاط المحيل وبمراعاة متطلبات وإجراءات جهات الاستعلام الائتماني المسجلة لدى البنك المركزي المصري.

نقر بأن المعايير المالية الخاصة بالشركة متوافقة مع المعايير المالية والضوابط الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية، كما نتعهد بالحفاظ عليها طوال مدة الإصدار.

نقر بعد وجود أية جزاءات موقعة على الشركة أو أية تدابير تم اتخاذها من قبل أيًا من الجهات الرقابية ذات الولاية ونقر بعدم قيام تلك الجهات بتحريك أية دعاوى ضد الشركة.

11. نقر بالالتزام بكافة الضوابط والتعليمات والقرارات والكتب الدورية الصادرة عن الهيئة والمتعلقة بممارسة النشاط.
12. نقر بالقيام بإخطار العملاء محل محفظة التوريق موضوع هذا الإصدار بالحوالة فور نفاذها إلى شركة كابيتال للتوريق.
- 13.
- 14.



2

50/10/2025

ثالث عشر: ملخص عقد حوالة محفظة التوريق الثانية من محفظة التوريق الإجمالية للبرنامج الثاني

1. تحرر عقد حوالة محفظة التوريق (عقد الحوالة) بتاريخ 2025/06/10 فيما بين كل من:

(أ) طرف أول

شركة تساهيل للتمويل ش.م.م.، شركة مؤسدة وفقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم 95 لسنة 1992 ولائحته التنفيذية، سجل
التنفيذية سجل تجاري استثمار القاهرة رقم 84209 برقم إيداع 18063 بتاريخ 22 يونيو 2015 ومقرها في 2 شارع لبنان -
العجوزة - الجيزة، ويمثلها في التوقيع على هذا العقد السيد/ إسلام حسن محمد أيوب بصفته العضو المنتدب.
(يشار إليه بـ "المحيل أو الشركة المحيلة")

(ب) طرف ثان

شركة كابيتال للتوريق ش.م.م.، شركة مؤسدة وفقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم 95 لسنة 1992 ولائحته التنفيذية، سجل
تجاري الجيزة المميز رقم 245129 برقم إيداع 322 بتاريخ 8 يناير 2019 ومقرها الرئيسي في الوحدة الإدارية رقم B138-
mo2 والكائن بمشروع Mindhaus campus الكائن بالكيلو 9 جنوب طريق العين السخنة - الامتداد الجنوبي لمدينة القاهرة
الجديدة، ويمثلها في التوقيع على هذا العقد السيد/ محمد علاء رسمي بصفته مفوض بالتوقيع.
(يشار إليها بـ "شركة التوريق" أو "المحال إليه").

2. اتفق الطرفين على أن يحيل المحيل - في ضوء الموافقة الصادرة له من الهيئة العامة للرقابة المالية على البرنامج الثاني عشر
لشركة كابيتال للتوريق بتاريخ 30 أكتوبر 2024 - جزء من محفظته الائتمانية وفق برنامج مقسم إلى عدد من الحوالات بموجب
عقود تمويل مشروعات متوسطة وصغيرة للمحال إليه وتبلغ قيمتها للإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر مبلغ وقدره
5,914,922,797 جنيه مصري (فقط خمسة مليارات وتسعمائة وأربعة عشر مليوناً وتسعمائة وأثنان وعشرون ألفاً وسبعمائة
وسبعة وتسعون جنيهاً مصرياً لا غير)، بغرض توريقها من خلال إصدار سندات توريق إسمية بقيمة 4,700,000,000 جنيه
مصري (فقط أربعة مليارات وسبعمائة مليون جنيه مصري لا غير) على 6 شرائح، قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم
وغير قابلة للاستدعاء المعجل، وتبلغ مدة الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر 35 شهراً تبدأ اعتباراً من اليوم التالي لتاريخ
توقيع باب الاكتتاب ويكون الوفاء بقيمتها الإسمية والعائد عليها من حصيلة محفظة التوريق. واتفق الطرفان على أن تكون هذه
الحوالة نافذة وناجزة - ونافذة لكافة الحقوق والمستحقات المحالة بكافة الأوصاف والضمانات المقررة لهذه الحقوق - بعد تغطية
الاكتتاب في سندات توريق الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر بالكامل وتُعد 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 المدينين على
الحوالة.

3. يسدّد مقابل الحوالة عن العقد المؤرخ في 2025/06/10 والبالغ 4,700,000,000 جنيه مصري (فقط أربعة مليارات وسبعمائة
مليون جنيه مصري لا غير) إلى المحيل عند تاريخ نفاذ الحوالة وذلك بعد خصم المبالغ المحصلة فعلياً من تاريخ 01/06/2025/
وحتى تاريخ نفاذ الحوالة وكذلك مبلغ 1,316,000,000 جنيه مصري (نقط مليار وثلاثمائة وستة عشر مليون جنيه
مصري لا غير) قيمة حساب خدمة التعثر.

4. 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 أعلاه في الفقرة 7-1 من البند السابع من عقد الحوالة وذلك

63

Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page, including a large signature on the left and several circular and rectangular stamps on the right.

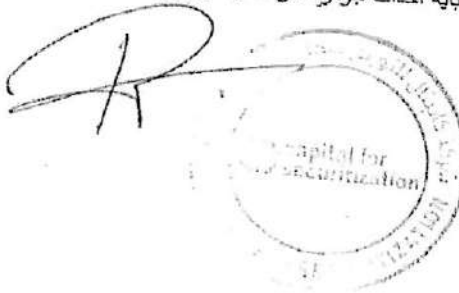


عبد الجبار

دون الإخلال بحق المحال إليه وجملة سندات التوريق في المطالبة بالتعويض عما قد يكون أصابهم من أضرار نتيجة التوريق.

5.

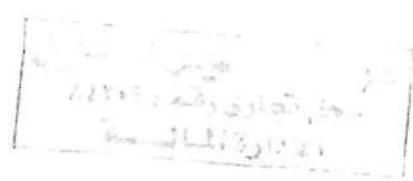
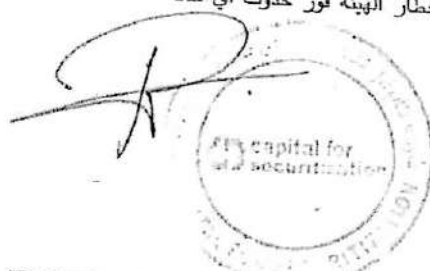
- (أ) أن كافة عقود التمويل محل محفظة التوريق سارية ونافذة قانوناً ولم يتم فسخها أو إلغاؤها.
- (ب) أنه لا توجد أي دعاوي أو قضايا أو متأخرات تتعلق بعقود التمويل محل المحفظة المحالة.
- (ج) بأنه يمتلك محفظة التوريق محل الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر الواردة تفصيلاً بالملحق رقم (1) من عقد الحوالة وما 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 (1) من عقد الحوالة كاملة وبديقة وصحيحة حتى تاريخ النفاذ، كما قرر 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 ذمته 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 الثاني للبرنامج الثاني عشر وأنه يوجد سندات لأمر من كافة المدينين بكامل قيمة الأقساط المستحقة عن التحويلات المكونة لمحفظة التوريق.
- (هـ) بأن له الصلاحية الكاملة في إبرام وتوقيع وتنفيذ هذا العقد وفي حوالة محفظة التوريق محل الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر 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 ترخيص صادر 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 لأمر).
- (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 بالحكم المادة رقم (41) مكرر (1) من قانون سوق رأس المال رقم 95 لسنة 1992.
- (ي) أن مستندات التمويل المتعلقة بها الحقوق والضمانات محل محفظة التوريق ضامنة لحقوق حملة سندات الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر من أصل وعائد السندات.
- (ك) أن كافة المدينين قاموا باستلام قيمة التمويل بواسطة وسائل الدفع الإلكترونية المختلفة (تحويلات لحسابات بنكية) 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 الثاني من البرنامج الثاني عشر 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 جوهريّة من شأنها أن تؤثر سلباً





عبد الحليم

- 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 وكيلاً عن حملة السندات، وشركة التصنيف الائتماني، وكذا إخطار الهيئة على أن يظل عقد التمويل سارياً وناظراً بالرغم من إدخال هذه التعديلات مع الالتزام بالآلية يكون لتلك التعديلات تأثيراً سلبياً على التدفقات النقدية المتوقعة لمحفظة التوريق.
- (ن) يضمن المحيل سريان وتجديد ملاحق عقد التأمين رقم (CT20240000046) طوال مدة الإصدار
- (س) فيما يتعلق بالمبالغ المحصلة فعلياً من المتحصلات الناشئة من الحقوق المالية المتولدة عن محفظة التوريق وذلك خلال الفترة من تاريخ 2025/06/01 وحتى تاريخ نفاذ الحوالة، يتم خصم تلك المبالغ من مقابل الحوالة التي يتم سدادها للمحيل بناء على أمر من شركة التوريق إلى البنك من تلقى الاكتتاب. ويلتزم أمين الحفظ فور نفاذ الحوالة بالتأكد من خصمها من مقابل مبلغ الحوالة قبل سدادها للمحيل.
- (ع) يتعهد باتخاذ كافة الإجراءات اللازمة لتظهير جميع السندات لأمر الضامنة للحقوق المالية الصادرة من المدينين وكفلائهم والمشار إليها بالملحق رقم (1) من عقد الحوالة وتسليم أصول تلك السندات لأمر للمحال إليه خلال المدد المنصوص عليها في عقد الحوالة.
- (ف) التزام المحيل بكافة أحكام الكتاب الدوري رقم 6 و 7 لسنة 2024 الصادرين من الهيئة العامة للرقابة المالية بما في ذلك تحديث البيانات الخاصة بكل عميل في نظم الاستعلام الائتماني وفق الضوابط السارية لنشاط المحيل وبمراعاة متطلبات وإجراءات جهات الاستعلام الائتماني المسجلة لدى البنك المركزي المصري.
- (ص) التزام المحيل بأن تنتم المحفظة المحالة الي شركة التوريق بانتظام العملاء المدينين في السداد.
- (ق) التزام المحيل بإرفاق ملف إلكتروني للهيئة يتضمن محفظة الحقوق الائتمانية المراد حوالتها وفقاً للأنماذج المعدة من الهيئة في هذا الشأن.
- (ر) نقر بأن المعايير المالية الخاصة بالشركة متوافقة مع المعايير المالية والضوابط الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية، كما نتعهد بالحفاظ عليها طوال مدة الإصدار.
- (ش) نقر بعد وجود أية جزاءات موقعة على الشركة أو أية تدابير تم اتخاذها من قبل أي من الجهات الرقابية ذات الولاية ونقر بعدم قيام تلك الجهات بتحريك أية دعاوى ضد الشركة.
- (ت) نقر بالالتزام بكافة الضوابط والتعليمات والقرارات والكتب الدورية الصادرة عن الهيئة والمتعلقة بممارسة النشاط.
- يتعهد المحال إليه بالتعهدات الآتية وفقاً لعقد الحوالة:
- (أ) أن الشركة قائمة ومنشأة وفقاً للأحكام السارية في جمهورية مصر العربية، وأن لها كامل السلطة والصلاحيات لإبرام وتوقيع وتنفيذ هذا العقد ولها أهلية قبول حوالة محفظة التوريق المحالة إليها وإصدار سندات توريق الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر 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) عقود المحفظة المحالة محل هذا الإصدار غير محالة من قبل باي إصدار سابق وإن يتم حوالتها مستقبلاً طوال مدة هذا الإصدار.
- (ج) 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 ترخيص صادرة بهذا الصدد.
- (د) أنه لا توجد أي دعاوى قضائية أو مطالبات قبل المحال إليه قد تؤثر على نفاذ وصحة هذه الحوالة.
- (هـ) التزام المحال إليه ببذل عناية الرجل الحريص في حماية حقوق حملة السندات، وإخطار الهيئة فور حدوث أي حالة





Handwritten signature or initials in the top right corner.

إخلال من قبل أطراف عملية التوريق في تنفيذ التزاماتهم المحددة بالعقود المبرمة وبمراجعة كافة التقارير وإبلاغ الهيئة في حالة وجود أي مخالفة.
المعتمدة من مراقب الحسابات والتقارير الصادرة من أمين الحفظ عن الإصدار وإبلاغ الهيئة في حالة وجود أي مخالفة.
من شأنه التأثير على الإصدار.

(و) يتعهد ويلتزم المحال إليه في تاريخ نفاذ الحوالة على أن يصدر تعليماته إلى البنك متلقى 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 01/06/2025 وحتى تاريخ نفاذ الحوالة إن وجدت وكذلك خصم مبلغ 1,316,000,000 جنيه مصري قيمة حساب خدمة التعثر لحين إصدار خطاب ضمان بنكي وذلك من مقابل الحوالة قبل سدادها للمحيل بناءً على أمر من شركة التوريق إلى البنك متلقى الاكتتاب.

(ز) 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.

(ح) أن المحال إليه حاصل على كافة التراخيص والموافقات الحكومية لمباشرة نشاطه، وأن تلك التراخيص والموافقات سارية ولا يوجد بشأنها أي مخالفات مقررة من قبل الجهات المختصة بإصدارها.

(ط) يتعهد ويلتزم المحال إليه بإسكاف دفاتر وحسابات مستقلة لسندات الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر عن أي إصدارات أخرى مصدرة أو قد يصدرها مستقبلاً.

(ي) ألا تقوم بتوزيع أية أرباح ناتجة عن هذا الإصدار (الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر) إلا بعد سداد كامل مستحقات حملة سندات التوريق الشهرية التي تتم من خلال أمين الحفظ وذلك دون الإخلال بحقوقها في توزيع أرباح ناشئة عن فوائض محافظ توريق أخرى.

(ك) 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 (خفصها) أو الإضرار بحقوق حملة السندات أو التأثير على التعزيز الائتماني الداخلي داخل المحفظة.

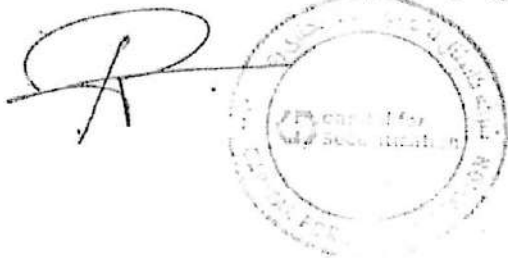
(ل) تتعهد الشركة بالفصل التام بين محفظة التوريق وأي محافظ توريق أخرى قد أصدرتها سابقاً أو قد تصدرها مستقبلاً، وبإسكاف دفاتر مستقلة يفيد بها البيانات المالية للتدفقات النقدية الخاصة بكل محفظة توريق وكذا القيام بتوريد أي مبالغ يقوم المدينون بسدادها في حساب الحصيلة لدى أمين الحفظ.

الالتزام بكافة أحكام قانون سوق رأس المال رقم 95 لسنة 1992 ولائحته التنفيذية وقانون التيد والإيداع المركزي رقم 93 لسنة 2000 ولائحته التنفيذية والقواعد والقرارات الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.

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".

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

(ع) تقديم شهادة تصنيف ائتماني سنوياً لكل من المحفظة وسندات التوريق طوال عمر الإصدار إلى الهيئة العامة للرقابة





Handwritten signature or initials in the top right corner.

المالية مُعدّة من إحدى الشركات المرخص لها بأعمال التقييم والتصنيف.

- (ف) تجديد شهادة التصنيف الائتماني سنوياً من قبل ميريس (MERIS) شركة التصنيف الائتماني لتقييم أداء السندات المصدرة على أن يتم تقديم نموذج مالي محدث من قبل المستشار المالي ومدقق من قبل مراقبي الحسابات لعملية التوريق.
- (ص) يلتزم المحال إليه خلال عملية التجديد السنوي للتصنيف الائتماني بتقديم نموذج مالي محدث من قبل المستشار المالي ومدقق من قبل مراقبي الحسابات لعملية التوريق.
- (ق) 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.
- (ر) 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.
- (ش) الحفاظ على وجود الشركة من خلال الحفاظ على أصولها وشكلها القانوني والتراخيص الممنوحة لها ومكانتها في السوق ومزاولة نشاطها بدون أي تعطيل.
- (ت) أن الشركة قد حصلت على كافة الموافقات اللازمة لإصدار سندات التوريق وفقاً للنظام الأساسي للشركة، والقوانين السارية بما في ذلك القانون رقم 159 لسنة 1981 ولائحته التنفيذية والقانون رقم 95 لسنة 1992 ولائحته التنفيذية.
- (ث) أن تقوم ببيع السندات المصدرة بالبورصة المصرية خلال الفترة المحددة بمذكرة المعلومات وبما لا يتعارض مع قواعد الفيد بالبورصة المصرية .
- (خ) 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.
- (ذ) يلتزم المحال إليه خلال عملية التجديد السنوي للتصنيف الائتماني بتقديم نموذج مالي محدث من قبل المستشار المالي ومدقق من قبل مراقبي حسابات عملية التوريق.
- (ظ) الالتزام بأن تكون محفظة التوريق المزمع حوالتها في أي إصدارات توريق أو لأي جهة تمويل أو بنك وقت نفاذ الحوالة، كما أن محفظة التوريق ليست محل لضمان أي من القروض والتسهيلات الائتمانية وأنه لا يوجد على محفظة التوريق أي رهونات أو امتيازات مرفقة لصالح الغير .
- (ح) الالتزام بكافة الكتب الدورية الصادرة عن الهيئة المتعلقة بسندات التوريق / ضوابط حوالة المحافظ.
- (ط) الالتزام بإرفاق ملف إلكتروني للهيئة يتضمن بيانات محافظ التوريق المطلوب إحالتها لإصدار سندات توريق مقابلها وفقاً للنماذج المعدة لذلك من الهيئة.
- (ا) الالتزام بكافة الكتب الدورية الصادرة عن الهيئة المتعلقة بسندات التوريق/ضوابط حوالة المحافظ والواردة بالكتاب الدوري رقم 6،7 لسنة 2024، وبالأخص التأكد مما يلي:
- أن المحفظة المحالة لم يسبق حوالتها في أي إصدارات توريق أو لأي جهة تمويل أو بنك وقت نفاذ الحوالة، كما أن محفظة التوريق ليست محل لضمان أي من القروض والتسهيلات الائتمانية وأنها مملوكة ملكية خالصة للشركة المحيلة.
 - أنه لا يوجد أي رهونات أو امتيازات مرفقة لصالح الغير .





عبد الحليم

رابع عشر: مسؤولي الاتصال

شركة التوزيع	الشركة المحصلة	أمين الحفظ	
محمد علاء إسماعيل رسمي	ماجدة وبصا	علي شاطر	
mohamed.rasmy@capital-securitization.com	Magda.wessa@tasaheelfinance.com	ashater@eq-bank.com	
01125778881	01093968889	01200077440	
الوحدة الإدارية رقم B13B-mo2 والكائن بمشروع Mindhaus campus الكائن بالكيلو 9 جنوب طريق العين السخنة - الامتداد الجنوبي لمدينة القاهرة الجديدة	2 شارع لبنان - المهندسين - الجيزة	45 شارع التسعين الشمالي، التجنec الخامس، القاهرة	

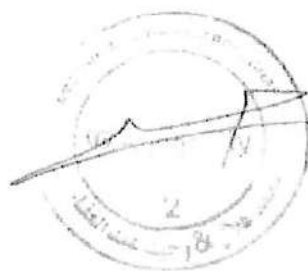
Handwritten signature.

Handwritten signature.

Handwritten text in a box.



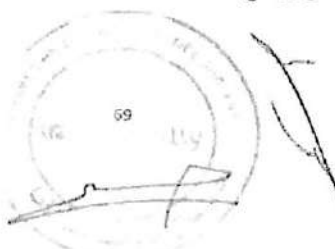
٤٦٦٦





خامس عشر: أحكام عامة

1. تسري على هذه المذكرة أحكام قانون سوق رأس المال واللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال، وقرارات مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية الصادرة بشأن إصدار السندات التوريق أو ضوابط حواله المحافظ من جهات التمويل غير المصرفي.
2. يقتصر الاكتتاب في السندات على المستثمرين المؤهلين للاستثمار وهم المؤسسات المالية المؤهلة للاستثمار والأشخاص ذوي الخبرة والملاءة المالية، بالإضافة إلى الفئات المنصوص عليها بقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 145 لسنة 2021 الخاص بضوابط وإجراءات الطرح العام والخاص للسندات، والقرار رقم 57 لسنة 2021 بشأن تعديل قرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 48 لسنة 2019 بشأن ضوابط وإجراءات الطرح العام والخاص.
3. تلتزم الشركة المصدرة طوال مدة البرنامج بمراعاة أحكام قرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 54 لسنة 2014 بشأن القواعد والإجراءات المنظمة لطرح إصدار السندات على دفعات للشركات المساهمة وشركات التوصية بالأسهم وغيرها من الأشخاص الاعتبارية، وتعديله الوارد بقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 155 لسنة 2021، وكذلك قرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 145 لسنة 2021 الخاص بضوابط وإجراءات الطرح العام والخاص للسندات، وكذلك الأحكام المنظمة لسندات الشركات بقانون سوق رأس المال واللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال.
4. مذكرة المعلومات هي دعوة المؤسسات المالية المؤهلة للاستثمار والأشخاص ذوي الخبرة والملاءة المالية للاكتتاب في سندات محل الإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر، وتشمل كافة المعلومات والبيانات المتعلقة بإصدار سندات التوريق وبيانات المحفظة المحالة والتزامات أطراف عملية التوريق، كما أنها تلك المعلومات والبيانات مدققة تم إعدادها من قبل الشركة المصدرة وتحت مسؤوليتها وتم مراجعتها من المستشار القانوني للإصدار ومراقب حسابات شركة التوريق والشركة المحيلة، وبتحمل أطراف عملية التوريق كامل المسؤولية عن دقة وصحة المعلومات الواردة في مذكرة المعلومات والملاحق الواردة بها وفقاً للالتزامات والاختصاصات المحددة لكل منهم وذلك كله دون أدنى مسؤولية تقع على الهيئة العامة للرقابة المالية.
5. يعد الاكتتاب في إصدار سندات التوريق قبولاً لجميع بنود مذكرة المعلومات هذه وإقراراً من المكتتب بقبوله الاستثمار في تلك السندات وإقراره بتحمل كافة المخاطر الواردة بالبنود السابعة بمذكرة المعلومات وأنه تم بذل عناية الرجل الحريص في قراءة كافة بنود مذكرة المعلومات.
6. في حالة عدم قيام الجهة المصدرة بطرح سندات التوريق خلال 45 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.
7. 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 54 لسنة 2014 الخاص بضوابط طرح السندات على دفعات وتعديلاته الواردة بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم 155 لسنة 2021.
8. تلتزم الجهة المصدرة بالإفصاح عن الالتزامات المقررة وفقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم 95 لسنة 1992، والالتزام طوال فترة الإصدار بأحكام قرار مجلس إدارة الهيئة رقم 55 لسنة 2018 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 54 لسنة 2014 الخاص بضوابط طرح السندات على دفعات وتعديلاته الواردة بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم 155 لسنة 2021.
9. تلتزم الجهة المصدرة في حالة إصدار برنامج سندات التوريق متعدد الإصدارات بمراعاة ما يلي:





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

10. الإفصاح عن أية تغيرات جوهرية أو تعديل بيانات خطة الإصدار السابق الموافقة عليها من جانب الهيئة بعد الحصول على موافقة الهيئة عليها.
11. 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 الثاني من البرنامج الثاني عشر.
12. 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 الإسمية للسندات التي تصدرها شركة التوريق والعائد عليها من حسيطة محفظة التوريق.
13. تلتزم شركة التوريق بإيداع المستندات الدالة على الدوالة 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 الثاني تعد مستقلة تماماً عن المحافظ محل الإصدارات السابقة ويتمثل ذلك في عدة صور:
- أولاً: تطبيقاً لنص المادة (41) مكرر (2) 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 لدائتي 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: تلتزم الشركة المصدرة بالفصل بين حساباتها الخاصة والإصدارات السابقة والحسابات الخاصة بالإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر.
- رابعاً: يلتزم المحصل بالفصل بين حسابات التحصيل الخاصة بالإصدارات التي قد يقوم بدور المحصل بها في المستقبل وحسابات التحصيل الخاصة بالإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر.

لا تفقد موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية على مذكرة المعلومات اعتماداً للجدوى التجارية والاستثمارية لإصدار السندات من جانب الشركة المصدرة، كما أن الهيئة العامة للرقابة المالية لا تتحمل أي مسؤولية عن محتويات تلك المذكرة ولا تعطي تأكيدات تتعلق بدقتها أو اكتمالها، حيث إن ما ورد بمذكرة المعلومات من بيانات وإفصاحات وملاحق تحت المسؤولية الكاملة للشركة المصدرة وتم مراجعته من قبل المستشار القانوني للإصدار ومراقبي حسابات شركة التوريق والشركة المحيلة. ويكون لكل ذي مصلحة طلب الاطلاع لدى شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. ومروجي الطرح مع عدم الإخلال بأحكام المواد 70 و71 من القانون رقم 95 لسنة 92 كما يمكن الاستفسار من شركة كابيتال للتوريق ش.م.م.





سادس عشر: فقرة اعتماد الهيئة

هذه المذكرة المتضمنة للإصدار الثاني من البرنامج الثاني عشر لإصدارات سندات التوريق معدة من قبل شركة كابيتال للتوريق ش.م.م. والمستشار القانوني ومدير الإصدار وتم مراجعتها من مراقبي الحسابات وعلى مسؤوليتهم الكاملة عن صحة كافة البيانات والمعلومات الواردة بمذكرة المعلومات وقروا 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 الثاني من برنامج سندات التوريق الثاني عشر. ويقتصر دور الهيئة على التحقق من توافر الإفصاح اللازم والذي تم إعداده بمعرفة الشركة وعلى مسؤوليتها والأطراف المرتبطة بها دون أدنى مسؤولية على الهيئة العامة للرقابة المالية علما بأن اعتماد الهيئة لمذكرة المعلومات ليس اعتمادا للجدوى التجارية للاكتتاب في سندات التوريق موضوع مذكرة المعلومات هذه أو لقدرتها تلك السندات على تحقيق نتائج معينة. حيث يقتصر دور الهيئة على مجرد التحقق من ان المعلومات الواردة بهذه المذكرة تم استيفائها بمعرفة الجهة المصدرة وفقا للنموذج المعد لذلك وفي ضوء المستندات المقدمة الى الهيئة وبدون أدنى مسؤولية تقع على الهيئة بشأن ذلك، وتتحمل الجهة المصدرة المسؤولية القانونية عن صحة البيانات الواردة بهذه المذكرة والتي تم مراجعتها من المستشار القانوني والذي يقر بصحة البيانات والمعلومات الواردة بها وفقا لما تم موافاته بها من قبل الجهة المصدرة، علما بأن الاستثمار في هذه السندات هو مسؤولية كل مستثمر وفي ضوء تحمله للمخاطر وتقديره للعوائد.





سابع عشر: موقف الإصدارات الأخرى القائمة لشركة التوزيع

موقف السندات القائمة في 2025/05/31:

رقم الاصدار	حجم الاصدار	المستهلك من الاصدار	نسبة الاستهلاك	الرصيد القائم	نسبة التعزيز الائتماني الداخلي
السادس	2,041,000,000	1,987,200,000	97%	53,800,000	2.52%
السابع	516,473,982	503,383,701	80%	133,026,018	4.10%
الثاني من البرنامج الاول	1,844,300,000	1,825,600,000	70%	805,700,000	1.18%
الثالث من البرنامج الاول	1,661,000,000	776,600,000	47%	884,400,000	2.04%
الرابع من البرنامج الاول	1,645,000,000	390,700,000	24%	1,254,300,000	4.94%
الثاني من البرنامج الثاني	2,692,000,000	2,625,594,700	98%	66,405,300	1.03%
الثالث من البرنامج الثاني	3,340,000,000	3,064,617,000	92%	275,383,000	1.97%
الخامس من البرنامج الثاني	3,035,000,000	2,610,240,000	86%	424,760,000	2.73%
الثاني من البرنامج الثالث	1,040,000,000	850,200,000	82%	189,800,000	2.38%
الثالث من البرنامج الثالث	971,500,000	754,120,000	78%	217,380,000	1.67%
الاول من البرنامج الرابع	3,806,000,000	3,117,739,500	82%	688,260,500	1.29%
الثاني من البرنامج الرابع	3,831,000,000	2,649,850,000	69%	1,181,150,000	98.2%
الثالث من البرنامج الرابع	3,919,000,000	1,485,575,000	38%	2,433,425,000	12.2%
الاول من البرنامج الخامس	1,467,500,000	705,975,819	48%	761,524,181	5.47%
الثاني من البرنامج الخامس	1,402,000,000	468,274,975	33%	933,725,025	14.4%



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

%3.55	688,021,516	18%	154,978,484	843,000,000	الاول من البرنامج السادس
%1.52	1,375,500,000	2.8%	40,000,000	1,415,500,000	الثاني من البرنامج السادس
%1.64	1,780,500,000	-	-	1,780,500,000	الثالث من البرنامج السادس
%1.28	1,637,000,000	-	-	1,637,000,000	الرابع من البرنامج السادس
%3.84	1,030,600,000	36%	588,400,000	1,619,000,000	الثاني من البرنامج السابع
28.5%	150,022,089	84%	783,477,911	933,500,000	الاول من البرنامج الثامن
%5.12	927,804,074	40%	632,695,926	1,560,500,000	الثاني من البرنامج الثامن
%5.76	109,222,903	77%	368,777,097	478,000,000	الاول من البرنامج التاسع
%1.61	484,774,490	32%	233,225,510	718,000,000	الاول من البرنامج العاشر
%7.33	1,674,000,000	8%	146,000,000	1,820,000,000	الاول من البرنامج الحادي عشر
59%3.	4,670,250,000	5.7%	379,750,000	5,050,000,000	الاول من البرنامج الثاني عشر



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

