



H. A. A. A.

100-443886-100

[illegible]

١٠٠٪ من إجمالي الميزانية المخصصة للبرامج التدريبية في مجال التعليم العالي في مصر. الميزانية المخصصة للبرامج التدريبية في مجال التعليم العالي في مصر هي ١٠٠٪ من إجمالي الميزانية المخصصة للبرامج التدريبية في مجال التعليم العالي في مصر. الميزانية المخصصة للبرامج التدريبية في مجال التعليم العالي في مصر هي ١٠٠٪ من إجمالي الميزانية المخصصة للبرامج التدريبية في مجال التعليم العالي في مصر.

ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥

والجسوسان ملوكا ومثلا في الدنيا (82) ولما (عز) في الدنيا

[illegible]

P.A.O. Bedaya Mortgage Finance
من شركة بنائية للموتيل العقاري

יְהוָה אֱלֹהֵינוּ יִשְׁמְרֵנוּ וְיִשְׁכְּלֵנוּ וְיִשְׁמְרֵנוּ וְיִשְׁכְּלֵנוּ

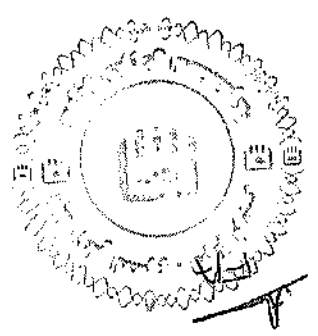
[illegible]

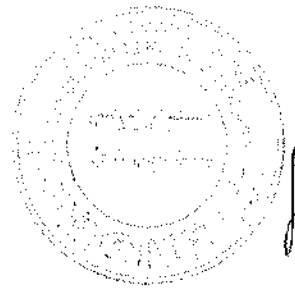
הַיְיָ אֱלֹהֵינוּ



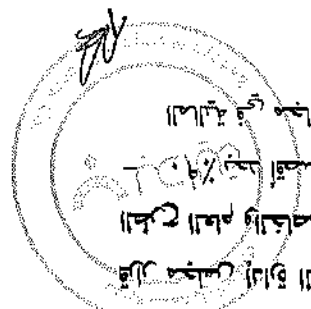
DRENY & PARTNERS

DRENY 3





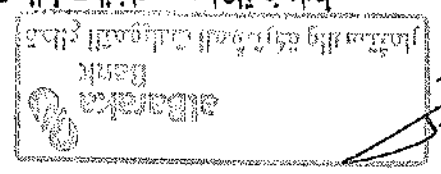
M.A. & K. Hof



Handwritten signature

المالية في مجال الأوراق المالية

الجزء الثاني من التقرير السنوي لعام ٢٠٢١
الجزء الثاني من التقرير السنوي لعام ٢٠٢١
الجزء الثاني من التقرير السنوي لعام ٢٠٢١



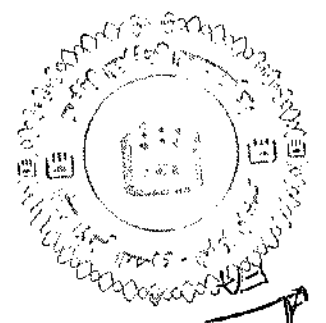
Handwritten signature

الجزء الثاني من التقرير السنوي لعام ٢٠٢١
الجزء الثاني من التقرير السنوي لعام ٢٠٢١
الجزء الثاني من التقرير السنوي لعام ٢٠٢١

الجزء الثاني من التقرير السنوي لعام ٢٠٢١
الجزء الثاني من التقرير السنوي لعام ٢٠٢١
الجزء الثاني من التقرير السنوي لعام ٢٠٢١

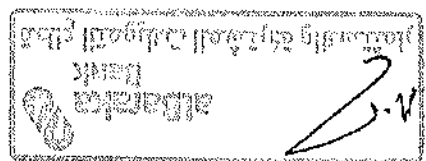
الجزء الثاني من التقرير السنوي لعام ٢٠٢١
الجزء الثاني من التقرير السنوي لعام ٢٠٢١
الجزء الثاني من التقرير السنوي لعام ٢٠٢١

الجزء الثاني من التقرير السنوي لعام ٢٠٢١
الجزء الثاني من التقرير السنوي لعام ٢٠٢١
الجزء الثاني من التقرير السنوي لعام ٢٠٢١



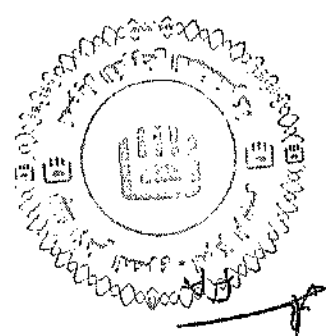
3

H. A. S. King



DRENY ?
PARTNERS

ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ।

[illegible][illegible][illegible]



M. Ashraf



Handwritten signature and a circle.

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
CR NO. 31105 - Reg No. 398 on 15 Mar, 1999

البنك الأهلي السعودي
National Bank of Saudi Arabia

M. J.

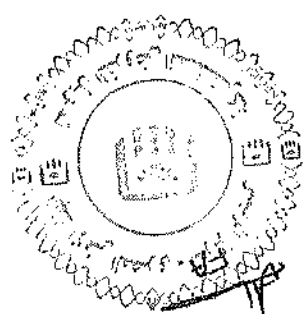


- ١١٧ الخدم العامة : الخدم العامة
- ١١٤ الخدم العامة : الخدم العامة
- ١١١ الخدم العامة : الخدم العامة
- ١٠١ الخدم العامة : الخدم العامة
- ١٠٠ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٩٩ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٩٧ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٩٥ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٩٣ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٩١ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٨٩ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٨٧ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٨٥ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٨٣ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٨١ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٧٩ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٧٧ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٧٥ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٧٣ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٧١ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٦٩ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٦٧ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٦٥ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٦٣ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٦١ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٥٩ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٥٧ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٥٥ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٥٣ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٥١ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٤٩ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٤٧ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٤٥ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٤٣ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٤١ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٣٩ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٣٧ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٣٥ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٣٣ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٣١ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٢٩ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٢٧ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٢٥ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٢٣ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٢١ الخدم العامة : الخدم العامة
- ١٩ الخدم العامة : الخدم العامة
- ١٧ الخدم العامة : الخدم العامة
- ١٥ الخدم العامة : الخدم العامة
- ١٣ الخدم العامة : الخدم العامة
- ١١ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٩ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٧ الخدم العامة : الخدم العامة
- ٥ الخدم العامة : الخدم العامة

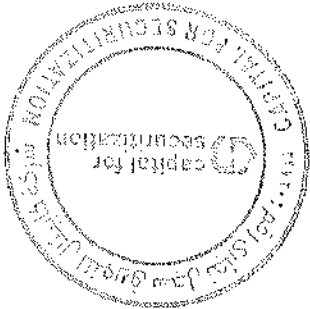
قائمة محتويات مذكرة المعلومات

DRENY & PARTNERS
الدري و شركاه

DRENY & PARTNERS
الدري و شركاه



الدري و شركاه المحاماة والاستشارات القانونية
DRENY & PARTNERS



التوقيع:
الصفة: المحامي
اسم الموقع: محسن عبد العزيز الدري



مكتب الدري وشركاه للمحاماة والاستشارات القانونية
المستشار القانوني لمصلحة الترويج



التوقيع:
الصفة:
اسم الموقع:

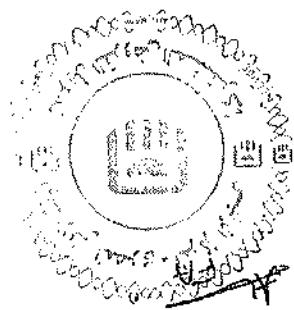
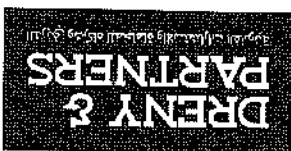


PR NO. 31105 - Reg. No. 258 on 15 Mar, 1995
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.



شركة رعاية التمويل العقاري - Bedaya Mortgage Finance

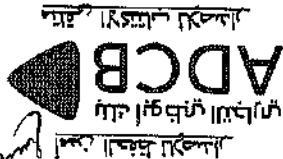
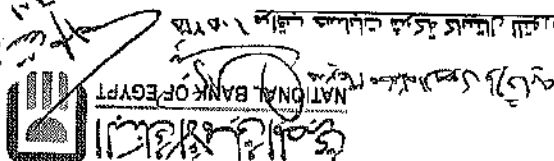
الإدارة العامة للترويج في القاهرة



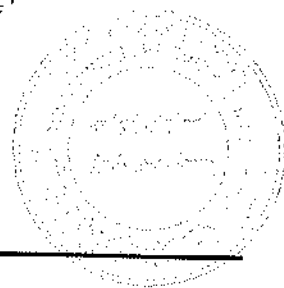
التوقيع:
الصفة:
اسم الموقع:



مكتب Bakeritilly وشركاه للمحاماة والاستشارات القانونية

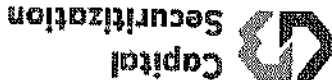


بنك أبوظبي التجاري



EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.

التوقيع:
الصفة:
اسم الموقع:



شركة كابتال للترويج في القاهرة



H. Ashtaf

[illegible]

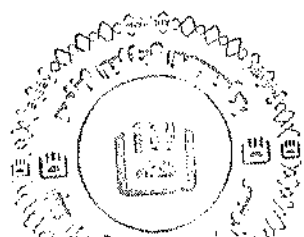
● ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ नमो भगवते वासुदेवाय ॥

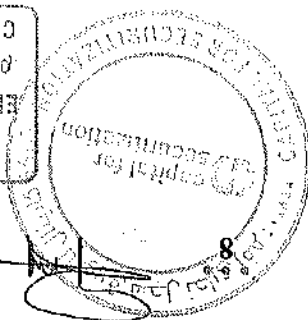
[illegible]

• تفسير القرآن الكريم

[illegible][illegible]

• ဗွိုက်၊ ဗွိုက်၊ နံရိုး-၂:





H. Asfura

ॐ नमः शिवाय ॥

[illegible][illegible]

تأليف الأستاذ الدكتور محمد عبد الحليم عبد الله، أستاذ ورئيس قسم اللغة العربية وآدابها، كلية الآداب، جامعة القاهرة

[illegible]

संस्कृत-भाषा-प्रश्न-पत्र-२

सप्तमः अध्यायः

ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ श्रीकृष्णाय नमः ॥

62/1000000

ה'תשנ"ב (1991) חתום על ידי: ד"ר יצחק גולדברג מנהל המחלקה

[illegible]

۱- در صورتی که در هر یک از این موارد، به دلیل عدم امکان انجام کارهای مورد نیاز،
 اقدام به تعلیق یا توقف کارها شود، مسئولین مربوطه موظفند مراتب را به
 مراجع ذیصلاح اعلام و گزارش دهند.

॥ अथ श्रीगणेशोक्तम् ॥

ॐ नमः शिवाय ॥

[illegible]

62/10/01.1.

..... ५३४ च्या मध्ये १९४७-४८ मध्ये १९४७-४८ (१०,३५५,५५५) च्या मध्ये १९४७-४८

٢٠١٩م / ١٤٤١هـ - ٢٠٢٠م / ١٤٤٢هـ

אשר נשבע ה' לאבותינו ונבטח בו כי אנחנו יורשי הארץ הזאת

॥ १८७ ॥

• रिक्तानि लक्षणं प्रकृतं नः कदापि न भविष्यति

پ.م.ی. Bedaya Mortgage Finance - (مذکورہ بالا کے تحت)

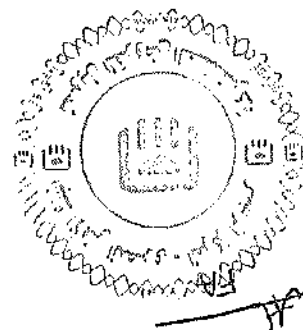
• ॥ श्रीगणेशाय नमः ॥

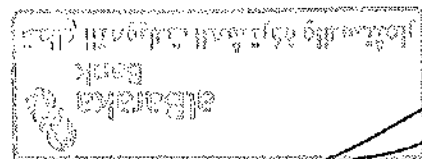
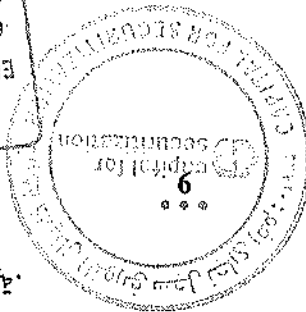
ကျေးဇူးတင်စွာဖြင့် နေ့စဉ် နေ့ရက် ၇/၁၁/၂၀၂၁ ခုနှစ် နေ့စဉ် နေ့ရက် ၈/၁၁/၂၀၂၁ ခုနှစ်

[Faint handwritten text at the bottom of the page]

[illegible]







H. Askey

EFG Hermes
 EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.
 P.O. Box 117, Allambyyah Road, Jeddah 21511
 CN No. 31105 - Reg. No. 252 on 15 Mar., 1999

بسم الله الرحمن الرحيم

● דף יד

الحسين بن علي بن أبي طالب عليه السلام

[illegible]

॥ श्रीगणेशाय नमः ॥
 ॥ अथ श्रीसुब्रह्मचर्योपनिषद् ॥
 ॥ सुब्रह्मचर्यं ब्रह्मविद्यायां योगशास्त्रं
 ॥ श्रीशिवजीवने उपनिषत् ॥ ॥ १ ॥

الحمد لله الذي جعل القرآن الكريم منتهى الحكمة والهدى والبرهان على كل شيء
والله اعلم بالصواب

[illegible]

משרד המשפטים, תל אביב, 1/1/01. הודעה בדבר פיקוח על מכירת סמים.

[illegible]
$$\lambda_1/\lambda_1/3\lambda_1\lambda_1$$
[illegible][illegible][illegible]

॥ अथ श्रीगणेशोत्सवः ॥

[illegible]

١٠١٢/١٠/١٧
 شركة بديا مورتجيج فاينانس - Bedaya Mortgage Finance
 شركة مسجلة بمجلة التجار
 يوجد بالحوالة المنيرة مع

١٨٠٩ / ١٢٠٩ هـ - Bedaya Mardasah Efnasah

אשר יצאנו ממצרים ונעלה אל הרי סיני וישבנו לפני ה' בנגב ויהי כשם שישבנו לפני ה' ויאמר ה' אלי ואומר לי כל אשר צוה ה' את ישראל לעשות ואל תתן לבך לרוב עמלך כי לא יסור מעליך ואל תתן לבך לרוב עמלך כי לא יסור מעליך

॥ अथ श्रीगणेशाय नमः ॥

[illegible]

चण्डिका मन्त्रः ।

[illegible][illegible][illegible]

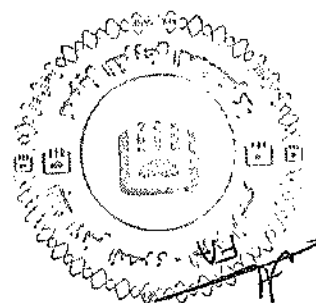
عالم السلامه واسمهم الى الحويل والحمد لله رب العالمين

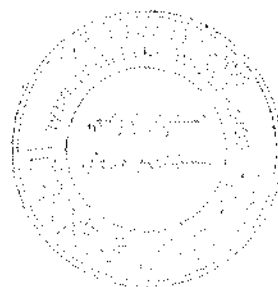
འདྲ་བརྒྱུད་སྐོར་གླིང་།

ကုလသမဂ္ဂအဖွဲ့ချုပ်၊ နယ်လုပ်ငန်းရေးရာဌာန၊ နယ်လုပ်ငန်းရေးရာဌာန၊ နယ်လုပ်ငန်းရေးရာဌာန

DRYING 3
PARTNERS

3 PARTNERS





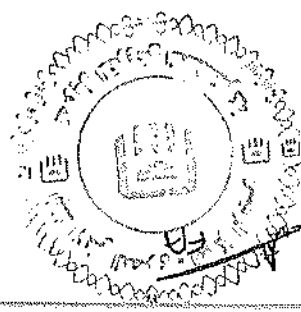
H.A.S. Hay

DRYDEN & PARTNERS

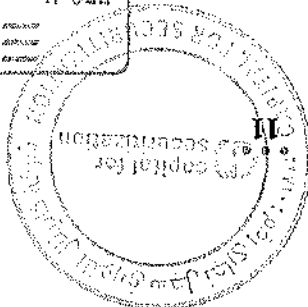


21

• जल:



2012-01-02



M. Asker

॥ अथ श्रीगणेशाय नमः ॥ ॥ श्रीगणेशाय नमः ॥ ॥ श्रीगणेशाय नमः ॥

- ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥

ملفوظات مولانا محمد رفیع الدین صاحب (رحمۃ اللہ علیہ) جلد ۱۰

- ဤကဲ့သို့ အစဉ်အဆက် ရှိနေခဲ့သည်။

[illegible]

١٠٠٠ - ١٠٠٠٠

॥ श्रीगणेशाय नमः ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥

أَوَ أَلَمْ يَكُنْ لَهُ الْآيَاتُ أَنْ لَا يَكُونَ لَهُ الْقِيَامَةُ أَمْ لَمْ يَلَمْسْ أَنْ يَكُنْ مِنْكُمْ رَجُلٌ شَاهِدٌ بِمَا لَهُ الْبَاطِلُ أَمْ أَنَّ إِلٰهًا مَعَهُ غَيْرَ اللَّهِ فَلَا قَوْلَ لَاحِقَ لَهُ إِنَّ اللَّهَ يَعْلَمُ غَيْبُكُمْ وَهُوَ الْعَلِيمُ

٧٨/٧/١٤٠٢ هـ ق / ٦٩/٧/١٤٠٢ م ق
 تاريخ التوقيع : ١٥ ربيع الثانی ١٤٠٢

- စွဲ၊ ခြစ်၊ ကျပ်စက်၊ ပြုတ်တို၊ ရှိရန်။

[illegible]

المجلة العلمية لجامعة طرابلس، ١٩٨١، المجلد ١، العدد ١، ص ١٠٩

[illegible]

٢٠٢٠ - Bedaya Mortgage Finance - العقارية المالية بداية

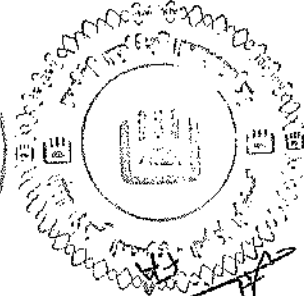
— 175 —

السلامة العامة (Public Health) هي فرع من فروع الطب يهتم بحماية وتحسين الصحة العامة للمجتمع. تشمل مجالات عمله:

אֲנִי מֵבִינֵהוּ בְּחֵן הַיָּדָיו וְהַלֵּבָבוֹתָיו

DRENY & PARTNERS

DRENY & PARTNERS
الدري و شركائه المحاسبين والمراجعين القانونيين



EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
CR NO. 31195 - Reg. No. 258 on 15-04-2007
BA



M. Asfour

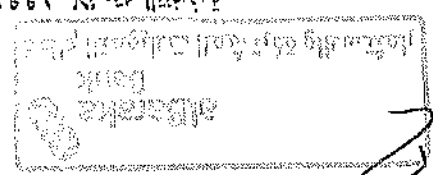
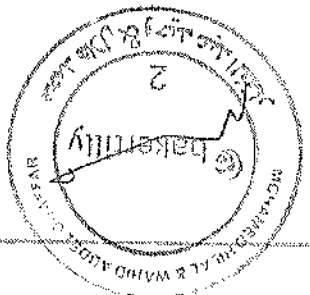
شركة مساهمة مصرية مقفلة لأحكام قانون سوق رأس المال رقم 90 لسنة 1997 ولائحته التنفيذية.

البيانات المالية:

٢٠١٩/٠١/٠٨ - ٢٠١٩/٠١/٠٨

تاريخ التأسيس:

شركة مساهمة مصرية مقفلة



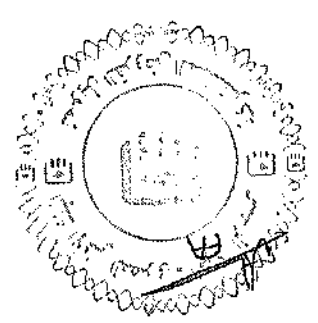
البيان	البيان	البيان	البيان
١ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	١ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
٢ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	٢ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
٣ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	٣ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
٤ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	٤ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
٥ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	٥ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
٦ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	٦ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
٧ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	٧ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
٨ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	٨ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
٩ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	٩ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
١٠ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	١٠ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة

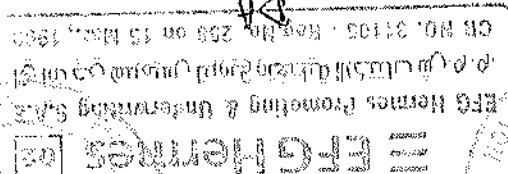
البيان	البيان	البيان	البيان
١ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	١ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
٢ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	٢ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
٣ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	٣ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
٤ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	٤ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
٥ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	٥ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
٦ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	٦ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
٧ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	٧ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
٨ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	٨ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
٩ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	٩ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة
١٠ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة	١٠ -	شركة مساهمة مصرية مقفلة

شركة مساهمة مصرية مقفلة

شركة مساهمة مصرية مقفلة

DRENY & PARTNERS
DRENY & PARTNERS
DRENY & PARTNERS



[illegible]

١٠٠ : ١٠٠

[illegible]

၁၉၄၈ ခုနှစ်၊ ဇန်နဝါရီလ ၁၀ ရက်နေ့၊ ၁၉၄၈ - ၁၉၄၉ ခုနှစ်၊ ဇန်နဝါရီလ ၁၀ ရက်နေ့ -
 ၁၉၄၉ ခုနှစ်၊ ဇန်နဝါရီလ ၁၀ ရက်နေ့၊ ၁၉၄၉ - ၁၉၅၀ ခုနှစ်၊ ဇန်နဝါရီလ ၁၀ ရက်နေ့

[illegible]

॥ पञ्चविंशः सर्गः ॥

monahmed.rasmy@capita-securitization.com

110511

॥ अथ श्रीगणेशोत्थानम् ॥

الموقع: الحرم الجامعي، مبنى 1، حرم Minidhous Campus
البريد: MO2-B13B، الرياض 11564، المملكة العربية السعودية

18/05/2024

• ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥

॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥

५. आर्य समाज के संस्थापक महाराज स्वामीजी महाराज के जन्मदिन के अवसर पर आर्य समाज के संस्थापक महाराज स्वामीजी महाराज के जन्मदिन के अवसर पर

(۱) اگرچه در این کتاب، به بیان احوال و سیرت ائمه علیهم السلام پرداخته شده است، اما در بعضی از موارد، به بیان احوال و سیرت ائمه علیهم السلام پرداخته شده است.

१. श्री गुरुदेव की आज्ञा:

འཁྲིལ་ཤིང་།

[illegible]

४. विष्णुसहस्रनाम ॥

— | १०५५८॥ ॥ १०५५८॥ ॥ १०५५८॥ ॥ १०५५८॥

1. Dr. J. K. Jaiswal (Muz) (P) 10.00 AM

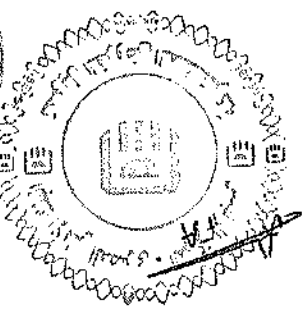
المزكى .

[illegible]

• ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥

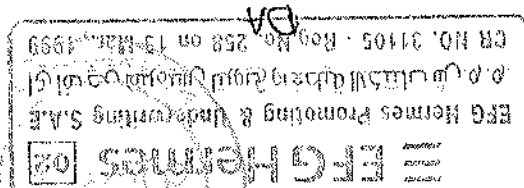
[illegible]

३ " इति ।

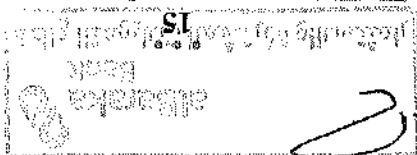




VN



DRYDEN & PARTNERS



• יתקן ויחזק

[illegible]

المعروف والمجهول إلى الله تعالى في كل وقت ومكان. والحمد لله رب العالمين.

॥ श्रीगणेशाय नमः ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥

॥ श्रीगणेशाय नमः ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥

[illegible]

॥ अथ श्रीगणेशाय नमः ॥

[illegible]

١٥٠

(5) ১৯৪৭ সালের ১৫ আগস্ট তারিখে স্বাধীন ভারতের অধীনে আসার পর থেকেই এই এলাকাটিতে মুসলিম জনগণের উপস্থিতি ছিল।

[illegible]

(7) 1. 2. 3. 4. 5. 6. 7. 8. 9. 10. 11. 12. 13. 14. 15. 16. 17. 18. 19. 20. 21. 22. 23. 24. 25. 26. 27. 28. 29. 30. 31. 32. 33. 34. 35. 36. 37. 38. 39. 40. 41. 42. 43. 44. 45. 46. 47. 48. 49. 50. 51. 52. 53. 54. 55. 56. 57. 58. 59. 60. 61. 62. 63. 64. 65. 66. 67. 68. 69. 70. 71. 72. 73. 74. 75. 76. 77. 78. 79. 80. 81. 82. 83. 84. 85. 86. 87. 88. 89. 90. 91. 92. 93. 94. 95. 96. 97. 98. 99. 100. 101. 102. 103. 104. 105. 106. 107. 108. 109. 110. 111. 112. 113. 114. 115. 116. 117. 118. 119. 120. 121. 122. 123. 124. 125. 126. 127. 128. 129. 130. 131. 132. 133. 134. 135. 136. 137. 138. 139. 140. 141. 142. 143. 144. 145. 146. 147. 148. 149. 150. 151. 152. 153. 154. 155. 156. 157. 158. 159. 160. 161. 162. 163. 164. 165. 166. 167. 168. 169. 170. 171. 172. 173. 174. 175. 176. 177. 178. 179. 180. 181. 182. 183. 184. 185. 186. 187. 188. 189. 190. 191. 192. 193. 194. 195. 196. 197. 198. 199. 200. 201. 202. 203. 204. 205. 206. 207. 208. 209. 210. 211. 212. 213. 214. 215. 216. 217. 218. 219. 220. 221. 222. 223. 224. 225. 226. 227. 228. 229. 230. 231. 232. 233. 234. 235. 236. 237. 238. 239. 240. 241. 242. 243. 244. 245. 246. 247. 248. 249. 250. 251. 252. 253. 254. 255. 256. 257. 258. 259. 260. 261. 262. 263. 264. 265. 266. 267. 268. 269. 270. 271. 272. 273. 274. 275. 276. 277. 278. 279. 280. 281. 282. 283. 284. 285. 286. 287. 288. 289. 290. 291. 292. 293. 294. 295. 296. 297. 298. 299. 300. 301. 302. 303. 304. 305. 306. 307. 308. 309. 310. 311. 312. 313. 314. 315. 316. 317. 318. 319. 320. 321. 322. 323. 324. 325. 326. 327. 328. 329. 330. 331. 332. 333. 334. 335. 336. 337. 338. 339. 340. 341. 342. 343. 344. 345. 346. 347. 348. 349. 350. 351. 352. 353. 354. 355. 356. 357. 358. 359. 360. 361. 362. 363. 364. 365. 366. 367. 368. 369. 370. 371. 372. 373. 374. 375. 376. 377. 378. 379. 380. 381. 382. 383. 384. 385. 386. 387. 388. 389. 390. 391. 392. 393. 394. 395. 396. 397. 398. 399. 400. 401. 402. 403. 404. 405. 406. 407. 408. 409. 410. 411. 412. 413. 414. 415. 416. 417. 418. 419. 420. 421. 422. 423. 424. 425. 426. 427. 428. 429. 430. 431. 432. 433. 434. 435. 436. 437. 438. 439. 440. 441. 442. 443. 444. 445. 446. 447. 448. 449. 450. 451. 452. 453. 454. 455. 456. 457. 458. 459. 460. 461. 462. 463. 464. 465. 466. 467. 468. 469. 470. 471. 472. 473. 474. 475. 476. 477. 478. 479. 480. 481. 482. 483. 484. 485. 486. 487. 488. 489. 490. 491. 492. 493. 494. 495. 496. 497. 498. 499. 500. 501. 502. 503. 504. 505. 506. 507. 508. 509. 510. 511. 512. 513. 514. 515. 516. 517. 518. 519. 520. 521. 522. 523. 524. 525. 526. 527. 528. 529. 530. 531. 532. 533. 534. 535. 536. 537. 538. 539. 540. 541. 542. 543. 544. 545. 546. 547. 548. 549. 550. 551. 552. 553. 554. 555. 556. 557. 558. 559. 560. 561. 562. 563. 564. 565. 566. 567. 568. 569. 570. 571. 572. 573. 574. 575. 576. 577. 578. 579. 580. 581. 582. 583. 584. 585. 586. 587. 588. 589. 590. 591. 592. 593. 594. 595. 596. 597. 598. 599. 600. 601. 602. 603. 604. 605. 606. 607. 608. 609. 610. 611. 612. 613. 614. 615. 616. 617. 618. 619. 620. 621. 622. 623. 624. 625. 626. 627. 628. 629. 630. 631. 632. 633. 634. 635. 636. 637. 638. 639. 640. 641. 642. 643. 644. 645. 646. 647. 648. 649. 650. 651. 652. 653. 654. 655. 656. 657. 658. 659. 660. 661. 662. 663. 664. 665. 666. 667. 668. 669. 670. 671. 672. 673. 674. 675. 676. 677. 678. 679. 680. 681. 682. 683. 684. 685. 686. 687. 688. 689. 690. 691. 692. 693. 694. 695. 696. 697. 698. 699. 700. 701. 702. 703. 704. 705. 706. 707. 708. 709. 710. 711. 712. 713. 714. 715. 716. 717. 718. 719. 720. 721. 722. 723. 724. 725. 726. 727. 728. 729. 730. 731. 732. 733. 734. 735. 736. 737. 738. 739. 740. 741. 742. 743. 744. 745. 746. 747. 748. 749. 750. 751. 752. 753. 754. 755. 756. 757. 758. 759. 760. 761. 762. 763. 764. 765. 766. 767. 768. 769. 770. 771. 772. 773. 774. 775. 776. 777. 778. 779. 780. 781. 782. 783. 784. 785. 786. 787. 788. 789. 790. 791. 792. 793. 794. 795. 796. 797. 798. 799. 800. 801. 802. 803. 804. 805. 806. 807. 808. 809. 810. 811. 812. 813. 814. 815. 816. 817. 818. 819. 820. 821. 822. 823. 824. 825. 826. 827. 828. 829. 830. 831. 832. 833. 834. 835. 836. 837. 838. 839. 840.

ཁོ་མོ་འཕྲིན་པུ་ལྟོ་

[illegible]

(d) $\frac{1}{x^2} = x^{-2}$, $\frac{d}{dx} x^{-2} = -2x^{-3} = -\frac{2}{x^3}$

المشركين بموتهم يومئذ فإني إنجانا إنهم جاهلون بما يشركون

[illegible][illegible][illegible]

(ମି) ଟି କାଗଜ ପ୍ରତିଷ୍ଠା ସମୟରେ ଏହି ନୀତିର ବିଶେଷ ଆବଶ୍ୟକତା ରହିଛି ।

ਅੰਤਿਮ ਸ਼ਾਂਤੀ ਲਈ ਸ਼ਾਂਤੀ.

[illegible]

(५) निम्नलिखित सूची में दिए गए पदों को उनके उचित श्रेणियों में बाँटें।

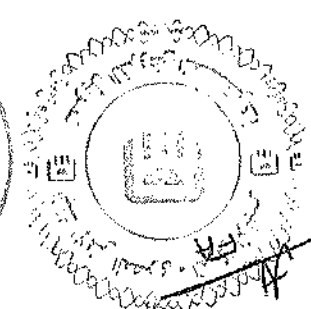
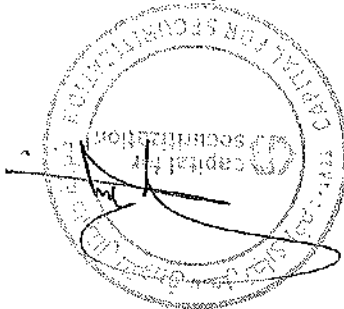
॥ श्रीगणेशाय नमः ॥

[illegible]

১৯৮১ সালের ১০ মার্চ তারিখের ১০১ নম্বর আইন

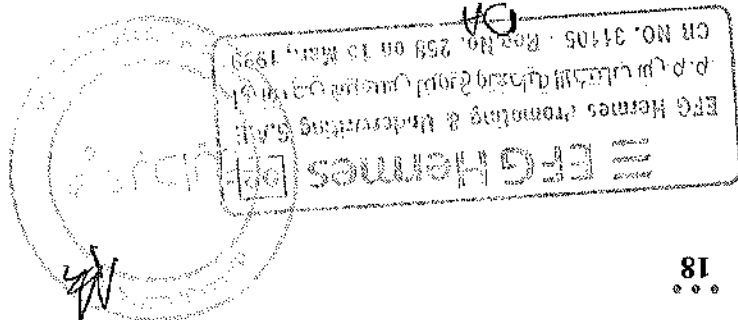
(c) 1. The Government of India has decided to set up a National Commission for the Backward Classes (NCBC) to look into the problems of the backward classes and to recommend measures for their advancement.

الحمد لله الذي جعل في كل شيء حكمة





FK



81
000

ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ श्रीकृष्णाय नमः ॥
ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ श्रीकृष्णाय नमः ॥

וְהָיָה כִּי יִשְׁמַע ה' אֶת הַקּוֹל וְהָיָה אֲנִי וְכָל הָעָם וְהָיָה
 וְהָיָה כִּי יִשְׁמַע ה' אֶת הַקּוֹל וְהָיָה אֲנִי וְכָל הָעָם

[illegible]

(Faint handwritten Devanagari script)

١٥٥
١٥٦
١٥٧
١٥٨
١٥٩
١٦٠
١٦١
١٦٢
١٦٣
١٦٤
١٦٥
١٦٦
١٦٧
١٦٨
١٦٩
١٧٠
١٧١
١٧٢
١٧٣
١٧٤
١٧٥
١٧٦
١٧٧
١٧٨
١٧٩
١٨٠
١٨١
١٨٢
١٨٣
١٨٤
١٨٥
١٨٦
١٨٧
١٨٨
١٨٩
١٩٠
١٩١
١٩٢
١٩٣
١٩٤
١٩٥
١٩٦
١٩٧
١٩٨
١٩٩
٢٠٠
٢٠١
٢٠٢
٢٠٣
٢٠٤
٢٠٥
٢٠٦
٢٠٧
٢٠٨
٢٠٩
٢١٠
٢١١
٢١٢
٢١٣
٢١٤
٢١٥
٢١٦
٢١٧
٢١٨
٢١٩
٢٢٠
٢٢١
٢٢٢
٢٢٣
٢٢٤
٢٢٥
٢٢٦
٢٢٧
٢٢٨
٢٢٩
٢٣٠
٢٣١
٢٣٢
٢٣٣
٢٣٤
٢٣٥
٢٣٦
٢٣٧
٢٣٨
٢٣٩
٢٤٠
٢٤١
٢٤٢
٢٤٣
٢٤٤
٢٤٥
٢٤٦
٢٤٧
٢٤٨
٢٤٩
٢٥٠
٢٥١
٢٥٢
٢٥٣
٢٥٤
٢٥٥
٢٥٦
٢٥٧
٢٥٨
٢٥٩
٢٦٠
٢٦١
٢٦٢
٢٦٣
٢٦٤
٢٦٥
٢٦٦
٢٦٧
٢٦٨
٢٦٩
٢٧٠
٢٧١
٢٧٢
٢٧٣
٢٧٤
٢٧٥
٢٧٦
٢٧٧
٢٧٨
٢٧٩
٢٨٠
٢٨١
٢٨٢
٢٨٣
٢٨٤
٢٨٥
٢٨٦
٢٨٧
٢٨٨
٢٨٩
٢٩٠
٢٩١
٢٩٢
٢٩٣
٢٩٤
٢٩٥
٢٩٦
٢٩٧
٢٩٨
٢٩٩
٣٠٠
٣٠١
٣٠٢
٣٠٣
٣٠٤
٣٠٥
٣٠٦
٣٠٧
٣٠٨
٣٠٩
٣١٠
٣١١
٣١٢
٣١٣
٣١٤
٣١٥
٣١٦
٣١٧
٣١٨
٣١٩
٣٢٠
٣٢١
٣٢٢
٣٢٣
٣٢٤
٣٢٥
٣٢٦
٣٢٧
٣٢٨
٣٢٩
٣٣٠
٣٣١
٣٣٢
٣٣٣
٣٣٤
٣٣٥
٣٣٦
٣٣٧
٣٣٨
٣٣٩
٣٤٠
٣٤١
٣٤٢
٣٤٣
٣٤٤
٣٤٥
٣٤٦
٣٤٧
٣٤٨
٣٤٩
٣٥٠
٣٥١
٣٥٢
٣٥٣
٣٥٤
٣٥٥
٣٥٦
٣٥٧
٣٥٨
٣٥٩
٣٦٠
٣٦١
٣٦٢
٣٦٣
٣٦٤
٣٦٥
٣٦٦
٣٦٧
٣٦٨
٣٦٩
٣٧٠
٣٧١
٣٧٢
٣٧٣
٣٧٤
٣٧٥
٣٧٦
٣٧٧
٣٧٨
٣٧٩
٣٨٠
٣٨١
٣٨٢
٣٨٣
٣٨٤
٣٨٥
٣٨٦
٣٨٧
٣٨٨
٣٨٩
٣٩٠
٣٩١
٣٩٢
٣٩٣
٣٩٤
٣٩٥
٣٩٦
٣٩٧
٣٩٨
٣٩٩
٤٠٠
٤٠١
٤٠٢
٤٠٣
٤٠٤
٤٠٥
٤٠٦
٤٠٧
٤٠٨
٤٠٩
٤١٠
٤١١
٤١٢
٤١٣
٤١٤
٤١٥
٤١٦
٤١٧
٤١٨
٤١٩
٤٢٠
٤٢١
٤٢٢
٤٢٣
٤٢٤
٤٢٥
٤٢٦
٤٢٧
٤٢٨
٤٢٩
٤٣٠
٤٣١
٤٣٢
٤٣٣
٤٣٤
٤٣٥
٤٣٦
٤٣٧
٤٣٨
٤٣٩
٤٤٠
٤٤١
٤٤٢
٤٤٣
٤٤٤
٤٤٥
٤٤٦
٤٤٧
٤٤٨
٤٤٩
٤٥٠
٤٥١
٤٥٢
٤٥٣
٤٥٤
٤٥٥
٤٥٦
٤٥٧
٤٥٨
٤٥٩
٤٦٠
٤٦١
٤٦٢
٤٦٣
٤٦٤
٤٦٥
٤٦٦
٤٦٧
٤٦٨
٤٦٩
٤٧٠
٤٧١
٤٧٢
٤٧٣
٤٧٤
٤٧٥
٤٧٦
٤٧٧
٤٧٨
٤٧٩
٤٨٠
٤٨١
٤٨٢
٤٨٣
٤٨٤
٤٨٥
٤٨٦
٤٨٧
٤٨٨
٤٨٩
٤٩٠
٤٩١
٤٩٢
٤٩٣
٤٩٤
٤٩٥
٤٩٦
٤٩٧
٤٩٨
٤٩٩
٥٠٠
٥٠١
٥٠٢
٥٠٣
٥٠٤
٥٠٥
٥٠٦
٥٠٧
٥٠٨
٥٠٩
٥١٠
٥١١
٥١٢
٥١٣
٥١٤
٥١٥
٥١٦
٥١٧
٥١٨
٥١٩
٥٢٠
٥٢١
٥٢٢
٥٢٣
٥٢٤
٥٢٥
٥٢٦
٥٢٧
٥٢٨
٥٢٩
٥٣٠
٥٣١
٥٣٢
٥٣٣
٥٣٤
٥٣٥
٥٣٦
٥٣٧
٥٣٨
٥٣٩
٥٤٠
٥٤١
٥٤٢
٥٤٣
٥٤٤
٥٤٥
٥٤٦
٥٤٧
٥٤٨
٥٤٩
٥٥٠
٥٥١
٥٥٢
٥٥٣
٥٥٤
٥٥٥
٥٥٦
٥٥٧
٥٥٨
٥٥٩
٥٦٠
٥٦١
٥٦٢
٥٦٣
٥٦٤
٥٦٥
٥٦٦
٥٦٧
٥٦٨
٥٦٩
٥٧٠
٥٧١
٥٧٢
٥٧٣
٥٧٤
٥٧٥
٥٧٦
٥٧٧
٥٧٨
٥٧٩
٥٨٠
٥٨١
٥٨٢
٥٨٣
٥٨٤
٥٨٥
٥٨٦
٥٨٧
٥٨٨
٥٨٩
٥٩٠
٥٩١
٥٩٢
٥٩٣
٥٩٤
٥٩٥
٥٩٦
٥٩٧
٥٩٨
٥٩٩
٦٠٠
٦٠١
٦٠٢
٦٠٣
٦٠٤
٦٠٥
٦٠٦
٦٠٧
٦٠٨
٦٠٩
٦١٠
٦١١
٦١٢
٦١٣
٦١٤
٦١٥
٦١٦
٦١٧
٦١٨
٦١٩
٦٢٠
٦٢١
٦٢٢
٦٢٣
٦٢٤
٦٢٥
٦٢٦
٦٢٧
٦٢٨
٦٢٩
٦٣٠
٦٣١
٦٣٢
٦٣٣
٦٣٤
٦٣٥
٦٣٦
٦٣٧
٦٣٨
٦٣٩
٦٤٠
٦٤١
٦٤٢
٦٤٣
٦٤٤
٦٤٥
٦٤٦
٦٤٧
٦٤٨
٦٤٩
٦٥٠
٦٥١
٦٥٢
٦٥٣
٦٥٤
٦٥٥
٦٥٦
٦٥٧
٦٥٨
٦٥٩
٦٦٠
٦٦١
٦٦٢
٦٦٣
٦٦٤
٦٦٥
٦٦٦

[illegible]

١. قُلْ إِنَّمَا أَدْعِي إِلَىٰ مَا بَيْنَ يَدَيَّ الْوَعْدِ ۖ أَنذَرْتُكُمْ نَارًا تَلَظَّىٰ ۚ
قُلْ إِنَّمَا أَدْعِي إِلَىٰ مَا بَيْنَ يَدَيَّ الْوَعْدِ ۚ أَنذَرْتُكُمْ نَارًا تَلَظَّىٰ ۚ

॥ श्रीगणेशाय नमः ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥
 ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥

[illegible]

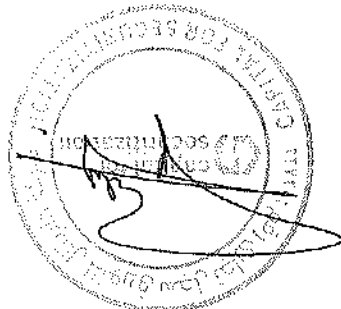
וְהָיָה כִּי יִשְׁמַע ה' אֶת הַקּוֹל אֲשֶׁר יִקְרָא וְיִשְׁמַע אֶת הַקּוֹל אֲשֶׁר יִקְרָא וְיִשְׁמַע אֶת הַקּוֹל אֲשֶׁר יִקְרָא
 וְיִשְׁמַע אֶת הַקּוֹל אֲשֶׁר יִקְרָא וְיִשְׁמַע אֶת הַקּוֹל אֲשֶׁר יִקְרָא וְיִשְׁמַע אֶת הַקּוֹל אֲשֶׁר יִקְרָא

[illegible]

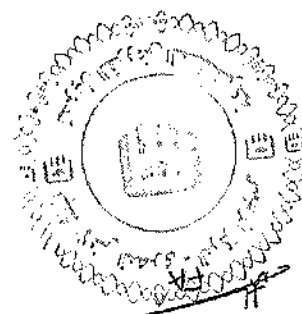
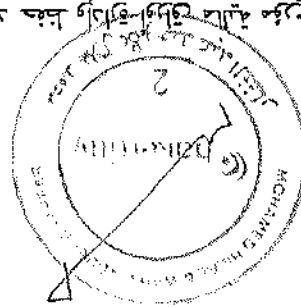
الصلوات على محمد وآله
والسلام على من اتبع الهدى

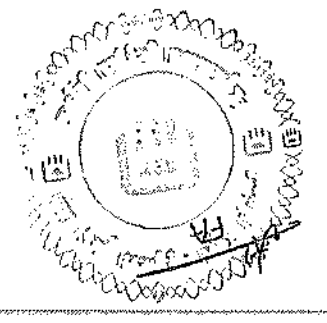
[illegible]

١٢٠
١٢١
١٢٢
١٢٣
١٢٤
١٢٥
١٢٦
١٢٧
١٢٨
١٢٩
١٣٠
١٣١
١٣٢
١٣٣
١٣٤
١٣٥
١٣٦
١٣٧
١٣٨
١٣٩
١٤٠
١٤١
١٤٢
١٤٣
١٤٤
١٤٥
١٤٦
١٤٧
١٤٨
١٤٩
١٥٠
١٥١
١٥٢
١٥٣
١٥٤
١٥٥
١٥٦
١٥٧
١٥٨
١٥٩
١٦٠
١٦١
١٦٢
١٦٣
١٦٤
١٦٥
١٦٦
١٦٧
١٦٨
١٦٩
١٧٠
١٧١
١٧٢
١٧٣
١٧٤
١٧٥
١٧٦
١٧٧
١٧٨
١٧٩
١٨٠
١٨١
١٨٢
١٨٣
١٨٤
١٨٥
١٨٦
١٨٧
١٨٨
١٨٩
١٩٠
١٩١
١٩٢
١٩٣
١٩٤
١٩٥
١٩٦
١٩٧
١٩٨
١٩٩
٢٠٠
٢٠١
٢٠٢
٢٠٣
٢٠٤
٢٠٥
٢٠٦
٢٠٧
٢٠٨
٢٠٩
٢١٠
٢١١
٢١٢
٢١٣
٢١٤
٢١٥
٢١٦
٢١٧
٢١٨
٢١٩
٢٢٠
٢٢١
٢٢٢
٢٢٣
٢٢٤
٢٢٥
٢٢٦
٢٢٧
٢٢٨
٢٢٩
٢٣٠
٢٣١
٢٣٢
٢٣٣
٢٣٤
٢٣٥
٢٣٦
٢٣٧
٢٣٨
٢٣٩
٢٤٠
٢٤١
٢٤٢
٢٤٣
٢٤٤
٢٤٥
٢٤٦
٢٤٧
٢٤٨
٢٤٩
٢٥٠
٢٥١
٢٥٢
٢٥٣
٢٥٤
٢٥٥
٢٥٦
٢٥٧
٢٥٨
٢٥٩
٢٦٠
٢٦١
٢٦٢
٢٦٣
٢٦٤
٢٦٥
٢٦٦
٢٦٧
٢٦٨
٢٦٩
٢٧٠
٢٧١
٢٧٢
٢٧٣
٢٧٤
٢٧٥
٢٧٦
٢٧٧
٢٧٨
٢٧٩
٢٨٠
٢٨١
٢٨٢
٢٨٣
٢٨٤
٢٨٥
٢٨٦
٢٨٧
٢٨٨
٢٨٩
٢٩٠
٢٩١
٢٩٢
٢٩٣
٢٩٤
٢٩٥
٢٩٦
٢٩٧
٢٩٨
٢٩٩
٣٠٠
٣٠١
٣٠٢
٣٠٣
٣٠٤
٣٠٥
٣٠٦
٣٠٧
٣٠٨
٣٠٩
٣١٠
٣١١
٣١٢
٣١٣
٣١٤
٣١٥
٣١٦
٣١٧
٣١٨
٣١٩
٣٢٠
٣٢١
٣٢٢
٣٢٣
٣٢٤
٣٢٥
٣٢٦
٣٢٧
٣٢٨
٣٢٩
٣٣٠
٣٣١
٣٣٢
٣٣٣
٣٣٤
٣٣٥
٣٣٦
٣٣٧
٣٣٨
٣٣٩
٣٤٠
٣٤١
٣٤٢
٣٤٣
٣٤٤
٣٤٥
٣٤٦
٣٤٧
٣٤٨
٣٤٩
٣٥٠
٣٥١
٣٥٢
٣٥٣
٣٥٤
٣٥٥
٣٥٦
٣٥٧
٣٥٨
٣٥٩
٣٦٠
٣٦١
٣٦٢
٣٦٣
٣٦٤
٣٦٥
٣٦٦
٣٦٧
٣٦٨
٣٦٩
٣٧٠
٣٧١
٣٧٢
٣٧٣
٣٧٤
٣٧٥
٣٧٦
٣٧٧
٣٧٨
٣٧٩
٣٨٠
٣٨١
٣٨٢
٣٨٣
٣٨٤
٣٨٥
٣٨٦
٣٨٧
٣٨٨
٣٨٩
٣٩٠
٣٩١
٣٩٢
٣٩٣
٣٩٤
٣٩٥
٣٩٦
٣٩٧
٣٩٨
٣٩٩
٤٠٠
٤٠١
٤٠٢
٤٠٣
٤٠٤
٤٠٥
٤٠٦
٤٠٧
٤٠٨
٤٠٩
٤١٠
٤١١
٤١٢
٤١٣
٤١٤
٤١٥
٤١٦
٤١٧
٤١٨
٤١٩
٤٢٠
٤٢١
٤٢٢
٤٢٣
٤٢٤
٤٢٥
٤٢٦
٤٢٧
٤٢٨
٤٢٩
٤٣٠
٤٣١
٤٣٢
٤٣٣
٤٣٤
٤٣٥
٤٣٦
٤٣٧
٤٣٨
٤٣٩
٤٤٠
٤٤١
٤٤٢
٤٤٣
٤٤٤
٤٤٥
٤٤٦
٤٤٧
٤٤٨
٤٤٩
٤٥٠
٤٥١
٤٥٢
٤٥٣
٤٥٤
٤٥٥
٤٥٦
٤٥٧
٤٥٨
٤٥٩
٤٦٠
٤٦١
٤٦٢
٤٦٣
٤٦٤
٤٦٥
٤٦٦
٤٦٧
٤٦٨
٤٦٩
٤٧٠
٤٧١
٤٧٢
٤٧٣
٤٧٤
٤٧٥
٤٧٦
٤٧٧
٤٧٨
٤٧٩
٤٨٠
٤٨١
٤٨٢
٤٨٣
٤٨٤
٤٨٥
٤٨٦
٤٨٧
٤٨٨
٤٨٩
٤٩٠
٤٩١
٤٩٢
٤٩٣
٤٩٤
٤٩٥
٤٩٦
٤٩٧
٤٩٨
٤٩٩
٥٠٠
٥٠١
٥٠٢
٥٠٣
٥٠٤
٥٠٥
٥٠٦
٥٠٧
٥٠٨
٥٠٩
٥١٠
٥١١
٥١٢
٥١٣
٥١٤
٥١٥
٥١٦
٥١٧
٥١٨
٥١٩
٥٢٠
٥٢١
٥٢٢
٥٢٣
٥٢٤
٥٢٥
٥٢٦
٥٢٧
٥٢٨
٥٢٩
٥٣٠
٥٣١
٥٣٢
٥٣٣
٥٣٤
٥٣٥
٥٣٦
٥٣٧
٥٣٨
٥٣٩
٥٤٠
٥٤١
٥٤٢
٥٤٣
٥٤٤
٥٤٥
٥٤٦
٥٤٧
٥٤٨
٥٤٩
٥٥٠
٥٥١
٥٥٢
٥٥٣
٥٥٤
٥٥٥
٥٥٦
٥٥٧
٥٥٨
٥٥٩
٥٦٠
٥٦١
٥٦٢
٥٦٣
٥٦٤
٥٦٥
٥٦٦
٥٦٧
٥٦٨
٥٦٩
٥٧٠
٥٧١
٥٧٢
٥٧٣
٥٧٤
٥٧٥
٥٧٦
٥٧٧
٥٧٨
٥٧٩
٥٨٠
٥٨١
٥٨٢
٥٨٣
٥٨٤
٥٨٥
٥٨٦
٥٨٧
٥٨٨
٥٨٩
٥٩٠
٥٩١
٥٩٢
٥٩٣
٥٩٤
٥٩٥
٥٩٦
٥٩٧
٥٩٨
٥٩٩
٦٠٠
٦٠١
٦٠٢
٦٠٣
٦٠٤
٦٠٥
٦٠٦
٦٠٧
٦٠٨
٦٠٩
٦١٠
٦١١
٦١٢
٦١٣
٦١٤
٦١٥
٦١٦
٦١٧
٦١٨
٦١٩
٦٢٠
٦٢١
٦٢٢
٦٢٣
٦٢٤
٦٢٥
٦٢٦
٦٢٧
٦٢٨
٦٢٩
٦٣٠
٦٣١



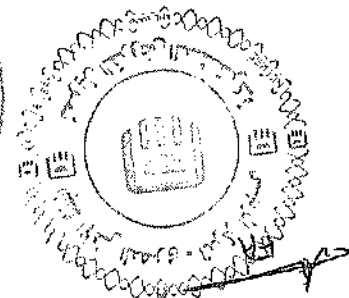
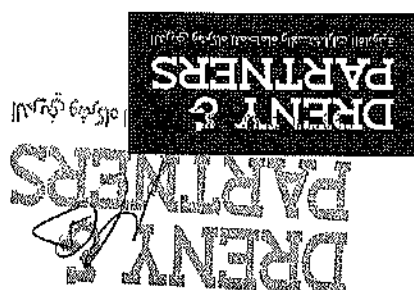
A collage of the words "DRENY & PARTNERS" repeated in various orientations and styles. The text is rendered in a bold, sans-serif font. One instance is mirrored and has a textured, almost metallic appearance. Other instances are in solid black or white, some overlapping each other. The overall effect is a dynamic, layered composition.

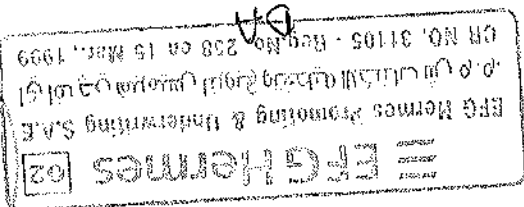






20

[illegible][illegible][illegible]



... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

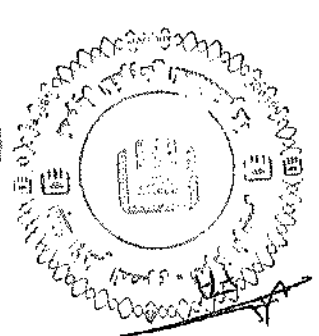
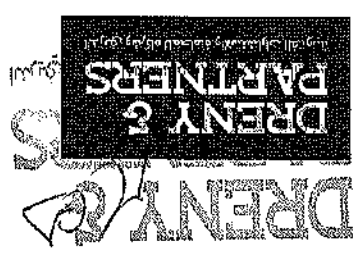
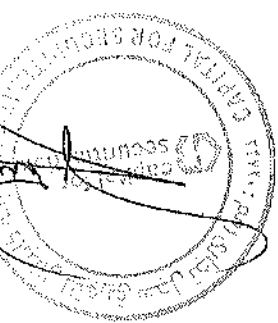
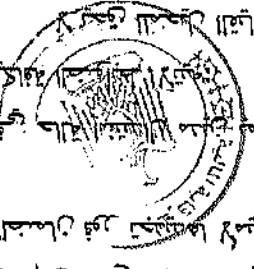
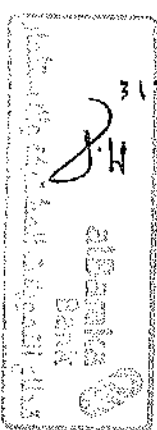
... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...

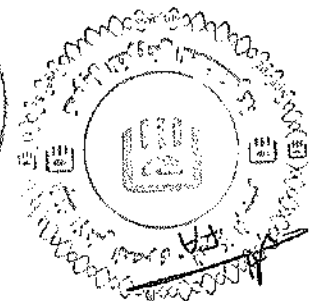
... (Arabic text) ...

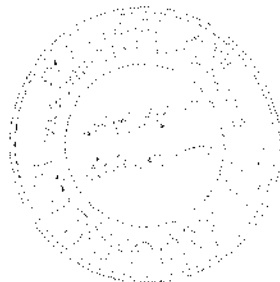
... (Arabic text) ...

... (Arabic text) ...



١٠
 ١١
 ١٢
 ١٣
 ١٤
 ١٥
 ١٦
 ١٧
 ١٨
 ١٩
 ٢٠
 ٢١
 ٢٢
 ٢٣
 ٢٤
 ٢٥
 ٢٦
 ٢٧
 ٢٨
 ٢٩
 ٣٠
 ٣١
 ٣٢
 ٣٣
 ٣٤
 ٣٥
 ٣٦
 ٣٧
 ٣٨
 ٣٩
 ٤٠
 ٤١
 ٤٢
 ٤٣
 ٤٤
 ٤٥
 ٤٦
 ٤٧
 ٤٨
 ٤٩
 ٥٠
 ٥١
 ٥٢
 ٥٣
 ٥٤
 ٥٥
 ٥٦
 ٥٧
 ٥٨
 ٥٩
 ٦٠
 ٦١
 ٦٢
 ٦٣
 ٦٤
 ٦٥
 ٦٦
 ٦٧
 ٦٨
 ٦٩
 ٧٠
 ٧١
 ٧٢
 ٧٣
 ٧٤
 ٧٥
 ٧٦
 ٧٧
 ٧٨
 ٧٩
 ٨٠
 ٨١
 ٨٢
 ٨٣
 ٨٤
 ٨٥
 ٨٦
 ٨٧
 ٨٨
 ٨٩
 ٩٠
 ٩١
 ٩٢
 ٩٣
 ٩٤
 ٩٥
 ٩٦
 ٩٧
 ٩٨
 ٩٩
 ١٠٠

[illegible][illegible][illegible]



H.A.

25

25

[illegible]

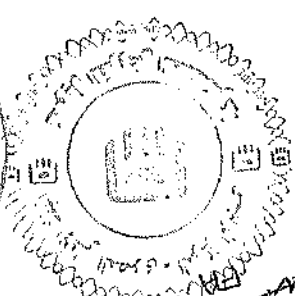
المستأجرة في حقها الرجوع إلى الأصل / المستأجرة في حقها الرجوع إلى الأصل / المستأجرة في حقها الرجوع إلى الأصل

[illegible][illegible][illegible]

॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥
 ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥
 ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥

॥ श्रीगणेशाय नमः ॥ श्रीगणेशाय नमः ॥ श्रीगणेशाय नमः ॥

אשר יצאנו ממצרים

[illegible]



26

[illegible]

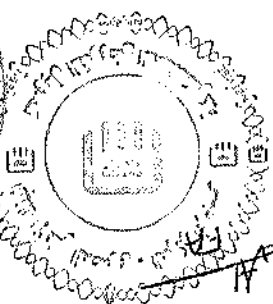
۱۰۰
 ۱۰۱
 ۱۰۲
 ۱۰۳
 ۱۰۴
 ۱۰۵
 ۱۰۶
 ۱۰۷
 ۱۰۸
 ۱۰۹
 ۱۱۰
 ۱۱۱
 ۱۱۲
 ۱۱۳
 ۱۱۴
 ۱۱۵
 ۱۱۶
 ۱۱۷
 ۱۱۸
 ۱۱۹
 ۱۲۰
 ۱۲۱
 ۱۲۲
 ۱۲۳
 ۱۲۴
 ۱۲۵
 ۱۲۶
 ۱۲۷
 ۱۲۸
 ۱۲۹
 ۱۳۰
 ۱۳۱
 ۱۳۲
 ۱۳۳
 ۱۳۴
 ۱۳۵
 ۱۳۶
 ۱۳۷
 ۱۳۸
 ۱۳۹
 ۱۴۰
 ۱۴۱
 ۱۴۲
 ۱۴۳
 ۱۴۴
 ۱۴۵
 ۱۴۶
 ۱۴۷
 ۱۴۸
 ۱۴۹
 ۱۵۰
 ۱۵۱
 ۱۵۲
 ۱۵۳
 ۱۵۴
 ۱۵۵
 ۱۵۶
 ۱۵۷
 ۱۵۸
 ۱۵۹
 ۱۶۰
 ۱۶۱
 ۱۶۲
 ۱۶۳
 ۱۶۴
 ۱۶۵
 ۱۶۶
 ۱۶۷
 ۱۶۸
 ۱۶۹
 ۱۷۰
 ۱۷۱
 ۱۷۲
 ۱۷۳
 ۱۷۴
 ۱۷۵
 ۱۷۶
 ۱۷۷
 ۱۷۸
 ۱۷۹
 ۱۸۰
 ۱۸۱
 ۱۸۲
 ۱۸۳
 ۱۸۴
 ۱۸۵
 ۱۸۶
 ۱۸۷
 ۱۸۸
 ۱۸۹
 ۱۹۰
 ۱۹۱
 ۱۹۲
 ۱۹۳
 ۱۹۴
 ۱۹۵
 ۱۹۶
 ۱۹۷
 ۱۹۸
 ۱۹۹
 ۲۰۰
 ۲۰۱
 ۲۰۲
 ۲۰۳
 ۲۰۴
 ۲۰۵
 ۲۰۶
 ۲۰۷
 ۲۰۸
 ۲۰۹
 ۲۱۰
 ۲۱۱
 ۲۱۲
 ۲۱۳
 ۲۱۴
 ۲۱۵
 ۲۱۶
 ۲۱۷
 ۲۱۸
 ۲۱۹
 ۲۲۰
 ۲۲۱
 ۲۲۲
 ۲۲۳
 ۲۲۴
 ۲۲۵
 ۲۲۶
 ۲۲۷
 ۲۲۸
 ۲۲۹
 ۲۳۰
 ۲۳۱
 ۲۳۲
 ۲۳۳
 ۲۳۴
 ۲۳۵
 ۲۳۶
 ۲۳۷
 ۲۳۸
 ۲۳۹
 ۲۴۰
 ۲۴۱
 ۲۴۲
 ۲۴۳
 ۲۴۴
 ۲۴۵
 ۲۴۶
 ۲۴۷
 ۲۴۸
 ۲۴۹
 ۲۵۰
 ۲۵۱
 ۲۵۲
 ۲۵۳
 ۲۵۴
 ۲۵۵
 ۲۵۶
 ۲۵۷
 ۲۵۸
 ۲۵۹
 ۲۶۰
 ۲۶۱
 ۲۶۲
 ۲۶۳
 ۲۶۴
 ۲۶۵
 ۲۶۶
 ۲۶۷
 ۲۶۸
 ۲۶۹
 ۲۷۰
 ۲۷۱
 ۲۷۲
 ۲۷۳
 ۲۷۴
 ۲۷۵
 ۲۷۶
 ۲۷۷
 ۲۷۸
 ۲۷۹
 ۲۸۰
 ۲۸۱
 ۲۸۲
 ۲۸۳
 ۲۸۴
 ۲۸۵
 ۲۸۶
 ۲۸۷
 ۲۸۸
 ۲۸۹
 ۲۹۰
 ۲۹۱
 ۲۹۲
 ۲۹۳
 ۲۹۴
 ۲۹۵
 ۲۹۶
 ۲۹۷
 ۲۹۸
 ۲۹۹
 ۳۰۰
 ۳۰۱
 ۳۰۲
 ۳۰۳
 ۳۰۴
 ۳۰۵
 ۳۰۶
 ۳۰۷
 ۳۰۸
 ۳۰۹
 ۳۱۰
 ۳۱۱
 ۳۱۲
 ۳۱۳
 ۳۱۴
 ۳۱۵
 ۳۱۶
 ۳۱۷
 ۳۱۸
 ۳۱۹
 ۳۲۰
 ۳۲۱
 ۳۲۲
 ۳۲۳
 ۳۲۴
 ۳۲۵
 ۳۲۶
 ۳۲۷
 ۳۲۸
 ۳۲۹
 ۳۳۰
 ۳۳۱
 ۳۳۲
 ۳۳۳
 ۳۳۴
 ۳۳۵
 ۳۳۶
 ۳۳۷
 ۳۳۸
 ۳۳۹
 ۳۴۰
 ۳۴۱
 ۳۴۲
 ۳۴۳
 ۳۴۴
 ۳۴۵
 ۳۴۶
 ۳۴۷
 ۳۴۸
 ۳۴۹
 ۳۵۰
 ۳۵۱
 ۳۵۲
 ۳۵۳
 ۳۵۴
 ۳۵۵
 ۳۵۶
 ۳۵۷
 ۳۵۸
 ۳۵۹
 ۳۶۰
 ۳۶۱
 ۳۶۲
 ۳۶۳
 ۳۶۴
 ۳۶۵
 ۳۶۶
 ۳۶۷
 ۳۶۸
 ۳۶۹
 ۳۷۰
 ۳۷۱
 ۳۷۲
 ۳۷۳
 ۳۷۴
 ۳۷۵
 ۳۷۶
 ۳۷۷
 ۳۷۸
 ۳۷۹
 ۳۸۰
 ۳۸۱
 ۳۸۲
 ۳۸۳
 ۳۸۴
 ۳۸۵
 ۳۸۶
 ۳۸۷
 ۳۸۸
 ۳۸۹
 ۳۹۰
 ۳۹۱
 ۳۹۲
 ۳۹۳
 ۳۹۴
 ۳۹۵
 ۳۹۶
 ۳۹۷
 ۳۹۸
 ۳۹۹
 ۴۰۰
 ۴۰۱
 ۴۰۲
 ۴۰۳
 ۴۰۴
 ۴۰۵
 ۴۰۶
 ۴۰۷
 ۴۰۸
 ۴۰۹
 ۴۱۰
 ۴۱۱
 ۴۱۲
 ۴۱۳
 ۴۱۴
 ۴۱۵
 ۴۱۶
 ۴۱۷
 ۴۱۸
 ۴۱۹
 ۴۲۰
 ۴۲۱
 ۴۲۲
 ۴۲۳
 ۴۲۴
 ۴۲۵
 ۴۲۶
 ۴۲۷
 ۴۲۸
 ۴۲۹
 ۴۳۰
 ۴۳۱
 ۴۳۲
 ۴۳۳
 ۴۳۴
 ۴۳۵
 ۴۳۶
 ۴۳۷
 ۴۳۸
 ۴۳۹
 ۴۴۰
 ۴۴۱
 ۴۴۲
 ۴۴۳
 ۴۴۴
 ۴۴۵
 ۴۴۶
 ۴۴۷
 ۴۴۸
 ۴۴۹
 ۴۵۰
 ۴۵۱
 ۴۵۲
 ۴۵۳
 ۴۵۴
 ۴۵۵
 ۴۵۶
 ۴۵۷
 ۴۵۸
 ۴۵۹
 ۴۶۰
 ۴۶۱
 ۴۶۲
 ۴۶۳
 ۴۶۴
 ۴۶۵
 ۴۶۶
 ۴۶۷
 ۴۶۸
 ۴۶۹
 ۴۷۰
 ۴۷۱

[illegible][illegible]

(၁) မှတ်တမ်း အားဖြင့် ၁၀၀ ရာခိုင်နှုန်း ဖြစ်သည်။

(1) (2) (3) (4) (5) (6) (7) (8) (9) (10) (11) (12) (13) (14) (15) (16) (17) (18) (19) (20) (21) (22) (23) (24) (25) (26) (27) (28) (29) (30) (31) (32) (33) (34) (35) (36) (37) (38) (39) (40) (41) (42) (43) (44) (45) (46) (47) (48) (49) (50) (51) (52) (53) (54) (55) (56) (57) (58) (59) (60) (61) (62) (63) (64) (65) (66) (67) (68) (69) (70) (71) (72) (73) (74) (75) (76) (77) (78) (79) (80) (81) (82) (83) (84) (85) (86) (87) (88) (89) (90) (91) (92) (93) (94) (95) (96) (97) (98) (99) (100)

॥ अष्टादशोऽक्षरं त्रिंशदक्षरं चतुर्विंशदक्षरं पञ्चविंशदक्षरं ॥ षड्विंशदक्षरं सप्तविंशदक्षरं ॥ अष्टविंशदक्षरं नवविंशदक्षरं ॥ दशविंशदक्षरं ॥

[illegible][illegible][illegible][illegible][illegible][illegible]

EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
 ٢٠٠٥
 EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
 ٢٠٠٥
 ٢٠٠٥



44

30



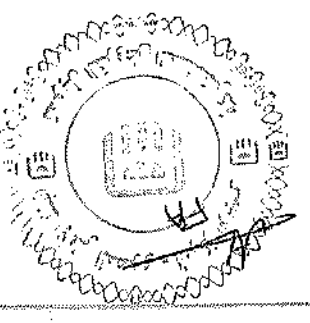
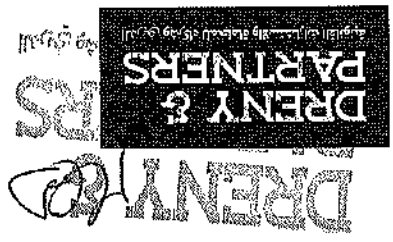
١. يتم تمويل المشروع من خلال إصدار سندات استثمارية بقيمة ١٠٠ مليون ريال سعودي.
 ٢. السندات ستصدر باسم "السندات الاستثمارية" وتكون قابلة للتداول في السوق المالية.
 ٣. سيتم توزيع الأرباح على حاملات السندات وفقاً للشروط المحددة في عقد السندات.
 ٤. ستدفع الفوائد على السندات ربع سنوياً.
 ٥. ستسدد قيمة السندات عند انتهاء أجلها.

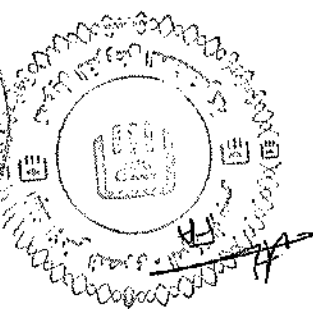
٢. شروط السندات الاستثمارية - شروط السندات الاستثمارية

١. السندات الاستثمارية هي أوراق مالية تصدر باسم "السندات الاستثمارية" وتكون قابلة للتداول في السوق المالية.
 ٢. سيتم توزيع الأرباح على حاملات السندات وفقاً للشروط المحددة في عقد السندات.
 ٣. ستدفع الفوائد على السندات ربع سنوياً.
 ٤. ستسدد قيمة السندات عند انتهاء أجلها.
 ٥. السندات الاستثمارية هي أوراق مالية تصدر باسم "السندات الاستثمارية" وتكون قابلة للتداول في السوق المالية.
 ٦. سيتم توزيع الأرباح على حاملات السندات وفقاً للشروط المحددة في عقد السندات.
 ٧. ستدفع الفوائد على السندات ربع سنوياً.
 ٨. ستسدد قيمة السندات عند انتهاء أجلها.

٣. شروط السندات الاستثمارية - شروط السندات الاستثمارية

١. السندات الاستثمارية هي أوراق مالية تصدر باسم "السندات الاستثمارية" وتكون قابلة للتداول في السوق المالية.
 ٢. سيتم توزيع الأرباح على حاملات السندات وفقاً للشروط المحددة في عقد السندات.



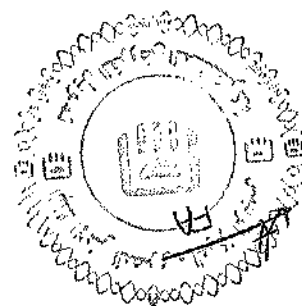
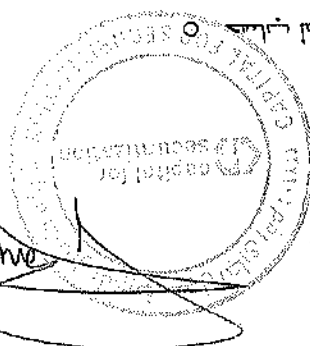


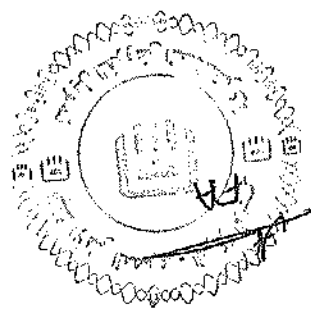
[illegible][illegible]

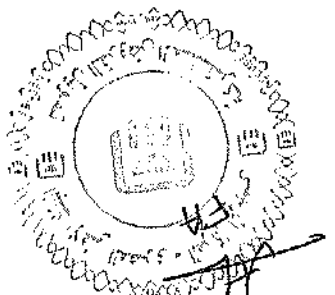
- [illegible]

[illegible]

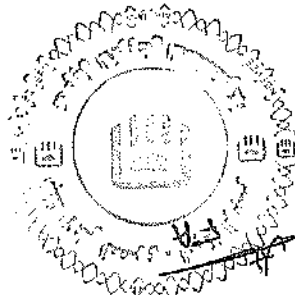
- ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥
- ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥
- ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥
- ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥

[illegible]





H.K.

[illegible]

W

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Supporting S.A.E.
P.O. Box 17000 Jeddah (Madinah) Saudi Arabia
CR NO. 31195 - Reg No. 262 on 18 Mar., 1999

• 25.80% (-25.49%)

بسم الله الرحمن الرحيم
الحمد لله الذي هدانا لهذا الذي كنا لنهتدي لولا أن هدانا الله

[illegible][illegible][illegible][illegible]

(78) ॥ श्री गणेशाय नमः ॥

$$\cos(1) = 0.999999984969469660814686562147881596762061596962321472610647422640741765772769956$$

$(\frac{0.95}{0.95 + 0.05}) \times 100 = 95\%$

1997年12月10日 (09) 第10期 第10期

.% (0.40) + (% ٢٥) = ١٠٠ / ٧ / ١٠ . الميزانية العامة من المصاريف الجارية % (25.40)

[illegible]

(01.01)% අගය කර ඇති බව පෙනේ. එබැවින්, 01.01% (01.01) + 01.01% (01.01) = 02.02% (02.02) බව පෙනේ.

١٣ شهر ١٢٠٩ هـ بمصر و مصری جنہ ۱۷۱,۲۹۲,۰۰۰ پونہ : (۱) اولیٰ الشریعہ

_____ 6. 5. 2019

[illegible][illegible][illegible][illegible]

॥ ॐ नमो भगवते वासुदेवाय ॥

מס' 88/א.ו.ס.א. תש"ח
 תש"ח

أصداق مندوبين مقيمين في بيروت والذين هم:

५. ॥ ब्रह्म ॥

အောက်ပါ အချက်များကို စစ်ဆေးရန် နှင့် ပြုပြင်ဆင်ခြင်ရန် လိုအပ်သည်။

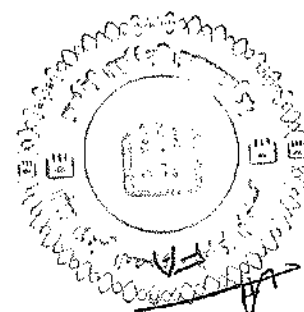
१. कृष्णः

[illegible]

RECEIVED
JAN 10 1964
U.S. DEPARTMENT OF AGRICULTURE
WASHINGTON, D.C.

LAURENT & PARTNERS

[The following section contains extremely faint, illegible text, likely bleed-through from the reverse side of the page.]

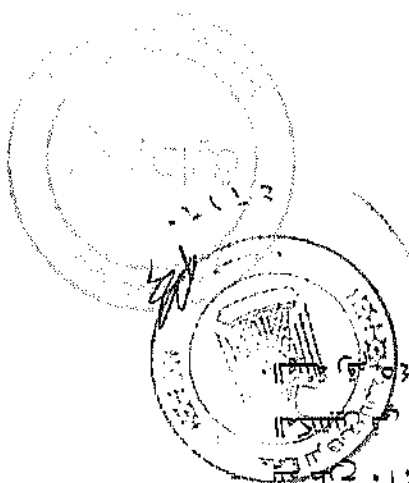



EFG HERMES
 EFG Hermes Holding & Finance Ltd.
 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 51, 52, 53, 54, 55, 56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63, 64, 65, 66, 67, 68, 69, 70, 71, 72, 73, 74, 75, 76, 77, 78, 79, 80, 81, 82, 83, 84, 85, 86, 87, 88, 89, 90, 91, 92, 93, 94, 95, 96, 97, 98, 99, 100

DRENY & PARTNERS
 45
 45

H.A

al-Bank
 Bank
 Bank

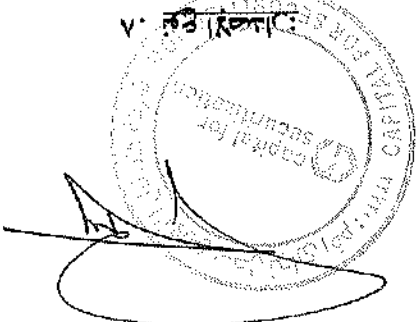


٢٠١١...
 ...
 ...

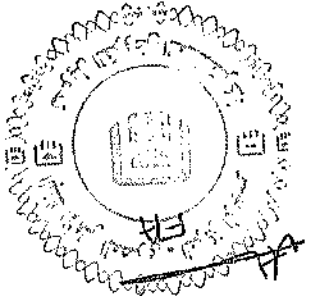
...

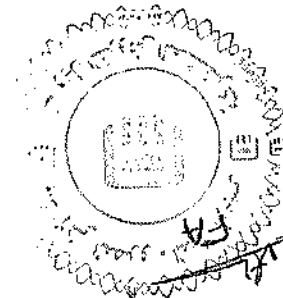
...

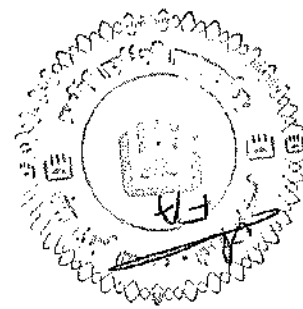
...



DRENY & PARTNERS





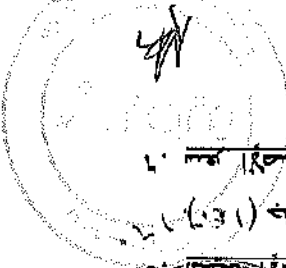


EFG Hermes
EFG Hermes Plc
CR NO. 31105 - Regd. No. 258 on 13 Mar, 1999
إدارة الاستثمارات الأجنبية
P.O. Box 1000, Jeddah 21511, Saudi Arabia

DRENY & PARTNERS
SI
المشورة والاستشارات المالية



M.A.



الإصدار:

١٢٥٧ هـ الموافق ١٤١٦ م (١٤١٦ هـ) (١٤١٦ م) (١٤١٦ م)

المشورة والاستشارات المالية
Bank
١٤١٦ هـ

١٤١٦ هـ



المشورة والاستشارات المالية

(٢) (١٤١٦ هـ) (١٤١٦ م) (١٤١٦ م)

١٤١٦ هـ

المشورة والاستشارات المالية

١٤٥٧ هـ الموافق ١٤١٦ م (١٤١٦ هـ) (١٤١٦ م) (١٤١٦ م)

١٤٥٧ هـ الموافق ١٤١٦ م

١٤٥٧ هـ الموافق ١٤١٦ م (١٤١٦ هـ) (١٤١٦ م) (١٤١٦ م)

١٤٥٧ هـ الموافق ١٤١٦ م

(٢) (١٤١٦ هـ) (١٤١٦ م) (١٤١٦ م)

١٤٥٧ هـ الموافق ١٤١٦ م (١٤١٦ هـ) (١٤١٦ م) (١٤١٦ م)

١٤٥٧ هـ الموافق ١٤١٦ م (١٤١٦ هـ) (١٤١٦ م) (١٤١٦ م)

١٤٥٧ هـ الموافق ١٤١٦ م (١٤١٦ هـ) (١٤١٦ م) (١٤١٦ م)

١٤٥٧ هـ الموافق ١٤١٦ م

١٤٥٧ هـ الموافق ١٤١٦ م

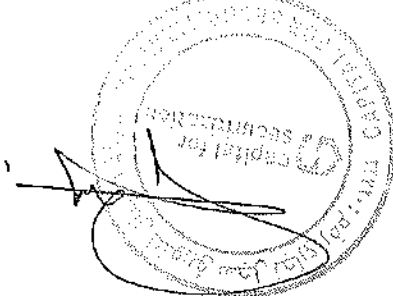
١٤٥٧ هـ الموافق ١٤١٦ م (١٤١٦ هـ) (١٤١٦ م) (١٤١٦ م)

١٤٥٧ هـ الموافق ١٤١٦ م (١٤١٦ هـ) (١٤١٦ م) (١٤١٦ م)

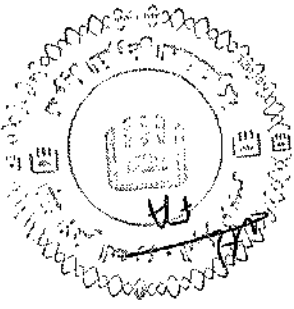
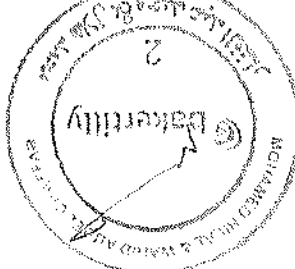
١٤٥٧ هـ الموافق ١٤١٦ م (١٤١٦ هـ) (١٤١٦ م) (١٤١٦ م)

١٤٥٧ هـ الموافق ١٤١٦ م (١٤١٦ هـ) (١٤١٦ م) (١٤١٦ م)

الإجمالي	100%	100%	100%	100%
36	0.00%	1.82%	0	(10,085,229)
35	1.82%	3.52%	10,085,229	(19,456,302)
34	5.34%	4.02%	29,541,531	(22,229,914)
33	9.37%	6.77%	51,771,445	(37,414,236)
				(552,806,000)

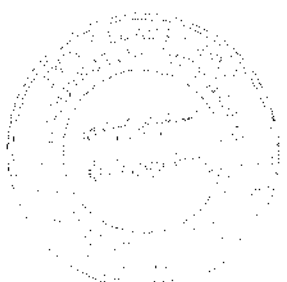


DRENY & PARTNERS
المشورة والاستشارات المالية



EF-G Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
 CR No. 01159 - Reg No. 258 on 15 Nov. 1959

DRÉNY & PARTNERS
 52



H.A

100.00%	0.00%	646,238,000	0	1
100.00%	0.00%	646,238,000	0	2
100.00%	0.00%	646,238,000	0	3
100.00%	0.00%	646,238,000	0	4
100.00%	0.00%	646,238,000	0	5
100.00%	0.00%	646,238,000	0	6
100.00%	0.00%	646,238,000	0	7
100.00%	0.00%	646,238,000	0	8
100.00%	0.00%	646,238,000	0	9
100.00%	0.00%	646,238,000	0	10
100.00%	0.00%	646,238,000	0	11

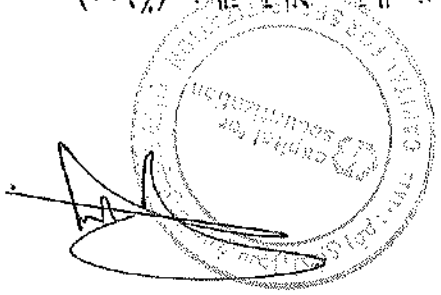
البيان التالي يوضح المبالغ المدفوعة من قبل الشركة للمستثمرين في كل سنة من سنوات ١٩٥٩ إلى ١٩٦٠. المبالغ المدفوعة في كل سنة هي ٦٤٦,٢٣٨,٠٠٠ ريال سعودي. المبالغ المدفوعة في كل سنة هي ٦٤٦,٢٣٨,٠٠٠ ريال سعودي. المبالغ المدفوعة في كل سنة هي ٦٤٦,٢٣٨,٠٠٠ ريال سعودي.

١. المبلغ المدفوع في كل سنة من سنوات ١٩٥٩ إلى ١٩٦٠ هو ٦٤٦,٢٣٨,٠٠٠ ريال سعودي. المبلغ المدفوع في كل سنة من سنوات ١٩٥٩ إلى ١٩٦٠ هو ٦٤٦,٢٣٨,٠٠٠ ريال سعودي. المبلغ المدفوع في كل سنة من سنوات ١٩٥٩ إلى ١٩٦٠ هو ٦٤٦,٢٣٨,٠٠٠ ريال سعودي.

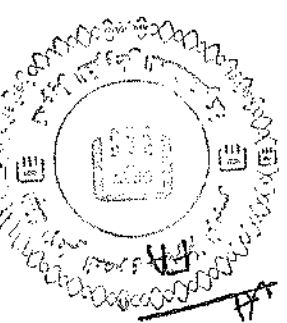
٢. المبلغ المدفوع في كل سنة من سنوات ١٩٥٩ إلى ١٩٦٠ هو ٦٤٦,٢٣٨,٠٠٠ ريال سعودي. المبلغ المدفوع في كل سنة من سنوات ١٩٥٩ إلى ١٩٦٠ هو ٦٤٦,٢٣٨,٠٠٠ ريال سعودي. المبلغ المدفوع في كل سنة من سنوات ١٩٥٩ إلى ١٩٦٠ هو ٦٤٦,٢٣٨,٠٠٠ ريال سعودي.

٣. المبلغ المدفوع في كل سنة من سنوات ١٩٥٩ إلى ١٩٦٠ هو ٦٤٦,٢٣٨,٠٠٠ ريال سعودي. المبلغ المدفوع في كل سنة من سنوات ١٩٥٩ إلى ١٩٦٠ هو ٦٤٦,٢٣٨,٠٠٠ ريال سعودي. المبلغ المدفوع في كل سنة من سنوات ١٩٥٩ إلى ١٩٦٠ هو ٦٤٦,٢٣٨,٠٠٠ ريال سعودي.

٤. المبلغ المدفوع في كل سنة من سنوات ١٩٥٩ إلى ١٩٦٠ هو ٦٤٦,٢٣٨,٠٠٠ ريال سعودي. المبلغ المدفوع في كل سنة من سنوات ١٩٥٩ إلى ١٩٦٠ هو ٦٤٦,٢٣٨,٠٠٠ ريال سعودي. المبلغ المدفوع في كل سنة من سنوات ١٩٥٩ إلى ١٩٦٠ هو ٦٤٦,٢٣٨,٠٠٠ ريال سعودي.



DRÉNY & PARTNERS



04
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
CR NO. 31105 - Reg. No. 259 on 15 Mar, 1999

دريڤي & شريڪس
DRENY & PARTNERS

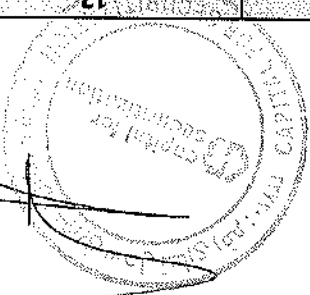
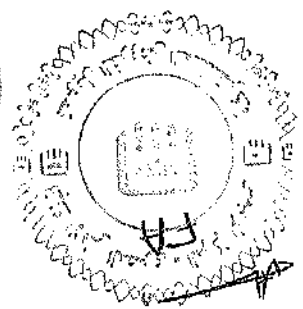
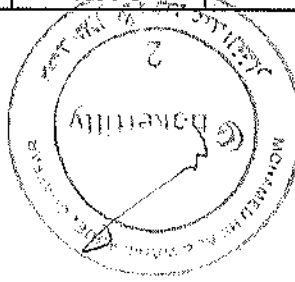


H.A

53

44	(22,120,166)	388,880,184	3.42%	60.18%
43	(28,612,519)	411,000,350	4.43%	63.60%
42	(47,283,094)	439,612,869	7.32%	68.03%
41	(21,950,163)	486,895,963	3.40%	75.34%
40	(29,022,599)	508,846,126	4.49%	78.74%
39	(41,804,176)	537,868,725	6.47%	83.23%
38	(17,597,291)	579,672,901	2.72%	89.70%
37	(48,967,808)	597,270,192	7.58%	92.42%
36	0	646,238,000	0.00%	100.00%
35	0	646,238,000	0.00%	100.00%
34	0	646,238,000	0.00%	100.00%
33	0	646,238,000	0.00%	100.00%
32	0	646,238,000	0.00%	100.00%
31	0	646,238,000	0.00%	100.00%
30	0	646,238,000	0.00%	100.00%
29	0	646,238,000	0.00%	100.00%
28	0	646,238,000	0.00%	100.00%
27	0	646,238,000	0.00%	100.00%
26	0	646,238,000	0.00%	100.00%
25	0	646,238,000	0.00%	100.00%
24	0	646,238,000	0.00%	100.00%
23	0	646,238,000	0.00%	100.00%
22	0	646,238,000	0.00%	100.00%
21	0	646,238,000	0.00%	100.00%
20	0	646,238,000	0.00%	100.00%
19	0	646,238,000	0.00%	100.00%
18	0	646,238,000	0.00%	100.00%
17	0	646,238,000	0.00%	100.00%
16	0	646,238,000	0.00%	100.00%
15	0	646,238,000	0.00%	100.00%
14	0	646,238,000	0.00%	100.00%
13	0	646,238,000	0.00%	100.00%
12	0	646,238,000	0.00%	100.00%

دريڤي & شريڪس
DRENY & PARTNERS



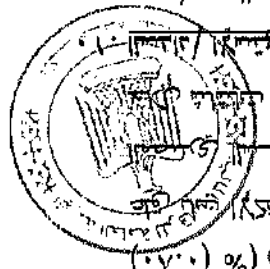
EFG Hermes
 EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
 CR No. 01110 - Reg. No. 253 on 15/07/1999
 ٤٥

DRENY & PARTNERS
 ٥٥



H.A

١. ...
 ٢. ...
 ٣. ...



H.A
 ...

٤. ...
 ٥. ...
 ٦. ...

٧. ...
 ٨. ...

٩. ...
 ١٠. ...

١١. ...
 ١٢. ...

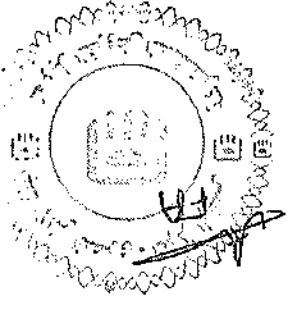
١٣. ...
 ١٤. ...

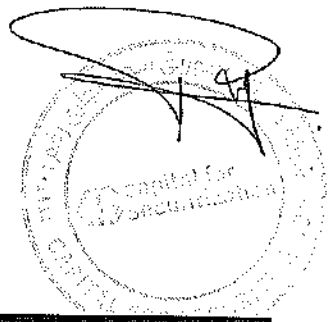
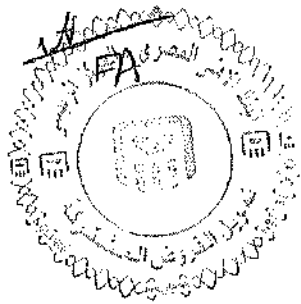
١٥. ...
 ١٦. ...

١٧. ...
 ١٨. ...



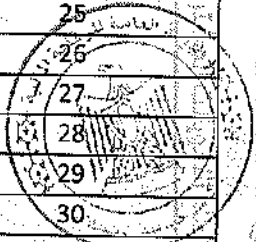
DRENY & PARTNERS



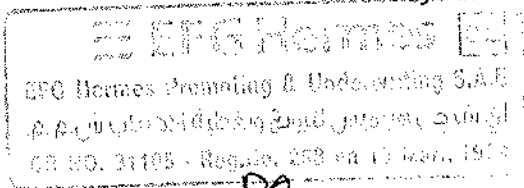
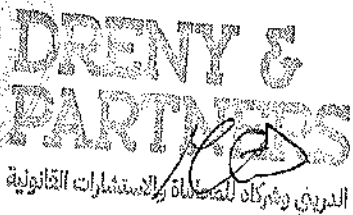


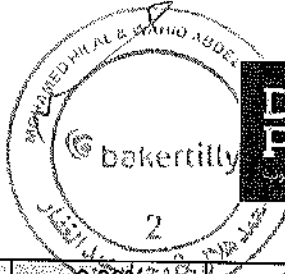
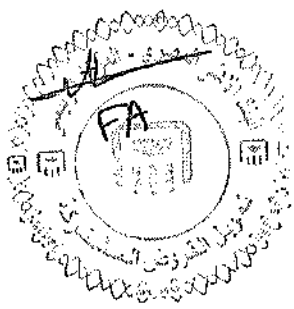
نسبة القيمة المتبقية	نسبة الاستهلاك	القيمة المتبقية	الاستهلاك	الفترة
100.00%	0.00%	186,864,000	-	1
100.00%	0.00%	186,864,000	-	2
100.00%	0.00%	186,864,000	-	3
100.00%	0.00%	186,864,000	-	4
100.00%	0.00%	186,864,000	-	5
100.00%	0.00%	186,864,000	-	6
100.00%	0.00%	186,864,000	-	7
100.00%	0.00%	186,864,000	-	8
100.00%	0.00%	186,864,000	-	9
100.00%	0.00%	186,864,000	-	10
100.00%	0.00%	186,864,000	-	11
100.00%	0.00%	186,864,000	-	12
100.00%	0.00%	186,864,000	-	13
100.00%	0.00%	186,864,000	-	14
100.00%	0.00%	186,864,000	-	15
100.00%	0.00%	186,864,000	-	16
100.00%	0.00%	186,864,000	-	17
100.00%	0.00%	186,864,000	-	18
100.00%	0.00%	186,864,000	-	19
100.00%	0.00%	186,864,000	-	20
100.00%	0.00%	186,864,000	-	21
100.00%	0.00%	186,864,000	-	22
100.00%	0.00%	186,864,000	-	23
100.00%	0.00%	186,864,000	-	24
100.00%	0.00%	186,864,000	-	25
100.00%	0.00%	186,864,000	-	26
100.00%	0.00%	186,864,000	-	27
100.00%	0.00%	186,864,000	-	28
100.00%	0.00%	186,864,000	-	29
100.00%	0.00%	186,864,000	-	30
100.00%	0.00%	186,864,000	-	31
100.00%	0.00%	186,864,000	-	32
100.00%	0.00%	186,864,000	-	33
100.00%	0.00%	186,864,000	-	34
100.00%	0.00%	186,864,000	-	35
100.00%	0.00%	186,864,000	-	36

M. R

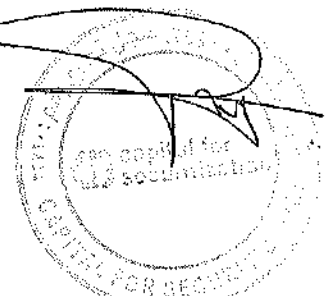


M. A





DRENY & PARTNERS
الدري وشركاه المحاسبة والاستشارات القانونية



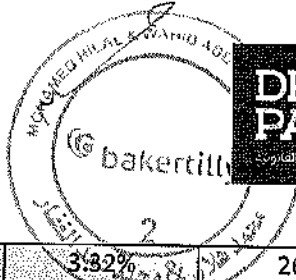
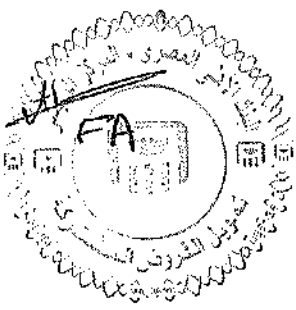
100.00%	0.00%	186,864,000	-	37
100.00%	0.00%	186,864,000	-	38
100.00%	0.00%	186,864,000	-	39
100.00%	0.00%	186,864,000	-	40
100.00%	0.00%	186,864,000	-	41
100.00%	0.00%	186,864,000	-	42
100.00%	0.00%	186,864,000	-	43
100.00%	0.00%	186,864,000	-	44
100.00%	0.00%	186,864,000	-	45
100.00%	0.00%	186,864,000	-	46
100.00%	0.00%	186,864,000	-	47
100.00%	0.00%	186,864,000	-	48
100.00%	0.00%	186,864,000	-	49
100.00%	0.00%	186,864,000	-	50
100.00%	0.00%	186,864,000	-	51
100.00%	0.00%	186,864,000	-	52
100.00%	0.00%	186,864,000	-	53
100.00%	0.00%	186,864,000	-	54
100.00%	0.00%	186,864,000	-	55
100.00%	0.00%	186,864,000	-	56
100.00%	0.00%	186,864,000	-	57
100.00%	0.00%	186,864,000	-	58
100.00%	0.00%	186,864,000	-	59
100.00%	0.00%	186,864,000	-	60
100.00%	12.96%	186,864,000	(24,209,099)	61
87.04%	5.34%	162,654,901	(9,976,791)	62
81.71%	7.62%	152,678,110	(14,236,899)	63
74.09%	5.96%	138,441,211	(11,137,172)	64
68.13%	5.46%	127,304,039	(10,206,890)	65
62.66%	8.14%	117,097,149	(15,213,452)	66
54.52%	6.58%	101,883,696	(12,299,308)	67
47.94%	4.80%	89,584,389	(8,974,372)	68
43.14%	5.48%	80,610,017	(10,244,561)	69
37.66%	6.36%	70,365,456	(11,893,186)	70
31.29%	4.81%	58,472,270	(8,986,122)	71
26.48%	4.52%	49,486,148	(8,440,135)	72
21.97%	4.12%	41,046,012	(7,690,469)	73
17.85%	3.78%	33,355,543	(7,061,559)	74

H.A

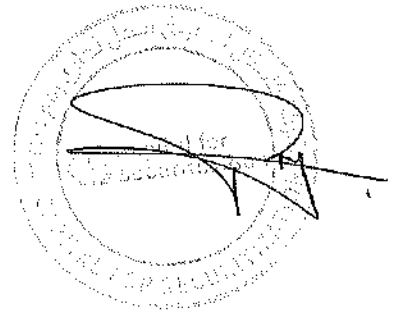
DRENY & PARTNERS

الدري وشركاه المحاسبة والاستشارات القانونية

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
إيف إف جي هرميس، لدراسة وإصدار الأوراق المالية
SA No. 51155 - Reg. No. 258 on 15 Mar. 1999



DRENY & PARTNERS
الدري و شركاه المحاسبة والاستشارات المالية



14.07%	3.32%	26,293,984	(6,204,222)	75
10.75%	4.48%	20,089,762	(8,371,374)	76
6.27%	2.56%	11,718,388	(4,787,258)	77
3.71%	1.60%	6,931,130	(2,983,430)	78
2.11%	2.11%	3,947,699	(3,947,699)	79
0.00%	0.00%	0	-	80
0.00%	0.00%	0	-	81
0.00%	0.00%	0	-	82
100.0%			(186,864,000)	الإجمالي

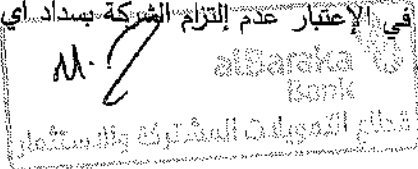
• يكون السداد الفعلي لاستهلاك سندات حملة السندات في ضوء المتحصلات الفعلية المنشئة عن محفظة التوزيع وذلك خلال عمر الشريحة الرابعة (د) والبالغ بحد أقصى (82) شهر من اليوم التالي لغلق باب الاكتتاب ويمكن استهلاك الشريحة الرابعة (د) خلال عمر الشريحة الأولى (أ) والثانية (ب) والثالثة (ج) وذلك في حالة وجود فائض وفقا للمتحصلات الفعلية لمحفظة التوزيع وبعد سداد كافة العمولات والمصاريف وحقوق حملة السندات ويشترط في استهلاك الشريحة الرابعة (د) عدم استهلاكها كاملة الا بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) والثانية (ب) والثالثة (ج)، ويشير الصفر الوارد ببداية الجدول أعلاه الي اليوم الذي تم فيه غلق باب الاكتتاب وبعد (1) هو الشهر الاول للإصدار.

١١. تواريخ استهلاك السندات:

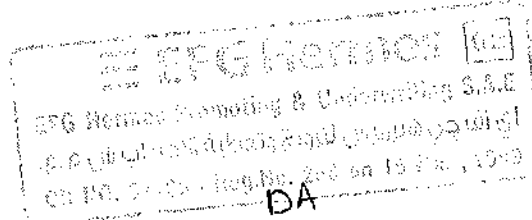
يتم سداد/استهلاك سندات الشريحة (د) بعد تمام استهلاك الشريحة الثالثة (ج) (في تاريخ استحقاق وصرف الكوبون) -أو قبل ذلك التاريخ في حالة وجود فائض وفقا للمتحصلات الفعلية لمحفظة التوزيع على النحو المشار إليه أعلاه- وذلك خلال عمر الشريحة الرابعة (د) والبالغ بحد أقصى 82 شهر من اليوم التالي لغلق باب الاكتتاب.

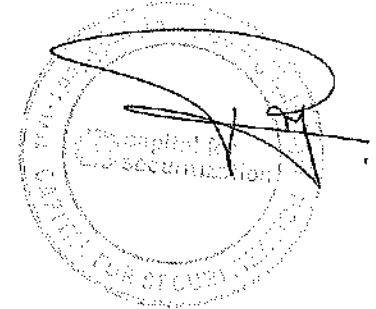
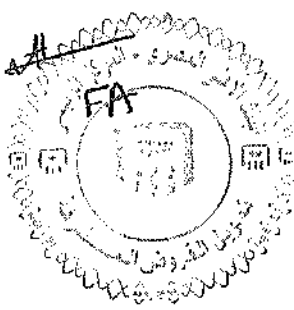
١٥. حق الشركة المصدرة في الاستدعاء المعجل للسندات:

يكون للشركة الحق في الاستدعاء المعجل لكامل رصيد السندات المتبقي القائم أو جزء من هذا الرصيد لا يقل عن (١٠)% أو مضاعفتها من الرصيد القائم بحد أقصى من الشهر الرابع عشر للإصدار (الكوبون رقم (١٣)) وذلك بالنسبة لشرائح (ب)، (ج)، (د) على أن تقوم الشركة في حالة مباشرتها في السداد المعجل بالإعلان عن السداد المعجل بوسائل النشر المحددة بقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٢٠١٨ قبل ثلاثين يوماً من تاريخ السداد المعجل المختار وبعد الحصول على موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية على مشروع الإعلان الخاص بالسداد المعجل، مع مراعاة أن يتضمن الإعلان المبلغ المراد سداده وتاريخ هذا السداد على أن يوافق ذلك التاريخ يوم صرف أحد الكوبونات. مع الأخذ في الاعتبار عدم إلزام الشركة بسداد أي مبالغ أو تعويضات لحملة السندات نظير السداد المعجل.



DRENY & PARTNERS
الدري و شركاه المحاسبة والاستشارات المالية





١٦. معدل حالات الإخلال:

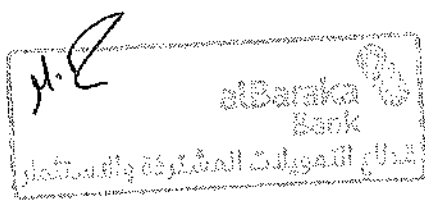
لا يوجد حالات إخلال بالنسبة للعقود محل محفظة التوريد وذلك من قبل المدينين. يقضد بالإخلال حالات التوقف النهائي عن سداد قيم القيم المستحقة من جانب المدينين منذ تاريخ توقيع العقود المنشئة للحقوق وحتى تاريخ توقيع عقد الحوالة.

١٧. مصادر سداد السندات:

- المتحصلات من الحقوق المالية المحالة؛
- ما يسدده المكتتبين من مبالغ كمصاريف إصدار.
- حساب الرصيد الاحتياطي والعائد من استثمار رصيد حساب الاحتياطي.
- مبالغ تعويضات التأمين.
- عائد الإستثمارات التي قد يقوم بها أمين الحفظ بناءً على تعليمات شركة التوريد.
- المبالغ المتحصلة من التنفيذ على أو بيع أصول المحفظة.
- حساب خدمة التعثر / خطاب الضمان.

١٨. أولويات استخدام المبالغ المحصلة من محفظة التوريد:

أولاً: سداد كافة العمولات والمصاريف المشار إليها في هذه المذكرة؛
ثانياً: تمويل حساب الرصيد الاحتياطي حتى يصل إلى ٤.٤ % من الرصيد القائم للسندات خلال فترة أول 6 أشهر من عمر الإصدار على ألا يقل عن 170,000 جنيه مصري خلال عمر الإصدار وحتى تمام استهلاك / سداد السندات على أن يكون الحد الأدنى للمبلغ الذي يتم تحويله شهرياً لتمويل الحساب الاحتياطي مبلغ مليون جنيه مصري خلال فترة التكوين لأول 6 أشهر.

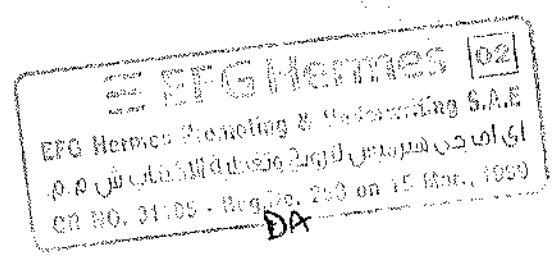


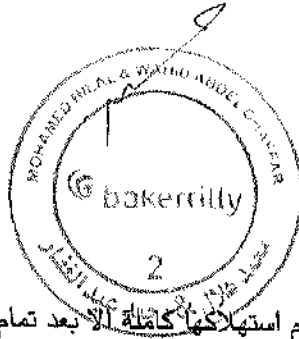
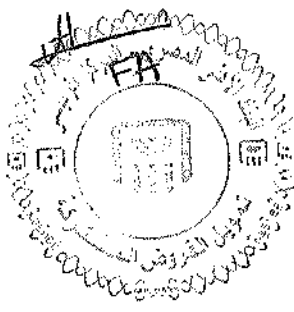
- ثالثاً: سداد عائد السندات على الشريحة (أ)؛
- رابعاً: سداد عائد السندات على الشريحة (ب)؛
- خامساً: سداد عائد السندات على الشريحة (ج)؛
- سادساً: سداد عائد السندات على الشريحة (د)؛

سابعاً: سداد أصل الشريحة (أ) في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة؛

ثامناً: سداد أصل الشريحة (ب) في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة حيث يمكن استهلاكها خلال عمر الشريحة الأولى (أ) وذلك في حالة وجود فائض وفقاً للمتحصلات الفعلية لمحفظة التوريد وبعد سداد كافة العمولات والمصاريف وحقوق حملة السندات ويشترط في استهلاك الشريحة (ب) عدم استهلاكها كاملة إلا بعد تمام استهلاك الشريحة (أ)؛
تاسعاً: سداد أصل الشريحة (ج) في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة حيث يمكن استهلاكها خلال عمر الشريحة الأولى (أ) و/أو الثانية (ب) وذلك في حالة وجود فائض وفقاً للمتحصلات الفعلية لمحفظة التوريد وبعد سداد كافة العمولات

M. A





والمصاريف وحقوق حملة السندات ويشترط في استهلاك الشريحة (ج) عدم استهلاكها كاملة إلا بعد تمام استهلاك الشريحة (ب)؛

عاشراً: سداد أصل الشريحة (د) في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظة حيث يمكن استهلاكها خلال عمر الشريحة الأولى (أ) و/أو الثانية (ب) و/أو الثالثة (ج) وذلك في حالة وجود فائض وفقاً للمتحصلات الفعلية لمحفظة التوريق وبعد سداد كافة العمولات والمصاريف وحقوق حملة السندات ويشترط في استهلاك الشريحة (د) عدم استهلاكها كاملة إلا بعد تمام استهلاك الشريحة (ج)؛

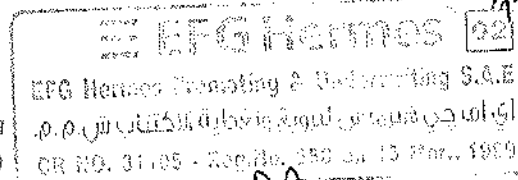
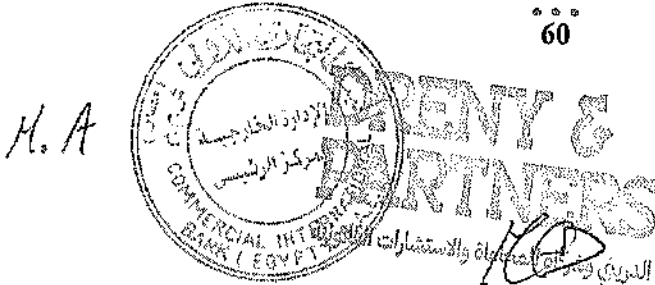
إحدى عشر: تودع المبالغ المتبقية في حساب حصيلة محفظة التوريق لدى أمين الحفظ ويرد ما يكون فائضاً من أموال إلى الشركة المحيلة بعد استهلاك كامل رصيد السندات من أصل وعائد بالكامل وسداد جميع مستحقات حملة السندات وأية مصروفات مستحقة لم يتم سدادها خلال فترة الإصدار.

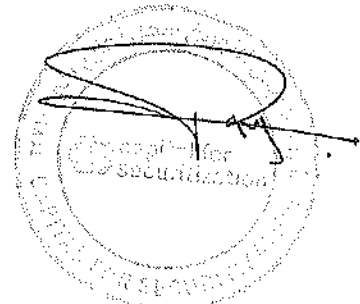
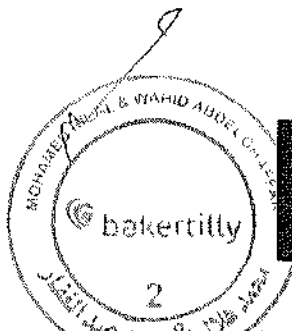
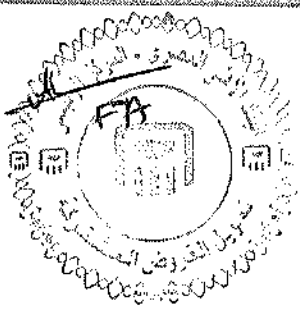
١٩. الضمانات النقدية:

أولاً: تعزيز إئتماني داخلي:

القيمة الحالية للمحفظة طبقاً لتقرير مراقبي حسابات شركة التوريق	١,٦١٠,٨٥٤,٨٧٣ جم
القيمة الحالية للعمولات والمصاريف المقدرة التي سيتم خصمها من حصيلة المحفظة	(٢٦,٢٦٩,٨٨٢) جم
القيمة الحالية بعد الأخذ في الحسبان القيمة الحالية للعمولات والمصاريف المقدرة التي سيتم خصمها من حصيلة المحفظة	١,٥٨٤,٥٨٤,٩٩١ جم
يضاف علاوة الإصدار	٣,٥٥٠,٤١٦ جم
قيمة الإصدار	١,٥٥٧,٢٠٠,٠٠٠ جم
القيمة الحالية بعد الأخذ في الحسبان القيمة الحالية للعمولات والمصاريف المقدرة التي سيتم خصمها من حصيلة المحفظة وإضافة علاوة الإصدار المتوقع تحصيلها من حملة السندات على قيمة الإصدار.	١,٥٨٨,١٣٥,٤٠٧ جم
تعزيز ائتماني داخلي نسبته (1.99%)، المحسوب من قسم القيمة الحالية بعد الأخذ في الحسبان القيمة الحالية للعمولات والمصاريف المقدرة التي سيتم خصمها من حصيلة المحفظة على قيمة الإصدار.	1.99% جم

نسبة التعزيز الائتماني نسبته 1.99% من قيمة الإصدار البالغ ١,٥٥٧,٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري محتسب على أساس القيمة الحالية للمحفظة البالغة ١,٦١٠,٨٥٤,٨٧٣ جنيه مصري وذلك بعد الأخذ في الاعتبار تأثير كل من العمولات والمصاريف المقدرة التي سيتم خصمها من حصيلة المحفظة ومقابل مصروفات الإصدار، والذي يمثل ضماناً إضافية لمواجهة أي عجز في التحصيل، والذي يمثل ضماناً إضافية لمواجهة أي عجز في التحصيل. يتم إيداع المبالغ المحصلة من الضمانة الإضافية في حساب حصيلة محفظة التوريق لدى أمين الحفظ ويتم استثمارها عن طريق أمين الحفظ. يتم إعادة استثمار تراكمات المبالغ





الفائضة شهرياً بعد سداد أصل السند والعائد وأي عمولات ومصاريف من قبل أمين الحفظ وفقاً للمادة رقم (٣١٠) من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ وتعديلاتهما.

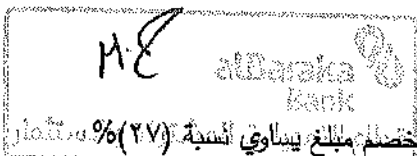
ثانياً: الحساب الإحتياطي:

يتم فتح حساب لدى أمين الحفظ لمجابهة النقص في التدفقات النقدية ويشار إلى ذلك الحساب بـ "الحساب الإحتياطي" ليدودع به مبلغ يمثل (٤.٤%) من الرصيد القائم للسندات طوال عمر الإصدار بمبلغ ٦٨,٥١٦,٨٠٠ جنية مصري ("رصيد الحساب الإحتياطي") ويتم تمويله تدريجياً/دورياً عن طريق خصم مبلغ شهري خلال أول 6 أشهر من تاريخ الإصدار بدءاً من اليوم التالي من تاريخ غلق باب الاكتتاب وبعد ادنى مليون جنيه مصري شهرياً وحتى استكمال رصيد الحساب الإحتياطي في الشهر السادس للإصدار، حتي يصل رصيد الحساب إلي نسبة (٤.٤%) من الرصيد القائم للسندات، ويتم الحفاظ علي نسبة (٤.٤%) من الرصيد القائم للسندات طوال عمر الإصدار وفي حالة تجاوز المبالغ القائمة في الحساب الإحتياطي للمبالغ التي تمثل رصيد الحساب الإحتياطي (٤.٤%) من الرصيد الشهري القائم للسندات) يتم تحويل الفائض إلى حساب الحصيلة لدى أمين الحفظ كل شهر على ألا يقل الحد الأدنى للمبلغ في الرصيد الإحتياطي عن 170,000 جنيه مصري خلال عمر الإصدار وحتى تمام استهلاك/سداد السندات. علي أن يلتزم أمين الحفظ بإخطار شركة التصنيف الائتماني والهيئة العامة للرقابة المالية وشركة التوريق في حالة وجود ما يعوق استمرار تمويل الحساب دورياً/تدريجياً والحفاظ علي الحد الأدنى المشار إليه أعلاه. ومن الجدير بالذكر أنه إذا تم استخدام الحساب الإحتياطي في تمويل العجز في حساب الحصيلة لسداد كافة المصروفات والفوائد المستحقة لحملة السندات، يتم رد المبالغ المحولة من الحساب الإحتياطي لسداد هذا العجز إليه مرة أخرى من حساب الحصيلة/أقساط المدينين من المتحصلات المودعة في الشهر التالي، وفي حالة استخدام الحساب الإحتياطي لتمويل العجز في أصل السندات يشترط أن يكون ذلك في تاريخ الاستحقاق النهائي القانوني لكل شريحة، بشرط سداد كافة المصروفات والفوائد المستحقة لحملة السندات أولاً، علي أن يتم رد المبالغ المحولة للحساب الإحتياطي في الشهر التالي من حساب الحصيلة/أقساط المدينين مرة أخرى والحفاظ علي الحد الأدنى المشار إليه أعلاه علي مدار عمر الإصدار.

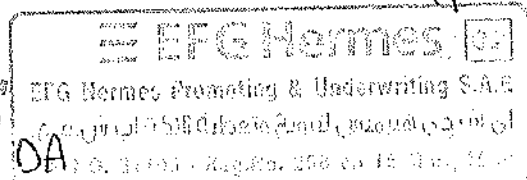
وفي حالة استمرار العجز وعدم كفاية الحساب الإحتياطي يتم التمويل من خلال حساب خدمة التعثر /تسييل خطاب الضمان بالتقدير، إلا أن سداد العجز وذلك من قبل أمين الحفظ مباشرة بعد إخطار شركة التصنيف الائتماني والهيئة العامة للرقابة المالية وجمعية حملة السندات.

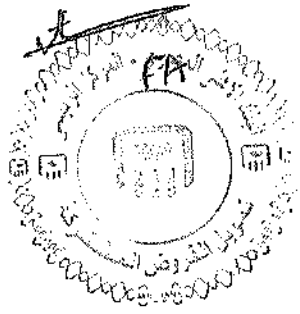
ثالثاً: حساب خدمة التعثر:

يتم فتح حساب لدى أمين الحفظ "حساب خدمة التعثر"، وسيتم تمويل هذا الحساب عن طريق خصم مبلغ يساوي نسبة (٢٧%) من إجمالي قيمة السندات عند تاريخ الإصدار من حصيلة السندات عند تاريخ نفاذ الحوالة بمبلغ ٤٢٠,٤٤٤,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير وذلك في حالة عدم تسليم أمين الحفظ أصل خطاب ضمان بنكي نهائي غير قابل للإلغاء لدى أمين الحفظ صادر من محيل محفظة التوريق لشركة كابييتال للتوريق ش.م.م. لصالح حملة السندات (الإصدار الخامس من البرنامج السادس) بذات قيمة حساب خدمة التعثر. وتستخدم المبالغ القائمة في حساب خدمة التعثر/ خطاب الضمان لمجابهة أي عجز في حساب

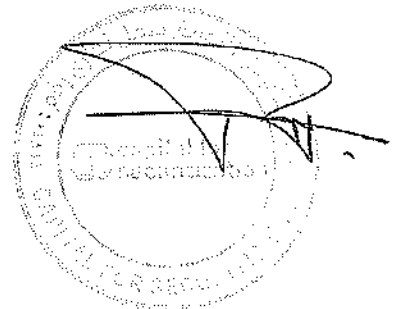


H.A





DRENY & PARTNERS
المقرن وشركاه المحاسبين والاستشارات القانونية



الحصيلة لسداد كافة المصروفات ومستحقات حاملي السندات من أصل وكوبونات، حيث يتم تحويل هذا العجز من خلال حساب خدمة التعثر/ خطاب الضمان وذلك بعد استهلاك رصيد الحساب الاحتياطي بالكامل.

(أو)

خطاب الضمان:

يتم تخصيص خطاب ضمان نهائي غير قابل للإلغاء بذات قيمة حساب خدمة التعثر وإيداعه لدى أمين الحفظ والصادر من المحيل لشركة كابيتال للتوريق ش.م.م لصالح حملة السندات لمجابهة حالات التعثر المدينين والتي قد تنشأ خلال عمر الإصدار بما يساوي نسبة (٢٧%) من قيمة السندات عند تاريخ الإصدار والذي يتم تسليمه خلال شهر من تاريخ غلق باب الاكتتاب، وعلى أن تقوم شركة التصنيف الائتماني بمراجعة مبلغ خطاب الضمان سنوياً خلال عملية التجديد السنوي للتصنيف الائتماني للسندات ويتم الحفاظ على/ تخفيض مبلغ خطاب الضمان بناءً على أداء المحفظة/السندات خلال الفترة محل المراجعة بما لا يؤثر على مستوى التعزيز الائتماني المطلوب للحفاظ على نفس درجة التصنيف الائتماني للسندات. على أن يتم إخطار أمين الحفظ والهيئة العامة للرقابة المالية وجماعة حملة السندات بموافقة شركة التصنيف الائتماني في حالة تخفيض قيمة خطاب الضمان. ويستخدم خطاب الضمان لمجابهة أي عجز في حساب الحصيلة لسداد كافة المصروفات ومستحقات حاملي السندات من كوبونات وأصل قيمة السند وذلك بعد استنفاد رصيد الحساب الاحتياطي.

ويحق للمحيل سحب أصل المبالغ المودعة بحساب خدمة التعثر متضمنة العوائد المستحقة على تلك المبالغ عن طريق طلب الإفراج عن أصل المبالغ المودعة لدى أمين الحفظ بحساب خدمة التعثر فور تسليم أمين الحفظ خطاب الضمان السالف ذكره ويلتزم أمين الحفظ بالإفراج عن أصل المبلغ المودع بحساب خدمة التعثر الي المحيل فور تسلمه خطاب الضمان.

٢٠. التسجيل في الحفظ المركزي:

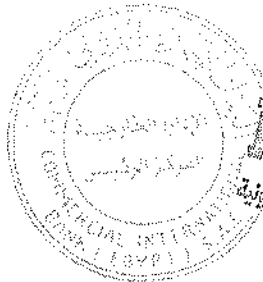
تتم إجراءات تسجيل السندات المصدرة بالإصدار الخامس من برنامج اصدار إجمالي سندات التوريق في نظام الحفظ المركزي لدى شركة مصر للمقاصة والإيداع والقيود المركزي فور غلق باب الإكتتاب وسوف يتم الإشارة إلى هذا السند الخاص بالإصدار والكوبونات الخاصة به على نحو يميزه عن أية سندات توريق أخرى أصدرتها الشركة من قبل أو قد تصدرها الشركة في المستقبل، وتحتفل هذه الإشارة في ذكر رقم الإصدار للبرنامج والقيمة الاجمالية للسند عند الإصدار وآخر تاريخ استحقاق وسعر العائد، وسيتتم الإشارة إلى:

أ- الإصدار الخامس من البرنامج السادس الشريحه (أ): بقيمة 171,292,000 جنيه مصري ومدتها ١٣ شهر ذات عائد سنوي متغير يبلغ (٢٥.٢٥) % (سعر الإقراض المعلن من البنك المركزي بتاريخ ٢٠٢٥/٧/١٠ والبالغ (٢٥) % + هامش (٠.٢٥) %.

ب- الإصدار الخامس من البرنامج السادس الشريحه (ب): بقيمة ٥٥٢,٨٠٦,٠٠٠ جنيه مصري ومدتها (36) شهر ذات عائد سنوي متغير يبلغ (25.40) % (سعر الإقراض المعلن من البنك المركزي بتاريخ ٢٠٢٥/٧/١٠ والبالغ (٢٥) % + هامش (0.40) %.

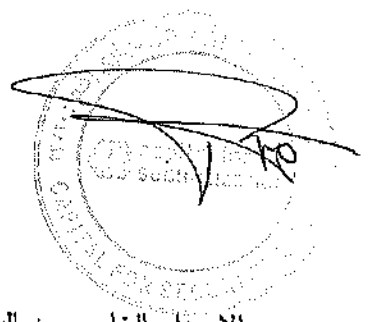
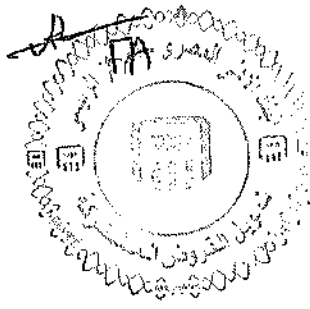
62

M.A



DRENY & PARTNERS
المقرن وشركاه المحاسبين والاستشارات القانونية

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.C
البنك الدولي للتجارة والتمويل
DA 31395 - Reg. No. 252 on 15 May 2009



- الاصدار الخامس من البرنامج السادس الشريحه (ج): بقيمة ١٤٦,٢٣٨,٠٠٠ جنيه مصري ومدتها (60) شهر ذات عائد سنوي متغير يبلغ (25.55%) (سعر الإقراض المعلن من البنك المركزي بتاريخ ٢٠٢٥/٧/١٠ والبالغ (٢٥)٪) + هامش (0.55)٪.
- الاصدار الخامس من البرنامج السادس الشريحه (د): بقيمة ١٨٦,٨٦٤,٠٠٠ جنيه مصري ومدتها (٨٢) شهر ذات عائد سنوي متغير يبلغ (25.80%) (سعر الإقراض المعلن من البنك المركزي بتاريخ ٢٠٢٥/٧/١٠ والبالغ (٢٥)٪) + هامش (0.80)٪.

٢١. القيد بالبورصة المصرية:

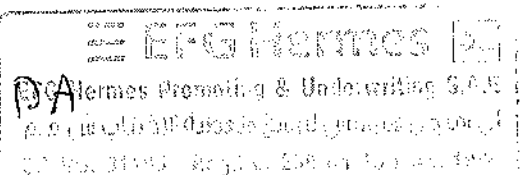
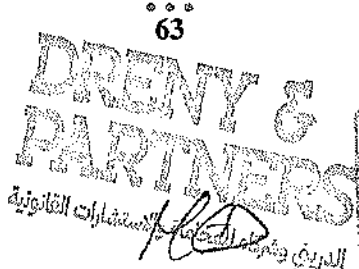
- تتم إجراءات قيد السندات بالبورصة المصرية اعتباراً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب وتلتزم شركة التوريق بموافاة الهيئة بما يفيد تقديم طلب القيد بالبورصة خلال شهر من تاريخ التقديم مع مراعاة ان يكون القيد قبل تاريخ توزيع اول كوبون، على ان يتم موافاة الهيئة بما يفيد تمام القيد في موعد أقصاه ثلاثة أشهر من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، وسيتم ذكر القيمة الإجمالية للإصدار عند الإصدار وآخر تاريخ للإستحقاق بالبورصة المصرية خلال مدة (٣) أشهر من تاريخ غلق باب الاكتتاب. ويكون القيد في جدول قيد الأوراق المالية المصرية بالبورصة. وسيتم الإشارة إلى:
- الاصدار الخامس من البرنامج السادس الشريحه (أ): بقيمة 171,292,000 جنيه مصري ومدتها ١٣ شهر ذات عائد سنوي متغير يبلغ (٢٥.٢٥)٪ (سعر الإقراض المعلن من البنك المركزي بتاريخ ٢٠٢٥/٧/١٠ والبالغ (٢٥)٪) + هامش (٠.٢٥)٪.

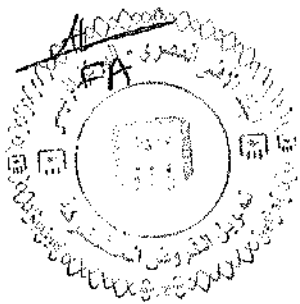
- الاصدار الخامس من البرنامج السادس الشريحه (ب): بقيمة ٥٥٢,٨٠٦,٠٠٠ جنيه مصري ومدتها (36) شهر ذات عائد سنوي متغير يبلغ (25.40)٪ (سعر الإقراض المعلن من البنك المركزي بتاريخ ٢٠٢٥/٧/١٠ والبالغ (٢٥)٪) + هامش (0.40)٪.
- الاصدار الخامس من البرنامج السادس الشريحه (ج): بقيمة ١٤٦,٢٣٨,٠٠٠ جنيه مصري ومدتها (60) شهر ذات عائد سنوي متغير يبلغ (25.55)٪ (سعر الإقراض المعلن من البنك المركزي بتاريخ ٢٠٢٥/٧/١٠ والبالغ (٢٥)٪) + هامش (0.55)٪.
- الاصدار الخامس من البرنامج السادس الشريحه (د): بقيمة ١٨٦,٨٦٤,٠٠٠ جنيه مصري ومدتها (٨٢) شهر ذات عائد سنوي متغير يبلغ (25.80)٪ (سعر الإقراض المعلن من البنك المركزي بتاريخ ٢٠٢٥/٧/١٠ والبالغ (٢٥)٪) + هامش (0.80)٪.

٢٢. جماعة حملة السندات:

تتكون من حملة سندات لكل شريحة من شرائح الإصدار (أ، ب، ج، د) جماعة حملة سندات منفصلة لكل شريحة يكون غرض كلا منهم حماية المصالح المشتركة لأعضائها ومتابعة الإصدار حتى انتهائه، يقوم المكتتبين في السندات بإبداء رغبتهم

M. A





DRENY & PARTNERS
الدورق وشركاه للمحاسبة والاستشارات القانونية



في الاشتراك في جماعة حملة السندات من عدمه على ان يرفق بمسند الاكتتاب إقرار من المكتبين يفيد ابداء رغبة المكتبين في عضوية جماعة حملة السندات من عدمه ويقدم الى البنك متلقى الاكتتاب ويلتزم البنك متلقى الاكتتاب بأرسال صورة هذا الإقرار الى الهيئة العامة للرقابة المالية

وتسري أحكام اللائحة التنفيذية للقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ بشأن الأوضاع والإجراءات الخاصة بتشكيل جماعة حملة السندات ولدعوة الجماعة للانعقاد ومن له حق الحضور وكيفية الانعقاد ومكانة والتصويت وعلاقة الجماعة بالشركة والهيئة العامة للرقابة المالية، كذا شروط اختيار الممثل القانوني ونائبه وعزلهم واختصاصاتهم، على ان يتم الانتهاء من إجراءات تشكيل الجماعة بعد اقصى ثلاثة شهور من تاريخ غلق باب الإكتتاب.

إفصاحات محيل المحفظة:

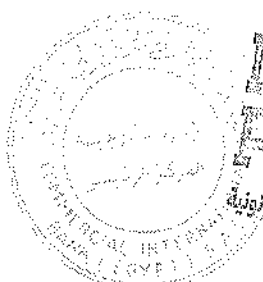
(أ) وجود عدد (٥) عقود تمويل عقاري لشراء وحدات/ اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك)، محل رهن حيازي لدى الشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري بإجمالي مبلغ (١٨٣,٧٣٥,١٨٩.٣٥) جنيه مصري (مائة وثلاثة وثمانون مليون وسبعمائة وخمسة وثلاثون ألف ومائة وتسعة وثمانون جنيهاً مصرياً وخمسة وثلاثون قرشاً لا غير والتي سبق وتم التنازل عنها عن طريق الاكتتاب (البنك الأهلي المصري) بخصمها من حصيد الاكتتاب قبل الحصول على موافقة الهيئة على الإصدار (بمجرد تغطية الاكتتاب). وما يتبعه ذلك من تطهير للعقود محل الرهن الحيازي، وتعد هذه المخالصة نهائية بالتنازل عن الرهن الحيازي ناقله لجميع الحقوق المترتبة على تلك العقود الى شركة بداية للتمويل العقاري.

(ب) صدور تعهد من جانب الشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري بالموافقة على اصدار مخالصة نهائية غير قابلة للإلغاء بالتنازل عن الرهن الحيازي لعدد (٥) عقود تمويل عقاري لشراء وحدات/ اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) الخاصة بشركة بداية للتمويل العقاري بعد الحصول على المبالغ المستحقة لها من قبل البنك متلقى الاكتتاب (البنك الأهلي المصري) والتي تبلغ (١٨٣,٧٣٥,١٨٩.٣٥) جنيه مصري (مائة وثلاثة وثمانون مليون وسبعمائة وخمسة وثلاثون ألف ومائة وتسعة وثمانون جنيهاً مصرياً وخمسة وثلاثون قرشاً لا غير وذلك من حصيد الاكتتاب بمجرد تغطية الاكتتاب. وقبل الحصول على موافقة الهيئة على الإصدار وما يتبعه ذلك من تطهير للعقود محل الرهن الحيازي، وتعد هذه المخالصة نهائية بالتنازل عن الرهن الحيازي ناقله لجميع الحقوق المترتبة على تلك العقود الى شركة بداية للتمويل العقاري.

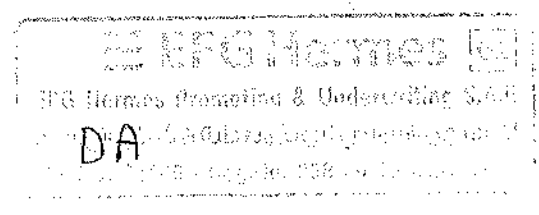
(ج) صدور موافقة من شركة بداية للتمويل العقاري (المحيل) على خصم المبالغ المستحقة للشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري جراء الرهن الحيازي من حصيد الاكتتاب.

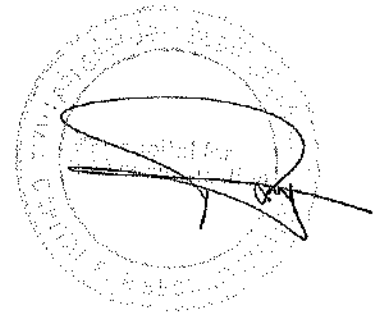
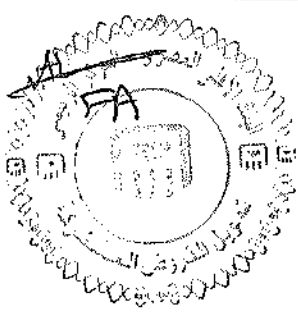
(د) نقر الشركة المحيلة بأن بالنسبة لاتفاقات شراء محافظ عقارية وإجمالي عددهم (٩) اتفاقات مبرمين فيما بينها وبين المطورين العقاريين، تتمثل المشروعات العقارية المقام بها الوحدات محل اتفاقات شراء محافظ عقارية المبرمة مع شركة المصرية الدولية للإنشاء (مصطفى خليل وشركاه) وعددهم (٣) اتفاقات في عدد (١) مشروع عقاري (مشروع ايزدان مول) تم سداد المستحقات المالية محل الأرض بالكامل لصالح الجهة المعنية ببيع/تخصيص الأرض محل المشروع، بالإضافة إلى عدد

M.A

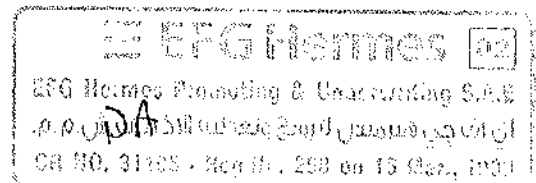
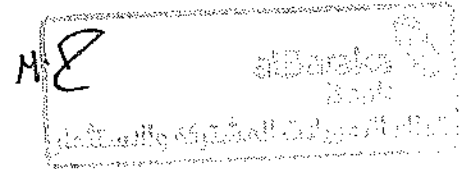
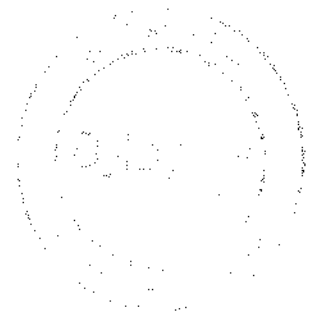
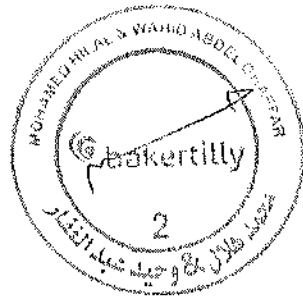


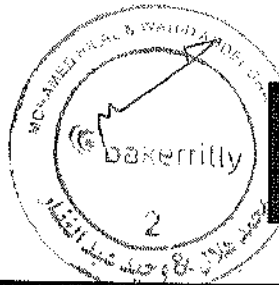
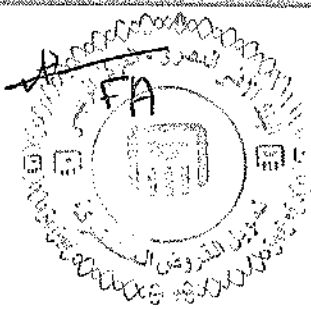
DRENY & PARTNERS
الدورق وشركاه للمحاسبة والاستشارات القانونية



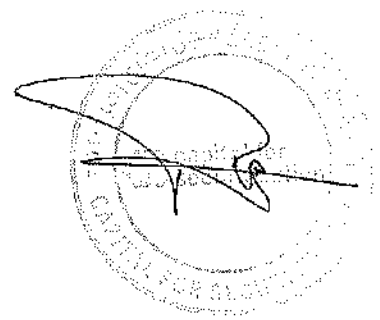


(٣) مشاريع عقارية (مشروع ديجويا ١، ديجويا ٢، ديجويا ٣) حيث تم سداد كامل المستحقات المالية التي حل موعد استحقاقها ومتبقي سداد إجمالي مبلغ وقدره (١٣٤,١٧٥,٥٦٤) جنيه مصري بنسبة (٨,٨٪) من إجمالي الأقساط المستحقة بالنسبة للثلاث مشاريع سالف الذكر والتي لم يحل موعد استحقاقهم حتى إبرام عقد الحوالة بتاريخ ٢٧/٧/٢٠٢٥. أما فيما يخص اتفاقات شراء محافظ عقارية المبرمة مع شركة مصر للاستثمار العقاري وعددهم (٦) اتفاقات فتتمثل المشروعات العقارية المقام بها الوحدات في عدد (٢) مشاريع عقارية (تريو جاردنز، والمصيف)، ووفقاً لذلك تقرر الشركة المحيلة بأنه لا يوجد أية أقساط مستحقة على الأراضي محل المشاريع وأنه قد تم سداد كامل قيمة الأرض لصالح مالكي الأراضي.





DRENY & PARTNERS
الدري و شركاء للتخطيط والاستشارات القانونية



رابعاً: البيانات الخاصة بالمحفظه المحالة بالإصدار الخامس من البرنامج السادس

١. معايير وسمات إختيار محفظه التوريد

١. تبلغ القيمة الاجمالية لمحفظه التوريد ٢,٧٧٨,٠٥٨,٦٦٣ جنيه مصري (فقط ملياران وسبعمائة وثمانية وسبعون مليوناً وثمانية وخمسون ألفاً وستمائة وثلاثة وستون جنيهاً مصرياً لا غير)، وقيمتها الحالية بعد الأخذ في الحسابان تأثير كل من العمولات والمصاريف المقدرة التي سيتم خصمها من حصيلة المحفظه واطافه مصاريف الإصدار 1,588,135,407 جنيه مصري.

٢. تتمثل محفظه التوريد في حقوق مالية ومستحققات آجلة الدفع مضمونة بضمانات لصالح المحيل قبل المدينين وذلك بموجب عدد (٢١) عقد تنقسم إلى:

- عدد (1) اتفاق تمويل عقاري لشراء وحدات و
- عدد (١١) اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) و
- عدد (9) اتفاق شراء محافظ عقارية مبرمة فيما بين شركة بداية للتمويل العقاري ش.م.م ومطورين عقاريين وهم (شركة مصر المحروسة للاستثمار العقاري والشركة المصرية الدولية للإنشاء - مصطفى خليل وشركاه).

شركة مصر المحروسة للاستثمار العقاري

بإجمالي عدد (280) وحدة بموجب عدد (٦) اتفاقيات شراء محافظ عقارية

١. اتفاق شراء محفظه عقارية مؤرخ في ٢٧/٠٢/٢٠٢٥ يتضمن حواله حقوق المطور العقاري المالية في تلك المحفظه تجاه عملائه إلى المحيل حواله نهائية تامة وناجزة وغير قابلة للإلغاء أو العدول أو التعديل وبكافه الضمانات القانونية الحقوق المالية في تلك المحافظ مع حق الرجوع على المطور وذلك لعدد ٨٩ وحدة سكنية.
٢. اتفاق شراء محفظه عقارية مؤرخ في ٠٣/٠٣/٢٠٢٥ يتضمن حواله حقوق المطور العقاري المالية في تلك المحفظه تجاه عملائه إلى المحيل حواله نهائية تامة وناجزة وغير قابلة للإلغاء أو العدول أو التعديل وبكافه الضمانات القانونية الحقوق المالية في تلك المحافظ مع حق الرجوع على المطور وذلك لعدد ٣٧ وحدة سكنية.
٣. اتفاق شراء محفظه عقارية مؤرخ في ٢٣/٠٤/٢٠٢٥ يتضمن حواله حقوق المطور العقاري المالية في تلك المحفظه تجاه عملائه إلى المحيل حواله نهائية تامة وناجزة وغير قابلة للإلغاء أو العدول أو التعديل وبكافه الضمانات القانونية الحقوق المالية في تلك المحافظ مع حق الرجوع على المطور وذلك لعدد ٢٨ وحدة سكنية.
٤. اتفاق شراء محفظه عقارية مؤرخ في ٢٧/٠٤/٢٠٢٥ يتضمن حواله حقوق المطور العقاري المالية في تلك المحفظه تجاه عملائه إلى المحيل حواله نهائية تامة وناجزة وغير قابلة للإلغاء أو العدول أو التعديل وبكافه الضمانات القانونية الحقوق المالية في تلك المحافظ مع حق الرجوع على المطور وذلك لعدد ١٢ وحدة سكنية.

١٠٤

alBaraka
Bank

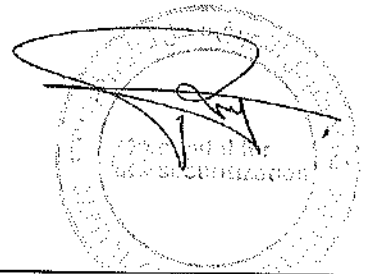
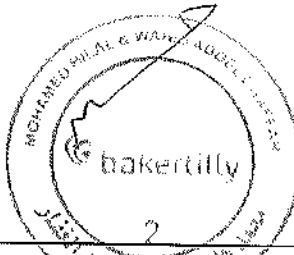
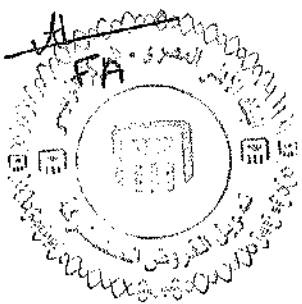
مركز التمويل المشترك والاستثمار



66

DRENY & PARTNERS
الدري و شركاء للتخطيط والاستشارات القانونية

Dr. EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.
إي إف جي هرميس للترويج والتأمين
CA NO. 31105 P.A. 252 on 15 Mar. 1999



٥. اتفاق شراء محفظة عقارية مؤرخ في (28)/(5)/٢٠٢٥ يتضمن حوالة حقوق المطور العقاري المالية في تلك المحفظة تجاه عملائه إلى المحيل حوالة نهائية تامة وناجزة وغير قابلة للإلغاء أو العدول أو التعديل وبكافة الضمانات القانونية الحقوق المالية في تلك المحافظ مع حق الرجوع على المطور وذلك لعدد 76 وحدة سكنية.
٦. اتفاق شراء محفظة عقارية مؤرخ في (29)/(5)/٢٠٢٥ يتضمن حوالة حقوق المطور العقاري المالية في تلك المحفظة تجاه عملائه إلى المحيل حوالة نهائية تامة وناجزة وغير قابلة للإلغاء أو العدول أو التعديل وبكافة الضمانات القانونية الحقوق المالية في تلك المحافظ مع حق الرجوع على المطور وذلك لعدد 38 وحدة سكنية.

الشركة المصرية الدولية للإنشاء (مصطفى خليل وشركاه)

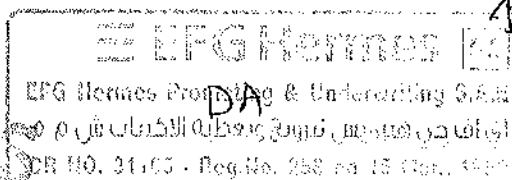
إجمالي عدد 341 وحدة بموجب عدد (٣) اتفاقيات شراء محافظ عقارية

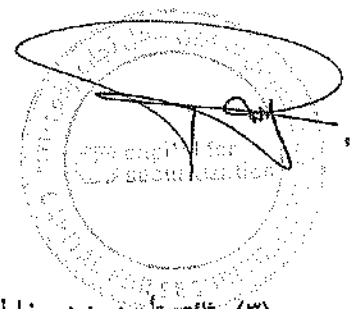
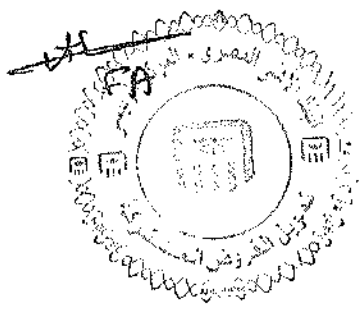
١. اتفاق شراء محفظة عقارية مؤرخ في ٢٥/٠٢/٢٠٢٥ يتضمن حوالة حقوق المطور العقاري المالية في تلك المحفظة تجاه عملائه إلى المحيل حوالة نهائية تامة وناجزة وغير قابلة للإلغاء أو العدول أو التعديل وبكافة الضمانات القانونية الحقوق المالية في تلك المحافظ مع حق الرجوع على المطور وذلك لعدد ١٢١ وحدة سكنية.
٢. اتفاق شراء محفظة عقارية مؤرخ في ٢٥/٠٢/٢٠٢٥ يتضمن حوالة حقوق المطور العقاري المالية في تلك المحفظة تجاه عملائه إلى المحيل حوالة نهائية تامة وناجزة وغير قابلة للإلغاء أو العدول أو التعديل وبكافة الضمانات القانونية الحقوق المالية في تلك المحافظ مع حق الرجوع على المطور وذلك لعدد 78 وحدة سكنية.
٣. اتفاق شراء محفظة عقارية مؤرخ في ٣٠/٠٤/٢٠٢٥ يتضمن حوالة حقوق المطور العقاري المالية في تلك المحفظة تجاه عملائه إلى المحيل حوالة نهائية تامة وناجزة وغير قابلة للإلغاء أو العدول أو التعديل وبكافة الضمانات القانونية الحقوق المالية في تلك المحافظ مع حق الرجوع على المطور وذلك لعدد 142 وحدة سكنية.

وكذلك المستندات المثبتة للضمانات المحالة والتي تتضمن علي سبيل الحصر الآتي:

- (١) إجمالي عدد (١,٣٨٣) الأوراق التجارية (شيكات بنكية) تنقسم إلى عدد (٧٤٢) شيكات بنكية والتي أصدرها المدينين لصالح المحيل بالنسبة لعقود تمويل عقاري لشراء وحدات واتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) والتي تمثل نسبة (29)% من إجمالي قيمة الأقساط المستحقة على المدينين، وبالنسبة لعقود شراء محافظ عقارية محل محفظة التوريق فقد تم تحرير عدد (٦٤١) شيكات بنكية من جانب المطورين العقاريين بكامل قيمة الدفعات الشهرية لصالح الشركة المحيلة حتى تمام سداد الحقوق المحالة بالكامل وبحيث يقوم الأخير بتحصيلها في مواعيد استحقاقها حيث تمثل نسبة (71)% من إجمالي قيمة الأقساط المستحقة على المدينين،
- (٢) عدد (٣) خطابات ضمان والصادرين من بنك أبو ظبي الأول مصر ضماناً لتغطية حالات التعثر فيما يخص المحفظة العقارية المحالة من المطور العقاري (الشركة المصرية الدولية للإنشاء - مصطفى خليل وشركاه) بقيمة (٣,٧٣٢,٤٤٩ أجم) وذلك بعد تعديل اسم المستفيد منها ليصبح شركة التوريق لصالح حملة سندات الاصدار،

M.A



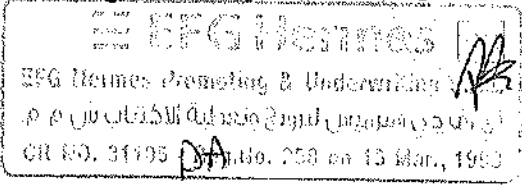
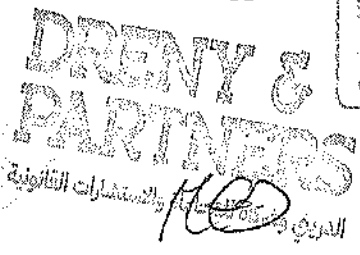


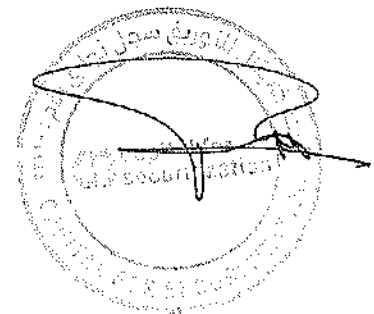
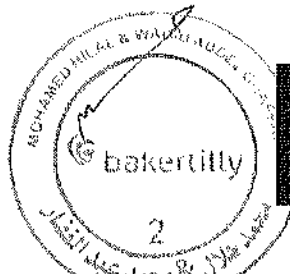
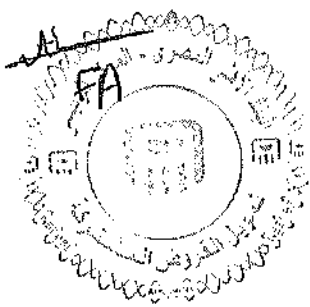
(٣) وثائق تأمين ضد مخاطر الحريق والهلاك الكلى (بنسبة (2%) من عقود محفظة التوريد) وعددها (49) وثيقة، ووثائق التأمين على الحياة (بنسبة (1%) من عقود محفظة التوريد) وعددها (7) وثائق، ووثائق التأمين ضد مخاطر عدم السداد بنسبة ((1%) من عقود محفظة التوريد) وعددها (8) وثيقة وذلك بالنسبة لعقود تمويل عقاري لشراء وحدات واتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك)،
(٤) وكذلك حق الرجوع على المطورين العقاريين في حالة ارتداد أي شيكات بنكية مستحقة على المدينين موضوع المحافظ العقارية المحالة للمحيل.

٢. تم اختيار عقود محفظة التوريد وفقاً للمعايير التالية:

- لا يوجد أي حالات إخلال من قبل المدينين (ويقصد بالإخلال حالات التوقف النهائي عن سداد قيم الأقساط من جانب المدينين) منذ تاريخ توقيع العقود وحتى تاريخ توقيع عقد الحوالة.
- لا يزيد معدل التأخير في سداد قيم الأقساط المستحقة عن (٣٠) يوم.
- تبلغ القيمة الاجمالية لمحفظة التوريد ٢,٧٧٨,٠٥٨,٦٦٣ جنيه مصري (فقط ملياران وسبعمائة وثمانية وسبعون مليوناً وثمانية وخمسون ألفاً وستمائة وثلاثة وستون جنيهاً مصرياً لا غير) وقيمتها الحالية مبلغ ١,٦١٠,٨٥٤,٨٧٣ جنيه مصري (فقط مليار وستمائة وعشرة ملايين وثمانمائة وأربعة وخمسون ألفاً وثمانمائة وثلاثة وسبعون جنيهاً مصرياً لا غير) وفقاً لتقرير مراقبا حسابات شركة التوريد محسوبة على أساس استخدام معدل خصم يتراوح بين نسبة (٢٥.٤٩%) - (25.80%) سنوياً ولمدة (٨٢ شهر) (عمر المحفظة) يحتسب شهرياً على أساس متوسط المرجح الشهري لعائد الشرائح الاربعة والذي يصرف شهرياً بالنسبة للشرائح (أ، ب، ج، د) بناء على الرصيد القائم للسندات، وبعد الأخذ في الحسبان عند حساب القيمة الحالية لمحفظة التوريد وكذا الافتراضات المتمثلة في كل من معدلات التأخر في السداد ومكوناتها تأثير كلاً من العمولات والمصاريف المقدرة والتي سيتم خصمها من حصيلة المحفظة ومصاريف الإصدار المتوقع تحصيلها من حملة السندات والعائد المتوقع على الاستثمار، وبذلك تبلغ القيمة الحالية للمحفظة المحالة ومكوناتها وحتى نهاية عمر المحفظة ١,٥٩٩,٨٥٩,٣١٦ جنيه مصري.
- متوسط نسبة التمويل عند تاريخ حوالة محفظة التوريد بلغت (35%).
- جميع اتفاقيات التمويل العقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) وعقود تمويل عقاري لشراء وحدات تتفق في جميع بنودها مع نماذج اتفاقيات التمويل الصادرة بموجب قرار رئيس الهيئة رقم ١٠٧٦ لسنة ٢٠١٥ والمعدل بموجب قرار رئيس الهيئة رقم ٩٧٥ لسنة ٢٠١٦، كما ان اتفاقيات شراء المحافظ العقارية تم اعدادها بمراعاة كافة الضوابط المشار إليها بالفصل الثالث من قرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١١١ لسنة ٢٠١٥ وكذا وفقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ٣٠٦ لسنة ٢٠٢٤.
- جميع اتفاقيات التمويل العقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) و عقود تمويل عقاري لشراء وحدات واتفاقيات شراء المحافظ العقارية مثبتة التاريخ وموثقة من الشهر العقاري وذلك بما يتفق ونص المادة ٦ من قانون التمويل العقاري

M.A





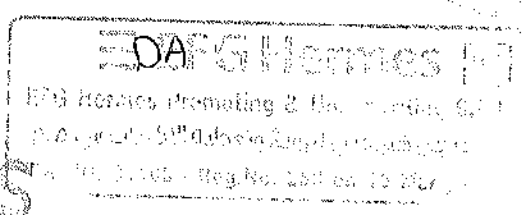
رقم ١٤٨ لسنة ٢٠٠١ وإحكام الفصل الرابع من قرار مجلس إدارة الهيئة رقم ٢٠١٥ لسنة ٢٠١٥ وكذا وفقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ٣٠٦ لسنة ٢٠٢٤.

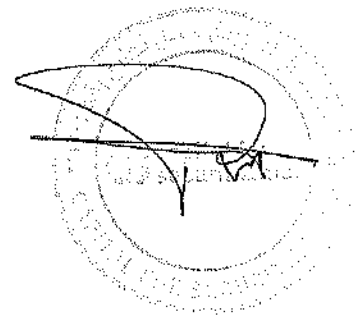
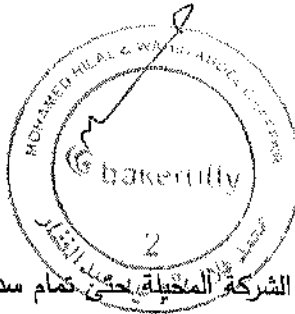
- وجود عدد (٥) عقود تمويل عقاري لشراء وحدات/ اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك)، محل رهن حيازي لدى الشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري بإجمالي مبلغ (١٨٣,٧٣٥,١٨٩.٣٥) جنيه مصري (مائة وثلاثة وثمانون مليون وسبعمائة وخمسة وثلاثون ألف ومائة وتسعة وثمانون جنيهاً مصرياً وخمسة وثلاثون قرشاً لا غير والتي سيقوم البنك متلقى الاكتتاب بخصمها من حصيلة الاكتتاب قبل الحصول على موافقة الهيئة على الإصدار بمجرد تغطية الاكتتاب.
- صدور تعهد من جانب الشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري بالموافقة على إصدار مخالصة نهائية غير قابلة للإلغاء بالتنازل عن الرهن الحيازي لعدد (٥) عقود تمويل عقاري لشراء وحدات/ اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) الخاصة بشركة بداية للتمويل العقاري بعد الحصول على المبالغ المستحقة لها من قبل البنك متلقى الاكتتاب (البنك الأهلي المصري) والتي تبلغ (١٨٣,٧٣٥,١٨٩.٣٥) جنيه مصري (مائة وثلاثة وثمانون مليون وسبعمائة وخمسة وثلاثون ألف ومائة وتسعة وثمانون جنيهاً مصرياً وخمسة وثلاثون قرشاً لا غير وذلك من حصيلة الاكتتاب بمجرد تغطية الاكتتاب. وقبل الحصول على موافقة الهيئة على الإصدار وما يتتبعه ذلك من تطهير للعقود محل الرهن الحيازي، وتعد هذه المخالصة نهائية بالتنازل عن الرهن الحيازي ناقلة لجميع الحقوق المترتبة على تلك العقود الى شركة بداية للتمويل العقاري.
- صدور موافقة من شركة بداية للتمويل العقاري (المحيل) على خصم المبالغ المستحقة للشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري جراء الرهن الحيازي من حصيلة الاكتتاب.

٣. تتسم محافظة التوريق بالآتي:

١. أنها قد نشأت بموجب اتفاق تمويل عقاري لشراء وحدات واتفاقيات تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) واتفاقيات شراء محافظ عقارية مبرمة مع المطورين العقاريين.
٢. بالنسبة لاتفاقيات شراء محافظ عقارية محل محافظة التوريق فقد تم إبرام اتفاقية خدمات التحصيل فيما بين المطورين العقاريين والمحيل، حيث يقوم المطورين العقاريين بموجبهم بتحصيل الحقوق المالية المحالة والخاصة بالأقساط المستحقة على العملاء المحال عليهم أية أوراق تجارية صادرة وذلك لصالح الشركة المحيلة. ويكونوا ملتزمين بالوفاء بقيمة الحقوق المالية المستحقة للشركة المحيلة سواء تم تحصيلها فعلياً من العملاء المحال عليهم أو بمقتضي حق الرجوع المقرر عليه بموجب عقود شراء محافظة عقارية. ونظراً لوجود اختلاف في تاريخ استحقاق كل قسط من الأقساط الواجبة التحصيل فقد تم الاتفاق بين المطورين والمحيل على سداد قيم تلك الحقوق بواقع دفعة واحدة شهرياً تستحق في تاريخ محدد من كل شهر يتم تحديده وفقاً لكل عقد طوال مدة سريان الاتفاقية وحتى تاريخ سداد آخر قسط منها.

M.A





وقد أصدر المطورين شيكات بكامل قيمة الدفعات الشهرية لصالح الشركة المحفظة حتى تمام سداد الحقوق المحالة بالكامل وبحيث يقوم الأخير بتحصيلها في مواعيد استحقاقها

٣. يبلغ إجمالي الأقساط المستحقة على الوحدات إلى إجمالي قيمة الوحدات في تاريخ الحوالة (٧١٪).

٤. كافة قيم الأقساط التي يلتزم المدينون بسدادها وفقاً لعقود محفظة التوريد تغطي المبالغ المستحقة عليهم من أصل وعائد وفقاً لهذه العقود.

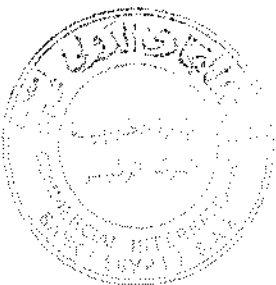
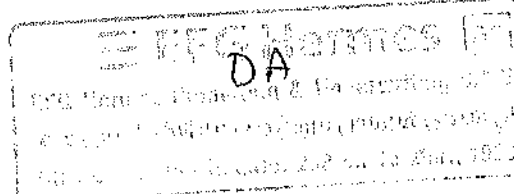
٥. يوجد حظر تصرف على الوحدات محل عقود المحفظة بأي نوع من أنواع التصرفات إلا بعد سداد كامل الأقساط واستثناء من ذلك يحق للمدين طلب التنازل عن الوحدة بشرط موافقة المحيل بصفته المحصل نائباً عن شركة التوريد ومصادقته على التنازل وأن المحيل له مطلق الحرية وفقاً لإرادته المنفردة في ذلك وبشرط الالتزام بكافة الضوابط المشار إليها بالفقرة (و) من البند الخامس من عقد الحوالة.

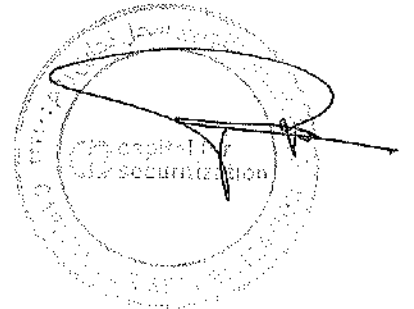
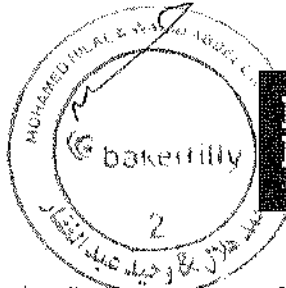
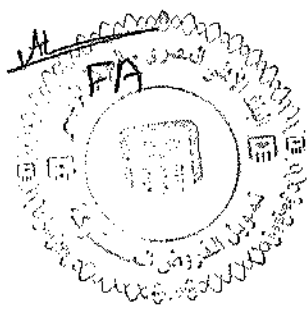
٦. تبلغ أقصى مدة استحقاق لأي عقد من عقود محفظة التوريد هي 92 شهر من تاريخ غلق باب الاكتتاب في سندات التوريد.

٧. جميع العقود التي تتضمنها محفظة التوريد تم إبرامها في الفترة من 6/2019 حتى 6/2025.

٨. تتضمن المحفظة عدة ضمانات تتمثل على سبيل الحصر في إجمالي عدد (١,٣٨٣) الأوراق التجارية (شيكات بنكية) تنقسم إلى عدد (٧٤٢) شيكات بنكية والتي أصدرها المدينين لصالح المحيل بالنسبة لعقود تمويل عقاري لشراء وحدات واتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) والتي تمثل نسبة (٢٩٪) من إجمالي قيمة الأقساط المستحقة على المدينين، وبالنسبة لعقود شراء محافظ عقارية محل محفظة التوريد فقد تم تحرير عدد (٦٤١) شيكات بنكية من جانب المطورين العقاريين بكامل قيمة الدفعات الشهرية لصالح الشركة المحيلة حتى تمام سداد الحقوق المحالة بالكامل وبحيث يقوم الأخير بتحصيلها في مواعيد استحقاقها حيث تمثل نسبة (٧١٪) من إجمالي قيمة الأقساط المستحقة على المدينين، وعدد (٣) خطابات ضمان والصادر من بنك أبو ظبي الأول مصر ضماناً لتغطية حالات التعثر فيما يخص المحفظة العقارية المحالة من المطور العقاري (الشركة المصرية الدولية للإنشاء مصطفى خليل وشركاه) بقيمة (١٣,٧٣٢,٤٤٩ جم) وذلك بعد تعديل اسم المستفيد منها ليصبح شركة التوريد لصالح حملة سندات الإصدار ووثائق تأمين ضد مخاطر الحريق والهلاك الكلي (بنسبة (2٪) من عقود محفظة التوريد) وعددها (49) وثيقة ووثائق التأمين على الحياة (بنسبة (1٪) من عقود محفظة التوريد) وعددها (7) وثائق، ووثائق التأمين ضد مخاطر عدم السداد (بنسبة (1٪) من عقود محفظة التوريد) وعددها (8) وثيقة وذلك بالنسبة لعقود تمويل عقاري لشراء وحدات واتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك).

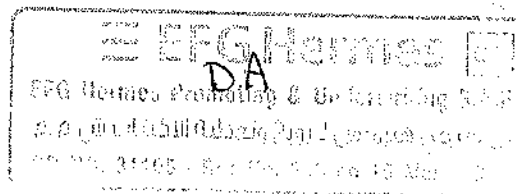
٩. نصت عقود شراء محافظ عقارية على حق المحيل في الرجوع على المطورين العقاريين وذلك بإلزامه بسداد أي شيكات بنكية مرتدة خلال فترة خمسة أيام عمل من تاريخ استحقاقها.

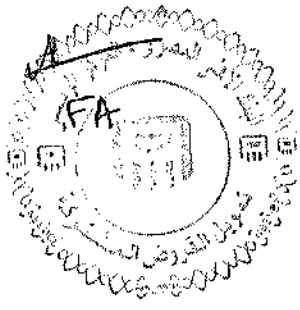




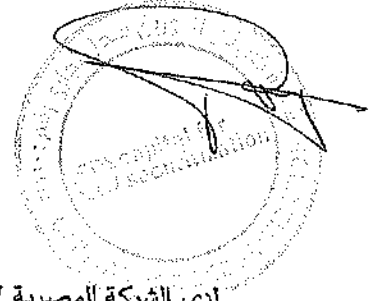
١٠. اتفاقيات شراء محافظ عقارية محل محفظة التوريق والبالغ عددها 9 عقد، والمبرمة بين المحيل وبين المطورين العقاريين (شركة مصر المحروسة للاستثمار العقاري، الشركة المصرية الدولية للإنشاء "مصطفى خليل وشركاه") بقيمة إجمالية قدرها ١,٩٧٦,٧١٧,١٤٠ جم (فقط مليار وتسعمائة وستة وسبعون مليوناً وسبعمائة وسبعة عشر ألفاً ومائة وأربعون جنيهاً مصرياً لا غير)، قد تمت على بيع جزئي لبعض الحقوق المالية الخاصة بالمحافظ العقارية المشتراه من شركة مصر المحروسة للاستثمار العقاري وذلك بالنسبة لعدد ٩ عقد وحدة عقارية بقيمة ٩٤,٢٦٢,٣٩٢ جم مما يمثل نسبة ٥% من إجمالي قيمة عقود شراء محافظ عقارية محل محفظة التوريق والشركة المصرية الدولية للإنشاء (مصطفى خليل وشركاه) وذلك بالنسبة لعدد ٨٥ عقد وحدة عقارية بقيمة ١٢٥,٨١٣,٨٢٢ جم مما يمثل نسبة ٦% من إجمالي قيمة عقود شراء محافظ عقارية محل محفظة التوريق، وذلك من خلال حوالة كافة حقوقهم الناشئة لهم في ذمة البعض من عملائهم المشترين للوحدات، وأن موضوع تلك المحافظ العقارية ليس شراء للوحدات العقارية وإنما يتمثل في شراء حقوق مالية عقارية هي عبارة عن أقساط الثمن المستحقة على المدينين (مشتري الوحدة العقارية من المطور). مع الاحتفاظ بحق المحيل في الرجوع على تلك شركات التطوير العقاري المحيلة وذلك في حالات إخلال المدينين بالضوابط المقررة في عقود شراء محافظ عقارية المبرمة مع كل منهم على حدة، ويقر المحيل بأن جميع تلك الحوالات هي حوالات حق نهائية وكاملة وتامة وناجزة وغير قابلة للإلغاء أو العدول أو التعديل وبكافة الضمانات القانونية المقررة لتلك الحقوق والمحالة لشركة بداية للتمويل العقاري. كما يقر المحيل بتسليمه لكافة المستندات والضمانات الخاصة بتلك المحافظ العقارية، والمنصوص عليها بالفقرة الرابعة من المادة (١٢) من قرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ١١١ لسنة ٢٠١٥ بشأن قواعد ومعايير ممارسة نشاط التمويل العقاري وكذا وفقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ٣٠٦ لسنة ٢٠٢٤ والمتمثلة في ملف المستثمر وأصول عقود بيع الوحدات بكافة ملاحقها ومرفقاتها والمبينة تفصيلاً بالملاحق المرفقة بعقود حوالة الحق، كما يقر بقيام المطورين بإصدار توكيلات لصالح المحصل غير قابلة للإلغاء عن الوحدات موضوع المحافظ العقارية المشتراة يخول للمحيل كافة الحقوق والامتيازات المقررة للمطور على الوحدات العقارية بما في ذلك حق الامتياز والفسخ. كما يتعهد بالتزام المطورين العقاريين بموجب الفقرة السابعة من المادة الخامسة من عقود شراء المحافظ العقارية بعدم تصرفهم في الشيكات البنكية الصادرة من المدينين والتي ليست محل عقود شراء المحافظ العقارية لحين انتهاء مدة عقود شراء محافظ عقارية المشار إليها، ولحين إتمام سداد مستحقات حملة سندات محفظة التوريق الخاصة بالإصدار الخامس من البرنامج السادس لشركة كابيتال للتوريق، وفي حالة رغبة أي من هؤلاء المطورين العقاريين في استكمال بيع أو إحالة حقوق باقي الشيكات البنكية، يلتزم ببيعها/ حوالتها لشركة بداية للتمويل العقاري فقط. على ألا يتم استخدامها في أي حوالة إلا بعد سداد مستحقات حملة سندات ذلك

١١. لا تؤخذ أي رهونات أو امتيازات حالية لصالح غير المترتبة على العقارات محل عقود محفظة التوريق باستثناء عدد (٥) عقود تمويل عقاري لشراء وحدات/ اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) محل رهن حيازتي





DRENY & PARTNERS
الدريخ وشركاه للمحاسبة والاستشارات القانونية



لدى الشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري بإجمالي مبلغ (١٨٣,٧٣٥,١٨٩.٣٥) جنيه مصري (مائة وثلاثة وثمانون مليون وسبعمائة وخمسة وثلاثون ألف ومائة وتسعة وثمانون جنيهاً مصرياً وخمسة وثلاثون قرشاً لا غير والتي سيقوم البنك متلقى الاكتتاب بخصمها من حصيلة الاكتتاب قبل الحصول على موافقة الهيئة على الإصدار بمجرد تغطية الاكتتاب. وأنه في تاريخ نفاذ الحوالة جميع الوحدات موضوع الحوالة ليست موضوعاً لأي حوالة في إصدار توريق قائم.

١٢. عدد العملاء الذين يملكون أكثر من 1% من إجمالي قيمة المحفظة هو 7 عملاء.

١٣. يبلغ الحد الأقصى لكل عميل في عقود النوع الثالث (المحافظ العقارية المحالة من المطورين العقاريين) من عقود محفظة التوريق والمبرمة مع شركات التطوير العقاري عدد (5) عقد بقيمة ٢,٧٢٦,٦٢٣ جنيه ونسبة (0.1) % من إجمالي المحفظة وأقصى قيمة تمويل لعميل واحد 34,497,267 جنيه.

١٤. يبلغ الحد الأقصى الممنوح للتمويل لعميل واحد بموجب عدد 12 عقد بنسبة [4.9] % من المبلغ الإجمالي لمحفظة التوريق، وتبلغ أقصى قيمة تمويل لعميل واحد مبلغ ١٤١,١٧٦,٠٩٩ جنيه مصري.

١٥. كافة عقود بيع الوحدات بالتقسيط المكونة لمحفظة التوريق قد تم توقيعها أصولاً من المحيل ممن لهم حق التوقيع عليها قانوناً وفقاً لما هو ثابت بالسجل التجاري للمحيل.

١٦. تم تسليم كافة الوحدات محل محفظة التوريق للمدينين تسليم فعلياً وعددهم 384 عقداً بنسبة 61% من إجمالي عدد عقود محفظة التوريق بما يمثل نسبة (٨٧%) من إجمالي قيمة المحفظة وحكماً وعددهم ٢٤٩ عقداً بنسبة 39% من إجمالي عدد عقود محفظة التوريق بما يمثل نسبة (١٣%) من إجمالي قيمة المحفظة.

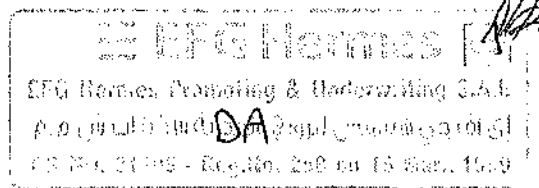
١٧. تتمثل نسبة المدينين غير المصريين (الأجانب) بالنسبة لعقود شراء وحدات التي تم حوالتها بموجب اتفاقات شراء محافظ عقارية محل محفظة التوريق عدد (١٥٢) عقد من إجمالي عدد عقود محفظة التوريق وقت الإصدار. علماً بأنه بالنسبة للمدينين من الأشخاص الطبيعيين محل اتفاقات التمويل العقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) واتفاق تمويل عقاري بغرض شراء وحدة جميع من المصريين علي ألا يزيد العدد المذكور أعلاه خلال عمر الإصدار.

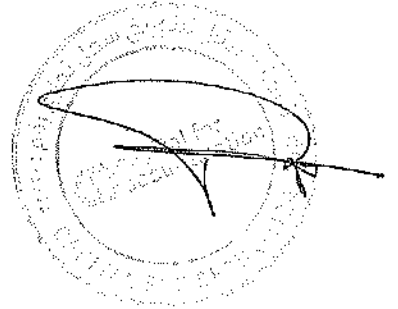
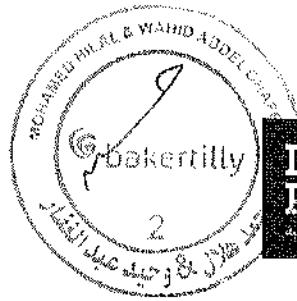
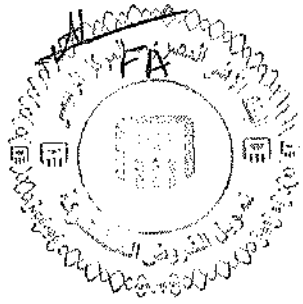
١٨. جميع الوحدات محل محفظة التوريق تم تقييمها بمعرفة أحد خبراء التقييم العقاري المقيدين لدى الهيئة العامة للرقابة المالية وفقاً لأحكام المادة ٤ من القانون رقم ١٤٨ لسنة ٢٠٠١ وقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١١١ لسنة ٢٠١٥ وكذا وفقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ٣٠٦ لسنة ٢٠٢٤.

١٩. تم إجراء استعلام ائتماني عن كافة المدينين في محفظة التوريق من قبل المحيل وذلك إعمالاً لأحكام قرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١١١ لسنة ٢٠١٥.

٢٠. قامت الشركة المحيلة بالاستعلام الائتماني عن العملاء وتبين أن عدد 259 عقد لم يكن للمدينين فيها أي بيانات سابقة بنظام الاستعلام الائتماني بإجمالي قيمة ٥٣٣,٥٥٥,٧٧٦ جنيه ونسبتها من إجمالي قيمة المحفظة ٩.٩% وأن عدد 374 عقد كان للعملاء تعاملات سابقة قبل التعامل مع الشركة المحيلة بإجمالي قيمة ٢,٢٤٤,٥٠٢,٨٨٧ جنيه.

DRENY & PARTNERS
الدريخ وشركاه للمحاسبة والاستشارات القانونية
M.A





مصري ونسبتها من إجمالي قيمة المحفظة 81%، فضلاً عن الكشف على المدينين بالقوائم السلبية لمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب التوريق وتم التأكد من عد ادراجهم بالقوائم السلبية السلبية لمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب وإبلاغ البنك المركزي والهيئة العامة للرقابة المالية وذلك قبل تمام نفاذ حوالة محفظة التوريق محل الإصدار الأول من البرنامج الثاني لشركة التوريق وتلتزم بإخطار أمين الحفظ بعد تمام نفاذ الحوالة.

٢١. تم إخطار المدينين في المحافظ العقارية المشتراة والمحالة للمحيل من قبل المطورين العقاريين بموجب خطابات مسجلة بعلم الوصول بما يفيد حوالة حقوقهم المالية الأجلة محل الإصدار الى الشركة المحيلة وفقاً لأحكام وقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١١١ لسنة ٢٠١٥ قانون التمويل العقاري، والكشف عنهم بالقوائم السلبية لمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب وإبلاغ الهيئة العامة للرقابة المالية وذلك قبل تمام نفاذ حوالة محفظة التوريق محل الإصدار الخامس من البرنامج السادس لشركة التوريق وتم التأكد من عد ادراجهم بالقوائم السلبية السلبية لمكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب وتلتزم بإخطار أمين الحفظ بعد تمام نفاذ الحوالة.

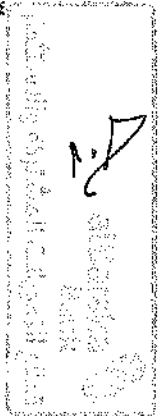
٢٢. تضمنت جميع اتفاقيات تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) واتفاقيات تمويل عقاري لشراء وحدات محل محفظة التوريق بند يعطى الحق للمحيل في حوالة الحقوق الناشئة عن تلك العقود إلى عدة جهات من بينها شركات التوريق.

٢٣. تضمنت اتفاقات شراء المحافظ العقارية المبرمة مع المطورين العقاريين حق المحال إليه (شركة بداية للتمويل العقاري) في حوالة حقوقه لشركات التوريق.

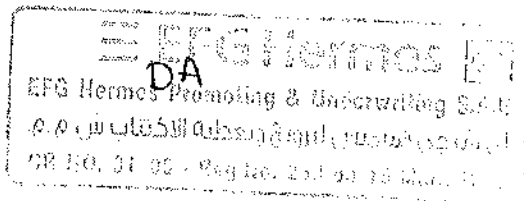
٢٤. جميع العقود محل المحفظة لم يسبق حوالتها في أي عملية توريق سابقة وغير محملة بأي رهونات أو حقوق لدى الغير، وليست موضوعاً لأي حوالة في اصدار سندات توريق قائم، ولم يسبق حوالتها في أي إصدارات سندات توريق سابقة أو لأي جهة أخرى وليست ضماناً لأي نوع من أنواع التمويل الأخرى للشركة المحيلة أو أي قروض أو تسهيلات ائتمانية للشركة المحيلة باستثناء عدد (٥) عقود تمويل عقاري لشراء وحدات/ اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) محل رهن حيازي لدى الشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري بإجمالي مبلغ (١٨٣,٧٣٥,١٨٩.٣٥) جنيه مصري (مائة وثلاثة وثمانون مليون وسبعمائة وخمسة وثلاثون ألف ومائة وتسعة وثمانون جنيهاً مصرياً وخمسة وثلاثون قرشاً لا غير والتي سيقوم البنك متلقى الاكتتاب بخصمها من حسيلا الاكتتاب قبل الحصول على موافقة الهيئة على الإصدار بمجرد تغطية الاكتتاب.

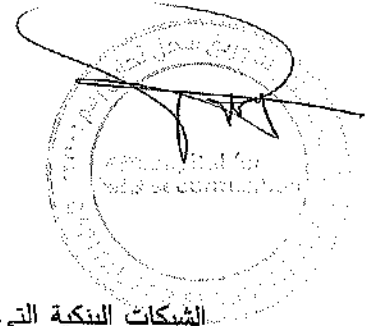
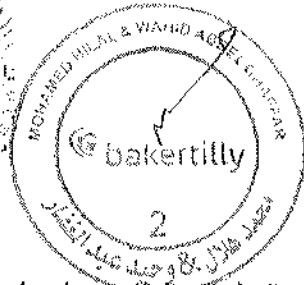
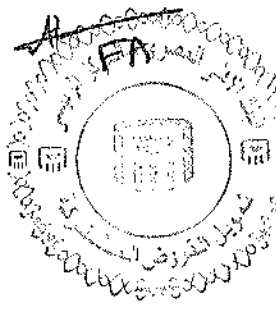
٢٥. تتفق جميع البيانات المشار إليها بمذكرة المعلومات الخاصة بمحفظة التوريق مع البيان المرسل من قبل الشركة المحيلة لقطاع التمويل الغير مصرفي بالهيئة العامة للرقابة المالية.

٢٦. المحيل في كافة عقود حوالة المحافظ العقارية كافة الضمانات المقررة قانوناً للمطور العقاري والناشئة عن عقود بيع الوحدات والمنشآت في حق الفسخ والامتنياز المقرر للمطور العقاري للمحيل في حالة إخلال أي من المدينين بالشروط الواردة بفقد بيع الوحدة، وهي الضمانات التي سوف يستخدمها المحيل وذلك عند عدم سداد المطور العقاري لمبالغ



H.A





الشيكات البنكية التي لم يتم تحصيلها من قبل المحيل والذي بموجبه قام المطورين العقاريين بإصدار توكيلات على الوحدات محل كل محفظة يعطى للمحيل الامتيازات المقررة لصالح المطور على عقود البيع محل المحفظة المحالة وذلك في الفسخ في حالة اخلال عملاء المحفظة وامتياز البائع على الوحدات السكنية لحين سداد باقي الثمن واية ضمانات أخرى مقررة للمطور بموجب عقود بيع تلك الوحدات.

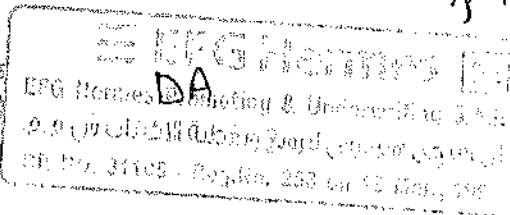
٢٧. لا تشمل عقود حوالة المحافظ العقارية حوالة التزامات المطور العقاري الأصلية الى المحيل مثل ضمان مطابقة بناء الوحدة لأصول الصناعة وضمان التعرض كما لا تشمل مسؤولية وحقوق إدارة المشروع، على سبيل المثال: الإشراف على مباني الوحدات وإدارة الأجزاء المشتركة والمرافق بشرط الا يخل ذلك بحقوق المدينين أو ينعكس منها.

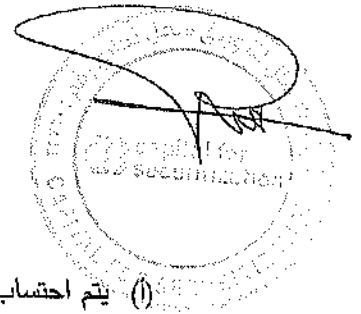
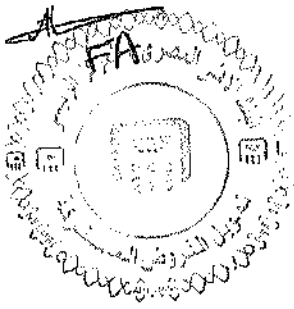
٢٨. تتسم جميع اتفاقيات التمويل العقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) البالغ عددها (١١) عقد والتي تمثل نسبة (28%) من إجمالي قيمة المحفظة واتفاقيات تمويل عقاري لشراء وحدات محل محفظة التوريق البالغ عددها (1) عقد والتي تمثل نسبة (1%) من إجمالي قيمة المحفظة، بأنها ذات عائد متغير، علي انه يحق للمحصل تعديل القيم المستحقة فيما يخص العقود المشار اليها اعلاه ذات العائد المتغير المرتبط بسعر العائد المعلن من البنك المركزي وذلك في حالة حدوث تغير في متوسط سعر عائد الإيداع والإقراض لليلة واحدة (الكوريدور) (Corridor Lending Rate) المعلن من البنك المركزي المصري وإخطار المدينين بجدول سداد الأقساط بعد التعديل،

- فأولاً في حالة زيادة سعر الكوريدور المعلن من البنك المركزي المصري يتم احتساب القيمة المعدلة للأقساط بعد تطبيق الزيادة ثم يتم ابلاغ المدين وأمين الحفظ بالقيمة الجديدة، وفي هذه الحالة يقوم المحصل باستبدال الأوراق التجارية (الشيكات) بأوراق تجارية جديدة صادرة من المدينين بالنسبة لعقود شراء وحدة بنظام التمويل العقاري وعقود التمويل العقاري بنظام الإجارة، أو بأوراق تجارية تمثل الفرق في التغير في الأقساط وفقاً للتغير في سعر الكوريدور أو تحصيل الفروق، ويلتزم المحصل بتسليم تلك الشيكات البنكية الى امين الحفظ.

- وثانياً في حالة انخفاض سعر الكوريدور المعلن من البنك المركزي المصري يتم احتساب القيمة المعدلة بعد تطبيق التخفيض ثم يتم ابلاغ المدين وأمين الحفظ بالقيمة الجديدة، وتكون الأوراق التجارية الموجودة لدى أمين الحفظ في هذه الحالة أكبر من القيم الفعلية وعليه يقوم المحصل بسحب الأوراق التجارية المستحقة السداد في تواريخ استحقاقها بغرض التحصيل حيث يقوم بتحصيل القيمة الجديدة بعد التخفيض وتوريدها الى حساب الحويلة لدى أمين الحفظ فور التحصيل ورد ما زاد للمدين. وفي حالة طلب المدين استبدال الأوراق التجارية الحالية لدى أمين الحفظ بأوراق تجارية جديدة بالقيمة الجديدة بعد التخفيض يجب على المحصل تسليم الأوراق التجارية الجديدة الى أمين الحفظ قبل سحب الأوراق التجارية الحالية لكل مدين.

لما فيما يتعلق بعقود المحفظة محل اتفاقات شراء محافظ عقارية ففي حالة زيادة سعر الإقراض المعلن من البنك المركزي يتم احتساب الفروق المقررة على المطورين العقاريين وفقاً للإجراءات الآتية:





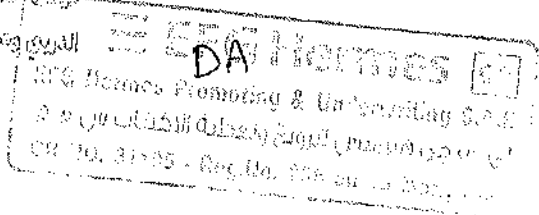
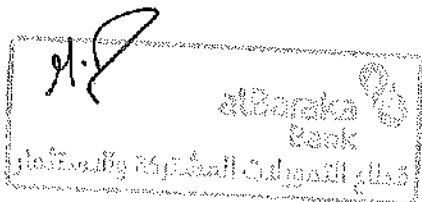
(أ) يتم احتساب إجمالي رصيد القيمة الحالية للشيكات البنكية المثبتة لمدينين كل شريحة على حدى (بنفس سعر العائد وتاريخ القطع الخاص بكل شريحة) للحصول على رصيد كل قرض على حدى.
(ب) يتم إعداد جدول استهلاك قرض لهذا الرصيد بطريقة احتساب قروض البنوك (PMT) بحيث يكون إجمالي الشيكات البنكية الشهرية هي الاقساط الخاصة بذلك القرض وذلك لكل شريحة على حدى.
(ت) يتم احتساب الفائدة الفعلية (Effective Interest Rate) لذلك القرض باستخدام طريقة Goal Seek (القرض + الفوائد حتى نهاية المدة = إجمالي الاقساط الشهرية).
(ث) بعد الحصول على الفائدة الفعلية (Effective Interest Rate) يتم احتساب جدول قرض جديد مضاف اليه زيادة سعر الاقراض المعلن من البنك المركزي المصري ويضاف نفس المسدد من الأصل (Principal) شهرياً للنتائج عن الجدول السابق ومن ثم يتم احتساب الاقساط الجديدة متضمنة زيادة سعر الاقراض المعلن من البنك المركزي المصري.

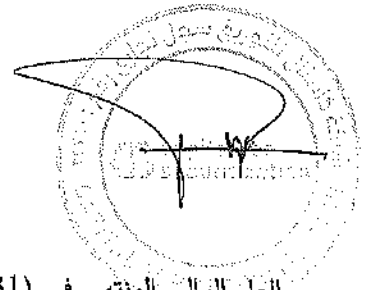
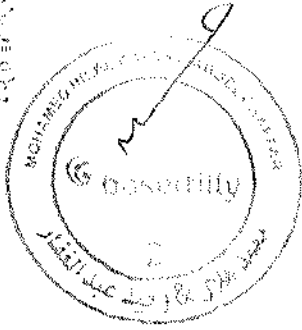
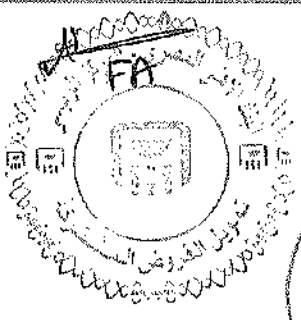
(ج) عليه يتم احتساب الفرق بين القسط الجديد والقسط القديم شهرياً وهو ما يمثل فرق سعر العائد المعلن من البنك المركزي المصري.
(ح) وفي حالة انخفاض سعر الإقراض المعلن من البنك المركزي يلتزم المحصل باخطار أمين الحفظ لتعديل رصيد المحفظة القائم والمبالغ المفترض سدادها استناداً الى تغير سعر الكوريدور، على أن يقوم المحصل بسداد قيمة الفرق شهرياً بموجب تحويل بنكي لصالح المطور.

تنتهي مدة محفظة التوريق بانتهاء مدة سندات التوريق أو بسبب سدادها سداداً معجلاً كلياً، أيهما أقرب، وتؤول كافة الحقوق المتعلقة بالعملاء إلى المحلل بعد سداد كافة مستحقات حملة سندات التوريق من أصل وعائد السندات، وبعد سداد كافة العمولات والمصروفات والأتعاب المرتبطة بإصدار سندات التوريق والموضحة بالملحق رقم (1) من عقد حفظ وإدارة الأوراق المالية المؤرخ في ٢٧/٠٧/٢٠٢٥.

٣٠. تولد محفظة التوريق تدفقات نقدية تتمثل في تحصيل المبالغ المستحقة على المدينين اعتباراً من (١)/(٩)/(٢٠٢٥) وتنتهي في (30)/(6)/(2032) وفقاً للاتى:

- العام المالي المنتهى في (2025): ١٨٨,٦٣٦,٦٦٢ جنيه مصري
- العام المالي المنتهى في (2026): ٦١٦,٦٨٨,٢٩٢ جنيه مصري
- العام المالي المنتهى في (2027): ٥٦٨,٩٤٦,٥٦٧ جنيه مصري
- العام المالي المنتهى في (2028): ٥٣١,٨٥٦,٨٥٨ جنيه مصري
- العام المالي المنتهى في (2029): ٤٨١,٣٧٨,٧٥٦ جنيه مصري
- العام المالي المنتهى في (2030): ٢٤٥,٤٥٠,٩٨٥ جنيه مصري





- العام المالي المنتهى في (2031): ١٢٨,٧١٣,٠٠٦ جنيه مصري
- العام المالي المنتهى في (2032): ١٦,٣٨٧,٥٣٨ جنيه مصري

يتمثل عام 2025 (بداية عمر المحفظة) في ٢٠٢٥/٩/١ وحتى ٢٠٢٥/١٢/٣١

يتمثل عام 2026 (آخر عمر المحفظة) في ٢٠٣٢/١/١ وحتى ٢٠٣٢/٦/٣٠

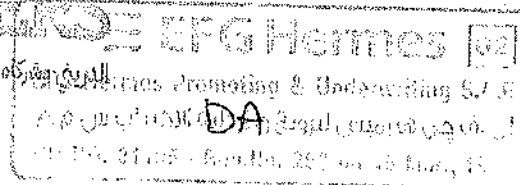
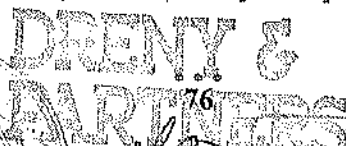
ومن ثم يكون إجمالي قيمة التدفقات النقدية المتولدة من محفظة التوريق: ٢,٧٧٨,٠٥٨,٦٦٣ (فقط ملياران وسبع مائة وثمانية وسبعون مليوناً وثمانية وخمسون ألفاً وستمائة وثلاثة وستون جنيهاً مصرياً لا غير)

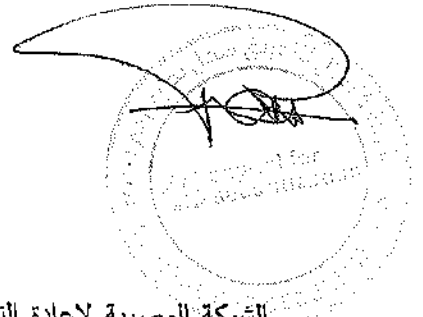
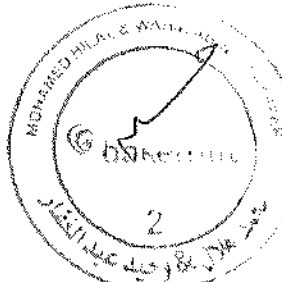
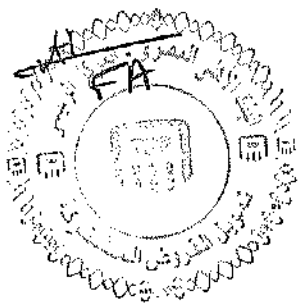
٣١. تتم محفظة التوريق فيما يتعلق بعقود المحافظ العقارية المحالة من المطورين العقاريين أنه في حالة وفاة أحد مدينين المطور العقاري أو تعثره أو إفلاسه أو فقدانه لأهليته بأنه في هذا الحالة يحق للمحيل رد أصل عقد البيع الخاص بالمدين وكافة الشيكات البنكية الصادرة منه ويلتزم المطور العقاري باستبدال أصل العقد الخاص بهذه الوحدة بأصل عقد جديد وشيكات البنكية أخرى باسم مدين جديد عن وحدة أخرى بذات القيمة المستحقة وبذات تواريخ الاستحقاق الخاصة بالشيكات البنكية التي سيتم استبدالها وذلك بشرط موافقة المحيل على الاستبدال مع الاحتفاظ بحقه في إخراج هذا المشتري من المحفظة ورده مرة أخرى للمطور العقاري مع التزام المطور العقاري بسداد كامل قيمة المديونية بتكاليفها المستحقة شاملة غرامة التأخير حتى تاريخ تمام السداد، وبالنسبة لباقي الشيكات البنكية التي لم تستحق بعد يتم ردها للمطور العقاري مع التزامه بسداد قيمتها الحالية على أساس سعر الخصم المطبق على المحفظة، وعمولة سداد معجل (١,٥%) بالنسبة إلى المحافظ العقارية المحالة من المطور (شركة المصرية الدولية للإنشاء "مصطفى خليل وشركاه"، وعمولة سداد معجل (٣%) بالنسبة إلى المحافظ العقارية المحالة من المطور (شركة مصر المحروسة للاستثمار العقاري).

٣٢. تتم محفظة التوريق بأنه في حالة تنازل أي من المدينين عن الوحدة وفقاً لعقد البيع، فإنه يحق للمحيل استبدال العقد الخاص بالوحدة والشيكات البنكية الخاصة بالمدين بأصل عقد جديد وشيكات البنكية أخرى باسم مدين جديد بذات القيمة المستحقة وتواريخ الاستحقاق الخاصة بالشيكات البنكية لذات الوحدة التي سيتم استبدالها وذلك بشرط موافقة المحيل على إجراء التنازل وفي حالة عدم موافقة المحيل، يلتزم المطور العقاري بسداد قيمتها الحالية على أساس سعر الخصم المطبق على المحفظة بالإضافة إلى عمولة سداد معجل (١,٥%) بالنسبة إلى المحافظ العقارية المحالة من المطور (الشركة المصرية الدولية للإنشاء "مصطفى خليل وشركاه") وعمولة سداد معجل (٣%) إلى المحافظ العقارية المحالة من المطور (شركة مصر المحروسة للاستثمار العقاري).

٣٣. لا توجد أي رهونات أو امتيازات حالية لصالح الغير مرتبطة على العقارات محل عقود محفظة التوريق وأنه في تاريخ نفاذ الحوالة جميع الوحدات موضوع الحوالة ليست موضوعاً لأي حوالة في إصدار توريق قائم باستثناء عدد (٥) عقود تمويل عقاري لشراء وحدات/ اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) محل رهن حيازي لدى

MoA





الشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري بإجمالي مبلغ (١٨٣,٧٣٥,١٨٩.٣٥) جنيه مصري (مائة وثلاثة وثمانون مليون وسبعمائة وخمسة وثلاثون ألف ومائة وتسعة وثمانون جنيهاً مصرياً وخمسة وثلاثون قرشاً لا غير والتي سيقوم البنك متلقى الاكتتاب بخصمها من حصيلة الاكتتاب قبل الحصول على موافقة الهيئة على الإصدار بمجرد تغطية الاكتتاب.

٣٤. لا يحق للمحيل القيام باستبدال أي من وحدات محفظة التوريق بوحدة خارجها، ولكن يجوز استبدال مدين بمدين آخر على ذات الوحدة، بشرط قيام المحيل بتقديم طلب الى المحال اليه لاستبدال عقود بيع الوحدات العقارية بالتقسيط الواردة في الملحق رقم (١) من عقد الحوالة المؤرخ في ٢٧/٠٧/٢٠٢٥ بعقود بيع جديدة، وذلك في حالة طلب استبدال مدين جديد بمدين قائم في المحفظة المحالة على ذات الوحدة العقارية المباعة، على ان يلتزم المحيل باستيفاء كافة الضوابط المطلوبة للمحافظة على حقوق حملة السندات وهي كالآتي:

خ- تقديم نتيجة استعلام ايجابية عن الملاءة المالية للمدين الجديد من قبل إحدى شركات الاستعلام والتصنيف الائتماني المرخص لها من قبل البنك المركزي المصري في هذا الشأن (شركات الـ Score I) وعلى أن تتفق هذه النتيجة مع معايير التصنيف الائتماني المقبول للمدينين والصادرة من البنك المركزي المصري في هذا الشأن.

د- أن يكون المدين الجديد متمتعاً بالجنسية المصرية.

ذ- أن تتم الحوالة للمدين الجديد عن طريق فسخ عقد بيع الوحدة الأصلي وتقديم عقد بيع ابتدائي جديد مبرم من قبل المطور المعني مع المدين الجديد بنفس البنود الواردة في العقد بيع الوحدة الأصلي، على أن تكون مواعيد وقيمة مبالغ الأقساط للمدين الجديد هي نفس مواعيد وقيمة مبالغ الأقساط للعقد الأصلي. وإن يكون العقد الجديد متفق مع كافة معايير وسمات المحفظة.

ر- تقديم صورة من بطاقة الرقم القومي للمدين الجديد سارية وموقعة بإقرار من المحيل يفيد أنه اطلع على الأصل.
ز- ألا يكون المدين الجديد مشترياً لإحدى من الوحدات العقارية الواردة بالملحق رقم (١) لهذا العقد، وفي حالة ما إذا كان المدين الجديد المحال إليه من المدينين القائمين في محفظة التوريق، يجب ألا تزيد القيمة الإجمالية للرصيد القائم لدى المدين عن قيمة إجمالية قدرها (١٥,٠٠٠,٠٠٠) جم (فقط خمسة عشر مليون جنيه مصري لا غير) عند تاريخ الاستبدال مع مراعاة ان تتفق مع كافة الشروط والاحكام الخاصة بمحفظة التوريق من حيث حجم التمويل وفترة التحصيل واية ضمانات أخرى تتوافر لدى العقود قبل الاستبدال.

س- أن يتم إيداع الأوراق التجارية (شيكات بنكية) بنكية الصادرة من المدين الجديد لدى أمين الحفظ مع تقديم ما يفيد بأن المدين الجديد قد وقع على هذه الأوراق التجارية (شيكات بنكية) أمام المحيل.

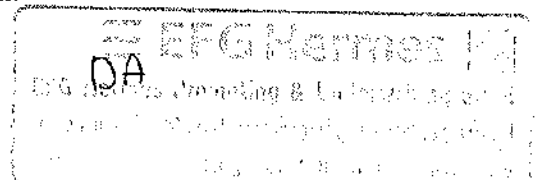
وعند قبول المحال اليه وأمين الحفظ ما تقدم ذكره من مستندات يتم الافراج عن الأوراق التجارية (شيكات بنكية) الخاصة بالمدين القائم بالمحفظة المحالة.

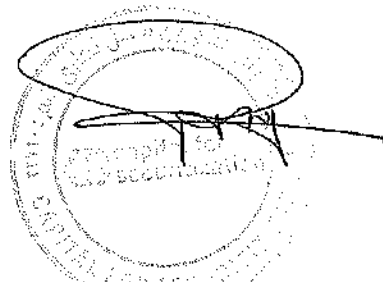
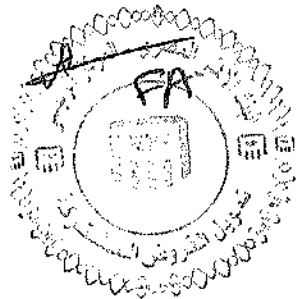


الدريش وشركاه للمحاسبة والاستشارات القانونية



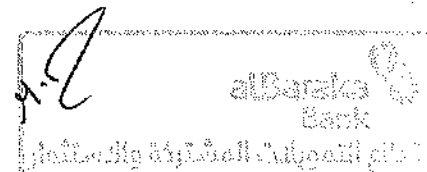
H.A





كما تلزم شركة التوريق فور إخطارها من قبل المحيل بطلب استبدال أيا من العقود الواردة في الملحق رقم (١) لعقد الحوالة بعقود أخرى جديدة وذلك تطبيقاً للفقرة (و) من عقد الحوالة المؤرخ في ٢٧/٠٧/٢٠٢٥ بإخطار شركة التصنيف الائتماني والهيئة العامة للرقابة المالية بطلب الاستبدال في فترة حدها الأقصى ٧ أيام عمل مصرفي من تاريخ الطلب مع إلزام شركة التوريق وأمين الحفظ فور قبولهم بذلك الاستبدال الوارد بعالية بإخطار والهيئة العامة للرقابة المالية بذلك.

تجدر الإشارة الي أن الحق في استبدال مدين بأخر جاء على سبيل الاستثناء لأخذ متطلبات تجارية وبيعية في الاعتبار وكذلك لمتطلبات حماية مصلحة حملة سندات التوريق وذلك كضمانة لتأكيد مرونة وسهولة سداد مستحقاتهم قبل شركة التوريق ومن ثم فمن المتفق عليه ألا تزيد القيمة الإجمالية لاستبدال مدين بأخر طوال مدة إصدار سندات التوريق عن قيمة إجمالية قدرها (٢٧٨,٠٠٠,٠٠٠ جم) (مائتان وثمانية وسبعون مليون جنيه مصري لا غير) بحد أقصى (١٥,٠٠٠,٠٠٠) جم (فقط خمسة عشر مليون جنيه مصري لا غير) للتعديل الواحد، مع مراعاة ان تتفق مع كافة الشروط والاحكام الخاصة بمحفظة التوريق من حيث حجم التمويل وفترة التحصيل واية ضمانات أخرى تتوافر لدى العقود قبل الاستبدال.

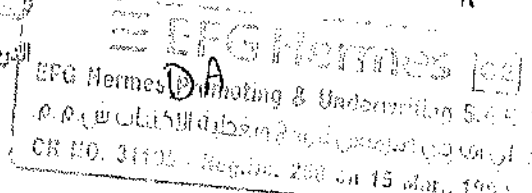


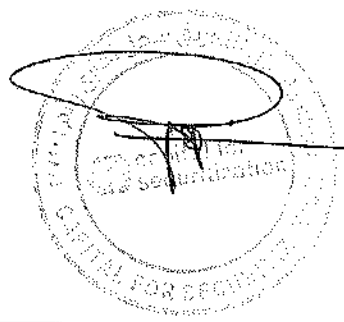
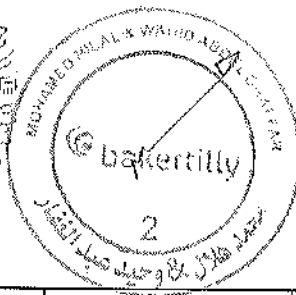
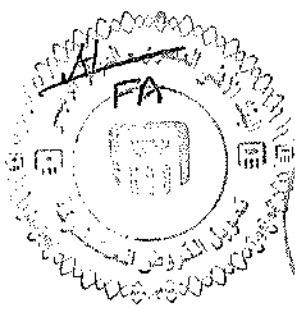
٤. توصيف محفظة الإصدار الخامس من البرنامج السادس:

تتكون المحفظة من إجمالي عدد (٢١) عقد بقيمة إجمالية ٢,٧٧٨,٠٥٨,٦٦٣ جنيه مصري (فقط ملياران وسبعمائة وثمانية وسبعون مليوناً وثمانية وخمسون ألفاً وستمائة وثلاثة وستون جنيهاً مصرياً لا غير)، وقيمتها الحالية بعد الأخذ في الحسبان تأثير كل من العمولات والمصاريف المقدرة التي سيتم خصمها من حصيلة المحفظة وإضافة مصروفات الإصدار ١,٦١٠,٨٥٤,٨٧٣ جنيه مصري، وذلك وفقاً لشهادة مراقبي حسابات الشركة المصدرة محسوبة على أساس استخدام متوسط معدل خصم متغير يتراوح ما بين نسبة (٢٥.٤٩٪) - (٢٥.٨٠٪) سنوياً طوال عمر المحفظة ويتم تحصيل الأقساط شهرياً ربع سنوياً أو نصف سنوياً أو سنوياً، وبعد الأخذ في الحسبان عند حساب القيمة الحالية لمحفظة التوريق ومكوناتها تأثير كل من العمولات والمصاريف المقدرة التي سيتم خصمها من حصيلة المحفظة وكذا الافتراضات ومصاريف الإصدار المحصلة من المبتاعين والتأكد المتوقع على الأموال المستثمرة لتصبح صافي القيمة الحالية لمحفظة التوريق ١,٥٩٩,٨٥٩,٣١٦ جنيه مصري (فقط مليار وخمسمائة وتسعة وتسعون مليوناً وثمانمائة وتسعة وخمسون ألفاً وثلاثمائة وستة عشر جنيهاً مصرياً لا غير) وتجدر الإشارة إلى أن محفظة التوريق الحالية بموجب عقد الحوالة والصادر بشأنها سندات التوريق غير محملة بأية حقوق أو التزامات للغير.

(أ) تحليل المحفظة حسب تاريخ التعاقد ومنح التمويل:

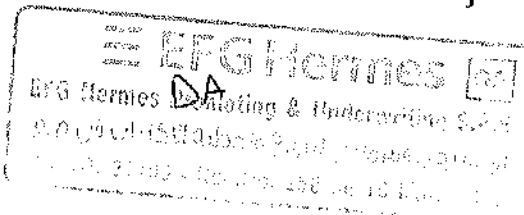
الشهر/السنة	عدد العقود	القيمة جم	النسبة إلى العدد	النسبة إلى القيمة
06/2019	1	241,990	0.16%	0.01%
07/2020	7	3,658,436	1.11%	0.13%

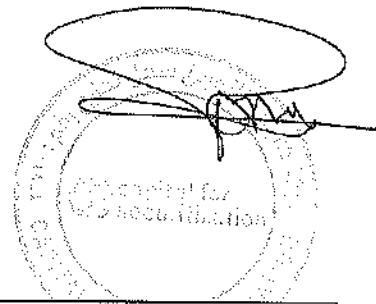
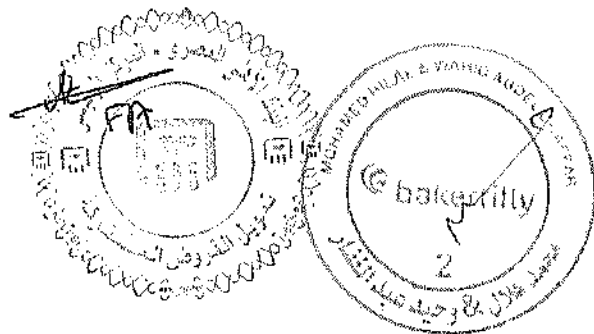




0.11%	0.79%	3,175,771	5	08/2020
0.20%	1.11%	5,659,690	7	09/2020
0.07%	0.32%	1,872,761	2	10/2020
0.11%	0.63%	3,109,532	4	11/2020
0.13%	0.63%	3,588,476	4	12/2020
0.64%	1.42%	17,787,706	9	01/2021
0.71%	1.90%	19,813,257	12	02/2021
0.62%	1.90%	17,301,180	12	03/2021
0.47%	1.11%	13,192,761	7	04/2021
0.32%	1.58%	8,887,533	10	05/2021
0.15%	0.63%	4,248,454	4	06/2021
0.20%	1.11%	5,631,100	7	07/2021
0.27%	1.11%	7,518,426	7	08/2021
1.00%	4.27%	27,883,746	27	09/2021
1.13%	2.84%	31,413,638	18	10/2021
0.97%	2.21%	26,994,923	14	11/2021
0.83%	2.53%	23,065,774	16	12/2021
6.05%	7.11%	168,158,956	45	01/2022
6.24%	6.32%	173,363,475	40	02/2022
3.47%	5.53%	96,355,634	35	03/2022
3.28%	3.95%	91,119,219	25	04/2022
2.55%	4.42%	70,956,145	28	05/2022
0.99%	2.21%	27,596,412	14	06/2022
0.94%	2.21%	26,146,475	14	07/2022
1.53%	3.79%	42,583,148	24	08/2022
1.55%	2.21%	43,133,497	14	09/2022
1.27%	1.11%	35,279,387	7	10/2022
2.70%	2.53%	74,895,540	16	11/2022
1.72%	2.05%	47,685,967	13	12/2022
2.03%	2.21%	56,297,876	14	01/2023
2.39%	2.21%	66,505,012	14	02/2023
0.45%	0.63%	12,572,092	4	03/2023
1.44%	1.42%	39,957,252	9	04/2023
1.59%	1.26%	44,098,359	8	05/2023
1.98%	1.58%	55,116,924	10	06/2023
0.47%	0.63%	13,114,959	4	07/2023
0.73%	1.11%	20,408,117	7	08/2023
0.65%	0.79%	18,021,965	5	09/2023
1.06%	1.11%	29,506,388	7	10/2023
0.61%	0.47%	16,873,254	3	11/2023
1.80%	1.42%	49,987,587	9	12/2023
1.16%	1.26%	32,335,663	8	01/2024
2.05%	1.58%	56,923,775	10	02/2024
1.55%	1.58%	43,164,509	10	03/2024
2.07%	1.42%	57,423,625	9	04/2024
1.08%	0.95%	30,029,392	6	05/2024
1.11%	1.11%	30,863,027	7	06/2024
1.81%	1.26%	50,326,233	8	07/2024
0.71%	0.79%	19,780,216	5	08/2024
0.23%	0.16%	6,387,889	1	09/2024
0.21%	0.32%	5,742,595	2	10/2024

DRENY & PARTNERS M.O.A





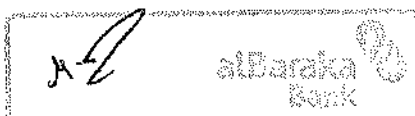
1.31%	1.11%	36,454,562	7	11/2024
2.25%	0.95%	62,507,159	6	12/2024
6.80%	0.47%	188,780,280	3	01/2025
0.71%	0.16%	19,612,002	1	02/2025
0.38%	0.16%	10,467,092	1	03/2025
3.07%	0.16%	85,270,129	1	04/2025
5.29%	0.32%	147,015,090	2	05/2025
12.61%	0.63%	350,196,930	4	06/2025
100%	100%	2,778,058,663	633	الاجمالي

(ب) تحليل المحفظة حسب طبيعة العقود:

النوع	عدد العقود	عدد الوحدات	القيمة	النسبة إلى العدد	النسبة إلى القيمة
اتفاقيات تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك)	11	48	767,453,505	5%	28%
اتفاقيات تمويل عقاري لشراء وحدات	1	1	33,888,018	5%	1%
اتفاقيات شراء محافظ عقارية	9	621	1,976,717,140	43%	71%
الاجمالي	21	670	2,778,058,663	100%	100%

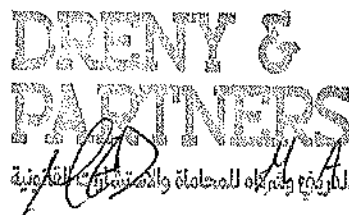
(ت) تحليل المحفظة حسب إتفاقيات شراء محافظ عقارية من المطور العقاري:

المطور العقاري	عدد العقود	القيمة	النسبة إلى العدد	النسبة إلى القيمة
الشركة المصرية الدولية للانشاء (مصطفى خليل وشركاه)	341	540,446,580	55%	27%
شركة مصر للمحرمية للاستثمار العقاري	280	1,436,270,561	45%	73%
الاجمالي	621	1,976,717,140	100%	100%

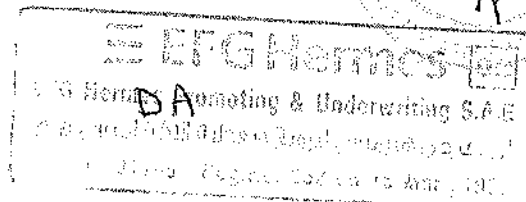


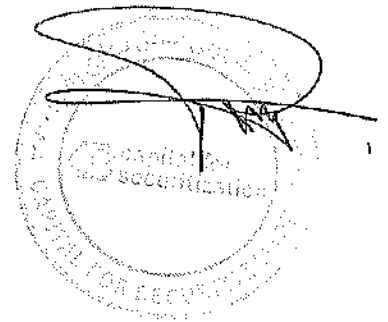
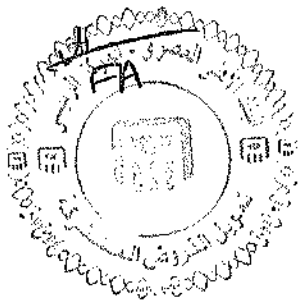
(ث) تحليل المحفظة حسب تاريخ انتهاء العقود:

السنة	عدد العقود	القيمة جم	النسبة إلى العدد	النسبة إلى القيمة
2032	51	336,605,564	8.1%	12.12%
2031	227	662,989,133	35.9%	23.87%
2030	144	837,907,388	22.7%	30.16%
2029	169	747,455,117	26.7%	26.91%
2028	29	80,345,062	4.6%	2.89%
2027	12	111,474,429	1.9%	4.01%
2026	1	1,281,970	0.2%	0.05%
الاجمالي	633	2,778,058,663	100%	100.0%



80





(ج) تحليل المحفظة حسب إجمالي الأقساط المستحقة على الوحدات الى إجمالي قيمة الوحدات في تاريخ التعاقد:

النسبة	عدد العقود	قيمة العقود (جنيه مصري)	نسبة الى العدد	نسبة الى القيمة (تقريباً)
0 - 20 %	35	67,074,758	6%	2%
21 - 40 %	462	1,291,163,499	73%	46%
41 - 60 %	75	392,935,153	12%	14%
61 - 80 %	60	1,021,310,706	9%	37%
> 80 %	1	5,574,547	0.2%	0.2%
الإجمالي	633	٢,٧٧٨,٠٥٨,٦٦٣	100%	100%

(ح) تحليل المحفظة حسب دورية السداد للأقساط المستحقة من المدينين:

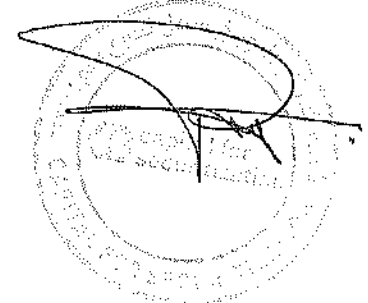
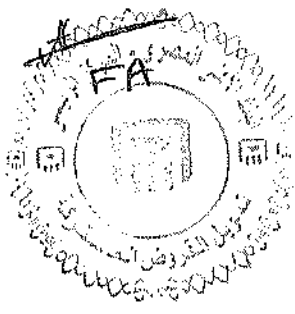
مدة السداد	عدد العقود	قيمة العقود (جنيه مصري)	نسبة إلى العدد (تقريباً)	نسبة إلى القيمة (تقريباً)
شهري	12	801,341,523	2%	29%
ربع سنوي	549	1,698,133,038	87%	61%
نصف سنوي	32	115,940,577	5%	4%
سنوي	40	162,643,525	6%	6%
الإجمالي	633	٢,٧٧٨,٠٥٨,٦٦٣	100%	100%

(خ) تحليل المحفظة حسب القيمة المستحقة على المدينين:

النسبة	عدد العقود	قيمة العقود (جنيه مصري)	نسبة الى العدد	نسبة الى القيمة (تقريباً)
من ٠ إلى ١ مليون	102	78,953,364	16%	3%
أكثر من ١ مليون الى ٢ مليون	186	247,069,395	29%	9%
أكثر من ٢ مليون الى ٣ مليون	46	117,336,836	7%	4%
أكثر من ٣ مليون الى ٤ مليون	102	357,268,852	16%	13%
أكثر من ٤ مليون الى ٥ مليون	67	341,225,843	11%	12%
أكثر من ٥ مليون الى ٦ مليون	130	1,636,204,373	21%	59%
أكثر من ٦ مليون الى ٧ مليون	633	٢,٧٧٨,٠٥٨,٦٦٣	100%	100%

(د) تحليل المحفظة حسب المناطق الجغرافي:

المحافظة	عدد العقود	قيمة العقود (جنيه مصري)	نسبة الى العدد (تقريباً)	نسبة الى القيمة (تقريباً)
الجيزة	4	250,527,486	1%	9%
القاهرة	515	2,012,699,970	81%	72%
مرسى مطروح	114	514,831,208	18%	19%
الإجمالي	633	٢,٧٧٨,٠٥٨,٦٦٣	100%	100%



(ذ) تحليل المحفظة حسب نوع العقد:

نوع العقد	عدد العقود	قيمة العقود (جنيه مصري)	نسبة إلى العدد	نسبة إلى القيمة
سكني	612	2,382,220,070	96.7%	85.8%
تجاري	19	209,963,654	3.0%	7.6%
إداري	2	185,874,939	0.3%	6.7%
الإجمالي	633	٢,٧٧٨,٠٥٨,٦٦٣	100%	100%

(ر) المحفظة حسب نوع التسليم للوحدات:

نوع التسليم	عدد العقود	قيمة العقود	نسبة إلى العدد	نسبة إلى القيمة
حكيم	249	368,458,610	39%	13%
فعل	384	2,409,600,054	61%	87%
الإجمالي	633	٢,٧٧٨,٠٥٨,٦٦٣	100%	100%

(ز) تحليل محفظة التوريد حسب نوع الضمانة التأمينية وفقاً لكل نوع من أنواع العقود محل محفظة التوريد:

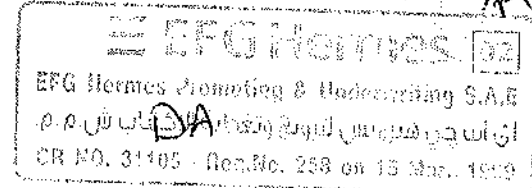
نوع الضمانة	عدد الوثائق	عدد العقود	قيمة العقود	نسبة إلى العدد	نسبة إلى القيمة
بدون تأمين	٠	621	1,976,717,140	98%	71%
وثائق تأمين ضد أخطار الحريق والهلاك الكلي	49	12	801,341,523	2%	29%
وثائق تأمين على حياة المدينين	٧	7	291,603,849	1%	10%
وثائق تأمين ضد التخاطر عدم السداد	8	8	406,956,423	1%	14%

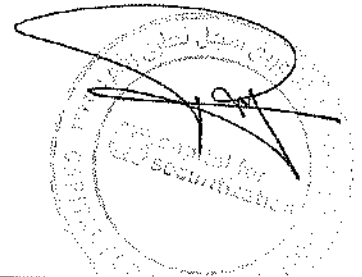
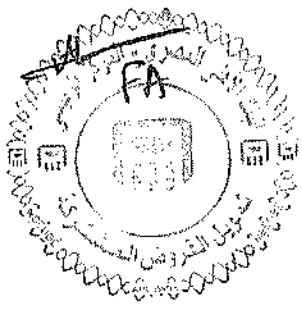
* نظراً لوجود ضمانات أخرى إضافية لتلك العقود.

الجدول أعلاه يوضح عقود لديها أكثر من نوع ضمانة مما سيؤدي إلى اختلاف الإجمالي عن إجمالي المحفظة محل التوريد.

(س) تحليل المحفظة حسب جنسية العملاء:

جنسية العميل	عدد العقود	قيمة العقود	نسبة إلى العدد	نسبة إلى القيمة
مصر	481	2,398,365,215	76.0%	86.33%
الولايات المتحدة الأمريكية	34	76,638,102	5.4%	2.76%
اليمن	22	46,407,886	3.5%	1.67%
المملكة العربية السعودية	15	27,899,799	2.4%	1.00%





57,859,017	217,611	1,649,325	3,958,017	8,117,839	11,208,216	13,853,926	14,193,407	4,660,676	عائد الاستثمار والإيرادات الأخرى
-	1,156,935	5,360,902	10,193,054	16,816,733	13,804,090	12,789,793	(24,408,795)	(35,912,711)	حساب احتياطي
-	5,551,514	0	0	0	0	0	0	14,307,753	رصيد حساب الحصيلة في آخر الفترة

وتم التصديق على بيان التدفقات النقدية من السادة مراقبي الحسابات بتاريخ أغسطس ٢٠٢٥.
تبلغ كافة التدفقات النقدية للعقود المحالة من ٢٠٢٥/9/1 وحتى 2032/06/30 بمبلغ ٢,٧٧٨,٠٥٨,٦٦٣ (جم).
الافتراضات التي تم الاعتماد عليها عند حساب تلك التدفقات النقدية

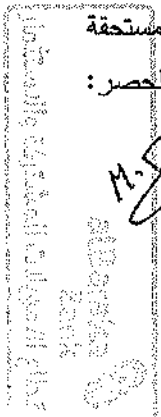
- تم احتساب متوسط عائد استثمار سنوي على الرصيد الشهري لحساب الحصيلة بواقع (18)% على مدار عمر الاصدار.
- استخدام معدل خصم يتراوح بين نسبة (25.49) % و (٢٥.٨٠) % سنوياً ولمدة (82) شهراً (عمر المحفظة).
- تم احتساب العمولات والمصاريف المتعلقة بالمحفظة وفقاً للدراسة التقديرية المعدة من قبل الشركة والتعاقدات المبرمة في هذا الشأن وهذا وفقاً لتقرير مراقبي الحسابات.

٥. المخاطر المرتبطة بمحفظة التوريق:

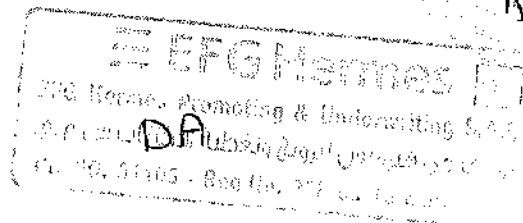
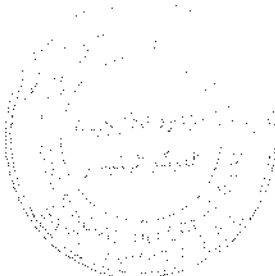
إن المخاطر التي قد تؤثر على التحصيل والوفاء بالالتزامات المرتبطة بمحفظة التوريق أو على التعزيز الإئتماني تتمثل في المخاطر التجارية والمخاطر المرتبطة بسحب الأراضي المقام عليها الوحدات محل عقود البيع ومخاطر إئتمانية ومخاطر الوفاء المعجل ومخاطر التحصيل ومخاطر إقلاس المحصل ومخاطر تغيير سعر العائد بالنسبة للعقود ذات العائد المتغير ذلك على النحو التالي:

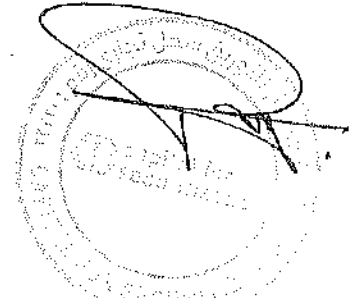
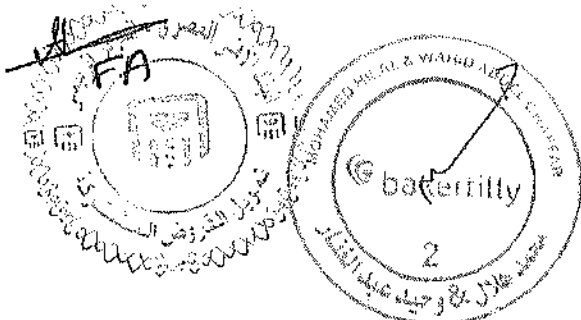
أولاً: المخاطر التجارية

تتأثر أسعار العقارات تأثراً طردياً بأسعار مواد البناء والتشييد وقيمة الأراضي، بحيث ترتفع مع ارتفاعهم وتخفض بانخفاضهم، ولا يشكل أي ارتفاع في تلك التكاليف أية مخاطر جوهرية على القدرة على التحصيل، بل قد يؤدي إلى تعزيز محفظة التوريق في حالة فسخ العقد وإعادة بيع الوحدات موضوع المحفظة عند إخلال المدين بالتزاماته المالية حيث إن ارتفاع تكلفة البناء والتشييد يؤدي إلى ارتفاع الأسعار العقارية في الأسواق مما ينعكس على ارتفاع أسعار الوحدات موضوع المحفظة. لذا في حالة حدوث حالة من حالات الإخلال المذكورة أعلاه فإنه يحق للمحصيل فسخ العقد وإعادة بيع الوحدة واتخاذ كافة الإجراءات للحصول على المبالغ المتأخرة وذلك لصالح حملة السندات ويلتزم المحيل بتحويل حصيلة البيع الي حساب الحصيلة لدى أمين الحفظ فور الحصول عليها. ولكن قد تقابل المحيل عائق في سرعة بيع الوحدة محل الإخلال والحصول على حصيلة البيع وذلك نظراً لأمور العقارية. وفي حالة بيع المحصل الوحدة العقارية محل الحقوق المالية المتأخرة والمحالة محل محفظة التوريق ولمحققاتها وتحصيل مبلغ التعويض الاتفاقي وكذلك أي تعويضات أو غرامات ينص عليها العقد يلتزم بإيداع قيمتها فوراً لحساب حصيلة محفظة التوريق لدى أمين الحفظ لاستيفاء المديونية القائمة على المدين. وفي كل الأحوال فإنه في حالة إعادة بيع الوحدة العقارية يكون هذا البيع نقداً ولأعلى سعر ويحد أدنى القيمة المتبقية على المدين المتعثر وتوريد كامل قيمة المبالغ المستحقة على المدين المتعثر وفقاً لعقد البيع لأمين الحفظ دون خصم أية مبالغ أياً كانت مسمياتها على سبيل المثال لا الحصر: مصروفات إدارية ونفقات تحصيل أو رسوم قضائية أو عمولات.



M.A





ويتمثل المخاطر التجارية في حالة انخفاض سعر الوحدات، حيث يؤثر أي انخفاض في أسعار الأسواق العقارية على قيمة الوحدات (موضوع محفظة التوريد) وذلك في حالة فسخ العقد وإعادة بيعها عند إخلال المدين بالتزاماته المالية والجدير بالذكر أن المحفظة تنقسم بأن متوسط إجمالي الأقساط المستحقة على الوحدات إلى إجمالي قيمة الوحدات في تاريخ الحوالة تمثل (٧١) % مما يحد بشكل كبير من الآثار السلبية لانخفاض أسعار الوحدات في السوق على قيمة الوحدات (وينطبق هذا على أي انخفاض في أسعار البيع، سواء كان مرجعه إلى الأسباب المذكورة عالية أو مرور البلاد بأزمة اقتصادية). هذا ويوفر التعزيز الائتماني لدى الشركة الوارد في هذه المذكرة كضمانة إضافية لمواجهة مثل هذه الحالات.

ثانياً: المخاطر المرتبطة بسحب الأراضي المقام عليها الوحدات محل عقود التمويل العقاري:

أن مثل هذه المخاطر قد تأتي من عدم قيام المطور العقاري بسداد ثمن الأرض إلى الجهة اللائقة أو وعدم الالتزام بالغرض من المشروع أو النسبة البنائية أو التأخر في تنفيذ الوحدات المخصص لها أرض المشروع، إلا أن كافة الوحدات محل محفظة التوريد واقعة في مشروعات تم تنفيذها وفقاً للغرض الثابت في عقود تملكها والجدول الزمني المحدد من الجهات المختصة والترخيص الصادرة في هذا الشأن.

ثالثاً: المخاطر الائتمانية:

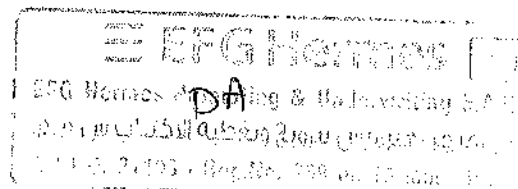
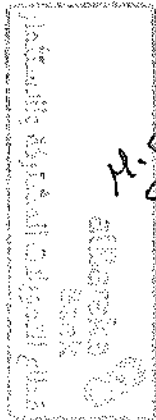
قد يواجه المحصل معوقات في تحصيل المبالغ المتعلقة بمحفظة التوريد نتيجة لعدم قدرة بعض المدينين على الوفاء بالتزاماتهم بها مما قد يؤدي إلى التأخير في الوفاء بأصل السند أو العائد إلى حاملي السندات.

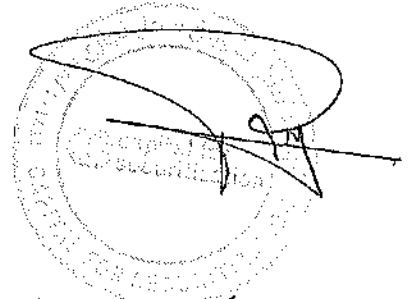
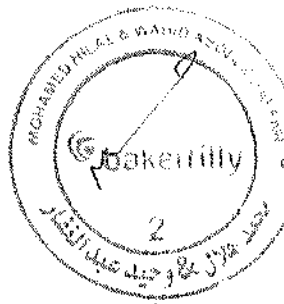
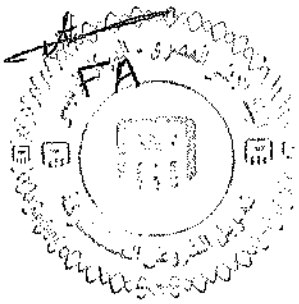
تقوم الشركات المحصلة بمواجهة هذه المخاطر من خلال:

- المبالغ المحصلة من التنفيذ على الوحدات بالبيع، في حالة التوقف النهائي عن المداد.
- التعزيز الائتماني الوارد بالمذكرة.
- الأوراق التجارية الضامنة لأقساط عقود البيع بالتقسيط والتي أصدرها المدينين لصالح المحيل.
- الحساب الاحتياطي.
- حساب خدمة التعثر / خطاب الضمان.

رابعاً: مخاطر الوفاء المعجل

فيما يخص أي من المدينين بالوفاء المعجل للعقود محل محفظة التوريد يؤدي إلى انخفاض مبلغ العائد المتوقع على السندات (دون الإخلال بمعدل العائد الوارد بهذه المذكرة) وفي هذه الحالة يتم استخدام المبالغ المعجل سداها لإستهلاك أصل السندات وذلك بالمعدل المباشر لحملة السندات في الشهر التالي لتحويلها وعليه يستهلك أصل السند بمقدار مبالغ الوفاء المعجل.





خامساً: 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 بعقد الخدمة والتحصيل المبرم بين شركة التوريد والمحصل على حق شركة التوريد في إنهاء العقد المذكور متى أخل المحصل بالتزاماته الجوهرية في العقد ولم يعالجها خلال مدة ثلاثين يوماً من تاريخ إخطاره بهذا الإخلال وتلتزم شركة التوريد بإخطار أمين الحفظ وشركة التصنيف الائتماني وممثل جماعة حملة السندات والهيئة العامة للرقابة المالية فوراً بموجب خطاب مسجل بعلم الوصول بإنهاء العقد 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 ما يفيد قيام شركة كابيتال للتوريد في أي وقت بإختيار طرف ثالث يناط به القيام بدور المحصل الاحتياطي كبديل عن الشركات المحصلة (شركة بداية للتمويل العقاري ش.م.م) وذلك في حالة إخلال المحصل وقد تم التعاقد مع بنك أبو ظبي التجاري للقيام بدور "المحصل الاحتياطي".

سادساً: إفلاس المحصل:

وتم مواجهة هذا الخطر عن طريق النص بعقد الخدمة والتحصيل المذكور أعلاه على إلزام المحصل بتوريد المبالغ إلى حساب الحصيلة لدى أمين الحفظ عند تحصيلها مصحوبة بكشف يوضح المبالغ والأوراق التجارية التي تم تحصيلها لحساب شركة التوريد فوراً وتخطر به أمين الحفظ فوراً من تاريخ التحصيل.

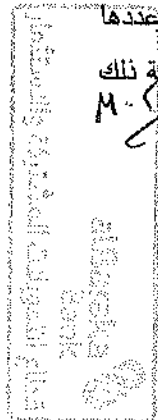
وحيث أنه في حالة تعثر المحصل أو إخفاقه الجسيم في أداء التزاماته، يتم إخطار المحصل باسم وعنوان طرف ثالث يناط به القيام بدور المحصل الاحتياطي بعد موافقة شركة التصنيف الائتماني وجماعة حملة السندات والهيئة العامة للرقابة المالية على ألا يقل التصنيف الائتماني عن درجة BBB- طوال عمر الإصدار، ويلتزم المحصل فور إبلاغه باسم المحصل الاحتياطي بإطلاعهم على الجوانب التنفيذية المتعلقة بالتحصيل. فقد قامت شركة التوريد بالإتفاق مع الإدارة القانونية بينك أبو ظبي التجاري للقيام بدور المحصل الاحتياطي، ويتم إخطار المدينين بنفاذ عقد التحصيل مع المحصل الاحتياطي بموجب خطاب مسجل وموصى عليه بعلم الوصول على أن يتم إتخاذ كافة الإجراءات القانونية في هذا الشأن.

سابعاً: مخاطر تركيز العملاء:

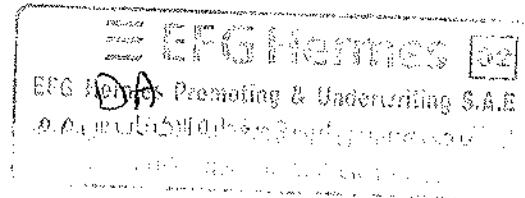
يبلغ الحد الأقصى للتمويل الممنوح لعميل واحد بموجب عدد ١٢ عقود نسبة (٤.٩%) من المبلغ الإجمالي لمحفظة التوريد. وفي مواجهة ذلك من خلال التعزيز الائتماني الداخلي والذي نسبته (1.99%) المحسوب من قسم القيمة الحالية بعد الأخذ في الاعتبار القيمة الحالية للعمولات والمصاريف المقدرة التي سيتم خصمها من حصيلة المحفظة على قيمة الإصدار فضلاً عن القيام بتسليم الضمانات الخاصة بكافة العملاء إلى أمين الحفظ.

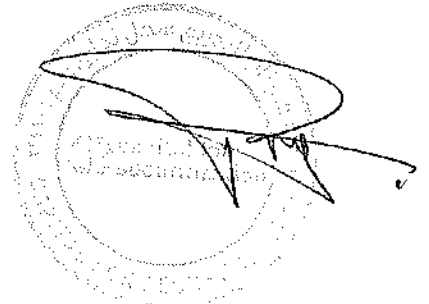
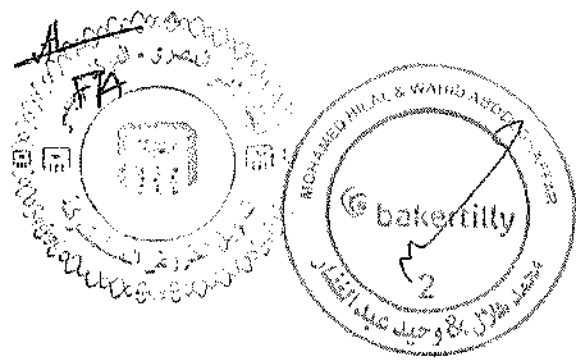
ثامناً: مخاطر تركيز التأمين:

كافة وثائق التأمين ضد مخاطر الحريق والاختار الاضافية والسطو صادرة من شركة أليانز للتأمين مصر وعدد تلك الوثائق (49) وثيقة وكافة وثائق التأمين على حياة المدينين صادرة من شركة كاف لتأمينات الحياة والوفاء لتأمينات الحياة وعددها (7) وثائق وكافة وثائق التأمين ضد مخاطر عدم السداد صادرة من شركة إسكان للتأمين وعددها (8) وثيقة وتم معالجة ذلك



M.A





من خلال النص على تعهد المحصل بالمحافظة على التغطية التأمينية لمحفظه التوريد، ولتجنب مخاطر التركيز فإنه في حالة إخلال شركة التأمين بالتزاماتها الواردة بعقد التأمين، فإن الشركة المحيلة (المحصل) بعد تاريخ غلق باب الاكتتاب تتعهد بأن تقوم بالتعاقد مع شركة تأمين أخرى وذلك فور فسخ عقد التأمين مع الشركة المتعاقد معها ضمانه لحقوق حملة السندات. ويوضح الجدول التالي القيم التأمينية على الخاصة بعقود محفظة التوريد والشركات المؤمن لديها:

اسم شركة التأمين	القيمة التأمينية (جم)	عدد الوثائق	النسبة إلى العدد	النسبة إلى القيمة
أليانز للتأمين مصر	٣٧٩,٥١٢,٧٠٠	٤٩	76.56	٤٣.٩٢
كاف لتأمينات الحياة	١٠٩,٩٠٠,٠٠٠	٦	9.38	١٢.٣٧
الوفاء لتأمينات الحياة	٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١	1.56	٥.٧٩
إسكان للتأمين	٣٢٧,٧٥٠,٣٥٤	٨	12.5	٣٧.٩٣
الإجمالي	٨٦٤,١٦٣,٠٥٤	٦٤	%١٠٠	%١٠٠

٦. العمولات والمصاريف التي يتم خصمها من حصيلة محفظة التوريد ومواعيد خصمها:

وفقاً لقائمة التدفقات النقدية المشار إليها في هذه المذكرة، فهناك عمولات ومصاريف تبلغ (37,714,107) جم (فقط سبعة وثلاثون مليوناً وسبعمائة وأربعة عشر ألفاً ومائة وسبعة جنيهات مصرية لا غير) والوارد تفصيلها بالمحلق رقم (١) لعقد حفظ وإدارة أوراق مالية والناشئة عن العقود المبرمة مع الأطراف المرتبطة بعملية التوريد لتغطية المصروفات المباشرة الخاصة بالإصدار وسوف يتم خصمها في المواعيد المقررة بعقد أمين الحفظ وذلك من حساب الحصيلة لصالح الجهات التالية:

- أتعاب أمين الحفظ.
- أتعاب ضامن التغطية.
- مصاريف قيد السندات وتجديد ضمها واستمرار قيدها بالجدول الرسمية للبورصة المصرية.

• أتعاب شركة التصنيف الائتماني.

• أتعاب المحصل.

• أتعاب مراقبي الحسابات.

• أتعاب المستشار القانوني.

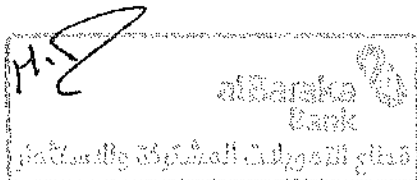
• رسوم الهيئة العامة للرقابة المالية.

• رسوم شركة مصر للمقاصة والإيداع والقيد المركزي والتجديد السنوي.

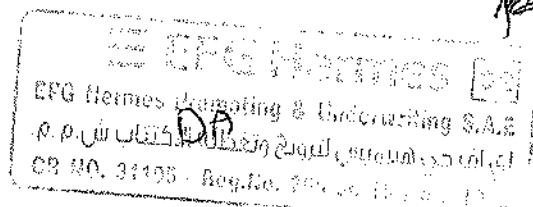
• أتعاب شركة التوريد.

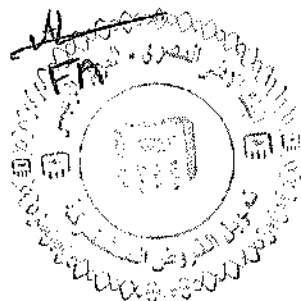
• أتعاب المحصل الإحتياطي.

• أتعاب مديري الإصدار ومستشاري الطرح.



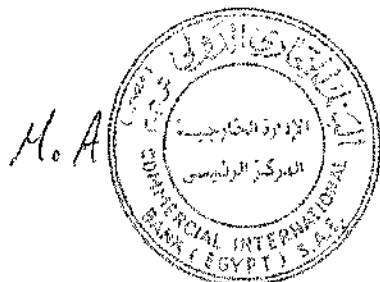
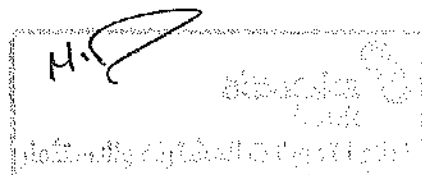
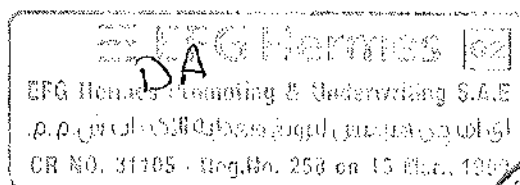
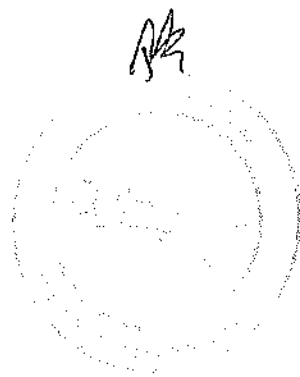
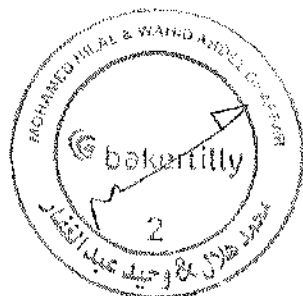
الشري وشركاه للمحاماة والاستشارات القانونية

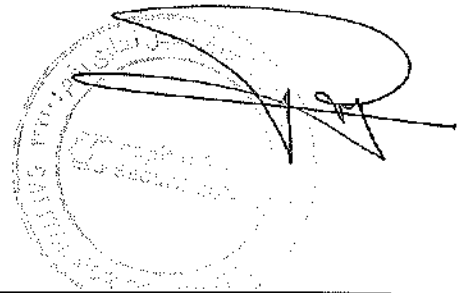
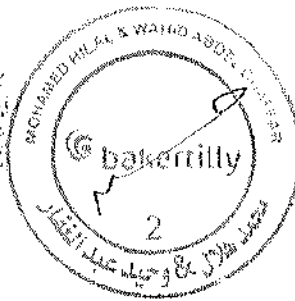
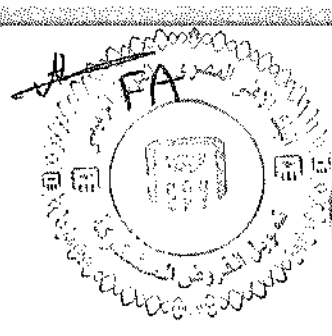




• مصاريف تأمينية خاصة بالتأمين ضد مخاطر عدم السداد.

ويتضمن العقد المبرم بين أمين الحفظ وشركة كابيتال للتوريد ش.م.م، البيان التفصيلي لهذه المبالغ ومواعيد خصمها (والتي لا يجوز تعديلها إلا بموافقة جماعة حملة السندات والهيئة العامة للرقابة المالية)، كما يمكن الاطلاع على ذلك البيان التفصيلي لتلك المبالغ لدى شركة كابيتال للتوريد ش.م.م في حالة طلب أي معلومات إضافة عن تلك العمولات والمصاريف المقرر خصمها من حصيله التوريد.



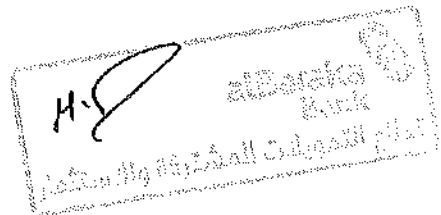


خامساً: البيانات الخاصة بالاككتاب في الإصدار الخامس من البرنامج السادس

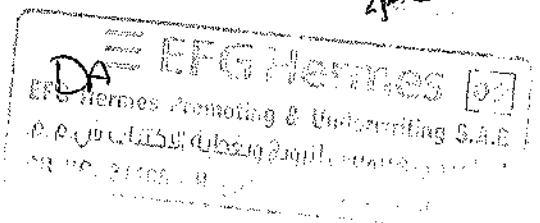
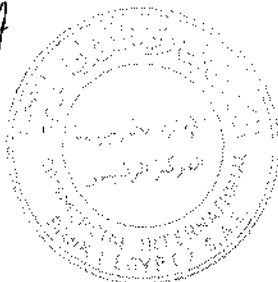
■ نوع الاككتاب:

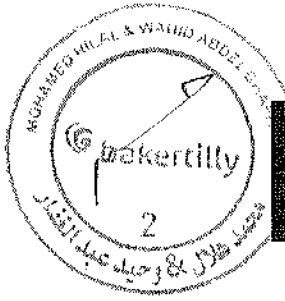
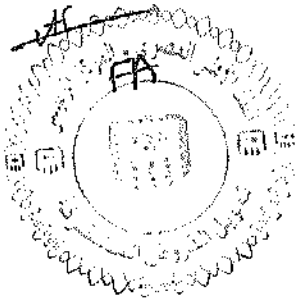
طرح خاص في سندات توريق إسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة الدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وقابلة للاستدعاء المعجل بالنسبة للشريحة (ب، ج، د) بدءاً من الكوبون 13 الشهر 14 للإصدار وذلك على النحو التالي:

بيان	الفئة الأولى (طرح خاص)	الفئة الثانية (طرح خاص)
حجم الطرح	بحد أقصى ٩٠٪	بحد أدنى ١٠٪
الأشخاص الذين لهم الحق في المشاركة في الطرح	تخصص للمستثمرين التاليين: ■ المؤسسات ذات الملاءة المالية وفقاً لتعريف المؤسسات المالية الوارد بقرار مس إدارة الهيئة رقم ١٦٦ لسنة ٢٠٢٠ وقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ وقرار ١٧٧ لسنة ٢٠٢٤. ■ المستثمرين الأفراد ذوي الملاءة المالية والخبرة في مجال الأوراق المالية.	يخصص للأشخاص الطبيعيين والاعتباريين بخلاف المكتتبين في الفئة الأولى ولا تتقيد بالنسبة المذكورة بالحد الأدنى للاككتاب وفقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة رقم (٥٧) لسنة ٢٠٢١ وقرار مجلس إدارة الهيئة رقم (١٤٥) لسنة ٢٠٢١.
الحد الأدنى والأقصى للاككتاب العامة للرافعة	وفقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ الخاص بضوابط الطرح العام والخاص للسندات يكون الحد الأدنى للاككتاب بالنسبة للمستثمرين الأفراد ذوي الخبرة والملاءة المالية بنسبة (٠.٥٪) من قيمة الطرح أو مليون جنيه مصري أيهما أقل وبحد أقصى ٩٠٪ من سندات الإصدار. وبالنسبة للمؤسسات المالية بنسبة (١٪) من قيمة الطرح أو ١٠ مليون جنيه مصري أيهما أقل وبحد أقصى ٩٠٪ من سندات الإصدار.	وفقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة رقم (١٤٥) لسنة ٢٠٢١ الخاص بضوابط الطرح العام والخاص للسندات ولا تتقيد تلك النسبة بالحد الأدنى للاككتاب ولا يوجد حد أقصى للاككتاب
طريقة التخصيص ورد المستحقات	وفقاً للأولويات التي تحددها الشركة مع مراعاة الحد الأدنى للاككتاب.	مراعاة جبر الكمور لصالح صغار المكتتبين، وذلك في حالة زيادة إجمالي كميات طلبات الشراء عن

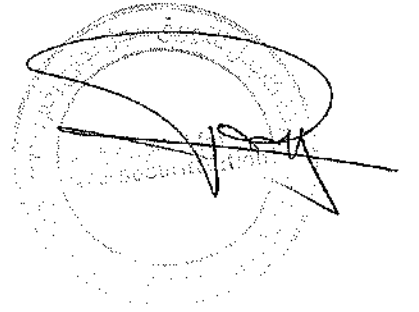


M.A





DRENY & PARTNERS
الدريفي وشركاه للتجارة والاستشارات القانونية



الكمية المعروضة بحيث يتم التخصيص لكل طالب شراء بالنسبة والتناسب بين إجمالي السندات المطروحة للبيع وإلي إجمالي السندات المطلوبة للشراء.		
إصدار خطابات التخصيص	في خلال فترة لا تتجاوز سبعة (٧) أيام عمل رسمي من تاريخ غلق باب الاكتتاب، يتم تسليم المكتتبين خطابات تخصيص وذلك من خلال فروع البنك الذي تم الاكتتاب من خلاله، علما بأن هذه الخطابات غير قابلة للتداول أو التسجيل.	

■ إجمالي المبلغ المطلوب سداده عند الاكتتاب.

١٠٠ جنيه مصري عن كل سند، والذي يمثل القيمة الاسمية للسند بالإضافة إلى مصاريف الإصدار الموضحة أدناه.

■ تاريخ فتح وغلق باب الاكتتاب:

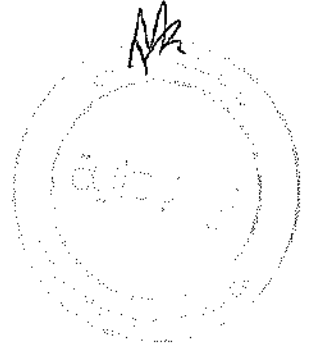
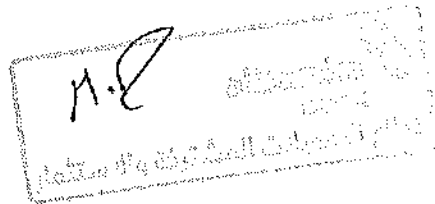
يبدأ الاكتتاب في ذات يوم موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية على مذكرة المعلومات أو في يوم العمل التالي بحد أقصى ولمدة ٧ أيام عمل مصرفي، وتجدر الإشارة إلى أنه في حالة تغطية الاكتتاب بالكامل يحق للشركة المصدرة غلق باب الاكتتاب قبل إنتهاء أيام العمل السبع المصرفية المذكورة، مع الأخذ في الاعتبار أن يكون تاريخ فتح وغلق باب الاكتتاب في يوم عمل مصرفي.

■ البنك متلقى الاكتتاب:

البنك الأهلي المصري من خلال جميع فروع.

■ حق الرجوع في الاكتتاب واسترداد القيمة المكتتب فيها:

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



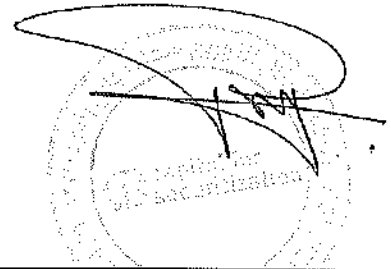
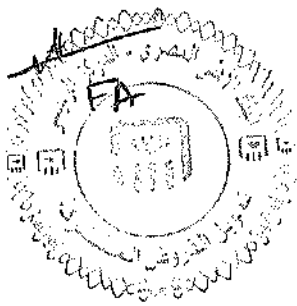
M.A

DRENY & PARTNERS

الدريفي وشركاه للتجارة والاستشارات القانونية

DA EFG Hermes

EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.



سالمسا: إقرارات/ إفصاحات الشركة المحيلة

نقر نحن شركة بداية للتمويل العقاري ش.م.م بصفتنا المحيل لمحفظه التوريق محل الاصدار الخامس من البرنامج السادس لشركة كابيتال للتوريق ش.م.م، بأن محفظة التوريق المزعم حوالتها:

- (١) لم يسبق حوالتها في أي إصدارات توريق سابقة أو لأي جهة أخرى وقت نفاذ الحوال؛
- (٢) نتعهد بعدم حواله أي من الحقوق المالية المكونة لمحفظه التوريق مستقبلاً طوال مدة هذا الإصدار؛
- (٣) أن محفظة التوريق ليست موضوعاً لضمان أي من القروض والتسهيلات الائتمانية التي حصلت عليها الشركة وقت نفاذ الحواله لشركة التوريق؛
- (٤) ونقر بان الحقوق المالية المكونة لمحفظه التوريق لن تكون موضوعاً لأي من القروض أو التسهيلات الائتمانية التي تحصل عليها الشركة مستقبلاً وذلك طوال مدة الإصدار؛

(٥) كما نقر بعدم وجود أي رهونات أو امتيازات مرتبطة لصالح الغير على محفظة التوريق بخلاف وجود عدد (٥) عقود تمويل عقاري لشراء وحدات/ اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك)، محل رهن حيازي لدى الشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري بإجمالي مبلغ (١٨٣,٧٣٥,١٨٩.٣٥) جنيه مصري (مائة وثلاثة وثمانون مليون وسبعمائة وخمسة وثلاثون ألف ومائة وتسعة وثمانون جنيهاً مصرياً وخمسة وثلاثون قرشاً لا غير والتي سيقوم البنك متلقى الاكتتاب بخصمها من حصيلة الاكتتاب قبل الحصول على موافقة الهيئة على الإصدار بمجرد تغطية الاكتتاب. والذي سيتم معه صدور تعهد من جانب الشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري بالموافقة على اصدار مخالصة نهائية غير قابلة للإلغاء بالتنازل عن الرهن الحيازي لعدد (٥) عقود تمويل عقاري لشراء وحدات/ اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) الخاصة بشركة بداية للتمويل العقاري بعد الحصول على المبالغ المستحقة لها من قبل البنك متلقى الاكتتاب (البنك الأهلي المصري) والتي تبلغ (١٨٣,٧٣٥,١٨٩.٣٥) جنيه مصري (مائة وثلاثة وثمانون مليون وسبعمائة وخمسة وثلاثون ألف ومائة وتسعة وثمانون جنيهاً مصرياً وخمسة وثلاثون قرشاً لا غير وذلك من حصيلة الاكتتاب بمجرد تغطية الاكتتاب. وقبل الحصول على موافقة الهيئة على الإصدار وما يتتبعه ذلك من تطهير للعقود محل الرهن الحيازي، وتعد هذه المخالصة نهائية بالتنازل عن الرهن الحيازي ناقله لجميع الحقوق المترتبة على تلك العقود الى شركة بداية للتمويل العقاري. صدور موافقة من شركة بداية للتمويل العقاري (المحيل) على خصم المبالغ المستحقة للشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري جراء الرهن الحيازي من حصيلة الاكتتاب؛

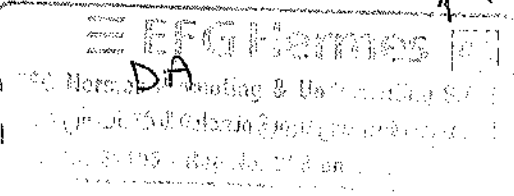
(٦) كما نلتزم بعدم ترتيب أي رهونات أو امتيازات مستقبلاً قد تكون مستحقة لطرف آخر بخلاف حواله سندات توريق الإصدار الخامس من البرنامج السادس وذلك طوال مدة هذا الإصدار؛ و

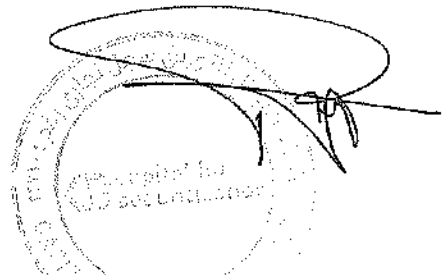
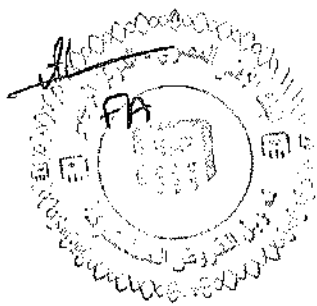
(٧) نقر الشركة المحيلة بأن بالنسبة لاتفاقات شراء محافظ عقارية وإجمالي عددهم (٩) اتفاقات مبرمين فيما بينها وبين المطورين العقاريين، تتمثل المشروعات العقارية المقام بها الوحدات محل اتفاقات شراء محافظ عقارية المبرمة مع شركة المصرية الدولية للإنشاء (مصطفى خليل وشركاه) وعددهم (٣) اتفاقات في عدد (١) مشروع عقاري (مشروع ايزدان مول) تم سداد المستحقات

MoA



الدوري وشركاه للمحاسبة والاستشارات القانونية



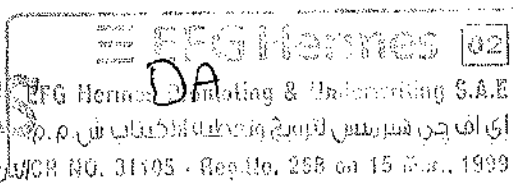


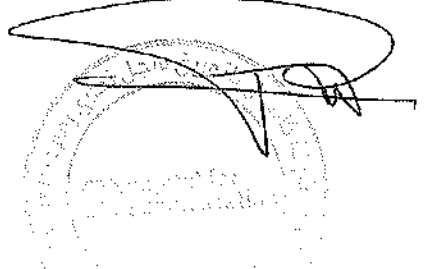
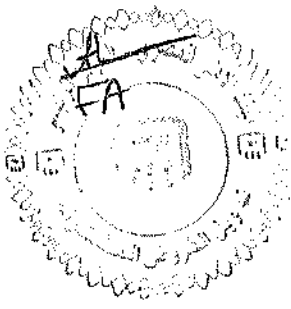
المالية محل الأرض بالكامل لصالح الجهة المعنية ببيع/تخصيص الأرض محل المشروع، بالإضافة إلى عدد (٣) مشاريع عقارية (مشروع ديجويا ١، ديجويا ٢، ديجويا ٣) حيث تم سداد كامل المستحقات المالية التي حل موعد استحقاقها ومتبقي سداد إجمالي مبلغ وقدره (١٣٤,١٧٥,٥٦٤) جنيه مصري بنسبة (٨,٨٪) من إجمالي الأقساط المستحقة بالنسبة للثلاث مشاريع سألني الذكر والتي لم يحل موعد استحقاقهم حتى إبرام عقد الحوالة بتاريخ ٢٠٢٥/07/27. أما فيما يخص اتفاقات شراء محافظ عقارية المبرمة مع شركة مصر المحروسة للاستثمار العقاري وعددهم (٦) اتفاقات فتتمثل المشروعات العقارية المقام بها الوحدات في عدد (٢) مشاريع عقارية (تريو جاردينز، والمصيف)، ووفقاً لذلك تقرر الشركة المحيلة بأنه لا يوجد أية أقساط مستحقة على الأراضي محل المشاريع وأنه قد تم سداد كامل قيمة الأرض لصالح مالكي الأراضي.

(٨) تقرر الشركة المحيلة بأن نسبة التغطية التأمينية بالنسبة لوثائق التأمين ضد مخاطر الحريق والهلاك الكلي وعددها (٤٩) وثيقة، ووثائق التأمين على الحياة وعددها (٧) وثائق، ووثائق التأمين ضد مخاطر عدم السداد وعددها (٨) وثيقة والمتعلقة باتفاقات التمويل العقاري بنظام الإيجار المنتهي بالتملك) واتفاق تمويل عقاري بغرض شراء وحدة محل محفظة التوريق تتمثل في الآتي:

اسم شركة التأمين	عدد الوثائق	النسبة إلى عدد الوثائق	نوع الخطر المؤمن ضده	نسبة التغطية التأمينية	النسبة إلى عدد عقود محفظة التوريق	النسبة إلى إجمالي قيمة عقود الشراء والإيجار	النسبة إلى إجمالي قيمة محفظة التوريق
شركة الياز للتأمين (التأمين ضد مخاطر الحريق والهلاك الكلي)	49	76.56%	حريق	١٠٠٪ من قيمة المباني	٥٧.١٤٪	١٠٠.٠٠٪	٢٨.٧٣٪
شركة كاف للتأمين	6	9.38%	حياة	١٠٠٪ من قيمة مبلغ التمويل	٣٣.٣٣٪	٢٥.١٦٪	١٠.١٠٪
شركة إسكان للتأمين	8	12.50%	مخاطر عدم السداد	٧٥٪ من قيمة القسط الشهري	٣٨.١٠٪	٤٦.٨١٪	١٣.٤٥٪
	64	100.00%					

M. A





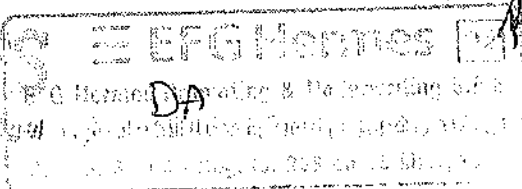
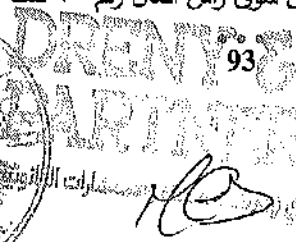
سابعاً: تقرير المستشار القانوني عن الإصدار الخامس من البرنامج السادس

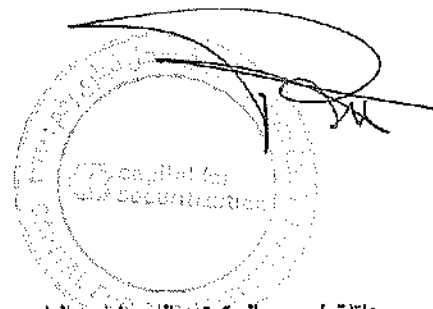
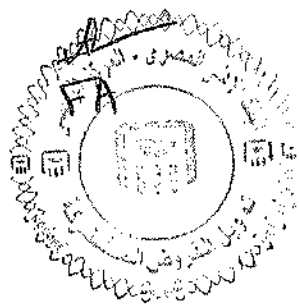
نقر نحن معتر عبد العزيز الدريني، المحامي والشريك المؤسس بمكتب الدريني وشركاه للمحاماة والاستشارات القانونية، وذلك بصفتنا المستشار القانوني لعملية إصدار لشركة كابييتال للتوريق ش.م.م. للإصدار الخامس من البرنامج السادس لإصدار سندات توريق على عدة إصدارات لمدة (82) شهر قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وقابلة للسداد المعجل بالنسبة للشرحة (ب، ج، د) بقيمة اجمالية (١,٥٥٧,٢٠٠,٠٠٠) جم تصدر على (٤) شرائح (أ، ب، ج، د) ويصرف الكوبون شهرياً ويحتسب الكوبون الأول بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب، الصادرة في مقابل محفظة حقوق ومستحقات آجلة السداد.

تتكون محفظة التوريق المحالة من إجمالي عدد (٢١) عقد ينقسموا إلى عدد (١١) اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة، وعدد (١) اتفاق تمويل عقاري لشراء وحدات وعدد (٩) اتفاق شراء محافظ عقارية مبرمة فيما بين المطورين العقاريين وهم شركة مصر المحروسة للاستثمار العقاري والشركة المصرية الدولية للإنشاء (مصطفى خليل وشركاه) والشركة المحيلة نتج عنهم (٦٢١) عقد شراء وحدة لعدد 670 وحدة بضمانتهم والتي تتضمن علي سبيل الحصر الأوراق التجارية (شيكات بنكية) وعدد (3) خطابات ضمان والصادر من قبل بنك أبو ظبي الأول مصر ووثائق التأمين ضد مخاطر الحريق والهلاك الكلي (بنسبة 2% من عقود محفظة التوريق) وعددها ٤٩ وثيقة، ووثائق التأمين على الحياة (بنسبة 1% من عقود محفظة التوريق) وعددها (٧) وثائق، ووثائق التأمين ضد مخاطر عدم السداد بنسبة (1%) من عقود محفظة التوريق وعددها ٨ وثيقة والمحالة من شركة بداية للتمويل العقاري (المحيل) إلى شركة كابييتال للتوريق (المحال إليه) بموجب عقد حوالة محفظة توريق المبرم ٢٠٢٥/07/27.

ونقر بأنه وفقاً لفحص كامل العقود محل محفظة التوريق المحالة والبالغة ٢١ عقد والمستندات الخاصة بالضمانات المحالة، قد تبين لنا أن محفظة التوريق مملوكة ملكية خالصة للمحيل ولا يوجد أية رهون أو امتيازات حالية أو حقوق مترتبة عليها للغير بخلاف وجود عدد (٥) عقود تمويل عقاري لشراء وحدات/ اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك)، محل رهن حيازي لدى الشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري بإجمالي مبلغ (١٨٣,٧٣٥,١٨٩.٣٥) جم (مائة وثلاثة وثمانون مليون وسبعمائة وخمسة وثلاثون ألف ومائة وتسعة وثمانون جنيهاً مصرياً وخمسة وثلاثون قرشاً لا غير والتي سيقوم البنك متلقى الاكتتاب بخصمها من حصيله الاكتتاب قبل الحصول على الموافقة الهيئية على الإصدار بمجرد تغطية الاكتتاب. والذي سيتم معه صدور تعهد من جانب الشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري بالموافقة على إصدار مخالصة نهائية غير قابلة للإلغاء بالتنازل عن الرهن الحيازي لعدد (٥) عقود تمويل عقاري لشراء وحدات/ اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) الخاصة بشركة بداية للتمويل العقاري بعد الحصول على المبالغ المستحقة لها من قبل البنك متلقى الاكتتاب (البنك الأهلي المصري) والتي تبلغ (١٨٣,٧٣٥,١٨٩.٣٥) جم (مائة وثلاثة وثمانون مليون وسبعمائة وخمسة وثلاثون ألف ومائة وتسعة وثمانون جنيهاً مصرياً وخمسة وثلاثون قرشاً لا غير وذلك من حصيله الاكتتاب بمجرد تغطية الاكتتاب وقبل الحصول على موافقة الهيئة على الإصدار وما يتبعه ذلك من تطهير للعقد محل الرهن الحيازي، وتعد هذه المخالصة نهائية بالتنازل عن الرهن الحيازي ناقله لجميع الحقوق المترتبة على تلك العقود الى شركة بداية للتمويل العقاري، صدور موافقة من شركة بداية للتمويل العقاري (المحيل) على خصم المبالغ المستحقة للشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري جراء الرهن الحيازي من حصيله الاكتتاب. وأنها ليست ضمانة لأي نوع من أنواع التمويل للشركة المحيلة ولا يوجد عليها أية قضايا أو منازعات قضائية أو تحكيمية حتى تاريخ هذه المذكرة قد تؤثر على ملكية المحيل لمحفظة التوريق أو حقه في التصرف فيها، وأنه وفقاً لمذكرة المعلومات فإن كافة العقود محل محفظة التوريق غير محالة الي طرف آخر غير المحيل وأن اتفاق عقد الحوالة المبرم بين شركة بداية للتمويل العقاري ش.م.م (المحيل) وشركة كابييتال للتوريق (المحال إليه) المؤرخ ٢٠٢٥/07/27. قد أعد وفقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وأن الحوالة بموجبه

M.A





ناقلة لجميع الحقوق والضمانات الواردة به وتكون غير معلقة على شرط وناجزة فور تغطية الإكتتاب في سندات التوريق بالكامل، علماً بأن البنك الأهلي المصري هو المسئول عن عملية تلقى الإكتتاب. كما نقر بأن 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 الخامس من البرنامج السادس. وأن كافة الوحدات محل المحفظة تم تسليمها تسليمياً فعلياً بنسبة (61%) من عدد عقود محفظة التوريق بما يمثل نسبة (87%) من إجمالي قيمة المحفظة وحكماً بنسبة (39%) من عدد عقود محفظة التوريق بما يمثل نسبة (13%) من إجمالي قيمة المحفظة وأن بموجب عقد الحوالة تكون الحوالة ناقلة لجميع الحقوق والضمانات المحالة وأنها لن تكون نافذة وناجزة إلا بعد تغطية الإكتتاب في السندات بالكامل وتكون غير معلقة على شرط.

ونقر بصحة كافة العقود المكونة للمحفظة وأنها تم إبرامها وفقاً لقانون التمويل العقاري والمستندات الخاصة بالضمانات المحقة بها تم مراجعتها بالكامل وتحت المسؤولية الكاملة لنا ومتفقة مع ما ورد من بيانات بمذكرة المعلومات وعقد الحوالة وهو ما يتفق مع ما تم إخطار شركة التصنيف الائتماني به.

ونقر بأن كافة العقود والإجراءات وبنود مذكرة المعلومات صحيحة وتم مراجعتها بالكامل وتحت المسؤولية الكاملة لنا وأنها متفقة مع أحكام القانون والضوابط القانونية للهيئة العامة للرقابة المالية والمنشورة بالوقائع المصرية والموقع الإلكتروني للهيئة العامة للرقابة المالية وقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ وقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ٥٤ لسنة ٢٠١٤ وتعديلاته الصادرة بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٥٥ لسنة ٢٠٢١ وما ورد من بيانات بمذكرة المعلومات ونتعهد بأن نقوم بإبلاغ الهيئة العامة للرقابة المالية ومدير الإصدار فور علمنا بأية تغيرات جوهرية قد تظهر خلال الفترة من تاريخ اعتماد مذكرة المعلومات من قبل الهيئة وحتى تاريخ غلق باب الإكتتاب قد يكون لها تأثير سلبى على عملية الإكتتاب في سندات التوريق وكذلك الإفصاح عن أية تغيرات جوهرية قد تطرأ على البيانات الواردة بمذكرة المعلومات محل الاعتماد من الهيئة فور علمنا بحدوث تلك التغيرات أو التعديلات.

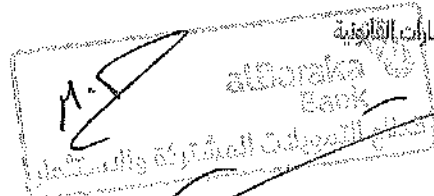
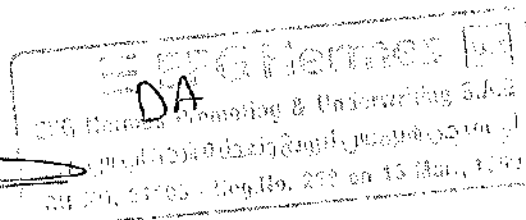
القاهرة في ٢٠٢٥/٠٨/٠٥

المستشار القانوني لعملية التوريق

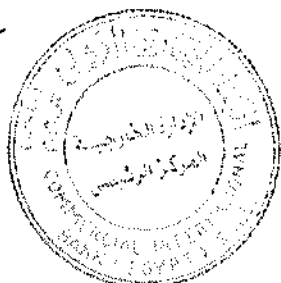
مكتب الدريني وشركاه للمحاماة والاستشارات القانونية

DRENY & PARTNERS

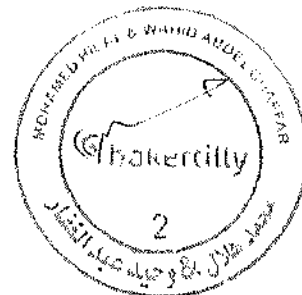
الدريني وشركاه للمحاماة والاستشارات القانونية

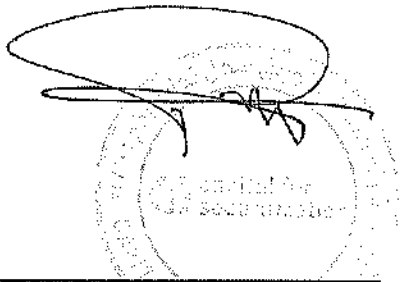
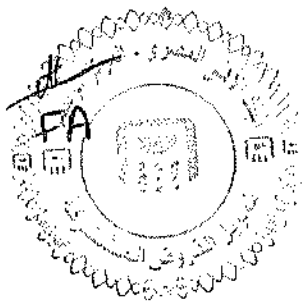


M.A

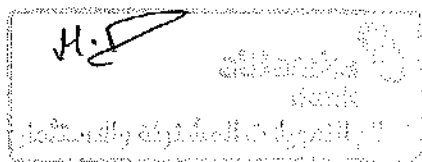
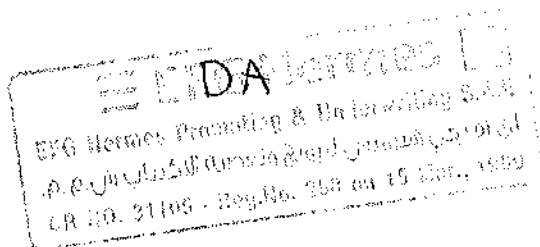
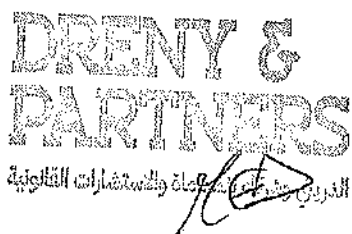
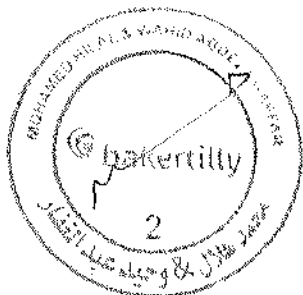
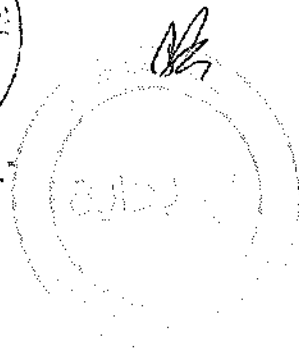


94





ثامناً: تقرير مراقب الحسابات عن المعلومات المستقبلية وفقاً لمعيار ٣٤٠٠



**تقرير عن المعلومات المالية المستقبلية
لشركة كابيتال للتوريق (ش.م.م)**

**الواردة بمذكرة المعلومات للطرح الخاص في سندات التوريق التي ستصدرها الشركة
الإصدار الخامس من البرنامج السادس**

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" المتمثلة في قائمة التدفقات النقدية التقديرية لمحفظه التوريق الإصدار الخامس من البرنامج السادس عن الفترة من سبتمبر ٢٠٢٥ حتى يونيو ٢٠٣٢ وفقاً لمعيار المراجعة المصري رقم (٣٤٠٠) الخاص بفحص المعلومات المالية المستقبلية، وقد أعدت هذه المعلومات المالية بمعرفة إدارة الشركة المصدرة للسندات (شركة كابيتال للتوريق)، وهذه المعلومات المالية المستقبلية هي مسئولية إدارة الشركة المصدرة للسندات بما في ذلك الاقتراضات التي تم بناء التقديرات عليها.

وقد تم إعداد هذه المعلومات المالية المستقبلية بغرض إصدار سندات توريق إسمية - الإصدار الخامس من البرنامج السادس قابلة للتداول غير قابلة للتحويل إلى أسهم (سندات التوريق) بقيمة اسمية ٢٠٠ ٠٠٠ ٥٥٧ ١ جنيه مصري (بقيمة إسمية ١٠٠ جنيه مصري للسند الواحد) وتصدر على ٤ شرائح (أ، ب، ج، د) وذلك في مقابل حقوق مالية كالتالي:

سندات الشريحة الأولى (أ)

سندات توريق اسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة الدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وغير قابلة للاستدعاء المعجل ولمدة ١٣ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ١٧١ ٢٩٢ ٠٠٠ جنيه مصري بقيمة اسمية (١٠٠) جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد وذات عائد سنوي متغير يبلغ حالياً (٢٥,٢٥٪) (سعر الإقراض المعطى من البنك المركزي بتاريخ ١٠/٧/٢٠٢٥ البالغ (٢٥٪ + هامش ٠,٢٥٪)، ويحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب ويصرف شهرياً اعتباراً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الأولى (أ) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية لمحفظه التوريق بدءاً من الشهر السادس من عمر الإصدار.

سندات الشريحة الثانية (ب)

سندات توريق اسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة الدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وقابلة للاستدعاء المعجل بدءاً من الكوبون رقم ١٣ الشهر رقم ١٤ من عمر الإصدار، ولمدة ٣٦ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٥٥٢ ٨٠٦ ٠٠٠ جنيه مصري بقيمة اسمية (١٠٠) جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد وذات عائد سنوي متغير يبلغ حالياً (٢٥,٤٪) (سعر الإقراض المعطى من البنك المركزي بتاريخ ١٠/٧/٢٠٢٥ البالغ ٢٥٪ + هامش ٠,٤٪)، ويحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب ويصرف شهرياً اعتباراً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب، ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الثانية (ب) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية لمحفظه التوريق بدءاً من الشهر ١٤ من عمر الإصدار وبشرط تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) بالكامل ويمكن استهلاكها خلال عمر الشريحة الأولى (أ) وذلك فقط في حالة وجود متحصلات ناتجة عن الوفاء المعجل من قبل المدينين على ألا يتم استهلاك الشريحة الثانية (ب) بالكامل إلا بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) بالكامل.

سندات الشريحة الثالثة (ج)

سندات توريق اسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة الدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وقابلة للاستدعاء المعجل بدءاً من الكوبون رقم ١٣ الشهر رقم ١٤ من عمر الإصدار، ولمدة ٦٠ شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ٦٤٦ ٢٣٨ ٠٠٠ جنيه مصري بقيمة اسمية (١٠٠) جنيه مصري (مائة جنيه مصري) للسند الواحد، وذات عائد سنوي متغير يبلغ حالياً (٢٥,٥٥٪) (سعر الإقراض المعطى من البنك المركزي بتاريخ ١٠/٧/٢٠٢٥ البالغ ٢٥٪ + هامش ٠,٥٥٪)، ويحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب ويصرف شهرياً اعتباراً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب، ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الثالثة (ج) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية لمحفظه التوريق بدءاً من الشهر ٣٧ من عمر الإصدار وبشرط تمام استهلاك الشريحة الثانية (ب) بالكامل ويمكن استهلاكها خلال عمر الشريحة الأولى (أ) و / أو الشريحة الثانية (ب) في حالة وجود فائض وفقاً للمتحصلات الفعلية لمحفظه التوريق ناتجة من الوفاء المعجل من قبل المدينين.

سندات الشريحة الرابعة (د)

سندات توريق اسمية في مقابل حقوق مالية ومستحقات آجلة الدفع قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وقابلة للاستدعاء المعجل بدءاً من الكوبون رقم ١٣ الشهر رقم ١٤ من عمر الإصدار، ولمدة (٨٢) شهر تبدأ من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب بقيمة إجمالية قدرها ١٨ ٨٦٤ ٠٠٠ جنيه مصري بقيمة اسمية (١٠٠) جنيه مصري للسند الواحد، وذات عائد سنوي متغير يبلغ حالياً (٢٥,٨٠٪) (سعر الإقراض المعلن من البنك المركزي بتاريخ ١٠/٧/٢٠٢٥ البالغ ٢٥٪ + هامش ٠,٨٠٪) ويحتسب بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب ويصرف شهرياً اعتباراً من الشهر التالي لتاريخ غلق باب الإكتتاب، ويتم سداد/استهلاك سندات الشريحة الرابعة (د) على أقساط شهرية في ضوء المتحصلات الفعلية لمحفظه التوريق بدءاً من الشهر ٦١ من عمر الإصدار ويشترط تمام استهلاك الشريحة الثالثة (ج) بالكامل ويمكن استهلاكها خلال عمر الشريحة الأولى (أ) و / أو الشريحة الثانية (ب) و / أو الشريحة الثالثة (ج) في حالة وجود فائض وفقاً للمتحصلات الفعلية لمحفظه التوريق ناتجة من الوفاء المعجل من قبل المدينين.

على أن يتم إعادة احتساب العائد السنوي المتغير للشرائح الأربعة وفقاً لسعر الإقراض المعلن من البنك المركزي المصري في التاريخ السابق على تحديد الكوبون.

وطبقاً لنص المادة ٤١ مكرر (٢) من قانون سوق راس 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.

وبناءً 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.

مراقب الحسابات

حسن بسيوني البشة

أحمد محمد محمد أبو العطا

سجل الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٩٨)

BT محمد هلال و وحيد عبد الغفار

(محاسبون قانونيون ومستشارون)

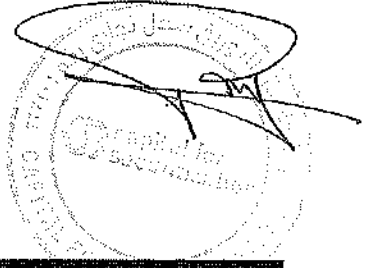
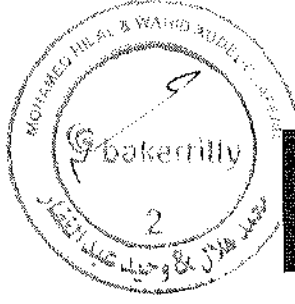
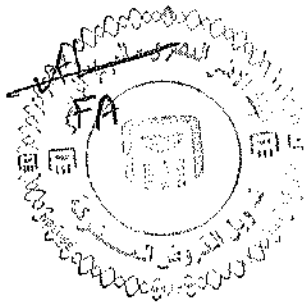
سجل الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٤٢٩)

BT محمد هلال و وحيد عبد الغفار

(محاسبون قانونيون ومستشارون)



القاهرة في ٢٧ يوليو ٢٠٢٥



تاسعا: تصنيف الملاءة الائتمانية

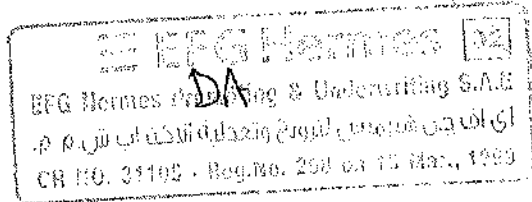
تصنيف الملاءة الائتمانية للإصدار الخامس من البرنامج السادس:

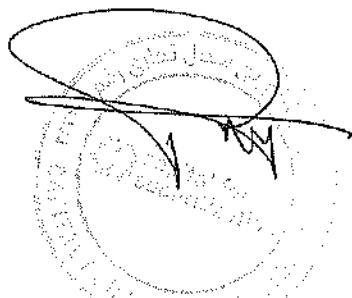
منحت شركة ميريس "الشرق الأوسط للتصنيف الائتماني وخدمة المستثمرين" في ١٤ أغسطس ٢٠٢٥ التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لسندات التوريق المزمع إصدارها من قبل "شركة كابيتال للتوريق ش.م.م." - الإصدار الخامس من البرنامج السادس، بإجمالي قيمة السندات ١,٥٥٧,٢٠٠,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير مضمونة بمحفظة حقوق مالية آجلة منشئة من قبل "شركة بداية للتمويل العقاري ش.م.م."، وقيمتها الحالية تبلغ ١,٥٨٨,١٣٥,٤٠٧ جنيه مصري فقط لا غير بعد خصم إجمالي القيمة الحالية للمصاريف والنفقات الخاصة بعملية التوريق وحتى نهاية عمر الإصدار وبعد إضافة مصاريف الاكتتاب، ومحالة قانوناً بصفة نافذة وناجزة وناقلة لجميع الحقوق والضمانات بعد تنظية الاكتتاب بالكامل إلى "شركة كابيتال للتوريق ش.م.م." وهي سندات إسمية قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم، ذات عائد سنوي متغير. وقد تم منح هذه الدرجة بناءً على الدراسات التي قامت بها شركة ميريس من واقع البيانات المنشورة في مسودة مذكرة المعلومات، وأيضاً الجوانب المالية والقانونية لمحفظة الحقوق الآجلة والمحالة قانوناً إلى "شركة كابيتال للتوريق ش.م.م."، والتي تم إمدادها لميريس في يوليو ٢٠٢٥، وأخذاً في الاعتبار القواعد الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية والمعمول بها حتى تاريخه بشأن تنظيم شركات وعمليات التوريق.

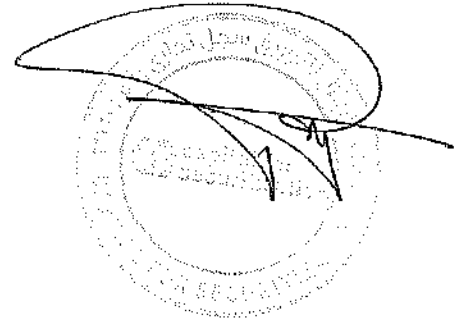
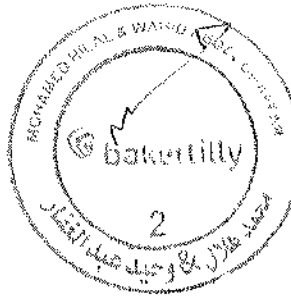
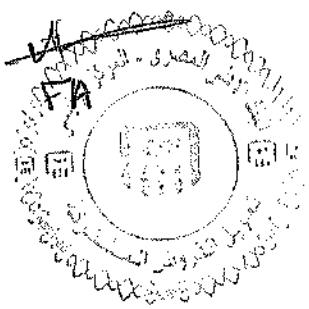
وتتميز السندات بتعزيز ائتماني داخلي نسبته ١.٩٩٪ - بناءً على القيمة الحالية للمحفظة بعد خصم إجمالي القيمة الحالية للمصاريف والنفقات الخاصة بعملية التوريق وحتى نهاية عمر الإصدار - لمجابهة المخاطر التي قد تواجه المحفظة ومنها أي عجز قد ينشأ عن السداد المبكر أو التعثر في السداد، التي جانب الدعم الهيكلي/الضميني الممنوح من الشريحة التالية في السداد التي الشرائح ذات الأولوية في السداد. هذا بالإضافة إلى تعزيز ائتماني خارجي عن طريق فتح حساب خدمة التعثر وسيتم تمويله بخصم مبلغ قيمته ٤٢٠,٤٤٤,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير (٢٧,٠٠٪ من قيمة السندات عند تاريخ الإصدار) من حصيلة الاكتتاب في السندات أو عن طريق خطاب ضمان نهائي غير قابل للإلغاء وإيداعه لدى أمين الحفظ لصالح شركة كابيتال للتوريق لصالح حملة السندات (الإصدار الخامس من البرنامج السادس). 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 بين المراجعات بما لا يؤثر على مستوى التعزيز الائتماني المطلوب للسندات.

تجدر الإشارة أنه سيتم فتح الحساب الاحتياطي لدى أمين الحفظ لمجابهة النقص في التدفقات النقدية بما يمثل ٤.٤٠٪ من الرصيد الشهري القائم للسندات خلال عمر الإصدار حتى تمام استهلاك/سداد السندات، ويتم تمويله عن طريق الخصم من حساب الحصيلة خلال أول ستة أشهر من عمر الإصدار وحتى استكمال رصيد الحساب الاحتياطي وبعد أدنى ١٧٠,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير خلال عمر الإصدار. ومن الجدير بالذكر أنه إذا تم استخدام الحساب الاحتياطي في تمويل العجز في حساب الحصيلة لسداد كافة المصروفات والفوائد المستحقة لحملة السندات، يتم رد المبالغ المحولة من الحساب الاحتياطي لسداد هذا العجز إليه مرة أخرى من حساب الحصيلة/أقساط المدينين من المتحصلات المودعة في الشهر التالي، وفي حالة استخدام الحساب الاحتياطي لتمويل العجز في أصل السندات يشترط أن يكون ذلك في تاريخ الاستحقاق النهائي القانوني لكل شريحة، بشرط سداد كافة المصروفات والفوائد المستحقة لحملة السندات أولاً، على أن يتم رد المبالغ المحولة للحساب الاحتياطي في الشهر التالي من حساب الحصيلة/أقساط المدينين مرة أخرى والحفاظ على الحد الأدنى المشار إليه أعلاه على مدار عمر الإصدار. وفي حالة استمرار العجز وعدم كفاية رصيد الحساب الاحتياطي يتم التمويل من خلال حساب

DRENY & PARTNERS
A







وتجدر الإشارة إلى أن درجة "AA" تعني أن الإصدار مصنف محلياً على أنه درجة استثمار وأنه من الناحية الائتمانية وقدرته على سداد الأقساط والفوائد في مواعيدها ذو جودة عالية جداً **Very Strong Creditworthiness**، كما أن درجة المخاطر التي يتعرض لها الإصدار متواضعة جداً 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.

وتشير علامة (+/-) إلى نقص أو زيادة في مستوى المخاطر في نفس الدرجة. كما يشير الرمز (sf) إلى أن هذا التصنيف ممنوح لإحدى الأدوات المالية المهيكلية (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.

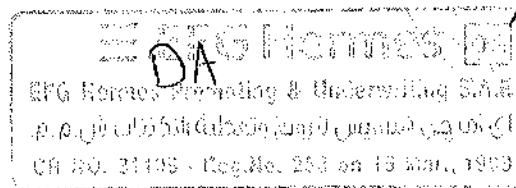
تصنيف الملاءة الائتمانية للمحفظة:

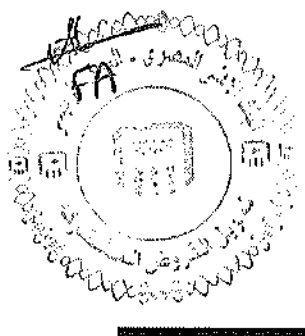
منحت شركة ميريس "الشرق الأوسط للتصنيف الائتماني وخدمة المستثمرين" في ١٤ أغسطس ٢٠٢٥ التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لمحفظة توريق - الإصدار الخامس من البرنامج السادس لشركة كابيتال للتوريق ش.م.م.، بقيمة إجمالية تبلغ ٢,٧٧٨,٠٥٨,٦٦٣ جنيه مصري فقط لا غير، بينما تصل قيمة المحفظة الحالية إلى ١,٥٨٨,١٣٥,٤٠٧ جنيه مصري فقط لا غير بعد خصم إجمالي القيمة الحالية للمصاريف والنفقات الخاصة بعملية التوريق وحتى نهاية عمر الإصدار وبعد إضافة مصاريف الإكتتاب، لعدد ٦٧٠ عقد بيع وحدات والمحالة قانوناً لشركة كابيتال للتوريق ش.م.م. وقد بلغت درجة التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لمحفظة توريق درجة "BBB" وذلك للمستحقات المالية الآجلة المتعلقة بهذه المحفظة المنشئة من قبل "شركة بداية للتمويل العقاري ش.م.م."، وتجدر الإشارة إلى أن هذه المستحقات الآجلة (محفظة التوريق) تحظى بالعديد من الضمانات (Secured Assets) والتي تتمثل في عقود بيع وحدات عقارية سكنية/تجارية بالتقسيط وكذلك الأوراق التجارية وبعض الضمانات المنصوص عليها في عقود بيع هذه الوحدات.

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 يوليو ٢٠٢٥، وأخذاً في الاعتبار القواعد الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية والمعمول بها حتى تاريخه بشأن تنظيم شركات وعمليات التوريق، وأن الحوالة نافذة وناجزة وناقلة لجميع الحقوق والضمانات المحالة بعد تغطية الاكتتاب في السندات بالكامل إلى شركة كابيتال للتوريق ش.م.م.، وذلك بناءً على الرأي القانوني المقدم من قبل المستشار القانوني لعملية التوريق.

وتجدر الإشارة إلى أن درجة "BBB" تعني أن 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. كما تشير علامة (+/-) إلى نقص أو زيادة في مستوى المخاطر في نفس الدرجة.

M.A





DRENY & PARTNERS
المركز ووكالة للحسابات والاستشارات القانونية

DRENY & PARTNERS
المركز ووكالة للحسابات والاستشارات القانونية



عاشرا: التدفقات النقدية التقديرية للمحفظة والاقتراضات التي بنيت عليها

قائمة التدفقات النقدية للمحفظة: (بالجنيه المصري)

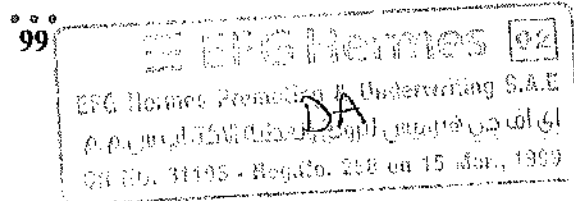
البيان	2,025	2,026	2,027	2,028	2,029	2,030	2,031	2,032	Total
إجمالي التدفقات النقدية	188,636,662	616,688,292	568,946,567	531,856,858	481,378,756	245,450,985	128,713,006	16,387,538	2,778,058,663
حساب الحصيلة في بداية فترة	-	14,307,753	0	0	0	0	0	0	-
إجمالي التدفقات النقدية المحفظة	188,636,662	616,688,292	568,946,567	531,856,858	481,378,756	245,450,985	128,713,006	16,387,538	2,778,058,663
إجمالي تسديد أصل السندات الشريفة (أ)	-	(171,292,000)	-	-	-	-	-	-	(171,292,000)
إجمالي تسديد أصل السندات الشريفة (ب)	(13,982,589)	(19,658,783)	-	-	-	-	-	-	(33,641,372)
إجمالي تسديد أصل السندات الشريفة (ج)	-	(72,566,090)	(290,545,507)	(189,694,403)	-	-	-	-	(552,806,000)
إجمالي تسديد أصل السندات الشريفة (د)	(45,393,703)	(139,049,689)	(87,252,107)	(16,543,713)	-	-	-	-	(288,239,211)
إجمالي تسديد أصل السندات الشريفة (هـ)	-	-	-	(137,391,874)	(368,773,611)	(140,072,515)	-	-	(646,238,000)
إجمالي تسديد أصل السندات الشريفة (و)	(53,379,259)	(165,113,809)	(165,113,809)	(160,817,634)	(85,613,159)	(11,041,571)	-	-	(641,079,242)
إجمالي تسديد أصل السندات الشريفة (ز)	-	-	-	-	-	(39,559,961)	(115,585,651)	(11,718,388)	(186,864,000)
إجمالي تسديد أصل السندات الشريفة (ح)	(15,585,993)	(48,210,912)	(48,210,912)	(48,342,997)	(48,210,912)	(45,921,626)	(17,519,305)	(489,577)	(272,492,234)
إجمالي تسديد أصل السندات الشريفة (ط)	(14,735,330)	(4,889,374)	(4,467,950)	(4,078,544)	(3,715,645)	(3,006,383)	(2,818,275)	(2,606)	(37,714,107)
المعاملات والمصاريف التي يتم خصمها	4,660,676	14,193,407	13,853,926	11,208,216	8,117,839	3,958,017	1,649,325	217,611	57,859,017
عائد الاستثمار والإيرادات الأخرى	(35,912,711)	(24,408,795)	12,789,793	13,804,090	16,816,733	10,193,054	5,560,902	1,156,935	-
حساب إحتياطي	14,307,753	0	0	0	0	0	0	5,551,514	-
رصيد حساب الحصيلة في آخر الفترة	-	-	-	-	-	-	-	-	-

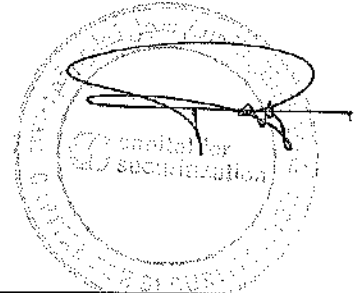
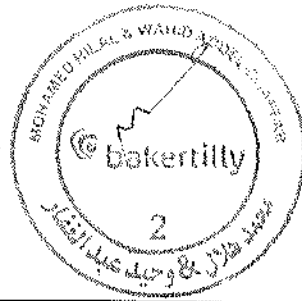
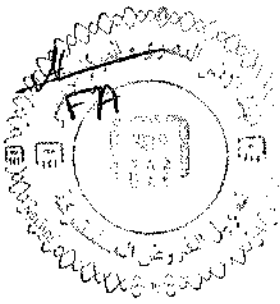
وتم التصديق على بيان التدفقات النقدية من السادة مراقبي الحسابات بتاريخ أغسطس ٢٠٢٥.

تبلغ كافة التدفقات النقدية لل عقود المحالة من ٢٠٢٥/٩/١ وحتى ٢٠٢٢/٦/٣٠ بمبلغ (٢,٧٧٨,٠٥٨,٦٦٣ جم) (فقط ملياران وثمانمائة وستة وثلاثون مليوناً وتسعمائة وأربعة وسبعون ألفاً وسبعمائة وواحد وثمانون جنيهاً مصرياً لا غير).

الاقتراضات التي تم الاعتماد عليها عند حساب تلك التدفقات النقدية

- تم احتساب متوسط عائد استثمار سنوي على الرصيد الشهري لحساب الحصيلة بواقع (18)% على مدار عمر الاصدار.
- استخدام معدل خصم يتراوح بين نسبة (25.49)% و (٢٥.٨٠)% سنوياً ولمدة (82) شهراً (عمر المحفظة)
- تم احتساب العمولات والمصاريف المتعلقة بالمحفظة وفقاً للدراسة التقديرية المعدة من قبل الشركة والتعاقدات المبرمة في هذا الشأن وهذا وفقاً لتقرير مراقبي الحسابات.





الحادي عشر: تقرير المستشار المالي والمرتب والمنسق العام ومدير الإصدار ومروج الاكتتاب عن الإصدار الخامس من البرنامج السادس

نقر نحن شركة أي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب في الأوراق المالية ش.م.م بصفتنا المروج وضامن التغطية لعملية إصدار شركة كابييتال المالية للترويج ش.م.م لسندات توريق (الإصدار الخامس من البرنامج السادس) بمسئوليتنا عن القيام بأعمال الترويج الخاصة بهذا الإصدار وببذل عناية الرجل الحريص في هذا الشأن والتزامنا بكافة الضوابط والالتزامات الواردة بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ الخاص بضوابط وإجراءات الطرح العام والخاص للسندات. كما نلتزم بالافصاح عن عملية الطرح ونتائج الاكتتاب وفقا للقواعد والإجراءات السارية في هذا الشأن. كما نتعهد بالاتي:

١. التحقق والاثبات والاحتفاظ بالسجلات والمستندات المؤيدة لها وذلك على النحو الآتي:

- (أ) بيان الملاءة المالية لعملاء الطرح واستيفائهم للتعريف والمواصفات الواردة بمذكرة المعلومات
- (ب) سلامة وإكمال كافة الأوامر وصفة وشخصية الموقع على الأمر.
- (ج) بيان الأشخاص والشركات والجهات التي تم توجيه اخطار لها بغرض الاكتتاب في الطرح.

٢. الإفصاح عن أية معلومات جوهرية طارئة او جديدة من شأنها التغيير في اية بيانات وردت بمذكرة المعلومات وردت اليه او تمكن من الاطلاع عليها.

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

٤. اخطار المصدر بكافة قواعد الطرح الخاص واية متطلبات قانونية واجرائية متعلقة بالطرح.

المستشار المالي والمرتب والمنسق العام ومدير الإصدار ومروج الاكتتاب

شركة إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب في الأوراق المالية

الاسم/ د. كمال عيسى
الصفة/ رئيس مجلس الإدارة
التوقيع/ Doaa Atef

DRENY & PARTNERS
Chartered Accountants
الدري و شركاه المحاسبين القانونيين

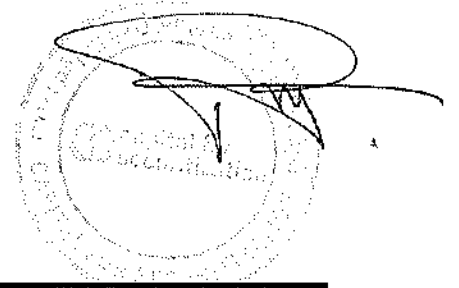
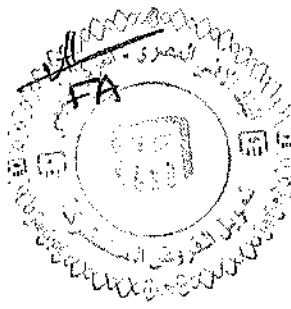
م.ع. al-Gharbi
Bank
مركز الأوراق المالية المشتركة والمستثمرة

M.A



100

HERMES
DRENY & PARTNERS
Chartered Accountants & Underwriting S.A.S
إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب في الأوراق المالية
C.O. 11005 - Nig. No. 593 on 12 Mar. 1999



الثاني عشر: ملخص عقد حوالة محفظة التوريد الصادر مقابل سندات الإصدار الخامس من البرنامج السادس

تم إبرام عقد الحوالة في يوم الأحد الموافق 27/07/2020.

طرفا العقد هما:

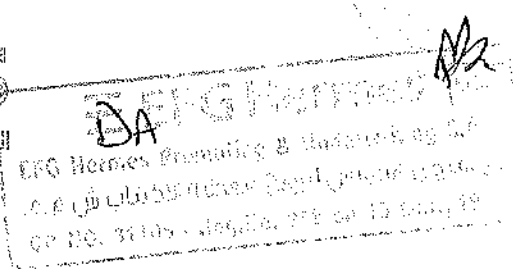
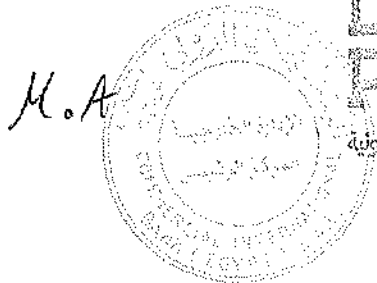
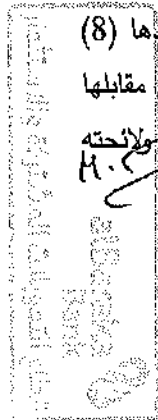
شركة بداية للتمويل العقاري مؤسسة وفقاً لأحكام القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ ولائحته التنفيذية، مقيدة بالسجل التجاري تحت رقم ٢٦٩١٥ مكتب سجل تجاري استثمار القاهرة صادر بتاريخ ٢٩/٨/٢٠٠٧ ومجدد وساري حتى تاريخ ٢٨/٨/٢٠٢٧ خاضعة لأحكام قانون التمويل العقاري الصادر بالقانون رقم ١٤٨ لسنة ٢٠٠١ المعدل بالقانون رقم ٥٥ لسنة ٢٠١٤ ولائحته التنفيذية والمرخص لها برقم ٦ بتاريخ ١٠/٩/٢٠٠٧ بمزاولة نشاط التمويل العقاري - ومقرها الرئيسي كائن في في الجزيرة بلازا برج ١ وحدة ٤٠٣ أ - الدور الرابع - الشيخ زايد - الجيزة.

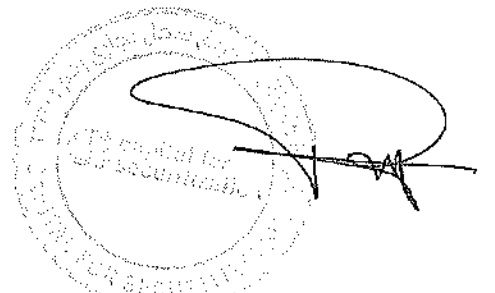
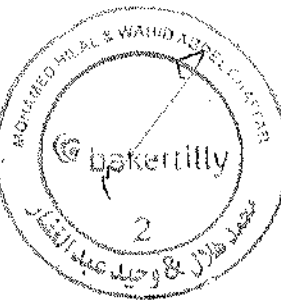
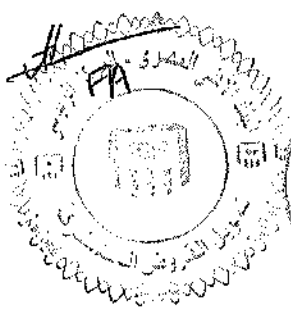
طرف أول يشار إليها فيما يلي بـ "شركة التوريد" أو "المحيل"

شركة كابيتال للتوريد، ش.م.م، مؤسسة وفقاً لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية، سجل تجاري العبور رقم ٣٣٧٢٠ بتاريخ ٨/٠١/٢٠١٩ والمجدد والساري حتى تاريخ ٠٧/٠١/٢٠٢٩ ومقرها الرئيسي الوحدة الإدارية رقم B13B-Mo2 والكائن بمشروع Mimdhaus campus الكائن بالكيلو ٩ جنوب طريق العين السخنة - الامتداد الجنوبي لمدينة القاهرة الجديدة - القاهرة.

طرف ثان يشار إليه فيما يلي بـ "شركة التوريد" أو "المحال إليه".

اتفق الطرفان على أن يحيل المحيل إلى المحال إليه حقوقاً مالية ومستحقات آجلة الدفع مضمونة بضمانات مختلفة (محفظة التوريد) صادرة لصالح المحيل من قبل عملائه والتي تتكون من إجمالي عدد (٢١) عقد ينقسموا إلى عدد (١١) اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة، وعدد (١) اتفاق تمويل عقاري لشراء وحدات وعدد (٩) اتفاق شراء محافظ عقارية مبرمة فيما بين المطورين العقاريين وهم شركة مصر للمحروسة للاستثمار العقاري والشركة المصرية الدولية للإنشاء (مصطفى خليل وشركاه) والشركة المحيلة بضماناتهم والتي تتضمن الأوراق التجارية (شيكات بنكية) وعدد (٣) خطابات ضمان والصادرين من قبل بنك أبو ظبي الأول مصر والذين يضمنون تغطية حالات التعثر فيما يخص المحفظة العقارية المحالة من المطور العقاري (الشركة المصرية الدولية للإنشاء - مصطفى خليل وشركاه) بقيمة (١٣,٧٣٢,٤٤٩ ج.م) وذلك بعد تعديل اسم المستفيد منها ليصبح شركة التوريد بصفتها نائباً عن حملة السندات بدلا من الشركة المحيلة وصورة طبق الأصل من وثائق التأمين ضد مخاطر الحريق والهلاك الكلي (بنسبة 2%) من عقود محفظة التوريد) وعددها (49) وثيقة، وصورة طبق الأصل من وثائق التأمين على الحياة (بنسبة 1%) من عقود محفظة التوريد) وعددها (٧) وثائق، وصورة طبق الأصل من وثائق التأمين ضد مخاطر عدم السداد بنسبة (1%) من عقود محفظة التوريد وعددها (8) وثيقة، على أن يضمن المحيل وجود محفظة التوريد وقت الحوالة بكامل أوصافها وذلك لإصدار سندات قابلة للتداول في مقابلها ("سندات التوريد") التي يكون الوفاء بقيمتها الاسمية والعائد عليها من حصة محفظة التوريد وفقاً لقانون رأس المال ولائحته





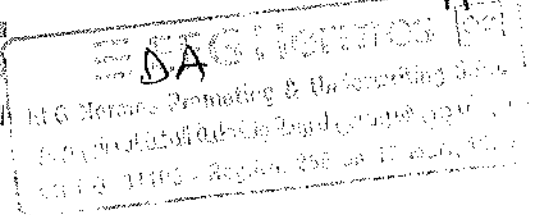
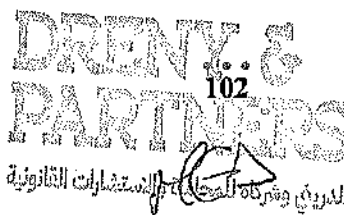
التنفيذية والقواعد التي يقرها مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية على ألا تكون هذه الحوالة نافذة وناجزة إلا بعد تغطية الإكتتاب في سندات التوريق بالكامل "تاريخ نفاذ الحوالة". وتبلغ قيمة المحفظة الاجمالية ٢,٧٧٨,٠٥٨,٦٦٣ جنيه مصري (فقط ملياران وسبعمائة وثمانية وسبعون مليوناً وثمانية وخمسون ألفاً وستمائة وثلاثة وستون جنيهاً مصرياً لا غير) وقيمتها الحالية ١,٦١٠,٨٥٤,٨٧٣ جنيه مصري (فقط مليار وستمائة وعشرة ملايين وثمانمائة وأربعة وخمسون ألفاً وثمانمائة وثلاثة وسبعون جنيهاً مصرياً لا غير).

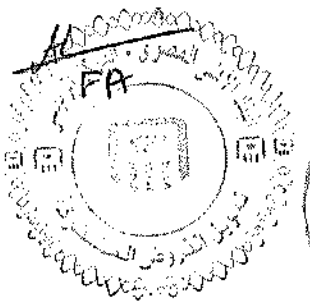
ويسدد مقابل الحوالة إلى المحيل عند تاريخ نفاذ الحوالة في اليوم التالي لغلق باب الإكتتاب. في حالة اكتشاف المحال إليه في تاريخ نفاذ الحوالة عدم مطابقة ما يجاوز ٥% من الحقوق التي تتضمنها محفظة التوريق لما قرره المحيل في التعهدات والضمانات التي أقرها في هذا العقد فإن المحيل يلتزم بإعادة شراء الحقوق التي لا تطابق الإقرارات بمبلغ نقدي يساوي المبلغ الذي يكون قد دفعه إلى المحال إليه. يقر المحيل بالآتي:

١. بأن كافة عقود محل الحوالة من محفظة التوريق سارية وناظرة قانوناً ولم يتم فسخها أو إلغاؤها.
٢. بأنه يمتلك محفظة التوريق وما يتعلق بها من الحقوق والضمانات المالية الآجلة المحالة ملكية قانونية تامة وأن كافة الحقوق والضمانات محل محفظة التوريق ثابتة وغير متنازع فيها وأن كافة تفاصيل محفظة التوريق كاملة ودقيقة وصحيحة حتى تاريخ نفاذ الحوالة وأنه لم يتم اختيار محفظة التوريق بطريقة قد تؤدي إلى وجود تأثير سلبي على حقوق حملة سندات التوريق. وحيث أن الحقوق المكونة لمحفظة التوريق والمحالة إلى شركة كابييتال للتوريق قد خرجت من الذمة المالية للمحيل فور نفاذ الحوالة؛ فإنه لا يجوز للمحيل التصرف فيها بأي شكل من الأشكال سواء بالبيع أو الرهن أو بترتيب أية امتيازات على الحقوق المكونة لمحفظة التوريق.

٣. أن محفظة التوريق خالية من أية رهونات أو امتيازات حاله لصالح الغير وغير مترتب عليها أي حقوق أخرى قد تؤثر تأثيراً سلبياً على مصالح حملة السندات، باستثناء عدد (٥) عقود تمويل عقاري لشراء وحدات/ اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) محل رهن حيازي لدى الشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري بإجمالي مبلغ (١٨٣,٧٣٥,١٨٩,٣٥) جنيه مصري (مائة وثلاثة وثمانون مليوناً وسبعمائة وخمسة وثلاثون ألف ومائة وتسعة وثمانون جنيهاً مصرياً وخمسة وثلاثون قرشاً لا غير) والتي سيقوم البنك من تلقى الإكتتاب بخصمها من حصيلة الإكتتاب قبل الحصول على موافقة الهيئة على الإصدار بمجرد تغطية الإكتتاب. كما نلتزم بعدم ترتيب أي رهونات أو امتيازات مستقبلاً قد تكون مستحقة لطرف آخر بخلاف حملة سندات توريق الإصدار الخامس من البرنامج السادس وذلك طوال مدة هذا الإصدار.

٤. أن محفظة التوريق لم يسبق حوالتها أو التنازل عنها للغير فهي خالية من أية رهونات أو امتيازات مترتبة عليها أو أي حقوق أخرى للغير باستثناء عدد (٥) عقود تمويل عقاري لشراء وحدات/ اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك)، محل رهن حيازي لدى الشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري بإجمالي مبلغ (١٨٣,٧٣٥,١٨٩,٣٥) جنيه مصري (مائة وثلاثة وثمانون مليوناً وسبعمائة وخمسة وثلاثون ألف ومائة وتسعة وثمانون جنيهاً مصرياً وخمسة وثلاثون





قرشاً لا غير والتي شققوم البنك متلقى الاكتتاب بخصمها من حصيلة الاكتتاب قبل الحصول على موافقة الهيئة على الإصدار بمجرد تغطية الاكتتاب.

٥. الالتزام بمعايير الملاءة المالية الصادرة عن الهيئة العامة للرقابة المالية وكذلك كافة الافصاحات والالتزامات المقررة على المحيل.

٦. جميع اتفاقيات التمويل العقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) واتفاقيات تمويل عقاري لشراء وحدات تتفق في جميع بنودها مع نماذج اتفاقيات التمويل الصادرة بموجب قرار رئيس الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ١٠٧٦ لسنة ٢٠١٥ والمعدل بموجب قرار رئيس الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٩٧٥ لسنة ٢٠١٦، كما ان اتفاقيات شراء المحافظ العقارية تم اعدادها بمراعاة كافة الضوابط المشار إليها بالفصل الثالث من قرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ١١١ لسنة ٢٠١٥ وكذا وفقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٣٠٦ لسنة ٢٠٢٤ وأنه قد قام باتخاذ الإجراءات الآتية في هذا الشأن:

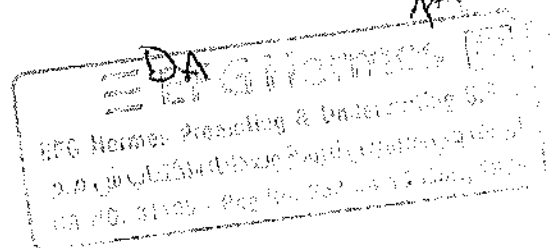
(أ) تم الموافقة على شراء المحافظ العقارية محل محفظة التوريق بموجب موافقة مجلس إدارة المحيل.
(ب) تم إستيفاء كافة البيانات والمستندات الخاصة بالحقوق المالية التي تم حوالتها من المطورين العقاريين للمحيل.
(ت) تشمل الحقوق المالية التي تم حوالتها من المطور العقاري لصالح المحيل كافة الحقوق المقررة بما في ذلك حق الإمتياز والرهن للتنفيذ على العقار.

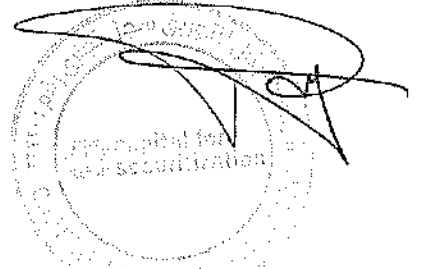
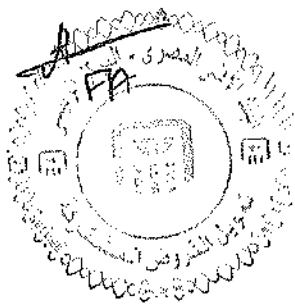
(ث) تم تقييم عقارات المحافظ التي قام المحيل بشراء الحقوق المالية الخاصة بها من خلال أحد خبراء التقييم العقاري المسجلين بالهيئة العامة للرقابة المالية.

(ج) تم التأكد من كافة الضمانات المقدمة من المطور العقاري ومتمثلة في أوراق تجارية (شيكات بنكية).
(ح) تشمل كافة اتفاقات الحوالة المبرمة حق المحيل في الرجوع على المطور العقاري في حالة الإخلال في سداد الأقساط.
(خ) تم إخطار عملاء المحافظ التي قام المحيل بشرائها بنفاذ الحوالة بين المطورين العقاريين والمحيل.

٨. أن له كامل السلطة في إبرام وتوقيع وتنفيذ هذا العقد وفي حوالة محفظة التوريق دون أي قيود أو شروط.
٩. أن إبرام هذا العقد لا يتعارض أو يخالف أي قوانين أو لوائح أو قرارات سارية بجمهورية مصر العربية أو النظام الأساسي للمحيل أو أي موافقات، أو تراخيص لازمة لذلك، أو أية عقود، أو التزامات أخرى يكون طرفاً فيها.

١٠. أنه لا توجد أي دعاوى أو قضايا أو مطالبات مقامة ضد المحيل أو يكون المحيل طرفاً فيها، ويكون لها تأثير سلبي على نفاذ أو صحة حوالة محفظة التوريق أو على حقوق حملة سندات التوريق.





١١. أن تكون العقارات محل عقود المحفظة المتعلقة بها الحقوق والضمانات المالية الآجلة المحالة محل محفظة التوريق ضامنة لحقوق حملة سندات التوريق من أصل وعائد السندات.

١٢. ألا يقوم بالتصرف في الوحدات محل محفظة التوريق إلا وفقاً لأحكام وشروط هذا العقد ودون الإخلال بأحكام عقود محفظة التوريق.

١٣. أن يسلم المحال إليه في تاريخ نفاذ الحوالة كافة العقود والمستندات المثبتة للحقوق والضمانات المالية الآجلة المحالة محل محفظة التوريق بما في ذلك الأوراق التجارية ووثائق التأمين.

١٤. يلتزم المحيل بالاستعلام الائتماني عن المدينين وإبلاغ البنك المركزي والهيئة العامة للرقابة المالية وذلك قبل تمام نفاذ حوالة محفظة التوريق محل الإصدار الخامس من البرنامج السادس لشركة التوريق ويلتزم بإخطار أمين الحفظ بعد تمام نفاذ الحوالة.

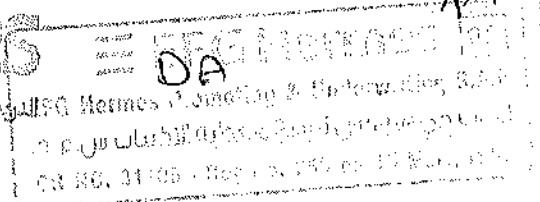
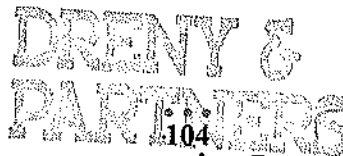
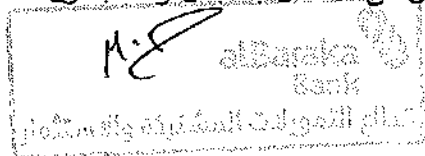
١٥. أنه بموجب العقود المبرمة مع المدينين فإن الملكية لا تنتقل للمدينين إلا بعد سداد كامل القيم المستحقة على الوحدة.

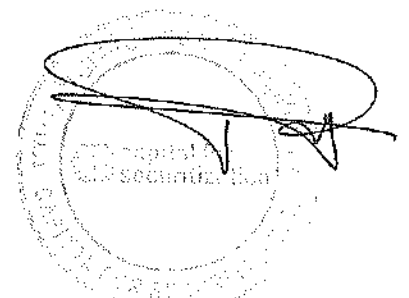
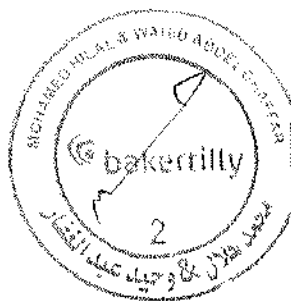
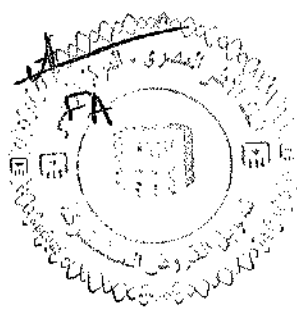
١٦. أن حوالة الحقوق المالية الخاصة بالمدينين والمتمثلة في أقساط العقود الواردة بالملحق رقم (١) لا تشمل أية التزامات أو تعهدات قد تشملها هذه العقود -على سبيل المثال وليس الحصر- كافة المبالغ التي قام المحيل بتحصيلها قبل تاريخ الإقفال والتي تظل دائماً مسئولية المحيل ولا يسأل المحال إليه عنها بأي شكل من الأشكال ولا تعتبر التزاماً من أي نوع على حملة سندات التوريق.

١٧. قدم المحيل شهادات من الإدارة القانونية للشركة المحيلة تفيد بأنه لا توجد أي دعاوى قضائية أو مطالبات تؤثر تأثيراً على نفاذ أو صحة حوالة محفظة التوريق أو أي من الحقوق المالية محل محفظة التوريق أو على حقوق حملة سندات التوريق الإصدار الخامس من البرنامج السادس.

١٨. أن يقوم بإبلاغ المحال إليه وأمين الحفظ المنوط به حفظ وإدارة الإصدار لسندات التوريق (ويشار إليه فيما يلي بـ "أمين الحفظ") في حالة حدوث أي حالة من حالات الإخلال الجوهرية بشروط عقود محفظة التوريق فور حدوثها وكذلك إخطار كلا من الهيئة العامة للرقابة المالية والممثل القانوني لجمعية حملة السندات وشركة التصنيف الائتماني فوراً بأية أحداث جوهرية من شأنها أن تؤثر سلباً على حوالة محفظة التوريق أو حقوق حملة سندات التوريق.

١٩. أنه لن يقوم بتدخل أية تعديلات على عقود محفظة التوريق موضوع هذا العقد 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، والممثل القانوني لجمعية حملة السندات وشركة التصنيف الائتماني، وإخطار الهيئة، على أن هذا العقد سيظل سارياً ونافذاً بالرغم من إدخال هذه التعديلات مع الالتزام ألا يكون لتلك التعديلات تأثيراً سلبياً على التدفقات النقدية المتوقعة لمحفظة التوريق والمستحقة لحملة السندات، كما إنه من المتفق عليه أنه يحظر عليه القيام بأي شكل من الأشكال باستبدال وحدة بأخرى ولو بذات الشروط أو أي فعل من شأنه الإضرار بحقوق حملة السندات.





٢٠. أما فيما يتعلق بمبلغ حساب خدمة التعثر والبالغ ٤٢٠,٤٤٤,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير، يتم خصم هذا المبلغ من مقابل الحوالة التي يتم سدادها للمحيل بناء على أمر من شركة التوريق إلى البنك متلقى الاكتتاب، ويلتزم أمين الحفظ فور نفاذ الحوالة بخصمها من مقابل مبلغ الحوالة قبل سدادها للمحيل وذلك في حالة عدم تسليم أمين الحفظ أصل خطاب ضمان بنكي نهائي غير قابل للإلغاء بذات القيمة.

٢١. فتح حساب يسمى بحساب خدمة التعثر لدى أمين الحفظ بقيمة ٤٢٠,٤٤٤,٠٠٠ جم فقط لا غير (فقط اربعمئة وعشرون مليون واربعمئة وأربعة واربعون ألف جنيه مصري لا غير)، ويحق للمحيل سحب المبالغ المودعة في حساب خدمة التعثر بعد تسليم أمين الحفظ خطاب الضمان بذات قيمة حساب خدمة التعثر، ويحق للمحيل سحب المبلغ المودع بحساب خدمة التعثر متضمناً العوائد المتولدة من استثمار ذلك المبلغ حتى تمام تسليم خطاب الضمان لأمين الحفظ في حال تسليم هذا الخطاب في غضون شهرين كحد أقصى من تاريخ غلق باب الإكتتاب اما اذا تم تسليم خطاب الضمان الى امين الحفظ بعد انقضاء تلك المهلة يتم سحب اصل المبلغ المودع فقط.

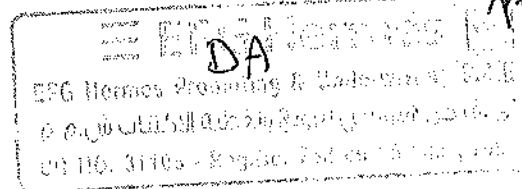
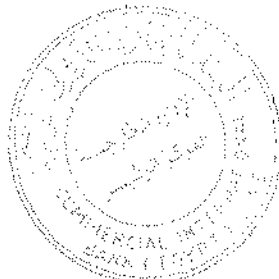
٢٢. يحق للمحيل إصدار خطاب ضمان بنكي نهائي غير قابل للرجوع فيه وغير قابل للإلغاء بمبلغ بقيمة ٤٢٠,٤٤٤,٠٠٠ جم فقط لا غير (فقط اربعمئة وعشرون مليون واربعمئة وأربعة واربعون ألف جنيه مصري لا غير) والذي يمثل [٢٧] % من قيمة الإصدار طبقاً لعقد الحوالة والمتعلق بالتعزيز الائتماني الصادر من المحيل لشركة التوريق لصالح حملة السندات وذلك لمواجهة أي عجز في عملية تحصيل قيم الأقساط محل محفظة التوريق المستحقة قبل المدينين.

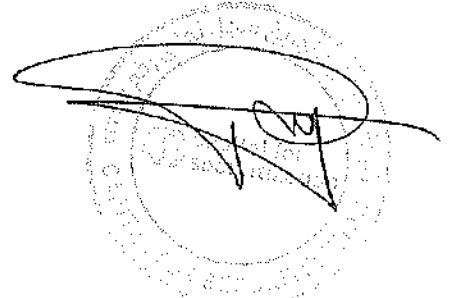
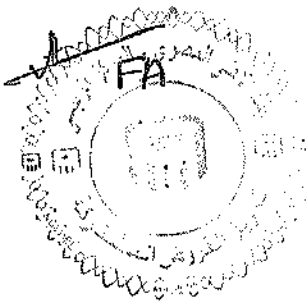
٢٣. فيما عدا أية مبالغ تعويضات جزئية يتم تحصيلها من شركات التأمين المؤمن لديها على الوحدات محل محفظة التوريق، فإنه في حالة تحصيل المحيل لأية مبالغ تعويض التي يتم تحصيلها من شركات التأمين المؤمن لديها على الوحدات بعد تاريخ قطع المحفظة وحتى تاريخ نفاذ الحوالة فيتم خصمها من مقابل مبلغ الحوالة قبل سدادها للمحيل.

٢٤. يضمن المحيل سريان خطابات الضمان وكافة وثائق التأمين التي تكون ضماناً لصالح حملة السندات، وفي حالة عدم قيام المدينين بتجديدها يلتزم المحيل بتجديدها على نفقته الخاصة قبل تاريخ نفاذ الحوالة، كما يقر بتعديل المستفيد من وثائق التأمين وخطابات الضمان ليصبح شركة التوريق في تاريخ نفاذ الحوالة ويحد أقصى ثلاثة أيام من تاريخ نفاذها.

٢٥. أنه قد تم تسليم كافة الوحدات محل محفظة التوريق للمدينين تسليماً فعلياً بنسبة ٦١ % من عدد عقود محفظة التوريق بما يمثل نسبة ٨١ % من إجمالي قيمة المحفظة وحكماً بنسبة ٣٩ % من عدد عقود محفظة التوريق بما يمثل نسبة ١٣ % من إجمالي قيمة المحفظة.

٢٦. يقر المحيل بتنازله للمحال إليه عن كافة الضمانات المقررة قانوناً للمطور العقاري والناشئة عن عقود بيع الوحدات والتمثلة في حق الفسخ والامتنياز المقرر للمطور العقاري المتنازل عنها للمحيل بموجب اتفاقيات شراء المحافظ العقارية في حالة إخلال أي من المدينين بالشروط الواردة بعقد بيع الوحدة، وهي الضمانات التي سوف يستخدمها المحال إليه من خلال المحيل بصفته المحصل وفقاً لأحكام عقد الخدمة والتحصيل المبرم بتاريخ ٢٠٢٥/٠٧/٢٧ وذلك عند عدم سداد المطور العقاري لمبالغ الشيكات البنكية التي لم يتم تحصيلها من قبل المحيل بصفته المحصل والذي بموجبه قام المطورين العقاريين



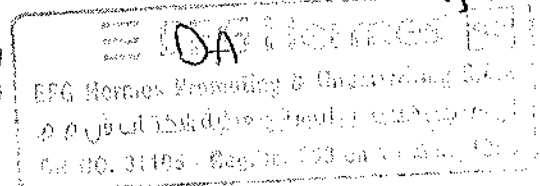
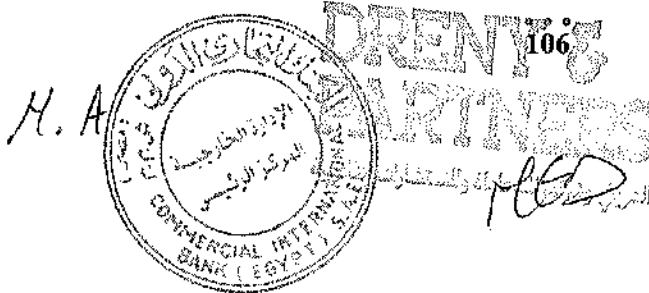


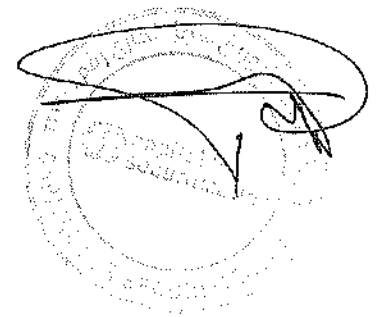
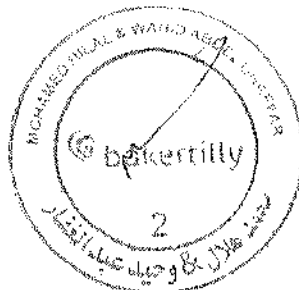
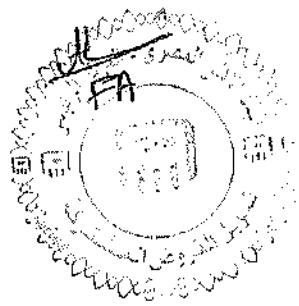
بإصدار توكيلات على الوحدات محل كل محفظة يعطى للمحيل الامتيازات المقررة للمطور على عقود البيع محل المحفظة المحالة وذلك في الفسخ في حالة اخلال عملاء المحفظة وامتياز البائع على الوحدات السكنية لحين سداد باقي الثمن وإية ضمانات أخرى مقررة للمطور بموجب عقود بيع تلك الوحدات.

٢٧. يلتزم ويقر المحصل بأن عقود شراء محافظ عقارية والبالغ عددها ٩ عقد، والتي أبرمت بينه وبين المطورين العقاريين (شركة مصر المحروسة للإستثمار العقاري، الشركة المصرية الدولية للإنشاء "مصطفى خليل وشركاه") بقيمة إجمالية قدرها ١,٩٧٦,٧١٧,١٤٠ جم (فقط مليار وتسعمائة وستة وسبعون مليوناً وسبعمائة وسبعة عشر ألفاً ومائة وأربعون جنيهاً مصرياً لا غير)، قد تمت على بيع جزئي لبعض الحقوق المالية الخاصة بالمحافظ العقارية المشتراه من شركة مصر المحروسة للإستثمار العقاري وذلك بالنسبة لعدد ٩ عقد وحدة عقارية بقيمة ٩٤,٢٦٢,٣٩٢ جم مما يمثل نسبة (٥%) من إجمالي قيمة عقود شراء محافظ عقارية محل محفظة التوريق والشركة المصرية الدولية للإنشاء (مصطفى خليل وشركاه) وذلك بالنسبة لعدد ٨٥ عقد وحدة عقارية بقيمة ١٢٥,٨١٣,٨٢٢ جم مما يمثل نسبة ٦% من إجمالي قيمة عقود شراء محافظ عقارية محل محفظة التوريق، وذلك من خلال حوالة كافة حقوقهم الناشئة لهم في ذمة البعض من عملائهم المشتريين للوحدات، وأن موضوع تلك المحافظ العقارية ليس شراء للوحدات العقارية وإنما يتمثل في شراء حقوق مالية عقارية هي عبارة عن أقساط الثمن المستحقة على المدينين (مشتري الوحدة العقارية من المطور).

مع الاحتفاظ بحقه في الرجوع على شركات التطوير العقاري المحيلة وذلك في حالات إخلال المدينين بالضوابط المقررة في عقود حوالة الحق المبرمة مع كل منهم على حدة، ويقر بأن جميع تلك الحوالات موضوع هذا الإقرار هي حوالات حق نهائية وكاملة وتامة وناجزة وغير قابلة للإلغاء أو العدول أو التعديل وبكافة الضمانات القانونية المقررة لتلك الحقوق والمحالة لشركة بداية للتمويل العقاري. كما يقر المحصل بتسلمه لكافة المستندات والضمانات الخاصة بتلك المحافظ العقارية المتعلقة بعملية البيع والتمثلة في أصول عقود بيع الوحدات بكافة ملاحقها ومرفقاتها والمبينة تفصيلاً بالملاحق المرفقة بعقود شراء محافظ عقارية. كما يقر بقيام المطورين بإصدار توكيلات لصالح المحصل غير قابلة للإلغاء عن الوحدات موضوع المحافظ العقارية المشتراة يخول للمحصل كافة الحقوق والامتيازات المقررة للمطور على الوحدات العقارية بما في ذلك حق الامتياز والفسخ. كما يلتزم بالتزام المطورين العقاريين بموجب الفقرة السابعة من المادة الخامسة من عقود شراء المحافظ العقارية بعدم تصرفهم في الشيكات البنكية الصادرة من المدينين والتي ليست محل عقود شراء المحافظ العقارية لحين انتهاء مدة عقود شراء محافظ عقارية المشار إليها، ولحين إتمام سداد مستحقات حملة سندات محفظة التوريق الخاصة بالإصدار الخامس من البرنامج السادس لشركة كابيتال للتوريق، وفي حالة رغبة أيا من هؤلاء المطورين العقاريين في استكمال بيع أو إحالة حقوق باقي الشيكات البنكية، يلتزم ببيعها/ حوالتها لشركة بداية للتمويل العقاري فقط، على ألا يتم استخدامها في أي حوالة إلا بعد سداد مستحقات حملة سندات ذلك الإصدار.

٢٨. يقر المحيل بوجود عدد (٥) عقود تمويل عقاري لشراء وحدات/ اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك)، محل رهن حيازي لدى الشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري بإجمالي مبلغ (١٨٣,٧٣٥,١٨٩) جنيه مصري والتي سيقوم





البنك متلقى الاكتتاب بخصمها من حصيله الاكتتاب قبل الحصول على موافقة الهيئة على الإصدار بمجرد تغطية الاكتتاب. والذي سيتم معه صدور تعهد من جانب الشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري بالموافقة على إصدار مخالصة نهائية غير قابلة للإلغاء بالتنازل عن الرهن الحيازي لعدد (٥) عقود تمويل عقاري لشراء وحدات/ اتفاق تمويل عقاري بنظام الإجارة (الإيجار المنتهي بالتملك) الخاصة بشركة بداية للتمويل العقاري بعد الحصول على المبالغ المستحقة لها من قبل البنك متلقى الاكتتاب (البنك الأهلي المصري) والتي تبلغ (١٨٣,٧٣٥,١٨٩.٣٥) جنيه مصري (مائة وثلاثة وثمانون مليون وسبعمائة وخمسة وثلاثون ألف ومائة وتسعة وثمانون جنيهاً مصرياً وخمسة وثلاثون قرشاً لا غير وذلك من حصيله الاكتتاب بمجرد تغطية الاكتتاب. وقبل الحصول على موافقة الهيئة على الإصدار وما يتبعه ذلك من تطهير للعقود محل الرهن الحيازي، وتعد هذه المخالصة نهائية بالتنازل عن الرهن الحيازي ناقله لجميع الحقوق المترتبة على تلك العقود الى شركة بداية للتمويل العقاري. صدور موافقة من شركة بداية للتمويل العقاري (المحيل) على خصم المبالغ المستحقة للشركة المصرية لإعادة التمويل العقاري جراء الرهن الحيازي من حصيله الاكتتاب.

٢٩. يلتزم المحصل وفقاً للكتاب الدوري رقم ٢ لسنة ٢٠٢٣ بالإقرار عن عملاء الشركات المانحة للائتمان للبنك المركزي وشركات الاستعلام والتصنيف الائتماني بعد نفاذ الحوالة (بعد تغطية الاكتتاب في سندات التوريق) والاستمرار في الإقرار عن أرصدة مديونية العملاء بنظام تسجيل الائتمان بالبنك المركزي ولدى شركات الاستعلام الائتماني فور توقيع الاتفاق ونفاذه وذلك في حدود المحفظة التي تم توريقها وما يستجد عليها من مستحقات ائتمانية وحتى تمام سداد تلك المديونيات أو انتهاء مدة عقد الخدمة والتحصيل.

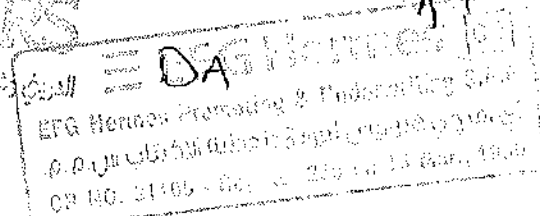
٣٠. لا يحق للمحيل القيام باستبدال أي من وحدات محفظة التوريق بوحدة خارجها، ولكن يجوز استبدال مدين بمدين آخر على ذات الوحدة، بشرط قيام المحيل بتقديم طلب الى المحال اليه لاستبدال عقود بيع الوحدات العقارية بالتقسيط الواردة في الملحق رقم (١) من عقد الحوالة المؤرخ في ٢٠٢٥/٠٧/٢٧ بعقود بيع جديدة، وذلك في حالة طلب استبدال مدين جديد بمدين قائم في المحفظة المحالة على ذات الوحدة العقارية المباعة، على ان يلتزم المحيل باستيفاء كافة الضوابط المطلوبة للمحافظة على حقوق حملة السندات وهي كالآتي:

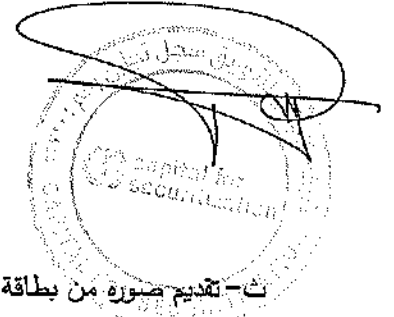
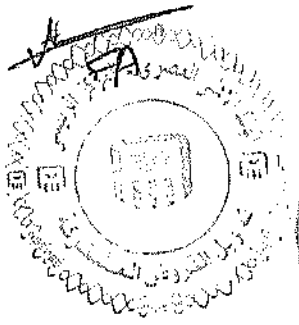
- أ- تقديم نتيجة استعلام ايجابية عن الملاءة المالية للمدين الجديد من قبل إحدى شركات الاستعلام والتصنيف الائتماني المرخص لها من قبل البنك المركزي المصري في هذا الشأن (شركات الـ I Score) وعلى أن تتفق هذه النتيجة مع معايير التصنيف الائتماني المقبول للمدينين والصادرة من البنك المركزي المصري في هذا الشأن.
- ب- أن يكون المدين الجديد متمتعاً بالجنسية المصرية.
- ج- أن يتم الحوالة للمدين الجديد عن طريق فسخ عقد بيع الوحدة الأصلي وتقديم عقد بيع ابتدائي جديد مبرم من قبل المطور المعني مع المدين الجديد بنفس البنود الواردة في العقد بيع الوحدة الأصلي، على أن تكون مواعيد وقيمة مبالغ الأقساط للمدين الجديد هي نفس مواعيد وقيمة مبالغ الأقساط للعقد الأصلي. وإن يكون العقد الجديد متفق مع كافة معايير وسمات المحفظة.

M.A



الدريز وشركاه المحاسبة والاستشارات القانونية





ث- تقديم صورة من بطاقة الرقم القومي للمدين الجديد مارية وموقعة بإقرار من المحيل بأنه أنه أطلع على الأصل.

ج- ألا يكون المدين الجديد مشترى لإحدى من الوحدات العقارية الواردة بالملحق رقم (١) لهذا العقد، وفي حالة ما إذا كان المدين الجديد المحال إليه من المدينين القائمين في محفظة التوريق، يجب ألا تزيد القيمة الإجمالية للرصيد القائم لذلك المدين عن قيمة إجمالية قدرها (١٥,٠٠٠,٠٠٠ جم) (فقط خمسة عشر مليون جنيه مصري لا غير) عند تاريخ الاستبدال مع مراعاة أن تتفق مع كافة الشروط والاحكام الخاصة بمحفظة التوريق من حيث حجم التمويل وفترة التحصيل واية ضمانات أخرى تتوافر لدى العقود قبل الاستبدال.

ح- أن يتم إيداع الأوراق التجارية (شيكات بنكية) الصادرة من المدين الجديد لدى أمين الحفظ مع تقديم ما يفيد بأن المدين الجديد قد وقع على هذه الأوراق التجارية (شيكات بنكية) أمام المحيل.

وعند قبول المحال اليه وأمين الحفظ ما تقدم ذكره من مستندات يتم الإفراج عن الأوراق التجارية (شيكات بنكية) الخاصة بالمدين القائم بالمحفظة المحالة.

كما تلتزم شركة التوريق فور إخطارها من قبل المحيل بطلب استبدال أيا من العقود الواردة في الملحق رقم ١ لعقد الحوالة بعقود أخرى جديدة وذلك تطبيقاً للفقرة (و) من عقد الحوالة المؤرخ في ٢٠٢٥/٠٧/٢٧ بإخطار شركة التصنيف الائتماني والهيئة العامة للرقابة المالية بطلب الاستبدال في فترة حدها الأقصى ٧ أيام عمل مصرفي من تاريخ الطلب مع إلزام شركة التوريق وأمين الحفظ فور قبولهم بذلك الاستبدال الوارد بعالية بإخطار والهيئة العامة للرقابة المالية بذلك.

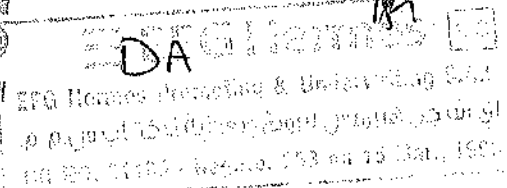
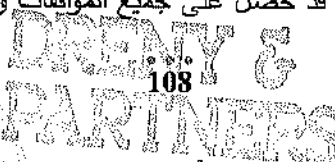
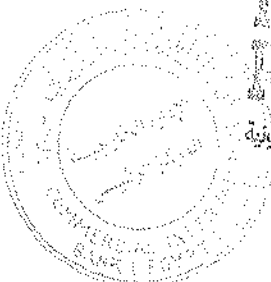
تجدر الإشارة الي أن الحق في استبدال مدين بأخر جاء على سبيل الاستثناء لأخذ متطلبات تجارية وبيعية في الاعتبار وكذلك لمتطلبات حماية مخططي حملة سندات التوريق وذلك كضمانة لتأكيد مرونة وسهولة سداد مستحقاتهم قبل شركة التوريق ومن ثم فإن المفقود عليه الأثر في القيمة الإجمالية لاستبدال مدين بأخر طوال مدة إصدار سندات التوريق عن قيمة إجمالية قدرها (١٥,٠٠٠,٠٠٠ جم) (مائتان وثمانية وسبعون مليون جنيه مصري لا غير) بحد أقصى (١٥,٠٠٠,٠٠٠ جم) (فقط خمسة عشر مليون جنيه مصري لا غير) للعميل الواحد، مع مراعاة أن تتفق مع كافة الشروط والاحكام الخاصة بمحفظة التوريق من حيث حجم التمويل وفترة التحصيل واية ضمانات أخرى تتوافر لدى العقود قبل الاستبدال.

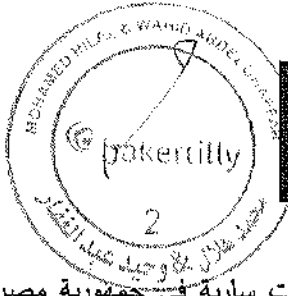
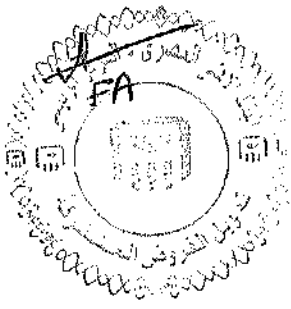
(ظ) الالتزام بكافة الكتب الدورية الصادرة عن الهيئة المتعلقة بسندات التوريق / ضوابط حوالة المحافظ وعللي الأخص الالتزام بما جاء بالكتاب الدوري رقم (٦) لسنة ٢٠٢٤ الصادر من الهيئة العامة للرقابة المالية بشأن ضوابط توريق الحقوق المالية.

ويقر ويتعهد المحال إليه بالآتي:

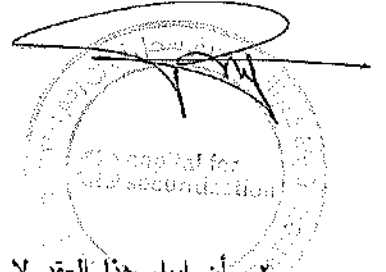
١. أن له كامل السلطة في إبرام وتوقيع وتنفيذ هذا العقد وأن له أهلية قبول حوالة محفظة التوريق المحالة إليه وإصدار سندات توريق في مقابلها لصالح حملة سندات التوريق دون أي قيود أو شروط وذلك حتى تاريخ انتهاء مدة سندات التوريق أو بئدادها سداداً معجلاً كلياً أيهما أقرب وأنه قد حصل على جميع الموافقات والتراخيص اللازمة لذلك.

M. A





DRENY & PARTNERS
الدقيق وعملاء المحاسبة والمستشارين القانونيين

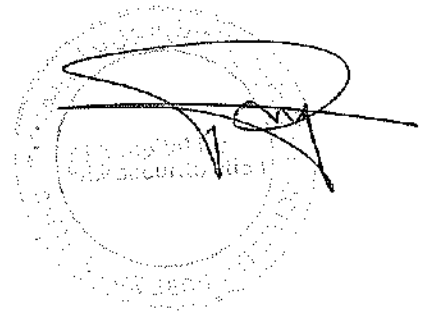
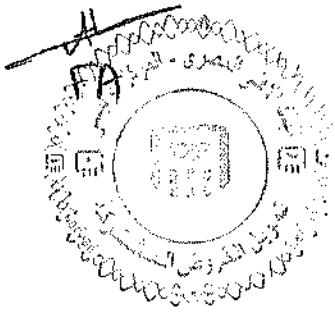


٢. أن إبرام هذا العقد لا يتعارض أو يخالف أي قوانين أو لوائح أو قرارات سارية في جمهورية مصر العربية، أو نظامه الأساسي، أو أي موافقات، أو تراخيص حاصل عليها.
٣. أنه مرخص له قانوناً بإصدار سندات التوريق مقابل محفظة حقوق مالية محالة وفقاً لأحكام هذا العقد.
٤. يتعهد ويلتزم المحال إليه بإمسالك دفاتر وحسابات مستقلة تماماً لسندات توريق الإصدار الخامس من البرنامج السادس عن أية سندات أخرى قد أصدرتها أو قد تصدرها الشركة المحال إليها مستقبلاً.
٥. يقر المحال إليه أن له كامل السلطة في إبرام وتوقيع عقد حفظ وإدارة محفظة التوريق مع أمين الحفظ.
٦. لا توجد أي دعاوى قضائية أو مطالبات قبل المحال إليه تؤثر تأثيراً جوهرياً على نفاذ أو صحة هذه الحوالة.
٧. أن يقوم برد كافة الحقوق المالية المتعلقة بعقود محفظة التوريق وما يتعلق بهم من حقوق وضمانات مالية إلى المحيل فور سداد كافة مستحقات حملة السندات التوريق من أصل وعائد السندات وسداد كافة العمولات والمصاريف المستحقة على المحفظة.
٨. 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 وبعد الحصول على موافقة الهيئة على الإصدار وذلك بعد التأكد من تحويل المبالغ المحصلة فعلياً من تاريخ الحوالة وحتى تاريخ الاكتتاب إلى حساب حصيلة محفظة التوريق.
٩. يتعهد بقيد سندات توريق الإصدار الخامس من البرنامج السادس بالبورصة المصرية في المواعيد المحددة بالفقرة ٢٠ من مذكرة المعلومات بما يتفق مع قواعد القيد والشطب بالبورصة المصرية.
١٠. يتعهد ويلتزم المحال إليه بعد انتهاء مدة السندات وفور سداد كافة مستحقات حملة سندات التوريق وسداد كافة العمولات والمصاريف المستحقة على المحفظة بحوالة كافة الحقوق والضمانات والمستحقات المالية والأوراق التجارية، ووثائق التأمين المتعلقة بمحفظة التوريق إلى المحيل، بالإضافة إلى تسليم الأخير المستندات المثبتة لتلك الحقوق والضمانات وتلتزم شركة التوريق بإصدار تعليماتها إلى أمين الحفظ بذلك.
١١. كافة المبالغ والمستندات والأوراق المالية والتجارية المودعة لدى أمين الحفظ والمتعلقة بسندات التوريق تكون ملكاً لحملة سندات التوريق دون غيرهم ولا تدخل في الذمة المالية لشركة التوريق ولا في الضمان العام لدائني المحيل أو شركة التوريق.
١٢. ويتعهد المحال إليه بعدم تسهيل خطاب الضمان البنكي الذي أصدره المحيل إلا وفقاً للشروط والأحكام المذكورة في مذكرة المعلومات بما لا يؤثر على مستوى التعزيز الائتماني المطلوب للحفاظ على نفس درجة التصنيف الائتماني الممنوحة لمحفظة التوريق والسندات.
١٣. الالتزام بإخطار أمين الحفظ بتاريخ تغطية الاكتتاب في سندات التوريق بالكامل كتابياً، كما يلتزم خلال ثلاثة أيام عمل مصرفي 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".



DRENY & PARTNERS
109

DA
Hermes Consulting & Understanding Sdn Bhd
100, 31100 - 5, Jalan, 252, 08, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49, 50, 51, 52, 53, 54, 55, 56, 57, 58, 59, 60, 61, 62, 63, 64, 65, 66, 67, 68, 69, 70, 71, 72, 73, 74, 75, 76, 77, 78, 79, 80, 81, 82, 83, 84, 85, 86, 87, 88, 89, 90, 91, 92, 93, 94, 95, 96, 97, 98, 99, 100, 101, 102, 103, 104, 105, 106, 107, 108, 109, 110, 111, 112, 113, 114, 115, 116, 117, 118, 119, 120, 121, 122, 123, 124, 125, 126, 127, 128, 129, 130, 131, 132, 133, 134, 135, 136, 137, 138, 139, 140, 141, 142, 143, 144, 145, 146, 147, 148, 149, 150, 151, 152, 153, 154, 155, 156, 157, 158, 159, 160, 161, 162, 163, 164, 165, 166, 167, 168, 169, 170, 171, 172, 173, 174, 175, 176, 177, 178, 179, 180, 181, 182, 183, 184, 185, 186, 187, 188, 189, 190, 191, 192, 193, 194, 195, 196, 197, 198, 199, 200, 201, 202, 203, 204, 205, 206, 207, 208, 209, 210, 211, 212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, 220, 221, 222, 223, 224, 225, 226, 227, 228, 229, 230, 231, 232, 233, 234, 235, 236, 237, 238, 239, 240, 241, 242, 243, 244, 245, 246, 247, 248, 249, 250, 251, 252, 253, 254, 255, 256, 257, 258, 259, 260, 261, 262, 263, 264, 265, 266, 267, 268, 269, 270, 271, 272, 273, 274, 275, 276, 277, 278, 279, 280, 281, 282, 283, 284, 285, 286, 287, 288, 289, 290, 291, 292, 293, 294, 295, 296, 297, 298, 299, 300, 301, 302, 303, 304, 305, 306, 307, 308, 309, 310, 311, 312, 313, 314, 315, 316, 317, 318, 319, 320, 321, 322, 323, 324, 325, 326, 327, 328, 329, 330, 331, 332, 333, 334, 335, 336, 337, 338, 339, 340, 341, 342, 343, 344, 345, 346, 347, 348, 349, 350, 351, 352, 353, 354, 355, 356, 357, 358, 359, 360, 361, 362, 363, 364, 365, 366, 367, 368, 369, 370, 371, 372, 373, 374, 375, 376, 377, 378, 379, 380, 381, 382, 383, 384, 385, 386, 387, 388, 389, 390, 391, 392, 393, 394, 395, 396, 397, 398, 399, 400, 401, 402, 403, 404, 405, 406, 407, 408, 409, 410, 411, 412, 413, 414, 415, 416, 417, 418, 419, 420, 421, 422, 423, 424, 425, 426, 427, 428, 429, 430, 431, 432, 433, 434, 435, 436, 437, 438, 439, 440, 441, 442, 443, 444, 445, 446, 447, 448, 449, 450, 451, 452, 453, 454, 455, 456, 457, 458, 459, 460, 461, 462, 463, 464, 465, 466, 467, 468, 469, 470, 471, 472, 473, 474, 475, 476, 477, 478, 479, 480, 481, 482, 483, 484, 485, 486, 487, 488, 489, 490, 491, 492, 493, 494, 495, 496, 497, 498, 499, 500, 501, 502, 503, 504, 505, 506, 507, 508, 509, 510, 511, 512, 513, 514, 515, 516, 517, 518, 519, 520, 521, 522, 523, 524, 525, 526, 527, 528, 529, 530, 531, 532, 533, 534, 535, 536, 537, 538, 539, 540, 541, 542, 543, 544, 545, 546, 547, 548, 549, 550, 551, 552, 553, 554, 555, 556, 557, 558, 559, 560, 561, 562, 563, 564, 565, 566, 567, 568, 569, 570, 571, 572, 573, 574, 575, 576, 577, 578, 579, 580, 581, 582, 583, 584, 585, 586, 587, 588, 589, 590, 591, 592, 593, 594, 595, 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 603, 604, 605, 606, 607, 608, 609, 610, 611, 612, 613, 614, 615, 616, 617, 618, 619, 620, 621, 622, 623, 624, 625, 626, 627, 628, 629, 630, 631, 632, 633, 634, 635, 636, 637, 638, 639, 640, 641, 642, 643, 644, 645, 646, 647, 648, 649, 650, 651, 652, 653, 654, 655, 656, 657, 658, 659, 660, 661, 662, 663, 664, 665, 666, 667, 668, 669, 670, 671, 672, 673, 674, 675, 676, 677, 678, 679, 680, 681, 682, 683, 684, 685, 686, 687, 688, 689, 690, 691, 692, 693, 694, 695, 696, 697, 698, 699, 700, 701, 702, 703, 704, 705, 706, 707, 708, 709, 710, 711, 712, 713, 714, 715, 716, 717, 718, 719, 720, 721, 722, 723, 724, 725, 726, 727, 728, 729, 730, 731, 732, 733, 734, 735, 736, 737, 738, 739, 740, 741, 742, 743, 744, 745, 746, 747, 748, 749, 750, 751, 752, 753, 754, 755, 756, 757, 758, 759, 760, 761, 762, 763, 764, 765, 766, 767, 768, 769, 770, 771, 772, 773, 774, 775, 776, 777, 778, 779, 780, 781, 782, 783, 784, 785, 786, 787, 788, 789, 790, 791, 792, 793, 794, 795, 796, 797, 798, 799, 800, 801, 802, 803, 804, 805, 806, 807, 808, 809, 810, 811, 812, 813, 814, 815, 816, 817, 818, 819, 820, 821, 822, 823, 824, 825, 826, 827, 828, 829, 830, 831, 832, 833, 834, 835, 836, 837, 838, 839, 840, 841, 842, 843, 844, 845, 846, 847, 848, 849, 850, 851, 852, 853, 854, 855, 856, 857, 858, 859, 860, 861, 862, 863, 864, 865, 866, 867, 868, 869, 870, 871, 872, 873, 874, 875, 876, 877, 878, 879, 880, 881, 882, 883, 884, 885, 886, 887, 888, 889, 890, 891, 892, 893, 894, 895, 896, 897, 898, 899, 900, 901, 902, 903, 904, 905, 906, 907, 908, 909, 910, 911, 912, 913, 914, 915, 916, 917, 918, 919, 920, 921, 922, 923, 924, 925, 926, 927, 928, 929, 930, 931, 932, 933, 934, 935, 936, 937, 938, 939, 940, 941, 942, 943, 944, 945, 946, 947, 948, 949, 950, 951, 952, 953, 954, 955, 956, 957, 958, 959, 960, 961, 962, 963, 964, 965, 966, 967, 968, 969, 970, 971, 972, 973, 974, 975, 976, 977, 978, 979, 980, 981, 982, 983, 984, 985, 986, 987, 988, 989, 990, 991, 992, 993, 994, 995, 996, 997, 998, 999, 1000.



١٤. بعدم إجراء أية تعديلات على أحكام وشروط سندات التوريق إلا بعد الحصول على موافقة جماعة حملة السندات وموافقة الهيئة العامة للرقابة المالية وإخطار شركة التصنيف الائتماني.

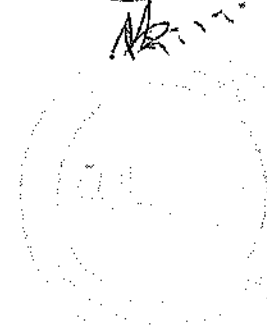
١٥. تقديم شهادة تصنيف ائتماني سنوياً لكل من المحفظة وسندات التوريق طوال عمر الإصدار إلى الهيئة العامة للرقابة المالية والبورصة المصرية وجماعة حملة السندات مُعدّة من إحدى الشركات المرخص لها بتقييم وتصنيف الشركات.

١٦. الالتزام بموافاة شركة التصنيف الائتماني خلال عملية التجديد السنوي للتصنيف الائتماني بتقديم نموذج مالي محدث من قبل المستشار المالي / مدير الإصدار الرئيسي ومدقق من قبل مراقبي الحسابات لعملية التوريق.

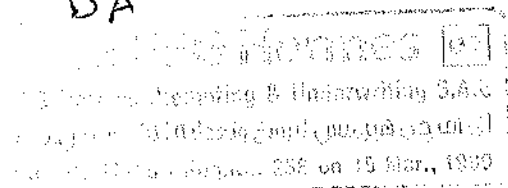
١٧. يتعهد ببذل عناية الرجل الحريص في أداء التزاماته الواردة في عقود عملية الإصدار (عقد الخدمة والتحصيل وعقد حوالة

محفظة حقوق مالية وعقد حفظ وإدارة الأوراق المالية) وفقاً لقانون سوق رأس المال ولائحته التنفيذية والقرارات الصادرة تنفيذا

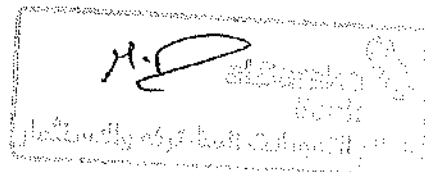
لهماء ويلتزم باتخاذ كافة الإجراءات المنصوص عليها بالعقود في حالة اخلال أي من أطراف عملية التوريق بالتزاماتهم المنصوص عليها بمذكرة المعلومات والعقود المرتبطة بعملية الإصدار. لاسيما متابعة قيام المحصل بتنفيذ التزاماته في تحويل الفوائد التي يحصل عليها والخاصة بوثائق التأمين على الوحدات المكونة لمحفظة التوريق.

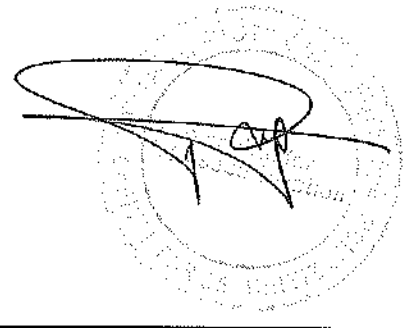
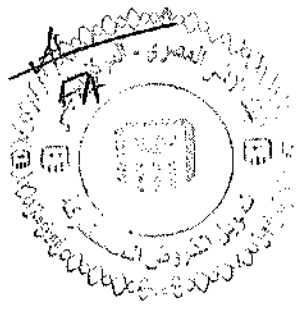


DA



M. A





الثالث عشر: الإفصاحات

- موقف الأراضي محل المشاريع الخاصة بعدد (٩) اتفاقات شراء محافظ عقارية محل محافظة التوريق المبرمة فيما بين شركة بداية للتمويل العقاري وبين المطورين العقاريين (شركة المصرية الدولية للإنشاء (مصطفى خليل وشركاه) وشركة مصر المحروسة للاستثمار العقاري)، وتمثل المشروعات العقارية المقام بها الوحدات محل اتفاقات شراء محافظ عقارية كالآتي:

(أ) (٣) اتفاقات مع شركة المصرية الدولية للإنشاء (مصطفى خليل وشركاه) فيما يخص عدد (٤) مشروعات:

- (١) مشروع عقاري (مشروع ايزدان مول) حيث تم سداد المستحقات المالية محل الأرض بالكامل لصالح الجهة المعنية ببيع/تخصيص الأرض محل المشروع.
- (٣) مشاريع عقارية:

○ (مشروع ديجويا ١) حيث تم سداد كامل المستحقات المالية التي حل موعد استحقاقها ومتبقي سداد إجمالي مبلغ وقدره (٧٦,٦٥٦,٧٧٥) جنيه مصري بنسبة (١٣,٨٪) من إجمالي الأقساط المستحقة والتي لم يحل موعد استحقاقهم حتى إبرام عقد الحوالة بتاريخ ٢٧/٧/٢٠٢٥.

○ و(مشروع ديجويا ٢) حيث تم سداد كامل المستحقات المالية التي حل موعد استحقاقها ومتبقي سداد إجمالي مبلغ وقدره (٤٩,٨٢٣,٦٧٥) جنيه مصري بنسبة (٢١,٢٤٪) من إجمالي الأقساط المستحقة والتي لم يحل موعد استحقاقهم حتى إبرام عقد الحوالة بتاريخ ٢٧/٧/٢٠٢٥.

○ و(مشروع ديجويا ٣) حيث تم سداد كامل المستحقات المالية التي حل موعد استحقاقها ومتبقي سداد إجمالي مبلغ وقدره (٧,٦٩٥,١٠٧) جنيه مصري بنسبة (١,١٪) من إجمالي الأقساط المستحقة والتي لم يحل موعد استحقاقهم حتى إبرام عقد الحوالة بتاريخ ٢٧/٧/٢٠٢٥.

(ب) مع شركة مصر المحروسة للاستثمار العقاري تتمثل في (٦) اتفاقات فيما يخص عدد (٢) مشروعات:

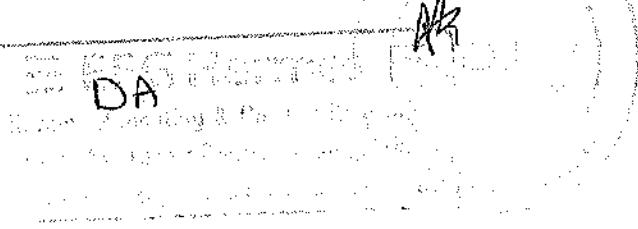
أما فيما يخص اتفاقات شراء محافظ عقارية المبرمة مع شركة مصر المحروسة للاستثمار العقاري وعددهم (٦) اتفاقات فيتمثل المشروعات العقارية المقام بها الوحدات في عدد (٢) مشاريع عقارية (مشروع تريو جاردنز، ومشروع المصيف)، ووفقاً لذلك فإنه تم إصدار مخالصة من قبل جهاز مدينة القاهرة الجديدة بالنسبة لمشروع (تريو جاردنز) وتم إصدار مخالصة من قبل شركة حورس للتعمير والمنشآت السياحية بصفتها الجهة المخصصة لأرض لصالح شركة محصر المحروسة للاستثمار العقاري تفيد أنه تم سداد الحصة المالية الكاملة المنصوص عليها بعقد المشاركة وذلك بالنسبة لمشروع (المصيف).

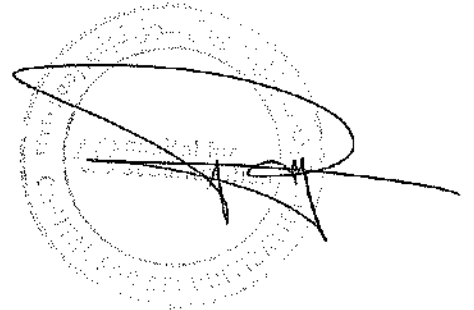
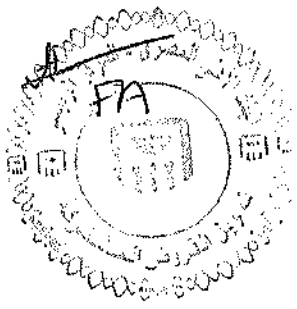
تقر الشركة المحيلة بأنه لا يوجد أية أقساط مستحقة على الأراضي محل المشاريع وأنه قد تم سداد كامل قيمة الأرض لصالح مالكي الأراضي.

DRENY & PARTNERS



DA





• اتفاقيات شراء محافظ عقارية محل محفظة التوريق والبالغ عددها 9 عقود، والمبرمة بين المحيل وبين المطورين العقاريين (شركة مصر المحروسة للإستثمار العقاري، الشركة المصرية الدولية للانشاء "مصطفى خليل وشركاه") بقيمة إجمالية قدرها ١,٩٧٦,٧١٧,١٤٠ جم (فقط مليار وتسعمائة وستة وسبعون مليوناً وسبعمائة وسبعة عشر ألفاً ومائة وأربعون جنهماً مصرياً لا غير)، قد تمت على بيع جزئي لبعض الحقوق المالية الخاصة بالمحافظ العقارية المشتراه من شركة مصر المحروسة للإستثمار العقاري وذلك بالنسبة لعدد ٩ عقود وحدة عقارية بقيمة ٩٤,٢٦٢,٣٩٢ جم مما يمثل نسبة ٥% من إجمالي قيمة عقود شراء محافظ عقارية محل محفظة التوريق والشركة المصرية الدولية للانشاء (مصطفى خليل وشركاه) وذلك بالنسبة لعدد ٨٥ عقد وحدة عقارية بقيمة ١٢٥,٨١٣,٨٢٢ جم مما يمثل نسبة ٦% من إجمالي قيمة عقود شراء محافظ عقارية محل محفظة التوريق، وذلك من خلال حوالة كافة حقوقهم الناشئة لهم بضماناتها في ذمة البعض من عملائهم المشترين للوحدات، وأن موضوع تلك المحافظ العقارية ليس شراء للوحدات العقارية وإنما يتمثل في شراء حقوق مالية عقارية هي عبارة عن أقساط الثمن المستحقة على المدينين (مشترري الوحدة العقارية من المطور).

• مدة عقود شراء المحافظ العقارية:

العقود المبرمة فيما بين الشركة المحيلة وشركة مصر المحروسة للإستثمار العقاري عددهم (٦) عقود ومدتهم كالآتي:

- يبدأ في ٢٠٢٥/٠٢/٢٧ وينتهي ٢٠٣١/١٢/٥
- يبدأ في ٢٠٢٥/٠٣/٠٣ وينتهي ٢٠٣١/١٢/٣١
- يبدأ في ٢٠٢٥/٠٤/٢٣ وينتهي ٢٠٣١/٠٩/٠٥
- يبدأ في ٢٠٢٥/٠٤/٢٧ وينتهي ٢٠٣٢/٠١/٠٥
- يبدأ في ٢٠٢٥/٠٥/٢٨ وتنتهي ٢٠٣٢/٠٣/٠٥
- يبدأ في ٢٠٢٥/٠٥/٢٩ وتنتهي ٢٠٣١/١٠/٠٥

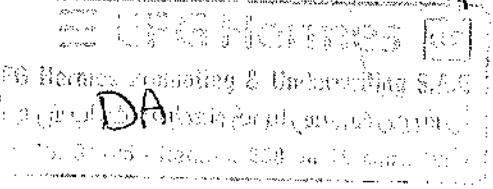
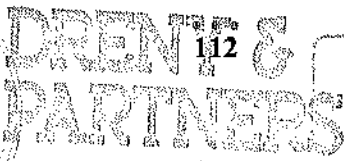
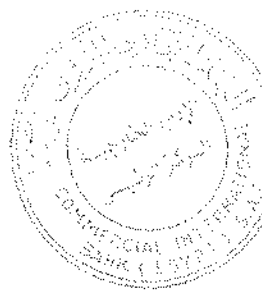
العقود المبرمة فيما بين الشركة المحيلة والشركة المصرية الدولية للانشاء "مصطفى خليل وشركاه" عددهم (٣) عقود ومدتهم كالآتي:

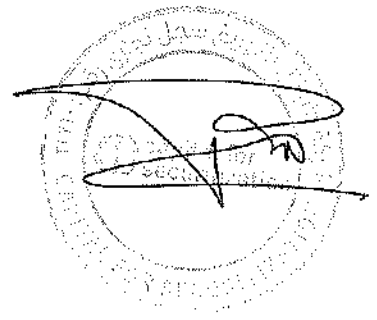
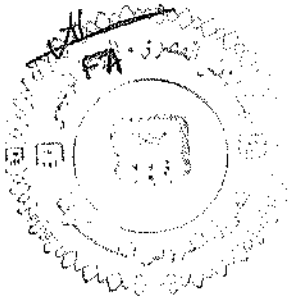


- (١) يبدأ في ٢٠٢٥/٠٢/٢٥ وينتهي ٢٠٣٢/٠١/٢٧
- (٢) يبدأ في ٢٠٢٥/٠٣/٢٥ وينتهي ٢٠٣٢/٠١/٢٢
- (٣) يبدأ في ٢٠٢٥/٠٤/٣٠ وينتهي ٢٠٣٢/٠٣/٣٠

• يحق لشركة بداية التمويل العقاري الرجوع على شركات التطوير العقاري المحيلة وهما (شركة مصر المحروسة للإستثمار العقاري، الشركة المصرية الدولية للانشاء "مصطفى خليل وشركاه") وذلك في حالات إخلال المدينين بالضوابط المقررة في عقود شراء محافظ عقارية المبرمة مع كل منهم على حدة، ويقر المحيل بأن جميع تلك الحوالات هي حوالات حق نهائية وكاملة وتامة وناجزة وغير قابلة للإلغاء أو العدول أو التعديل وبكافة الضمانات القانونية المقررة لتلك الحقوق

H. A

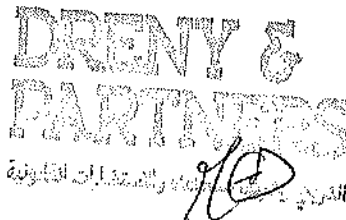
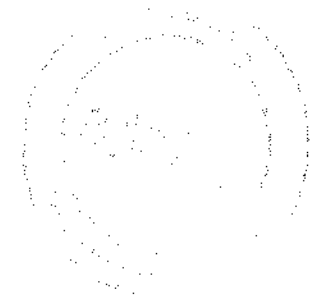
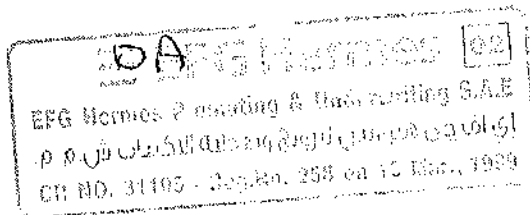
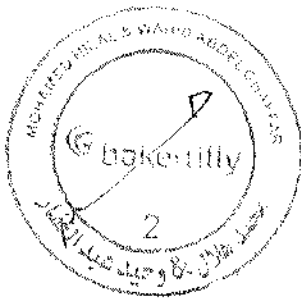




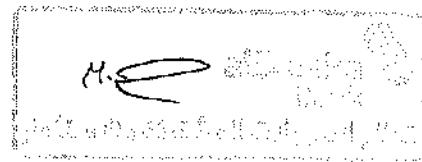
والمحالة لشركة بداية التمويل العقاري. كما يقر المحيل بتسلمه لكافة المستندات والضمانات الخاصة بتلك المحافظ
العقارية والمنصوص عليها بالفقرة الرابعة من المادة (١٢) من قرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ١١١
لسنة ٢٠١٥ بشأن قواعد ومعايير ممارسة نشاط التمويل العقاري وكذا وفقا لقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ٣٠٦ لسنة ٢٠٢٤
والمبينة تفصيل الملاحق المرفقة بعقود حوالة الحق.

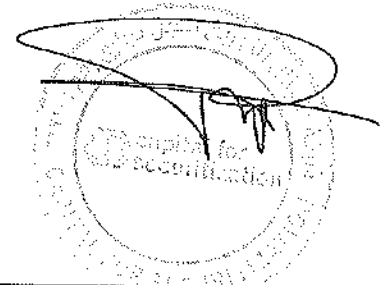
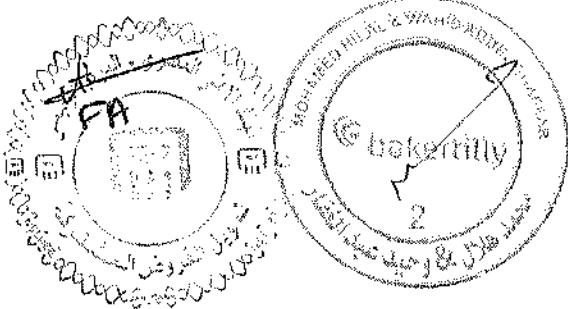
٤٦١٦

AK



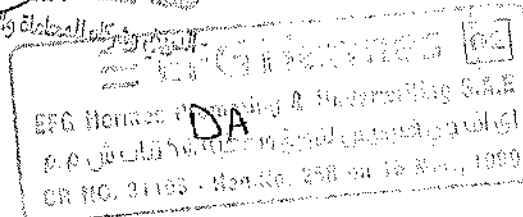
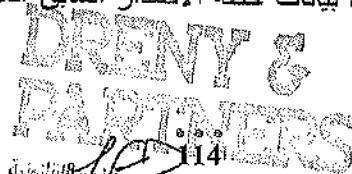
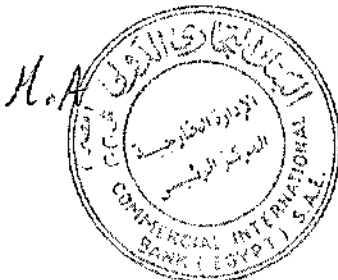
H.A

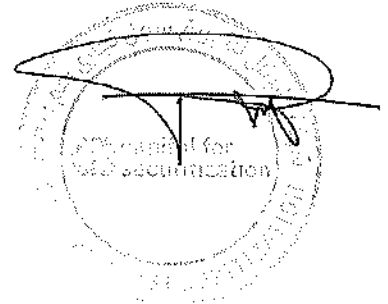
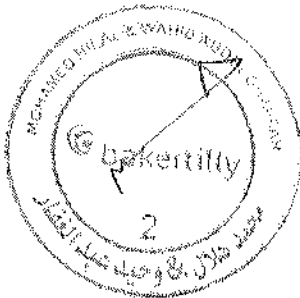
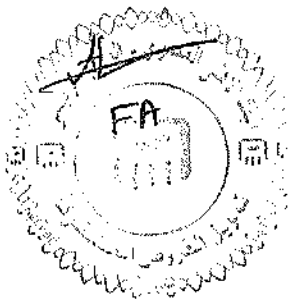




الرابع عشر: أحكام عامة

- ١- تسري على هذه المذكرة أحكام قانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية.
- ٢- يقتصر الاكتتاب في سندات التوريق على المستثمرين المؤهلين للاستثمار وهم المؤسسات المالية المؤهلة للاستثمار والافراد ذوي الملاءة المالية بالإضافة إلى الفئات المنصوص عليها بقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ وقرار رقم ٥٧ لسنة ٢٠٢١.
- ٣- في حالة عدم قيام الجهة المصدرة بطرح سندات التوريق خلال ٤٥ يوم عمل من تاريخ الحصول على موافقة الهيئة، فتعد الموافقة كأن لم تكن، ويكون على الجهة المصدرة الحصول على موافقة جديدة من الهيئة العامة للرقابة المالية.
- ٤- تلتزم الشركة المصدرة طوال فترة البرنامج السادس بمراجعة أحكام قرار مجلس إدارة الهيئة رقم (٥٤) لسنة ٢٠١٤ بشأن القواعد والإجراءات المنظمة لطرح إصدار السندات على دفعات للشركات المساهمة وشركات التوصية بالأسهم وغيرها من الأشخاص الاعتبارية، وكذلك قرار مجلس إدار الهيئة رقم ١٤٥ لسنة ٢٠٢١ الخاص بضوابط الطرح الخاص وكذلك الأحكام المنظمة لسندات التوريق بقانون سوق راس المال ولائحته التنفيذية.
- ٥- تلتزم الجهة المصدرة في حالة برنامج اصدار سندات التوريق متعدد الإصدارات بمراجعة ما يلي:
 - ألا يتجاوز مجموع مبلغ الإصدارات الحد الأقصى السابق موافقة الهيئة عليه لإصدارات البرنامج.
 - ألا تكون الإصدارات مخالفة لأحكام والشروط العامة السابقة للبرنامج والمحددة بتلك المذكرة.
 - ألا يقل أجل إستحقاق كل دفعة من دفعات البرنامج عن ١٣ شهر.
- ٦- تلتزم الجهة المصدرة بإخطار الهيئة بشروط كل اصدار وبمذكرة المعلومات المحدثة مرفقاً بها المستندات الدالة على التحديث قبل يومين عمل على الأقل من توزيع مذكرة المعلومات على المستثمرين وقرار ٥٤ لسنة ٢٠١٤ الخاص بضوابط طرح السندات على دفعات وتعديلاته الواردة بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١٥٥ لسنة ٢٠٢١.
- ٧- تلتزم الجهة المصدرة بالإفصاح عن الالتزامات المقررة وفقاً لأحكام قانون سوق راس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢، والالتزام طوال فترة الإصدار بأحكام قرار مجلس إدارة الهيئة رقم ٥٥ لسنة ٢٠١٨ بشأن ضوابط ووسائل النشر للشركات التي طرحت أوراق مالية في اكتتاب عام أو المقيد لها أوراق مالية في البورصة المصرية، فيما يتعلق بنشر القوائم المالية السنوية والدورية ونشر الإفصاحات عن الاحداث الجوهرية.
- ٨- الإفصاح عن أية تغيرات جوهرية أو تعديل بيانات خطة الإصدار السابق موافقة عليها من جانب الهيئة بعد الحصول على موافقة الهيئة عليها.





٩- الإفصاح الدوري على شاشات البورصة عن قيمة الكوبونات المستحقة لكل اصدار ومواعيد وأماكن سدادها والمستندات المطلوبة لصرف تلك الكوبونات قبل مواعيد استحقاق الكوبونات بخمسة عشر يوما على الأقل.

١٠- 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 الاصدار الخامس من البرنامج السادس.

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

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

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

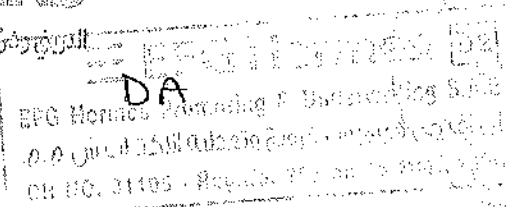
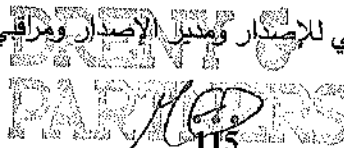
- ثانياً: يلتزم أمين الحفظ بأن يفرد حسابات مستقلة لكل عملية توريق ولا يجوز له الخلط أو الدمج أو المزج بين حساباته الخاصة وبين حسابات عمليات التوريق أو بين حسابات محافظ التوريق المختلفة بعضها البعض.

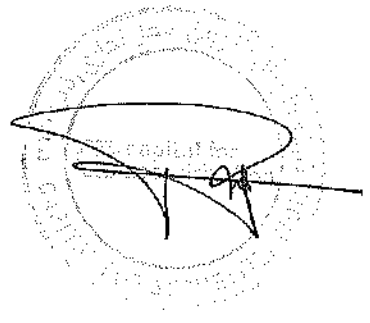
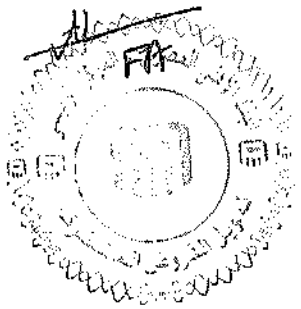
- ثالثاً: تلتزم الشركة المصدرة بالفصل بين حساباتها الخاصة والإصدارات السابقة والحسابات الخاصة بالإصدار الخامس من البرنامج السادس.

رابعاً: يلتزم المحصل بالفصل في حسابات التحصيل الخاصة بالإصدارات السابقة وحسابات التحصيل الخاصة بالإصدار الخامس من البرنامج السادس.

يكون لكل ذي مصلحة طلب الاطلاع لدى شركة كابيتال للتوريق ش.م.م ومروج الطرح مع عدم الإخلال بأحكام المواد ٧٠ و٧١ من القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ كما يمكن الاستفسار من شركة كابيتال للتوريق عن طريق الاتصال بالسيد/ محمد علاء إسماعيل رسمي بصفته مسئولة علاقات المستثمرين.

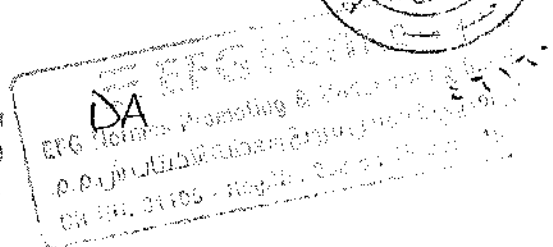
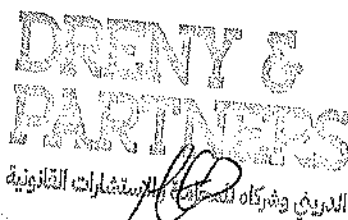
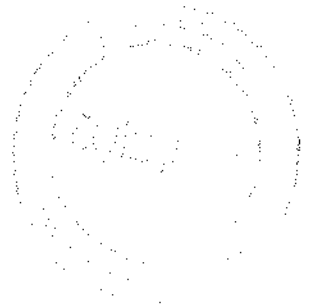
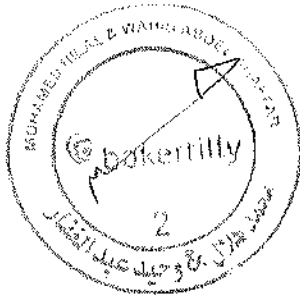
مذكرة المعلومات هي دعوة المؤسسات المالية المؤهلة للاستثمار والأشخاص ذوي الخبرة والملاءة المالية للاكتتاب في سندات التوريق محل الإصدار الخامس من البرنامج السادس، وتشمل كافة المعلومات والبيانات المتعلقة بإصدار سندات التوريق وبيانات المحفظة المحالة والتزامات اطراف عملية التوريق، كما انها تلك المعلومات والبيانات مدققة تم إعدادها من قبل الشركة المصدرة وتحت مسؤوليتها وتم مراجعتها من المستشار القانوني للإصدار ومحيل الإصدار ومراقبي حسابات شركة التوريق والشركة المحيلة،



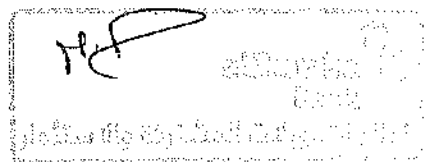
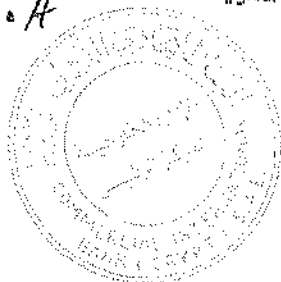


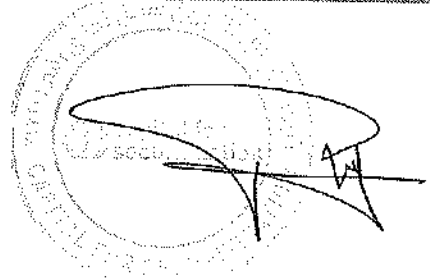
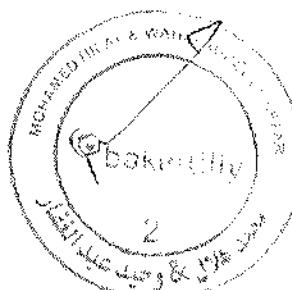
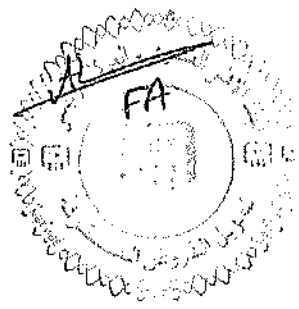
ويتحمل اطراف عملية التوريق كامل المسؤولية عن دقة وصحة كافة البيانات والمعلومات الواردة بمذكرة المعلومات ويقروا بصحتها وأنه لم يتم إغفال أو عدم الإفصاح عن أية بيانات أو معلومات متوافرة لديهم أو يتطلبها القانون من شأنها أن تؤثر على قرار الاستجابة للاكتتاب في الإصدار الخامس من برنامج سندات التوريق السادس من عدمه وذلك في ضوء المستندات المقدمة لهم. ويقتصر دور الهيئة على التحقق من توافر الإفصاح اللازم والذي تم إعداده بمعرفة الشركة وعلى مسئوليتها والأطراف المرتبطة بها دون أدنى مسئولية على الهيئة العامة للرقابة المالية.

AB



M.A





بيان بموقف الإصدارات القائمة لشركة كابيتال للتوريد في ٢٠٢٥/٠٧/٢٩

رقم الإصدار	حجم الإصدار	المستهلك من الإصدار	نسبة الاستهلاك	الرصيد القائم	نسبة التعزيز الائتماني الداخلي
السامع	٦٤٩,٥٠٠,٠٠٠	٥٣٠,٠٦٩,٣٥٢	٪٨٢	١١٩,٤٣٠,٦٤٨	٪٤,١٠
الثاني من البرنامج الأول	٢,٦٥٠,٠٠٠,٠٠٠	١,٨٦٤,٤٠٠,٠٠٠	٪٧٠	٧٨٥,٦٠٠,٠٠٠	٪١,١٨
الثالث من البرنامج الأول	١,٦٦١,٠٠٠,٠٠٠	٨٣٨,٨٠٠,٠٠٠	٪٥٠	٨٢٢,٢٠٠,٠٠٠	٪٢,٠٤
الرابع من البرنامج الأول	١,٦٤٥,٠٠٠,٠٠٠	٤٣٠,٩٠٠,٠٠٠	٪٢٦	١,٢١٤,١٠٠,٠٠٠	٪٤,٩٤
الثالث من البرنامج الثاني	٢,٦٩٢,٠٠٠,٠٠٠	٢,٦٣٧,٥١٣,٦٠٠	٪٩٨	٥٤,٤٨٦,٤٠٠	٪١,٠٣
الثالث من البرنامج الثاني	٣,٣٤٠,٠٠٠,٠٠٠	٣,٠٧٨,٨١٢,٠٠٠	٪٩٢	٢٦١,١٨٨,٠٠٠	٪١,٩٧
الخامس من البرنامج الثاني	٣,٠٣٥,٠٠٠,٠٠٠	٢,٦٥٤,٢٧٠,٠٠٠	٪٨٧	٣٨٠,٧٣٠,٠٠٠	٪٢,٧٣
الثاني من البرنامج الثالث	١,٠٤٠,٠٠٠,٠٠٠	٨٦٩,١٨٠,٠٠٠	٪٨٤	١٧٠,٨٢٠,٠٠٠	٪٢,٤٨
الثالث من البرنامج الثالث	٩٧١,٥٠٠,٠٠٠	٧٩٥,٧٠٠,٠٠٠	٪٨٢	١٧٥,٨٠٠,٠٠٠	٪١,٦٧
الأول من البرنامج الرابع	٣,٨٠٦,٠٠٠,٠٠٠	٣,٢٢٧,٤٦٤,٠٠٠	٪٨٤,٨%	٥٧٨,٥٣٦,٠٠٠	٪١,٢٩
الثاني من البرنامج الرابع	٣,٨٣١,٠٠٠,٠٠٠	٢,٧٨١,١٩٠,٠٠٠	٪٧٢,٦%	١,٠٤٩,٨١٠,٠٠٠	٪٢,٩٨
الثالث من البرنامج الرابع	٣,٩١٩,٠٠٠,٠٠٠	١,٦٦٣,٧٣٠,٠٠٠	٪٤٢,٥%	٢,٢٥٥,٢٧٠,٠٠٠	٪٢,١٢
الأول من البرنامج الخامس	١,٤٦٧,٥٠٠,٠٠٠	٧٤٤,٤٢١,٨٠٦	٪٥١	٧٢٣,٠٧٨,١٩٤	٪٥,٤٧
الثاني من البرنامج الخامس	١,٤٠٢,٠٠٠,٠٠٠	٥٤٦٨,٠٠٠,٠٠٠	٪٣٩	٨٥٥,٢٠٠,٠٠٠	٪٤,١٤
الأول من البرنامج السادس	٨٤٣,٠٠٠,٠٠٠	١٧٢,٢٣٤,٠٥١	٪٢٠,٤%	٦٧٠,٧٦٥,٩٤٩	٪٣,٥٥
الثاني من البرنامج السادس	١,٤١٥,٥٠٠,٠٠٠	٥٣,٠٠٠,٠٠٠	٪٣,٧%	١,٣٦٢,٥٠٠,٠٠٠	٪١,٥٢

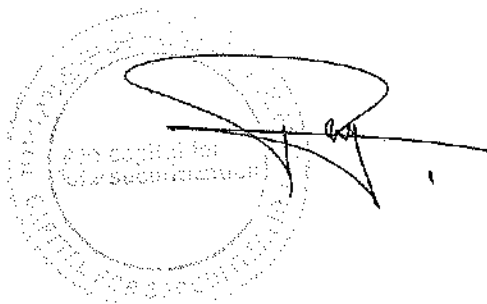
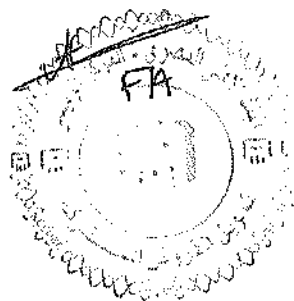
بيان الموقف الإصداري للشركة

DRENY & PARTNERS



117

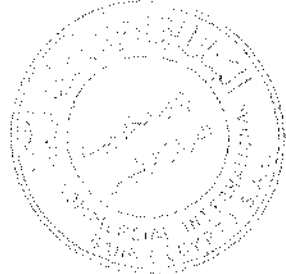
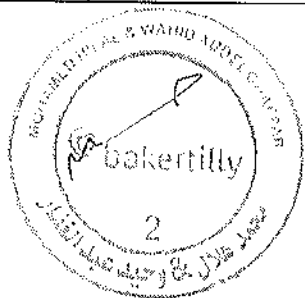
DA & Underwriting S.A.E
31105 - Reg. No. 252 on 17 Nov. 1999



1,76	1,764,813,163	20,9	15,786,837	1,780,500,000	الثالث من البرنامج السادس
21,28	1,737,000,000	-	-	1,737,000,000	الرابع من البرنامج السادس
3,84%	878,200,000	46%	740,800,000	1,719,000,000	الثاني من البرنامج السابع
0,60%	780,300,000	4,78%	39,200,000	819,500,000	الثالث من البرنامج السابع
0,28%	74,940,043	92%	808,009,907	933,500,000	الأول من البرنامج الثامن
0,12%	780,748,801	0,0%	779,701,149	1,560,500,000	الثاني من البرنامج الثامن
4,82%	809,400,000	-	-	809,400,000	الثالث من البرنامج الثامن
0,76%	86,722,903	81,86%	391,277,097	478,000,000	الأول من البرنامج التاسع
1,61%	326,210,091	04,60%	391,784,409	718,000,000	الأول من البرنامج العاشر
7,33%	1,110,600,000	11	204,400,000	1,820,000,000	الأول من البرنامج الحادي عشر
2,09%	3,820,000,000	24,20%	1,220,000,000	5,000,000,000	الأول من البرنامج الثاني عشر
4,30%	4,700,000,000	-	-	4,700,000,000	الثاني من البرنامج الثاني عشر
3,34%	384,116,200	23%	112,883,800	497,500,000	الأول من البرنامج الثالث عشر

DRENY & PARTNERS

الدريني وشركاه للاستشارات المالية



118

