



السادة / مكتب ذو الفقار وشركاها للاستشارات القانونية والحاماة

بصفتكم المستشار القانوني من شركة الوطنية للطباعة ش.م.م

تحية طيبة وبعد،

بالإشارة إلى كتابكم المقدم بشأن طلب تسجيل شركة الوطنية للطباعة ش.م.م واعتماد نشرة الطرح العام والخاص لأسهم الشركة، وذلك في ضوء قيد أسهمها قيذا مؤقتاً بالبورصة المصرية بتاريخ ١٥ فبراير ٢٠٢٤، واستناداً إلى استكمال المستندات بتاريخ ٢١ يوليو ٢٠٢٥، ووفقاً لأحكام قواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية وتعديلاتها، وعلى ضوء رغبة الشركة في طرح عدد أقصاه ٢١,١٧١,٠٤٠ سهمًا (واحد وعشرون مليونًا ومائة وواحد وسبعون ألفًا وأربعون سهمًا)، تمثل نسبة ١٠٪ من إجمالي رأس مال الشركة البالغ ٢١١,٧١٠,٣٨٠ سهمًا، وذلك بسعر أقصى يعادل القيمة العادلة المحددة للسهم بمبلغ ٢٨,٢٧ جنيه (ثمانية وعشرون جنيهًا وسبعة وعشرون قرشًا) وفقًا لتقرير المستشار المالي المستقل شركة بيكر تلي للاستشارات المالية عن الأوراق المالية، مع التأكيد على الإفصاح عن السعر النهائي قبل أو بالتزامن مع فتح باب الاكتتاب في الطرح العام، فإن الطرح سيتم وفقًا لما يلي:

- **الشريحة الأولى (طرح خاص) :** بحد أقصى ١٠,٥٨٥,٥٢٠ سهمًا تمثل ٥٠٪ من إجمالي الأسهم المطروحة، ونسبة ٥٪ من إجمالي أسهم رأس مال الشركة، مخصصة للمستثمر المؤهل المحدد السيد /عمران محمد العمران، على أساس السعر المحدد (Fixed Price Issue)، وذلك وفقًا للاتفاق المبرم بين الشركة ومدير الطرح.
- **الشريحة الثانية (طرح عام) :** بحد أقصى ١٠,٥٨٥,٥٢٠ سهمًا تمثل ٥٠٪ من إجمالي الأسهم المطروحة، ونسبة ٥٪ من إجمالي أسهم رأس مال الشركة، مخصصة للجمهور من المستثمرين الطبيعيين والاعتباريين غير المحددين سلفًا.

وبناءً على ما ورد بنشرة الطرح المقدمة - والتي أعدت تحت مسؤولية الممثل القانوني للشركة، والمستشار المالي والقانوني، ومراقب الحسابات - وكذلك بالرجوع إلى المستندات المؤيدة ومحاضر الجمعيات العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣ و ١٦ يونيو ٢٠٢٥؛ نحيط سيادتكم علمًا بأن الهيئة، استنادًا إلى المادة (٧) من قواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية، لا تمنع من:

١. تسجيل شركة الوطنية للطباعة ش.م.م بالسجل المعد لهذا الغرض لدى الهيئة، وذلك طبقًا لأحكام قرار مجلس إدارة الهيئة رقم (١٢١) لسنة ٢٠١٧ بشأن شروط ومتطلبات تسجيل الشركات الراغبة في قيد وطرح أوراقها المالية بالبورصة المصرية.
٢. اعتماد نشرة الطرح العام والخاص المرفقة، مع التأكيد على التزام الشركة بنشرها بالوسائل المقررة لدى البورصة المصرية.

مع التأكيد على ما يلي:

- أن موافقة الهيئة على نشرة الطرح لا تمتد بأي حال من الأحوال لتشمل الموافقة على أي عمليات إعادة هيكلة تعتزم الشركة تنفيذها عقب الطرح، بما في ذلك عمليات مبادلة الأسهم أو التغيرات المستقبلية في هيكل الملكية التي قد تستوجب تقديم عروض شراء إجبارية أو الحصول على استثناء منها، وذلك في ضوء أحكام الباب الثاني عشر من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢.
- ضرورة التزام الشركة بجميع القوانين واللوائح والقرارات السارية والمنظمة لسوق رأس المال.
- إن اعتماد الهيئة لنشرة الطرح لا يُعد تقييمًا لجدوى الاستثمار في الطرح، ولا تتحمل الهيئة أية مسؤولية عن محتوى النشرة أو دقتها أو اكتمالها، حيث يقتصر دور الهيئة على التحقق من استيفاء النشرة للبيانات والإفصاحات المطلوبة وفقًا للقواعد المعمول بها، استنادًا إلى المعلومات والمستندات المقدمة من المستشارين المعنيين، وتظل المسؤولية كاملة على عاتق جميع الأطراف الموقعة على النشرة كإيمانًا بخصه، دون أدنى مسؤولية على الهيئة في هذا الشأن.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير.

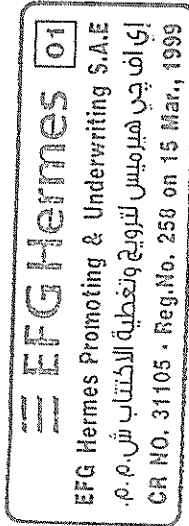
تحريراً في: ٢٠٢٥/٧/١

المشرف علي الإدارة المركزية

لتحويل الشركات

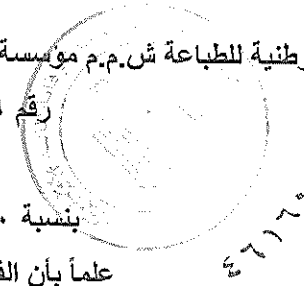


MA



إعلان نشرة طرح أسهم

الشركة الوطنية للطباعة ش.م.م مؤسسة وفقاً لأحكام قانون شركات المساهمة وشركات التوصية بالأسهم والشركات ذات المسؤولية المحدودة وشركات الشخص الواحد رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ طرحة عاماً وخاصاً بالسوق الرئيسية بالبورصة المصرية بحد أقصى عدد ٢١,١٧١,٠٤٠ (فقط واحد وعشرون مليون ومائة وواحد وسبعون ألف وأربعون) سهماً بنسبة ١٠ % تقريباً من أسهم رأس مال الشركة المصدر بسعر حده الأقصى القيمة العادلة لسعر السهم علماً بأن القيمة العادلة تبلغ ٢٨,٢٧ جم (ثمانية وعشرون جنيهاً مصرياً وسبع وعشرون قرشاً) للسهم الواحد وذلك وفقاً لقواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية وكافة تعديلاتها

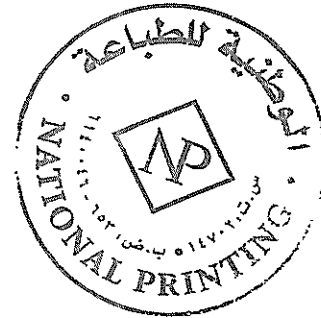


ذو العقار وشركاه
للإستشارات المأهولة والمحاماة

A2



AH



5A



HS

محتويات التقرير

محتويات التقرير

الأطراف المشاركة في عملية الطرح

ملخص التقرير

مقدمة عامة

- البند الأول: البيانات الأساسية للشركة محل الطرح بالبورصة المصرية

- البند الثاني: افصاحات هامة

- البند الثالث: سياسات الحوكمة المطبقة من الشركة

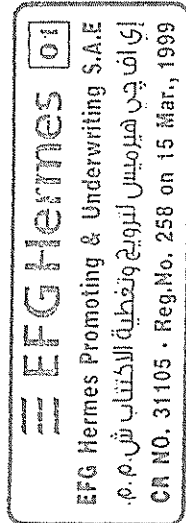
- البند الرابع: ملخص تقرير المستشار المالي المستقل عن القيمة العادلة للسهم والتقارير والاقراءات المرتبطة به

- البند الخامس: أسباب الطرح والخطة المستقبلية للشركة

- البند السادس: التزامات المستشار القانوني للطرح وإقرارات هامة

إشعار هام

٤٦١٢٠

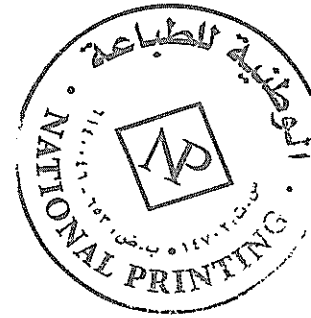


ذو المقار وشركاه
للإستشارات القانونية والمحاماة

A2



AH



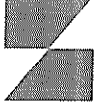
SM



HS

الأطراف المشاركة في عملية الطرح

بموجب قرار الجمعية العامة غير العادية للشركة المنعقدة بتاريخ ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣ والمصدق على محضرها من الهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة بتاريخ ٢ يناير ٢٠٢٤ والجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ١٦ يونيو ٢٠٢٥ والمصدق عليها من الهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة بتاريخ ١٣ يوليو ٢٠٢٥، تم منح تفويض لمجلس الإدارة بتعيين كافة المستشارين المستقلين لعملية قيد وطرح أسهم الشركة الوطنية للطباعة ش.م.م طرح خاص وعام.

 NATIONAL PRINTING الشركة الوطنية للطباعة ش.م.م	الشركة الوطنية للطباعة ش.م.م	الشركة المصدرة:
 ZULFICAR & PARTNERS LAW FIRM ذو الفقار وشركاها للاستشارات القانونية والمحاماة	مكتب ذو الفقار وشركاها للاستشارات القانونية والمحاماة مقيد بسجل مؤسسي الشركات العاملة في مجال الأنشطة المالية غير المصرفية برقم ١٨ لسنة ٢٠١٩.	المستشار القانوني للشركة في عملية الطرح
 bakertilly	شركة بيكر تلي للاستشارات المالية عن الأوراق المالية ش.م.م (سابقاً شركة جرانت ثورنتون للاستشارات عن الأوراق المالية) سجل المستشارين الماليين المستقلين بالهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٥ وترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ١٠٩٩ بتاريخ ٢٠١٩/٩/١٠ ويمثلها السيد/ عمرو فتح الله بصفته رئيس مجلس الإدارة	المستشار المالي المستقل ويمثله:
 Grant Thornton Saleh, Barsoum & Abdel Aziz	- مكتب صالح ورسوم وعبد العزيز - Grant Thornton - الأستاذ/ كامل مجدي صالح - الشريك التنفيذي - مقيد بسجل المحاسبين والمراجعين رقم ٨٥١٠ - مقيد بسجل مراقبي الحسابات بالهيئة العامة للرقابة المالية برقم ٦٩	مراقب حسابات الشركة المصدرة:
 EFG Hermes An EFG Holding Company	شركة إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م	مدير الطرح:
 EFG Hermes An EFG Holding Company	شركة هيرميس للوساطة في الأوراق المالية ش.م.م مرخص لها من الهيئة العامة للرقابة المالية برقم ١٩٩٤	شركات السمسرة البائعة

إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
 CH NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999
EFG Hermes
 EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E

ذو الفقار وشركاها
 للاستشارات القانونية والمحاماة
 ١٨٧ -

١٨٧ -
 bakertilly
 ١٨٧ -

١٨٧ -
 NATIONAL PRINTING
 ١٨٧ -

١٨٧ -
 H S
 ١٨٧ -

ملخص النشرة

دعوة للاشتراك في الطرح الثانوي العام والخاص لبيع حد أقصى عدد ٢١,١٧١,٠٤٠ (فقط واحد وعشرون مليون ومائة وواحد وسبعون ألف وأربعون) سهماً بنسبة ١٠ % تقريباً من إجمالي أسهم رأسمال الشركة الوطنية للطباعة ش.م.م. ("الشركة")، وهي شركة خاضعة لأحكام القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ ولائحته التنفيذية وتعديلاتهما والبالغ إجمالي أسهمها ٢١١,٧١٠,٣٨٠ سهم (مائتان وأحد عشر مليون وسبعمائة وعشرة ألف وثلاثمائة وثمانون سهماً)، وذلك بسعر حده الأقصى القيمة العادلة للسهم، علماً بأنه تقدر القيمة العادلة لسعر سهم الشركة بمبلغ ٢٨,٢٧ جم (ثمانية وعشرون جنيهاً مصرياً وسبعة وعشرون قرشاً) للسهم طبقاً لتقرير المستشار المالي المستقل شركة بيكر تلي للاستشارات المالية عن الأوراق المالية ش.م.م الصادر بتاريخ ٩ إبريل ٢٠٢٥ والمعد وفقاً لمعايير التقييم المالي للمنشآت الصادرة بقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ١ لسنة ٢٠١٧، وسوف يتم الإفصاح عن السعر النهائي للطرح مع أو قبل فتح باب الإكتتاب في الطرح العام. ويتم الطرح بناء على قرار الجمعية العامة غير العادية للشركة بجلستها المنعقدة بتاريخ ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣ والمصدق على محضرها من الهيئة العامة للاستثمار بتاريخ ٢ يناير ٢٠٢٤ بالموافقة على القيد والطرح بالبورصة المصرية والجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ١٦ يونيو ٢٠٢٥ والمصدق عليها من الهيئة العامة للاستثمار بتاريخ ١٣ يوليو ٢٠٢٥ بالموافقة على تقرير المستشار المالي المستقل عن القيمة العادلة للسهم.

يعد تقديم أوامر الشراء من المستثمرين لأي عدد من الأسهم المعروضة للبيع من خلال الشريحتين سواء من خلال شريحة الطرح العام أو شريحة الطرح الخاص والمشاركة في طرح أسهم الشركة بمثابة علم تام نافي للجهالة وقبولاً من المستثمرين بالاستثمار وبمثابة علم وموافقة صريحة منهم على كافة ما ورد من شروط وبيانات وإفصاحات واردة في هذه النشرة أخذاً في الاعتبار شروط وسعر الطرح، كما يعد تقديم أوامر الشراء إقراراً منهم بعلمهم بما ورد بدراسة القيمة العادلة المعدة من المستشار المالي المستقل، وبالأخص الإفصاحات الواردة في البند الخاص بالإفصاحات الهامة أدناه، بما فيها قرار زيادة رأسمال الشركة المصدر بموجب موافقة الجمعية العامة غير العادية للشركة المنعقدة بتاريخ ١٦ يونيو ٢٠٢٥ على زيادة رأسمال الشركة عن طريق مبادلة أسهم كما هو موضح ومفصّل عنه تفصيلاً في بند الإفصاحات الهامة (البند الثاني) أدناه، وكذلك قيام أحد المساهمين الحاليين المقترض من الشركة بسداد قيمة القرض من حصيلة بيع الأسهم المملوكة له في الشركة الوطنية للطباعة بشكل مباشر في عملية طرح أسهم الشركة في البورصة المصرية، كما يجب على مقدمي أوامر الشراء مراعاة التأثيرات التالية لزيادة رأس المال حيث أن تنفيذ عملية المبادلة بعد تنفيذ الطرح في البورصة المصرية سوف يؤدي إلى تخفيض حصة باقي مساهمي الشركة بما فيهم حاملي الأسهم حرة التداول بعد تنفيذ عملية المبادلة.

وتطرح هذه الأسهم للطرح الثانوي العام وأو الخاص كما يلي:

أولاً - الطرح الخاص لمستثمر مؤهل محدد (Anchor Investor):

يتم تخصيص عدد ١٠,٥٨٥,٥٢٠ سهم (فقط عشرة ملايين وخمسمائة وخمسون ألفاً وخمسمائة وعشرون سهماً لا غير) بنسبة ٥% تقريباً من أسهم الشركة لمستثمر مؤهل وهو السيد/ عمران محمد العمران ("المستثمر المؤهل المحدد")، وذلك وفقاً للبند (ثانياً - ١ - أ) من قرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٤٨ لسنة ٢٠١٩، وسوف يتم الإفصاح عن السعر النهائي للطرح بموجب أوامر قبل فتح باب الإكتتاب في الطرح العام. علماً بأن السيد/ المستثمر المؤهل المحدد هو مساهم حالي بالشركة ويمتلك عدد ٨,٣١٢,٨٩٠ سهم بنسبة ٣,٩٣% من إجمالي أسهم رأسمال الشركة. وبالتالي سوف تصبح ملكيته بعد الطرح الخاص عدد ١٨,٨٢٥,٤١٠ سهم بنسبة ٨,٩٣% من إجمالي أسهم رأسمال الشركة.

ثانياً - الطرح العام

طرح عام للجمهور لأشخاص طبيعيين أو اعتباريين غير محددين سلفاً لبيع حد أقصى من الأسهم بعدد ١٠,٥٨٥,٥٢٠ سهم (فقط عشرة ملايين وخمسمائة وخمسة وثمانون ألف وخمسمائة وعشرون سهماً لا غير) تمثل نسبة ٥٠ % من إجمالي الأسهم المطروحة للبيع والتي تمثل نسبة ٥٠ % تقريباً من إجمالي أسهم رأس مال الشركة. ويخصص الطرح العام لجميع المستثمرين بخلاف السيد/ المستثمر المؤهل المحدد بصرف النظر عما إذا كان المستثمر المشارك في الطرح العام يعد "مستثمراً مؤهلاً" وفقاً لتعريف قرار مجلس إدارة الهيئة رقم ٤٨ لسنة ٢٠١٩ أم لا وسواء كان المستثمر شخصاً طبيعياً أم اعتبارياً، مع مراعاة الأحكام الخاصة بأحكام الطرح العام في البند الخامس من نشرة الطرح.

مقدمة عامة عن الشركة

تُعد الشركة الوطنية للطباعة من أكبر شركات الطباعة والتغليف في مصر والشرق الأوسط وأفريقيا. وهي شركة رائدة في شتى مجالات الطباعة والتغليف والورق، تجمع بين أصالة تاريخها وأحدث التقنيات الصناعية.

تخدم شركات الشركة الوطنية للطباعة أكثر من ٦٠٠ عميل فيما يزيد عن حوالي ١٥ قطاعاً صناعياً، كما تقوم بتصدير منتجاتها إلى أكثر من ٢٠ دولة.

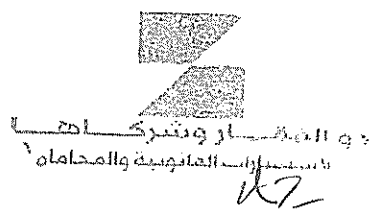
يبلغ رأسمال الشركة المصدر والمدفوع ٢١١,٧١٠,٣٨٠ جنيهاً مصرياً (مائتان وأحد عشر مليون وسبعمائة وعشرة ألف وثلاثمائة وثمانون جنيهاً مصرياً)، موزعاً على عدد ٢١١,٧١٠,٣٨٠ سهماً (مائتان وأحد عشر مليون وسبعمائة وعشرة ألف وثلاثمائة وثمانون سهماً) بقيمة اسمية للسهم الواحد قدرها جنيه مصري واحد. وقد تم قيد كامل أسهم الشركة بنظام الإيداع والقيد المركزي لدى شركة مصر للمقاصة للإيداع والقيد المركزي اعتباراً من ١٧ ديسمبر ٢٠٢٣.

تضم مجموعة الشركة الوطنية للطباعة الشركات التالية:

- شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ("مطابع الشروق"): تُعد من أكبر المطابع في مصر والشرق الأوسط.
- الشركة المتحدة لصناعة الورق الكرتون ("يونيبورد"): من أكبر منتجي ورق الكرتون المقوى في مصر، وإحدى أكبر الشركات المنتجة في أفريقيا والشرق الأوسط.
- شركة البدار للعبوات: الشركة الرائدة في مجال تصنيع صناديق الكرتون المضلع.
- شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق: متخصصة في تصنيع العبوات الورقية (مثل الأكواب)، وكيماويات الطباعة ومستلزماتها، بالإضافة إلى المواد اللاصقة.

تقدم الشركة الوطنية للطباعة، عبر شركاتها، باقة متنوعة من المنتجات والخدمات عالية الجودة، مصممة خصيصاً لتلبية الاحتياجات الفريدة لمختلف القطاعات الصناعية، وتشمل:

وتشمل: محاسن المطبوعات: تُعد الخيار الأمثل لمختلف الصناعات، حيث تمتاز بمناقتها وجودة تصميمها.



- الصناديق المضلعة: صناديق قوية وقابلة للتكيف مع مختلف الظروف، مما يجعلها مثالية لاحتياجات الشحن والتخزين المتنوعة.
- صناديق التغليف: صناديق أنيقة وممتلئة، تلائم حلول التغليف الفاخرة.
- الأكواب الورقية: أكواب متينة وصديقة للبيئة، تمثل الخيار الأمثل لقطاع الأغذية والمشروبات.
- خدمات الطباعة: تقدم خدمات طباعة رفيعة المستوى، تشمل المطبوعات المختلفة من المطويات إلى الكتب.
- المواد اللاصقة.
- الكتب والمجلات: لدى الشركة الوطنية للطباعة خبرة حوالى ٨٠ عاما في إنتاج الكتب والمجلات الفاخرة وعالية الجودة.

تأسست مطابع الشروق في عام ١٩٧٩ على يد عائلة "المعلم"، الرائدة والخبيرة في صناعة النشر والطباعة والتغليف. وفي عام ٢٠٠٥، تم تأسيس الشركة الوطنية للطباعة بالشراكة مع شركة "جراند فيو"، وشهدت الشركة عملية إعادة هيكلة في عام ٢٠٠٧ من خلال الاستحواذ على شركات الشروق الحديثة للطباعة والتغليف وشركة وندسور. وفي العام ذاته، قامت الشركة بالاستحواذ على شركة البدار للعبوات. أما شركة يونيبورد، فقد تأسست كمشروع جديد في عام ٢٠٠٩ وبدأت عمليات الإنتاج في عام ٢٠١٧.

تتميز الشركة بتقارب مواقع جميع منشآتها، بالإضافة إلى قربها من قاعدة العملاء المحليين. كما تتميز الشركة بسهولة الوصول إلى الموانئ الرئيسية الكبرى (مثل الإسكندرية والدخيلة والعين السخنة) لتسهيل عمليات الاستيراد والتصدير، سواء للمواد الخام أو لمنتجات شركات الوطنية للطباعة. وقد أقامت الشركة منشآتها الصناعية بشكل استراتيجي في مناطق صناعية رئيسية، فتركز كل مصانعها في المنطقة الصناعية لمدينة العبور، عدا مصنع "يونيورد" المقام بمدينة السادات.

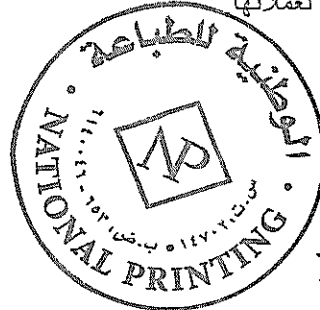
وفيما يلي موجز عن الشركات التابعة:

أولاً: شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ("مطابع الشروق")

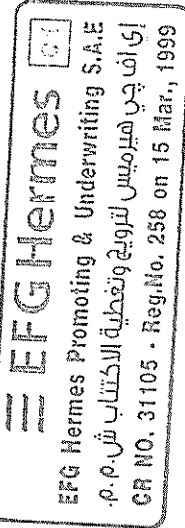
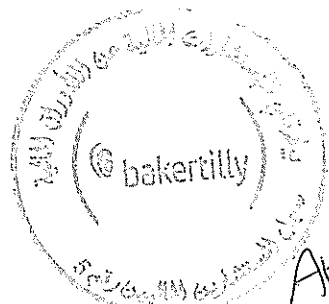


تعد مطابع الشروق إحدى أكبر شركات صناعة الطباعة والتغليف في مصر، تأسست عام ١٩٧٩، وتمتلك حاليًا حصة سوقية كبيرة في السوق المصري. يتوزع إنتاج الشركة على الصناديق المطوية، وعبوات التغليف، والكتب. وتعتمد مطابع الشروق بشكل أساسي في إيراداتها على المبيعات للشركات الكبرى متعددة الجنسيات في قطاعات السلع الاستهلاكية، والأدوية، والمنتجات الورقية. بالإضافة إلى ذلك، تحقق مطابع الشروق نسبة كبيرة من إيراداتها السنوية من التصدير. وتطمح مطابع الشروق في المستقبل إلى الاستغلال الأمثل لإنتاجها الإنتاجية المتاحة لتوسيع إنتاجها من الكتب والعلب الكرتونية، واقتناص الفرص المتاحة في هذا القطاع من السوق، بما يتماشى مع استراتيجية النمو طويلة الأجل للشركة، التي تراعى بتلبية الاحتياجات المتطورة والمتزايدة لعملائها.

ثانياً: الشركة المتحدة لإنتاج الورق الكرتون ("يونيورد")



ذو الفقار وشركاه
للاستشارات الفاسوبية والمحاسبية



تُعد الشركة المتحدة أكبر مصنعي الكرتون المقوى في أفريقيا والشرق الأوسط. ويمثل مصنع يونيبورد استثمارًا استراتيجيًا يوفر تكاملاً رأسياً لبقية شركات المجموعة. ويعتمد المصنع على تدوير نفايات الورق كمصدر رئيسي للمواد الخام في إنتاج الكرتون المقوى. وتلبي يونيبورد الغالبية العظمى من احتياجات السوق المحلي السنوية من الكرتون المقوى.

يلعب مصنع يونيبورد دورًا محوريًا في سلسلة التوريد الخاصة بـ الشركة الوطنية للطباعة، حيث يمثل موردًا رئيسيًا للمواد الخام (خاصة الورق المقوى) لمطابع الشروق. وقد ساهم توفير المصنع لإمدادات آمنة من المواد الخام المصنعة محليًا في تقليل مخاطر تقلبات أسعار العملات الأجنبية لمطابع الشروق بشكل ملحوظ وتعزيز ربحيتها إلى أقصى حد، بالإضافة إلى المبيعات المحلية.

ثالثًا: شركة البدار للعبوات ("البدار")

Baddar

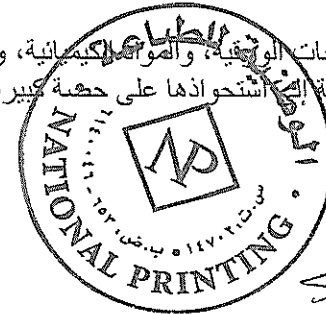
تُعد البدار إحدى أهم الشركات الرائدة في مجال تصنيع صناديق الورق المقوى والألواح المضلعة، وهي شركة مملوكة تقريبًا بالكامل لمطابع الشروق. تتخصص الشركة في إنتاج الصناديق والألواح المضلعة، وتحظى بشعبية واسعة في السوق المصري نظرًا لخصائصها الإنتاجية المتميزة، وقابلية إعادة التدوير، والكفاءة من حيث التكلفة.

تُستخدم منتجات الشركة على نطاق واسع في أغراض الشحن، خاصة في الصناعات الغذائية، حيث يمثل قطاع الأغذية والمشروبات أكثر من نصف مبيعات الشركة.

رابعًا: شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق

تُعد وندسور إحدى أكبر الشركات المصنعة للمنتجات الورقية، والمواد الكيميائية، والمواد اللاصقة. وقد توسعت أنشطتها لتشمل تغطية السوق المحلي كمورد رئيسي للمواد الكيميائية المستخدمة في صناعة الطباعة، بالإضافة إلى استحوادها على حصة كبيرة من سوق الأكواب والأطباق الورقية عالية الجودة لكبرى الشركات في السوق المصري.

ذو الصغار وشركاه
للإستشارات والمحاسبة



البند الأول

البيانات الأساسية للشركة مصدرة الأسهم محل القيد والتداول بالبورصة المصرية

١- بيانات عامة

اسم الشركة	الشركة الوطنية للطباعة - شركة مساهمة مصرية National Printing S.A.E.
تأسيس الشركة	تأسست الشركة الوطنية للطباعة ش.م.م في عام ٢٠٠٥ وقد تم التصديق على العقد الابتدائي والنظام الأساسي للشركة بمكتب توثيق الشركات بتاريخ ٢٣ مايو ٢٠٠٥ وذلك بموجب محضر تصديق رقم ١١٢٥ لسنة ٢٠٠٥ برأسمال قدره ٢٥٠,٠٠٠ جنيهاً مصرية. وتم تسجيل الشركة في سجل تجاري استثمار القاهرة بتاريخ ٥ يونيو ٢٠٠٥ برقم ١٤٧٠٢. ويبلغ رأس المال المرخص به الحالي مبلغ ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيهاً مصرية (فقط مليار جنيهاً مصرية) ويبلغ رأس مال الشركة المصدر والمدفوع الحالي مبلغ ٢١١,٧١٠,٣٨٠ جنيهاً مصرية (مائتان وإحدى عشر مليون وسبع مائة وعشر ألف وثلاثمائة وثمانون جنيهاً مصرية).
الموقع الإلكتروني	www.nationalprinting.net
رقم وتاريخ قيد الشركة في السجل التجاري	تم تسجيل الشركة في سجل تجاري استثمار القاهرة بتاريخ ٥ يونيو ٢٠٠٥ برقم ١٤٧٠٢.
مقر الشركة	٧ ش سيبويه المصري قسم مدينة نصر شقة رقم ١ - القاهرة.
فروع الشركة	لا يوجد
موقع ممارسة النشاط	جميع أنحاء جمهورية مصر العربية فيما عدا منطقة شبه جزيرة سيناء فيلزم موافقة الهيئة مسبقاً مع مراعاة ما ورد بقرار رئيس الوزراء رقم ٣٥٠ لسنة ٢٠٠٧ وقرار رئيس جمهورية مصر العربية رقم ٣٥٦ لسنة ٢٠٠٨، ومع مراعاة القانون رقم ١٤ لسنة ٢٠١٢ بشأن التنمية المتكاملة في شبه جزيرة سيناء. وتقع المسؤولية كاملة على عاتق الشركة في الحصول على تراخيص مزاولة النشاط في هذا الموقع وعلى الأخص الحصول على موافقة هيئة التنمية الصناعية في حالة إقامة المشروع داخل أو خارج المناطق الصناعية. ومع مراعاة القانون رقم ١٤ لسنة ٢٠١٢ بشأن التنمية المتكاملة في شبه جزيرة سيناء، لمجلس الإدارة أن يقرر إنشاء فروع أو وكالات للشركة داخل جمهورية مصر العربية أو خارجها.
غرض الشركة	العمل في مجال تملك وإقامة وإنشاء وتشغيل شركات ومصانع تملك أنواع الطباعة وتفرعاتها وتقنياتها المتغيرة والمستحدثة مستقبلاً بما يشمل الطباعة الثقافية والصناعية والفنية والتجارية والتجديد والتغليف والتجليد، العمل في مجال تملك وإقامة وتشغيل شركات ومصانع لتصنيع جميع

EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرميس للترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

ذو الفقار وشركاه
للإستشارات القانونية والمحاماة

bakertilly

١٥

١٥
NATIONAL PRINTING
١٤٧٠٢٠١٠٢

أنواع العبوات من كافة أنواع الخامات كالورق والبلاستيك والصفائح الألومنيوم وخلافه والصناعات التحويلية والورقية والكيميائية بخلاف أنواعها وأشكالها، العمل في مجال تملك وإقامة وتشغيل شركات ومصانع لصناعة ورق الكتابة والطباعة والرسم وورق اللف والتغليف والكرتون (بخلاف الكرافت)، العمل في مجال تملك وإقامة وتشغيل شركات ومصانع لتصنيع مستلزمات التعبئة والتغليف بصفة عامة، مع مراعاة أحكام القوانين واللوائح والقرارات السارية وبشرط استصدار التراخيص اللازمة لممارسة هذه الأنشطة، ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه من الوجوه مع الشركات وغيرها التي تزاوُل أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق غرضها في مصر أو في الخارج، كما يجوز لها أن تندمج في الهيئات السالفة أو تشتريها أو تلحقها بها وذلك طبقاً لأحكام القانون ولائحته التنفيذية.	رأس المال المرخص به
حدد رأس المال المرخص بمبلغ ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيهاً مصرياً (فقط مليار جنيهاً مصرياً).	رأس المال المصدر والمدفوع
يبلغ رأس المال المصدر والمسدد بالكامل ٢١١,٧١٠,٣٨٠ جنيهاً مصرياً (مائتان وأحد عشر مليون وسبعمائة وعشر ألف وثلاثمائة وثمانون جنيهاً مصرياً) موزع على عدد ٢١١,٧١٠,٣٨٠ سهم (فقط مائتان وأحد عشر مليون وسبعمائة وعشر ألف وثلاثمائة وثمانون سهماً لا غير) ، بقيمة اسمية ١ جم (جنيه مصري واحد) لكل سهم.	مدة الشركة
مدة الشركة ٢٥ عاماً تبدأ من تاريخ قيد الشركة بالسجل التجاري بتاريخ ٥ يونيو ٢٠٠٥ وفقاً لأحكام القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ تنتهي في ٢٠٣٠/٦/٤.	تاريخ بداية ونهاية السنة المالية للشركة
تبدأ من ١ يناير وتنتهي في ٣١ ديسمبر من كل عام.	موقف قيد أسهم الشركة لدى شركة مصر للمقاصة والإيداع
أسهم الشركة مودعة بالحفظ المركزي لدى شركة مصر للمقاصة للإيداع والقيد المركزي بموجب قرار لجنة شركة مصر للمقاصة والإيداع والقيد المركزي المنعقدة بتاريخ ١٧ ديسمبر ٢٠٢٣	مراقب حسابات الشركة
الأستاذ/ كامل مجدي صالح - الشريك التنفيذي بمكتب صالح وبرسوم وعبدالعزیز - Grant Thornton .	قيد أسهم الشركة بالبورصة المصرية
تم قيد أسهم الشركة - قيداً مؤقتاً - بجدول قيد الأوراق المالية المصرية وذلك بموجب قرار لجنة قيد الأوراق المالية في جلستها المنعقدة بتاريخ ١٥ فبراير ٢٠٢٤ برأس مال مصدر ومدفوع بالكامل ٢١١,٧١٠,٣٨٠ جنيهاً مصرياً (مائتان وأحد عشر مليون وسبعمائة وعشر ألف وثلاثمائة وثمانون جنيهاً مصرياً) موزع على عدد ٢١,١٧١,٠٣٨ سهم (واحد وعشرون مليون ومائة وواحد وسبعون ألف وثمانية وثلاثون سهماً فقط لا غير) سهم، بقيمة اسمية ١٠ جم (عشرة جنيه مصري) للسهم الواحد ممثلة في ستة إصدارات بجدول قيد الأوراق المالية المصرية (أسهم) طبقاً للإستثناء الثاني من المادة (٧) والمواد (١) مكرر و (٦) و (١٨) من قواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية. وعلى أن تلتزم الشركة باستيفاء البنود (١،٢،٣) من المادة (٧) من قواعد القيد وإتمام إجراءات التسجيل لدى الهيئة وفقاً للقواعد التي يحددها مجلس إدارة الهيئة والتقدم للبورصة لتنفيذ الطرح على تلك الأسهم خلال ستة أشهر من تاريخ القيد المؤقت، وفي جميع الأحوال لا يجوز التعامل على أسهم الشركة خلال الفترة من تاريخ القيد المؤقت وحتى بدء التداول على هذه الأسهم إلا بموافقة الهيئة، وباعتبار القيد المؤقت كان لم يكن في حالة عدم قيام الشركة بتنفيذ هذه الإجراءات واستيفاء شروط ومتطلبات القيد خلال ستة أشهر من تاريخ القيد، ويجوز مد هذه المهلة بموافقة الهيئة في الحالات التي تقدر ببناء على المبررات والخطة الزمنية التي تقدمها الشركة. وعلى أن تلتزم الشركة طوال فترة القيد المؤقت بالإلتزامات المنصوص عليها بالبنود من (١ إلى ٤) من المادة (٤٨) من هذه القواعد.	

يلتزم كل مساهم رئيسي و/أو من يحل محله من باقي المساهمين بالشركة عند القيد بالإحتفاظ بنسبة (٧٥%) من مساهمته في رأس مال الشركة وبما لا يقل عن (٥١%) من إجمالي أسهم الشركة وذلك حتى اعتماد القوائم المالية للسنة التي يتم فيها تحقيق الشروط الواردة بالبند (٨) هذه المادة، وذلك لمدة لا تقل عن (٢٤) شهر ميدلادي وصدور القوائم المالية الدورية عن سنتين مالتيتين من تاريخ القيد بالبورصة، وأن يتم الإحتفاظ بذات النسبة السابقة في أي زيادة لرأس مال الشركة لذات الفترة، وذلك فيما عدا الأسهم المجانية، وذلك تنفيذاً للفقرة قبل الأخيرة من المادة (٧) من قواعد قيد وشطب الأوراق المالية.

تلتزم الشركة بقيد مسؤول علاقات المستثمرين بالسجل الإلكتروني المعد بالبورصة المصرية، وذلك بعد اجتياز المقابلات الشخصية والإختبارات والدورات التدريبية التي تحددها البورصة المصرية، وذلك قبل بدء التداول على أسهم الشركة طبقاً لأحكام المواد (٤٠، ٤١، ٤١ مكرر) من الإجراءات التنفيذية لقواعد القيد وتعديلاتها.

وقد تم تجزئة القيمة الإسمية للسهم عقب القيد لتصبح القيمة الإسمية للسهم جنيهاً واحداً فقط. وتم تعديل بيانات القيد بناءً على ذلك.

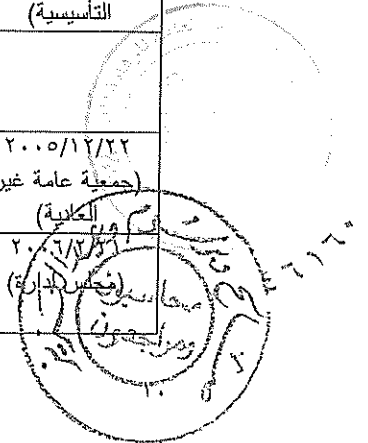
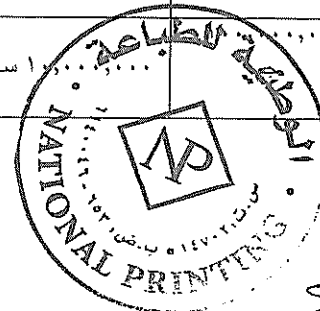
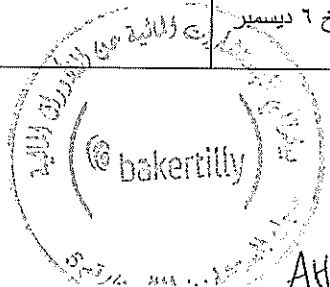
٢- تطور رأس المال المرخص به والمصدر والمدفوع منذ تأسيس الشركة وحتى تاريخ اعداد نشرة الطرح

يبلغ رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل مبلغ ٢١١,٧١٠,٣٨٠ جنيهاً مصرياً (مائتان وأحد عشر مليون وسبعمائة وعشر ألف وثلاثمائة وثمانون جنيهاً مصرياً) موزع على عدد ٢١١,٧١٠,٣٨٠ سهم (مائتان وأحد عشر مليون وسبعمائة وعشرة ألف وثلاثمائة وثمانون سهماً فقط لا غير) بقيمة اسمية ١ جم للسهم الواحد جميعها أسهم نقدية وقد تطور رأس المال منذ التأسيس على النحو التالي:

تاريخ القرار	المرخص به بالجنيه المصري	المصدر بالجنيه المصري	عدد الأسهم	قيمة السهم (جم)	قرار الجهة الإدارية المختصة	التأشير بالسجل التجاري	المسدد من واقع السجل التجاري
عند التأسيس (قرار الجمعية التأسيسية)	٢,٥٠٠,٠٠٠ جم	٢٥٠,٠٠٠ جم	٢٥,٠٠٠ سهم	١٠ جم	منشور في صحيفة الاستثمار رقم ٨٩٥٥٥ بتاريخ ٦ ديسمبر ٢٠٢٣	٢٠٠٥/٦/٥	٦٢,٥٠٠ جم
	٢,٥٠٠,٠٠٠ جم	٢٥٠,٠٠٠ جم	٢٥,٠٠٠ سهم	١٠ جم	منشور في صحيفة الاستثمار رقم ٨٩٥٥٥ بتاريخ ٦ ديسمبر ٢٠٢٣	٢٠٠٥/١٠/٢٧	٢٥٠,٠٠٠ جم
٢٠٠٥/١٢/٢٢ (جمعية عامة غير العادية)	--	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جم	١٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم	١٠ جم	منشور في صحيفة الاستثمار رقم ٨٩٥٥٥ بتاريخ ٦ ديسمبر ٢٠٢٣	٢٠٠٦/٢/٢٢	٢٥,١٨٧,٥٠٠ جم
٢٠٠٦/٢/٢٢ (مجلس إدارة)	--	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جم	١٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم	١٠ جم	منشور في صحيفة الاستثمار رقم ٨٩٥٥٥ بتاريخ ٦ ديسمبر ٢٠٢٣	٢٠٠٦/٤/٢٦	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جم

EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
إي إف جي هيرميس للترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

ذو الفقار وشركاه
للإستشارات المحاسبية والمحاماة



٢٠٠٦/١١/٢٩ (جمعية عامة غير العادية)	--	١٣٠,٠٠٠,٠٠٠ جم	١٣,٠٠٠,٠٠٠ سهم	١٠ جم	منشور في صحيفة الاستثمار رقم ٨٩٥٥٥ بتاريخ ٦ ديسمبر ٢٠٢٣	٢٠٠٦/١٢/٢١	١٣٠,٠٠٠,٠٠٠ جم
٢٠٠٧/١٢/٩ (جمعية عامة غير العادية)	--	١٥٢,٢٢٣,٧٥٠ جم	١٥,٢٢٣,٣٧٥ سهم	١٠ جم	منشور في صحيفة الاستثمار رقم ٨٩٥٥٥ بتاريخ ٦ ديسمبر ٢٠٢٣	٢٠٠٨/٢/٣	١٥٢,٢٢٣,٧٥٠ جم
٢٠١١/١٠/٢٠ (جمعية عامة غير العادية)	--	٢٠٩,٢٢٣,٧٥٠ جم	٢٠,٩٢٣,٣٧٥ سهم	١٠ جم	منشور في صحيفة الاستثمار رقم ٨٩٥٥٥ بتاريخ ٦ ديسمبر ٢٠٢٣	٢٠١١/١٢/٤	٢٠٩,٢٢٣,٧٥٠ جم
٢٠١١/١٢/١٤ (جمعية عامة غير العادية)	--	٢٣٥,٢٢٣,٧٥٠ جم	٢٣,٥٢٣,٣٧٥ سهم	١٠ جم	منشور في صحيفة الاستثمار رقم ٨٩٥٥٥ بتاريخ ٦ ديسمبر ٢٠٢٣	٢٠١٢/١/١٧	٢٣٥,٢٢٣,٧٥٠ جم
٢٠٢٣/٨/٢٧ (جمعية عامة غير العادية)	--	٢١١,٧١٠,٣٨٠ جم	٢١,١٧١,٠٣٨ سهم	١٠ جم	منشور في صحيفة الاستثمار رقم ٨٩٥٥٥ بتاريخ ٦ ديسمبر ٢٠٢٣	٢٠٢٣/١١/٢٣	٢١١,٧١٠,٣٨٠ جم
٢٠٢٣/١٢/٢٤ (جمعية عامة غير العادية)	١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جم	٢١١,٧١٠,٣٨٠ جم	٢١,١٧١,٠٣٨ سهم	١٠ جم	منشور في صحيفة الاستثمار رقم ٩٠٤٦٧ بتاريخ ١١ يناير ٢٠٢٤	٢٠٢٤/٠١/١٠	٢١١,٧١٠,٣٨٠ جم
٢٠٢٤/٦/٦ (جمعية عامة غير العادية)	١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جم	٢١١,٧١٠,٣٨٠ جم	٢١١,٧١٠,٣٨٠ سهم	١ جم	منشور في صحيفة الاستثمار رقم ٩٢٢٢١ بتاريخ ٢٥ سبتمبر ٢٠٢٤	٢٤/٨/١٢	٢١١,٧١٠,٣٨٠ جم

ملحوظة: وافقت الجمعية العامة غير العادية للشركة المنعقدة بتاريخ ١٦ يونيو ٢٠٢٥ على زيادة رأسمال الشركة عن طريق مبادلة أسهم كما هو موضح ومفصّل عنه تفصيلاً في بند الإفصاحات الهامة (البند الثاني) أدناه. وسوف يتم التنفيذ بحد أقصى أربعة أشهر عقب طرح أسهم الشركة بالبورصة المصرية.

٣- بيان أعضاء مجلس الإدارة

بموجب قرار الجمعية العامة العادية للشركة المنعقدة بتاريخ ٦ يونيو ٢٠٢٤ والمصدق عليه من الهيئة العامة للاستثمار بتاريخ ١٥ يونيو ٢٠٢٤ والمؤشر به في السجل التجاري، فإن تشكيل مجلس إدارة الشركة الحالي هو على النحو الآتي:

الاسم	الجنسية	الصفة	اسم الجهة التي يمثلها العضو	عدد الأسهم المملوكة لعضو مجلس الإدارة و/أو الجهة التي يمثلها العضو (سهم)	نسبة الملكية المباشرة لعضو مجلس الإدارة و/أو ممثل العضو	تاريخ انتهاء عضوية عضو مجلس الإدارة
-------	---------	-------	--------------------------------	---	--	--

١- المهندس/ إبراهيم محمد إبراهيم المعلم	مصري	رئيس مجلس الإدارة - غير تنفيذي	-	٤٧,٠٤٦,٧٥٠	(%) ٢٢,٢٢٢٢٢ %	تم التعيين بموجب قرار الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣ ولمدة ٣ سنوات
٢- السيد/ شريف إبراهيم محمد المعلم	مصري	عضو مجلس الإدارة المنتدب - تنفيذي	-	٢٣,٥٣٧,٤٩٠	١١,١١٧٧٨ %	تم التعيين بموجب قرار الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣ ولمدة ٣ سنوات
٣- السيدة/ أميرة أحمد كمال أبو المجد	مصري	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي	-	-	-	تم التعيين بموجب قرار الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣ ولمدة ٣ سنوات
٤- الدكتور/ أحمد محمد حسنين هيكل	مصري	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي- ممثلاً عن شركة برنتنج برس ليميتد - بي في أي	شركة برنتنج برس ليميتد - بي في أي	الأسهم المملوكة لعضو مجلس الإدارة بشخصه: ٥٠٠٠ سهم الأسهم المملوكة للجهة التي يمثلها: ٥٧,٦٠٢,٤٤٠ سهم	نسبة الأسهم المملوكة لعضو مجلس الإدارة بشخصه: ٠,٠٠٢٣٦ % نسبة الأسهم المملوكة للجهة التي يمثلها: ٢٧,٢١ %	تم التعيين بموجب قرار الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ ٦ يونيو ٢٠٢٤ ولمدة ٣ سنوات
٥- السيدة/ ماريان رمزي غالي	مصري	عضو مجلس إدارة تنفيذي- ممثلاً عن شركة برنتنج برس ليميتد - بي في أي	شركة برنتنج برس ليميتد - بي في أي	عدد الأسهم المملوكة للجهة التي يمثلها: ٥٧,٦٠٢,٤٤٠ سهم	نسبة الأسهم المملوكة للجهة التي يمثلها: ٢٧,٢١ %	تم التعيين بموجب قرار الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ ٦ يونيو ٢٠٢٤ ولمدة ٣ سنوات
٦- السيد/ محمد هوا	بريطاني	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي- ممثلاً عن شركة فاينانشال هوا	شركة فاينانشال هوا	عدد الأسهم المملوكة للجهة التي يمثلها: ٤٩,٨٧٧,٣٣٠ سهم	نسبة الأسهم المملوكة للجهة التي يمثلها: ٢٣,٥٦ %	تم التعيين بموجب قرار الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ ٦ يونيو ٢٠٢٤ ولمدة ٣ سنوات

MA

٧-	السيد/ نادر بن صالح بن عبدالله الدخيل	سعودي	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي- ممثلاً عن شركة فاينانشال هولدنجز انترناشيونال	شركة فاينانشال هولدنجز انترناشيونال	عدد الأسهم المملوكة للجهة التي يمثلها: ٤٩,٨٧٧,٣٣٠ سهم	نسبة الأسهم المملوكة للجهة التي يمثلها: ٢٣,٥٦%	تم التعيين بموجب قرار الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ ٦ يونيو 2024 ولمدة ٣ سنوات
٨-	السيد/ عادل محمد عبد الشافي اللبان	مصري	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي- مستقل	-	-	-	تم التعيين بموجب قرار الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣ ولمدة ٣ سنوات
٩-	السيد/ هشام سعد مكاوي	مصري	عضو مجلس إدارة غير تنفيذي- مستقل	-	-	-	تم التعيين بموجب قرار الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣ ولمدة ٣ سنوات

٤- بيانات المساهمين

أولاً - بيان بالمساهمين المالكين لنسبة ٥% فأكثر من رأس مال الشركة (ملكية مباشرة أو غير مباشرة من خلال أطراف مرتبطة) في تاريخ إعداد نشرة الطرح
وقبل التداول

م	اسم المساهم	الجنسية	عدد الأسهم المملوكة ملكية مباشرة (سهم)	نسبة المساهمة المباشرة (%)
١	GRANDVIEW INVESTMENT HOLDINGS CORP جراند فيو انفيستمنت هولدنجز كورب	بريطانيا	٣,٧٠٠,٣٢٠	١,٧٥%
٢	إبراهيم محمد المعلم	مصر	٤٧,٠٤٦,٧٥٠	٢٢,٢٢%
٣	شريف إبراهيم محمد المعلم	مصر	٢٣,٥٣٧,٤٩٠	١١,١٢%
	NATIONAL PRINTING INTERNATIONAL HOLDING S A L	لبنان	١٧,٤٦٠,٧٢٠	٨,٢٥%
	فاينانشال هولدنجز انترناشيونال Financial Holdings International	بريطانيا	٤٩,٨٧٧,٣٣٠	٢٣,٥٦%
	شركة برنتيج برس ليميتد (اتش كي) Printing Press Limited (HQ)	بريطانيا	٥٧,٦٠٢,٤٤٠	٢٧,٢١%

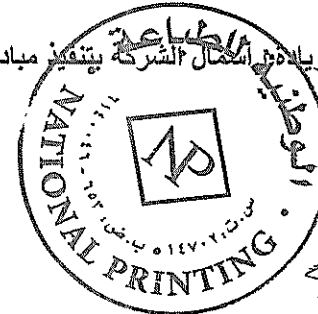
٧	إبراهيم سليمان الراجحي Ibrahim Suleiman El Rajhi	السعودية	٤,١٦٢,٤٤٠	١,٩٧%
٨	أحمد محمد حسنين هيكل	مصري	٥٠٠٠	٠,٠٠٢%
٩	مشام حسين الخازندار	مصري	٥٠٠٠	٠,٠٠٢%

ثانيا - بيان بالمجموعات المرتبطة قبل الطرح وبعد الطرح

(أ) بيان بالمجموعات المرتبطة قبل الطرح وبعد إستبعاد أسهم المساهمين البانعين في الطرح

م	اسم المساهم	الجنسية	عدد الأسهم المملوكة ملكية مباشرة (سهم)	نسبة الملكية المباشرة قبل مبادلة الأسهم (%)
المجموعة الأولى				
١	إبراهيم محمد المعلم	مصر	٤٧,٠٤٦,٧٥٠	٢٢,٢٢%
٢	شريف إبراهيم محمد المعلم	مصر	٢٣,٥٣٧,٤٩٠	١١,١٢%
	الإجمالي		٧٠,٥٨٤,٤٢٤	٣٣,٣٤%
المجموعة الثانية				
١	فاينانشال هولدنجز انترناشيونال Financial Holdings International	بريطانيا	٤٩,٨٧٧,٣٣٠	٢٣,٥٦%
٢	شركة برنتنج برس ليمتد (اتش كيو) Printing Press Limited (QH)	بريطانيا	٥٧,٦٠٢,٤٤٠	٢٧,٢١%
٣	إبراهيم سليمان الراجحي Ibrahim Suleiman El Rajhi	السعودية	٤,١٦٢,٤٤٠	١,٩٧%
	الإجمالي		١١١,٦٤٢,٢١٠	٥٢,٧٣%
المجموعة الثالثة				
	عمران محمد العمران Omran Mohamed Al Omran	السعودية	٨,٣١٢,٨٩٠	٣,٣٩%

بيان بالأطراف المرتبطة بعد الطرح وقبل زيادة أسهم الشركة بتنفيذ مبادلة الأسهم



ذو المقار وشركاه
للإستشارات المحاسبية والمحاماة

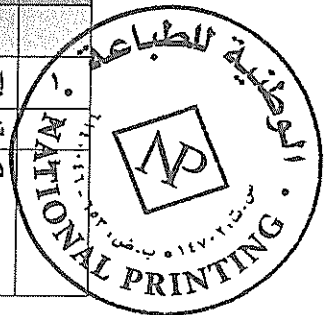
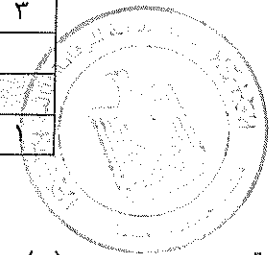
EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

م	اسم المساهم	الجنسية	عدد الأسهم المملوكة ملكية مباشرة (سهام)	نسبة الملكية المباشرة قبل مبادلة الأسهم (%)
المجموعة الأولى (عائلة المعظم)				
١	إبراهيم محمد المعظم	مصر	٤٧,٠٤٦,٧٥٠	%٢٢,٢٢
٢	شريف إبراهيم محمد المعظم	مصر	٢٣,٥٣٧,٤٩٠	%١١,١٢
	الإجمالي		٧٠,٥٨٤,٤٢٤	%٣٣,٣٤
المجموعة الثانية				
١	فاينانشال هولدنجز انترناشيونال Financial Holdings International	بريطانيا	٤٩,٨٧٧,٣٣٠	%٢٣,٥٦
	المملوكة بالكامل للسيد/ عبد الله سليمان عبد العزيز الراجحي (سعودي الجنسية)			
٢	شركة برنتنج برس ليميتد (اتش كيو) Printing Press Limited (QH)	بريطانيا	٥٧,٦٠٢,٤٤٠	%٢٧,٢١
٣	إبراهيم سليمان الراجحي Ibrahim Suleiman El Rajhi	السعودية	٤,١٦٢,٤٤٠	%١,٩٧
	الإجمالي		١١١,٦٤٢,٢١٠	%٥٢,٧٣
المجموعة الثالثة				
١	عمران محمد العمران Omran Mohamed Al Omran	السعودية	١٨,٨٩٨,٤١٠	%٨,٩٢٧

(ج) بيان بالأطراف المرتبطة بعد الطرح وبعد زيادة رأسمال الشركة بتنفيذ مبادلة الأسهم

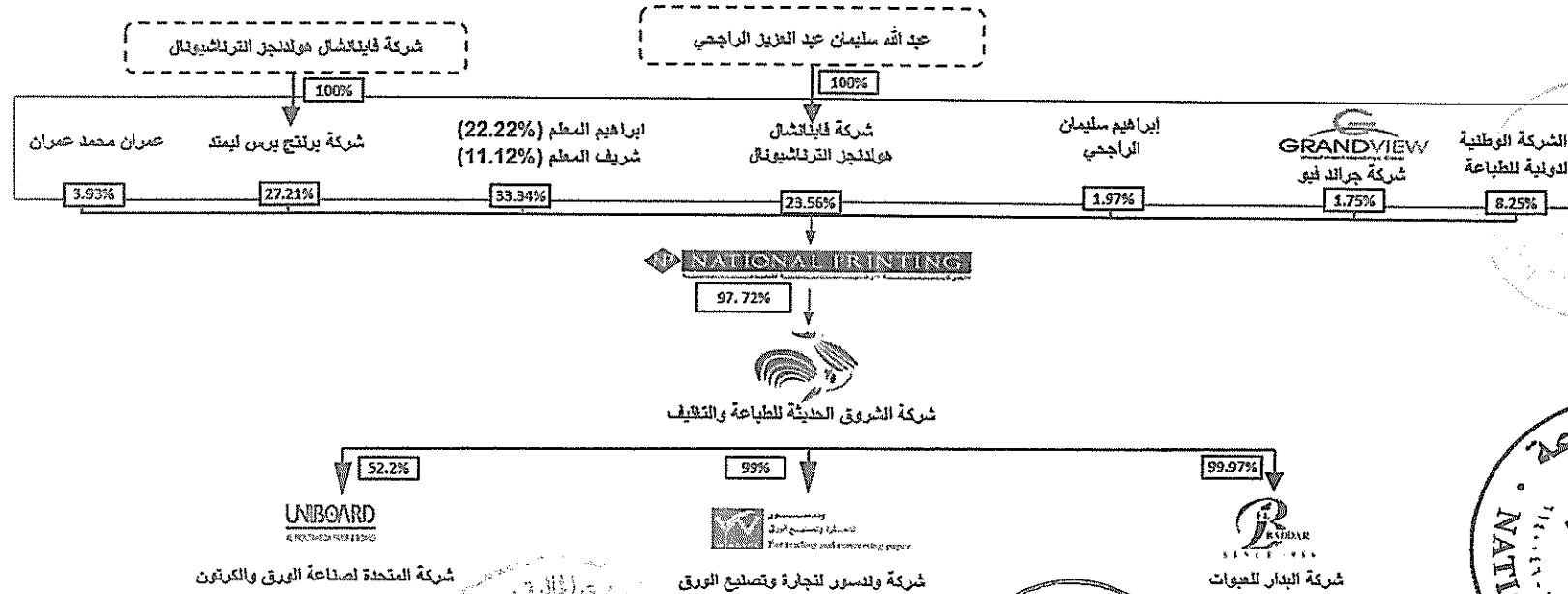
م	اسم المساهم	الجنسية	عدد الأسهم المملوكة ملكية مباشرة (سهام)	نسبة الملكية المباشرة بعد مبادلة الأسهم (%)
المجموعة الأولى (عائلة المعظم)				
١	إبراهيم محمد المعظم	مصر	٤٧,٠٤٦,٧٥٠	%٢١,٨٥
	شريف إبراهيم محمد المعظم	مصر	٢٣,٥٣٧,٤٩٠	%١٠,٩٣
	دار الشروق للنشر ش.م.م	مصر	٣,٦٢٨,٢٨٩	%١,٦٨
	منها نسبة ٠.٨٠١% بشكل غير مباشر			

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إف إف جي هيرمس للترويج وتخطية الائتمان ش.م.م.
CR NO. 31105 • Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999



المجموعة الثانية			
١	فاينانشال هولدنجز انترناشيونال Financial Holdings International المملوكة بالكامل للسيد/ عبد الله سليمان عبد العزيز الراجحي (سعودي الجنسية)	بريطانيا	٤٩,٨٧٧,٣٣٠
٢	شركة برنتنج برس ليمتد (اتش كيو) Printing Press Limited (QH)	بريطانيا	٥٧,٦٠٢,٤٤٠
٣	إبراهيم سليمان الراجحي Ibrahim Suleiman El Rajhi	السعودية	٤,١٦٢,٤٤٠
	الإجمالي		١١١,٦٤٢,٢١٠
المجموعة الثالثة			
	عمران محمد العمران Omran Mohamed Al Omran	السعودية	١٨,٨٩٨,٤١٠
			٨,٧٨

ثانياً - بيان بالمستفيدين النهائيين في ضوء أحكام الباب الثالث عشر من اللائحة التنفيذية لقانون سوق رأس المال



EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرمس للنرويج ونحيطية الكتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

A2

ذو الفقار وسركاش
للاستشارات المالية والمحاسبة

AH

HS

SM

هذا مع مراعاة ما قد ينتج من تغيرات على تسلسل هيكل مساهمي الشركة إذا ما قررت شركة القلعة ممارسة حقوقها في إعادة شراء الملكية غير المباشرة البالغة ٢١,٢١% في الشركة الوطنية للطباعة (من خلال شركة برنتج برس ليميتد) من مالكيها الحالي شركة فاينانشال هولدنجز إنترناشيونال (FHI) حال رغبتها في ذلك خلال عامين تنتهي في إبريل عام ٢٠٢٦ وذلك على النحو المبين تفصيلاً أدناه في بند الإفصاحات الهامة.

ثالثاً - نسبة المشاركة المباشرة في رأس المال في تاريخ اعتماد نشرة الطرح

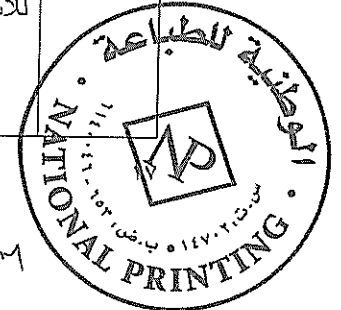
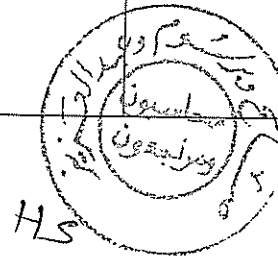
نسبة مساهمة المصريين	نسبة مساهمة الاجانب
٣٣,٣٤%	٦٦,٦٦%

رابعاً - بيان المؤسسين والمكتتبين عند التأسيس

م	اسم المؤسس	الجنسية	عدد الأسهم عند التأسيس	موقف التخارج من الشركة	القيمة الاسمية بالجنيه المصري
١-	أحمد محمد حسنين هيكل	مصري	٥٠٠	ما زال مساهماً وعضو مجلس إدارة الشركة	٥٠٠٠
٢-	هشام حسين الخازندار	مصري	٥٠٠	ما زال مساهماً بالشركة	٥٠٠٠
٣-	شريف إبراهيم محمد المعلم	مصري	٥٠٠	ما زال مساهماً بالشركة والعضو المنتدب بها	٥٠٠٠
م	اسم المساهم المكتتب	الجنسية	عدد الأسهم عند التأسيس	موقف التخارج من الشركة	القيمة الاسمية بالجنيه المصري
١-	إبراهيم محمد المعلم	مصري	٩,٥٠٠	ما زال مساهماً بالشركة ورئيس مجلس إدارتها	٩٥,٠٠٠
٢-	شركة القلعة للاستثمارات المالية	ش.م.م	١٤,٠٠٠	تم التخارج من المساهمة في الشركة بشكل مباشر وقد ظهر ذلك في عقد تعديل المادة رقم ٧ من النظام الأساسي للشركة بموجب محضر الجمعية العامة غير العادية للشركة والمنعقدة في ٢٢ ديسمبر ٢٠٠٥. ولكن تعد الشركة مساهماً بشكل غير مباشر من خلال	لا ينطبق

EFGHermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرميس للترويج والتغطية الائتمانية ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

ذو الفقار وشركاه
للإستشارات المالية والمحاسبة



	مساهمتها غير المباشرة في شركات تابعة. وفي هذا الشأن، يرجى مراجعة هيكل المستفيدين النهائيين بالشركة.				
--	---	--	--	--	--

٥- بيان بهيكل الشركات التابعة للشركة في تاريخ إعداد نشرة الطرح:

أولا - بيان بالشركات التابعة

NATIONAL PRINTING

97.72%



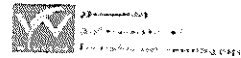
شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف

52.2%

UNIBOARD

شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون

99%

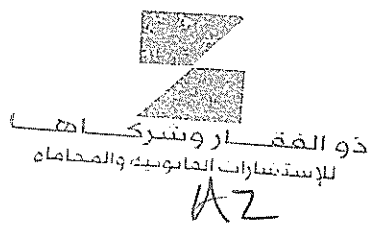
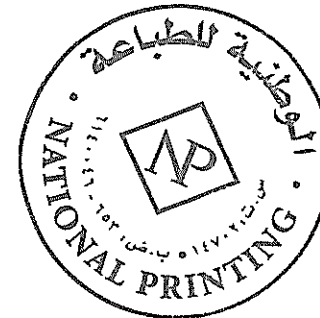
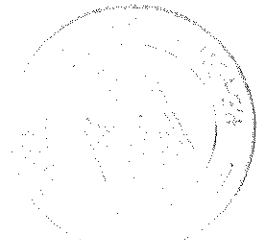


شركة ونسور لتجارة وتصنيع الورق

99.97%



شركة البدار للعبوات



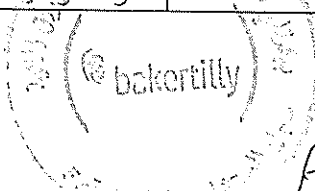
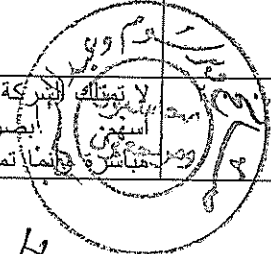
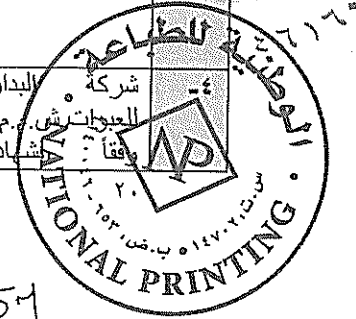
EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرميس للترويج وتغطية الكتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

ثانياً - تفاصيل ملكية الشركة في الشركات التابعة

م	اسم الشركة التابعة	رأس مال الشركة المصدر (جم)	إجمالي عدد أسهم رأسمال الشركة	عدد الأسهم المملوكة للشركة محل القيد	نسبة الأسهم المملوكة للشركة محل التداول في الشركة	نوع الاستثمار (مباشر / غير مباشر)	موقف رهن الأسهم المملوكة	تاريخ بداية مساهمة الشركة	موقف رهن أصول الشركة
١-	شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م. وفقاً لشهادة مصر للمقاصة والإيداع والقيد المركزي بتاريخ ٢٠٢٥/٠٥/٢٦	١٣١,٠١٠,٠٠٠	١٣,١٠١,٠٠٠	١٢,٨٠٢,٢١٠ هم بطريقة مباشرة	٩٧,٧% بطريقة مباشرة	مباشر	لا يوجد	عن طريق الاستحواذ في أبريل ٢٠٠٧.	قامت الشركة بإصدار توكيل بالرهن لصالح بنك قطر الوطني بمبلغ ١٠٥ مليون جنيه. لمزيد من التفاصيل، يرجى مراجعة البند الخاص بالرهونات والبند الخاص بالقروض والتسهيلات الائتمانية
٢-	شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق ش.م.م. وفقاً لشهادة مصر للمقاصة والإيداع والقيد المركزي بتاريخ ٢٠٢٥/٠٥/٢٦	١٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠	لا تمتلك الشركة أي أسهم بصورة مباشرة وإنما تمتلك بطريقة غير مباشرة حيث تمتلك	تمتلك شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م. نسبة ٩٩%	غير مباشر عن طريق شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م.	لا يوجد	شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف مؤسساً بشركة وندسور منذ التأسيس في أبريل ٢٠٠٥.	لا يوجد

٣- شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون ش.م.م. وفقاً لشهادة مصر للمقاصة والإيداع والقيود المركزي بتاريخ ٢٠٢٥/٠٥/٢٠.	٣٦٥,٩٤٧,٧٤٠	٣٦,٥٩٤,٧٧٤	عدد ٩٩,٠٠٠ سهم لا تمتلك الشركة أي أسهم بصورة مباشرة وإنما تمتلك بطريقة غير مباشرة - حيث تمتلك الشركة الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م. ١٩,١٠٦,٣٣١	تمتلك شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م. نسبة ٥٢,٢ %	غير مباشر عن طريق شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م.	لا يوجد	شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف مؤسساً منذ التأسيس في مارس ٢٠٠٩.	أبرمت الشركة عقد تسهيلات ائتمانية مع بنك الإمارات دبي الوطني بمبلغ ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠. تتعهد الشركة بموافاة البنك بوثيقة تأمين ضد السرقة والحريق على كل من المخزون والمستودعات الخاصة بالشركة تغطي إجمالي التسهيلات الائتمانية الممنوحة من البنك وتقر الشركة بأن جميع الأوراق المالية والتجارية والمعادن الثمينة والاموال الأخرى تعتبر مرهونة رهناً حيازياً نهائياً غير قابل للإلغاء لصالح البنك.
شركة البدار للخدمات ش.م.م. وفقاً لشهادة	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	لا تمتلك الشركة أي أسهم بصورة مباشرة وإنما تمتلك	تمتلك شركة الشروق الحديثة للطباعة	غير مباشر عن طريق شركة الشروق الحديثة	لا يوجد	تم نقل ملكية شركة البدار من الشركة الوطنية	لا يوجد

EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999



مصر للمقاصة والإيداع والقيود المركزي بتاريخ ٢١ يوليو ٢٠٢٥		بطريقة مباشرة - حيث تمتلك الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م عدد ١,٩٩٩,٤٠٠ سهم	والتغليف ش.م.م. نسبة ٩٩,٩٧%	للطباعة والتغليف ش.م.م.	للطباعة لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف عن طريق الاستحواذ في أغسطس ٢٠٢٣.
---	--	---	-----------------------------	-------------------------	--

ملحوظة: وافقت الجمعية العامة غير العادية للشركة المنعقدة بتاريخ ١٦ يونيو ٢٠٢٥ على زيادة رأسمال الشركة عن طريق مبادلة أسهم كما هو موضح ومفصّل عنه تفصيلاً في بند الإفصاحات الهامة (البند الثاني) أدناه. وسوف يتم التنفيذ بحد أقصى أربعة أشهر عقب طرح أسهم الشركة بالبورصة المصرية، وهو ما سوف ينتج عنه زيادة ملكية الشركة في شركة الشروق للطباعة والتغليف ش.م.م. مع ملاحظة أثر الإنخفاض في حقوق المساهمين المرتقبين الذين لن يشاركوا في هذا الزيادة نتيجة التخصيص المزمع إجرائه والذي سينتج عنه زيادة إجمالي عدد الأسهم المصدرة وتغير نسبتهم قبل الزيادة.

ثالثاً - نبذة عن أغراض الشركات التابعة

م	الشركة التابعة	غرضها وفقاً لآخر تعديل في السجل التجاري
١-	شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م. وفقاً للسجل التجاري للشركة مستخرج بتاريخ ٢٠ يوليو ٢٠٢٥.	إقامة وتشغيل مطبعة للطباعة بجميع أنواعها والتغليف والتجليد بجميع أنواعه وطباعة كافة مواد التعبئة والتغليف وكذلك إنتاج العلب والعبوات بكافة أنواعها الكرتونية والبلاستيكية.
٢-	شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق ش.م.م. وفقاً للسجل التجاري للشركة مستخرج بتاريخ ٢٠ يوليو ٢٠٢٥.	استيراد وتصدير وتجارة وتصنيع خامات ومستلزمات الطباعة بكافة أنواعها وتصنيع الأكواب الورقية مع مراعاة أحكام القوانين واللوائح والقرارات السارية وبشرط استصدار التراخيص اللازمة لممارسة هذه الأنشطة. ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه من الوجوه مع الشركات وغيرها التي تزاوّل أعمالاً مشابهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق غرضها في مصر أو في الخارج كما يجوز لها أن تندمج في الهيئات السالفة أو تشتريها أو تلحقها بها وذلك طبقاً لأحكام القانون ولائحته التنفيذية.
٣-	شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون ش.م.م. وفقاً للسجل التجاري للشركة مستخرج بتاريخ ٢٠ يوليو ٢٠٢٥.	إقامة وتشغيل مصنع لصناعة ورق الكتابة والطباعة والرسم وورق الفلف والتغليف بخلاف الكرافت والكرتون الاستيراد والتصدير والتوكيلات التجارية. بيع وشراء وتوريد الدشت وإعادة تصنيعه مع مراعاة أحكام القوانين والقرارات السارية وبشرط استصدار التراخيص اللازمة لممارسة هذه الأنشطة ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه من الوجوه مع الشركات وغيرها التي تزاوّل أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق غرضها في مصر أو في الخارج كما يجوز لها أن تندمج مع الهيئات السالفة أو تشتريها أو تلحقها بها وذلك طبقاً لأحكام القانون ولائحته التنفيذية.

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرمس تروليج وتغطية الائتمان ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

ذو الفقار وسندركاه
للإستشارات المانوسية والمحاماة



٤-	شركة البدار للعبوات ش.م.م. وفقاً للسجل التجاري للشركة مستخرج بتاريخ ٢٠ يوليو ٢٠٢٥.	صناعة جميع أنواع العبوات من كافة أنواع الخامات كالورق والبلاستيك والصفائح والالومنيوم وخلافه والصناعات التحويلية والورقية والكيميائية والمعدنية والخشبية وخلافه من كافة أنواع الخامات وعمليات الطباعة بجميع أنواعها وأشكالها وتجارة الورق والبلاستيك والأدوات الكتابية ومزاولة جميع أعمال الاستيراد والتصدير والوكالة التجارية في حدود أغراض الشركة.
----	--	--

رابعاً - الرهون التجارية

يرجاء الرجوع إلى البند رقم ١٠ الخاص ببيان الرهونات والضمانات المترتبة على أسهم وأصول الشركة وشركاتها التابعة.

٦- بيانات المديرين التنفيذيين:

م	الاسم	الجنسية	المنصب	نسبة الملكية في الشركة
١	شريف ابراهيم المعلم	مصري	العضو المنتدب	١١,١٢%
٢	نشأت زكي علي الروبي	مصري	مدير علاقات المستثمرين - الوطنية للطباعة	لا يوجد
٣	أحمد عزيز أباطة	مصري	مدير القطاع المالي - الوطنية للطباعة	لا يوجد
٤	أحمد فاروق إبراهيم	مصري	مدير التحليل المالي - الوطنية للطباعة	لا يوجد
٥	يحيى توفيق	مصري	مدير القطاع المالي - الشروق الحديثة للطباعة والتغليف	لا يوجد
٦	محمد غازي	مصري	مدير القطاع المالي - المتحدة لصناعة الورق والكرتون	لا يوجد
٧	يوسف شاهين	مصري	مدير عام - المتحدة لصناعة الورق والكرتون	لا يوجد
٨	أسامة حنا	مصري	مدير القطاع المالي - البدار للعبوات	لا يوجد
٩	نجيب سامي كراس	مصري	مدير عام - البدار للعبوات	لا يوجد

٧- بيانات مسئول علاقات المستثمرين

اسم المسئول	الجنسية	الوظيفة	وسائل الاتصال لمسئولي الاتصال بالمستثمرين	عنوان المراسلات	العنوان البريد الإلكتروني
نشأت زكي علي الروبي	مصري	مدير علاقات المستثمرين	رقم التليفون: ٠١٢٢٢٤٠٥٣٠٥ الموبايل: ٠١٢٢٢٤٠٥٣٠٨ الفاكس: ٤٤٨١٢٤٨٥	٧ سيويو مصر - مدينة نصر	nrouby@shorouk.com

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
إي إف جي هيرمس للترقية وتغطية الائتمان ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

ذو المقار وشركاه
للإستشارات المانية والمحاماة

A7-

bakertilly

AH

NATIONAL PRINTING

٤٦٦٦٠

—A—

५५

MA

A7-

A4

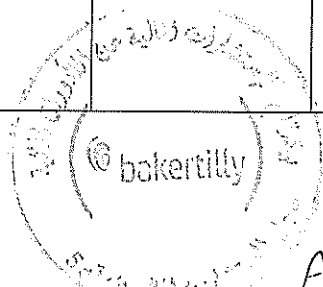
HS

SM

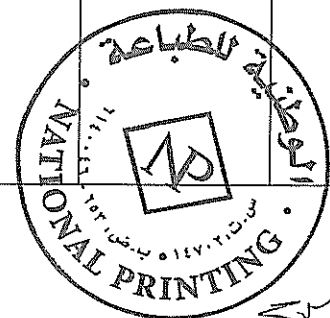
MA

		تفويض الأستاذ/ شريف المعلم - بصفته عضو مجلس الإدارة المنتدب بالشركة - في التوقيع على أي عقود أو مستندات إضافية لازمة لتلك الاتفاقية، وله الحق في تفويض الغير في كل أو بعض ما سبق.			
تم الترخيص للعقد الأول في الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ ٦ يونيو ٢٠٢٤، وتم الترخيص بالتجديد في الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ ١٦ يونيو ٢٠٢٥	يتم سداد القرض من حصيلة الطرح	قامت الشركة بموجب العقد المؤرخ في ٢٥ يناير ٢٠٢٥ بتجديد عقد قرض مع شركة National Printing International S.A.L (NPI) المساهمة بالشركة الموقع بتاريخ ٢٠٢٣/١٢/٣١. تقرض شركة National Printing International S.A.L (NPI) من الشركة مبلغاً وقدره ٩٩,٨٩٣,٥٦٨ جم (تسعة وتسعون مليوناً وثمانمائة وثلاثة وتسعون ألف وخمسمائة وثمانية وستون جنيهاً مصرياً) بسعر عائد إقراض الكوريدور + هامش قدره ٢,٢٥% في السنة منذ التوقيع على العقد. وقد اتفق الأطراف على أن تقوم الشركة المقترضة بسداد قيمة القرض من حصيلة بيع الأسهم المملوكة لها في الشركة الوطنية للطباعة بشكل مباشر في عملية طرح أسهم الشركة في البورصة المصرية أو في تاريخ ٣٠ ديسمبر ٢٠٢٥ أيهما أقرب. وقد وافقت الجمعية العامة العادية التي رخصت لهذا العقد على تفويض الأستاذ/ شريف المعلم - بصفته عضو مجلس الإدارة	-	مساهم بالشركة محل الطرح وتتملك بشكل مباشر نسبة ٨,٢٥% من أسهم الشركة	معاملة مع طرف ذو علاقة: شركة National Printing International S.A.L (NPI) المساهمة بالشركة

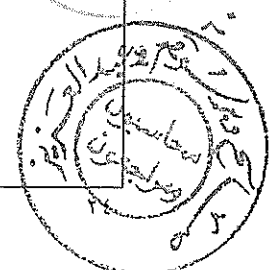
AZ



AH



307



H5

		المنتدب بالشركة - في التوقيع على أي عقود أو مستندات إضافية لازمة لتلك الاتفاقية، وله الحق في تفويض الغير في كل أو بعض ما سبق.			
الشركة المصرية للنشر العربي والدولي	--	--	اعتماد المعاملات التجارية الخاصة بالدعاية والإعلان بين شركة الوطنية للطباعة والشركة المصرية للنشر العربي والدولي، وهي الشركة المالكة لجريدة الشروق اليومية.	حساب جاري	الجمعية العامة العادية المنعقدة بتاريخ ١٦ يونيو ٢٠٢٥

ملحوظة: بلغ الحساب الجارى بين الشركة الوطنية للطباعة وشركة الشروق الحديثة مبلغ ٦٨٢ ٨٩٩ ٢٤٠ جنيه مصرى فى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ويتضمن هذا الحساب مبلغ ٢٦٥ ٢٣٠ ٤٩ جنيه مصرى يمثل استرداد لمصاريف تمويلية من الشركة الوطنية للطباعة.

٩- بيانات أهم التراخيص الصادرة للشركة والشركات التابعة والجزاءات الإدارية الموقعة على الشركة وشركاتها التابعة:

في ضوء نشاط الشركة فإنه لا يوجد تراخيص تشغيل صادرة باسم الشركة، حيث أن تراخيص التشغيل تصدر باسم الشركات التابعة كل في نشاطه على النحو التالي:

الإطار التشريعي لتراخيص نشاط إقامة المطابع

الإطار التشريعي لتراخيص أنشطة تصنيع الورق والكرتون

(أ) السجل الصناعي

صدر القانون رقم ٢٤ لسنة ١٩٧٧ بشأن السجل الصناعي ("قانون السجل الصناعي") كما صدرت اللائحة التنفيذية لقانون السجل الصناعي بموجب قرار وزير الصناعة والتجارة رقم ١٨٦ لسنة ١٩٧٨ ("اللائحة التنفيذية") ووفقا لقانون السجل الصناعي، تعد وزارة الصناعة والثروة المعدنية سجلا صناعيا نوعياً لقيد المنشآت الصناعية والحرفية سواء التابعة للقطاع العام أو القطاع التعاوني أو القطاع الخاص أو القطاع المشترك.

كما أضاف قانون السجل الصناعي أنه على هذه المنشآت التقدم بطلب لتجديد قيدها كل خمس سنوات، وذلك كله وفقاً للشروط والأوضاع التي تحددها اللائحة التنفيذية.

ذو الفقار وبتريكا
للإستشارات المصنوية والمحاماة

١٥٦٦

AH

١٥٦٦

١٥٦٦

١٥٦٦

EFGHermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
إي إف جي هيرميس للترويج ونهضة الكتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

كما اضافت اللائحة التنفيذية لقانون السجل الصناعي أنه تخضع لأحكام قانون السجل الصناعي المنشآت الواردة بالجدول المرافق بالقرار الوزاري رقم ١٥٣ الصادر بتاريخ ١٩٧٨/٣/٢٠ إذا توفر بشأنها أحد الشرطين التاليين:

- أ- إذا بلغ عدد العمال بالمنشأة عشرة فأكثر ويدخل ضمن العاملين أي من أصحاب العمل إذا اختص بأي عمل من أعمال المنشأة.
- ب- إذا بلغ رأسمال المنشأة خمسة آلاف جنيه فأكثر على أن يحسب رأس المال المذكور من مجموع رأس المال الثابت (قيمة الآلات والمعدات بما فيها مصاريف النقل والتركيب وقيمة الأرض والمباني أو إيجارها لمدة عشرة سنوات والمصاريف العامة للتأثيث والتأسيس) بالإضافة إلى رأس المال العامل لفترة تشغيل ٣ شهور (خامات وأجور عمال ومصاريف عامة).

يكون طلب القيد في السجل المشار إليه خلال ثلاثين يوما من تاريخ بدء الإنتاج للمنشأة، وذلك على النموذج الذي تعده الجهة الإدارية المختصة ويصدر به قرار من الوزير المختص بشئون الصناعة. كما يتم القيد أو التعديل أو التجديد في السجل الصناعي المشار إليه خلال ستين يوما من تاريخ استيفاء الإجراءات المبينة بالمادة السابقة ويخطر صاحب الشأن بما يفيد ذلك.

تشطب المنشأة من السجل الصناعي إذا فقدت أحد الشرطين المنصوص عليهما اعلاه أو إذا ألغى أحد المستندات الملزمة قانونا بحيازتها أو إذا توقفت عن الإنتاج بصفة نهائية ويعتبر التوقف عن الإنتاج لمدة سنة كاملة متصلة قرينة على التوقف النهائي ما لم يثبت عكس ذلك بدليل تقبله الجهة الإدارية المختصة.

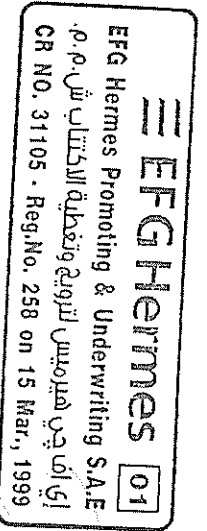
وقد صدر القرار الوزاري رقم ١٥٣ لسنة ١٩٧٨ بتحديد الصناعات التي تخضع لأحكام قانون السجل الصناعي سالف الذكر وقد تضمن هذا القرار صناعة الورق بأنواعه بما في ذلك تجهيزه وتشكيله والطباعة والتجليد والنشر.

(ب) رخصة التشغيل

صدر القرار الجمهوري رقم ٣٥٠ لسنة ٢٠٠٥ بإنشاء الهيئة العامة للتنمية الصناعية، وينص القرار على إنشاء هيئة عامة اقتصادية تسمى "الهيئة العامة للتنمية الصناعية" تكون لها الشخصية الاعتبارية العامة، ويكون مقرها مدينة القاهرة، وتكون هي الجهة المسؤولة عن تنفيذ السياسات الصناعية التي تضعها وزارة التجارة والصناعة والجهات التابعة لها. وللهيئة العامة للتنمية الصناعية في سبيل ذلك:

- أ- إصدار الموافقات والتراخيص لإقامة المشروعات الصناعية خارج المناطق الصناعية وذلك في الحالات التي تستلزم ذلك وفقا لل شروط والإجراءات التي يحددها مجلس إدارة الهيئة.

وضع الشروط والقواعد التي تنطبق على الشركات الخاصة بإنشاء وترقيق وإدارة المناطق الصناعية وتوفير المساحات والأراضي والأماكن فيها للمستثمرين والترخيص لها بذلك.

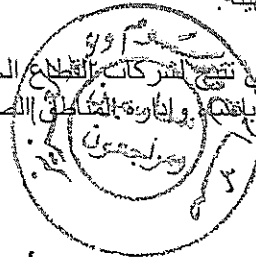


MA

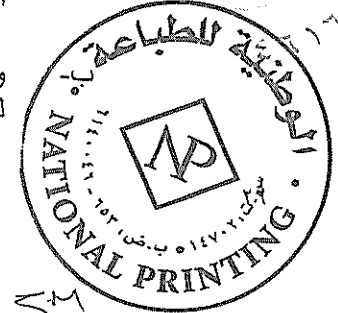
ذو الفقار ونشركاه
للإستشارات المانوسيه والمحاماه
A7-



AH



HLS



54

ج- تحديد الأنشطة والمنتجات الصناعية وكذلك الأنشطة الخدمية المرتبطة بها التي يتم مزاوتها في المناطق الصناعية بالتنسيق مع جهاز شئون البيئة والمحافظات والجهات الأخرى من الدولة والقطاع الخاص.

د- وضع الشروط والقواعد المنظمة لاستغلال وتنمية أراضي المناطق الصناعية وتسعيها للمستثمرين والتنسيق مع المحافظات أو الجهات الأخرى من الدولة أو القطاع الخاص التي تتولى ترفيق وإدارة المناطق الصناعية لإتاحتها للمستثمرين، وذلك من خلال صندوق دعم والأراضي الصناعية.

هـ- متابعة وتقييم المشروعات الصناعية بالتنسيق مع الجهات المعنية لضمان عدم مخالفة شروط استغلال المناطق الصناعية.

و- وضع السياسات العامة والخطط اللازمة لتدريب العاملين في المجال الصناعي والإشراف على المشروعات الممولة بمنح أو قروض أجنبية والتي تتبع الوزارة المختصة بالتجارة والصناعة وذلك بالتنسيق مع الأجهزة الحكومية والقطاع الخاص التي تعمل في هذا المجال وبما يؤدي إلى تأهيل العاملين وتنمية قدراتهم وفقا لمتطلبات الصناعة.

كما صدر أيضا القانون رقم ١٥ لسنة ٢٠١٧ بشأن إصدار قانون تيسير منح تراخيص المنشآت الصناعية ("قانون المنشآت الصناعية")، كما صدرت اللائحة التنفيذية لقانون المنشآت الصناعية بموجب قرار وزير التجارة والصناعة رقم ١٠٨٢ لسنة ٢٠١٧، وتسري أحكام قانون المنشآت الصناعية على جميع المنشآت والمحال الصناعية، داخل وخارج المناطق الصناعية بما في ذلك المناطق الحرة والمناطق الاستثمارية، وعلى منشآت الملحقة.

تنشأ بالهيئة العامة للتنمية الصناعية لجنة تسمى "لجنة اشتراطات منح التراخيص" وتتولى هذه اللجنة دون غيرها ودون التقيد بالقواعد والنظم المنصوص عليها في أي قانون آخر، الآتي:

١- تحديد جميع الاشتراطات اللازمة للحصول على التراخيص وفقا لأحكام هذا القانون بما في ذلك اشتراطات الدفاع المدني، والبيئة، والأمن الصناعي، والسلامة والصحة المهنية.

٢- تصنيف هذه الاشتراطات بحسب درجة المخاطر التي تمثلها الأنشطة الصناعية.

٣- تحديد اشتراطات وأكواد المباني المخصصة للأنشطة الصناعية.

٤- تحديد الاشتراطات غير الجوهرية التي لا تؤثر على سلامة المنشأة الصناعية وصلاحياتها للتشغيل.

وفقا لقانون المنشآت الصناعية ولائحته التنفيذية، يكون التراخيص للمنشآت الصناعية اما بنظام الإخطار إذا ما كانت المخاطر الناتجة عن تشغيل المنشأة الصناعية قليلة او بنظام الترخيص المسبق إذا ما كانت المخاطر الناتجة عن تشغيل المنشأة الصناعية كبيرة كما هو الحال بالنسبة لصناعة الورق والورق المقوي وفقا لما هو مذكور في قائمة الصناعات الخطرة المرفقة باللائحة التنفيذية لقانون المنشآت الصناعية.

١- نظام الترخيص المسبق

يقدم طلب الحصول على الترخيص إلى الهيئة العامة للتنمية الصناعية مرفقا به ما يفيد سداد الرسوم واستيفاء جميع اشتراطات منح التراخيص، وكذلك المستندات التي تحددها اللائحة التنفيذية، وتبدي الجهة الإدارية المختصة رأيها في استيفاء الطلب للمستندات المشار إليها خلال مدة لا تجاوز أربعة عشر يوما من تاريخ تقديمه.

وفي حال استيفاء المستندات، يتعين على الهيئة العامة للتنمية الصناعية البت في طلب منح الترخيص خلال مدة لا تجاوز ثلاثين يوما من تاريخ تقديم الطلب مستوفيا - وإذا رأت الهيئة العامة للتنمية الصناعية أن مستندات طلب الترخيص غير مستوفاة فعليها أن تعلن طالب الترخيص خلال مدة لا تجاوز سبعة أيام من تاريخ انقضاء المدة المشار إليها في الفقرة الثانية بما يلزم استيفاءه من مستندات.

وعلى الهيئة العامة للتنمية الصناعية البت في الطلب خلال مدة لا تجاوز أربعة عشر يوما من تاريخ تسلم المستندات المشار إليها. وفي حالة مضي المدة المحددة للبت في طلب الترخيص دون رد، يكون لطالب الترخيص اللجوء إلى لجنة التظلمات المنصوص عليها في المادة (٣٧) من قانون المنشآت الصناعية.

وفي حالة رفض منح الترخيص يتعين أن يكون القرار مسببا، ويعلن به صاحب الشأن كتابة خلال أربعة عشر يوما من تاريخ صدوره.

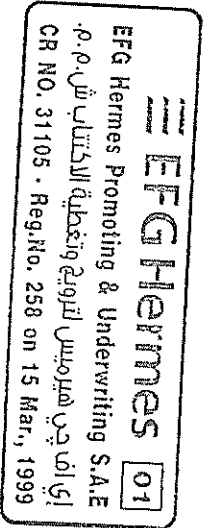
إذا لم تستوف المنشأة الصناعية بعض الاشتراطات غير الجوهرية بما لا يؤثر على سلامتها أو صلاحيتها للتشغيل، تعين على الهيئة العامة للتنمية الصناعية أن تمنح طالب الترخيص ترخيصا مؤقتا لمدة سنة قابلة للتجديد وبما لا يجاوز ثلاث سنوات لحين استيفاء باقي الاشتراطات.

٢- نظام الترخيص بالإخطار

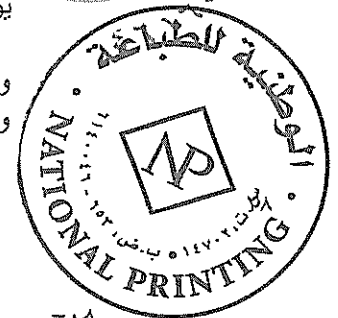
يلتزم من يرغب في إقامة منشأة صناعية أو إدارتها بإخطار الهيئة العامة للتنمية الصناعية على النموذج المعد لذلك مرفقا به البيانات والمستندات التي تحددها اللائحة التنفيذية تبعا لطبيعة النشاط والمخاطر التي يمثلها. وتلتزم الهيئة العامة للتنمية الصناعية بتسليم مقدم الإخطار في ذات يوم تقديمه ما يفيد تسلم هذا الإخطار من خلال صورة طبق الأصل من نموذج الإخطار مهورا بخاتمها أو بأية وسيلة أخرى تحددها اللائحة التنفيذية، ويكون ذلك بمثابة ترخيص منتج لآثاره كافة.

تلتزم الهيئة العامة للتنمية الصناعية بمعاينة المنشأة الصناعية خلال مدة لا تجاوز شهرا من تاريخ تلقي الإخطار. وإذا تبين للهيئة العامة للتنمية الصناعية مخالفة المنشأة الصناعية للاشتراطات المقررة، تعين عليها منح مقدم الإخطار مهلة لا تجاوز مائة وثمانين يوما قابلة للتجديد ولمرة واحدة لتوفيق أوضاعه.

وتصدر الهيئة العامة للتنمية الصناعية قرارا بخلو المنشأة إداريا في حالة عدم التزام مقدم الإخطار بتوفيق أوضاعه طبقا لأحكام الفقرة السابقة، وذلك بعد إنذاره.



MA



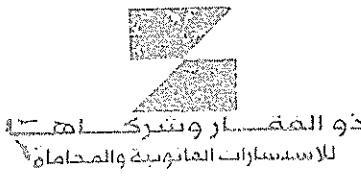
SM



HS



AH



IA7

لا يسري الترخيص بنظام الإخطار في المناطق التي يحظر فيها إقامة نشاط صناعي أو التي يحظر فيها إقامة أنواع معينة في الأنشطة الصناعية فيما يخص هذه الأنشطة.

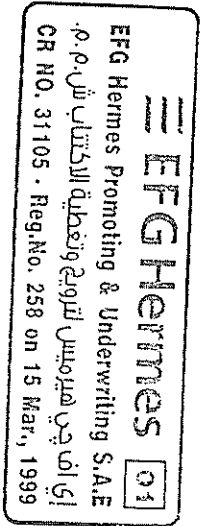
لا يجوز إجراء أي تعديل جوهري في النشاط المرخص به، إلا باتباع الإجراءات المقررة لنظام الترخيص الخاضع له النشاط الصناعي وفقا لأحكام قانون المنشآت الصناعية.

تلغى رخصة المنشأة الصناعية في أي من الأحوال الآتية:

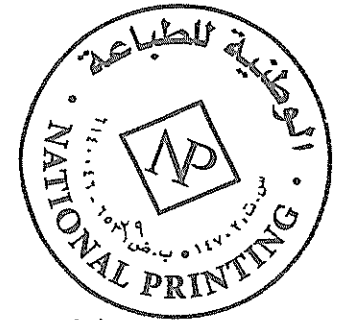
- ١- إذا أوقف المرخص له العمل بالمنشأة الصناعية، وأبلغ الهيئة العامة للتنمية الصناعية بذلك.
- ٢- إذا أوقف العمل بالمنشأة الصناعية لمدة تزيد على عامين بغير مبرر مقبول.
- ٣- إذا تمت إزالة المنشأة الصناعية.
- ٤- إذا أجري تعديل جوهري في النشاط المرخص به دون الحصول على ترخيص بذلك.
- ٥- إذا أصبحت المنشأة الصناعية غير قابلة للتشغيل أو أصبح الاستمرار في إدارتها يشكل خطرا داهما على الصحة أو الأمن أو البيئة أو السلامة يتعذر تداركه.
- ٦- إذا أصبحت المنشأة الصناعية غير مستوفية للاشتراطات الجوهريّة وكان من شأن استمرار تشغيلها الإضرار الجسيم بالصحة أو السلامة أو البيئة أو الأمن.
- ٧- إذا صدر حكم بات بإغلاق المنشأة الصناعية نهائيا أو بإزالتها.
- ٨- إذا ثبت أن صاحب الشأن قد تخلف بغير سبب معقول عن إقامة المنشأة الصناعية أو البدء في تشغيلها أو التوسع فيها أو تغيير الغرض الصناعي لها بالمخالفة للمهلة الواردة في الترخيص.
- ٩- إذا لم يقم المرخص له بتجديد الرخصة الممنوحة له خلال شهرين من تاريخ انتهائها.

الدفاع المدني

صدر القانون رقم ١٤٨ لسنة ١٩٥٩ بشأن الدفاع المدني ("قانون الدفاع المدني")، ووفقا لقانون الدفاع المدني، تختص مصلحة الدفاع المدني بأعمال الدفاع المدني اللازمة لحماية المصانع والمرافق العامة والمنشآت والمباني التي يصدر بتحديددها قرار من وزير الداخلية. كافة الأخطار، ولها في سبيل ذلك



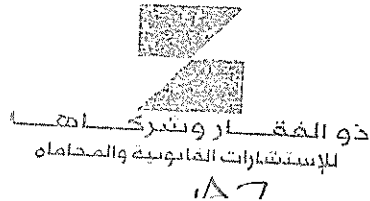
MA



٥٤



AH



١٨٧

وضع الخطط والاشتراطات وتنظيم الوسائل المستخدمة من خلال أجهزتها المتخصصة مركزياً أو محلياً ومنح الموافقة اللازمة لذلك بالاشتراك والتعاون مع الجهات المختصة.

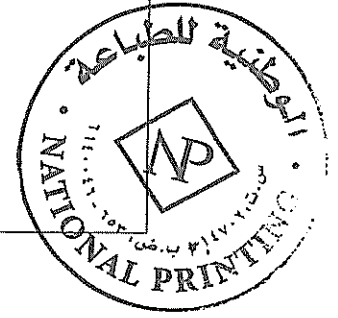
ووفقاً أيضاً لقانون الدفاع المدني، يصدر وزير الداخلية قراراً بالتدابير التي يقتضيها الدفاع المدني في دوائر اختصاص المجالس المحلية، كما يصدر قرار بتنفيذ خطط الدفاع المدني وتحديد الاشتراطات الفنية الوقائية ومراقبة تنفيذها في المصانع والمرافق العامة والمنشآت الهامة والمباني المرتفعة.

شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م	التراخيص الصادرة للشركات التابعة العاملة في أنشطة تصنيع الورق والكرتون
١- المصنع الكائن في قطع أرقام ١٥ - ١٦ - ١٧ - ١٨ / بلوك ١٣٠٠٣ / المنطقة الصناعية الأولى / مدينة العبور ("مصنع العبور ١").	تزال الشركة نشاط إقامة وتشغيل مطبعة للطباعة وجميع أنواعها والتغليف والتجليد بجميع أنواعه وطباعة كافة مواد التعبئة والتغليف وإنتاج اللعب والعبوات من خلال مصانع الشركة الكائنة في:
٢- المصنع الكائن في جزء من القطعة (١) / بلوك (ج٣) / مركز الخدمات بقطاع وسط / مدينة العبور / محافظ القليوبية ("مصنع العبور ٢").	تراخيص مصنع العبور ١ المصنع مقيد بالسجل الصناعي بموجب شهادة سجل صناعي رقم ١٣٢١٠٢١٦٠١٠٠٥٩٧٠ (٢٠٠١) صادرة في ٢٠٢٣/٥/٣٠ وتنتهي في ٢٠٢٦/١/٢٦، تتضمن شهادة السجل الصناعي الخاصة بالمصنع منتجات طباعة كرتون علب أفرخ، علب أو صناديق كرتون دوبلكس مطبوعة.
٣- المصنع الكائن في جزء من القطعة (١) / بلوك (ج٣) / مركز الخدمات بقطاع وسط / مدينة العبور / محافظ القليوبية ("مصنع العبور ٣").	المصنع يمتلك رخصة تشغيل وفقاً لنظام الإخطار صادرة من الهيئة العامة للتنمية الصناعية تحت رقم ١٣٢١٠٢١٦٠٢٠١١٤٨٠ صادرة في ٢٠٢١/٢/١٦ وتظل سارية وفقاً لأحكام قانون المنشآت الصناعية طالما كانت المستندات المقدمة صحيحة وتقوم الشركة بتنفيذ الاشتراطات المقررة لها وتلتزم بسداد رسوم المتابعة السنوية.
٤- المصنع الكائن في جزء من القطعة (١) / بلوك (ج٣) / مركز الخدمات بقطاع وسط / مدينة العبور / محافظ القليوبية ("مصنع العبور ٤").	المصنع يمتلك شهادة سارية صادرة من الإدارة العامة للحماية المدنية بوزارة الداخلية تفيد استيفاء المصنع لاشتراطات أمن الحريق حتى تاريخ ٢٠٢٤/١٢/٥، وقد قامت الشركة بسداد رسوم المعاينة السنوية عن الفترة من ١٦ فبراير ٢٠٢٥ وحتى ١٦ فبراير ٢٠٢٦ وذلك بموجب الخطاب الصادر من الهيئة العامة للتنمية الصناعية في ١٨ فبراير ٢٠٢٥، ولم تتم المعاينة بعد.
٥- المصنع الكائن في جزء من القطعة (١) / بلوك (ج٣) / مركز الخدمات بقطاع وسط / مدينة العبور / محافظ القليوبية ("مصنع العبور ٥").	تراخيص مصنع العبور ٢ المصنع مقيد بالسجل الصناعي بموجب شهادة سجل صناعي رقم ١٣١٨٠٤٢٧٠١٠٠٣٦٣٢ (٢٠١٠) صادرة في ٢٠٢١/٢/١٦ وتنتهي في ٢٠٢٥/١/٢٦، تتضمن شهادة السجل الصناعي الخاصة بالمصنع منتجات علب أو صناديق كرتون دوبلكس مطبوعة، علب أو صناديق كرتون مطبوع، كشاكيل وكراسات مدرسية، طباعة كتب تعليمية ثقافية قصص، مطبوعات تجارية.

EFGHermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرميس للترويج والتأمين
CR No. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

٤٦٦٦



٥٣

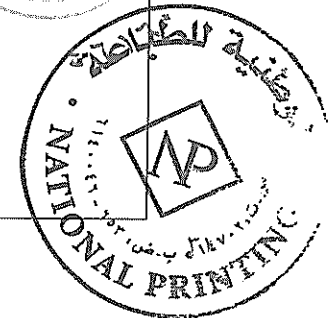
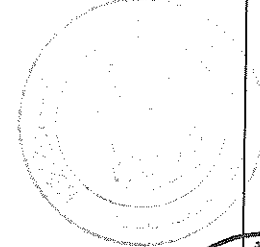
١٤٥

١٨

ذو الفكار وشركاه
للإستشارات المانوية والمحاماة

MA

شركة البدار للعبوات شركة
مساهمة مصرية



561

المصنع يمتلك رخصة تشغيل وفقا لنظام الأخطار صادرة من الهيئة العامة للتنمية الصناعية تحت رقم ١١٢٠١٨١٢٢٥٠٠٠٣٠
صادرة في ٢٠١٨/١٢/٢٥ وتظل سارية وفقا لأحكام قانون المنشآت الصناعية طالما كانت المستندات المقدمة صحيحة وتقوم الشركة
بتنفيذ الاشتراطات المقررة لها وتلتزم بسداد رسوم المتابعة السنوية.

المصنع يمتلك شهادة صادرة من الإدارة العامة للحماية المدنية بوزارة الداخلية تفيد استيفاء المصنع لاشتراطات أمن الحريق حتى
تاريخ ٢٠٢٥/٧/١٣، كما تتضمن هذه الشهادة عدة توصيات تتعلق باشتراطات أمن الحريق.
تمتلك الشركة رخصة مرجل بخاري للأغراض الصناعية صادرة من وزارة التجارة والصناعة وسارية حتى ٢٠٢٤/١٠/١٢.

تمتلك الشركة شهادة استيراد للخامات ومستلزمات الإنتاج وقطع الغيار للمعدات الرأسمالية صادرة من هيئة الاستثمار والمناطق
الحرية بتاريخ ٢٠١٩/٩/٢٧ وسارية حتى ٢٠٢٤/٩/٢٦، وقد تم تجديدها لتصبح صالحة من ٢٠٢٤/٩/٢٣ حتى ٢٠٢٧/٩/٢٢ كما
تمتلك الشركة أيضا شهادة تصدير لمنتجات الشركة صادرة من هيئة الاستثمار والمناطق الحرية بتاريخ ٢٠١٩/٩/٢٧ وسارية حتى
٢٠٢٤/٩/٢٦ وتم تجديدها لتصبح صالحة من ٢٠٢٤/٩/٢٣ وحتى ٢٠٢٧/٩/٢٢.

الشركة حاصلة على ترخيص مؤقت لمدة خمس سنوات بدأ من ٢١ فبراير ٢٠١٨ وينتهي في ٢٠ فبراير ٢٠٢٣ صادرة من محافظة
الشرقية (الوحدة المحلية لمدينة بلبيس) بغرض ممارسة نشاط مقص تحويل الورق ومخازن للورق كنشاط صناعي تمارسه الشركة
على قطعة الأرض الكائنة في القطعة ١١٢ أرض جمعية المهندسين العرب- طريق بلبيس - أنشاص. وقد تم تجديد الرخصة لتنتهي
في ٢٠ نوفمبر ٢٠٢٧.

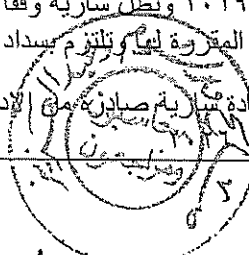
تزاوّل الشركة نشاط استيراد وتصدير وتصنيع ورق جميع أنواع العبوات ومستلزمات التغليف من كافة أنواع الخامات كالورق
والبلاستيك والصفائح والالومنيوم من خلال مصنع الشركة الكائن في القطعة رقم (٣،٤) بلوك رقم (١٣٠٠٨) - المنطقة الصناعية
الاولى - العبور - القليوبية.

تراخيص المصنع:

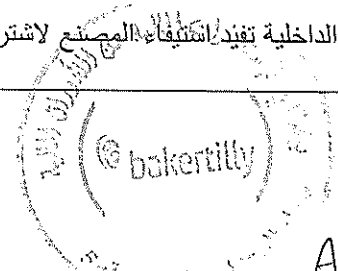
المصنع مقيد بالسجل الصناعي بموجب شهادة سجل صناعي رقم ١٣٢١٠٦١٠٠١٠٠٩٣٠٥ (٢٠٢١) صادرة في ٢٠٢٣/٥/٧
وتنتهي في ٢٠٢٦/٧/١٣، تتضمن شهادة السجل الصناعي الخاصة بالمصنع منتجات علب أو صناديق كرتون مضلع مطبوع، وعلب
أو صناديق كرتون مضلع سادة.

المصنع يمتلك رخصة تشغيل وفقا لنظام الاخطار صادرة من الهيئة العامة للتنمية الصناعية تحت رقم ١٦٢٠١٩١٢١٩٠٠٠٠٨
صادرة في ٢٠١٩/٢/١٩ وتظل سارية وفقا لأحكام قانون المنشآت الصناعية طالما كانت المستندات المقدمة صحيحة وتقوم الشركة
بتنفيذ الاشتراطات المقررة لها وتلتزم بسداد رسوم المتابعة السنوية.

المصنع يمتلك شهادة سارية صادرة من الإدارة العامة للحماية المدنية بوزارة الداخلية تفيد استيفاء المصنع لاشتراطات أمن الحريق
حتى تاريخ ٤ يناير ٢٠٢٦.



H.S



AH

١٨٦

MA

شركة وندسور لتجارة
وتصنيع الورق

تمتلك الشركة رخصة تشغيل دائمة صادرة من الهيئة العامة للتنمية الصناعية رقم ١٢١٨٠٤٢٧٠٢٠٠٤٢٩٤ صادرة بتاريخ ٢١ فبراير ٢٠١٩ لمنشأة صناعية مقامة في رقم (١) - شارع برتي بدار - حوض سمعان الوسطاني - المنطقة الصناعية - طريق مصر الإسماعيلية الصحراوي- محافظة القاهرة لتصنيع علب ورقية أو كرتون سادة ومطبوعة.

كما حصلت الشركة على ترخيص من اللجنة العليا لتراخيص المحال العامة الصادرة من حي السلام الأول على ترخيص إقامة مخزن رولات ورقية للمخزن الخاص بالشركة المقام في حي السلام الأول- السلام ١- مدينة قباء - عمارة برتي بدار حوض سمعان الوسطاني قباء- المنطقة الصناعية. ينتهي الترخيص في ٢٥ فبراير ٢٠٢٧.

كما حصلت الشركة على ترخيص من اللجنة العليا لتراخيص المحال العامة الصادرة من حي السلام الأول على ترخيص إقامة مخزن رولات ورقية للمخزن الخاص بالشركة المقام في حي السلام الأول- السلام ١- مدينة قباء - عمارة ٣/٤/بلوك ١٣٠٠٨ حوض سمعان الوسطاني قباء- المنطقة الصناعية. ينتهي الترخيص في ٢٥ فبراير ٢٠٢٧.

تزال الشركة نشاط استيراد وتصدير وتجارة وتصنيع خامات ومستلزمات الطباعة بكافة أنواعها وتصنيع الاكواب الورقية من خلال مصانع الشركة الكائنة في:

١- المصنع الكائن في جزء من قطعة رقم (١) بمساحة ٥٠٠ م/ مركز خدمات ج ٣ قطاعي شمالي/ المنطقة الصناعية الأولي/ مدينة العبور ("مصنع ١")

٢- المصنع الكائن في جزء من القطع أرقام ١٨/١٧/١٦/١٥ بمساحة ٣٠٠٠ م بلوك ١٣٠٠٣ بالمنطقة الصناعية الأولي - العبور - القليوبية ("مصنع ٢").

تراخيص مصنع (١):

المصنع مقيد بالسجل الصناعي بموجب شهادة سجل صناعي رقم ١٣١٨٠٤٢٧٠١٠٣٢٦٣٧ (٢٠١٢) صادرة في ٢٠٢٣/٦/٦ وتنتهي في ٢٠٢٧/١١/٩، تتضمن شهادة السجل الصناعي الخاصة بالمصنع منتجات الورنيش المائي، محلول صمغ لحماية ألواح الزنكات، منظف زنكات وماكينات سلندرات الطباعة، محلول ترطيب، غراء أبيض، مظهر أفلام مظهر طباعة، كيماويات خاصة بالطباعة عامة، غراء كيماوي قاعدته نشا صناعي.

يمتلك المصنع رخصة تشغيل وفقاً لنظام الإخطار صادرة من الهيئة العامة للتنمية الصناعية تحت رقم ١١٢٠١٨١٢٢٥٠٠٠٢٩ صادرة في ٢٠١٨/١٢/٢٥. لا يزال ساري المفعول وفقاً لأحكام قانون المنشآت الصناعية طالما كانت المستندات المقدمة صحيحة وتقوم الشركة بتنفيذ الاشتراطات المقررة لها وتلتزم بإصدار رسوم المتابعة السنوية.

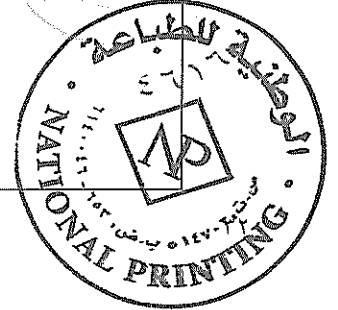
ذو المقار ونسركام
للإستشارات القانونية والمحاماة

A7

bokertilly

AH

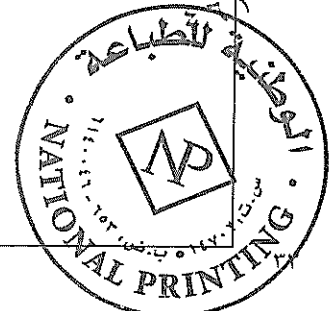
HS



556

MA

المتحدة لصناعة الورق
والكرتون ش.م.م



وقد قامت الشركة بسداد رسوم المعاينة السنوية عن الفترة من ٢٥ ديسمبر ٢٠٢٤ وحتى ٢٥ ديسمبر ٢٠٢٥ وذلك بموجب الخطاب الصادر من الهيئة العامة للتنمية الصناعية في ٢٣ ديسمبر ٢٠٢٤، ولم تتم المعاينة بعد.

تراخيص مصنع (٢)

المصنع مقيد بالسجل الصناعي بموجب شهادة سجل صناعي رقم ١٣٢٣٠٣٢٩٠١٠٣٢٠٨٥ (٢٠٢٣) صادرة في ٢٠٢٣/٦/١ وتنتهي في ٢٠٢٨/٥/٣١، تتضمن شهادة السجل الصناعي الخاصة بالمصنع منتجات أكواب كرتون مطبوعة. وقد قامت الشركة بسداد رسوم المعاينة السنوية عن الفترة من ١١ أبريل ٢٠٢٥ وحتى ١١ أبريل ٢٠٢٦ وذلك بموجب الخطاب الصادر من الهيئة العامة للتنمية الصناعية في ١٧ أبريل ٢٠٢٥، ولم تتم المعاينة بعد.

المصنع يمتلك رخصة تشغيل وفقا لنظام الإخطار صادرة من الهيئة العامة للتنمية الصناعية تحت رقم ١٣٢٣٠٣٢٩٠٢٠٢٥١٠٥ صادرة في ٢٠٢٣/٤/١١ وتظل سارية وفقا لأحكام قانون المنشآت الصناعية طالما كانت المستندات المقدمة صحيحة وتقوم الشركة بتنفيذ الاشتراطات المقررة لها وتلتزم بسداد رسوم المتابعة السنوية.

تزاوّل الشركة نشاط استيراد وتصدير وتصنيع ورق الكتابة والطباعة والرسم واللف والتغليف والكرتون من خلال مصنعها الكائن في قطعة رقم (ب) - جنوب المنطقة الصناعية الخامسة - جنوب مصنع اركوستيل - مدينة السادات - محافظة المنوفية.

تراخيص المصنع:

المصنع مقيد بالسجل الصناعي بموجب شهادة سجل صناعي رقم ١٤٢١٠٤١٥٠١٠٠٧٩٢٥ (٢٠١٦) صادرة في ٢٠٢١/٦/٢ وتنتهي في ٢٠٢٦/٦/١، تتضمن شهادة السجل الصناعي الخاصة بالمصنع منتجات ورق كرتون دبلكس أبيض.

المصنع حاصل على رخصة تشغيل دائمة وفقا لنظام الأخطار المسبق صادرة من الهيئة العامة للتنمية الصناعية تحت رقم ١٤٢١٠٤١٥٠٢٠١٢٩٦٤ صادرة في ٢٠٢١/٤/٢٦ وتظل سارية وفقا لأحكام قانون المنشآت الصناعية طالما كانت المستندات المقدمة صحيحة وتقوم الشركة بتنفيذ الاشتراطات المقررة لها وتلتزم بسداد رسوم المتابعة السنوية، وقد قامت الشركة بسداد رسوم المتابعة السنوية عن الفترة من تاريخ ٢٠٢٤/٤/٢٦ إلى ٢٠٢٥/٤/٢٦.

المصنع يمتلك شهادة سارية صادرة من الإدارة العامة للحماية المدنية بوزارة الداخلية تفيد استيفاء المصنع لاشتراطات أمن الحريق حتى تاريخ ٢٠٢٥/١٠/٢٥. كما أصدرت إدارة الحماية المدنية شهادة صلاحية جهاز إطفاء عقب الفحص الذي تم على الشركة بتاريخ ٢٠٢٤/١٠/٢٦.

الشركة تمتلك شهادة استيراد للمواد الخام والمستلزمات الإنتاج وقطع الغيار للمعدات الرأسالية صادرة من الهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة وفقا لأحكام قانون الاستثمار سارية حتى تاريخ ٢٠٢٦/١٢/١٥.

الشركة تمتلك شهادة تصدير لمنتجات الشركة والمنشآت وفقا لأحكام قانون الاستثمار صادرة من الهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة وفقا لأحكام قانون الاستثمار سارية حتى تاريخ ٢٠٢٦/١٢/١٥.

١٠ - بيان بأهم العقود المبرمة من قبل الشركة وشركاتها التابعة أو من خلال المشاريع المشتركة:

تمارس الشركة وكل من شركاتها التابعة أنشطتهم المختلفة من خلال إبرام أوامر شراء قصيرة الأمد مع كل من عملاء الشركات ومقدمي الخدمات أو الموردين، وتكون أوامر الشراء المبرمة متعلقة بكل عملية توريد أو الحصول على هذه الخدمات على حدى. وبناءً على ذلك، لا يوجد لدى الشركة أو أي من شركاتها التابعة عقود جوهريّة أو طويلة الأمد مع أي من مورديها أو أي من المتعاملين معها.

البند الثاني - إقصاءات هامة

١ - بيان أهم المشروعات المقامة من الشركة وشركاتها التابعة وسابقة الأعمال:

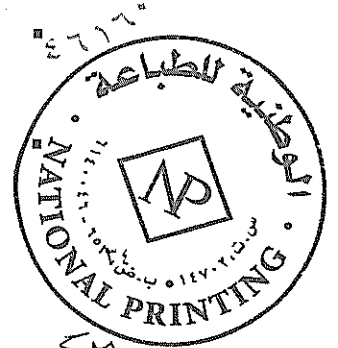
أولا - قطاع الكرتون

- يُعد مصنع "يونيبورد" من أبرز المصانع في مصر وأكبرها في أفريقيا والشرق الأوسط في مجال صناعة الكرتون. يمتد المصنع على مساحة قدرها ١٢٨ ألف متر مربع تقريباً، مما يجعله مرفقاً صناعياً ضخماً وحديثاً في هذا القطاع.
- بدأت عمليات الإنتاج الفعلية في المصنع عام ٢٠١٧، مما يعكس استثماراً كبيراً في البنية التحتية الصناعية وتقنيات التصنيع الحديثة. ويُعد هذا المصنع إضافة هامة لقطاع صناعة الورق والكرتون في مصر، حيث يساهم في تلبية الطلب المتزايد على المنتجات الورقية والكرتونية في السوقين المحلي والإقليمي.

ثانياً - قطاع الطباعة

قامت شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بتوسيع أنشطتها لتشمل مجال طباعة المنتجات الغذائية بحلول عام ٢٠٢١. يُعد هذا القطاع من القطاعات التي تتطلب معايير خاصة وتقنيات متقدمة لضمان سلامة وجودة المنتجات. ويهدف هذا التوسع إلى تلبية احتياجات السوق من حيث تغليف وطباعة المنتجات الغذائية بطرق تضمن الحفاظ على جودة المنتج وسلامته للمستهلك.

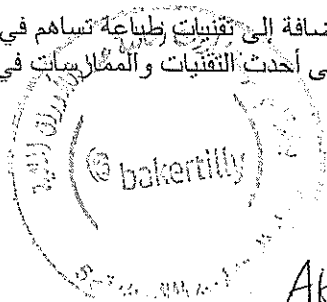
يتطلب هذا القطاع استخدام مواد خام متقدمة تتوافق مع معايير السلامة الغذائية العالمية، بالإضافة إلى تقنيات طباعة تساهم في تعزيز جاذبية المنتجات البصرية على أرفف المتاجر. كما يشمل التوسع في هذا المجال توفير تدريب مستمر للموظفين على أحدث التقنيات والممارسات في صناعة طباعة وتغليف المنتجات الغذائية، لضمان الالتزام بأعلى معايير الجودة والسلامة.



HS

AKI

SM



ذو المصارف وشركاتها
للإستشارات المانوسية والمحاماة

١٨٧

EFG Hermes
Promoting & Underwriting S.A.E.
إي إف جي هيرمس للترويج وتغطية الائتمان ش.م.م.
CR NO. 31105 • Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

- من خلال هذا التوسع، تطمح الشركة إلى تعزيز مركزها التنافسي في السوق وتوسيع نطاق عملياتها ليشمل مجالات جديدة تتطلب تخصصًا ودقة عالية في التصنيع والتغليف.

ثالثاً - قطاع العبوات

- تم تحديث مصنع شركة البدار للعبوات من خلال نقل عمليات التصنيع إلى مصنع جديد تم إنشاؤه عام ٢٠٢٠ بالمنطقة الصناعية بمدينة العبور. يتميز هذا المصنع الجديد بخطط إنتاج متطورة وحديثة، مما يساهم في زيادة الكفاءة والطاقة الإنتاجية للشركة.
- تمكن هذه الخطوط المتطورة الشركة من تلبية متطلبات السوق المحلي والإقليمي بشكل أفضل، حيث توفر كفاءة عالية في التصنيع والإنتاج. وبفضل هذا التحديث، تستطيع الشركة الاستفادة من تقنيات حديثة في تصميم وإنتاج العبوات، مما يعزز قدرتها على تقديم منتجات عالية الجودة بأسعار تنافسية في السوق.
- يساهم المصنع الجديد أيضاً في تعزيز البنية التحتية الصناعية في منطقة العبور، مما يدعم التنمية الاقتصادية المحلية ويخلق فرص عمل جديدة في القطاع الصناعي.

الموافقة على القيد والتداول بالبورصة المصرية

وافقت الجمعية العامة غير العادية للشركة المنعقدة في ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣ على قيد اجمالي أسهم رأسمال الشركة في السوق الرئيسية بالبورصة المصرية وتفويض السيد/ رئيس مجلس الإدارة و/أو العضو المنتدب في اتخاذ الإجراءات الخاصة بقيد الشركة تمهيداً لطرح أسهمها بالبورصة المصرية، ولهما في ذلك التوقيع على كافة المستندات والعقود والقرارات اللازمة وتفويض الغير في ذلك. كما وافقت الجمعية على الآتي:

أ- تفويض السيد/ رئيس مجلس الإدارة و/أو العضو المنتدب في تعيين مستشار مالي مستقل بغرض اعداد دراسة للقيمة العادلة لسعر سهم رأسمال الشركة وفقاً للمتطلبات والضوابط الصادرة عن الهيئة العامة للرقابة المالية، على أن يعرض التقرير على الجمعية العامة غير العادية لاعتماده بعد صدوره.

ب- وافقت الجمعية بالإجماع علي طرح بحد أقصى عدد ٢,١١٧,١٠٤ سهم (فقط اثنان مليون ومائة وسبعة عشر ألف ومائة وأربعة) سهم بما يمثل حد أقصى ١٠% من أسهم الشركة الحالية للطرح العام و/أو الخاص طرحاً ثانوياً في البورصة المصرية. على أن يتم الاشتراك في الطرح وفقاً لنشرة الطرح العام و/أو الخاص بالسوق الثانوي المعتمدة من قبل الهيئة العامة للرقابة المالية. (هذا ونود التنويه أن الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ١٦ يونيو ٢٠٢٥ قد عدلت عدد الأسهم المزمع طرحه إلى ٢١,١٧١,٠٤٠ (فقط واحد وعشرون مليون ومائة وواحد وسبعون ألف وأربعون) سهماً بنسبة حتى ١٠% تقريباً سهم من أسهم رأسمال الشركة)

وافقت الجمعية العامة غير العادية بالإجماع على تفويض رئيس مجلس الإدارة و/أو العضو المنتدب للشركة في اتخاذ كافة الإجراءات المتعلقة بقيد وطرح أسهم الشركة في البورصة المصرية والتي تتضمن الآتي على سبيل المثال لا الحصر، ولهما في سبيل ذلك تفويض الغير في بعض أو كل مما سبق:

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرمس للبروك وخطبة الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

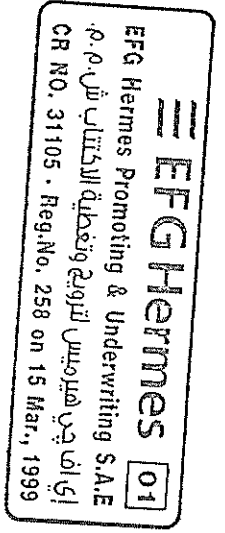
ذو الفقار وندركاه
للإستشارات المانية والمحاسبة
١٨٦

bokertilly

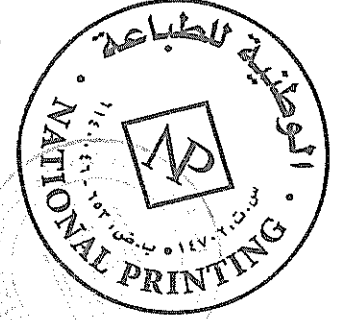
AH

محاسبون
ومراجعون
H S

الوطنية للطباعة
NATIONAL PRINTING
٥٣



MA



٤٦

٤٦٣٦

٣٦

- ١- إعداد وتقديم ملف القيد في البورصة المصرية وملفي التسجيل والطرح للهيئة العامة للرقابة المالية والتوقيع على كافة المستندات والقرارات والعقود والإعلانات المتعلقة بهما.
 - ٢- إعداد نشرة الطرح العام و/أو الخاص بكافة شروطها وأحكامها وإدخال أية تعديلات عليها.
 - ٣- الاتفاق مع مدير الطرح على تحديد مواعيد فتح وغلق باب الطرح في أسهم الشركة وشروط الطرح والحق في الاكتفاء بما يتم تغطيته في حالة عدم تغطية كامل الطرح خلال المدة المحددة بالنشرة أو مد مدة تلقي أوامر الشراء.
 - ٤- تحديد شركات السمسرة المسموح لها بتلقي وتسجيل الأوامر على أن تكون من شركات السمسرة المرخص لها من قبل الهيئة العامة للرقابة المالية بمزاولة النشاط مع مراعاة قرارات لجنة العضوية بالبورصة المصرية.
 - ٥- تحديد نطاق سعري للطرح أو سعر للطرح والتنسيق مع مدير الطرح في تحديد السعر النهائي للطرح.
 - ٦- إعداد نشرة الطرح وإدخال أية تعديلات عليها.
 - ٧- اتخاذ أية قرارات أو إجراءات أخرى تتعلق بالطرح ولو لم تذكر صراحة في الجمعية.
 - ٨- تحديد الحاجة الي إنشاء حساب استقرار السهم بالتنسيق مع مدير الطرح وفقا لأحكام قرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٤٨ لسنة ٢٠١٩.
 - ٩- التعامل مع كافة الجهات الحكومية وغير الحكومية بشأن قيد وطرح أسهم الشركة في البورصة المصرية بما فيها الهيئة العامة للرقابة المالية والبورصة المصرية وشركة مصر للمقاصة والإيداع والقيد المركزي والهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة. وكذا وافقت الجمعية العامة غير العادية بالإجماع على تفويض رئيس مجلس الإدارة و/أو العضو المنتدب في توكيل أو تفويض الغير في كل أو بعض مما سبق.
 - ١٠- وفي ضوء إجراءات قيد وطرح أسهم الشركة، وافقت الجمعية العامة غير العادية بالإجماع على تفويض رئيس مجلس الإدارة و/أو العضو المنتدب في تمثيل الشركة والتوقيع على الاتفاقيات المرتبطة بعملية طرح الأسهم في البورصة المصرية ومنها عقد الطرح واتفاقيات الاستثمار - إن وجدت - وأية تعديلات تطرأ عليها واتخاذ كل ما يلزم في هذا الشأن.
- (أ) كما وافقت الجمعية على اعتماد قرار مجلس إدارة الشركة المنعقد بتاريخ ٢٠٢٣/١٢/١٤ بشأن اختيار مدير الطرح والمستشارين الماليين والقانونيين والتعاقد معهم وتحديد أتعابهم.
- (ب) تجميد نسبة من أسهم رأسمال الشركة بمناسبة القيد بالبورصة المصرية وذلك وفقاً للمتطلبات القانونية الواردة في قواعد قيد وشطب الأوراق المالية.

دراسة القيمة العادلة لسعر السهم:

بتاريخ ٩ إبريل ٢٠٢٥ أصدر المستشار المالي للمستشار شركة بيكر تلي للإستشارات المالية عن الأوراق المالية ش.م.م (سابقاً شركة جرانت ثورنتون للاستشارات عن الأوراق المالية) دراسة القيمة العادلة لسعر أسهم رأسمال الشركة بقيمة ٢٨,٢٧ جم (ثمانية وعشرون جنيهاً مصرياً وسبعة وعشرون قرش) لكل سهم، وقد أصدر السيد/ مراقب حسابات الشركة تقريره على تقرير المستشار المالي المستقل بتاريخ ٢٩ مايو ٢٠٢٥. وقد وافقت الجمعية العامة غير العادية للشركة بالإجماع

ذو الفقار وشركاه
للإستشارات القانونية والمحاسبة
١٨٧

bakertilly
AH

HS

على اعتماد دراسة القيمة العادلة لأسهم الشركة المقدمة من المستشار المالي المستقل بحد أقصى ٢٨,٢٧ جم (ثمانية وعشرون جنيهاً مصرياً وسبعة وعشرون قرشاً) للسهم الواحد وعلى تقرير مراقب حسابات الشركة المقدم عن تقرير المستشار المالي المستقل بشأن دراسة القيمة العادلة. كما وافقت الجمعية العامة غير العادية بالإجماع على تفويض السيد/ رئيس مجلس الإدارة و/أو العضو المنتدب في اعتماد أية تعديلات على دراسة القيمة العادلة - بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر الحد الأقصى لسعر السهم أو تحديد نطاق سعري - وفقاً لمتطلبات الهيئة العامة للرقابة المالية و/أو البورصة المصرية وفي تفويض الغير فيما سبق.

٣- تم قيد الشركة في البورصة المصرية بتاريخ ١٥ فبراير ٢٠٢٤ وفقاً للإستثناء الوارد في المادة رقم (٧) من قواعد وقيد وشطب الأوراق المالية. نظراً لعدم استيفاء الشركة لمتطلبات الربحية ومتطلبات حقوق المساهمين الواردين في البند رقم (٨) من المادة رقم (٧) من قواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية، فقد قام المساهمون الرئيسيون حينئذ (وقت القيد) بتجميد نسبة ٧٥% من الأسهم المملوكة لهم بما لا يقل عن ٥١% من إجمالي أسهم الشركة وذلك حتى اعتماد القوائم المالية للسنة التي يتم فيها تحقيق الشرطين الواردين بالبند رقم (٨) من المادة (٧) من قواعد القيد وذلك لمدة لا تقل عن ٢٤ شهر وصدر القوائم المالية الدورية عن سنتين مائيتين من تاريخ قيد أسهم رأسمال الشركة الوطنية للطباعة ش.م.م. بالبورصة المصرية وأن يتم الاحتفاظ بذات النسبة السابقة في أي زيادة لرأس مال الشركة لذات الفترة، وذلك فيما عدا الأسهم المجانية وذلك وفقاً للمادة رقم (٧) من قواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية. وتم التجميد - في ضوء ذلك - مع شركة مصر للمقاصة قبل صدور قرار قيد الشركة بالبورصة المصرية. وقد صدرت عدم ممانعة الهيئة العامة للرقابة المالية على مد مهلة إجراءات الطرح للشركة لتنتهي المهلة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، ثم وافقت الهيئة العامة للرقابة المالية على منح الشركة مهلة أخرى تنتهي في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥. وقد صدر أيضاً قراراً لاحقاً للهيئة العامة للرقابة المالية بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ بالموافقة على مد المهلة حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥.

٤- هذا وقد حققت الشركة خلال الفترة بين القيد والطرح الشرطين الواردين في البند رقم (٨) من المادة رقم (٧) من قواعد القيد والشطب الخاصين بمتطلبات الربحية ومتطلبات حقوق المساهمين طبقاً لما هو ظاهر في القوائم المالية للشركة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

٥- وقد تمت عدة عمليات خاصة بإعادة هيكلة فيما بين المساهمين المباشرين وغير المباشرين للشركة في الفترة ما بين القيد والطرح بالبورصة المصرية على النحو التالي:

- بتاريخ ١٧ مارس ٢٠٢٤ وافقت الهيئة العامة للرقابة المالية على عملية إعادة هيكلة للشركة والتي تغير بموجبها هيكل الملكية الخاص بالشركة عن هيكل الملكية الذي تم القيد بالبورصة المصرية على أساسه عملاً بالمادة رقم (٧) من قواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية، ونتج عن ذلك أن انخفضت نسبة ملكية المساهم الرئيسي في حينه وقت القيد وهو شركة جراند فيو انفيستمنت هولدنجز كورب من ١٢,٣٦٥,٥٤٢ سهم بنسبة ٥٨,٤٠٨% إلى ٣٧٠,٠٣٢ سهم بنسبة ١,٧٥% من إجمالي أسهم الشركة وقت القيد، حيث انتقلت غالبية أسهمها إلى أربع مساهمين من المساهمين غير المباشرين بالشركة. علماً بأنه وقت قيد الشركة في البورصة المصرية، قد تم تجميد ٧٥% من إجمالي أسهم شركة جراند فيو بإجمالي أسهم مجمدة ٩,٢٧٤,١٥٧ سهم بنسبة ٤٣,٨١%. وعليه، وحتى يتسنى نقل ملكية تلك الأسهم المجمدة في عملية إعادة الهيكلة للمساهمين الجدد، فقد تم فك تجميد الأسهم مؤقتاً بعد موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية وإعادة تجميدها بعد تقديم المساهمين الجدد تعهدات منهم بإستكمال فترة التجميد القانونية الواردة في المادة ٧ من قواعد القيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية. لمزيد من التفاصيل، يرجى الرجوع إلى الجزء الخاص بالجدول الخاص بخطة التجميد بتفاصيل الطرح أدناه. بقي البند الخامس أدناه.

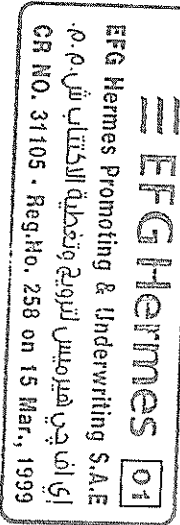
قامت شركة فابنانشال هولدنجز انترناشيونال ال في دي Financial Holdings International Ltd بالإستحواذ على كامل الأسهم المملوكة لشركة سيتاديل كابيتال انترناشيونال انفيستمنت Citadel Capital International Investment في شركة برنتج برس ليمتد Printing Press limited HQ - المالكة بدورها لعدد أسهم ٧٥١,٢٤٤ من أسهم الشركة محل الطرح قبل عملية الطرح في ضوء موافقة كافة مساهمي الشركة



٢٧ ٥٨



HS



MA

AH

ذو الصغار وشركاه
للإستشارات القانونية والمحاماة

١٨

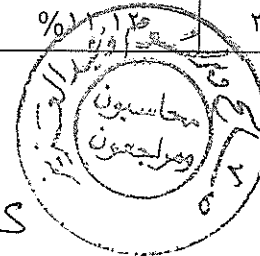
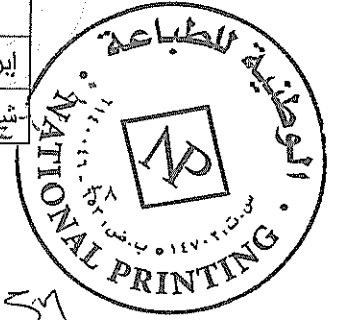
الطرح وفقاً لأحكام الباب الثاني عشر من اللائحة التنفيذية لقانون سوق المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢. وقد أصدرت الهيئة العامة للرقابة المالية موافقتها على الإخطار المقدم بعدم الإلتزام بتقديم عرض شراء إجباري وفقاً بأحكام البند (٥) فقرة أولى من المادة رقم ٣٥٦ من اللائحة التنفيذية لقانون سوق المال بتاريخ ٣٠ يناير ٢٠٢٥، عقب تقديم كافة مساهمي الشركة الوطنية للطباعة بطلبات تنفيذ موافقتهم جميعاً على الإستحواذ الذي نتج عنه زيادة ملكية شركة فاينانشال هولدنجز انترناشيونال ال تي دي Financial Holdings International Ltd بشكل غير مباشر في الشركة محل الطرح للوضع الحالي. كما تجدر الإشارة إلى أن الاتفاق يتضمن حق سيتاديل كابيتال انترناشيونال انفسستمنت في إعادة شراء تلك الحصة خلال عامين ان رغبت. علماً بأنه تم تنفيذ الصفقة قد تم بتاريخ ٢٧ مارس ٢٠٢٤.

٦- من المتوقع أن يقوم كل من السيد/ إبراهيم محمد المعلم والسيد/ شريف إبراهيم محمد المعلم كأطراف مرتبطة بملكون معاً نسبة ٣٤,٣٣% من أسهم الشركة بتأسيس شركة خارج مصر تمتلك معظم أو كامل هذه النسبة في إطار عملية إعادة هيكلة.

٧- وقعت الشركة واثنان من المساهمين البانعين في الطرح (شركة "NPI" National Printing International وشركة جرانديو انفسستمنت كورب) عقد طرح مع شركة إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الإكتتابات بصفتها مدير الطرح، وهو التعاقد الذي تدخل فيه الشركات والمساهمين البانعين في الطروحات بشكل اعتيادي، ويتضمن العديد من الإلتزامات على كل من (١) مدير الطرح من جهة و (٢) الشركة و (٣) المساهمين من جهة أخرى بهدف تنظيم العلاقة بين الأطراف الثلاث وتحديد المسؤوليات عن عملية الطرح وعن البيانات المتضمنة في نشرة الطرح.

٨- وافقت الجمعية العامة غير العادية في اجتماعها المنعقد بتاريخ ١٦ يونيو ٢٠٢٥ على عملية مبادلة أسهم. حيث سوف تقوم الشركة الوطنية للطباعة محل الطرح بالإستحواذ على الأسهم المملوكة لشركة دار الشروق للنشر ش.م.م في شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م البالغة ٢١٦,٨٥٢ سهم بنسبة ١,٦٥٥% من أسهمها، وفي المقابل سوف تقوم الشركة الوطنية للطباعة بإصدار أسهم زيادة في رأسمالها، على أن يتم تنفيذ عملية المبادلة خلال أربعة أشهر بعد تنفيذ عملية طرح أسهم الشركة بالبورصة المصرية بحد أقصى، وتخصص تلك الزيادة لصالح شركة دار الشروق للنشر ش.م.م، وذلك بمعامل مبادلة يبلغ ١٦,٧٣ سهم من أسهم شركة الوطنية للطباعة : ١ سهم من أسهم شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م، وذلك وفقاً لسعر القيمة العادلة لسعر سهم الشركتين محل المبادلة الواردين في تقرير المستشار المالي المستقل شركة بيكر تلي للاستشارات المالية عن الأوراق المالية ش.م.م. وسوف ينتج عن عملية المبادلة زيادة في رأسمال الشركة الوطنية للطباعة بنسبة ١,٦٨% وقد تضمن قرار الجمعية تنازل باقي مساهمين الشركة عن حقه في الإكتتاب في هذه الزيادة. والجدير بالذكر أن تنفيذ عملية المبادلة بعد تنفيذ الطرح في البورصة المصرية سوف يؤدي إلى تخفيض حصة باقي مساهمي الشركة بما فيهم حاملي الأسهم حرة التداول بنسبة ١,٦٨% بعد تنفيذ عملية المبادلة. وتعد المشاركة في الطرح على أسهم الشركة قبلاً من المستثمرين بالإستثمار وبمثابة علم وموافقة صريحة منهم على تخفيض نسبة مساهمتهم في الشركة نتيجة تنفيذ عملية المبادلة، مقابل زيادة نسبة ملكية الشركة في شركة مطابع الشروق بنسبة ١,٦٥٥%. ويكون هيكل ملكية المساهمين للشركة المتوقع بعد انتهاء عملية المبادلة مقارنة بهيكل المساهمين المتوقع بعد الطرح وقبل تنفيذ عملية المبادلة على النحو التالي:

هيكل الملكية بعد زيادة رأس المال عن طريق المبادلة			هيكل الملكية بعد الطرح وقبل تنفيذ الزيادة المقترحة		
نسبة الملكية	عدد الأسهم	اسم المساهم	نسبة الملكية	عدد الأسهم	اسم المساهم
٢١,٨٥%	٤٧٠,٤٦٧٥٠	إبراهيم محمد المعلم	٢٢,٢٢%	٤٧٠,٤٦٧٥٠	إبراهيم محمد المعلم
١٠,٩٣%	٢٣٥٣٧٤٩٠	شريف إبراهيم محمد المعلم	١٠,٩٣%	٢٣٥٣٧٤٩٠	شريف إبراهيم محمد المعلم



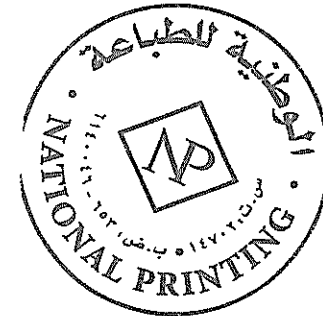
٢٣,١٦%	٤٩٨٧٧٣٣٠	فاينانشال هولدينجز انترناشيونال Financial Holdings International	٢٣,٥٦%	٤٩٨٧٧٣٣٠	فاينانشال هولدينجز انترناشيونال Financial Holdings International
٢٦,٧٥%	٥٧٦٠٢٤٤٠	شركة برنتج برس ليمتد (كيو اتش) Printing Press Limited (QH)	٢٧,٢١%	٥٧٦٠٢٤٤٠	شركة برنتج برس ليمتد (كيو اتش) Printing Press Limited (QH)
٨,٧٨%	١٨,٨٩٨,٤١٠	عمران محمد العمران Omran Mohamed Al Omran (المستثمر المؤهل Anchor Investor في الطرح الخاص)	٨,٩٢٧%	١٨٨٩٨٤١٠	عمران محمد العمران Omran Mohamed Al Omran
١,٩٣%	٤١٦٢٤٤٠	إبراهيم سليمان الراجحي Ibrahim Suleiman El Rajhi	١,٩٧%	٤١٦٢٤٤٠	إبراهيم سليمان الراجحي Ibrahim Suleiman El Rajhi
٤,٩٢%	١٠٥٨٥٥٢٠	مساهمي شريحة الطرح العام	٥%	١٠٥٨٥٥٢٠	مساهمي شريحة الطرح العام
١,٦٨%	٣٦٢٨٢٨٩	شركة دار الشروق للنشر			
١٠٠%	٢١٥٣٣٨٦٦٩	الإجمالي	١٠٠%	٢١١٧١٠٣٨٠	الإجمالي

EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA



HS



87

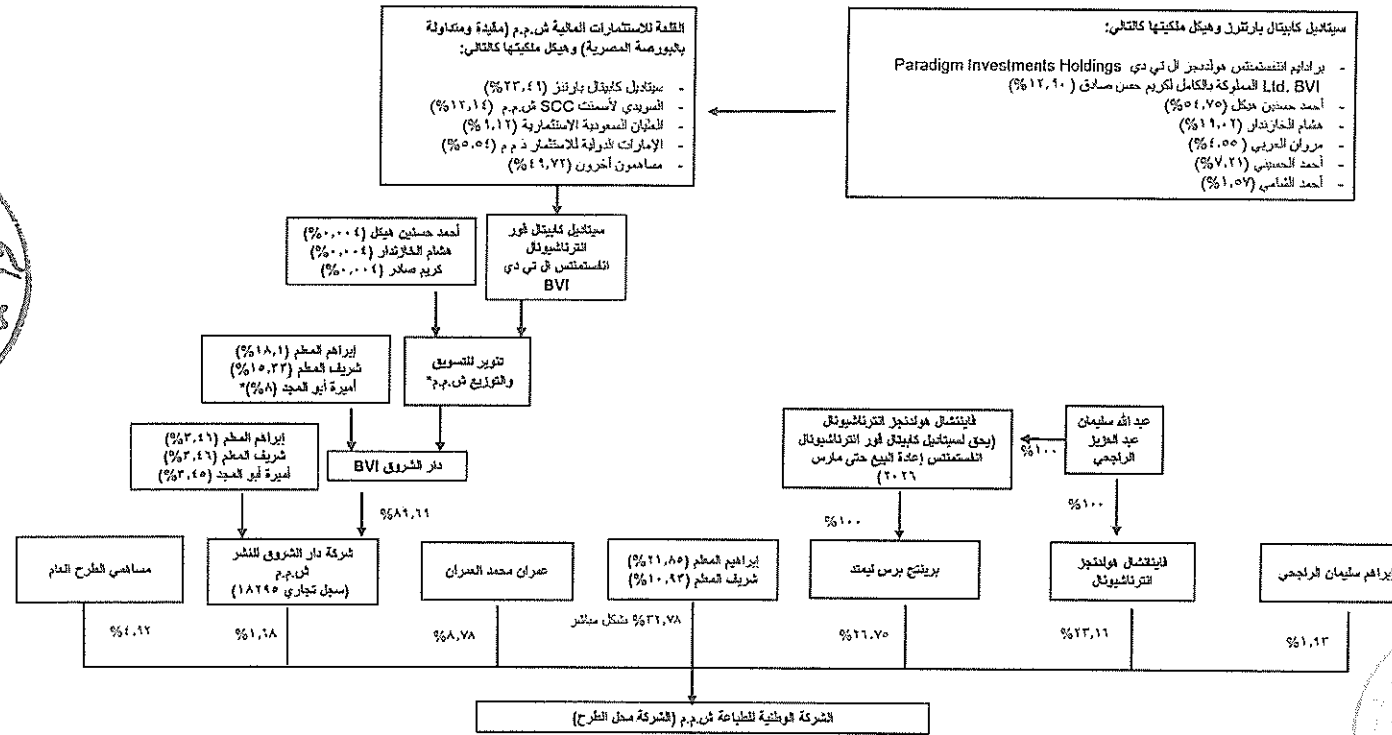
ذو الفقار وشركاه
للإستشارات القانونية والمحاماة

AZ



AH

وسوف يكون هيكل ملكية المساهمين النهائيين للشركة المتوقع بعد انتهاء عملية المبادلة مقارنة بهيكل المساهمين الحالي على النحو التالي:



EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرمس للترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999



HS

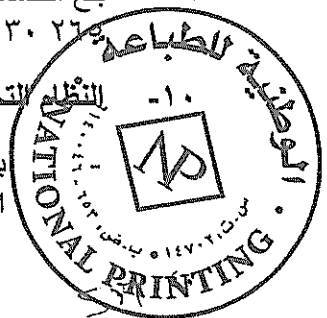
MA

حقوق التصويت: علماً بأن نسبة حقوق التصويت لعائلة المعلم في شركة الشروق BVI تبلغ ٥٦,٣٧٪ بينما تبلغ نسبة الملكية ٤١,٤٨٪ وأن نسبة حقوق التصويت الخاصة بشركة تنبؤ للتسويق والتوزيع ٤٣,٦٣٪ وأن نسبة الملكية تبلغ ٥٨,٥٪

٩- بلغ الحساب الجاري بين الشركة الوطنية للطباعة وشركة الشروق الحديثة مبلغ ٦٨٢ ٨٩٩ ٢٤٠ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ ويتضمن هذا الحساب مبلغ ٢٦٦ ٢٣٠ ٤٩ جنيه مصري يمثل استرداد لمصاريف تمويلية من الشركة الوطنية للطباعة.

١٠- النظام التحفيزي النقدي طويل الأمد

بتاريخ ١٦ يونيو ٢٠٢٥، وافقت الجمعية العامة غير العادية للشركة على تطبيق نظاماً تحفيزياً نقدياً للسيد العضو المنتدب / شريف إبراهيم محمد المعلم المسمى "النظام التحفيزي النقدي طويل الأمد" أو ("LTIP") لمدة ثلاث سنوات تبدأ في ٢٠٢٥ وتنتهي في



٢٠٢٧، يحق بموجبه للسيد/ شريف إبراهيم المعلم الحصول على حافزاً نقدياً يمثل القيمة السوقية لعدد ٥,١٥٦,٨٥٠ سهم من أسهم الشركة خلال ثلاث سنوات وذلك على النحو التالي ووفقاً للضوابط الآتية:

- حافزاً نقدياً يمثل قيمة ٥٠,٠٠٠ سهم يستحق في فبراير ٢٠٢٥.
- حافزاً نقدياً يمثل قيمة ١,٦٦٨,٩٥٠ سهم يستحق في يونيو ٢٠٢٥.
- حافزاً نقدياً يمثل قيمة ١,٧١٨,٩٥٠ سهم يستحق في فبراير ٢٠٢٦.
- حافزاً نقدياً يمثل قيمة ١,٧١٨,٩٥٠ سهم يستحق في فبراير ٢٠٢٧.

علماً بأن القيمة الاسمية الحالية للسهم واحد جنيه مصري وفي حالة تجزئة السهم يتم إعادة احتساب عدد الأسهم بنفس النسبة والتناسب.

ويتم حساب قيمة القيمة السوقية في هذا النظام على النحو التالي :

- الحافز النقدي المستحق خلال عام ٢٠٢٥ :
- سعر السهم طبقاً لدراسة القيمة العادلة لشركة الوطنية للطباعة الصادرة من المستشار المالي المستقل بغرض الطرح في البورصة المصرية مطروحاً منها القيمة الإسمية للسهم.

- الحافز النقدي المستحق خلال الأعوام ٢٠٢٦ - ٢٠٢٧ :
- متوسط قيمة تداول السهم على شاشات البورصة المصرية خلال العشرة أيام عمل الأخيرة من شهر يناير من كل عام من هذه الأعوام مطروحاً منها القيمة الإسمية للسهم.

ويكون تطبيق هذا النظام مشروطاً باكتمال شروط قيد وتداول أسهم الشركة في البورصة المصرية. ومع مراعاة الفقرة التالية، في حالة اتخاذ قرار من مجلس إدارة الشركة أو الجمعية العامة بتغيير صفة السيد/ شريف إبراهيم المعلم كعضو مجلس إدارة منتدب أو عزله من عضوية مجلس الإدارة بدون سبب مشروع أو عدم تجديد عضويته خلال مدة الثلاث سنوات المذكورة يستحق كامل الحافز المقرر له، وفي هذه الحالة، يتم تحديد قيمة السهم طبقاً للمعادلة أعلاه على أن يتم احتساب مدة العشرة أيام عمل قبل تاريخ مجلس الإدارة أو الجمعية علي حسب الأحوال. ويسقط حق السيد/ شريف إبراهيم المعلم في هذا الحافز في الحالات الآتية (١) إذا ما استقال من منصبه طواعية أو (٢) ارتكابه عن عمد أي عمل من أعمال الغش أو (٣) الإهمال الجسيم في أداء عمله. هذا ولا يخل ذلك بحقه في المبالغ التي تلقاها قبل (١) استقالته الطوعية أو (٢) صدور قرار الجمعية العامة غير العادية الذي أقر بحالات الغش أو الإهمال الجسيم حسب الأحوال.

على أن تتحمل الشركات التابعة للشركة قيمة تطبيق نظام التحفيز النقدي للعضو المنتدب للشركة الوطنية للطباعة وعرض القرار على الجمعية العامة للشركات التابعة للموافقة على ذلك.

MA

وفي حالة عدم استيفاء شروط قيد الشركة بالبورصة المصرية وبدء التداول على أسهمها واعتبار القيد كأن لم يكن، يستحق للسيد/ العضو المنتدب الحوافز النقدية المذكورة أعلاه، على أن تكون قيمة الأسهم في هذه الحالة هي القيمة العادلة لسعر سهم الشركة الوطنية للطباعة الصادر بها تقرير من مستشار مالي مستقل مرخص له لدى الهيئة العامة للرقابة المالية، ويتم اعداد تقارير القيمة العادلة للشركة بناءً على ميزانيات الشركة المعتمدة على النحو التالي:

- ميزانية العام ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ وتصرف بحد أقصى ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٥/ وتحدد قيمة السهم وفقاً لدراسة القيمة العادلة لشركة الوطنية للطباعة الصادرة من المستشار المالي المستقل بغرض الطرح في البورصة المصرية مطروحاً منها القيمة الإسمية للسهم.
- ميزانية العام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وتصرف بحد أقصى ١١ مايو ٢٠٢٦.
- ميزانية العام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٦، وتصرف بحد أقصى ١١ مايو ٢٠٢٧.

وبالنسبة للحوافز المحددة وفقاً لميزانيات الشركة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٦، يقوم مجلس إدارة الشركة بتعيين المستشار المالي المستقل لإعداد تقرير القيمة العادلة لسعر الشركة واعتماد تقريره. هذا وقد بلغت إجمالي القيمة الحالية للحافز النقدي الممنوح للسيد العضو المنتدب مبلغ ١٤١,٨ مليون جنيه تقريباً طبقاً لتقرير القيمة العادلة.

هذا ووفقاً لقرار مجلس إدارة الشركة المنعقد بتاريخ ٢٥ مارس ٢٠٢٥ فقد تمت الموافقة على ان تتحمل الشركات التابعة قيمة تطبيق نظام التحفيز النقدي للعضو المنتدب. وقد تم تحميل تكلفة عام ٢٠٢٤ على شركة الشروق الحديثة للطباعة بإجمالي مبلغ وقدره ٣٩٧ ١٠٥ ٧٣ جنيه مصرى.

وقد وافقت الجمعية العامة العادية لشركة الشروق للطباعة والتغليف المنعقدة بتاريخ ١٨ يونيو ٢٠٢٥ على تحمل شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف تكلفة وسداد النظام التحفيزي النقدي للسيد العضو المنتدب الأستاذ/ شريف المعلم لمدة ثلاث سنوات تبدأ في ٢٠٢٥ وتنتهي في ٢٠٢٧، وجاري التصديق على محضر الجمعية من الهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة.

١١- بتاريخ ١٢ فبراير ٢٠١٣، وقعت شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون ومساهميها في ذلك الوقت وهم (١) شركة الشروق للطباعة والتغليف ش.م.م (٢) الأستاذ/ أحمد حسنين هيكل و(٣) شركة يوسف علام وشركاه اتفاق مساهمين بهدف تنظيم العلاقة بين الشركاء والاتفاق حول إدارة الشركة. وتنص الاتفاقية من بين بنودها على أن تقوم شركة المتحدة بسداد مبلغ "أتعاب إدارة" لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف متفق عليه في العقد. هذا وتنظم الاتفاقية دخول المساهمين الجدد في الشركة ومن بين أهم تلك الشروط اشتراط انضمام أي مساهم جديد في الشركة للاتفاقية. ووفقاً للعقد، فإنه ينص على عدد من النصوص الاعتيادية ومن ضمنها حق العرض الأول في حالة رغبة أحد المساهمين بيع أسهمه كلياً أو جزئياً. وتقر الشركة بأن هذا الاتفاق مازال ساري بين كافة مساهمي شركة المتحدة الحاليين.

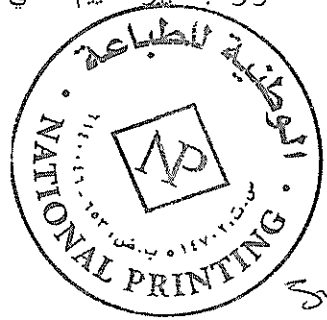
١٢- جميع الاقتراضات المدرجة بدراسة القيمة العادلة تمت بواسطة إدارة الشركة وبمراجعة المستشار المالي المستقل - شركة بيكر تلي للاستشارات المالية عن الأوراق المالية ش.م.م وتحت مسئوليتهم وفقاً لمعيار معقولة الاقتراضات الوارد بمعايير التقييم المالي للمنشآت الصادر بقرار مجلس إدارة الهيئة رقم ١ لسنة ٢٠١٧.

ذو المقار وشركاه
للإستشارات المأبوسة والمحاماه

A7



AH



SM



HS

٤٦١٦٠
٤٢

MA

١٣- القروض والتسهيلات الائتمانية السارية الحاصلة عليها الشركة وشركاتها التابعة:

(١) التسهيلات الائتمانية الممنوحة للشركة محل الطرح

لا يوجد أية تسهيلات إئتمانية حصلت عليها الشركة.

(٢) عقود ومستندات تمويل الشركات التابعة

أولا : شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف، ش.م.م. ("الشركة")

١- بنك قطر الوطني الأهلي، ش.م.م.

أبرمت الشركة عقد قرض مع بنك قطر الوطني بتاريخ ٧ ديسمبر ٢٠٢٠ معدل بموجب ملحق بتاريخ ١٦ ديسمبر ٢٠٢١ بمبلغ ١٠٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وخمسة مليون جنيه مصري) يسدد على ١٦ قسط ربع سنوي متساوي القيمة ينتهي في ٧ مايو ٢٠٢٦.

مدة هذا التسهيل تبدأ من ٧ ديسمبر ٢٠٢٠ وتنتهي في ٧ مايو ٢٠٢٦ بغرض استخدامه في شراء ماكينات، معدات وقطع غيار بهدف زيادة الطاقة الإنتاجية لنشاط الشركة الصناعي ويسدد على عدد ١٦ قسط ربع سنوي متساوي القيمة.

وقد تعهدت الشركة مجموعة من التعهدات النهائية غير القابلة للإلغاء من تاريخ عقد التمويل وحتى سداد كامل مبلغ التمويل من أصل وعوائد وعمولات ومصروفات وأي ملحقات أخرى التي تستحق بموجب عقد التمويل، وأهم تلك التعهدات ما يلي:

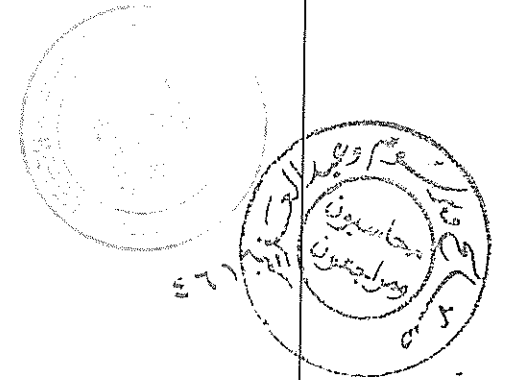
(أ) ألا تقوم بتوزيع أرباح على المساهمين إلا إذا كانت الشركة قد سددت جميع ديونها السنوية الناشئة عن هذا العقد خلال السنة المالية المزمع توزيع الأرباح عنها.

(ب) بموافقة البنك بأي تغيير يحدث في هيكل مساهميته وذلك خلال مدة لا تتجاوز ١٥ يوم من تاريخ هذا التغيير.

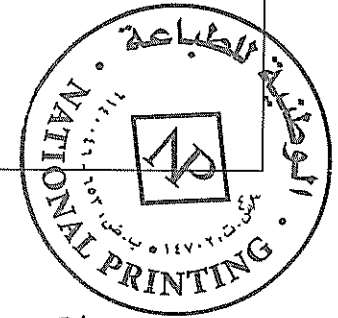
(ج) موافقة البنك بتوكيل رسمي غير قابل للإلغاء لرهن المحل التجاري المتمثل في الشركة بكافة مقوماتها المادية والمعنوية المتمثلة في الأصول الممول شرائها بموجب القرض. تم تحرير توكيل رسمي عام مخصص من الشركة لصالح البنك بتاريخ ٢٠٢٠/١٢/١٠ برهن المحل التجاري ولكن لم يتم التأشير بالرهن في السجل التجاري.

(د) إتمام رهن المحل التجاري من الدرجة الأولى على المحل التجاري المتمثل في الشركة بكافة مقوماتها المادية والمعنوية خاصة الممولة بموجب العقد بما يغطي ١١٠% من مبلغ القرض.

وقد وقعت الشركة على سند لأمر بتاريخ ٢٠٢٠/١٢/٧ بمبلغ ٩٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (تسعون مليون جنيه مصري).



Hs



٥١

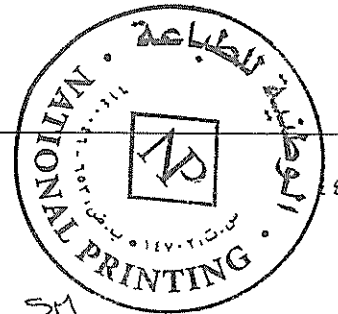
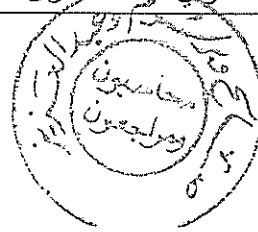
MA

4H

ذو المقار وشركاه
للإستشارات القانونية والمحاماة

A7

HS



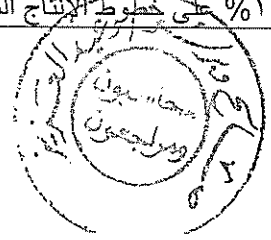
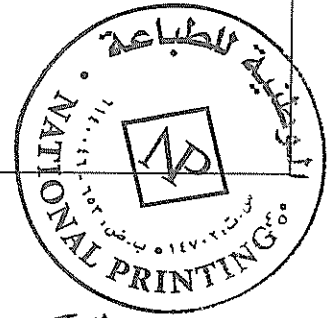
٢-١ عقد تسهيل أبرمت الشركة عقد تسهيل بتاريخ ٣ نوفمبر ٢٠٢٤ باجمالي مبلغ ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه (مائة وخمسون مليون جنيه مصري) ساري حتى ٣١ أغسطس ٢٠٢٥ وفقاً للحدود التالية: - الحد الأول: مبلغ ١٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمس عشرة مليون جنيه مصري) وذلك بغرض تمويل مرتبات، وأجور، وجمارك، وضرائب وخدمات أخرى. - الحد الثاني: مبلغ ١٣٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وخمسة وثلاثون مليون جنيه مصري) و/أو ما يعادله بالعملة الأجنبية، بغرض تمويل شراء مواد خام من خلال إعادة تمويل ١٠٠% من الاعتمادات المستندية ومستندات التحصيل والتحويلات الخارجية المتعلقة بالاستيراد، بالإضافة الي الجمارك و ١٠٠% من المشتريات المحلية والمعاملات التجارية مع الشركات الشقيقة أو بغرض تمويل الجزء غير المغطى نقداً من قيمة الاعتمادات التي يتم فتحها كحد تبادلي. • يجوز استخدام مبلغ ٣٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمس وثلاثون مليون جنيه مصري) كحد فرعي للحد الثاني بغرض تمويل شراء مواد خام، ومرتبات، وأجور، وجمارك، وضرائب وخدمات أخرى، وذلك مع إتاحة حد فرعي بمبلغ ٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمس مليون جنيه مصري) بغرض تمويل عقود و/أو أوامر التوريد الخاصة بوزارة التعليم. - حد فرعي لاجمالي مبلغ التسهيل بمبلغ ٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ستة ملايين جنيه مصري) بغرض إصدار خطابات الضمان الابتدائية/النهائية/الدفعات المقدمة التي تطلبها الشركة مع إتاحة حد فرعي بمبلغ ٣,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثة ملايين جنيه مصري) للاستخدام بالعملة الأجنبية	
٢-٢ بنك كريدي أجريكول، ش.م.م. ١-٢ عقد تأجير تمويلي مع الشركة المصرية للمويل العقاري وبنك كريدي أجريكول ش.م.م. أبرمت الشركة ("المستأجر") عقد تأجير تمويلي مع الشركة المصرية للمويل العقاري ("المؤجر") وبنك كريدي أجريكول (مصر) بتاريخ ٢١ نوفمبر ٢٠٢٣ وذلك بغرض تمويل المؤجر شراء الأصول المؤجرة تأجيراً تمويلياً التي يتم إعادة تأجيرها الى المستأجر بمبلغ ١٤,٥٨٩,٢٤٦ جنيه مصري (أربعة عشر مليون وخمسمائة وتسعة وثمانون ألف ومائتان وستة وأربعون جنيه مصري). تبدأ مدة العقد في ٢١ نوفمبر ٢٠٢٣ وتنتهي في ٢١ نوفمبر ٢٠٢٨. يلتزم المستأجر بأن يسدد القيمة الإيجارية للأصول المؤجرة للبنك مباشرة وذلك بمبلغ ٢٤,١٢٨,٨٤٩,٥٠ جنيه مصري (أربعة وعشرون مليون ومائة ثمانية وعشرون ألف وثمانمائة وتسعة وأربعون ١٠٠/٥٠ جنيه مصري) متضمناً كافة العوائد والعمولات والمصروفات وذلك على ٥٨ قسط شهري قدره ٤٠٦,٩٥٧,٥١ جنيه مصري (أربعمائة وستة ألف وتسعمائة وسبعة وخمسون و ١٠٠/٥١ جنيه مصري) لكل قسط. وقد تعهد المستأجر مجموعة من التعهدات النهائية غير القابلة للإلغاء من تاريخ العقد وحتى سداد كامل المبلغ من أصل وعوائد وعمولات ومصروفات وأي مصروفات أخرى التي تستحق بموجب العقد، وأهم تلك التعهدات ما يلي:	

(أ) عدم ترتيب أي حق للغير سواء شخصي أو عيني على الأصول المؤجرة أو إصدار أي توكيل للغير يتعلق بها. (ب) بإبرام عقد تأجير تمويلي وعقد ابتدائي فيما بينه وبين المؤجر عن الأصول المؤجرة. (ج) التأمين على الأصول المؤجرة بقيمة تغطي ١١٠% من قيمة الأصول المؤجرة لصالح البنك كمستفيد أول.	
أبرمت الشركة ("المستأجر") عقد تأجير تمويلي مع الشركة المصرية للتمويل العقاري ("المؤجر") وبنك كريدي أجريكول (مصر) بتاريخ ٤ سبتمبر ٢٠٢٤ وذلك بغرض تمويل المؤجر شراء الأصول المؤجرة تأجيراً تموالياً والتي يتم إعادة تأجيرها إلى المستأجر بمبلغ ٢٢,٦٣٩,٦٢٨ جنيه مصري (فقط اثنان وعشرون مليون وستمائة وتسعة وثلاثون ألفاً وستمائة وثمانية وعشرون جنيهاً مصرياً لا غير) ، وتسدد القيمة الإيجارية على ٥٨ قسط شهري ان يتم سداد شهرياً مبلغ ٧٣٨,٥٤٩,٦٦ جنيه مصري (فقط سبعمائة وثمانية وثلاثون ألف وخمسمائة وتسعة وأربعون و١٠٠/٦٦ جنيهاً مصرياً لا غير). تبدأ مدة العقد في ٤ سبتمبر ٢٠٢٤ وتنتهي في ٤ سبتمبر ٢٠٢٩. وقد تعهد المستأجر مجموعة من التعهدات النهائية غير القابلة للإلغاء من تاريخ العقد وحتى سداد كامل المبلغ من أصل وعوائد وعمولات ومصروفات وأي ملحقات أخرى التي تستحق بموجب العقد، وأهم تلك التعهدات ما يلي: (أ) عدم ترتيب أي حق للغير سواء شخصي أو عيني على الأصول المؤجرة أو إصدار أي توكيل للغير يتعلق بها. يكون المستأجر في حالة اخلال بشروط واحكام هذا العقد حال بيع أسهم المساهمين فيه الي الغير دون الحصول على الموافقة الكتابية المسبقة من المؤجر التأمين على الأصول المؤجرة بقيمة تغطي ١١٠% من قيمة الأصول المؤجرة لصالح البنك كمستفيد أول.	٢-٢ عقد تأجير تمويلي مع الشركة المصرية للتمويل العقاري وبنك كريدي أجريكول ش.م.م.
أصدر بنك كريدي أجريكول (مصر) خطاب منح تسهيلات ائتمانية للشركة بتاريخ ١١ أغسطس ٢٠٢٤ كالتالي: أ- ٦٠,٠٠٠,٠٠٠ جم (ستون مليون جنيه مصري) أو ما يعادلها بالعملة الأجنبية حد اعتمادات مستنديه ومستندات تحصيل لاستيراد مواد خام مدتها سنة وهو تسهيل دوار مدته ١٨٠ يوم. ب- ٣,٠٠٠,٠٠٠ جم (ثلاثة ملايين جنيه مصري) حد سحب على المكشوف لتمويل الاستثمار العامل مقابل متحصلات أوراق تجارية بقيمة ٨٠% لتمويل مصروفات التشغيل والضرائب والمرتببات وهو تسهيل دوار مدته ١٨٠ يوم. ج- ٦٠,٠٠٠,٠٠٠ جم (ستون مليون جنيه مصري) حد قرض تحت الطلب لتمويل مصروفات الاستخدام من ضرائب وغاز وكهرباء ومرتببات ومصروفات أخرى، وهو تسهيل دوار مدته ١٨٠ يوم. د- ٣٦,٠٠٠,٠٠٠ جم (سنة وثلاثون مليون جنيه مصري) حد تأجير تمويلي لتمويل شراء خطوط إنتاج مدته ٥ سنوات وتكون فترة السماح شهرين وفترة الاتاحة ستة أشهر ودفعة مبدئية قيمتها ١٠% وغرامة تأخير ١% وتقوم الشركة بالتأمين بقيمة ١١٠% على خطوط الإنتاج الممولة، وتنتقل ملكية الخطوط الممولة للشركة عند كامل السداد.	٣-٢ خطاب تسهيلات ائتمانية

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرمس لبروڤيڤ ونڤڤيڤ الكتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

٤٦٦٦



HS

ذو العقار وشركاه
للإستشارات القانونية والمحاماة

A7

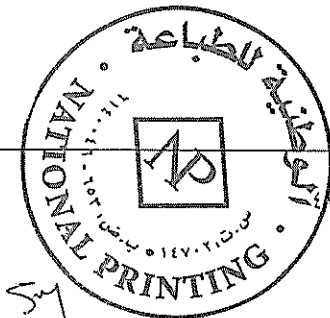
كما أن طلب الشركة لفتح اعتماد حساب جاری مدین بحد اقصى ٦٠,٠٠٠,٠٠٠ جم (ستون مليون جنيه مصري) بتاريخ ١١ أغسطس ٢٠٢٤ يتضمن تعهد من الشركة بإخطار البنك كتابة في خلال ٣٠ يوم قبل اقتراح تعديل مساهميتها و/أو الشكل القانوني للشركة ويكون للبنك وفقاً لمطلق تقديره طلب سداد كافة مديونيته في حالة عدم الموافقة على دخول المساهم/المساهمين الجدد وفقاً لمطلق تقدير البنك.

عقد مضاربة

(ج) عدم تغيير في حقوق الملكية مما ينتج عنه تغيير السيطرة على الشركة بصورة مباشرة او غير مباشرة دون موافقة رب المال الكتابية المسبقة. وقد وقعت الشركة على سند لأمر بمبلغ ٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جم (ثلاثمائة مليون جنيه مصري) بتاريخ ٢٠٢٣/١٢/٢٠.

بنك المؤسسة العربية المصرفية (بنك بلوم سابقاً)

١-٤ عقد حساب جاري مدين	- أبرمت الشركة عقد حساب جاري مدين مع بنك المؤسسة العربية المصرفية (غير مؤرخ) بمبلغ ١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة مليون جنيه مصري) بغرض تمويل نشاطها الجاري وفقاً للموافقة الصادرة عن البنك بتاريخ ٢ سبتمبر ٢٠٢٤، حيث تبدأ مدة الاعتماد في ٢ سبتمبر ٢٠٢٤ وتنتهي في ٣١ أغسطس ٢٠٢٥. - اتفق الطرفان على أنه تعتبر حالة إخلال وجود أي تغيير جوهري في هيكل الشركاء أو المساهمين يؤثر على صحة الحصة الحاكمة في الشركة دون إبلاغ البنك بحد أقصى شهر من تاريخ التعديل مما يؤدي إلى إلغاء الجزء غير المسحوب من التمويل والمطالبة بسداد المبالغ المسحوبة من التمويل فوراً من أصل وعائد وعمولات وأية مصروفات أخرى مستحقة. - قامت الشركة بالتوقيع على سند لأمر بمبلغ ١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة مليون جنيه مصري)، السند لأمر غير مؤرخ حيث قامت الشركة بالتوقيع على تفويض للبنك بملئ بيانات السند لأمر.
١-٥ عقد حساب جاري مدين	٥- بنك بيت التمويل الكويتي (البنك الأهلي المتحد (مصر) ش.م.م. سابقاً) - أبرمت الشركة عقد حساب جاري مدين مع البنك الأهلي المتحد (مصر) ش.م.م. (غير مؤرخ) بمبلغ ٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائتان وخمسون مليون جنيه مصري) بغرض تمويل نشاط الشركة. - مدة العقد غير محددة ولكن جدير بالذكر ان العقد يجدد تلقائياً. - قامت الشركة بالتوقيع على سند لأمر بمبلغ ٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائتان وخمسون مليون جنيه مصري) (غير مؤرخ). كما تعهدت الشركة بعدم استخدام التمويل الممنوح من البنك في تمويل أي نفقات مرتبطة بشركاتها الشقيقة و/أو زيادة رأسر مالها و/أو التوسع في النفقات الرأسمالية و/أو الاستثمارات. - كما تعهدت الشركة بعدم القيام بتوزيع أرباح عن أي سنة مالية إلا بعد سداد المبالغ المستحقة من أصل الدين وفوائده
١-٦ عقد تسهيلات ائتمانية	٦- البنك الأهلي المصري ش.م.م. - أبرمت الشركة عقد تسهيلات ائتمانية مع البنك الأهلي المصري (غير مؤرخ) والذي بموجبه قام البنك بمنح الشركة التسهيلات الائتمانية بمبلغ ١٨٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وثمانون مليون جنيه مصري) وفقاً لما يلي: - الحد الأول: بمبلغ ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وخمسون مليون جنيه مصري) يجوز ان يستخدم كما يلي: - أ- حد بمبلغ ٨٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمسة وثمانون مليون جنيه مصري) وذلك في نطاق القرض المقدم من بنك الاستثمار الأوروبي لفتح اعتمادات مستندية لاستيراد خامات ومستلزمات انتاج.



MA

AH

ب- حد بمبلغ ٨٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمسة وثمانون مليون جنيه مصري) وذلك في نطاق القرض المقدم من بنك الاستثمار الأوروبي وذلك لاعادة تمويل الالتزامات الناشئة حد عن الاعتمادات الخاص باستيراد خامات ومستلزمات انتاج و/أو أية عمليات استيرادية (فيما عدا الجمارك والضرائب).

ج- حد بمبلغ ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وخمسون مليون جنيه مصري) وذلك في نطاق القرض المقدم من بنك الاستثمار الأوروبي للمساهمة في تمويل الاستثمار للشركة وذلك لسداد مستحقات موردي الشركة المحليين الرئيسيين بموجب شيكات و/أو تحويلات بنكية من واقع قائمة بأسماء الموردين، ويجوز للشركات الشقيقة (الشركة المتحدة لتصنيع الورق والكرتون، وشركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق، وشركة البدار للعبوات) الصرف من الحد وذلك بحد أقصى بمبلغ ٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمسون مليون جنيه مصري).

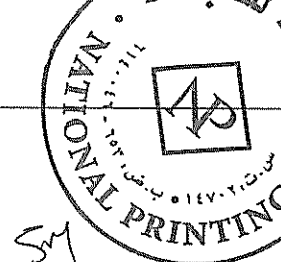
- الحد الثاني: بمبلغ ٣٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثون مليون جنيه مصري) وذلك في نطاق القرض المقدم من بنك الاستثمار الأوروبي للسحب في حساب جاري مدين وذلك بغرض المساهمة لتمويل رأس مال الشركة.
- مدة هذا العقد سنة تبدأ من ٢٠٢٤/٩/١٠ وتنتهي في ٢٠٢٥/٩/٩، ويجوز تجديده لمدة أو مدد مماثلة بموافقة طرفي هذا العقد.
- تتعهد الشركة بعدم القيام بأي تغيير جوهري في هيكل ملكيتها إلا بعد الحصول على الموافقة الكتابية المسبقة للبنك.

٧- البنك المصري لتنمية الصادرات ش.م.م.

- أبرمت الشركة عقد تسهيلات متعدد الأغراض مع البنك المصري لتنمية الصادرات (غير مؤرخ) بمبلغ ٩٦,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ستة وتسعون مليون جنيه مصري) يخصص لتمويل التسهيلات التالية:
 - اعتمادات مستندية محلية و/أو خارجية.
 - حد جاري مدين بدون ضمان عيني.
 - حد جاري مدين بدون ضمان عيني مقابل عقود و/أو أوامر التوريد متنازل عنها لصالح البنك.
 - حد اصدار خطابات ضمان.
 - حد جاري مدين بدون ضمان مقابل عمليات تصدير.
- مدة التسهيل تبدأ من ٢٣ يوليو ٢٠٢٤ وتنتهي في ٣١ يوليو ٢٠٢٥ والجدير بالذكر أن البنك له الحق ان يمد هذا التسهيل أو يجدده لأي مدة يراها وذلك بإرادته المنفردة دون الحاجة لموافقة الشركة.

- أبرمت الشركة عقد تمويل متوسط الاجل مع البنك المصري لتنمية الصادرات (غير مؤرخ) بمبلغ ٣٧,٥٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثون مليون وخمسمائة ألف جنيه مصري لا غير) وذلك بغرض تمويل شراء الات ومعدات.
- تلتزم الشركة برهن كافة الآلات والمعدات محل هذا العقد وفقاً لأحكام القانون ١١٥ لسنة ٢٠١٥ بشأن الضمانات المنقولة

٢-٧ عقد تمويل متوسط الاجل

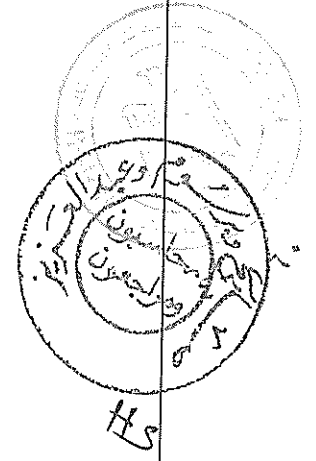


HS

SM

١-٩ تمويل إسلامي متعدد الأغراض

- أبرمت الشركة عقد تمويل إسلامي متعدد الأغراض مع بنك مصر بتاريخ ٢٦ مارس ٢٠٢٤ والذي بموجبه قام البنك بمنح الشركة مبلغ وقدره ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وخمسون مليون جنيه مصري) من رأس مال كل عملية مضاربة على أن يتم استخدام مبلغ التمويل طبقاً للشروط الآتية:
 - حد أول مبلغ وقدره ٥٠,٠٠٠,٠٠٠ (خمسون مليون جنيه مصري) لفتح اعتمادات مستندية و/أو مستندات برسم التحصيل يستخدم بغرض تمويل استيراد الخامات ومستلزمات الإنتاج وقطع الغيار اللازمة للنشاط.
 - حد ثاني مبلغ وقدره ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وخمسون مليون جنيه مصري) تسهيل قصير الأجل بصيغة المضاربة يستخدم لإعادة تمويل الاعتمادات المستندية و/أو المستندات برسم التحصيل المفتوحة على قوة الحد الأول، اطلاق أو تسهيلات موردين متضمنة سداد الدفعات المقدمة للموردين الخارجيين في حالة سماح الحد وبشروطه.
 - مدة التمويل غير مذكورة بالعقد ولكن الجدير بالذكر أنه يحق للبنك تجديد التمويل لأي مدة يرغبها بإرادته المنفردة دون الحاجة إلى إذن أو موافقة الشركة.
 - تلتزم الشركة باخطار البنك بأي تعديل قد يطرأ على هيكل المساهمين.
 - قامت الشركة بالتوقيع على ملحق رقم (١) لعقد منح تمويل إسلامي متعدد الأغراض بتاريخ ٢٦/٣/٢٠٢٤ والذي بموجبه تم إدخال بعض التعديلات، على سبيل المثال لا الحصر، ما يلي:
 - التزام الشركة المضاربة بسداد مستحقات شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون فقط ليشمل أيضاً شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق وشركة البدار للعبوات.
 - التزام الشركة المضاربة بعدم استخدام حد المضاريات لصرف أية مستحقات للشركات الشقيقة فيما عدا شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون وشركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق وشركة البدار للعبوات بدلاً من شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون فقط.
 - أصدرت الشركة - سند لأمر (غير مؤرخ) بمبلغ ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وخمسون مليون جنيه مصري).



١-١٠ شركة المجموعة المالية هيرميس للحلول التمويلية

- أبرمت شركة البدار للعبوات ش.م.م (بصفقتها "المستأجر الأول") وشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف (بصفقتها "المستأجر الثاني") والمسئولة بالتضامن مع المستأجر الأول عقد تأجير تمويلي مع شركة المجموعة المالية هيرميس للحلول التمويلية بتاريخ ٣ نوفمبر ٢٠٢١ بإجمالي قيمة إيجاريه قدرها ٢١٦,٧٨٨,٢٨٢ جنيه مصري (مائتان وستة عشر مليون وسبعمئة وثمانية وثمانون ألف ومائتان اثنان وثمانون جنيه مصري فقط لا غير) بغرض تأجير كامل أرض ومباني وإنشاءات القطعة رقم ١ بلوك ١٣٠٤٤ المنطقة الصناعية الأولى ٣ ج خدمات مدينة العبور محافظة القليوبية بإجمالي مساحة

١-١٠ عقد تأجير تمويلي



EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرميس للترويج وتغطية الائتمان ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 256 on 15 Mar., 1999

MA



AH

ذو المقار وبنوكها
للإستشارات القانونية والمحاماة

Am

507

وقدرها ٢٢١٣٦,٨٣ متر مربع تقريباً لمدة ٧ سنوات تنتهي في ٥ نوفمبر ٢٠٢٨.

وقد تعهد كل من المستأجر الأول والمستأجر الثاني مجموعة من التعهدات النهائية غير القابلة للإلغاء من تاريخ العقد وحتى سداد كامل المبلغ من أصل وعوائد وعمولات ومصرفات وأي ملحقات أخرى التي تستحق بموجب العقد، وأهم تلك التعهدات ما يلي:

(أ) الحفاظ على هيكل المساهمين الخاص بالشركة وبشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف دون تغيير ما لم يتم هذا التغيير نتيجة شراء حصة لأقلية (بحد أقصى ١٠%) بشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف أو نتيجة قيام المساهمين بإعادة هيكلة لنسب الملكية داخل مجموعة الشركة الوطنية للطباعة أو نتيجة شراء أسهم شركة البدار للعبوات ش.م.م من قبل شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف أو طرح عام أولي، وفي تلك الحالات يتم إخطار المؤجر رسمياً.

(ب) عدم الحصول على أي قروض متوسطة الأجل /أو تأجير تمويلي إلا بعد إخطار شركة المجموعة المالية هيرميس للحلول التمويلية.

(ج) ألا يتم توزيع الأرباح السنوية و/أو الا يتم اجراء أي مسحوبات عن طريق المساهمين إلا بعد سداد كافة الالتزامات المالية السنوية المستحقة (على السنة المالية التي يتم توزيع الأرباح عنها) بموجب هذا العقد لصالح المؤجر.

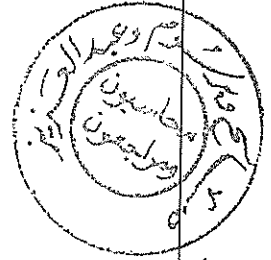
ثانياً - شركة البدار للعبوات ش.م.م. ("الشركة")

١- شركة المجموعة المالية هيرميس للحلول التمويلية

أبرمت شركة البدار للعبوات ش.م.م (بصفتها "المستأجر الأول") وشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف (بصفتها "المستأجر الثاني") والمسئولة بالتضامن مع المستأجر الأول عقد تأجير تمويلي مع شركة المجموعة المالية هيرميس للحلول التمويلية ("المؤجر") بتاريخ ٢٧ مايو ٢٠٢١ بإجمالي قيمة إيجاريه قدرها ١٣٥,٥٨٢,٣٨٧ جنيه مصري (مائة وخمسة وثلاثون مليون وخمسمائة واثنان وثمانون ألف وثلاثمائة وسبعة وثمانون جنيه مصري فقط لا غير) بغرض تأجير كامل أرض ومباني وإنشاءات القطعة رقم ٣٠٤ بلوك ١٣٠٠٨ المنطقة الصناعية أ مدينة العبور محافظة القليوبية، بإجمالي مساحة وقدرها ١٧١٥٣ متر مربع تقريباً، لمدة ٧ سنوات تنتهي في ٢٥ مايو ٢٠٢٨، تسدد على ١٤ دفعة نصف سنوية.

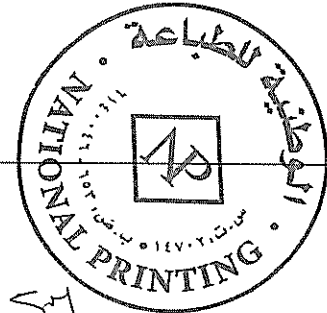
وقد تعهد كل من المستأجر الأول والمستأجر الثاني مجموعة من التعهدات النهائية غير القابلة للإلغاء من تاريخ العقد وحتى سداد كامل المبلغ من أصل وعوائد وعمولات ومصرفات وأي ملحقات أخرى التي تستحق بموجب العقد، وأهم تلك التعهدات ما يلي:

(أ) الحفاظ على هيكل المساهمين الخاص بالشركة وبشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف دون تغيير ما لم يتم هذا التغيير نتيجة شراء حصة أقلية (بحد أقصى ١٠%) بشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف أو نتيجة قيام المساهمين بإعادة هيكلة لنسب الملكية داخل مجموعة الشركة الوطنية للطباعة أو نتيجة شراء أسهم شركة البدار للعبوات ش.م.م.



45

١-١ عقد تأجير تمويلي

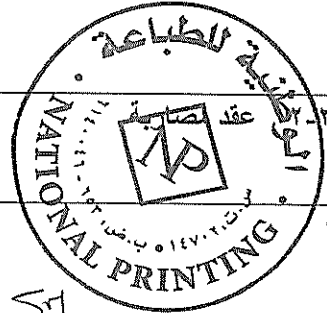
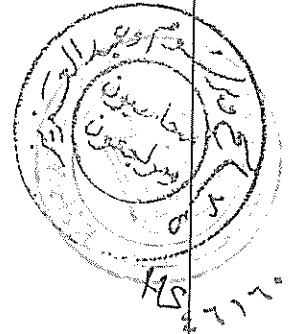


٥١

MA

AH

من قبل شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف أو طرح عام أولي، وفي تلك الحالات يتم إخطار المؤجر رسمياً. (ب) عدم الحصول على أي قروض متوسطة الأجل و/أو تأجير تمويلي إلا بعد إخطار المؤجر. (ج) ألا يتم توزيع الأرباح السنوية و/أو الا يتم إجراء أي مسحوبات عن طريق المساهمين إلا بعد سداد كافة الالتزامات المالية السنوية المستحقة (على السنة المالية التي يتم توزيع الأرباح عنها) بموجب هذا العقد لصالح المؤجر.	
٢- مصرف أبو ظبي الإسلامي — مصر	
١-٢ عقد مضاربة أبرمت الشركة اتفاق تعديل عقد مضاربة بتاريخ ١٧ ديسمبر ٢٠٢٣ مع مصرف أبو ظبي الإسلامي- مصر بمبلغ ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وخمسون مليون جنيهاً مصرياً فقط لا غير) أو ما يعادله بالعملة الأخرى خاضعة لتقدير البنك من حيث الموافقة وغير ملزمه له تستخدم للسحب على المكشوف أو لإصدار اعتمادات مستندية مع الالتزام بتقديم كفالة تضامنية. بموجب كفالة تضامنية موقعة من شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف، فإن شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف تكفل شركة البدار للعبوات بالتضامن والتكافل في سداد كافة المبالغ المستحقة للمصرف بموجب هذا الاتفاق أو بموجب أية تمويلات إضافية قد تمنح للشركة من جانب المصرف وذلك حتى تمام السداد كما تلتزم شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بسداد كافة المبالغ واجبة الدفع بموجب الاعتمادات المستندية الصادرة لشركة البدار للعبوات كذلك المبالغ المستخدمة بالعملة الأجنبية من حد خطابات الضمان في حدود مبلغ ٦,٣٧٧,٥٥٢ دولار أمريكي، كما تلتزم شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بتغطية كافة خطابات الضمان والاعتمادات المستندية وأية منتجات مصرفية أخرى تمنح لشركة البدار للعبوات وذلك من تاريخ إخطار المصرف بوجوب التغطية. أصدرت شركة البدار سند لأمر بتاريخ ٩ مارس ٢٠٢١ بمبلغ ٦,٣٧٧,٥٥٢ دولار (ستة مليون وثلاثمائة وسبعة وسبعون ألف وخمسمائة واثنان وخمسون دولار أمريكي). قدمت شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف كفالتين تضاميتين غير مؤختين تكفل بموجبهما شركة البدار في سداد كافة المبالغ المستحقة للمصرف أحدهما في حدود مبلغ ٦٠,٠٠٠,٠٠٠ جم (ستون مليون جنيه مصري) والأخرى في حدود مبلغ ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جم (مائة وخمسون مليون جنيه مصري)، كما تلتزم شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بتغطية كافة خطابات الضمان والاعتمادات المستندية وأية منتجات مصرفية أخرى تمنح لشركة البدار للعبوات وذلك من تاريخ إخطار المصرف بوجوب التغطية. بموجب سند لأمر مؤرخ ١٧ ديسمبر ٢٠٢٣، تعهدت شركة البدار للعبوات بدفع مبلغ وقدره ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وخمسون مليون جنيهاً مصرياً فقط لا غير) لمصرف أبو ظبي الإسلامي كضمان لسداد المبالغ المستحقة عن عقد المضاربة.	٢- مصرف أبو ظبي الإسلامي — مصر
أبرمت الشركة اتفاق تعديل عقد مضاربة بتاريخ ٢٠ مارس ٢٠٢٢ مع مصرف أبو ظبي الإسلامي- مصر بمبلغ ٦٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ستون مليون جنيهاً مصرياً فقط لا غير) أو ما يعادله بالعملة الأجنبية بغرض تمويل الوعاء العام الخاص بنشاط الشركة والذي يشتمل على تمويل المستوى الدائم من المخزون.	٢- مصرف أبو ظبي الإسلامي — مصر



- مدة هذا العقد تبدأ من تاريخ التوقيع وتنتهي في ٣١ يناير ٢٠٢٣ ويجدد العقد تلقائياً لمدد أخرى ما لم يتم أحد الطرفين بإبداء رغبته كتابية في عدم تمديد المضاربة لمدد أخرى.
- قدمت الشركة سند لأمر بتاريخ ٢٠ مارس ٢٠٢٢ بمبلغ وقدره ١٠,٦٣٠,٧٥٩ دولار أمريكي (فقط عشرة ملايين وستمئة وثلاثون ألفاً وسبعمائة وتسعة وخمسون دولاراً أمريكياً لا غير).
- قامت الشركة بالتوقيع على تعهد بتاريخ ٢٠ مارس ٢٠٢٢ والذي بموجبه تتعهد الشركة تعهداً نهائياً غير قابل للعدول عنه بالإبقاء على هيكل الملكية للشركة لحين سداد كافة مستحقات البنك، إلا في حالة الحصول على موافقة من البنك قبل إجراء هذا التعديل.

٣-٢ عقد اجارة موصوفة في الذمة

أبرمت الشركة ("الشركة") عقد اجارة موصوفة في الذمة مع مصرف أبو ظبي الإسلامي- مصر ش.م.م ("البنك") بتاريخ ٢٩ مايو ٢٠٢٥ والذي بموجبه قامت الشركة باستئجار الآلات والمعدات الخاصة بنشاط الشركة ("العين المؤجرة") والموضحة بالعقد. تكون مدة الاجارة سنة ميلادية من تاريخ هذا العقد وتجدد لمدة/مدد أخرى وفقاً لاتفاق الطرفين.

- يحق للبنك انهاء الاجارة في حالة حدوث أي تغيير في هيكل الإدارة أو حقوق الملكية للمستأجر خلال مدة الاجارة.

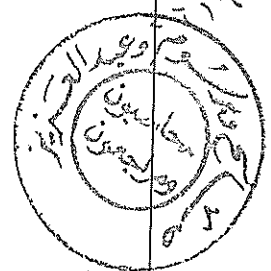
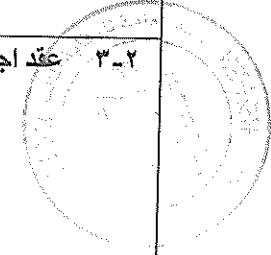
- العقود المبرمة بين الشركة والبنك والمرتبطين بعقد الاجارة الموصوفة في الذمة:

- عقد وكالة الخدمات والذي بموجبه يقوم البنك بتعيين الشركة كوكيل عنه للقيام بأعمال الصيانة الأساسية (الاعمال والإصلاحات التي لا يمكن استخدام العين المؤجرة بدونها) للعين المؤجرة.
- عقد الوكالة والذي بموجبه يقوم البنك بتعيين الشركة كوكيل عنه ونائباً له بشراء العين المؤجرة.
- عقد الوعد بالبيع والذي بموجبه يقوم البنك بصفته الواعد بوعد الشركة بتملك العين المؤجرة اما بالإنتهاء الارادي المبكر او بعد سداد اخر دفعة إجباريه.
- عقد الوعد بالشراء والذي بموجبه تقوم الشركة بوعد البنك بشراء العين المؤجرة وذلك في حالة رفض الشركة لأي اخطار فترة إجباريه او حدوث حالة اخلال.
- عقد الضمان والذي بموجبه تقر الشركة بأحقية البنك برهن واشهار العين المؤجرة وفقاً لأحكام قانون الضمانات المنقولة رقم ١١٥ لسنة ٢٠١٥.

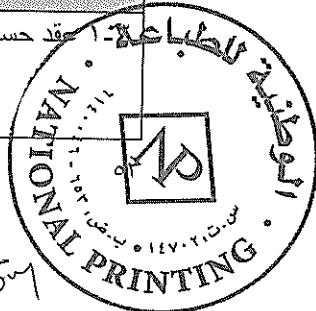
وقعت الشركة على سند لأمر بتاريخ ٢٩ مايو ٢٠٢٥ بمبلغ ٦٨,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (فقط ثمانية وستون مليون جنيه مصري لا غير).

٣-٣ بنك قطر الوطني

- أبرمت الشركة عقد حساب جاري مدين مع بنك قطر الوطني بتاريخ ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٤ باجمالي مبلغ ٩٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمسة وتسعون مليون جنيه مصري) ويجوز استخدام المبلغ وفقاً للحدود الاتية:
- الحد الأول: بمبلغ ٨٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ثمانون مليون جنيه مصري) بغرض تمويل احتياجات الشركة الاستثمارية



HS



من المواد الخام، فتح اعتمادات مستندية. حد فرعي: بمبلغ ١,٥٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مليون وخمسمائة ألف جنيه مصري) يخصص لاصدار خطابات الضمان. ■ الحد الثاني: بمبلغ ١٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمس عشرة مليون جنيه مصري)، حيث تبدأ مدة الاعتماد في ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٤ وتنتهي في ٣١ أغسطس ٢٠٢٥ (يجدد العقد تلقائياً لمدة أو مدد أخرى ما لم يبدي البنك رغبته في إيقافه). - مدة العقد تبدأ في ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٤ وتنتهي في ٣١ أغسطس ٢٠٢٥ (يجدد العقد تلقائياً لمدة أو مدد أخرى ما لم يبدي البنك رغبته في إيقافه). - أصدرت شركة البدار سند لامر بتاريخ ٢٣ أكتوبر ٢٠٢٤ بمبلغ ٩٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمسة وتسعون مليون جنيه مصري).	ثالثاً - شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق ش.م.م. ("الشركة") ١- مصرف أبو ظبي الإسلامي - مصر ١-١ عقد مضاربة ■ أبرمت الشركة عقد مضاربة مع بنك أبو ظبي الإسلامي- مصر بتاريخ ١٣ مارس ٢٠٢٢ بمبلغ ١٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (عشرة مليون جنيه مصري) فقط لا غير) لمدة تبدأ من تاريخ التوقيع وتنتهي في ٣١ يناير ٢٠٢٣ وتمتد تلقائياً لمدة/لمدد أخرى ما لم يقر أحد الطرفين بإبداء رغبته كتابة في عدم تمديد المضاربة. ■ وقد تعهدت الشركة مجموعة من التعهدات النهائية غير القابلة للإلغاء من تاريخ عقد التمويل وحتى سداد كامل مبلغ التمويل من أصل وعوائد وعمولات ومصروفات وأي ملحقات أخرى التي تستحق بموجب عقد التمويل، وأهم تلك التعهدات ما يلي: (أ) عدم تعديل أو تغيير هيكل إدارة الشركة أو الوضع المالي بالقدر الذي يعطي سبباً معقولاً برأي البنك لاحتمال عدم تنفيذ الالتزامات الناشئة بموجب هذا العقد. (ب) عدم التغيير في حقوق الملكية مما ينتج عنه تغير السيطرة على الشركة بصورة مباشرة أو غير مباشرة دون موافقة البنك الكتابية المسبقة.
الشركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون ش.م.م. ("الشركة")	١- بنك بيت التمويل الكويتي (بنك الأهلي المتحد سابقاً)
■ أبرمت الشركة اتفاقية إطارية لمرابحة سلع دولية (تورق) مع بنك بيت التمويل الكويتي (غير مؤرخ) بمبلغ أقصاه ٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (أربع مائة مليون جنيه مصري فقط لا غير) بغرض تمويل نشاط الشركة التجاري وكذا إعادة تمويل العمليات الاستيرادية بحد أقصى ٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠ مليون جنيه مصري.	اتفاقية إطارية لمرابحة سلع دولية (تورق)

© bakertilly

EFG Hermes
 Promoting & Underwriting S.A.E.
 إيف جي هيرمس للرويج وتغطية الكتال ش.م.م.
 CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

ذو المقار وتتركها
للأسيديسارات المايونية والمحامه

AH

- أصدرت الشركة سند لأمر (غير مؤرخ) بمبلغ ٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (أربعمائة مليون جنيهًا مصريًا فقط لا غير).
- أبرمت الشركة اتفاقية حدود ائتمانية مع بنك بيت التمويل الكويتي بمبلغ ٤٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (أربعمائة مليون جنيهًا مصريًا فقط لا غير).

٢- البنك الأهلي المصري ش.م.م.

١-٢ عقد منح تسهيلات ائتمانية

أبرمت الشركة عقد منح تسهيلات ائتمانية مع البنك الأهلي المصري ش.م.م. ("البنك") بتاريخ ١٨ ديسمبر ٢٠٢٣ في نطاق البرنامج المقدم من بنك الاستثمار الأوروبي بحد لا يزيد عن ٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائتان مليون جنيه مصري) مقسم إلى ٤ حدود كالتالي:

١٦٠,٠٠٠,٠٠٠ (مائة وستون مليون جنيه مصري) لتمويل جانب من الاستثمار العامل

١٦٠,٠٠٠,٠٠٠ (مائة وستون مليون جنيه مصري) و/أو بالدولار الأمريكي أو ما يعادله بالعملة الأجنبية الأخرى
لفتح اعتمادات مستنديه لاستيراد مستلزمات انتاج

- ١٦٠,٠٠٠,٠٠٠ (مائة وستون مليون جنيه مصري) لإعادة تمويل الالتزامات، تسدد في خلال ١٨٠ يوم من تاريخ السحب مع سداد العوائد شهريا وعلى ألا يزيد المستخدم من الحدود الثلاثة عن مبلغ ١٦٠,٠٠٠,٠٠٠ (مائة وستون مليون جنيه مصري)

- ٤٠,٠٠٠,٠٠٠ (أربعون مليون جنيه مصري) للسحب في حساب جاري مدين بغرض تمويل رأس المال العامل.

■ مدة العقد سنة تنتهي في ٢٥ نوفمبر ٢٠٢٤ وتجدد لمدة أو مدد أخرى بموافقة طرفي العقد.

أهم التعهدات

■ يكون البنك أولوية على حقوق المساهمين شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف والسيد/ شريف المعلم.

ألا تنقص قيمة الأصول والضمانات بشكل يهدد إمكانية السداد.

الضمانات:

التأمين على المخزون بقيمة ١١٠% من قيمة التسهيلات والتنازل عن التأمين لصالح البنك.

ضمان من شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بصفتها المساهم الرئيسي وتعهد من شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بألا تقل نسبة مساهمتها في الشركة عن ٥٢,٢% قبل الحصول على الموافقة الكتابية للبنك.

٣ سندات أذنيه (اثنان كل منهما بقيمة ٢٠ مليون جنيه مصري وسند بقيمة ٨٠ مليون جنيه مصري).

كافة المستندات و/أو البضائع موضوع أي اعتماد مستندي تكون مرهونة لصالح البنك.

أبرمت الشركة ملحق لعقد التسهيل الائتماني المؤرخ في ١٨ ديسمبر ٢٠٢٣ (غير مؤرخ) والذي بموجبه تم تجديد حدود

EFGHermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
إي إف جي هيرمس للرويجة وتغطية الائتلاف ش.م.ع.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

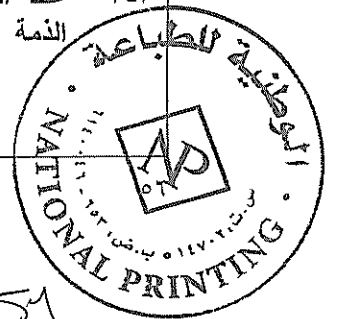
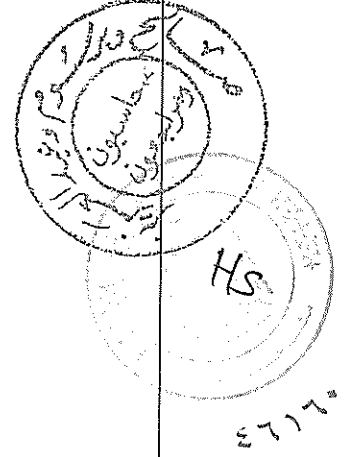
AH

ذو الضمائر وفندقها
للإسبانية الجارية والمطامير

A-7

SH

التمويل المشار إليها بعقد التمويل الأصلي. تنتهي مدة هذا الملحق في ٢٥ نوفمبر ٢٠٢٥.	
٣- مصرف أبو ظبي الإسلامي — مصر	
١-٣ اتفاق تعديل لعقد مضاربة	- أبرمت الشركة مع بنك أبو ظبي الإسلامي — مصر في تاريخ ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٣ اتفاق تعديل لعقد المضاربة المؤرخ ٢١ سبتمبر ٢٠٢٠ والذي بموجبه تم زيادة رأس المال ليصبح بمبلغ ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وخمسون مليون جنيهًا مصريًا فقط لا غير). أو ما يعادله بالعملات الأخرى. - أصدرت الشركة سند لامر بتاريخ ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٣ بمبلغ ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وخمسون مليون جنيهًا مصريًا فقط لا غير).
٢-٣ اتفاق تعديل لعقد مضاربة	- أبرمت الشركة مع بنك أبو ظبي الإسلامي — مصر في تاريخ ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٣ اتفاق تعديل لعقد المضاربة المؤرخ في ٦ مارس ٢٠٢٢ والذي بموجبه تم زيادة رأس المال ليصبح بمبلغ ١٢٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وعشرون مليون جنيهًا مصريًا فقط لا غير) أو ما يعادله بالعملات الأخرى. - أصدرت الشركة سند لامر بتاريخ ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٣ بمبلغ ١٢٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وعشرون مليون جنيهًا مصريًا فقط لا غير) - وقد تعهدت الشركة مجموعة من التعهدات النهائية غير القابلة للإلغاء من تاريخ عقد التمويل وحتى سداد كامل مبلغ التمويل من أصل وعوائد وعمولات ومصرفات وأي ملحقات أخرى التي تستحق بموجب عقد التمويل، وأهم تلك التعهدات ما يلي: (أ) عدم تعديل أو تغيير هيكل إدارة الشركة أو الوضع المالي بالقدر الذي يعطي سبباً معقولاً برأي البنك لاحتمال عدم تنفيذ الالتزامات الناشئة بموجب هذا العقد. (ب) عدم تغيير في حقوق الملكية مما ينتج عنه تغير السيطرة على الشركة بصورة مباشرة أو غير مباشرة دون موافقة البنك الكتابية المسبقة (ج) عدم ترتيب أية حقوق لأي طرف ثالث على متحصلات الشركة بموجب هذا العقد. - أصدرت الشركة سند لامر بتاريخ ٢٠ ديسمبر ٢٠٢٣ بمبلغ ١٢٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وعشرون مليون جنيهًا مصريًا فقط لا غير).
٣-٣ عقد اجارة موصوفة في الذمة	أبرمت الشركة ("الشركة") عقد اجارة موصوفة في الذمة مع مصرف أبو ظبي الإسلامي- مصر ش.م.م ("البنك") بتاريخ ١٣ ديسمبر ٢٠٢٢ بغرض حصول الشركة على تملك منفعة الات ومعدات خاصة بنشاط الشركة ("العين المؤجرة") والموضحة بالعقد وذلك في حدود مبلغ وقدره ٢١,٨٤٠,٠٠٠ جنيه مصري (فقط واحد وعشرون مليوناً وثمانمائة وأربعون ألف جنيه مصري لا غير). تكون مدة الاجارة سنة ميلادية من تاريخ هذا العقد وتجدد لمدة/مدد أخرى وفقاً لاتفاق الطرفين.



■ يحق للبنك إنهاء الاجارة في حالة حدوث أي تغيير في هيكل الإدارة أو حقوق الملكية للمستأجر خلال مدة الاجارة.

■ العقود المبرمة بين الشركة والبنك والمرتبطين بعقد الاجارة الموصوفة في الذمة:

- عقد وكالة الخدمات والذي بموجبه يقوم البنك بتعيين الشركة كوكيل عنه للقيام بأعمال الصيانة الأساسية (الاعمال والإصلاحات التي لا يمكن استخدام العين المؤجرة بدونها) للعين المؤجرة.
- عقد الوكالة والذي بموجبه يقوم البنك بتعيين الشركة كوكيل عنه ونائباً له بشراء العين المؤجرة.
- عقد الوعد بالبيع والذي بموجبه يقوم البنك بصفته الواعد بوعد الشركة بتملك العين المؤجرة اما بالإنتهاء الارادي المبكر او بعد سداد اخر دفعة إيجاريه.
- عقد الوعد بالشراء والذي بموجبه تقوم الشركة بوعد البنك بشراء العين المؤجرة وذلك في حالة رفض الشركة لأي اخطار فترة إيجارية أو حدوث حالة اخلال.
- عقد الضمان والذي بموجبه تقرر الشركة بأحقية البنك برهن واشهار العين المؤجرة وفقاً لأحكام قانون الضمانات المنقولة رقم ١١٥ لسنة ٢٠١٥.

■ وقعت الشركة على سند لأمر بتاريخ ١٣ ديسمبر ٢٠٢٢ بمبلغ وقدره ٢١,٨٤٠,٠٠٠ جنيه مصري (فقط واحد وعشرون مليوناً وثمانمائة وأربعون ألف جنيه مصري لا غير).

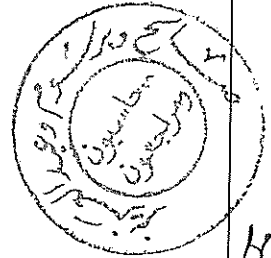
■ أبرمت الشركة عقد ضمان بتاريخ ١٤ ديسمبر ٢٠٢٣ والذي بموجبه تقرر الشركة بأحقية البنك برهن واشهار العين المؤجرة وفقاً لأحكام قانون الضمانات المنقولة رقم ١١٥ لسنة ٢٠١٥.

أبرمت الشركة ("الشركة") عقد اجارة موصوفة في الذمة مع مصرف أبو ظبي الإسلامي- مصر ش.م.م ("البنك") بتاريخ ٦ مارس ٢٠٢٢ بغرض حصول الشركة على تملك منفعة الات ومعدات وخطوط انتاج خاصة بنشاط الشركة ("العين المؤجرة") والموضحة بالعقد وذلك في حدود مبلغ وقدره ٢٧,٤٠٢,١٨٤ جنيه مصري (فقط سبعة وعشرون مليوناً وأربعمائة ألفان ومائة وأربعة وثمانون جنيهاً مصرياً لا غير). تكون مدة الاجارة سنة ميلادية من تاريخ هذا العقد وتجدد لمدة/مدد أخرى وفقاً لاتفاق الطرفين.

■ يحق للبنك إنهاء الاجارة في حالة حدوث أي تغيير في هيكل الإدارة أو حقوق الملكية للمستأجر خلال مدة الاجارة.

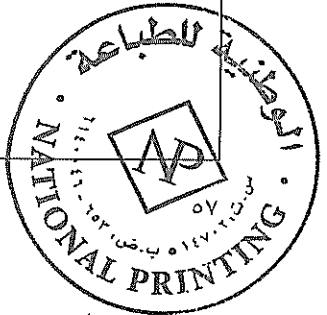
■ العقود المبرمة بين الشركة والبنك والمرتبطين بعقد الاجارة الموصوفة في الذمة:

- عقد وكالة الخدمات والذي بموجبه يقوم البنك بتعيين الشركة كوكيل عنه للقيام بأعمال الصيانة الأساسية (الاعمال والإصلاحات التي لا يمكن استخدام العين المؤجرة بدونها) للعين المؤجرة.
- عقد الوكالة والذي بموجبه يقوم البنك بتعيين الشركة كوكيل عنه ونائباً له بشراء العين المؤجرة.



١٤٩

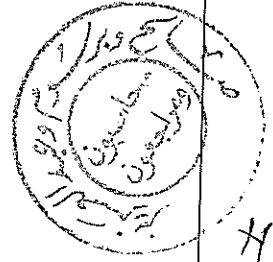
٤-٣ عقد اجارة موصوفة في الذمة



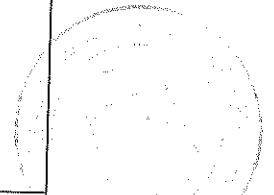
٥٢١

MA

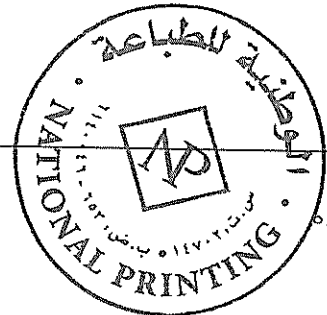
(A-7)



HS



٤٦١٨



٥٦

- عقد الوعد بالبيع والذي بموجبه يقوم البنك بصفته الواعد بوعد الشركة بتملك العين المؤجرة اما بالإنهاء الارادي المبكر او بعد سداد اخر دفعة إجباريه.
- عقد الوعد بالشراء والذي بموجبه تقوم الشركة بوعد البنك بشراء العين المؤجرة وذلك في حالة رفض الشركة لأي اخطار فترة إجبارية أو حدوث حالة اخلال.
- عقد الضمان والذي بموجبه تقر الشركة بأحقية البنك برهن واشهار العين المؤجرة وفقاً لأحكام قانون الضمانات المنقولة رقم ١١٥ لسنة ٢٠١٥.
- وقعت الشركة على سند لأمر بتاريخ ٦ مارس ٢٠٢٢ بمبلغ وقدره ١,٦٥٠,٦٥٠ يورو (فقط مليون وستمائة وخمسة الاف وستمائة وخمسون يورو لا غير).
- تم ابرام عقد تعديل لعقد الاجارة الموصوفة في الذمة في تاريخ ١٥ نوفمبر ٢٠٢٢ والذي بموجبه تم تعديل المبلغ الأساسي للإجارة ليصبح ٤١,٧٤٦,٩٠٠ جنيه مصري (فقط واحد وأربعون مليوناً وسبعمائة وستة وأربعون ألفاً وتسعمائة جنيه مصري لا غير).
- ابرمت الشركة عقد ضمان بتاريخ ١٥ نوفمبر ٢٠٢٢ والذي بموجبه تقر الشركة بأحقية البنك برهن واشهار العين المؤجرة وفقاً لأحكام قانون الضمانات المنقولة رقم ١١٥ لسنة ٢٠١٥.
- ابرمت الشركة ملحق لعقد الوكالة بتاريخ ١٥ نوفمبر ٢٠٢٢ والذي بموجبه تم تعديل مبلغ الوكالة ليصبح ٤١,٧٤٦,٩٠٠ جنيه مصري (فقط واحد وأربعون مليوناً وسبعمائة وستة وأربعون ألفاً وتسعمائة جنيه مصري لا غير).
- ابرمت الشركة عقد ضمان بتاريخ ١٤ ديسمبر ٢٠٢٣ والذي بموجبه تقر الشركة بأحقية البنك برهن واشهار العين المؤجرة وفقاً لأحكام قانون الضمانات المنقولة رقم ١١٥ لسنة ٢٠١٥.
- ابرمت الشركة ("الشركة") عقد اجارة موصوفة في الذمة مع مصرف أبو ظبي الإسلامي- مصر ش.م.م ("البنك") بتاريخ ٢٩ مايو ٢٠٢٥ والذي بموجبه قامت الشركة باستئجار الآلات والمعدات الخاصة بنشاط الشركة ("العين المؤجرة") والموضحة بالعقد. تكون مدة الاجارة سنة ميلادية من تاريخ هذا العقد وتجدد لمدة/مدد أخرى وفقاً لاتفاق الطرفين .
- يحق للبنك انهاء الاجارة في حالة حدوث أي تغيير في هيكل الإدارة أو حقوق الملكية للمستأجر خلال مدة الاجارة.
- العقود المبرمة بين الشركة والبنك والمرتبطين بعقد الاجارة الموصوفة في الذمة:
- عقد وكالة الخدمات والذي بموجبه يقوم البنك بتعيين الشركة كوكيل عنه للقيام بأعمال الصيانة الأساسية (الاعمال والإصلاحات التي لا يمكن استخدام العين المؤجرة بدونها) للعين المؤجرة .
- عقد الوكالة والذي بموجبه يقوم البنك بتعيين الشركة كوكيل عنه ونائباً له بشراء العين المؤجرة.

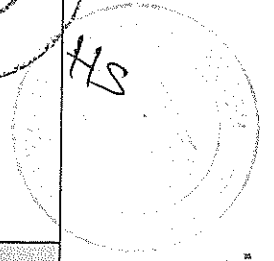
MA

4H

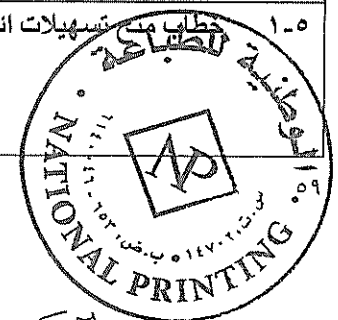
- عقد الوعد بالبيع والذي بموجبه يقوم البنك بصفته الواعد بوعد الشركة بتملك العين المؤجرة اما بالإنتهاء الارادي المبكر او بعد سداد اخر دفعة إيجاريه . - عقد الوعد بالشراء والذي بموجبه تقوم الشركة بوعد البنك بشراء العين المؤجرة وذلك في حالة رفض الشركة لأي اخطار فترة إيجاريه او حدوث حالة اخلال . عقد الضمان والذي بموجبه تقر الشركة بأحقية البنك برهن واشهار العين المؤجرة وفقاً لأحكام قانون الضمانات المنقولة رقم ١١٥ لسنة ٢٠١٥ .	
---	--

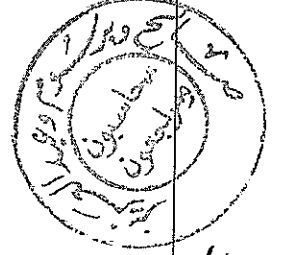
٤- بنك قطر الوطني الأهلي	
١-٤ عقد حساب جاري مدين	أبرمت الشركة عقد حساب جاري مدين مع بنك قطر الوطني الأهلي بتاريخ ٢٣ يونيو ٢٠٢٤ باجمالي مبلغ ٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (فقط مائتان مليون جنيه مصري لا غير) في إطار الحدود التالية: الحد الأول: باجمالي مبلغ ١٢٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وعشرين مليون جنيه مصري فقط لا غير) مقسم الي الاتي: - حد بمبلغ ٢,٠٠٠,٠٠٠ دولار امريكي (اثنان مليون جنيه مصري فقط لا غير) بغرض تمويل استيراد المواد الخام. - حد بمبلغ ٧,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (سبعون مليون جنيه مصري فقط لا غير) بغرض إعادة الاعتمادات المستندية لاستيراد المواد الخام وقطع الغيار، مع إتاحة حد فرعي في صورة اعتماد مستندي بمبلغ ١٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمسة عشر مليون جنيه مصري فقط لا غير) لتمويل قطع الغيار. - إتاحة حد فرعي بمبلغ ٢٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (عشرون مليون جنيه مصري فقط لا غير) بغرض تمويل رأس مال الشركة العامل. - حد تبادلي بمبلغ ٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمسون مليون جنيه مصري فقط لا غير) بغرض تمويل راس مال الشركة العامل. - حد بمبلغ ٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (خمسون مليون جنيه مصري فقط لا غير) و/او ما يعادله بالعملة الأجنبية بغرض تمويل الجزء غير المغطى نقدا من قيمة الاعتمادات. الحد الثاني: حد بمبلغ ٨٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ثمانون مليون جنيه مصري فقط لا غير) بغرض تمويل سداد ضرائب الشركة. أصدرت الشركة سند لامر بتاريخ ٢٣ يونيو ٢٠٢٤ بمبلغ ٢٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (فقط مائتان مليون جنيه مصري لا غير)

٥- البنك العربي الأفريقي الدولي	
١-٥ خطاب منح تسهيلات ائتمانية	أبرمت الشركة خطاب منح تسهيلات ائتمانية بتاريخ ٢١ أكتوبر ٢٠٢١ معدل بتاريخ ٨ مارس ٢٠٢٣ و١٥ يونيو ٢٠٢٣ بتاريخ ٧ مارس ٢٠٢٤ بمبلغ ٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائتان وخمسون مليون جنيه مصري فقط لا غير) حد تسهيل قصير الأجل لغرض تمويل متطلبات رأس المال العامل على أن يكون الاستخدام بالعملة الأجنبية على أساس إمكانية توافر حصائل التصدير من العملية المطلوبة وأن يتم تطبيق تعليمات البنك المركزي بشأن استخدام العملة الأجنبية وحد



٤٦١٦





45

فربي قيمته ٧٥٠,٠٠٠ جم (فقط سبعمائة وخمسون الف جنيه مصرى لا غير) لبطاقات ائتمان لأعضاء مجلس الإدارة لمدة ١٥٠ يوم من تاريخ التوقيع.

وقد تعهدت الشركة مجموعة من التعهدات النهائية غير القابلة للإلغاء من تاريخ عقد التمويل وحتى سداد كامل مبلغ التمويل من أصل وعوائد وعمولات ومصروفات وأي ملحقات أخرى التي تستحق بموجب عقد التمويل، وأهم تلك التعهدات ما يلي:

- (أ) الا تدخل في إعادة هيكلة أو اندماج أو استحواذ أو انفصال أو استثمار جوهري دون موافقة كتابية من البنك.
 - (ب) عدم انشاء رهن أو تخصيص أو منح أية أولوية على أي من أصولها أو ممتلكاتها دون موافقة كتابية من البنك.
 - (ج) موافاة البنك بصورة من وثيقة التأمين على المصنع.
 - (د) تغطية أي زيادة على مبلغ التسهيل بسبب أي تغيير في سعر صرف العملة الأجنبية وذلك من موارده الذاتية خلال ٥ أيام من تاريخ طلب البنك.
- كما وقعت الشركة على سند لأمر بمبلغ ٢٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائتان وخمسون مليون جنيهًا مصريًا فقط لا غير) كضمانة لسداد مبلغ التسهيل.

٦- بنك مصر

عقد منح تمويل إسلامي متعدد الأغراض

- أبرمت الشركة عقد منح تمويل إسلامي متعدد الأغراض مع بنك مصر (غير مؤرخ) ممثلًا فيما يلي:
- حد أقصى لفتح اعتمادات مستندية و/أو مستندات برسم تحصيل متضمنة سداد الدفعات المقدمة للموردين بقيمة ١٠٠ مليون جنيه مصري أو ما يعادلها بالعملة الأجنبية مغطى باعتمادات تصدير و/أو مستندات تصدير معززة في حالة فتح اعتمادات استيراد و/أو مستندات استيراد معززة وذلك لتمويل شراء خامات وقطع الغيار وكافة مستلزمات الإنتاج اللازمة لنشاط الشركة.
- تسهيل قصير الأجل بصيغة المضاربة لتمويل نشاط الشركة من خلال إعادة تمويل الاعتمادات المستندية و/أو مستندات التحصيل متضمنة سداد الدفعات المقدمة للموردين الخارجيين بقيمة ٣ مليون دولار مغطى بصور مستندات تصدير.
- تسهيل قصير الأجل بصيغة المضاربة لإنشاء مضاربات لإعادة تمويل الاعتمادات المستندية و/أو مستندات التحصيل متضمنة سداد الدفعات المقدمة للموردين و/أو الشراء المباشر من السوق المحلي و/أو سداد قيمة جمارك البضاعة والضرائب مشمول الاعتمادات المستندية و/أو مستندات التحصيل و/أو سداد مطالبات القوى المحركة والمرتبات و/أو تمويل مصروفات التشغيل الأخرى و/أو سداد التأمينات الاجتماعية و/أو الضرائب بقيمة ١٥٠ مليون جم (فقط مائة وخمسون مليون جنيه مصري لا غير) مغطى بصور أوامر توريد و/أو عقود توريد.



SM

٤٦١٦

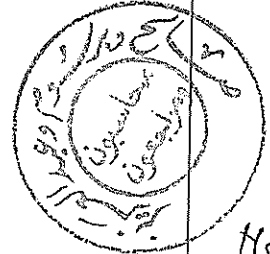
EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرمس لبرويع ونمطية الكتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 • Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

AH

ذو الفقار وشركاه
للإستشارات القانونية والمحاماة

A7



١٤٥

- تسهيل قصير الاجل بصيغة المضاربة لإنشاء مضاربات للشراء المباشر من السوق المحلي و/أو سداد قيمة جمارك البضاعة والضرائب مشمول الاعتمادات المستندية و/أو مستندات التحصيل و/أو سداد مطالبات القوى المحركة والمرتببات و/أو تمويل مصروفات التشغيل الأخرى و/أو سداد التأمينات الاجتماعية و/أو الضرائب بقيمة ١٥٠ مليون جم (فقط مائة وخمسون مليون جنيه مصري لا غير) بدون ضمان.

وتلتزم الشركة ألا تزيد قيمة التسهيلات عن ٤٠٠ مليون جنيه (فقط اربعمائة مليون جنيه مصري لا غير) أو ما يعادلها بالعملات الأجنبية الأخرى في أي وقت من الأوقات طوال فترة سريان العقد.

للبنك الحق في تجديد العقد لأي مدة يرغبها.

تلتزم الشركة بالتأمين ضد اخطار السطو والحريق على المخزون بما لا يقل عن ١١٠% من قيمة الحدود الممنوحة للشركة.

وقعت الشركة على سند لأمر بمبلغ ٣٠٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثمائة مليون جنيه مصري فقط لا غير).

كما وقعت الشركة على سند لأمر بمبلغ ٣,٠٠٠,٠٠٠ دولار امريكي (ثلاثة مليون دولار امريكي لا غير).

٧- بنك الإمارات دبي الوطني

عقد تسهيلات ائتمانية

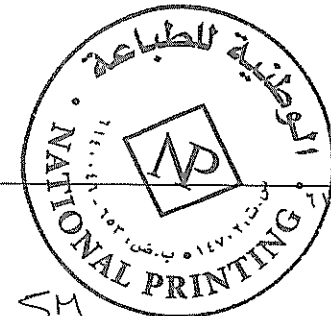
أبرمت الشركة عقد تسهيلات ائتمانية مع بنك الإمارات دبي الوطني بمبلغ ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ (مائة وخمسون مليون جنيه مصر فقط لا غير). يتم استخدام التمويل كما يلي:

الحد الاول: حد اعتمادات مستندية استيراد لدى اطلاق بحد اقصى مبلغ ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وخمسون مليون جنيه مصري فقط لا غير) وذلك بغرض التمويل الجزئي لمتطلبات الاستيراد من المواد الأولية وقطع الغيار، ويجوز استخدام الحد بالجنيه المصري و/أو ما يعادله بالعملات الاجنبية .

الحد الثاني: حد تمويل قصير الاجل محدد المدة دوار بحد اقصى مبلغ ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وخمسون مليون جنيه مصري فقط لا غير) وذلك بغرض التمويل الجزئي للمواد الخام والضرائب والرسوم الجمركية وخدمات الافراج الجمركي والتأمينات الاجتماعية والرواتب ومدفوعات المرافق.

مدة هذا العقد تبدأ من ٤ ديسمبر ٢٠٢٣ وحتى ٣٠ نوفمبر ٢٠٢٤ وتجدد مدة العقد تلقائياً لمدة أو لمدد اخري .

تتعهد الشركة بموافاة البنك بوثيقة تامين ضد السرقة والحريق على كل من المخزون والمستودعات الخاصة بالشركة تغطي اجمالي التسهيلات الائتمانية الممنوحة من البنك .



٥١

١٤٥

١٤٥

١٤٧

تقر الشركة بأن جميع الأوراق المالية والتجارية والمعادن الثمينة والأموال الأخرى تعتبر مرهونة رهناً حيازياً نهائياً غير قابل للإلغاء لصالح البنك . وقعت الشركة على سند لأمر بمبلغ ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وخمسون مليون جنيه مصري فقط لا غير) و/أو ما يعادله بالعملات الأجنبية.	
٨- بنك أبو ظبي التجاري	
عقد تسهيل إئتماني ■ أبرمت الشركة ملحق لعقد التسهيل الائتماني المؤرخ ٣ سبتمبر ٢٠٢٣ مع بنك أبو ظبي التجاري والذي بموجبه تم تجديد التسهيلات الممنوحة بقيمة ١٢٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وعشرون مليون جنيه مصري) و/أو ما يعادلها بالعملات الأجنبية الأخرى.	
■ أصدرت الشركة سند لأمر بمبلغ ١٢٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وعشرون مليون جنيه مصري) (السند غير مؤرخ).	

(٣) لا تتطلب البنوك المتعاقدة معها الشركة أية موافقات مسبقة على الطرح نظراً لعدم حدوث تغيير في هيكل ملكية الشركات التابعة الحاصلة على القروض والتسهيلات الائتمانية، حيث أن التغيير سوف يحدث على مستوى الشركة الأم التي لم تحصل على قروض أو تسهيلات إئتمانية من أي من البنوك، مع مراعاة الإيضاحات أعلاه في هذا الشأن.

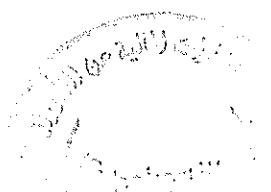
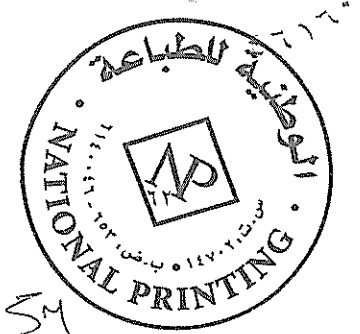
ملحوظة عامة: تؤكد الشركة أن شركاتها التابعة تقوم بسداد كافة التزاماتها طبقاً لعقود التمويل المشار إليها أعلاه في مواعيدها المقررة.

١٤- بيان بالرهونات والضمانات المترتبة على أسهم وأصول الشركة وشركاتها التابعة

أولا - الشركة الوطنية للطباعة

- (أ) لا يوجد رهون على أسهم الشركة الوطنية للطباعة وفقاً لشهادة مصر للمقاصة بتاريخ ٨ يوليو ٢٠٢٥
- (ب) لم تقم الشركة الوطنية للطباعة برهن أي من الأسهم المملوكة لها في كافة شركاتها التابعة وذلك وفقاً لقوائم المساهمين الصادرة من شركة مصر للمقاصة والإيداع والقيد المركزي على النحو التالي:

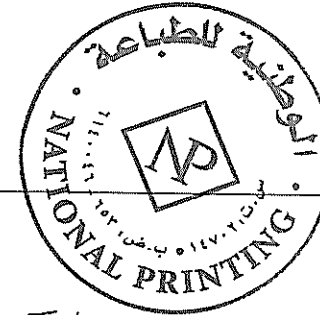
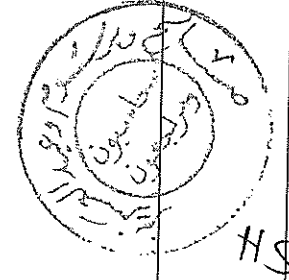
- قائمة مساهمي شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بتاريخ ٢٦/٠٥/٢٠٢٥
- قائمة مساهمي شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق بتاريخ ٢٨/٠٥/٢٠٢٥
- قائمة مساهمي شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون بتاريخ ٢١/٠٥/٢٠٢٥.



- قائمة مساهمي شركة البدار للعبوات ش.م.م بتاريخ ٢٠٢٥/٠٧/٢١

ثانيا - الشركات التابعة

#	الشركة التابعة	الأصل المرهون	تفاصيل الرهن
١	شركة البدار للعبوات ش.م.م.		وفقا للسجل التجاري للشركة الصادر بتاريخ ١٧ يناير ٢٠٢٤، فقد حلت شركة البدار للعبوات ش.م.م. محل شركة المصري للتجارة والتوريدات شركة توصية بسيطة سجل تجاري رقم ١٠٢٤٤٦ - والمندمجة في شركة البدار للعبوات ش.م.م. - في رهن المحل التجاري لصالح البنك المصري لتنمية الصادرات الذي أودع برقم ٢٨٠ في تاريخ ٢١ يناير ١٩٨٧ برقم ٤٠٤٥ دون أن يتم الإشارة إلى شطبه في السجل التجاري، إلا أنه وفقاً لأحكام القانون رقم ١١ لسنة ١٩٤٠ بشأن بيع المحال التجارية ورهنها، تنص المادة (٢٣) من القانون على أنه "يكفل القيد حفظ الامتياز لمدة خمس سنوات من تاريخه كما أنه يؤمن فوائد الدين لمدة سنتين بامتياز له نفس المرتبة التي للدين الأصلي. ويعتبر القيد لاغيا إذا لم يجدد خلال المدة السابقة". وفي ضوء هذه المادة فإن هذا الرهن، وحيث أنه لم يتم تجديد هذا الرهن منذ ١٩٨٧ ومن ثم ترى الشركة أنه يعتبر لاغياً.
٢	شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م.		- أبرمت الشركة عقد قرض مع بنك قطر الوطني بتاريخ ٧ ديسمبر ٢٠٢٠ معدل بموجب ملحق بتاريخ ١٦ ديسمبر ٢٠٢١ بمبلغ ١٠٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري (مائة وخمسة مليون جنيه مصري) يسدد على ١٦ قسط ربع سنوي متساوي القيمة ينتهي في ٧ مايو ٢٠٢٦. - وقد تعهدت الشركة مجموعة من التعهدات النهائية غير القابلة للإلغاء من تاريخ عقد التمويل وحتى سداد كامل مبلغ التمويل من أصل وعوائد وعمولات ومصروفات وأي ملحقات أخرى التي تستحق بموجب عقد التمويل، وأهم تلك التعهدات ما يلي: - موافاة البنك بتوكيل رسمي غير قابل للإلغاء لرهن المحل التجاري المتمثل في الشركة بكافة مقوماتها المادية والمعنوية المتمثلة في الأصول الممول شرائها بموجب القرض. تم تحرير توكيل رسمي عام مخصص من الشركة لصالح البنك بتاريخ ٢٠٢٠/١٢/١٠ برهن المحل التجاري ولكن لم يتم التأسيس



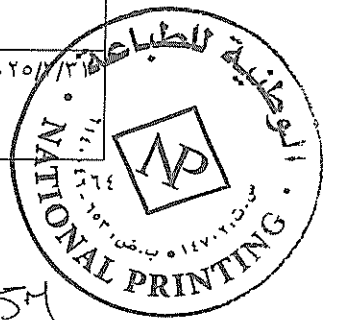


			بالرهن في السجل التجاري.
٣	الشركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون ش.م.م. ("الشركة")		إتمام رهن المحل التجاري من الدرجة الأولى على المحل التجاري المتمثل في الشركة بكافة مقوماتها المادية والمعنوية خاصة الممولة بموجب العقد بما يغطي ١١٠% من مبلغ القرض. أبرمت الشركة عقد تسهيلات ائتمانية مع بنك الإمارات دبي الوطني بمبلغ ١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ (مائة وخمسون مليون جنيه مصر فقط لا غير). مدة هذا العقد تبدأ من ٤ ديسمبر ٢٠٢٣ وحتى ٣٠ نوفمبر ٢٠٢٤ وتجدد مدة العقد تلقائياً لمدة أو لمدد أخرى . تتعهد الشركة بموافاة البنك بوثيقة تأمين ضد السرقة والحريق على كل من المخزون والمستودعات الخاصة بالشركة تغطي إجمالي التسهيلات الائتمانية الممنوحة من البنك . وتقر الشركة بأن جميع الاوراق المالية والتجارية والمعادن الثمينة والاموال الاخرى تعتبر مرهونة رهناً حيازياً نهائياً غير قابل للإلغاء لصالح البنك .

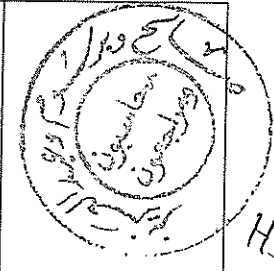
EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هرميس ترويج وتغطية الائتمان ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

١٥ - التأمين على أصول الشركة وشركاتها التابعة
أولاً - الشركة الوطنية للطباعة
لا تمتلك الشركة أصولاً يتم التأمين عليها.

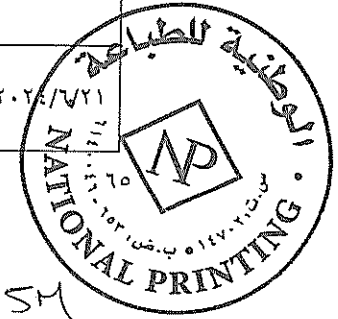
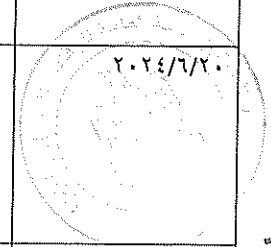
من	الى	قيمة القسط	مبلغ التأمين	المستفيد	الخطر المؤمن ضده	الأصل / الفرض المؤمن عليه	شركة التأمين	رقم الوثيقة
٢٠٢٥/٣/٣١	٢٠٢٦/٣/٣١	٢,٤٥٩,٠٠٠ جم ٥٠,٢٧٠ دولار	١,٧٧١,١٥٠ جم	بنك مصر، والبنك الأهلي المتحد، والبنك الأهلي المصري، والبنك المصري	جميع مخاطر التشغيل الصناعية	الحريق والاختار الإضافية	شركة مصر للتأمين	FIRP005727925A



ذو الفقار ونذير كاشان
للاستشارات القانونية والمحاماة



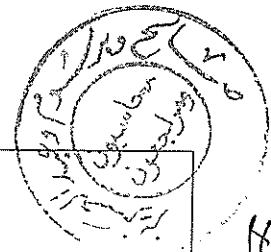
		والمجموعة من سطو والاخطار الهندسية من عطل للالات، وذلك كله علي مباني ومحتويات مواقع الشركة من الات ومعدات.		لتنمية الصادرات، والبنك العربي ARAB BANK، بنك قطر الوطني، بنك كريدي أجريكول، مصرف ابو ظبي الاسلامى المجموعة المالية هيرمس	٤١,٠٤٣,٤٢٣ دولار			
ثانيا - البدار للعبوات								
P-30-2024-FR-F-187	جى اي جى للتأمين مصر.	المباني والاثاث والمبنى الإدارة بجسر السويس	حريق	البدار للعبوات	جم ٢٥,٨٠٠,٠٠٠	جم ١٦,٨٠٠	٢٠٢٥/٦/١٩	٢٠٢٤/٦/٢٠
P-30-2021-FR-F-20/2024-R-3	جى اي جى للتأمين مصر	حريق محتويات مخزن الخامات الورقية مخزن رقم ٥	حريق	QNB- بنك قطر الوطني الأهلي	جم ١٨,٠٠٠,٠٠٠	جم ٣٨,٦٠٠	٢٠٢٥/٦/١٩	٢٠٢٤/٦/٢٠
P-30-2021-GA-B-1826/2024-R-3	جى اي جى للتأمين مصر	سطو محتويات مخزن الخامات الورقية مخزن رقم ٥	حوادث متنوعة (السطو)	QNB- بنك قطر الوطني الأهلي	جم ١٨,٠٠٠,٠٠٠	جم ٥,١٠٠	٢٠٢٥/٦/١٩	٢٠٢٤/٦/٢٠
P-30-2024-GA-B-2813	جى اي جى	سطو اثاث وأجهزة الحاسب الآلى	حوادث متنوعة (السطو)	البدار للعبوات	جم ٧,٨٠٠,٠٠٠	جم ٢,٣٠٠	٢٠٢٥/٦/٢٠	٢٠٢٤/٦/٢١



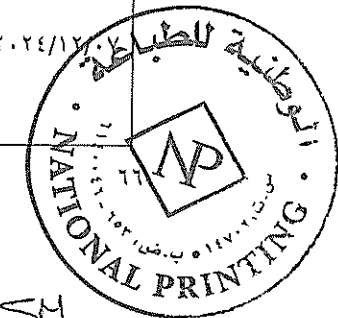
EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
إي إف جي هيرمس لبروكينغ ونقطة الائتمان ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

ذو القفار وشركاه
للإستشارات المانوس والمحاماة

A-7



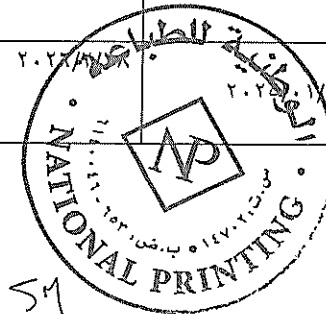
الرقم	التأمين	والخزينة بالمبنى الإداري بجسر السويس						
P-30-2021-GA-B-1883/2024-R-3	جي أي جي للتأمين مصر	سطو مخزن بكر ورق حوض سمعان	حوادث متنوعة (السطو)	البدار للعبوات	جم ٢٠,٤٠٠,٠٠٠	جم ٥,٥٨٥	٢٠٢٥/٩/٢٤	٢٠٢٤/٩/٢٥
P-30-2021-FR-F-24/2024-R-3	جي أي جي للتأمين مصر	حريق مخزن بكر ورق حوض سمعان	حريق	مصرف ابو ظبي الاسلامي - مصر	جم ٢٠,٤٠٠,٠٠٠	جم ٤٣,٥٧٠	٢٠٢٥/٩/٢٤	٢٠٢٤/٩/٢٥
FIRP007423924A	مصر التأمين	الات ومعدات تشغيل مصنع العبور.	جميع اخطار التشغيل الصناعية	مصرف ابو ظبي الاسلامي - مصر ٦٦,٠٠٠,٠٠٠ المجموعة المالية ميريس للحلول التمويلية ٨٨,٠٠٠,٠٠٠	جم ٤٧٣,١٥٥,٣٧١ ١٠,٣٩٥,٧٠٠ دولار	جم ٥٨٤,٥١٧ ٢٥,٦٧٢ دولار	٢٠٢٦/٠٤/٠٤	٢٠٢٥/٠٤/٠٤
FIRP003504625A	مصر التأمين	حريق محتويات مخزن حوض سمعان الوسطاني	الحريق والاخطار الاضافية والسطو	QNB-بنك قطر الوطني الأهلي	جم ٨,٤٠٠,٠٠٠	جم ١٣,٧٥٠	٢٠٢٦/٠٨/٠٢	٢٠٢٥/٠٨/٠٢
FIRP003504125A	مصر التأمين	حريق مخزن حوض سمعان	الحريق والاخطار الاضافية والسطو	QNB-بنك قطر الوطني الأهلي	جم ٨٧,٦٠٠,٠٠٠	جم ١٤٢,٢٦٠	٢٠٢٦/٢/١٧	٢٠٢٥/٢/١٧
FIRP006191923A	مصر التأمين	محتويات مخازن خام ومنتج تام بحوض سمعان الشرقي	الحريق والاخطار الاضافية والسطو	مصرف ابو ظبي الاسلامي - مصر	جم ٢٠,٠٠٠,٠٠٠	جم ٣٤,١٦٨	٢٠٢٥/١٢/٠٧	٢٠٢٤/١٢/٠٧



EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
أي إف جي هيرمس لبروك وبتغطية الائتمان ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

ذو المقار وشركاه
للإستشارات المانوية والمحاماة
A7

FIRP003503825A	مصر التأمين	محتويات مخازن خام و منتج تام حوض سمعان الوسطاني رقم ٣٣	الحريق والاخطار الاضافية والسطو	مصرف ابو ظبي الاسلامي - مصر	٦٠,٠٠٠,٠٠٠ جم	٩٧,٤٧٦ جم	٢٠٢٦/٠٢/١٤	٢٠٢٥/٠٢/١٤
FIRP003275525A	مصر للتأمين	مباني ومواد خام و منتج تام حوض سمعان الوسطاني رقم ٣٣	حريق	QNB-بنك قطر الوطني الأهلي	٦,٠٠٠,٠٠٠ جم	٩,٨٥٦ جم	٢٠٢٦/١/٢٥	٢٠٢٥/١/٢٥
FIRP005017724A	مصر للتأمين	المباني والتجهيزات بمخزن مصنع جسر السويس ومخزون البكر	الحريق والاخطار الاضافية والسطو	مصرف ابو ظبي الاسلامي - مصر ٧٥,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصرى	٨٠,٠٠٠,٠٠٠ جم	١٢٩,٩٢٣ ج.م	٢٠٢٥/١٠/٢٣	٢٠٢٤/١٠/٢٣
ثالثا - وندسور لتجارة وتصنيع الورق								
FIRP003744925A	مصر للتأمين	الات ومعدات الانتاج	جميع اخطار التشغيل الصناعية	مصرف ابو ظبي الاسلامي - مصر بمبلغ ٤٥٠,٠٠٠ دولار	١٤٨,٠٠٠,٠٠٠ جم ٦,٩٣٥,٠٠٠ دولار	١٩٥,٤١٠ جم ١٦,٤١٥ دولار	٢٠٢٦/٣/٣١	٢٠٢٥/٣/٣١
رابعا - الشركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون								
الوثيقة بالجنيه المصري P-01-2016- FR-AR-475/2025-	جى اى جى	كافة المباني والاثاثات والالات وخط	جميع المخاطر والتامين	الشركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون	٢,٩٣٨,٣١١,٦٧٨,٤٧ ٥٥,٠٠٠,٠٠٠ يورو	٤,٣٣٨,٣٨٠ جم ٨١,٣٤٧ يورو	٢٠٢٦/١٢/٣١	٢٠٢٥/١٢/٣١



R-8 الوثيقة باليورو-P 012024-FR-AR- 2134/2025-R-1	التأمين مصر.	انتاج ومخزون مصنع المومن له لصناعة الكروتون ومواد خام	الرئيسي ضد الحريق واي فقد و/او عطل و/او نقص في و/او اي اخطار إضافية، و المسؤولية المدنية الناتجة عن الحريق				
P-01-2019-FR- FBAP- 1675/2025-R-6	جى اي جى للتأمين مصر	ممتلكات الشركة من المخزون والمعدات	الحريق والاخطار الإضافية والسطو	الشركة المتحدة لصناعة الورق والكروتون	جم ٦٢,٠٠٠,٠٠٠	جم ٦٧,٩٩١	٢٠٢٦/٠٦/٠٤ ٢٠٢٥/٠٧/٠٤

١٦- الموقف الضريبي للشركة الوطنية للطباعة ش.م.م. وفقا للشهادات المقدمة من السيد/ ماهر فهميم عبد الحليم المستشار الضريبي للشركة وشركاتها التابعة على النحو التالي:

أولاً - الموقف الضريبي لشركة الوطنية للطباعة في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ وفقاً للشهادة الصادرة من السيد/ ماهر فهميم عبد الحليم المستشار الضريبي للشركة في ١٣ يوليو ٢٠٢٥:
أولاً - ضريبة شركات الأموال - عن عام ٢٠٠٥ حتى ٢٠٠٨ لم ترد ضمن عينة الفحص. - عام ٢٠٠٩ إلى ٢٠١٠ تم الفحص المكتبي وقامت الشركة بالطعن رقم ٢١٩ لسنة ٢٠١٧ ومنظور أمام لجنة الطعن رقم (٣٣) قطاع (١) برقم ٢٨٧ لسنة ٢٠١٨ وصدر القرار بإعادة الفحص. - تلتزم الشركة بتقديم الإقرارات الضريبية في المواعيد القانونية عن السنوات من ٢٠١١ حتى ٢٠٢٤ ولم يتم الفحص حتى تاريخه أو استلام أي نماذج ضريبية عن تلك الفترة. ثانياً - ضريبة الدمغة لم يتم فحص الشركة منذ بدء النشاط وحتى تاريخه بناء على ما قدمته الشركة ثالثاً - ضريبة كسب العمل

- تم الفحص من بداية النشاط حتى ٢٠٢٠ وسداد كافة الفروق الضريبية.
- ومن عام ٢٠٢١ حتى تاريخه لم يتم الفحص وتم تقديم التسويات الضريبية في المواعيد القانونية.

رابعاً - ضريبة القيمة المضافة

تم تسجيل الشركة بـ ضريبة القيمة المضافة اعتباراً من تاريخ ٢٠٢٢/١٢/٢١ وتقديم الإقرارات الضريبية في المواعيد القانونية وسداد كافة الضريبة المستحقة من واقع الإقرار ولم يتم الفحص حتى تاريخه.

خامساً - الضريبة العقارية

لم يتم تقديم ما يفيد مطالبة الشركة بقيمة الضريبة العقارية المستحقة. ونرى أن مخصص المطالبات والبالغ قيمتها ٧,١٦١,٤٣١ (فقط سبعة ملايين ومائة وواحد وستون ألفاً وأربعمئة وواحد وثلاثون جنيهاً) كافية لأي مطالبات محتملة.

ثانياً - الشركات التابعة

- ١- الموقف الضريبي لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م. في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ وفقاً للشهادة الصادرة من السيد/ ماهر فهميم عبد الحليم المستشار الضريبي للشركة في ١٣ يوليو ٢٠٢٥:

أولاً - ضريبة الأرباح التجارية والصناعية

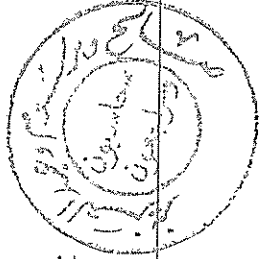
السنوات من بداية النشاط حتى ٢٠٢٠
تم المحاسبة والاتفاق عن السنوات المذكورة وسداد كافة الضرائب المستحقة طبقاً لفروق الفحص.

السنوات ٢٠٢٣-٢٠٢١
تم تقديم الإقرار الضريبي عن سنوات ٢٠٢١ - ٢٠٢٤ في المواعيد القانونية وسداد الضريبة المستحقة من واقع الإقرار ولم يتم الفحص حتى تاريخه.

ثانياً - ضريبة كسب العمل

تم المحاسبة والربط والسداد حتى نهاية ٢٠٢٢.
السنوات ٢٠٢٣ حتى تاريخه

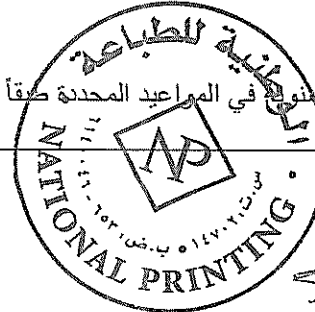
- لم يتم الفحص
- تم تقديم الإقرارات الربع سنوية والتسويات الشهرية السنوية في المواعيد المحددة طبقاً لقانون ٢٠٦ حتى تاريخه.



HS

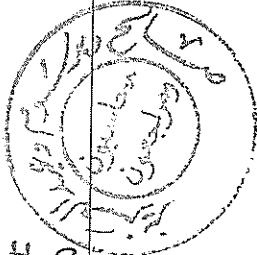
A7

AH



54

MA



HS

ثالثاً - ضريبة القيمة المضافة

تم المحاسبة والربط والسداد حتى نهاية ٢٠٢٠.

السنوات ٢٠٢١ حتى تاريخه تم تقديم الإقرارات الضريبية في المواعيد القانونية وجاري فحص تلك السنوات.

رابعاً - الخصم والتحصيل تحت حساب الضريبة

تم الفحص حتى نهاية ٢٠٢٠ وسداد كافة الفروق الضريبية وتم تقديم نماذج ٤١ ضريبة حتى ٢٠٢٤ طبقاً للمواعيد القانونية.

خامساً - ضريبة الدمغة

تم الفحص حتى نهاية ٢٠٢٢ وتم سداد الفروق الضريبية.

سادساً - الضريبة العقارية

لم يتم الفحص من بداية النشاط حتى تاريخه، تم سداد الضريبة العقارية حتى عام ٢٠٢١ ومن عام ٢٠٢٢ حتى عام ٢٠٢٤ تم إعفاء المنشآت الصناعية من تحمل الضريبة العقارية بقرار رئيس مجلس الوزراء رقم ٦١ لسنة ٢٠٢٢.

ونرى أن مخصص المطالبات والبالغ قيمتها ٢١,٠٨٣,٢٤٦ (فقط واحد وعشرون مليوناً وثلاثة وثمانون ألفاً ومئتان وستة وأربعون جنيهاً) كافية لأي مطالبات محتملة.

٢- الموقف الضريبي لشركة البدار للعبوات في ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ وفقاً للشهادة الصادرة من السيد/ ماهر فهميم عبد الحليم المستشار الضريبي للشركة في ١٣ يوليو ٢٠٢٥:

أولاً - ضريبة أرباح شركات الأموال

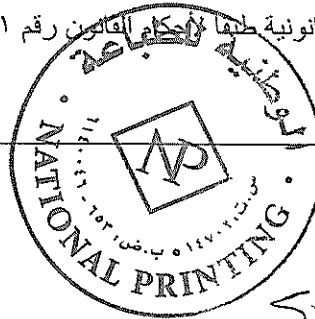
السنوات من بداية النشاط وحتى عام ٢٠١٩

تم فحص دفاتر الشركة عن تلك السنوات وتم الربط النهائي وتسوية الفروق المستحقة والسداد.

السنوات من عام ٢٠٢٠ حتى عام ٢٠٢٤

قدمت الشركة الإقرارات الضريبية عن تلك السنوات في المواعيد القانونية طبقاً للمواعيد القانونية ولم يتم الفحص حتى تاريخه طبقاً لخطة المصلحة.

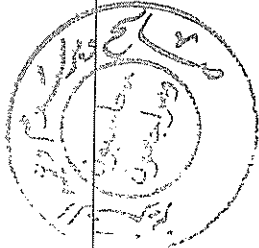
ثانياً - ضريبة كسب العمل



57

ATL

MA



HS

السنوات من بداية النشاط وحتى عام ٢٠٢٢

- تم فحص دفاتر الشركة عن تلك السنوات وتم سداد الفروق الضريبية.

السنوات ٢٠٢٣ - ٢٠٢٤

تم تقديم الإقرارات الربع سنوية حتى تاريخه وكذلك التسويات الشهرية طبقاً للقانون ٢٠٦ لسنة ٢٠٢٠.

ثالثاً - ضريبة الدمغة

الفترة من بداية النشاط وحتى عام ٢٠٢٢

- تم فحص الشركة عن هذه الفترة وتم الربط والسداد.

السنوات ٢٠٢٣ - ٢٠٢٤

- لم يتم الفحص

رابعاً - ضريبة القيمة المضافة

الفترة من بداية النشاط وحتى عام ٢٠٢٠

تم الفحص وسداد كافة الفروق الضريبية.

٤٦

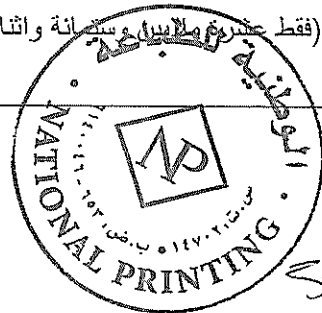
السنوات من عام ٢٠٢١ حتى تاريخه

- قامت الشركة بتقديم الإقرارات الضريبية عن تلك السنوات في المواعيد القانونية مع سداد الضريبة المستحقة من واقع الإقرارات ولم يتم إخطار الشركة بطالب فحص تلك السنوات من قبل مصلحة الضرائب.

خامساً - ضريبة الخصم والإضافة

- تقوم الشركة بتطبيق نظام استقطاع وخصم وتحصيل الضريبة وتوريدها لمصلحة الضرائب في المواعيد القانونية، علماً بأنه تم فحص السنوات حتى عام ٢٠٢٤ وتم السداد والتسوية.

ونرى أن مخصص المطالبات والبالغ قيمتها ١٠,٦٨٢,٥٨٢ (فقط عشرة ملايين وثمانمائة واثان وثمانون ألفاً وخمسمائة واثان وثمانون جنيهاً) كافية لأي مطالبات محتملة.

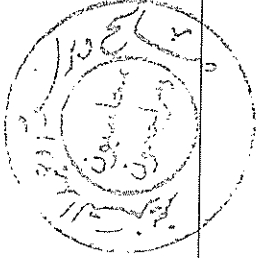


AH

ذو القعدة ١٤٤٤ هـ
للإبنة بسارات القاصدية والمحاماه

A7 -

MA



AS

٣- الموقف الضريبي لشركة وندسور في ٣٠ يونية ٢٠٢٥ وفقاً للشهادة الصادرة من السيد/ ماهر فهم عبد الحليم المستشار الضريبي للشركة في ١٣ يوليو ٢٠٢٥:

أولاً - ضريبة الدخل

تم الفحص من ٢٠١١ حتى ٢٠٢١ وسداد كافة الفروق الضريبية. السنوات من ٢٠٢٢ - ٢٠٢٣ تم تقديم الاقرارات الضريبية في المواعيد القانونية طبقاً لأحكام القانون رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ وتعديلاته.

ثانياً - ضريبة كسب العمل

تم الفحص من بداية النشاط وسداد كافة الفروق الضريبية حتى نهاية عام ٢٠٢١. تم تقديم الإقرارات الربع سنوية والتسوية السنوية والشهرية على المنظومة حتى تاريخه.

ثالثاً - ضريبة القيمة المضافة

تم الفحص وسداد الفروق الضريبية من بداية النشاط حتى ٢٠١٨ وجاري تجهيز مستندات الفحص عن السنوات ٢٠١٩ - ٢٠٢٠ وتم مراجعة الإقرارات الشهرية في مواعيدها القانونية ولم يتم الفحص حتى تاريخه.

رابعاً - ضريبة الدمغة

تم الفحص من بداية النشاط حتى ٢٠٢١ وسداد كافة الفروق الضريبية.

ونرى أنه ليس بحاجة لتكوين مخصصات.

٤- الموقف الضريبي لشركة المتحدة لتجارة وتصنيع الورق ش.م.م. في ٣٠ يونيه ٢٠٢٥ وفقاً للشهادة الصادرة من السيد/ ماهر فهم عبد الحليم المستشار الضريبي للشركة في ١٣ يوليو ٢٠٢٥:

أولاً - ضريبة الأرباح التجارية والصناعية

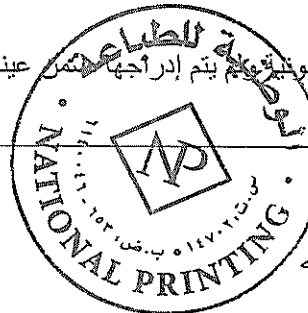
السنوات ٢٠١٠/٢٠٠٩

تم فحص السنوات تقديرياً عن السنوات ٢٠١٠/٢٠٠٩ والإخطار بنموذج ١٩ ض بتاريخ ٢٠١٥/٤/١٢ وتم الطعن عليه وصدر قرار اللجنة الداخلية بتاريخ ٢٠١٨/٨/١٢ بإعادة الملف إلى المأمورية المختصة لإعادة الفحص وتم الفحص من قبل المأمور المختص وفي انتظار اعتماد تقرير الفحص النهائي.

السنوات ٢٠١٢ - ٢٠١١

تم تقديم الإقرارات الضريبية عن تلك السنوات في المواعيد القانونية ولم يتم إدراجها ضمن عينة الفحص وبالتالي تم اعتماد الإقرار الضريبي.

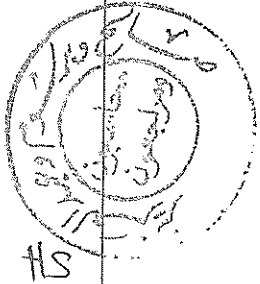
السنوات من ٢٠١٣ - ٢٠٢١



SM

K7-

MA



تم تقديم الإقرارات الضريبية عن تلك السنوات في المواعيد القانونية وجاري الفحص بأمورية كبار الممولين ٢ عن تلك السنوات حيث أننا في مرحلة اعتماد تقرير الفحص.

ثانياً - ضريبة كسب العمل

السنوات ٢٠١٠/٢٠٠٩ حتى ٢٠٢١
تم الفحص وسداد كافة الفروق الضريبية حتى ٢٠٢١.

السنوات ٢٠٢٢ حتى تاريخه

- لم يتم الفحص
- تم تقديم الإقرارات الربع سنوية وكذلك التسويات الضريبية السنوية على المنظومة الإلكترونية في المواعيد القانونية طبقاً للقانون ٢٠٦ لسنة ٢٠٢٠.

ثالثاً - ضريبة القيمة المضافة

السنوات ٢٠١٦ - ٢٠٢٢
تم الفحص وسداد كافة الفروق الضريبية.

السنوات ٢٠٢٣ حتى تاريخه

تم تقديم الإقرارات الضريبية في المواعيد القانونية ولم يتم الفحص حتى تاريخه.

رابعاً - ضريبة الدمغة

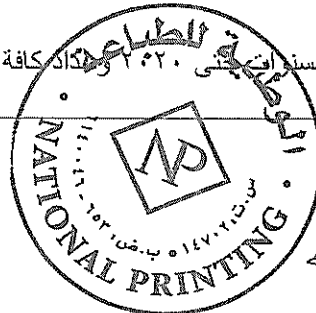
تم الفحص من بداية النشاط حتى عام ٢٠٢١ وتم سداد كافة الفروق الضريبية.

السنوات ٢٠٢٢ حتى تاريخه

لم يتم الفحص.

خامساً - ضريبة الخصم والتحويل

تم تقديم النماذج ٤١ ض حتى آخر فترة ٢٠٢٥/٣/٣١ وتم فحص السنوات حتى ٢٠٢٠ وسداد كافة الفروق الضريبية.



ونرى أن مخصص المطالبات والبالغ قيمتها ٣٦,١٣٣,٩٦٦ (فقط ستة وثلاثون مليوناً ومائة وثلاثة وثلاثون ألفاً وتسعمائة وستة وستون جنيهاً) كافية لأي مطالبات محتملة.

٥- الامتثال البيئي للشركات

وفقاً لقانون البيئة رقم ٤ لسنة ١٩٩٤ والمعدل برقم ٩ لسنة ٢٠٠٩ "قانون البيئة" ولائحته التنفيذية، وقانون تنظيم إدارة المخلفات رقم ٢٠٢ لسنة ٢٠٢٠ ولائحته التنفيذية "قانون تنظيم إدارة المخلفات"، فإن التفتيش البيئي يهدف إلى التحقق من التزام المنشآت الصناعية بالقوانين والتشريعات البيئية السارية، وتحديد تأثير المنشأة على البيئة، ودعم تطوير الأداء البيئي للمنشآت الصناعية عن طريق إرشادها للاستعانة بآليات الدعم الفني والمالي بجهاز شئون البيئة وذلك لتقديم المعونة في مجالات عديدة منها التحكم في النفايات، ومعالجة النفايات وكفاءة عمليات المعالجة وذلك لدعم وتعزيز البيئة والصحة العامة.

أهم الاشتراطات البيئية المنوط بكل منشأة الالتزام بها:

دراسة تقويم الأثر البيئي

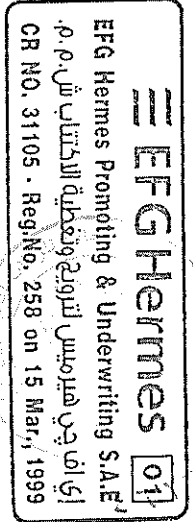
على كل منشأة الالتزام بتقديم دراسة تقويم التأثير البيئي للمنشأة أو المشروع إلى الجهة المانحة للترخيص أو الجهة الإدارية المختصة وذلك قبل البدء في تنفيذ المشروع وفقاً لما ورد بالمادتين ١٩ و ٢٠ من قانون البيئة.

السجل البيئي

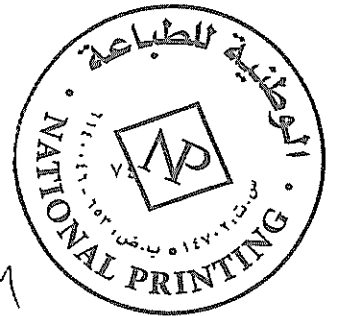
على كل منشأة الاحتفاظ بسجل يوضح تأثير المنشأة على البيئة المحيطة والعمليات التي تجري بداخلها. ودليل التزام المنشأة أو المؤسسة بالمعايير والمواصفات القياسية البيئية المحددة من قبل الدولة والجهات التشريعية، وهو أساس احترام وحرص المنشأة على العاملين بها، والمواطنين المقيمين حولها أو المتعاملين معها. كما يحدد السجل البيئي الشخص أو المسئول عن البيئة داخل المنشأة. كما يتضمن خطط الطوارئ لمواجهة الحريق والانسكابات. ويختص جهاز شئون البيئة بمتابعة بيانات السجل البيئي والتأكد من مطابقتها للواقع وللجهاز أخذ العينات والاختبارات اللازمة لبيان تأثير المنشأة على البيئة وتحديد مدى التزامها بالمعايير والشروط وذلك وفقاً لما ورد بالمادة ٢٢ من قانون البيئة.

المواد والمخلفات الخطرة

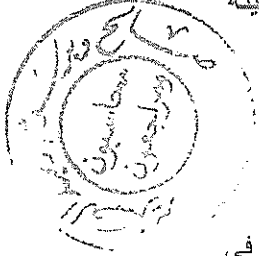
يحظر تجميع/نقل/تخزين/معالجة/أو استخدام المواد والنفايات الخطرة بغير ترخيص من الجهة الإدارية المختصة (وفقاً لمادة ٢٧ من اللائحة التنفيذية يكون الترخيص لمدة أقصاها ٥ سنوات قابلة للتجديد)، ويلتزم القائمين على تجميع/انتاج/نقل/تخزين/معالجة/أو استخدام المواد والنفايات الخطرة اتخاذ جميع الاحتياطات بما يضمن عدم الاضرار بالبيئة - والاحتفاظ بسجل هذه المخلفات وكيفية التخلص منها والجهات المتعاقد معها لتسليم هذه المخلفات ويختص جهاز شئون البيئة بمتابعة ذلك السجل والتأكد من مطابقة البيانات للواقع وفقاً لما ورد بالمواد ٢٩ و ٣١ و ٣٣ من قانون البيئة.



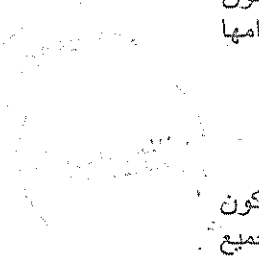
MA



٥٩



HC



AH

ذو المقار وشركاه
للإستشارات المحاسبية والمحاماه
A

المخلفات الصلبة

في حالة المخلفات الصلبة غير الخطرة تلتزم كل منشأة بالتخلص السليم من تلك المخلفات، ويختص المفتش البيئي بالتحقق من طرق التخلص منها وعدم قيام المنشأة بحرقها أو بالتخلص منها في غير المكان المخصص لذلك، حيث أن مادة ٣٧ من قانون البيئة تحظر الحرق المكشوف للقمامة والمخلفات الصلبة، ويحظر فرز ومعالجة القمامة والمخلفات الصلبة الا في الأماكن المخصصة لذلك.

المخلفات الصناعية وسجل المخلفات الصناعية

يلتزم مولد المخلفات الصناعية بفصلها عن غيرها وتسليمها إلى الأشخاص المرخص لهم، كما يلتزم مولد المخلفات الصناعية الاحتفاظ بسجل لهذه المخلفات يسمى "سجل المخلفات الصناعية"، وفقا لما ورد بالمواد من ٤٨ إلى ٥١ من قانون تنظيم إدارة المخلفات. (ويشترط ان يكون السجل محدثا وفقا للمادة ٤٢ من اللائحة التنفيذية لقانون تنظيم إدارة المخلفات).

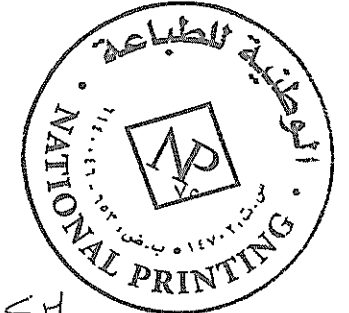
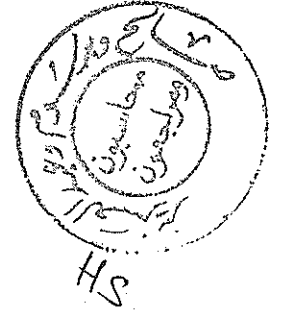
حماية نهر النيل وشبكات المجاري العمومية ونتائج تحاليل عينات الصرف

يقوم المفتش البيئي بالتحقق من مياه الصرف للمنشأة في حالة قيامها بالصرف على شبكة المجاري العمومية بالتزامها بالمعايير والشروط المنصوص عليها بالقانون رقم ٩٣ لسنة ١٩٦٢ ولائحته التنفيذية المعدل بالقرار ٤٤ لسنة ٢٠٠٠، او في حالة صرفها في مجاري المياه يتم التحقق من الالتزام بالمعايير والشروط بقانون حماية نهر النيل ومجاريه المائية رقم ٤٨ لسنة ١٩٨٢ ولائحته التنفيذية المعدل بقرار ٩٢ لسنة ٢٠١٣، وفي حالة وجود مخالفة تختص الجهة الإدارية المختص وحدها (وزارة الأشغال العامة والموارد المائية أو هيئة الصرف الصحي) بأخذ العينات لإثبات المخالفة حتى تقوم باتخاذ إجراءات الإلزام تجاه المنشأة المخالفة.

شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف

تزاوّل الشركة نشاط إقامة وتشغيل مطبعة للطباعة بجميع أنواعها والتغليف والتجليد بجميع أنواعه وطباعة كافة مواد التعبئة والتغليف وكذلك إنتاج العبوات بكافة أنواعها الكرتونية والبلاستيكية. الشركة حاصلة على الموافقة البيئية على مشروع طباعة وتغليف الصادرة بتاريخ ١٩٩٩/٧/١٥ فضلا عن الموافقة البيئية الصادرة أيضا على مشروع طباعة وتصنيع صناديق وأفرخ كرتون مصلح لشركة الشروق الحديثة للطباعة والصادرة بتاريخ ٢٠٠٧/٧/٤ شريطة الالتزام بجميع الأسس والاشتراطات التي نص عليها قانون البيئة رقم ٤ لسنة ١٩٩٤ ولائحته التنفيذية. بالإضافة إلى ذلك حصلت الشركة في ٢٠١٨/١٠/١١ على موافقة الهيئة العامة للتنمية الصناعية على توسعات النشاط الصناعي على ان يشمل نشاط تصنيع علب كرتون دوبلكس والكتب والمجلات شريطة الالتزام بجميع المواصفات والإجراءات المنصوص عليها بالعرض البيئي والاشتراطات التي نص عليها قانون تيسير إجراءات منح التراخيص الصناعية رقم ١٥ لسنة ٢٠١٧.

بالنسبة للسجلات، تحوز الشركة سجل الحالة البيئية (السجل البيئي) عن الفترة الزمنية من ٢٠٢٢/١/١ إلى ٢٠٢٢/١٢/٣١ وعن الفترة الزمنية من ٢٠٢٣/١/١ إلى ٢٠٢٣/١٢/٣١، وعن الفترة الزمنية من ٢٠٢٤/١/١ إلى ٢٠٢٤/١٢/٣١، بالإضافة إلى سجل المواد والمخلفات الخطرة المعد



من مكتب جرين ايجيب للاستشارات البيئية والذي يتضمن توصيف عام للمنشأة وقوائم بالمواد والمخلفات الخطرة ووصفها وكميتها وطرق تخزينها وتداولها وأسلوب التخلص منها وذلك عن الفترة الزمنية من ٢٠٢٣/١/١ إلى ٢٠٢٣/١٢/٣١ وعن الفترة الزمنية من ٢٠٢٤/١/١ إلى ٢٠٢٤/٨/٣١.

بالنسبة للمواد والمخلفات الخطرة، أبرمت شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف عقد نقل وتخلص من المخلفات الخطرة والغير خطرة مع شركة فرست للاستشارات والبيئة والمعايرة، على ان تكون مدة التعاقد عام يبدأ في ٢٠٢٥/٢/١٨ وينتهي في ٢٠٢٦/٢/١٧ على ان تمدد فترة العقد إذا اتفق الطرفان على ذلك.

أبرمت شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف عقد لنقل النفايات الطبية الخطرة مع مؤسسة الاتحاد لنقل النفايات الطبية حيث انها مؤسسة لديها جميع التراخيص والموافقات الحكومية وتراخيص الهيئة العامة للبيئة وترخيص وزارة الصحة التي تتيح لها نقل النفايات الطبية الخطرة من شركة الشروق إلى أحد المحارق العمومية دون أدنى مسئولية على شركة الشروق، على ان تكون مدة التعاقد عام يبدأ من ٢٠٢٤/١٢/١ حتى ٢٠٢٥/١٢/١ وتكون المدة غير قابلة للتجديد الا بعقد جديد.

أبرمت شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف عقد تخلص آمن من المخلفات البترولية السائلة والزيوت المعدنية المستعملة مع شركة الخدمات التجارية البترولية (بتروتريد) حيث انها شركة مفوضة من الهيئة المصرية العامة للبترول بتجميع وتداول المخلفات البترولية السائلة والصلبة، على ان تكون مدة التعاقد عام يبدأ من ٢٠١٧/٦/١٢ إلى ٢٠١٨/٦/١١ ويجدد العقد تلقائيا لمدة أو مدد مماثلة ما لم يخطر أحد الطرفين رغبته في عدم تجديد العقد.

بالنسبة لنتائج تحاليل عينات الصرف: أصدرت هيئة المجتمعات العمرانية الجديدة خطاب للشركة مرفق به صورة من نتيجة تحليل عينة الصرف الصناعي كود رقم (٥٠) الصادرة من الإدارة العامة للمعامل لمعمل الصرف الصناعي للرقابة والتحكم بتاريخ ٢٠٢٣/٣/١٢ والتي تفيد بتطابق العينة المأخوذة طبقا للمواصفات المنصوص عليها بقانون صرف المخلفات السائلة رقم ٩٣ لسنة ١٩٦٢ والمعدل بالقرار الوزاري رقم ٤٤ لسنة ٢٠٠٠، وأيضا صورة من نتيجة تحليل عينة الصرف الصناعي كود رقم (٩٣) بتاريخ ٢٠٢٢/١٢/٧ والتي تفيد أيضا بتطابق العينة المأخوذة طبقا للمواصفات المنصوص عليها بقانون صرف المخلفات السائلة رقم ٩٣ لسنة ١٩٦٢ والمعدل بالقرار الوزاري رقم ٤٤ لسنة ٢٠٠٠.

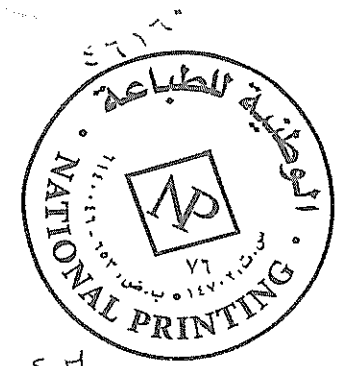
شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق "شركة وندسور"

تزال الشركة نشاط استيراد وتصدير وتجارة وتصنيع خامات ومستلزمات الطباعة بكافة أنواعها وتصنيع الأكواب الورقية. الشركة حاصلة على الموافقة البيئية بتاريخ ٢٠١٢/١٢/٦ على تعديل موقع وتوسعات مشروع وندسور لتجارة وتصنيع الورق لزيادة الطاقة الإنتاجية لإنتاج الأكواب الورقية والغراء النباتي وورنيش مائي فوق الطباعة وإضافة نشاط علب دويلكس مطبوع شريطة الالتزام بجميع الأسس والاشتراطات التي نص عليها قانون البيئة رقم ٤ لسنة ١٩٩٤ ولائحته التنفيذية.

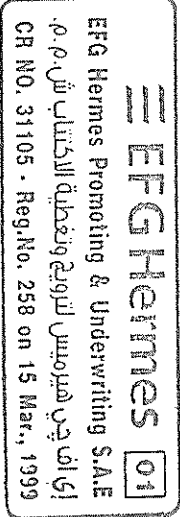
بالنسبة للسجلات، لدى الشركة سجل الحالة البيئية (السجل البيئي) عن الفترة الزمنية من ٢٠٢٢/١/١ إلى ٢٠٢٢/١٢/٣١ وعن الفترة الزمنية من ٢٠٢٤/١/١ إلى ٢٠٢٤/١٢/٣١، بالإضافة إلى سجل المواد والمخلفات الخطرة الذي يتضمن توصيف عام للمنشأة وقوائم بالمواد والمخلفات الخطرة ووصفها وكميتها وطرق تخزينها وتداولها وأسلوب التخلص منها وذلك عن الفترة الزمنية من ٢٠٢٤/١/١ إلى ٢٠٢٤/١٢/٣١.



١٥



٥٦



MA

AH

ذو المقار وشركاه
للاستشارات المانوية والمحاماة

بالنسبة للمواد والمخلفات الخطرة،

أبرمت شركة وندسور عقد نقل وتخلص من المخلفات الخطرة والغير خطرة مع شركة فرست للاستشارات والبيئة والمعايرة لنقل المخلفات، على أن تكون مدة التعاقد عام يبدأ في ٢٠٢٥/٢/١٨ وينتهي في ٢٠٢٦/٢/١٧.

أبرمت شركة وندسور عقد تخلص آمن من المخلفات البترولية السائلة والزيوت المعدنية المستعملة مع شركة الخدمات التجارية البترولية (بتروتريد) حيث أنها - وفقاً للعقد- شركة مفوضة من الهيئة المصرية العامة للبترول بتجميع وتداول المخلفات البترولية السائلة والصلبة، على أن تكون مدة التعاقد عام يبدأ من ٢٠١٧/٦/١٢ إلى ٢٠١٨/٦/١١ ويجدد العقد تلقائياً لمدة أو مدد مماثلة ما لم يخطر أحد الطرفين رغبته في عدم تجديد العقد. ولم يقم أي من الطرفين بإرسال اخطار للطرف الآخر برغبته في عدم تجديد العقد، وبالتالي، فإن العقد مايزال سارياً

شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون " شركة يونيبورد "

تزاوّل الشركة نشاط إقامة وتشغيل مصنع لصناعة ورق الكتابة والطباعة والرسم وورق اللف والتغليف بخلاف الكرافت والكرتون الاستيراد والتصدير والتوكيلات التجارية. بيع وشراء وتوريد الدشت وإعادة تصنيعه، الشركة حاصلة على الموافقة البيئية على نشاط انتاج الورق المقوي والكرتون من مخلفات الورق المستعمل شريطة الالتزام بجميع الأسس والاشتراطات التي نص عليها قانون البيئة رقم ٤ لسنة ١٩٩٤ ولائحته التنفيذية.

بالنسبة للسجلات، لدى الشركة سجل الحالة البيئية (السجل البيئي) عن الفترة الزمنية من ٢٠٢٢/١/١ إلى ٢٠٢٢/١٢/٣١ وعن الفترة الزمنية من ٢٠٢٣/١/١ إلى ٢٠٢٣/١٢/٣١ وعن الفترة الزمنية من ٢٠٢٤/١/١ إلى ٢٠٢٤/١٢/٣١، بالإضافة إلى سجل المواد والمخلفات الخطرة الذي يتضمن توصيف عام للمنشأة وقوائم بالمواد والمخلفات الخطرة ووصفها وكميتها وطرق تخزينها وتداولها وأسلوب التخلص منها وذلك عن الفترة الزمنية من ٢٠٢٤/١/١ إلى ٢٠٢٤/١٢/٣١.

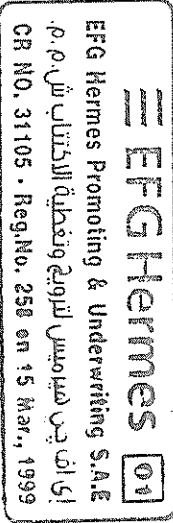
بالنسبة للمواد والمخلفات الخطرة، أبرمت شركة يونيبورد عقداً لرفع المخلفات الخطرة مع شركة أجياد لخدمات النقل والتوريدات والخدمات البيئية لنقل المخلفات الخطرة الناتجة عن العمليات الصناعية، على أن تكون مدة التعاقد عام يبدأ في ٢٠٢٤/١٢/١ وينتهي في ٢٠٢٥/١١/٣٠، ولا يجدد العقد تلقائياً ما لم يخطر أحد الطرفين برغبته في تجديد العقد. بالإضافة إلى ذلك أبرمت شركة يونيبورد عقد تخلص آمن من المخلفات البترولية والزيوت المعدنية المستعملة مع شركة الخدمات التجارية البترولية (بتروتريد) حيث أنها - وفقاً للعقد- شركة مفوضة من الهيئة المصرية العامة للبترول بتجميع وتداول والتخلص الآمن من المخلفات البترولية السائلة والصلبة، على أن تكون مدة التعاقد عام يبدأ من ٢٠١٩/١٢/٤ إلى ٢٠٢٠/١٢/٣ ويجدد العقد تلقائياً ما لم يخطر أحد الطرفين رغبته في عدم تجديد العقد. ولم يقم أي من الطرفين بإرسال اخطار للطرف الآخر برغبته في عدم تجديد العقد، وبالتالي، فإن العقد مايزال سارياً. وأبرمت شركة يونيبورد أيضاً عقداً لتداول المخلفات الخطرة مع محافظة الإسكندرية بغرض معالجة والتخلص النهائي من المخلفات الخطرة بالمقابل الذي تحدده المحافظة، على أن تكون مدة التعاقد عام يبدأ في ٢٠٢٤/٩/٢٩ وينتهي في ٢٠٢٥/٩/٢٨.



HL



SH



MA

AH

ذو المقار وشركاه
للاستشارات المانوسية والمحاماة

A-7

كما أبرمت شركة يونيبورد عقد اتفاق مع جهاز فرم وتعقيم النفايات الطبية الخطرة الكائن بمستشفى السادات المركزي - مديرية الشئون الصحية بالمنوفية للتخلص الآمن من النفايات الطبية الخطرة الناتجة عن المنشأة، على أن تكون مدة التعاقد عام يبدأ من ٢٠٢٥/١/٢٧ وينتهي في ٢٠٢٦/١/٢٦ ويتم التجديد تلقائياً لمدة أخرى مماثلة ما لم يخطر أحد الطرفين الطرف الآخر برغبته في إنهاء التعاقد.

بالنسبة لنتائج تحاليل عينات الصرف: أصدرت هيئة المجتمعات العمرانية الجديدة نتيجة تحليل عينة صرف صناعي صادرة من جهاز تنمية مدينة السادات، إدارة شئون البيئة بتاريخ ٢٠٢٣/٨/١٧ والتي تفيد بتطابق العينة المأخوذة فيما تم تحليله من عناصر.

٤- شركة البدار للعبوات

تزاوِل الشركة نشاط صناعة جميع أنواع العبوات من كافة أنواع الخامات كالورق والبلاستيك والصفائح والالومنيوم وخلافه والصناعات التحويلية والورقية والكيميائية والمعدنية والخشبية وخلافه من كافة أنواع الخامات وعمليات الطباعة بجميع أنواعها وأشكالها وتجارة الورق والبلاستيك والأدوات الكتابية ومزاولة جميع أعمال الاستيراد والتصدير والوكالة التجارية في حدود أغراض الشركة. والشركة حاصلة على موافقة الهيئة العامة للتنمية الصناعية بتاريخ ٢٠١٨/٢/١٥ على تغيير النشاط من غزل ونسيج إلى تصنيع علب أو صناديق كرتون مضلع مطبوعة بناء على تقرير العرض البيئي المقدم من جانب الشركة (دراسة تقويم الأثر البيئي للمشروع)، وذلك شريطة الالتزام بجميع الأسس والاشتراطات التي نص عليها قانون رقم ١٥ لسنة ٢٠١٧ ولائحته التنفيذية بشأن تيسير إجراءات منح التراخيص الصناعية مع مراعاة كافة الاشتراطات الفنية اللازمة لتراخيص المنشآت الصناعية والالتزام بكافة الاشتراطات الأخرى الواردة بالموافقة البيئية.

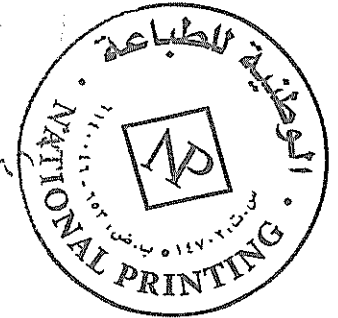
بالنسبة للسجلات، تحوز الشركة سجل الحالة البيئية (السجل البيئي) عن الفترة الزمنية من ٢٠٢٣/١/١ إلى ٢٠٢٣/١٢/٣١ وعن الفترة الزمنية من ٢٠٢٤/١/١ إلى ٢٠٢٤/١٢/٣١، وسجل المواد الخطرة الذي يتضمن قوائم بالمواد والمخلفات الخطرة من حيث وصفها وكميتها وطرق تخزينها وتداولها وأسلوب التخلص منها وذلك عن الفترة الزمنية من ٢٠٢٣/١/١ إلى ٢٠٢٣/١٢/٣١ وعن الفترة الزمنية من ٢٠٢٤/١/١ إلى ٢٠٢٤/١٢/٣١.

بالنسبة للمواد والمخلفات الخطرة

أبرمت الشركة العقود التالية:

- عقد تخلص آمن من المخلفات البترولية السائلة والزيوت المعدنية المستعملة مع شركة الخدمات التجارية البترولية (بتروتريد) حيث انها شركة مفوضة من الهيئة المصرية العامة للبترول بتجميع وتداول والتخلص الآمن من المخلفات البترولية السائلة والصلبة، على أن تكون مدة التعاقد عام يبدأ من ٢٠٢٠/١/٥ إلى ٢٠٢١/١/٤ ويجدد العقد تلقائياً ما لم يخطر أحد الطرفين برغبته في عدم تجديد العقد ولم يقر أي من الطرفين بإرسال اخطار للطرف الآخر برغبته في عدم تجديد العقد، وبالتالي، فإن العقد مازال سارياً.

- عقد النقل والتخلص من المخلفات الخطرة مع مركز العربية للتخلص الآمن وهي شركة حاصلة على جميع الموافقات البيئية اللازمة لأعمال التخلص الآمن من المخلفات الخطرة وغير الخطرة، على أن تكون مدة التعاقد عام يبدأ من ٢٠٢٥/١/١ وينتهي في ٢٠٢٦/١/١.



- عقد نقل وتخلص من مخلفات الصرف الصناعي مع شركة الكرامة للخدمات البيئية، وذلك بغرض النقل والتخلص الآمن من مياه الصرف الصناعي الناتجة عن العمليات بالشركة وتوصيلها إلى الأماكن البيئية المعتمدة، على أن تكون مدة التعاقد عام يبدأ من ٢٠٢٥/٢/١ وينتهي في ٢٠٢٦/١/٣١.

بالنسبة لنتائج تحاليل عينات الصرف: أصدرت هيئة المجتمعات العمرانية الجديدة خطاب للشركة مرفق به صورة من نتيجة تحليل عينة الصرف الصناعي كود رقم (٨٣) الصادرة من الإدارة العامة للمعامل لمعمل الصرف الصناعي للرقابة والتحكم، بتاريخ ٢٠٢٣/١٠/٢٢ والذي يفيد تطابق العينة المأخوذة طبقاً للمواصفات المنصوص عليها بقانون صرف المخلفات السائلة رقم ٩٣ لسنة ١٩٦٢ والمعدل بالقرار الوزاري رقم ٤٤ لسنة ٢٠٠٠.

٦- التأمينات الاجتماعية والعاملين

الشركة ليس لديها عاملين معينين على قوتها، وبالتالي فلا توجد ملفات تأمينية لديها، أما بالنسبة للشركات التابعة، فيبلغ عدد العاملين الدائمين بتلك الشركات في ١ يناير ٢٠٢٥ وفقاً لنموذج ٢ الصادر من الهيئة القومية للتأمين الخاص بتلك الشركات على النحو التالي:

- (أ) شركة البدار للعبوات: ٤٤٠ عامل.
- (ب) شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف: ١٣٤١ عامل.
- (ج) شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق: ١٤٣ عامل.
- (د) شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون: ٥٧٩ عامل.

والشركات السالف ذكرها ملتزمة بسداد مستحقات التأمينات الاجتماعية بصفة دورية، ولا يوجد عمالة مؤقتة بهذه الشركات.

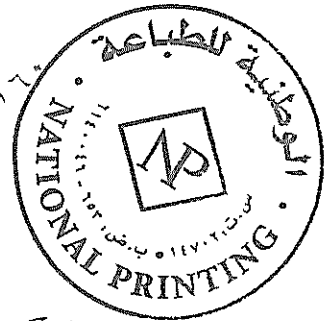
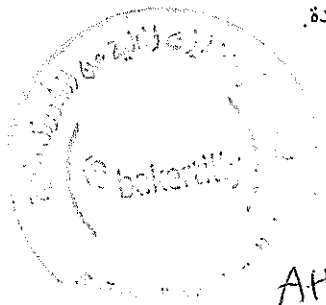
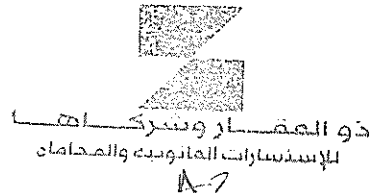
وطبقاً للشهادة الصادرة من الشركة، يبلغ عدد العاملين الحالي في الشركات التابعة على النحو التالي:

- (أ) شركة البدار للعبوات: ٤٥٤ عامل.
- (ب) شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف: ١٣٥٤ عامل.
- (ج) شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق: ١٤٤ عامل.
- (د) شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون: ٥٨٠ عامل.

علماً بأن الفارق بين عدد العاملين الحالي وعدد العاملين المؤمن عليهم يرجع إلى التعيينات الجديدة.



MA



SM ٧٩

تقوم الشركات التابعة للشركة محل الطرح بتعيين عاملين من ذوي الإعاقة وفقاً للقانون رقم ١٠ لسنة ٢٠١٨ وذلك على النحو التالي، علماً بأن الأعداد تتغير من وقت لآخر:

#	الشركة	اجمالي عدد العاملين	عدد العاملين من ذوي الإعاقة
١.	شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون ش.م.م	٥٨٠	٢٩
٢.	الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م	١٣٥٤	٦٩
٣.	شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق ش.م.م	١٤٤	٧
٤.	شركة البدار للعبوات ش.م.م	٤٥٤	٢٠

تعاهدت الشركة مع الشركة المصرية للتأمين التكافلي ممتلكات ومسئوليات ش.م.م ("شركة التأمين") على وثيقة تأمين طبي جماعي رقم P/MED/MED/01/2023/248، ومدة الوثيقة هي سنة تبدأ من ٢٠٢٥/٤/٦. وجزء بالذکر أن هذه الوثيقة تحتوي على شرط تحكيم يتعلق بتفسير أحكامها أو بتطبيق شروطها وفقاً لنصوص القانون رقم ٢٧ لسنة ١٩٩٤ بإصدار قانون التحكيم في المواد المدنية والتجارية وذلك بناءً على اتفاق أطراف الوثيقة. وتقوم شركة التأمين باستثمار اشتراكات المؤمن عليهم عن طريق صندوق استثمار وتنقاضي شركة التأمين نسبة من صافي الفائض التأميني المحقق بعد تكوين ما يلزم من مخصصات وسائر المصروفات. وتشمل التغطية التأمينية مع شركة التأمين الشركات التابعة التالية ذكرها:

- شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون.
- شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف.
- شركة اليدار للعبوات.
- شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق.

ونقوم كل من تلك الشركات التابعة المغطاة بالوثائق السالف ذكرها بدفع نصيبهم من قسط الوثيقة بشكل مباشر الى شركة التأمين كل ثلاثة أشهر.

وقد تعاقدت الشركة أيضاً مع شركة ثروة لتأمينات الحياة ش.م.م. على وثيقة تأمين على الحياة رقم ١-١٠٠١٠٠١٠٠، ومدة الوثيقة هي سنة تبدأ من ٢٠٢٥/٤/٥. وتشمل ذات التغطية التأمينية على الحياة الشركات التابعة للشركة.

ويرجى الإحاطة أن شركات المجموعة لديهم دليل للموظفين، والذي يتضمن - من بين عدة بنود - القوانين واللوائح المنظمة لشئون العاملين، ولانحة الشكاوى والمقترحات، والمزايا الممنوحة للعاملين بتلك الشركات. وجدير بالذكر ان من ضمن المزايا، تقوم شركات المجموعة بصرف منح للعاملين لديها في صورة نقدية في المناسبات كالأعياد والزواج (باستثناء العاملين الحاصلين على أجازة مفتوحة مدفوعة الأجر). وتقوم إدارة الموارد البشرية بصرف تلك

ذو الفقار وتتركها
للاستشارات القانونية والمحامين

147



52

EFGHermes 
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
إي إف جي هيرمس للترويج وتنفيذ الائتلاف ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

NA

AH

المنح بناءً على المبالغ المقررة من قبل العضو المنتدب. كما تصرف الشركة منحاً للموظفين في حالات الوفاة الطبيعية والوفاة بسبب حادث عمل بالشركة ووفاة الأقارب من الدرجة الأولى وفقاً لشروط خاصة تضعها الشركة.

٧- القوائم المالية للشركة المجمعة والمستقلة عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ وتقرير الفحص المحدود عليها والقوائم المالية عن الأعوام المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ وتقارير مراقب الحسابات عليهم

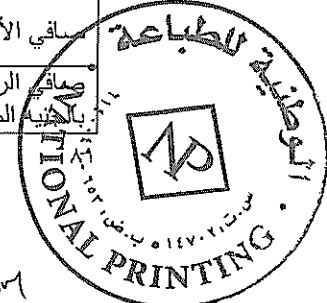
٨- يرجى الرجوع للقوائم المالية للشركة المجمعة والمستقلة عن الفترة المالية المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٢٥ والأعوام المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ وتقارير مراقب الحسابات عليهم ، المنشورة على موقع الشركة: www.nationalprinting.net

٩- أهم المؤشرات المالية للشركة وشركاتها التابعة وفقاً للقوائم المالية السنوية المستقلة والمجمعة للشركة في أعوام ٢٠٢٢ و ٢٠٢٣ و ٢٠٢٤ (آخر ٣ أعوام)

أولاً - الشركة الوطنية للطباعة ش.م.م

القوائم المالية المستقلة

البيان	٢٠٢٢	٢٠٢٣	٢٠٢٤	مارس ٢٠٢٥
* عدد الأسهم	٢٣٥,٢٣٣,٧٥٠	٢١١,٧١٠,٣٨٠	٢١١,٧١٠,٣٨٠	٢١١,٧١٠,٣٨٠
القيمة الاسمية بالجنيه المصري	١,٠٠	١,٠٠	١,٠٠	١,٠٠
حقوق الملكية لمساهمي الشركة الام بالجنيه المصري	٤٤,٨٧٤,٢٨٥	٤٦,٠٧٦,١٩٣	٢٥١,١٩٨,٦٣٨	٢٤٨,٦٧٧,٠٨٨
القيمة الدفترية للسهم الواحد لمساهمي الشركة الام بالجنيه المصري	٠,١٩	٠,٢٢	١,١٩	١,١٧
إيرادات النشاط الرئيسي بالجنيه المصري	٣٨,٤٠٦,٦٣٦	٥١,٢٠٨,٨٤٠	٢٩٤,٤٥٠,٨٣٠	-
صافي الأرباح قبل خصم الضرائب بالجنيه المصري	٢٦,٩٨١,١١٤	١,٢٠١,٩٠٨	٢٠٥,١٢٢,٤٤٥	(٢,٥٢١,٥٥٠)
صافي الربح القابل للتوزيع لمساهمي الشركة الام - حقوق ملكية الشركة بالجنيه المصري	(٦١,٦١٢,٤٠٦)	(١٦٧,٦٠٢,٩٥٧)	٣٧,٤٥٩,٣٩٣	٢٤,٦٨١,٧٢١



توزيعات الأرباح الفعلية لمساهمي الشركة الام بالجنيه المصري	-	-	-	-
نصيب السهم من صافي الربح القابل للتوزيع- لمساهمي الشركة الام بالجنيه المصري	(٠,٢٦)	(٠,٧٩)	٠,١٨	٠,١٢

* تم تعديل عدد الأسهم والقيمة الاسمية للسهم خلال السنوات ٢٠٢٢ - ٢٠٢٣ لأخذ تأثير تجزئة السهم التي تمت خلال ٢٠٢٤

القوائم المالية المجمعة

البيان	٢٠٢٢	٢٠٢٣	٢٠٢٤	مارس ٢٠٢٥
إجمالي حقوق الملكية لمساهمي الشركة الام بالجنيه المصري	٨١٩,٢٣٣,٠٨٣	١,٦٦٢,٣٦٣,١٣٧	١,٩١١,٨٤٣,٩٤٢	٢,٠٠١,٩٥٧,٢٩٣
نصيب الشركة الأم من الأرباح بعد الضرائب بالجنيه المصري	٥٢١,٠١٧,٨٩٥	٤٥٠,١٠٠,٢٤٨	٤٠٣,٣٤٥,٧٤٨	٩٠,١١٣,٣٥١
إيرادات النشاط الرئيسي الجنيه المصري	٤,٢٧٠,٩٨٨,٠٢٦	٥,١٨١,٢٦٦,٠٠٨	٧,١٤٠,٤٨١,٥٤٤	١,٧٢٩,٢٤٥,٦٧١
نصيب الشركة الأم من الأرباح المجمعة بالجنيه المصري *	٧١٢,١٠٠,٣٧٩	٩٤٤,٧٤١,١٦٧	١,١٩٤,١٦١,٨٧٧	١,٢٧٤,٠١٩,١٠٦
نصيب السهم من الأرباح المجمعة لمساهمي الشركة الام بالجنيه المصري	٣,٠٣	٤,٤٦	٥,٦٤	٦,٠٢

* ملحوظة: الأرباح المجمعة تشمل نصيب الشركة محل الطرح من الأرباح المرحلة ومن أرباح العام.

١٠- الموقف من القضايا المقامة من او ضد الشركة وشركاتها التابعة

وفقاً للشهادات الصادرة من المستشارين القانونيين للشركة وشركاتها التابعة، فإن أهم الدعاوى التي تكون الشركة وشركاتها التابعة طرفاً فيها هي على النحو التالي:

أولاً - الشركة الوطنية للطباعة ش.م.م

أنه طبقاً للشهادة الصادرة من السيد/ هاني يوسف حسن مصطفى محامي الشركة في ١٢ يوليو ٢٠٢٥ فإن الشركة "ليس لديها قضايا متداولة بالمحاكم المصرية سوى القضية رقم ٢٤٣١٦ لسنة ٧٦ق المنظورة أمام القضاء الإداري بالدائرة (٢٧) ضرائب ومازالت متداولة أمام مكتب خبراء وزارة العدل وكانت منظورة أمام الخبراء بجلسة ٢٠٢٥/٦/٢٤ وتم حجزها لإصدار التقرير النهائي بعد المناقشة، ولم يتم تحديد جلسة موضوعية حتى الآن. وموضوعها هي دعوى استرداد وبراءة ذمة عن ضريبة أرباح تجارية عن عام ٢٠١٠ ضرائب جزافية عن أرباح استثمارات في شركات تابعة علماً بأنه لم يتم توزيع





أرباح من الشركات التابعة عن هذا العام على الأسهم المملوكة للشركة وبالتالي لا تستحق أية ضرائب، وبالتالي فإننا نرى بعد وجود داعي لتكوين أية مخصصات بهذا الشأن.

ثانياً - شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م

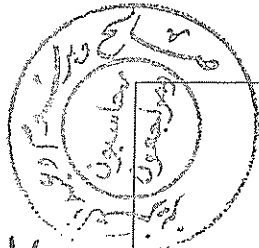
وفقاً للشهادة الصادرة من المستشار القانوني لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف الأستاذ محمد شلتوت في الشهادة الصادرة منه بتاريخ ١٢ يوليو ٢٠٢٥، فإن عدد الدعاوى المقامة من وضد شركة الشروق (٣) قضايا، جميعها قضايا شيكات بدون رصيد ضد إحدى شركات الأدوية، وبالتالي لا تحتاج لمخصصات مالية. وتبلغ القيمة الإجمالية لمطالبات الشيكات في هذه الدعاوى ١,٣٥٣,٣٧١ جم. وأنه لا توجد أية قضايا أخرى مقامة من/على الشركة حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥.

ثالثاً - شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون ش.م.م

وفقاً للشهادتين الصادرتين من المستشار القانوني للشركة الأستاذ/ محمد شلتوت، بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠٢٥ و ١٢ يوليو ٢٠٢٥، فإن عدد الدعاوى المقامة من الشركة المتحدة (٥) دعاوى وهي دعاوى استرداد مبالغ لا يترتب عليها احتياج لأي مخصصات مالية، وأنه لا توجد قضايا أخرى مقامة من/على الشركة حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥.

وفيما يلي كشف بتلك الدعاوى:

م	المحكمة ورقم الدعوى	صفة الشركة	صفة الخصم	موضوع الدعوى	آخر جلسة	المبلغ	الحكم
١	الطعن رقم ١٢٠٩٠ لسنة ٢٣ ق قضاء إداري المتوفية	الشركة المتحدة "طاعة"	هيئة المجتمعات العمرانية	دعوى استرداد بمبلغ ١٥٩٧١٠٤,٦٧ جنيه وما تم تحصيله بدون وجه حق تحت مسمى مصاريف أعباء معالجة الصرف. نذب لجنة ثلاثية من خبراء وزارة العدل	٢٠٢٥/٨/٣٠ للتعريض	١٥٩٧١٠٤,٦٧ جنيه	مازال متداول بالجلسات بعد اعادتها من الخبراء
٢	الدعوى رقم ٥٢٦٧٠ لسنة ٦٧	الشركة المتحدة "طاعة"	هيئة المجتمعات العمرانية	طعن أمام المحكمة الإدارية العليا على الحكم الصادر من محكمة القضاء الإداري في الدعوى رقم ٦١٦٦٨ لسنة ٧٠ ق والذي قضى بجلسة ٢٠٢١/٣/١٦ بقبول الدعوى شكلاً ورفضها	٢٠٢٤/٣/٢٣ للتعريض	١٢٧٢١٨٩٠,١٠ جنيه	



١٥

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إف إف جي هرميس الترويج والخطاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

ق إدارية عليها			موضوعاً (دعوى استرداد بمبلغ ١٠,١٢٧٢١٨٩٠ جنيته) قيمة ما تم سداده لإدخال المرافق للشركة الطاعة. ندب لجنة ثلاثية من جامعة عين شمس وأمانة ٢٠٠,٠٠٠ جنيته			ما زالت بالخبراء (لجنة مكونة من اساتذة جامعة عين شمس)
٣ الطعن رقم ٣٢٤٠٧ قضاء إداري	الشركة المتحدة "طاعة"	وزير المالية	طعن مقام من الشركة ضد وزير المالية بطلب استرداد مبلغ ٣٧٠٤٨٢٤ جنيته ضريبة مبيعات وتم وقف الدعوى تعليقاً لحين الفصل في الدعوى الدستورية.	٢٠١٨/٦/٢٧	٣٧٠٤٨٢٤ جنيته	ما زال الوقف التعليقي مستمر لحين الفصل في الدعوى الدستورية
٤ الدعوى رقم ٥٢٣٣ لسنة ٢٠١٧ مدني كلي الإسكندرية	الشركة المتحدة "مدعية"	أحد الأشخاص "مدعى عليه"	دعوى إلزام باسترداد مبلغ ١٥٠,٠٠٠ جنيته (نولون النقل).	٢٠١٨/٢/١٥	١٥٠ ألف جنيته	تم الحكم لصالح المتحدة بمبلغ ٨٩ ألف جنيته وجارى استخراج صيغة تنفيذية
٥ ٥٨١٠ لسنة ٢٠٢٤ محكمة العباسية	الشركة المتحدة لصناعة الورق	احدى شركات النقل	٢٩٧٨٨٥ قيمة نقلة دشت	٢٠٢/١١/٣٠ ٤	٢٩٧٨٨٥	الحكم برد قيمة البضاعة مع التعويض

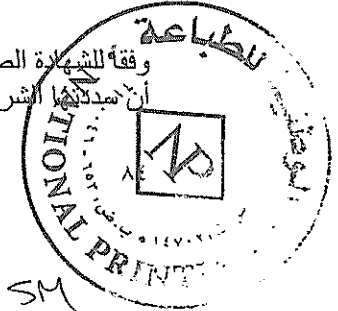
رابعاً: شركة البدار للعبوات ش.م.م.

وفقاً للشهادة الصادرة من المستشار القانوني للشركة الأستاذ/ هاني يوسف حسن بتاريخ ١٢ يوليو ٢٠٢٥، فإن الدعوى المقامة من الشركة هي ٧ دعاوى استرداد لمبالغ سبق أن سددتها الشركة وعدد ١٦ جنحة شيك ضد أفراد مختلفين بإجمالي قيمة ٢٢٨٥٩٥٣ جم تستحق للشركة. وبالتالي، فلا يوجد داعي لتكوين أية مخصصات بهذا الشأن.

AH

ذو الصغار وشركاه
للاستشارات المانوية والمحاماة

١٨٧



SM

NA



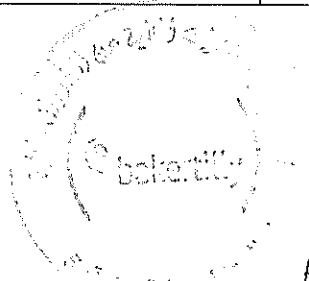
HS

م	اسم الطاعن	المطعون ضده	رقم الدعوى	المحكمة	مبلغ الاسترداد	الموقف الحالي	ملاحظات وموضوع
١-	البدار للعبوات	وزير المالية	51960/73	الاداريه	٩٠٨٠٩٠٣	تم الحكم ببراءة الذمة وجارى استخراج الحكم	دعوى استرداد ضريبه مبيعات لمبلغ الضريبه عن الفترة من ٢٠١٤ الى ٢٠١٦ لعدم الاحقيه
٢-	البدار للعبوات	وزير المالية	24367/74	الاداريه العليا	١١٩١٢٨٧٠	رفض الدعوى وجارى استخراج الحكم	دعوى احقيه للشركه فى اعفاء الخمس سنوات عن الفتره من ١٩٩٥ الى ١٩٩٧ للشركات المساهمه
٣-	البدار للعبوات	وزير المالية	19863/73	الاداريه العليا	٧٤٦٩٢٤	مؤجلة لتاريخ ٢٠٢٥-٠٨-٢	دعوى استرداد ضريبية مبيعات لمبلغ الضريبه عن الفتره من ٢٠١٣ لعدم الاحقيه. تم الحكم لصالح الشركة بجزء من اجمالي المبلغ المطلوب وبناء عليه تم تقديم طعن من الدولة ضد هذا الحكم كما تم تقديم طعن من الشركة لإستكمال المبلغ
٤-	البدار للعبوات	وزير المالية	72577/73	الاداريه العليا	٦٩٥٦٩١٤	مؤجلة لتاريخ ٢٦-٩-٢٠٢٥ للقرار السابق	دعوى استرداد ضريبه الدخلى لمبلغ الضريبه عن الفتره من ٢٠٠٩ لعدم الاحقيه
٥-	البدار للعبوات	وزير المالية	18290/76	الاداريه العليا	٨٠٥٧٨٠	٢٠٢٥/٨/١٨	دعوى استرداد ضريبه مبيعات لمبلغ الضريبه عن الفتره من ٢٠٠٨ لعدم الاحقيه
٦-	البدار للعبوات	وزير المالية	65516/71	الاداريه		جارى استخراج الصيغه التنفيذيه	سنوات النزاع ٢٠٠٠ الى ٢٠٠٤ خسائر صوانى البيض
٧-	البدار للعبوات	احدى الشركات	٦٣ لسنة ١٠ ق	شبرا الخيمه	432450.3	٢٠٢٥/٣/٢٥ تأييد	دعوى الزام بمبلغ ٤٢٣٤٥٠ عن بضائع وجارى تنفيذه

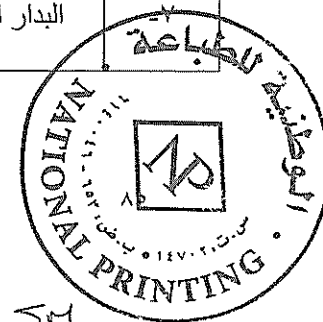
خامساً - شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق ش.م.م.

ذو المقار ونسركاها
للاستشارات القابولية والمحاماه

A2



AH



52

أنه طبقاً للشهادة الصادرة من الأستاذ/ محمد شلتوت المستشار القانوني للشركة في ١٢ يوليو ٢٠٢٥ فإنه لا توجد أي قضايا مقامة من الشركة أو عليها حتى ٣٠ يونيو ٢٠٢٥، وبالتالي لا يوجد احتياج لعمل مخصصات لها.

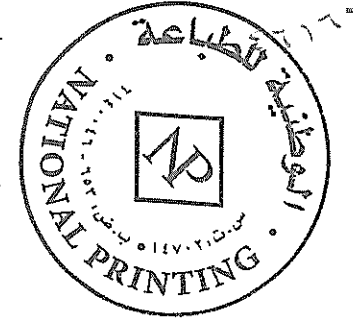
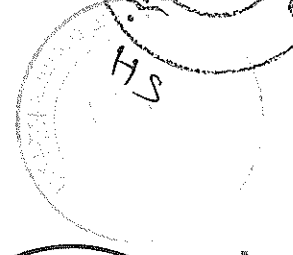
تفاصيل الإخطار الوارد من جهاز حماية المنافسة: قامت شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف مع شركات أخرى بالاشتراك في المناقصة العامة التي طرحتها الإدارة المركزية لشئون الكتب بوزارة التربية والتعليم لطبع وتوريد الكتب المدرسية للعام الدراسي ٢٠٢٢/٢٠٢٣. وقد وجد مجلس إدارة جهاز حماية المنافسة ومنع الممارسات الاحتكارية ("الجهاز") بجلسته المنعقدة يوم ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ بأن الشركة قد خالفت المادة ٦/ج من قانون حماية المنافسة ومنع الممارسات الاحتكارية ("القانون") والتي تنص على أنه "يحظر الاتفاق أو التعاقد بين أشخاص متنافسة في أية سوق معينة إذا كان من شأنه التنسيق فيما يتعلق بالتقدم أو الامتناع عن الدخول في المناقصات والمزايدات والممارسات وسائر عروض التوريد".

إلا أن الشركة قد قامت بتوضيح أن الشركات المتنافسة قد تم إلزامها من الجهة طالبة العروض بالتوريد وفقاً لادنى سعر يتم اعتماده من الوزارة بغض النظر عن السعر المقدم من المتنافسين وأن السعر المعتمد من الوزارة في تلك السنة (العام الدراسي ٢٠٢٢/٢٠٢٣) كان أقل بكثير من سعر التكلفة وفي حالة عدم موافقة الشركة على الأسعار سألها الذكر، يتم تسهيل خطاب الضمان ومنع الشركة من التقدم في مناقصات في الأعوام التالية. وعليه، فإن الحكومة المصرية قد أصدرت قراراً نشر في الجريدة الرسمية بتاريخ ٨ مارس ٢٠٢٣ لتعويض الشركات عن الخسائر التي لحقت بها بسبب الأسعار المعتمدة من الوزارة.

بالرغم من القيود السالف ذكرها، فإن الشركة تقدمت بطلب للتصالح مع الجهاز وقامت بدفع مبلغ التصالح المطلوب منها وهو ٦٧٨٤٣٣ جنيه مصري بتاريخ ٥ يناير ٢٠٢٥.

علماً بأنه وفقاً للمادة ٢٢,١ من القانون، فإن مخالفات التواطؤ في العطاءات تُعاقب بغرامات تتراوح بين حد أدنى قدره ٢٪ وحد أقصى قدره ١٢٪ من إجمالي إيرادات المنتج محل المخالفة، أو بغرامة لا تقل عن ٥٠٠,٠٠٠ جنيه مصري ولا تزيد عن ٥٠٠ مليون جنيه مصري.

إذا وجد جهاز حماية المنافسة ومنع الممارسات الاحتكارية أن هناك مخالفة تتعلق بالتواطؤ في العطاءات، فإنه يقوم بإخطار الأطراف المعنية ويعرض عليهم تصالح بناءً على أحكام المادة ٢١ من القانون، والتي تتيح للأطراف فرصة التصالح على أساس نسبة منخفضة، وهي نسبة سترتفع إذا قرر الجهاز إحالة القضية إلى النيابة العامة أو في حال فشل الأطراف التصالح في مع الجهاز. حيث أن المادة ٢١ (أ) من القانون تنص على أن الأطراف يمكنهم التصالح قبل طلب رفع الدعوى الجنائية أو اتخاذ إجراءات فيها مقابل أداء مبلغ لا يجاوز الحد الأدنى للغرامة المقررة وتنص المادة ٢١ (ب) على أن الأطراف يمكنهم التصالح بعد طلب رفع الدعوى الجنائية أو اتخاذ إجراءات فيها وإلى ما قبل صدور حكم بات مقابل أداء مبلغ لا يقل عن ثلاثة أمثال الحد الأدنى للغرامة المقررة ولا يجاوز نصف حدما الأقصى. كما يمكن للجهاز تسوية المخالفة قبل إحالة الملف إلى النيابة العامة.



EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
إيف جي هيرمس ترينج وندوينج ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

NA

AH

ذو الفقار وشركاه
للإستشارات القانونية والمحاسبة



A7

- وبحسب خطاب الجهاز الصادر في ٣٠ أكتوبر ٢٠٢٤، يجب على جميع الأطراف دفع مستحقات التصالح خلال ٦٠ يوماً من تاريخ قرار مجلس إدارة الجهاز، حتى يقبل التصالح من قبل الجهاز. وفي حال عدم قيام جميع الأطراف المخالفة بسداد تلك المستحقات، فسيتم إحالة القضية إلى النيابة العامة.

وقد صدرت شهادة من مكتب د. زياد بهاء الدين للمحاماة بتاريخ ١٠ يوليو ٢٠٢٥ بشأن التصالح مع جهاز حماية المنافسة، وفيما يلي نص الشهادة:

"أتقدم لسيادتكم بصفتي المستشار القانوني لشركة الشروق الحديثة لإطلاعكم على آخر المستجدات بخصوص قرار مجلس إدارة الجهاز في القضية المقيمة لديه برقم (٢٤ مكرر) لسنة ٢٠٢١ والمتعلقة بمنافسة الكتب المدرسية المطروحة من وزارة التربية والتعليم لعام ٢٠٢٢/٢٠٢٣. فقد قامت شركة الشروق الحديثة بتقديم طلب التصالح إلى جهاز حماية المنافسة بتاريخ ٢٩ يناير لعام ٢٠٢٤ وقد تضمن الطلب تأكيداً من الشركة على أنها لم تقصد على أي نحو مخالفة القانون أو تجاهل التعليمات الرقابية.

وبتاريخ ٣٠ أكتوبر ٢٠٢٤، قرر مجلس إدارة جهاز حماية المنافسة قبول طلب التصالح مقابل قيام شركة الشروق الحديثة بسداد مبلغ وقدره ستمائة وثمانية وسبعون ألف وأربعمائة وثلاثة وأربعون جنيهاً.

وبناء عليه، قامت شركة الشروق الحديثة بتاريخ ٥ يناير ٢٠٢٥ بسداد شيك بمبلغ وقدره ستمائة وثمانية وسبعون ألف وأربعمائة وثلاثة وأربعون جنيهاً.

وقد نوه جهاز حماية المنافسة بأنه استلم الشيك بالمبلغ الموضح أعلاه لحين قيام جميع الأطراف المخالفة بسداد كامل قيم التصالح المقررة من مجلس إدارة الجهاز وتام تحصيلها، حيث أنه لا يعتد بالتصالح إلا في حالة إتمام السداد من جميع الأطراف المخالفة وصدور خطاب من الجهاز بتمام التصالح.

وأخيراً نود أن نحيطكم علماً بأنه بالتواصل مع الشركات المخالفة أكدت الشركات على حرصها على سداد باقي قيم التصالح من جانبها ونحن في انتظار صدور خطاب من الجهاز بتمام التصالح وسوف يتم موافاتكم بالمستجدات".

الأراضي المملوكة للشركة وشركاتها التابعة

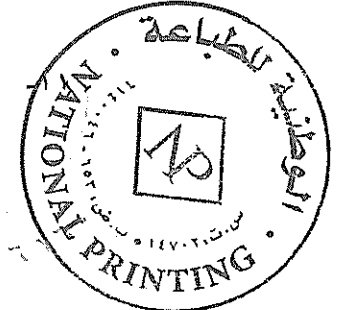
أ. بالنسبة للشركة محل الطرح

- الشركة محل الطرح لا تمتلك أية عقارات.

- تقوم الشركة باستئجار الدور الأول بالعقار الكائن في ٧ - شارع سيويه المصري - مدينة نصر - قسم رابعة العدوية بموجب عقد إيجار مثبت التاريخ المبرم مع شركة دار الشروق للنشر كمؤجر، وذلك بغرض استخدامه كمقر إداري لها لمدة سبع أعوام تبدأ من ١ يناير ٢٠٢١ وتنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٧ ويجوز تجديد هذه المدة لمدة مماثلة وبذات الشروط بموافقة الطرفين، وذلك بقيمة



HS



٨٧

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هرميس للترويج والكتابة ش.م.م.
CR No. 31105 - Reg. No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

AH

ذو المصارف وشركاتها
للإستشارات المالية والمحاسبة

١٨ / -

٥٠٠٠ جم (خمسة آلاف جنيهاً) شهرياً ويزيادة سنوية قدرها ١٠% تبدأ من نهاية السنة الثانية.

ب. شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف

صدر اخطار تخصيص من جانب هيئة المجتمعات العمرانية (جهاز مدينة العبور) بتاريخ ١٧ فبراير ١٩٩٩ بتخصيص قطع أراضي أرقام ١٥ و ١٦ و ١٧ - بلوك ١٣٠٠٣ بالمنطقة الصناعية الأولى بمدينة العبور لصالح شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م بإجمالي مساحة ١٦١٢٨,٢٧ متر. وقد تم ضم قطعة أرض رقم ١٨ إلى القطع سالفة الذكر بموجب محضر ضم مساحي وفقاً لقرار لجنة التصرفات العقارية رقم ٤٧٨ بتاريخ ٢٩ مارس ٢٠١٨ ليصبح إجمالي المساحة ٢٠٩٣٨,٢٧ متر مربع. ووفقاً لمحضر استلام قطع الأراضي أرقام ١٥ و ١٦ و ١٧ المؤرخ ١٦ فبراير ١٩٩٩، فإن الغرض من التخصيص هو غرض صناعي فقط. هذا وقد قامت الشركة بسداد كافة مستحقات الجهاز عن قطع الأرض أرقام ١٥ و ١٦ و ١٧ وذلك بموجب الخطاب الصادر من الهيئة بتاريخ ٣ مارس ٢٠٢١. علماً بأنه قد تم إبرام عقد بيع ابتدائي بتاريخ ١٣ أكتوبر ٢٠٢٤، بين كلاً من شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف وهيئة المجتمعات العمرانية الجديدة (جهاز تنمية مدينة العبور) ("الجهاز")، والذي بموجبه باع الجهاز لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف قطع الأراضي الفضاء والمشار إليها بعاليه، وقد أقرت شركة الشروق في هذا العقد بأنها تسلمت هذه الأرض محل هذا العقد وأصبحت في وضع يدها بموجب محضر الاستلام المؤرخ ١٣ يناير ١٩٩٨. كما يحظر هذا العقد استعمال الأرض في غير الغرض المخصص له وهو إقامة مصنع مستلزمات مائدة واطباق واكواب من كرتون بالتشكيل وأكياس وشنط. بموجب هذا العقد لا يجوز لشركة الشروق التصرف في قطعة الأرض موضوع هذا العقد أو جزء منها بأحد التصرفات الناقلة للملكية أو الدخول بها أو جزء منها كحصة عينية في شركة إلا بعد الحصول على موافقة كتابية من الجهاز ودون الإخلال بشروط التخصيص وتخطيط المنطقة الصناعية مع التقيد بالمواعيد لإقامة المشروع وسداد المصاريف الإدارية المقررة طبقاً للائحة العقارية، كما تلتزم شركة الشروق بعدم تأجير الأرض المبيعة للغير أو تمكينه منها بأي حال من الأحوال مدة عشر سنوات من تاريخ التخصيص إلا بعد الحصول على موافقة كتابية من الجهاز وبعد وفائها بكامل الثمن وأداء كافة التزاماتها قبل هيئة المجتمعات العمرانية الجديدة ويشترط للحصول على تلك الموافقة إتمام المشروع مع استحقاق الجهاز لنسبة ٥٠% من إجمالي الثمن كمصاريف إدارية وفي حالة قيام شركة الشروق بتأجير الأرض أو جزء منها قبل إقامة المنشآت عليها، يحق للجهاز فسخ العقد واسترداد الأرض.

بموجب محضر استلام صادر من جانب هيئة المجتمعات العمرانية (جهاز مدينة العبور) بتاريخ ٢٠ سبتمبر ٢٠٠٦ تم تخصيص قطعة أرض رقم (١) - ٣ ج خدمات المنطقة الصناعية أ والكائنة في المنطقة الصناعية الأولى - بلوك ١٣٠٤٤ - مدينة العبور - محافظة القليوبية والبالغ إجمالي مساحتها ٢٢١٣٦,٨٣ متر مربع لصالح شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف. ووفقاً لمحضر استلام قطعة الأرض المشار إليه، فإن الغرض من التخصيص هو غرض صناعي فقط. كما أنه بتاريخ ٦ فبراير ٢٠٢٥، أبرمت شركة الشروق مع هيئة المجتمعات العمرانية الجديدة عقد بيع نهائي بطريق الإبداع، بموجبه باعت هيئة المجتمعات لشركة الشروق قطعة الأرض المشار إليها أعلاه وقد أقرت شركة الشروق أنها تسلمت قطعة الأرض وأصبحت تحت يدها بموجب محضر التسليم المؤرخ ٢٠ سبتمبر ٢٠٠٦. بموجب هذا العقد، لا يجوز لشركة الشروق أو من يحل محلها قانوناً التصرف في الأرض المبيعة أو جزء منها أو الدخول بها كحصة عينية في شركة أو استغلالها في غير الغرض المخصصة له دون الحصول على موافقة كتابية مسبقة من هيئة المجتمعات العمرانية الجديدة وسداد المصاريف الإدارية المقررة طبقاً للائحة العقارية وإلا جاز لهيئة المجتمعات بعد إخطار



١٢



١٢

MA

AH

١٨٧

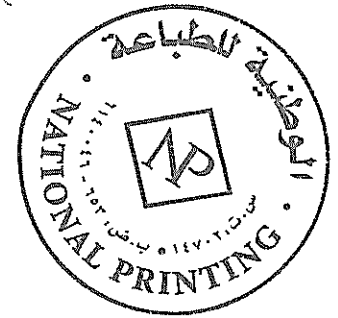
شركة الشروق ومنحها مهلة لإزالة المخالفة فسخ العقد دون إخطار أو تنبيه أو اتخاذ أي إجراء قانوني، كما يجوز لها أيضا فسخ العقد وذلك بعد إخطار شركة الشروق في حالة إخلال شركة الشروق بأي التزام من التزاماتها المحددة في هذا العقد. كما تلتزم شركة الشروق أو من يحل محلها قانونا باستعمال الأرض في الغرض المخصصة له (تصنيع علب كرتون) وإقامة المشروع الصناعي المصرح له. وبتاريخ ٣ نوفمبر ٢٠٢١ قامت شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف وشركة البدار للعبوات ش.م.م. بإبرام عقد التأجير التمويلي رقم (٩٨٦) مع شركة المجموعة المالية هيرميس للحلول التمويلية ش.م.م، حيث تم بيع كامل أرض ومباني وإنشاءات القطعة رقم (١) - بلوك ١٣٠٤٤ المنطقة الصناعية الأولى المشار إليها لشركة المجموعة المالية هيرميس للحلول التمويلية ش.م.م بموجب عقد بيع ابتدائي بتاريخ ٢ نوفمبر ٢٠٢١ وإعادة استئجارها بموجب عقد التأجير التمويلي المشار إليه، وقد تم هذا البيع نظير ثمن إجمالي مبلغ وقدره ١١١,٢١٣,١٦٢ جنيه مصري، وتقوم حالياً شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف وشركة البدار للعبوات ش.م.م باستئجار كامل الأراضي والمباني المشار إليها والتي تم بيعها لشركة المجموعة المالية هيرميس وتلتزم الشركة بموجب عقد البيع الابتدائي سالف الذكر بالتوقيع على عقد البيع النهائي ونقل ملكية هذا العقار لصالح شركة المجموعة المالية هيرميس وكذلك التنازل ونقل الملكية أمام جهاز مدينة العبور والحصول على أية موافقات قد تكون مطلوبة من أي من الجهات الحكومية لإتمام نقل الملكية. وقد صدرت موافقة هيئة المجتمعات العمرانية الجديدة (جهاز تنمية مدينة العبور) على التعامل بنظام التأجير التمويلي للمباني والمنشآت المقامة على قطعة الأرض المشار إليها بتاريخ ٢٥ يناير ٢٠٢١ بموجب قرار اللجنة المنعقدة بتاريخ ١١ يناير ٢٠٢١ وقد أقرت شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بموجب الإقرار الصادر إلى جهاز تنمية مدينة العبور والمؤرخ في ٣١ مارس ٢٠٢١ بعدم التصرف في قطعة الأرض سالفة الذكر إلا بعد الرجوع إلى جهاز تنمية مدينة العبور والحصول على موافقة شركة المجموعة هيرميس للحلول التمويلية ش.م.م. علماً بأنه بموجب عقد التأجير التمويلي، يحق لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف وشركة البدار للعبوات ش.م.م شراء العقار سالف الذكر وذلك في حالة اختيارها تملك العقار في نهاية مدة التأجير التمويلي مقابل قيمة واحد جنيه مصري لا غير أو في نهاية كل إيجارة من تاريخ بدء مدة الإيجار ويكون سعر الشراء في هذه الحالة مساوياً للقيمة الحالية للإيجارات غير المسددة ومقابل سداد كافة المبالغ المستحقة بموجب عقد التأجير التمويلي. ولمزيد من التفاصيل حول عقد التأجير التمويلي المشار إليه، يرجى الرجوع للبند رقم (٨) المتعلق بالقروض والتسهيلات الائتمانية الحاصلة عليها الشركة وشركاتها التابعة.

تقوم شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م. وكذلك شركة البدار للعبوات ش.م.م. باستئجار كامل أرض ومباني وإنشاءات القطعة رقم (٣،٤) والكائنة في المنطقة الصناعية أ - بلوك ١٣٠٠٨ - مدينة العبور - محافظة القليوبية والبالغ إجمالي مساحتها ١٦,١٥٣,١٦ م وذلك بموجب عقد تأجير تمويلي رقم (٩٨٧) والمبرم مع شركة المجموعة المالية هيرميس للحلول التمويلية ش.م.م. برجاء الرجوع إلى البند (د) أدناه لمزيد من التفاصيل حول هذا العقار.

بموجب عقد بيع ابتدائي مؤرخ في ١ ديسمبر ٢٠٠٩ المبرم بين كلاً من شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق وشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف، باعت شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق إلى شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف عقار مكون من كامل أرض مخصصة من جمعية المهندسين العرب لصالح شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق وهي قطعة الأرض رقم (١١٢) ب) بأرض جمعية المهندسين العرب - التابعة للوحدة المحلية بالزوامل - مجلس مدينة بلبيس - محافظة الشرقية - والبالغ مساحتها (٥) فدادين) وما عليها من أبنية أقامتها شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق وهي عبارة عن مخازن مكونة من خمسة جمالونات حديدية وخرسانة مسلحة ومبطنة بالطوب الوردي بالإضافة إلى مبنى إداري ملحق بالمخازن، وقد تم هذا البيع نظير ثمن قدره



HS



SM

MA

AH

12,300,000 جنيه مصري. جدير بالذكر أن عقد التخصيص سالف الذكر يتضمن بنداً ينص على أنه لا يجوز لشركة وندسور - المخصص لصالحها قطعة الأرض- التصرف بالأرض المخصصة لها بأي نوع من أنواع التصرف الناقل للملكية إلا بعد الوفاء بكافة الالتزامات ولا أن تتنازل عنها أو تبدلها بغيرها إلا بعد موافقة مجلس إدارة جمعية المهندسين العرب وطبقاً للقواعد التي تضعها الجمعية العمومية في مثل هذا الشأن، هذا ولم تحصل الشركة على هذه الموافقة. بتاريخ ١٤ نوفمبر ٢٠١٣ قد صدر حكم لصالح شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بصحة توقيع شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق على عقد البيع المذكور. ولما كان عقد البيع المتعلق بهذا العقار مشمولاً بصحة توقيع وغير مسجل فلا يترتب على هذا الأمر سوى الالتزامات الشخصية بين طرفي العقد دون أنه يكون له حجية في مواجهة الغير.

هذا وقد قامت شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بالتقدم إلى محافظة الشرقية بطلب لشراء قطعة الأرض المشار إليها أعلاه والتي تضع شركة الشروق يدها عليها وأقامت عليها مبنى. وقد أبرمت شركة الشروق الحديثة عقد بيع ابتدائي طبقاً لأحكام القانون رقم ١٤٤ لسنة ٢٠١٧ بتاريخ ٢٨ مايو ٢٠٢٢ مع محافظة الشرقية (إدارة أملاك الدولة الخاصة) ("المحافظة")، والذي باعت وأسقطت وتنازلت المحافظة بموجبه لشركة الشروق الحديثة [قطعة الأرض سالف الذكر] نظير مبلغ إجمالي قدره ١٠,٥٠٠,٠٠٠ جنيه شامل حق الانتفاع عن الفترات السابقة لوضع اليد. وقامت شركة الشروق الحديثة بسداد جزء من المبلغ المذكور كما تلتزم بسداد باقي الثمن على عشر سنوات من تاريخ العقد بعائد استثماري قدره ٧% عن المدة من تاريخ الاستحقاق وحتى تاريخ السداد وتلتزم شركة الشروق الحديثة بدفع فائدة تأخير في حالة تأخرها عن سداد قيمة باقي الثمن أو جزء منه. كما أنه بموجب هذا العقد قد تم الاتفاق على أن مساحة الأرض المباعة لن تنتقل ملكيتها إلى شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف إلا بعد سداد كامل الثمن كما لا يتم تحرير العقد النهائي إلا بعد استيفاء موافقات الجهات المعنية والتي من بينها وزارة الدفاع. وقد اقرت شركة الشروق الحديثة بأنه إذا ارتأت الدولة الحاجة للأرض المباعة محل التعاقد أو جزء منها قبل تسجيل العقد فلها استردادها على أن يكون ذلك بثمن الشراء دون حق شركة الشروق الحديثة في التعويض. علماً بأنه يلزم الحصول على موافقة وزارة الدفاع على التعامل والتصريف وإلا يعتبر العقد مفسوخاً من تلقاء نفسه دون حاجة إلى تنبيه أو إنذار واسترداد الأرض بما عليها وكذلك يلزم موافقة الهيئة العامة للخدمات الحكومية على الثمن الاسترشادي وقبل طرفي العقد أية تعديلات تقرها الهيئة في هذا الشأن. ومن بين أهم التزامات شركة الشروق الحديثة وفقاً لهذا العقد التزامها باستخدام قطعة الأرض في الغرض الذي تم التصرف إليها من أجله. وفي حالة مخالفة ذلك يعتبر العقد مفسوخاً من تلقاء نفسه مع حق المحافظة في التعويض إن كان له مقتضى وتلتزم شركة الشروق الحديثة أيضاً بعدم التصرف في قطعة الأرض المباعة أو في جزء منها للغير أو التنازل عنها أو عن جزء منها إلا بعد سداد كامل ثمنها.

شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق ش.م.م:



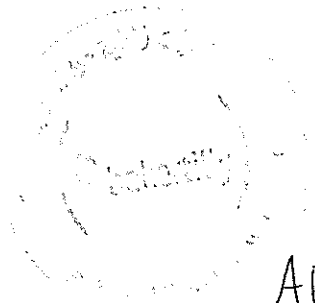
HS



SM

ذو المصارف وشركاتها
للإستشارات المانية والمحاماة

AZ



AH



MA

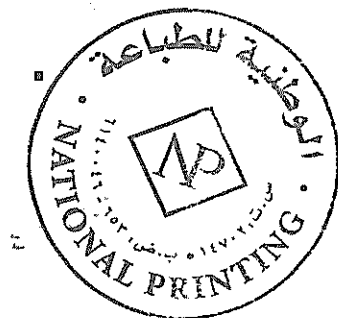
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
إي إف جي هيرمس للرويج والخطابة والتأليف ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar. 1999

54

ذو المقار وشركاه
للإستشارات القانونية والمحاماة



HS



SM

والحصول على موافقة شركة أي. أف. جى للحلول التمويلية. بموجب عقد التأجير التمويلي، يحق لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف وشركة البدار للعبوات ش.م.م شراء العقار سالف الذكر وذلك في حالة اختيارها تملك العقار في نهاية مدة التأجير التمويلي مقابل قيمة واحد جنيه مصري لا غير أو في نهاية كل إيجارة من تاريخ بدء مدة الإيجار ويكون سعر الشراء في هذه الحالة مساوياً للقيمة الحالية للإيجارات الغير مسددة ومقابل سداد كافة المبالغ المستحقة بموجب عقد التأجير التمويلي. ولمزيد من التفاصيل حول عقد التأجير التمويلي المشار إليه، يرجى الرجوع للبند رقم (٨) المتعلق بالقروض والتسهيلات الائتمانية الحاصلة عليها الشركة وشركاتها التابعة.

علماً بأنه قد تم إبرام عقد بيع ابتدائي بتاريخ ١٦ أكتوبر ٢٠٢٤، بين كلاً من شركة البدار للعبوات وهيئة المجتمعات العمرانية الجديدة (جهاز تنمية مدينة العبور) ("الجهاز")، والذي بموجبه باع الجهاز لشركة البدار قطع الأرض الفضاء والمشار إليها بعاليه، وقد أقرت شركة البدار في هذا العقد بأنها تسلمت هذه الأرض محل هذا العقد بموجب محضر الاستلام المؤرخ ٢٢ فبراير ٢٠٠٧. كما يحظر هذا العقد استعمال الأرض في غير الغرض المخصص له وهو إقامة مصنع علب أو صناديق كرتون. بموجب هذا العقد لا يجوز لشركة البدار التصرف في قطعة الأرض موضوع هذا العقد أو جزء منها بأحد التصرفات الناقلة للملكية أو الدخول بها أو جزء منها كحصة عينية في شركة إلا بعد الحصول على موافقة كتابية من الجهاز ودون الإخلال بشروط التخصيص وتخطيط المنطقة الصناعية مع التقيد بالمواعيد لإقامة المشروع وسداد المصاريف الإدارية المقررة طبقاً للائحة العقارية، كما تلتزم شركة البدار بعدم تأجير الأرض المبيعة للغير أو تمكينه منها بأي حال من الأحوال مدة عشر سنوات من تاريخ التخصيص إلا بعد الحصول على موافقة كتابية من الجهاز وبعد وفائها بكامل الثمن وأداء كافة التزاماتها قبل هيئة المجتمعات العمرانية الجديدة، ويشترط للحصول على تلك الموافقة إتمام المشروع مع استحقاق الجهاز لنسبة ٥٠% من اجمالي الثمن كمصاريف إدارة وفي حالة قيام شركة الشروق بتأجير الأرض أو جزء منها قبل إقامة المنشآت عليها يحق للجهاز فسخ العقد واسترداد الأرض.

تمتلك شركة البدار للعبوات ش.م.م. قطعة الأرض رقم ٦٣، ٦٤ أ طريق مصر الإسماعيلية - جسر السويس- السلام أول قسم محافظة القاهرة والبالغ مساحتها ١٩١٠ متر و ٥٠ س، حيث قامت شركة المصري للتجارة والتوريدات (برتي بدار وشركاه) شركة توصية بسيطة، بشراء هذه المساحة بموجب عقد بيع نهائي مشهر برقم ٥٥٧ بتاريخ ١٦ ديسمبر ١٩٨٤، وتعهدت بأن تستمر هذه الأرض مخصصة للمصنع المقام عليها. وقد تم اندماج شركة المصري للتجارة والتوريدات (برتي بدار وشركاه) شركة توصية بسيطة وشركة بدار للعبوات (برتي بدار وشركاه) شركة توصية بسيطة في شركة البدار للعبوات ش.م.م. في عام ١٩٩٤. وقد تم التأشير بهذا الاندماج على عقد البيع النهائي المشهر برقم ٥٥٧ بتاريخ ١٦ ديسمبر ١٩٨٤، وذلك طبقاً للنسخة الرسمية رقم ٤٠٨٥ بتاريخ ٦ أبريل ٢٠٢٤ من العقد النهائي المشار إليه.

تمتلك شركة البدار للعبوات ش.م.م. قطعة الأرض رقم ١٠ رمزية ص ٥ رمزية ص ٤ بحوض سمعان الوسطاني ٣٣ بناحية البركة قسم المطرية محافظة القاهرة قطعة الأرض رقم ١٠ رمزية ص ٨ ص ٥ رمزية ص ٤ بحوض سمعان الوسطاني ٣٣ بناحية البركة قسم المطرية محافظة القاهرة والبالغ مساحتها ٢٣ قيراطاً و ١٣ سهم مشاعاً في ٢ فدان و ١٦ قيراط و ٥ سهم، حيث قامت شركة المصري للتجارة والتوريدات (برتي بدار وشركاه) شركة توصية بسيطة، بشراء هذه المساحة بموجب عقد بيع نهائي مشهر برقم ٥٢٠٩ بتاريخ ٦ ديسمبر ١٩٨٠. وقد تم اندماج شركة المصري للتجارة والتوريدات (برتي بدار وشركاه) شركة توصية بسيطة وشركة بدار للعبوات (برتي بدار وشركاه) شركة توصية بسيطة في شركة البدار للعبوات ش.م.م. في عام ١٩٩٤. وقد تم التأشير بهذا الاندماج على عقد البيع النهائي المشهر برقم ٥٢٠٩ بتاريخ ٦ ديسمبر ١٩٨٠، وذلك طبقاً للنسخة الرسمية رقم ٤٠٨٦ بتاريخ ٦ أبريل ٢٠٢٤ من العقد النهائي المشار إليه.

تمتلك شركة البدار للعبوات ش.م.م. قطعة الأرض رقم ٧ ضمن رقم ٥ ضمن رقم ٤ كدستر بحوض سمعان الوسطاني ٣٣ بناحية البركة قسم المطرية محافظة القاهرة والبالغ مساحتها ١ فدان و ١٢ قيراطاً طيان زراعية، حيث قامت شركة المصري للتجارة والتوريدات (برتي بدار وشركاه) شركة توصية

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هرميس للترويج وتغطية الائتمان ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

AH

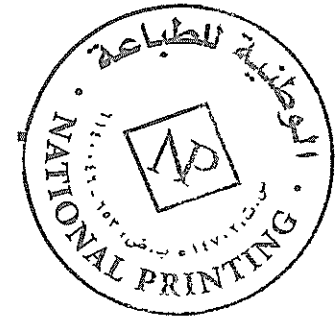


ذو المقار وشركاه
للإستشارات المالية والمحاسبة

٨٧



١٤



٥٧

بسيطة، بشراء هذه المساحة بموجب عقد بيع نهائي مشهر برقم ٢٩٦٧ بتاريخ ٢٢ أبريل ١٩٧٦. وقد تم اندماج شركة المصري للتجارة والتوريدات (برتي بدار وشركاه) شركة توصية بسيطة وشركة بدار للعبوات (برتي بدار وشركاه) شركة توصية بسيطة في شركة البدار للعبوات ش.م.م. في عام ١٩٩٤. وقد تم التأشير بهذا الاندماج على عقد البيع النهائي المشهر برقم ٢٩٦٧ بتاريخ ٢٢ أبريل ١٩٧٦، وذلك طبقاً للنسخة الرسمية رقم ٥٥٢٧ لسنة ٢٠٢٤ من العقد النهائي المشار إليه.

تمتلك شركة البدار للعبوات ش.م.م. قطعة الأرض رقم ٧ ضمن رقم ٥ ضمن رقم ٤ كدستر بحوض سمعان الوسطاني ٣٣ قطعة الأرض رقم ٧ ضمن رقم ٥ ضمن رقم ٤ كدستر بحوض سمعان الوسطاني ٣٣ بناحية البركة قسم المطرية محافظة القاهرة والبالغ مساحتها ١٦ قيراطاً و ٦ سهم مشاعاً في ٢ فدان و ٤ قيراط و ٦ سهم أطيان زراعية، حيث قامت شركة المصري للتجارة والتوريدات (برتي بدار وشركاه) شركة توصية بسيطة، بشراء هذه المساحة بموجب عقد بيع نهائي مشهر برقم ٧٢١٠ بتاريخ ٣٠ سبتمبر ١٩٧٦. وقد تم اندماج شركة المصري للتجارة والتوريدات (برتي بدار وشركاه) شركة توصية بسيطة وشركة بدار للعبوات (برتي بدار وشركاه) شركة توصية بسيطة في شركة البدار للعبوات ش.م.م. في عام ١٩٩٤. وقد تم التأشير بهذا الاندماج على عقد البيع النهائي المشهر برقم ٧٢١٠ بتاريخ ٣٠ سبتمبر ١٩٧٦، وذلك طبقاً للنسخة الرسمية رقم ٥٥٢٨ لسنة ٢٠٢٤ من العقد النهائي المشار إليه.

قامت شركة المصري للتجارة والتوريدات "برتي بدار وشركاه" (شركة قد تم اندماجها في شركة البدار للعبوات ش.م.م.) بشراء قطعة أرض (أطيان) كائنة بناحية البركة قسم المطرية بحوض سمعان الوسطاني رقم ٣٣ قطعة رقم ١ كدستر والبالغ جملة مسطحها فدان وسبعة أسهم من قيراط وذلك بموجب عقد بيع ابتدائي بتاريخ ١٧ يوليو ١٩٩٠ مبرم بينها وبين وكيل مالك هذه الأرض، والذي بموجبه قد تم الاتفاق على أن ذمة المشتري لا تبرأ إلا بسداد قيمة الثمن ويحق للبايع اعتبار العقد مفسوخاً من تلقاء نفسه في حالة تقاعس أو تأخر المشتري عن السداد ويكون وضع يد المشتري وضع يد غاصب دون سند قانوني ويحق للبايع طلب إخلاء الأرض وطرد المشتري كما يحق للبايع قصر التعامل على مسطح يعادل المبالغ المسددة من قبل المشتري، كما الاتفاق بموجب هذا العقد على ألا يتم التصرف في الأرض من قبل المشتري حتى سداد كامل الثمن.

قامت شركة المصري للتجارة والتوريدات "برتي بدار وشركاه" (شركة قد تم اندماجها في شركة البدار للعبوات ش.م.م.) بشراء قطعة أرض بور فضاء كائنة بناحية البركة قسم المطرية بحوض سمعان الوسطاني رقم ٣٣ قطعة رقم ١ كدستر والبالغ مسطحها ٤٣١٨ متر مربع وذلك بموجب عقد بيع ابتدائي بتاريخ ٣ مارس ١٩٩١ مبرم بينها وبين وكيل مالك هذه الأرض، والذي بموجبه قد تم الاتفاق على أن ذمة المشتري لا تبرأ إلا بسداد قيمة الثمن ويحق للبايع اعتبار العقد مفسوخاً من تلقاء نفسه في حالة تقاعس أو تأخر المشتري عن السداد ويكون وضع يد المشتري وضع يد غاصب دون سند قانوني ويحق للبايع طلب إخلاء الأرض وطرد المشتري كما يحق للبايع قصر التعامل على مسطح يعادل المبالغ المسددة من قبل المشتري، كما الاتفاق بموجب هذا العقد على ألا يتم التصرف في الأرض من قبل المشتري حتى سداد كامل الثمن.

فيما يتعلق بالأراضي سالفة الذكر الكائنة بحوض سمعان الوسطاني والكاين عليها مصنع شركة البدار للعبوات ش.م.م. ("شركة البدار") بمدينة قباء الصناعية بالمطرية، تود أن تفصح الشركة عن النزاع القائم بين شركة البدار والهيئة العامة للإصلاح الزراعي (التابعة لوزارة الزراعة) ("الهيئة")، وذلك وفقاً لما هو وارد بتقرير المستشار القانوني لشركة البدار الأستاذ/ ياسر الهضيبي المؤرخ ٥ مارس ٢٠٢٥، حيث أنه كما تم التوضيح بعاليه قامت شركة البدار بشراء الأراضي الكائنة بحوض سمعان الوسطاني بالمطرية بين عامي ١٩٧٦ و ١٩٩١ و ١٩٩١ حيث اشترت شركة البدار ثلاث قطع من الأراضي بين عامي ١٩٧٦ و ١٩٨٠ وقامت الشركة بتسجيل عقودها وبين عامي ١٩٩٠ و ١٩٩١ قامت الشركة بشراء قطعتين أخريين بعقود ابتدائية أبرمتها مع مالك هذين القطعتين ("البايع")، استناداً على عقود مسجلة وحكم قضائي نهائي صدر لصالحه.

ذو المقار وشركاه
للإستشارات المأهولة والمحاماة

A7

AT

EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

في أبريل ٢٠٢٢، طالبت الهيئة شركة البدار بسداد حق انتفاع عن استغلال الأرض، بادعاء ملكيتها لها وفقاً لحكم صادر من المحكمة الإدارية العليا عام ٢٠٠٦ ولم يتم إعلان الشركة بهذه الدعوى أو بطعون وزارة الزراعة وبالتالي لم تتدخل فيها، وذلك رغم علم وزارة الزراعة بحيازة الشركة للأرض وإقرارها بذلك في عدة مستندات رسمية مؤرخة بعد تاريخ صدور ذلك الحكم.

كما تبين أن الهيئة أصدرت قراراً في عام ١٩٨١ بالإفراج المؤقت عن القطعة ٣٣ حوض سمعان الوسطاني، وسلمت البائع هذه الأراضي، والتي صدر فيها حكماً نهائياً باتاً من محكمة جنوب القاهرة في عام ١٩٨٨ بأحقية البائع في التصرف فيها وبمنع الهيئة التعرض له، وهو الحكم الذي استند عليه مالكو شركة البدار السابقين في شرائهم للأرض.

رغم تضارب هذين الحكمين سالف الذكر، تقدمت شركة البدار في عام ٢٠٢٢ بطلب لتقنين وضع الأرض، ولكن تفاوتت المبالغ التي طالبت بها الهيئة حول قيمة حق الانتفاع حيث طالبت بحق انتفاع بأثر رجعي لفترة وصلت إلى ٤٤ عاماً (منذ عام ١٩٨١) ثم تراجعت عن ذلك وطالبت عن فترة قدرها حوالي ٢٠ عاماً (منذ ٢٠٠٦)، وذلك بالمخالفة للمادة (٣٧٥) من القانون المدني التي تنص على أنه "يتقدم بـ ٥ سنوات كل حق دوري متجدد ... كأجرة المباني والأراضي الزراعية ومقابل الحكر ...".

وقد استمرت شركة البدار في التفاوض مع الهيئة، وفي سبتمبر ٢٠٢٣، تم تقدير إجمالي حق الانتفاع بمبلغ قدره ٢٧ مليون جنيه، وقامت شركة البدار بالفعل بسداد مليون جنيه من تحت الحساب، ولكن استمرت الهيئة في إرسال مطالبات بقيم أخرى أكبر. كما رفضت الهيئة اقتراحات شركة البدار بفصل موضوع تملك الأرض عن موضوع حق الانتفاع، والاحتكام للقضاء المصري في مدى جواز تطبيق حق الانتفاع أو في تقدير قيمته، بل تمسكت الهيئة بربط قرار تملك الأرض بتسوية حق الانتفاع.

في ديسمبر ٢٠٢٤ صدر قرار من اللجنة العليا لتثمين الأراضي بإعادة تقدير ثمن الأرض وحق الانتفاع اعتباراً من عام ٢٠٠٦ وهو ما جعل قيمة حق الانتفاع المطلوبة من شركة البدار حوالي ٣٧ مليون جنيه، وفي ذلك مخالفة صريحة للمادة ٣٧٥ من القانون المدني سألقة الذكر ولقرار رئيس مجلس الوزراء رقم ٣٣٠٨ لعام ٢٠٢٢ الذي يحدد قيمة حق الانتفاع سنوياً "بواقع ٥% من سعر متر التملك". تزامناً مع قرار اللجنة العليا لتثمين الأراضي، قامت الهيئة بإصدار أمر بالحجز على أموال شركة البدار للعبوات، لدى كل البنوك دون إعلان قانوني، وفاء لقيمة جزافية لحق الانتفاع، تصل إلى حوالي ثلاثة أضعاف القيمة التي قررت مؤخراً اللجنة العليا لتثمين الأراضي.

في ١٢ يناير ٢٠٢٥ قامت شركة البدار برفع الدعوى رقم ١٣ لسنة ٢٠٢٥ مستعجل القاهرة للمطالبة بالحكم برفع الحجز على أموال الشركة وعدم الاعتداد به. وفي جلسة ٢٠ مارس ٢٠٢٥ قد تم الحكم في هذه الدعوى لصالح شركة البدار برفع الحجز على أموال الشركة.

ووفقاً لتقرير مستشار قانوني لشركة البدار فإن سعر التملك لن يتجاوز ١٥٠٠ جنيه وذلك بناء على الأسعار التي تفرضها الحكومة في المناطق الصناعية المشابهة لمدينة قباء الصناعية، وأن حق الانتفاع وفقاً للقانون المدني يستحق عن السنوات الخمس الأخيرة فقط وبما لا يزيد عن ٥% من سعر تملك الأرض وفقاً لقرار السيد رئيس مجلس الوزراء بخصوص الأرض المستغلة صناعياً، أي أن إجمالي ما يقدره المستشار القانوني لشركة البدار لحق الانتفاع لن يزيد عن ثلاثة ملايين جنيهاً بعد خصم المبلغ المسدد من الشركة في سبتمبر ٢٠٢٣.

وقد أصدر المستشار ياسر الهضيبي خطاباً محدثاً بشأن موقف أرض البدار على النحو التالي:

"الحاقاً بتقريرنا المؤرخ ٥ مارس ٢٠٢٥ بخصوص موضوع أراضي مصنع الشركة الكائنة بمدينة قباء الصناعية بالمطرية:

ذو المقار ومسر كاه
للإستشارات الماوسيه والمحاماه

٥٢

٥٢

٥٢

EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي اف جي هيرميس للترويج وتغطية الاختتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

٥٢



٥٢

- بتاريخ ١٣ يناير ٢٠٢٥ تقدمت الشركة بتظلم إلى معالي السيد نائب رئيس الوزراء لشؤون الصناعة ووزير النقل والصناعة، حيث عقد رئيس الشركة اجتماعاً مع سيادته لعرض المشكلة، واستجابة لذلك، أحال معاليه الأمر إلى مجلس الوزراء الذي أصدر بتاريخ ٢٠٢٥/٢/١٩ قراراً بجلسته رقم (٣٢) جاء فيه: التأكيد على عدم قانونية الحجز الإداري الموقع على أموال الشركة وفقاً لما ورد بمذكرة هيئة مستشاري مجلس الوزراء المعروضة في هذا الشأن.
- تكليف الهيئة العامة للإصلاح الزراعي برفع ما تم اتخاذه من إجراءات للحجز الإداري على أموال الشركة بالبنوك وغيرها، وذلك بالتنسيق مع البنك المركزي المصري.
- الموافقة على تشكيل لجنة لتقييم سعر البيع ومقابل الانتفاع الملازم.
- العرض على مجلس إدارة الهيئة العامة للإصلاح الزراعي للنظر في الموافقة على تقسيط مقابل الانتفاع المشار إليه على عدة سنوات منعاً لإرهاق كاهل الشركة بمديونية كبيرة قد تكل باقتصادها.
- تنفيذاً للقرار المذكور، قامت الهيئة باتخاذ إجراءات رفع الحجز - غير القانوني - على أموال الشركة، وفي جلسة ٣٠ إبريل ٢٠٢٥ الخاصة بالدعوى رقم ١٣ لسنة ٢٠٢٥ مستعجل القاهرة التي كانت الشركة قد أقامتها، قدمت الهيئة المستندات التي تثبت رفع الحجز، فحكمت المحكمة عدم قبول الدعوى لانتفاء المصلحة.
- في إبريل ٢٠٢٥ باشرت لجنة إعادة تسعير الأرض مهامها وأبلغت الهيئة الشركة في ١٥ مايو ٢٠٢٥ بأن اللجنة قد قامت بتقييم مقابل البيع بسعر ١٩٣٠ جنيهاً للمتر المربع، بما يعادل نحو ٢٠ مليون جنيهه تسدد بالتقسيط طبقاً لقرارات مجلس الوزراء، فأصدرت الشركة موافقتها على ذلك.
- أما فيما يتعلق بقيمة حق الانتفاع، فقد أرسلت الهيئة كشف حساب تقريبي "عن الفترة من عام ٢٠٠٦ حتى عام ٢٠٢٥، أي حوالي ٢٠ عاماً، وتحليل الكشف تبين أنه استند إلى فهم خاطئ لقرار اللجنة، مما أدى إلى ارتكاب أخطاء حسابية جوهرية، كان من بينها تطبيق خاطئ للفوائد القانونية، فأنتجت قيمة مبالغ فيها، فضلاً عن مخالفة القانون المدني الذي ينص على تقادم المطالبة بحق الانتفاع بعد مرور خمس سنوات.
- تواصل الشركة حالياً مراسلة الهيئة لتصويب هذه الأخطاء وتطبيق القانون بغرض التوصل إلى تقدير عادل وقانوني لقيمة حق الانتفاع، مع احتفاظها بكافة حقوقها.
- لذلك نرى أنه تطبيقاً لنص المادة ٣٧٥ من القانون المدني وقرار رئيس مجلس الوزراء رقم ٣٣٠٨ لسنة ٢٠٢٢ بخصوص الأرض المستغلة صناعياً، فإن حق الانتفاع يستحق عن السنوات الخمس الأخيرة فقط وبما لا يزيد عن ٥% من سعر تملك الأرض أي أن إجمالي ما تقدره لحق الانتفاع لن يزيد عن ٥٠٠ جنيه للمتر المربع أي حوالي أربعة ملايين جنيهاً بعد خصم المبلغ المسدد في سبتمبر ٢٠٢٣".

وقد أصدر المستشار ياسر الهضيبي خطاباً محدثاً بشأن موقف أرض البدار بتاريخ ٢٠ يوليو ٢٠٢٥ على النحو التالي"

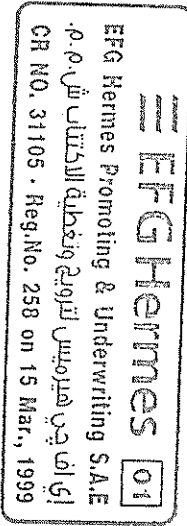
- "إلحاقاً بتقريرنا المؤرخ ١٢ يوليو ٢٠٢٥ بخصوص موضوع أراضي مصنع الشركة الكائنة بمدينة قباء الصناعية بالمطرية فيما يتعلق بقيمة حق الانتفاع، واستكمالاً لما ذكرناه بخصوص "كشف الحساب التقريبي" الصادر عن الهيئة العامة للإصلاح الزراعي والذي أبلغنا سيادتكم في تقريرنا المشار إليه أنه استند إلى فهم خاطئ لقرار لجنة إعادة التسعير مما أدى إلى ارتكاب أخطاء حسابية جوهرية، كان من بينها تطبيق خاطئ للفوائد القانونية، فضلاً عن احتساب حق الانتفاع عن الفترة تناهز ٢٠ عاماً (من ٢٠٠٦ حتى عام ٢٠٢٥) مما يعتبر تجاهلاً للقانون المدني ومبدأ التقادم الخمسي - واجب التطبيق في هذه الحالة - فنتج عن كل ذلك قيمة لحق الانتفاع تبلغ نحو ٦٤ مليون جنيه.
- بافتراض تصحيح الأخطاء الحسابية التي شابت تطبيق الفوائد فقط، فإن قيمة حق الانتفاع تنخفض إلى حوالي ٣٧ مليون جنيه، ولو أضفنا إلى ذلك أيضاً مبدأ التقادم الخمسي سينتج مزيداً من الانخفاض ليصبح حوالي ٥ ملايين جنيهاً يخصم منها مبلغ مليون جنيه سبق سداه في سبتمبر ٢٠٢٣ من تحت الحساب.



HS



SM



MA

AH

ذو المقار وشركاه
للإستشارات، المانحة والمحاماة

لذلك

- مازلنا نرى - كما ذكرنا في تقريرنا السابق - أنه تطبيقاً للمادة ٣٧٥ من القانون المدني ولقرار رئيس مجلس الوزراء رقم ٣٣٠٨ لسنة ٢٠٢٢ بخصوص الأرض المستغلة صناعياً، فإن حق الانتفاع يستحق عن السنوات الخمس الأخيرة فقط وبما لا يزيد عن ٥% من سعر تملك الأرض أي أن إجمالي ما نقره لحق الانتفاع لن يزيد عن ٥٠٠ جنيه للمتر المربع أي حوالي أربعة ملايين جنيه بعد خصم المبلغ المسدد في سبتمبر ٢٠٢٣".

٥. شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون ش.م.م.

■ تقوم شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون ش.م.م. باستئجار مبنى إداري مكون من طابقين ومشطب ومساحته ٨٠٠ متر مربع بالمنطقة الصناعية قسم العبور جزء من القطعة رقم (١) - ٣ ج بلوك رقم ١٣٠٤٤ مدينة العبور بموجب عقد إيجار موثق مبرم مع شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ش.م.م. لمدة خمس سنوات تبدأ من ١ أبريل ٢٠٢٠ وتنتهي في ٣١ مارس ٢٠٢٥ وتجدد لمدد أخرى بعقد جديد، وقد تم تجديد العقد لينتهي في مارس ٢٠٢٨.

■ تم تخصيص قطعة الأرض رقم (ب) بمساحة ١٢٤١٦٤ م٢ بالمنطقة الصناعية جنوب المنطقة الصناعية الخامسة بمدينة السادات بموجب محضر التسليم المؤرخ في ٢ نوفمبر ٢٠٠٩ لصالح الشركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون ش.م.م. المؤرخ في ٢ نوفمبر ٢٠٠٩ لصالح الشركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون ش.م.م. بغرض إقامة مشروع صناعي لتصنيع كرتون دبلكسي.

١٢. المخاطر التي تواجهها الشركة والاجراءات التي تقوم بها للحد من تلك المخاطر (بيان المخاطر المتعلقة بنشاط الشركة)

أ- مخاطر متعلقة بكل القطاعات

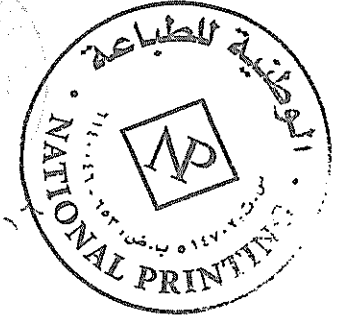
١- احتمال حدوث تأثير سلبي مادي ومعنوي على اعمال الشركة ناتج عن حدث او حادث يتعلق بالصحة والسلامة المهنية والبيئة بشكل فردي او جماعي.

٢- تخضع نشاطاتنا واعمالنا للقوانين واللوائح المتعلقة بحماية البيئة والسلامة التشغيلية وجودة المنتج التي قد تتطلب نفقات والتزامات قد يكون لها تأثير سلبي مادي على اعمال الشركة.

٣- فرض ضرائب جديدة او ارتفاع في نسب الضرائب الحالية.

٤- الازمة الاقتصادية العالمية وتبعاتها على الاقتصاد المحلي بالاضافة الى ارتفاع سعر الصرف وصعوبة توفير العملة الاجنبية مما ادى الى صعوبة فتح الاعتمادات البنكية وبالتالي تأخر استيراد مواد الانتاج وقطع الغيار الضرورية لضمان استمرار عملية الانتاج.

٥- حدوث توقف في سلاسل الامداد العالمية يؤدي الى صعوبات في منظومه التوريد والشحن المحلية والدولية مما يعرقل ويؤخر وصول مواد الانتاج وقطع الغيار للشركة وتصدير منتجاتنا للخارج.



MA

AM

- ٦- تعتمد استراتيجيتنا على خطة النمو والتوسع فى سياسات الدولة الموائيه والتغيرات التنظيمية المتوقعة مثل دعم المنتج المحلى من خلال اصدار قوانين تمنع الاغراق لمنتج الدوبلكس.
- ٧- الغاء اتفاقيات التجارة الدولية مثل الكومسا وتأثيرها على خطة التصدير لمنتجات المجموعة.
- ٨- ارتفاع اسعار الطاقة عالميا وبالتالي محليا مما يؤدى لارتفاع التكلفة.
- ٩- اصدار قوانين ولوائح جديدة لاجراءات تدوير المخلفات مما يؤدى لارتفاع سعر التدوير.
- ١٠- انخفاض الطلب المحلى لتعدد المنافسين.
- ١١- نقص الخبرات والكفاءات الجيدة فى سوق العمل المحلى مما يصنع تحدياً كبير على الشركة فى العثور على متطلباتها من القوى العاملة المناسبة.
- ١٢- حدوث اى ثورات او حوادث داخلية اوخارجية فى محيط المنطقة يؤثر سلبيا على الاقتصاد المصرى.
- ١٣- وقوع اعطال فنية فى البنية التحتية للمصانع.
- ١٤- مخاطر عدم النمو بنفس معدلات النمو السابقة قد يؤثر على المناخ الاقتصادى والظروف المحلية والعالمية لمعدلات النمو الاقتصادى المتوقعة سلبا.

ب- المخاطر المالية

١- المخاطر المالية
تتعرض المجموعة نتيجة لأنشطتها المعتادة والمتعددة إلى مخاطر مالية متنوعة. وتتضمن هذه المخاطر المتعلقة بالسوق (بما فى ذلك مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية ومخاطر الأسعار ومخاطر أسعار الفائدة على التدفقات النقدية)، وأيضاً مخاطر الائتمان ومخاطر السيولة. تركز إدارة المجموعة فى القدرة على التنبؤ بأوضاع الأسواق المالية والسعي إلى الحد من الآثار السلبية المحتملة على الأداء المالى للمجموعة.

٢- المخاطر المتعلقة بالسوق

(أ) مخاطر العملة



HS

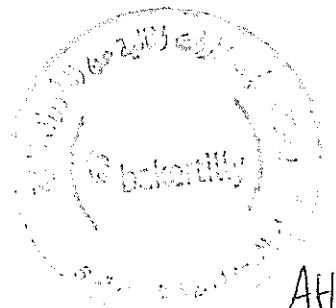


SM

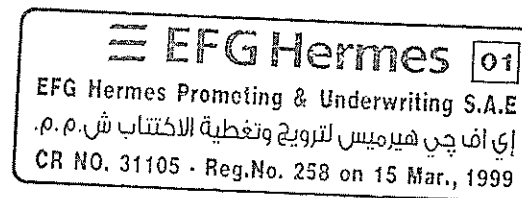
٩٧

ذو المقار وشركاه
للاستشارات القانونية والمحاماة

AZ



AH



MA

تتعرض المجموعة لمخاطر التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية الناتجة من التعرض للعديد من العملات الأجنبية التي تتعلق بشكل رئيسي بعملات مختلفة عن الجنيه المصري.

إن مخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية هي مخاطر تقلبات القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

(ب) مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلبات القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية بسبب التغيرات في أسعار الفائدة.

تنشأ مخاطر أسعار الفائدة للمجموعة من أدوات مالية صادرة بمعدلات متغيرة مما يعرض المجموعة لمخاطر أسعار الفائدة على التدفقات النقدية، كانت قروض المجموعة ذات أسعار الفائدة المتغيرة مقومة بشكل رئيسي بالجنيه المصري والدولار الأمريكي.

يتم إدراج قروض المجموعة ومديوناتها بالتكلفة المستهلكة. يتم إعادة تسعير القروض بشكل تعاقدي ودوري، وإلى ذلك المدى تتعرض إلى مخاطر التغيرات المستقبلية في أسعار الفائدة في السوق.

إن حساسية ذلك على قائمة الدخل الشامل المجمع هي تأثير التغيرات المفترضة في أسعار الفائدة على أرباح المجموعة لسنة واحدة، بناءً على الأصول والالتزامات المالية المحملة بأسعار فائدة متغيرة.

(ج) مخاطر الائتمان

تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان، والتي تتمثل في خطر تعرض أحد أطراف الأدوات المالية لخسائر مالية للطرف الآخر من خلال عدم الوفاء بالالتزامات.

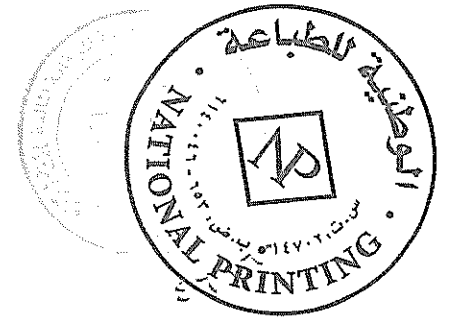
ينشأ التعرض لمخاطر الائتمان نتيجة لمعاملات المجموعة والمعاملات الأخرى مع الأطراف المقابلة، مما يؤدي إلى ظهور أصول مالية وارتباطات متعلقة بالائتمان خارج قائمة المركز المالي.

يتمثل الحد الأقصى لتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان في القيم الدفترية للأصول المالية في قائمة المركز المالي المجمعة. بالنسبة للضمانات المالية الصادرة والارتباطات بمنح الائتمان وخطوط الائتمان غير المسحوبة وخطابات اعتماد التصدير / الاستيراد، يكون الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان هو مبلغ الالتزام.

تعتبر مخاطر الائتمان هي أكبر المخاطر التي تتعرض لها أعمال الشركة، ولذلك فإن الإدارة تدير بعناية تعرضها لمخاطر الائتمان.



HS

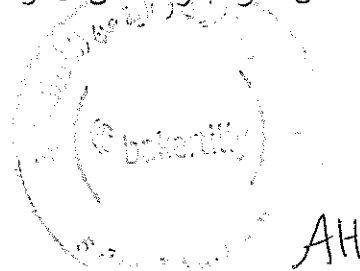


SM

٩٨

ذو الفقار وينديركاه
للإستشارات، المحاسبة والمحاماة

A7



AH

EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

ينشا خطر الائتمان نتيجة وجود نقدية وما في حكمها ودائع لدى البنوك والمؤسسات المالية وكذلك خطر الائتمان الناتج من الأرصدة المستحقة على العملاء. يتم إدارة مخاطر الائتمان للشركة ككل.

بالنسبة للبنوك والمؤسسات فإنه يتم التعامل فقط مع البنوك والمؤسسات المالية ذات التصنيف الائتماني العالي والملاءة الائتمانية العالية.

بالنسبة للعملاء الجدد يتم تحليل مخاطر الائتمان المتعلقة بهم قبل الاتفاق على شروط السداد والتسليم مع العميل.

(د) مخاطر السيولة

تتطلب الإدارة الحذرة لمخاطر السيولة الاحتفاظ بمستوى كاف من النقدية وإتاحة تمويل من خلال مبالغ كافية من التسهيلات الائتمانية المعززة للوفاء بالتزامات عند استحقاقها، والقدرة على الاحتفاظ بأوضاع السوق. نظراً للطبيعة الديناميكية للأنشطة الأساسية، تحافظ خزانة المجموعة على المرونة في التمويل من خلال الحفاظ على توفرها بموجب خطوط ائتمان ملتزمة.

١٣- بيان بالعلامات التجارية المملوكة للشركة وشركاتها التابعة

شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف

تقدمت شركة الشروق بتاريخ ٢٠٢٣/٩/١٧ بطلب إلى إدارة العلامات التجارية لتسجيل علامتها التجارية، برقم ٥١٩٠١٤ (مطابع الشروق SHOROUK PRESS) ولم تصدر شهادة تسجيل العلامة التجارية حتى تاريخ الطرح.

شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق " شركة وندسور".

تقدمت شركة وندسور بتاريخ ٢٠٢٤/٥/٢٧ بطلب إلى إدارة العلامات التجارية لتسجيل علامتها التجارية، برقم ٥٤٥٤٣٥ (وندسور لتجارة وتصنيع الورق WINDSOR FOR TRADING AND CONVERTING PAPER) ولم تصدر شهادة تسجيل العلامة التجارية حتى تاريخ الطرح.

شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون " شركة يونيبورد رد"

تقدمت شركة المتحدة بتاريخ ٢٠٢٤/٥/٢٧ بطلب إلى إدارة العلامات التجارية لتسجيل علامتها التجارية، برقم ٥٤٥٤٣٦ (المتحدة لصناعة الورق والكرتون UNIBOARD) ولم تصدر شهادة تسجيل العلامة التجارية حتى تاريخ الطرح.

شركة البدار للعبوات:



MA

ذو المقار وندسور
للإستشارات المانجيرية والمحاسبية

١٨٧

AH

تقدمت شركة البدار بتاريخ ٢٠٢٤/٥/٢٧ بطلب إلى إدارة العلامات التجارية لتسجيل علامتها التجارية، برقم ٥٤٥٤٣٣ (البدار BADDAR) ولم تصدر شهادة تسجيل العلامة التجارية حتى تاريخ الطرح.

هذا ولم تقم الشركة الوطنية للطباعة بتسجيل أية علامات تجارية.



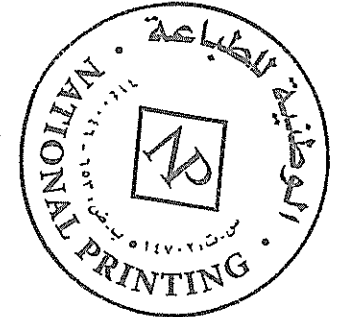
١٩

البند الثالث - سياسات الحوكمة المطبقة من الشركة

١- مجلس الإدارة

أ- تشكيل المجلس وكيفية عمله

- تحدد المادة رقم ٢١ من النظام الاساسي للشركة بأن يتولى إدارة الشركة مجلس إدارة مؤلف من ثلاثة أعضاء على الأقل ومن ثلاثة عشر عضواً على الأكثر تعيينهم الجمعية العامة، ويتكون المجلس الحالي للشركة من عدد مناسب من الأعضاء على نحو يمكنه من الاضطلاع بوظائفه وواجباته حيث يتكون المجلس الحالي من عدد ثلاثة عشر عضواً من بينهم عضوين تنفيذيين وهما العضو المنتدب الأستاذ/ شريف إبراهيم المعلم و السيدة/ ماريان رمزي غالي وخمسة أعضاء غير تنفيذيين من بينهم السيد رئيس مجلس الإدارة المهندس/ إبراهيم محمد المعلم ومنهم عضوين مستقلين تنفيذاً لنص المادة رقم ١٨ من قواعد القيد بالبورصة المصرية تتوافر فيهم الشروط الاستقلالية المنصوص عليها بالمادة رقم ٤ من قواعد القيد.
- ينعقد مجلس الادارة بدعوة من رئيس مجلس الإدارة او نائبه او بناء على طلب من ثلث أعضائه ويجب ان يجتمع مجلس الإدارة أربع مرات على الأقل خلال السنة المالية الواحدة.
- تمسك الشركة سجل موثق من الشهر العقاري تثبت فيه محاضر مجلس الإدارة متضمنة بالتفاصيل المناقشات والمداولات بما فيها عمليات التصويت التي تمت وترسل نسخة من هذه المحاضر للهيئة العامة للاستثمار لتوثيقها خلال شهر على الأكثر من تاريخ الانعقاد.
- يلتزم المجلس بمتابعة ما يتم تنفيذه من قرارات سابقة من خلال احاطة المجلس في كل طور انعقاد جديد بما تم تنفيذه من قرارات الجلسة السابقة.



٥٦

ب- اختصاصات المجلس والتزامات اعضاءه

أولاً - مهام ومسئوليات مجلس الإدارة

مع مراعاة اختصاصات الجمعية العامة لمجلس إدارة الشركة أوسع سلطة لإدارة الشركة وبدون تحديد لهذه السلطة يجوز له مباشرة جميع التصرفات ووضع اللوائح المتعلقة بالشؤون الادارية والمالية والعمالية وشئون العاملين ومعاملتهم المالية، كما يضع المجلس لائحة خاصة بتنظيم أعماله

EFG Hermes 01

EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E

إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.

CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

ذو المقار وبتوكاها
للاستشارات القانونية والمحاماة

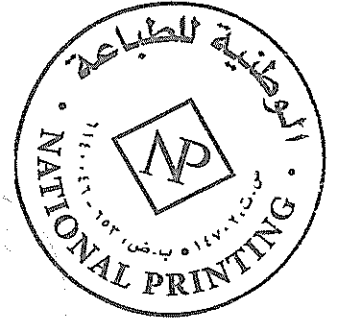
A-7

واجتماعاته وتوزيع الاختصاصات والمسئوليات.

- اعتماد التوجيهات الاستراتيجية والأهداف الرئيسية للشركة والإشراف على تنفيذها ومن ذلك:
- وضع الاستراتيجية الشاملة وخطط العمل الرئيسية وسياسة إدارة المخاطر ومراجعتها وتوجيهها.
- تحديد استراتيجية الشركة وأهدافها المالية وإقرار الميزانيات السنوية.
- الإشراف على النفقات الرأسمالية الرئيسية وتملك الأصول والتصرف بها عدا في حالة التصرف في الأصول الرئيسية يستوجب على مجلس الإدارة الحصول على موافقة الجمعية العامة.
- وضع أهداف الأداء ومراقبة التنفيذ والأداء الشامل في الشركة.
- المراجعة الدورية للهياكل التنظيمية، والوظيفية بالشركة واعتمادها.
- وضع أنظمة وضوابط للرقابة الداخلية والإشراف العام عليها، ومن ذلك:
- وضع سياسة تنظم تعارض المصالح، ومعالجة حالات التعارض المحتملة لكل من أعضاء مجلس الإدارة، والإدارة التنفيذية، والمساهمين، ويشمل ذلك إساءة استخدام أصول الشركة ومراقبتها، وإساءة التصرف الناتج عن التعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة.
- التأكد من سلامة الأنظمة المالية والمحاسبية، بما في ذلك الأنظمة ذات الصلة بإعداد التقارير المالية.
- التأكد من تطبيق أنظمة رقابية مناسبة لإدارة المخاطر، وذلك من خلال تحديد التصور العام عن المخاطر التي قد تواجه الشركة، وطرحها بشفافية.
- المراجعة السنوية لإجراءات الرقابة الداخلية بالشركة.
- وضع السياسات والإجراءات التي تضمن احترام الشركة للأنظمة، واللوائح والتزامها بالإفصاح عن المعلومات الجوهرية للمساهمين، والدائنين، وأصحاب المصالح الآخرين.
- العمل على تحسين الصورة العامة للشركة.
- يجب أن يؤدي مجلس الإدارة مهامه بمسئولية، وحسن نية، وجدية، واهتمام، وأن تكون قراراته مبنية على معلومات واقعية من الإدارة التنفيذية، أو أي مصدر موثوق آخر.
- يحدد مجلس الإدارة الصلاحيات التي يفوضها للإدارة التنفيذية، وإجراءات اتخاذ القرار، ومدة التفويض، كما يحدد مجلس الإدارة الموضوعات التي يحتفظ مجلس الإدارة بصلاحيات البت فيها، وترفع الإدارة التنفيذية تقارير دورية عن ممارستها للصلاحيات المفوضة.



HS



SM

ذو المقصود من شركة
للإستشارات المانوية والمحاماة
A7

AH

EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

- يجب على مجلس الإدارة التأكد من وضع إجراءات لتعريف أعضاء مجلس الإدارة الجدد بعمل الشركة، وبخاصة الجوانب المالية، والقانونية، فضلاً عن تدريبهم إن لزم الأمر.
- يجب على مجلس الإدارة التأكد من توفير الشركة معلومات وافية عن شئون الشركة لجميع أعضاء مجلس الإدارة بوجه عام، ولأعضاء مجلس الإدارة غير التنفيذيين بوجه خاص، وذلك من أجل تمكينهم من القيام بواجباتهم، ومهامهم بكفاءة.
- يجب على مجلس الإدارة التحقق من أن التقرير السنوي، والتقارير المالية التي يتم نشرها، وإرسالها للمساهمين، تعكس الأوضاع الحقيقية للشركة.
- يقدم مجلس الإدارة اقتراح توزيع الأرباح، ونسب توزيعها، والتوصية للجمعية العامة لاعتمادها.
- تفويض واحد أو أكثر من أعضائه أو من الغير في مباشرة عمل أو أعمال معينة.
- التحقق من وجود سياسة وخطة للتعاقب الإداري وضمان تنفيذها ومراقبة سير تقدمها.
- دعوة الجمعية العامة للشركة للانعقاد وتحديد جدول أعمال الجمعية العامة.

ثانياً - القواعد العامة لعضوية مجلس الإدارة

(أ) يتمتع أعضاء مجلس الإدارة بالحياد والاستقلالية ويتوقع من أي عضو من أعضاء المجلس إفادة المجلس بأية تغييرات جوهرية في ظروفه أو تعارض مصالح ويتم تقييم هذه التغييرات من قبل أعضاء مجلس الإدارة بما يتطابق مع سياسة الشركة في عدم تعارض المصالح. وفي تقدير المجلس أنه من الضروري أن يبادر الأعضاء الذين تغيرت مسئولياتهم أو أوضاعهم الوظيفية تغييراً كبيراً يؤثر في قدرتهم على مواصلة المساهمة في خدمة الشركة بنفس الفاعلية بالاستقالة من المجلس من تلقاء أنفسهم، ولا يلزم المجلس الأعضاء الذين غيروا وظائفهم التي كانوا يشغلونها عندما أتوا إلى المجلس بترك المجلس، على ألا تكون هذه التغييرات تتعارض مع سياسة الشركة في عدم تعارض المصالح.

(ب) تستمر عضوية العضو في مجلس الإدارة لمدة ثلاث سنوات ويتم اختيار المرشحين لعضوية المجلس على أساس ما حققه من إنجازات متميزة في أعمالهم الخاصة وعلى أساس اتساع خبرتهم وحكمتهم ونزاهتهم وقدرتهم الفنية والإدارية واستعدادهم لتخصيص الوقت الكافي لمهام المجلس.

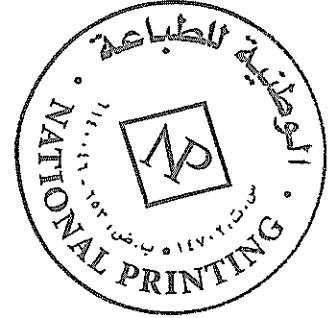
(ج) يكون تشكيل مجلس الإدارة من ثلاث أعضاء على الأقل إلى ثلاثة عشر عضو على الأكثر يكون من بينهم اثنين مستقلين طبقاً لقواعد القيد والشطب في البورصة المصرية ويجوز ضم عضوين من ذوي الخبرة.

ثالثاً - مهام ومسئوليات رئيس مجلس الإدارة

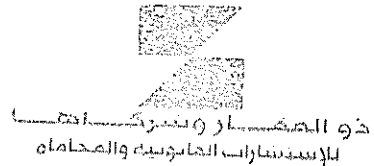
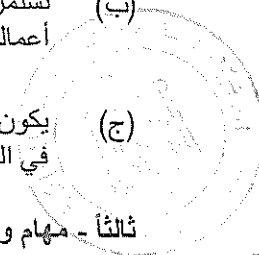
رئيس مجلس الإدارة هو الشخص المسئول عن قيادة مجلس الإدارة، وتشمل مهامه ومسئوليته ما يلي:



45



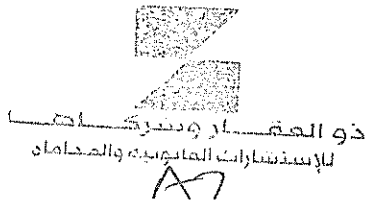
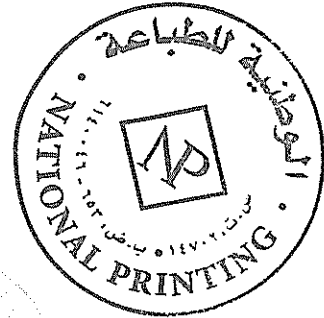
51



A7

AH

- (أ) وضع جدول أعمال الاجتماعات في بداية العام ويتضمن الأعمال والموضوعات التي سيتم مناقشتها خلال هذا العام (حسب قدرته على التوقع وقراراته للمستقبل فيما يتعلق بهذا الموضوع).
- (ب) الدعوة لاجتماعات مجلس الإدارة ورئاسة جلساته أو تفويض أحد أعضاء المجلس بذلك.
- (ج) رئاسة اجتماعات الجمعية العامة العادية وغير العادية لمساهمي الشركة أو تفويض أحد أعضاء مجلس الإدارة بذلك.
- (د) تمكين جميع أعضاء مجلس الإدارة من المشاركة الكاملة في أعمال وأنشطة المجلس وضمان أن يعمل المجلس كفريق واحد.
- (هـ) التحقق من قيام المجلس بمناقشة القضايا الأساسية والعامة وعدم تأجيلها واتخاذ القرار المناسب حولها وفي وقته.
- (و) ضمان تمتع المجلس بالدعم الكافي وتزويده بكافة المعلومات الضرورية التي تساعد في اتخاذ قراراته بشكل فعال وسليم.
- (ز) التحقق من اتباع جميع القوانين واللوائح ذات العلاقة والعمل بموجب النظام الأساسي للشركة وغيره من الاتفاقيات وذلك لضمان صحة وفعالية اجتماعات المجلس وقراراته.
- (ح) الموازنة في تشجيع المناقشات وطرح الأسئلة داخل الاجتماعات ودفعها في اتجاه الوصول إلى اتخاذ القرارات الهامة والسليمة في فترة معقولة ووقت قصير نسبياً.
- (ط) الإشراف على تكوين جميع اللجان المنبثقة من المجلس والتقدم بتوصية إلى المجلس بالموافقة على الأسماء التي قام بترشيحها لعضوية تلك اللجان.
- (ي) العمل بشكل متواصل على تطوير المجلس وتعزيز مهارات الأعضاء ورفع درجة وعيهم ومعرفتهم ورفع روح المشاركة وروح الفريق والعمل الجماعي لديهم.
- (ك) دعوة الجمعية العامة العادية للشركة للانعقاد وتحديد جدول الأعمال.
- (ل) تمثيل الشركة أمام جميع الجهات الرسمية وغير الرسمية بما فيها (الاعلام والجهات الحكومية والبورصة والهيئة العامة للرقابة المالية ومكاتب الوزراء والمسؤولين بالدولة وكافة الجهات الأخرى).
- (م) اعتماد المخاطبات الرسمية الخاصة بتشكيل مجالس الإدارة وتعديلاتها في الشركات التابعة وذلك بالتنسيق مع العضو المنتدب.



(ن) تفويض رئيس مجلس الإدارة في اعتماد المخاطبات الرسمية الخاصة بتشكيل مجالس الإدارة وتعديلاتها في الشركات التابعة وذلك بالتنسيق مع العضو المنتدب.

(س) الاشراف على إدارة علاقات المستثمرين ومخاطبة البورصة المصرية والهيئة العامة للرقابة المالية والمساهمين في كل ما يتعلق بكافة الإفصاحات والبيانات الصادرة عن الشركة بناء على المعلومات المعدة من إدارة الشركة.

(ع) تمثيل الشركة في اللقاءات التي تتضمن توسعات الشركة والتنسيق مع إدارة الشركة.

(ف) بالإضافة إلى كافة المهام والمسئوليات الأخرى التي تتطلبها قواعد الحوكمة وفقاً لمتطلبات هيئة الرقابة المالية.

رابعاً – سلطات وصلاحيات العضو المنتدب

(أ) التوقيع عن الشركة وفقاً للصلاحيات الواردة في السجل التجاري للشركة.

(ب) وضع وتوحيد نظم العمل بالشركة والشركات التابعة لها.

(ج) عرض استراتيجية الشركة على مجلس الإدارة للاعتماد.

(د) الموافقة على الأمور المتعلقة بهيكل الشركة والشركات التابعة مع مجلس الإدارة أو الجمعية العامة للشركة، بحسب الأحوال.

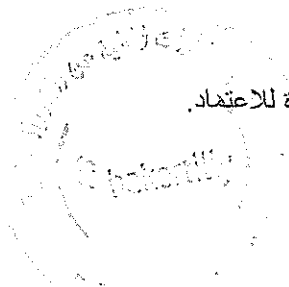
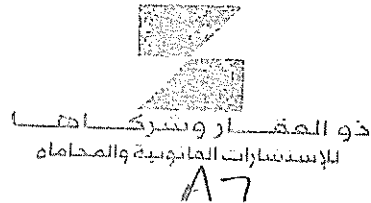
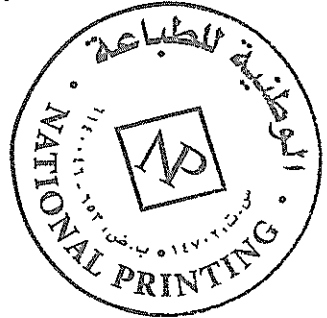
(هـ) اعداد وعرض اللوائح الرئيسية للعمل (لائحة المشتريات ولائحة شئون العاملين واللائحة المالية والتجارية .. الخ) على مجلس الإدارة للاعتماد.

(و) بتشكيل اللجان التنفيذية المطلوبة داخل الشركة لأداء مهامها في الشركة والشركات التابعة مع تحديد اختصاصاتها وأعضاؤها وذلك لا يشمل اللجان المشكلة من مجلس إدارة الشركة.

(ز) التوقيع على عقود البيع أو التصرف في جميع أصول الشركة، سواء بالبيع أو التكهين بعد اعتماد مجلس الإدارة أو الجمعية العامة، بحسب الأحوال.

(ح) عرض موقف الأعمال الحالية والمتوقعة على مجلس إدارة الشركة.

(ط) اعداد وعرض الخطط والسياسات الخاصة بالشركة والشركات التابعة على مجلس الإدارة للاعتماد.



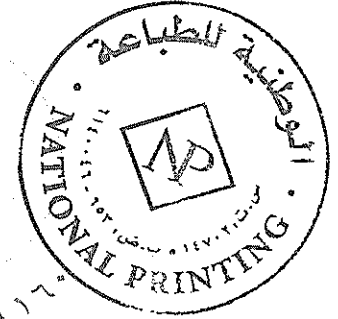
MA

(ي) عرض تغيير او تعيين او استقالة رؤساء القطاعات بالشركات التابعة ورئيس القطاع المالي للشركة على مجلس الادارة او اي لجنة يفوضها المجلس للاعتماد.

(ك) وله فيما سبق واي مهام اخري لادارة اعمال الشركة لتحقيق النتائج والاهداف المقررة من مجلس ادارة الشركة اوسع السلطات والتي يتطلبها عمله كعضو منتدب.

خامساً: مهام ومسئوليات عضو مجلس الإدارة

- (أ) التأكيد والإقرار على أن خدمة مصالح الشركة ومساهميها هي أقصى أولوياته.
- (ب) حضور جميع اجتماعات مجلس الإدارة والجمعيات العامة العادية وغير العادية وغيرها من الاجتماعات ذات العلاقة والاستعداد قبل وقت كاف لهذه الاجتماعات بشكل جيد.
- (ج) الاطلاع على وقائع ومحاضر اجتماعات مجلس الإدارة وفهمها بشكل جيد وطلب إيضاح أي نقطة غير واضحة في تلك المحاضر.
- (د) المشاركة بشكل فعال في مناقشة المواضيع المطروحة أمام المجلس وفي صنع القرارات والتحقق من أن سياسات الشركة تم وضعها وتحديثها بشكل واضح وأن المجلس يعمل على تنفيذها.
- (هـ) المحافظة على سرية المعلومات والحرص على عدم توجيه سياسة الشركة إلى مصلحته الشخصية والإفصاح عن أي نشاط يتعارض مع مصالح الشركة.
- (و) الاطلاع على رسالة الشركة وأهدافها وتطبيقها وفهمها بشكل جيد وأن يكون على دراية ببرنامج الشركة وخططها التنفيذية.
- (ز) التحقق من أن الشركة تلتزم بنظامها الأساسي والقوانين والأنظمة الحكومية المعمول بها والعمل على تعزيز ودعم صورة الشركة.
- (ح) التواصل والمشاركة بشكل فعال في مناقشات ومداولات اجتماع ولقاءات مجلس الإدارة وأن تتوفر لدى العضو الرغبة والعمل بروح الفريق والمجموعة في اتخاذ القرارات.
- (ط) الإقرار بأن التوافق قد يكون من الأهمية بمكان للوصول إلى اجتماع في قضية أو قرار معين.
- (ي) فهم وإدراك التشريعات والمواضيع والقضايا التي تؤثر على أعمال ومسئوليات مجلس الإدارة.



ذو المقار وشركاه
للإستشارات المأدوية والمحاماة

A7

AH



MA

- (ك) فهم وإدراك أن السلطة والصلاحيات هي لمجلس الإدارة ككل ومجموعة واحدة وليست لأعضاء منفردين.
- (ل) الاستعداد في قبول أي تكليف يطلب منه من المجلس وتنفيذه والقيام به وبشكل جيد والالتزام بتسليم ما قام به من عمل في وقته.

سادساً - مهام ومسئوليات سكرتير مجلس الإدارة

- (أ) الإعداد والترتيب لاجتماعات مجلس الإدارة والجمعيات العامة العادية وغير العادية وضمان استيفاء جميع المتطلبات القانونية والالتزام باللوائح الحكومية والنظام الأساسي للشركة لانعقادها والعمل على ضمان نجاحها.
- (ب) القيام بالتنسيق والإعداد لجميع التقارير والعروض والمقترحات وغير ذلك من المواد المقدمة لمجلس الإدارة أو الجمعيات العامة العادية وغير العادية بهذه المعلومات للاطلاع عليها.
- (ج) تزويد الأعضاء بالمعلومات والوثائق والبيانات التي سيتم مناقشتها في اجتماع المجلس وترسل ب خطاب رسمي لهم وذلك لدراستها وفهم محتواها قبل موعد الجلسة بأسبوع على الأقل، مما يمكنهم من المشاركة وإثراء الاجتماع، حيث ينبغي على الأعضاء مراجعة هذه المواد قبل موعد الاجتماع بشكل دقيق.
- (د) صياغة جدول أعمال اجتماعات مجلس الإدارة والجمعيات العامة العادية وغير العادية وقرارات المجلس وقرارات المساهمين والشركاء والحصول على موافقة رئيس مجلس الإدارة عليها قبل عرضها على المجلس.
- (هـ) صياغة وتسجيل محاضر اجتماعات مجلس الإدارة وتدوين قراراته في سجلات الشركة وتوقيعها إلى جانب توقيع رئيس مجلس الإدارة.
- (و) التأكيد على أن جميع القرارات وما تم الاتفاق عليها من إجراءات داخل الاجتماع قد تم تدوينه بشكل دقيق ومتابعة الإجراءات والأنشطة المتعلقة من الاجتماعات السابقة.
- (ز) إنشاء وتأسيس آلية فعالة وقوية لتعزيز التواصل مع أعضاء المجلس والعمل على إيجاد روابط وثيقة معهم.
- (ح) تطوير ومراجعة ومتابعة تنفيذ خطة وجدول اجتماعات مجلس الإدارة والجمعيات العامة العادية وغير العادية.
- (ط) حفظ السجلات والوثائق القانونية (محاضر وقرارات ... إلخ) الخاصة بمجلس الإدارة والمساهمين.



HS

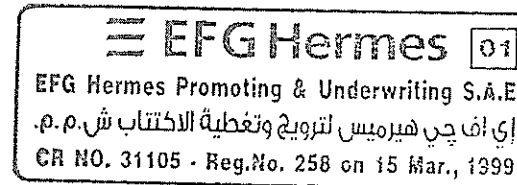


SM

ذو المقار ودرست احسان
للإستشارات المحاسبية والمحاسبية

17

AH



MA

(ي) القيام بالمراسلات والمكاتبات نيابة عن مجلس الإدارة وحسب توجيهات المجلس أو رئيسه.

(ك) المحافظة على سرية المعلومات وجميع وثائق مجلس الإدارة والجمعيات العامة العادية وغير العادية وغيرها من الوثائق ذات العلاقة.

سابعاً - لجان مجلس الإدارة واستقلاليتها

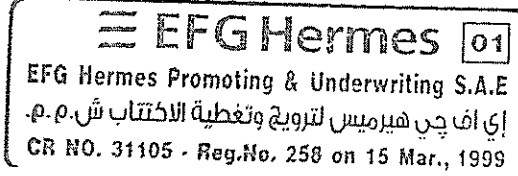
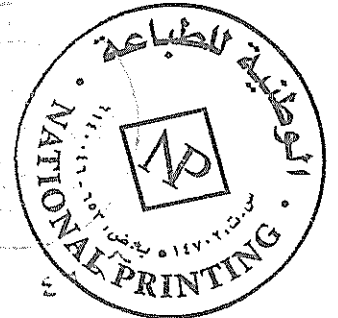
لمجلس الإدارة أن يؤلف من بين أعضائه لجنة أو أكثر يمنحها بعض اختصاصاته أو يعهد إليها بمراقبة سير العمل بالشركة وتنفيذ قرارات المجلس.

تم تشكيل لجنة مراجعة من بين أعضاء مجلس إدارة الشركة بموجب اجتماع مجلس الإدارة المنعقد في ٣٠ ديسمبر ٢٠٢٣ برئاسة السيد/عادل محمد عبد الشافي اللبان رئيساً للجنة وعضوية المهندس/ إبراهيم محمد المعلم وهشام سعد مكوي. ولا توجد لجان منبثقة عن مجلس الإدارة أخرى للشركة، وقد تم تغيير اسم اللجنة ليصبح "لجنة المراجعة والمخاطر" بموجب محضر مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ ٤ يوليو ٢٠٢٤ مع الإحتفاظ بذات التشكيل من حيث الأعضاء والصلاحيات المنصوص عليها في المادة رقم ٣٧ من قواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية.

تتولى مسؤولية الاشراف على كافة نظم المراجعة والرقابة الداخلية والخارجية للشركة وتختص اللجنة بما يلي:

- فحص ومراجعة اجراءات الرقابة الداخلية للشركة ومدى التزام الشركة بتطبيقها.
- دراسة السياسات المحاسبية المتبعة والتغيرات الناتجة عن تطبيق معايير محاسبية جديدة.
- فحص ومراجعة أليات وأدوات المراجعة الداخلية واجراءاتها وخططها ونتائجها ودراسة تقارير المراجعة الداخلية ومتابعة تنفيذ توصياتها.
- فحص الاجراءات التي تتبع في اعداد ومراجعة ما يلي:

- القوائم المالية الدورية والسنوية
- الموازنات التقديرية ومن بينها قوائم التدفقات النقدية وقوائم الدخل التقديرية
- فحص مشروع القوائم المالية المبدئية قبل عرضها على مجلس الادارة تمهيدا لأرسالها الى مراقب الحسابات.
- اقتراح تعيين مراقبي الحسابات وتحديد آتباعهم والنظر في الامور المتعلقة باستقالتهم أو اقالتهم وبما لا يخالف أحكام القانون.
- ابداء الرأي في شأن الأذن بتكليف مراقبي الحسابات بأداء خدمات لصالح الشركة بخلاف مراجعة القوائم المالية وفي شأن الاتعاب المقدرة عنها وبما لا يخل بمقتضيات استقلاليتهم.
- دراسة تقارير مراقب الحسابات بشأن القوائم المالية والمناقشة فيما ورد بها من ملاحظات وتحفظات ومتابعة ما تم في شأنها والعمل على حل الخلافات في وجهات النظر بين ادارة الشركة ومراقب الحسابات.
- التأكد من رفع تقرير لمجلس الادارة من أحد الخبراء المتخصصين غير المرتبطين عن طبيعة العمليات والصفقات التي تم ابرامها.



إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

ذو الصغار وشركاه
للإستشارات القانونية والمحاماة

١٨٧

الاطراف ذات العلاقة وعن مدى أخلالها أو اضرارها بمصالح الشركة أو المساهمين فيها.

وعلى اللجنة التحقق من استجابة ادارة الشركة لتوصيات مراقب الحسابات والهيئة العامة للرقابة المالية. وتقدم اللجنة تقارير ربع سنوية على الاقل لمجلس ادارة الشركة. ولمجلس ادارة الشركة ان يكلف اللجنة بأية أعمال يراها في صالح الشركة. وعلى مجلس إدارة الشركة والمسؤولين عنها الرد على توصيات اللجنة خلال خمسة عشر يوما من تاريخ الإخطار بها. وعلى رئيس اللجنة إخطار البورصة والهيئة في حال عدم الاستجابة خلال ستين يوم للملاحظات الجوهرية للملاحظات التي يقدمها للمجلس.

هذا وقد وافق مجلس إدارة الشركة المنعقد بتاريخ ٢٦ أغسطس ٢٠٢٤ على اعتماد لائحة تنفيذية خاصة بلجنة المراجعة والمخاطر وهي على النحو التالي:

الغرض من اللجنة

تهدف لائحة لجنة المراجعة والمخاطر إلى تنظيم عمل لجنة اللجنة من خلال تحديد مهامها وصلاحياتها بالإضافة إلى ضوابط وإجراءات عملها، وقواعد اختيار أعضائها، وذلك في ضوء النظام الأساسي للشركة والقواعد المنظمة للجان في الشركات المساهمة المقيد لها أسهم أو شهادات إيداع مصرفية، والضوابط والإجراءات التنظيمية لقواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية، وتماشياً مع أحسن الأعراف الدولية المطبقة في الشركات الشبيهة وأحكام القانون المصري.

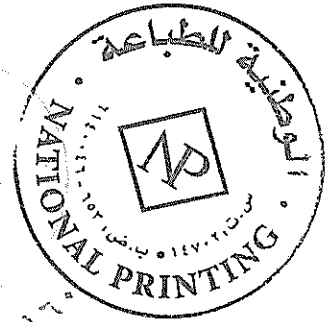
تشكيل لجنة المراجعة والمخاطر

- ١- تتشكل اللجنة بقرار من مجلس الادارة من ثلاثة أعضاء، غالبيتهم من الأعضاء غير التنفيذيين بالمجلس، ويرأسها عضو غير تنفيذي يحدده المجلس. وفي حالة عدم كفاية اعضاء المجلس غير التنفيذيين لتشكيل اللجنة يمكن الاستعانة باعضاء مستقلين من خارج الشركة بقرار من مجلس الإدارة.
- ٢- اللجنة أن تدعو لحضور اجتماع أو أكثر من تراه من التنفيذيين بالشركة أو الخبراء الخارجيين دون أن يكون لهم صوت محدود في اتخاذ قراراتها، كما يجوز لها وبعد موافقة مجلس الإدارة تعيين أو انتداب الخبراء المؤهلين في المجالات المالية والقانونية أو غيرها إذا اقتضى الأمر ذلك لتنفيذ مسؤولياتها، على أن تتحمل الشركة المصروفات اللازمة لذلك.
- ٣- يتم تعيين أعضاء اللجنة لمدة ثلاث سنوات قابلة للتجديد مرة متتالية فقط. وتنتهي عضوية اللجنة بالاستقالة أو انتهاء مدة العضوية في اللجنة أو حلها أو خروج العضو من مجلس الادارة لأي سبب على أن يتم إخطار مجلس الإدارة بأية تغييرات في عضوية اللجنة وأسبابها فور حدوثها.
- ٤- تعين اللجنة أمين سر من العاملين في الشركة، بناء على اقتراح رئيس اللجنة وموافقة أعضائها، ويضطلع بالمهام التالية:

- مساعدة رئيس اللجنة في أداء مهامه.
- جمع المستندات التي سيتم عرضها على اللجنة من ادارات الشركة المختلفة وإرسالها لاعضاء اللجنة قبل الاجتماع بوقت كاف.
- تحرير محضر الاجتماع ومراجعتها مع رئيس اللجنة وحفظه.

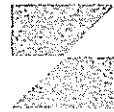


HS



SM

AH



ذو الفقار وشركاه
للاستشارات القانونية والمحاماة

A7



MA

- متابعة تنفيذ قرارات وتوصيات اللجنة، وتوفير المعلومات اللازمة لاجتماعات اللجنة بالتعاون مع الإدارات المعنية في الشركة.

نظام عمل لجنة المراجعة والمخاطر

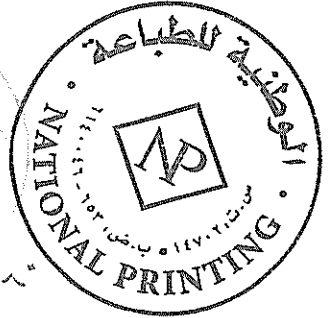
- ١- يتولى رئيس اللجنة التنسيق والتوجيه العام لأعمالها وعليه وضع جدول أعمال انعقادها، والتحقق من دعوة أعضائها للاجتماع، ومن استلامهم جدول الأعمال والمستندات المرفقة قبل الاجتماع بوقت كاف، ومن صحة نصابي الحضور والتصويت، ومن إتاحة الفرصة لمناقشة المواضيع المعروضة، ومن تمكين كل عضو من إبداء رأيه والحصول على المعلومات التي يطلبها، ومن استقلالية الأعضاء وعدم تعارض مصالحهم مع مصلحة الشركة في المواضيع المعروضة.
- ٢- يدعو الرئيس اللجنة للانعقاد بمبادرة منه أو بناء على طلب أي من أعضائها أو من رئيس مجلس الإدارة للنظر في المواضيع العاجلة كما تتعقد اللجنة دورياً كل ثلاثة أشهر. وترسل الدعوة - بريدياً أو إلكترونياً - قبل تاريخ الانعقاد بعشرة أيام عمل على الأقل. ويمكن تقليص هذه المدة في حالات الضرورة والاستعجال. ويحدد أخطار الدعوة مكان وتاريخ وتوقيت الاجتماع وجدول الأعمال الذي سيتم مناقشته. ويكتمل النصاب القانوني للاجتماع في حالة حضور أغلبية الأعضاء سواء شخصياً أو إلكترونياً.
- ٣- تأخذ قرارات اللجنة بأغلبية أصوات أعضائها وفي حالة التساوي يرجح الجانب الذي منه الرئيس. ويجوز في الحالات الاستثنائية والعاجلة، عند تعذر عقد الاجتماع حضورياً أو إلكترونياً، اتخاذ قرارات اللجنة بالتمرير بشرط موافقة جميع أعضائها على القرار.
- ٤- على أعضاء اللجان والمدعوين لحضور اجتماعاتها الحفاظ على سرية المعلومات والمستندات والمداولات الخاصة بها.
- ٥- يجب إمساك محاضر اجتماعات اللجان باللغة العربية. ويكون أمين سر اللجنة مسؤولاً عن تحرير وكتابة ومراجعة محاضر الاجتماعات مع رئيس اللجنة واعتمادها من كل أعضاء اللجنة كما يلتزم بحفظها.
- ٦- تعرض اللجنة توصياتها ومقترحاتها على مجلس الإدارة في أول اجتماع له تال على انعقاد اللجنة.

ثامناً - إجراءات اجتماعات مجلس الإدارة

- ١- يجب على الأعضاء تخصيص وقت كاف للاطلاع بمسئولياتهم بما في ذلك التحضير لاجتماعات المجلس واللجان الدائمة والمؤقتة والحرص على حضورها.
- ٢- يعقد مجلس الإدارة جلساته كلما دعت المصلحة إلى انعقاده بدعوة من الرئيس، أو بناءً على دعوة من ثلث أعضائه ويجب أن يجتمع المجلس أربع مرات على الأقل خلال السنة المالية الواحدة.
- ٣- على رئيس مجلس الإدارة التشاور مع الأعضاء الآخرين والعضو المنتدب عند إعداد جدول محدد بالموضوعات التي ستعرض على المجلس،



٥٥



٥٦

١٠٩

٥٧

ذو المصارف وبنوكها
للإستشارات القانونية والمحاماة

١٨٧



٥٨

ويرسل جدول الأعمال مصحوباً بالمستندات للأعضاء قبل الاجتماع بوقت كاف حتى يتاح لهم دراسة الموضوعات والاستعداد الجيد للاجتماع، ويقر مجلس الإدارة جدول الأعمال حال انعقاده وفي حال اعتراض أي عضو على هذا الجدول تثبت تفاصيل هذا الاعتراض في محضر الاجتماع.

٤- يجب على مجلس الإدارة توثيق اجتماعاته وإعداد محاضر بالمناقشات والمداولات بما فيها عمليات التصويت التي تمت وتبويبها وحفظها بحيث يسهل الرجوع إليها.

تاسعاً - النصاب

يتحقق النصاب القانوني بحضور اغلبية الاعضاء وبما لا يقل عن ثلاثة اعضاء بشرط ان يكون من بينهم الرئيس ويراعي عند احتساب النصاب القانوني لصحة اجتماعات مجلس الادارة تعدد ممثلي الشخص الاعتباري بتعدد حضور ممثليه بالمجلس

عاشراً - التصويت

تصدر قرارات مجلس الإدارة بأغلبية الأعضاء الحاضرين والممثلين في الاجتماع.

أحد عشر - حضور الاجتماعات

على الموظفين التنفيذيين الأساسيين بالشركة عند استدعائهم، حضور الاجتماعات وإبداء رأيهم والمشاركة في النقاش وتقديم الملاحظات.

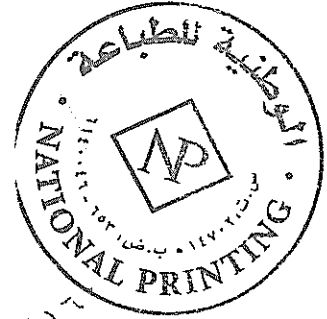
ثاني عشر - تقرير مجلس الإدارة

يقوم مجلس إدارة الشركة بإصدار تقريراً يتضمن عرضاً لعمليات الشركة خلال السنة المالية الأخيرة وجميع العوامل المؤثرة والتي يحتاجها المستثمر ليتمكن من تقييم أصول الشركة وخصومها ووضعها المالي، وعادة ما يتوافق هذا التقرير مع القوائم المالية السنوية للشركة وشركاتها التابعة وذلك حسب الأنظمة والقوانين، ويجب أن يحتوي تقرير مجلس الإدارة طبقاً للملحق رقم (١) من اللائحة التنفيذية لقانون شركات المساهمة وشركات التوصية بالأسهم والشركات ذات المسؤولية المحدودة وشركات الشخص الواحد رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ على التالي:

- الحالة العامة للشركة ونتيجة الأعمال، ومستقبل الأعمال.
- الأرباح المقترحة التي ستوزع على المساهمين.
- الاقتراحات الخاصة بالتحويل للاحتياجات.
- الأنشطة الرئيسية الخاصة بالشركة وشركاتها التابعة لها.
- وأي تغيير يحدث في ملكية الشركات التابعة خلال السنة.
- القيمة الحالية للأراضي -إذا كانت القيمة الدفترية مختلفة اختلافاً كبيراً عن القيمة السوقية الحالية.



HS



٤٦١٢
57

١١٠

ذو العقار وشركاتها
للإستشارات المايونية والمحاماة

١٨-

AH

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

MA

EFG Hermes 01

EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E

إي اف جي هيرميس للترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.

CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

- أي تغييرات رئيسية في الأصول الثابتة أو أي شركات تابعة لها.

- نسبة حجم الأعمال وصافي الربح أو الخسائر موزعة على مختلف النشاطات الرئيسية للشركة.

- حجم التصدير.

- حجم العمالة وإجمالي مرتبات العاملين.

- بيان بالتبورات.

- بيان الأسهم والسندات التي تم إصدارها خلال السنة.

- أي بيانات إضافية هامة يرى مجلس الإدارة عرضها على الجمعية العامة.

- ويكون عرض الأرقام بالمقارنة مع أرقام السنة السابقة.

٢- الجمعية العامة وحماية حقوق المساهمين

(أ) الإفصاح وإتاحة المعلومات للمساهمين

- قام مجلس الإدارة بتعيين مسئول عن علاقات المستثمرين وهو السيد/ نشأت زكي علي الروبي والذي تتمثل مهامه في متابعة وتطبيق مبادئ الحوكمة والرد على استفسارات المساهمين والتنسيق مع البورصة المصرية والهيئة العامة للرقابة المالية بشأن متطلبات الإفصاح المنصوص عليها بقواعد القيد والتحقق من التزام الداخلين والاطراف المرتبطة بضوابط الإفصاح عند التعامل على أسهم الشركة.

- يتم الدعوة لحضور الجمعية العامة عن طريق النشر مرتين في صحيفتين يوميتين على أن يتم النشر في المرة الثانية بعد انقضاء خمسة أيام على الأقل من تاريخ نشر أول إخطار أو إرسال إخطار الدعوة للمساهمين على عناوينهم الثابتة بسجلات الشركة بالبريد المسجل أو بتسليم الاخطارات للمساهمين باليد مقابل التوقيع.

- تمثل الجمعية العامة جميع المساهمين وبحق لكل مساهم الحضور بالأصالة أو الإنابة مع مراعاة شروط الحضور بالإنابة المنصوص عليها في النظام الأساسي.

- يتم حصر عدد المساهمين الحضور بشفافية بعد توقيع المساهمين على كشف حضور الجمعية.

- يتم عرض جدول أعمال الجمعية بشرح وافى على المساهمين بما يمكن المساهمين من اتخاذ قراراتهم بشكل سليم دون تجاهل لأراء صغار المساهمين.

- يتم حصر الاصوات بدقة وشفافية.



HS



٥٦١١

١١١

ذو المقار وشركاه
للإستشارات المحاسبية والمحاماه

187

AH

NA

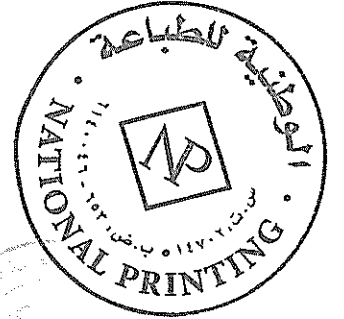
(ب) سياسات توزيع الأرباح بالنسبة للشركة محل الطرح والشركات التابعة:

الشركة الوطنية للطباعة (وفقاً للنظام الأساسي للشركة):

- يقوم مجلس الإدارة سنوياً عند اعتماده للقوائم المالية باقتراح توزيع أرباح الشركة من عديمه وفقاً للضوابط المنصوص عليها بالنظام الأساسي للشركة وايضاً في السبيلة المتاحة لدى الشركة ومدى تأثير ذلك على أعمال الشركة والتزاماتها التعاقدية ويتم عرض المقترح على الجمعية العامة في اجتماعها السنوي لاعتماده.
- وتنص المادة رقم ٥٥ من النظام الأساسي للشركة على أنه توزع أرباح الشركة الصافية سنوياً بعد خصم جميع المصروفات العمومية والتكاليف الأخرى وفقاً للقانون ومعايير المحاسبة المصرية المتبعة كما يلي:
 - ١- اقتطاع مبلغ يوازي ٥% من الأرباح لتكوين الاحتياطي القانوني ويقف هذا الاقتطاع متى بلغ مجموع الاحتياطي قدرأ يوازي ٥٠% من رأس مال الشركة المصدر ومتى نقص الاحتياطي تعين العودة إلى الاقتطاع.
 - ٢- توزيع نسبة ١٠% من تلك الأرباح على العاملين بالشركة طبقاً للقواعد التي يضعها مجلس إدارة الشركة وتعتمدها الجمعية العامة وبما لا يجاوز مجموع الأجور السنوية للعاملين.
 - ٣- توزع حصة أولى من الأرباح قدرها ١٠% على المساهمين في رأس مال الشركة تحسب على أساس المدفوع من قيمة أسهمهم>
 - ٤- إذا كان في الشركة حصص تأسيس يدفع نصيبها في الأرباح بشرط الا تزيد عن ١٠% من باقي الأرباح الصافية.
 - ٥- سداد نسبة ١٠% من الباقي لمكافأة مجلس الإدارة.
 - ٦- يوزع الباقي من الأرباح بعد ذلك على المساهمين كحصة إضافية في الأرباح أو يرحل بناء على اقتراح مجلس الإدارة إلى السنة المالية المقبلة أو يكون به احتياطي غير عادي أو مال لاستهلاك غير عادي.
- والجمعية العامة الحق في توزيع كل أو بعض الأرباح التي تكشف عنها القوائم المالية الدورية التي تعدها الشركة على أن يكون مرفقاً بها تقرير عنها من مراقب الحسابات.

شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون (وفقاً للمادة رقم ٥٥ من الأساسي للشركة):

توزع أرباح الشركة الصافية سنوياً بعد خصم جميع المصروفات العمومية والتكاليف الأخرى وفقاً للقانون ومعايير المحاسبة المصرية المتبعة كما يلي:



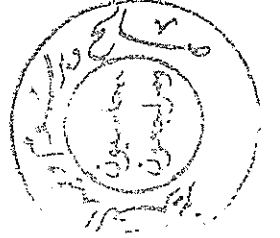
- ١- اقتطاع مبلغ يوازي ٥% من الأرباح لتكوين الاحتياطي القانوني ويقف هذا الاقتطاع متى بلغ مجموع الاحتياطي قدرأ يوازي ٥٠% من رأس مال الشركة المصدر ومتى نقص الاحتياطي تعين العودة إلى الاقتطاع.
 - ٢- توزيع نسبة ١٠% من تلك الأرباح على العاملين بالشركة طبقاً للقواعد التي يضعها مجلس إدارة الشركة وتعتمدها الجمعية العامة وبما لا يجاوز مجموع الأجور السنوية للعاملين.
 - ٣- توزيع حصة أولى من الأرباح قدرها ٥% على المساهمين في رأسمال الشركة تحسب على أساس المدفوع من قيمة أسهمهم.
 - ٤- إذا كان في الشركة حصص تأسيس يدفع نصيبها في الأرباح بشرط ألا تزيد عن ١٠% من باقي الأرباح الصافية.
 - ٥- سداد نسبة ١٠% من الباقي لمكافأة مجلس الإدارة.
 - ٦- ويوزع الباقي من الأرباح بعد ذلك على المساهمين كصفة إضافية في الأرباح أو يرحل بناء على اقتراح مجلس الإدارة في السنة المالية المقبلة أو يكون به احتياطي غير عادي أو مال لاستهلاك غير عادي.
- وللجمعية العامة الحق في توزيع كل أو بعض الأرباح التي تكشف عنها القوائم المالية الدورية التي تعدها الشركة على أن يكون مرفقاً بها تقرير عنها من مراقب الحسابات.

شركة البدار للعبوات (وفقاً للمادة رقم ٥٦ من النظام الأساسي للشركة)

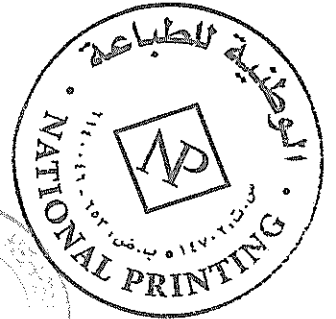
توزع أرباح الشركة الصافية سنوياً بعد خصم جميع المصروفات العمومية والتكاليف الأخرى كما يلي:

- ١- يبدأ باقتطاع مبلغ يوازي ٥% على الأقل من الأرباح لتكوين احتياطي قانوني ويقف هذا الاقتطاع متى بلغ مجموع الاحتياطي قدرأ يوازي نصف رأس مال الشركة المصدر ومتى نقص الاحتياطي عن ذلك تعين العودة إلى الاقتطاع. ويكون للعاملين نصيب في الأرباح التي يتقرر توزيعها نقداً بما لا يقل عن ١٠% بشرط ألا يزيد على مجموع الأجور السنوية للعاملين.
- ٢- يقتطع المبلغ اللازم لتوزيع حصة أولى من الأرباح قدرها ٥% على الأقل للمساهمين عن المدفوع من قيمة أسهمهم وللعاملين. على أنه إذا لم تسمح أرباح سنة من السنين بتوزيع هذه الحصة فلا يجوز المطالبة بها من أرباح السنين التالية.
- ٣- ويخصص بعد ما تقدم ١٠% على الأكثر من الباقي لمكافأة مجلس الإدارة.
- ٤- ويوزع الباقي من الأرباح بعد ذلك على المساهمين والعاملين في الحدود والنسب المقررة في هذا النظام كصفة إضافية في الأرباح أو يرحل بناء على اقتراح مجلس الإدارة إلى السنة المقبلة أو يكون به احتياطي غير عادي أو مال للاستهلاك غير عادي.

الشروق الحديثة للطباعة والتغليف (وفقاً للمادة رقم ٥٥ من النظام الأساسي للشركة)



AS



54

ذو الفقار وشركاه
للاستشارات المحاسبية والمحاماة

AZ

AH

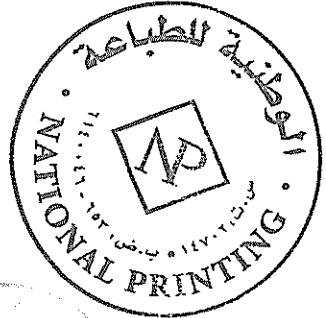
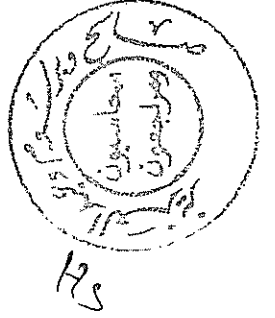
MA

توزع أرباح الشركة الصافية سنوياً بعد خصم جميع المصروفات العمومية والتكاليف الأخرى كما يلي:

- ١- يبدأ باقتطاع مبلغ يوازي (١٠%) من الأرباح لتكوين الاحتياطي القانوني ويقف هذا الاقتطاع متى بلغ مجموع الاحتياطي قدرأ يوازي ٥٠% من رأس مال الشركة المصدر ومتى نقص الاحتياطي تعين العودة إلى الاقتطاع.
 - ٢- ثم يوزع ١٠% من تلك الأرباح على العاملين بالشركة طبقاً للقواعد التي يقررها مجلس إدارة الشركة وتعتمدها الجمعية العامة بشرط ألا تزيد عن مجموع الأجور السنوية للعاملين.
 - ٣- ثم يقتطع المبلغ اللازم لتوزيع حصة أولى من الأرباح قدرها ٥% للمساهمين عن المدفوع من قيمة أسهمهم على أنه إذا لم تسمح أرباح سنة من السنين بتوزيع هذه الحصة فلا يجوز المطالبة بها من أرباح السنين التالية.
 - ٤- يخصص بعد ما تقدم نسبة ١٠% على الأكثر من الباقي لمكافأة مجلس إدارة.
 - ٥- يوزع الباقي من الأرباح بعد ذلك على المساهمين كحصة إضافية في الأرباح أو يرحل بناء على اقتراح مجلس الإدارة إلى السنة المقبلة أو يكون به احتياطي غير عادي أو مال استهلاك غير عادي.
 - ٦- وللجمعية العامة الحق في توزيع كل أو بعض الأرباح التي تكشف عنها القوائم المالية الدورية التي تعدها الشركة على أن يكون مرفقاً بها تقرير عنها من مراقب الحسابات.
- هذا وقد تعهدت الشركة بعدم القيام بتوزيع أرباح عن أي سنة مالية إلا بعد سداد المبالغ المستحقة من أصل الدين وفوائده لبنك بيت التمويل الكويتي (البنك الأهلي المتحد (مصر) ش.م.م. سابقاً).
- وندسور لتجارة وتصنيع الورق (وفقاً للمادة رقم ٥٥ من النظام الأساسي للشركة)

توزع أرباح الشركة الصافية سنوياً بعد خصم جميع المصروفات العمومية والتكاليف الأخرى وفقاً للقانون ومعايير المحاسبة المصرية المتبعة كما يلي:

- ١- اقتطاع مبلغ يوازي ٥% من الأرباح لتكوين الاحتياطي القانوني ويقف هذا الاقتطاع متى بلغ مجموع الاحتياطي قدرأ يوازي ٥٠% من رأس مال الشركة المصدر ومتى نقص الاحتياطي تعين العودة إلى الاقتطاع.
- ٢- توزيع نسبة ١٠% من تلك الأرباح على العاملين بالشركة طبقاً للقواعد التي يضعها مجلس إدارة الشركة وتعتمدها الجمعية العامة وبما لا يجاوز مجموع الأجور السنوية للعاملين.
- ٣- توزيع حصة أولى من الأرباح قدرها ٥% على المساهمين في رأسمال الشركة تحسب على أساس المدفوع من قيمة أسهمهم.



MA

٤- سداد نسبة لا تزيد ١٠% من الباقي لمكافأة مجلس الإدارة.

٥- ويوزع الباقي من الأرباح بعد ذلك على المساهمين كصحة إضافية في الأرباح، أو يرحل بناء على اقتراح مجلس الإدارة في السنة المالية المقبلة أو يكون به احتياطي غير عادي أو مال لاستهلاك غير عادي.

وللجمعية العامة الحق في توزيع كل أو بعض الأرباح التي تكشف عنها القوائم المالية الدورية التي تعدها الشركة على أن يكون مرفقاً بها تقرير عنها من مراقب الحسابات.



Hs

التصويت في الجمعيات العامة واتاحة المناقشة لكافة المساهمين

(ج)

تقوم الشركة بعد الطرح بنشر دعوة الجمعية العامة في جريدتين يوميتين واسعتي الانتشار على النحو التالي: اخطار اول وثاني قبل الاجتماع بإحدى وعشرين يوماً على الأقل متضمناً الموضوعات التي سيتم مناقشتها كما انه لكافة المساهمين حق حضور الجمعية العامة بغض النظر عن عدد اسهم المملوكة كما يتم عرض جدول الاعمال على المساهمين بالجمعية بشكل تفصيلي ويتم اتاحة الفرصة للمساهمين لمناقشة المجلس في بنود جدول الاعمال بحرية كاملة ويلتزم المجلس بالرد على استفسارات المساهمين ويتم الالتزام بتسجيل نتيجة التصويت على القرارات واثبات اية اعتراضات يبدها اي من مساهمي الشركة بحضور الاجتماع كما ستلتزم الشركة بإتباع اسلوب التصويت التراكمي في انتخاب اعضاء مجلس الادارة بما يسمح بالتمثيل النسبي كلما كان ذلك ممكناً وتتبع كذلك اسلوب الاقتراع السري عن التصويت على القرارات المتعلقة بعزل احد اعضاء المجلس أو ابراء ذمة اعضاء المجلس.

تعارض المصالح وتعامل الداخلين

(د)

١- بالنسبة الى تعارض المصالح، تلتزم الشركة ألا يكون أحد اعضاء مجلس ادارتها والمساهمين الرئيسيين فيها (طبقاً للتعريف الوارد في قواعد قيد وشطب الأوراق المالية) طرفاً في اي عقد من عقود المعاوضة الا بموافقة مسبقة من الجمعية العامة ويتم تجنب الطرف المعني بالعقد من التصويت على القرار في الجمعية العامة.

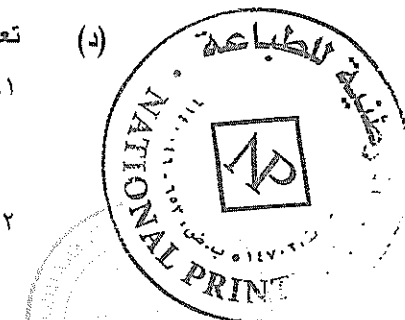
٢- بالنسبة الى تعاملات الداخلين بعد القيد بالبورصة ستتولى ادارة علاقات المستثمرين تنظيم هذا الامر بما يضمن عدم تعامل الداخلين على أسهم الشركة خلال فترات الحظر المنصوص عليها بقواعد القيد وكذلك عدم الاستفادة من المعلومات الداخلية بالشركة قبل الافصاح عنها لجمهور المتعاملين على سهم الشركة.

الالتزامات المرتبطة بالشفافية والافصاح

(هـ)

الالتزامات العامة بالافصاح

بمجرد قيد أسهم الشركة بالبورصة ستلتزم الشركة بالافصاح للبورصة عن أية احداث جوهرية تتعرض لها كما ستضع الشركة اجراءات للرقابة الداخلية تحول دون تسريب المعلومات الداخلية كما ستلتزم الشركة بإعداد قوائمها المالية والافصاح عنها في المدد القانونية المحددة بقواعد القيد



57

AH

وكذلك ستلتزم بموافاة البورصة بتقرير افصاح دوري عن مجلس ادارتها وهيكل مساهميتها وفقاً لقواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية.

- الالتزامات المرتبطة بالإفصاحات الخاصة بالجمعيات العامة ومجالس الإدارة

ستلتزم الشركة بالإفصاح للهيئة والبورصة عن ملخص قرارات اجتماعات جمعياتها العامة ومجالس ادارتها فور انعقادها وقبل بداية جلسة التداول التالية لتاريخ الانعقاد، طبقاً لقواعد قيد وشطب الأوراق المالية، كما ستلتزم بتقديم محاضرها للاعتماد من هيئة الاستثمار خلال شهر على الأكثر من تاريخ الانعقاد وموافاة لبورصة بمحاضرها الموثقة خلال ثلاثة أيام على الأكثر من تاريخ التوثيق وفقاً لقواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية.

- الالتزامات المرتبطة بالافصاح عن القوائم المالية

ستلتزم الشركة فور قيدها بالبورصة بموافاة البورصة بقوائمها المالية السنوية وتقرير مراقب الحسابات عليها فور صدورهما كما ستلتزم بعرضهما على الجمعية العامة خلال مدة لا تتجاوز ثلاثة أشهر من انتهاء السنة المالية كما ستلتزم بإعداد قوائمها المالية الدورية خلال مدة لا تتجاوز ٤٥ يوم من انتهاء الفترة المالية وموافاة البورصة بنسخة منها مرفقا بها تقرير الفحص المحدود من مراقب الحسابات فور صدورهما تطبيقاً لقواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية وفقاً لقواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية.

٣- مراقب الحسابات

(أ) تعيين مراقب الحسابات
وفقاً لقرار الجمعية العامة العادية للشركة المنعقدة بتاريخ ١٦ يونيو ٢٠٢٥ ، فقد وافقت على تجديد تعيين السيد/ كامل مجدي صالح (مكتب جرانت ثورنتون) مراقب حسابات الشركة عن العام المالي المنتهى في ٢٠٢٥.

(ب) استقلالية مراقب الحسابات وتعارض المصالح
مراقب الحسابات مستقل تماماً عن الشركة وعن أعضاء مجلس الإدارة وليس مساهماً ولا عضو مجلس إدارة بالشركة كما يلتزم بحضور الجمعيات العامة للشركة سواء بالأصالة أو بالإنابة وتراعي الشركة عند تكليفه بأية مهام إضافية على عمله كمراقب حسابات للشركة بالحصول على موافقة لجنة المراجعة وفي جميع الأحوال لا يجوز ان يكون هذا العمل الإضافي من الاعمال التي تخضع لمراجعته أو تقييم أو ابداء رأي نفس مراقب الحسابات عند مراجعته لحسابات الشركة وقوائمها المالية.

البند الرابع

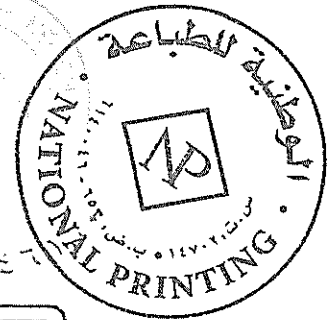
ملخص تقرير المستشار المالي المستقل عن القيمة العادلة للسهم
والتقارير والاقراءات المرتبطة بها

ذو المقار وبنوكها
للإستشارات المحاسبية والمحاسبة

AZ

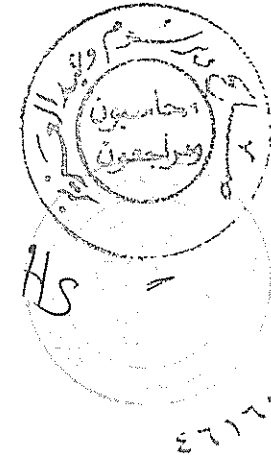
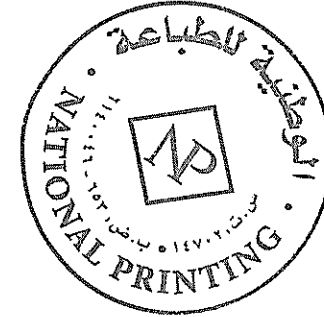
AH

EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar. 1999



MA

١- ملخص تقرير المستشار المالي المستقل عن القيمة العادلة للسهم في ابريل ٢٠٢٥ الصادر وفقا لمعايير التقييم المعتمدة من الهيئة العامة للرقابة المالية



ذو العقار وشركاه
للإستشارات المادوية والمحاماة

AZ



EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 • Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

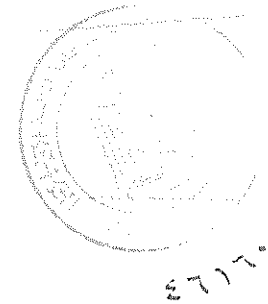
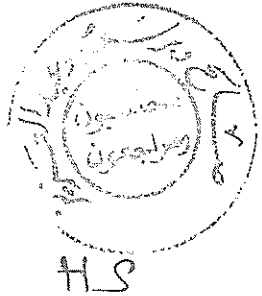
EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرمس الترويجية والكتابة ش.م.م
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

٢٨

الشركة الوطنية للطباعة

دراسة مالية لتحديد القيمة العادلة لشركة الوطنية للطباعة

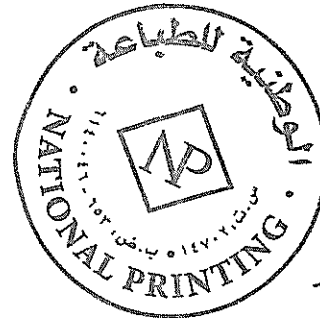
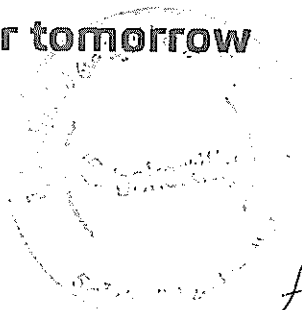
أبريل 2025



Now, for tomorrow

ذو الفقار وشركاه
للإستشارات المانية والمحاسبة

A7 -



bakertilly

بيكر تلي للاستشارات المالية عن الأوراق المالية

87 شارع رمسيس

القاهرة - جمهورية مصر العربية

11111

T +20 (2) 2574 4810

F +20 (2) 2576 0915

سری و خاص

تقرير المستشار المالي المستقل لتقدير القيمة العادلة للشركة الوطنية للطباعة ش.م.م.

مهمة التقييم:

بناءً على تكليف الشركة الوطنية للطباعة وذلك لتحديد القيمة العادلة لمهم الشركة الوطنية للطباعة في 31 ديسمبر 2024 (تاريخ التقييم) يفرض طرح حصة من أهم الشركة في البورصة المصرية. تم احتساب القيمة العادلة للشركة الوطنية للطباعة بناءً على الافتراضات والبيانات والمعلومات التي أمكنت بها إدارة الشركة الوطنية للطباعة والتي تعتبر المصدر الرئيسي الذي اعتمد عليه في هذه التقييمات.

من المتوقع ضمن خطه طرح شركة الوطنية للعباقة ت.ج.م. سيتم نقل ملكية شركة دار الشروق في شركة الشروق الحديثة للعباقة والتعنيف والعباقة 65.5% إلى ملكية في شركة الوطنية للعباقة من خلال مبادلة أسهم بين شركة الوطنية للعباقة وشركة الشروق الحديثة للعباقة والتعنيف، وبالتالي بناء على التقييم المنفصل للركبتين سيتم احتساب عامل مبادلة لنقل ملكية دار الشروق في شركة الوطنية للعباقة.

الملخص التنفيذي:

قد تم إعداد التقييم باستخدام الأسس الآتية:

فُتِنَا بالتحليل المالي للوائح المالية التاريخية للشركة من 2022 إلى 2024 محل التقييم، كما قُتِنَا بتحديد القيمة العادلة للشركة وفقاً لطريقة حسم صفائي التصفيات النقدية وطريقة مصاصف الشركة إلى الشركة قبل القوائم والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EV/EBITDA) والتي تم الحصول عليها من الشركات المقتنفة المدرجة بالبورصة وقد تم تقدير القيمة العادلة للشركة محل التقييم مراجعة محققين ماليين المنشآت الصادرة بقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 1 (2017)، وإن البيانات المقدمة إلينا تقع تحت مسؤولية الشركة الوطنية للطباعة وبناء على الافتراضات والبيانات والمعلومات التي أمّنتها بإدارة الشركة الوطنية للطباعة وقد كنا بالازم بالتعامل مع مصادر معلومات الافتراضات وعلى وجه الأخص معقولة وملائمة تلك الافتراضات التي نمتسك الاعتماد عليها في التقييم هي ضوء الأدلة التاريخية للمنشأة محل التقييم وأوضاع الشركات المتشابهة وظروف المنافسة والمتغيرات المستقبلية وذلك أخذاً في الاعتبار التعديلات التي وإنهاها ضرورة ومبررة الأساس العلمية المشتركة في هذا التقرير. تم استعراض تلك الافتراضات بصورة وإافية في التقرير، كما تم الاستناد إلى مصادر موثوقة يمكن الاعتماد عليها بشأنها، وبينما القوائم المالية للمنشأة وإابة بيانات معتمدة صادرة عنها وكذلك الجهات المصدرة للبيانات ذات الارتباط بعملية التقييم.

التقديم:

قد تم استخدام طريقة خصص صافي التبعات النقدية في تقييم شركة الوطنية للطباعة وذلك لأنه يمثل الأسلوب العلمي الأكثر
لتحديد القيمة العادلة للأسهم وذلك لاستخدامه على قياس كفاءة المنة والمساهمة الفعلية وفقاً لتقنياتها النقدية (أولس جينز، ٢٠١٤: ١٠١).
وقد تم على الاستثمار بالذات وبالذات وكفاءة في إدارة ورأس المال العامل، إدارة الأموال المتولدة وهيكل التمويل المبرمج متوسط
مخرجهم يمثل المتوسط المرجح للأموال المستثمرة

[illegible]

119

EFG Hermes 01

EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E

ای اف جی ہیرمیس لترویج و تغطية الاكتتاب ش.م.م.

CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

تعتمد هذه الطريقة على القيام بالخطوات التالية:

- تخدير التفتقات النقدية الجرة خلال سنوات التنبؤ وتتمثل في التفتقات النقدية الجرة المتاحة من نتائج أنشطة التشغيل مصفاة إليها المعاملات غير المالية التي تم إضافتها في قائمة الدخل ومطروحة منها المصروفة على أنشطة التشغيل والاستثمارات في رأس المال العامل والأسول والاستثمارات الأخرى، كما أنها لا تتضمن أية فوائد مالية أو توزيعات أرباح.
- تخدير القيمة المتبقية فيما بعد سنوات التنبؤ.
- خصص التفتقات النقدية الجرة المستقبلية والقيمة العتيقة بمعدل خصص مناسب يتم تحديده بما يتناسب مع معدل رأس المال إلى الدين وكذا طبيعة النشاط ومخاطر الصناعة ومعدلات الأزمات المالية الحالية من مخاطر الاستثمار.
- الوصول إلى القيمة المعادلة للنشاط بجمع القيم الحالية للتفتقات النقدية المستقبلية والقيمة المتبقية.
- يتم احتساب القيمة المعادلة لحقوق الملكية (أسهم الشركة) بعد خصص قيمة القروض والديون (أن وجدت) وإضافة رصيد النقدية وما في حكمها، أن إجمالي القيمة الحالية للتفتقات النقدية المستقبلية خلال سنوات التنبؤ بالإضافة إلى القيمة المتبقية يعطي اندخاذاً قياساً على القيمة المرشادة لإجمالي الأموال المستثمرة وهي قيمة الشركة.

كما تم استخدام طريقة العضاضعات والتي تعتمد على القيام بالخطوات التالية:

تعتمد طريقة المصاحفات على تحليل الشركات المتداولة بالأسواق المالية وذلك للوصول إلى مضاعفات السوق ذات الصلة والأنسب لتقييم الشركة مثل قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك (EV/EBITDA) وهو الأكثر استخداماً لتقييم الشركات وبما أن الشركات المعاملة غير قابلة للمقارنة التامة فقد يتم تطبيق مضاعفات على المضاعفات لمعالجة تلك الفروق. الشركات المعقونة تستعمل في نفس المجالات التي تعمل فيها الشركات مثل تطبيق ومن الضروري القدر للشركات ذات التنبؤ الأسماء، لخصائص الاستثمار من الأسواق والمعميات والموارد المالية للأخرى.

قد تم استخدام طريقة خصص صافي التبعات النقدية في تقييم شركة الوطنية للطباعة وذلك لأنه يمثل الأسلوب العلمي الأكثر
لتحديد القيمة العادلة للأسهم وذلك لاستخدامه على قياس كفاءة المنة والمساهمة الفعلية وفقاً لتقنياتها النقدية (وليس القيمة السوقية)
وقد تم على الاستثمار بالذات وبالذات وكفاءة في إدارة ورأس المال العامل، إدارة الأموال المتولدة وهيكل التمويل المبرمج متوسط
مخرج يمثل المتوسط المرجح للأموال المتولدة

2025-çy v | «*Yeni Azərbaycan*» qəzetində çap olunmuş məqalələrə əsasən tərtib edilmişdir. 2

119

مصادر المعلومات والبيانات:

استندت الدراسة على البيانات والمستندات المقدمة من الشركة محل التحقيق تحت مسؤوليتها؛ حيث تضمنت هذه البيانات والمستندات التي تم الحصول عليها من إدارة الشركة محل التحقيق فيما يلي:

1. الخطة الاستراتيجية للشركة والشركات التابعة لها المعدة والمعتمدة من إدارة الشركة من 2025 وحتى 2029.
2. القوائم المالية للشركة محل التقديم والشركات التابعة لها خلال السنوات من 2022 إلى 2024 المعتمدة.
3. موقع {S&P Capital IQ}.

موقف الاستقلالية:

تم الالتزام بقواعد النزاهة والأمانة والاستقلالية وعدم تعارض المصالح والموضوعية وتجنب المعلومات المضللة والحفاظ على السرية ووضوح الإبلاغ بالبيانات والمعلومات وتعد شركة بكرة على للاستشارات المالية عن الأوراق المالية "المستشار المالي" "مقيم" مسئلة استقلالا كاملا عن الشركة محل التقييم، والأطراف المرتبطة بها، وأعضاء مجلس إدارتها، ومراقبي حساباتها، ولا ترتبطنا بهم أية مصالح شخصية.

اقرارات الممثلين العاليي المنقول:

ونقر بأن عملية التدقيق ونتائجها تمتت بالامتثال بالمعايير المصرية للتدقيق المالي للمنشآت والقوانين والقواعد القانونية المصرية

وأن العقول العظمى المستحق للمقنع لا تعتمد على قيمة التعقيم أو نتيجة استخدامه

وأن التحليل والنتائج لا يفيدها سوى القيود الواردة بالتقرير

وعم أشرك أشخاص بخلاف من ورد ذكرهم بالتقرير لهم علاقة بأي جزء جوهري من عملية التقييم تم أعداد هذا التقييم من قبل فريق العمل بالشركة تحت إشراف الأستاذ/ عمرو فتح الله، وهم الأستاذ/ أحمد هلال، الأستاذة/ ندى السيد والأستاذة/ سارة سعد والأستاذة/ نانسي صفو .

إخلاء المسؤولية (Disclaimer):

البيانات والمعلومات المالية التاريخية المعتمدة من الشركة محل التقييم تحت مسئولية إدارة الشركة ومراقب حساباتها، وليس على المقيم إجراء أي مراجعة للتحقق من صحة هذه البيانات.

البيانات والمعلومات التي تم استخدامها في التقييم وتم الاستناد إليها في أعداد تقرير التقييم كافية للوصول للتقييم في تاريخ إعداده، وأدنا بتدنا صناية الرجل الحرص للتحقق منها.

لا يجوز استخدام التقرير إلا في الغرض المعد من أجله.

التي يمكن أن تضاف إليها، بشرط أن تتغير بعد أحوال التغيير في ضوء تغير ظروف المنشأة أو السوق أو التشريعات المنظمة.

الإشتمالات والمحددات العامة:

- تعرضت معظم دول العالم ومنها مصر إلى حالة من الفوضى والانهيار الاقتصادي نتيجة انتشار وباء كورونا (كوفيد-19)، وتسبب الغزو الروسي لأوكرانيا في بداية عام 2022، وتأثيره الجوهري على اقتصادات العالم بارتفاع التضخم ومعدلات الفائدة عالمياً لمستويات غير مسبوقة. لا تزال بعض الأسواق تحاول إيجاد آوازن وحلول لهذه الأزمة، كل المؤشرات تشير إلى تأثيرات ملبية على عدة نواحي على كافة الأنشطة والقطاعات وبالتالي التوقعات المستقبلية للشركات، والذي ليس من المتوقع أن تتغير في القريب العاجل.
- لم يشمل نطاق عملنا القيام بأي أعمال فحص أو مراجعة للقوائم المالية أو الحسابات التي تتضمنها الشركة محل التقييم في ضوء معايير المراجعة المصرية، كما لم يتضمن نطاق عملنا القيام بأية دراسات اقتصادية أو سوقية، وقد اعتمدنا على القوائم المالية المعتمدة للشركات والتصديرات والإيصاحات والمعلومات المقدمة إلينا من الشركة الوطنية للطباعة والتي تعتبر المصدر الأساسي للمعلومات وذلك بالإضافة إلى مصادر المعلومات الأخرى الموضحة في هذا التقرير.
- وتم الاعتماد على القوائم المالية المعتمدة للشركة محل التقييم في 31 ديسمبر 2024 كمدة الأساس بالإضافة إلى القوائم المالية المتوفرة للمستفيدين للشركات التابعة للشركة الوطنية للطباعة لمعلومات من 1 يناير 2025 وحتى 31 ديسمبر 2029، كما تم الاعتماد في أعداد التنبؤات المالية المستقبلية للشركة محل التقييم على البيانات والمعلومات التي أمثلتها لدى إدارة الشركة وتحلي مموليها ويون إلى توهم تتحقق تلك البيانات والمعلومات لتأكد من صحتها. وقد تم الحصول على أدلة كافية وملائمة فيما يتعلق بكافة البيانات والمعلومات والمستندات ذات العلاقة بمهمة التقييم، كما قمنا ببذل غاية الجهد للحصول لتأكد من مدى معقولية وإمكانية الاعتماد على تلك البيانات والمعلومات لأغراض التقييم بصورة عادلة.
- لم يدم إلى علمنا ما يدعو للاعتقاد بأن هذه المعلومات لا توفر أساساً معقولاً لإعداد الدراسة كما هو موضحاً في الجزء الخاص بالافتراضات التي قامت عليها الدراسة تفصيلاً، وقد اعتمدت هذه المعلومات باستخدام مجموعة الافتراضات النظرية والتي تتضمن افتراضات عن أحداث مستقبلية وعن تصرفات الإدارة والتي من الضروري أن تتحقق تلك الافتراضات، ومن ثم فإن هذه المعلومات قد لا تكون مناسبة للاعتماد في أغراض أخرى بخلاف المنصوص عليها.
- يجب قراءة دراسة القيمة العادلة كوحدة واحدة ولا يجوز طمس أو تعديل أي من معلوماتها دون الرجوع إلى شركة بيكر شى للاستشارات المالية عن الأورق المالية ويجب التعامل مع دراسة القيمة العادلة في النطاق الذي أعدت من أجله.



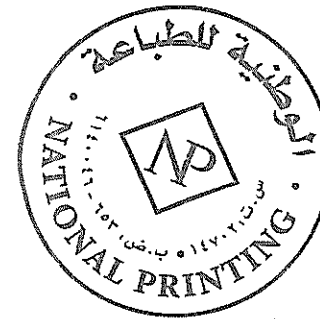
ذو الفقار ونوري
للإستشارات القانونية والمحاماة

MA



المحتويات

	القسم الأول: شركة الوطنية للطباعة (المستقلة)		القسم الرابع: شركة البدار للعبوات	
	1. المقدمة والنطاق		1. المقدمة والنطاق	7
	2. الملخص التنفيذي		2. الملخص التنفيذي	8
	3. نظرة عامة على البيانات المالية		3. نظرة عامة على البيانات المالية	
23				
24				
25				
	القسم الثاني: شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف		القسم الخامس: شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق	11
	1. المقدمة والنطاق		1. المقدمة والنطاق	12
	2. الملخص التنفيذي		2. الملخص التنفيذي	13
	3. نظرة عامة على البيانات المالية		3. نظرة عامة على البيانات المالية	
29				
30				
31				
	القسم الثالث: شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون			
	1. المقدمة والنطاق			17
	2. الملخص التنفيذي			18
	3. نظرة عامة على البيانات المالية			19



51



45

26160

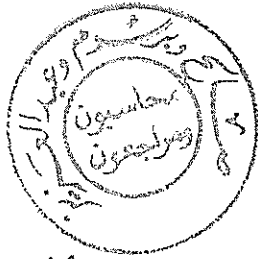
EFG Hermes 01

EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E

إي اف جي هيرميس للترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.

CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA



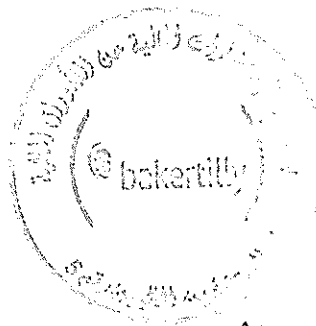
145



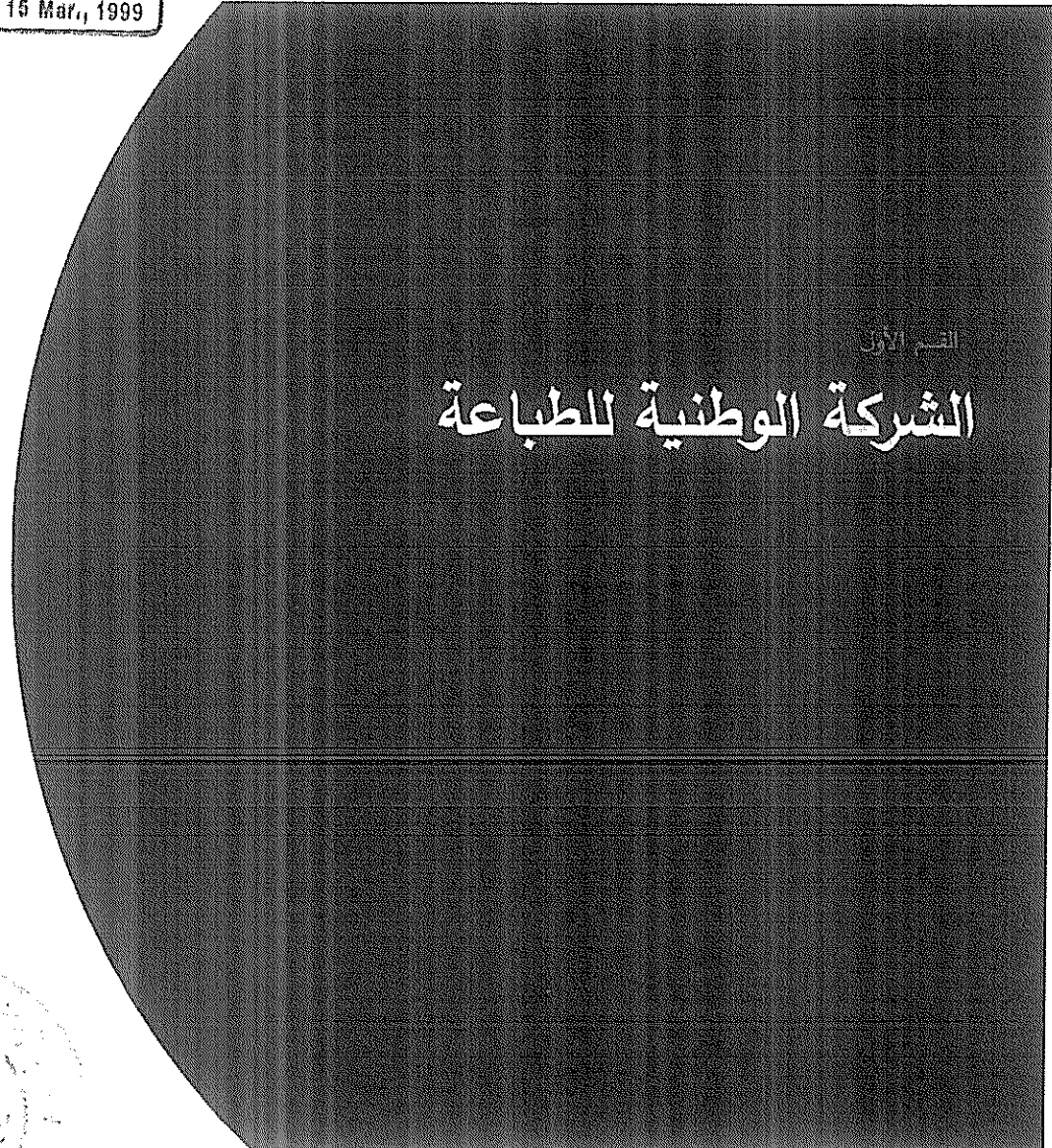
54

ذو الفقار وبتترك
للإستشارات المانوبية والمحاماة

AZ



AH

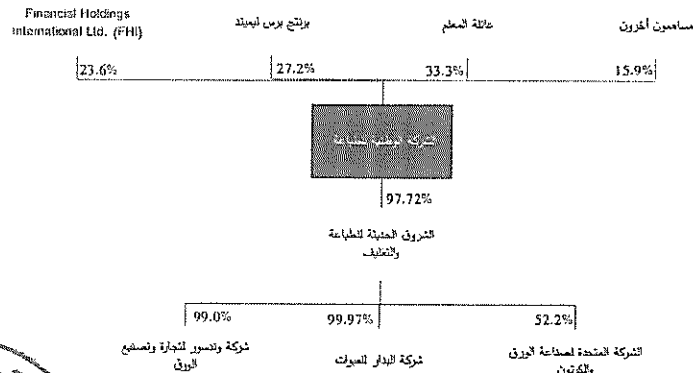




تأسست الشركة الوطنية للطباعة في عام 2005 وهي من أكبر شركات الطباعة والتغليف في مصر
ويعد النشاط الشركة هو طباعة وتغليف الصناديق المطوية والصناديق المموجة والأكواب الورقية وغيرها

شركة الوطنية للطباعة - الهيكل الحالي للمساهمين

نظرة عامة



بدأت عائلة المعلم المؤلفة من خبراء الصناعة في مجال الطباعة والتغليف مع مطبعة الشروق في عام 1979، وتم تغيير اسمها لاحقاً إلى الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بعد إدراج الشركة في البورصة المصرية في عام 2001. الشركة الوطنية للطباعة هي من أكبر شركات الطباعة والتغليف في مصر، تأسست في عام 2005 من قبل شركة جراندي فيو للاستثمار الخاصة الشركة التابعة لشركة القلعة القابضة وعائلة المعلم وهي العائلة المؤسسة.

تم إنشاء الشركة الوطنية للطباعة من خلال سلسلة من عمليات الاستحواذ والمشروعات الجديدة، حيث تم الاستحواذ على شركة الشروق في عام 2006، والتأجير للمباني (Baddar) في عام 2007، وشركة وينسور (Windsor)، سمحت عملية الاستحواذ للشركة بالبدء فوراً في إنتاج الكرتون المصنوع وأنواع مختلفة من الصناديق كجزء من مجموعة منتجاتها.

وفي عام 2009، تم إنشاء الشركة المتحدة للورق والكرتون (Uniboard) وبدأت عملياتها في عام 2017. تشمل عمليات الشركة طباعة وتغليف الصناديق المطوية والصناديق المموجة والأنواع المموجة، واللوح المزوج، والصناديق المموجة، والأكواب الورقية، والألواح ذات الوجه الواحد، والمعدلى بملاءة والفراء والوريش وغيرها.

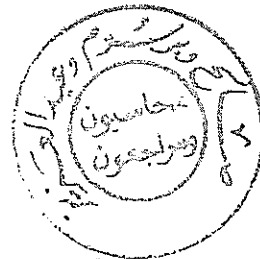
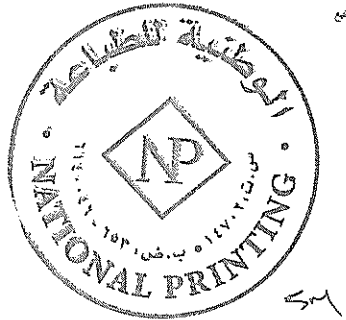
يقع مصنع الشركة في مدينتي العبور والسادات ويعد مصنع الشركة المتحدة للورق والكرتون هو المصنع الأكبر للشركة حيث يمتد على مساحة 128 ألف متر مربع من الأراضي، يليها مصنع شركة الشروق ووينسور الذي يقع في مدينة العبور، والذي يقع على قطعة أرض مساحتها 43 ألف متر مربع، وأخيراً مصنع شركة ألبادار والذي يقع على مساحة 17.2 ألف متر مربع بمدينة العبور.

تتمتع المجموعة بقاعدة عملاء متنوعة ومتنامية تخدم أكثر من 15 قطاعاً مختلفاً بما في ذلك السلع الاستهلاكية سريعة الحركة (FMCGs) والأدوية والسلع البيضاء والتعليم والإلكترونيات من بين قطاعات أخرى وتصدر الشركة لأكثر من 30 دولة.

بلغ رأس المال المصدر والمتنوع للشركة 211.7 مليون جنيه مصري موزع على 211.7 مليون سهم، بقيمة اسمية 1.0 جنيه مصري للسهم الواحد.

ينقسم الهيكل الحالي للمساهمين في الشركة إلى:

- عائلة المعلم تمتلك 33.34% من أسهم الشركة.
- شركة براتيتش بروس ليميتد بنسبة 27.21% من أسهم الشركة
- Financial Holdings International Ltd (FHI) بنسبة 23.56% من أسهم الشركة.
- مساهمون آخرون بنسبة 15.89% من أسهم الشركة.
- شركة الوطنية للطباعة تمتلك 97.72% من أسهم الشروق الحديثة للطباعة والتغليف والتي تمتلك بدورها أسهم في الشركات الأتية:
- شركة وينسور لتجارة وتصنيع الورق بنسبة 99.0% من أسهم الشركة.
- شركة البدار للنيوليت بنسبة 99.97% من أسهم الشركة.
- شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون بنسبة 52.2% من أسهم الشركة.



ذو الفقار وشركاه
للاستشارات القانونية والمحاماة

7 سط ظن بالاعتمادات المالية من 2017 إلى 2018 | شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف | 2018



١٢٤



بلغت القيمة العادلة لحقوق ملكية لشركة الوطنية للطباعة حوالي 6.0 مليار جنيه مصري وفقاً لطريقة خصم صافي التدفقات النقدية في 31 ديسمبر 2024 (تاريخ التقييم)

شركة الوطنية للطباعة - طريقة خصم صافي التدفقات النقدية

ملخص التقييم

- تم احتساب القيمة العادلة لشركة الوطنية للطباعة وفقاً لطريقة خصم صافي التدفقات النقدية وذلك بعد الأخذ في الاعتبار النقدية وما في حكمها وإضافة/خصم المستحق من/إلى أطراف أخرى المتعلق بجماعات التمويل الجارية وإضافته صافي قيمة الاستثمارات في الشركات التابعة للشركة وخصم الدين بالمركز المالي المعتمد في 31 ديسمبر 2024.
- تمتلك الشركة الوطنية للطباعة 97.72% من شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف. وتمتلك شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ما يلي من الشركات بنسب ملكية مختلفة:
 - الشركة المتحدة للورق والكرتون (Uniboard) بنسبة 52.2%
 - شركة شيدار للعبوات (Baddar) بنسبة 99.97%
 - شركة وينسور (Windsor) بنسبة 99.0%
- الجدير بالذكر، شركة الوطنية للطباعة هي شركة مستقلة مالكة فقط للاستثمارات سالفة الذكر، لا تحقق إيرادات ولكن محملة بمصروفات صومية وإدارية وتغيرت في رأس المال العامل ناتجة عن أرصدة أطراف ذات علاقة غير جوهرية.
- وبناء على ما سبق، تم استخدام طريقة خصم صافي التدفقات النقدية لتحديد القيمة العادلة لشركة الوطنية للطباعة بناءً على الافتراضات وإدارة الشركة للخسمة أعوام القادمة من 2025 إلى 2029 سالفة الذكر. قمنا باحتساب تكلفة حقوق الملكية المتغيرة (Moving COE) المستخدم لعام 2025 بنسبة 29.5% وأخذاً في الاعتبار انخفاض متوقع في علاوة المخاطر خلال عام 2026 و 2027 و 2028 و 2029 بنسبة 2.0% و 2.0% و 1.5% و 1.0% بالتقريب ليصل إلى 7.5% في 2029. ليصل المتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغير (Moving WACC) إلى 18.1% في 2029. تم افتراض معدل نمو القيمة المتوقعة للشركة (Terminal growth rate) يبلغ 5.0% متماشياً مع النمو المتوقع طويل الأجل للاقتصاد المصري، وبناءً عليه تم احتساب قيمة شركة الوطنية للطباعة بنسب 118 مليون جنيه مصري.
- بعد إضافة النقدية وما في حكمها وإضافة المستحق من (إلى) أطراف ذات علاقة وإضافة القيمة العادلة لاستثمارات الشركة في الشركات التابعة (شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بقيمة 6.2 مليار جنيه مصري (التفاصيل صفحة 9) المملوكة بنسبة 97.72% وخصم الدين وما في حكمها المعتبرة بالمركز المالي للشركة في 31 ديسمبر 2024، تم تحديد القيمة العادلة لحقوق ملكية شركة الوطنية للطباعة حوالي 6.0 مليار جنيه مصري وفقاً لطريقة خصم صافي التدفقات النقدية.
- تفاصيل تقييم شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف وإستثماراتها في الشركة المتحدة للورق والكرتون (Uniboard)، شركة شيدار للعبوات (Baddar)، شركة وينسور (Windsor) في صفحة 12، 18، 24 و 30 على التوالي من التقرير.

(47)
(71)
(118)
133
(79)
6,164
(7)
(109)
5,985

جنيه مصري (مليون)

القيمة العادلة للتدفقات النقدية

إضافة القيمة الحالية للقيمة المتبقية

إجمالي قيمة الشركة

إضافة النقدية وما في حكمها

إضافة المستحق من (إلى) أطراف ذات علاقة

إضافة: استثمارات الشركة في شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف

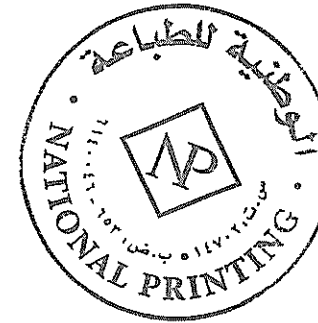
إضافة الدين

إضافة خصم مخصصات L.TIP

قيمة حقوق الملكية لشركة الوطنية للطباعة

للمسؤولين: أحمد عبد الله - مدير عام

١٦٦٠



Sm

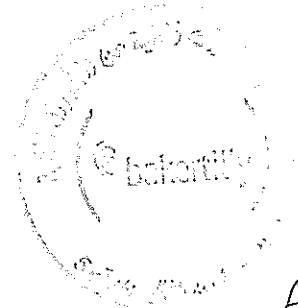


Hs

8 - تم إعداد هذا التقرير من قبل شركة الوطنية للطباعة - ١٥ يونيو 2025

ذو العقار وشركاه
للاستشارات القانونية والمحاماه

AZ



AH



١٢٥

MA



بلغت القيمة العادلة لحقوق ملكية شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف حوالي 6.3 مليار جنيه مصري وفقاً لطريقة طريقة خصم صافي التدفقات النقدية وطريقة المضاعفات في 31 ديسمبر 2024

ملخص التقييم

شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف - ملخص التقييم

جنيه مصري (مليون)

طريقة النقل - صافي التدفقات النقدية	3,495	3,495
إجمالي قيمة الشركة	147	147
بضائت نقدية وما في حكمها	241	241
بضائت مستحق من (إلى) أطراف ذات صلة	(1,379)	(1,379)
بخصم الديون	2,504	2,504
قيمة حقوق الملكية	10%	10%
نسبة خصم الأقلية	2,254	2,254
قيمة حقوق الملكية بعد خصم الأقلية	315	315
بضائت استثمار الشركة في شركة ونسور تجارة وتصنيع الورق	2,662	2,662
بضائت استثمار الشركة في شركة الشدة لصناعة الورق والكرتون	958	958
بضائت استثمار الشركة في شركة الديار لمبوات	6,189	6,189
قيمة حقوق الملكية	7.2x	7.2x
طريقة المضاعفات - EV/EBITDA	10.0%	15.0%
مضاعفات قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والإهلاك والاستهلاك لشركات مقارنة	6.4x	6.1x
الخصم الخاص بالاستثمار في الشركة	566	566
مضاعفات قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المحل	3,643	3,441
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في 2025	147	147
إجمالي قيمة الشركة	241	241
بضائت نقدية وما في حكمها	315	315
بضائت مستحق من (إلى) أطراف ذات صلة	2,662	2,662
بضائت استثمار الشركة في شركة ونسور تجارة وتصنيع الورق	958	958
بضائت استثمار الشركة في شركة الديار لمبوات	(1,379)	(1,379)
بخصم الديون	6,386	6,386
إجمالي قيمة حقوق الملكية	3,714	60.0%
قيمة حقوق الملكية - صافي خصم التدفقات النقدية بعد تطبيق الوزن النسبي	2,595	40.0%
قيمة حقوق الملكية - مضاعفات (EV/EBITDA) بعد تطبيق الوزن النسبي	6,308	
إجمالي قيمة حقوق الملكية لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف	6,164	97.7%

معدود 1 - صافي بعد خصم 2 - صافي قبل خصم

- تم استخدام طريقة خصم صافي التدفقات النقدية، وطريقة المضاعفات لتحديد القيمة العادلة لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بناءً على إقراضات إدارة الشركة للخمسة أعوام قادمة من 2025 إلى 2029. وفقاً للإقراضات المستخدمة في إعداد القوائم المالية ومساوي التدفقات النقدية المتوقعة، فمنما باحساب المتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغير (Moving WACC) المستخدم لعام 2025 بنسبة 25.2% وأخذاً في الاعتبار انخفاض متوقع في علاوة المخاطر خلال عام 2026 و2027 و2028 و2029 بنسبة 2.0% في 2026 و2.0% في 2027 و1.5% في 2028 و1.0% في 2029 ليصل إلى 7.5% ويمنظر عند هذا المستوى حتى نهاية الدراسة.
- متوقع انخفاض تكلفة الدين المعاد الحالي من المخاطر بنسب النسب بحوالي 3.0% و2.0% و3.0% في 2026 و2027 و2028 بالتقريب ليصل إلى WACC إلى 15.6% في 2029. تم إقراض أن معدل نمو القيمة المقيفة للشركة (Terminal growth rate) يبلغ 5.0% متساوياً مع النمو المتوقع طويل الأجل للاقتصاد المصري، وبناءً عليه تم احتساب قيمة شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بمبلغ 3.5 مليار جنيه مصري.
- بعد إضافة النقدية وما في حكمها وإضافة المستحق من أطراف ذات علاقة وخصم الديون المبلطة بالمركز المالي للشركة في 31 ديسمبر 2024، فمنما بخصم 10% كنسبة للأقلية على خلفية طرح نسبة أقلية في المبرومة وإضافة قيمة استثمارات الشركة في الشركة المتحدة للورق والكرتون (Uniboard)، شركة الديار لمبوات (Badder)، شركة ونسور (Windsor)، تم تحديد القيمة العادلة لحقوق ملكية الشركة لتبلغ حوالي 6.2 مليار جنيه مصري وفقاً لطريقة خصم صافي التدفقات النقدية.
- فمنما أيضاً باستخدام منهج السوق (Market approach) باستخدام طريقة المضاعفات، فمنما بتقييم شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف باستخدام مضاعفات قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك EV/EBITDA البالغ 7.2x للسنة المالية القائمة والتي تم الحصول عليه من شركات متكافئة للشركة محل الدراسة. بالنظر إلى اختلاف الشركات المدرجة المشابهة في الحجم، فمنما بتطبيق نطاق خصم 10.0% إلى 15.0% على مضاعفات قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك EV/EBITDA لتغطية مخاطر القطاع والمخاطر الأخرى المرتبطة بالشركة بالتحديد مثل الاستثمار في مصر في الوقت الحالي، بتطبيق الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المتوقعة للشركة لعام 2025، بلغ متوسط قيمة الشركة مبلغ قدره 3.5 مليار جنيه مصري.
- بعد إضافة النقدية وما في حكمها وإضافة المستحق من أطراف ذات علاقة وخصم الديون المبلطة بالمركز المالي للشركة في 31 ديسمبر 2024 وإضافة قيمة استثمارات الشركة في الشركة المتحدة للورق والكرتون (Uniboard)، شركة الديار لمبوات (Badder)، شركة ونسور (Windsor)، تم تحديد القيمة العادلة لحقوق ملكية الشركة لتبلغ حوالي 6.5 مليار جنيه مصري وفقاً لمنهج السوق باستخدام طريقة المضاعفات.
- لقد حصصنا ورننا نسبياً يبلغ 60.0% لمنهج التدخل باستخدام طريقة خصم صافي التدفقات النقدية و40.0% لمنهج السوق باستخدام باستخدام طرق المضاعفات. الوزن النسبي أعلى لطريقة خصم صافي التدفقات النقدية، لأنه يمثل الأسلوب العلمي الأمثل لتحديد القيمة العادلة للأشياء وذلك لإعتماده على قياس كفاءة المنشأة وقيمتها الفعلية وفقاً لتدفقاتها النقدية (وليس ربحيتها فقط) وفادرتها على الاستثمار بالنشاط وكفاءتها في إدارة دورة رأس مالها العامل، إدارة النقدية وهيكله التمويلي باستخدام معدل خصم يمثل المتوسط المرجح لتكلفة الأموال المستثمرة.
- بناءً على ما سبق بلغت القيمة العادلة لحقوق ملكية شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف حوالي 6.3 مليار جنيه مصري وفقاً لطريقة طريقة خصم صافي التدفقات النقدية وطريقة المضاعفات في 31 ديسمبر 2024 (تقريب التقييم).
- تمتلك شركة الوطنية للطباعة 97.72% من شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف وبالتالي قيمة استثمار شركة الوطنية للطباعة في شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف حوالي 6.2 مليار جنيه مصري كما هو موضح في الجدول المقابل.
- ملحوظة هامة: لعرض مبالغ الأهم، يخصم مبلغ قدره حوالي 111 مليون جنيه مصري (بخصصات - LTIP) من إجمالي قيمة حقوق الملكية لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بحوالي 108 مليون جنيه مصري من شركة الوطنية للطباعة (97.72%)، بلغت إجمالي القيمة العادلة لشركة الوطنية للطباعة حوالي 6.0 مليار جنيه مصري بعد خصم LTIP والديون وأخرى كما هو موضح في صفحة 8. (تفاصيل احتساب LTIP في صفحة 38)

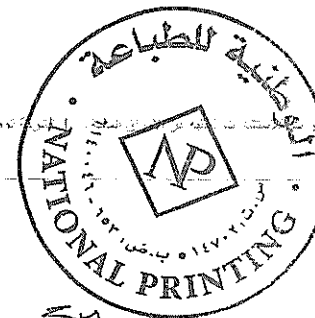
EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هرميس للترويج وتغطية الائتمان ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

دوافع قرار وشركاء
للإستثمارات القانونية والمحاماة

AZ

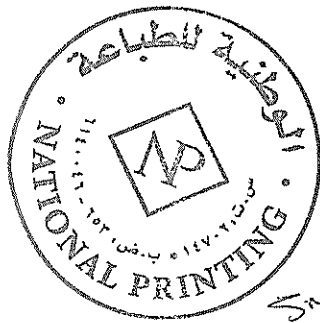
AH



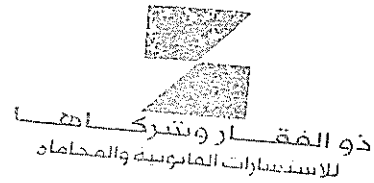
9
شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف - 31 ديسمبر 2025



HS



SM



AZ



AH

شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف

EFG Hermes

EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E

إي اف جي هيرميس للترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.

CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

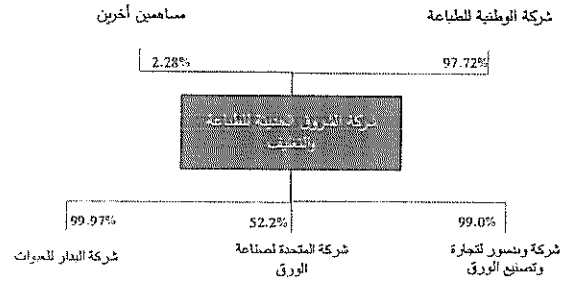
MA



تأسست شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف في 4 أبريل 1999 وبدأت نشاطها بغرض إقامة وتشغيل مطبعة للطباعة والتغليف والتجليد بجميع أنواعه

شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف - الهيكل الحالي للمساهمين

نظرة عامة



• تأسست شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف وبدأت في مزاولة نشاطها اعتباراً من 4 أبريل 1999 وذلك بغرض إقامة وتشغيل مطبعة للطباعة بجميع أنواعها والتغليف والتجليد بجميع أنواعه وإنتاج كافة مواد التعبئة وكذلك إنتاج ألعاب والعبوات بكافة أنواعها الكرتونية والبلاستيكية.

• يبلغ رأسمال الشركة المرخص به 500 مليون جنيه مصري، ويبلغ رأس المال المصدر والمنفوع للشركة 131.01 مليون جنيه مصري موزع على 13.1 مليون سهم، بقيمة اسمية واحد 10 مصري للسهم الواحد.

• ينقسم الهيكل الحالي للمساهمين في الشركة إلى:

- شركة الوطنية للطباعة تمتلك 97.72% من أسهم الشركة.
- مساهمين آخرين بنسبة 2.28% من أسهم الشركة
- تمتلك حالياً الشركة بصورة مباشرة في شركاتها التابعة:
- شركة المتحدة لصناعة الورق بنسبة 52.2% من أسهم الشركة.
- شركة البدار للعبوات بنسبة 99.97% من أسهم الشركة
- شركة وينسور لتجارة وتصنيع الورق بنسبة 99.0% من أسهم الشركة



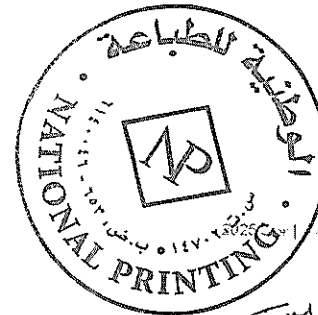
HS

ذو الفقار وشركاه
للاستشارات المانوية والمحاماة

A2



AH



SH

EFG Hermes 01

EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA



بلغت القيمة العادلة لحقوق ملكية شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف حوالي 6.3 مليار جنيه مصري وفقاً لطريقة طريقة خصم صافي التدفقات النقدية وطريقة المضاعفات في 31 ديسمبر 2024

ملخص التقييم

شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف - ملخص التقييم

جنيه مصري (مليون)	
طريقة تعديل صافي التدفقات النقدية	
إجمالي قيمة الشركة	3,495
بضائغ نقدية وما في حكمها	147
بضائغ مسحق من (إلى) أطراف ذات مثالة	241
بخصم الديون	(1,379)
قيمة حقوق الملكية	2,504
نسبة خصم الألبية	10%
قيمة حقوق الملكية بعد خصم الألبية	2,254
بضائغ استثمار لشركة في شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق	315
بضائغ استثمار لشركة في شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون	2,662
بضائغ استثمار لشركة في شركة البدار كيميوت	958
قيمة حقوق الملكية	6,189
طريقة المضاعفات - EV/EBITDA	
مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك لشركات المقارنة	7.2x
الخصم الخاص بالاستثمار في الشركة	10.0%
مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك المعلن	6.4x
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك في 2025	566
إجمالي قيمة الشركة	3,643
بضائغ نقدية وما في حكمها	147
بضائغ مسحق من (إلى) أطراف ذات مثالة	241
بضائغ استثمار لشركة في شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق	315
بضائغ استثمار لشركة في شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون	2,662
بضائغ استثمار لشركة في شركة البدار كيميوت	958
بخصم الديون	(1,379)
إجمالي قيمة حقوق الملكية	6,588
قيمة حقوق الملكية - صافي خصم التدفقات نقدية بعد تطبيق الوزن النسبي	60.0%
قيمة حقوق الملكية - مضاعف (EV/EBITDA) بعد تطبيق الوزن النسبي	40.0%
إجمالي قيمة حقوق الملكية لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف	6,308

المصدر: 1. تقرير مدققي الحسابات 2. بيانات الشركة

تم استخدام طريقة خصم صافي التدفقات النقدية، وطريقة المضاعفات لتحديد القيمة العادلة لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بناءً على افتراضات إدارة الشركة للفترة من 2025 إلى 2029. وفقاً للافتراضات المستخدمة في إعداد القوائم المالية وصافي التدفقات النقدية المتوقعة، تمنا باحساب المتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغير (Moving WACC) المستخدم لعام 2025 بنسبة 25.2% وأخذاً في الاعتبار انخفاض متوقع في علاوة المخاطر خلال عام 2026 و2027 و2028 و2029 بنسبة 2.0% في 2026 و2.0% في 2027 و1.5% في 2028 و1.0% في 2029 ليصل إلى 7.5% ويستقر عند هذا المستوى حتى نهاية الدراسة.

متوقع انخفاض تكلفة الدين المائد الحالي من المخاطر بنسب بحوالي 3.0% و2.0% و3.0% في 2026 و2027 و2028 بالتوزيع ليصل WACC إلى 15.6% في 2029. تم افتراض أن معدل نمو القيمة المتبقية للشركة (Terminal growth rate) يبلغ 5.0% متماشياً مع النمو المتوقع طويل الأجل للاقتصاد المصري، وبناءً عليه تم احتساب قيمة شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بمبلغ 3.5 مليار جنيه مصري.

بعد إضافة النفقة وما في حكمها وإضافة المستحق من أطراف ذات علاقة وخصم الديون المثبتة بالمركز المالي للشركة في 31 ديسمبر 2024، تمنا بخصم 10% كنسبة للألبية على خلفية طرح نسبة ألبية في البورصة وإضافة قيمة استثمارات الشركة في الشركة المتحدة للورق والكرتون (Uniboard)، شركة البدار للبيوت (Baddar)، شركة وندسور (Windsor)، تم تحديد القيمة العادلة لحقوق ملكية الشركة لتبلغ حوالي 6.2 مليار جنيه مصري وفقاً لطريقة خصم صافي التدفقات النقدية.

تمنا أيضاً باستخدام منهج السوق (Market approach) باستخدام طريقة المضاعفات، تمنا بتقييم شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف باستخدام مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك EV/EBITDA البالغ 7.2x للمنة المالية القائمة والتي تم الحصول عليه من شركات متكافئة للشركة محل الدراسة. بالنظر إلى اختلاف الشركات المدرجة المتشابهة في الحجم، تمنا بتطبيق نطاق خصم 10.0% إلى 15.0% على مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك EV/EBITDA لتنطية مخاطر القطاع والمخاطر الأخرى المرتبطة بالشركة بالتحديد مثل الاستثمار في مصر في الوقت الحالي، بتطبيق الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك المتوقعة للشركة لعام 2025، بلغ متوسط قيمة الشركة مبلغ قدره 3.5 مليار جنيه مصري

بعد إضافة النفقة وما في حكمها وإضافة المستحق من أطراف ذات علاقة وخصم الديون المثبتة بالمركز المالي للشركة في 31 ديسمبر 2024 وإضافة قيمة استثمارات الشركة في الشركة المتحدة للورق والكرتون (Uniboard)، شركة البدار للبيوت (Baddar)، شركة وندسور (Windsor)، تم تحديد القيمة العادلة لحقوق ملكية الشركة لتبلغ حوالي 6.5 مليار جنيه مصري وفقاً لمنهج السوق باستخدام طريقة المضاعفات

لقد خصصنا وزناً نسبياً يبلغ 60.0% لمنهج الدخل باستخدام طريقة خصم صافي التدفقات النقدية و40.0% لمنهج السوق باستخدام باستخدام طرق المضاعفات. الوزن النسبي أعلى لطريقة خصم صافي التدفقات النقدية، لأنه يمثل الأسلوب العلمي الأمثل لتحديد القيمة العادلة للأسهم وذلك لإعتماد علي قياس كفاءة المنشأة وقيمتها الفعلية وفقاً لتدفقاتها النقدية (وليس ربحيتها فقط) وفقرتها علي الاستمرار بالنشاط وكفاءتها في إدارة دورة رأسمالها العامل، إدارة النفقة وهيكله التمويلي باستخدام معدل خصم يمثل المتوسط المرجح لتكلفة الأموال المستثمرة.

بناءً على ما سبق بلغت القيمة العادلة لحقوق ملكية شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف حوالي 6.3 مليار جنيه مصري وفقاً لطريقة طريقة خصم صافي التدفقات النقدية وطريقة المضاعفات في 31 ديسمبر 2024 (تاريخ التقييم).



HS

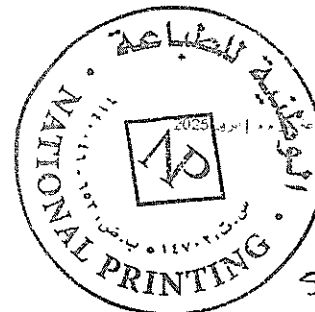
EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إيف جي هيرمس للترويج والتأمين ش.م.م.
CR NO. 31105 • Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

ذو العقار وتتركها
للإستثمارات المانوسية والمخاماه

AZ

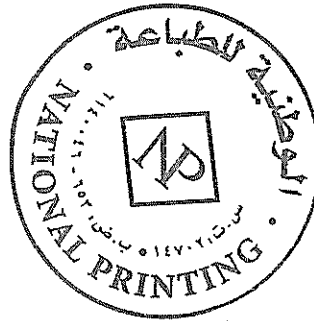
AH



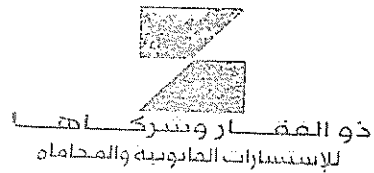
SM



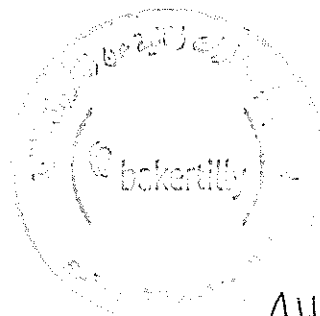
HS



SM



AZ



AH

نظرة عامة على البيانات المالية

EFG Hermes 01

EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E

إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.

CR NO. 31105 - Reg.No. 25R on 15 Mar. 1999

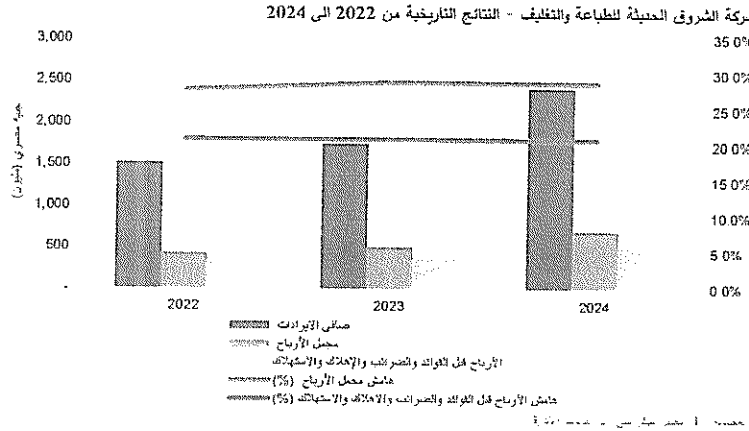
MA



شهدت إيرادات شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف نمو بنسبة 26.2% (CAGR) من حوالي 1.5 مليار جنيه مصري في 2022 إلى 2.4 مليار جنيه مصري في 2024

شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف - قسمة الدخل التاريخية

جنيه مصري (مليون)	2024	2023	2022
صافي الإيرادات	2,411	1,744	1,514
LES - النشاط	(1,717)	(1,239)	(1,092)
مجموع الأرباح	694	505	422
إيرادات دعم المبيعات	23	17	33
المصروفات العمومية والإدارية	(156.3)	(122)	(94)
مصرفات البيع والتوزيع	(57)	(35)	(43)
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	504	365	318
الإهلاك والاستهلاك	(58)	(45)	(33)
الأرباح قبل الفوائد والضرائب	446	320	286
معدل نمو الإيرادات (%)	38.2%	15.2%	85.5%
هامش معدل الأرباح (%)	28.8%	29.0%	27.9%
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (%)	20.9%	21.0%	21.0%
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب (%)	18.5%	18.4%	18.9%



نظرة عامة

- تمثل نشاط الشركة في الطباعة والتغليف والتجديد بجميع أنواعه وطباعة وإنتاج كافة مواد التعبئة وكذلك إنتاج ألعاب وألعاب الأطفال بكافة أنواعها الإلكترونية والبلاستيكية. تنقسم إيرادات الشركة إلى إيرادات محلية وإيرادات تصدير. شهدت إيرادات الشركة نمو سمة 26.2% (CAGR) من 1.5 مليار جنيه مصري في 2022 إلى 2.4 مليار جنيه مصري في 2024، يرجع ذلك إلى نمو الكميات المحمية المباعة من 26.2 ألف طن إلى 28.0 ألف طن خلال الفترة ونمو متوسط سعر البيع بنسبة 3.4% (CAGR).
- شهدت تكلفة النشاط نمو بنسبة 25.4% (CAGR) من 1.1 مليار جنيه مصري في 2022 إلى 1.7 مليار جنيه مصري في 2024 لمواكبة النمو في الإيرادات خلال نفس الفترة. يرجع نمو التكلفة إلى نمو متوسط التكلفة للطن الخام بنسبة 31.6% (CAGR) من 25.4 ألف جنيه مصري للطن إلى 44.0 ألف جنيه مصري للطن ونمو تكلفة المرتبات بنسبة 13.6% (CAGR) خلال الفترة من 2022 إلى 2024. بناء على ما سبق، ارتفع هامش معدل الأرباح من 27.9% في 2022 إلى 28.8% في 2024.
- ارتفعت المصروفات العمومية والإدارية بنسبة 28.8% (CAGR) من 94.3 مليون جنيه مصري خلال 2022 إلى 156.3 مليون جنيه مصري خلال 2024. ارتفعت أيضا مصروفات البيع والتوزيع بنسبة 15.2% (CAGR) من 42.8 مليون جنيه مصري إلى 56.9 مليون جنيه مصري خلال نفس الفترة.

- ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك من حوالي 318 مليون جنيه مصري في 2022 إلى 504 مليون جنيه مصري في 2024 وشهد هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك نمو من 21.0% في 2022 إلى 20.9% في 2024.
- ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب من حوالي 286 مليون جنيه مصري إلى 446 مليون جنيه مصري خلال نفس الفترة وبلغ هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب 18.9% في 2022 وارتفع إلى 18.5% في 2024.

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرميس لترويج وتغطية الائتمان ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

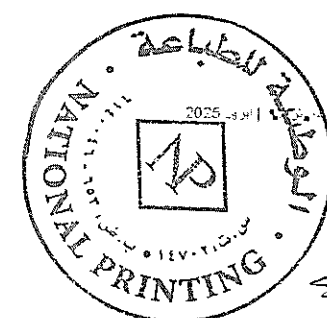
MA

ذو الفقار وشركاه
للإحسانات القانونية والمحاماة

AZ

شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف
1117-2011
1117-2011

AH



SM



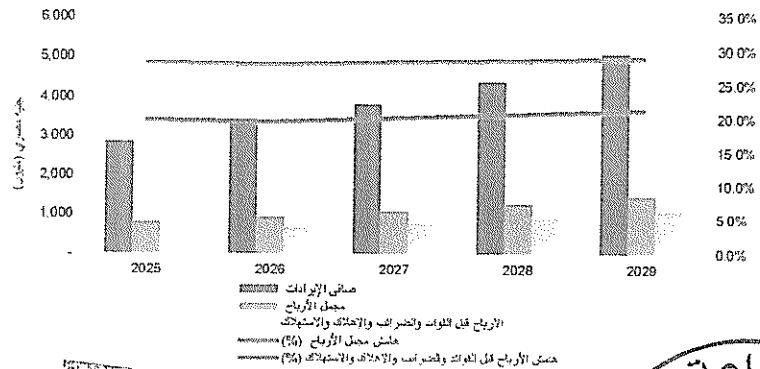
من المتوقع نمو إيرادات شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف بنسبة 15.5% (CAGR) من حوالي 2.9 مليار جنيه مصري في 2025 إلى 5.1 مليار جنيه مصري في 2029

شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف - قائمة الدخل المتوقعة

جنيه مصري (مليون)	2025	2026	2027	2028	2029
صافي الإيرادات	2,851	3,293	3,803	4,392	5,073
تكلفة النشاط	(2,043)	(2,369)	(2,725)	(3,134)	(3,606)
مجموع الأرباح	808	923	1,078	1,258	1,467
إيرادات دعم المصانير	14	17	19	22	26
المصروفات العمومية والإدارية	(189)	(218)	(241)	(266)	(293)
مصرفوات البيع والتوزيع	(67)	(78)	(90)	(104)	(120)
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	566	644	766	911	1,080
الإهلاك والاستهلاك	(66)	(111)	(109)	(110)	(115)
الأرباح قبل الفوائد والضرائب	500	533	657	800	965
معدل نمو الإيرادات (%)	18.3%	15.5%	15.5%	15.5%	15.5%
هامش معدل الأرباح (%)	28.3%	28.0%	28.3%	28.6%	28.9%
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (%)	19.9%	19.6%	20.2%	20.7%	21.3%
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب (%)	17.5%	16.2%	17.3%	18.2%	19.0%

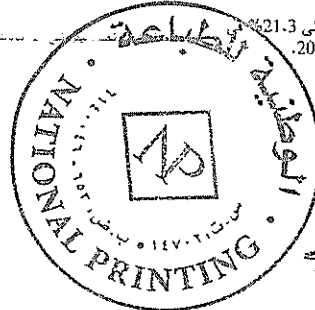
مصدر: إعداد شركة EF&G Hermes

شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف - النتائج المتوقعة من 2025 إلى 2029



نظرة عامة

- تتوقع إيرادات الشركة إلى إيرادات محلية وإيرادات تصدير، من المتوقع نمو إيرادات الشركة نمو بنسبة 15.5% (CAGR) من 2.9 مليار جنيه مصري في 2025 إلى 5.1 مليار جنيه مصري في 2029، بسبب توقع نمو الكميات المحلية المباعة من 29.4 ألف طن إلى 35.7 ألف طن خلال فترة الدراسة ونمو متوسط سعر البيع بنسبة 10.0% (CAGR). من المتوقع أيضا نمو كميات البيع التي يتم تصديرها من 7.4 ألف طن إلى 9.0 ألف طن من 2025 إلى 2029. متوقع نمو إيرادات دعم التصدير بنسبة 15.5% (CAGR) من 2025 إلى 2029 والتي تمثل متوسط 2.5% من إيرادات التصدير خلال نفس الفترة، حيث إن النمو مدعوم بسبب ارتفاع إيرادات التصدير بنسبة 15.5% (CAGR) خلال فترة الدراسة.
- من المتوقع نمو تكلفة النشاط بنسبة 15.3% (CAGR) من 2.0 مليار جنيه مصري في 2025 إلى 3.6 مليار جنيه مصري في 2029 لمواكبة النمو في الإيرادات خلال نفس الفترة، يرجع ذلك إلى توقع نمو تكلفة قطع الغيار بنسبة 31.2% (CAGR). من المتوقع نمو متوسط التكلفة للمواد الخام بنسبة 10.0% (CAGR) من 49.6 ألف جنيه مصري للطن إلى 72.6 ألف جنيه مصري للطن خلال الفترة من 2025 إلى 2029. بناء على ما سبق، من المتوقع أن تشهد الشركة نمو في هامش معدل الأرباح من 28.3% في 2025 إلى 28.9% في 2029.
- من المتوقع نمو المصروفات العمومية والإدارية بنسبة 11.6% (CAGR) من 188.9 مليون جنيه مصري في 2025 إلى 292.8 مليون جنيه مصري في 2029، كما متوقع نمو مصروفات البيع والتوزيع من 67.3 مليون جنيه مصري إلى 119.7 مليون جنيه مصري خلال نفس الفترة بنسبة 15.5% (CAGR).
- من المتوقع أن يشهد هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك نمو من 19.9% في 2025 إلى 21.3% في 2029، ومتوقع أيضا نمو هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب من 17.5% في 2025 إلى 19.0% في 2029.



ذو الفقار وشركاه
للإستشارات المانوية والمحاسبية

Alt

AZ

SM

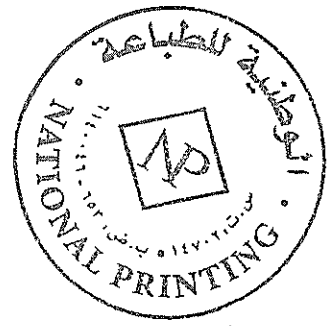
EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E.
إي إف جي هيرميس لترويج وتغطية الكتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

القسم الثالث
شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون



HS



SM

ذو الفقار وشركاه
للإستشارات القانونية والمحاماة

AZ



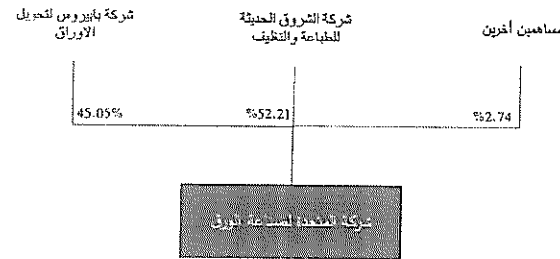
AH



تأسست شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون في عام 2009 وتقوم شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون بإقامة وتشغيل مصنع ورق الكتابة والطباعة والرسم وورق اللف والتغليف والكرتون

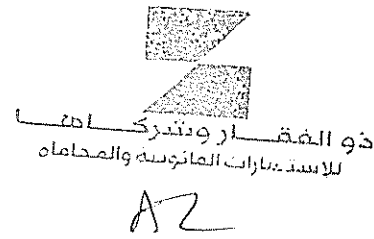
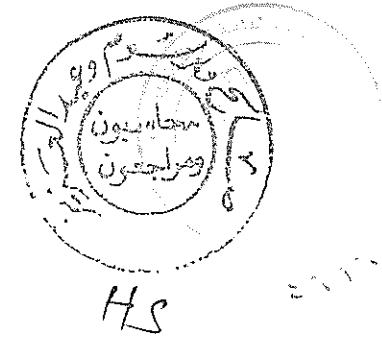
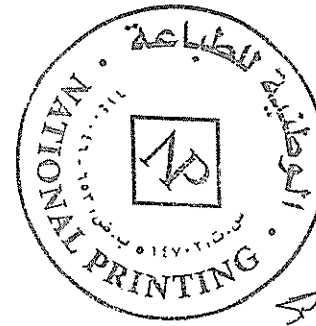
شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون - الهيكل الحالي للمساهمين

نظرة عامة



- تأسست شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون ش.م.م وبدأت الشركة في مزاولة نشاطها اعتباراً من 5 مارس 2009 ويقع مقر الشركة في مدينة نصر، القاهرة. تقوم شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون بإقامة وتشغيل مصنع ورق الكتابة والطباعة والرسم وورق اللف والتغليف والكرتون.
- بلغ رأس المال الشركة المرخص به 500.0 مليون جنيه مصري، وبلغ رأس المال المصدر والمنفوج للشركة 365.9 مليون جنيه مصري موزع على 36.59 مليون سهم، بقيمة اسمية واحد 10 مصري لتسهم الواحد.
- ينقسم الهيكل الحالي للمساهمين في الشركة إلى:
 - شركة الشرق الحديثة للطباعة والتغليف تمتلك 52.21% من أسهم الشركة.
 - شركة بايبروس لتحويل الأوراق تمتلك 45.05% من أسهم الشركة.
 - مساهمين آخرين بنسبة 2.74% من أسهم الشركة.

مصدر: تقرير شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون



17 ساء في الاستشارات شائعة من 2017 إلى 2025 | الشركة الوطنية للطباعة | ش.م.م | أبريل 2025



134

MA

AH



بلغت القيمة العادلة لحقوق ملكية شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون مبلغ قدره 5.1 مليار جنيه مصري باستخدام طريقة خصم صافى التدفقات النقدية وطريقة المضاعفات في 31 ديسمبر 2024

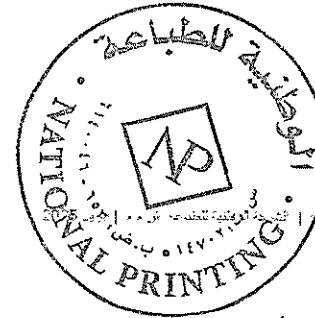
شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون - ملخص التقييم

ملخص التقييم

- تم استخدام طريقة خصم صافى التدفقات النقدية، وطريقة المضاعفات لتحديد القيمة العادلة لشركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون بناءً على افتراضات إدارة الشركة للخمسة أعوام القادمة من 2025 إلى 2029. وفقاً للافتراضات المستخدمة في إعداد التوائم المالية وصافى التدفقات النقدية المتوقعة، قمنا باحساب المتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغير (Moving WACC) المستعمل لعام 2025 بنسبة 23.4% وأخذنا في الاعتبار انخفاض متوقع في علاوة المخاطر (Equity Risk Premium) خلال عام 2026 و 2027 بنسبة 2.0% و 1.5% في 2028 ليصل إلى 7.5% في 2029.
- تم افتراض أن معدل نمو القيمة المتبقية للشركة (Terminal growth rate) يبلغ 5.0% متماشياً مع النمو المتوقع طويل الأجل للاقتصاد المصري، وبناءً عليه تم احتساب قيمة الشركة بمبلغ 6.6 مليار جنيه مصري. بعد إضافة النقدية وما في حكمها وإضافة الممتدح من أطراف ذات علاقة وخصم الديون وما في حكمها المثبتة بالمركز المالي للشركة في 31 ديسمبر 2024، كما قمنا بخصم 10.0% نسبة خصم الألية على خلفية طرح نسبة أقلية في اليرسسة، تم تحديد القيمة العادلة لحقوق ملكية الشركة لتبلغ حوالي 5.1 مليار جنيه مصري وفقاً لطريقة خصم صافى التدفقات النقدية.
- قمنا أيضاً باستخدام منهج السوق (Market approach) باستخدام طريقة المضاعفات، قمنا بتقييم شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون باستخدام مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك EV/EBITDA البالغ 7.2x للسنة المالية القادمة والتي تم الحصول عليها من شركات متكافئة للشركة محل الدراسة. بالنظر إلى اختلاف الشركات المدرجة المشابهة في الحجم، قمنا بتطبيق نطاق خصم 10.0% و 15.0% على مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك EV/EBITDA لتغطية مخاطر القطاع والمخاطر الأخرى المرتبطة بالشركة بالتحديد مثل الإستثمار في مصر في الوقت الحالي.
- بتطبيق الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المتوقعة للشركة لعام 2025 على مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك EV/EBITDA بعد الخصم، بلغ متوسط قيمة الشركة مبلغ قدره 6.0 مليار جنيه مصري. بعد إضافة النقدية وما في حكمها وإضافة الممتدح من أطراف ذات علاقة وخصم الديون وما في حكمها المثبتة بالمركز المالي للشركة في 31 ديسمبر 2024، نستنتج أن متوسط قيمة حقوق ملكية الشركة تبلغ 5.1 مليار جنيه مصري.
- لقد خصصنا وزناً نسبياً يبلغ 60.0% لمنهج الدخل باستخدام طريقة خصم صافى التدفقات النقدية و 40.0% لمنهج السوق باستخدام (Market Approach) باستخدام طرق المضاعفات المستمدة من الشركات المدرجة. الوزن النسبي أعلى لطريقة خصم صافى التدفقات النقدية، لأنه يمثل الأسلوب الطبيعي الأمثل لتحديد القيمة العادلة للأسهم وذلك لاعتناده على قياس كفاءة المنشأة وقيمتها الفعلية وفقاً لتدفقاتها النقدية (وليس ربحيتها فقط) وقدرتها على الاستثمار بالنشاط وقدراتها في إدارة دورة رأس مالها العامل، إدارة النقدية وهيكله التمويلي باستخدام معدل خصم يعادل المتوسط المرجح لتكلفة الأموال المستثمرة.
- بناءً على ما سبق بلغت القيمة العادلة لحقوق ملكية شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون حوالي 5.1 مليار جنيه مصري في 31 ديسمبر 2024 (تاريخ التقييم).
- تمتلك شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف 52.2% في شركة المتحدة لصناعة الورق وبالتالي قيمة استثمار شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف في شركة المتحدة لصناعة الورق حوالي 2.7 مليار جنيه مصري كما هو موضح في الجدول المقابل وفي صفحة 8 من الملخص التنفيذي للتقرير.

جنيه مصري (مليون)	
طريقة الدخل - صافى التدفقات النقدية	
إجمالي قيمة الشركة	6,626
بضائع نقدية وما في حكمها	340
بضائع ممتدح من (إلى) أطراف ذات علاقة	1
بخصم الديون	(1,275)
قيمة حقوق الملكية	5,693
نسبة حقوق الألية	10.0%
قيمة حقوق الملكية بعد خصم حقوق الألية	5,123
طريقة المضاعفات - EV/EBITDA	
مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك للشركات المقارنة	7.2x
الخصم الخاص بالاستثمار في الشركة	10.0%
مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المحل	8.4x
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في 2025	958
إجمالي قيمة الشركة	8,166
بضائع نقدية وما في حكمها	340
بضائع ممتدح من (إلى) أطراف ذات علاقة	1
بخصم الديون	(1,275)
إجمالي قيمة حقوق الملكية	5,233
نسبة حقوق الملكية - صافى خصم التدفقات النقدية بعد تطبيق الوزن النسبي	60.0%
نسبة حقوق الملكية - مضاعف (EV/EBITDA) بعد تطبيق الوزن النسبي	40.0%
إجمالي قيمة حقوق ملكية لشركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون	5,098
نسبة ملكية شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف في شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون	52.2%
نسبة ملكية شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف في شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون	2,662

بمجرد 1 مليار جنيه مصري 2 مليار جنيه مصري



18

سنة ٢٠٢٤/٢٠٢٥

١٣٥

EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرميس للترؤف وتغطية الائتمان ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

ذو الفقار وندرك
للإستشارات المالية والمحاسبة
AZ

AH



HS



SM

ذو الفقار وشركاه
للإستشارات المانية والمحاماة

AZ



AH

نظرة عامة على البيانات المالية

٤٦١٢٠

EFG Hermes 01

EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E

إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.

GR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

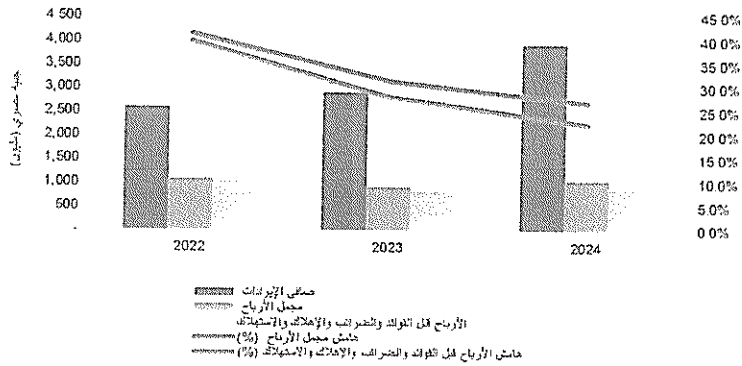
١٣٦

MA



شهدت إيرادات شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون نمو بنسبة 23.1% (CAGR) من حوالي 2.6 مليار جنيه مصري في 2022 إلى 3.9 مليار جنيه مصري في 2024

شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون - النتائج التاريخية من 2022 إلى 2024



شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون - قائمة الدخل التاريخية

جنيه مصري (مليون)	2024	2023	2022
صافي الإيرادات	3,918	2,896	2,585
تكاليف التشغيل	(2,865)	(1,986)	(1,513)
مجموع الأرباح	1,053	910	1,073
إيرادات دعم المصحات	95	55	64
المصروفات العمومية والإدارية	(78)	(67)	(56)
مصفوفات البيع والتوزيع	(193)	(86)	(51)
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	878	812	1,029
الإهلاك والاستهلاك	(36)	(29)	(28)
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	842	783	1,002
معدل نمو الإيرادات (%)	35.3%	12.0%	76.4%
هامش الأرباح (%)	26.9%	31.4%	41.5%
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (%)	22.4%	28.0%	39.8%
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (%)	21.5%	27.0%	38.7%

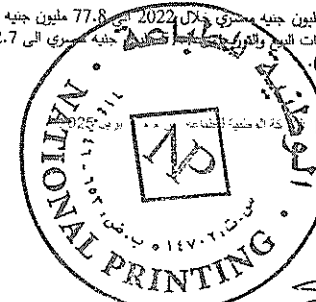
مصدر: شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هرميس ترويج ونظية الاكتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

نظرة عامة

- يتمثل نشاط الشركة في إقامة وتشغيل مصنع ورق الكتانية والطباعة والرس، وورق الكف، والتعليق، والكرتون، (بخلاف الكرافت). تقسم إيرادات الشركة إلى إيرادات محلية وإيرادات تصدير. شهدت إيرادات الشركة نمو بنسبة 23.1% (CAGR) من 2.6 مليار جنيه مصري في 2022 إلى 3.9 مليار جنيه مصري في 2024، يرجع ذلك إلى ارتفاع سعر البيع المحلي والمصدر للطن من 19.2 ألف جنيه مصري في 2022 إلى 26.2 ألف جنيه مصري للطن في 2024 بنسبة 16.8% (CAGR).
- شهدت كثافة النشاط نمو من 1.5 مليار جنيه مصري في 2022 إلى 2.9 مليار جنيه مصري في 2024 بنسبة 37.6% (CAGR). لمؤكدة النمو في الإيرادات خلال نفس الفترة، وذلك لنمو متوسط التكلفة لطن المواد الخام بنسبة 33.4% (CAGR) من 8.6 ألف جنيه مصري للطن في 2022 إلى 15.4 ألف جنيه مصري للطن في 2024 بالإضافة إلى نمو تكلفة المرافق من 168.8 مليون جنيه مصري إلى 281.5 مليون جنيه مصري بنسبة 29.1% (CAGR). شهدت الشركة انخفاض في هامش مجمل الأرباح من 41.5% في 2022 إلى 26.9% في 2024.
- ارتفعت إيرادات دعم التصدير من 63.6 مليون جنيه مصري في 2022 إلى 95.0 مليون جنيه مصري في 2024 والتي تمثل متوسط 11.3% من إيرادات التصدير خلال الفترة، النمو مدعوم بسبب ارتفاع إيرادات التصدير بنسبة 59.2% (CAGR) خلال نفس الفترة.
- ارتفعت المصروفات العمومية والإدارية من 55.7 مليون جنيه مصري خلال 2022 إلى 77.8 مليون جنيه مصري خلال 2024 بنسبة 18.1% (CAGR). ارتفعت أيضا المصروفات البيع والتوزيع من 86 مليون جنيه مصري في 2022 إلى 192.7 مليون جنيه مصري خلال نفس الفترة بنسبة 94.3% (CAGR).

ذو الفقار ونتركاها
للإستشارات المانجيه والمحاماه



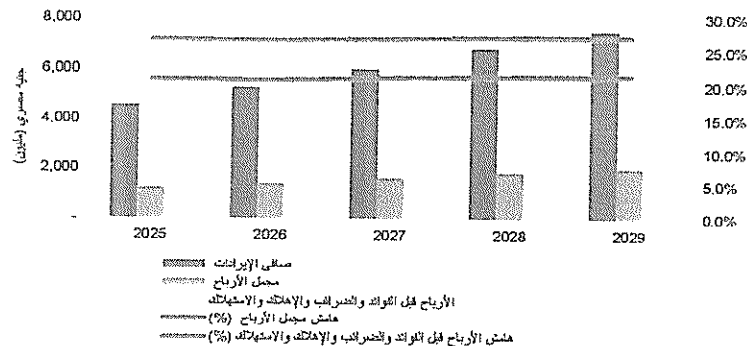


من المتوقع ان تنمو إيرادات شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون بنسبة 13.3% (CAGR) من حوالي 4.6 مليار جنيه مصري في 2025 إلى 7.5 مليار جنيه مصري في 2029

شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون - قائمة الدخل المتوقعة

2029	2028	2027	2026	2025	جنيه مصري (مليون)
7,501	6,813	6,019	5,262	4,556	صافي الإيرادات
(5,460)	(4,960)	(4,395)	(3,856)	(3,333)	تكلفة التشغيل
2,041	1,853	1,625	1,405	1,222	مجمول الأرباح
55	50	45	40	34	إيرادات دعم الصادرات
(146)	(132)	(120)	(108)	(94)	المصروفات العمومية والإدارية
(337)	(307)	(271)	(237)	(205)	مصرفات البيع والتوزيع
1,613	1,464	1,279	1,100	958	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك
(86)	(85)	(83)	(89)	(56)	الإهلاك والاستهلاك
1,527	1,379	1,196	1,012	902	الأرباح قبل الفوائد والضرائب
10.1%	13.2%	14.4%	15.5%	16.3%	معدل نمو الإيرادات (%)
27.2%	27.2%	27.0%	26.7%	26.8%	هامش مجمل الأرباح (%)
21.5%	21.5%	21.3%	20.9%	21.0%	هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (%)
20.4%	20.2%	19.9%	19.2%	19.8%	هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب (%)

شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون - النتائج المتوقعة من 2025 إلى 2029

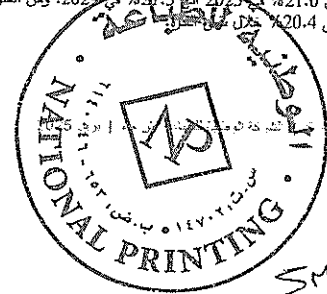


نظرة عامة

- من المتوقع نمو إيرادات الشركة بنسبة 13.3% (CAGR) من 4.6 مليار جنيه مصري في 2025 إلى 7.5 مليار جنيه مصري في 2029، من المتوقع نمو إجمالي الكميات المصنوعة بنسبة 3.0% (CAGR) من 150.1 ألف طن في 2025 إلى 168.8 ألف طن في 2029.
- من المتوقع ان تنمو تكلفة التشغيل من 3.3 مليار جنيه مصري في 2025 إلى 5.5 مليار جنيه مصري في 2029 بنسبة 13.1% (CAGR) لمواكبة النمو في الإيرادات خلال الفترة، وذلك لتوقع نمو متوسط التكلفة لطن الخام بنسبة 10.0% (CAGR) من 17.8 ألف جنيه مصري للطن في 2025 إلى 26.0 ألف جنيه مصري للطن في 2029. من المتوقع نمو هامش الأرباح من 26.8% في 2025 إلى 27.2% في 2029.
- من المتوقع ان ترفع إيرادات دعم التصدير من 34.3 مليون جنيه مصري في 2025 إلى 55.2 مليون جنيه مصري في 2029 بنسبة 12.6% (CAGR)، حيث متوقع ان تمثل متوسط 2.5% من إيرادات التصدير خلال نفس الفترة.
- من المتوقع ارتفاع المصروفات العمومية والإدارية من 93.7 مليون جنيه مصري خلال 2025 إلى 145.6 مليون جنيه مصري خلال 2029، بنسبة 11.6% (CAGR). من المتوقع أيضا نمو المصروفات بيع والتوزيع من 205.0 مليون جنيه مصري في 2025 إلى 337.5 مليون جنيه مصري خلال نفس الفترة بنسبة 13.3% (CAGR) بناء على ما سبق، من المتوقع ارتفاع هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك من 21.0% في 2025 إلى 21.5% في 2029. ومن المتوقع ان ينمو هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب من 19.8% إلى 20.4% خلال نفس الفترة.

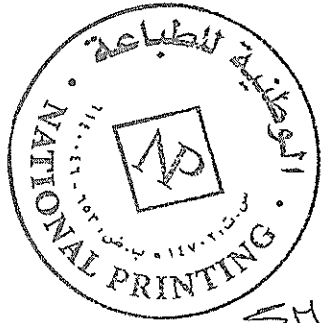
EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرمس للترويج وتغطية الائتمان ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA





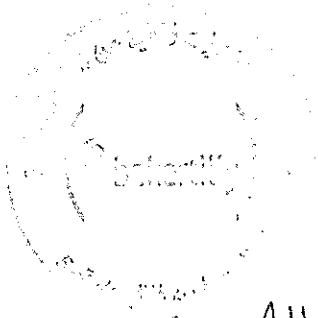
HS



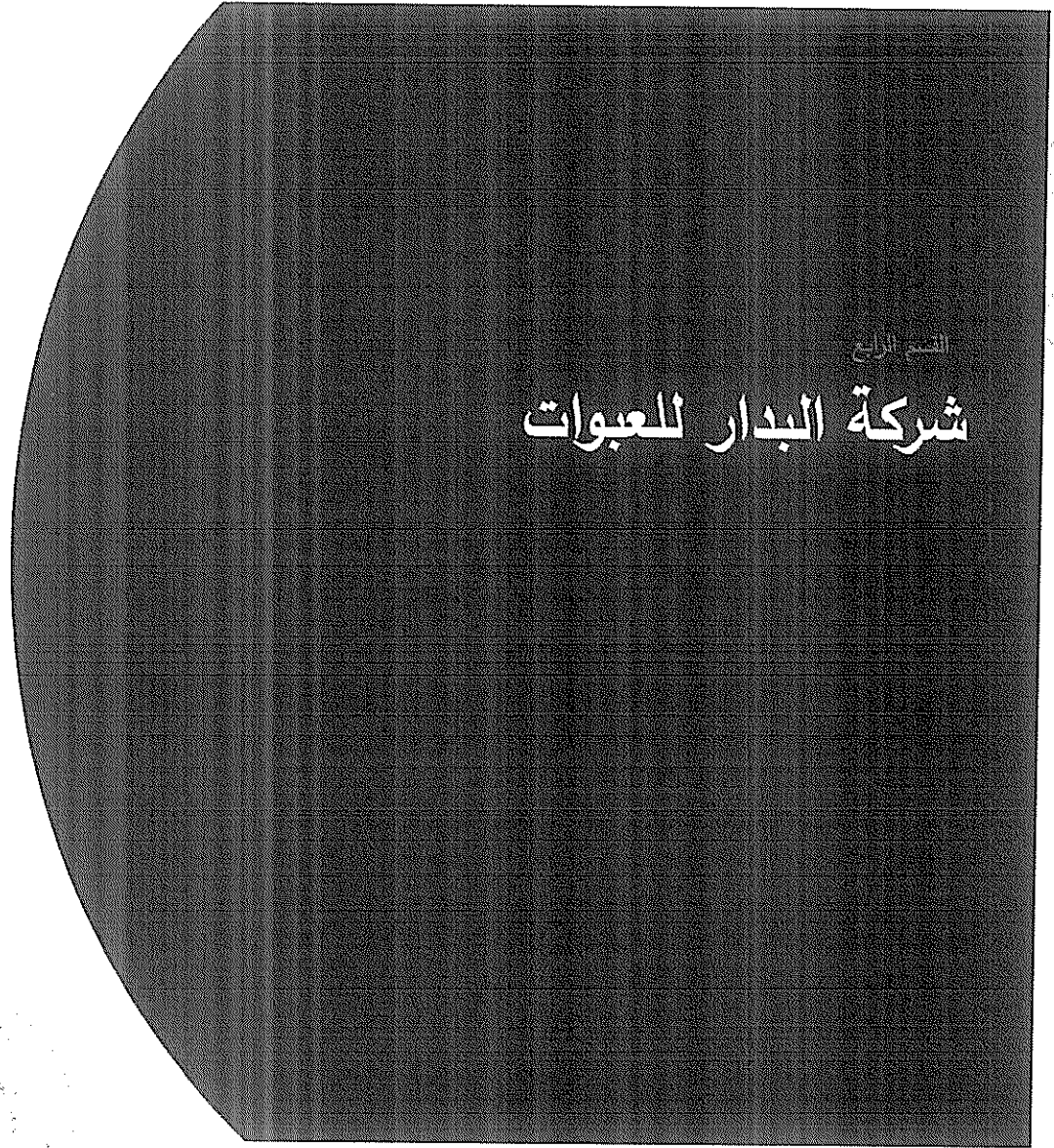
SH

ذو الفقار ونترك امام
للإستشارات القانونية والمحاماة

AZ

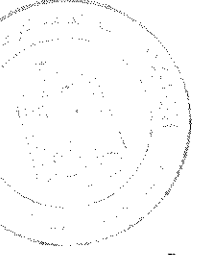


AH



القسم الرابع

شركة البدار للعبوات



١٢٦

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إف إف جي هيرمس لرويج ونحطية الكتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA



تأسست شركة البدار للعبوات في عام 1992 وتقوم الشركة بصناعة جميع أنواع العبوات من كافة أنواع الخامات كالورق والبلاستيك والصفائح والألمونيوم وخلافه والصناعات التحويلية والورقية

شركة البدار للعبوات - الهيكل الحالي للمساهمين

نظرة عامة

- تأسست وبدأت شركة البدار للعبوات في مزاولة نشاطها اعقاباً من 7 ابريل 1992 ويقع مقر الشركة الجديد في طريق مصر اسماعيلية الصحراوي، القاهرة.
- تقوم الشركة بصناعة جميع أنواع العبوات من كافة أنواع الخامات كالورق والبلاستيك والصفائح والألمونيوم وخلافه والصناعات التحويلية والورقية والكيميائية والفلزية وخلافه من كافة أنواع الخامات وعمليات الطباعة بجميع أنواعها وأشكالها وتجارة الورق والبلاستيك والأدوات المكتبية ومزاولة جميع أعمال الاستيراد والتصدير والوكالة التجارية في حدود أغراض الشركة.
- بلغ رأس المال المصدر والمنفرد للشركة 100.0 مليون جنيه مصري موزع على 2.0 مليون سهم، بقيمة اسمية 50 جنيه مصري للسهم الواحد.
- يتقسم الهيكل الحالي للمساهمين في الشركة إلى:
 - شركة الشروق الحفظة للطباعة والتعبئة تمتلك 99.97% من أسهم الشركة.

شركة الوطنية للطباعة

97.7%

الشروق الحفظة للطباعة والتعبئة

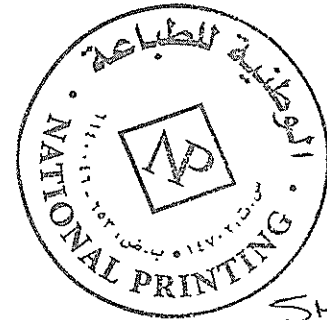
99.97%

شركة البدار للعبوات

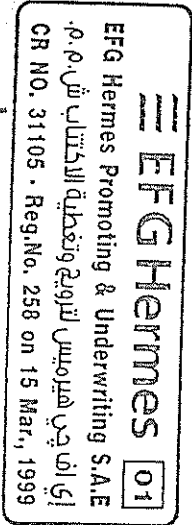
مصدر: إف إف جي هيرمس



HS



SM



MA

ذو الفقار وشركاه
للإستشارات المانوية والمحاماة

A2



AH



بلغت القيمة العادلة لحقوق ملكية شركة البدار للعبوات مبلغ قدره 959 مليون جنيه مصري بإستخدام طريقة خصم صافى التدفقات النقدية، وطريقة المضاعفات في 31 ديسمبر 2024 (تاريخ التقييم)

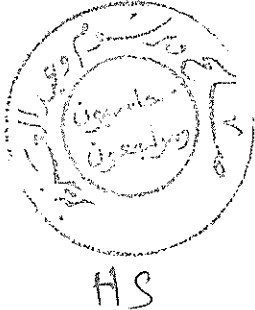
شركة البدار للعبوات - ملخص التقييم

ملخص التقييم

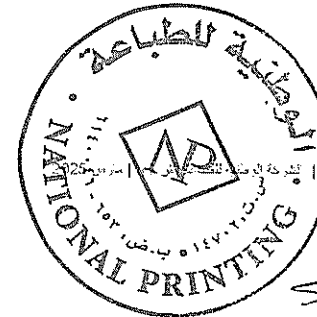
- تم استخدام طريقة خصم صافى التدفقات النقدية، وطريقة المضاعفات لتحديد القيمة العادلة لشركة البدار للعبوات بناءً على افتراضات إدارة الشركة للخمسة أعوام القادمة من 2025 إلى 2029. وفقاً للافتراضات المستخدمة في إعداد القوائم المالية وصافى التدفقات النقدية المتوقعة، قمنا باحتساب المتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغير (Moving WACC) المستخدم لعام 2025 بنسبة 25.2% وأخذنا في الاعتبار انخفاض متوقع في علاوة المخاطر (Equity Risk Premium) خلال الفترة من 2025 حتى 2029 بنسبة 2.0% في 2026 و 2.0% في 2027 و 1.5% في 2028 و 1.0% في 2029 ليصل إلى 7.5% في 2029، مع توقع انخفاض تكلفة الدين بنسبة 3.0% و 2.0% و 3.0% و 2.0% في 2026 و 2027 و 2028 و 2029 بالترتيب ليصل إلى 15.7% في 2029. تم افتراض أن معدل نمو القيمة المتبقية للشركة (Terminal growth rate) يبلغ 5% متماشياً مع النمو المتوقع طويل الأجل للاقتصاد المصري، وبناءً عليه تم لحساب قيمة الشركة بمبلغ 1.4 مليار جنيه مصري.
- بعد إضافة التدفقات وما في حكمها وإضافة المستحق من أطراف ذات علاقة وخصم الديون وما في حكمها المثبتة بالمركز المالي للشركة في 31 ديسمبر 2024، قمنا بخصم 10.0% كخصم أقلية، تم تحديد القيمة العادلة لحقوق ملكية الشركة حوالي 937 مليون جنيه مصري وفقاً لطريقة خصم صافى التدفقات النقدية.
- قمنا أيضاً باستخدام منهج السوق (Market approach) باستخدام طريقة المضاعفات، قمنا بتقييم شركة البدار للعبوات باستخدام مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك EV/EBITDA البالغ 7.2x لسنه المالية القادمة والتي تم الحصول عليها من شركات متكافئة للشركة محل الدراسة. بالنظر إلى اختلاف الشركات المدرجة المتشابهة في الحجم، قمنا بتطبيق نطاق خصم 10.0% و 15.0% على مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك EV/EBITDA لتغطية مخاطر القطاع والمخاطر الأخرى المرتبطة بالشركة بالتحديد مثل الإستثمار في مصر في الوقت الحالي.
- بتطبيق الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المتوقعة للشركة لعام 2025 على مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك EV/EBITDA بعد الخصم، بلغ متوسط قيمة الشركة مبلغ قدره 1.3 مليار جنيه مصري. بعد إضافة التدفقات وما في حكمها وإضافة المستحق من أطراف ذات علاقة وخصم الديون وما في حكمها المثبتة بالمركز المالي للشركة في 31 ديسمبر 2024، نستنتج أن متوسط قيمة حقوق ملكية الشركة تبلغ 992 مليون جنيه مصري.
- لقد خصصنا وزناً نسبياً يبلغ 60.0% لمنهج الدخل باستخدام طريقة خصم صافى التدفقات النقدية و 40.0% لمنهج السوق (Market Approach) باستخدام طرق المضاعفات المستمدة من الشركات المدرجة. الوزن النسبي أعلى لطريقة خصم صافى التدفقات النقدية، لأنه يمثل الأسلوب العلمي الأمثل لتحديد القيمة العادلة للأسهم وذلك لاعتماده على قياس كفاءة المنشأة وقيمتها الفعلية وفقاً لتدفقاتها النقدية (وليس ربحيتها فقط) وادرتها على الاستمرار بالنشاط وكفاءتها في إدارة دورة رأس المال العامل، إدارة التقنية وهيكله التمويلي باستخدام معدل خصم يماثل المتوسط المرجح لتكلفة الأموال المستثمرة.
- بناءً على ما سبق بلغت القيمة العادلة لحقوق ملكية شركة البدار للعبوات حوالي 959 مليون جنيه مصري في 31 ديسمبر 2024 (تاريخ التقييم).
- تمتلك شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف 99.97% في شركة البدار للعبوات وبالتالي قيمة استثمار شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف في شركة المتحدة لصناعة الورق حوالي 958 مليون جنيه مصري كما هو موضح في الجدول المقابل وفي صفحة 8 من الملخص التنفيذي للتقرير.

جنيه مصري (مليون)	
طريقة الدخل - صافى التدفقات النقدية	1,364
إجمالي قيمة الشركة	46
إضافات نقدية وما في حكمها	(54)
إضافات مستحق من (إلى) أطراف ذات علاقة	(316)
بخصم الديون	1,041
قيمة حقوق الملكية	10.0%
نسبة حقوق الأقلية	10.0%
قيمة حقوق الملكية بعد خصم حقوق الأقلية	937
طريقة المضاعفات - EV/EBITDA	
مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك للشركات المقارنة	7.2x
الخصم الخاص بالاستثمار في الشركة	10.0%
مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المعدل	6.4x
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في 2025	210
إجمالي قيمة شركة	1,353
إضافات نقدية وما في حكمها	46
إضافات مستحق من (إلى) أطراف ذات علاقة	(54)
بخصم الديون	(316)
إجمالي قيمة حقوق الملكية	1,029
قيمة حقوق الملكية - صافى خصم التدفقات النقدية بعد تطبيق الوزن النسبي	60.0%
قيمة حقوق الملكية - مضاعف (EV/EBITDA) بعد تطبيق الوزن النسبي	40.0%
إجمالي قيمة حقوق الملكية لشركة البدار للعبوات	959
نسبة ملكية الشروق الحديثة للطباعة والتغليف في شركة البدار للعبوات	99.97%
	958

ملخص التقييم - ملخص التقييم



HS



EFG Hermes
Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

خو العقار ونتركها
للإستشارات المانية والمحاماة

AZ

AH

نظرة عامة على البيانات المالية



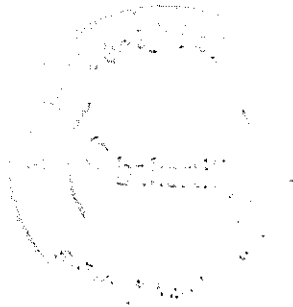
HS



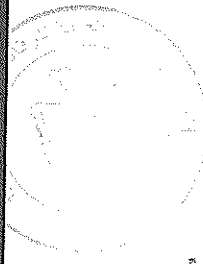
SM

ذو الفقار دشتوكرام
للاستشارات الفاتسية والمحاسبة

AZ



AH



EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرمس للترويج وتغطية الاكتاب ش.م.م.
CR No. 31105 • Reg. No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

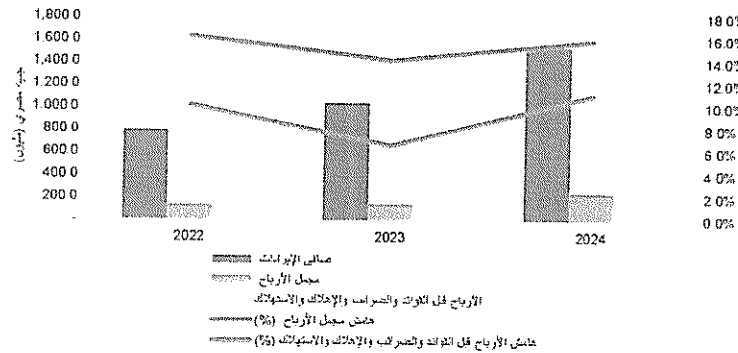


شهدت إيرادات شركة البدار للعبوات نمو بنسبة 39.4% (CAGR) من حوالي 792.0 مليون جنيه مصري في 2022 إلى 1.5 مليار جنيه مصري في 2024

شركة البدار للعبوات - قائمة الدخل التلخيصية

جنيه مصري (مليون)	2024	2023	2022
صافي الإيرادات	1,538	1,034	792
تكلفة التشغيل	(1,293)	(888)	(663)
مجموع الأرباح	245	146	129
المصروفات السوية والإدارية	(39)	(44)	(25)
مصرفات البيع والتوزيع	(43)	(35)	(24)
إيرادات دعم المبيعات	7		
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	170	68	81
الإهلاك والاستهلاك	(31)	(25)	(20)
الأرباح قبل الفوائد والضرائب	139	43	61
معدل نمو الإيرادات (%)	48.8%	30.5%	57.9%
هامش معدل الأرباح (%)	15.9%	14.2%	16.3%
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (%)	11.1%	6.6%	10.2%
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب (%)	9.0%	4.2%	7.7%

شركة البدار للعبوات - النتائج التلخيصية من 2022 إلى 2024



مصدر: إدارة شركة البدار للعبوات

مصدر: إدارة شركة البدار للعبوات

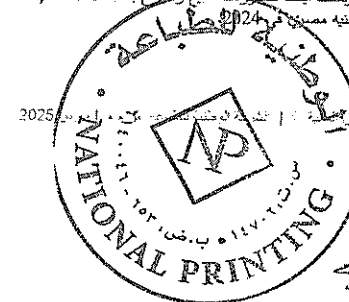
نظرة عامة

يشتمل نشاط الشركة بصناعة جميع أنواع العبوات من كافة أنواع الخامات كالورق والبلاستيك والصنعيخ والألمونيوم وخلافه والصناعات التحويلية والورقية والكيميائية والمعدنية والخشبية وخلافه من كافة أنواع الخامات وعمليات الطباعة بجميع أنواعها واشكالها وتجارة الورق والبلاستيك والأكوابات الكتبية ومزاوله جميع أصناف الاستيراد والتصدير والوكالة التجارية.

- شهدت إيرادات الشركة نمو بنسبة 39.4% (CAGR) من 792.0 مليون جنيه مصري في 2022 إلى 1.5 مليار جنيه مصري في 2024، حيث يرجع إلى نمو كميات البيع للمنتج النهائي من 38.0 ألف طن في 2022 إلى 42.1 ألف طن في 2024 ونما أيضا إجمالي متوسط سعر البيع من 20.0 ألف جنيه مصري للطن في 2022 إلى 34.8 ألف جنيه مصري للطن في 2024.
- شهدت تكلفة النشاط نمو من 662.8 مليون جنيه مصري في 2022 إلى 1.3 مليار جنيه مصري في 2024 بنسبة 39.7% (CAGR) لمواكبة النمو في الإيرادات خلال نفس الفترة، وذلك لنمو تكلفة المواد الخام بنسبة 40.4% (CAGR) من 589.0 مليون جنيه مصري في 2022 إلى 1.2 مليار جنيه مصري في 2024. شهدت الشركة انخفاض في هامش معدل الأرباح من 16.3% في 2022 إلى 15.9% في 2024.
- ارتفعت المصروفات العمومية والإدارية بنسبة 24.4% (CAGR) من 25.1 مليون جنيه مصري إلى 38.8 مليون جنيه مصري خلال الفترة من 2022 إلى 2024، وارتفعت أيضا مصروفات البيع والتوزيع بنسبة 35.1% (CAGR) من 23.6 مليون جنيه مصري في 2022 إلى 43.1 مليون جنيه مصري في 2024.

- ارتفعت الأرباح قبل الفوائد والضرائب من 61.1 مليون جنيه مصري إلى 138.8 مليون جنيه مصري خلال الفترة من 2022 إلى 2024 بسبب ارتفاع إيرادات الشركة.
- بناء على ما سبق، شهد هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك نمو من 10.2% في 2022 إلى 11.1% في 2024. بلغ هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب 7.7% في 2022 ونما إلى 9.0% في 2024.

ذو الفقار ونسركا
للإستشارات المانية والمحاماة



EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرمس للترويج وتغطية الائتمان ش.م.م.
CR No. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

NA



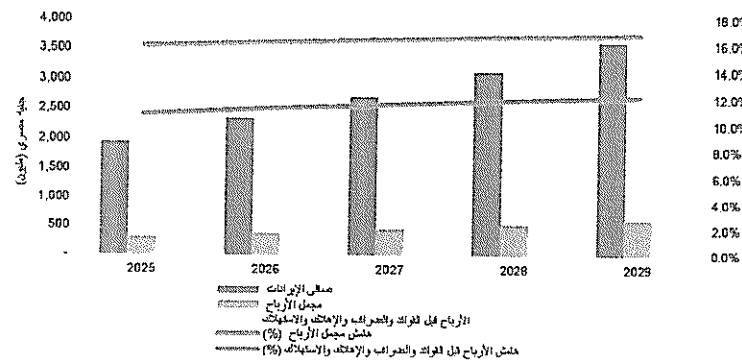
من المتوقع ان تنمو إيرادات شركة البدار للعبوات بنسبة 16.7% (CAGR) من حوالي 1.9 مليار جنيه مصري في 2025 إلى 3.6 مليار جنيه مصري في 2029

شركة البدار للعبوات - قائمة الدخل المتوقعة

جنيه مصري (مليون)	2025	2026	2027	2028	2029
صافي الإيرادات	1,941	2,346	2,707	3,125	3,603
تكاليف التشغيل	(1,632)	(1,966)	(2,263)	(2,605)	(2,998)
مجموع الأرباح	309	380	444	520	605
المصروفات العمومية والإدارية	(48)	(55)	(61)	(68)	(75)
مصرفات البيع والتوزيع	(54)	(66)	(76)	(87)	(101)
إيرادات دعم المبيعات	3	6	7	8	9
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	210	265	314	372	438
الإهلاك والاستهلاك	(34)	(34)	(32)	(34)	(36)
الأرباح قبل الفوائد والضرائب	177	230	281	338	402
معدل نمو الإيرادات (%)	26.2%	20.9%	15.4%	15.4%	15.3%
هامش مجموع الأرباح (%)	15.9%	16.2%	16.4%	16.6%	16.8%
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (%)	10.8%	11.3%	11.6%	11.9%	12.2%
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب (%)	9.1%	9.8%	10.4%	10.8%	11.2%

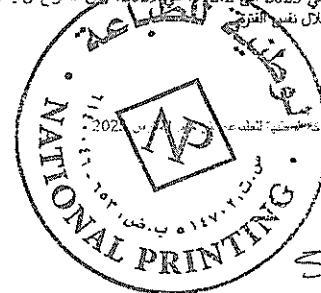
مصدر: إعداد شركة البدار للعبوات

شركة البدار للعبوات - النتائج المتوقعة من 2025 إلى 2029



نظرة عامة

- من المتوقع نمو إيرادات الشركة بنسبة 16.7% (CAGR) من 1.9 مليار جنيه مصري في 2025 إلى 3.6 مليار جنيه مصري في 2029، من المتوقع نمو كميات البيع للمنتج النهائي بنسبة 6.2% (CAGR) من 44.2 ألف طن في 2025 إلى 56.3 ألف طن في 2029 بالإضافة إلى نمو متوسط السعر لطن بنسبة 10.0% (CAGR) من 42.2 ألف جنيه مصري إلى 61.8 ألف جنيه مصري.
- من المتوقع نمو تكلفة التشغيل من 1.6 مليار جنيه مصري في 2025 إلى 3.0 مليار جنيه مصري في 2029 بنسبة 16.4% (CAGR)، وذلك لتوقع نمو تكلفة المواد الخام بنسبة 16.9% (CAGR) من 1.5 مليار جنيه مصري إلى 2.7 مليار جنيه مصري في 2025 إلى 2029. بالإضافة إلى توقع نمو تكلفة المرافق بنسبة 17.6% من 16.7 مليون جنيه مصري إلى 31.9 مليون جنيه مصري خلال نفس الفترة. من المتوقع نمو هامش الأرباح من 15.9% إلى 16.8% خلال فترة الدراسة.
- من المتوقع ارتفاع المصروفات العمومية والإدارية من 47.7 مليون جنيه مصري خلال 2025 إلى 75.2 مليون جنيه مصري خلال 2029، بنسبة 12.0% (CAGR). من المتوقع أيضا نمو المصروفات البيع والتوزيع من 54.3 مليون جنيه مصري إلى 100.9 مليون جنيه مصري خلال نفس الفترة بنسبة 16.7% (CAGR). بناء على ما سبق، من المتوقع ارتفاع هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك من 10.8% في 2025 إلى 12.2% في 2029. من المتوقع أن ينمو هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب من 9.1% إلى 11.2% خلال نفس الفترة.



HS

AH

ذو الفقار وشركاه
للإستشارات القانونية والمحاماة

AZ

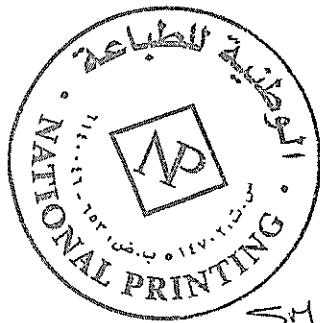
EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرمس لبروڤيڤينج واندريڤينج ش.م.م.
CR No. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

MA



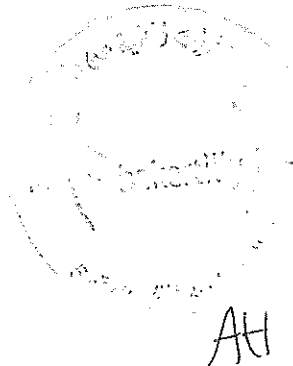
HS



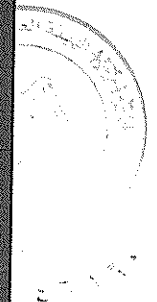
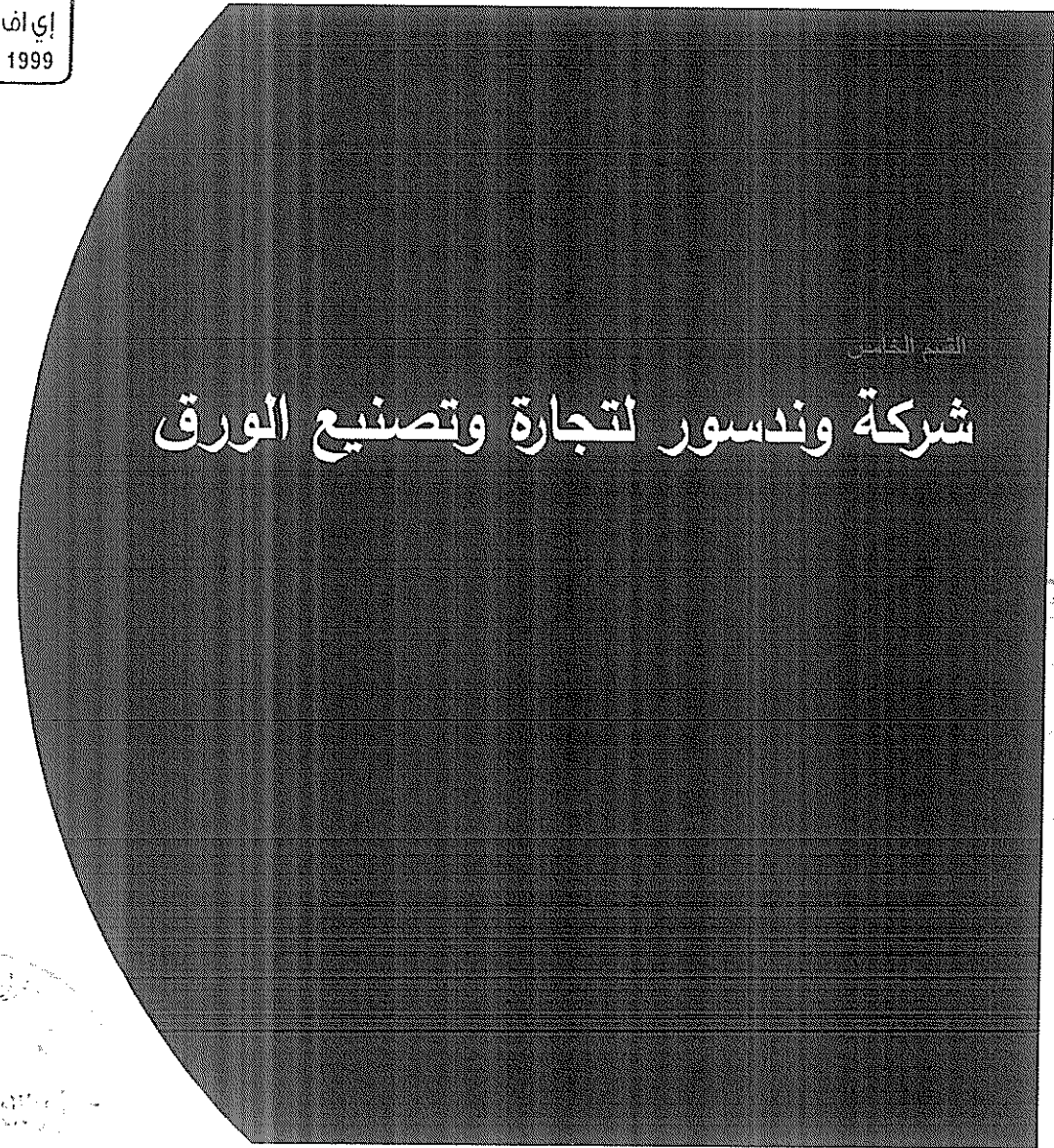
SH

ذو الفقار ونتركا
للإستشارات، المانوبية، والمحاماة

AZ



AH



نظرة عامة

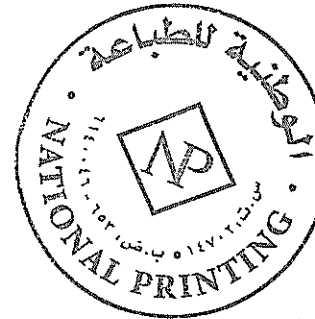
-

HS



ذو الفقار وشركاه
للإستشارات القانونية والمحاماة

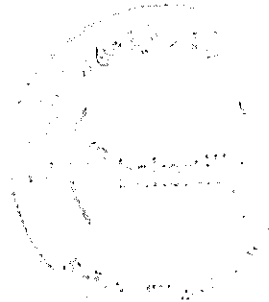
A2



52



MA



At



بلغت القيمة العادلة لحقوق ملكية لشركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق مبلغ قدره 318.3 مليون جنيه مصري باستخدام طريقة خصم صافي التدفقات النقدية، وطريقة المضاعفات في 31 ديسمبر 2024

شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق - ملخص التقييم

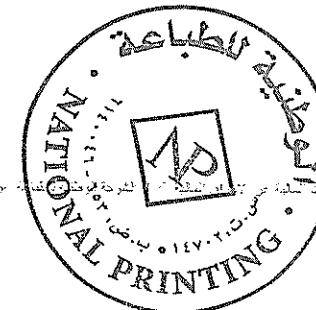
ملخص التقييم

- تم استخدام طريقة خصم صافي التدفقات النقدية، وطريقة المضاعفات لتحديد القيمة العادلة لشركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق بناءً على الافتراضات لإدارة الشركة للخمس أعوام القادمة من 2025 إلى 2029. وفقاً للافتراضات المستخدمة في إعداد القوائم المالية وصافي التدفقات النقدية المتوقعة، قمنا باحتمال المتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغير (Moving WACC) المستخدم لعام 2025 بنسبة 24.5% وأخذنا في الاعتبار انخفاض متوقع في علاوة المخاطر (Equity Risk Premium) خلال عام 2026 و2027 بنسبة 2.0% ليصل إلى 10.0% وخلال 2028 و2029 بنسبة 1.5% و1.0% بالتتابع ليصل إلى 7.5% في 2029. تم افتراض أن معدل نمو القيمة المتوقعة للشركة (Terminal growth rate) يبلغ 5.0% متماشياً مع النمو المتوقع طويل الأجل للاقتصاد المصري.
- بناءً عليه تم احتساب قيمة الشركة بمبلغ 333 مليون جنيه مصري، بعد إضافة النقدية وما في حكمها والمستحق من الأطراف ذات العلاقة وخصم الدين وما في حكمها المئونة بالمركز المالي للشركة في 2024، كما قمنا بخصم 10% كخصم أقلية، تم تحديد القيمة العادلة لحقوق ملكية الشركة لتبلغ حوالي 307 مليون جنيه مصري وفقاً لطريقة خصم صافي التدفقات النقدية.
- قمنا أيضاً باستخدام منهج السوق (Market approach) باستخدام طريقة المضاعفات، قمنا بتقييم شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق باستخدام مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك EV/EBITDA البالغ 7.2x للنسبة المالية القائمة والتي تم الحصول عليها من شركات متكافئة للشركة محل الدراسة. بالنظر إلى إختلاف الشركات المدرجة المشابهة في الحجم، قمنا بتطبيق نطاق خصم 10.0% و15.0% على مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك EV/EBITDA لتعطي مخاطر القطاع والمخاطر الأخرى المرتبطة بالشركة بالتعديد مثل الاستثمار في مصر في الوقت الحالي.
- بتطبيق الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المتوقعة للشركة لعام 2025 على مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك EV/EBITDA بعد الخصم، بلغ متوسط قيمة الشركة مبلغ قدره 328.6 مليون جنيه مصري. بعد إضافة النقدية وما في حكمها والمستحق من الأطراف ذات العلاقة وخصم الدين وما في حكمها المئونة بالمركز المالي للشركة في 2024، نستنتج أن متوسط قيمة حقوق ملكية الشركة تبلغ 335.8 مليون جنيه مصري.
- لقد خصصنا وزناً نسبياً يبلغ 60.0% لمنهج الدخل باستخدام طريقة خصم صافي التدفقات النقدية و40.0% لمنهج السوق باستخدام (Market Approach) باستخدام طرق المضاعفات المستمدة من الشركات المدرجة. الوزن النسبي أعلى لطريقة خصم صافي التدفقات النقدية، لأنه يمثل الأسلوب العلمي الأمثل لتحديد القيمة العادلة للأسهم وذلك لاعتماده على قياس كفاءة المنشأة وقيمتها الفعلية وفقاً لتدفقاتها النقدية (وليس ربحيتها فقط) وفريقها على الاستمرار بالنشاط وكفاءتها في إدارة دورة رأس مالها العامل، إدارة النقدية وديكته التمويلي باستخدام معدل خصم يمثل المتوسط المرجح لتكلفة الأموال المستثمرة.
- بناءً على ما سبق تلقت القيمة العادلة لحقوق ملكية شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق حوالي 318.3 مليون جنيه مصري في 31 ديسمبر 2024 (تاريخ التقييم).
- تمتلك شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف 99.0% في شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق وبالتالي قيمة استثمار شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف في شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق حوالي 315.1 مليون جنيه مصري كما هو موضح في الجدول المقابل وفي صفحة 8 من الملخص التنفيذي للتقرير.

جنيه مصري (مليون)		
طريقة الدخل - صافي التدفقات النقدية	333	333
إجمالي قيمة الشركة	18	18
بضائد النقدية وما في حكمها	5	5
بضائد مستحق من أطراف ذات علاقة	(17)	(17)
بخصم الدين	341	341
قيمة حقوق الملكية	10.0%	10.0%
نسبة حقوق الأقلية	307	307
قيمة حقوق الملكية بعد خصم حقوق الأقلية		
طريقة المضاعفات - EV/EBITDA	7.2x	7.2x
مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك للشركات المقارنة	10.0%	15.0%
الخصم الخاص للاستثمار في الشركة	6.4x	6.1x
مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك المحلل	53	53
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك في 2024	338	319
إجمالي قيمة لشركة	18	18
بضائد النقدية وما في حكمها	5	5
بضائد مستحق من أطراف ذات علاقة	(17)	(17)
بخصم الدين	345	326
إجمالي قيمة حقوق الملكية	60.0%	184
قيمة حقوق الملكية - صافي خصم التدفقات النقدية بعد تطبيق الوزن النسبي	40.0%	134
قيمة حقوق الملكية - مضاعف (EV/EBITDA) بعد تطبيق الوزن النسبي		318.3
إجمالي قيمة حقوق الملكية لشركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق		
نسبة ملكية الشروق الحديثة للطباعة والتغليف في شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق	99.00%	315.1

مصدر: 1 - حسابات ميزانية 2 - حسابات ميزانية

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرمس للترويج وتغطية الاطلاق ش.م.م.
CR NO. 31105 • Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999



30 عدد غير المنشور - شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق - 1470.10.17 ب.د.ش. - 2025

١٤٧

ذو الفقار وسركاه
للإستشارات الفأوييه والمحاماه

A2

AH

54

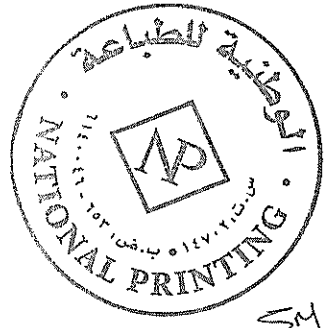
MA

MA

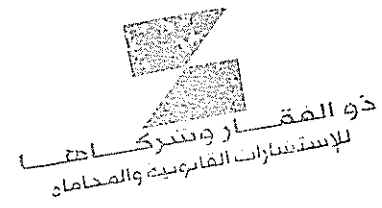
نظرة عامة على البيانات المالية



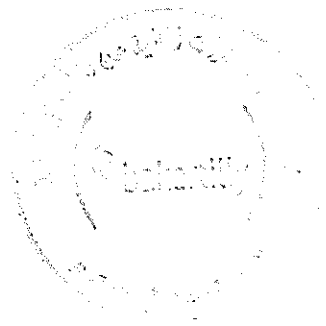
HS



SM



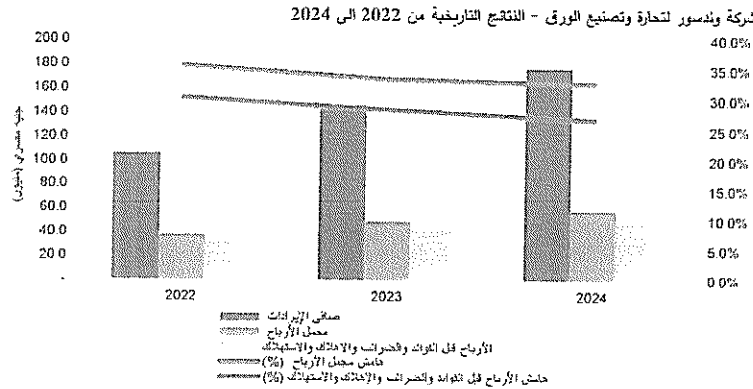
AZ



AH



شهدت إيرادات شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق نمو بنسبة 29.1% (CAGR) من حوالي 105.9 مليون جنيه مصري في 2022 إلى 176.5 مليون جنيه مصري في 2024



شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق - قائمة الدخل التاريخية

جنيه مصري (مليون)	2024	2023	2022
صافي الإيرادات	176.5	146.2	105.9
تكلفة التشغيل	(118.6)	(97.1)	(68.0)
مجموع الأرباح	57.9	49.0	37.9
المصروفات العمومية والإدارية	(9.7)	(6.9)	(5.4)
مصفوفات البيع والتوزيع	(0.8)	(0.5)	(0.2)
مجموع الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	47.4	41.6	32.3
الإهلاك والاستهلاك	(3.8)	(4.3)	(4.8)
الأرباح قبل الفوائد والضرائب	43.6	37.3	27.5
معدل نمو الإيرادات (%)	20.7%	38.0%	61.5%
هامش مجموع الأرباح (%)	32.8%	33.6%	35.8%
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (%)	26.8%	28.5%	30.5%
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب (%)	24.7%	25.5%	26.0%

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرميس الترويجية والخطابة ش.م.م.
CR No. 31105 • Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

نظرة عامة

- يتمثل نشاط الشركة في استيراد وتصدير وتجارة وتصنيع الخامات ومستلزمات الطباعة بكافة أنواعها. تقسم إيرادات الشركة إلى إيرادات Single Facery و Flexo و كيمابويات. شهدت إيرادات الشركة نمو بنسبة 29.1% (CAGR) من 105.9 مليون جنيه مصري في 2022 إلى 176.5 مليون جنيه مصري في 2024، حيث يرجع هذا النمو إلى نمو متوسط سعر البيع منتج Flexo من 41.8 ألف جنيه مصري للطن إلى 80.1 ألف جنيه مصري للطن من 2022 إلى 2024 بنسبة 38.4% (CAGR). ارتفع أيضا متوسط سعر البيع لمنتج Sheeter بنسبة 12.7% (CAGR) من 667.8 ألف جنيه مصري للطن إلى 848.9 ألف جنيه مصري للطن خلال نفس الفترة.
- شهدت تكلفة النشاط نمو من 68.0 مليون جنيه مصري في 2022 إلى 118.6 مليون جنيه مصري في 2024 بنسبة 32.0% (CAGR) لمواكبة النمو في الإيرادات خلال نفس الفترة. يرجع نمو التكلفة إلى نمو في المصروفات بنسبة 15.6% (CAGR) ومتوسط تكلفة الطن للمواد الخام بنسبة 34.0% (CAGR) من 5.5 ألف جنيه مصري للطن إلى 9.8 ألف جنيه مصري للطن خلال الفترة من 2022 إلى 2024. شهدت الشركة تراجع في هامش مجموع الأرباح من 35.8% في 2022 إلى 32.8% في 2024 لنمو تكلفة النشاط بنسبة أكبر من نمو الإيرادات.
- ارتفعت المصروفات العمومية والإدارية من 5.4 مليون جنيه مصري خلال 2022 إلى 9.7 مليون جنيه مصري خلال 2024 بنسبة 34.0% (CAGR). ارتفعت أيضا المصروفات البيع والتوزيع من 0.2 مليون جنيه مصري إلى 0.8 مليون جنيه مصري

- بناء على ما سبق، شهد هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك انخفاض من 30.5% في 2022 إلى 26.8% في 2024. بلغ هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب 26.0% في 2022 وانخفض إلى 24.7% في 2024، حيث بلغت حوالي 27.5 مليون جنيه مصري وارتفعت إلى 43.6 مليون جنيه مصري خلال نفس الفترة.



HS

ذو الفقار وشركاه
للاستشارات المحاسبية والمحاماة

AZ



AH



SM



من المتوقع نمو إيرادات شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق بنسبة 11.7% (CAGR) من حوالي 199.1 مليون جنيه مصري في 2025 إلى 310.4 مليون جنيه مصري في 2029

شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق - قائمة الدخل التاريخية

2029	2028	2027	2026	2025
310.4	282.1	256.5	228.6	199.1
(214.9)	(195.4)	(177.6)	(159.1)	(133.8)
95.4	86.8	78.9	69.5	65.3
(18.2)	(16.5)	(15.0)	(13.6)	(11.8)
(1.5)	(1.3)	(1.2)	(1.1)	(0.9)
75.8	68.9	62.6	54.8	52.5
(8.1)	(7.9)	(7.7)	(13.0)	(12.1)
67.7	61.0	55.0	41.8	40.4
10.0%	10.0%	12.2%	14.8%	12.8%
30.7%	30.7%	30.7%	30.4%	32.8%
24.4%	24.4%	24.4%	24.0%	26.4%
21.8%	21.6%	21.4%	18.3%	20.3%

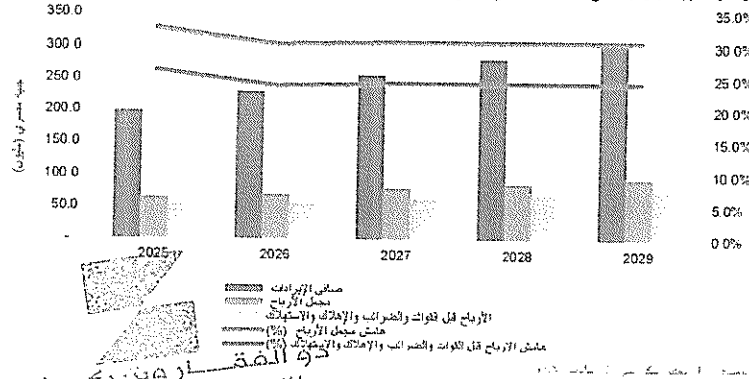
مصدر: 1 - صندوق مصر 2 - بيانات الشركة

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرميس لترويج وتغطية الائتمان ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

نظرة عامة

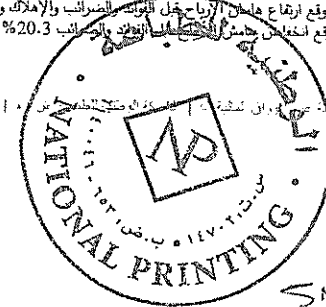
- يتمثل نشاط الشركة في استيراد وتصدير وتجارة وتصنيع الخامات ومستلزمات الطباعة بكافة أنواعها. تنقسم إيرادات الشركة إلى إيرادات Single Facer و Flexo و كيماويات. من المتوقع أن تشهد إيرادات الشركة نمو بنسبة 11.7% (CAGR) من 199.1 مليون جنيه مصري في 2025 إلى 310.4 مليون جنيه مصري في 2029. من المتوقع نمو إيرادات منتج Flexo من 80.8 مليون جنيه مصري إلى 118.2 مليون جنيه مصري من 2025 إلى 2029، متوقع أن يمثل متوسط نمية 38.7% من إيرادات الشركة.
- من المتوقع نمو تكلفة النشاط نمو من 133.8 مليون جنيه مصري في 2025 إلى 214.9 مليون جنيه مصري في 2029 بنسبة 12.6% (CAGR). يرجع نمو التكلفة إلى نمو متوسط تكلفة الطن للمواد الخام بنسبة 10.0% (CAGR) من 10.8 ألف جنيه مصري للطن إلى حوالي 15.8 ألف جنيه مصري للطن وتوقع نمو في المبيعات بنسبة 10.7% (CAGR) خلال الفترة من 2025 إلى 2029. من المتوقع انخفاض هامش مجمل الأرباح من 32.8% في 2025 إلى 30.7% في 2029.
- من المتوقع نمو المصروفات العمومية والإدارية من 11.8 مليون جنيه مصري خلال 2025 إلى 18.2 مليون جنيه مصري خلال 2029 بنسبة 11.4% (CAGR). من المتوقع أيضا نمو المصروفات البيع والتوزيع من 0.9 مليون جنيه مصري إلى 1.5 مليون جنيه مصري بنسبة 11.7% (CAGR).
- بناء على ما سبق، من المتوقع ارتفاع هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك من 26.4% في 2025 إلى 24.4% في 2029، ومتوقع انخفاض هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك من 21.8% في 2029.

شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق - النتائج التاريخية من 2025 إلى 2029



للإستشارات القانونية والمحاماة

33 عقد على الاستشارات القانونية والمحاماة





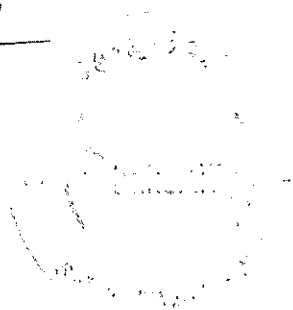
SM



HS

ذو الفقار ونيك
للإستشارات المانية والمحاماة

AZ



AH

الملحقات

EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إف إف جي هيرمس للترويج وتغطية الائتمان ش.م.م.
CR NO. 31105 • Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA



١. طرق التقييم

منهج الدخل

وهو المنهج الذي يستخلص قيمة المنشأة أو المشروع محل التقييم عن طريق خصم الدخل الذي سوف يولده الأصل خلال عمره التشغيلي باستخدام معامل خصم مناسب للوصول إلى القيمة الحالية له في تاريخ التقييم. ويشرح تحت هذا المنهج عدة نماذج أهمها ما يلي :

- **التوزيعات النقدية المخصصة:** تتحدد قيمة المنشأة على أساس القيمة الحالية للتوزيعات النقدية المتوقع توزيعها على المستثمر خلال عمر المنشأة .
- **التكاليف المتكبدة المخصصة:** وهي طريقة تعتمد على تحديد القيمة الحالية للتكاليف النقدية الناتجة عن الأنشطة والعمليات الرئيسية للمنشأة أخذاً في الاعتبار ما تقوم به المنشأة من نفقات رأسمالية وتشغيلية بفرض تحقيق الاستمرارية وتنقسم إلى :-
- **التكاليف النقدية المتاحة للمساهمين أو الشركاء:** وهي التكاليف النقدية الحرة للمنشأة / بعد خصم كافة التكاليف النقدية المرتبطة بالتدوين ويتم خصم تلك التكاليف النقدية بمعامل خصم مناسب يمثل العائد المطلوب على حقوق الملكية .
- **التكاليف النقدية المتاحة للمنشأة :** وهي التكاليف النقدية قبل خصم النفقات / المرتبطة بالتدوين ويتم خصم تلك التكاليف بمعامل خصم مناسب يمثل المتوسط المرجح لتكلفة الأموال.

منهج السوق

يستند منهج السوق على مقارنة قيمة الأصل محل التقييم بغيره من الأصول المعاملة في إطار فرضية أن الأصول المتشابهة يجب أن تباع بسعر موحد The law of one price وهو الأسلوب الأكثر شيوعاً في أسواق المال وتتحدد القيمة العادلة للمنشأة محل التقييم باستخدام نماذج التقييم التي تعتمد على المضاعفات المحسوبة للمنشآت المقارنة والمبنية وذلك عن طريق إيجاد حاصل ضرب قيمة المضاعف لاحد بنود قائمة الدخل المركز المالي أو التكاليف النقدية الحرة للمنشأة محل التقييم ويوجد العديد من أنواع المضاعفات من بينها:

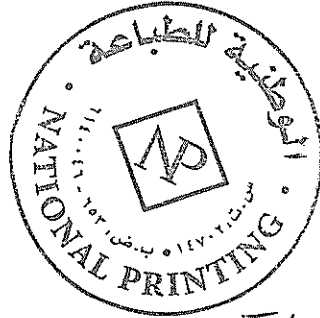
- **مضاعف الربحية:** سعر أفعال السهم / نصيب السهم في الأرباح: والذي يعتمد على كلا من سعر أفعال السهم ونصيب السهم في الأرباح لإيجاد قيمة الشركة محل التقييم، حيث يقاس هذا النوع من المضاعفات بالمبلغ الذي يرغب المستثمرون في دفعه مقابل كل حصة من ربحية الشركة، ومن ثم يتم إيجاد قيمة الشركة محل التقييم عن طريق إيجاد حاصل ضرب المضاعف في ربحية الشركة محل التقييم. ويعتبر هذا النوع من المضاعفات أكثر الطرق شيوعاً واستخداماً في التقييم نظراً لأن قدرة الشركة على تحقيق الربحية هي المحدد الأساسي لقيمة أي استثمار .
- **مضاعف القيمة الدفترية:** لسعر/القيمة الدفترية: وهو مضاعف يجمع بين السعر السوقي للسهم ونصيب السهم من صافي حقوق المساهمين بالقيمة الدفترية للمنشأة محل التقييم (إجمالي الأصول مخصصاً منه إجمالي الالتزامات) حيث يقارن ذلك المضاعف القيمة السوقية للسهم بقيمته الدفترية ليظهر مدى قوة السهم بدلالة عند مرات تغطية سعر السهم لصافي قيمة أصوله، ويتميز هذا النوع من المضاعفات بكون القيمة الدفترية للسهم عادة موجبة، ومن ثم يمكن استخدامه في حالات المنشآت التي تحقق خسائر ويصعب استخدام مضاعف الربحية معها.

منهج الأصول

تقدر قيمة المنشأة محل التقييم باستخدام هذا المنهج عن طريق تقدير القيم السوقية لأصول والالتزامات المنشأة كلا على حدي، ومن ثم الوصول إلى القيمة العادلة عن طريق حساب صافي القيمة السوقية للأصول بعد خصم كافة الالتزامات، ويتطلب إجراء ذلك النوع من التقييمات مراعاة الخصائص المنفردة لأصول المنشأة محل التقييم وإمكاناتها الاقتصادية.

الطرق التي استخدمت في تقييم الشركة محل الدراسة

لقد رأينا أن كل من منهج الدخل ومنهج السوق هي الطرق الأمثل والأكثر استخداماً في تقييم هذه الشركات، وبناءً عليه تم استخدام طريقة خصم التكاليف النقدية من منهج الدخل، وطريقة المضاعفات من منهج السوق. تم استخدام طريقة خصم صافي التكاليف النقدية في تقييم الشركة لأنه يمثل الأسلوب العلمي الأمثل لتحديد القيمة العادلة للأهم وذلك لإعتماده على قياس كفاءة المنشأة وقيمتها الفعلية وفقاً لتكاليفها النقدية (وليس ربحيتها فقط) وقررتها على الإستمرار بالنشاط وكفاءتها في إدارة دورة رأسمالها العامل، إدارة النقدية وبيكالة التمويل باستخدام متوسط معدل خصم يماثل المتوسط المرجح لتكلفة الأموال المستمرة.



ذو الفقار وشركاه
للاستشارات والتأليف والمحاسبة

ATL



AG

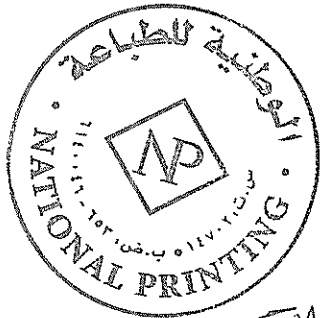
EFG Hermes
Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرميس للترويج وتغطية الاحتمال ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

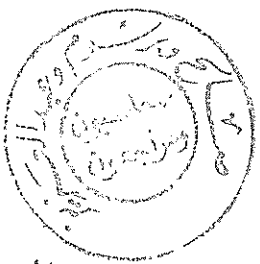
شركة الوطنية للطباعة

1. طريقة (Discounted Cash Flow)
2. عمل المسألة
3. معدل الخصم (Moving WACC)

37
 38
 39



SY



HS

ذو الفقار وشركاه
 للإستشارات القانونية والمحاماة

AZ

Handwritten signature and initials, including 'AH'.

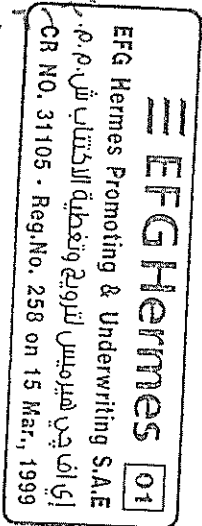


1. طريقة خصم صافي التدفقات النقدية

شركة الوطنية للطباعة (المستقلة) - طريقة خصم صافي التدفقات النقدية

الإيراد تحت	2025	2024	2023	2022	2021
معدل الخصم	29.5% (1)	25.5%	22.4%	16.9%	18.1%
معدل حصة الجبل	22.6% (2)				
معدل التمر	5.0% (3)				
الخصم التدفقي من الأنشطة الاستثمارية	1.0% (4)				
التدفقات في رأس المال العامل	20.0% (5)				
إجمالي صافي التدفقات (معدل)	-100.0%				
إجمالي الإيرادات	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
من الإيرادات (%)	(14)	(16)	(18)	(20)	(22)
معدل الأرباح	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
عائد معدل الأرباح (%)	(14)	(16)	(18)	(20)	(22)
مسرورات التحويل	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	(14)	(16)	(18)	(20)	(22)
عائد الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (%)	(14)	(16)	(18)	(20)	(22)
الإهلاك والاستهلاك	(14)	(16)	(18)	(20)	(22)
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك	(14)	(16)	(18)	(20)	(22)
نسبة الضرائب	(14)	(16)	(18)	(20)	(22)
صافي الأرباح بعد الضريبة	(14)	(16)	(18)	(20)	(22)
بصافي الإهلاك	(14)	(16)	(18)	(20)	(22)
لأنه في رأس المال العامل	(14)	(16)	(18)	(20)	(22)
صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية	(14)	(16)	(18)	(20)	(22)
توزيعات الأرباح المدفوعة	(14)	(16)	(18)	(20)	(22)
معدل التدفقات النقدية	(14)	(16)	(18)	(20)	(22)
حساب قاسم	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50
معدل الخصم الدائري	0.879	0.700	0.572	0.491	0.407
القيمة الحالية للتدفقات النقدية	(7)	(11)	(10)	(9)	(9)
القيمة الحالية للتدفقات النقدية	(47)				
بصافي القيمة الحالية كجوه القيمة	(71)				
إجمالي قيمة الشركة	(110)				
بصافي القيمة الحالية كجوه القيمة	133				
بصافي القيمة الحالية كجوه القيمة	(79)				
بصافي القيمة الحالية كجوه القيمة	9,164				
بصافي القيمة الحالية كجوه القيمة	(7)				
بصافي القيمة الحالية كجوه القيمة	(109)				
قيمة حقوق الملكية للشركة الوطنية للطباعة	6,995				

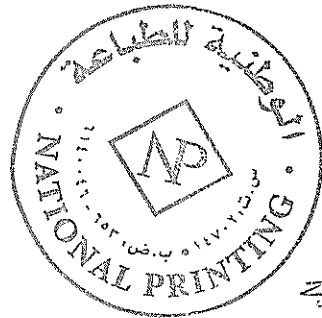
معدل الخصم في رأس المال العامل



MA

ملاحظات عن خصم صافي التدفقات النقدية

- بناءً على استخدام المتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغير
- بناءً على استخدام معدل ضريبة الدخل في مصر
- بناءً على استخدام النمو المتوقع للنتائج المحلي الإجمالي لمصر
- تم افتراض التدفقات من الأنشطة الاستثمارية بناءً على البيانات المقدمة إلينا من الإدارة
- تم افتراض التغيرات في رأس المال العامل بناءً على البيانات المقدمة إلينا من الإدارة



ذو الفقار وشركاه
للإستشارات القانونية والمحاماة

AL



AA



2. عامل المبادلة

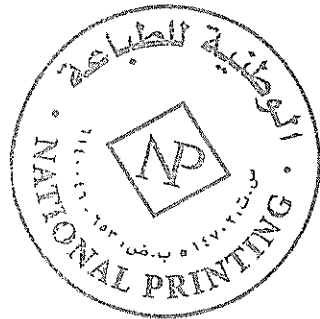
شركة الوطنية للطباعة (المستقلة) - عامل المبادلة

جنيه مصري	
28.8	سعر السهم لشركة الوطنية للطباعة والتكليف قبل خصم LTIP
211,710,380	إجمالي اسم السهم لشركة
5,156,850	الاسم المملوكة للمدير التنفيذي
5,156,850	القيمة الاسمية للأسهم المملوكة للمدير التنفيذي
148,437,481	القيمة المخفضة للأسهم المملوكة للمدير التنفيذي
143,280,631	صافي قيمة الأسهم المملوكة للمدير التنفيذي
6,093,982,840	إجمالي قيمة حقوق الملكية لشركة الوطنية للطباعة قبل خصم LTIP
111,042,489	إجمالي قيمة المخصصات - LTIP بعد خصم الضرائب (22.5%) والقيمة الاسمية لأسهم المدير التنفيذي
97.72%	سجل امتلاك شركة الوطنية للطباعة والتكليف في شركة الشروق
108,510,720	صافي قيمة المخصصات - LTIP بعد خصم الضرائب (22.5%)
5,985,472,120	إجمالي قيمة حقوق الملكية لشركة الوطنية للطباعة بعد خصم LTIP
6,308,296,639	إجمالي قيمة حقوق الملكية لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتكليف
111,042,489	إجمالي قيمة المخصصات - LTIP بعد خصم الضرائب (22.5%) والقيمة الاسمية لأسهم المدير التنفيذي
6,197,254,150	إجمالي قيمة حقوق الملكية لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتكليف بعد خصم LTIP
28.27	سعر السهم لشركة الوطنية للطباعة والتكليف بعد خصم LTIP
473.04	سعر السهم لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتكليف بعد خصم LTIP
16.73	عمل المبادلة

مصدر: 1. حسابات من 2. مرسدات

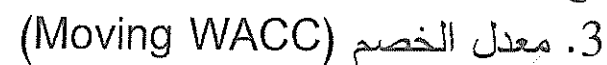
تعديلات

- بلغ سعر سهم شركة الوطنية للطباعة والتكليف حوالي 28.8 جنيه مصري، كما بلغ إجمالي اسم السهم لشركة حوالي 211.7 مليون سهم. بلغت قيمة حقوق الملكية لشركة الوطنية للطباعة والتكليف حوالي 6.3 مليار جنيه مصري قبل خصم المخصصات - LTIP.
- يمتلك المدير التنفيذي حوالي 5.2 مليون سهم، حيث بلغت القيمة العادلة للأسهم حوالي 148.4 مليون جنيه مصري.
- بعد خصم الضرائب من إجمالي قيمة المخصصات - LTIP والقيمة الاسمية لأسهم المدير التنفيذي، والأخذ في الاعتبار نسبة استثمار شركة الوطنية في شركة الشروق الحديثة للطباعة والتكليف بلغت إجمالي قيمة حقوق الملكية لشركة الوطنية للطباعة والتكليف حوالي 5.9 مليار جنيه مصري.
- بعد خصم الضرائب من إجمالي قيمة المخصصات - LTIP والقيمة الاسمية لأسهم المدير التنفيذي، بلغت إجمالي قيمة حقوق الملكية لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتكليف حوالي 6.2 مليار جنيه مصري.
- وقد تم احتساب عامل مبادلة لنقل ملكية دار الشروق في شركة الشروق الحديثة للطباعة والتكليف إلى شركة الوطنية للطباعة التي احتساب بناء على القيمة العادلة لسعر السهم لشركة الشروق الحديثة للطباعة والتكليف بحوالي 473.0، جنيه مصري للسهم وعندد أسهم حوالي 13.1 مليون سهم، وسعر السهم لشركة الوطنية للطباعة بحوالي 28.3 جنيه مصري وعندد أسهم بحوالي 211.7 مليون سهم، وبالتالي تم احتساب عامل المبادلة بحوالي 16.7 سهم من أسهم الشركة الوطنية للطباعة مقابل كل سهم من أسهم شركة الشروق الحديثة للطباعة والتكليف.



ذو الفقار وشركاه
للإستشارات القانونية والمحاسبة

AZ

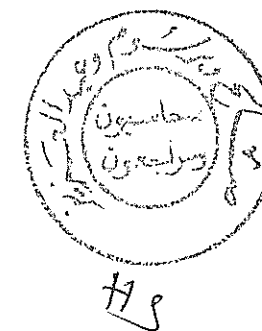
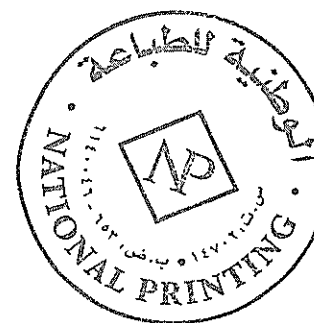


ملاحظات للمتوسط المرجح لتكاليف التمويل المتغيرة

2020	2019	2017	2016	2015	المبلغ المدفوع كإلتزام للتحويلات المالية
10.4%	10.4%	13.8%	14.4%	16.8%	(1) أقل من الحد
7.5%	8.5%	10.0%	12.0%	14.0%	(2) الحد الأدنى من الحد
0.76	0.76	0.76	0.76	0.76	(3) الحد الأدنى من الحد
5.7%	6.5%	7.6%	9.2%	10.7%	(4) الحد الأدنى من الحد
2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	(4) الحد الأدنى من الحد
18.1%	18.9%	22.4%	25.6%	28.0%	(4) الحد الأدنى من الحد

[illegible]

1. تم تحديد هذا العائد باستخدام السندات الحكومية طويلة الأجل (3 سنوات) حوالي 20.952% قبل المراتب 16.8% بعد المراتب (20%)، متوقع انخفاض العائد قبل الضرائب بنسبة بناءً على المعدل التالي 2.0% و 2.0% و 1.50% و 1.0% بالترتيب خلال الفترة من 2025 إلى 2029.
 2. تم تحديد علاوة في السوق بنسبة 14.0% حتى عند التقدير المبني لقيمة تكلفة الاستثمار في مصر (Damodaran)، ومن المتوقع أن تنخفض بنسبة 2.0% خلال 2026 و 2027 و 1.5% في 2028 و 1.0% في 2029 فيصل إلى 7.5%.
 3. يبلغ معامل الليتا (levered) المستخدم على مدار الدراسة 0.76 طبقاً لمؤشر (S&P Capital IQ).
 4. تم افتراض نسبة قدرها 2.0% كخصم خاص بالاستثمار بالشركة.
- شركة الوطنية للطاقات (المستقلة) طبقاً للميزان التحويلي للشركة بدون ديون وبالتالي تم استخدام تكلفة حقوق الملكية وليس المتوسط المرجح لتكلفة التمويل. بناءً على ما سبق بلغت تكلفة حقوق الملكية المتغيرة المستخدم بنسبة 29.5% في 2025 ومتوقع أن ينخفض للنسبة إلى 18.1% في 2029.



ذو الفقار وسركامة
للإستشارات المانية والمحاسبة

A7

[illegible]

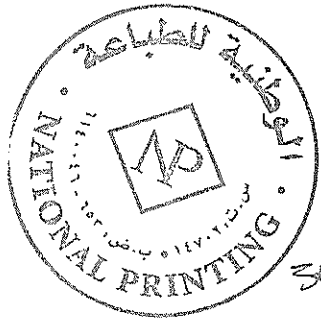
107

EFG Hermes 01

EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

Alt



ذو المقار وشركاه
للاستشارات المانية والمحاماة
AZ



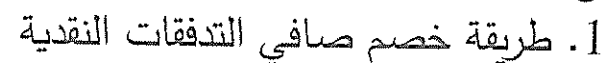
EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرميس للترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف

41
42
43

1. طريقة (Discounted Cash Flow)
2. معدل الخصم (Moving WACC)
مراجعة الحسابات

MA



1. طريقة خصم صافي التدفقات النقدية

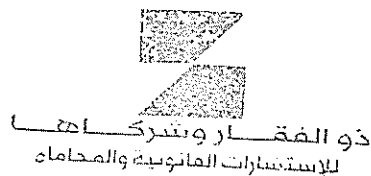
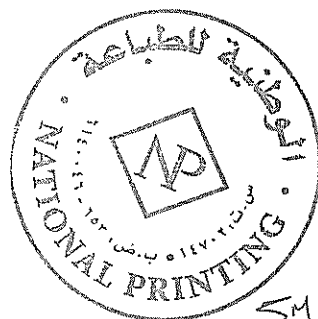
شركة الشروق الحبيبة للطباعة والتغليف - طريقة خصم صافي التدفقات النقدية

- | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|------------|
| 15.6% | 16.6% | 19.7% | 22.2% | 25.2% (1) |
| | | | | 22.50% (2) |
| | | | | 5.00% (3) |
| | | | | 1.00% (4) |
| | | | | 20.00% (5) |

2772

EFGHermes 01
EFg Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إف جي هرميس للترويج وغطية الائتلاف ش.م.ع.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA





2. معدل الخصم (Moving WACC)

EFG Hermes
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرميس للترويج وتغطية الائتمان ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

شركة الشرق الحبيطة للطباعة والتغليف – المتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغيرة (Moving WACC)

2029	2028	2027	2026	2025	
10.4%	10.4%	12.8%	14.4%	16.6%	(1) نسبة ديون الشركة
7.5%	8.5%	10.0%	12.0%	14.0%	(2) نسبة ديون القطاع
0.50	0.59	0.67	0.76	0.71	(3) نسبة ديون الدولة
3.7%	5.0%	6.7%	9.1%	9.9%	(4) معدل إيراد الاستثمار في قطاع
2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	الاستثمار في القطاع في الشركة
16.1%	17.4%	21.5%	29.4%	39.7%	معدل ديون الشركة
					معدل ديون القطاع
17.6%	19.8%	22.6%	24.6%	27.6%	(5) نسبة ديون القطاع
22.5%	22.5%	22.5%	22.5%	22.5%	(6) نسبة ديون الدولة
13.8%	15.3%	17.8%	19.2%	21.8%	معدل ديون الشركة
					معدل ديون القطاع
39.7%	64.2%	54.6%	47.6%	51.6%	(7) معدل إيراد الاستثمار في قطاع
21.3%	35.8%	45.2%	62.1%	43.4%	(8) معدل إيراد الاستثمار في القطاع في الشركة
15.8%	16.6%	19.7%	22.2%	25.2%	معدل ديون الشركة

معدل الخصم = 1.5%

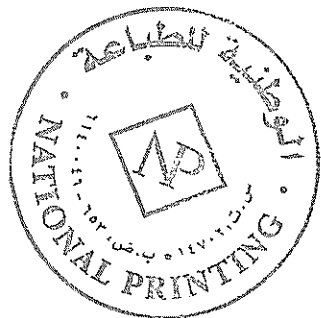
شركة الشرق الحبيطة للطباعة والتغليف – معامل البيت

2029	2027	2026	2025	2024	
0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	معامل البيت (Unlevered)
77.0%	55.8%	82.5%	108.7%	84.0%	معدل ديون الشركة
22.5%	22.5%	22.5%	22.5%	22.5%	معدل ديون الدولة
0.59	0.69	0.67	0.76	0.71	معدل ديون القطاع (Relevered)

معدل الخصم = 1.5% S&P Capital IQ

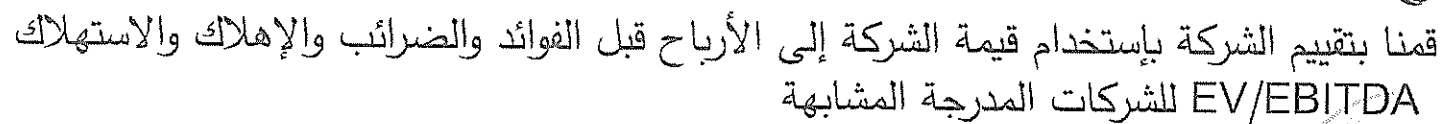
ملاحظات للمتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغيرة

- تم تحديد هذا العائد باستخدام السندات الحكومية طويلة الأجل (3 سنوات) حوالي 20.952% قبل الضرائب 16.8% بعد الضرائب (20%). متوقع انخفاض العائد قبل الضرائب بنسبة بناءً على النمط التالي 3.0% و 2.0% و 3.0% بالتتابع خلال الفترة من 2025 إلى 2029.
 - تم تحديد علاوة في السوق بنسبة 14.0% حتى نحدد التعبير المعدلي لقيمة تكلفة الاستثمار في مصر (Damodaran)، ومن المتوقع أن تنخفض بنسبة 2.0% خلال 2026 و 2027 و 1.5% في 2028 و 1.0% في 2029 ليصل إلى 7.5%.
 - يبلغ معامل البيت (unlevered) المستخدم على مدار الدراسة 0.41 طبقاً لموقع (S&P Capital IQ)، حيث بلغ معامل البيت (Re-levered) 0.71 في 2025 والتي متوقع أن تنخفض إلى 0.5 في 2029 وفقاً لهيكل رأس مال الشركة خلال فترة الدراسة.
 - تم افتراض نسبة قدرها 2.0% كخصم خاص بالاستثمار بالشركة.
 - قد تم احتساب هذه النسبة بناءً على متوسط قيمة الفائدة على القروض والتسهيلات التي تمنح للشركة وتم الأخذ في الاعتبار انخفاض في تكلفة الدين مالياً.
 - تم احتساب نسبة القروض وحقوق الملكية لأجمالي رأس المال بنسبة 48.4% إلى 51.6% طبقاً لهيكل التمويل للشركة في 2025 ومتوقع أن تصل إلى 21.3% في 2029.
- بناءً على ما سبق بلغ المتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغيرة (Moving WACC) المستخدم بنسبة 25.2% في 2025 ومتوقع أن ينخفض ليصل إلى 15.6% في 2029.

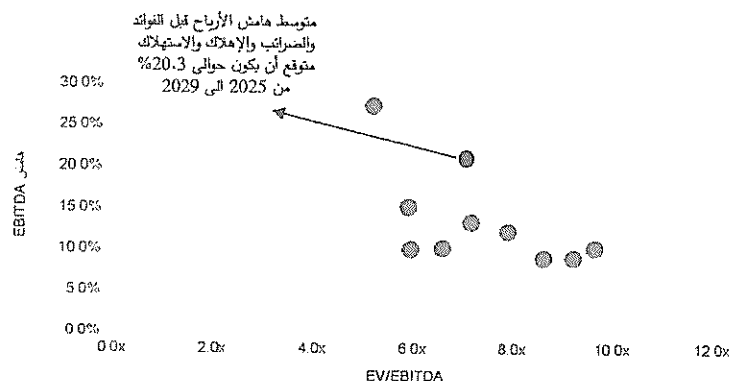


ذو المقار وشركاه
للإستشارات المحاسبية والمحاماة





شركة القروى الحديثة للطباعة والتغليف - نمط مضاعف EV/EBITDA ليامش EBITDA

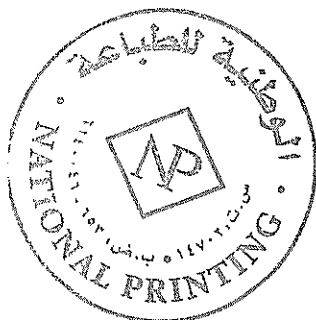


	Market Cap (\$m)	Enterprise Value	EBITDA Margin LTM	EBITDA multiples	
				FYE 11	FYE 12
Dai Nippon Printing Co. Ltd	6,716,241	6,444,376	10.1%	5.6x	6.3x
Cimpress plc	1,116,676	2,614,948	10.0%	5.9x	5.5x
Nampak Limited	193,799	503,207	15.2%	5.5x	5.6x
Delo Paper Corporation	591,907	3,402,325	8.9%	8.6x	7.3x
Itari Papel e Embalagem S.A.	388,830	498,114	27.3%	5.2x	4.7x
Mondt plc	7,251,602	9,663,013	13.3%	7.2x	6.2x
Nine Dragons Paper (Holdings) Limited	2,096,001	10,165,885	10.1%	9.6x	8.1x
Oj Holdings Corporation	3,975,084	9,933,791	9.0%	9.2x	7.9x
SCG Packaging Public Company Limited	1,927,556	3,995,627	12.2%	7.5x	7.3x
High			27.3%	9.6x	8.1x
Mean			12.9%	7.3x	6.6x
Median			10.1%	7.2x	6.3x
Low			8.9%	5.2x	4.7x

© 2007 Capital G. L. & Associates

ملخص التقييم - طريقة المضاعفات (الشركات المدرجة)

- معناها إلى تقييم قيمة حقوق الملكية استنادا إلى أدلة السوق باستخدام طريقة المضاعفات من خلال الشركات المدرجة في نفس القطاع. فمما يتبع قيمة شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف باستخدام مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك EV/EBITDA التي تم الحصول عليها من شركات مدرجة متكافئة للشركة.
- لقد اخترنا شركات مدرجة متكافئة في الأسواق العالمية في نفس القطاع لتشابه تلك الشركات من حيث طبيعة النشاط ومعدلات النمو. بالنظر إلى اختلاف الشركات المدرجة المالية في الحجم والرافعة، نقوم بتطبيق نطاق خصم على مضاعفات الشركات المتكافئة إذا كانت هناك التقييم مختلفة نسبيا عن الشركات المتكافئة.
- يشير تحليلنا إلى أنه لا يوجد اتحاد ثابت يجب أخذه في الاعتبار مثل تناول الشركات المتكافئة بربحية أعلى بمضاعف أعلى كما هو موضح في الجدول أعلاه، لذلك اعتمدنا على متوسط مضاعف EV/EBITDA (Median) لعام المالي الحالي البالغ 7.2x باستخدام مضاعفات EV/EBITDA. ولكن، فمما يتعلق بنطاق خصم 10.0% و 15.0% على المضاعفات لتقليل تأثيرات المخاطر والمخاطر الأخرى المعروفة بالتحديد، ليصبح مضاعف قيمة الشركة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والإستهلاك المعدل 6.4x و 6.1x بالترتيب.



SM



HS

ذو الفقار وشركاه
للاستشارات المانوسية والمحاماة

AZ

АН

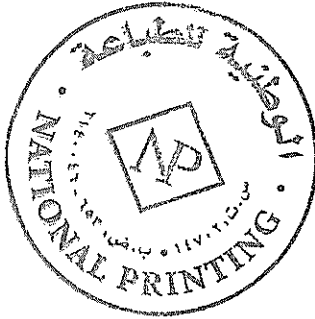
EFG Hermes 01

EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E

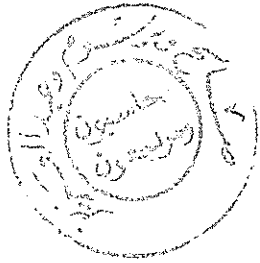
إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.

CR NO. 31105 • Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA



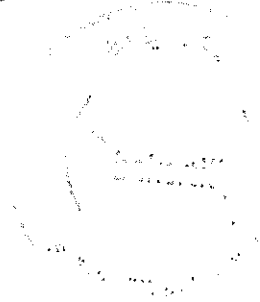
SK



HS

ذو الفقار وشركاه
للإستشارات المانية والمحاماة

AZ



AH

شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون

45

46

1. طريقة (Discounted Cash Flow)

2. معدل الخصم (Moving WACC)

٤٦١٦٠



1. طريقة خصم صافي التدفقات النقدية

شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون - طريقة خصم صافي التدفقات النقدية

الولايات المتحدة	14.3%	14.8%	17.4%	19.3%	23.4% (1)
معدل الخصم					22.50% (2)
معدل حصة الدخل					5.00% (3)
معدل النمو					1.00% (4)
البيانات الواردة من الأنشطة الاستثمارية					20.00% (5)
البيانات الواردة من رأس المال العامل					

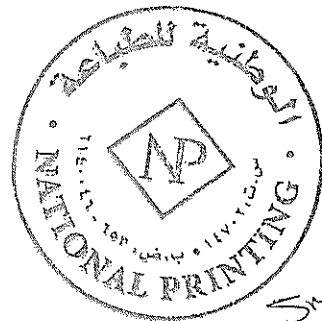
طريقة مصرى (مليون)	2026	2025	2024	2023	2022	2021
البيانات الواردة من	4,656	6,262	6,019	6,813	7,601	7,876
معدل الخصم	10.3%	15.5%	14.4%	13.2%	10.1%	5.0%
معدل حصة الدخل	(3,333)	(3,856)	(4,395)	(4,960)	(5,460)	(5,733)
معدل النمو	1,222	1,406	1,626	1,863	2,041	2,143
معدل التوزيع	26.8%	26.7%	27.0%	27.2%	27.2%	27.2%
معدل حصة الدخل	(264)	(305)	(345)	(389)	(420)	(449)
معدل حصة الدخل	968	1,100	1,279	1,464	1,613	1,693
معدل حصة الدخل	21.0%	20.9%	21.3%	21.5%	21.5%	21.5%
البيانات الواردة من	(56)	(89)	(93)	(85)	(86)	(79)
معدل الخصم	992	1,012	1,196	1,379	1,527	1,615
معدل حصة الدخل	(203)	(226)	(289)	(310)	(343)	(363)
معدل النمو	699	764	927	1,069	1,193	1,251
معدل التوزيع	56	89	83	85	86	79
معدل حصة الدخل	(191)	(15)	(173)	(181)	(157)	(75)
معدل حصة الدخل	(369)	(401)	(34)	(39)	(43)	(79)
معدل حصة الدخل	(85)	(100)	(140)	(183)	(215)	(225)
معدل حصة الدخل	111	368	663	761	866	961
معدل حصة الدخل	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
معدل حصة الدخل	0.900	0.754	0.643	0.500	0.490	0.490
معدل حصة الدخل	100	284	426	421	419	4,996

البيانات الواردة من	1,630
معدل الخصم	4,996
معدل حصة الدخل	6,626
معدل النمو	340
معدل التوزيع	1
معدل حصة الدخل	(1,275)
معدل حصة الدخل	6,593
معدل حصة الدخل	(589)
معدل حصة الدخل	6,123

معدل حصة الدخل 10%



MA



54



AS

ذو الفقار وسركاه
للإستشارات القانونية والمحاماة

AZ



AH

MA

2. معدل الخصم (Moving WACC)

ملاحظات للمتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغيرة

- تم تحديد هذا العائد باستخدام المستندات الحكومية طويلة الأجل (3 سنوات) حوالي 20.952% قبل الضرائب و16.8% بعد الضرائب (20%). متوقع انخفاض العائد قبل الضرائب بنسبة بناء على النمط التالي 3.0% و2.0% و3.0% بالتزريب خلال الفترة من 2025 إلى 2028.
 - تم تحديد علاوة في السوق بنسبة 14.0% حتى نحدد التقدير المبني لقيمة تكلفة الاستثمار في مصر (Damodaran)، ومن المتوقع أن تنخفض بالنمط التالي: بنسبة 2.0% و1.5% و1.0% بالتزريب ليصل إلى 7.5% خلال 2029.
 - يبلغ معامل البيت (unlevered) المستخدم على مدار الدراسة 0.41 طبقاً لموقع (S&P Capital IQ)، حيث بلغ معامل البيت (Re-levered) 0.74 في 2025 ولتتي متوقع أن تنخفض إلى 0.47 في 2029 وفقاً لهيكل رأس مال الشركة خلال فترة الدراسة.
 - تم افتراض نمية أخرى 2.0% كخصم خاص بالاستثمار بالشركة.
 - قد تم احتساب هذه النمية بناءً على متوسط قيمة الفائدة على القروض والتسهيلات التي تمنح للشركة وتم الأخذ في الاعتبار انخفاض في تكلفة الدين بنفس نمط انخفاض العائد الخالي من المخاطر.
 - وقد تم احتساب نسبة القروض لتفوق الملكية لأجمالي رأس المال بنسبة 49.0% إلى 51.0% طبقاً لهيكل التمويل للشركة في 2025 ومتوقع أن يصل إلى 15.0% إلى 85.0% في 2028.
- بناءً على ما سبق بلغ المتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغيرة (Moving WACC) المستخدم بنسبة 23.4% في 2025 ومتوقع أن ينخفض ليصل إلى 14.3% في 2029.

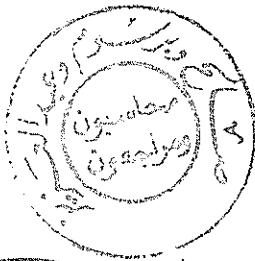
شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون - المتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغيرة (Moving WACC)

2028	2027	2026	2025	2024	المتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغيرة
10.4%	7.5%	8.5%	10.0%	14.4%	(1) عائد مخاطر الدولة
0.47	0.47	0.52	0.61	0.69	(2) علاوة على المخاطر
3.5%	4.4%	6.1%	8.3%	10.4%	(3) علاوة على المخاطر
2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	(4) معدل الخصم
16.8%	16.8%	20.8%	24.7%	28.1%	(5) معدل الخصم المعدل
7.3%	7.3%	11.4%	15.2%	17.2%	(6) معدل الخصم المعدل
8.7%	8.8%	11.8%	12.3%	17.8%	(7) معدل الخصم المعدل
15.0%	74.9%	61.6%	53.0%	49.0%	(8) معدل الخصم المعدل
15.0%	25.1%	38.4%	47.0%	51.0%	(9) معدل الخصم المعدل
16.3%	14.8%	17.4%	18.3%	23.4%	(10) معدل الخصم المعدل

شركة المتحدة لصناعة الورق والكرتون - معامل البيت

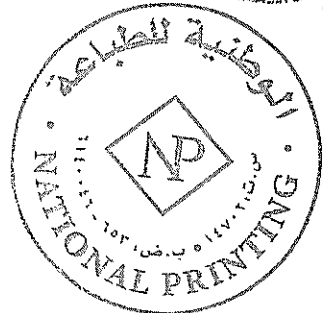
2028	2027	2026	2025	2024	معامل البيت (Levered)
0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	معامل البيت (Levered)
17.7%	33.5%	62.3%	63.6%	104.3%	معامل الدين إلى إجمالي
22.5%	22.5%	22.5%	22.5%	22.5%	نسبة الدين إلى إجمالي
0.47	0.52	0.61	0.69	0.74	معامل البيت (Re-levered)

مصدر: S&P Capital IQ



د. الخضير و. بنكر
لإستشارات المحاسبة والمحاماة

AZ



SM



AH

EFG Hermes 01

EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي اف جي هيرميس للترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA



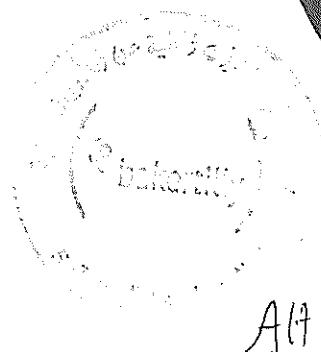
HS



SM

ذو الفقار وشركاه
للإستشارات المالية والمحاسبة

AZ



AT

شركة البدار للعبوات

48

1. طريقة (Discounted Cash Flow)

49

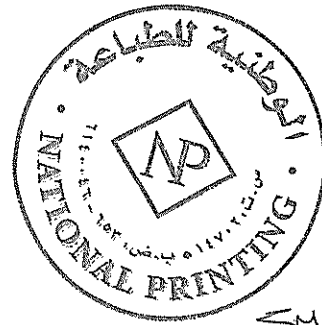
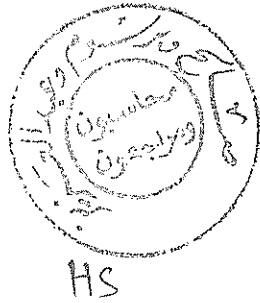
2. معدل الخصم (Moving WACC)

1. طريقة خصم صافي التدفقات النقدية

- ملاحظات عن خصم صافي التدفقات النقدية
1. بناءً على استخدام المتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغيرة
 2. بناءً على استخدام معدل ضريبة الدخل في مصر
 3. بناءً على استخدام النمو المتوقع للنتائج المحلي الإجمالي لمصر
 4. تم افتراض التدفقات من الأنشطة الاستثمارية بناءً على البيانات المقدمة إلينا من الإدارة
 5. تم افتراض التغيرات في رأس المال العامل بناءً على البيانات المقدمة إلينا من الإدارة

شركة البدار للعبوات - طريقة خصم صافي التدفقات النقدية

البيان	2026	2025	2024	2023	2022	2021
إجمالي الإيرادات	1,041	2,346	2,707	3,126	3,603	3,784
نسبة الإيرادات (%)	87.7%	20.9%	15.4%	15.4%	15.3%	5.0%
تكلفة التشغيل	(1,632)	(1,966)	(2,263)	(2,605)	(2,990)	(3,148)
معدل الأرباح	309	380	444	520	605	635
معدل معدل الأرباح (%)	15.9%	16.2%	16.4%	16.6%	16.8%	16.8%
مستودع التشغيل	(99)	(115)	(130)	(148)	(167)	(175)
الأرباح قبل الخوائد الضريبية والإهلاك والاستهلاك	210	265	314	372	438	460
معدل الأرباح قبل الخوائد الضريبية والإهلاك والاستهلاك (%)	10.8%	11.3%	11.6%	11.9%	12.2%	12.2%
الإهلاك والاستهلاك	(34)	(34)	(32)	(34)	(36)	(38)
الأرباح قبل الخوائد والضرائب	177	230	281	338	402	422
معدل الضرائب	(40)	(52)	(63)	(76)	(90)	(95)
صافي الأرباح بعد الضرائب	137	179	218	262	312	327
نسبة الإهلاك	34	34	32	34	36	38
الأرباح في رأس المال العامل	(74)	(80)	(89)	(39)	(61)	(36)
صافي التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية	(99)	(41)	(22)	(25)	(29)	(38)
أورديف العامل وأعضاء مجلس الإدارة	-	(12)	(21)	(33)	(45)	(47)
صافي التدفقات النقدية	(2)	81	120	200	212	244
معدل الخصم	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	4.50
معدل القيمة الحالية	0.09	0.73	0.61	0.52	0.45	0.45
القيمة الحالية للتدفقات النقدية	(2)	69	73	185	96	1,034
القيمة الحالية للتدفقات النقدية	331	1,034	1,364	1,364	46	(54)
نسبة القيمة الحالية للتدفقات النقدية	(54)	(316)	1,041	1,041	(104)	937
قيمة حقوق المساهمين	10%	10%	10%	10%	10%	10%
قيمة حقوق المساهمين	10%	10%	10%	10%	10%	10%



ذو الفقار وسركاه
للاستشارات القانونية والمحاماة

AZ



MA



2. معدل الخصم (Moving WACC)

ملاحظات للمتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغيرة

- تم تحديد هذا المعدل باستخدام المندات الحكومية طويلة الأجل (3 سنوات) حوالي 20.952% قبل الضرائب و16.8% بعد الضرائب (20%). متوقع انخفاض المعدل قبل الضرائب بنسبة بناء على النمط التالي 3.0% و2.0% و3.0% بالترتيب خلال الفترة من 2026 إلى 2029.
 - تم تحديد علاوة في الموق بنسبة 14.0% حتى نحدد التقدير المبدئي لتكلفة الاستثمار في مصر (Damodaran)، ومن المتوقع أن تتخفف بالنمط التالي: بنسبة 2.0% و2.0% و1.5% و1.0% بالترتيب ليصل إلى 7.5% خلال 2029.
 - يبلغ معامل البيت (unlevered) المستخدم على مدار الدراسة 0.41 طبقاً لموقع (S&P Capital IQ)، حيث بلغ معامل البيت (Re-levered) 0.72 في 2025 والتي متوقع أن تتخفف إلى 0.56 في 2029 وفقاً لهيكل رأس مال الشركة خلال فترة الدراسة.
 - تم افتراض نسبة آخرها 2.0% كخصم خاص بالاستثمار بالشركة.
 - قد تم احتساب هذه النسبة بناء على متوسط قيمة الفائدة على القروض والتسهيلات التي تمنح للشركة وتم الأخذ في الاعتبار انخفاض في تكلفة الدين بنفس نمط انخفاض المعدل الحالي من المخاطر.
 - وقد تم احتساب نسبة القروض لمخزون الملكية لأجمالي رأس المال بنسبة 49.6% إلى 50.4% طبقاً لهيكل التمويل للشركة في 2025 ومتوقع أن يصل إلى 32.0% إلى 68.0% في 2029.
- بناءً على ما سبق بلغ المتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغيرة (Moving WACC) المستخدم بنسبة 25.2% في 2025 ومتوقع أن ينخفض ليصل إلى 15.7% في 2029.

شركة البدر للعبوات - المتوسط المرجح لتكلفة التمويل المتغيرة (Moving WACC)

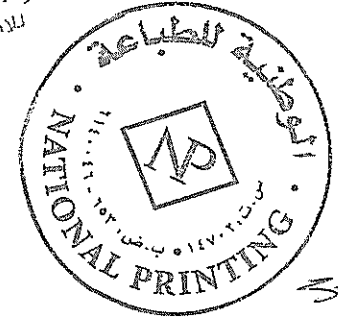
2029	2028	2027	2026	2025	2024	2023
10.4%	7.5%	8.6%	10.0%	12.0%	14.4%	16.8%
0.56	0.55	0.62	0.70	0.74	0.77	0.77
4.2%	5.3%	7.0%	8.9%	10.1%	10.1%	10.1%
2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
16.8%	17.7%	21.8%	25.2%	29.9%	34.6%	39.3%
17.9%	22.5%	22.5%	22.5%	22.5%	22.5%	22.5%
12.8%	16.3%	17.6%	19.2%	21.6%	24.0%	26.4%
23.0%	59.8%	52.3%	49.1%	50.4%	50.4%	50.4%
32.0%	40.2%	41.7%	50.9%	49.6%	49.6%	49.6%
15.7%	16.7%	15.8%	22.2%	25.2%	28.2%	31.2%

شركة البدر للعبوات - معامل البيت

2029	2028	2027	2026	2025	2024	2023
0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41
47.0%	67.4%	91.3%	103.5%	59.4%	59.4%	59.4%
22.5%	22.5%	22.5%	22.5%	22.5%	22.5%	22.5%
0.55	0.62	0.70	0.74	0.72	0.72	0.72

نمط 1 - نمط 2 - S&P Capital IQ

ذو المقسمات ونشرها
للاستشارات المالية والمحاسبة

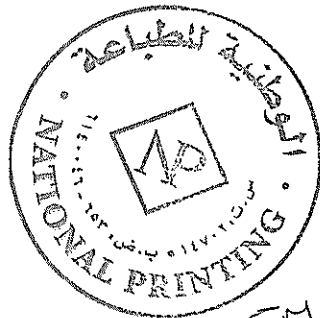


EFG Hermes 01
 EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
 إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
 CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA



HS



SM

ذو الفقار وشركاه
 للاستشارات القانونية والمحاماة

AZ



AH

شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق

51

1. طريقة (Discounted Cash Flow)

52

2. معدل الخصم (Moving COE)

2. معدل الخصم (Moving COE)

ملاحظات تكلفة حقوق الملكية المتغيرة

شركة وندسور لتجارة وتصنيع الورق - تكلفة حقوق الملكية المتغيرة (Moving COE)

البيان	2026	2025	2024	2023	2022
1. تم تحديد هذا العائد باستخدام السندات الحكومية طويلة الأجل (3 سنوات) حوالي 20.952% قبل الضرائب و16.8% بعد الضرائب (2020%). متوقع انخفاض العائد قبل الضرائب بنسبة بناءً على المعدل التالي 3.0% و2.0% و3.0% بالترتيب خلال الفترة من 2026 إلى 2029.	16.8%	14.4%	12.6%	10.4%	10.4%
2. تم تحديد علاوة في السوق بنسبة 14.0% حتى يحدد التقدير المبدئي لتكلفة الاستمرار في مصر (Damodaran)، ومن المتوقع أن تنخفض بالمعدل التالي: بنسبة 2.0% و2.0% و1.5% و1.0% بالترتيب ليصل إلى 7.5% خلال 2029.	14.0%	12.0%	10.0%	8.5%	7.5%
3. يبلغ معامل البيتّا (levered) المستخدم على مدار الدراسة 0.41 طبقاً لموقع S&P Capital IQ.	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41
4. تم افتراض نسبة اقترافها 2.0% كخصم خاص بالاستثمار بالشركة.	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%
5. لا يوجد ديون متوقعة لدى الشركة طوال فترة الدراسة.	24.5%	21.3%	18.9%	15.8%	15.4%
بناءً على ما سبق تكلفة حقوق الملكية المتغيرة (Moving COE) المستخدم بنسبة 24.5% في 2025 ومتوقع أن ينخفض ليصل إلى 15.4% في 2029.	27.0%	24.8%	22.8%	19.8%	17.6%
	22.5%	22.5%	27.5%	22.5%	13.8%
	21.5%	19.2%	17.6%	15.3%	
6. معدل رأس المال	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
مكون الملكية	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
الديون	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
المتوسط المرجح لتكلفة التمويل	24.5%	21.3%	18.9%	15.8%	15.4%

مجلس شورای اسلامی




ذو الفقار وشركاه
للإستشارات القانونية والمحاماة



EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرمس للترقية والكتابة ش.م.ع.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

Baker Tilly Egypt is an independent member of Baker Tilly International. Baker Tilly International Limited is an English company. Baker Tilly International provides no professional services to clients. Each member firm is a separate and independent legal entity, and each describes itself as such. Baker Tilly Egypt is not Baker Tilly International's agent and does not have the authority to bind Baker Tilly International or act on Baker Tilly International's behalf. None of Baker Tilly International, Baker Tilly Egypt, nor any of the other member firms of Baker Tilly International has any liability for each other's acts or omissions. The name Baker Tilly and its associated logo is used under license from Baker Tilly International Limited.

أقر أنا/ عمرو فتح الله رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب لشركة بيكر تلي للاستشارات المالية عن الأوراق المالية ش.م.م - المستشار المالي المستقل المسئول عن دراسة القيمة العادلة لسهم شركة الوطنية للطباعة ش.م.م بالإقرارات التالية:

أولاً: الالتزام بالمعايير المصرية للتقييم المالي للمنشآت:

أن عملية التقييم ونتائجها تمت بالالتزام بالمعايير المصرية للتقييم المالي للمنشآت والقوانين والقواعد القانونية السارية، وأن المقابل المالي المستحق للمقيم لا تعتمد على قيمة التقييم أو نتيجة استخدامه، وأن التحليل والنتائج لا يقيد بها سوى القيود الواردة بالتقرير.

كما أقر بعدم اشتراك أشخاص - بخلاف من ورد ذكرهم بالتقرير - لهم علاقة بأي جزء جوهري من عملية التقييم.

ثانياً: الالتزام بقواعد السلوك المهني:

أقر بأنه عند إعداد تقرير التقييم أو دراسة القيمة العادلة قد تم الالتزام بقواعد السلوك المهني وفقاً لمعايير التقييم المالي، وبمراعاة مصالح المستثمرين المحتملين للمنشأة محل التقييم بمنطقيه وموضوعيه وحرفيه، كما تم الالتزام بقواعد النزاهة والأمانة والاستقلالية وعدم تعارض المصالح والموضوعية وتجنب المعلومات المضللة والحفاظ على السرية وضوابط الاحتفاظ بالمعلومات.

ثالثاً: الافتراضات:

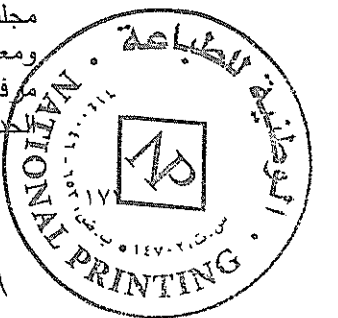
أقر أنه تم الالتزام بمتطلبات معيار معقولة الافتراضات وعلى وجه الأخص معقولة وملائمة تلك الافتراضات حتى يتسنى الاعتماد عليها في التقييم في ضوء الأداء التاريخي للمنشأة وأوضاع الشركات المشابهة وظروف المنافسة والتوقعات المستقبلية، وأنه قد تم إيضاح مبررات أي انحراف جوهري عن المستويات التاريخية. كما أقر أنه قد تم الحصول على الأدلة أو القرائن الكافية فيما يتعلق بملاءمة ومعقولة الافتراضات وأنه تم توظيف تلك الافتراضات بنماذج التقييم المختلفة للحصول على أفضل التقديرات للقيمة.

وأنه تم استعراض تلك الافتراضات بصورة وافية في التقرير، كما تم الاستناد إلى مصادر موثوقة يمكن الاعتماد عليها بشأنه، ومن بينها القوائم المالية للمنشأة وأي بيانات معتمدة صادرة عنها وكذا الجهات المصدرة للبيانات ذات الارتباط بعملية التقييم.

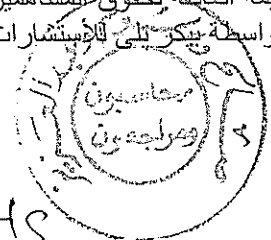
كما أقر بالالتزام بالاعتبارات الواجبة لإعداد التقديرات المستقبلية وفقاً لما ورد بمعايير التقييم المالي.

كما أقر بأنه في حال الاستناد إلى متغيرات يصعب التحقق منها مع عدم وجود بدائل أو أدلة وقرائن لإثباتها، فقد تم أخذ ذلك في الاعتبار عند تقييم مخاطر المنشأة محل التقييم، ولم الإفصاح عن ذلك بوضوح في مكان بارز بالتقرير، وأنه قد تم إضافة معامل خصم إضافي لمعالجة المخاطر الإضافية الناتجة عن ذلك بنتائج التقييم. مع عدم إغفال الأثر المالي الجوهري لأي من بيانات شركة الطرخ على الدراسة.

MA



SM



HS

AH

ذو الفقار
استشارات المحاسبة
A2

٣-

إقرار من العضو المنتدب للشركة عن صحة وسلامة الافتراضات المقدمة للمستشار المالي المستقل لتحديد القيمة العادلة

أقر أنا الموقع أدناه/ شريف إبراهيم المعلم بصفتي رئيس مجلس إدارة الشركة الوطنية للطباعة ش.م.م بسلامة ومعقولة الافتراضات المستقبلية للشركة بناء على دراسات وبيانات تاريخية وأسس علمية في ضوء المعلومات المتاحة وفي ضوء قدرة المنشأة على توليد الإيرادات الناشئة عن مزاولة نشاطها والتعاقدات المستقبلية وأن المعلومات المستقبلية تم إعدادها بالاستناد إلى مصادر موثوق منها - وذلك على النحو المبين في دراسة القيمة العادلة - ويمكن الاعتماد عليها ومن بينها القوائم المالية للمنشأة المعدة وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية مع مراعاة إن الإفصاحات والمخاطر الواردة في نشرة الطرح قد تؤثر على الافتراضات وبالتالي على النتائج المستقبلية للشركة وأنه تم تضمين نشرة الطرح قيمة عادلة للورقة المالية دون غش أو تدليس، وإنه لم يتم إخفاء أي معلومات جوهرية عن المستثمرين المرتقبين.

وفي حاله عدم صحة ما ورد بالإقرار فإن الشركة تتحمل المسؤولية القانونية تجاه المستثمرين المرتقبين وفقاً للقوانين والقواعد السارية

٤-

إقرار أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين حال وجود بيانات غير صحيحة أو افتراضات مضللة

يقر أعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين بتحمل المسؤولية القانونية وما يترتب عليها من آثار تجاه المساهمين المرتقبين وذلك في حالة وجود تعمد تضمين بيانات غير صحيحة أو افتراضات مضللة بالخطة المستقبلية للشركة أو نشره الطرح وذلك في حدود المعلومات المتاحة لهم مع مراعاة إن الإفصاحات والمخاطر الواردة بنشرة الطرح قد تؤثر على الافتراضات المستخدمة مما قد يؤثر على النتائج المستقبلية للشركة.

٥-

تقرير تأكد محدود لمراقب حسابات الشركة الوطنية للطباعة (ش.م.م.) على دراسة تقدير القيمة العادلة لحقوق المساهمين للشركة الوطنية للطباعة (ش.م.م.) ومعامل المبادلة بين الشركة الوطنية للطباعة وشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف المعدة بواسطة المستشار المالي المستقل بيكر تلي للاستشارات المالية عن الأوراق المالية

إلى / السادة مجلس إدارة الشركة الوطنية للطباعة (ش.م.م.)

بناءً على طلب مجلس إدارة الشركة الوطنية للطباعة (ش.م.م.) ("الشركة") قمنا بتنفيذ إجراءات مهمة التأكد المحدود للبيانات المالية المستقبلية التي أعدت بمعرفة إدارة الشركة والمتمثلة في قوائم الدخل التقديرية وكذلك الميزانيات التقديرية عن السنوات من 2025 إلى 2029 الواردة بدراسة تقدير القيمة العادلة لحقوق المساهمين في الشركة الوطنية للطباعة (ش.م.م.) ومعامل المبادلة بين الشركة الوطنية للطباعة وشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف ("الدراسة") في 31 ديسمبر ٢٠٢٤ ("تاريخ التقييم") والمعدة بواسطة شركة بيكر تلي للاستشارات المالية عن الأوراق المالية ("Baker Tilly" أو "المستشار المالي المستقل") والمؤرخة في ٠٩ أبريل 2025 والتي نصت على أنه تم إعدادها في ضوء المعايير المصرية للتقييم المالي للمنشآت والصادرة في تاريخ ١٨ / ١ / ٢٠١٧ طبقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ١ لسنة ٢٠١٧ وذلك بغرض استخدامها في تقدير القيمة العادلة لحقوق المساهمين للشركة الوطنية للطباعة (ش.م.م.) ومعامل المبادلة بين الشركة الوطنية للطباعة وشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف.

مرفق بهذا التقرير دراسة تقدير القيمة العادلة لحقوق المساهمين للشركة الوطنية للطباعة (ش.م.م.) ومعامل المبادلة بين الشركة الوطنية للطباعة وشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف والمعدة بواسطة بيكر تلي للاستشارات المالية عن الأوراق المالية والمختومة بختم مراقب الحسابات بغرض تعريفها.

إن الغرض من تنفيذ هذه المهمة هو مساعدتكم في الالتزام بمتطلبات الهيئة العامة للرقابة المالية والبورصة المصرية المتعلقة بالطرح العام والخاص لحصة من أسهم الشركة.

مسئولية مجلس إدارة الشركة

إن مجلس إدارة الشركة هو المسئول عن إعداد وعرض البيانات المالية المستخدمة في ضوء المعايير المصرية للتقييم المالي للمنشآت والصادرة في تاريخ ١٨ / ١ / ٢٠١٧ طبقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ١ لسنة ٢٠١٧ والتي تتضمن الافتراضات الخاصة بالاصول والالتزامات والبيانات المستقبلية والتوقعات المدرجة بالدراسة وكذلك الإيضاحات ومنهج التقييم المتبع متضمنة:

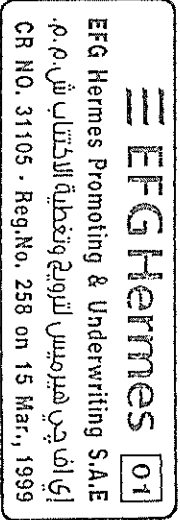
- التوقعات والافتراضات المستقبلية
- التدفقات النقدية الحرة خلال فترة التوقعات
- القيمة المتبقية في نهاية فترة التوقعات
- تقدير الهيكل التمويلي
- الافتراضات الخاصة بمعدل الخصم المستخدم لتقدير القيمة الحالية لكل من التدفقات النقدية المستقبلية والقيمة المتبقية.

كذلك فإن مجلس إدارة الشركة هو المسئول عن تقدير طرق ومناهج التقييم المتبعة لتقييم الشركة.

إن مجلس إدارة الشركة هو أيضاً المسئول عن تصميم وتنفيذ والحفاظ على سجلات كافية والرقابة الداخلية ذات الصلة بإعداد البيانات المالية المستقبلية، كما تتضمن هذه المسئولية اختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات الملائمة للظروف.

مسئولية المستشار المالي المستقل

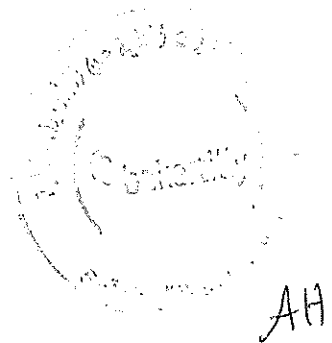
إن شركة Baker Tilly والتي تم تعيينها بمعرفة إدارة الشركة كمستشار مالي مستقل معين وفقاً لمتطلبات الهيئة العامة للرقابة المالية وقواعد القيد بالبورصة المصرية هي المسئولة عن إعداد الدراسة بناءً على المعلومات والإيضاحات والافتراضات المقدمة من إدارة الشركة وكذلك التقديرات التي تراها مناسبة لتقدير القيمة العادلة لأسهم الشركة الوطنية للطباعة (ش.م.م.) وتقدير القيمة العادلة لأسهم شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف للوصول لمعامل مبادلة بينهم وذلك في ضوء المعايير المصرية للتقييم المالي للمنشآت والصادرة في تاريخ ١٨ / ١ / ٢٠١٧ طبقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ١ لسنة ٢٠١٧ كما أن اختيار وتطبيق طرق وأساليب التقييم هي مسئولية المستشار المالي المستقل بمفرده.



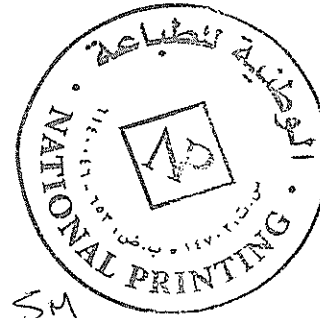
MA

ذو الفقار وسركاه
للاستشارات المحاسبية والمحاماة

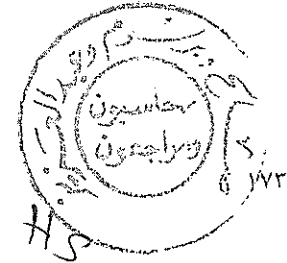
AZ



AH



SM



HS

مسئولية مراقب الحسابات

تتخصص مسئوليتنا في الوصول إلى استنتاج مستقل بناء على إجراءات التأكد المحدود التي قمنا بها عن ما إذا كان قد نما إلى علمنا ما يدعو إلى الاعتقاد بأن الافتراضات المستخدمة في ضوء المعايير المصرية للتقييم المالي للمنشآت والصادرة في تاريخ ١٨ / ١ / ٢٠١٧ طبقاً لقرار مجلس إدارة الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ١ لسنة ٢٠١٧ لتقدير القيمة العادلة لأسهم الشركة الوطنية للطباعة (ش.م.م.) وتقدير القيمة العادلة لأسهم شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف للوصول لمعامل مبادلة بينهم لا توفر أساساً معقولاً للبيانات المالية المستقبلية وأن البيانات المالية المستقبلية لم يتم إعدادها - في جميع جوانبها الهامة - طبقاً لذلك.

قمنا بتنفيذ إجراءات التأكد المحدود طبقاً للمعيار المصري لمهام التأكد رقم (3400) "اختبار المعلومات المالية المستقبلية" الصادر بقرار وزير الاستثمار الذي يتطلب الالتزام بقواعد السلوك المهني بما فيها الاستقلالية، وتخطيط وتنفيذ إجراءات التأكد المحدود للوصول إلى استنتاج أن البيانات المالية المستقبلية خالية من الأخطاء أو التحريفات الجوهرية.

ملخص الإجراءات المنفذة

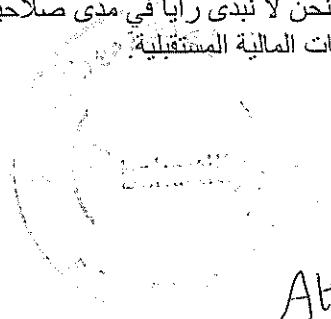
تشمل إجراءات التأكد المحدود عمل استفسارات - بصورة أساسية - مع الأشخاص المسؤولين عن إعداد المعلومات المستخدمة في إعداد البيانات المالية والمستقبلية. إن إجراءات جمع الأدلة والتي تعتبر إجراءات محدودة عن تلك التي تطبق في إجراءات الحصول على تأكيد مناسب وبالتالي فإننا قد حصلنا على تأكيد أقل من التأكيد الذي يتم الحصول عليه من إجراءات التأكيد المناسب. وتشمل هذه الإجراءات ما يلي:

- مناقشة المديرين ذوي الصلة المسؤولين عن إعداد البيانات المالية المستقبلية وكذلك المستشار المالي المستقل في المنهج المتبع لإعداد البيانات المالية المستقبلية.
- مطابقة قائمة الدخل التاريخية والمركز المالي التاريخي الوارد بالدراسة مع القوائم المالية السنوية المعتمدة للسنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ مع العلم أن الدراسة تحتوي إعادة تبويب لبعض الحسابات التاريخية لأغراض إعداد التنبؤات المالية.
- مناقشة المستشار المالي المستقل في التعديلات التي رآها ضرورية على المعلومات والبيانات المقدمة من إدارة الشركة.
- تقييم مدى مناسبة الافتراضات والتوقعات الواردة بدراسة القيمة العادلة في ضوء اتجاهات النمو التاريخية وخطط الإدارة.
- تقييم مدى اتساق البيانات المالية المستقبلية مع أحدث قوائم مالية سواء تم مراجعتها أو فحصها فحصاً محدوداً.
- تفهم كيفية إعداد معدل الخصم المستخدم.

محددات الاعتماد على البيانات المالية المستقبلية

تم إعداد البيانات المالية المستقبلية من قبل إدارة الشركة باستخدام مجموعة من الافتراضات تتضمن توقعات نظرية عن أحداث مستقبلية وعن تصرفات ومعاملات مفترضة من قبل إدارة الشركة. وليس من الضروري أن تتحقق تلك الافتراضات. لذا فإن تقديرات الإدارة لا يمكن تأكيدها أو التحقق منها بنفس الدرجة مقارنة بالنتائج التاريخية كما أن الأحداث المستقبلية ليس بالضرورة أن تحدث كما هو متوقع، لذا فنحن لا نبدي رأياً في مدى صلاحية الافتراضات التي أعدت على أساسها البيانات المالية المستقبلية ولا على مدى تقارب النتائج النهائية المحققة مستقبلاً مع هذه البيانات المالية المستقبلية.

ذو الفقار وشركاه
للإستشارات المحاسبية والمحاماة

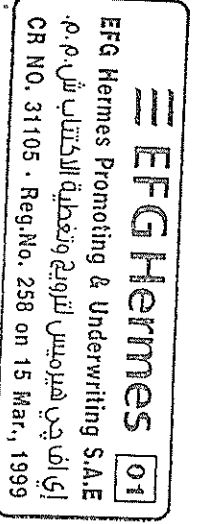


AM

SM



AS



MA

كما يجب الأخذ في الاعتبار أنه من المتوقع أن تكون النتائج الفعلية مختلفة عن نتائج الافتراضات التي أعدت على أساسها البيانات المالية المستقبلية حيث أن الأحداث المتوقعة غالباً ما لا تتحقق كما هو متوقع وقد يكون الاختلاف جوهرياً لذا فإن المعلومات والبيانات والافتراضات يجب ألا تستخدم في غير الغرض الموضح بها. وحتى في حالة تحقق الأهداف المتوقعة في ظل الافتراضات المستخدمة فقد تختلف النتائج الفعلية عن التقديرات حيث أن غالباً ما لا تتحقق الأحداث المتوقعة كما هو مفترض وقد يكون الاختلاف جوهرياً.

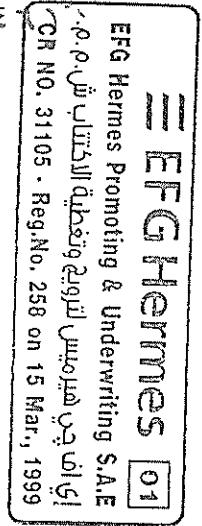
كما نوجه الانتباه إلى أن البيانات المالية المستقبلية لا يقصد بها ولا يتوقع منها أن توفر كل المعلومات والإيضاحات الضرورية اللازمة للإفصاح المناسب طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية.

الاستنتاج

في ضوء الإجراءات المطبقة أعلاه والموضحة بهذا التقرير، لم ينم إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن الافتراضات والتوقعات المستخدمة لا تمثل أساساً معقولاً للبيانات المالية المستقبلية والنتائج المستخرجة منها، والمعدة بمعرفة المستشار المالي المستقل في دراسة القيمة العادلة والتي انتهت إلى تقديره للقيمة العادلة لحقوق المساهمين في الشركة الوطنية للطباعة (ش.م.م.) بمبلغ 5,985,472,120 جنيه مصري (فقط خمس مليارات وتسعمائة وخمسة وثمانون مليوناً وأربعمائة واثنتان وسبعون ألفاً ومائة وعشرون جنيه مصري جنيه مصري) أي 28.27 جنيه مصري للسهم الواحد (وذلك أخذاً في الاعتبار أن إجمالي عدد الأسهم المستخدمة في التقييم هو 211,710,380 سهماً) في تاريخ التقييم وبتقديره لمعامل المبادلة بين الشركة الوطنية للطباعة وشركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف، والتي انتهت إلى تقديره لمعامل المبادلة وهو ١٦,٧٣ سهم الشركة الوطنية للطباعة لكل سهم شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف في تاريخ التقييم وذلك وفقاً لتقرير المستشار المالي المستقل في دراسة القيمة العادلة المشار إليها.

استخدام وتوزيع التقرير

أعد هذا التقرير بغرض تقديمه إلى مجلس إدارة الشركة الوطنية للطباعة (ش.م.م.) وبناء على طلبه، وبغرض مساعدة مجلس الإدارة في الالتزام بمتطلبات الهيئة العامة للرقابة المالية والبورصة المصرية فيما يتعلق بالطرح العام والخاص لحصة من أسهم الشركة، وبالتالي لا يمكن توزيعه أو استخدامه في أي غرض بخلاف المذكور أعلاه ونحن لا نتحمل أي مسؤولية عن عواقب استخدام هذا التقرير في أي غرض آخر أو بمعرفة أي شخص أو هيئة أخرى ويكون الاعتماد على هذا التقرير من قبل أي طرف ثالث على مسؤوليته الخاصة.



MA

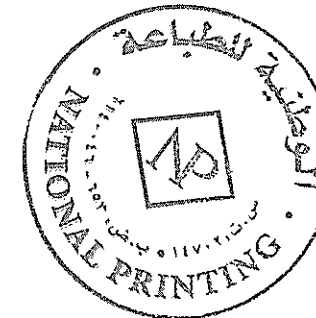
القاهرة في ٢٩ مايو ٢٠٢٥

د.و. المحققين والمختصين
للإستشارة القانونية والمحاسبة

A2

شركة الشروق الحديثة للطباعة والتغليف

AH



س



HS

MA

البند الخامس

أحكام وشروط الطرح والخطة المستقبلية للشركة

١- أسباب الطرح

- (١) إستيفاء البنود ١، ٢ و ٣ من المادة ٧ من قواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية.
- (٢) توسيع قاعدة الملكية للشركة وإتاحة إمكانية التخارج للمساهمين الحاليين ودخول مساهمين جدد من الجمهور وكذلك مساهمين من المؤسسات والأفراد من ذوي الملاء المالية.
- (٣) تحسين إطار حوكمة الشركة من خلال الالتزام بقواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية.
- (٤) تحسين فرص الشركة في الحصول على التمويل اللازم في المستقبل لتمويل المشروعات المستقبلية.

٤٦١٦٠

٢- أسلوب تنفيذ الطرح

(أ) القيد

- تم قيد إجمالي أسهم رأسمال الشركة المصدر والمدفوع البالغ قدره ٢١١,٧١٠,٣٨٠ جم (مائتان وإحدى عشر مليون وسبعمائة وعشر ألف وثلاثمائة وثمانون جنيه مصري) موزع على ٢١,١٧١,٠٣٨ سهم (واحد وعشرين مليون ومائة وواحد وسبعون ألف وثمانية وثلاثون سهم) بقيمة اسمية تبلغ ١٠ جم (عشرة جنيهات) للسهم الواحد بموجب قرار لجنة القيد بالبورصة المصرية الصادر بتاريخ ١٥ فبراير ٢٠٢٤.
- عقب موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية بتاريخ ٨ أغسطس ٢٠٢٤ على تجزئة القيمة الإسمية لأسهم رأسمال الشركة، تم تعديل بيانات قيد أسهم الشركة بموجب قرار لجنة القيد بالبورصة المصرية المنعقدة بتاريخ ٢١ أغسطس ٢٠٢٤ بالموافقة على تعديل رأسمال الشركة المصدر والمدفوع ليصبح ٢١١,٧١٠,٣٨٠ جم (مائتان وإحدى عشر مليون وسبعمائة وعشر ألف وثلاثمائة وثمانون جنيه مصري) موزع على ٢١١,٧١٠,٣٨٠ سهم (مائتان وإحدى عشر مليون وسبعمائة وعشر ألف وثلاثمائة وثمانون سهم).

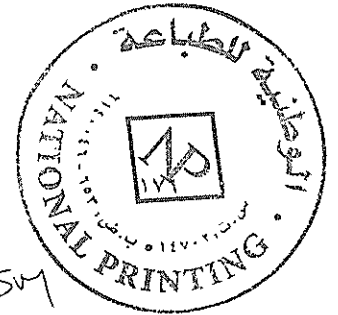
(ب) الطرح

- تم الطرح في ضوء قرار الجمعية العامة غير العادية للشركة بجلستها المنعقدة بتاريخ ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣ والمصدق على محضرها من الهيئة العامة للاستثمار بتاريخ ٢ يناير ٢٠٢٤ والتي وافقت على قيد أسهم الشركة بالبورصة المصرية بالجنيه المصري وفقاً لشروط وضوابط قيد الأوراق المالية المصرية الواردة بقواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية وكافة تعديلاتها والجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ١٦ يونيو ٢٠٢٥ والمصدق على محضرها من الهيئة العامة للاستثمار بتاريخ ١٣ يوليو ٢٠٢٥.

ذو الضغار وشركاه
للاستشارات القانونية والمحاماة

ASZ

AlH



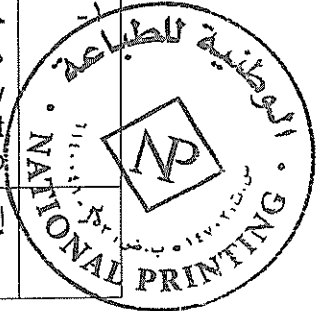
بتاريخ ٩ إبريل ٢٠٢٥ أصدر المستشار المالي المستقل بيكر تلي للاستشارات المالية عن الأوراق المالية ش.م.م (سابقاً شركة جرانت ثورنتون للاستشارات عن الأوراق المالية دراسة القيمة العادلة لسعر سهم رأسمال الشركة بقيمة ٢٨,٢٧ جم (ثمان وعشرون جنيهاً مصرياً وسبعة وعشرون قرش)، وقد أصدر السيد/ مراقب حسابات الشركة تقريره على دراسة القيمة العادلة المقدمة من المستشار المالي المستقل بتاريخ ٢٩ مايو ٢٠٢٥. وقد وافقت الجمعية العامة غير العادية للشركة المنعقدة بتاريخ ١٦ يونيو ٢٠٢٥ بالإجماع على اعتماد دراسة القيمة العادلة لأسهم الشركة المقدمة من المستشار المالي المستقل ش.م.م بحد أقصى ٢٨,٢٧ جنيه مصري للسهم الواحد وعلى تقرير مراقب حسابات الشركة المقدم عن تقرير المستشار المالي المستقل بشأن دراسة القيمة العادلة. كما وافقت الجمعية العامة غير العادية بالإجماع على تفويض السيد/ رئيس مجلس الإدارة و/أو العضو المنتدب في اعتماد أية تعديلات على دراسة القيمة العادلة - بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر الحد الأقصى لسعر السهم أو تحديد نطاق سعري - وفقاً لمتطلبات الهيئة العامة للرقابة المالية و/أو البورصة المصرية وفي توكيل أو تفويض الغير فيما سبق.

٦- خطة التجديد والطرح وفقاً للمادة السابعة من قواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية

وافقت الجمعية العامة غير العادية المنعقدة في ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣ على تجديد نسبة من أسهم رأسمال الشركة بمناسبة القيد بالبورصة المصرية وذلك وفقاً للمتطلبات القانونية الواردة في قواعد قيد وشطب الأوراق المالية. وقد قام المساهمون الرئيسيون وأطرافهم المرتبطة ومن حلوا محلهم في الفترة بين القيد والطرح بتجديد أسهمهم بموجب أحكام المادة رقم (٧) من قواعد قيد وشطب الأوراق المالية.

وبخلاف التجديد الإجباري بموجب تطبيق أحكام قواعد قيد وشطب الأوراق المالية، فإن السادة المساهمين المذكورين أدناه، قد تعهدوا بموجب تعهدات مكتوبة في ١٦ يوليو بتجديد ١٠٠٪ من الأسهم المملوكة لهم لمدة ستة أشهر تبدأ من تاريخ بدء التداول على أسهم الشركة بالبورصة المصرية سواء كانت هذه الأسهم مجمدة بمناسبة القيد والطرح وفقاً لأحكام المادة رقم ٧ من قواعد القيد أم لا وذلك على النحو التالي:

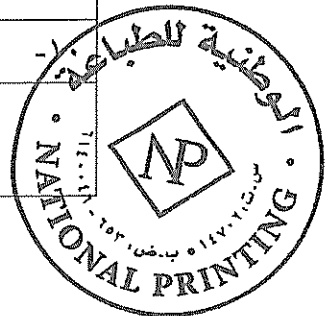
المساهم	إجمالي عدد الأسهم المملوكة له في الشركة	إجمالي نسبة الأسهم لرأسمال الشركة	عدد الأسهم المجمدة إجبارياً تنفيذاً لأحكام المادة رقم (٧) من قواعد القيد	نسبة الأسهم المجمدة إجبارياً تنفيذاً لأحكام المادة رقم (٧) من قواعد القيد لإجمالي أسهم رأسمال الشركة	إجمالي عدد الأسهم المجمدة اختياريًا لمدة ٦ أشهر فقط
جراند فيو انفرستمنت هولدنجز كورب Grandview Investment Holdings Corp	٣٧٠٠٣٢٠	١,٧٥٪			سوف يتم طرح كامل أسهم المساهم ولم يتم تجديدها بغرض الطرح
إبراهيم محمد المعلم	٤٧٠٤٦٧٥٠	٢٢,٢٢٪	٣٥٢٨٥٠٧٠	١٦,٦٧٪	١١٧٦١٦٨٠



AH AZ

SM

MA



SM 178

٥٨٨٤٣٧٠	%٨,٣٣	١٧٦٥٣١٢٠	%١١,١٢	٢٣٥٣٧٤٩٠	شريف إبراهيم محمد المعلم	-٣
سوف يتم طرح كامل أسهم المساهم ولم يتم تجميعها بغرض الطرح			%٨,٢٥	١٧٤٦٠٧٢٠	National Printing International Holding SAL	-٤
١١٣١٥٣٩٠	%١٨,٢	٣٨٥٦١٩٤٠	%٢٣,٥٦	٤٩٨٧٧٣٣٠	فاينانشال هولدنجز انترناشيونال Financial Holdings International	-٥
١٣٠٦٧٩٣٠	%٢١	٤٤٥٣٤٥١٠	%٢٧,٢١	٥٧٦٠٢٤٤٠	شركة برنتج برس ليمتد (كيو اتش) Press Limited (QH)	-٦
١٨٨٥٩٠٠	%٣	٦٤٢٦٩٩٠	%٣,٩٣	٨٣١٢٨٩٠	عمران محمد العمران Omran Mohamed Al Omran	
٩٤٤٣١٠	%١,٥	٣٢١٨١٣٠	%١,٩٧	٤١٦٢٤٤٠	إبراهيم سليمان الراجحي Suleiman El Rajhi	-٨
سوف يتم طرح كامل أسهم المساهم ولم يتم تجميعها بغرض الطرح			%٠,٠٠٢	٥٠٠٠	أحمد محمد حسنين هيك	-٩
سوف يتم طرح كامل أسهم المساهم ولم يتم تجميعها بغرض الطرح			%٠,٠٠٢	٥٠٠٠	هشام حسين الخازندار	
%٢١,١٩	%٦٨,٨١		%١٠٠	٢١١٧١٠٣٨٠	الإجمالي	

AZ
المصارف وشركاتها
ذو الفقار ونيل كينساراف والمصارف والمصارف
للإستشارات والمصارف والمصارف



AB



HS

MA

أحكام وشروط الطرح:

-٤

أولاً - الطرح الخاص لمستثمر مؤهل محدد (Anchor Investor):

يتم تخصيص عدد ١٠,٥٨٥,٥٢٠ سهم (فقط عشرة ملايين وخمسمائة وخمسة وثمانون ألف وخمسمائة وعشرون سهماً لا غير) بنسبة ٥% تقريباً من إجمالي أسهم رأسمال الشركة للمستثمر المؤهل وهو السيد/ عمران محمد العمران على أساس السعر المحدد (Fixed Price Issue) بموجب الاتفاق بين الشركة ومدير الطرح على تخصيص هذه الأسهم له، وسوف يتم الإفصاح عن السعر النهائي للطرح مع أو قبل فتح باب الإكتتاب في الطرح العام.

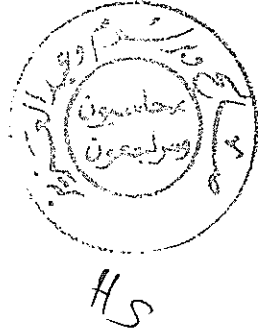
وفي هذا الصدد، يؤكد السادة المساهمون والسيد/ المستثمر المؤهل المحدد على أنهم لا يجمع بينهم أي اتفاقات سواء مكتوبة أو غير مكتوبة حول إدارة الشركة أو التصويت في اجتماعات مجلس الإدارة أو اجتماعات الجمعية العامة للشركة.

علماً بأن السيد/ المستثمر المؤهل المحدد هو مساهم حالي بالشركة ويمتلك عدد ٨,٣١٢,٨٩٠ سهم بنسبة ٩٣,٩٣% من إجمالي أسهم رأسمال الشركة. وبالتالي سوف تصبح ملكيته بعد الطرح الخاص عدد ١٨,٨٩٨,٤١٠ سهم بنسبة ٨,٩٣% من إجمالي أسهم رأسمال الشركة.

ووفقاً لما هو مبين بالجدول أعلاه، فإن السيد/ المستثمر المؤهل المحدد قام بتجميد عدد ٦,٤٢٦,٩٩٠ سهم من الأسهم المملوكة له بنسبة ٣% من أسهم الشركة وقد تم التجميد وفقاً للمادة رقم (٧) من قواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية. بالإضافة إلى ذلك، فقد تعهد السيد/ المستثمر المؤهل المحدد بتجميد باقي الأسهم المملوكة له الشركة سواء الأسهم التي لم يتم تجميدها بموجب المادة رقم ٧ من قواعد قيد وشطب الأوراق المالية وعددها ١,٨٨٥,٩٠٠ سهم من أسهم الشركة أو الأسهم التي سوف يتم تخصيصها له في الطرح الخاص والبالغ عددها ١٠,٥٨٥,٥٢٠ سهم (فقط عشرة ملايين وخمسمائة وخمسة وثمانون ألف وخمسمائة وعشرون سهماً لا غير) تمثل نسبة ٥% من إجمالي رأس مال الشركة وذلك لمدة ستة أشهر تبدأ من تاريخ تداول الشركة محل الطرح بالبورصة المصرية.

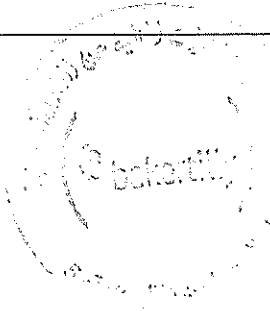
ثانياً: الطرح العام

بيان	الطرح العام
حجم الطرح	حد أقصى مبلغ ٢٩٩,٢٧٣,٦٣٤ جم (مائتان وتسعة وتسعون مليون ومائتان وثلاثة وسبعون ألف وستمائة وأربعة وثلاثون جنيهاً مصرياً)
الأشخاص الذين لهم الحق في المشاركة في الطرح	يخصص الطرح العام لجميع المستثمرين بخلاف السيد/ المستثمر المؤهل المحدد بصرف النظر عما إذا كان المستثمر المشارك في الطرح العام يعد "مستثمراً مؤهلاً" وفقاً لتعريف قرار مجلس إدارة الهيئة رقم ٤٨ لسنة ٢٠١٩ أم لا سواء كان المستثمر شخصاً طبيعياً أم اعتبارياً.

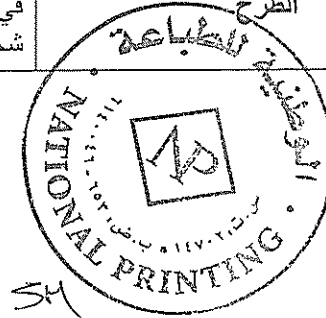


45

ذو الفقار وشركاه
للإستشارات المالية والمحاسبة

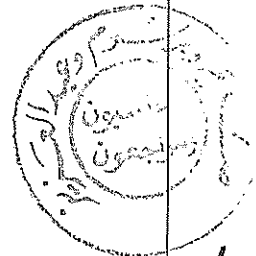


AH

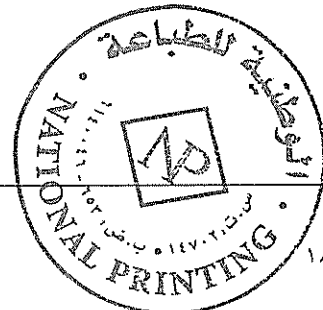


MA

عدد الاسهم المزمع طرحها بالبورصة طرحاً عاماً ونسبتها الى إجمالي عدد الاسهم	حد أقصى عدد ١٠,٥٨٥,٥٢٠ سهم (فقط عشرة ملايين وخمسمائة وخمسة وثمانون ألف وخمسمائة وعشرون سهماً لا غير) تمثل نسبة ٥ % تقريباً من إجمالي رأس مال الشركة.
حد أدنى عدد ١٠٠ سهم ويحد أقصى عدد أسهم الطرح العام للمستثمر الواحد.	
السعر	سوف يتم الإفصاح عن السعر النهائي للطرح مع أو قبل فتح باب الإكتتاب في الطرح العام
طريقة السداد	على شركات السمسرة متلقيّة الأوامر إيداع نسبة ٢٥% (خمس وعشرون بالمائة) على الأقل من قيمة كل طلب في الحساب المخصص لتغطية الطرح لدى بنوك المقاصة وفقاً لطلباتها المسجلة من خلال سوق الصفقات الخاصة OPR بالبورصة المصرية وذلك في موعد غايته قبل نهاية ساعات عمل يوم الخميس الموافق ٣١ يوليو ٢٠٢٥ المحدد لنهاية فترة تلقي الأوامر (غلق باب الطرح العام) على أساس سعر الطرح الذي سوف يتم الإفصاح عنه بشكل نهائي مع أو قبل فتح باب الإكتتاب في الطرح العام. وتلتزم شركات السمسرة بالتأكد من توافر قيمة أوامر الشراء المقدمة منها بحسابها لدى شركة مصر للمقاصة والإيداع والحفظ المركزي. تقوم البورصة بإخطار شركة مصر للمقاصة عقب نهاية الفترة المخصصة لتسجيل الأوامر ببيان إجمالي كميات الطلبات المسجلة بواسطة كل شركة وساطة، على أن تقوم شركة مصر للمقاصة بمطابقة الكميات المطلوب شرائها بواسطة كل شركة وساطة مع القيم النقدية المقابلة لتلك الطلبات لدى بنوك المقاصة وإخطار البورصة بحد أقصى بداية يوم العمل التالي ببيان تفصيلي بنتيجة مطابقة كميات الطلبات المسجلة بواسطة كل شركة وساطة والمبالغ المقابلة لتلك الطلبات لدى بنوك المقاصة وتحديد شركات الوساطة المخالفة وإجمالي عدد الأسهم الواجب استبعادها بواسطة كل شركة وساطة. تتيح البورصة خلال الموعد الذي تحدده لشركات السمسرة المخالفة تخفيض كميات أو إلغاء طلبات شراء مسجلة بواسطتها في هذه الشريحة بحسب الأحوال كي تتوافق مع نتيجة المطابقة، وفي حالة عدم الالتزام بما سبق يكون للبورصة اتخاذ ما تراه من إجراءات ولها القيام بإلغاء طلبات شراء مسجلة بواسطة شركات السمسرة المخالفة بما يتناسب مع عدد الأسهم الواجب استبعادها لأقرب كمية أمر يغطي تلك الكمية، وتتحمل شركة السمسرة المخالفة المسؤولية القانونية والمالية أمام عملائها الذين تم إلغاء أوامرهم نتيجة عدم التزامها بالوفاء بالتزاماتها طبقاً للضوابط المنظمة لمعاملتها بها ووفق أحكام هذه النشرة. وتلتزم شركات السمسرة بسداد باقي قيمة الطلبات على أساس نتيجة التخصيص في حالة زيادة قيمة الكمية المخصصة عن قيمة ما سبق سداها لدى بنوك المقاصة وذلك طبقاً لنظام التسوية المعمول به لدى شركة مصر للمقاصة والإيداع والقبض.



HS



١٨٠

54

ذو الخضار وشركاه
للاستشارات والمحاسبة والمحاماة

ASZ

AH

طريقة التسجيل لأوامر التنفيذ بالبورصة	المركزي وذلك في موعد أقصاه اليوم التالي لخلق باب تلقي الأوامر والاعلان عن التغطية، علماً بأنه في حالة عدم التزام شركات السمسرة بما سبق يكون للبورصة اتخاذ ما تراه من إجراءات تجاه الشركات المخالفة..
شركات السمسرة المسموح لها بتلقي وتسجيل الأوامر	يتم السماح بتسجيل الأوامر لدى شركات السمسرة بنظام الصفقات الخاصة O.P.R بالبورصة اعتباراً من يوم الأحد الموافق ٢٧ يوليو ٢٠٢٥ ولمدة ٥ أيام عمل تنتهي في نهاية يوم عمل يوم الخميس الموافق ٣١ يوليو ٢٠٢٥.
شركات السمسرة البانعة	جميع شركات السمسرة العاملة والمرخص لها من الهيئة العامة للرقابة المالية بمزاولة النشاط مع مراعاة قرارات لجنة العضوية بالبورصة المصرية.
طريقة التخصيص والتنفيذ بالبورصة	شركة هيرميس للوساطة في الأوراق المالية ش.م.م.
	في حالة زيادة إجمالي كمية طلبات الشراء عن الكمية المعروضة في الطرح العام سيتم إجراء تخصيص لكل طالب شراء بالنسبة والتناسب بين إجمالي الأسهم المطروحة للبيع وإلى إجمالي الأسهم المطلوبة للشراء.

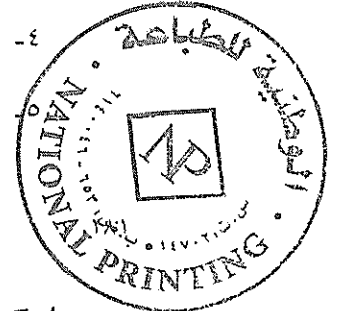
الأحكام العامة للطرح العام:

١- في حالة عدم تغطية الأسهم المخصصة للطرح العام بالكامل، يجوز للشركة ومدير الطرح زيادة عدد الأسهم المطروحة بالطرح الخاص المخصص للسيد/ المستثمر المؤهل المحدد وذلك بتحويل جزء من الأسهم المخصصة للطرح العام الى الطرح الخاص وبما لا يقل عن الحد الأدنى الواجب توافره وفقاً لقواعد القيد وبشرط الإعلان عن ذلك بالصحف وشاشات التداول بالبورصة أو الاكتفاء بما تم تغطيته وتلتزم شركات السمسرة في هذه الحالة بتوفير أوضاعها لدى شركة مصر للمقاصة وذلك بإيداع المبالغ المتبقية لاستكمال قيمة كامل الأسهم المخصصة والتي أسفرت عنها عملية التخصيص لتتوافق ونسبة التغطية التي أسفرت عنها أوامر الشراء في الطرح وذلك في موعد أقصاه اليوم التالي لخلق باب تلقي الأوامر والاعلان على شاشات التداول عن نسبة التغطية.

٢- يجوز للعضو المنتدب والرئيس التنفيذي منفرداً بعد موافقة الهيئة مد فترة تلقي الأوامر للطرح العام لمدة أقصاها ١٠ أيام عمل ولا نقل عن ٣ أيام عمل بشرط الإعلان بالصحف وشاشة البورصة قبل ٢ أيام عمل من التاريخ المحدد لخلق باب الاكتتاب.

٣- سيتم الإعلان على شاشات التداول بالبورصة عن تنفيذ الطرح وعن تاريخ بدء التداول على أسهم رأس مال الشركة.

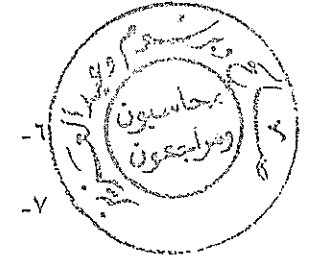
٤- لا يجوز للمستثمر المؤهل (Anchor Investor) السيد/ المستثمر المؤهل المحدد طلب شراء أسهم مطروحة في الطرح العام إلا في حالة عدم تغطية الأسهم المخصصة للطرح العام بالكامل وفقاً للبند رقم ١ من الأحكام العامة.



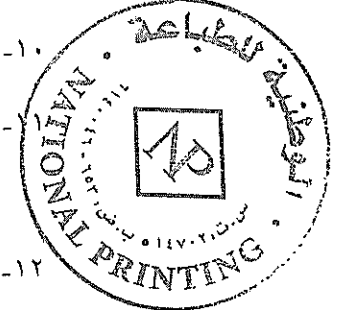
ذو الفقار وندى
للادارة العامة والمحاماة

AZ

SM



45



54

التزام مدير وسمسار الطرح بسرية بيانات ومعلومات نسبة التغطية الخاصة بالطرح خلال فترة تلقي الأوامر.

يلتزم مدير الطرح بالإعلان للعملاء عند تغطية الطرح مرة واحدة حال تحقق تغطية الطرح بنسبة ١٠٠%، ولا يتم الإعلان عن النسبة النهائية إلا بعد اخطار الهيئة رقم ٤٦١

يلتزم مدير الطرح بالإشترطات الواردة في قرار مجلس إدارة الهيئة رقم ٤٨ لسنة ٢٠١٩.

يلتزم سمسار الطرح بالإشترطات الواردة في قرار مجلس إدارة الهيئة رقم ٤٨ لسنة ٢٠١٩.

يحق للمشتري في الطرح العام الغاء أوامر الشراء الصادرة منه حتى آخر يوم لتلقى أوامر الشراء في الطرح سواء في المدة الاصلية او الممتدة.

على شركات السمسرة مراعاة الفصل التام بين حسابات العملاء النقدية بين الشرائح وداخل كل شريحة، ويحظر على شركات السمسرة منح تمويل لراغبي الشراء في الطرح وتسجيل طلبات غير مغطاة قيمتها من قبل موارد العميل الذاتية حيث ان الورقة المالية محل التعامل غير مدرجة بقائمة الأوراق المالية المسموح بممارسة الأنشطة المتخصصة عليها وبالتالي لا يسمح بالتعامل عليها بنظام الهامش.

في حالة إذا ما كان آخر يوم في تلقي أوامر الشراء عطلة رسمية بالبورصة المصرية، يصبح آخر يوم لتلقي أوامر الشراء هو أول يوم عمل تالي.

في حالة عدم الالتزام بما سبق ستقوم البورصة باتخاذ ما تراه من إجراءات وسيتم عرض المخالفات على لجنة العضوية بالبورصة لإعمال شئونها من تدابير بحق المخالفين، لذا يرجى الالتزام بما سبق وذلك كله طبقاً لقرار لجنة العمليات بالبورصة المصرية عملاً بالقواعد والشروط المنظمة لذلك.

وذلك كله طبقاً لقرار لجنة العمليات بالبورصة المصرية عملاً بقواعد وشروط الاكتتابات وتوقيتاتها التي ستعلن على شاشات البورصة مع أو قبل فتح باب تلقي الاكتتابات.

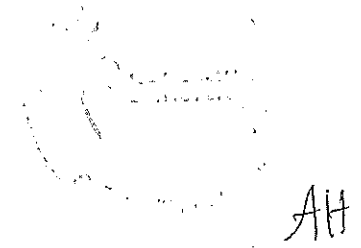
٥- أحكام وآلية استقرار سعر السهم

(١) تعريف الحساب

هو حساب بنكي مستقل باسم شركة إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م. بصفتها مدير الطرح لدى بنك نكست - المركز الرئيسي - ٨ عبد الخالق ثروت وسط البلد القاهرة - ويديره مدير الطرح شركة إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.

ذو الفقار بن عبد الرحمن
للإستشارات القانونية والمحاماة

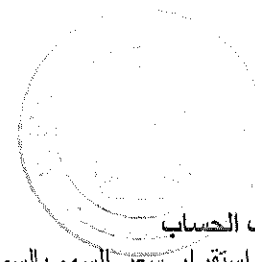
AZ



AH



MA



(٢) هدف الحساب
دعم استقرار سعر السهم بالسوق لصالح المساهمين وذلك بالتعامل من خلال مدير الطرح على أسهم الشركة المصدرة في حالة عدم استقرار سعر السهم من خلال أمر شراء الأسهم بسعر الطرح بقيمة المبلغ المنصوص عليه في الفقرة التالية وذلك بنظام حساب الاستقرار المفتوح بالبورصة المصرية لأغبي البيع.

(٣) الموارد المالية للحساب
وفقاً لقرار الجمعية العامة غير العادية المنعقدة في ٢٤ ديسمبر ٢٠٢٣ والتي فوضت السيد/ رئيس مجلس الإدارة و/أو العضو المنتدب في تحديد الحاجة إلى إنشاء حساب استقرار السهم. فإنه يتم تمويل حساب استقرار سعر السهم بنسبة ١٠٠% من إجمالي حصيلة الطرح العام. هذا وسوف يقتصر تمويل الحساب على شركتي جراند فيو انفيستمنت هولدنجز كورب Grandview Investment Holdings Corp و National Printing International Holding SAL ("المساهمين الممولين لحساب صندوق استقرار سعر السهم").

(٤) مدة الحساب
تكون مدة الحساب ثلاثون يوماً يبدأ من أول يوم تداول لأسهم الشركة بالبورصة المصرية ويلتزم مدير الطرح المشار إليه بالإفصاح قبل ثلاثة أيام عمل على الأقل من نهاية مدة الحساب بالإعلان على شاشات البورصة عن آخر تاريخ يحق للراغبين في البيع إيداع أوامر البيع لدى نظام الحساب المفتوح بالبورصة المصرية.

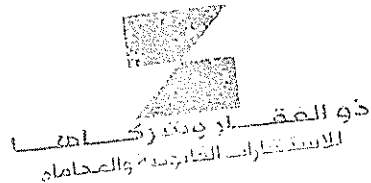
(٥) إدارة الحساب
يقوم مدير الطرح المشار إليه بإدارة الحساب لصالح دعم استقرار سعر السهم باسم حساب استقرار سعر سهم الشركة الوطنية للطباعة ش.م.م. ويلتزم المساهمون الممولين لحساب صندوق استقرار سعر السهم بتحويل قيمة مبلغ الحساب لحساب مدير الطرح المشار إليه قبل بداية التداول بيوم عمل على الأقل.

(٦) كيفية تعامل مدير الطرح على الحساب

يلتزم مدير الطرح المشار إليه خلال مدة حساب استقرار سعر السهم بإيداع بتسجيل أمر شراء مفتوح بسعر الطرح لمدة ثلاثون يوماً ميلادية تبدأ من تاريخ بداية التداول على السهم بالبورصة المصرية ويحق للمساهمين راغبي البيع من المشترين في الطرح العام فقط تسجيل أوامر بيع بحد أقصى عدد الاسهم المخصصة لأغبي البيع من خلال الطرح العام وبشترط في الأسهم التي يتم عرضها للبيع أن تكون مشتراه من خلال الطرح العام والتي تم الاحتفاظ بها أو المتبقية منه ويحظر على شركات السمسرة تسجيل أوامر بيع إلا بعد التحقق من ذلك وفقاً لبيان أرصدة العميل وكشف حركة حسابه من شركة مصر للمقاصة حيث لن يسمح بقبول أوامر بيع الأسهم التي تم شرائها من السوق المفتوح، وعلى أن تتولى شركة الإيداع والقيد المركزي مطابقة الأوامر المسجلة بسوق الصفقات الخاصة مع الشروط الواردة بهذا البند وإلغاء أوامر الحجز المخالفة (يترتب على إلغاء أوامر الحجز إلغاء أوامر البيع)، وفي نهاية مدة الحساب سوف يتم تنفيذ كامل أوامر البيع المسجلة الصالحة للتنفيذ والتي تتفق مع الشروط الواردة بهذا البند، علماً بأنه في حالة عدم الالتزام بما سبق يكون للبورصة اتخاذ ما تراه من إجراءات تجاه المخالفين.



HS



AZ



AH



MA



SM



45

(٧) تصفية الحساب

- (أ) يتم تصفية الحساب خلال خمسة أيام عمل من انتهاء مدة الثلاثون يوماً المشار إليه وتنفيذ أمر الشراء على أن يتم إعادة حصيلة الحساب من أسهم أو مبالغ أو كلاهما كالتالي:
- (ب) في حالة وجود مبالغ: يتم إعادتها إلى المساهمين الممولين لحساب صندوق استقرار سعر السهم.
- (ج) في حالة وجود أسهم: تؤول هذه الأسهم إلى المساهمين الممولين لحساب صندوق استقرار سعر السهم، على أن يتم نقل ملكية تلك الأسهم من خلال عملية محمية بالبورصة المصرية وفقاً لقواعد لجنة التداول بالبورصة المصرية ويتم تجميدها بعد نقل ملكيتها للمساهمين الممولين لحساب صندوق استقرار سعر السهم استكمالاً لفترة التجميد المنصوص عليها في قواعد قيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية – إذا لزم الأمر – لفترة التجميد الاختياري.

الخطة المستقبلية للشركة

-٦

- (١) الاستمرار في إنتاجها الحالي والسعي إلى زيادته خلال الفترات القادمة.
- (٢) تهدف الشركة الدخول إلى أسواق جديدة سواء داخل مصر أو خارجها، بما في ذلك استكشاف فرص جديدة للتصدير إلى الأسواق الإقليمية والعالمية، مما يساعد في توسيع قاعدة العملاء وزيادة الإيرادات.
- (٣) تعترف الشركة تعزيز جهود البحث والتطوير لتطوير منتجات جديدة وتحسين المنتجات الحالية. هذا يشمل استكشاف تقنيات ومواد جديدة تساهم في تلبية تطلعات العملاء وتحقيق تفوق تنافسي.
- (٤) تسعى الشركة إلى تعزيز قدرات موظفيها من خلال الاستثمار في التدريب والتطوير المستمر، لضمان مهارات عالية ومستوى عمل ممتاز يساهم في تحقيق أهداف الشركة.

-٧ استراتيجية الشركة

استراتيجية الشركة تعتمد على عدة محاور رئيسية تساهم في تحقيق النمو والاستدامة في مختلف قطاعاتها. إليك بعض الجوانب الرئيسية لاستراتيجية الشركة:

(١) تنوع الأنشطة والاستثمارات

تعتمد الشركة على تنوع أعمالها واستثماراتها في عدة قطاعات مختلفة مثل قطاع الكرتون، الطباعة، وصناعة العبوات. هذا التنوع يساعد في تقليل المخاطر المالية وتوسيع فرص النمو.

ذو الضمان وشركاه
للاستشارات القانونية والمحاسبة
AZ

MA



(٢) التحديث التكنولوجي والتطوير المستمر والتوسع في النشاط الحالي
تعمل الشركة باستمرار على تحديث تكنولوجيا إنتاجها وخطوطها لتكون في الأمام فيما يتعلق بالكفاءة والجودة. هذا يشمل إضافة خطوط إنتاج جديدة ومتطورة
لزيادة الطاقة الإنتاجية في شركاتها الشروق الحديثة للطباعة والتغليف، شركة يونيبورد، شركة البدار للعبوات وشركة وندسور من أجل وتلبية احتياجات
السوق والتوسع في نشاط الشركة.

(٣) الابتكار والبحث والتطوير
تُعنَى الشركة بالابتكار والتطوير لتقديم منتجات وحلول جديدة تلبي احتياجات وتطلعات العملاء. تستثمر في برامج البحث والتطوير لتحسين المنتجات الحالية
وتطوير منتجات جديدة تتماشى مع التطورات التكنولوجية والسوقية.

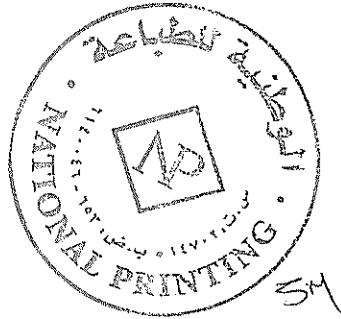
(٤) التوسع الجغرافي والدخول إلى أسواق جديدة
تهدف الشركة إلى توسيع نطاق عملياتها والدخول إلى أسواق جديدة سواء داخل مصر أو خارجها. هذا يساعد في تعزيز حضورها العالمي وتوزيع مصادر
الإيرادات.

(٥) الاستدامة والمسؤولية الاجتماعية:
تولي الشركة اهتمامًا كبيرًا بالاستدامة والمسؤولية الاجتماعية من خلال تبني ممارسات صديقة للبيئة ودعم المجتمعات المحلية.

باستراتيجيتها هذه، تهدف الشركة إلى تحقيق نمو مستدام وتعزيز موقعها كلاعب رائد في قطاعاتها المختلفة، مع التركيز على الابتكار، الجودة، وتلبية تطلعات العملاء
والأسواق.



١٧



البند السادس

التزامات المستشار القانوني للطرح وإقرارات هامة

التزامات المستشار القانوني للطرح

(أ) الإجراءات التي اتبعتها المستشار القانوني للطرح:

قام مكتب ذو الفقار وشركاها للمحاماة والاستشارات القانونية، بصفته المستشار القانوني لطرح الشركة الوطنية للطباعة ش.م.م بصياغة ومراجعة نشرة الطرح مع
كافة الأطراف وفقاً للقوانين والقواعد المنظمة والمعمول بها وقد حصل على المستندات والملفات والمعلومات والبيانات الإفصاحات التي رأها ضرورة لأداء ذلك دون
إخلال بمسئولية الشركة.

ذو الفقار وشركاها
للاستشارات القانونية والمحاماة
A2

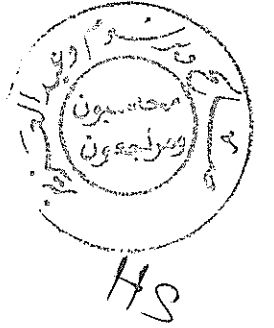
AT

EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي إف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA

وتتمثل أهم تلك الإجراءات:

- الإجراءات التي اتبعتها للتأكد من الالتزامات القائمة على الشركة:
إن المستشار القانوني لإجراءات القيد والطرح قد راجع الإقرارات والتعهدات التي تم تقديمها إلى الهيئة العامة للرقابة المالية والتي تؤكد صحة البيانات والمعلومات المقدمة في نشرة الطرح.
- الإجراءات التي اتبعتها للتأكد من القضايا والتراخيص الوارد ذكرها بنشرة الطرح:
إن المستشار القانوني للطرح قد قام بمراجعة الإقرارات والتعهدات التي تتعلق بالقضايا والتراخيص التي تم تقديمها إلى الهيئة العامة للرقابة المالية والتي تؤكد صحة البيانات والمعلومات المقدمة في نشرة الطرح.
- الإجراءات التي اتبعتها للتأكد من أية بنود هامة واردة بنشرة الطرح للمستثمرين المرتقبين:
إن المستشار القانوني للطرح قد حصل من الشركة على إقرارات وتعهدات تم تقديمها إلى الهيئة العامة للرقابة المالية للتأكد من أية بنود هامة واردة بنشرة الطرح.



(ب) الإقرار بأن نشرة الطرح أعد وفقاً للقوانين والقواعد المنظمة

إن المستشار القانوني للطرح يقر بأن نشرة الطرح قد تم إعداده مع كافة الأطراف وفقاً للقوانين والقواعد المنظمة والمعمول بها وبناء على المستندات والملفات والمعلومات والبيانات والإفصاحات التي تم تقديمها على مسؤولية الشركة محل الطرح ولا يوجد أي تحفظات عليها وذلك في نطاق عمل المستشار القانوني المتفق عليه من الشركة.

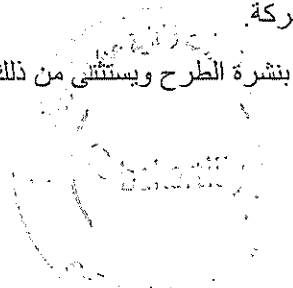
(ج) محددات عامة

تمت صياغة ومراجعة نشرة الطرح من المستشار القانوني مع مراعاة الآتي:

- ١- تقتصر مراجعة المستشار القانوني للطرح على المسائل المتعلقة بالقانون المصري والمسائل القانونية المصرية فقط.
- ٢- نشرة الطرح قد تم إعداده مع كافة الأطراف وفقاً للقوانين والقواعد المنظمة والمعمول بها وبناء على المستندات والملفات والمعلومات والبيانات والإفصاحات المقدمة إليه من الشركة وعلى مسؤوليتها وفي نطاق عمل المستشار القانوني المتفق عليه مع الشركة.
- تقتصر صياغة ومراجعة ومسئولية المستشار القانوني للطرح على الإفصاحات القانونية الواردة بنشرة الطرح ويستثنى من ذلك المعلومات المالية والمعلومات التشغيلية والفنية الخاصة بعمليات الشركة.

ذو الصغار وشركاه
للاستشارات القانونية والمحاماة

A2



AH

EFG Hermes 01
EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 - Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

MA



SM

- ٤- أن جميع المستندات المقدمة للمستشار القانوني للطرح من الشركة صحيحة ودقيقة وكاملة وغير مضللة.
- ٥- أن جميع المستندات المقدمة إلى المستشار القانوني للطرح من الشركة صحيحة وملزمة لأطرافها، وأن كل طرف من هذه الأطراف لديه الأهلية والسلطة القانونية للتعاقد، وقد اتخذ جميع الإجراءات اللازمة لتنفيذ التزاماته بموجب المستند المقدم المعنى وأنه قد امتثل على النحو الواجب بأحكام ذلك المستند المقدم.
- ٦- تتوافق النسخ الورقية والنسخ الإلكترونية من المستندات المقدمة إلى المستشار القانوني للطرح مع كافة المستندات المقدمة التي تمت مراجعتها مع النسخ الأصلية لهذه المستندات المقدمة.
- ٧- أن المستندات المقدمة التي تمت مراجعتها هي أحدث نسخ لكل مستند مقدم وأنه لم يتم تعديلها أو إلغاؤها بعد التاريخ المبين عليها.
- ٨- عند تقديم نموذج/ عينة مستند مقدم ضمن مجموع المستندات المقدمة، تكون جميع المستندات الأخرى الصادرة والموقعة بناءً على هذا النموذج أو هذه العينة مطابقة لأحكام هذا النموذج أو هذه العينة.
- ٩- التزمت الشركة وما زالت تلتزم بجميع التزامات الإفصاح القانوني التي تفرضها أي قوانين أو لوائح أو قواعد أو أي جهة حكومية ذات اختصاص على الشركة.
- ١٠- تم تزويد المستشار القانوني للطرح باستيفاءات كاملة ودقيقة وغير مضللة على جميع الاستفسارات إلى الشركة وتعتبر هذه الاستيفاءات والمعلومات جزء من المستندات المقدمة.
- ١١- لم تحذف الشركة من المستندات المقدمة أي مستندات أو معلومات أو بيانات أو إفصاحات جوهرية أو غير ذلك من المسائل الجوهرية.
- ١٢- تم التصديق على جميع محاضر مجلس الإدارة والجمعيات العامة العادية وغير العادية وغيرها من محاضر الاجتماعات المقدمة للمستشار القانوني للطرح والتداول على النحو الواجب من قبل الجهات الحكومية المعنية وتم الإفصاح في هذا التقرير عن قرار الجمعية العامة التي وافقت على قيد وتداول أسهم الشركة بالبورصة المصرية.
- ١٣- لقد قام المستشار القانوني للطرح بإدراج جميع المعلومات الجوهرية المقدمة من الشركة في نشرة الطرح وذلك في ضوء ما يتطلبه القانون والقواعد السارية في نشرة الطرح وذلك مع عدم الإخلال بأحقية الشركة أو مراقب حسابات الشركة في تعديل هذه المعلومات بالإضافة أو الحذف في هذه النشرة وفقاً لتقدير كل منهم.



٤٤

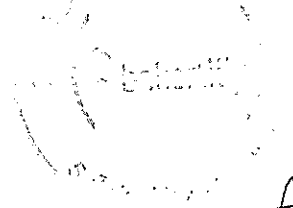
(د) إقرارات هامة

يقر الممثل القانوني للشركة بما يلي:

بدقة وصحة المعلومات والإفصاحات الواردة في نشرة الطرح وأنه لا توجد وقائع أخرى جوهرية يمكن أن يؤدي عدم تضمينها لهذا الإفصاح إلى عدم تعبير ما ورد به بصورة عادلة عن وضع الشركة موضوع القيد، وأن جميع ما ورد بالتقرير يخضع لأحكام القوانين السارية بجمهورية مصر العربية بما في ذلك القانونين ١٥٩ لسنة ١٩٨١ و٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحتيهما التنفيذية.

ذو الفقار وسيركاهما
للاستشارات القانونية والمحاماة

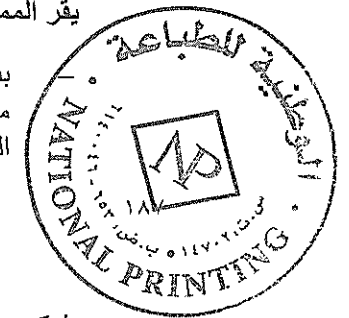
AZ



AH



MA

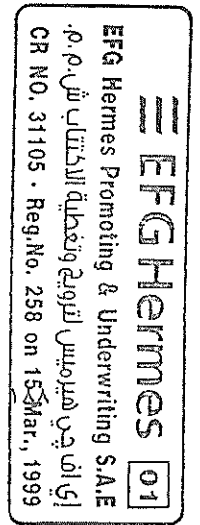


SM

- بأن نشرة الطرح قد تم إعداده مع كافة الأطراف الموقعة على التقرير وفقاً للقوانين والقواعد المنظمة والمعمول بها وبناء على المستندات والملفات والمعلومات والبيانات والإفصاحات المقدمة من الشركة وعلى مسؤوليتها ولا يوجد أي تحفظات عليها.
- تلتزم الشركة طوال فترة القيد بموافاة البورصة بالقوائم المالية الدورية في مواعيدها المقررة قانوناً طبقاً لقواعد القيد والشطب بالبورصة المصرية، وكذلك الالتزام بكافة قواعد الإفصاح المنصوص عليها بقواعد القيد وشطب الأوراق المالية بالبورصة المصرية.
- أن جميع المستندات المقدمة من الشركة صحيحة وكاملة وغير مضللة وعلى مسؤوليتها الكاملة وأنه قد تم اتخاذ جميع الإجراءات اللازمة لتنفيذ الالتزامات بموجب المستند المقدم المعنى وأنه امتثلت على النحو الواجب بأحكام ذلك المستند المقدم.
- أن النسخ الورقية والنسخ الإلكترونية المقدمة تتوافق مع كافة المستندات التي تمت مراجعتها مع النسخ الأصلية لهذه المستندات المقدمة.
- أن المستندات المقدمة من الشركة التي تمت مراجعتها هي أحدث نسخ لكل مستند مقدم وأنه لم يتم تعديلها أو إلغائها بعد التاريخ المبين عليها وعلى مسؤوليتها الكاملة.
- إنه تم الإفصاح بدون إخفاء أي بيانات أو معلومات تؤثر على قيد أسهم الشركة بالبورصة المصرية وبمراعاة القوانين واللوائح والقرارات السارية.
- لم تحذف الشركة من المستندات المقدمة إلى المستشار القانوني للشركة أي مستندات أو معلومات أو بيانات أو إفصاحات جوهرية أو غير ذلك من المسائل الجوهرية.
- سلامة وصحة جميع محاضر مجلس الإدارة والجمعيات العامة العادية وغير العادية وغيرها من محاضر الاجتماعات المقدمة ضمن مستندات القيد وأنه تم الإفصاح عنها وفقاً للقوانين واللوائح المعمول بها.
- إنه تم الإفصاح للبورصة المصرية عن جميع المعلومات الجوهرية وعلى مسؤولية الشركة في ضوء ما يتطلبه القانون والقواعد السارية وأنه سوف يتم الإفصاح قبل بدء التداول عن كافة الإفصاحات المتاحة لديها.
- أنه تم التوقيع على عقد تنظيم القيد بين الشركة والبورصة المصرية وفقاً للنموذج المعد لذلك بالبورصة المصرية قبل صدور قرار لجنة القيد بالقيد.
- الالتزام بتمكين المساهمين الذين قاموا بشراء أسهم الشركة من البورصة المصرية بممارسة كافة حقوقهم وعلى الأخص حضور الجمعيات العامة والتصويت على قرارات الجمعية العامة باستخدام كافة الوسائل المتاحة.
- يجب أن تكون الأنهم التي يتم تداولها بالبورصة مسددة بالكامل، مع مراعاة التزام الشركة بالأحكام العامة الواردة بالمادة ٦ من قواعد وشطب الأوراق المالية.



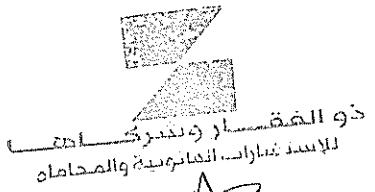
١٤



١٨



١٥



١٢



١١

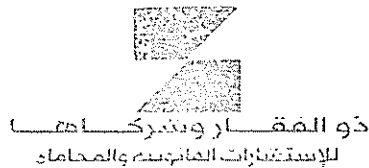
MA

إشعار هام

- ينطوي الاستثمار في الأوراق المالية للشركات على مخاطر معينة يجب أن تؤخذ في الاعتبار، ويجب على المستثمرين المحتملين أن يقوموا بكل عناية وحرص قراءة نشرة الطرح ومرفقاتها، ويتوجب على غير المتخصصين قبل اتخاذ قرار شراء الأوراق المالية التشاور مع مستشارين أو جماعات متخصصة حول عوامل المخاطرة في الأوراق المالية وكافة المعلومات الواردة بنشرة الطرح ومرفقاتها ومدى جدوى الاستثمار في هذه الأوراق المالية، وتوافقها مع ظروفهم الاستثمارية.
- يتحمل أعضاء مجلس إدارة الشركة مجتمعين كامل المسؤولية عن دقة وصحة المعلومات الواردة في نشرة الطرح ويؤكدون أنه لا توجد وقائع أخرى يمكن أن يؤدي عدم تضمينها لهذه النشرة إلى جعل أي إفادة واردة فيه مضللة.
- قد أعدت هذه النشرة على مسؤولية الممثل القانوني للشركة والمستشار المالي المستقل ومراقب حساباتها والمستشار القانوني للشركة ومدير الطرح كلاً في حدود اختصاصه، وفقاً لما قدموه من تقارير وشهادات وبيانات وفقاً لأحكام القواعد والإجراءات المعمول بها في الهيئة العامة للرقابة المالية، ويقرون أنه لا توجد وقائع أو بيانات أخرى يمكن أن يؤدي عدم تضمينها لهذه النشرة إلى جعل أي إفادة واردة فيه مضللة، وعلى مسؤولية مقدمها.
- تقع مسؤولية دقة وصحة ما ورد بدراسة القيمة العادلة للشركة على كل من رئيس مجلس الإدارة الشركة، وأعضاء مجلس الإدارة الممثلين لأشخاص طبيعية أو اعتبارية أو مجموعات مرتبطة (وفقاً للإقرارات المشار إليها بعالية) والمستشار المالي المستقل ومراقب الحسابات أو أي أطراف أخرى لعملية القيد في حال عدم الالتزام/ مخالفة معايير التقييم المالي كل في حدود اختصاصه، وذلك دون أدنى مسؤولية على الهيئة العامة للرقابة المالية في هذا الشأن.
- لا تعد موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية على نشر هذه النشرة اعتماداً للجدوى التجارية والاستثمارية لهذه الشركة، كما أن الهيئة العامة للرقابة المالية لا تتحمل أي مسؤولية عن محتويات هذه النشرة ولا تعطي تأكيدات تتعلق بدقتها أو اكتمالها وتخلي نفسها صراحة من أي مسؤولية مهما كانت عن أي خسارة تنتج عما ورد في هذه النشرة أو الاعتماد على جزء منها.
- على أي جهة لديها اعتراض على ما تتضمنه هذه النشرة من بيانات أو معلومات عليها التقدم للهيئة بما لديها من اعتراضات مؤيدة بالمستندات حتى يتم دراسة أوجه الاعتراض قبل البدء في تنفيذ التداول.
- تعد الإقرارات الواردة بالتقرير أو المرفقة بها جزء لا يتجزأ منها وتشكل التزاماً قانونياً على أطرافها تجاه المستثمرين المرتقبين والهيئة.



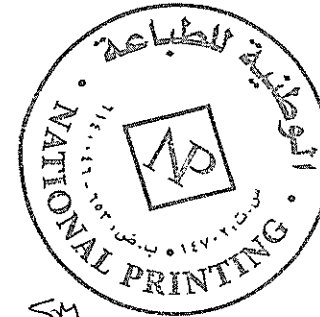
HS



AZ



AH



SM

• صدرت موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية على النشر في / / في ضوء المستندات المقدمة من الشركة وذلك لتنفيذ القيد دون أدنى مسؤولية على الهيئة.

الشركة الوطنية للطباعة ش.م.م. ("الشركة")	المستشار القانوني للشركة في عملية الطرح مكتب ذو الفقار للمحاماة والاستشارات القانونية	المستشار المالي المستقل شركة بيكر تلي للاستشارات المالية عن الأوراق المالية Baker Tilly	مراقب حسابات الشركة - مكتب صالح ورسوم وعبد العزیز - Grant Thornton	مدير الطرح شركة إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
---	--	--	--	---

العضو المنتدب	الشريك المؤسس	العضو المنتدب	الشريك التنفيذي	المفوض من الشركة
---------------	---------------	---------------	-----------------	------------------

شريف إبراهيم المعلم

أنور عادل زيدان

عمرو فتح الله
ويمثله في التوقيع الأستاذ/ أحمد
حسام هلال بموجب التفويض
المؤرخ في ١٧ يوليو ٢٠٢٥

كامل مجدي صالح - الشريك
التنفيذي ويمثله في التوقيع
الأستاذ/ حسام شوقي حسين
بموجب التفويض المؤرخ في
١٧ يوليو ٢٠٢٥

ماجد العيوطي

حسام شوقي

EFG Hermes 01

EFG Hermes Promoting & Underwriting S.A.E
إي اف جي هيرميس لترويج وتغطية الاكتتاب ش.م.م.
CR NO. 31105 • Reg.No. 258 on 15 Mar., 1999

ذو الفقار وبنبرك
للإستشارات القانونية والمحاماة

