

تقرير عن نتائج اختبارات لأغراض خاصة

السادة / شركة راية القابضة للاستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية)

بناء على طلب شركة راية القابضة للاستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية) قمنا بأداء الاختبارات الواردة ادناه و المتصلة بالاطلاع على التقرير المؤرخ ٨ نوفمبر ٢٠٢٠ الصادر من المستشار المالي/ شركة المجموعة الإقتصادية للاستشارات المالية عن الأوراق المالية.

وقد قمنا بمهمتنا طبقا للمعيار المصري لمهام الخدمات ذات الصلة رقم (٤٤٠٠) الذي يسري على مهام تنفيذ إجراءات متفق عليها و عليه قمنا بأداء هذه الإجراءات وفقا لمتطلبات المادة (٢٨) المعدلة بقرار مجلس إدارة البورصة في ١٨ يناير ٢٠١٥ (ضوابط الإفصاح عن الإستحواذ علي أو التخارج من أصول تمثل ١٠٪ أو أكثر من حقوق الملكية).

هذه الإجراءات يمكن تلخيصها في اطلعنا على التقرير المؤرخ ٨ نوفمبر ٢٠٢٠ الصادر من المستشار المالي/ شركة المجموعة الإقتصادية للاستشارات المالية عن الأوراق المالية بتحديد القيمة العادلة لشركة بريق لتقنيات الصناعات المتطورة (ش.م.م).

فيما يلي نتيجة ما قمنا به من إجراءات أعلاه:

تبين لنا طبقا للتقرير المشار اليه أعلاه أنه بلغ تقييم شركة بريق لتقنيات الصناعات المتطورة (ش.م.م) ٢٣٨,٨٣٣,٠٠٠ جنيه بقيمة ٣٦,٧٤ جنيه مصري للسهم باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة وطريقة مضاعف الربحية باوزان نسبية ٧٠% - ٣٠% وذلك بإستخدام معدل خصم قدره ١٥,٣٠٪ بإستخدام نموذج المتوسط المرجح لتكلفة التمويل ومعدل نمو مستدام بلغ ٢,٥%, وقد تم تقدير تأثير فيروس كورونا بمقدار ٣,٥% زيادة على معدل الخصم المستخدم.

اسلوب التقييم	قيمة السهم	الوزن النسبي	قيمة السهم المرجح
التدفقات النقدية المخصومة	٣٠,٨٧	٧٠٪	٢١,٦١
مضاعف الربحية	٥٠,٤٥	٣٠٪	١٥,١٣
الإجمالي			٣٦,٧٤

وحيث أن الإجراءات الواردة أعلاه لا تمثل عملية مراجعة ولا فحص محدود تمت طبقاً لمعايير المراجعة المصرية أو المعايير المصرية لمهام الفحص المحدود، ولذا لن نقوم بإصدار تقرير بأي تأكيد على هذه البيانات.

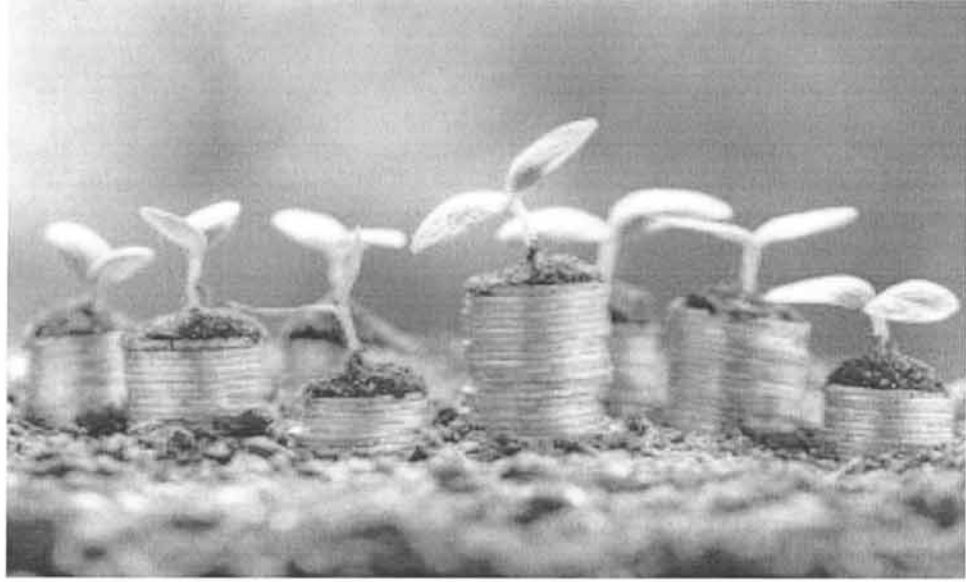
أعد تقريرنا هذا من أجل تقديمه وإعتماده من مجلس إدارة الشركة، وليس معداً للاستخدام لأي غرض آخر، و غير مسموح بتوزيعه على أي أطراف أخرى، ويرتبط هذا التقرير فقط بالحسابات و البنود المحددة أعلاه و لا يمتد لأنه قوائم مالية مأخوذة ككل لشركة.

و تفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

القاهرة في: ٨ نوفمبر ٢٠٢٠



زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية
زميل جمعية الضرائب المصرية
س. م. م. (١٧٥٥٣)
سجل الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٣٥٩)
المتحدون للمراجعة والضرائب والاستشارات
والخدمات والإستشارات المالية
(UHY-United)



دراسة تقييم شركة بريق لتقنيات الصناعات المتطورة

نوفمبر 2020



الملخص التنفيذي

يشهد الاقتصاد المصري العديد من التطورات الايجابية الهامة والتي تشير إلى تحسن الوضع الاقتصادي في الوقت القريب وتحقيق التنمية المرجوة والتي من المتوقع ان ينعكس آثارها على تحسن معيشة المواطن المصري وزيادة معدلات التشغيل وخلق فرص عمل حقيقية. ويأتي ذلك نتيجة لتطبيق برنامج إصلاح شامل منذ نوفمبر 2016 وهو ما إنعكس بدوره في تحسن عدد من مؤشرات أداء الإقتصاد الكلي، و تحسن الأحوال الأمنية والإستقرار في الشارع المصري وتحسن المؤشرات المالية والاقتصادية خلال السنوات القادمة.

وقد قامت بريق باستحواذ صادرات بنسبة 94 % من إيراداتها في 2019، وقد بلغت إيرادات الشركة في النصف الأول من 2020، 111 مليون جنية مصرى بصافي ربح 3 مليون جنية مصرى .

والشركة تستهدف كبار مصنعي حاويات الزجاجات والمواد الغذائية في العالم وكبار منتجي الألياف في جميع أنحاء أوروبا وأمريكا الشمالية، التي يمكن إعادة تدويرها إلى زجاجات مصنوعة من مادة البولي إيثيلين تريفثاليت الصالحة للاستخدام في: المياه، المشروبات الغازية، وزيت الطعام ومستحضرات التجميل والمنظفات فضلاً عن لفات الورق وعلب المواد الغذائية.

وعلى نحو آخر، قامت شركة بريق بالتوسع في ملف أعمالها لتشمل إعادة تدوير كلاً من حاويات البولي إيثيلين عالي الكثافة وحاويات البولي بروبيلين إلى راتنج صالح للاستخدام في الصناعات الغير غذائية مثل الصناديق، المنصات، والأنابيب والحاويات... إلخ.

تعد شركة راية شريكاً نشطاً في الميثاق العالمي للأمم المتحدة، مما شجع بريق للمضي قدماً وتعزيز التزامها بالقيام بدور محوري من أجل تعزيز أهداف التنمية المستدامة لكونها رائداً محلياً في الشأن ذاته. وبناءً عليه، تشارك بريق حالياً في برنامجي MEDTEST II & SWITCHMED الذي يتم تمويلهما من قبل منظمة الأمم المتحدة للتنمية الصناعية لضمان إنتاج أنظف باستهلاك مستدام وفعال للموارد.

ملخص نتائج التقييم

بلغ تقييم شركة بريق لتقنيات الصناعات المتطورة 238.833 مليون جنية بقيمة 36.74 جنية للسهم باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة، وطريقة مضاعف الربحية باوزان نسبية 70% - 30%. وذلك باستخدام معدل خصم قدره 15.30% باستخدام نموذج المتوسط المرجح لتكلفة التمويل ومعدل نمو مستدام بلغ 2.5%. وقد تم تقدير تأثير فيروس كورونا بمقدار 3.5% زيادة على معدل الخصم المستخدم.

اسلوب التقييم	قيمة السهم	الوزن النسبي	قيمة السهم المرجح
التدفقات النقدية المخصومة	30.87	70%	21.61
مضاعف الربحية	50.45	30%	15.13
الاجمالي			36.74

المستشار المالي

شركة المجموعة الاقتصادية للاستشارات المالية عن الاوراق المالية

التوقيع: 
الختم: 
تحريراً في: 2020 / 11 / 8



إخلاء المسؤولية

ينحصر نطاق العمل في إعداد دراسة مالية بشأن تحديد القيمة العادلة لسهم شركة بريق لتقنيات
الصناعات المتطورة في أغسطس 2020. ولا يسمح بإعادة طبعها ، أو توزيعها ، أو استخدامها جزئياً أو كلياً
لأي أغراض أخرى . ومن ناحية أخرى لا تتحمل الشركة المعده للدراسة " شركة المجموعة الاقتصادية
للاستشارات المالية عن الأوراق المالية " أية مسؤولية ولا تضمن تطابق البيانات التي تتضمنها هذه الدراسة أو
شمولها بالمقارنة مع وضع الشركة الحالي ، كما لا يمكن الرجوع على الشركة المعده للدراسة بخصوص هذه
الدراسة.

المسئولية المهنية

تم الاعتماد في إعداد هذه الدراسة على البيانات والمعلومات التي تم توفيرها بواسطة الشركة محل
التقييم والتي تعتبر مصدر اساسي يعتمد عليه في هذه الدراسة . وقد تم الاعتماد في التقييم على تلك
البيانات مع بعض المؤشرات الدولية التي تساعد مع التوقعات وبأخذ التحليل في الاعتبار الوقائع والظروف
القائمة في الشركة عند تاريخ التقييم ، ومن المرجح ان يختلف الرأي الوارد ذكره في التقرير اذا تم تغيير تاريخ
التقييم .

مصادر المعلومات والبيانات

تم الاعتماد عند اعداد الدراسة على المعلومات والبيانات التي تم الحصول عليها من الشركة وخاصة ما
يتعلق بالنواحي التالية:

- بيانات المبيعات وصافي الربح خلال النصف الاول من 2020.
- المركز المالي المعتمد للشركة في 31 / 12 / 2018 – 2019 والايضاحات المكملة.



ومن اجل الوصول إلى القيمة العادلة للشركة ، فقد تم اداء الاجراءات التالية :

- تم تحليل القوائم المالية التاريخية للشركة في 2018، 2019.
- تم تحليل المؤشرات المالية والاقتصادية ومقارنتها للقوائم المالية لكل عام تاريخي من اجل تحديد الاتجاهات.
- تم الاعتماد في اعداد هذه الدراسة اعتمادا على القوائم المالية لشركة بريق لتقنيات الصناعات المتطورة من السيد مراقب الحسابات .

طرق التقييم

- تم تقييم قيمة الشركة باستخدام التدفقات النقدية المخصومة Discounted Cash Flow في ضوء ملائمتهم لوضع وظروف الشركة.
- كما تم تقييم الشركة باستخدام طريقة مضاعف الربحية لشركات مرتبطة بمجال الصناعة والنشاط.

هذا التقييم وفقا للظروف والمحددات التالية:

- 1- لقد حصلت شركة المجموعة الاقتصادية للاستشارات المالية عن الاوراق المالية على البيانات والتقديرات والازاء المتضمنة في هذا التقرير من المراكز المالية للشركة وافصاحات الشركة
- 2- يضمن الشركة محل التقييم، بان المعلومات التي تم تزويدنا بها عن الشركة هي معلومات كاملة ودقيقة وان البيانات الظاهرة بالقوائم المالية تعكس النتائج الفعلية لعمليات التشغيل بالشركة وفقا للمعايير المتفق عليها ما لم يذكر خلاف ذلك . وقد تم قبول القوائم المالية المقدمة المعتمدة من قبل الإدارة و من مراقب الحسابات بدون ابداء الرأي عليها من قبل شركة المجموعة الاقتصادية للاستشارات المالية عن الاوراق المالية .

- 3- ان حيازة هذا التقرير او نسخة منه لا يعطى حق نشر كل او جزء منه، كما انه لا يجوز ان يستخدم لاي غرض من قبل اى شخص بخلاف العميل، الا بعد الحصول على موافقة كتابية من الشركة.
- 4- ان مختلف التقديرات للقيمة المعروضة في هذا التقرير تنطبق على هذا التقييم فقط ولا يجوز استخدامها خارج السياق المقدم في هذا التقرير، وهذا التقييم صالح فقط للغرض، او الاغراض، المحددة.
- 5- يعنى هذا التقييم بالوقائع والظروف القائمة في تاريخ التقييم، والمستشار المالى ليس ملزم بتحديث هذا التقرير ليشمل الاحداث اللاحقة على تاريخ هذا التقييم.
- 6- تم بذل عناية الرجل الحريص في اعداد هذا التقرير وفقا للبيانات والمعلومات التى تم الحصول عليها من الشركة في اعداد هذا التقرير ولا تنتهى الى اى فئة من فئات اصحاب المصالح في الشركة موضوع التقييم، كما انه ليس لاي فئة منها مصلحة شخصية في هذه المنشأة سواء في الفترة الحالية او المستقبلية لتحول دون اعداد تقرير غير متحيز ولا تتحمل شركة المجموعة الاقتصادية للاستشارات المالية عن الأوراق المالية اى مسؤولية عن دقة وشمولية البيانات الواردة بهذا التقرير، كما انه ليس هناك اى ضمان من قبل شركة المجموعة الاقتصادية للاستشارات المالية عن الأوراق المالية، ولم ينمو لعلم شركة المجموعة الاقتصادية للاستشارات المالية عن الأوراق المالية بان البيانات المتوافرة، مضللة ولا تمثل الحقيقة.
- 7- قد تم اعداد هذا التقييم وفقا للمعايير المصرية للتقييم المالى للمنشآت والقوانين والقواعد القانونية السارية وان المقابل المادى لعملية التقييم غير مرتبط باى قيمة للتقييم وقد تم اعداد التقييم بواسطة فريق العمل بالشركة.

