



معاً نحصد الخير

الشركة الدولية للمحاصيل الزراعية

شركة مساهمة مصرية

International Co. For Agricultural Crops

تحريراً فى ١٨ / ٧ / ٢٠١٩

السادة / البورصة المصرية

الادارة العامة للافصاح

تحية طيبة وبعد ،،،

مرفق لسيادتكم تقرير مراقب الحسابات عن دراسة القيمة العادلة لشركة النيل للزراعة والصناعات والغذائية .

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير،،،

مسئول علاقات المستثمرين

  
محاسب / محمد سعيد عبدالمنعم



Tel : 050/ 2310966 - 2312355 Fax: 050/2311170

Mobile: - 012-890-979-79 & 012-239-894-98

المركز الرئيسي : ٧٩ شارع الجيش - المنصورة

Head Office: 79 EL-Guish Street - Mansoura

Email: mahaseel@mahaseel.com & mahaseel2012@gmail.com



**BAKER TILLY**

WAHID ABDEL GHAFAR & CO.

وحيد عبد الغفار وشركاه  
محاسبون قانونيون ومستشارون

info@bakertillywag.com  
www.bakertillywag.com

**تقرير مراقب الحسابات المستقل  
على إختبار البيانات المالية المستقبلية المدرجة  
بتقرير القيمة العادلة لأسهم  
شركة النيل للزراعة والصناعات الغذائية**

بناء على طلب مجلس إدارة الشركة قمنا بتنفيذ إجراءات مهمة إختبار البيانات المالية المستقبلية المدرجة بتقرير القيمة العادلة لأسهم شركة النيل للزراعة والصناعات الغذائية المعد بواسطة المستشار المالي المستقل والمتمثلة في قوائم الدخل التقديرية والميزانيات التقديرية وكذلك قوائم التدفقات النقدية التقديرية في أو عن الفترات المالية من ٢٠١٩/١٢/٣١ وحتى ٢٠٢٣/١٢/٣١ الواردة بالصفحات من ٢٧ الى ٣٠ بدراسة القيمة العادلة لأسهم شركة النيل للزراعة والصناعات الغذائية والمعدة بمعرفة شركة فرست للاستشارات المالية عن الأوراق المالية (المستشار المالي المستقل) والمورخة في مايو ٢٠١٩ والمرفقة بهذا التقرير والتي إنتهت الى القيمة العادلة للسهم بمبلغ ٤٦٥,٨٤ جنيه مصري بإستخدام طريقة صافي القيمة المعدلة للأصول وقيمة عادلة للسهم ١٩,١٠ جنيه مصري بإستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة.

إن الغرض من تنفيذ هذه المهمة هو مساعدة مجلس الإدارة في الإلتزام بمتطلبات الهيئة العامة للرقابة المالية بغرض طرح حصة من أسهم الشركة للبيع.

**مسئولية مجلس إدارة شركة النيل للزراعة والصناعات الغذائية (شركة مساهمة مصرية)**

مجلس الإدارة مسئول عن إعداد وعرض البيانات المالية المستقبلية والتي تتضمن الإفتراضات الخاصة بالتقديرات المستقبلية والتنبؤات المدرجة بتقرير القيمة العادلة المعد بواسطة المستشار المالي المستقل وكذلك منهج التقييم المتبع والوارد بدراسة القيمة العادلة لأسهم شركة النيل للزراعة والصناعات الغذائية من صفحة ٧ الى صفحة ٨ والتي أعدت على أساسها البيانات المالية المستقبلية والمتمثلة في قوائم الدخل التقديرية والميزانيات التقديرية وكذلك قوائم التدفقات النقدية التقديرية في أو عن الفترات المالية من ٢٠١٩/١٢/٣١ وحتى ٢٠٢٣/١٢/٣١. وكذلك فإن مجلس الإدارة مسئول عن تصميم وتنفيذ والحفاظ على سجلات كافية والرقابة الداخلية ذات الصلة.

**مسئولية مراقب الحسابات**

تنحصر مسئوليتنا في الوصول الي إستنتاج مستقل على أساس إجراءات مهمة التأكد السلبي والتي قمنا بها عما إذا كان قد نما الى عملنا ما يدعو الى الإعتقاد بعدم معقولية الإفتراضات الخاصة بالتنبؤات والتقديرات المالية المستقبلية وبأن البيانات المالية المستقبلية لم يتبع في إعدادها - في جميع جوانبها الهامة - تلك الإفتراضات والتنبؤات والتقديرات المالية المستقبلية.

زهراء المعادي: س ٦١ - قطعة ١١ - الشطر العاشر امام كارفور المعادي، القاهرة، مصر

هاتف: +٢ (٠٢) ٢٣ ١٠٠ ٣٣ / +٢ (٠٢) ٢٣ ١٠٠ ٣٢ / +٢ (٠٢) ٢٣ ١٠٠ ٣١

هاتف: +٢ (٠٢) ٢٣ ١٠٠ ٣٤ / +٢ (٠٢) ٢٣ ١٠٠ ٣٥

فاكس: +٢ (٠٢) ٢٣ ١٠٠ ٣٠

An independent member of Baker Tilly International



BAKER TILLY

وحيد عبد الغفار وشركاه

قمنا بتنفيذ إجراءات مهمة التأكد السلبى طبقا لمعيار المراجعة المصرى لمهام التأكد رقم (٣٤٠٠) "إختبار المعلومات المالية المستقبلية" الصادر بقرار وزير الإستثمار الذى يتطلب الإلتزام بقواعد السلوك المهنى بما فيها الإستقلالية وتخطيط وتنفيذ إجراءات التأكد السلبى للوصول الى إستنتاج عما إذا كانت البيانات المالية المستقبلية خالية من الأخطاء أو التحريفات الجوهرية.

### الإجراءات المنفذه

تشمل إجراءات التأكد السلبى عمل إستفسارات – بصورة اساسية – من الأشخاص المسئولين عن إعداد المعلومات المستخدمة فى إعداد البيانات المالية المستقبلية وإجراءات تحليلية وغيرها من إجراءات جمع الأدلة والتي تعتبر إجراءات محدودة عن تلك التى تطبق فى إجراءات الحصول على تأكيد مناسب وبالتالي فإن تأكيد أقل سيتم الحصول عليه عن التأكد الذى يتم الحصول عليه من إجراءات التأكد المناسب. وتتمثل هذه الإجراءات فيمايلي:

- مناقشة المستشار المالى المستقل فى المنهج المتبع فى إعداد البيانات المالية المستقبلية.
- مطابقة البيانات المالية التاريخية فى دراسة القيمة العادلة المعدة عن طريق المستشار المالى المستقل والمقدمة من إدارة الشركة مع القوائم المالية التاريخية المدققة للشركة للسنوات والفترات المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

مناقشة المستشار المالى المستقل فى التعديلات التى رآها ضرورية على المعلومات والبيانات المقدمة من إدارة الشركة. وحيث أن الإجراءات الواردة أعلاه لا تمثل عملية مراجعة كما هي موثقة بمعايير المراجعة المصرية، لذا لا نقوم بإصدار تقرير مراجعة على دراسة القيمة العادلة لشركة النيل للزراعة والصناعات الغذائية.

### محددات الإعتماد على البيانات المالية المستقبلية

تم إعداد البيانات المالية المستقبلية باستخدام مجموعة من الإفتراضات تتضمن توقعات نظرية عن أحداث مستقبلية لذا فإن ردود أفعال 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 فى مدى صلاحية الإفتراضات التى أعدت على أساسها البيانات المالية المستقبلية ولا على مدى تقارب النتائج النهائية التى سوف تتحقق مستقبلاً مع هذه البيانات المالية المستقبلية.

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

### الإستنتاج

فى ضوء الإجراءات المطبقة أعلاه، لم ينم الى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن البيانات المالية المستقبلية الواردة بالصفحات من صفحة ٢٧ الى صفحة ٣٠ فى تقرير المستشار المالى المستقل لم تعد – فى جميع جوانبها الهامة – طبقاً للإفتراضات الواردة بالصفحات من صفحة ٧ الى صفحة ٨ بذات التقرير ولم ينمو الى علمنا ما يجعلنا نعتقد بأن هذه الإفتراضات وطرق التقييم المتبعة والواردة بالصفحات من صفحة ٢٢ الى صفحة ٣٧ لا تمثل أساساً معقولاً للبيانات المالية المستقبلية والنتائج المستخرجة منها.



**BAKER TILLY**

وحيد عبد الغفار وشركاه

مع الأخذ في الاعتبار أيضا أنه من المتوقع أن تكون النتائج الفعلية مختلفة عن نتائج الافتراضات والتوقعات التي أعدت على أساسها البيانات المالية المستقبلية وتقرير التقييم حيث أن الأحداث المتوقعة غالباً ما لا تتحقق كما هو متوقع وقد يكون الاختلاف جوهرياً أيضاً حتى في حالة تحقق الأحداث المتوقعة وبالتالي فإن المعلومات والبيانات والافتراضات يجب ألا تستخدم في غير الغرض الموضح بها، علماً بأنه قد تضمنت الافتراضات المستخدمة في إعداد القوائم المالية المستقبلية ونتائج التقييم متعلقة بأحداث مستقبلية وقرارات يصعب التنبؤ بها وأهمها أسعار الفائدة المستقبلية والتي تؤثر بشكل جوهري على المعلومات المالية المستقبلية المستخدمة في التقييم.

### إستخدام وتوزيع التقرير

أعد هذا التقرير بغرض تقديمه الى مجلس إدارة شركة النيل للزراعة والصناعات الغذائية وبناء على طلبها، وبغرض مساعدة مجلس الإدارة في الإلتزام بمتطلبات الهيئة العامة للرقابة المالية فيما يتعلق بطرح حصة من أسهم الشركة للبيع. وبالتالي لا يمكن توزيعه أو إستخدامه في أى غرض بخلاف المذكور أعلاه ونحن لا نقبل أو نتحمل أى مسؤولية تنتج عن إستخدام هذا التقرير في أى غرض آخر أو بمعرفة أى شخص أو هيئة أخرى ويكون الإعتماد على هذا التقرير من قبل أى طرف ثالث على مسؤوليته الخاصة.

القاهرة فى : ١٧ يوليو ٢٠١٩



مراقبا الحسابات

**BAKER TILLY**

وحيد عبد الغفار وشركاه  
محاسبون قانونيون ومستشارون

وحيد عبد الغفار

سجل قيد مراقبي الحسابات لدى الهيئة العامة  
للرقابة المالية رقم (٦)

طارق صلاح سيد أحمد

سجل قيد مراقبي الحسابات لدى الهيئة العامة  
للرقابة المالية رقم (١٠٥)

BT وحيد عبد الغفار وشركاه