# CORPORATIONS

### FEATURES OF CORPORATIONS

Legal personality

Limited liability of shareholders

Perpetual Existence.

• Transferable Shares.

### **TYPES OF CORPORATIONS**

### TYPES OF CORPORATIONS

- Limited Liability Companies
- Joint Stock Companies
- Representative offices and Branches

# LIMITED LIABILITY COMPANIES LLC

#### **LIMITED LIABILITY COMPANIES LLC: Formation**

- usually formed for small projects that do not require major financing such as companies involved in internal trade and services activities.
- Activity: Limited liability companies may not engage in insurance, banking, securities brokerage, or portfolio management activities
- Number of Shareholders: 2 to 50 natural persons or legal entities
- Model Articles of Association(Statutes) is issued by a Ministerial decree, any variations therefrom must be approved by GAFI otherwise the registration may be rejected.



#### عقد تأسيس شركــة --------شركــة ذات مسئوليــة محــدودة خاضعة لأحكام القانون رقم 159 لسنة 1981

تم إبرام هذا العقد بالقاهرة في يوم ------ الموافق ----- بين كل من :-

الإقامة	إشات الشخصية	تاريخ الميلاد	الجنسية	الاسم	٠,٠
					1
					2
					3

#### ---

يقر الموقعون على هذا العقد بأنه قد توافرت في كل منهم الأهلية اللازمة لتأسيس الشركة وبأنه لم يسبق صدور أحكام على أي منهم بعقوبة جناية أو جنحة مخلة بالشرف أو بعقوبة من العقوبات المنصوص عليها في المواد (89) ، (162) ، (163) ، (164) من القانون رقم 159 لسنة 1981 وذلك خلال الخمس سنوات السابقة على تقديم طلب التأسيس (ما لم يكن قد رد إليه اعتباره) وبأنهم لا يعملون بالحكومة أو القطاع العام أو قطاع الأعمال العام .

كما أتفقوا فيما بينهم على تأسيس شركة ذات مسئولية محدودة مصرية الجنسية بترخيص من حكومة جمهورية مصر العربية وفقاً لأحكام القوانين النافذة وعلى وجه الخصوص قانون الشركات رقم 159 لسنة 1981 ولاتحته التتفيذية وأحكام هذا العقد ، ويقر الموقعون على هذا العقد بأنهم قد التزموا بمراعاة كافة القواعد المقررة والمنصوص عليها في القرانين المذكورة في تأسيس هذه الشركة وذلك طبقاً للشروط والأرضاع الآتية :

#### مادة (1)

اسم الشركة : شركة ------ (ش.ذ.م.م) شركة ذات مسئولية محدودة .

#### <u>مادة (2)</u>

غرض الشركة هو :

مع مراعاة أحكام القوانين واللوائح والقرارات السارية ويشرط استصدار التراخيص اللازمة لممارسة هذه الأنشطة . ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه من الوجوه مع الشركات وغيرها التي تزاول أعمالا شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق غرضها في مصر أو الخارج . كما يجوز لها أن تندمج في الهيئات السالفة أو تشتريها أو تلحقها بها وذلك طبقاً لأحكام القانون ولائحته التنفيذية .

### LIMITED LIABILITY COMPANIES LLC: Capital

- > no minimum or authorized capital
- > capital must be fully paid at the time of incorporation
- ➤ Cash contributions are placed in a blocked bank account, which are then released upon formation
- >Share Values are for equal value & transferable
- ➤ Shares cannot be registered with the Stock Exchange.

# LIMITED LIABILITY COMPANIES LLC: Management

- by one or more manager one of whom must be an Egyptian .
- A limited liability company that has over 10 shareholders must establish a supervisory committee from amongst its shareholders.
- General Assembly: Ordinary (auditing, financial statement..)/ Extraordinary (amending the Articles of Association)

# LIMITED LIABILITY COMPANIES LLC: Books & Records

- The following documents must be submitted annually to the Companies Department:
- 1. Balance sheet, the profit and loss account and the auditor's report
- 2. Names and nationalities of the manager(s)
- 3. All personnel and the salaries paid
- Profits and proportion distributed to employees if capital reaches LE 250,000.

# Joint Stock Companies

## Joint Stock Companies: Formation

- usually used in a manufacturing project that requires major investments,
   no requirements to pay the full capital upon establishment, which can be paid over a number of years based on the development of the project.
- Notify the Companies Department of the pending formation of a company and attach:
- 1. Model articles of association (statutes) issued by a Ministerial Decree
- 2. A certificate from a bank of deposit of (25% of the issued capital) in a blocked account ,released upon the company's formation.
- 3. A receipt covering the payment of incorporation fees (0.01% of the issued capital, maximum EGP 25,000 and minimum EGP 250)

# Joint Stock Companies: Registration

- An issued **certificate by Companies Department**, to the founders confirming receipt of the **completed documentation**.
- certificate must be registered at the Commercial Register
   Department and the company will receive its legal personality
   upon the lapse of 15 days from such registration date
- The company's articles of association (statutes) must be published in the relevant Companies Gazette

وزارهٔ التجارة و الصناعة مصلحة التسويل التجاري الادارة العامة السجل التجاري مكانيا سجل تجاري استثمار اللاعرة

#### الرقم القرمي للمنشاة: •

مستفرج من تسجل النجاري رقم: ٥٠٠٠٠

ا المحافظ المح المحافظ المحافظ

R Tolo Plen chaps	Typine gamed	ul	فشط او شخب او تحدیل بالید بیناس هذه ا	وتونة		AL SHAD MATERIAL TO
(3) (4) (4) (4) (4) (4) (5) (4) (4) (4) (4) (6) (4) (4) (4) (4) (7) (4) (4) (4) (4) (8) (4) (4) (4) (4) (9) (4) (4) (4) (9) (4) (4) (4) (9) (4)	دهد هیارد ۱۰ دارد هیارد ۱۰ دارد هیارد به گفتر بورد ۱۰ دارد هیاد در هیاد در هیاد کارد اورد اورد اورد اورد اورد اورد اورد ا	وال من الدين يكم والربح رسط براشم ويدية إنها است والدين الترك فيستوري بالمستور عن شركات الاستمار و الرسوة الدينة و الربح وسط الدينة القرامية وجمعية إنها استمام والدين والدينة و هو هم الموط بين الراي الاربال ومن لها من الواقع بسمة وسمة القرامية والدينة وسطان بعالات وطبيعة ومناي منطقية في الاربال والدينة إنها معاد والله المعادد بطران الاربال شركان الدينية وتسميا وتسميا المدورة وراهاي الاستوري ومنة في الموران الرباني في الراسية والربانية والربان المستورية المدران الاربال الاراس الاربالية وسطان بهانت وسمياة إلاء كان الدين الدين الدين الدينة المدارية	ور نو و هیده در در در در در دری در دری در دری در (۱)	ا التاریخ الارسانیة الاسر است الباریا التاریخ الباریخ الباریخ الباریخ الباریخ الباریخ الباریخ الباریخ الباریخ الباریخ الباریخ الباریخ مردیا الباریخ الباریخ الباریخ الباریخ (بها الباریخ الباریخ الباریخ الباریخ الباریخ	۱۵ مزی فید فیس ۱۵ مزی شد فید فیره ۱۶ مست فیری ۱۵ میری شدن و فیر و شرو فیر این مانان فرط	0 هنرد هرور بالای طب کند فرامر و فرود اند دیم مرد فرود ارتاق ور بلاد هروار فراه(
11.77	المراد المستحدة المراد المراد	دون البرور و البرور و البرور البرور البرور البرور البرور البرور و البرور البرور و البرور البرور و البرور البرور و البرو	البيان والإكاريات والمستجد المراسات المتحدد المراسات المتحدد المراسات المر	T. Days age of T. S. September 1	البدائي البدائية المائية المائة المائية المانية الماني المائية المائية المائية المائية المائية المائية الماني الماني المائي المائية المائية المائية الماتية الماة المائية الماية المائية المائية الماني المائي المائية المائية المائية المائية المائية المائية الماة المائية الماية الماي الماة المائية الماية الماية الماة الماة الماية الماني الماة الماني الماي الماة المانة	

## Objections To Registration

#### 1. The Companies Department

may object within 10 days from the date of the company's registration with the Commercial Register Department if:

- The articles of association or statutes deviate from the models with respect to mandatory requirements or violate any law;
- The activity of the company violates any law or public order; or
- One of the founders is not qualified to be a founder pursuant to the law.
- 2. The company

is required, within 15 days of receipt of the notification of objection, to either rectify objection or appeal to the Minister of investment. Otherwise, the newly registered company will be removed from the Commercial Register.

## Objections waiver

The **objection** is deemed to have been **waived** if:

- The company does **not receive the decision of the Minister** within **15 days** of the filing **of the appeal**; or
- The company does not receive any objections from the Companies Department within 15 days of its receipt of the notification from the founders of the steps taken by them to rectify the grounds for objection.

# Joint Stock Companies: Issued Capital & Authorized Capital

### Joint Stock Companies: Issued Capital

- = paid in capital.
- Amount: not less than LE 250,000 for <u>closed</u>
   <u>companies</u> and LE 1,000,000 if the company intends to <u>offer its shares to the public</u>
- Payment: 10% at incorporation increased to 25% within three months. Full payment within a period of five years after the incorporation date

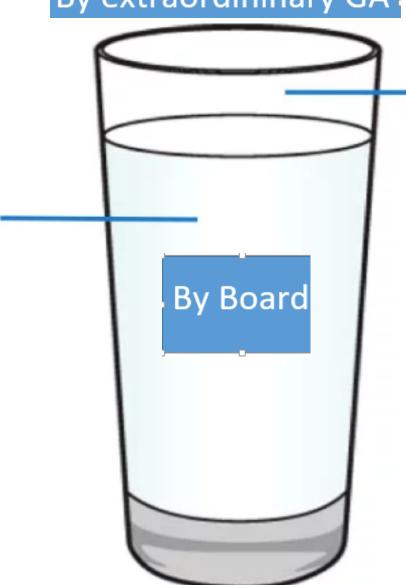
# Joint Stock Companies: Authorized Capital

- the capital amount <u>as stated in the article of</u> <u>incorporation.</u>
- Amount: may not exceed ten times the issued capital.
- An <u>increase</u> of the issued capital <u>within</u> the cap of the <u>authorized capital</u> may be effected by a **board resolution**.
- Any <u>increase</u> in the authorized capital would require an <u>extraordinary general meeting resolution</u>.

#### By extraordininary GA

#### Paid Up Capital

- Paid up capital is like water in the container.
- It is the amount of shares the company has issued to its shareholders.
- The company has the capacity to issue more shares upto the authorised capital of the company.



#### Authorised Capital

- Authorised Capital is like the container that holds the water.
- It is the maximum amount of shares a company can issue.
- To increase authorised capital, shareholder approval and payment of fee to Government is required.

# What would be your recommendation to Karim and why?

 Karim is the chairman of XYZ Bank and a big fan of formula one races. In 2020, he established Cairo Formula One Cars Company, the biggest joint stock company in the region with Egyptians and Europeans investors, to produce formula one cars with a paid capital of 200 M EGP(fully paid) and an authorized capital of 300 M EGP. The first year, the company was a great success. The Board of directors decided to raise the capital to 250 M EGP. Karim thought that this decision is illegal because the board of directors is not authorized to take such big decision.