

ميريس

القاهرة في أبريل ٢٠١٨

شهادة تصنيف محلي إئتماني لأداة دين (إصدار)

الموضوع: شهادة التصنيف المحلي للملاءة (الجدارة) الإئتمانية لسندات التوريق المضمونة

بمحافظة حقوق مالية آجلة والمزعم إصدارها من قبل شركة ثروة للتوريق ش.م.م.

(الإصدار السابع والعشرون)

منحت شركة ميريس "الشرق الأوسط للتصنيف الائتماني وخدمة المستثمرين" في ١٢ أبريل ٢٠١٨ التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الإئتمانية (تصنيف الجدارة) للسندات المزعم إصدارها من قبل شركة "ثروة للتوريق ش.م.م." الإصدار السابع والعشرون، بإجمالي قيمة السندات ٢,٠٣٠,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير مضمونة بمحفظه حقوق مالية آجلة قيمتها الحالية ٢,٢٣٠,٥٩٠,٥٨١ جنيه مصري فقط لا غير ومحالة قانوناً بصفة نافذة وناجزة وناقلة لجميع الحقوق والضمانات بعد تغطية الاكتتاب بالكامل إلى شركة "ثروة للتوريق ش.م.م.". وهي سندات إسمية قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم، ذات عائد سنوي ثابت بصرف شهرياً. وقد تم منح هذه الدرجة بناءً على الدراسات التي قامت بها شركة ميريس من واقع البيانات المنشورة في مسودة منكرة المعلومات، وأيضاً الجوانب المالية والقانونية لمحفظه الحقوق الآجلة والمحالة قانوناً لشركة ثروة للتوريق ش.م.م.، والتي تم إمدادها لميريس في أبريل ٢٠١٨ وأخذاً في الاعتبار القواعد الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية والمعمول بها حتى تاريخه بشأن تنظيم الشركات وعمليات التوريق.

وتتميز السندات بتعزيز ائتماني داخلي نسبته ٢,٧% - بناءً على القيمة الحالية للمحفظه بعد خصم إجمالي مصاريف الإصدار - لمجابهة المخاطر التي قد تواجه المحفظه ومنها أي عجز قد ينشأ عن السداد المبكر أو التعثر في السداد، الي جانب الدعم الهيكلي/الضميني الممنوح من الشرائح التالية في السداد الي الشرائح ذات الأولوية في السداد. هذا بالإضافة إلى تعزيز ائتماني داخلي آخر يتمثل في المرتبة التالية للسداد للاتعاب الإدارية الخاصة بشركة ثروة للتوريق، وهي تتمثل في: (١) ٢,٥% سنوياً من رصيد المحفظه (دون الفوائد) حسب الرصيد القائم وتستحق في أول كل شهر معنى، وتدفع لشركة ثروة للتوريق شهرياً ولكن لا تسدد إلا بعد تأكد أمين الحفظ من وجود رصيد كافي بحساب الحصيلة لتمويل الحساب الاحتياطي وحساب خدمة التعثر وسداد كافة المصروفات ومستحقات حاملي السندات من قيمة فوائد السندات للشرائح الثلاثة وكذا سداد القسط الشهري المستحق من أصل سندات الشريحة الأولى (أ)؛ (٢) مبلغ قيمته ١٥ مليون جنيه مصري يستحق بعد تمام إستهلاك الشريحة الأولى (أ) على أن يتم دفعه لشركة ثروة للتوريق على ثلاث دفعات سنوياً بمبلغ ٥ مليون جنيه مصري في شهر يونيو ٢٠١٩ وشهر يونيو ٢٠٢٠ وشهر يونيو ٢٠٢١، ولا تسدد إلا بعد تأكد أمين الحفظ من وجود رصيد كافي بحساب الحصيلة لتمويل الحساب الاحتياطي وحساب خدمة التعثر وسداد كافة المصروفات ومستحقات حاملي السندات من قيمة فوائد السندات للشريحتين الثانية (ب) والثالثة (ج). مع الأخذ في الاعتبار بأن أي مبالغ يتم خصمها من أتعاب شركة ثروة للتوريق (١) و (٢) على النحو الوارد بمنكرة المعلومات، لن تسدد لها إلا بعد الاستحقاق/ الاستهلاك الكلي لإجمالي قيمة السندات على أن يتم دفعها من الفائض (إن وجد) في حساب الحصيلة لدى أمين الحفظ.

ومن الجدير بالذكر أنه سيتم فتح "الحساب الاحتياطي" الذي سيودع به ما يمثل ٣,٥% من الرصيد الشهري القائم من قيمة السندات، والذي سيتم تمويله عن طريق حساب الحصيلة اعتباراً من اليوم الأول للإصدار وحتى استكمال رصيد الحساب الاحتياطي. وسيستخدم هذا الحساب في تغطية أي عجز في حساب الحصيلة لسداد كافة المصروفات (فيما عدا عمولة الأتعاب الإدارية المستحقة لشركة ثروة للتوريق) ومستحقات حاملي السندات من فوائد وسداد استهلاك السندات. ويتم تكرار تحويل مبالغ العجز من الحساب الاحتياطي إلى حساب الحصيلة كلما وجد عجز في حساب الحصيلة، ورد هذه المبالغ إلى الحساب الاحتياطي من المتحصلات المودعة في الشهر التالي. كما أنه سيتم فتح "حساب خدمة التعثر" حيث سيتم تمويل هذا الحساب عن طريق خصم نسبة قدرها ٠,٦% سنوياً من الرصيد الشهري للمحفظه القائمة (دون الفوائد) أول كل شهر معنى، اعتباراً من تاريخ غلق باب الاكتتاب وحتى نهاية الإصدار، بالإضافة الي عائد استثمار الاموال المحقق من الرصيد التراكمي لحساب خدمة التعثر. وتستخدم المبالغ القائمة في حساب خدمة التعثر لمجابهة أي عجز قد ينشأ في نهاية عمر الشريحة (ب) و/أو الشريحة (ج)، على أن يتم رد المبالغ المحولة من حساب خدمة التعثر لسداد هذا العجز إليه مرة أخرى من حساب الحصيلة من المتحصلات المودعة في الشهر التالي. ويتم تكرار تحويل مبالغ العجز من حساب خدمة التعثر إلى حساب الحصيلة ورد هذه المبالغ إلى حساب خدمة التعثر كلما وجد عجز في حساب الحصيلة.

المعتمد

بصحة البيانات عاليه وعلى مسؤوليتي الشخصية دون أدنى
مشاركة تقع على إدارة البورصة المصرية سواء فيما يتعلق
بموضوع التحري أو بسجلته أو استثماره أو فاعليته قانوناً.

ميريس

الشرق الأوسط للتصنيف الائتماني وخدمة المستثمرين

وتجدر الإشارة إلى أن هذه السندات تنقسم إلى ثلاثة شرائح، ويتم استهلاك الشريحة الأولى بالكامل ثم الشريحة الثانية
بالكامل ثم الشريحة الثالثة:

■ **الشريحة الأولى (أ):** غير قابلة للاستدعاء المعجل وتبلغ قيمتها ٧٠٠ مليون جنيه مصري فقط لا غير ودرجة
التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة (sf) AA+، وهي تمثل
٣٤,٥% من الإصدار ومدتها ١٣ شهراً وهي ذات عائد ثابت قيمته ١٤,٠١% سنوياً وتستهلك شهرياً بأقساط
ثابتة، وتستحق في مايو ٢٠١٩.

■ **الشريحة الثانية (ب):** وتبلغ قيمتها ١,٠٢٥ مليون جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب
المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة (sf) AA. وهي تمثل ٥٠,٥% من الإصدار وبحد
أقصى ٣٧ شهراً وقد تستهلك شهرياً اعتباراً من الشهر الرابع عشر من الإصدار في ضوء المتحصلات
الفعلية للمحفظة بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) أو قبل ذلك التاريخ في حالات الوفاء المعجل، وذات
عائد ثابت قيمته ١٤,٨١% سنوياً، وتستحق في مايو ٢٠٢١. وهذه السندات قابلة للاستدعاء المعجل بدءاً من
الكوبون رقم ١٣ (بداية من الشهر ١٤ للإصدار).

■ **الشريحة الثالثة (ج):** وتبلغ قيمتها ٣٠٥ مليون جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلي
للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة (sf) A. وهي تمثل ١٥,٠% من الإصدار وبحد أقصى
٥٩ شهراً وتستهلك بناءً على المتحصلات الفعلية للمحفظة بعد تمام استهلاك الشريحة (ب)، وهي ذات عائد
ثابت قيمته ١٥,٣١% سنوياً وتستحق في مارس ٢٠٢٣. وهي سندات قابلة للاستدعاء المعجل بدءاً من
الكوبون رقم ١٣ (بداية من الشهر ١٤ للإصدار).

وتجدر الإشارة إلى أن درجة "AA" تعني أن الإصدار مصنف محلياً على أنه درجة استثمار وأنه من الناحية
الائتمانية وقدرته على سداد الأقساط والفوائد في مواعيدها ذو جودة عالية جداً **Very Strong**
Creditworthiness، كما أن درجة المخاطر التي يتعرض لها الإصدار متواضعة جداً مقارنة بالإصدارات الأخرى
في الدولة نفسها. كما تشير علامة (+/-) إلى نقص أو زيادة في مستوى المخاطر في نفس الدرجة. كما يشير الرمز
(sf) إلى أن هذا التصنيف ممنوح لإحدى الأدوات المالية المهيكلة (سندات التوريق).

كما تجدر الإشارة إلى أن درجة "A" تعني أن الإصدار مصنف محلياً على أنه درجة استثمار وأنه من الناحية
الائتمانية وقدرته على سداد الأقساط والفوائد في مواعيدها ذو جودة جيدة **Above-Average**
Creditworthiness، كما أن درجة المخاطر التي يتعرض لها الإصدار متواضعة مقارنة بالإصدارات الأخرى في
الدولة نفسها.

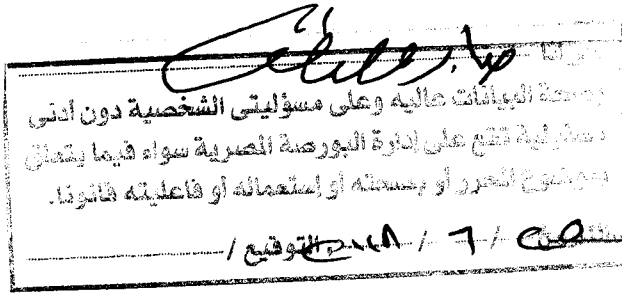
كما تتناول درجة تصنيف الجدارة مخاطر الخسارة المتوقعة على المستثمرين حتى وقت استحقاق السندات. ومن وجهة
نظر شركة ميريس، فإن هيكل الإصدار يسمح بسداد الفوائد في التوقيت المحدد لها وكذا سداد أصل الدين في تاريخ
استحقاق السندات.

مع خالص تحياتي وتقديري،

المسند

د. عمرو حسنين
رئيس مجلس الإدارة

ملحوظة: فترة صلاحية هذه الشهادة علم كامل من تاريخ إصدار شهادة التصنيف الأولى (تنتهي في أبريل ٢٠١٩)



ميريس

القاهرة في أبريل ٢٠١٨

شهادة تصنيف محلي إئتماني لمحفظة توريق

الموضوع: شهادة التصنيف المحلي للملاءة (الجدارة) الائتمانية لمحفظة حقوق مالية آجلة

محالة قانوناً "محفظة التوريق" لشركة ثروة للتوريق ش.م.م

(الحالة السابعة والعشرون)

منحت شركة ميريس "الشرق الأوسط للتصنيف الائتماني وخدمة المستثمرين" في ١٢ أبريل ٢٠١٨ التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لمحفظة توريق (الحالة السابعة والعشرون) بقيمة إجمالية تبلغ ٢,٧٧٦,٨٦٨,٦٣٨ جنيه مصري فقط لا غير بقيمة حالية تبلغ ٢,٢٣٠,٥٩٠,٥٨١ جنيه مصري فقط لا غير لعدد ٧,٦٩٩ عقد بيع والمحالة قانوناً لشركة ثروة للتوريق ش.م.م. درجة "AA-" وذلك للمستحقات المالية الآجلة المتعلقة بهذه المحفظة. وتجدر الإشارة إلى أن هذه المستحقات الآجلة تحظى بالعديد من الضمانات (Secured Assets) والتي تتمثل في عقود بيع السيارات (جديدة الصنع ومستعملة) المضمنة في هذه المحفظة وشهادات التأمين وبعض الضمانات المنصوص عليها في عقود بيع هذه السيارات.

وقد تم منح هذه الدرجة بناءً على الدراسة التي قامت بها شركة ميريس لأداء المحفظة وهيكلاها، والتدفقات المالية المتوقعة مستندة على المعلومات والبيانات التي تم إمدادها لميريس في أبريل ٢٠١٨. وأخذاً في الاعتبار القواعد الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية والمعمول بها حتى تاريخه بشأن تنظيم الشركات وعمليات التوريق، وأن الحوالة نافذة ونالجة وناقلة لجميع الحقوق والضمانات المحالة بعد تغطية الاكتتاب في السندات بالكامل إلى شركة ثروة للتوريق ش.م.م. وذلك بناءً على الرأي القانوني المقدم من قبل المستشار القانوني لعملية التوريق.

وتجدر الإشارة إلى أن درجة "AA" تعني أن محفظة الحقوق المحالة مصنفة محلياً على أنها درجة استثمار وأنها من الناحية الإئتمانية ذات جودة عالية جداً **Very Strong Creditworthiness**، كما أن درجة المخاطر التي تتعرض لها المحفظة تعتبر متواضعة جداً. وتشير علامة (+/-) إلى نقص أو زيادة في مستوى المخاطر في نفس الدرجة.

كما تتناول درجة تصنيف الجدارة مخاطر الخسارة المتوقعة على المستثمرين حتى وقت استحقاق السندات. ومن وجهة نظر شركة ميريس، فإن هيكل الإصدار يسمح بسداد الفوائد في التوقيت المحدد لها وكذا سداد أصل الدين في تاريخ استحقاق السندات.

مع خالص تحياتي وتقديري،

د. عمرو حسنين
رئيس مجلس الإدارة

ملحوظة: فترة صلاحية هذه الشهادة عام كامل من تاريخ إصدار شهادة التصنيف الأولى (تنتهي في أبريل ٢٠١٩)