



الإصلاح

القاهرة في أبريل ٢٠١٧

**شهادة تصنيف محلي ائتماني لأداة دين (إصدار)**

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

**بمحافظة حقوق مالية آجلة والمنشئة من قبل شركة كوريليس للتأجير التمويلي**

**والسندات المصدرة من قبل الشركة المصرية للتوريق (الإصدار الخامس)**

حافظت شركة ميريس "الشرق الأوسط للتصنيف الائتماني وخدمة المستثمرين" في ٦ أبريل ٢٠١٧ علي التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) الممنوح للسندات المصدرة من قبل الشركة "المصرية للتوريق ش.م.م." (الإصدار الخامس)، والمنشئة من قبل شركة "كوريليس للتأجير التمويلي مصر (كوريليس) ش.م.م.". هذا وقد بلغت إجمالي قيمة السندات ٦١٧,٤٨٥,٦٠٥ جنيه مصري فقط لاغير في ٣٠ نوفمبر ٢٠١٦ وهي مضمونة بمحفظه حقوق مالية آجلة قيمتها ٧١٤,٤٤٨,٦٠٢ جنيه مصري فقط لاغير. ومحالة قانوناً بصفة نافذة وناجزة وناقلة لجميع الحقوق والضمانات إلي شركة "المصرية للتوريق ش.م.م.". وهذه السندات إسمية قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وقابلة للاستدعاء المعجل وهي ذات عائد سنوي ثابت بصرف شهرياً. وقد تم منح هذه الدرجة بناءً على الدراسات التي قامت بها شركة ميريس من واقع البيانات المرسله في التقارير الشهرية المصدرة من المحصل والتقارير الشهرية المدققة والمصدرة من أمين الحفظ عن محفظة التوريق والتي تم إمدادها لميريس في ٣٠ نوفمبر ٢٠١٦، وأخذاً في الاعتبار القواعد الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية والمعمول بها حتى تاريخه بشأن تنظيم شركات وعمليات التوريق.

هذا وتتميز السندات المصدرة بتعزيز ائتماني داخلي نسبته ٩,٣% - بناءً على القيمة الحالية للمحفظه بعد خصم إجمالي مصاريف الإصدار- لمجابهة المخاطر التي قد تواجه المحفظة 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. بالإضافة إلي تعزيز ائتماني خارجي في صورة خطاب ضمان بنكي لمجابهة أي تأخير أو عجز في التدفقات النقدية مما قد يؤثر علي حقوق حملة السندات وقيمه ١١٦,٢٩٠,٠٠٠ جنيه مصري فقط لاغير، على أن تقوم شركة ميريس بمراجعة مبلغ خطاب الضمان سنوياً خلال عملية التجديد السنوي للتصنيف الائتماني للسندات ويتم تخفيض/الحفاظ علي مبلغ خطاب الضمان بناءً علي أداء المحفظة/السندات خلال الفترة محل المراجعة بما لا يؤثر علي مستوى التعزيز الائتماني المطلوب للحفاظ علي نفس درجة التصنيف الائتماني الممنوحة للسندات.

وتجدر الإشارة إلى أن هذه السندات تنقسم الي ثلاث شرائح، وتستهلك شهرياً بصورة تسلسلية في ضوء المتحصلات الفعلية للمحفظه، حيث يتم استهلاك الشريحة الأولى بالكامل ثم الشريحة الثانية ثم الشريحة الثالثة.

▪ **الشريحة الأولى (أ):** تبلغ قيمتها ٥٢,٤٨٥,٦٠٥ جنيه مصري فقط لاغير ودرجة التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة AA+ (sf). وهي تمثل ٨,٥% من قيمة الإصدار ومدتها ١٣ شهراً وهي ذات عائد ثابت قيمته ٩,٩٠% سنوياً.

▪ **الشريحة الثانية (ب):** وتبلغ قيمتها ٣٩١,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة AA (sf). وهي تمثل ٦٣,٣% من قيمة الإصدار ومدتها ٣٦ شهراً وهي ذات عائد ثابت قيمته ١٠,٧٥% سنوياً.

محمد كمال

٢٠١٧/١٥/٢٠

السيد

صورة طبق الاصل

▪ **الشريحة الثالثة (ج):** وتبلغ قيمتها ١٧٤,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة (sf) A. وهي تمثل ٢٨,٢% من قيمة الإصدار ومنها ٦٠ شهراً وهي ذات عائد ثابت قيمته ١١,٥٠% سنوياً.

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.

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

كما تشير علامة (+/-) إلى نقص أو زيادة في مستوى المخاطر في نفس الدرجة. كما يشير الرمز (sf) الي ان هذا التصنيف ممنوح لإحدى الأدوات المالية المُهيكلَة (سندات التوريق).

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،

لمين

د. عمرو حسنين  
رئيس مجلس الإدارة

صورة طابع الإصل

ملحوظة: تنتهي فترة صلاحية هذه الشهادة في ديسمبر ٢٠١٧

القاهرة في أبريل ٢٠١٧

## شهادة تصنيف محلي ائتماني لمحافظة توريق

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

**والمنشئة من قبل شركة كوريليس للتأجير التمويلي مصر (كوريليس) والمحالة**

**قانوناً للشركة المصرية للتوريق (الحوالة الخامسة)**

حافظت شركة ميريس "الشرق الأوسط للتصنيف الائتماني وخدمة المستثمرين" في ٦ أبريل ٢٠١٧ علي التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) الممنوح لمحافظة توريق بقيمة إجمالية تبلغ ٧١٤,٤٤٨,٦٠٢ جنيه مصري فقط لا غير لعدد ١٨٨ عقد بيع والمحالة قانوناً للشركة المصرية للتوريق ش.م.م. (الحوالة الخامسة) والمنشئة من قبل شركة كوريليس للتأجير التمويلي مصر (كوريليس) ش.م.م. وقد حافظت المحافظة علي درجة BBB- وذلك للمستحقات المالية الآجلة المتعلقة بهذه المحافظة.

وتجدر الإشارة الي أن هذه المستحقات الآجلة تحظى بالعديد من الضمانات (Secured Assets) والتي تتمثل في عدة ضمانات مثل أوراق تجارية و ضمانات نقدية وكفالات تضامنية. وقد تم منح هذه الدرجة بناءً علي الدراسة التي قامت بها شركة ميريس لأداء المحافظة وهيكلها والتدفقات المالية المتوقعة، مستندة علي المعلومات والبيانات التي تم إمدادها لميريس في نوفمبر ٢٠١٦، وأخذاً في الاعتبار القواعد الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية والمعمول بها حتى تاريخه بشأن تنظيم شركات وعمليات التوريق.

وتجدر الإشارة إلى أن درجة "BBB" تعني أن الإصدار مصنف محلياً علي أنه درجة استثمار وأنه من الناحية الائتمانية وقدرته علي سداد الأقساط والفوائد في مواعيدها ذو جودة متوسطة **Average Creditworthiness**، كما أن درجة المخاطر التي يتعرض لها الإصدار متوسطة مقارنة بالإصدارات الأخرى في الدولة نفسها. كما تشير علامة (+/-) إلي نقص أو زيادة في مستوى المخاطر في نفس الدرجة.

كما تتناول درجة تصنيف الجدارة مخاطر الخسارة المتوقعة علي 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

عمرو حسنين

ملحوظة: تنتهي فترة صلاحية هذه الشهادة في ديسمبر ٢٠١٧