

شهادة تصنيف محلي ائتماني لأداة دين (إصدار)

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

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

(الإصدار الثالث والثلاثون)

منحت شركة ميريس "الشرق الأوسط للتصنيف الائتماني وخدمة المستثمرين" في ١٠ مارس ٢٠٢٠ التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) للسندات المزعم إصدارها من قبل شركة "ثروة للتوريق ش.م.م." الإصدار الثالث والثلاثون، والمحفظه المنشئة من قبل كلاً من شركة كونتكت لتقسيم السيارات ش.م.م. وشركة بافاريا كونتكت لتجارة السيارات Bavarian Contact-Car Trading ش.م.م. وشركة اس ام جى لخدمات التقسيط ش.م.م. وشركة كونتكت المصرية العالمية لتقسيم السيارات ش.م.م. وشركة عز العرب كونتكت فايننشال ش.م.م. وشركة مودرن فاينانس ش.م.م. بإجمالي قيمة السندات ١,٨٣٣,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير مضمونة بمحفظه حقوق مالية آجلة قيمتها الحالية ١,٩٨٤,٧٠٥,٦٦٩ 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 يصرف شهرياً. وقد تم منح هذه الدرجة بناءً على الدراسات التي قامت بها شركة ميريس من واقع البيانات المنشورة في مسودة مذكرة المعلومات، وأيضاً الجوانب المالية والقانونية لمحفظه الحقوق الأجلة والمحالة قانوناً لشركة ثروة للتوريق ش.م.م.، والتي تم إمدادها لميريس في فبراير ٢٠٢٠ 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 ٣,٢% - بناءً على القيمة الحالية للمحفظه بعد خصم إجمالي القيمة الحالية للمصاريف والنفقات الخاصة بعملية التوريق وحتى نهاية عمر الإصدار - لمجابهة المخاطر التي قد تواجه المحفظه ومنها أي عجز قد ينشأ عن السداد المبكر أو التعثر في السداد، الي جانب الدعم الهيكلي/الضمني الممنوح من الشرائح التالية في السداد الي الشرائح ذات الاولوية في السداد. هذا بالإضافة إلى تعزيز ائتماني داخلي آخر يتمثل في المرتبة التالية للسداد للاتعاب الإدارية الخاصة بشركة ثروة للتوريق بما يمثل ٢,٥% سنوياً من رصيد المحفظه (دون العوائد) 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 عوائد السندات للشرائح الثلاثة وكذا سداد القسط الشهري المستحق من أصل سندات الشريحة الاولى (أ). مع الأخذ في الاعتبار بأن أي مبالغ يتم خصمها من أتعاب شركة ثروة للتوريق على النحو الوارد بمذكرة 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 خلال أول شهرين من تاريخ الإصدار 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 عوائد 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 للحفاظ على نسبة ٣,٥% من الرصيد الشهري القائم من قيمة السندات. 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 العائد) 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 كلما وجد عجز في حساب الحصيلة ورد هذه المبالغ إلى حساب خدمة التعثر في الشهر التالي.

لعمري

وتجدر الإشارة إلى أن هذه السندات تنقسم إلى ثلاثة شرائح كما يلي:

- **الشريحة الأولى (أ):** غير قابلة للاستدعاء المعجل وتبلغ قيمتها ٦٥٤ مليون جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة **AA+ (sf)**. وهي تمثل ٣٥,٦٨% من قيمة الإصدار ومنتها ١٣ شهراً وهي ذات عائد ثابت قيمته ١١,٧١% سنوياً وتستهلك شهرياً بأقساط ثابتة، وتستحق في ابريل ٢٠٢١.
- **الشريحة الثانية (ب):** وتبلغ قيمتها ٩٥٦ مليون جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة **AA (sf)**. وهي تمثل ٥٢,١٥% من قيمة الإصدار وبعدها أقصى ٣٧ شهراً وتستهلك شهرياً بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) بدءاً من الكوبون رقم (١٤) في ضوء المتحصلات الفعلية لمحفظه التوريق أو قبل ذلك التاريخ في حالات الوفاء المعجل، وهي ذات عائد ثابت قيمته ١٢,٤١% سنوياً، وتستحق في ابريل ٢٠٢٣. وهذه الشريحة قابلة للاستدعاء المعجل بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) بدءاً من الكوبون رقم (١٤).
- **الشريحة الثالثة (ج):** وتبلغ قيمتها ٢٢٣ مليون جنيه مصري فقط لا غير ودرجة التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة **A (sf)**. وهي تمثل ١٢,١٧% من قيمة الإصدار وبعدها أقصى ٥٩ شهراً وتستهلك شهرياً بعد تمام استهلاك الشريحة الثانية (ب) في ضوء المتحصلات الفعلية لمحفظه التوريق، وهي ذات عائد ثابت قيمته ١٢,٧١% سنوياً وتستحق في فبراير ٢٠٢٥. وهذه الشريحة قابلة للاستدعاء المعجل بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى (أ) بدءاً من الكوبون رقم (١٤).

وتجدر الإشارة إلى أن درجة "AA" تعني أن الإصدار مصنف محلياً على أنه درجة استثمار وأنه من الناحية الائتمانية وقدرته على سداد الأقساط والعوائد 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 المهيكله (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 والعوائد 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 العوائد في التوقيت المحدد لها وكذا سداد أصل الدين في تاريخ استحقاق السندات.

مع خالص تحياتي وتقديري،

المعتمد

د. عمرو حسنين
رئيس مجلس الإدارة

ملحوظة: فترة صلاحية هذه الشهادة عام كامل من تاريخ إصدار شهادة التصنيف الأولى (تنتهي في مارس ٢٠٢١)

القاهرة في مارس ٢٠٢٠

شهادة تصنيف محلي ائتماني لمحافظة توريق

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

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

(الحوالة الخاصة بالإصدار الثالث والثلاثون)

منحت شركة ميريس "الشرق الأوسط للتصنيف الائتماني وخدمة المستثمرين" في ١٠ مارس ٢٠٢٠ التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لمحافظة التوريق المنشئة من قبل كلاً من شركة كونتكت لتقسيم السيارات ش.م.م. وشركة بافاريا كونتكت لتجارة السيارات **Bavarian Contact-Car Trading** ش.م.م. وشركة اس ام جي لخدمات التقسيط ش.م.م. وشركة كونتكت المصرية العالمية لتقسيم السيارات ش.م.م. وشركة عز العرب كونتكت فايننشال ش.م.م. وشركة مودرن فاينانس ش.م.م.، (الحوالة الخاصة بالإصدار الثالث والثلاثون)، درجة "AA-" وذلك للمستحقات المالية الآجلة المتعلقة بهذه المحافظة. وتجدر الإشارة إلى أن قيمة المحافظة الإجمالية تبلغ ٢,٣٥٦,٥٤٤,٠٠٦ جنيه مصري فقط لا غير وقيمة حالية تبلغ ١,٩٨٤,٧٠٥,٦٦٩ جنيه مصري فقط لا غير لعدد ١٠,٦٧١ عقد بيع والمحالة قانوناً لشركة ثروة للتوريق ش.م.م. وتجدر الإشارة إلى أن هذه المستحقات الآجلة تحظى بالعديد من الضمانات (Secured Assets) والتي تتمثل في عقود بيع سيارات ملاكي (جديدة الصنع ومستعملة) المضمنة في هذه المحافظة 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 المحافظة وخصائصها، والتدفقات المالية المتوقعة مستندة على المعلومات والبيانات التي تم إمدادها لميريس في فبراير ٢٠٢٠. وأخذاً في الاعتبار القواعد الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية والمعمول بها حتى تاريخه بشأن تنظيم الشركات وعمليات التوريق، وأن الحوالة نافذة وناجزة 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 محافظة الحقوق المحالة مصنفة محلياً على أنها درجة استثمار وأنها من الناحية الائتمانية ذات جودة عالية جداً **Very Strong Creditworthiness**، كما أن درجة المخاطر التي تتعرض لها المحافظة تعتبر متواضعة جداً. وتشير علامة (+/-) إلى نقص أو زيادة في مستوى المخاطر في نفس الدرجة.

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 مارس ٢٠٢١)