

القاهرة في يونيو ٢٠٢٣

## **شهادة تصنيف محلي إئتماني لأداة دين (إصدار)**

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

**المضمونة بمحفظه حقوق مالية آجلة والمنشئة من قبل شركة "يو للتمويل**

**الاستهلاكي ش.م.م." والمزمع إصدارها من قبل شركة "أي أف جي هيرميس**

**للتوريق ش.م.م." (الإصدار الأول من البرنامج الخامس لإصدار سندات**

**التوريق طويلة الأجل)**

منحت شركة ميريس "الشرق الأوسط للتصنيف الائتماني وخدمة المستثمرين" في ٨ يونيو ٢٠٢٣ التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لسندات التوريق طويلة الأجل المزمع إصدارها من قبل شركة "أي أف جي هيرميس للتوريق ش.م.م." (الإصدار الأول من البرنامج الخامس لإصدار سندات التوريق طويلة الأجل)، والمحفظه المنشئة من قبل شركة "يو للتمويل الاستهلاكي ش.م.م."، بإجمالي قيمة السندات ١,٤٢٣,٠٠٠,٠٠٠ جنيه مصري فقط لا غير مضمونة بمحفظه حقوق مالية آجلة قيمتها الحالية ١,٤٧٤,٥٧٠,٤٣٩ جنيه مصري فقط لا غير خصم إجمالي القيمة الحالية للمصاريف والنفقات الخاصة بعملية التوريق وحتى نهاية مدة الإصدار، ومحالة قانوناً بصفة نافذة وناجزة وناقلة لجميع الحقوق والضمانات بعد تغطية الاكتتاب بالكامل إلى شركة "أي أف جي هيرميس للتوريق ش.م.م.". وهي سندات إسمية قابلة للتداول وغير قابلة للتحويل إلى أسهم وقابلة للاستدعاء المعجل بدءاً من الشهر السادس للإصدار (الكوبون الرابع)، وهي ذات عائد سنوي ثابت. 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 الآجلة والمحالة قانوناً "شركة أي أف جي هيرميس للتوريق ش.م.م."، والتي تم إمدادها لميريس في يونيو ٢٠٢٣، وأخذاً في الاعتبار القواعد الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية والمعمول بها حتى تاريخه بشأن تنظيم شركات وعمليات التوريق.

وتتميز السندات بتعزيز ائتماني داخلي نسبته ٣,٦٢٪ من قيمة السندات المُصدرة عند تاريخ الإصدار- وتم حسابه بناءً على القيمة الحالية للمحفظه بعد خصم إجمالي القيمة الحالية للمصاريف والنفقات الخاصة بعملية التوريق وحتى نهاية عمر الإصدار- ويستخدم لمجابهة المخاطر التي قد تواجه المحفظه ومنها أي عجز قد ينشأ عن السداد المبكر أو التعثر في السداد، الي جانب الدعم الهيكلي/الضماني الممنوح من الشرائح التالية في السداد الي الشرائح ذات الاولوية في السداد. هذا بالإضافة الي تعزيز ائتماني خارجي عن طريق فتح حساب خدمة التعثر لدى أمين الحفظ وسيتم تمويله بخصم مبلغ قيمته ١١٣,٨٤٠,٠٠٠ جنيه مصري فقط لاغير (بما يمثل نسبة ٨,٠٪ من قيمة السندات عند تاريخ الإصدار) من حصيلة السندات عند تاريخ نفاذ الحوالة أو عن طريق إصدار خطاب ضمان بنكي نهائي غير قابل للإلغاء لدى أمين الحفظ صادر من محيل محفظه التوريق لشركة أي أف جي هيرميس للتوريق لصالح حملة السندات (الإصدار الأول من البرنامج الخامس)، على أن تقوم شركة ميريس بمراجعة مبلغ حساب خدمة التعثر/خطاب الضمان سنوياً خلال عملية التجديد السنوي للتصنيف الائتماني للسندات، ويتم تخفيض/الحفاظ علي مبلغ حساب خدمة التعثر/خطاب الضمان بناءً علي أداء المحفظه/السندات خلال الفترة محل المراجعة بما لا يؤثر علي مستوى التعزيز الائتماني المطلوب للسندات.

المستثمر

وتجدر الإشارة الي أنه من الممكن تخفيض مبلغ حساب خدمة التعثر/ خطاب الضمان بعد مضي ستة أشهر من تاريخ إصدار سندات التوريق، حيث يقوم أمين الحفظ بحساب إجمالي المبالغ المحصلة بعد مضي ستة أشهر من تاريخ إصدار سندات التوريق، وفي حالة وصول المبالغ المحصلة الإجمالية لمبلغ لا يقل عن ٧٢٤،٠٥٩،٣٧١ جنيه مصري فقط لا غير (بما يمثل ٩٥٪ من إجمالي قيمة الأقساط التعاقدية خلال أول ستة أشهر من تاريخ قطع/حوالة محفظة التوريق والموافق ١ يوليو ٢٠٢٣)، سيتم تخفيض قيمة رصيد حساب خدمة التعثر/ خطاب الضمان ليمثل نسبة ٨،٠٪ من إجمالي قيمة السندات القائمة في ذلك التاريخ (بعد مضي ستة أشهر من تاريخ الإصدار).

ومن الجدير بالذكر أنه سيتم فتح الحساب الاحتياطي لدى أمين الحفظ لمجابهة النقص في التدفقات النقدية، وسيتم تمويله من التدفقات النقدية الشهرية في حساب الحصيلة/أقساط المدينين خلال أول شهر من تاريخ الإصدار حتى يصل إلى نسبة ٣٪ من قيمة السندات القائمة طوال عمر الإصدار وحتى تمام استهلاك/سداد السندات. ومن الجدير بالذكر أنه إذا تم استخدام الحساب الاحتياطي في تمويل العجز في حساب الحصيلة لسداد كافة المصروفات ومستحقات حاملي السندات من أصل وفوائد، يتم رد المبالغ المحولة من الحساب الاحتياطي لسداد هذا العجز إليه مرة أخرى من حساب الحصيلة/أقساط المدينين من المتحصلات المودعة في الشهر التالي.

وتجدر الإشارة إلى أن هذه السندات تنقسم الي شريحتين طبقاً لما هو مذكور بمذكرة المعلومات، كما يلي:

■ **الشريحة الأولى (أ):** تبلغ قيمتها ٩٤٦،٢٩٥،٠٠٠ جنيه مصري فقط لاغير ودرجة التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة **P1 (sf)**. وهي تمثل ٦٦،٥٪ من قيمة الإصدار. وهذه الشريحة تستحق وتصرف بعد ثلاثة أشهر بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب بالنسبة للقسط الأول ثم تصرف شهرياً بعد ذلك، ويتم سداد/استهلاك السندات في ضوء المتحصلات الفعلية لمحفظة التوريق وبحد أقصى ١٢ شهر من تاريخ الإصدار، وهي ذات عائد ثابت قيمته ١٩،٦٥٪ سنوياً ويصرف العائد بعد ثلاثة أشهر بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ثم يصرف شهرياً بعد ذلك. وهذه السندات قابلة للاستدعاء المعجل بدءاً من الشهر السادس للإصدار (الكوبون الرابع).

■ **الشريحة الثانية (ب):** تبلغ قيمتها ٤٧٦،٧٠٥،٠٠٠ جنيه مصري فقط لاغير ودرجة التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لهذه الشريحة **A (sf)**. وهي تمثل ٣٣،٥٪ من قيمة الإصدار. وهذه الشريحة تستحق وتصرف شهرياً بعد تمام استهلاك الشريحة الأولى، ويتم سداد/استهلاك السندات في ضوء المتحصلات الفعلية لمحفظة التوريق وبحد أقصى ٣٦ شهر من تاريخ الإصدار، وهي ذات عائد ثابت قيمته ٢٠،١٠٪ سنوياً ويصرف العائد بعد ثلاثة أشهر بدءاً من اليوم التالي لتاريخ غلق باب الاكتتاب ثم يصرف شهرياً بعد ذلك. وهذه السندات قابلة للاستدعاء المعجل بدءاً من الشهر السادس للإصدار (الكوبون الرابع).

كما تجدر الإشارة إلى أن درجة **"Prime1 (P1)"** يعني أن الإصدار مصنف محلياً علي أنه درجة استثمار وأن قدرة الإصدار على سداد الالتزامات من أقساط وفوائد السندات قصيرة الأجل في مواعيد استحقاقها هي الأقوى **The Strongest** مقارنة بالإصدارات الأخرى في الدولة نفسها.

ميريس



وتجدر الإشارة إلى أن درجة "A" تعني أن محفظة الحقوق المحالة مصنفة محلياً على أنها درجة استثمار وأنها من الناحية الائتمانية ذات جودة جيدة **Above-Average Creditworthiness**، كما أن درجة المخاطر التي تتعرض لها المحفظة 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 الادوات المالية المهيكلة (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،



د. عمرو حسنين  
العضو المنتدب

ملحوظة: فترة صلاحية هذه الشهادة عام كامل من تاريخ إصدار شهادة التصنيف الأولى (تنتهي في يونيو ٢٠٢٤)

القاهرة في يونيو ٢٠٢٣

## شهادة تصنيف محلي إئتماني لمحفظة توريق

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

**والمنشئة من قبل شركة "يو للتحويل الاستهلاكي ش.م.م." والمحاللة قانوناً**

**لشركة "أي أف جي هيرميس للتوريق ش.م.م." (الحوالة الخاصة بالإصدار الأول**

**من البرنامج الخامس لإصدار سندات التوريق طويلة الأجل)**

منحت شركة ميريس "الشرق الأوسط للتصنيف الائتماني وخدمة المستثمرين" في ٨ يونيو ٢٠٢٣ التصنيف والترتيب المحلي للملاءة الائتمانية (تصنيف الجدارة) لمحفظة التوريق المنشئة من قبل "شركة يو للتحويل الاستهلاكي ش.م.م." (الحوالة الخاصة بالإصدار الأول من البرنامج الخامس لإصدار سندات التوريق طويلة الأجل)، درجة "A-". وتجدر الإشارة إلى أن قيمة المحفظة الإجمالية تبلغ ١،٧٤٣،٤١٩،٤٤٣ جنيه مصري فقط لا غير وقيمتها الحالية تبلغ ١،٤٧٤،٥٧٠،٤٣٩ جنيه مصري فقط لا غير بعد خصم إجمالي القيمة الحالية للمصاريف والنفقات الخاصة بعملية التوريق وحتى نهاية عمر الإصدار، لعدد ١٥٦،٧٧٦ عقد تمويل استهلاكي وعدد ٣٨٥،٤١٧ عمليات شراء، والمحاللة قانوناً "لشركة أي أف جي هيرميس للتوريق ش.م.م." وذلك للمستحقات المالية الآجلة المتعلقة بهذه المحفظة. وتجدر الإشارة إلى أن هذه المستحقات الآجلة تحظى بالعديد من الضمانات (Secured Assets) والتي تتمثل في عقود الاتفاقات المنشئة للمحفظة المضمنة في هذه المحفظة وبعض الضمانات الأخرى المنصوص عليها في عقود الاتفاقات المنشئة للمحفظة.

وقد تم منح هذه الدرجة بناءً على الدراسة التي قامت بها شركة ميريس لأداء المحفظة وهيكلها، والتدفقات المالية المتوقعة، مستندة على المعلومات والبيانات التي تم إمدادها لميريس في يونيو ٢٠٢٣. وأخذاً في الاعتبار القواعد الصادرة من الهيئة العامة للرقابة المالية والمعمول بها حتى تاريخه بشأن تنظيم شركات وعمليات التوريق، وأن الحوالة نافذة وناجزة وناقلة لجميع الحقوق والضمانات المحاللة بعد تغطية الاكتتاب في السندات بالكامل إلى "شركة أي أف جي هيرميس للتوريق ش.م.م." وذلك بناءً على الرأي القانوني المقدم من قبل المستشار القانوني لعملية التوريق.

وتجدر الإشارة إلى أن درجة "A" تعني أن محفظة الحقوق المحاللة مصنفة محلياً على أنها درجة استثمار وأنها من الناحية الائتمانية ذات جودة جيدة **Above-Average Creditworthiness**، كما أن درجة المخاطر التي تتعرض لها المحفظة متواضعة مقارنة بالإصدارات الأخرى في الدولة نفسها. كما تشير علامة (+/-) إلى نقص أو زيادة في مستوى المخاطر في نفس الدرجة.

مع خالص تحياتي وتقديري،

د. عمرو حسنين  
العضو المنتدب

ملحوظة: فترة صلاحية هذه الشهادة عام كامل من تاريخ إصدار شهادة التصنيف الأولي (تنتهي في يونيو ٢٠٢٤)