

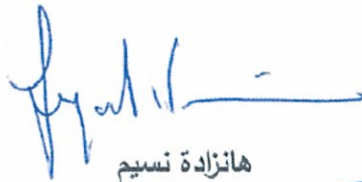
٢ يونيو ٢٠١٦

السادة/ إدارة الإفصاح بالبورصة المصرية

تحية طيبة وبعد،

مرفق لسيادتكم ملخص قرارات اجتماع مجلس إدارة المجموعة المالية هيرميس القابضة والمنعقد أمس بتاريخ ٢٠١٦/٦/١. كما نرفق الدراسة المعدة بواسطة المستشار المالي المستقل الخاصة بصفقة بيع بنك الإعتدال اللبناني، وكذا تقرير مراقب حسابات الشركة عن تلك الدراسة.

وتفضلوا بقبول وافر التحية والتقدير،



هانزادة نسيم

نيس علاقات المستثمرين



ملخص اجتماع مجلس إدارة شركة
المجموعة المالية هيرميس القابضة (ش.م.م)
المنعقد يوم الأربعاء الموافق ٢٠١٦/٦/١

انه في يوم الأربعاء الموافق ٢٠١٦/٦/١ وفي تمام الساعة الثالثة ظهراً - بمقر الشركة ، اجتمع مجلس إدارة الشركة برئاسة الأستاذه / منى ذوالفقار رئيس مجلس الإدارة.

وقد حضر الاجتماع كل من السادة :-

- الأستاذة / منى صلاح الدين ذوالفقار
- الأستاذ / ياسر سليمان الملواني
- الأستاذ / كريم على عوض
رئيس مجلس الإدارة
نائب رئيس مجلس الإدارة
الرئيس التنفيذي

وقد تم تعيين الأستاذة / داليا السلاوى – أميناً لسر الجلسة

وفيما يلي ملخص للقرارات التي اتخذها مجلس الإدارة:

اولاً: اعتماد دراسة السعر العادل لاسهم بنك الاعتماد اللبناني ش.م.ل. المعدة بمعرفة المستشار المالي المستقل (Grant Thornton) السابق تعيينه من قبل المجلس بجلسة ٢٠١٦ / ٣ / ١٦.

ثانياً: الإطلاع على تقرير مراقب حسابات الشركة عن تلك الدراسة.

ثالثاً: تطبيقاً للمادة ٤٤ من قواعد قيد واستمرار قيد وشطب الأوراق المالية فقد قرر المجلس ارسال ملخص بتلك الدراسة الى البورصة المصرية.

وقد انتهى الاجتماع حيث كانت الساعة الرابعة بعد الظهر.

إقرار

أقر بان الملخص يتضمن كافة المعلومات الجوهرية التي يجب الإفصاح عنها وفقاً لاحكام قانون سوق المال ولانحته التنفيذية والقواعد والقرارات الصادرة تنفيذاً لها.



بنك الأعتماڊ اللبناني (شركة مساهمة لبنانية)

تقرير للتقييم المالي للعرض المقدم للشركة
يونيو 2016



الاعتماد اللبناني
CREDIT LIBANAIS

جرائنت ثورنتون للإستشارات المالية
عن الاوراق المالية
87 شارع رمسيس
القاهرة - جمهورية مصر العربية
11111

T +20 (2) 2574 4810
F +20 (2) 2576 0915
www.gtegypt.org

تقرير تقييم العرض المقدم وفقاً لتقدير القيمة العادلة لأسهم بنك الأعتدال اللبناني (ش.م.ل)

السادة/ المجموعة المالية هيرميس

قمنا بالتحليل المالي للقوائم المالية التاريخية للبنك محل التقييم، كما قمنا بتحديد القيمة العادلة للبنك وفقاً للمتوسط المرجح لطريقة خصم توزيعات الأرباح (DDM) بنسبة 33.3% وطريقة مضاعف القيمة للربحية (P/E) بنسبة 33.3% وطريقة مضاعف قيمة البنك للقيمة الدفترية (P/BV) بنسبة 33.3%. قد تم تقدير القيمة العادلة للبنك محل التقييم بمراعاة الأصول وقواعد التقييم المتعارف عليها، وبناء على المعلومات والبيانات المالية الواردة في مذكرة الطرح الخاص بتاريخ يناير 2016 والخاصة بطرح عدد من الاسهم العادية لبنك الأعتدال اللبناني والمعتمدة من مصرف لبنان (البنك المركزي اللبناني) وإن البيانات المقدمة إلينا تقع تحت مسؤولية المجموعة المالية هيرميس وبناء على الافتراضات والبيانات والمعلومات التي أمدتنا بها إدارة المجموعة المالية هيرميس وذلك أخذاً في الإعتبار التعديلات التي رأيناها ضرورية وبمراعاة الأسس العلمية المستخدمة في هذا التقرير.

بناءً على تكليف المجموعة المالية هيرميس قمنا بتحديد القيمة العادلة لسهم بنك الأعتدال اللبناني حيث تمتلك المجموعة المالية هيرميس حصة تبلغ 64% من إجمالي أسهم البنك وذلك في تاريخ 31 ديسمبر 2015 (تاريخ التقييم) وذلك وفقاً لتقرير المستشار المالي المستقل بتاريخ 1 يونيو 2016 وذلك للمساعدة في تقييم العرض المقدم من خلال مذكرة الطرح الخاص بتاريخ يناير 2016 والخاصة بطرح عدد من الاسهم العادية لبنك الأعتدال اللبناني والمملوكة للمجموعة المالية هيرميس والمعتمدة من مصرف لبنان (البنك المركزي اللبناني).

وقد تم إعداد التقييم باستخدام المعلومات والأسس الآتية:

تم الإعتماد على القوائم المالية المعتمدة للبنك محل التقييم في 31 ديسمبر 2013 و 2014 وعلى القوائم المالية غير المدققة عن الفترة المالية المنتهية في 30 سبتمبر 2015 بالإضافة إلى القوائم المالية التقديرية المستقبلية للبنك للسنوات من 31 ديسمبر 2015 وحتى 31 ديسمبر 2018 والواردة في مذكرة الطرح الخاص بتاريخ يناير 2016 والخاصة بطرح عدد من الاسهم العادية لبنك الأعتدال اللبناني والمعتمدة من مصرف لبنان (البنك المركزي اللبناني).

- وتم الإعتماد علي القوائم المالية التقديرية للبنك محل التقييم في 31 ديسمبر 2015 كسنة الأساس بالإضافة إلى القوائم المالية التقديرية المستقبلية للشركة للسنوات من 31 ديسمبر 2015 وحتى 31 ديسمبر 2018.
 - كما تم الإعتماد على التنبؤات المالية المستقبلية المعدة بواسطة ادارة البنك والواردة في مذكرة الطرح الخاص بتاريخ يناير 2016 والخاصة بطرح عدد من الاسهم العادية لبنك الأعتدال المركزي اللبناني) وعلى التفسيرات والإيضاحات والمعلومات المقدمة إلينا من المجموعة المالية هيرميس والتي يعتبر المصدر الأساسي للمعلومات وذلك بالإضافة إلى مصادر المعلومات الأخرى الموضحة في هذا التقرير.
 - ووفقاً لطريقة خصم توزيعات الأرباح فقد تم القيام بالخطوات التالية :
 - تقدير توزيعات الأرباح خلال سنوات التنبؤ وتمثل في نسبة من صافي الدخل القابل للتوزيع وذلك وفقاً لتوقعات ادارة البنك لصفى الأرباح وارصدة حقوق الملكية عن الفترة من عام 2015 إلى عام 2018.
 - تقدير القيمة المتبقية فيما بعد سنوات التنبؤ.
 - خصم التدفقات النقدية المستقبلية والقيمة المتبقية بمعدل خصم مناسب.
 - الوصول إلى القيمة العادلة للنشاط بتجميع القيمة الحالية لتوزيعات الأرباح المستقبلية والقيمة المتبقية.
- لم يشمل نطاق عملنا القيام بأي أعمال فحص أو مراجعة للقوائم المالية أو الحسابات التي تتضمنها البنك محل التقييم في ضوء معايير المراجعة المصرية. كما لم يتضمن نطاق عملنا القيام بأية دراسات إقتصادية أو تسويقيه، وقد اعتمدنا على القوائم المالية المعتمدة للبنك بالإضافة إلى المعلومات والبيانات المالية الواردة في مذكرة الطرح الخاص بتاريخ يناير 2016 والخاصة بطرح عدد من الاسهم العادية لبنك الأعتدال المركزي والمعتمدة من مصرف لبنان (البنك المركزي اللبناني) وعلى التفسيرات والإيضاحات والمعلومات المقدمة إلينا من المجموعة المالية هيرميس والتي يعتبر المصدر الأساسي للمعلومات وذلك بالإضافة إلى مصادر المعلومات الأخرى الموضحة في هذا التقرير.
 - كما تم الإعتماد على التنبؤات المالية المستقبلية المعدة بواسطة ادارة البنك والواردة في مذكرة الطرح الخاص بتاريخ يناير 2016 والخاصة بطرح عدد من الاسهم العادية لبنك الأعتدال المركزي اللبناني وعلى البيانات والمعلومات التي أمدتنا بها إدارة المجموعة المالية هيرميس وعلى مسؤوليتها ودون أن نقوم بمراجعة تلك البيانات والمعلومات للتأكد من صحتها.
 - لم يتم إلى علمنا ما يدعو للإعتقاد بأن هذه المعلومات لا توفر أساساً معقولاً لإعداد الدراسة كما هو موضحاً في الجزء الخاص بالإفتراضات التي قامت عليها الدراسة تفصيلاً. وقد أعدت هذه المعلومات باستخدام مجموعة الإفتراضات النظرية والتي تتضمن افتراضات عن أحداث مستقبلية وعن تصرفات الإدارة وليس من الضروري أن تتحقق تلك الإفتراضات، ومن ثم فإن هذه المعلومات قد لا تكون مناسبة للإستخدام في أغراض أخرى بخلاف المنصوص عليها.

وفي ضوء نتائج التقييم والواردة تفصيلاً بتقرير المستشار المالي المستقل بتاريخ 1 يونيو 2016 ووفقاً للأسس المتبعة والمذكورة فيما تقدم فقد بلغت قيمة حقوق الملكية لبنك الاعتماد اللبناني مبلغ يتراوح بين 5,847 مليون جنية مصري (خمسة مليار وثمانمائة وسبعة وأربعون مليون جنية مصري) إلى 6,282 مليون جنية مصري (ستة مليار ومائتان واثنان وثمانون مليون جنية مصري) وذلك وفقاً لنتائج التقييم لمتوسط القيمة العادلة للسهم لحصة المجموعة المالية هيرميس. وعلى هذا فان سعر العرض الواردة في مذكرة الطرح الخاص بتاريخ يناير 2016 والخاصة بطرح عدد من الاسهم العادية لبنك الاعتماد اللبناني والمعتمدة من مصرف لبنان (البنك المركزي اللبناني) بسعر 33 دولار امريكي يحقق القيمة العادلة للسهم.

سرية التقرير:

- هذا التقرير يعتبر سرى وخاص ولذا يجب التعامل معه في النطاق المحدد الذي أعد من اجله.
- وبناءً على ذلك لا يجوز أن يتم نسخ هذا التقرير أو تبديله أو إرساله إلى أى جهة عدا الجهات التي تم الإتفاق عليها في خطاب الإلتباط بدون موافقة كتابية صريحة منا ومن إدارة المجموعة المالية هيرميس.
- ونود أن نحيطكم علماً بأن شركة جرانت ثورنتون للاستشارات المالية عن الأوراق المالية غير مسؤولة عن تحديث أية بيانات في هذا التقرير كنتيجة لأحداث لاحقة من تاريخ إعداد التقرير.

وقد تم إعداد هذا التقرير بغرض تقديمه إلى البورصة المصرية.

تحريراً في 1 يونيو 2016

جرانت ثورنتون للاستشارات المالية
عن الأوراق المالية
سجل المستشارين الماليين
رقم 1716



عمرو فتح الله
شركة جرانت ثورنتون للاستشارات المالية
عن الأوراق المالية ش.م.م
سجل المستشارين الماليين بالهيئة
رقم 1716

حازم حسن

محاسبون قانونيون ومستشارون

تليفون : ٢٥ ٣٦ ٢٢ ١١ - ٢٥ ٣٦ ٢٢ ٠٠ (٢٠٢)
تليفاكس : ٢٥ ٣٦ ٢٣ ٠٥ - ٢٥ ٣٦ ٢٣ ٠١ (٢٠٢)
البريد الإلكتروني: egypt@kpmg.com.eg
صندوق بريد رقم ٤٨ الأهرام

مرفعات الأهرام
كيلو ٢٢ طريق مصر الإسكندرية الصحراوى
الهرم - الجيزة - القاهرة الكبرى
كود بريدى : ١٢٥٥٦ الأهرام

تقرير حقائق مكتشفة

إلى السادة/ أعضاء مجلس إدارة شركة المجموعة المالية - هيرميس القابضة

قمنا بأداء الإجراءات المنفق عليها معكم والمذكورة أدناه والمتصلة بشأن التأكد من أن قيمة أسهم بنك الإعتدال اللبنانى ش.م.ل - المملوكة لشركة إف جى هيرميس سى آل هولدنغ ش.م.ل (شركة تابعة بنسبة ١٠٠% لشركة المجموعة المالية - هيرميس القابضة) والتي تقرر بيعها طبقاً لقرار مجلس إدارة شركة إف جى هيرميس سى آل هولدنغ ش.م.ل المنعقد بتاريخ ١٤ مارس ٢٠١٦ - لا تقل عن القيمة طبقاً للتقرير الصادر من شركة جرانت ثورنتون للإستشارات المالية "المستشار المالي المستقل" المؤرخ في ١ يونيو ٢٠١٦.

وقد قمنا بمهمتنا طبقاً لمعيار المراجعة المصري رقم "٤٤٠٠" لمهام الخدمات ذات الصلة الذي يسري على مهام تنفيذ إجراءات متفق عليها. وقد قمنا بأداء الإجراءات فقط لمساعدتكم بشأن التأكد من أن قيمة أسهم بنك الإعتدال اللبنانى ش.م.ل التي تقرر بيعها لا تقل عن القيمة طبقاً للتقرير الصادر من شركة جرانت ثورنتون للإستشارات المالية "المستشار المالي المستقل" المؤرخ في ١ يونيو ٢٠١٦.

وهذه الاختبارات يمكن تلخيصها في الآتي:

- (١) الحصول على تقرير شركة جرانت ثورنتون للإستشارات المالية المؤرخ في ١ يونيو ٢٠١٦ والخاص بعملية تقييم أسهم بنك الإعتدال اللبنانى ش.م.ل التي تقرر بيعها.
- (٢) الحصول على مذكرة عرض البيع والخاصة بأسهم البنك المملوكة لشركة إف جى هيرميس سى آل هولدنغ ش.م.ل الصادر عنها تقرير شركة جرانت ثورنتون للإستشارات المالية والمذكور في البند (١).
- (٣) الحصول على بيان بالافتراضات المستخدمة في عملية التقييم الصادر عنها تقرير شركة جرانت ثورنتون للإستشارات المالية والمذكور في البند (١).
- (٤) اختبار ما إذا كان أسلوب ومنهج التقييم المطبق والصادر عنه تقرير شركة جرانت ثورنتون للإستشارات المالية والمذكور في البند (١) مقبول كأسلوب لعملية التقييم.
- (٥) مطابقة حدود القيمة الخاصة بعملية تقييم أسهم بنك الإعتدال اللبنانى ش.م.ل التي تقرر بيعها والمذكورة في البند (١) مع القيمة الواردة بمذكرة عرض البيع الخاصة بعملية التقييم والمذكورة في البند (٢).
- (٦) مطابقة الافتراضات المستخدمة في النموذج المالي الخاص بعملية التقييم المذكورة في البند (١) مع الافتراضات المذكورة في البند (٣).

وفيما يلي بيان بما تم اكتشافه:

- (أ) فيما يتعلق بالبند (١) و(٢) و(٣) تم الحصول عليهم.
- (ب) فيما يتعلق بالبند (٤) وجد أن أسلوب ومنهج التقييم المطبق والصادر عنه تقرير شركة جرانت ثورنتون للإستشارات المالية والمذكور في البند (١) مقبول كأسلوب ومنهج لعملية التقييم.
- (ج) فيما يتعلق بالبند (٥) و(٦) وجدا مطابقين.

حيث أن الإجراءات الواردة أعلاه لا تمثل عملية مراجعة تتطلب رأياً ولا فحص محدود تتطلب استنتاجاً كما هو وارد بمعايير المراجعة المصرية، لذا فإن هذا التقرير يقتصر في الشكل والمضمون على الحقائق التي تم التوصل إليها نتيجة الإجراءات المتفق عليها معكم بشأن التأكد من أن قيمة أسهم بنك الإعتدال اللبناني ش.م.ل التي تقرر بيعها لا تقل عن القيمة طبقاً للتقرير الصادر من شركة جرانت ثورنتون للإستشارات المالية "المستشار المالي المستقل" المؤرخ في ١ يونيو ٢٠١٦.

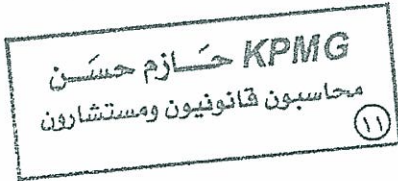
ومن ثم كان يمكن التوصل إلى نتائج أخرى إذا ما قمنا بأداء عملية مراجعة أو فحص محدود كما هي معرفة بمعايير المراجعة المصرية.

أعد تقريرنا هذا من أجل الغرض الموضح في الفقرة الأولى من هذا التقرير، وليس معداً للاستخدام لأي غرض آخر وغير مسموح بتوزيعه على أية أفراد أخرى بخلاف البورصة المصرية، ويرتبط هذا التقرير فقط بالبيانات المحددة أعلاه ولا يمتد إلى أية قوائم مالية لبنك الإعتدال اللبناني ش.م.ل مأخوذة ككل.


مراقب الحسابات
حسن بسيوني البشة

سجل مراقبي حسابات الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٩٨)

KPMG حازم حسن


محاسبون قانونيون ومستشارون
١١

القاهرة في ١ يونيو ٢٠١٦