

في تمام الساعة الخامسة عشرة من بعد ظهر يوم الثلاثاء الواقع فيه ١٤ كانون الأول ٢٠١٠ ، عقد مساهمو شركة هولسيم (لبنان) ش.م.ل. ، في فندق " متروبوليتان بالاس " - سن القيل، جمعية عمومية غير عادية ، وذلك بناء لدعوة مجلس الإدارة المنشورة في :

١ . الجريدة الرسمية	العدد ٥٢	تاريخ ١١ تشرين الثاني ٢٠١٠
٢ . النهـار	العدد ٢٤٢٢٤	تاريخ ١٥ تشرين الثاني ٢٠١٠
٣ . الأوربان لوجـور	العدد ١٣٠١٦	تاريخ ١٦ تشرين الثاني ٢٠١٠
٤ . السفير	العدد ١١٧٤٦	تاريخ ١٩ تشرين الثاني ٢٠١٠
٥ . مجلة الاقتصاد والأعمال	العدد ٢١	تاريخ ١٥ تشرين الثاني ٢٠١٠

نظمت ورقة حضور وقعتها المساهمون الحاضرون أو الممثلون عند دخولهم قاعة الاجتماع.

ترأس الاجتماع السيد خافيير دو بينيتو ، رئيس مجلس الإدارة .

السيدان جميل بو هارون وجوزف رحمه، المساهمان الحاضران اللذان يمثلان شخصياً او بالتفويض أكبر عدد من الأسهم ، كما هو مبين أدناه :

- السيد جميل بو هارون : /٥٤٠ ٠٨٦ ٨ / سهماً ( ١٦ ١٧٢ ٥٨٠ صوتاً )

- السيد جوزف رحمه : /٣٧٧ ٠٧١ ٢ / سهماً ( ٤ ١٤٢ ١٥٤ صوتاً )

عينا مدققا أصوات فقـبلا المهمة .

كما عُينت السيدة كلود علم أمينة للسـرّ.

وبعد تشكيل مكتب الجمعية على هذا الوجه رحب الرئيس بجميع الحاضرين.

قبل كل شيء وتطبيقا لقواعد السلامة العامة للحاضرين وسهر الشركة على هذه القواعد، أبلغهم الرئيس عن كل مخارج النجاة في الصالة في حال حصول أي طارئ. ومن ثم أعلن افتتاح الجلسة التي جرت كما يلي :

تبيّن للرئيس ، وفقا لورقة الحضور المنظمة والمصادق عليها من أعضاء مكتب الجمعية ، ان /٣٤/ مساهمًا يملكون جميعهم /١٦ ٢٦٢ ٥٨١/ سهماً (من أصل /١٩ ٥١٦ ٠٤٠/ سهماً التي تمثل رأسمال الشركة ) ويمثلون /٢٦ ٤٤٠ ٣٩٨/ صوتًا هم حاضرون او ممثلون ، وان هذه الجمعية التي يتمثل فيها أكثر من ثلثي رأس المال (٨٣.٣٣%) هي منعقدة، عملا بالمادة ٢٠٣ من قانون التجارة ، وفقاً للأصول وبامكانها التداول كجمعية عمومية غير عادية .



- وضع الرئيس على مكتب الجمعية بتصريف المساهمين المستندات التالية:
١. نظام الشركة.
  ٢. الجريدة الرسمية والصحف المبينة أعلاه المتضمنة الدعوة إلى الاجتماع.
  ٣. ورقة الحضور.
  ٤. التفويضات المعطاة من المساهمين الممثلين .
  ٥. إفادة مفوضي المراقبة التي تبين وضع الأموال الخاصة للشركة.
  ٦. تقرير مجلس الإدارة إلى الجمعية العمومية الغير عادية المتعلق بتخفيض رأسمال الشركة وبتعويض للمساهمين، وتعديل المادة ٧ من النظام الأساسي.

وقد وُضعت إفادة مفوضي المراقبة وتقرير مجلس الإدارة بتصريف المساهمين في مكاتب الشركة في انطلياس والهري خلال ١٥ يوماً من تاريخ انعقاد الجمعية.

ذكرَ الرئيس أن الجمعية الحاضرة دُعيت في هذه الساعة وفي هذا اليوم وفي هذا المكان للتداول في جدول الأعمال التالي :

١. تقرير مجلس الإدارة إلى الجمعية العمومية الغير عادية المتعلق بتخفيض رأسمال الشركة وبتعويض للمساهمين.
٢. تعديل المادة ٧ من النظام الأساسي.

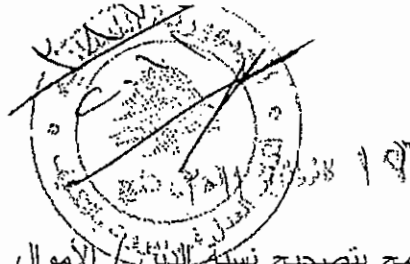
عرض الرئيس التقرير، الذي كان قد تمَّ إعطائه إلى المساهمين، بواسطة الشفافيّات مع تفسيرات مستفيضة.

لشرح الأسباب الداعية لتخفيض رأس المال، عرض الرئيس كل العوامل التي شكلت سياق هذا القرار، لا سيما الوضع الصحي المالي لهولسيم لبنان، والذي هو منذ العام ٢٠٠٠ في تحسن مستمر. فأشار أنه خلال السنوات الماضية الأخيرة كانت نتائج العمليات دائماً إيجابية ومرتفعة كفاية لتسمح للشركة بتسديد جزء كبير من ديونها قبل الاستحقاقات المتوقَّع عليها، وتحقيق فائض في السيولة أكبر بكثير من حاجة الاستثمارات. إلا أن زيادة الأموال الخاصة التي لا يزال جزء كبير منها مكوّن من رأس المال (حوالي ٦٢%)، تسير في اتجاه معاكس لاتجاه أفضل هيكلية مالية نسبة للمعايير العالمية لشركات قطاع صناعة الإسمنت. فنسب الدين غير الصافي/الأموال الخاصة ومؤشر الدين (gearing) (أي الدين المالي الصافي/الأموال الخاصة) هي منخفضة (أقل من ٢٠% لهذا الأخير). حتى أن مؤشر الدين هذا قد يصبح سلبياً في نهاية العام ٢٠١٠. ويتضح أن هذا الوضع ليس لمصلحة مجمل المساهمين، فمؤشر دين يتراوح بين ٨٠% و ١٠٠% يتطابق أكثر مع مضمار الصناعة الإسمنتية. وتخفيض رأس المال سيسمح بتحقيق توازن أفضل للهيكلة المالية للشركة، وبزيادة مردود الاستثمار للمساهمين دون المسّ البتة بحقوقهم.

ثم شرح الرئيس التصرّور الذي يقترحه مجلس الإدارة لتنفيذ هذه العملية. يُدفع للمساهم، عند تقديم أسهمه، مبلغ /٥٠٠٠٠/ ليرة لبنانية نقداً للسهم الواحد، ويُحسم هذا المبلغ من القيمة الاسمية لكل سهم يملكه. انما يبقى عدد السهم التي يملكها كل مساهم كما هو دون تغيير.

٢٠١١

Handwritten signature or initials.



تابع الرئيس أن هذه العملية ستسمح بتصحيح نسبة الدين / الأموال الخاصة التي ستعود وترتفع إلى أكثر من ٣٠%. أما هذه العملية ستتطلب دينًا جديدًا بقيمة ٣٥ مليون دولار أميركي فقط، وهو مبلغ من السهل جدًا الحصول عليه من المصارف لا سيما وأن كلفة الدين لا تزال حاليًا متهاودة. كما ستسمح هذه العملية بانجاز استثمارات كمشروع تحصيل الطاقة المهذورة (Waste Heat Recovery)، مع الإبقاء على كل قدراتها الاستثمارية التقليدية.

بعد هذه الشروحات وبعد تلاوة مشروع القرار الأول المقترح، فتح الرئيس باب الاسئلة قبل طرح مشروع المقررات للتصويت :

فطلب المساهمون تفسيرات عن مشروع تحصيل الطاقة المهذورة. أجابهم الرئيس أن هذا المشروع يقوم على استعادة حرارة الغازات المنبعثة من محطات الكهربية، لاستعمالها كطاقة. هذا المشروع سيسمح لنا باستبدال المولدات القديمة، وتخفيف كمية الدخان الأسود الذي يتصاعد منها، وبالتالي بتخفيف كلفة الطاقة وكلفة الصيانة. وهو مخطط استثمار على ثلاث سنوات، ستتراوح كلفته بين ١٥ و ١٦ مليون دولار أميركي، وسيسمح بإعادة تأهيل المجموعة رقم ٨ وتحسين احتياجاتنا من الطاقة.

ثم بدأ السيد اسكندر مكريل مسجل بـ /٧ ٠٠٠/ سهمًا بالكلام فأشار أن مدقي الأصوات كلاهما يمثلان نفس المساهم وهما بالأخص من جهة مجلس الإدارة ذاتها. واعتبر ذلك ضد القانون ومضراً بحسن سير عملية التصويت. ثم سأل عن بدل التعويض للمساهمين ما إذا كان المبلغ متوفرًا أم يجب اقتراضه.

أجاب الرئيس أنه ليس ما يمنع أن يكون مدققا الأصوات مقرّبان من مجلس الإدارة. أما عن مبلغ التعويض للمساهمين، فهو غير متوفر نقدًا بالوقت الحالي، إذ يجب انتظار مرور مهلة الثلاثة أشهر واستكمال كافة الإجراءات القانونية. كما يجب تأمين مبلغ الـ ٣٥ مليون دولار أميركي الذي سبق ذكره.

تابع السيد مكريل قائلاً أنه بعد مرور مهلة الثلاثة أشهر يجب الاقتراض وإذا أضفنا قيمة الدين الجديد إلى الديون السابقة الموجودة، ستصل مديونيتنا إلى ٨٠% من رأس المال. حاليًا أن الطلب على الإسمنت مرتفع جدًا وكذلك الأسعار بينما لا تزال الفوائد منخفضة، لكن بعد انتهاء هذه المرحلة المؤقتة جدًا، قد نصل إلى حالة ركود في السوق المحلية، وقد ترتفع الفوائد، فنضطرّ بذلك للبيع للخارج وقد تكون أسعار التصدير متدنية جدًا، مما يضعنا في وضع حرج : فكيف نسدّد الديون. وانتهى قائلاً أنه يجب وضع دراسة وافية مع تصور على المدى البعيد.

طلب الرئيس من المدير الإداري والمالي، السيد برونو بينزيني الإجابة. فأجاب هذا الأخير أنه بنهاية العام يجب أن يكون قد توفّر في حسابات الشركة حوالي ٢٠ مليون دولار أميركي، وهو جزء هام من مبلغ الـ ٦٤ مليون دولار أميركي المطلوب من أجل تخفيض رأس المال؛ وفقًا لمخططاتنا ففي أكثر الحالات تشاؤمًا، لدينا ما يمكننا من تسديد ديوننا بسرعة. سنتمكن من تسديدها بشكل منتظم، إذ أن مديونيتنا هي اليوم سلبية، وهي أدنى بكثير مما كانت عليه في العام ٢٠٠٧ عندما قمنا بأول عملية تخفيض لرأس المال، ثم أن آخر دين علينا سينتفيء في شهر تموز ٢٠١١ (هذا عدا القروض المدعومة التي يُعاد تجديدها).

١٩/١١/٢٠١١

Handwritten signature and initials.

عاد السيد مكربل ليشير أن هذا التحسن وهذا الدين الذي يفتتاه إنما يقعان في مرحلة مؤاتية، مرحلة تصاعديّة، لكننا نخشى من المرحلة التنازليّة؛ حيثما نلجأ تم توزيع دراسة موضوعية وواقية علينا مع شروحات ومستندات كافية، قبل التصويت بنعم أو لا. ونتمنى تأجيل التصويت على القرار إلى اجتماع آخر بعد توزيع دراسة واقية على المساهمين ليتسنى لهم الاضطلاع على مكوناتها.

أجابه الرئيس أن مجلس الإدارة قد قام بدراسة ومناقشة هذا الإقتراح. أنما لا نستطيع الإعلان للملأ عن أرقام نبني عليها كل تصوراتنا لا سيما كي لا نكشف أمام منافسينا.

ثم أخذ الكلام المساهم الاستاذ جيلبير رشيد مسجل بـ /١٠٠/ سهماً ليدي ملاحظة هي أنه في الصفحة رقم ٣ من تقرير مجلس الإدارة ورد مبلغ للإحتياطي أعلى بكثير (فرق يبلغ ٥٠ مليار ليرة لبنانية) من مبلغ الإحتياطي الوارد في كتاب مفوضي المراقبة.

أجابه السيد بيتزيني مؤكداً أن مفوضي المراقبة لم يذكروا سوى الإحتياطي القانوني بينما يذكر التقرير مع هذا الأخير الإحتياطات الأخرى.

فسأل الاستاذ رشيد لماذا لا يُستعمل مبلغ الـ ٥٠ مليار ليرة لبنانية هذا ؟ لماذا لا يتم توزيعه على المساهمين ؟

أجابه السيد بيتزيني أن هذا الفرق لا يمكن توزيعه، وأضاف مدقق الأصوات لدينا السيد جوزيف رحمة أنها كتابة تعكس القائض لإعادة تخمين بعض الأراضي والتي تمت سابقاً.

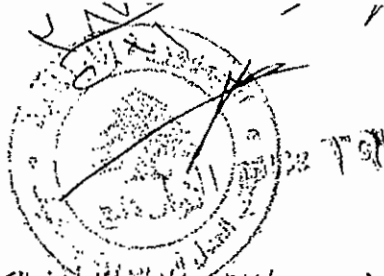
فسأل الاستاذ رشيد إذا كانت هنالك دراسة عن وضع الأسهم في البورصة وإذا كانت هذه الأخيرة ستتأثر سلبياً بتخفيض رأس المال. وأضاف سائلاً هل سيكون لمبلغ الـ ٣٥ مليون دولار أميركي تأثيراً على الحصص التي ستوزع، وهل سيكون على حساب الـ /٥٠٠٠/ ليرة لبنانية أم سيُمول من قبل الشركة. ففي العام ٢٠٠٦، وصل سعر السهم إلى ٣,٥ دولار أميركي وكان هذا قبل عملية استبدال كل ١٢ سهماً قديماً بسهم واحد جديد، إذا فقيمة السهم اليوم كان يجب أن تبلغ ٣٣ دولاراً أميركياً.

أجابه نائب الرئيس السيد كارلوس خوري أن تخفيض رأس المال ليس معياراً للتأثير على البورصة. فقد رأينا خلال النصف الثاني من العام ٢٠٠٥، أن سعر سهم هولسيم في البورصة تراوح بين ٥٠ و ٧٠ سنتاً، ثم وابتداءً من العام ٢٠٠٦، ارتفع هذا السعر ليصبح ما بين ٣ و ٣,٥ دولاراً أميركياً. لكن بنتيجة حرب تموز ٢٠٠٦، انخفضت أسعار كل الأسهم في البورصة، ووصل سعر سهم هولسيم إلى حوالي ٢ دولار أميركي، وذلك قبل تخفيض عدد الاسهم (سهم جديد مقابل ١٢ سهم قديم).

ثم تابع الرئيس مشيراً أن هذا ما معناه أن هولسيم لا تدير قيمة الأسهم في البورصة. أما عن الدراسة فمن الطبيعي أن يكون هنالك دراسة قد وُضعت. وأضاف مطمئناً أنه لا تأثير البتة لمبلغ الـ ٣٥ مليون كما أن مبلغ الـ /٥٠٠٠/ سيتم توزيعه بعد حسم الضرائب والرسوم والمصاريف.

المساهم السيد حسين حاج ديب مسجل بـ /٨٥٣٤/ سهماً أشار أنه لم يرد في تقرير مجلس الإدارة أي مقطع ينص على اقتراض مبلغ ٣٥ مليون دولار أميركي. وسأل أن كانت الشركة قد سددت كل التزاماتها للعام ٢٠١٠.

أجابه السيد بيتزيني أن الشركة سددت بعض ديونها قبل أوانها، وقريباً لن يكون على مجموعة هولسيم أية ديون، ولن يبقى سوى الديون بفوائد ثابتة والتي يكون تسديدها أكثر كلفة من الإبقاء عليها.



المساهم السيد أنطوان شويري مسجل بـ /٤٠٦٧/ سنتهما أخذ الكلام ليصرح أن الاجوبة المعطاة للمساهمين تفتقر دوماً للشفافية، لكل سؤال من قبل المساهمين جواب يتجنب ويتهرب من الحقيقة. لدينا احساس بأننا نتكلم في الخيال؛ لماذا هنالك خوف من كشف المعلومات؟ مثالا على ذلك كل هذه الأبواب المسماة "أخرى" التي نجدها في كل مكان من الحسابات المالية. ثم نحن في آخر العام ٢٠١٠، فلماذا لا أرقام ولا نتائج مبيّنة، لماذا ليس لدينا أية تصورات أو توقعات الموازنة للعام القادم؟ إذ هذا ما ننتظره نحن المساهمين. ثم أشار أنه في الممارسات الدولية، يجب أن يعدّ مجلس الإدارة بين أعضائه مساهمين اثنين مستقلين يمثلان الأقليات.

أجابه الرئيس أنه تمّ أخذ العلم بأقواله انما ذلك ليس موضوع هذه الجمعية.

السيدة أنطوانيت أشقر مسجلة بـ /٢٤٠٠/ سهماً قالت مستخلصة أن الشركة خلال سنوات عدة لم توزع أية أنصبة أرباح، وفي هذه السنوات الأخيرة عادت لتكافئ مساهميها، واليوم أيضاً تتوي هولسيم توزيع أنصبة أرباح، ذلك جيد جداً لا سيما وأن الشركة لمرّة لا تكون بخيلة، لذا لا يجب التذمّر إذ تدري الشركة ما تقوم به.

فشكرها الرئيس.

لما لم يعد هنالك من أسئلة، أقفل باب المناقشات وطرح الرئيس مشروع القرارين موضوع جدول الأعمال على التصويت كما يلي :

### القرار الأول

تقرير مجلس الإدارة الى الجمعية العمومية غير العادية المتعلقة بتخفيض رأسمال الشركة ويتعويض للمساهمين.

قررت الجمعية العمومية غير العادية تخفيض رأسمال الشركة من /١٩٥.١٦٠.٤٠٠.٠٠٠/ ل.ل. (مائة وخمسة وتسعون مليار ومائة وستون مليون واربعمائة الف ليرة لبنانية) الى /٩٧,٥٨٠,٢٠٠,٠٠٠/ ل.ل. (سبعة وتسعون مليار وخمسمائة وثمانون مليون ومايتي الف ليرة لبنانية) وذلك وفقاً للاصول التالية :

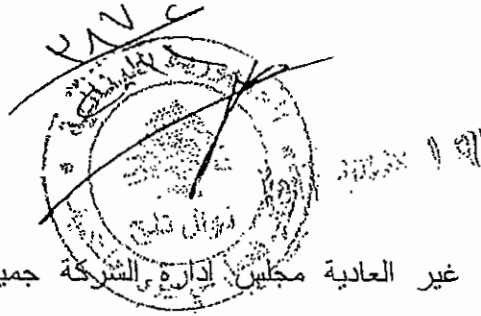
١- يتم تخفيض رأس المال عن طريق تخفيض القيمة الاسمية للسهم من /١٠.٠٠٠/ ل ل (عشرة آلاف ليرة لبنانية) إلى /٥.٠٠٠/ ل ل (خمسة آلاف ليرة لبنانية). ويصبح هذا القرار نافذا فور انتهاء مدة الثلاثة اشهر المنصوص عنها في المادة ٢٠٨ من قانون التجارة وتوفر الشروط القانونية .

٢- وبعد انقضاء هذه المهلة، وشرط توفر الشروط القانونية، يتم توزيع قيمة التخفيض على

المساهمين بعد حسم الضرائب والرسوم والمصاريف .

٢٥١١

Handwritten signature and initials.



٣- تمنح الجمعية العمومية غير العادية مجلس إدارة الشركة جميع الصلاحيات للقيام بكافة الاجراءات اللازمة من اجل انجاز عملية تخفيض راسمال الشركة ومن ثم اخذ القرار بتوزيع قيمة التخفيض على المساهمين ، وفقا لما ورد اعلاه ، على الا ينشأ اي حق للمساهمين بالتوزيع المذكور قبل انقضاء المهلة القانونية وتوفر شروط تخفيض الرأسمال من جهة ، وقبل اتخاذ مجلس الادارة القرار بالتوزيع على النحو المذكور اعلاه من جهة اخرى .

اتخذ هذا القرار بأكثرية /٦٢١ ٥٠٣ ٢٣/ صوتا ضد /٢١٧ ٢١١/ صوتا تعود للمساهمين السادة اسكندر مكربل وادوار ربيز وأنطوان شويري، وضد /٥٦٠ ٩٢٥ ٢/ صوت امتناع تعود للمساهمين السادة جيلبير رشيد وطوني جنحو والسيدة جويس بركات بصفتها الشخصية وبالتفويض عن المساهم السيد مروان مرشد بعقليني .

#### القرار الثاني

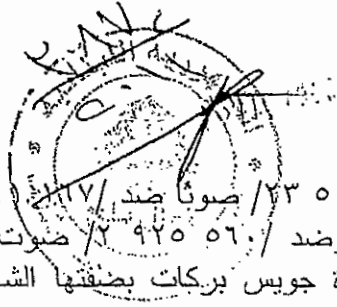
#### تعديل المادة ٧ من النظام الأساسي

وافقت الجمعية على تعديل المادة ٧ من النظام الأساسي المتعلقة برأس المال كما يلي :

المادة ٧ المعدلة	المادة ٧
حدد رأسمال الشركة بمبلغ ٩٧,٥٨٠,٢٠٠,٠٠٠ (سبعة وتسعون مليار وخمسمائة وثمانون مليون ومايتي ألف ليرة لبنانية) مقسم الى ١٩'٥١٦'٠٤٠ (تسعة عشر مليون وخمسمائة وستة عشر الف واربعون) سهما قيمة كل منها خمسة آلاف ليرة لبنانية مرقمة من ١ الى ١٩'٥١٦'٠٤٠	حدد رأسمال الشركة بمبلغ ١٩٥,١٦٠,٤٠٠,٠٠٠ (مائة وخمسة وتسعون مليار ومائة وستون مليون وأربعمائة الف ليرة لبنانية) مقسم الى ١٩'٥١٦'٠٤٠ (تسعة عشر مليون وخمسمائة وستة عشر الف واربعون) سهما قيمة كل منها عشرة آلاف ليرة لبنانية مرقمة من ١ الى ١٩'٥١٦'٠٤٠

١٩ كانون الثاني ٢٠١١

Handwritten signature and initials.



اتخذ هذا القرار بأكثرية / ٦٧١ ٥٠٣ ٢٣ / صوتاً ضد / ١٧ / صوتاً تعود للمساهمين السادة  
اسكندر مكربل وأنطوان شويري، وضد / ٥٦٠ ٩٢٥ ٢ / صوتاً امتناع تعود للمساهمين السادة  
جيلبير رشيد وطوني جنحو والسيدة جويس بركات بصفتهما الشخصية وبالتفويض عن المساهم  
السيد مروان مرشد بعقليني .

حيث ان جدول الأعمال نفذ ، أعلن الرئيس ختام الجلسة وجرت تلاوة هذا المحضر وإقراره من مكتب  
الجمعية .  
وقد رفعت الجلسة عند الساعة السادسة عشرة والنصف من بعد الظهر .

أمينة السر  
كلود علم  
Claude Alam

١٩ كانون الثاني ٢٠١١

الرئيس  
خافيير دو بينيتو  
Javier de Benito

مدققو الأصوات

جوزف رحمة  
Joseph Rahmé

جميل بو هارون  
Jamil Bou Haroun

١٩ كانون الثاني ٢٠١١