

شركة بي بي اى القابضة للإستثمارات المالية
"شركة مساهمة مصرية"

القوائم المالية المجمعة
عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
وكذا تقرير مراقب الحسابات عليها

تقرير مراقب الحسابات

إلى السادة / مساهمي شركة بي بي اي القابضة للإستثمارات المالية
شركة مساهمة مصرية*

تقرير عن القوائم المالية المجمعة

راجعنا القوائم المالية المجمعة لشركة بي بي اي القابضة للإستثمارات المالية "شركة مساهمة مصرية" والمتمثلة في قائمة المركز المالي المجموع في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وكذا القوائم المجمعة للدخل والدخل الشامل الاخر والتغير في حقوق الملكية والتدفقات النقدية عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

مسئولية الإدارة عن القوائم المالية المجمعة

هذه القوائم المالية المجمعة مسؤولة إدارة الشركة، فالإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض القوائم المالية المجمعة عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية، وتتضمن مسؤولية الإدارة تصميم وتنفيذ والحفاظ على رقابة داخلية ذات صلة بإعداد وعرض قوائم مالية مجمعة عرضاً عادلاً وواضحاً خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة سواء ناتجة عن الغش أو الخطأ، كما تتضمن هذه المسؤولية إختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف.

مسئولية مراقب الحسابات

تتخصص مسئوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية المجمعة في ضوء مراجعتنا لها. وقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية. وتتطلب هذه المعايير تخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكيد مناسب بأن القوائم المالية المجمعة خالية من أية أخطاء هامة ومؤثرة.

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات في القوائم المالية المجمعة. وتعتمد الإجراءات التي تم اختيارها على الحكم المهني لمراقب الحسابات ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع مراقب الحسابات في إعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام المنشأة بإعداد القوائم المالية والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي على كفاءة الرقابة الداخلية في المنشأة. وتشمل عملية المراجعة أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية المجمعة.

وأنا نرى أن أدلة المراجعة التي قمنا بالحصول عليها كافية ومناسبة وتعد أساساً مناسباً لإبداء رأينا المتحفظ على القوائم المالية المجمعة.

أساس إبداء الرأي المتحفظ

استمرارا الى تحفظنا الوارد على القوائم المالية للعام السابق وكما هو مبين بصورة أكثر تفصيلاً بإيضاح رقم (٢) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة، قامت إحدى الشركات المستثمر بها والتي يتم المحاسبة عنها كإستثمارات خاضعة لسيطرة مشتركة بالقوائم المالية المجمعة بطريقة حقوق الملكية، بتطبيق المعالجة المحاسبية الواردة بالمعيار الدولي للإيجار التمويلي رقم (١٧) المصدر من هيئة معايير المحاسبة الدولية فيما يتعلق بالمقر الإداري المؤجر من إحدى شركات التأجير التمويلي بما لا يتفق مع معيار المحاسبة المصري رقم (٢٠)، الأمر الذي أدى إلى زيادة كل من الإستثمارات فى مشروعات مشتركة، وصافى الربح المجمع، والرصيد الإفتتاحي للأرباح المرحلة بالمبالغ التالية ٣٩ ٧٤١ ٠٩٦ جنيه مصرى، ٨ ٦٧٨ ٥٤٢ جنيه مصرى، ٣١ ٠٦٢ ٥٥٤ جنيه مصرى على التوالي.

الرأى المتحفظ

وفيما عدا تأثير التسويات الواردة بفقرة أساس إبداء الرأى المتحفظ أعلاه، فمن رأينا أن القوائم المالية المجمعة المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح، فى جميع جوانبها الهامة، عن المركز المالى المجمع لشركة بى بى اى القابضة للإستثمارات المالية شركة مساهمة مصرية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وعن أدائها المالى المجمع وتدفعاتها النقدية المجمعة عن السنة المالية المنتهية فى ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفى ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة.

القاهرة فى: ٢٧ مارس ٢٠١٨

سامى حبيب ضيف

س.م. رقم ١٣٤٨٥

سجل الهيئة العامة لرقابة المالية رقم ٣٧٣

زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية

عضو جمعية المحاسبين القانونيين بإيجاز

شركة بي بي اى القابضة للاستثمارات المالية

شركة مساهمة مصرية*

قائمة المركز المالى المجموع فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	الايضاح رقم	
جنيه مصرى	جنيه مصرى		
			الأصول
			الأصول غير المتداولة
٥ ٣١٨ ٨٩٤	٢ ٧٢٢ ١٥٩	(٦)	أصول غير ملموسة (بالصافى)
٢٥٨ ١٣٠ ٩٥٨	٣١٤ ٥٨٠ ٨٧٥	(٧)	إستثمارات فى شركات شقيقة (بالصافى)
١٤١ ٢٦٢ ٠٧٧	١٤١ ٢٦٢ ٠٧٧	(٨)	استثمارات مالية متاحة للبيع
١٤٦ ٨٢٥ ٨٦٤	١٩٠ ٨٤٩ ١٥٥	(٩)	استثمارات فى مشروعات مشتركة (بالصافى)
١١٣ ٧٨٦ ٧٩٩	١١٣ ٤٦٨ ٤٨٧	(١٠)	إستثمارات عقارية
-	٩٤ ٧١٧ ٣٥٤	(١٢)	قروض لشركات شقيقة
٦٦٥ ٣٢٤ ٥٩٢	٨٥٧ ٦٠١ ١٠٧		اجمالى الأصول غير المتداولة
			الأصول المتداولة
-	١٠٥ ٤٦٤ ٠٣٠	(١١)	أذون الخزانة
١٢ ١٩٨ ٩٦٨	١ ١٧٦ ٠٦٩	(١٣)	الأرصدة المستحقة على الأطراف ذوى العلاقة
-	-	(١٤)	مخزون (بالصافى)
٦٠ ٦٢٢ ٢٣٢	-	(١٥)	عملاء وأوراق قبض (بالصافى)
٦ ٩٢٩ ٥٦٦	٨ ٢٠٣ ٧٢٤	(١٦)	أرصدة مدينة أخرى
٢٠٢ ٩٢٩ ٣١٤	٩٤ ٩٦٣ ٩٥٤	(١٧)	نقدية وودائع لأجل لدى البنوك
٢٨٢ ٦٨١ ٠٨٠	٢٠٩ ٨٠٧ ٧٧٧		اجمالى الأصول المتداولة
٩٤٨ ٠٠٥ ٦٧٢	١ ٠٦٧ ٤٠٨ ٨٨٤		إجمالى الأصول
			حقوق الملكية والإلتزامات
			حقوق الملكية
٥٨٤ ٤٦٤ ٣١٠	٥٨٤ ٤٦٤ ٣١٠	(٢٢)	رأس المال المصدر والمدفوع
٦ ٩٩٧ ١١٣	١٠ ٥٧٧ ٤٦٨	(٢٣)	إحتياطى قانونى
٤٣ ٧٥٤ ٩٢١	٢٨ ٢٣٨ ٥٤٧		إحتياطيات أخرى
(٥٠ ٣٣ ٦٤٥)	-		نصيب المجموعة فى التغيرات فى حقوق ملكية الشركات الشقيقة
١٠٩ ٦١٣ ٩٣٥	٢٥٧ ٥٦٤ ٨٣٤		الأرباح المرحلة
١٥٢ ٦٣٦ ٢٥٧	١٣٣ ١٧٧ ١١٠		حقوق مساهمى الشركة الأم فى صافى أرباح العام
٨٩٢ ٤٣٢ ٨٩١	١ ٠١٤ ٠٢٢ ٢٦٩		إجمالى حقوق مساهمى الشركة الأم
٩ ٠٧٩ ٧١١	٤ ٤٤٤ ٦٠٣		حقوق أصحاب الحصص غير المسيطرة
٩٠١ ٥١٢ ٦٠٢	١ ٠١٨ ٤٦٦ ٨٧٢		اجمالى حقوق الملكية
			الإلتزامات غير المتداولة
٢٢ ٣٦٧ ٣٠٨	٨ ٩٢٢ ٩٥١	(٢٤)	إلتزامات ضريبية مؤجلة
٢٢ ٣٦٧ ٣٠٨	٨ ٩٢٢ ٩٥١		اجمالى الإلتزامات غير المتداولة
			الإلتزامات المتداولة
٢ ٩١٢ ٩٦٥	٢ ٩٥١ ٦٣٠	(١٨،٢٦)	الأرصدة المستحقة للأطراف ذوى العلاقة
٧ ٥١٤ ٩٢٦	٨ ٣١٤ ٣٥٩	(١٩)	موردون وأرصدة دائنة أخرى
-	١٨ ٣٥٥ ١٧٦		ضرائب الدخل
٥ ٧٩٩ ٩٧٥	-		إلتزامات مالية أخرى
٧ ٨٩٧ ٨٩٦	١٠ ٣٩٧ ٨٩٦	(٢٠)	مخصصات
٢٤ ١٢٥ ٧٦٢	٤٠ ٠١٩ ٠٦١		اجمالى الإلتزامات المتداولة
٩٤٨ ٠٠٥ ٦٧٢	١ ٠٦٧ ٤٠٨ ٨٨٤		إجمالى حقوق الملكية والإلتزامات

- الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية المجمعة وتقرأ معها.

رئيس مجلس الإدارة

محمد حازم عادل بركات

العضو المنتدب

د. محمد عبد المنعم عمران

رئيس القطاع المالى

أحمد عبد المنعم مديولى

- تقرير مراقب الحسابات مرفق ،،

شركة بي بي اى القابضة للاستثمارات المالية

"شركة مساهمة مصرية"

قائمة الدخل المجمعّة عن السنه الماليّة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	الإيضاح	رقم
جنيه مصري	جنيه مصري		
٢٠ ٥١٧ ٩٥٢	٢٢ ٥٩٢ ٨٦٣	الإيرادات و الأرباح	
٣١ ٠٧٥	-	إيرادات توزيعات أرباح استثمارات مالية متاحة للبيع	
٨٢ ٠٤٧ ٧٥٥	١٠٤ ٠٨٩ ٩١٣	أرباح بيع إستثمارات فى شركات شقيقة ومشروعات مشتركة	(٢٧)
٩٩ ٧٥٧ ٨١٢	-	نصيب المجموعة فى أرباح إستثمارات فى شركات شقيقة و مشروعات مشتركة	
٣ ٧٦٩ ٨٧٦	٣٤ ٢٥١ ٠٩٣	فروق تقييم عملة أجنبية	(٢٨)
	٣ ٢٠٩ ١٣٢	إيرادات تمويله	(٢١)
٢ ٢٧١ ٧٨٢	٧ ٤٣٦ ٩٢٧	رد إضمحلل فى أوراق القبض	
٢٠٨ ٣٩٦ ٢٥٢	١٧١ ٥٧٩ ٩٢٨	إيرادات أخرى	
		المصروفات والخسائر	
(١١ ٦٥١ ٣٤٩)	(١١ ٦٥١ ٣٤٩)	أتعاب إدارة	
(٦ ٣٩٠ ٤٠٣)	(١٠ ٧٤٩ ٥٦٢)	أتعاب إستشارات ومصروفات اخرى	
(٣١٨ ٣١٢)	(٣١٨ ٣١٢)	إهلاك الإستثمارات العقارية	(١٠)
-	(٣ ٩٥١ ٦٧٣)	فروق تقييم عملة أجنبية	
(٧ ٦٩٧ ٨٩٦)	(٢ ٥٠٠ ٠٠٠)	مخصصات مكونة	(٢٠)
-	(٣ ١٢٣ ٦٩٩)	إضمحلل فى الأرصدة المستحقة على أطراف ذوى علاقة	(٢١)
(٥ ٧٢٧ ١٥٠)	-	إضمحلل فى قيمة إستثمارات فى مشروعات مشتركة	(٢١)
-	(٢ ٧٠٩ ١٩١)	إضمحلل فى الأصول غير الملموسة	(٢١)
١٧٦ ٦١١ ١٤٢	١٣٦ ٥٦٦ ١٤٢	صافى أرباح العام قبل ضريبة الدخل	
-	(١٨ ٣٥٥ ١٧٦)	ضريبة الدخل الجارية	
(٢٣ ١٨٠ ١٠٧)	١٣ ٤٤٤ ٣٥٦	الضريبة المؤجلة	(٢٤)
١٥٣ ٤٣١ ٠٣٥	١٣١ ٦٥٥ ٣٢٢	صافى أرباح العام	
		موزعة كالتالى:	
١٥٢ ٦٣٦ ٢٥٧	١٣٣ ١٧٧ ١١٠	حقوق مساهمى الشركة الأم	
٧٩٤ ٧٧٨	(١ ٥٢١ ٧٨٨)	حقوق أصحاب الحصص غير المسيطرة	
١٥٣ ٤٣١ ٠٣٥	١٣١ ٦٥٥ ٣٢٢		
١,٣١	١,١٤	نصيب السهم الأساسى والمخفض من صافى أرباح العام	(٢٥)

- الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية المجمعّة وتقرأ معها.

رئيس مجلس الإدارة

محمد حازم عادل بركات



العضو المنتدب

د. محمد عبد المنعم عمران



رئيس القطاع المالى

أحمد عبد المنعم مديولى



شركة بي بي اى القابضة للاستثمارات المالية

شركة مساهمة مصرية*

قائمة الدخل الشامل المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
١٥٣ ٤٣١ ٠٣٥	١٣١ ٦٥٥ ٣٢٢	صافى أرباح العام
		بنود الدخل الشامل الأخر
٧ ٧٥٥ ٧٧٤	(٧ ٧٨٣ ٣٠١)	فروق ترجمة القوائم المالية لشركات تابعة بعملات عرض أجنبية
٣١ ٨٤١ ٧٥٩	(١٠ ٥٣٩ ٩٥٨)	نصيب الشركة فى إحتياطي فروق ترجمة بالقوائم المالية لمشروعات مشتركة
٣٩ ٥٩٧ ٥٣٣	(١٨ ٣٢٣ ٢٥٩)	إجمالى بنود الدخل الشامل الأخر عن العام
١٩٣ ٠٢٨ ٥٦٨	١١٣ ٣٣٢ ٠٦٣	إجمالى الدخل الشامل عن العام
		بوزعا كالتالى:
١٨٩ ١٣١ ٤٨١	١١٧ ٩٦٧ ١٧١	حقوق مساهمى الشركة الأم
٣ ٨٩٧ ٠٨٧	(٤ ٦٣٥ ١٠٨)	حقوق أصحاب الحصص غير المسيطرة
١٩٣ ٠٢٨ ٥٦٨	١١٣ ٣٣٢ ٠٦٣	إجمالى الدخل الشامل عن العام

- الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية المجمعة وتقرأ معها.

شركة بي بي اى القابضة للاستثمارات المالية

شركة مساهمة مصرية*

قائمة التدفقات النقدية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	الإيضاح	رقم
جنيه مصرى	جنيه مصرى		
١٧٦ ٦١١ ١٤٢	١٣٦ ٥٦٦ ١٤٢		
		التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل	
		صافى أرباح العام قبل الضرائب	
		يتم تسويتها بـ	
٧ ٦٩٧ ٨٩٦	٢ ٥٠٠ ٠٠٠	(٢٠)	مخصصات مكونه
(٨٢ ٠٤٧ ٧٥٥)	(١٠٤ ٠٨٩ ٩١٣)	(٢٧)	نصيب المجموعة فى أرباح إستثمارات فى شركات شقيقة ومشروعات مشتركة
٣١٨ ٣١٢	٣١٨ ٣١٢	(١٠)	إهلاك الإستثمارات العقارية
٥ ٧٢٧ ١٥٠	-		الإضمحلل فى قيمة أستثمارات فى مشروعات مشتركة
(١٠١ ٠١٢ ٩٤٧)	٣ ٩٥١ ٦٧٣		فروق تقييم عملة
-	٣ ١٣٣ ٦٩٩	(٢١)	الإضمحلل فى الأرصدة المستحقة على الأطراف ذات العلاقة
-	٢ ٧٠٩ ١٩١	(٢١)	الإضمحلل فى الاصول غير الملموسة
-	(٦ ٤٢١ ٣٨٤)	(١١)	فوائد دائنة - أذون خزنة
(٣ ٦٠٥ ٤١٢)	(٢٧ ٨٢٩ ٧٠٩)		فوائد دائنة
-	(٣ ٢٠٩ ١٣٢)	(٢١)	رد لإضمحلل فى أوراق القبض
٣ ٦٨٨ ٣٨٦	٧ ٦٢٨ ٨٧٩		صافى أرباح التشغيل قبل التغير فى رأس المال العامل
(٣٩ ٧٧٩)	١٢ ٩٤١ ١٩٦		الزيادة فى الأرصدة المستحقة على الأطراف ذات العلاقة
٤ ٦٢١ ٧٠٧	٦٣ ٨٣٢ ٣٦٤		النقص فى العملاء وأوراق القبض
(٣ ٧٩٥ ٠٩١)	(٢ ٧٧٥ ٤٦١)		الزيادة (النقص) فى الأرصدة المدينة الأخرى
١٠ ٩٩٥	٣٨ ٦٦٥		النقص فى الأرصدة المستحقة للأطراف ذات العلاقة
٥ ٧٩٩ ٩٧٥	(٥ ٧٩٩ ٩٧٥)		الزيادة فى الإلتزامات المالية الأخرى
٤ ٧٨٤ ٠٧١	٧٩٩ ٤٣٣		النقص فى الموردين والأرصدة الدائنة الأخرى
١٥ ٠٧٠ ٢٦٤	٧٦ ٦٦٥ ١٠١		صافى التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
		التدفقات النقدية من أنشطة الإستثمار	
٣ ٣٩٥ ٣٥٠	-		(مدفوعات) مقبوضات من إستثمارات فى شركات شقيقة
-	(١٦ ٢٤٩ ٨٠٠)		مدفوعات لاقتناء إستثمارات فى مشروعات مشتركة
(٣ ٧٣٥ ٦٠٠)	-		إستبعاد إستثمارات فى مشروعات مشتركة
-	(٩٤ ٧١٧ ٣٥٤)	(١٢)	مدفوعات لقروض لشركات شقيقة
-	٢٤ ١٦٢ ٧٠٩		التغير فى ودائع طويلة الأجل
٣ ٦٠٥ ٤١٢	٢٩ ٣٣١ ٠١٢		مقبوضات من فوائد دائنة
-	(٩٩ ٠٤٢ ٦٤٦)	(١١)	مدفوعات للشراء أذون خزنة
٣ ٢٦٥ ١٦٢	(١٥٦ ٥١٦ ٠٧٩)		صافى التدفقات النقدية (المستخدمة فى) أنشطة الإستثمار
١٨ ٣٣٥ ٤٢٦	(٧٩ ٨٥٠ ٩٧٨)		صافى التغير فى النقدية وما فى حكمها خلال العام
٥١ ٧٢٧ ٠١٣	١١٠ ٣٩٦ ٤٢٧	(١٧)	النقدية وما فى حكمها فى بداية العام
٤٠ ٣٣٣ ٩٨٨	(٣ ٩٥١ ٦٧٣)		أثر التغيرات فى أسعار الصرف
١١٠ ٣٩٦ ٤٢٧	٢٦ ٥٩٣ ٧٧٦	(١٧)	النقدية وما فى حكمها فى نهاية العام

- الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية المجمعة وتقرأ معها.

شركة بي بي إي القابضة للاستثمارات المالية (شركة مساهمة مصرية)

خاضعة لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

١- نبذة عن الشركة

تأسست شركة بي بي إي القابضة للاستثمارات المالية (شركة بلتون كابيتال القابضة للاستثمارات المالية - سابقاً) (شركة مساهمة مصرية) "الشركة" طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وقيدت بالسجل التجارى برقم ٥٢٤٥٥ فى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ سجل تجارى جنوب القاهرة بموجب ترخيص الهيئة العامة لسوق المال رقم ٣٤٨ بتاريخ ١١ أبريل ٢٠٠٦، هذا وقد أعيد قيد الشركة بالسجل التجارى جنوب القاهرة برقم ٦٣٢٦٤ بتاريخ ٢٤ أكتوبر ٢٠١٢.

غرض الشركة هو الإشتراك فى تأسيس الشركات التى تصدر أوراقاً مالية أو فى زيادة رؤوس أموالها ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأى وجه من الوجوه مع شركات الأموال التى تزاوُل أعمالاً شبيهة بأعمالها أو التى قد تعاونها على تحقيق غرضها فى مصر والخارج كما يجوز لها أن تندمج فى هذه الشركات أو تشتريها أو تلحقها بها وذلك طبقاً لأحكام القانون ولائحته التنفيذية. وقد حددت مدة الشركة بعشرون عاماً تبدأ من تاريخ القيد بالسجل التجارى.

تتمثل أنشطة الشركة الرئيسية فى أعمال الإستثمار فى شركات أخرى وذلك وفقاً لسياساتها الاستثمارية القائمة وتقوم الشركة بإستهداف والبحث والتفاوض ومتابعة وبيع وتطوير الإستثمارات وتوزيع الإيرادات المتولدة من تلك الإستثمارات، كل ذلك بهدف تعظيم العائد لمساهمين الشركة من خلال الإيرادات المتولدة والمحققة وكذلك من خلال النمو المحقق من تلك الإستثمارات.

تجدر الإشارة إلى انه بتاريخ ١١ يناير ٢٠١٦ قررت الجمعية العامة غير العادية للشركة تغيير إسم الشركة ليصبح شركة بي بي إي القابضة للاستثمارات المالية ش.م.م، وتم التأشير فى السجل التجارى بتاريخ ٢٤ فبراير ٢٠١٦.

- تبدأ السنة المالية للشركة فى الأول من يناير من كل عام وحتى نهاية ديسمبر من نفس العام.

- اعتمد مجلس إدارة الشركة القوائم المالية المجمعة عن العام المالى المنتهى فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ بتاريخ ٢٧ مارس ٢٠١٨.

٢- إطار العرض

باستثناء المعالجة المحاسبية التى قامت بها شركة جيزة للأنظمة "ش.م.م" - شركة مملوكة لشركة إنرجيا تكنولوجيز لنظم المعلومات (مشروعات مشتركة) - والمتعلقة بمبنى الشركة الإدارى المؤجر تأجيراً تمويلياً كما هو مبين لاحقاً، فقد أعدت القوائم المالية المجمعة طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية الصادرة بقرار وزير الاستثمار رقم ١١٠ لسنة ٢٠١٥ وفى ضوء القوانين واللوائح المصرية السارية. وتتطلب معايير المحاسبة المصرية الرجوع إلى المعايير الدولية للتقارير المالية "IFRS" بالنسبة للأحداث والمعاملات التى لم يصدر بشأنها معيار محاسبة مصرى أو متطلبات قانونية توضح كيفية معالجتها.

قامت شركة الجيزة للأنظمة بتطبيق المعالجة المحاسبية الخاصة بمعيار المحاسبة الدولى رقم (١٧) التأجير التمويلى الصادر عن لجنة المعايير الدولية (IASB) للمحاسبة عن المبنى الإدارى للشركة والمؤجر للشركة عن طريق عقد تأجير تمويلى، حيث قامت شركة الجيزة بالإعتراف بالمبنى كأصل ثابت بالقيمة الحالية للحد الأدنى من قيمة الدفعات الإيجارية المستقبلية للمبنى كما قامت الشركة بالإعتراف بالمقابل بالالتزام لصالح شركة التأجير التمويلى. يتم توزيع دفعات الإيجار ما بين تكلفة التمويل وتخفيض التزام التأجير التمويلى وذلك لتحقيق معدل فائدة ثابت على الرصيد المتبقي من الإلتزام. ويتم إهلاك المبنى على أساس العمر الإنتاجي المقدر.

وبخلاف ما سبق، ينص معيار المحاسبة المصري رقم (٢٠) المحاسبة عن عقود التأجير التمويلي على قيام المؤجر بالإعتراف بالدفعات الإيجارية المتعلقة بعقود التأجير التمويلي خلال الفترة التي يتم فيها تكبد تلك الدفعات ولا يحق للمؤجر الإعتراف بالمال المؤجر ضمن الأصول الثابتة.

هذا ويقوم الشركة بالمحاسبة عن إستثماراتها في شركة إنزجيا تكنولوجيز لنظم المعلومات وشركة جيزة للأنظمة بإستخدام طريقة حقوق الملكية، هذا و حالة قيام شركة جيزة للأنظمة بإتباع المعالجة المحاسبية الخاصة بالمعيار المصري رقم (٢٠) بدلاً من معيار المحاسبة الدولي رقم (١٧) كان ذلك سيؤدى إلى تخفيض قيمة كلاً من الإستثمارات في منشآت خاضعة لسيطرة مشتركة، وصافى الربح المجمع، والرصيد الإفتتاحى للأرباح المرحلة بالمبالغ التالية ٠٩٦ ٧٤١ ٣٩ جنيه مصرى، ٥٤٢ ٦٧٨ ٨ جنيه مصرى، ٥٥٤ ٠٦٢ ٣١ جنيه مصرى على التوالى.

٣- أسس إعداد القوائم المالية المجمعة

أعدت القوائم المالية المجمعة طبقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا ما يتعلق بأسس إعادة التقييم الأدوات المالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة أو التكلفة المستهلكة بحسب الأحوال وتعتمد التكلفة التاريخية بصفة عامة على القيمة العادلة للمقابل المستلم في تبادل الأصول.

٤- أهم الافتراضات المحاسبية والمصادر الأساسية للتقديرات غير المؤكدة

يتطلب تطبيق السياسات المحاسبية للشركة من الإدارة أن تستخدم تقديرات وافتراضات لتحديد القيمة الدفترية للأصول والالتزامات التي لا يمكن قياسها بشكل واضح من خلال المصادر الأخرى.

ان هذه التقديرات وما يصاحبها من افتراضات تعتمد على الخبرة السابقة للإدارة بالإضافة إلى بعض العوامل الأخرى ذات العلاقة. هذا وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات ومن ثم تتم مراجعة التقديرات المستخدمة في تحديد تلك الافتراضات بصفة مستمرة.

ويتم الاعتراف بالتسويات الناتجة عن التغيير في التقديرات المحاسبية في الفترة التي تم فيها ذلك التغيير في حالة إذا ما كان تأثيره يقتصر على تلك الفترة فقط بينما يتم الاعتراف بتلك التسويات خلال الفترة التي تم بها التغيير والفترات المستقبلية إذا ما كان التغيير مؤثراً على الفترة الحالية والفترات المستقبلية، وبصفة خاصة المعلومات والتقديرات المرتبطة بالحكم الشخصى وعدم التأكد في تطبيق السياسات المحاسبية ذات التأثير الهام على قيم الأصول والالتزامات المدرجة بالقوائم المالية المجمعة. وفيما يلي أهم البنود التي استخدمت فيها هذه التقديرات والحكم الشخصى.

- تقييم وتحديد أسس الإعداد للقوائم المالية المجمعة

تقوم الإدارة بمراجعة افتراضاتها وتقديراتها الحكيمة بما فى ذلك ما استخدمته منها فى الحكم على مدى تمتع الشركة بالسيطرة المطلقة أو المشتركة أو النفوذ المؤثر على الشركات المستثمر بها كلما وقع حدث جوهري أو تعديل مؤثر بالشروط الواردة باتفاقاتها التعاقدية أو بالبيئة المرتبطة بإعداد القوائم المالية.

- الانخفاض فى قيمة الأصول غير المتداولة

يتم مراجعة الأصول غير المتداولة لتحديد مدى وجود مؤشرات على انخفاض القيم الدفترية لتلك الأصول عن القيمة القابلة للاسترداد ومدى وجود خسائر إضمحلال تكون قد حدثت تستوجب الإعتراف بها. يتطلب تحديد وجود مؤشرات الانخفاض استخدام أفضل تقديرات ممكنة للإدارة بناء على معلومات يتم الحصول عليها من خلال المجموعة، ومن خلال السوق مع الاعتماد على الخبرة السابقة.

عندما يتم تحديد المؤشرات المؤيدة لاحتمال وجود انخفاض فى قيمة الأصل، تقوم الادارة بتقدير خسارة الإضمحلال بإستخدام أساليب تقييم ملائمة. ان تحديد مؤشرات وجود إضمحلال وتقدير قيمة الإضمحلال يعتمد على عناصر قد تختلف من وقت لآخر بشكل قد يؤثر على تقديرات الادارة.

٥- الاعتراف بالالتزامات الضريبية الجارية وقياسها

تخضع أرباح الشركة لضرائب الدخل مما يستدعي استخدام تقديرات هامة لتحديد العبء الإجمالي للضريبة على الدخل. ونظراً لأن بعض المعاملات يصعب تحديد الضريبة النهائية عنها بشكل مؤكد خلال الفترة المالية لذا تقوم الشركة بإثبات التزام الضريبة الجارية وفقاً لتقديرات مدى خضوع المعاملات بصفة نهائية للضريبة وكذا مدى احتمال نشأة ضريبة إضافية عند الفحص الضريبي. وعندما تكون هناك فروق بين النتيجة النهائية للضرائب والمبالغ السابق تسجيلها، يتم الاعتراف بتلك الفروق ضمن ضريبة الدخل والالتزام الضريبي الجارى في الفترة التي تتضح خلالها تلك الفروق باعتبارها من التغييرات فى التقديرات المحاسبية.

وفيما يلي عرض لأهم السياسات المحاسبية المتبعة فى إعداد القوائم المالية المجمعة:

٥- أهم السياسات المحاسبية

أ- أسس إعداد القوائم المجمعة

تتمثل القوائم المالية المجمعة فى القوائم المالية للشركة الأم والشركات الواقعة تحت سيطرتها (الشركات التابعة) فى تاريخ اعداد القوائم المالية المجمعة. وتحقق السيطرة عندما يحق للشركة عوائد متغيرة من خلال مساهمتها فى المنشأة المستثمر فيها عندما يتعرض - او يحق لها - عوائد متغيره و لديها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال سلطتها على المنشأة المستثمر فيها. و بالتالى فإن الشركة تسيطر على المنشأة المستثمر فيها عندما يكون للشركة جميع ما يلي:

أ- السلطة على المنشأة المستثمر فيها. وذلك عندما يكون للشركة حقوق قائمة تعطىها القدرة الحالية على توجيه الأنشطة التى تؤثر على عوائد المنشأة المستثمر فيها. كما يمكن أن تنشأ السلطة من خلال أدوات حقوق الملكية (مثل الأسهم) أو أن تمتلك الشركة السلطة و إن لم تمارس حقوقها فى التوجيه بعد. تكون للشركة السلطة على المنشأة المستثمر فيها حتى إذا كانت المنشآت الأخرى لديها حقوق حالية قائمة تمنحهم القدرة الحالية على المشاركة فى توجيه الأنشطة المعنية.

ب- التعرض أو الحق فى العوائد المتغيرة من خلال مساهمتها فى المنشأة المستثمر فيها عندما يكون من المحتمل أن تتنوع عوائد الشركة الناتجة عن شراكتها نتيجة أداء المنشأة المستثمر فيها.

ت- القدرة على استخدام سلطتها على المنشأة المستثمر فيها للتأثير على مبلغ العوائد التى تحصل عليها منها. عندما تفقد الشركة الام السيطرة على الشركة التابعة فتقوم الشركة بالآتى:

- إلغاء الاعتراف بالأصول و الالتزامات الخاصة بالشركة التى كانت تابعة من القوائم المالية المجمعة.

- الاعتراف بأى استثمارات متبقية فى الشركة التى كانت تابعة بقيمتها العادلة عندما تفقد السيطرة و المحاسبة الاحقة لها و لأى مبالغ مستحقة على أو إلى الشركة التى كانت تابعة وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية المناسبة.

- الاعتراف بالارباح او الخسائر المرتبطة بفقد السيطرة المنسوبة الى حصص السيطرة السابقة.

تتضمن قائمة الدخل المجمعة نتائج أعمال الشركات التابعة سواء التى تم اقتنائها أو استبعادها خلال السنة وذلك إعتباراً من التاريخ الفعلى للاقتناء أو حتى التاريخ الفعلى للاستبعاد حسب الحالة.

يتم إجراء التسويات اللازمة على القوائم المالية لأى من شركات المجموعة كلما كان ذلك ضرورياً بما يجعل سياساتها المحاسبية تتفق مع السياسات المحاسبية المطبقة للمجموعة. كما يتم الاستبعاد الكامل للمعاملات والأرصدة والإيرادات والمصروفات المتبادلة بين شركات المجموعة.

تظهر حقوق الأقلية/ الحقوق غير المسيطرة فى المركز المالى المجمع ضمن بند حقوق الملكية وبشكل منفصل عن حقوق ملكية مساهمى الشركة الأم و تقوم الشركة بتسيب الارباح او الخسائر وكلا من عناصر الدخل الشامل الى مالكي الشركة الام و حقوق الاقلية - الحقوق غير المسيطرة. و ان تتسب الشركة كذلك اجمالى الدخل الشامل الى مالكي الشركة الام والحصص غير المسيطرة حتى و إن أدى ذلك الى حصول رصيد عجز فيها.

التغيرات فى حقوق ملكية الشركة الأم فى الشركة التابعة والتي لا تؤدي إلى فقدان لسيطرة الشركة الأم على الشركة التابعة تعتبر معاملات حقوق ملكية.

حقوق التصويت المحتملة

وتأخذ الشركة الأم فى اعتبارها وجود تأثير حقوق التصويت المستقبلية التي يمكن ممارستها أو تحويلها فى الوقت الحالى، بما فى ذلك حقوق التصويت المستقبلية لدى أى منشأة أخرى عند تقييم مدى قدرة المنشأة على التحكم فى السياسات المالية والمستقبلية للشركة التابعة، ولا تعتبر حقوق التصويت المستقبلية قابلة للممارسة أو التحويل فى الوقت الحالى إذا كانت متوقفة على تاريخ محدد فى المستقبل أو على وقوع حدث فى المستقبل.

ب- تجميع الأعمال

تم المحاسبة عن عمليات إقتناء الشركات التابعة والأعمال باستخدام طريقة الشراء فيما عدا المعاملة التي لا تنشئ إقتناء شكلاً أو موضوعاً. ويستلزم تطبيق طريقة الشراء إتباع الخطوات التالية:

- تحديد المنشأة المقتنية.
 - وقياس تكلفة عملية تجميع الأعمال.
 - وتوزيع تكلفة التجميع على الأصول المقتناة والإلتزامات والإلتزامات العرضية المحتملة فى تاريخ الأقتناء.
- يتم قياس تكلفة تجميع الأعمال على اساس مجموع القيم العادلة (فى تاريخ التبادل) للأصول المعطاة والإلتزامات المتكبدة وادوات حقوق الملكية التي تصدرها المنشأة المقتنية مقابل السيطرة على المنشأة المقتناة بالإضافة الى أية تكاليف مباشرة مرتبطة بعملية تجميع الأعمال.

تقوم المنشأة المقتنية بالاعتراف بالأصول والإلتزامات المحددة للمنشأة المقتناة وكذلك إلتزاماتها المحتملة التي تفى بشروط الاعتراف فى ضوء معيار المحاسبة المصرى رقم (٢٩) " تجميع الأعمال" وذلك بالقيمة العادلة فى تاريخ الأقتناء فيما عدا الأصول غير المتداولة (أو المجموعات الجارى التخلص منها) المبوبة كمحتفظ بها بغرض البيع طبقاً لمعيار المحاسبة المصرى رقم (٣٢) " الأصول غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة" والتي يتم الاعتراف بها وقياسها بالقيمة العادلة مخصصاً منها التكاليف اللازمة للبيع.

يتم الاعتراف بالشهرة التي تنشأ عند الإقتناء كأصل ويتم القياس الأولى لها بالتكلفة والتي تمثل الزيادة فى تكلفة تجميع الأعمال عن صافى القيمة العادلة للأصول والإلتزامات المحددة والإلتزامات العرضية المعترف بها.

وإذا ما تبين بعد إعادة التقييم زيادة حصة المنشأة المقتنية فى القيمة العادلة للأصول والإلتزامات المحددة والإلتزامات العرضية للمنشأة المقتناة عن تكلفة تجميع الأعمال فإنه يتم الاعتراف بتلك الزيادة مباشرة بالأرباح والخسائر.

يتم القياس الأولى لحقوق أصحاب الحصص غير المسيطرة فى المنشأة المقتناة على أساس نسبة أولئك المساهمين فى القيمة العادلة للأصول والإلتزامات والإلتزامات العرضية المعترف بها.

عندما ينص عقد تجميع الأعمال على تعديل تكلفة التجميع بتسويات معلقة على أحداث مستقبلية ، تقوم المنشأة المقتنية بإدراج مبلغ التسوية ضمن تكلفة تجميع الأعمال فى تاريخ الأقتناء إذا ما كانت التسوية مؤكدة ويمكن قياسها بشكل موضوعى.

عندما يسمح عقد تجميع الأعمال بإجراء تسويات على تكلفة عملية التجميع بناء على حدث أو أكثر فى المستقبل ، فإنه عادة ما تقوم الشركة بتقدير قيمة مبلغ أية تسوية فى تاريخ المحاسبة الأولية عن تجميع الأعمال حتى وإن وجد نوع من عدم التأكد، على أنه إذا لم تقع الأحداث المستقبلية أو فى حالة الحاجة لمراجعة تلك التقديرات عندئذ تتم تسوية تكلفة الأقتناء تبعياً.

إلا انه عندما ينص عقد تجميع الأعمال على هذه التسوية لا يتم إدراج هذه التسوية ضمن تكلفة تجميع الأعمال فى تاريخ المحاسبة الأولية عن عملية التجميع إذا لم تكن مؤكدة أو يمكن قياسها بطريقة موضوعية ، على أنه إذا أصبحت هذه التسوية فيما بعد مؤكدة وأمكن قياسها بطريقة موضوعية عندئذ يتم معالجة القيمة الإضافية كنتسوية لتكلفة تجميع الأعمال. وتمتلك الشركة حالياً بصورة مباشرة وغير مباشرة الحقوق التالية فى شركاتها التابعة:

الشركات التابعة	دولة المقر	الملكية %
شركة "Beard" Beard A.G	سويسرا	٦٠

ج- إستثمارات فى شركات شقيقة ومشروعات مشتركة

المشروعات المشتركة هو مشاركة بموجب اتفاق تعاقدى للسيطرة على نشاط اقتصادى، وتوجد السيطرة المشتركة فقط عندما تتطلب القرارات المرتبطة بالنشاط موافقة بالاجماع من جميع الأطراف (الأطراف الذين يشاركون فى السيطرة). الشركة الشقيقة هى منشأ تتمتع المجموعة بتأثير جوهري عليها من خلال المشاركة فى القرارات المالية والتشغيلية لتلك المنشأة ولكنه لا يرقى لدرجة السيطرة أو السيطرة المشتركة.

تدرج نتائج أعمال وأصول والتزامات الشركات الشقيقة و المشروعات مشتركة بالقوائم المالية للمجموعة باستخدام طريقة حقوق الملكية. أما تلك الإستثمارات التى يتم تصنيفها بغرض البيع والتى يتم المحاسبة بها طبقاً للمعيار المصرى رقم (٣٢) "الأصول غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة" فيتم قياسها بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة (مخصوصاً منها التكاليف اللازمة للبيع) أيهما اقل.

هذا وباستخدام طريقة حقوق الملكية تظهر الإستثمارات فى الشركات الشقيقة ومشروعات مشتركة بقائمة المركز المالى المجمع بالتكلفة المعدلة بنصيب المجموعة من التغيرات اللاحقة لتاريخ الإقتناء فى صافى أصول الشركات الشقيقة والمنشآت الخاضعة لسيطرة مشتركة المقتناة وذلك بعد خصم أى إضمحلال قد يطرأ على قيمة كل استثمار على حدى. ولا يتم الاعتراف بأى زيادة فى نصيب المجموعة من خسائر شركة شقيقة أو مشروعات مشتركة عن القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة فى الشركة الشقيقة أو مشروعات مشتركة إلا إذا كانت تلك الزيادة فى حدود الالتزام القانونى أو الحكى على المجموعة تجاه الشركة الشقيقة / مشروعات مشتركة أو المبالغ التى قد تكون المجموعة قد سدتها نيابة عن تلك الشركة أو المنشأة.

وفى تاريخ الإقتناء يتم المحاسبة عن الفرق بين تكلفة الإقتناء ونصيب المجموعة من القيمة العادلة لصافى أصول الشركة الشقيقة أو مشروعات مشتركة طبقاً لمعيار المحاسبة المصرى رقم (٢٩) والخاص بتجميع الأعمال وبناء على ذلك فإن:

١. أى زيادة فى تكلفة الإقتناء عن نصيب المجموعة فى صافى القيمة العادلة للأصول والالتزامات المحددة والالتزامات المحتملة للشركة الشقيقة أو مشروعات مشتركة فى تاريخ الإقتناء يتم الاعتراف بها كشهرة وتدرج الشهرة الناتجة من اقتناء الشركة الشقيقة أو مشروعات مشتركة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ويتم تقييم الإضمحلال لتلك الشهرة كجزء من الاستثمار ككل.

٢. أى زيادة فى نصيب المجموعة فى صافى القيمة العادلة للأصول والالتزامات المحددة والالتزامات المحتملة للشركة الشقيقة أو مشروعات مشتركة عن تكلفة الإقتناء فى تاريخ الإقتناء تستبعد من القيمة الدفترية للاستثمار على أن تثبت كإيرادات عند تحديد نصيب المجموعة من أرباح أو خسائر الشركة الشقيقة أو مشروعات مشتركة عن الفترة التى تم خلالها اقتناء الاستثمار.

وفى حالة تعامل المجموعة مع احدى الشركات الشقيقة أو مشروعات مشتركة يتم استبعاد الأرباح والخسائر المتبادلة وذلك فى حدود نصيب المجموعة من هذه الشركة الشقيقة أو مشروعات مشتركة. هذا وقد تكون الخسائر دليلاً على إنخفاض قيمة الأصل المحول وفى هذه الحالة يتم تكوين المخصص المناسب لمواجهة هذا الإضمحلال.

شركة بي بي إي القابضة للإستثمارات العالية (شركة مساهمة مصرية)

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمع

عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

وفيما يلي بيان بالشركات الشقيقة للمجموعة ومشروعات مشتركة:

نسبة الملكية	دولة المقر	الشركات الشقيقة
%		
٢٢,٧٩	مصر	شركة بلتون ريتال للتجارة والإستثمار ش.م.م
٧,٥	مصر	شركة مدينة نصر للإسكان والتعمير ش.م.م
٥١,٩٢	مصر	شركة ميتالار
٢٤,٦	هولندا	شركة إنفينيتي سولار بي-في ١
١٧,٥	هولندا	شركة إنفينيتي سولار بي-في ٢
١٧,٥	هولندا	شركة إنفينيتي سولار بي-في ٣
مشروعات مشتركة		
٦٨,٠٤	مصر	شركة إنبرجيا تكنولوجيز لنظم المعلومات ش.م.م "إنبرجيا"
٤٩,٥٠	مصر	شركة ريد سي فنشر للطاقة الشمسية ش.م.م
٤٤,٧١	مصر	شركة جيزة للأنظمة ش.م.م "الجيزة للأنظمة"
٢٤,٩٩	مصر	شركة إبتكار للتمويل الإستثماري

شركة جيزة للأنظمة مملوكة للشركة بطريقة غير مباشرة من خلال إستثمارات الشركة في إنبرجيا حيث تمتلك إنبرجيا ٦٥,٧% من أسهم جيزة للأنظمة.

شركة ميتالار مملوكة للشركة بطريقة غير مباشرة من خلال إستثمارات الشركة في Beard (شركة تابعة).

د- إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تتمثل في استثمارات مالية بغرض المتاجرة والتي يتم الاعتراف المبدئي بها عند الاقتناء بالتكلفة والتي تمثل القيمة العادلة في تاريخ الاقتناء. ويتم القياس اللاحق لتلك الاستثمارات في تاريخ القوائم المالية بالقيمة العادلة على أن تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة مباشرة بقائمة الدخل.

تثبت الأرباح (الخسائر) الناتجة عن بيع الأوراق المالية في تاريخ تنفيذ المعاملة ويتمثل في الفرق بين سعر البيع (بعد خصم المصروفات والعمولات) والقيمة الدفترية للاستثمارات المباعة.

هـ- إستثمارات مالية متاحة للبيع

يتم الاعتراف الأولى بالاستثمارات المالية المتاحة للبيع عند الاقتناء بالتكلفة والتي تتضمن الأتعاب والعمولات المدفوعة للوكلاء والمستشارين والسامسة والتجار والضرائب التي تفرضها الجهات التنظيمية والبورصات وضرائب ورسوم نقل ملكية الاستثمار. ويتم القياس اللاحق لتلك الاستثمارات في تاريخ القوائم المالية المجمعة بالقيمة العادلة على أن تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة مباشرة ضمن حقوق الملكية لحين استبعاد الاستثمارات من دفاتر الشركة ومن ثم تستبعد الأرباح أو الخسائر المجمعة التي سبق الاعتراف بها ضمن حقوق الملكية ويعترف بها فوراً بقائمة الدخل المجموع. وفي حالة وجود أدلة موضوعية على إضمحلال قيمة الاستثمارات المالية المتاحة للبيع في تاريخ القوائم المالية المجمعة تستبعد الخسائر المجمعة التي سبق الاعتراف بها ضمن حقوق الملكية ويعترف بها فوراً بقائمة الدخل المجموع حتى ولو لم تكن تلك الاستثمارات قد تم إستبعادها من الدفاتر.

وتستخدم التكلفة في قياس الاستثمارات المالية في أدوات حقوق الملكية المصنفة كأصول مالية متاحة للبيع في حالة إذا ما كانت تلك الإستثمارات غير مقيدة ببورصة الأوراق المالية أو لا توجد لها أسعار بسوق نشطة أو لا يمكن قياس قيمتها العادلة بطريقة يمكن الإعتماد عليها.

و- الشهرة

تتمثل الشهرة الناتجة عن اقتناء منشأة تابعة في الزيادة في تكلفة الاقتناء عن حصة المجموعة في صافي القيمة العادلة لصافي أصول المنشأة المقتناة في تاريخ الاقتناء. ويتم الاعتراف الأولى للشهرة كأصل بالتكلفة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة مخصوماً منها أى خسائر اضمحلال.

ولهذا إجراء اختبارات اضمحلال يتم توزيع الشهرة على كل وحدة من وحدات المجموعة القادرة على خلق تدفقات نقدية والتي من المتوقع ان تستفيد من ذلك التجميع. ويتم اخضاع تلك الوحدات لاختبار اضمحلال سنوياً أو بصفة أكثر دورية عند وجود مؤشرات اضمحلال للوحدة.

وإذا كانت القيمة الاستردادية لتلك الوحدات اقل من القيمة الدفترية لها فيتم استخدام خسائر هذا اضمحلال أولاً لتخفيض القيمة الدفترية لاي شهرة موزعة على الوحدة سلفاً ثم في تخفيض باقى الاصول الاخرى للوحدة على اساس نسبي طبقاً للقيمة الدفترية لكل اصل فى الوحدة، مع الاخذ فى الاعتبار بان خسائر اضمحلال فى الشهرة لا يتم عكسها فى الفترات اللاحقة. وعند استبعاد المنشأة التابعة أو الشركة الخاضعة لسيطرة مشتركة تؤخذ الشهرة فى الاعتبار عندما يتم تحديد أرباح أو خسائر ذلك الاستبعاد.

وقد تم الإفصاح عن سياسة الشركة المتعلقة بالشهرة عند اقتناء شركة شقيقة / مشروعات مشتركة ضمن "استثمارات فى شركات شقيقة " أعلاه.

ز- إستثمارات عقارية

هى تلك الإستثمارات فى عقارات بغرض الحصول على إيجارات أو الإستفادة من الزيادة فى قيمتها السوقية. تظهر كافة بنود الإستثمارات العقارية بقائمة المركز المالى بتكلفتها التاريخية مخصوماً منها مجمع الإهلاك بالإضافة إلى الخسائر المجمعة الناتجة عن الإضمحلال فى قيمتها. وتتضمن تكلفة الإستثمار كافة النفقات المرتبطة مباشرة بالاقتناء. تتحدد الأرباح والخسائر الناشئة عن إستبعاد الإستثمارات العقارية على أساس الفرق بين صافى عائد الاستبعاد والقيمة الدفترية لتلك الإستثمارات ويتم إدراجها بقائمة الدخل. ويتم إهلاك تكلفة الإستثمارات العقارية، بخلاف الاراضى، بطريقة القسط الثابت على مدار العمر المتوقع لها ووفقاً للمعدلات السنوية التالية :-

البيان	تقديرات العمر الإنتاجى بالسنوات	معدل الإهلاك
المبانى	٥٠	٢%

ح- الأصول غير الملموسة

يتم معالجة الأصول ذات الطبيعة غير النقدية والتي ليس لها وجود مادى ولكن يمكن تحديدها والمقتناة لأغراض النشاط والمتوقع أن يتدفق منها منافع مستقبلية كأصول غير ملموسة. تتضمن الأصول غير الملموسة (بخلاف الشهرة) حقوق العلامة التجارية الخاصة بشركة Beard "شركة تابعة". ويتم قياس الأصول غير الملموسة بالتكلفة والتي تتمثل فى السعر النقدي فى تاريخ الاعتراف الأولى بها، فى حالة تأجيل السداد لفترات تزيد عن فترة الائتمان العادية فإنه يتم الاعتراف بالفرق بين السعر النقدي وإجمالي المبلغ المسدد كفايدة. الأصول غير الملموسة ليس لها عمر افتراضى محدد ويتم دراسة الانخفاض فى قيمتها بشكل سنوى.

ط- النقدية وما فى حكمها

تتضمن النقدية وما فى حكمها الأرصدة النقدية بالخرينة والبنوك والودائع تحت الطلب قصيرة الأجل والقابلة للتحويل إلى قيم نقدية محددة.

ي - قائمة التدفقات النقدية

تم إعداد قائمة التدفقات النقدية باستخدام الطريقة غير المباشرة.

ك - ترجمة العملات الأجنبية

يتم عرض القوائم المالية لكل شركة من شركات المجموعة بعمله البيئية الاقتصادية التي تحكم معاملات الشركة (عملة القيد بالدفاتر).

ولههدف اعداد القوائم المالية المجمعة يتم عرض نتائج الاعمال بالقوائم المالية المجمعة لكل شركة بالجنيه المصرى والذي يمثل عملة العرض الاساسية للشركة الأم وللقوائم المالية المجمعة.

وعند اعداد القوائم المالية لكل شركة يتم إثبات المعاملات التي تتم بعملات بخلاف عملة القيد الخاصة بها وفقاً لأسعار الصرف السارية وقت اتمام التعامل على أن يعاد ترجمة أرصدة الأصول والإلتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية فى نهاية كل فترة مالية إلى عملة القيد وفقاً لأسعار الصرف السائدة فى ذلك التاريخ.

أما بالنسبة للأصول والإلتزامات بالعملات الأجنبية ذات الطبيعة غير النقدية والمثبتة بالقيمة العادلة فيتم ترجمتها فى نهاية كل فترة مالية إلى عملة القيد وفقاً لأسعار الصرف السائدة فى تاريخ تحديد القيمة العادلة. أما بالنسبة للبنود ذات الطبيعة غير النقدية بالعملات الأخرى والتي استخدمت التكلفة التاريخية فى قياسها فلا يعاد ترجمتها.

وتدرج أرباح وخسائر الترجمة بقائمة الدخل عن الفترة فيما عدا الفروق الناتجة عن ترجمة أرصدة الأصول والإلتزامات ذات الطبيعة غير النقدية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة حيث يتم إدراجها ضمن التغيرات فى قيمتها العادلة.

وفى تاريخ القوائم المالية المجمعة تتم ترجمة الأصول والإلتزامات بالقوائم المالية للشركات التابعة الأجنبية والمحلية والمعروضة بعملات تختلف عن الجنيه المصرى وهو عملة عرض القوائم المالية المجمعة وذلك على أساس أسعار الصرف السائدة فى تاريخ إعداد القوائم المالية المجمعة فى حين تتم ترجمة حقوق المساهمين وفقاً لأسعار الصرف التاريخية فى تاريخ الإقتناء أو التأسيس وفى تاريخ تحققها. هذا ويتم ترجمة بنود الإيرادات والمصروفات بناءً على متوسط سعر الصرف السائد خلال السنة المالية المعد عنها تلك القوائم.

ويتم تبويب فروق ترجمة القوائم المالية للشركات التابعة بقائمة المركز المالى المجمع كإحتياطي فروق ترجمة ضمن حقوق الملكية.

ل - القياس والاعتراف بالإيراد

يتم قياس الايراد بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق للشركة وذلك بعد إستبعاد أى خصم أو ضرائب مبيعات. وبصفة عامة يتم الإعتراف بالإيراد الخاص بالمعاملة عندما يكون من المتوقع بشكل كبير تدفق المنافع الإقتصادية المتعلقة بالمعاملة للمنشأة ويمكن قياس الإيراد بدقة إذا توافرت الشروط التالية مجتمعة.

(أ) يمكن قياس قيمة الإيراد بدقة.

(ب) أنه من المتوقع بشكل كبير تدفق المنافع الإقتصادية المتعلقة بالمعاملة للمنشأة.

(ج) أنه يمكن القياس الدقيق لدرجة إتمام العملية فى تاريخ اعداد القوائم المالية.

و(د) أنه يمكن القياس الدقيق للتكاليف التي تم تكبدها فى العملية وكذلك التكاليف اللازمة لإتمامها.

تتمثل إيرادات الشركة فيما يلى.

- يتم اثبات عائد التوزيعات من الاستثمارات عند صدور حق المساهمين فى صرف هذه التوزيعات بالقيمة العادلة للمقابل الذى تم استلامه أو لا يزال مستحقاً للشركة.

- تثبت إيرادات الفوائد طبقاً لمبدأ الاستحقاق على أساس التوزيع الزمني النسبي مأخوذاً في الاعتبار أصل المبلغ القائم ومعدل الفائدة المطبق على مدار الفترة حتى تاريخ الاستحقاق.

م- المخزون

يتم اثبات المخزون بالتكلفة أو صافى القيمة البيعية أيهما أقل. ويتم تحديد التكلفة باستخدام طريقة المتوسط المرجح لتسعير المنصرف من المخازن. وتقدر صافى القيمة البيعية على أساس سعر البيع في سياق الاطار المعتاد للنشاط مخصصاً منه التكاليف التقديرية اللازمة للالتزام وكذلك اية تكلفة أخرى تلزم لاستكمال عملية البيع.

ن- المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص عندما ينشأ على المجموعة التزام حالى (قانونى او حكمى) نتيجة لأحداث سابقة ويكون من المرجح أن يترتب على تسوية ذلك الإلتزام تدفق خارج من المجموعة فى صورة موارد تتضمن منافع إقتصادية وان تكون التكاليف المقدرة لمواجهة تلك الإلتزامات مرجحة الحدوث ومن الممكن تقدير قيمة الإلتزام بصورة يعتمد عليها. وتمثل القيمة التى يتم الاعتراف بها كمخصص افضل التقديرات المتاحة للمقابل المطلوب لتسوية الإلتزام الحالى فى تاريخ القوائم المالية إذا ما أخذ فى الاعتبار المخاطر وظروف عدم التأكد المحيطة بذلك الإلتزام. وعندما يتم قياس مخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لتسوية الإلتزام الحالى فإن القيمة الدفترية للمخصص تمثل القيمة الحالية لتلك التدفقات. وإذا ما تم خصم التدفقات النقدية فإن القيمة الدفترية للمخصص تتزايد فى كل فترة لتعكس القيمة الزمنية للنقود الناتجة عن مضى الفترة. ويتم إثبات هذه الزيادة فى المخصص ضمن المصروفات التمويلية بقائمة الدخل.

س- الضرائب

يتم تكوين مخصص لمواجهة الإلتزامات والخلافات الضريبية المحتملة من وجهة نظر الإدارة فى ضوء المطالبات الضريبية الواردة وبعد إجراء الدراسات اللازمة فى هذا الشأن. تتمثل الأصول والإلتزامات الضريبية المؤجلة فى الآثار الضريبية المتوقعة للفروق المؤقتة الناتجة عن اختلاف قيمة الأصول والإلتزامات طبقاً للقواعد الضريبية المعمول بها بقانون الضرائب المصرى ولائحته التنفيذية وبين القيم الدفترية لتلك الأصول والإلتزامات طبقاً للأسس المحاسبية المستخدمة فى إعداد القوائم المالية المجمعة. يتم تحميل قائمة الدخل المجمعة للمجموعة بصفة دورية بعبء تقديرى للضريبة عن كل فترة مالية والذى يشمل كل من قيمة الضريبة الجارية وكذا الضريبة المؤجلة على أن يتم إثبات العبء الفعلى للضريبة فى نهاية كل سنة مالية. يتم احتساب الضريبة الجارية على أساس الوعاء الضريبى المحدد طبقاً للقوانين واللوائح والتعليمات المعمول بها فى هذا الشأن وباستخدام أسعار الضريبة السارية فى تاريخ إعداد القوائم المالية بينما يتم تحديد قيمة الضريبة المؤجلة باستخدام معدلات الضرائب المتوقعة تطبيقها فى الفترات التى سيتم خلالها تسوية الإلتزام أو استخدام الأصل وبناء على أسعار الضريبة والقوانين الضريبية السارية فى تاريخ القوائم المالية. ويتم إثبات الضريبة المؤجلة كمصروف أو إيراد بقائمة الدخل بإستثناء تلك المتعلقة ببند أثبتت مباشرة ضمن حقوق الملكية فتعالج الضريبة المؤجلة المرتبطة بها هى الأخرى مباشرة ضمن حقوق الملكية. وبصفة عامة يتم الاعتراف بكافة الإلتزامات الضريبية المؤجلة (الناتجة عن الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة فى المستقبل) بينما لا تثبت الأصول الضريبية المؤجلة (الناتجة عن الفروق المؤقتة القابلة للخصم ضريبياً) إلا إذا توافر احتمال قوى أو دليل آخر مقنع على تحقيق أرباح ضريبية كافية فى المستقبل.

تتم مراجعة القيمة الدفترية للأصول الضريبية المؤجلة في تاريخ القوائم المالية ويتم تخفيضها إلى الحد الذي يتوقع عنده توافر أرباح ضريبية سوف تسمح باستخدام جزء من أو كل قيمة الأصل الضريبي المؤجل. هذا وتستخدم طريقة المركز المالي لإحتساب الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة ويتم تبويبها ضمن الأصول والالتزامات غير المتداولة.

ع- توزيعات الأرباح

يتم الإعتراف بتوزيعات الأرباح على مساهمي الشركة الأم وبمكافآت أعضاء مجلس الإدارة في تلك الأرباح كإلتزام بالقوائم المالية في السنة التي يتم إعتماد تلك التوزيعات خلالها من ملاك كل شركة من شركات المجموعة.

ف- نصيب السهم في الأرباح

يتم احتساب النصيب الأساسي والمخفض للسهم في الأرباح بقسمة الربح أو الخسارة (بعد خصم نصيب العاملين ومجلس الإدارة من الأرباح) المنسوبة إلى ملاك الأسهم العادية بالشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال العام.

ص- الإضمحلال في قيمة الأصول

الأصول غير المالية

تقوم الشركة في تاريخ اعداد القوائم المالية بمراجعة القيم الدفترية لأصولها غير المالية بما فيها الأصول الملموسة لتحديد ما إذا كانت هناك دلالات أو مؤشرات على إحتمال حدوث إضمحلال في قيمتها. فإذا ما توافرت تلك الدلالات أو المؤشرات تقوم الشركة بتقدير القيمة الاستردادية لكل أصل على حدى بغرض تحديد خسائر الإضمحلال (إن وجدت). فإذا ما تعذر تقدير القيمة الاستردادية للأصل تقوم الشركة بتقدير القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد التي يتبعها الأصل. وفي حالة إستخدام أسس منطقية وثابتة لتوزيع الأصول على الوحدات المولدة للنقد فإن الأصول العامة للمجموعة يتم توزيعها أيضا على تلك الوحدات. ولو تعذر تحقيق ذلك يتم توزيع الأصول العامة للمجموعة على أصغر مجموعة من الوحدات المولدة للنقد التي يمكن للمجموعة تحديدها باستخدام أسس منطقية وثابتة.

وبالنسبة للأصول غير الملموسة التي ليس لها عمر افتراضى محدد أو غير المتاحة للاستخدام بعد فانه يتم إجراء إختبار سنوى للإضمحلال في قيمتها أو بمجرد توفر أى مؤشر عن تعرض تلك الأصول للإضمحلال. هذا ويتمثل القيمة الإستردادية للأصل أو للوحدة المولدة للنقد في "القيمة العادلة مخصوماً منها التكاليف اللازمه للبيع" أو "القيمة الإستخدامية" أيهما أكبر. ولأغراض إحتساب القيمة الإستخدامية يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من إستخدام الأصل أو الوحدة المولدة للنقد باستخدام معدل خصم قبل حساب الضريبة للوصول إلى القيمة الحالية لتلك التدفقات. ويعكس هذا المعدل تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المرتبطة بذلك الأصل والتي لم يتم أخذها في الإعتبار عند تقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتولدة عنه.

وإذا كانت القيمة الإستردادية المقدرة لأصل (أو لوحد مولدة للنقد) أقل من قيمتها الدفترية يتم تخفيض القيمة الدفترية لذلك الأصل (أو للوحدة المولدة للنقد) لتعكس قيمته الإستردادية. ويتم الاعتراف بخسائر الإضمحلال فوراً بقائمة الدخل. عندما يتم في فترة لاحقة إلغاء الخسارة الناتجة عن إضمحلال القيمة والتي أعترف بها في فترات سابقة يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل (أو للوحدة المولدة للنقد) بما يتماشى مع القيمة الاستردادية التقديرية الجديدة وبشرط ألا تزيد القيمة الدفترية المعدلة بعد الزيادة عن القيمة الدفترية الأصلية التي كان من الممكن إثبات الأصل بها لو لم يتم الإعتراف بالخسارة الناتجة عن الإضمحلال في قيمة ذلك الأصل في السنوات السابقة. ويتم إثبات التسوية العكسية لخسائر الإضمحلال فوراً بقائمة الدخل.

الأصول المالية

تقوم المجموعة في نهاية كل فترة مالية بتحديد ما إذا كانت هناك دلالات أو مؤشرات على احتمال حدوث إضمحلال في قيمة كافة أصولها المالية فيما عدا تلك التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تتعرض قيمة الأصول المالية للإضمحلال عندما يتوافر دليل موضوعي على أن التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للاستثمار قد تأثرت بسبب حدث أو أكثر نشأ في تاريخ لاحق للإعتراف الأولي بهذا الأصل المالي.

وبالنسبة للإستثمارات في أدوات حقوق الملكية والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فإن الانخفاض المستمر أو الحاد في القيمة العادلة للورقة المالية عن تكلفتها يعتبر دليلاً موضوعياً على حدوث إضمحلال في قيمتها.

تُقدر خسارة الإضمحلال في قيمة أصل مالي يتم قياسه بالتكلفة المستهلكة بالفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مخصومة بمعدل الفائدة الفعلي لهذا الأصل المالي. ويتم تخفيض القيمة الدفترية لكافة الأصول المالية مباشرة بخسائر الإضمحلال فيما عدا العملاء حيث يتم الإعتراف بحساب مستقل للإضمحلال في قيمتها. وعندما يتم إعتبار رصيد العميل غير قابل للتحويل يتم تخفيض قيمة الدفترية مقابل الإضمحلال المكون في قيمته. إذا كان قد سبق تخفيض خسائر الإضمحلال في القيمة الدفترية لأصل مالي ثم إنخفضت قيمة تلك الخسائر خلال فترة لاحقة عندئذ يتم رد خسائر الإضمحلال بقائمة الدخل.

وبإستثناء أدوات حقوق الملكية المصنفة كاستثمارات مالية متاحة للبيع، إذا كان قد سبق الإعتراف بخسائر إضمحلال في قيمة أصول مالية ثم انخفضت قيمة تلك الخسائر خلال فترة لاحقة وأمكن ربط هذا الانخفاض بطريقة موضوعية بحدث وقع بعد تاريخ الإعتراف بها عندئذ يتم رد خسائر الإضمحلال بقائمة الدخل ولكن إلى الحد الذي لا يترتب عليه زيادة القيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ الرد عن التكلفة التي كان يمكن أن تصل إليها قيمة الاستثمار لو لم تكن خسائر الإضمحلال قد سبق الإعتراف بها.

أما بالنسبة لأدوات حقوق الملكية المصنفة كاستثمارات مالية متاحة للبيع والتي سبق الإعتراف بخسائر الإضمحلال في قيمتها بقائمة الدخل فلا يتم رد الانخفاض اللاحق في إضمحلالها بقائمة الدخل وإنما يتم الإعتراف بأى زيادة لاحقة في القيمة العادلة لتلك الاستثمارات مباشرة بحقوق الملكية.

ق- الأدوات المالية

الأصول المالية

يتم الاعتراف بالأصول المالية واستبعادها من الدفاتر طبقاً لتاريخ المعاملة حين يخضع شراء أو بيع الأصول المالية لشروط تعاقدية تتطلب تسليم الأصول المالية في إطار زمني محدد طبقاً للسوق، ويتم الاعتراف الأولي بتلك الأصول المالية بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكلفة المعاملة فيما عدا الأصول المالية التي يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر حيث يتم الاعتراف بها بالقيمة العادلة.

وقد قامت الشركة بتصنيف الأصول المالية في قائمة المركز المالي كما يلي: إستثمارات في وثائق صناديق إستثمار نقدية، والأرصدة لدى البنوك والأرصدة المستحقة على أطراف ذات علاقة وتسهيلات إنتمائية لأطراف ذات علاقة والعملاء وأوراق القبض وبعض البنود ضمن الأرصدة المدينة الأخرى. ويعتمد ذلك التصنيف على طبيعة الأصول المالية والغرض من اقتنائها في تاريخ الاعتراف الأولي.

المشتقات المالية

يتم الاعتراف الأولي بالمشتقات المالية (بالإضافة إلى المشتقات المالية التي يتم المحاسبة عنها بشكل منفصل) بالقيمة العادلة على أن تحمل تكاليف المعاملة ذات العلاقة على قائمة الدخل عند تكبدها.

ويتم إدراج التغيرات التي تطرأ على القيمة العادلة للمشتقات المالية خلال كل فترة مالية في قائمة الدخل.

قد تنشأ مشتقات مالية ضمنية نتيجة لشروط تعاقدية ترد في بعض الاتفاقات الأخرى التي قد تدخل الشركة طرفاً فيها سواء فيما يتعلق بأدوات مالية أو غير مالية. فإذا ما نشأت عن شروط تعاقدية مشتقات مالية ضمنية عندئذ يتم الاعتراف بها بصورة منفصلة عن العقد المنشئ لها وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً لمتطلبات المحاسبة عن المشتقات الضمنية وذلك إذا ما كانت تفي بشروط الفصل عن العقود المنشأة وتتسم بنفس الخصائص العامة التي تتميز بها المشتقة المالية المستقلة.

طريقة الفائدة الفعالة

تستخدم طريقة الفائدة الفعالة لحساب التكلفة المستهلكة للأصول المالية التي تمثل أدوات دين وتوزيع العائد على الفترات المتعلقة بها. ومعدل الفائدة الفعال هو المعدل الذي يتم على أساسه خصم المتحصلات النقدية المستقبلية (والتي تتضمن كافة الاعتاب والمدفوعات أو المقبوضات بين أطراف العقد والتي تعتبر جزء من معدل الفائدة الفعلى كما تتضمن تكلفة المعاملة وأية علاوات أخرى) وذلك على مدار العمر المقدر للأصول المالية أو أى فترة مناسبة اقل.

ويتم الاعتراف بالعائد على كافة أدوات الدين على أساس الفائدة الفعالة فيما عدا ما هو مبوب منها كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر حيث يدخل العائد عليها ضمن صافى التغير في قيمتها العادلة.

الالتزامات المالية وأدوات حقوق الملكية المصدرة بمعرفة الشركة

تبويب أداة الدين كالتزام أو كحقوق ملكية

يتم تصنيف الأدوات المالية كالتزامات أو كحقوق ملكية طبقاً لجوهر تعاقدات الشركة وذلك في تاريخ اصدار تلك الأدوات.

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية تتمثل في أى تعاقد يعطى الحق في كافة أصول المنشأة بعد خصم كل ما عليها من التزامات. يتم تسجيل أدوات حقوق الملكية التي تصدرها الشركة بقيمة المبالغ المحصلة أو صافى قيمة الأصول المحولة مخصصاً منها تكاليف الإصدار المرتبطة مباشرة بالمعاملة.

طبقاً لإتفاقية المساهمين يتمتع مساهمى الشركة بحق إسترداد عدد محدد من الأسهم سنوياً خلال فترة خمس سنوات مقابل نقدية مساوية للأصبة النسبية لكل مساهم في القيمة العادلة لصافى أصول الشركة في تاريخ ممارسة الحق. وتعتبر الأداة المالية المحملة بحق خيار البيع هي تلك الأداة التي تتضمن إلتزاماً تعاقدياً يوجب على الشركة إعادة شراء أو إسترداد تلك الأداة مقابل نقدية أو أى أصل مالى آخر ويتم تبويبها كأداة حقوق ملكية عندما تتوافر فيها الشروط التالية مجتمعة:

- أن تعطى الأداة الحق لحاملها في حصة تتناسب مع مساهمته من صافى أصول الشركة في حالة تصفية الشركة.
- أن تكون الأداة في مستوى أدنى فيما يتعلق بالحقوق المترتبة على صافى أصول الشركة عند التصفية والأولوية في السداد من أية أدوات مالية أخرى.

- أن تكون كل الأدوات المالية، التي تقع في ذلك المستوى الأدنى المذكور أعلاه، لها خصائص مماثلة.
- ألا تتضمن تلك الأداة أية خصائص أخرى قد تتطلب تبويبها كإلتزام، بخلاف تضمنها إلتزاماً تعاقدياً يوجب على الشركة إعادة شراء أو إسترداد تلك الأداة مقابل نقدية أو أى أصل مالى آخر.

- أن تكون التدفقات النقدية المتوقعة من تلك الأداة تترتب بشكل جوهري على الأرباح أو الخسائر والتغير في صافى الأصول المعترف بها أو القيمة العادلة لصافى أصول الشركة المعترف بها وغير المعترف بها على مدار عمر الأداة.

وحيث أن أسهم الشركة القابلة للإسترداد بموجب إتفاقية المساهمين تتوافر فيها تلك الشروط مجتمعة فقد تم تبويبها كأدوات حقوق ملكية. ويتم قياسها بقيمة المقابل المستلم مخصصاً منه تكاليف الإصدار. وإذا ما قرر المساهمون ممارسة تلك الحقوق الواردة بإتفاقية المساهمين والمتعلقة بحق خيار البيع للأسهم سيتم تبويب تلك الحقوق كإلتزام مالى في تاريخ الممارسة.

الالتزامات المالية

قامت الشركة بتبويب كافة التزاماتها المالية كأرصدة الموردين والأرصدة المستحقة للأطراف ذات العلاقة وأرصدة دائنة أخرى، ويتم الاعتراف الأولى بالالتزامات المالية بالقيمة العادلة (القيمة التي تم استلامها) بعد خصم تكلفة المعاملة على أن يتم قياسها لاحقاً بالتكلفة المستهلكة باستخدام سعر الفائدة الفعال وتوزيع مصروف الفائدة على الفترات المتعلقة به على أساس العائد الفعلي.

إن طريقة معدل الفائدة الفعالة هو أسلوب لاحتساب التكلفة المستهلكة للالتزامات المالية وتحميل مصروف الفائدة على الفترات المتعلقة به.

ومعدل الفائدة الفعال هو المعدل الذي يتم على أساسه خصم المدفوعات النقدية المستقبلية على مدار العمر المقدر للالتزامات المالية أو أي فترة مناسبة أقل.

٦- أصول غير ملموسة

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصري	جنيه مصري	رصيد أول العام
٢ ٣٦٠ ١١٥	٥ ٣١٨ ٨٩٤	
٢ ٩٥٨ ٧٧٩	١١٣ ٤٥٦	فروق ترجمة القوائم المالية للأنشطة بالعملة الأجنبية
--	(٢ ٧٠٩ ١٩١)	الاضمحلال في الأصول غير الملموسة
٥ ٣١٨ ٨٩٤	٢ ٧٢٣ ١٥٩	رصيد آخر العام

تتمثل الأصول غير الملموسة في مقابل شراء حق إستغلال العلامة التجارية بالإضافة إلى رسوم التسجيل الخاصة بها والتي تمتلكها شركة Beard (شركة تابعة).

٧- إستثمارات في شركات شقيقة (بالصافي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	إجمالي الحصة المملوكة للمجموعة بالشركات المستثمر بها	عدد الأسهم	اسم الشركة
جنيه مصري	جنيه مصري			
٢٩٥ ١٤٠	٣٢٤ ٧٢٣	%٢٢,٧٩	٧٢٧ ٥٢٦	شركة بلتون ريتال للتجارة والإستثمار
٢٤٦ ٥٨٢ ٥٦٨	٣٠٢ ٠٣٢ ٦٧٠	%٧,٥	٧٤ ٨٣٦ ١٣٦	شركة مدينة نصر للإسكان والتعمير
٦٣ ٠٨٠ ٦٦٠	٦٥ ٢٩٢ ٥٢١	%٥١,٩٢		شركة ميتالار
--	--	%٢٤,٦	٢٤٦	شركة إنفينيتي سولار بي-في ١
--	--	%١٧,٥	١٧٥	شركة إنفينيتي سولار بي-في ٢
--	--	%١٧,٥	١٧٥	شركة إنفينيتي سولار بي-في ٣
(٥١ ٨٢٧ ٤١٠)	(٥٣ ٠٦٩ ٠٣٩)			يخصم: الإضمحلال في قيمة الإستثمارات (شركة ميتالار) - (إيضاح ٢١)
٢٥٨ ١٣٠ ٩٥٨	٣١٤ ٥٨٠ ٨٧٥			

شركة بلتون ريتال للتجارة والإستثمار

خلال العام تم الإعتراف بحصة الشركة في أرباح الشركة الشقيقة بقائمة الدخل المجمع بمبلغ ٢٩ ٥٨٢ جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠١٦: ٧٧ ٦٦٥ جنيه مصري) - (إيضاح ٢٧).

شركة مدينة نصر للإسكان والتعمير

تم تبويب الإستثمارات فى شركة مدينة نصر للإسكان والتعمير على أنها إستثمارات فى شركات شقيقة حيث تتمتع الشركة بنفوذ مؤثر على شركة مدينة نصر للإسكان والتعمير وذلك عن طريق شركة مجموعة بي اى جى للإستثمار بي-في-اى (طرف ذو علاقة) حيث تمتلك الأخيرة نسبة ١٩,٩% من أسهم شركة مدينة نصر للإسكان والتعمير وبالتالي تبلغ نسبة مساهمة الشركتين ٢٧,٣٥% وتم ذلك بعد الأخذ فى الإعتبار أن كلاً من شركة مجموعة بي اى جى للإستثمار بي-في-اى وشركة بي بي إي القابضة للإستثمارات المالية يتم إدارتهم بموجب عقد إدارة موقع (منفرد) بين كلاً من الشركتين وشركة بي بي اى بارترتز للأستثمار المباشر.

وخلال العام تم الإعتراف بحصة الشركة فى أرباح الشركة الشقيقة بقائمة الدخل المجمع بمبلغ ٢٢٥ ٦٤٢ ٦١ جنيه مصرى (٣١ ديسمبر ٢٠١٦: ١٩٢ ٩٤٤ ٥١ جنيه مصرى) - إيضاح (٢٧).

شركة ميتالار

خلال العام تم الإعتراف بحصة الشركة فى أرباح الشركة الشقيقة بقائمة الدخل المجمع بمبلغ ٧٢٩ ٠٧٦ ١ جنيه مصرى (٣١ ديسمبر ٢٠١٦: ٧٦٥ ٢١٠ ٢ جنيه مصرى) - إيضاح (٢٧). بالإضافة إلى الربح الناتج عن فروق إعادة الترجمة بمبلغ ١٣٢ ١٣٥ ١ جنيه مصرى.

شركات إنفينيتى سولار بي-في (١ و ٢ و ٣)

قامت الشركة بالاستثمار فى عدة شركات تضم ثلاث محطات تعمل بالطاقة الشمسية لتوليد الكهرباء فى بنبان بأسوان، بقدرة إنتاجية إجمالية قدرها ١٣٠ ميجاوات؛ بالشراكة مع انفنيتى للطاقة الشمسية، وهي شركة مصرية تعمل فى مجال تطوير مشروعات الطاقة المتجددة، والشركة الدولية ibvogt. ويتم تمويلها من خلال حقوق الملكية والقروض المُقدّمة من مؤسسات تمويل دولية تشمل البنك الأوروبي لإعادة الإعمار والتنمية (EBRD) ومؤسسة التمويل الدولية (IFC) وقروض من كافة مساهمي شركه انفينيتى سولار. ومن الجدير بالذكر أن هذه المشروعات هي جزء من الدورة الثانية لبرنامج تعرفه التغذية (Feed in Tariff) الذي بموجبه سوف يتم بيع الكهرباء للحكومة المصرية.

وقامت الشركة بتوقيع إتفاقية مساهمين مع المساهمين الآخرين و التى تنظم تشغيل و إدارة الشركات العاملة فى مجال الطاقة المتجددة و العلاقة بين المساهمين ولدى الشركة تأثير جوهري على شركات مشروع الطاقة طبقاً لبنود إتفاقية المساهمين و ذلك من خلال التأثير فى القرارات التشغيلية و المالية فى الشركات المستثمر فيها و من ثم تم تبويب الأستثمارات كاستثمارات فى شركات شقيقة

وتتمثل فترة الاستثمار طبقاً لاتفاقية المساهمين فى اربعة سنوات تبدأ من تاريخ التشغيل حيث يمكن للشركة التخارج من خلال بيع هذا الاستثمار ولدى الشركة حق خيار بيع جميع أسهمها فى الشركات العاملة فى مجال الطاقة المتجددة بعد مرور الاربع سنوات المشار إليها و ذلك خلال فترة عامين ونصف . وقامت الشركة بالأكتتاب فى رأس مال الشركات العاملة فى مجال الطاقة وتتمثل قيمة السهم ١ دولار أمريكى ولم يتم سداد قيمة الاسهم المصدرة للشركة و تلتزم الشركة بسداد قيمة الأسهم المصدرة فى حال طالبت الشركات العاملة فى مجال الطاقة المتجددة بالسداد و تتمثل الشركات العاملة فى مجال الطاقة فى شركات ذات مسئولية محدودة والتي تم تأسيسها بموجب القوانين الهولندية . وتستثمر كل شركة من الشركات العاملة فى مجال الطاقة فى شركة مساهمة مصرية تقوم بأنشطة توليد الطاقة الشمسية فى مصر ويبلغ التمويل الممنوح للشركات العاملة فى مجال الطاقة والتي تم منحه من قرض المساهمين مبلغ ٩٤,٧ مليون جنية مصرى فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ (إيضاح ١٢).

٨- إستثمارات مالية متاحة للبيع

اسم الشركة	عدد الحصص	نسبة المساهمة	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
شركة توتال إيجيبت ذ.م.م "توتال"	٤١٢ ٨٠٩	٧,٩٧%	١٤١ ٢٦٢ ٠٧٧	١٤١ ٢٦٢ ٠٧٧
			جنيه مصري	جنيه مصري

طبقاً لإتفاقية المساهمين الموقعة في عام ٢٠١٣ مع شركة توتال او ام (Total O M) "الشركة القابضة لشركة توتال إيجيبت" تم الاستثمار في شركة توتال إيجيبت بمبلغ ١٤١ ٢٦٢ ٠٧٧ جنيه مصري وتم تبويب ذلك الاستثمار ضمن الإستثمارات المالية المتاحة للبيع وبلغت نسبة المساهمة في رأس مال الشركة ١٣,٠١% في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣. و خلال ٢٠١٤ قامت الشركة المستثمر فيها بالدعوة للاكتتاب في زيادة رأس المال ولم تقم الشركة بالمساهمة في تلك الزيادة. الأمر الذى أدى إلى انخفاض نسبة المساهمة من ١٣,٠١% إلى ٧,٩٧% وقد تم التأشير في السجل التجارى لشركة توتال إيجيبت بزيادة رأس المال بتاريخ ٢٤ سبتمبر ٢٠١٤.

تضمنت إتفاقية المساهمين الموقعة فى عام ٢٠١٣ بين الشركة وشركة توتال او ام (Total O M) "الشركة القابضة لشركة توتال إيجيبت" منح الشركة خيار بيع كل او جزء من الأسهم التى تملكها إلى شركة توتال او ام (Total O M)، حيث يحق للشركة ممارسة خيار البيع ابتداء من السنة السادسة للتوقيع على إتفاقية المساهمة وحتى السنة الثالثة عشر. وبالمقابل حصلت شركة توتال او ام (Total O M) على خيار شراء كل الأسهم المملوكة للشركة إبتداء من السنة السادسة وحتى الثالثة عشر من تاريخ التوقيع على الإتفاقية.

٩- إستثمارات في مشروعات مشتركة

اسم الشركة	عدد الأسهم	نسبة المساهمة	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
شركة إينرجيا تكنولوجيز لنظم المعلومات ش.م.م "إينرجيا"	٥ ٥٣٢ ١٢٤	٦٨,٠٤%	١٧٤ ٥٩٩ ٣٥٥	١٤٦ ٨٢٥ ٨٦٤
شركة ريد سى فنشر للطاقة الشمسية	٧ ٤٢٥	٤٩,٥%	٥ ٧٢٧ ١٥٠	٥ ٧٢٧ ١٥٠
شركة ابتكار للتمويل الاستثمارى	١٦٢ ٤٩٨	٢٤,٩٩%	١٦ ٢٤٩ ٨٠٠	--
يخصم : الإضمحلال فى إستثمارات فى مشروعات مشتركة (ريد سى فنشر للطاقة الشمسية)			(٥ ٧٢٧ ١٥٠)	(٥ ٧٢٧ ١٥٠)
			١٩٠ ٨٤٩ ١٥٥	١٤٦ ٨٢٥ ٨٦٤

شركة إينرجيا تكنولوجيز لنظم المعلومات ش.م.م "إينرجيا"

طبقاً لإتفاقية المساهمين تم إنشاء شركة إينرجيا بنهاية عام ٢٠٠٦ فيما بين الشركة وأطراف الإدارة لشركة جيزة للأنظمة ش.م.م "جيزة للأنظمة" بغرض الإستحواذ على حصة حاكمة فى شركة جيزة للأنظمة. وتمتلك شركة إينرجيا حصة تبلغ ٦٥,٧% من رأس مال شركة جيزة للأنظمة فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.

على الرغم من امتلاك ٦٨,٠٤% من رأس المال وحقوق التصويت فى شركة إينرجيا تكنولوجيز لنظم المعلومات ، ولكن وفقاً للشروط التعاقدية الواردة فى إتفاقية المساهمين الخاصة بشركة إينرجيا المشار إليها أعلاه مع الأطراف التى تدير شركة جيزة للأنظمة ، فإن الطرفين المتعاقدين يتحكمان بشكل مشترك بين انيرجيا وشركة جيزة للأنظمة.

خلال العام تم الاعتراف بحصة الشركة في أرباح شركة إنرجيا بقائمة الدخل المجمع بمبلغ ٣٧٦ ٣٤١ ٤١ جنيه مصرى (٣١ ديسمبر ٢٠١٦: أرباح بمبلغ ١٣٣ ٨١٥ ٢٧ جنيه مصرى) - إيضاح (٢٧) كما بلغ الأثر الناتج عن نصيب الشركة في خسائر إحتياطي فروق ترجمة القوائم المالية مبلغ ٩٥٨ ٥٣٩ ١٠ جنيه مصرى وكذلك تخفيضه بأحتياطي تجميع الأعمال بمبلغ ٤٣٥ ٣٠٦ جنيه مصرى.

شركة ريد سى فنشر للطاقة الشمسية

في ١٩ مايو ٢٠١٥ ، أنشأت الشركة "شركة ريد سى فنشر للطاقة الشمسية" لغرض التصميم والبناء والإدارة وتشغيل وصيانة محطات إنتاج الكهرباء من الطاقة المتجددة (الطاقة الشمسية). بلغ رأسمال الشركة المرخص به ١٥٠ مليون جنيه ، وبلغ رأس المال المصدر ١٥ مليون جنيه. حصة الشركة هي ٤٩,٥٪ من رأس مال الشركة المستثمر فيها. تم سداد مبلغ الاستثمار المبدئي وقدره ١٥٠ ٧٢٧ ٥ جنيهاً ويمثل ٧٧,١٣٪ من رأس مال الشركة المستثمر فيها ، وتم تسجيله في سجلها التجاري بتاريخ ٧ أكتوبر ٢٠١٥.

يتم الاعتراف بالاستثمار في شركة ريد سى فنشر للطاقة الشمسية" ككيان خاضع للسيطرة المشتركة على أساس الاتفاق الأولي بين الشركة والمساهمين الآخرين الذين ينصون على أن عملية صنع القرار سوف يتم تنفيذها بشكل مشترك من قبل الأطراف في الاتفاقية.

خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٦ ، قامت الشركة ببيع حوالي ٢٥٪ من رأس مال الشركة المستثمر بموجب أمر بيع الأسهم الذي تم تنفيذه ، وكان سعر بيع الأسهم ٤٣٩ ٣١٩ دولاراً أمريكياً وكانت معاملة البيع مشروطة بالحصول على الموافقة المستمرة اللازمة للدخول في اتفاقية الطاقة الشمسية مع الجهات الحكومية قبل نهاية السنة المالية ٢٠١٦. خلال الربع الرابع من عام ٢٠١٦ ، لم تتمكن الجهة المستثمر فيها من الحصول على الموافقة المطلوبة وقد قام المشتري بممارسة حق البيع للأسهم المذكورة أعلاه وطلبت من الشركة إعادة شراء الاسهم المباعة بنفس القيمة و اعترفت الشركة بقيمة الأسهم كجزء من تكلفة الاستثمار والتزامات مالية مستحقة الدفع للمشتري ، وتم سداد الالتزام خلال عام ٢٠١٧.

شركة ابتكار لتمويل الاستثمار

في ١٢ يونيو ٢٠١٧ قامت الشركة في بالدخول في استثمار جديد "شركة ابتكار للتمويل الاستثمارى" و تمتلك الشركة وشركة الادارة بي بي إي بارتيز للاستثمار المباشر إجمالى ٥٠٪ من رأس مال الشركة المستثمر فيها، وقد تم تصنيف الاستثمار كاستثمار في مشروع مشترك. و تمتلك شركة " أم جروب للصناعة والتجارة الدولية " باقى الاستثمار و البالغ ٥٠٪.

١٠- إستثمارات عقارية (بالصافي)

الإجمالي جنيه مصري	مبنى إدارى بالمعادى جنيه مصري		مبنى إدارى بالمهندسين جنيه مصري		التكلفة
	مبنى	أرض	مبنى	أرض	
١١٤ ٤٢٣ ٤٢٣	٩ ٥٠٤ ٩٥٩	٥٧ ٩٢٢ ٨٢٥	٦ ٤١٠ ٦٣٩	٤٠ ٥٨٥ ٠٠٠	فى ١ يناير ٢٠١٧
١١٤ ٤٢٣ ٤٢٣	٩ ٥٠٤ ٩٥٩	٥٧ ٩٢٢ ٨٢٥	٦ ٤١٠ ٦٣٩	٤٠ ٥٨٥ ٠٠٠	فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
مجمع الإهلاك					
٦٣٦ ٦٢٤	٣٨٠ ١٩٨	--	٢٥٦ ٤٢٦	--	فى ١ يناير ٢٠١٧
٣١٨ ٣١٢	١٩٠ ٠٩٩	--	١٢٨ ٢١٣	--	إهلاك العام
٩٥٤ ٩٣٦	٥٧٠ ٢٩٧	--	٣٨٤ ٦٣٩	--	فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
١١٣ ٤٦٨ ٤٨٧	٨ ٩٣٤ ٦٦٢	٥٧ ٩٢٢ ٨٢٥	٦ ٠٢٦ ٠٠٠	٤٠ ٥٨٥ ٠٠٠	صافى الاستثمارات العقارية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
١١٣ ٧٨٦ ٧٩٩	٩ ١٢٤ ٧٦١	٥٧ ٩٢٢ ٨٢٥	٦ ١٥٤ ٢١٣	٤٠ ٥٨٥ ٠٠٠	صافى الاستثمارات العقارية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦

تتمثل الإستثمارات العقارية للشركة فى عقارين يتمثل العقار الأول فى جزء من مبنى إدارى كائن بمنطقة المعادى، و العقار الثانى جزء من مبنى إدارى كائن بمنطقة المهندسين. وقد تم تسجيل تلك العقارات بإسم الشركة لدى مصلحة الشهر العقارى.

قامت الشركة بتأجير مبنى المهندسين إلى شركة النيل الهندسية و التجارية (شمس و شركاه) إيجاراً تشغيلياً من أول يوليو ٢٠١٧ ولمدة سنتين، وذلك مقابل إيجاراً شهرياً ٤٣٠ ٠٠٠ جنيه مصري حتى ٣٠ يونيو ٢٠١٩.

وتجدر الإشارة إلى أن القيمة العادلة للاستثمارات العقارية بلغت ٨٠٠ ٧٩٥ ١١٩ جنيه مصري فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وفقاً لتقرير الخبير المثلث.

١١-أذون خزانة

خلال العام قامت الشركة بشراء اذون خزانة بمبلغ ٦٤٦ ٦٤٢ ٩٩ جنيه مصري وتم اثبات فوائد مستحقه خلال الفترة بمبلغ ٦ ٤٢١ ٣٨٤ جنيه مصري و تستحق اذون الخزانة خلال فترة من ٦ الى ١٢ شهر .

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصري	جنيه مصري	أذون خزانة
--	١١٢ ٢٥٠ ٠٠٠	
--	(٦ ٧٨٥ ٩٧٠)	يخصم : عوائد لم تستحق بعد
--	١٠٥ ٤٦٤ ٠٣٠	

١٢- قروض لشركات شقيقة

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصري	جنيه مصري	
--	٢٨ ٢٦١ ٥٨٠	شركة إنفينيتي سولار بي في ١
--	٤٧ ٤١٥ ٠١٤	شركة إنفينيتي سولار بي في ٢
--	١٩ ٠٤٠ ٧٦٠	شركة إنفينيتي سولار بي في ٣
--	٩٤ ٧١٧ ٣٥٤	

بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ قامت الشركة بتوقيع اتفاقيات قروض مساهمين مع الشركات المستثمر فيها و الشركات العاملة في مجال الطاقة (إيضاح رقم ٨) حيث تم منح القروض بموجب اتفاقيات المساهمين التي تنظم استثمارات الشركة في الشركات العاملة في مجال الطاقة و يتمثل تمويل الشركة للشركات المستثمر فيها في قرض مساهمين سوف يتم سداده من عائد تشغيل مشاريع محطات الطاقة الشمسية التي تقوم بها في مصر من قبل شركات الطاقة الشمسية , او سوف يتم أسترداده في حالة تخارج الشركة من الاستثمارات بالبيع أو ممارسة حق خيار البيع قبل السداد الكامل للقروض .
و قد بلغت إجمالي القروض بالدولار في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ مايعادل ٩٤,٧ مليون جنيه مصري بسعر فائدة ١٠% سنوياً.

١٣- أرصدة مستحقة على أطراف ذوى علاقة

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	طبيعة الحساب	طبيعة العلاقة	
جنيه مصري	جنيه مصري			
١١ ١١٨ ٤٣٦	٣ ١٧٦ ٠٦٩	حساب جارى	شركة شقيقة	شركة ميتالار
١ ٠٨٠ ٥٣٢	١ ١٤٣ ٩٥٨	حساب جارى	مشروع مشتركة	شركة ريد سي فنشر للطاقة الشمسية
--	(٣ ١٤٣ ٩٥٨)			يخصم : الإضمحلال في أرصدة مستحقة على أطراف ذوى علاقة
١٢ ١٩٨ ٩٦٨	١ ١٧٦ ٠٦٩			

١٤- مخزون (بالصافى)

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٣ ٣٠٥ ٢٨١	٣ ٣٠٥ ٢٨١	بضاعة بغرض البيع
(٣ ٣٠٥ ٢٨١)	(٣ ٣٠٥ ٢٨١)	يخصم: الانخفاض في قيمة المخزون لصادف القيمة البيعية
--	--	

١٥- عملاء وأوراق قبض (بالصافي)

٣١ ديسمبر ٢٠١٧		٣١ ديسمبر ٢٠١٦	
جنيه مصري		جنيه مصري	
١ ٦٧٢ ٩٥٥	١ ٦٧٢ ٩٥٥	١ ٦٧٢ ٩٥٥	١ ٦٧٢ ٩٥٥
(١ ٦٧٢ ٩٥٥)	(١ ٦٧٢ ٩٥٥)	(١ ٦٧٢ ٩٥٥)	(١ ٦٧٢ ٩٥٥)
--	--	--	--

أ. عملاء

عملاء

يخصم: الأضمحلال في قيمة العملاء

٣١ ديسمبر ٢٠١٧		٣١ ديسمبر ٢٠١٦	
جنيه مصري		جنيه مصري	
--	٥٩ ٤٠٠ ٠٠٠	--	٥٩ ٤٠٠ ٠٠٠
--	٨ ٢٧٣ ٩٣٥	--	٨ ٢٧٣ ٩٣٥
--	(٧ ٠٥٠ ٧٠٣)	--	(٧ ٠٥٠ ٧٠٣)
--	٦٠ ٦٢٣ ٢٣٢	--	٦٠ ٦٢٣ ٢٣٢

ب. أوراق قبض

مجموعة بي اي جي للإستثمار بي-في-اي *

شركة شمس الصناعة **

يخصم: ديون مشكوك في تحصيلها

* خلال العام قامت الشركة بتحصيل كامل القيمة المستحقة من مجموعة بي اي جي للإستثمار. كما قامت الشركة بتوقيع اتفاقية تسوية مع مجموعة بي اي جي للإستثمار خلال عام ٢٠١٧ والتي تقضى بتحصيل فوائد على رصيد أوراق القبض عن الفترة من ديسمبر ٢٠١٤ وحتى سداد كامل المبلغ و بلغت قيمة تلك الفوائد ١٢,٩ مليون جنيه مصري و التي تم تحصيلها في الربع الرابع عن العام الحالى و تم إدراجها في قائمة الدخل.

** خلال السنة تم إعدام مبلغ ٣ ٨٤١ ٥٧١ جنيه مصري من ارصدة أوراق القبض المستحقة من شركة شمس الصناعة والتي قامت الشركة بالاعتراف بخسارة إضمحلال لهذا الرصيد خلال الأعوام السابقة و تم إعدام الرصيد خصما من رصيد الإضمحلال.

١٦ - أرصدة مدينة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصري	جنيه مصري	تأمينات لدى الغير
٤٦ ٧٩٥	٤٦ ٧٩٥	فوائد مستحقة
٣ ٩٥٧ ٨٨٨	٢ ٤٥٦ ٥٨٥	إيجارات مستحقة
١ ٣٨٥ ٤٤٣	٢ ٢٥٠ ٠٠٠	توزيعات أرباح مستحقة
—	٢ ٥٨٥ ٤٢٠	مصرفات مدفوعة مقدماً
٦٢ ٩٥٧	١١٣ ٣٥٣	ضرائب دخل مدينة
٤٧ ٨٥٢	٤٧ ٨٥٢	ضرائب خصم من المنبع
٩ ٠٠٠	٩ ٠٠٠	حازم أحمد حازم محارم
٦٥٩ ٧٧٠	—	محمد شهاب الدين النواوي
٦٥٢ ٦١٠	—	دفعات مقدمة لموردين
١٠٧ ٢٥١	٦٩٤ ٧١٩	
٦ ٩٢٩ ٥٦٦	٨ ٢٠٣ ٧٢٤	

١٧ - النقدية بالبنوك

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصري	جنيه مصري	حسابات جارية - بالعملة المحلية
١ ٦٠٨ ٧٩٦	٤ ٩٣٤ ٤٠٥	حسابات جارية - بالعملة الأجنبية
٣٦٤ ٨٠٢	٨٨٣ ٨٨٨	ودائع لدى البنوك - بالعملة المحلية
١٦ ٩٩٠ ٨٠٩	٢٠ ٧٧٥ ٤٨٣	ودائع لدى البنوك - بالعملة الأجنبية
١٨٣ ٩٦٤ ٩٠٧	٦٨ ٣٧٠ ١٧٨	
٢٠٢ ٩٢٩ ٣١٤	٩٤ ٩٦٣ ٩٥٤	

ولأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية المجمعته تتمثل النقدية وما في حكمها فيما يلي:-

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصري	جنيه مصري	نقدية لدى البنوك
٢٠٢ ٩٢٩ ٣١٤	٩٤ ٩٦٣ ٩٥٤	(يخصم) ودائع لأجل - أكثر من ثلاثة أشهر
(٩٢ ٥٣٢ ٨٨٧)	(٦٨ ٣٧٠ ١٧٨)	
١١٠ ٣٩٦ ٤٢٧	٢٦ ٥٩٣ ٧٧٦	

١٨- أرصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	طبيعة الحساب	طبيعة العلاقة
جنيه مصري	جنيه مصري		
٢ ٩١٢ ٩٦٥	٢ ٩٥١ ٦٣٠	أتعاب الإدارة	شركة الإدارة
٢ ٩١٢ ٩٦٥	٢ ٩٥١ ٦٣٠		شركة بي بي إي بارتنرز للإستثمار المباشر

١٩- موردون وأرصدة دائنة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٥ ٢٠٣ ١٨١	٢٤٨ ٤٢٩	موردون
٢ ٠٩٣ ٨٠٧	٨ ٠٠٣ ٤٥٩	مصرفات مستحقة
١٨٠ ٨٤١	٦٢ ٤٧١	الضرائب المخصومة من المنبع
٣٧ ٠٩٧	--	حسابات دائنة أخرى
٧ ٥١٤ ٩٢٦	٨ ٣١٤ ٣٥٩	

٢٠- مخصصات

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	مكون خلال العام	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
١٠ ٣٩٧ ٨٩٦	٢ ٥٠٠ ٠٠٠	٧ ٨٩٧ ٨٩٦	مخصص مطالبات
١٠ ٣٩٧ ٨٩٦	٢ ٥٠٠ ٠٠٠	٧ ٨٩٧ ٨٩٦	

٢١- حركة الاضمحلال في الأصول المالية وغير المالية

الرصيد في	خسارة الانخفاض	ما تم رده خلال العام	ديون معدومة	فروق ترجمة القوائم	الرصيد في	
٣١ ديسمبر ٢٠١٦	والاضمحلال خلال العام		التابعة	المالية للشركات	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
٥١ ٨٢٧ ٤١٠	--	--	--	١ ٢٤١ ٦٢٩	٥٣ ٠٦٩ ٠٣٩	الاضمحلال في استثمارات في شركات شقيقة
٥ ٧٢٧ ١٥٠	--	--	--	--	٥ ٧٢٧ ١٥٠	الاضمحلال في استثمارات في مشروعات مشتركة
--	٢ ٧٠٩ ١٩١	--	--	--	٢ ٧٠٩ ١٩١	الاضمحلال في قيمة أصول غير الملموسة
٧ ٠٥٠ ٧٠٣	--	(٣ ٢٠٩ ١٣٢)	(٣ ٨٤١ ٥٧١)	--	--	الاضمحلال في أوراق قبض
٣ ٣٠٥ ٢٨١	--	--	--	--	٣ ٣٠٥ ٢٨١	الانخفاض في المخزون
١ ٦٧٢ ٩٥٥	--	--	--	--	١ ٦٧٢ ٩٥٥	الاضمحلال في أرصدة العملاء
--	٣ ١٣٣ ٦٩٩	--	--	١٠ ٢٥٩	٣ ١٤٣ ٩٥٨	الاضمحلال في أطراف ذوي علاقة
٥ ٨٤٢ ٨٩٠	(٣ ٢٠٩ ١٣٢)	(٣ ٨٤١ ٥٧١)	--	١ ٢٥١ ٨٨٨	٥ ٨٤٢ ٨٩٠	إجمالي حركة خلال العام

* تتمثل فروق ترجمة القوائم المالية للشركة التابعة في إعادة ترجمة أرصدة الأنشطة بالعملة الأجنبية في الشركات التابعة بسعر الإقفال لأرصدة المراكز المالية لتلك الشركات.

٢٢- رأس المال

بلغ رأس المال المصرح به للشركة ٢,٤ مليار جنيه ، وبلغ رأس المال المصدر والمدفوع ٣١٠ ٤٦٤ ٥٨٤ جنيه موزعين على ٤٣١ ٤٤٦ ٥٨٠ سهم بقيمة اسمية ١٠ جنيهات للسهم الواحد.

في ١٤ سبتمبر ٢٠١٧ ، قررت الجمعية العامة غير العادية تقسيم كل سهم إلى سهمين ، وقد تم تسجيل تقسيم السهم في السجل التجاري في ٢١ ديسمبر ٢٠١٧. ليصبح رأس المال المصدر و المدفوع ٣١٠ ٤٦٤ ٥٨٤ جنيه موزعا على ٨٦٢ ٨٩٢ ١١٦ سهم بقيمة اسمية ٥ جنيهات لكل سهم بعد تقسيم السهم.

في ٢٠ ديسمبر ٢٠١٧ ، وافقت الجمعية العامة غير العادية على زيادة رأس مال الشركة المصدر بحد أقصى مبلغ ٣٧٥ مليون جنيه ، وسوف تتم الزيادة من خلال الطرح العام الأولي والاكتمال الخاص بشرط أن يكون الاكتمال في هذه الزيادة على أساس القيمة العادلة للأسهم الجديدة وفقاً لما يحدده المستشار المالي المستقل. كما تمت الموافقة على تفويض مجلس إدارة الشركة لتحديد تواريخ الاكتمال في زيادة رأس المال ضمن الحدود المنصوص عليها أعلاه ، وكذلك تفويض مجلس الإدارة لاتخاذ جميع الإجراءات المطلوبة لإدراج أسهم زيادة رأس المال في بورصة الأوراق المالية. ويبدأ الطرح العام والاكتمال الخاص لأسهم الشركة في ٦ مارس ٢٠١٨ واستمر حتى ٢٥ مارس ٢٠١٨ بسعر ١٠,٧٥ جنيه للسهم.

طبقاً لاتفاقية المساهمين يتمتع مساهمي الشركة بحق بيع عدد محدد من الأسهم سنوياً إلى الشركة و لمدة محددة.

خلال عام ٢٠١٧ قامت الشركة و شركة الإدارة و المساهمين بتوقيع إتفاقية مساهمين مرتبطة بطرح الاسهم فى البورصة والتي بموجبها يتم الغاء الحقوق و الالتزامات تحت إتفاقية المساهمين الاصلية بما فى ذلك حق البيع الممنوح لقدامى المساهمين و هذا الالغاء مشروط باكتمال إجراءات طرح أسهم الشركة فى بورصة الاوراق المالية وتداولها فى او قبل ٣١ مارس ٢٠١٨ و كذلك عدم شطب أسهم الشركة خلال فترة ستة اشهر من تاريخ التداول بالبورصة كما هو مبين فى الايضاح (٢٩-أ).

٢٣- الإحتياطى القانونى

طبقاً لقانون الشركات رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ وللنظام الأساسى للشركة فإن ٥٠% من صافى الربح السنوى يجب تحويلها إلى الإحتياطى القانونى حتى يبلغ رصيد الإحتياطى ٥٠% من رأس المال المصدر. و تتوقف الشركة بعدها عن تكوين احتياطى إلا إذا نقص الإحتياطى عن ٥٠% من رأس المال المصدر فيتعين على الشركة العودة الى اقتطاع الإحتياطى القانونى ويستعمل الإحتياطى بقرار من الجمعية العامة العادية بناء على اقتراح من الإدارة فيما يكون أوفى بمصالح الشركة.

٢٤ - التزامات ضريبية مؤجلة

تتمثل الضريبة المؤجلة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ فيما يلي:

فروق مؤقتة	(الالتزام) الأصل	التزامات ضريبية مؤجلة نشأت عن إهلاك الإستثمارات العقارية
بالجنيه المصرى	الضريبي المؤجل بالجنيه المصرى	
(٩٥٤ ٩٣٤)	(٢١٤ ٨٦٠)	رصيد ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
(٤٧٧ ٤٦٧)	(١٠٧ ٤٣٠)	الحركة خلال العام (المحملة على قائمة الدخل)
(١ ٤٣٢ ٤٠١)	(٣٢٢ ٢٩٠)	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
(١٠٩ ٦٠٩ ٤٥٤)	(٢٤ ٦٦٢ ١٢٧)	التزامات ضريبية مؤجلة نشأت عن فروق عملات أجنبية غير محققة
٧١ ٣٨٤ ٢٩٠	١٦ ٠٦١ ٤٦٥	رصيد ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
(٣٨ ٢٢٥ ١٦٤)	(٨ ٦٠٠ ٦٦٢)	الحركة خلال العام (المحملة على قائمة الدخل)
		الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
١١ ١٥٤ ١٥٥	٢ ٥٠٩ ٦٧٩	الإصول ضريبية مؤجلة الخسائر الضريبية المرحلة
(١١ ١٥٤ ١٥٥)	(٢ ٥٠٩ ٦٧٩)	رصيد ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
--	--	الحركة خلال العام (المحملة على قائمة الدخل)
(٣٩ ٦٥٧ ٥٦٥)	(٨ ٩٢٢ ٩٥٢)	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
		صافي الضريبة المؤجلة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧
٥١ ٩٥٤ ٦١٢	(١٣ ٤٤٤ ٣٥٦)	إجمالي الحركة المحملة على قائمة الدخل في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

هذا ولم يتم الإعتراف بأصول ضريبية مؤجلة نظرا لعدم وجود التأكيد الكافي لتحقيقها في المستقبل وذلك كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٥ ٧٢٧ ١٥٠	٥ ٧٢٧ ١٥٠	الإضمحلل في استثمارات في مشروعات مشتركة
٧ ٢٧٣ ٥٠٧	٧ ٢٧٣ ٥٠٧	الإضمحلل في استثمارات في شركات شقيقة
٢٧ ٤١٢ ١٠٢	٢٧ ٤١٢ ١٠٢	الإضمحلل في استثمارات في شركات تابعة
٧ ٨٩٧ ٨٩٦	١٠ ٣٩٧ ٨٩٦	مخصصات
--	١ ١٤٣ ٩٥٧	الإضمحلل في ارصدة مستحقة على أطراف ذوى علاقة
٧ ٠٥٠ ٧٠٣	--	الإضمحلل في أوراق القبض
٥٥ ٣٦١ ٣٥٨	٥١ ٩٥٤ ٦١٢	

٢٥ - نصيب السهم الأساسي والمخفض من صافي أرباح العام

الأساسي: يحسب النصيب الأساسي للسهم بقسمة صافي الأرباح المتاحة لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح للأسهم القائمة خلال العام.

المخفض: يحسب النصيب المخفض للسهم في الربح بتعديل المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة بإفترض تحويل كافة الأدوات المالية القابلة للتحويل لأسهم وخيار الأسهم ويتم تعديل صافي الربح باستبعاد تكلفة أدوات الدين القابلة للتحويل مع مراعاة الأثر الضريبي لذلك. ونظراً لعدم وجود أدوات دين قابلة للتحويل لأسهم فإن نصيب السهم المخفض في الأرباح لا يختلف عن نصيب السهم الأساسي في الأرباح.

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
١٥٢ ٦٣٦ ٢٥٧	١٣٣ ١٧٧ ١١٠	صافي أرباح العام
١١٦ ٨٩٢ ٨٦٢	١١٦ ٨٩٢ ٨٦٢	المتوسط المرجح لعدد الأسهم
١,٣١	١,١٤	نصيب السهم الأساسي والمخفض من صافي أرباح العام

بتاريخ ١٤ سبتمبر ٢٠١٧، قررت الجمعية العامة غير العادية تقسيم كل سهم إلى سهمين، وقد تم تسجيل تقسيم السهم في السجل التجاري في ٢١ ديسمبر ٢٠١٧. ليصبح عدد الاسهم ١١٦ ٨٩٢ ٨٦٢ سهم بقيمة اسمية ٥ جنيهات لكل سهم بعد تقسيم السهم.

٢٦ - أهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

اسم الشركة	نوع العلاقة	طبيعة التعامل/	حجم التعامل
شركة بي بي بارترز للإستثمار المباشر	شركة الإدارة	الرصيد	(مصرف) إيراد
		أتعاب إدارة	(١١ ٦٥١ ٣٤٩)

٢٧ - نصيب المجموعة في أرباح إستثمارات في شركات شقيقة و مشروعات مشتركة

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصري	جنيه مصري	شركة مدينة نصر للإسكان والتعمير
٥١ ٩٤٤ ١٩٢	٦١ ٦٤٢ ٢٢٥	شركة إينرجيا تكنولوجيز لنظم المعلومات
٢٧ ٨١٥ ١٣٣	٤١ ٣٤١ ٣٧٦	شركة ميتالار
٢ ٢١٠ ٧٦٥	١ ٠٧٦ ٧٢٩	شركة بلتون ريتال للتجارة والإستثمار
٧٧ ٦٦٥	٢٩ ٥٨٣	
٨٢ ٠٤٧ ٧٥٥	١٠٤ ٠٨٩ ٩١٣	

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
١٦٤ ٤٦٤	--	عوائد وثائق صناديق استثمار نقدية
٣ ٦٠٥ ٤١٢	١٤ ٨٨٩ ٤٨٧	فوائد دائنة على الودائع
--	١٢ ٩٤٠ ٢٢٢	فوائد دائنة على اوراق القبض
	٦ ٤٢١ ٣٨٤	عوائد اذون خزانة
<u>٣ ٧٦٩ ٨٧٦</u>	<u>٣٤ ٢٥١ ٠٩٣</u>	

٢٩ - إتفاقيات المساهمين والإدارة

أ. إتفاقية المساهمين

- خلال عام ٢٠٠٦، قامت الشركة بالدخول في إتفاقية مساهمين مع مساهميتها وشركة الإدارة "شركة بي بي اي للاستثمار المباشر" والتي تنظم كل من التالي:
- تشكيل مجلس الإدارة، ومسئوليات المجلس.
 - العلاقة مع شركة الإدارة.
 - تحديد السياسة الاستثمارية، السياسة المرتبطة بممارسة أنشطة الشركة، السياسة المرتبطة بالحفاظ على البيئة، والسياسة المرتبطة بمكافحة غسل الاموال.
 - المصروفات التي تتحملها الشركة وتلك التي تتحملها شركة الإدارة.
 - اتعاب حسن الاداء التي يحصل عليها مدير الاستثمار من المساهمين مباشرة في حالة التخارج بالبيع أو بأي صورة اخرى وذلك عند تخطي العائد المحقق للمساهم نسبة محددة طبقا لما ورد بالاتفاقية.
 - منح المساهمين الموقعين على هذه الإتفاقية - خلال مدة تصل إلى ٥ أعوام - حق بيع ٢٠% من الاسهم التي يمتلكوها سنويا الى الشركة. ويتم تحديد سعر ممارسة حق البيع بقيمة تعادل نصيب الاسهم المباعة في القيمة العادلة لصافي أصول الشركة. بلغ عدد الأسهم المحملة بحق خيار البيع ٤٦,٧ مليون سهم ويتم ممارسة هذا الحق خلال الأعوام من عام ٢٠١١ وحتى عام ٢٠١٥. بينما بلغ عدد الأسهم المحملة بحق خيار البيع ١١,٧ مليون سهم (تمثل أسهم زيادة رأس المال التي تمت خلال عام ٢٠١٢) ويتم ممارسة هذا الحق خلال الفترة من عام ٢٠١٤ وحتى عام ٢٠١٨.
 - خلال عام ٢٠١٣ قام أحد المساهمين بإخطار الشركة برغبته في ممارسة حق بيع عدد ٩٨٤ ٩٨٤ سهم من الأسهم التي يمتلكها في رأس مال الشركة، وقد قامت الإدارة بتقدير القيمة العادلة لتلك الأسهم في مبلغ ٩,٩ مليون جنيه مصري ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ تم إدراجها ضمن بند التزامات متداولة أخرى بقائمة المركز المالي وكتخفيض لحقوق المساهمين بنفس المبلغ ضمن قائمة حقوق الملكية، وتتص الإتفاقية على أن سعر البيع يتم تحديده في نهاية السنة المالية التي تم ممارسة حق البيع خلالها، كما تنص على أنه في حالة قيام أحد المساهمين بممارسة حق بيع الأسهم فإن لمجلس إدارة الشركة - في حالة عدم وجود سيولة نقدية ناتجة عن أرباح محققة - تأجيل سداد كل أو جزء من المبلغ المستحق للمساهم طبقاً للفترة المنصوص عليها في إتفاقية المساهمين والتي قد تمتد حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧.
 - كما قام نفس المساهم خلال عام ٢٠١٤ بممارسة حق بيع عدد ٩٨٤ ٩٨٤ سهم إضافي من الاسهم التي يمتلكها في رأس مال الشركة، وبلغت القيمة العادلة المقدرة بواسطة الشركة في مبلغ ١٣ مليون جنيه مصري ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وبذلك بلغ إجمالي الالتزام ٢٢,٩ مليون جنيه مصري.

بتاريخ ٢٥ يونيو ٢٠١٥ قام نفس المساهم بإرسال طلب ممارسة حق بيع عدد إضافي من الأسهم التي يمتلكها في رأس مال الشركة يتم تحديد قيمتهم في نهاية عام ٢٠١٥. هذا وقد قام المساهم بتاريخ ١٣ مايو ٢٠١٥ بسحب حق خيار بيع أسهم بلغت قيمتها العادلة المقدرة بواسطة الشركة مبلغ ٩,٩ مليون جنيه مصري والخاصة بطلب الممارسة الصادر في ٢٨ يونيو ٢٠١٣، وقام بالتنازل عن استعمال هذا الحق بصفة نهائية. كما قام المساهم أيضا بتاريخ ١٦ يوليو ٢٠١٥ بالتنازل عن الجزء الباقي والخاص بطلبات الممارسة الصادرة في ١٧ يونيو ٢٠١٤ و ٢٥ يونيو ٢٠١٥ بصفة نهائية.

وقد تم التنازل من جانب المساهم بمرحلتيه بصفة نهائية وقد إنعكس أثر ذلك التنازل في القوائم المالية للشركة وبناءً عليه تم إلغاء الالتزام البالغ قدرة ٢٢,٩ مليون جنيه مصري.

خلال عام ٢٠١٧ قامت الشركة و شركة الإدارة و المساهمين بتوقيع إتفاقية مساهمين مرتبطة بطرح اسهم الشركة و النى بموجبها يتم إلغاء الحقوق و الالتزامات تحت إتفاقية المساهمين الاصلية بما فى ذلك حق البيع الممنوح لقدامى المساهمين و هذا الالغاء مشروط بأكمل إجراءات طرح أسهم الشركة فى بورصة الاوراق المالية وتداولها فى او قبل ٣١ مارس ٢٠١٨ و عدم شطب أسهم الشركة خلال فترة ستة اشهر من تاريخ التداول بالبورصة.

ب. إتفاقية الإدارة

قامت الشركة بالدخول مع شركة بي بي إي بارترنز للإستثمار المباشر بتوقيع عقد إدارة تقوم بموجبه شركة الإدارة بإدارة الشركة مقابل الحصول على أتعاب إدارة سنوية بمعدل ٢% تحتسب على رأس المال المدفوع وتسد كل ربع سنة مالية. كما يستحق لشركة الادارة أتعاب حسن اداء بنسبة ٢٠% من الارباح المتجاوزة لنسبة محددة من صافي أرباح الشركة طبقاً لاتفاقية الإدارة ولم يتم الاعتراف بأتعاب حسن أداء خلال العام الحالى أو الأعوام السابقة حيث لم تبلغ الارباح المحققة ذلك الحد الأدنى. وبتاريخ ١٩ يوليو ٢٠١٧ قامت الشركة بتوقيع عقد إدارة جديدة مع شركة بي بي إي بارترنز للإستثمار المباشر ويبدأ سريان عقد الادارة الجديد مع تداول أسهم الشركة ببورصة الاوراق المالية. وطبقا لعقد الادارة الجديد تستحق شركة الإدارة أتعاب إدارة بواقع ٢% من رأس مال الشركة حتى ٦٠٠ مليون جنيه مصري و ١,٥% من أي زيادة في رأس المال بأكثر من ٦٠٠ مليون جنيه مصري وحتى ١,٢ مليار جنيه مصري، و ١% على أي زيادة في رأس المال بأكثر من ١,٢ مليار جنيه مصري. كما تستحق شركة الإدارة أتعاب حسن اداء فقط عقب التخارج من الاستثمار القائم وتحتسب أتعاب حسن اداء بالفرق بين قيمة المتحصلات والتوزيعات (توزيعات أرباح، فوائد، الايجارات) بعد الضرائب والأتعاب التي تكبدتها الشركة لاستبعاد الاستثمار والتكلفة المعدلة المجمعدة للاستثمارات القائمة. والتكلفة المعدلة هي التكلفة التاريخية المجمعدة للاستثمارات باستخدام معدل عائد على الاستثمارات (١٠% سنويا) عن كل عام بعد تاريخ الاستحواذ على الاستثمار وحتى تاريخ سريان عقد الإدارة الجديد. ويتم احتساب أتعاب حسن الأداء على الاستثمارات الجديدة والتي دخلت فيها الشركة بنسبة ١٥% من ربح الاستثمار والذي يحتسب بالفرق بين قيمة المتحصلات والتوزيعات (توزيعات أرباح، فوائد، الايجارات) بعد خصم الضرائب والأتعاب التي تكبدتها الشركة لاستبعاد الاستثمار و قيمة تكلفة الاستثمار المجمعدة.

٣٠- الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

تتمثل الأدوات المالية للمجموعه فى الأصول والالتزامات المالية، وتتضمن الأصول المالية أرصدة النقدية بالبنوك وأذون الخزانه والمستحق من أطراف ذات علاقة والاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والعملاء كما تتضمن الإلتزامات المالية والدائون.

هذا وتعرض المجموعه لعدد من المخاطر الناتجة عن ممارستها لأنشطتها والتي تؤثر على قيم تلك الأصول والالتزامات المالية وكذا على الإيرادات والمصروفات المتعلقة بها. وفيما يلى أهم تلك المخاطر والأسس والسياسات التي تتبعها الشركة فى إدارة هذه المخاطر:

إدارة رأس المال

تقوم المجموعة بإدارة رأس مالها بغرض الحفاظ على قدرة الشركة على الاستمرار وبما يحقق أعلى عائد للمساهمين من خلال الحفاظ على نسب متوازنة لأرصدة الدين وحقوق الملكية.

ووفقاً للسياسات والإجراءات الداخلية للشركة تقوم الإدارة التنفيذية بمراجعة هيكل رأس المال بصفة منتظمة. وكجزء من هذه المراجعة تأخذ الإدارة باعتبارها تكلفة رأس المال والمخاطر المصاحبة.

تصنيفات الأدوات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠١٦
جنيه مصرى

٢٠٢ ٩٢٩ ٣١٤	٩٤ ٨٣١ ٧٨٨
٧٩ ٧٥١ ٧٦٦	١٠٢ ٩٢١ ٠٧٨
١٤١ ٢٦٢ ٠٧٧	٢٤٦ ٧٢٦ ١٠٧

الأصول المالية

النقدية بالبنوك

قروض ومديونيات

الأصول مالية متاحة للبيع

الالتزامات المالية

التزامات مالية بالتكلفة المستهلكة

أهداف إدارة المخاطر

تقوم المجموعة بإدارة وتقييم المخاطر المالية المرتبطة بنشاط الشركة من خلال تقارير الرقابة الداخلية والتي تقوم بتحليل أثر تلك المخاطر ووسائل مواجهتها وتتضمن المخاطر المالية مخاطر السوق (خطر العملات الأجنبية وخطر سعر الفائدة) ومخاطر الائتمان ومخاطر السيولة.

وتقوم المجموعة بتحليل ومواجهة المخاطر المالية التي تتعرض لها من خلال اتباع سياسات نقدية وائتمانية مناسبة وعرضها على مجلس إدارة المجموعة والموافقة عليها.

خطر العملات الأجنبية

يتمثل خطر العملات الأجنبية فى التغيرات فى أسعار العملات الأجنبية والذي يؤثر على المدفوعات والمقبوضات بالعملات الأجنبية وكذلك تقييم الأصول والالتزامات بالعملات الأجنبية. وتقوم الإدارة بمتابعة دورية لأرصدة العملات الأجنبية وأسعارها السارية فى البنوك وخفض الأرصدة المكشوفة من العملات الأجنبية حيث ان أغلب تلك الأصول تمثل نقدية لدى البنوك ووثائق صناديق الإستثمار ذات طبيعة نقدية نسبياً مما يساعد على تخفيض هذا الخطر إلى الحد الأدنى.

البيان التالي يوضح تعرض الشركة لخطر أسعار صرف العملات الأجنبية بالعملات الأساسية:

خطر سعر الفائدة

تتعرض المجموعة لخطر أسعار الفائدة فى حال حصول المجموعة على تمويل من الغير بمعدل فائدة متغير، وتقوم المجموعة بإدارة خطر سعر الفائدة عن طريق الوصول للمزيج المناسب من مصادر التمويل وتقوم الشركة بمراجعه اسعار الفائدة الحالية مع اسعار الفائدة بالسوق ويعتبر هذا الخطر محدود حيث لم تحصل الشركة على أي تمويل خلال الفترة بمعدل فائدة متغير.

خطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة فى عدم تمكن المجموعة من الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها والتي تسدد بتسليم النقدية أو أصل مالي آخر. وتقوم إدارة المجموعة بإدارة السيولة المالية بشكل يضمن، بقدر الإمكان، حيازتها بشكل دائم لقدر كافي من السيولة للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها فى الظروف العادية والاستثنائية وبدون تكبد خسائر غير مقبولة أو تأثير على سمعة الشركة.

خطر الائتمان

يتمثل خطر الائتمان فى عدم مقدرة العملاء أو الأطراف ذات علاقه أو الأطراف الأخرى الممنوح لهم الائتمان على سداد المستحق عليهم وتقوم المجموعة بدراسة الوضع الائتماني قبل منح الائتمان، وتقوم الشركة بمراجعة الأرصدة المستحقة لها والقروض الممنوحة للأطراف ذات علاقه بصفه دوريه.

وتقوم المجموعه بمراجعة ذلك الخطر وتقوم بتقديم تقارير ربع سنويه عن تلك المخاطر ووسائل مواجهه أثرهما على القوائم الماليه ويتمثل الحد الأقصى في خطر الائتمان فيما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٢٠٢ ٩٢٩ ٣١٤	٩٤ ٩٦٣ ٩٥٤	نقدية لدى البنوك
٦٠ ٦٢٣ ٢٣٢	--	أوراق قبض قصيرة الأجل
١٢ ١٩٨ ٩٦٧	١ ١٧٦ ٠٦٩	أرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة
٦ ٩٢٩ ٥٦٦	٨ ٢٠٣ ٧٢٤	أرصدة مدينة أخرى
--	١٠٥ ٤٦٤ ٠٣٠	أذون الخزانه
--	٩٤ ٧١٧ ٣٥٤	قروض لشركات شقيقة
٢٨٢ ٦٨١ ٠٧٩	٣٠٤ ٥٢٥ ١٣١	

٣١- الموقف الضريبي

شركة بي بي إي القابضة للاستثمارات المالية

ضرائب شركات الأموال:

تم تقديم الاقرارات الضريبية للشركة عن السنوات من تاريخ بداية النشاط وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦ في المواعيد القانونية طبقاً لأحكام القانون رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ وتعديلاته.

السنوات ٢٠٠٦/٢٠٠٨: لم تدرج الشركة ضمن عينة الفحص وبالتالي تم اعتماد الاقرارات الضريبية المقدمة من الشركة عن تلك السنوات طبقاً لأحكام القانون رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥.

عام ٢٠٠٩: تسلمت الشركة نموذج ١٩ ضريبية برقم صادر ٥٠٦٠ بتاريخ ٢٦/٤/٢٠١٥ (تقديرية) بمبلغ ٨,٢٣٤,٥٤٠ جم عن عام ٢٠٠٩. وتم الطعن على نموذج ١٩ ضريبية دخل في المواعيد القانونية لمحو الاثر الضريبي للمحاسبة التقديرية وإعادة الفحص في ضوء الدفاتر والمستندات.

السنوات ٢٠١٠/٢٠١٦: تم الانتهاء من اعداد محاضر الاعمال لفحص تلك السنوات وكذلك عام ٢٠٠٩ في ضوء الدفاتر والمستندات المؤيدة لها عن طريق وحدة فحص النظم الالكترونية بأمورية الشركات المساهمة بالقاهرة وسيتم اخطار الشركة بنماذج ١٩ ضريبية دخل خلال الفترة القادمة.

ضرائب المرتبات والأجور:

السنوات: ٢٠٠٥/٢٠١٠ تم اخطار الشركة بضرعية تقديرية بمبلغ ١٣,٥٨٠,٣٠٥ جم بموجب النموذج رقم ٣٨ مرتبات عن السنوات ٢٠٠٥/٢٠١٠ برقم صادر ٦٩١٩ بتاريخ ٢٩/٩/٢٠١٥، وتم الطعن على النموذج ٣٨ مرتبات في المواعيد القانونية لمحو الاثر الضريبي للمحاسبة التقديرية وإعادة الفحص في ضوء الدفاتر والمستندات علماً بان الشركة لا يوجد بها عاملين وتم تقديم المستندات المؤيدة لذلك.

السنوات: ٢٠١١/٢٠١٦: تم اعداد المستندات المؤيدة لعدم وجود عاملين بالشركة خاضعين لضريبة المرتبات (كسب العمل) بالإضافة الي السنوات ٢٠٠٥/٢٠١٠ وقدمت للفحص.

ضريبة الدمغة:

الفترة من بداية النشاط حتى ٢٠١٥: لم تتسلم الشركة اي اخطارات بفحص ضريبة الدمغة.

الخصم والتحصيل تحت حساب الضريبة

تقوم الشركة بخصم الضريبة المستحقة على المبالغ التي تقوم بدفعها للغير وذلك طبقاً لأحكام قانون الضريبة على الدخل مع توريد المبالغ التي يتم خصمها لمصلحة الضرائب في المواعيد القانونية وبانتظام ، علماً بأنه تم فحص دفاتر وسجلات الشركة من قبل مصلحة الضرائب ولم يسفر الفحص عن أية فروق.

• شركة Beard A.G

تخضع أرباح الشركة التابعة لأحكام قانون الضرائب السويسرى حيث أن الشركة تعتبر شركة غير مقيمة طبقاً لقوانين الضرائب المصرية.

٣٢- أحداث لاحقة لتاريخ القوائم المالية

خلال عام ٢٠١٨ تم طرح عدد ٥ مليون سهم من أسهم الشركة من خلال طرح عام بالاضافة إلى إكتتاب خاص لعدد ٣٨,١ مليون سهم وذلك خلال الفترة من ٦ مارس ٢٠١٨ الى ٢٥ مارس ٢٠١٨ بسعر ١٠,٧٥ جنية للسهم شاملا مصروفات إصدار تمثل ٢,٥% من القيمة الاسمية للسهم و حتى تاريخ إصدار القوائم المالية لم يبدأ التداول على أسهم الشركة فى البورصة المصرية.