

شركة بى بى اى القابضة للإستثمارات المالية
شركة مساهمة مصرية*

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

تقرير مراقب الحسابات

إلي السادة / مساهمي شركة بي بي اى القابضة للإستثمارات المالية "شركة مساهمة مصرية"

تقرير عن القوائم المالية المستقلة

راجعنا القوائم المالية المستقلة المرفقة لشركة بي بي اى القابضة للإستثمارات المالية "شركة مساهمة مصرية" والمتمثلة في قائمة المركز المالي المستقل في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وكذا القوائم المستقلة 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 المستقلة

هذه القوائم المالية المستقلة مسؤولية إدارة الشركة، فالإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض القوائم المالية المستقلة 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 مستقلة عرضاً عادلاً وواضحاً خالياً 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 مسؤوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية المستقلة 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 المستقلة خالية من أي أخطاء هامة ومؤثرة.

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات في القوائم المالية المستقلة. وتعتمد الإجراءات التي تم اختيارها على الحكم المهني لمراقب الحسابات ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية المستقلة سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع مراقب الحسابات في اعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام المنشأة بإعداد القوائم المالية المستقلة والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأى 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 المستقلة.

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

الرأي

ومن رأينا أن القوائم المالية المستقلة المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح، في جميع جوانبها الهامة، عن المركز المالي المستقل لشركة بي بي اى القابضة للإستثمارات المالية "شركة مساهمة مصرية" في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧، وعن أدائها المالي المستقل وتدفقاتها النقدية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

تمسك الشركة حسابات مالية منتظمة تتضمن كل ما نص القانون ونظام الشركة على وجوب إثباته فيها وقد وجدت القوائم المالية متفقة مع ما هو وارد بتلك الحسابات.

البيانات المالية الواردة بتقرير مجلس الإدارة المعد وفقاً لمتطلبات القانون رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ ولائحته التنفيذية متفقة مع ما هو وارد بدفاتر الشركة وذلك في الحدود التي تثبت بها مثل تلك البيانات بالدفاتر.

القاهرة في: ٢٧ مارس ٢٠١٨


سامى حبيب ضيف

١٣٤٨٥ رقم

سجل الهيئة العامة للرقابة المالية رقم ٣٧٣
زميل جمعية المحاسبين والمراقبين المصريين
عضو جمعية المحاسبين القانونيين بإنجلترا



شركة بي بي إي القابضة للاستثمارات المالية

(شركة مساهمة مصرية)

قائمة المركز المالي المستقل

في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	إيضاح رقم	
جنيه مصري	جنيه مصري		
٩ ٤٥٣ ٧٣٢	٩ ٤٥٣ ٧٣٢	(٦)	إستثمارات في شركات تابعة (بالصافي)
٥٥ ٣٢١ ٢٤٠	٧١ ٥٧١ ٠٤٠	(٧)	إستثمارات في مشروعات مشتركة (بالصافي)
١٥٣ ٨٥٦ ٤٣٦	١٥٣ ٨٥٦ ٤٣٦	(٨)	إستثمارات في شركات شقيقة (بالصافي)
١٤١ ٢٦٢ ٠٧٧	١٤١ ٢٦٢ ٠٧٧	(٩)	إستثمارات مالية متاحة للبيع
١١٣ ٧٨٦ ٧٩٩	١١٣ ٤٦٨ ٤٨٧	(١٠)	إستثمارات عقارية (بالصافي)
-	٩٤ ٧١٧ ٣٥٤	(١٢)	قروض لشركات شقيقة
٤٧٣ ٦٨٠ ٢٨٤	٥٨٤ ٣٢٩ ١٢٦		إجمالي الأصول غير المتداولة
			الأصول المتداولة
-	١٠٥ ٤٦٤ ٠٣٠	(١١)	أذون خزانة
١ ٠٨٠ ٥٣٢	-	(١٣)	أرصدة مستحقة على أطراف ذوى علاقة
٦ ٩٢٩ ٥٦٦	٨ ٢٠٣ ٧٢٤	(١٤)	أرصدة مدينة أخرى
٦٠ ٦٢٣ ٢٣٢	-	(١٥)	أوراق قبض
٢٠٢ ٧٨٣ ١٦٠	٩٤ ٨٣١ ٧٨٨	(١٦)	نقدية وأرصدة لدى البنوك
٢٧١ ٤١٦ ٤٩٠	٢٠٨ ٤٩٩ ٥٤٢		إجمالي الأصول المتداولة
٧٤٥ ٠٩٦ ٧٧٤	٧٩٢ ٨٢٨ ٦٦٨		إجمالي الأصول
			حقوق الملكية والإلتزامات
			حقوق الملكية
٥٨٤ ٤٦٤ ٣١٠	٥٨٤ ٤٦٤ ٣١٠	(٢١)	رأس المال المصدر والمدفوع
٦ ٩٩٧ ١١٣	١٠ ٥٧٧ ٤٦٨	(٢٢)	إحتياطي قانوني
٣٥ ٩٧٧ ٨٩٣	١٠٤ ٠٠٤ ٦٣٧		الأرباح المرحلة
٧١ ٦٠٧ ٠٩٩	٤٥ ٢٨٩ ٢٧٦		صافي أرباح العام
٦٩٩ ٠٤٦ ٤١٥	٧٤٤ ٣٣٥ ٦٩١		إجمالي حقوق الملكية
			الإلتزامات غير المتداولة
٢٢ ٣٦٧ ٣٠٨	٨ ٩٢٢ ٩٥١	(٢٣)	إلتزامات ضريبية مؤجلة
٢٢ ٣٦٧ ٣٠٨	٨ ٩٢٢ ٩٥١		إجمالي الإلتزامات غير المتداولة
			الإلتزامات المتداولة
٢ ٩١٢ ٨٣٧	٢ ٩٥١ ٣٧٦	(٢٥،١٧)	أرصدة مستحقة لأطراف ذوى علاقة
٧ ٠٧٢ ٣٤٣	٧ ٨٦٥ ٥٧٨	(١٨)	موردون وأرصدة دائنة أخرى
-	١٨ ٣٥٥ ١٧٦		ضرائب الدخل
٥ ٧٩٩ ٩٧٥	-		إلتزامات مالية أخرى
٧ ٨٩٧ ٨٩٦	١٠ ٣٩٧ ٨٩٦	(١٩)	مخصصات
٢٣ ٦٨٣ ٠٥١	٣٩ ٥٧٠ ٠٢٦		إجمالي الإلتزامات المتداولة
٧٤٥ ٠٩٦ ٧٧٤	٧٩٢ ٨٢٨ ٦٦٨		إجمالي حقوق الملكية والإلتزامات

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

رئيس مجلس الإدارة
محمد حازم عادل بركات

العضو المنتدب
د. محمد عبد المنعم عمران

رئيس القطاع المالي
أحمد عبد المنعم مديولي







تقرير مراقب الحسابات مرفق،،

شركة بي بي إي القابضة للاستثمارات المالية

(شركة مساهمة مصرية)

قائمة الدخل المستقلة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	إيضاح رقم	
جنيه مصري	جنيه مصري		
٢٠ ٥١٧ ٩٥١	٢٢ ٥٩٢ ٨٦٤		الإيرادات والأرباح
-	١٢ ٧٠٦ ١٨٣		إيرادات توزيعات أرباح إستثمارات مالية متاحة للبيع
١ ١٦٥ ٠١٣	٣ ٧٤٦ ٠٥٨		إيرادات توزيعات أرباح إستثمارات فى شركات شقيقة ومشروعات مشتركة
٣١ ٠٧٥	-		مكافأة عضوية الشركة فى مجلس إدارة الشركة الشقيقة
٩٠٠ ٠٠٠	٣ ١٥٠ ٠٠٠		أرباح بيع إستثمارات فى مشروعات مشتركة
٩٩ ٧٥٧ ٨١٢	-		إيرادات إيجار
٣ ٧٦٩ ٨٧٦	٣٤ ٢٥١ ٠٩٣ (٢٦)		فروق تقييم عملة أجنبية
-	٣ ٢٠٩ ١٣٢ (٢٠)		إيرادات تمويلية
١٢٦ ١٤١ ٧٢٧	٧٩ ٦٥٥ ٣٣٠		رد إضمحلال فى اوراق القبض
			المصروفات والخسائر
(٣١٨ ٣١٢)	(٣١٨ ٣١٢)		إهلاك الإستثمارات العقارية
(١١ ٦٥١ ٣٤٩)	(١١ ٦٥١ ٣٤٩)		أتعاب الادارة
(٥ ٩٥٩ ٨١٤)	(٩ ٨٨٩ ٩٤٢) (٢٧)		أتعاب إستشارات ومصروفات اخرى
-	(٣ ٩٥١ ٦٧٣)		فروق تقييم عملة أجنبية
(٧ ٦٩٧ ٨٩٦)	(٢ ٥٠٠ ٠٠٠) (١٩)		مخصصات مكونة
-	(١ ١٤٣ ٩٥٨) (٢٠)		إضمحلال فى أرصدة مستحقة على أطراف ذوى علاقة
(٥ ٧٢٧ ١٥٠)	- (٨)		إضمحلال فى قيمة الإستثمارات فى مشروعات مشتركة
٩٤ ٧٨٧ ٢٠٦	٥٠ ٢٠٠ ٠٩٦		صافى أرباح العام قبل ضريبة الدخل
-	(١٨ ٣٥٥ ١٧٦)		ضريبة الدخل
(٢٣ ١٨٠ ١٠٧)	١٣ ٤٤٤ ٣٥٦ (٢٣)		الضريبة المؤجلة
٧١ ٦٠٧ ٠٩٩	٤٥ ٢٨٩ ٢٧٦		صافى أرباح العام
٠,٦١	٠,٣٩ (٢٤)		نصيب السهم الأساسى والمخفض من صافى أرباح العام

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

رئيس مجلس الإدارة

محمد حازم عادل بركات



العضو المنتدب

د. محمد عبد المنعم عمران



رئيس القطاع المالى

أحمد عبد المنعم مدبولي



شركة بي بي إي القابضة للاستثمارات المالية

(شركة مساهمة مصرية)

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

<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٦</u>	<u>٣١ ديسمبر ٢٠١٧</u>	
<u>جنيه مصري</u>	<u>جنيه مصري</u>	صافى أرباح العام بعد ضريبة الدخل
٧١ ٦٠٧ ٠٩٩	٤٥ ٢٨٩ ٢٧٦	
-	-	الدخل الشامل الآخر
<u>٧١ ٦٠٧ ٠٩٩</u>	<u>٤٥ ٢٨٩ ٢٧٦</u>	إجمالي الدخل الشامل عن العام

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

شركة بي. بي. إي القابضة للاستثمارات المالية

(شركة مساهمة مصرية)

قائمة التغير في حقوق الملكية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

الإجمالي	صافي أرباح (خسائر) العام	الأرباح المرحلة	إحتياطي قانوني	رأس المال المصدر والمدفوع	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
٦٢٧ ٤٣٩ ٣١٦	(٩ ٩٨٢ ٨٠٢)	٤٥ ٩٦٠ ٦٩٥	٦ ٩٩٧ ١١٣	٥٨٤ ٤٦٤ ٣١٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٦
٧١ ٦٠٧ ٠٩٩	٧١ ٦٠٧ ٠٩٩	-	-	-	صافي أرباح العام
-	-	-	-	-	بنود الدخل الشامل
٧١ ٦٠٧ ٠٩٩	٧١ ٦٠٧ ٠٩٩	-	-	-	بنود الدخل الشامل
-	-	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل
-	٩ ٩٨٢ ٨٠٢	(٩ ٩٨٢ ٨٠٢)	-	-	المعاملات مع مالكي الشركة
-	٩ ٩٨٢ ٨٠٢	(٩ ٩٨٢ ٨٠٢)	-	-	المحول إلى الأرباح المرحلة
٦٩٩ ٠٤٦ ٤١٥	٧١ ٦٠٧ ٠٩٩	٣٥ ٩٧٧ ٨٩٣	٦ ٩٩٧ ١١٣	٥٨٤ ٤٦٤ ٣١٠	إجمالي المعاملات مع مالكي الشركة
٦٩٩ ٠٤٦ ٤١٥	٧١ ٦٠٧ ٠٩٩	٣٥ ٩٧٧ ٨٩٣	٦ ٩٩٧ ١١٣	٥٨٤ ٤٦٤ ٣١٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٦
٤٥ ٢٨٩ ٢٧٦	٤٥ ٢٨٩ ٢٧٦	-	-	-	الرصيد في ١ يناير ٢٠١٧
-	-	-	-	-	صافي أرباح العام
-	-	-	-	-	بنود الدخل الشامل
٤٥ ٢٨٩ ٢٧٦	٤٥ ٢٨٩ ٢٧٦	-	-	-	بنود الدخل الشامل
-	-	-	-	-	إجمالي الدخل الشامل
-	-	(٣ ٥٨٠ ٣٥٥)	٣ ٥٨٠ ٣٥٥	-	المعاملات مع مالكي الشركة
-	(٧١ ٦٠٧ ٠٩٩)	٧١ ٦٠٧ ٠٩٩	-	-	المحول إلى الأرباح المرحلة
-	(٧١ ٦٠٧ ٠٩٩)	٦٨ ٠٢٦ ٧٤٤	٣ ٥٨٠ ٣٥٥	-	إجمالي المعاملات مع مالكي الشركة
٧٤٤ ٣٣٥ ٦٩١	٤٥ ٢٨٩ ٢٧٦	١٠٤ ٠٠٤ ٦٣٧	١٠ ٥٧٧ ٤٦٨	٥٨٤ ٤٦٤ ٣١٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

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

شركة بي بي إي القابضة للاستثمارات المالية

(شركة مساهمة مصرية)

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	إيضاح رقم	
جنيه مصري	جنيه مصري		
٩٤ ٧٨٧ ٢٠٦	٥٠ ٢٠٠ ٠٩٦		<u>التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل</u>
			صافي أرباح العام قبل ضريبة الدخل
			يتم تسويتها بـ:
(١٠١ ٠١٢ ٩٤٧)	٣ ٩٥١ ٦٧٣		فروق تقييم عملة
-	(٣ ٢٠٩ ١٣٢)	(٢٠)	رد خسارة إضمحلال في اوراق القبض
-	(٦ ٤٢١ ٣٨٤)	(١١)	فوائد دائنة - اذون خزانة
(٣ ٦٠٥ ٤١٢)	(٢٧ ٨٢٩ ٧٠٩)		فوائد دائنة
٧ ٦٩٧ ٨٩٦	٢ ٥٠٠ ٠٠٠	(١٩)	مخصصات مكونة
-	١ ١٤٣ ٩٥٨	(٢٠)	الإضمحلال في أرصدة مستحقة على طرف ذوى علاقة
٥ ٧٢٧ ١٥٠	-		الإضمحلال في قيمة الإستثمارات في مشروعات مشتركة
٣١٨ ٣١٢	٣١٨ ٣١٢	(١٠)	إهلاك الإستثمارات العقارية
٣ ٩١٢ ٢٠٥	٢٠ ٦٥٣ ٨١٤		أرباح التشغيل قبل التغيرات في رأس المال العامل
٤ ٦٢١ ٧٠٧	٦٣ ٨٣٢ ٣٦٤		النقص في أوراق القبض
(٤٥ ٩١٠)	(٦٣ ٤٢٧)		الزيادة في أرصدة مستحقة على أطراف ذوى علاقة
(٢ ٠١٢ ١٦١)	(٢ ٧٧٥ ٤٦١)		الزيادة في أرصدة مدينة أخرى
(٥ ٢٣٧ ٢٤٠)	٣٨ ٥٣٩		(النقص) الزيادة في أرصدة مستحقة لأطراف ذوى علاقة
٤ ٥٩٧ ١٥٣	٧٩٣ ٢٣٥		الزيادة في موردين وأرصدة دائنة أخرى
٥ ٧٩٩ ٩٧٥	(٥ ٧٩٩ ٩٧٥)		(النقص) الزيادة في إلتزامات مالية اخرى
١١ ٦٣٥ ٧٢٩	٧٦ ٦٧٩ ٠٨٩		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
			<u>التدفقات النقدية من أنشطة الإستثمار</u>
(٣ ٧٥٣ ٦٠٠)	(١٦ ٢٤٩ ٨٠٠)		صافي مدفوعات لشراء إستثمارات في مشروعات مشتركة
٣ ٦٠٥ ٤١٢	٢٩ ٣٣١ ٠١٢		مقبوضات من فوائد دائنة
٣ ٣٩٥ ٣٥٠	-		مقبوضات من إستثمارات في شركات شقيقة
-	(٩٤ ٧١٧ ٣٥٤)	(١٢)	مدفوعات قروض لشركات شقيقة
-	٢٤ ١٦٢ ٧٠٩		التغير في ودائع طويلة الأجل
-	(٩٩ ٠٤٢ ٦٤٦)	(١١)	مدفوعات لشراء اذون خزانة
٣ ٢٤٧ ١٦٢	(١٥٦ ٥١٦ ٠٧٩)		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) الناتجة من أنشطة الإستثمار
١٤ ٨٨٢ ٨٩١	(٧٩ ٨٣٦ ٩٩٠)		صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال العام
٥١ ٦٣٥ ٧٦١	١١٠ ٢٥٠ ٢٧٣	(١٦)	النقدية وما في حكمها في بداية العام
٤٣ ٧٣١ ٦٢١	(٣ ٩٥١ ٦٧٣)		أثر التغيرات في أسعار الصرف على النقدية وما في حكمها
١١٠ ٢٥٠ ٢٧٣	٢٦ ٤٦١ ٦١٠	(١٦)	النقدية وما في حكمها في نهاية العام

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

شركة بى بى اى القابضة للإستثمارات المالية

(شركة مساهمة مصرية)

خاضعة لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة

عن السنة المالية المنتهية فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧

١- نبذة عن الشركة

تأسست شركة بى بى اى القابضة للإستثمارات المالية (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 موجب 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 تزاول 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 بى بى اى القابضة للإستثمارات 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 المستقلة عن العام المالى المنتهى فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ بتاريخ ٢٧ مارس ٢٠١٨.

٢- إطار العرض

أعدت القوائم المالية المستقلة طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية الصادرة بقرار وزير الإستثمار 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.

٣- أسس إعداد القوائم المالية المستقلة

أعدت القوائم المالية المستقلة طبقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الأصول والالتزامات المالية التى يتم قياسها بالقيمة العادلة، والأصول والالتزامات المالية المبوبة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. هذا وقد تم عرض الإستثمارات فى شركات تابعة وشقيقة والإستثمارات فى مشروعات مشتركة فى القوائم المالية المرفقة على أساس التكلفة (مستبعداً منها الإضمحلال إن وجد) وهى تمثل حصة الشركة المباشرة فى الملكية وليس على أساس نتائج الأعمال وصافى أصول الشركات المستثمر فيها. هذا وتقدم القوائم المالية المجمعته تهماً أشمل للمركز المالى المجمع ونتائج الأعمال والتدفقات النقدية المجمعته للشركة وشركاتها التابعة.

٤ - أهم الافتراضات المحاسبية والمصادر الأساسية للتقديرات غير المؤكدة

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

إن 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 الشخصي وعدم التأكد في تطبيق السياسات المحاسبية ذات التأثير الهام على قيم الأصول والالتزامات المدرجة بالقوائم المالية. وفيما يلي أهم البنود التي استخدمت فيها هذه التقديرات والحكم الشخصي.

- الالتزامات المحتملة والمخصصات

تقوم الإدارة بدراسة الأحداث والمؤشرات التي قد ينشأ عنها التزام على الشركة من خلال ممارسة أنشطتها الاقتصادية المعتادة، وتستخدم الإدارة في ذلك تقديرات وافترضات أساسية للحكم على مدى تحقق شروط الاعتراف بالالتزام في القوائم المالية ويتضمن ذلك تحليل المعلومات لتقدير ما إذا كانت الأحداث الماضية تؤدي إلى نشأة التزام حالي على الشركة وبناء توقعات مستقبلية بشأن التدفقات النقدية التي من المرجح تكبدها لتسوية ذلك الالتزام وتوقيتها بالإضافة إلى إختيار الطريقة التي تُمكنُ الإدارة من قياس قيمة الالتزام بدرجة يعتمد عليها.

- الإضمحلل في قيمة الأصول المالية

تقوم الإدارة في تاريخ كل مركز مالي بتحديد ما إذا كانت هناك دلالات أو مؤشرات على احتمال حدوث اضمحلل في قيمة كافة أصولها المالية.

وتتعرض قيمة الأصول المالية للاضمحلل عندما يتوافر دليل موضوعي على أن التدفقات النقدية المستقبلية المقدره قد تأثرت بسبب حدث أو أكثر نشأ في تاريخ لاحق للاعتراف الأولي بهذا الأصل المالي.

ويتم تخفيض القيمة الدفترية لكافة الأصول المالية مباشرة بخسائر الاضمحلل فيما عدا تلك المتعلقة بالانخفاض في القيمة المتوقع تحصيلها من الأرصدة المستحقة على الأطراف ذات العلاقة وبعض الأرصدة المدينة حيث يتم تكوين حساب للاضمحلل في قيمتها.

- الانخفاض في قيمة الأصول غير المالية

يتم مراجعة الأصول غير المالية لتحديد مدى وجود مؤشرات على انخفاض القيم الدفترية لتلك الأصول عن القيمة القابلة للاسترداد ومدى وجود خسائر إضمحلل 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 في قيمة الأصل، تقوم الإدارة بتقدير خسارة الإضمحلل باستخدام أساليب تقييم ملائمة. ان تحديد مؤشرات وجود إضمحلل وتقدير قيمة الإضمحلل يعتمد على عناصر قد تختلف من وقت لآخر بشكل قد يؤثر على تقديرات الإدارة.

- 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.

٥- أهم السياسات المحاسبية

وفيما يلي عرض بأهم السياسات المحاسبية المطبقة فى إعداد القوائم المالية المستقلة للشركة. علماً بأن هذه السياسات تم تطبيقها بثبات خلال الفترات المعروضة بما فى ذلك سنة المقارنة:

أ. استثمارات فى شركات تابعة

الشركة التابعة هى منشأة تسيطر عليها منشأة أخرى تسمى (الشركة الأم)، ويفترض بتحقيق السيطرة عندما يحق للشركة عوائد متغيرة من خلال مساهمتها فى المنشأة المستثمر فيها عندما يتعرض -أو يحق لها - عوائد متغيرة و لديها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال سلطتها على المنشأة المستثمر فيها. وبالتالي فإن الشركة تسيطر على المنشأة المستثمر فيها عندما يكون للشركة جميع ما يلى:

أ- السلطة على المنشأة المستثمر فيها و.ذلك 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 المقدرة 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.

ج- القدرة على استخدام سلطتها على المنشأة المستثمر فيها للتأثير على مبلغ العوائد التى تحصل عليها منها.

حقوق التصويت المحتملة

تأخذ الشركة الأم فى اعتبارها وجود تأثير حقوق التصويت المستقبلية التى 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.

هذا ويتم المحاسبة عن الإستثمارات فى شركات تابعة بالتكلفة إلا إذا تم تبويبها كإستثمارات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع فيتم قياسها بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة مخصوماً منها التكاليف اللازمة للبيع أيهما أقل. على أنه فى حالة ظهور بعض الدلالات والمؤشرات على إمكانية حدوث خسائر إضمحلال فى قيمة الإستثمارات فى شركات تابعة فى تاريخ القوائم المالية المستقلة فيتم تخفيض القيمة الدفترية لتلك الإستثمارات إلى قيمتها الإستردادية وتدرج خسائر الإضمحلال الناتجة فوراً بقائمة الدخل.

ب. استثمارات فى شركات شقيقة

ويتم المحاسبة عن الإستثمارات فى شركات شقيقة باستخدام طريقة التكلفة. أما بالنسبة للإستثمارات التى يتم تبويبها كإستثمارات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع فيتم قياسها بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة مخصصاً منها التكاليف اللازمة للبيع أيهما أقل ولا تتبع الشركة طريقة حقوق الملكية فى المحاسبة عن إستثماراتها فى الشركات الشقيقة فى القوائم المالية المستقلة المرفقة تطبيقاً للفقرة (١٧) من معيار المحاسبة المصرى رقم (١٨).
على أنه فى حالة ظهور بعض الدلالات والمؤشرات على إمكانية حدوث خسائر اضمحلال فى قيمة الإستثمارات فى شركات شقيقة فى تاريخ القوائم المالية فيتم تخفيض القيمة الدفترية لتلك الإستثمارات إلى قيمتها الإسترادية وتدرج خسائر الإضمحلال الناتجة فوراً بقائمة الدخل.

ج. إستثمارات فى مشروعات مشتركة

مشروعات المشتركة هى منشأة تتمتع المجموعة بسيطرة مشتركة عليها مع طرف أو أطراف أخرى بموجب إتفاق تعاقدى للقيام بنشاط إقتصادى يمثل موضوع السيطرة المشتركة.
يتم المحاسبة عن الإستثمارات فى مشروعات مشتركة بالتكلفة إلا إذا تم تبويبها كإستثمارات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع فيتم قياسها بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة مخصصاً منها التكاليف اللازمة للبيع أيهما أقل. على أنه فى حالة ظهور بعض الدلالات والمؤشرات على إمكانية حدوث خسائر اضمحلال فى قيمة الإستثمارات فى مشروعات مشتركة فى تاريخ القوائم المالية فيتم تخفيض القيمة الدفترية لتلك الإستثمارات إلى قيمتها الإسترادية وتدرج خسائر الإضمحلال الناتجة فوراً بقائمة الدخل.

د. إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تتمثل فى إستثمارات مالية بغرض المتاجرة التى يتم الاعتراف المبدئى بها عند الاقتناء بالتكلفة والتى تمثل القيمة العادلة فى تاريخ الاقتناء. ويتم القياس اللاحق لتلك الإستثمارات فى تاريخ القوائم المالية بالقيمة العادلة على أن تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغير فى القيمة العادلة مباشرة بقائمة الدخل.
تثبت الأرباح (الخسائر) الناتجة عن بيع الأوراق المالية فى تاريخ تنفيذ المعاملة ويتمثل فى الفرق بين سعر البيع (بعد خصم المصروفات والعمولات) والقيمة الدفترية للإستثمارات المباعة.

هـ. إستثمارات مالية متاحة للبيع

يتم الاعتراف الأولى بالإستثمارات المالية المتاحة للبيع عند الاقتناء بالتكلفة والتى تتضمن الأتعاب والعمولات المدفوعة للوكلاء والمستشارين والسامسة والتجار والضرائب التى تفرضها الجهات التنظيمية والبورصات وضرائب ورسوم نقل ملكية الإستثمار. ويتم القياس اللاحق لتلك الإستثمارات فى تاريخ القوائم المالية بالقيمة العادلة على أن تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغير فى القيمة العادلة مباشرة ضمن حقوق الملكية لحين استبعاد الإستثمارات من دفاتر الشركة ومن ثم تستبعد الأرباح أو الخسائر المجمعة التى سبق الاعتراف بها ضمن حقوق الملكية ويعترف بها فوراً بقائمة الدخل.
وفى حالة وجود أدلة موضوعية على اضمحلال قيمة الإستثمارات المالية المتاحة للبيع فى تاريخ القوائم المالية تستبعد الخسائر المجمعة التى سبق الاعتراف بها ضمن حقوق الملكية ويعترف بها فوراً بقائمة الدخل حتى ولو لم تكن تلك الإستثمارات قد تم استبعادها من الدفاتر.
وتستخدم التكلفة فى قياس الإستثمارات المالية فى أدوات حقوق الملكية المصنفة كأصول مالية متاحة للبيع فى 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. إستثمارات عقارية

هى تلك الإستثمارات فى عقارات بغرض الحصول على إيجارات أو الإستفادة من الزيادة فى قيمتها السوقية. تظهر كافة بنود الإستثمارات العقارية بالمركز المالى بتكلفتها التاريخية مخصوصاً منها مجمع الإهلاك بالإضافة إلى الخسائر المجمعّة 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 الاراضي، بطريقة القسط الثابت على مدار العمر المتوقع لها ووفقاً للمعدلات السنوية التالية :-

البيان	تقديرات العمر الإنتاجى بالسنوات	معدل الإهلاك
المباني	٥٠	%٢

ز. النقدية وما فى حكمها

تتمثل النقدية وما فى حكمها فى أرصدة الحسابات الجارية لدى البنوك والودائع تحت الطلب قصيرة الأجل والقابلة للتحويل إلى قيم نقدية محددة لمدة لا تزيد على ثلاثة أشهر والتي يكون تعرضها لمخاطر التغير فى قيمتها ضئيلاً.

ح. قائمة التدفقات النقدية

تم إعداد قائمة التدفقات النقدية باستخدام الطريقة غير المباشرة.

ط. ترجمة العملات الأجنبية

تم تحديد الجنيه المصرى كعملة القيد باعتباره العملة الأساسية التى تتم بها معظم التدفقات النقدية الداخلة والخارجة للشركة. وتثبت المعاملات التى تتم بعملات بخلاف الجنيه المصرى طبقاً لأسعار الصرف السائدة فى تاريخ إجراء تلك المعاملات. وفى تاريخ كل مركز مالى يتم إعادة ترجمة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأخرى للجنيه المصرى طبقاً لأسعار الصرف المعلنة من قبل البنوك التى تتعامل معها الشركة فى ذلك التاريخ. تتم ترجمة البنود ذات الطبيعة غير النقدية بالعملات الأخرى والتى استخدمت القيمة العادلة فى قياسها باستخدام أسعار الصرف التى كانت سائدة فى تاريخ تحديد القيمة العادلة. أما بالنسبة للبنود ذات الطبيعة غير النقدية بالعملات الأخرى والتى استخدمت التكلفة التاريخية فى قياسها فلا يعاد ترجمتها. وتدرج أرباح وخسائر الترجمة بقائمة الدخل عن الفترة المالية التى نشأت فيها فيما عدا الفروق الناتجة عن ترجمة أرصدة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة غير النقدية والمقومة بالقيمة العادلة حيث يتم ادراج فروق الترجمة كجزء من التغيرات فى قيمتها العادلة.

ي. القياس والاعتراف بالإيراد

يتم قياس الإيراد بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق للشركة وذلك بعد إستبعاد أى خصم. وبصفة عامة يتم الإعراف بالإيراد الخاص بالمعاملة عندما يكون من المتوقع بشكل كبير تدفق المنافع الاقتصادية 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 الاقتصادية المتعلقة بالمعاملة للمنشأة.

(ج) أنه يمكن القياس الدقيق لدرجة إتمام العملية فى تاريخ المركز المالى.

و(د) أنه يمكن القياس الدقيق للتكاليف التي تم تكبدها في العملية وكذلك التكاليف اللازمة لإتمامها. تتضمن إيرادات الشركة فيما يلي.

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

- تثبت إيرادات الفوائد طبقاً لمبدأ الإستحقاق على أساس التوزيع الزمنى النسبى مأخوذاً فى الإعتبار أصل المبلغ القائم ومعدل الفائدة المطبق على مدار الفترة حتى تاريخ الإستحقاق.

ك. الضرائب

يتم تكوين مخصص لمواجهة الالتزامات والخلافات الضريبية المحتملة عن الاعوام السابقة من وجهة نظر الإدارة فى ضوء المطالبات الضريبية الواردة وبعد إجراء الدراسات اللازمة فى هذا الشأن.

تتمثل الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة فى الآثار الضريبية المتوقعة للفروق المؤقتة الناتجة عن اختلاف قيمة الأصول والالتزامات طبقاً للقواعد الضريبية المعمول بها بقانون الضرائب المصرى ولائحته التنفيذية وبين القيم الدفترية لتلك الأصول والالتزامات طبقاً للأسس المحاسبية المستخدمة فى إعداد القوائم المالية.

يتم تحميل قائمة الدخل للشركة بصفة دورية بعبء تقديرى للضريبة عن الفترة المالية والذى يشمل كل من قيمة الضريبة الجارية وكذا الضريبة المؤجلة على أن يتم إثبات العبء الفعلى للضريبة فى نهاية العام أو الفترة. 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 الفترة التى سيتم خلالها تسوية الالتزام أو استخدام الأصل وبناء على أسعار الضريبة والقوانين الضريبية السارية فى تاريخ المركز المالى.

يتم إثبات الضريبة المؤجلة كمصروف أو إيراد بقائمة الدخل باستثناء تلك المتعلقة ببنود أثبتت مباشرة ضمن حقوق الملكية فتعالج الضريبة المؤجلة هى الأخرى مباشرة ضمن حقوق الملكية إلا إذا تم رد هذه البنود التى أدرجت بحقوق الملكية إلى الوعاء الضريبى طبقاً لأحكام قوانين الضرائب المحلية عند إعداد الإقرار الضريبى وإحتساب الضريبة الجارية للعام فى هذه الحالة يتم الإعتراف بالضريبة المؤجلة المتعلقة بتلك البنود بقائمة الدخل.

وبصفة عامة يتم الاعتراف بكافة الالتزامات الضريبية المؤجلة (الناتجة عن الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة فى المستقبل) بينما لا تثبت الأصول الضريبية المؤجلة إلا إذا توافر احتمال قوى بإمكانية استخدام تلك الأصول لتخفيض الأرباح الضريبية المستقبلية أو وجود دليل آخر مقنع على تحقق أرباح ضريبية كافية فى المستقبل.

ويتم مراجعة القيمة الدفترية للأصول الضريبية المؤجلة فى تاريخ كل مركز مالى ويتم تخفيض القيمة الدفترية للأصل الضريبى المؤجل عندما يصبح من غير المحتمل أن يسمح الريح الضريبى المستقبلى باستيعاب الأصل الضريبى المؤجل أو جزء منه. هذا وتستخدم طريقة الميزانية لاحتساب الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة ويتم تبويبها ضمن الأصول والالتزامات غير المتداولة.

ل. المخصصات

يتم الإعتراف بالمخصص عندما ينشأ على الشركة التزام حالى (قانونى أو حكمى) نتيجة لأحداث سابقة ويكون من المرجح أن يترتب على تسوية ذلك الإلتزام تدفق خارج من الشركة فى صورة موارد تتضمن منافع إقتصادية وإن تكون التكاليف المقدره لمواجهة تلك الإلتزامات مرجحة الحدوث ومن الممكن تقدير قيمة الإلتزام بصورة يعتمد عليها.

وتتمثل القيمة التى يتم الإعتراف بها كمخصص افضل التقديرات المتاحة للمقابل المطلوب لتسوية الإلتزام الحالى فى تاريخ إعداد 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.

م. توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح على المساهمين وبمكافآت مجلس الادارة فى تلك الأرباح كالتزام بالقوائم المالية فى الفترة التى يتم اعتماد تلك التوزيعات خلالها من مساهمى الشركة.

ن. نصيب السهم فى الأرباح

يتم احتساب نصيب السهم الأساسى و المخفض فى الأرباح بقسمة الربح أو الخسارة (بعد خصم نصيب العاملين ومجلس الإدارة من الأرباح) المتعلق بالمساهمين عن مساهمتهم فى الأسهم العادية بالشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال العام.

س. الإضمحلال فى قيمة الاصول

الأصول غير المالية

تقوم الشركة فى تاريخ اعداد القوائم المالية بمراجعة القيم الدفترية لأصولها غير المالية بما فيها الأصول الملموسة لتحديد ما إذا كانت هناك دلالات أو مؤشرات على احتمال حدوث إضمحلال فى قيمتها فإذا ما توافرت تلك الدلالات أو المؤشرات تقوم الشركة بتقدير القيمة الاستردادية لكل أصل على حدى بغرض تحديد خسائر الإضمحلال. فإذا ما تعذر تقدير القيمة الاستردادية للأصل تقوم الشركة بتقدير القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد التى يتبعها الأصل. وتقوم الشركة بتقييم كل استثمار على حدى سواء كان استثمار فى شركة تابعة أو منشأة خاضعة لسيطرة مشتركة أو شركة شقيقة كوحدة واحدة مولدة للنقد. هذا وتمثل القيمة الاستردادية للأصل أو للوحدة المولدة للنقد فى القيمة العادلة - مخصصاً منها تكاليف البيع - أو القيمة الإستخدامية أيهما أكبر .

ولأغراض احتساب القيمة الإستخدامية يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من استخدام 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 فى 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 فى فترة لاحقة إلغاء الخسارة الناتجة عن إضمحلال القيمة والتي أعترف بها فى 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 التى كان من الممكن إثبات الأصل بها لو لم يتم الإعتراف بالخسارة الناتجة عن الإضمحلال فى قيمة ذلك الأصل فى السنوات السابقة. ويتم إثبات التسوية العكسية لخسائر الإضمحلال فوراً بقائمة الدخل.

الأصول المالية

تقوم الشركة فى تاريخ كل القوائم المالية بتحديد ما إذا كانت هناك دلالات أو مؤشرات على احتمال حدوث إضمحلال فى قيمة كافة أصولها المالية فيما عدا تلك التى يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر. تتعرض قيمة الأصول المالية للإضمحلال عندما يتوافر دليل موضوعى على أن التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للإستثمار قد تأثرت بسبب حدث أو أكثر نشأ فى تاريخ لاحق للإعتراف الأولى بهذا الأصل المالى.

وبالنسبة للإستثمارات فى أدوات حقوق الملكية والمصنفة كإستثمارات متاحة للبيع فإن الإنخفاض المستمر فى القيمة العادلة للورقة المالية عن تكلفتها يعتبر دليلاً موضوعياً على حدوث إضمحلال فى قيمتها.

يتم تقدير خسارة الإضمحلال فى قيمة أصل مالى تم قياسه بالتكلفة المستهلكة بالفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدره مخصومة بمعدل الفائدة الفعلى لهذا الأصل المالى.

إذا كان قد سبق الإعتراى بخصائر إضمحلال فى قيمة أصول مالية مقاسة بطريقة التكلفة المستهلكة ثم إنخفضت قيمة تلك الخصائر خلال فترة لاحقة وأمكن ربط هذا الإضمحلال بطريقة موضوعية بحدث وقع بعد تاريخ الإعتراى بها عندئذ يتم رد خصائر الإضمحلال بقائمة الدخل ولكن إلى الحد الذى لا يترتب عليه زيادة القيمة الدفترية للإستثمار فى تاريخ الرد عن التكلفة المستهلكة التى كان يمكن أن تصل إليها قيمة الإستثمار لو لم تكن خصائر الإضمحلال قد سبق الإعتراى بها. أما بالنسبة لأدوات حقوق الملكية المصنفة كإستثمارات مالية متاحة للبيع والتى سبق الإعتراى بخصائر الإضمحلال فى قيمتها بقائمة الدخل فلا يتم رد الإنخفاض اللاحق فى قيمتها بقائمة الدخل وإنما يتم الاعتراف بأى زيادة لاحقة فى القيمة العادلة لتلك الإستثمارات مباشرة بحقوق الملكية.

ع. الأدوات المالية

الاصول المالية

يتم الاعتراف بالاصول المالية واستبعادها من الدفاتر طبقاً لتاريخ المعاملة حين يخضع شراء أو بيع الأصول المالية لشروط تعاقدية تتطلب تسليم الاصول المالية فى إطار زمنى محدد طبقاً للسوق، ويتم الاعتراف الأولى بتلك الاصول المالية بالقيمة العادلة مضافاً إليها تكلفة المعاملة فيما عدا الأصول المالية التى يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخصائر حيث يتم الاعتراف بها بالقيمة العادلة.

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

المشتقات المالية

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

ويتم ادراج التغيرات التى تطرأ على القيمة العادلة للمشتقات المالية خلال كل فترة مالية فى قائمة الدخل.

قد تنشأ مشتقات مالية ضمنية نتيجة لشروط تعاقدية ترد فى بعض الاتفاقات الأخرى التى 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 الخصائر وفقاً لمتطلبات المحاسبة عن المشتقات الضمنية وذلك إذا ما كانت تفى بشروط الفصل عن العقود المنشأة وتتمس بنفس الخصائص العامة التى تتميز بها المشتقة المالية المستقلة.

طريقة الفائدة الفعالة

تستخدم طريقة الفائدة الفعالة لحساب التكلفة المستهلكة للأصول المالية التى تمثل أدوات دين وتوزيع العائد على الفترات المتعلقة بها. ومعدل الفائدة الفعال هو المعدل الذى يتم على أساسه خصم المتحصلات النقدية المستقبلية (والتي تتضمن كافة الاتعاب 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 صافي التغيير 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 إصدار تلك الأدوات.

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية تتمثل في أي 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 صافي قيمة الأصول المحولة مخصوماً 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 لصافي أصول الشركة في تاريخ ممارسة الحق. وتعتبر الأداة المالية المحملة بحق خيار البيع هي تلك الأداة التي تتضمن إلزاماً 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 صافي أصول الشركة في حالة تصفية الشركة.
- أن تكون الأداة في مستوى أدنى فيما يتعلق بالحقوق المترتبة على صافي 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 لإلزاماً 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 والتغيير في صافي الأصول المعترف بها أو القيمة العادلة لصافي 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 مخصوماً 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 اساس العائد الفعلى.

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

ومعدل الفائدة الفعال هو المعدل الذى يتم على أساسه خصم المدفوعات النقدية المستقبلية على مدار العمر المقدر للالتزامات المالية أو أى فترة مناسبة اقل.

٦- إستثمارات فى شركات تابعة (بالصافى)

اسم الشركة	عدد الأسهم	نسبة الاستحواذ	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ جنية مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠١٦ جنية مصرى
شركة Beard A.G	٣٩ ٠٠٠	%٦٠	١٨ ٧٠٣ ٠٧٦	١٨ ٧٠٣ ٠٧٦
مدفوعات تحت حساب استثمارات فى شركات تابعة*			١٨ ١٦٢ ٧٥٨	١٨ ١٦٢ ٧٥٨
يخصم: الإضمحلال فى قيمة الاستثمار فى شركة Beard A.G**			(٢٧ ٤١٢ ١٠٢)	(٢٧ ٤١٢ ١٠٢)
			٩ ٤٥٣ ٧٣٢	٩ ٤٥٣ ٧٣٢

* قامت الشركة بسداد هذه المبالغ الى الشركة التابعة Beard A.G حيث تعترزم زيادة رأسمالها عند قيام باقى مساهمى الشركة التابعة بسداد حصصهم واتخاذ الاجراءات اللازمة لتنفيذ تلك الزيادة بما فى ذلك التأشير بالسجل التجارى لتلك الشركة.

** يتمثل رصيد الإضمحلال فى قيمة الإستثمار فى شركة Beard A.G والذي تم تكوينه خلال الأعوام المالية السابقة. وتقوم الإدارة بدراسة الإضمحلال فى الإستثمار فى نهاية العام.

٧- إستثمارات فى مشروعات مشتركة

اسم الشركة	عدد الأسهم	نسبة المساهمة	٣١ ديسمبر ٢٠١٧ جنية مصرى	٣١ ديسمبر ٢٠١٦ جنية مصرى
شركة إينرجيا تكنولوجيز لنظم المعلومات*	٥ ٥٣٢ ١٢٤	% ٦٨,٠٤	٥٥ ٣٢١ ٢٤٠	٥٥ ٣٢١ ٢٤٠
شركة ريد سى فنشر للطاقة الشمسية**	٧ ٤٢٥	% ٤٩,٥	٥ ٧٢٧ ١٥٠	٥ ٧٢٧ ١٥٠
شركة ابتكار للتمويل الإستثمارى***	١٦٢ ٤٩٨	% ٢٤,٩٩	١٦ ٢٤٩ ٨٠٠	--
يخصم : الإضمحلال فى قيمة الاستثمار فى شركة ريد سى فنشر للطاقة الشمسية			(٥ ٧٢٧ ١٥٠)	(٥ ٧٢٧ ١٥٠)
			٧١ ٥٧١ ٠٤٠	٥٥ ٣٢١ ٢٤٠

* 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 ، 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 فى شركة جيزة للأنظمة.

** فى 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 جنية ، وبلغ رأس المال المصدر ١٥ مليون جنية. حصة الشركة هي ٤٩,٥% من رأس مال الشركة المستثمر فيها. تم سداد مبلغ الإستثمار المبدئى وقدره ٥ ٧٢٧ ١٥٠ جنيهاً ويمثل ٧٧,١٣% من رأس مال الشركة المستثمر فيها ، وتم تسجيله فى سجلها التجارى 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 دولارا أمريكيا وكانت معاملة البيع مشروطة بالحصول على الموافقة المستثمرة 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 .

*** في ١٢ يونيو ٢٠١٧ قامت الشركة في بالدخول في استثمار جديد "شركة ابتكار للتمويل الاستثماري" و تمتلك الشركة وشركة الادارة بي بي إي بارترز 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٪ .

٨- إستثمارات فى شركات شقيقة (بالصافى)

اسم الشركة	عدد الأسهم	نسبة المساهمة	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٣١ ديسمبر ٢٠١٦
شركة بلتون ريتال للتجارة والاستثمار	٧٢٧ ٥٢٦	%٢٢,٧٩	٧ ٢٧٥ ٢٥٨	٧ ٢٧٥ ٢٥٨
شركة مدينة نصر للإسكان والتعمير*	٧٤ ٨٣٦ ١٣٦	%٧,٥٠	١٥٣ ٨٥٤ ٦٨٥	١٥٣ ٨٥٤ ٦٨٥
شركة إنفينيتى سولار بي-فى ١**	٢٤٦	%٢٤,٦	--	--
شركة إنفينيتى سولار بي-فى ٢**	١٧٥	%١٧,٥	--	--
شركة إنفينيتى سولار بي-فى ٣**	١٧٥	%١٧,٥	--	--
يخصم: الإضمحلال فى قيمة الإستثمارات فى				
(شركة بلتون ريتال للتجارة والاستثمار)				
			(٧ ٢٧٣ ٥٠٧)	(٧ ٢٧٣ ٥٠٧)
			١٥٣ ٨٥٦ ٤٣٦	١٥٣ ٨٥٦ ٤٣٦

* 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-فى-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-فى-اى وشركة بي بي إي القابضة للإستثمارات المالية يتم إدارتهم بموجب عقد إدارة موقع (منفرد) بين كلاً من الشركتين وشركة بي بي أى بارترز للاستثمار المباشر.

** 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 انفتى للطاقة الشمسية، وهي شركة مصرية تعمل فى مجال تطوير مشروعات الطاقة المتجددة، والشركة الدولية ibvogt . ويتم تمويلها من خلال حقوق الملكية والقروض المُقدَّمة من مؤسسات تمويل دولية تشمل البنك الأوروبي لإعادة الإعمار والتنمية (EBRD) ومؤسسة التمويل الدولية (IFC) وقروض من كافة

مساهمي شركه انفينتي 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 التي تنظم تشغيل و إدارة الشركات العاملة فى مجال الطاقة المتجددة و العلاقة بين المساهمين ولدى الشركة تأثير جوهرى على شركات مشروع الطاقة طبقا 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 طبقا لاتفاقية المساهمين فى اربعة سنوات تبدأ من تاريخ التشغيل حيث يمكن للشركة التخرج من خلال بيع هذا الاستثمار ولدى الشركة حق خيار بيع جميع أسهمها فى الشركات العاملة فى مجال الطاقة المتجددة بعد مرور الاربعة سنوات المشار إليها و ذلك خلال فترة عامين ونصف . وقامت الشركة بالأكتتاب فى رأس مال الشركات العاملة فى مجال الطاقة وتمثل 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 وبلغ 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).

٩- إستثمارات مالية متاحة للبيع

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

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 ايجيبت بمبلغ ١٤١ ٢٦٢ ٠٧٧ جنيه مصرى وتم تبويب ذلك الاستثمار ضمن الاستثمارات المالية المتاحة للبيع وبلغت نسبة المساهمة فى رأس مال الشركة ١٣,٠١% فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣. هذا وقد قامت الشركة المستثمر فيها بالدعوة للاكتتاب فى زيادة رأس المال ولم تقم الشركة بالمساهمة فى تلك الزيادة. الأمر الذى أدى إلى انخفاض نسبة المساهمة من ١٣,٠١% إلى ٧,٩٧% وقد تم التأشير فى 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 ابتداءً من السنة السادسة وحتى الثالثة عشر من تاريخ التوقيع على الإتفاقية.

١٠- إستثمارات عقارية (بالصافي)

التكلفة	مبنى إدارى بالمهندسين		مبنى إدارى بالمعادى		الإجمالى
	أرض	مبنى	أرض	مبنى	
فى ١ يناير ٢٠١٧	٤٠.٥٨٥.٠٠٠	٦٤١٠.٦٣٩	٥٧٩٢٢.٨٢٥	٩٥٠.٤٩٥٩	١١٤٤٢٣.٤٢٣
فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٤٠.٥٨٥.٠٠٠	٦٤١٠.٦٣٩	٥٧٩٢٢.٨٢٥	٩٥٠.٤٩٥٩	١١٤٤٢٣.٤٢٣
مجمع الإهلاك					
فى ١ يناير ٢٠١٧	--	٢٥٦.٤٢٦	--	٣٨٠.١٩٨	٦٣٦.٦٢٤
إهلاك العام	--	١٢٨.٢١٣	--	١٩٠.٠٩٩	٣١٨.٣١٢
فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	--	٣٨٤.٦٣٩	--	٥٧٠.٢٩٧	٩٥٤.٩٣٦
صافى الإستثمارات العقارية	٤٠.٥٨٥.٠٠٠	٦.٠٢٦.٠٠٠	٥٧٩٢٢.٨٢٥	٨٩٣٤.٦٦٢	١١٣٤٦٨.٤٨٧
فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	٤٠.٥٨٥.٠٠٠	٦.١٥٤.٢١٣	٥٧٩٢٢.٨٢٥	٩١٢٤.٧٦١	١١٣٧٨٦.٧٩٩
صافى الإستثمارات العقارية	٤٠.٥٨٥.٠٠٠	٦.١٥٤.٢١٣	٥٧٩٢٢.٨٢٥	٩١٢٤.٧٦١	١١٣٧٨٦.٧٩٩
فى ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٤٠.٥٨٥.٠٠٠	٦.١٥٤.٢١٣	٥٧٩٢٢.٨٢٥	٩١٢٤.٧٦١	١١٣٧٨٦.٧٩٩

تتمثل الإستثمارات العقارية للشركة فى عقارين يتمثل العقار فى الأول مبنى إدارى كائن بمنطقة المعادى، والعقار الثانى 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 مصرى حتى ٣٠ يونيو ٢٠١٩.

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

١١- أذون خزانة

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	أذون خزانة
--	١١٢ ٢٥٠.٠٠٠	
--	(٦ ٧٨٥ ٩٧٠)	يخصم : عوائد غير محققه
--	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 سداه 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		
١ ٠٨٠ ٥٣٢	١ ١٤٣ ٩٥٧	حساب جارى	شركة ريد سي فنشر للطاقة الشمسية
--	(١ ١٤٣ ٩٥٧)		يخصم : الاضمحلال فى الرصيد
١ ٠٨٠ ٥٣٢	--		

١٤- أرصدة مدينة أخرى

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

١٥- أوراق قبض

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
٥٩ ٤٠٠ ٠٠٠	--	مجموعة بي اى جى للإستثمار بي-فى-اى *
٨ ٢٧٣ ٩٣٥	--	شركة شمس الصناعة **
(٧ ٠٥٠ ٧٠٣)	--	يخصم: ديون مشكوك فى تحصيلها
<u>٦٠ ٦٢٣ ٢٣٢</u>	<u>--</u>	

* خلال العام قامت الشركة بتحصيل كامل القيمة المستحقة من مجموعة بي اى جى للإستثمار . كما قامت الشركة بتوقيع اتفاقية تسوية مع مجموعة بي اى جى 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 جنية مصرى و التي تم تحصيلها فى الربع الرابع عن العام الحالى و تم إدراجها فى قائمة الدخل.

** خلال السنة تم إعدام مبلغ ٣ ٨٤١ ٥٧١ جنية مصرى من أرصدة 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- نقدية لدى البنوك

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
١ ٦٠٨ ٧٩٦	٤ ٩٣٤ ٤٠٩	حسابات جارية - بالعملة المحلية
٢١٨ ٦٤٨	٧٥١ ٧١٨	حسابات جارية - بالعملة الأجنبية
١٦ ٩٩٠ ٨٠٩	٢٠ ٧٧٥ ٤٨٣	ودائع لدى البنوك - بالعملة المحلية
١٨٣ ٩٦٤ ٩٠٧	٦٨ ٣٧٠ ١٧٨	ودائع لدى البنوك - بالعملة الأجنبية
٢٠٢ ٧٨٣ ١٦٠	٩٤ ٨٣١ ٧٨٨	

ولأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية المستقلة تتمثل النقدية وما فى حكمها فيما يلى:-

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٢٠٢ ٧٨٣ ١٦٠	٩٤ ٨٣١ ٧٨٨	نقدية لدى البنوك
(٩٢ ٥٣٢ ٨٨٧)	(٦٨ ٣٧٠ ١٧٨)	(يخصم) ودائع لأجل - أكثر من ثلاثة أشهر
١١٠ ٢٥٠ ٢٧٣	٢٦ ٤٦١ ٦١٠	

١٧- أرصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	طبيعة الحساب	طبيعة العلاقة	بيان
جنيه مصرى	جنيه مصرى			
٢ ٩١٢ ٨٣٧	٢ ٩٥١ ٣٧٦	حساب جارى	شركة الإدارة	شركة بى بى إى بارتنرز للإستثمار المباشر
٢ ٩١٢ ٨٣٧	٢ ٩٥١ ٣٧٦			

١٨- موردين وأرصدة دائنة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٥ ٠٠٢ ١٤٥	٩٧ ٨٧٥	موردين
١ ٨٥٢ ١٩٤	٧ ٧٠٥ ٢٣٢	مصروفات مستحقة
١٨٠ ٨٤١	٦٢ ٤٧١	الضرائب المخصومة من المنبع
٣٧ ١٦٣	--	حسابات دائنة أخرى
٧ ٠٧٢ ٣٤٣	٧ ٨٦٥ ٥٧٨	

١٩- 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	

٢٠- حركة الاضمحلال في الأصول المالية وغير المالية

٣١ ديسمبر ٢٠١٧	إعدام ديون	رد الاضمحلال	مكون	٣١ ديسمبر ٢٠١٦	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
٥.٧٢٧.١٥٠	--	--	--	٥.٧٢٧.١٥٠	الاضمحلال في استثمارات في مشروعات مشتركة
٢٧.٤١٢.١٠٢	--	--	--	٢٧.٤١٢.١٠٢	الاضمحلال في قيمة الاستثمار في شركات تابعة
٧.٢٧٣.٥٠٧	--	--	--	٧.٢٧٣.٥٠٧	الاضمحلال في استثمارات في شركات شقيقة
١.١٤٣.٩٥٧	--	--	١.١٤٣.٩٥٧	--	الاضمحلال في أرصدة مستحقة من أطراف ذات علاقة
--	(٣.٨٤١.٥٧١)	(٣.٢٠٩.١٣٢)	--	٧.٠٥٠.٧٠٣	الاضمحلال في أوراق قبض
--	(٣.٨٤١.٥٧١)	(٣.٢٠٩.١٣٢)	١.١٤٣.٩٥٧	--	إجمالي الحركة خلال العام

٢١- رأس المال

بلغ رأس المال المصرح به للشركة ٢,٤ مليار جنيه ، وبلغ رأس المال المصدر والمدفوع ٣١٠ ٤٦٤ ٥٨٤ جنيه موزعين على ٥٨ ٤٤٦ ٤٣١ 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 ١١٦ ٨٩٢ ٨٦٢ 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 في البورصة والتي بموجبها يتم الغاء الحقوق و الالتزامات تحت إتفاقية المساهمين الاصلية بما في ذلك حق البيع الممنوح لقدامى المساهمين و

هذا الالغاء مشروط باكتمال إجراءات طرح أسهم الشركة في بورصة الاوراق المالية وتداولها في او قبل ٣١ مارس ٢٠١٨ و كذلك عدم شطب أسهم الشركة خلال فترة ستة اشهر من تاريخ التداول بالبورصة كما هو مبين في الايضاح (٢٨-أ).

٢٢- الإحتياطي القانوني

طبقاً لقانون الشركات رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١ وللنظام الأساسي للشركة فإن ٥% من صافي الربح السنوي يجب تحويلها إلى الإحتياطي القانوني حتى يبلغ رصيد الإحتياطي ٥٠% من رأس المال المصدر. و تتوقف الشركة بعدها عن تكوين احتياطي إلا إذا نقص الإحتياطي عن ٥٠% من رأس المال المصدر فيتعين على الشركة العودة الى اقتطاع الإحتياطي القانوني ويستعمل الإحتياطي بقرار من الجمعية العامة العادية بناء على اقتراح من الإدارة فيما يكون أوفى بمصالح الشركة.

٢٣- التزامات ضريبية مؤجلة

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

فروق مؤقتة	بالجنه المصري	الالتزام (الأصل)	الضريبي المؤجل	بالجنه المصري
التزامات ضريبية مؤجلة نشأت عن إهلاك الإستثمارات العقارية				
رصيد ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	(٩٥٤ ٩٣٤)	(٢١٤ ٨٦٠)		
الحركة خلال العام (المحملة على قائمة الدخل)	(٤٧٧ ٤٦٧)	(١٠٧ ٤٣٠)		
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	(١ ٤٣٢ ٤٠١)	(٣٢٢ ٢٩٠)		
التزامات ضريبية مؤجلة نشأت عن فروق عملات أجنبية غير محققة				
رصيد ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	(١٠٩ ٦٠٩ ٤٥٤)	(٢٤ ٦٦٢ ١٢٧)		
الحركة خلال العام (المحملة على قائمة الدخل)	٧١ ٣٨٤ ٢٩٠	١٦ ٠٦١ ٤٦٦		
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	(٣٨ ٢٢٥ ١٦٤)	(٨ ٦٠٠ ٦٦١)		
الإصول ضريبية مؤجلة الخسائر الضريبية المرحلة				
رصيد ٣١ ديسمبر ٢٠١٦	١١ ١٥٤ ١٥٥	٢ ٥٠٩ ٦٧٩		
الحركة خلال العام (المحملة على قائمة الدخل)	(١١ ١٥٤ ١٥٥)	(٢ ٥٠٩ ٦٧٩)		
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	--	--		
صافي الضريبة المؤجلة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧	(٣٩ ٦٥٧ ٥٦٥)	(٨ ٩٢٢ ٩٥١)		
إجمالي الحركة المحملة على قائمة الدخل في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧		(١٣ ٤٤٤ ٣٥٦)		

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

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصري	جنيه مصري	
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 ذات علاقة
٧ ٠٥٠ ٧٠٣	--	الإضمحلل في أوراق القبض
٥٥ ٣٦١ ٣٥٨	٥١ ٩٥٤ ٦١٢	

٢٤- 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 بافتراض 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	
٧١ ٦٠٧ ٠٩٩	٤٥ ٢٨٩ ٢٧٦	صافي أرباح العام
١١٦ ٨٩٢ ٨٦٢	١١٦ ٨٩٢ ٨٦٢	المتوسط المرجح لعدد الأسهم
٠,٦١	٠,٣٩	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.

٢٥- أهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

اسم الشركة	نوع العلاقة	طبيعة التعامل	حجم التعامل (مصر و ف)
شركة بي بي إي بارترز للإستثمار المباشر	شركة الإدارة	أتعاب إدارة	(١١ ٦٥١ ٣٤٩)

٢٦ - إيرادات تمويلية

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 خزانه
<u>٣ ٧٦٩ ٨٧٦</u>	<u>٣٤ ٢٥١ ٠٩٣</u>	

٢٧ - أتعاب إستشارات ومصروفات أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	بيان
١٥ ٦٩٢	٤٧ ٢٥٦	مصروفات بنكية
٤ ٩٥٥ ٥١٩	٧ ٨٠٧ ٤٩٤	مصروفات إستشارات
٧٩ ٦٦٤	٤٢ ٣٦١	مصروفات سفر وإقامة
١٢٩ ٩٦٢	٢٣١ ٨٤٨	مصروفات تأمين
٧٧٨ ٩٧٧	١ ٧٦٠ ٩٨٣	مصروفات أخرى
<u>٥ ٩٥٩ ٨١٤</u>	<u>٩ ٨٨٩ ٩٤٢</u>	

٢٨ - إتفاقيات المساهمين والإدارة

أ. إتفاقية المساهمين

- خلال عام ٢٠٠٦، قامت الشركة بالدخول في إتفاقية مساهمين مع مساهميتها وشركة الإدارة "شركة بي بي اى للإستثمار المباشر" والتي تنظم كل من التالى:
- تشكيل مجلس الإدارة، ومسئوليات المجلس.
 - العلاقة مع شركة الإدارة.
 - تحديد السياسة الإستثمارية، 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 لصافى 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 ٨٢٣ ٩٨٤ سهم من الأسهم التي

يملكها في رأس مال الشركة، وقد قامت الإدارة بتقدير القيمة العادلة لتلك الأسهم في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ بمبلغ ٩,٩ مليون جنيه مصري 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 تتص 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 ٩٨٤ ٨٢٣ سهم إضافي من الاسهم التي يملكها في رأس مال الشركة، وبلغت القيمة العادلة المقدرة بواسطة الشركة ١٣ مليون جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وبذلك بلغ إجمالي الإلتزام مبلغ ٢٢,٩ مليون جنيه مصري.

بتاريخ ٢٥ يونيو ٢٠١٥ قام نفس المساهم بإرسال طلب ممارسة حق بيع عدد إضافي من الأسهم التي يملكها 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 إستعمال 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 بمرحلته بصفة نهائية وقد إنعكس أثر ذلك التنازل في القوائم المالية للشركة وبناءً عليه تم إلغاء الإلتزام البالغ ٢٢,٩ مليون جنيه مصري.

خلال عام ٢٠١٧ قامت الشركة و شركة الإدارة و المساهمين بتوقيع إتفاقية مساهمين مرتبطة بطرح اسهم الشركة و التي بموجبها يتم إلغاء الحقوق والالتزامات تحت إتفاقية المساهمين الاصلية بما في ذلك حق البيع الممنوح لقدامى المساهمين و هذا الإلغاء مشروط بأكمل إجراءات طرح أسهم الشركة في بورصة الاوراق المالية وتداولها في 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 بارتريز للإستثمار المباشر بتوقيع عقد إدارة تقوم بموجبه شركة الإدارة بادارة الشركة مقابل الحصول على أتعاب إدارة سنوية بمعدل ٢% تحتسب على رأس المال المدفوع وتسدد 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 الإعتراف بأتعاب حسن أداء خلال العام الحالي 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 بارتريز للإستثمار المباشر وبدأ 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 والاعتاب التي تكبدتها الشركة لاستبعاد الاستثمار والتكلفة المعدلة المجمعة للاستثمارات القائمة. والتكلفة المعدلة هي التكلفة التاريخية المجمعة للاستثمارات باستخدام معدل عائد على الاستثمارات (١٠% سنويا) عن كل عام بعد تاريخ الاستحواذ على الاستثمار وحتى تاريخ سريان عقد الإدارة الجديد. ويتم أحسبب 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 والاعتاب التي تكبدتها الشركة لاستبعاد الاستثمار و قيمة تكلفة الاستثمار المجمعة.

تتمثل الأدوات المالية للشركة في الأصول والالتزامات المالية، وتتضمن الأصول المالية أرصدة النقدية بالبنوك وأذون الخزانة والمستحق من أطراف ذوى علاقة وقروض الاطراف ذوى علاقة والعملاء كما تتضمن الإلتزامات المالية والدائنون. هذا وتعرض الشركة لعدد من المخاطر الناتجة عن ممارستها لأنشطتها والتي تؤثر على قيم تلك الأصول والإلتزامات المالية وكذا على الإيرادات والمصروفات المتعلقة بها. وفيما يلي أهم تلك المخاطر والأسس والسياسات التي تتبعها الشركة في إدارة هذه المخاطر:

إدارة رأس المال

تقوم الشركة بإدارة رأسمالها بغرض الحفاظ على قدرة الشركة على الاستمرار وبما يحقق اعلى 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 الادوات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
		الأصول المالية
٢٠٢ ٧٨٣ ١٦٠	٩٤ ٨٣١ ٧٨٨	النقدية بالبنوك
٦٨ ٦٣٣ ٣٣٠	١٠٢ ٩٢١ ٠٧٨	قروض ومديونيات
١٤١ ٢٦٢ ٠٧٧	٢٤٦ ٧٢٦ ١٠٧	أصول مالية متاحة للبيع
		الالتزامات المالية
٢٣ ٦٨٣ ٠٥١	٢١ ٢١٤ ٨٥٠	التزامات مالية بالتكلفة المستهلكة

أهداف إدارة المخاطر

تقوم الشركة 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 الشركة بتحليل ومواجهة المخاطر المالية التي تتعرض لها من خلال اتباع سياسات نقدية وإئتمانية مناسبة وعرضها على مجلس ادارة الشركة والموافقة عليها.

خطر العملات الأجنبية

يتمثل خطر العملات الأجنبية في التغيرات في 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 في البنوك وخفض الأرصدة المكشوفة من العملات الأجنبية مما يساعد على تخفيض هذا الخطر إلى الحد الأدنى.

خطر أسعار الفائدة

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

خطر السيولة

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

خطر الائتمان

يتمثل خطر الائتمان في عدم مقدرة العملاء أو الأطراف ذات العلاقة أو الأطراف الأخرى الممنوح لهم الائتمان على سداد المستحق عليهم وتقوم الشركة بدراسة الوضع الائتماني قبل منح الائتمان، وتقوم الشركة بمراجعة الأرصدة المستحقة لها والقروض الممنوحة للأطراف ذات العلاقة بصفه دوريه. وتقوم الشركة بمراجعة ذلك الخطر وتقوم بتقديم تقارير ربع سنويه عن تلك المخاطر ووسائل مواجهة أثرهما على القوائم الماليه ويتمثل الحد الأقصى في خطر الائتمان فيما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٦	٣١ ديسمبر ٢٠١٧	
جنيه مصري	جنيه مصري	نقدية لدى البنوك
٢٠٢٧٨٣١٦٠	٩٤٨٣١٧٨٨	أذون خزانه
--	١٠٥٤٦٤٠٣٠	أوراق قبض
٦٠٦٢٣٢٣٢	--	أرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة
١٠٨٠٥٣٢	--	قروض لشركات شقيقة وأرصدة مدينة أخرى
٦٩٢٩٥٦٦	١٠٢٩٢١٠٧٨	
٢٧١٤١٦٤٩٠	٣٠٣٢١٦٨٩٦	

٣٠- الموقف الضريبي

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 ضريبة برقم صادر ٥٠٦٠ بتاريخ ٢٦/٤/٢٠١٥ (تقديرية) بمبلغ ٨,٢٣٤,٥٤٠ جم عن عام ٢٠٠٩. وتم الطعن على نموذج ١٩ ضريبة 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 بمأمورية الشركات المساهمة بالقاهرة وسيتم اخطار الشركة بنماذج ١٩ ضريبة دخل خلال الفترة القادمة.

ضرائب المرتبات والأجور:

السنوات ٢٠٠٥/٢٠١٠: تم اخطار الشركة بضريبة 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.

٣١- أحداث لاحقة لتاريخ القوائم المالية

خلال عام ٢٠١٨ تم طرح عدد ٥ مليون سهم من أسهم الشركة من خلال طرح عام بالإضافة 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 في البورصة المصرية.