

شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة

(شركة مساهمة مصرية)

(شركة أوراسكوم للاتصالات والاعلام والتكنولوجيا القابضة سابقاً)

القوائم المالية المجمعة وتقرير مراقب الحسابات

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

حازم حسن

محاسبون قاتونيون ومستشارون

تليفون : ٢٥ ٣٧ ٥٠٠٠ - ٢٥ ٣٧ ٥٠٠٠ (٢٠٢)
البريد الإلكتروني : Egypt@kpmg.com.eg
فاكس : ٢٥ ٣٧ ٣٥٣٧ (٢٠٢)
صندوق بريد رقم: (٥) للقريبة الذكيمة

مبنى (١٠٥) شارع (٢) - القربة الذكيمة
كيلو ٢٨ طريق مصر الإسكندرية الصحراوي
الجزء - القاهرة الكبرى
كود بريدي: ١٢٥٧٧

تقرير مراقب الحسابات

إلى السادة / مساهمي شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة

"شركة مساهمة مصرية"

تقرير عن القوائم المالية المجمعة

راجعنا القوائم المالية المجمعة المرفقة لشركة أوراسكوم للاستثمار القابضة "شركة مساهمة مصرية" (الشركة) والمتمثلة في قائمة المركز المالي المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، وكذا القوائم المجمعة للدخل والدخل الشامل والتغيرات 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 مسئولية إدارة الشركة، فالإدارة مسئولة عن إعداد وعرض القوائم المالية المجمعة عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية، وتتضمن مسئولية 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 المسئولية اختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف.

مسئولية مراقب الحسابات

تتصدر 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 الالتزام بمتطلبات السلوك المهني وتخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكيد مناسب بأن القوائم المالية المجمعة خالية من التحريفات 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 الشخصي لمراقب الحسابات ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية المجمعة سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع مراقب الحسابات في اعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام الشركة بإعداد القوائم المالية المجمعة والعرض العادل والواضح وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي على كفاءة الرقابة الداخلية في الشركة. وتشمل عملية المراجعة أيضاً تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة وكذا تقييم سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية المجمعة.

وإننا نرى أن أدلة المراجعة التي قمنا بالحصول عليها كافية ومناسبة وتعد أساماً مناسباً لإبداء رأينا على هذه القوائم المالية المجمعة.

الرأي

ومن رأينا أن القوائم المالية المجمعة المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح، في جميع جوانبها الهامة، عن المركز المالي للمجمع لشركة أوراسكوم للاستثمار القابضة "شركة مساهمة مصرية" في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، وعن أدائها المالي المجمع وتدفعاتها النقدية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقا لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة.

فقرة توجيه الانتباه

مع عدم اعتبار ذلك تحفظا:

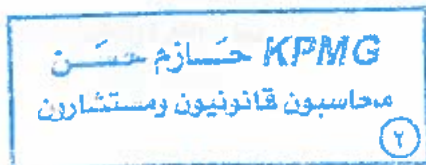
١- كما هو مبين تفصيلا بالإيضاح رقم (٣٥) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة، فقد تعرضت معظم دول العالم ومنها مصر خلال الربع الأول من عام ٢٠٢٠ إلى انتشار جائحة فيروس (كوفيد-١٩) المستجد، مما تسبب في اضطرابات في معظم الأنشطة التجارية والاقتصادية بشكل عام. لذا من المحتمل ان يكون لذلك تأثير هام على عناصر الأصول والالتزامات ونتائج الاعمال بالقوائم المالية المجمعة للشركة خلال الفترات التالية، بالإضافة الي التأثير المحتمل على الخطط التشغيلية المحددة مسبقاً والتدفقات النقدية المستقبلية المرتبطة بها، وتقوم إدارة الشركة حالياً باتخاذ عدة إجراءات لمواجهة هذا الخطر والحد من تأثيره علي مركزها المالي المجمع، إلا أنه في ظل حالة عدم الاستقرار وحالة عدم التأكد نتيجة الأحداث الحالية فإن حجم تأثير ذلك الحدث يعتمد بشكل أساسي على تقدير المدى الزمني لاستمرار تلك الأثيرات وما يترتب عليه من آثار وقدرة الشركة علي تحقيق خططها لمواجهة هذا الخطر، وهو ما يصعب تحديده في الوقت الحالي.

٢- بالإشارة إلى ما هو مذكور تفصيلا في الإيضاح رقم (١٤-١) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة، تمتلك الشركة نفوذ مؤثر في استثماراتها بشركة كوربولينك بجمهورية كوريا الشمالية، والبالغ قيمتها في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، مبلغ ٦١٣.٦ مليون جنيه مصري، والذي تم تبويبه ضمن استثمارات في شركات شقيقة، ومع الأخذ في الاعتبار أن شركة كوربولينك تعمل تحت حظر دولي وقيود تشغيلية ومالية تم فرضها بواسطة المجتمع الدولي، فإن ذلك يؤدي معه إلى صعوبة تحويل الأرباح للخارج وإعادة الأموال إلى موطنها الأصلي.



سامي عبد الحفيظ
KPMG حازم حسن

سجل مراقبي الحسابات بالهيئة العامة للرقابة رقم (٣٧٧)



القاهرة في ٥ مايو ٢٠٢٠

شركة اوراسكوم للاستثمار القابضة (شركة مساهمة مصرية)
قائمة المركز المالي المجمعة في

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	إيضاح	
			(بالآلاف جنيه مصري)
			<u>أصول غير متداولة</u>
			أصول ثابتة
١,٢٦٥,٢٠٧	١,٠٧٩,٣٣٣	(١٥)	أصول غير ملموسة
٦١٩,٩٧٨	٤٠٧,٥٠٤	(١٦)	إستثمارات عقارية
١,١٥٤,١٥٩	٩٧٧,٢٧١	(١٧)	إستثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية
٢,٢٠٤,٦٠٢	٢,٢٨٩,٢٥٧	(١٤)	أصول مالية أخرى
٢٥١,٥٥٩	٢٧٨,٦١٩	(١٨)	أصول أخرى
٢٣٦,١٨١	٢٦٨,٠٥٩	(٢١)	إجمالي الأصول غير المتداولة
٥,٧٣١,٦٨٦	٥,٣٠٠,٠٤٣		<u>أصول متداولة</u>
			مخزون
٧,٣٧٦	٨,٠٩٥		عملاء
٩٦٧,١٠٩	٩٠٠,٧٢٣	(٢٠)	أصول مالية أخرى
١,٨٧٧,٥٦٤	٧٩,٠٣٦	(١٨)	أصول أخرى
١٩٥,٠٩٣	٢٢٠,١٠٣	(٢١)	نقدية وما في حكمها
١,٩٠٣,٢٦٧	١,٠١٥,٠٠٠	(٢٢)	
٤,٩٥٠,٤٠٩	٢,٢٢٢,٩٥٧		أصول محتفظ بها بغرض البيع
-	١٥٥,٦٦٣	(٣٣)	إجمالي الأصول المتداولة
٤,٩٥٠,٤٠٩	٢,٣٧٨,٦٢٠		إجمالي الأصول
١٠,٦٨٢,٠٩٥	٧,٦٧٨,٦٦٣		
			<u>حقوق الملكية والالتزامات</u>
			رأس المال المصدر والمنفوع
٢,٢٠٣,١٩٠	٢,٢٠٣,١٩٠	(٢٣)	احتياطيات
١,٥٩٨,٢٠٧	١,٤٠٣,٢٤٤		أرباح مرحلة
١,٠٧٥,٥٥٧	٦١٣,٠٦٤		إجمالي حقوق الملكية للشركة الأم
٤,٨٧٦,٩٥٤	٤,٢١٩,٤٩٨		حقوق أصحاب الحصص غير المسيطرة
٣٤٨,٥٨٣	٢٩٤,٥٨٧		إجمالي حقوق الملكية
٥,٢٢٥,٥٣٧	٤,٥١٤,٠٨٥		
			<u>الالتزامات</u>
			<u>التزامات غير متداولة</u>
			اقتراض
٨٥٩,٦٦٢	٣٠٤,٦١٦	(٢٥)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
٤٦١,٥٨٣	١١٤,٠٥٥	(٢٦)	التزامات ضريبية مؤجلة
٢٧٢,٦٠٩	٢٠٣,٣٧٤	(١٩)	إجمالي الالتزامات غير متداول
١,٥٩٣,٨٥٤	٦٢٢,٠٤٥		
			<u>التزامات متداولة</u>
			اقتراض
١,٩٨٨,٢٢٤	٧٤٧,٨٣٢	(٢٥)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
١,٣٣٩,٤٩٣	١,١٨٦,٧٤٩	(٢٦)	التزامات ضريبية - ضريبة دخل
١٣٣,٩٤٨	٩٢,٨٩٦		مخصصات
٤٠١,٠٣٩	٤٧٠,٤٦٧	(٢٧)	
٣,٨٦٢,٧٠٤	٢,٤٩٧,٩٤٤		التزامات متعلقة بأصول محتفظ بها بغرض البيع
-	٤٤,٥٨٩	(٣٣)	إجمالي الالتزامات المتداولة
٣,٨٦٢,٧٠٤	٢,٥٤٢,٥٣٣		إجمالي الالتزامات
٥,٤٥٦,٥٥٨	٣,١٦٤,٥٧٨		إجمالي حقوق الملكية والالتزامات
١٠,٦٨٢,٠٩٥	٧,٦٧٨,٦٦٣		

الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣٦) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية المجمعة وتقرأ معها.

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

نيس

رئيس القطاع المالي

تقرير مراقب الحسابات "مرفق"

شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة (شركة مساهمة مصرية)
قائمة الدخل المجمعة عن السنة المالية المنتهية في

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	أيضاح	(بالالف جنيه مصري)
معاد تبويبها			
			عمليات مستمرة
١,٣٢٦,٦٩٢	١,١٦٨,٩٧٤	(٨)	إيرادات تشغيل
٢٢١,٩٣٦	١٢,٢٩٣		إيرادات أخرى
(٥٦١,١٩٩)	(٤٥٨,٧٤٢)	(٩)	تكاليف مشتريات وخدمات
(٩٤,٣٢٢)	(٩٣,٧٥٥)	(١٠)	مصروفات أخرى
(١٥٤,٤٣٦)	(١٠١,٣٣٦)	(٢٧)	مخصصات مكونة
(٤٠٠,٦٦٥)	(٤١٢,٧١٣)	(١١)	تكلفة عاملين
(١١٤,٥٢٠)	(١٠٥,٢٧٤)	(١٢)	إهلاك وإستهلاك
(١٨,٠١٩)	(١٣٧,٠٥٩)		إضمحلال في أصول غير متداولة
(٣,٣٣١)	٧٤١		أرباح / (خسائر) استبعاد أصول غير متداولة
٢٠٢,١٣٦	(١٢٦,٨٧١)		أرباح التشغيل / (خسائر)
٦١,٣١٦	١٤,١٢٠	(١٣)	إيرادات تمويلية
(١٦٧,٠٤١)	(٢١٣,٨٢٠)	(١٣)	مصروفات تمويلية
(٣٢,٣١٤)	(٧٨,١٠٤)	(١٣)	(خسائر) ترجمة أرصدة بالعملة الأجنبية
٢,٨٢٧,١٧٣	٢,٨٦١,٠٤٣	(١٤)	نصيب الشركة في أرباح استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية
(٢,٨٢٧,١٧٣)	(٢,٧٧٦,٩٠٧)	(١٤)	صافي اضمحلال في استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية
٦٤,٠٩٧	(٣٢٠,٥٣٩)		(خسائر) / أرباح العام قبل ضرائب الدخل
(١٠٦,١٦٨)	(٩٧,٢٢٩)	(١٩)	ضرائب دخل
(٤٢,٠٧١)	(٤١٧,٧٦٨)		(خسائر) العام من عمليات المستمرة
			عمليات غير مستمرة
٩٠٧,٦٦٩	(٧,٤٥٣)	(٧)	نتائج الأعمال الغير مستمرة (بعد الضريبة)
٨٦٥,٥٩٨	(٤٢٥,٢٢١)		صافي (خسائر) / أرباح العام
			يقسم إلى:
٩١٠,٧٠٣	(٤١٧,٨١٨)		حقوق مساهمي الشركة الأم
(٤٥,١٠٥)	(٧,٤٠٣)		حقوق أصحاب الحصص غير المسيطرة
٨٦٥,٥٩٨	(٤٢٥,٢٢١)		
٠,١٧٤	(٠,٠٨٠)	(٢٨)	نصيب السهم الأساسي والمنخفض في (خسائر) / أرباح العام (جنيه مصري)

الإيضاحات المرفقة من (١) الى (٣٦) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية المجمعة وتقرأ معها.

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

نائب

رئيس القطاع المالي

K. K. K.

شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة (شركة مساهمة مصرية)
قائمة الدخل الشاملة المجمعة عن السنة المالية المنتهية في

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ معاد تبويبها	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	(بالآف جنيه مصري)
٨٦٥,٥٩٨	(٤٢٥,٢٢١)	صافي (خسائر) / أرباح العام بنود (الخسارة الشاملة) الأخرى والمتوقع إعادة تبويبها لاحقاً لقائمة الأرباح أو الخسائر:
(٣,٦١٨)	(٥,٦٧٦)	إعادة تقييم استثمارات مالية متاحة للبيع
(٩٤٠,٥٤١)	(٣٢١,٢٠٦)	فروق ترجمة عمليات أجنبية
(٩٤٤,١٥٩)	(٣٢٦,٨٨٢)	اجمالي بنود (الخسارة الشاملة) الأخرى عن العام
(٧٨,٥٦١)	(٧٥٢,١٠٣)	اجمالي (الخسارة الشاملة) عن العام
		يوزع كالتالي
٥١,١٧٢	(٦٦٨,٤٠٤)	نصيب الشركة الأم
(١٢٩,٧٣٣)	(٨٣,٦٩٩)	نصيب حقوق الحصص غير المسيطرة
(٧٨,٥٦١)	(٧٥٢,١٠٣)	اجمالي (الخسارة الشاملة) عن العام

الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣٦) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية المجمعة وتقرأ معها.

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب



رئيس القطاع المالي



إجمالي حقوق الملكية	حقوق المساهمين	حقوق الشركة الأم	إرباح موزعة	التغيرات الأخرى	التغيرات في ترجمة القيمة المالية للبرامج الأجنبية	إجمالي الأرباح	رأس المال المطروح
٥,٢٢٩,٥٩١	٤,٧٨,٢٢٥	٤,٧٨,٢٢٥	١٩٥,١٢٧	٨٥,٧٥٦	١,٢٢٧,٩٥٧	٥٥٦,٢٠٦	١,٢٠٢,٢١٥
(٢٤٠,٥٤١)	(٨٢,٥٥١)	(٨٥٧,٠٠٠)	-	-	(٨٥٧,٠٠٠)	-	-
(٢٢١,٥٦١)	(١,٠٠٨٧)	(٢,٥٢١)	-	(٢,٥٢١)	-	-	-
٨٦٥,٥٩٨	(٤٥,١٠٥)	٩١٠,٧٠٣	٩١٠,٧٠٣	-	-	-	-
(٢٤,٥٦١)	(١٢٩,٧٣٢)	٥١١,٧٢	٩١٠,٧٠٣	(٢,٥٢١)	(٨٥٧,٠٠٠)	-	-
-	-	-	(٢,٥٢١)	-	-	٢,٥٢١	-
٥٦,٩٦٨	١٤,٨٥١	٣٩,٢١٧	-	٣٩,٢١٧	-	-	-
٨٠,٩٩	-	٨٠,٩٩	-	٨٠,٩٩	-	-	-
١٤,٢٤٠	١٤,٢٤٠	-	-	-	-	-	-
٧٨,٥٠٧	٣١,٠٩١	٤٧,٤١٤,٠٠٠	(٣,٠٢٠,٢)	٩٧,٤١٤	-	٣,٠٢٠,٢	-
٥,٢٢٥,٥٣٧	٢٤٨,٥٨٣	٤,٨٧٦,٩٥٤	١,٠٧٥,٥٥٧	١٣,٠٢١٤	٨٨,٤٥٧	٥٨٢,٦٠٩	١,٢٠٢,٢١٥

(بالآلاف جنيه مصري) ٢٠١٨
 فرق في ترجمة القيمة المالية لم تكن قابلة لعمليات عرض القيمة
 التغيير في القيمة المالية للاستثمارات المتعددة
 مخصص لإرباح الأرباح
 إجمالي الأرباح المطروح (المسحوق المقدم) من القيمة
 مخصص على الاحتياطي القرضي
 ائتمنة قيم مشتقات مبادلة - غير القراء
 التغيرات الأخرى
 الاستهلاك على شركة ترقية بيمس غير مسجلة
 الإجمالي
 ٢٠١٨ ديسمبر ٢٠١٨
 ٢٠١٨ ديسمبر ٢٠١٨

إجمالي حقوق الملكية	حقوق المساهمين	حقوق الشركة الأم	إرباح موزعة	التغيرات الأخرى	التغيرات في ترجمة القيمة المالية للبرامج الأجنبية	إجمالي الأرباح	رأس المال المطروح
٥,٢٢٥,٥٣٧	٢٤٨,٥٨٣	٤,٨٧٦,٩٥٤	١,٠٧٥,٥٥٧	١٣,٠٢١٤	٨٨,٤٥٧	٥٨٢,٦٠٩	١,٢٠٢,٢١٥
(٣٦١,٢٠٦)	(٧٤,٥٩٥)	(٢٤٦,٦١١)	-	-	(٢٤٦,٦١١)	-	-
(٥,٢٧٦)	(١,٧٠٠)	(٣,٩٧٥)	-	(٣,٩٧٥)	-	-	-
(٤٤٥,٣٢١)	(٧,٤٠٦)	(٤١٧,٩١٥)	(٤١٧,٩١٥)	-	-	-	-
(٧٥٢,١٠٢)	(٨٢,٢٩٩)	(٦٦٩,٨٠٤)	(٤١٧,٩١٥)	(٢,٥٦٥)	(٢٤٦,٦١١)	-	-
-	-	-	(٢,٥٦٥)	-	-	٢,٥٦٥	-
٨٤,٨٢٣	٦١,٠٠٠	٦٠,٧٨٢	-	٦٠,٧٨٢	-	-	-
(٨١,٢٨٦)	(٣٩,٥٥١)	(٤١,٧٣٥)	(٤١,٧٣٥)	-	-	-	-
٣٥,١٠٥	٤٢,٢٠٤	(٨٠,٩٩)	-	(٨٠,٩٩)	-	-	-
٤٠,٢٥١	٢٩,٧٠٢	١٠٠,٢٤٨	(٤٤,٦٧٥)	٥٢,٢٨٢	-	٢,٤٤٠	-
٤,٥١٤,٠٥٥	٢٤٤,٥٨٧	٤,٢٦٩,٤٤٨	١,١٢٠,٢٤	١٧٩,٢٢٩	١٣١,٢٢٤	٥٨٤,٠٤٤	١,٢٠٢,٢١٥

(بالآلاف جنيه مصري) ٢٠١٩
 فرق في ترجمة القيمة المالية لم تكن قابلة لعمليات عرض القيمة
 التغيير في القيمة المالية للاستثمارات المتعددة
 مخصص (استهلاك) الأرباح
 إجمالي (المسحوق المقدم) من الأرباح
 مخصص على الاحتياطي القرضي
 ائتمنة قيم مشتقات مبادلة - غير القراء
 التغيير في نطاق تجميع الشركات التابعة - لسيولة
 التغيير في نطاق تجميع الشركات التابعة - لسيولة
 الإجمالي
 ٢٠١٩ ديسمبر ٢٠١٩
 ٢٠١٩ ديسمبر ٢٠١٩

رئيس مجلس الإدارة والموظف المتكفي

Handwritten signature

رئيس مجلس الإدارة والموظف المتكفي

Handwritten signature

٣١ ديسمبر ٢٠١٨ معدل توريدها	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	(بالآلاف جنيه مصري)
		التكاليف النقدية من أنشطة التشغيل
٦٤,٠٩٧	(٣٢٠,٥٣٩)	صافي (خسائر) / أرباح العام قبل الضرائب
		يتم تسويتها بـ:
١١٤,٥٢٠	١,٠٥,٢٧٤	إهلاك واستهلاك وضمحلل
١٦٧,٠٤١	٢١٣,٨٢٠	مصروفات تمويلية
(٦١,٣١٦)	(١٤,١٢٠)	إيرادات تمويلية
٣٢,٣١٤	٧٨,١٠٤	خسائر ترجمة أرصدة بالعملة الأجنبية
١٨,٠١٩	١٣٧,٠٥٩	اضمحلال في أصول غير متداولة
٣,٣٣١	(٧٤١)	(أرباح) / خسائر استبعاد أصول غير متداولة
(٢,٨٢٧,١٧٣)	(٢,٨٦١,٠٤٣)	نسحب الشركة في أرباح استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية
٢,٨٢٧,١٧٣	٢,٧٧٦,٩٠٧	صافي اضمحلال في استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية
٣٤,١٣٧	٦٩,٤٢٨	التغير في المخصصات
(٣٤٥,٣٩٤)	(١١٤,٧٩٩)	التغير في الأصول المتداولة المدرجة ضمن رأس المال العامل
(١٠٧,٤٤٦)	(٤٧٧,٤١٢)	التغير في الالتزامات المتداولة المدرجة ضمن رأس المال العامل
(٨٠,٦٩٧)	(٤٠٨,٠٦٢)	التكاليف النقدية (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
(٣٧١,٠٢٢)	(١٤٠,٤٨٥)	ضريبة دخل مسددة
(١٥,٧٨٤)	(١٤,٠٥٧)	توزيعات أرباح عاملين
٦١,٣١٦	١٤,١٢٠	فوائد مقبوضة
(٤٠٦,١٨٧)	(٥٤٨,٤٨٤)	صافي التكاليف النقدية (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
		التكاليف النقدية من أنشطة الاستثمار
		صافي المدفوعات النقدية عن الاستثمار في:
		- أصول ثابتة
(١٠٩,٤٥١)	(١٣١,٢٢١)	- أصول غير ملموسة
(١٣,١٤٦)	(٣,٩٦٩)	مدفوعات تحت حساب استثمارات في شركات شقيقة
(١,٥٩٠,٠٠٠)	(٥٦١)	مقبوضات من استثمارات مالية متلعة للبيع
-	٣,٤٣٥	- أصول مالية أخرى
(٥٥,٨٣٥)	-	صافي المقبوضات النقدية من استثمارات:
		- أصول ثابتة
٨٢١	٣,٠٠٤	- أصول غير ملموسة
٣,٤٢٦	-	- أصول مالية أخرى
-	١,٧٥٣	- نقدية من شركات تابعة مستحوذ عليها
٩,٢٢٠	-	- نقدية محصلة من شركات تابعة تم بيعها
-	٣٧,٢٤٦	صافي التكاليف النقدية (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار
(١,٧٥٤,٩٦٥)	(٩٠,٣١٣)	التكاليف النقدية من أنشطة التمويل
		مدفوعات فوائد
(١٦٥,٥٣٥)	(١٧٢,٨٥٣)	صافي مقبوضات عن اقتراض غير متداول
١,٩٦٧,١٣٤	٢١٧,٧٩٤	صافي (المدفوعات) من التزامات مالية
(٤٠٥,٠٦٥)	(١,٧٢٧,٠٨٣)	التغير في ودائع لدى البنوك
-	١,٦٥١,٦٨٠	أصول مالية أخرى - ودائع مرهونة
(١,١٨٦,٣٠٠)	٥,٥٨٣	صافي التكاليف النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من أنشطة التمويل
٢١٠,٢٣٤	(٢٤,٨٧٩)	صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال العام للأنشطة المستمرة
(١,٩٥٠,٩١٨)	(٦٦٣,٩٧٦)	الصافي الغير مستمرة
		صافي التكاليف النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من أنشطة التشغيل
١٨٣,٩١٩	(٨٠,٧٠٣)	صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار
١,٣٢٢,٦٨٢	-	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) أنشطة التمويل
(٥,١٩٤)	-	صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال العام للعمليات الغير مستمرة
١,٥٠١,٤٠٧	(٨٠,٧٠٣)	صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال العام
(٤٤٩,٥١١)	(٧٤٤,٣٧٩)	صافي التغير في أول العام
٢,٣٧٣,٠٠٠	١,٩٠٣,٢٦٧	تأثير التغير في أسعار صرف العملات على أرصدة النقدية وما في حكمها بالعملة الأجنبية
(٢٠,٢٢٢)	(١٤٣,٨٨٨)	النقدية وما في حكمها آخر العام
١,٩٠٣,٢٦٧	١,٠١٥,٠٠٠	

الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣٦) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية المجمعة وتقرأ معها.

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

رئيس القطاع المالي

١- نبذة عن الشركة الأم للمجموعة

أ- الكيان القانوني والنشاط

شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة (الشركة) - شركة مساهمة مصرية (شركة أوراسكوم للإتصالات والاعلام والتكنولوجيا القابضة سابقاً) - خاضعة لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية وقيدت الشركة بالسجل التجاري برقم ٣٩٤٠٦١ في ٢٩ نوفمبر ٢٠١١، سجل تجارى القاهرة. مقر الشركة هو أبراج نايل سيتي - رملة بولاق، القاهرة - جمهورية مصر العربية. مدة الشركة ٢٥ سنة تبدأ من ٢٩ نوفمبر ٢٠١١، وتعد الفترة المالية الممتدة منذ ذلك التاريخ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢، هي أول سنة مالية للشركة.

ب- غرض الشركة

غرض الشركة هو الاشتراك في تأسيس كافة الشركات المساهمة او التوصية بالأسهم التي تصدر أوراقاً مالية أو في زيادة رؤوس أموالها مع مراعاة حكم المادة ١٢٧ من اللائحة التنفيذية وبأى أحكام قانون سوق رأس المال، ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأى وجه من الوجوه مع الشركات وغيرها التي تزول أعمال شبيهة بأعمالها، أو التي قد تعاونها على تحقيق غرضها في مصر أو في الخارج. كما يجوز لها أن تتدمج في هذه الشركات أو تشتريها أو تلحقها بها وذلك طبقاً لأحكام القانون ولائحته التنفيذية.

ج- نبذة عن نشأة الشركة

تأسست الشركة من خلال إنقسامها عن شركة أوراسكوم تيلكوم القابضة ش.م.م وذلك في إطار صفقة فيمبلكوم حيث أعلنت شركتي فيمبلكوم المحدودة ووريند تيلكوم في أكتوبر ٢٠١٠ عن توقيع إتفاقية لدمج الشركتين علماً بأن شركة ويند تيلكوم (وريند انفيستمنت سابقاً) تملك ٥١,٧% من شركة أوراسكوم تيلكوم القابضة، وقد تم الإتفاق على خطة التقسيم في ١٤ أبريل ٢٠١١، وذلك بغرض نقل ملكية بعض الأصول إلى الشركة (المنقسمة) نظراً لاستبعادها من صفقة فيمبلكوم وتمثل تلك الأصول بشكل رئيسي في استثمارات شركة أوراسكوم تيلكوم القابضة في الشركة المصرية لخدمات التلفزيون المحمول وشيو تكنولوجي في كوريا الشمالية وشركة أوراسكوم تيلكوم فينتشرز ش.م.م وكذلك إستثمارات في مجال التكنولوجيا والإعلام والكوابل البحرية. وبناءً على ذلك فقد تضمنت خطة التقسيم إنقسام شركة أوراسكوم تيلكوم القابضة ش.م.م لشركتين وذلك من خلال تأسيس شركة أوراسكوم للإتصالات والإعلام والتكنولوجيا القابضة (الشركة المنقسمة) ونقل الأصول المذكورة إليها بما يؤدي إلى امتلاك مساهمي شركة أوراسكوم تيلكوم القابضة حصة في الشركة المنقسمة معادلة للحصة التي كانوا يملكونها في تاريخ الإنفصال.

٢- إطار العرض والالتزام بالمعايير المحاسبية

- أعدت القوائم المالية المجمعة المرفقة طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية الصادرة بقرار وزير الاستثمار رقم ٢٤٣ لسنة ٢٠٠٦ وفى ضوء القوانين واللوائح المصرية السارية. وتتطلب معايير المحاسبة المصرية الرجوع إلى المعايير الدولية للقرارير المالية "IFRS" بالنسبة للأحداث والمعاملات التي لم يصدر بشأنها معيار محاسبة مصري أو متطلبات قانونية توضح كيفية معالجتها.

- تم اعتماد القوائم المالية المجمعة للشركة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، بواسطة مجلس الإدارة بتاريخ ٥ مايو ٢٠٢٠.

٣- أسس إعداد القوائم المالية المجمعة

كما تم الإشارة إليه بشكل أكثر تفصيلاً بالإيضاح رقم (١-ج)، فقد نشأت الشركة المنقسمة نتيجة عملية الانقسام عن شركة أوراسكوم تيلكوم القابضة (الشركة القاسمة) حيث يمثل الكيان القانوني الجديد كيان اقتصادي مستمر من التاريخ الذي قامت فيه الشركة القاسمة بالاستحواذ على أو انشاء الشركات التابعة والشقيقة التي انتقلت ملكيتها الى الشركة المنقسمة من خلال عملية الانقسام.

وترى إدارة الشركة أن عملية الانقسام وتأسيس الشركة بغرض نقل ملكية بعض الشركات التابعة والشقيقة واستمرار أنشطتها تحت مظلة الشركة تندرج في جوهرها تحت نطاق معاملات تجميع الأعمال تحت السيطرة الواحدة "Transactions under Common Control" حيث ان الشركات التي نُقلت تنفيذًا لقرار الانقسام تقع تحت ذات السيطرة لنفس المساهمين الرئيسيين قبل وبعد عملية الانقسام كما أن تلك السيطرة لا تُعد مؤقتة. هذا وتعتبر معاملات تجميع الأعمال تحت السيطرة الواحدة خارج نطاق كل من معيار المحاسبة المصري رقم ٢٩ ومعيار المحاسبة الدولي (IFRS ٣).

وفي ظل غياب نص صريح في معايير المحاسبة المصرية، فإن معيار المحاسبة المصري رقم ٥ يتطلب من الإدارة تطوير وتطبيق سياسة محاسبية تؤدي الى تقديم معلومات مالية ملائمة ويمكن الاعتماد عليها. وقد قامت الإدارة باستخدام تقديراتها في تطوير وتطبيق سياسة محاسبية ملائمة ومعبرة عن جوهر المعاملة لفرض تجميع اعمال الشركات التابعة والشقيقة التي انتقلت ملكيتها الى الشركة من خلال عملية الانقسام كما هو موضح أدناه:

على الرغم من ان الاستحواذ القانوني على الشركات التابعة من خلال شهادات ومستندات نقل ملكية المساهمات تنفيذاً لقرار الانقسام الذي تم خلال شهر ديسمبر ٢٠١١، الا انه تم تجميع صافي أصول الشركات التي انتقلت من خلال عملية الانقسام باعتبارها كيان اقتصادي مستمر تحت سيطرة الشركة منذ التاريخ الفعلي الذي قامت فيه الشركة القاسمة بالاستحواذ على الشركات التابعة او تأسيسها وعليه فإن قائمة حقوق الملكية تتضمن الأرباح المحتجزة لتلك الشركات خلال الفترة من بداية السيطرة على تلك الشركات او تأسيسها بمعرفة الشركة القاسمة.

أ- أسس القياس

أعدت القوائم المالية المجمعة طبقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الأصول والالتزامات التالية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة والتي تتمثل في المشتقات المالية، والأصول والالتزامات المالية المبوبة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وأيضاً الأصول والالتزامات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة. هذا وتعتمد التكلفة التاريخية بصفة عامة على القيمة العادلة للمقابل الذي يتم تسليمه للحصول على أصول.

ب- عملة العرض

تم اعداد وعرض القوائم المالية بالجنيه المصري وهي عملة التعامل للشركة. كما أن جميع البيانات المالية المعروضة بالجنيه المصري تم تقريبها الى أقرب ألف جنيه مصري فيما عدا نصيب السهم في أرباح العام / الفترة الا إذا تم الإشارة بالقوائم المالية أو بالإيضاحات بخلاف ذلك.

٤- أهم السياسات المحاسبية المطبقة

٤-١ أسس اعداد القوائم المالية المجمعة

تتمثل القوائم المالية المجمعة في القوائم المالية للشركة الأم والشركات الواقعة تحت سيطرتها (الشركات التابعة) في تاريخ كل ميزانية. وتحقق السيطرة عندما تقوم الشركة القابضة بجميع ما يلي :

- السلطة على المنشأة المستثمر فيها.

- التعرض أو الحق في العوائد المتغيرة من خلال مساهمته في المنشأة المستثمر فيه .

- القدرة على استخدام سلطته على المنشأة المستثمر فيها للتأثير على مبلغ العوائد التي يحصل عليها منها.

على الشركة الأم إعادة تقييم السيطرة على المنشأة المستثمر فيها إذا أشارت الحقائق والظروف إلى وجود متغيرات لوحيد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة المذكورين بعالية.

تتضمن قائمة الدخل المجمعة إيرادات ومصروفات الشركات التابعة سواء التي تم اقتناؤها أو استبعادها خلال السنة وذلك اعتباراً من التاريخ الفعلي للاقتناء أو التاريخ الفعلي للاستبعاد حسب الحالة. ويتم توزيع إجمالي الدخل للشركات التابعة بين مساهمي الشركة القابضة وأصحاب الحصص غير المسيطرة حتى وإن أدى ذلك لظهور رصيد سالب لأصحاب الحصص غير المسيطرة (عجز).

يتم إجراء التسويات اللازمة على القوائم المالية لأي من شركات المجموعة كلما كان ذلك ضرورياً بما يجعل سياساتها المحاسبية تتفق مع السياسات المحاسبية المطبقة للشركات الأخرى بالمجموعة.

يتم الاستبعاد الكامل لكافة المعاملات والأرصدة والإيرادات والمصروفات المتبادلة بين شركات المجموعة عند تجميع القوائم المالية لها.

يتم عرض حقوق أصحاب الحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة بصورة منفصلة عن حقوق ملكية المجموعة بها. عندما تفقد المجموعة سيطرتها المطلقة أو المشتركة على شركة تابعة أو مشروع يخضع لسيطرة مشتركة وتحتفظ بدلاً من ذلك بنفوذ مؤثر عليها عندئذ تعترف بالاستثمار المتبقي كاستثمار في شركة شقيقة وتقوم بقياسه بقيمته العادلة في تاريخ فقد السيطرة المطلقة أو المشتركة. وتعد القيمة العادلة للاستثمار المتبقي في التاريخ الذي فقدت فيه السيطرة المطلقة أو المشتركة كتكلفة عند الاعتراف الأولي بالاستثمار في شركة شقيقة.

٢-٤ تجميع الأعمال

تتم المحاسبة عن معاملات تجميع الأعمال (الاستحواذات) باستخدام طريقة الاستحواذ. ويتم قياس المقابل المخوّل في معاملة لتجميع الأعمال بالقيمة العادلة التي تُحتسب على أساس مجموع القيم العادلة في تاريخ الاستحواذ للأصول المحولة من المجموعة والالتزامات المتكبدة بمعرفة المجموعة لصالح الملاك السابقين للشركة المُستحوذ عليها وكذا الأدوات حقوق الملكية التي تُصدرها المجموعة في مقابل السيطرة على الشركة المُستحوذ عليها.

يتم قياس الشهرة على أساس أنها تُمثل الزيادة في (١) مجموع: المقابل المخوّل ، وأي حقوق لأصحاب الحصص غير المسيطرة في الشركة المُستحوذ عليها ، والقيمة العادلة للحصة التي كانت الشركة المستحوذة تمتلكها في حقوق ملكية الشركة المُستحوذ عليها قبل تاريخ الاستحواذ (إن وجدت) عن (٢) صافي قيم: الأصول المُستحوذ عليها والالتزامات المتكبدة في تاريخ الاستحواذ. وإذا ما تبين بعد إعادة التقييم أن صافي قيم الأصول المستحوذ عليها والالتزامات المتكبدة يزيد عن مجموع: المقابل المخوّل ، وأية حقوق لأصحاب الحصص غير المسيطرة في الشركة المُستحوذ عليها ، والقيمة العادلة للحصة التي كانت الشركة المستحوذة تمتلكها في حقوق ملكية الشركة المُستحوذ عليها قبل تاريخ الاستحواذ (إن وجدت)، عندئذ يتم الاعتراف بتلك الزيادة مباشرة في أرباح أو خسائر الفترة كمكسب من صفقة شراء (bargainpurchase).

وبالنسبة للحصص غير المسيطرة التي تُمثل حصص ملكية حالية وتُحوّل لحاملها الحق في نصيب نسبي من صافي أصول منشأة في حالة التصفية فمن الممكن أن يتم قياسها عند الاعتراف الأولي إما بالقيمة العادلة ، أو بالنصيب النسبي لأصحاب الحصص غير المسيطرة في القيم المعترف بها لصافي أصول المنشأة المُستحوذ عليها - ويتم إختيار أساس القياس لكل معاملة إستحواذ على حدى.

في تجميع المنشآت وأنشطة الأعمال التي تخضع للسيطرة الواحدة للمجموعة (Entities under common control) تقوم المجموعة بمعالجة الفروق بين تكلفة تجميع الأعمال ونصيب المجموعة في القيمة الدفترية لصافي الأصول والالتزامات العرضية المعترف بها للشركات المقتناة كإحتياطي تجميع أعمال ضمن حقوق الملكية وذلك إذا لم تسفر عمليات الإقتناء عن تغيير في مبدأ السيطرة المطلقة للمجموعة على المنشآت أو الشركات التي تم تجميعها قبل وبعد عمليات الإقتناء. ويتم تطبيق ذات السياسة أيضا في حالة شراء المجموعة نسبة من حقوق أصحاب الحصص غير المسيطرة للشركات التابعة أو تخلص المجموعة من نسبة من ملكيتها في الشركة التابعة مع إحتفاظها بالسيطرة على الشركة التابعة.

وفي هذه الحالة لا يتم تحديد قيمة عادلة لصافي الأصول والالتزامات العرضية المعترف بها للشركات المقتناة إلا في تاريخ تحقق السيطرة الأولى مع الأخذ في الإعتبار التغيرات في بنود حقوق الملكية والتي طرأت خلال الفترة من تاريخ تحقق السيطرة الأولى حتى تاريخ زيادة نسبة السيطرة.

يتم القياس الأولي لحقوق أصحاب الحصص غير المسيطرة في المنشأة المقتناة على أساس نسبة أصحاب تلك الحصص في القيمة العادلة للأصول والالتزامات العرضية المعترف بها في تاريخ الاستحواذ.

وتمتلك حالياً شركة للاستثمار القابضة (الشركة الأم) بصورة مباشرة وغير مباشرة الحقوق التالية في شركاتها التابعة:

نسبة الملكية المباشرة وغير المباشرة	الدولة	النشاط	الشركات التابعة
٩٥ %	كوريا الشمالية	أخرى	شركة أورابنك ايز كاي
٥١ %	باكستان	مندايا وتكنولوجيا	شركة ترانس، وورلد أسوسيت (الخاصة) ليمتد
٩٩,٩٦ %	جمهورية مصر العربية	مندايا وتكنولوجيا	شركة أوراكاب القابضة (المنطقة الحرة)
١٠٠ %	مالطا	مندايا وتكنولوجيا	شركة أوراكاب فار إيسيت ليمتد
٩٩,٨ %	لبنان	خدمات اذاعة	أوراسكوم تيلكوم لبنان
٧٠ %	جمهورية مصر العربية	خدمات مالية	شركة بلتون المالية القابضة (شركة مساهمة مصرية)
٧٠ %	جمهورية مصر العربية	خدمات مالية	شركة بلتون لادارة صناعية، الاستثمار (شركة مساهمة مصرية)
٧٠ %	جمهورية مصر العربية	خدمات مالية	شركة بلتون لدرج وتغطية الاكتاب (شركة مساهمة مصرية)
٧٠ %	جمهورية مصر العربية	خدمات مالية	شركة بلتون القابضة للإستثمارات - المنطقة الحرة (شركة مساهمة مصرية)
٧٠ %	الولايات المتحدة الأمريكية	خدمات مالية	شركة Auerbach Grayson & Company
٧٠ %	جمهورية مصر العربية	خدمات مالية	شركة بلتون لتكنولوجيا المعلومات (شركة مساهمة مصرية)
٧٠ %	جمهورية مصر العربية	خدمات مالية	شركة بلتون سكورتز هولدينج (شركة مساهمة مصرية)
٧٠ %	جمهورية مصر العربية	خدمات مالية	شركة بلتون لتداول الاوراق المالية (شركة مساهمة مصرية)
٧٠ %	الإمارات العربية المتحدة	خدمات مالية	شركة بلتون فينتشال للأسهم (الإمارات)
٧٠ %	جمهورية مصر العربية	خدمات مالية	شركة بلتون للوساطة في السندات (شركة مساهمة مصرية)
٣٤.٣ %	الجمهورية العربية السورية	خدمات مالية	شركة الدولية للأوراق المالية (شركة مشتركة لبنة)
٧٠ %	جمهورية مصر العربية	خدمات مالية	شركة صانح السوق (شركة مساهمة مصرية)
٧٠ %	الولايات المتحدة الأمريكية	خدمات مالية	شركة بلتون المالية (الولايات المتحدة الأمريكية)
٧٠ %	المملكة المتحدة	خدمات مالية	شركة بلتون المالية (المملكة المتحدة)
١٠٠ %	لوكسمبرج	أخرى	شركة أو تي أم تي البرازيل
١٠٠ %	هولندا	استثمار عقارى	شركة فكتوار كجوب القابضة للاستثمار
١٠٠ %	هولندا	استثمار عقارى	شركة فكتوار بي في
١٠٠ %	البرازيل	استثمار عقارى	شركة فكتوار ٢ (البرازيل)
١٠٠ %	البرازيل	استثمار عقارى	شركة فكتوار ٩ (البرازيل)
١٠٠ %	البرازيل	استثمار عقارى	شركة فكتوار ١١ (البرازيل)
١٠٠ %	البرازيل	استثمار عقارى	شركة فكتوار ١٣ (البرازيل)
١٠٠ %	البرازيل	استثمار عقارى	شركة فكتوار ١٧ (البرازيل)
١٠٠ %	البرازيل	استثمار عقارى	شركة فكتوار ١٨ (البرازيل)
١٠٠ %	البرازيل	استثمار عقارى	شركة فكتوار ١٩ (البرازيل)
٩٩.٢ %	جمهورية مصر العربية	طاقة	أو كانبثال للطاقة
٩٩.٢ %	جمهورية مصر العربية	طاقة	أو كانبثال للخدمات ومقاولات
١٠٠ %	جمهورية مصر العربية	مندايا وتكنولوجيا	شركة أوراسكوم تيلكوم فينتشرز ش.م.م
٧٠ %	جمهورية مصر العربية	أخرى	شركة الصوت والضوء - سيرزم
١٠٠ %	جمهورية مصر العربية	أخرى	شركة أوراسكوم برلمينز للمشروعات الترفيهية

٣-٤ إستثمارات في شركات شقيقة

الشركة الشقيقة هي منشأة تتمتع المجموعة بتأثير جوهري عليها من خلال المشاركة في القرارات المالية والتشغيلية لتلك المنشأة ولكنه لا يرقى لدرجة السيطرة أو السيطرة المشتركة.

تدرج نتائج أعمال وأصول والتزامات الشركات الشقيقة بالقوائم المالية للمجموعة باستخدام طريقة حقوق الملكية. أما تلك الإستثمارات التي يتم تصنيفها بغرض البيع والتي يتم المحاسبة بها طبقاً للمعيار المصري رقم (٣٢) "الأصول غير المتداولة المحقق 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 في الشركات الشقيقة بقائمة المركز المالي للمجموعة بالتكلفة المعدلة بنصيب المجموعة من التغيرات اللاحقة لتاريخ الإقتناء في صافي أصول الشركات الشقيقة المكتتاة وذلك بعد خصم أى إضمحلال قد يطرأ على قيمة كل استثمار على حدى. ولا يتم الإعتراف بأى زيادة فى نصيب المجموعة من خسائر شركة شقيقة عن القيمة الدفترية لاستثمار المجموعة فى الشركة الشقيقة إلا إذا كانت تلك الزيادة فى حدود الإلتزام القانونى أو الحكى على المجموعة تجاه الشركة الشقيقة أو المبالغ التي قد تكون المجموعة قد سدتها نيابة عن تلك الشركة.

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

أى زيادة فى تكلفة الإقتناء عن نصيب المجموعة فى صافي القيمة العادلة للأصول والإلتزامات المحددة والإلتزامات المحتملة للشركة الشقيقة فى تاريخ الإقتناء يتم الإعتراف بها كشهرة وتدرج الشهرة الناتجة من اقتناء الشركة الشقيقة ضمن القيمة الدفترية للاستثمار ويتم تقييم الإضمحلال لتلك الشهرة كجزء من الاستثمار ككل.

أى زيادة فى نصيب المجموعة فى صافي القيمة العادلة للأصول والإلتزامات المحددة والإلتزامات المحتملة للشركة الشقيقة 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 عن الفترة التي تم خلالها اقتناء الاستثمار.

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

وفيما يلي بيان بالشركات الشقيقة للمجموعة:

النشاط	الدولة	نسبة الملكية المباشرة	وغير المباشرة
شركة شيو تكنولوجى جوبنت فينتشر	كوريا الشمالية	٧٥%	
شركة اكسيس هولدنج	الولايات المتحدة الأمريكية	٣٣,٩%	
الشركة الإلكترونية لخدمات الإدارة فى مجال صناديق الاستثمار	جمهورية مصر العربية	٢٠%	
الشركة الدولية لخدمات الإدارة فى صناديق الاستثمار	جمهورية مصر العربية	٢٠%	
ثروة كابييتال	جمهورية مصر العربية	٢٨,٨٨%	

٤-٤ إستثمارات في عمليات مشتركة

العملية المشتركة هو مشاركة بموجب اتفاق تعاقدي للسيطرة على نشاط اقتصادي، وتوجد السيطرة المشتركة فقط عندما تتطلب القرارات التشغيلية والمالية والاستراتيجية المرتبطة بالنشاط موافقة بالأجماع من الشركاء (الأطراف الذين يشاركون في السيطرة).

تُعترف المجموعة بنصيبها في أصول والتزامات وإيرادات ومصروفات العملية المشتركة مع البنود المتمثلة بالقوائم المالي المجمعة للمجموعة. أما تلك الإستثمارات التي يتم تصنيفها بغرض البيع والتي يتم المحاسبة بها طبقاً للمعيار المصري رقم (٣٢) "الأصول غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة" فيتم قياسها بالقيمة الدفترية أو بالقيمة العادلة (مخصوصاً منها التكاليف اللازمة للبيع) أيهما أقل.

وفي حالة تعامل المجموعة مع إحدى العمليات المشتركة فيتم استبعاد الأرباح والخسائر في حدود نصيب المجموعة من هذه العملية.

وفيما يلي بيان بالعملية المشتركة التي تمتلكها المجموعة بصورة مباشرة وغير مباشرة:

أسم الشركة	النشاط	الدولة	نسبة الملكية المباشرة وغير المباشرة
شركة مصر بلتون لإدارة صناديق الاستثمار	ادارة صناديق استثمار	جمهورية مصر العربية	٥٠%

٤-٥ العملات الأجنبية

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

ولههدف إعداد القوائم المالية المجمعة يتم عرض نتائج الأعمال بالقوائم المالية المجمعة لكل شركة بالجنيه المصري والذي يمثل عملة العرض الأساسية للمجموعة وللقوائم المالية المجمعة.

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

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

وفي تاريخ القوائم المالية المجمعة تتم ترجمة الأصول والإلتزامات بالقوائم المالية للشركات التابعة الأجنبية والمحلية والمعروضة بعملات تختلف عن الجنيه المصري وهو عملة عرض القوائم المالية المجمعة وذلك على أساس أسعار الصرف السائدة في تاريخ إعداد القوائم المالية المجمعة في حين تتم ترجمة حقوق الملكية وفقاً لأسعار الصرف التاريخية في تاريخ الإقتناء أو التأسيس وفي 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 المالي المجمعة كاحتياطي فروق ترجمة ضمن حقوق الملكية.

وفيما يلي أسعار الصرف المطبقة للجنه المصري هي كما يلي:

متوسط سعر الصرف للعام	سعر إقبال ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	متوسط سعر الصرف للعام	سعر إقبال ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
١٧.٧٧١	١٧.٨٦٠	١٦.٧٧٨	١٦.٠٠٠	دولار أمريكي
٠.١٤٧	٠.١٢٩	٠.١١٢	٠.١٠٤	روبية باكستاني
٤.٨٦٢	٤.٦٠٣	٤.٢٥٣	٣.٩٨١	ريال برازيلي
٢٠.٩٨٨	٢٠.٤٨٤	١٨.٧٧٩	١٧.٩٣٥	يورو

٦-٤ الأصول الثابتة وإهلاكاتها

تظهر كافة بنود الأصول الثابتة بقائمة المركز المالي بتكلفتها التاريخية مخصصاً منها مجمع الإهلاك بالإضافة إلى الخسائر المجمعة الناتجة عن الإضمحلال في قيمتها. وتتضمن تكلفة الأصل الثابت كافة النفقات المرتبطة مباشرة باقتناء الأصل. ويتم إضافة النفقات اللاحقة إلى القيمة الدفترية للأصل أو الإعراف بها بشكل منفصل - حسب الحالة - فقط عندما يكون من المرجح أن يحقق استخدام هذا البند منافع اقتصادية مستقبلية للشركة ويمكن قياس تكلفة الإقتناء الخاصة بهذا البند بدرجة يعتمد عليها.

ويتم تحميل مصروفات الإصلاح والصيانة بقائمة الدخل عن السنة المالية التي يتم تحمل تلك المصروفات خلالها. تتحدد الأرباح والخسائر الناشئة عن استبعاد أو تكهين الأصول الثابتة على أساس الفرق بين صافي عائد الاستبعاد - إن وجد - والقيمة الدفترية لتلك الأصول ويتم إدراجها بقائمة الدخل.

ويتم إهلاك الأصول الثابتة القابلة للإهلاك بطريقة القسط الثابت وتحمله على قائمة الدخل وذلك على مدار العمر الإنتاجي المقدر لكل نوع من أنواع الأصول.

وفيما يلي بيان بالعمر الإنتاجي المقدر لكل من الأصول لغرض احتساب الإهلاك:

السنوات	الأصل
٥٠ سنة	مباني
٨ - ١٥ سنوات	محطات إرسال
٥ - ١٠ سنوات	آلات
٣ - ٥ سنوات	أجهزة ومعدات كمبيوتر
٥ - ١٠ سنوات	أثاث وتجهيزات
٣ - ٦ سنوات	وسائل نقل وانتقال
٣ - ٨ سنوات	تحسينات في أماكن مؤجرة وتجديدات

٧-٤ المشروعات تحت التنفيذ

يتم إثبات المشروعات تحت التنفيذ بالتكلفة مخصصاً منها مجمع الإضمحلال في قيمتها إن وجد، وتتضمن التكلفة كافة التكاليف المتعلقة مباشرة بالأصل واللازمة لتجهيز الأصل إلى الحالة التي يتم تشغيله بها وفي الغرض الذي أقتى من أجله. ويتم تحويل المشروعات تحت التنفيذ إلى بند الأصول الثابتة عندما يتم الانتهاء منها وتكون متاحة للغرض التي اقتتبت من أجله وعندئذ يبدأ إهلاكها باستخدام نفس الأسس المتبعة في إهلاك البنود المماثلة لها من الأصول الثابتة.

٨-٤ الأصول غير الملموسة

يتم معالجة الأصول ذات الطبيعة غير النقدية والتي ليس لها وجود مادي ولكن يمكن تحديدها والمقتناة لأغراض النشاط والمتوقع أن يتدفق منها منافع مستقبلية كأصول غير ملموسة. تتضمن الأصول غير الملموسة (بخلاف الشهرة) أنظمة الحاسب الآلي، ترخيص شبكات الاتصالات وحقوق الانتفاع وحقوق علامات تجارية. ويتم قياس الأصول غير الملموسة بالتكلفة والتي تتمثل في السعر النقدي في تاريخ الإعراف الأولى بها، في حالة تأجيل السداد لفترات تزيد عن فترة الائتمان العادية فإنه يتم الإعراف بالفرق بين السعر النقدي وإجمالي المبلغ المسدد كعائدة. ويتم عرض الأصول غير الملموسة بالصافي بعد خصم الاستهلاك والخسائر الناتجة عن اضمحلال القيمة. يتم رسمة النفقات اللاحقة على اقتناء الأصول غير الملموسة ضمن القيمة الدفترية للأصول المرسلة فقط عندما تزيد هذه النفقات من المنافع الاقتصادية المستقبلية للأصل أو الأصول، بينما يتم تحميل كافة النفقات الأخرى عند تكبدها على قائمة الدخل. يتم استهلاك الأصول غير الملموسة وفقاً لطريقة القسط الثابت وذلك على مدار الأعمار الإنتاجية للأصول غير الملموسة إلا إذا كان العمر الإنتاجي للأصول غير الملموسة غير محدد فعندئذ يتم إجراء اختبار للاضمحلال في قيمة تلك الأصول على أساس سنوي.

٩-٤ الشهرة

تتمثل الشهرة الناتجة عن اقتناء منشأة تابعة أو عملية مشتركة في الزيادة في تكلفة الإقتناء عن حصة المجموعة في القيمة العادلة لصافي أصول المنشأة المقتناة في تاريخ الاستحواذ أو الإقتناء. ويتم الإعراف الأولى للشهرة كأصل بالتكلفة ويتم قياسها لاحقاً بالتكلفة مخصوماً منها أي خسائر اضمحلال.

ولهدف إجراء اختبارات الإضمحلال يتم توزيع الشهرة على كل وحدة من وحدات المجموعة القادرة على خلق تدفقات نقدية والتي من المتوقع أن تستفيد من ذلك التجميع. ويتم إخضاع تلك الوحدات لاختبار الإضمحلال 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 الإضمحلال أولاً لتخفيض القيمة الدفترية لأي شهرة موزعة على الوحدة سلفاً ثم في تخفيض باقي الأصول الأخرى للوحدة على أساس نسبي طبقاً للقيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة، مع الأخذ في الاعتبار بأن خسائر الإضمحلال في الشهرة لا يتم عكسها في الفترات اللاحقة.

وعند استبعاد المنشأة التابعة أو العملية المشتركة تؤخذ الشهرة في الاعتبار عند تحديد أرباح أو خسائر ذلك الاستبعاد، وهو ما ينطبق أيضاً على الشركة الشقيقة حيث تتضمن تكلفة الإستثمار في الشركة الشقيقة قيمة الشهرة. وقد تم الإفصاح عن سياسة الشركة المتعلقة بالشهرة التي تنشأ عند اقتناء شركة شقيقة ضمن إيضاح "إستثمارات في شركات شقيقة" أعلاه.

١٠-٤ الإضمحلال في قيمة الأصول الملموسة وغير الملموسة بخلاف الشهرة

تقوم المجموعة على أساس سنوي - أو كلما استدعى الأمر ذلك - بمراجعة القيم الدفترية لأصولها الملموسة لتحديد ما إذا كانت هناك دلالات أو مؤشرات على احتمال حدوث اضمحلال في قيمتها، فإذا ما توافرت تلك الدلالات أو المؤشرات تقوم المجموعة بتقدير القيمة الإستردادية لكل أصل على حدي بغرض تحديد خسائر الإضمحلال في قيمته. فإذا ما تعذر تقدير القيمة الإستردادية للأصل تقوم المجموعة بتقدير القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد التي يتبعها الأصل.

وفي حالة استخدام أسس منطقية وثابتة لتوزيع الأصول على الوحدات المولدة للنقد فإن الأصول العامة للمجموعة يتم توزيعها أيضاً 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 افتراضي محدد أو غير المتاحة للاستخدام بعد فإنه يتم إجراء اختبار سنوي للاضمحلال في قيمتها أو بمجرد توفر أي مؤشر عن تعرض تلك الأصول للاضمحلال.

هذا وتتمثل القيمة الإستردادية للأصل أو للوحدة المولدة للنقد في "القيمة العادلة مخصوماً منها التكاليف اللازمة للبيع" أو "القيمة الاستخدامية" أيهما أكبر.

ويتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من استخدام الأصل أو الوحدة المولدة للنقد باستخدام معدل خصم قبل حساب الضريبة للوصول إلى القيمة الحالية لتلك التدفقات والتي تعبر عن القيمة الاستخدامية لها. ويعكس هذا المعدل تقديرات السوق الحالية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المرتبطة بذلك الأصل والتي لم يتم أخذها في الاعتبار عند تقدير التدفقات النقدية المستقبلية المتولدة عنه. وإذا كانت القيمة الإسترادية المقدرة لأصل (أو لوحدة مولدة للنقد) أقل من قيمته الدفترية يتم تخفيض القيمة الدفترية لذلك الأصل (أو للوحدة المولدة للنقد) لتعكس القيمة الإسترادية.

ويتم الاعتراف بخسائر الإضمحلال فوراً بقائمة الدخل. وعندما يتم في فترة لاحقة إلغاء الخسارة الناتجة عن اضمحلال القيمة والتي أعترف بها في فترات سابقة يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل (أو للوحدة المولدة للنقد) بما يتماشى مع القيمة الإسترادية التقديرية الجديدة وبشرط ألا تزيد القيمة الدفترية المعدلة بعد الزيادة عن القيمة الدفترية الأصلية التي كان يمكن أن يصل إليها الأصل لو لم يتم الاعتراف بالخسارة الناتجة عن الإضمحلال في قيمته في السنوات السابقة. ويتم إثبات تلك التسوية العكسية لخسائر الإضمحلال فوراً بقائمة الدخل

١١-٤ الإستثمارات العقارية

أ- الاعتراف والقياس الأولي

تتمثل الاستثمارات العقارية في المباني المؤجرة (إيجاراً تشغيلياً) للغير ويتم قياس الاستثمارات العقارية بالتكلفة مضافاً إليها تكلفة المعاملات مخصصاً منها مجمع الإهلاك وخسائر الانخفاض في القيمة (الإضمحلال)، يتم مراجعة القيمة الدفترية للاستثمار العقاري، الأعمار الافتراضية وطرق الإهلاك في نهاية كل سنة مالية. ويتم الإفصاح عن القيمة العادلة لتلك الاستثمارات في تاريخ قائمة المركز المالي إلا إذا كانت هناك حالات يصعب معها تحديد القيمة العادلة لأي من هذه الاستثمارات بطريقة معقولة وفي هذه الحالة يتم الإفصاح عن ذلك.

ب- الإهلاك

يتم تحميل الإهلاك على قائمة الدخل وفقاً لطريقة القسط الثابت وذلك على مدار العمر الإنتاجي المقدر لكل نوع من أنواع الاستثمار العقاري، وفيما يلي بياناً بالأعمار الإنتاجية المقدرة:

الأصل	السنوات
وحدات مؤجرة	٥٠

١٢-٤ 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 المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر حيث يتم الاعتراف بها بالقيمة العادلة.

وقد قامت المجموعة بتصنيف الأصول المالية في قائمة المركز المالي كما يلي: أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر - مشتقات مالية، الأرصدة لدى البنوك والأرصدة المستحقة على أطراف ذات علاقة واستثمارات مالية متاحة للبيع وعملاء وأرصدة مدينة أخرى. ويعتمد ذلك التصنيف على طبيعة الأصول المالية والفرص من اقتنائها في تاريخ الاعتراف الأولي.

طريقة معدل الفائدة الفعلي

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

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

الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يتم تصنيف الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عندما يكون اقتنائها بغرض المتاجرة أو بسبب تطبيق المجموعة لسياسة القيمة العادلة في قياس تلك الاستثمارات من خلال الأرباح أو الخسائر عند الإعراف الأولى.

يتم تصنيف الأصول المالية بغرض المتاجرة إذا:

- كان اقتناؤها يتم أساساً بغرض البيع في المستقبل القريب. أو
- كانت تمثل جزءاً من محفظة محددة لأدوات مالية تديرها المجموعة معاً وتتسم بتحقيق أرباح قصيرة الأجل. أو
- كانت تمثل مشتقات مالية تفتتها المجموعة لغير أغراض التغطية.

بينما يتم تصنيف الأصول المالية الأخرى بخلاف الأصول التي يكون إقتنائها بغرض المتاجرة - في تاريخ الإعراف الأولى وذلك بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا:

- كان هذا التخصيص يلغى أو يقلل من عدم التوافق الذي يمكن أن ينتج عن قياس الأصول والالتزامات أو الإعراف بأرباحها أو خسائرها باستخدام أسس أخرى أو
- كانت مجموعة الأصول المالية، أو الالتزامات المالية على حد سواء تمثل جزءاً من الأصول والالتزامات المالية للمجموعة أو كلاهما، وكانت المجموعة تقوم بإدارتها وتقييم أدائها على أساس القيمة العادلة، وفقاً لاستراتيجية إدارة المخاطر، أو استراتيجية الاستثمار الخاصة بالمجموعة، عندئذ يتم قياس الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر على أن تدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة مباشرة بقائمة الدخل.

المشتقات المالية

تدخل الشركة عند الحاجة في بعض عقود المشتقات المالية بغرض التغطية الاقتصادية لمخاطر التقلبات في أسعار الصرف كما 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 الإعراف 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. ويتم الإعراف الأولي بالمشتقات المالية 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. وبالنسبة للمشتقات المالية المخصصة عند الإعراف الأولي بها كأدوات تغطية مخاطر في علاقة تغطية موققة وفعالة فيتوقف توقيت الإعراف بالتغير في قيمتها العادلة بقائمة الدخل على نوع علاقة التغطية وطبيعة البند المغطى.

الأصول المالية المتاحة للبيع

الأصول المالية المتاحة للبيع هي أصول غير مشتقة تم تحديدها كأصول متاحة للبيع عند الاقتناء، وغير المبوبة (أ) كخروض ومديونيات، (ب) كاستثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق (ج) كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

تصنف الأصول المالية المتاحة للبيع المقيدة التي يتم تداولها في سوق نشط كاستثمارات متاحة للبيع وتدرج بالقيمة العادلة في نهاية كل فترة مالية. الاستثمارات في أسهم غير مقيدة والتي لا يتم تداولها في سوق نشطة ولكن يتم تصنيفها أيضاً كأصول مالية متاحة للبيع تدرج بالقيمة العادلة في نهاية كل فترة مالية (إذا كانت القيمة العادلة يمكن قياسها بشكل موثوق به) . يتم إدراج التغيرات في القيمة الدفترية للأصول المالية المتاحة للبيع في حقوق الملكية تحت بند احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات إن وجدت. عندما يتم

التخلص من الاستثمار أو يتم تحديد اضمحلال في قيمته، فإن الأرباح أو الخسائر التي تراكمت في السابق في احتياطي إعادة تقييم الاستثمارات يتم تصنيفها في الربح أو الخسارة.

يتم إدراج أرباح أدوات حقوق الملكية المتاحة للبيع في الربح أو الخسارة عندما يثبت حق المجموعة في الحصول على الأرباح.

الاستثمارات المتاحة للبيع والمتمثلة في أسهم التي لا يكون لها سعر سوقي في سوق نشط والتي لا يمكن قياس قيمتها العادلة بشكل موثوق به والمشتقات التي ترتبط بها والتي يجب تسويتها عن طريق تسليم حقوق ملكية الاستثمارات غير المسجلة يتم قياسها بالتكلفة ناقصاً أي اضمحلال محدد في نهاية كل فترة مالية.

القروض والمديونيات

القروض والمديونيات هي أصول مالية غير مشتقة ذات تاريخ سداد محدد أو قابل للتحديد وغير متداولة في سوق نشط و تشمل على العملاء وأرصده مدينة أخرى، والمستحق على أطراف ذات علاقة، وأرصده البنوك و النقدية، وأخرى.

يتم قياس القروض والمديونيات بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصاً أي اضمحلال.

يتم الاعتراف بالفوائد الدائنة الناتجة عن استخدام طريقة الفائدة الفعلية ما عدا الفوائد الدائنة الناتجة عن قياس أرصده العملاء قصيره الاجل بطريقه معدل الفائدة الفعلي فإنه لا يتم الاعتراف بها إذا كانت ليست ذات اهمية نسبيه.

١٣-٤ الالتزامات المالية وأدوات حقوق الملكية التي تصدرها المجموعة

تبويب الأداة كالتزام أو كحقوق ملكية

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

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية تتمثل في أي تعاقدي يعطي الحق للمجموعة في صافي أصول منشأة بعد خصم كل ما عليها من التزامات.

يتم تسجيل أدوات حقوق الملكية التي تصدرها المجموعة بقيمة العبالغ المحصلة أو صافي قيمة الأصول المحولة مخصوماً منها تكاليف الإصدار المرتبطة مباشرة بالمعاملة.

الالتزامات المالية

تتضمن الالتزامات المالية أرصدة القروض والموردون والأرصدة المسحقة 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 معدل الفائدة الفعلي وتوزيع مصروف الفائدة على الفترات المتعلقة به على أساس العائد الفعلي.

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

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

١٤-٤ استبعاد الأدوات المالية من الدفاتر

يتم استبعاد الأصل المالي عندما تقوم المجموعة بتحويل كافة مخاطر ومنافع ملكية الأصل بصورة جوهرية لطرف خارج المجموعة أما إذا لم تسفر المعاملة عن تحويل المجموعة لكافة مخاطر ومنافع ملكية الأصل لطرف خارجي أو عن الاحتفاظ بها بصورة جوهرية، فإن عليها أن تحدد ما إذا كانت لازالت محتفظة بالسيطرة على الأصل المالي. فإذا استمرت المجموعة في السيطرة على الأصل المالي المحول عندئذٍ تعترف بالحصة التي تحتفظ بها في الأصل وبالتزام مقابل يمثل المبالغ التي قد يتعين عليها سدادها.

أما إذا ما أسفرت المعاملة عن احتفاظ المجموعة بصورة جوهرية بكافة مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي المحول عندئذٍ تستمر المجموعة في الاعتراف بالأصل المالي على أن تعترف أيضاً بالمبالغ المستلمة كافتراض بضمان ذلك الأصل.

يتم إستبعاد الالتزامات المالية عندما تنتهي إما بسدادها أو بإلغائها أو بانتهاء مدتها التعاقدية.

١٥-٤ الإضمحلال في قيمة الأصول المالية

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

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

وبالنسبة للأسهم المقيدة وغير المقيدة بيورصة الأوراق المالية والمصنفة كاستثمارات متاحة للبيع فإن الانخفاض المستمر أو الحاد في القيمة العادلة للورقة المالية عن تكلفتها يعتبر دليلاً موضوعياً على حدوث اضمحلال في قيمتها.

تقدر 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 الاعتراف بحساب مستقل للاضمحلال في قيمتها.

إذا كان قد سبق الاعتراف بخسائر اضمحلال في قيمة أصول مالية مقاسة بطريقة التكلفة المستهلكة ثم انخفضت قيمة تلك الخسائر خلال فترة لاحقة وأمكن ربط هذا الانخفاض بطريقة موضوعية بحدث وقع بعد تاريخ الاعتراف بها عندئذ يتم رد خسائر الإضمحلال بقائمة الدخل ولكن إلى الحد الذي لا يترتب عليه زيادة القيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ الرد عن التكلفة المستهلكة التي كان يمكن أن تصل إليها قيمة الاستثمار لو لم تكن خسائر الإضمحلال قد سبق الاعتراف بها.

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

١٦-٤ المخزون

يتم إثبات المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة البيعية أيهما أقل. ويتم تحديد التكلفة باستخدام طريقة المتوسط المرجح لتسعير المنصرف من المخازن. وتقدر صافي القيمة البيعية على أساس سعر البيع في سياق الإطار المعتاد للنشاط مخصوماً منه التكاليف التقديرية اللازمة للإتمام وكذلك أية تكلفة أخرى تلزم لاستكمال عملية البيع.

١٧-٤ النقدية وما في حكمها

تتضمن النقدية وما في حكمها الأرصدة النقدية بالخبزينة والبنوك والودائع تحت الطلب والاستثمارات قصيرة الأجل وعالية السيولة التي يمكن تحويلها بسهولة إلى مبالغ نقدية محددة وبشرط أن يكون تعرضها لمخاطر التغير في قيمتها ضئيلاً وأن يكون تاريخ استحقاق الاستثمار قصير الأجل خلال ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ اقتناؤه.

١٨-٤ ضرائب الدخل والضرائب المؤجلة

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

يتم تحميل قائمة الدخل المجمعة للمجموعة بصفة دورية بعبء تقديري للضريبة عن كل فترة مالية والذي يشمل كل من قيمة الضريبة الجارية وكذا الضريبة المؤجلة على أن يتم إثبات العبء الفعلي للضريبة في نهاية كل سنة مالية.

تتمثل الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة في الآثار الضريبية المتوقعة للفروق المؤقتة الناتجة عن اختلاف قيمة الأصول والالتزامات طبقاً للقواعد الضريبية وبين القيم الدفترية لتلك الأصول والالتزامات طبقاً للأسس المحاسبية المستخدمة في إعداد القوائم المالية المجمعة.

يتم احتساب الضريبة الجارية على أساس الوعاء الضريبي المحدد طبقاً للقوانين واللوائح والتعليمات المعمول بها في هذا الشأن وباستخدام أسعار الضريبة السارية في تاريخ إعداد القوائم المالية بينما يتم تحديد قيمة الضريبة المؤجلة باستخدام معدلات الضرائب المتوقع تطبيقها في الفترات التي سيتم خلالها تسوية الالتزام أو استخدام الأصل وبناء على أسعار الضريبة والقوانين الضريبية السارية في تاريخ القوائم المالية.

ويتم إثبات الضريبة المؤجلة كمصروف أو إيراد بقائمة الدخل باستثناء تلك المتعلقة بينود أثبتت مباشرة ضمن حقوق الملكية فتعالج الضريبة المؤجلة المرتبطة بها هي الأخرى مباشرة ضمن حقوق الملكية.

وبصفة عامة يتم الإعتراف بكافة الالتزامات الضريبية المؤجلة (الناجمة عن الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة في المستقبل) بينما لا تثبت الأصول الضريبية المؤجلة (الناجمة عن الفروق المؤقتة القابلة للخصم ضريبياً) إلا إذا توافر احتمال قوى أو دليل آخر مقنع على تحقيق أرباح ضريبية كافية في المستقبل. هذا وتستخدم طريقة قائمة المركز المالي لاحتماب الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة ويتم تبويبها ضمن الأصول والالتزامات غير المتداولة.

١٩-٤ المخصصات

يتم الإعتراف بالمخصص عندما ينشأ على المجموعة التزام حالي (قانوني أو حكمي) نتيجة لأحداث سابقة ويكون من المرجح أن يترتب على تسوية ذلك الالتزام تدفق خارج من المجموعة في صورة موارد تتضمن منافع اقتصادية وأن تكون التكاليف المقدرة لمواجهة تلك الالتزامات مرجحة الحدوث ومن الممكن تقدير قيمة الالتزام بصورة يعتمد عليها.

وتمثل القيمة التي يتم الإعتراف بها كمخصص أفضل التقديرات المتاحة للمقابل المطلوب لتسوية الالتزام الحالي في تاريخ القوائم المالية إذا ما أخذ في الاعتبار المخاطر وظروف عدم التأكد المحيطة بذلك الالتزام.

وعندما يتم قياس مخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لتسوية الالتزام الحالي فإن القيمة الدفترية للمخصص تمثل القيمة الحالية لتلك التدفقات. وإذا ما تم خصم التدفقات النقدية فإن القيمة الدفترية للمخصص تتزايد في كل فترة لتعكس القيمة الزمنية للنقود الناتجة عن مضي الفترة. ويتم إثبات هذه الزيادة في المخصص ضمن المصروفات التمويلية بقائمة الدخل.

٢٠-٤ أصول غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع (أو مجموعة أصول جاري التخلص منها)

يتم تبويب الأصل غير المتداول (أو المجموعة الجاري التخلص منها)، كأصول غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع إذا كان من المتوقع ان يتم استرداد قيمتها الدفترية، بشكل أساسي، من صفقة بيع وليس من الاستمرار في استخدامها، ويتحقق هذا الشرط عندما يكون الأصل متاحاً للبيع الفوري بحالته التي يكون عليها بدون أية شروط إلا شروط البيع التقليدية والمعتادة لتلك الأصول ويجب ان يكون احتمال بيعها مرجحاً وذلك من خلال التزام الإدارة بخطة بيع الأصل وإن يكون قد تم البدء في إتمام الخطة. بالإضافة الى ما سبق يجب أن يكون متوقعاً ان يتم استيفاء عملية البيع بالشروط التي تسمح بقيدها كعملية بيع كاملة خلال عام واحد من تاريخ التبويب، إلا إذا كان التأخير راجعاً إلى أحداث وظروف خارجة عن إرادة المجموعة وإذا توافرت الأدلة الكافية التي تؤكد استمرار المجموعة في التزامها بخطة بيع الأصل.

يتم قياس الأصول غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع على أساس القيمة الدفترية أو القيمة العادلة مخصوماً منها تكاليف البيع أيهما اقل.

٢١-٤ الإعتراف بالإيراد

يتم إثبات الإيراد بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق للمجموعة وذلك بعد استبعاد أي خصم أو ضرائب مبيعات.

ويعترف بالإيراد الخاص بتنفيذ عملية تتضمن تقديم خدمة عندما يمكن تقدير نتائجها بدرجة يعتمد عليها وذلك إلى المدى الذي تم تنفيذه من المعاملة حتى تاريخ القوائم المالية، ويمكن تقدير نتائج تنفيذ عملية معينة بدرجة يعتمد عليها إذا ما توافرت الشروط التالية مجتمعة:

- يمكن قياس قيمة الإيراد بدرجة يعتمد عليها. و
- أن يكون من المرجح ان تتدفق المنافع الاقتصادية المتعلقة بالمعاملة للمنشأة. و
- أنه يمكن قياس درجة إتمام العملية في تاريخ القوائم المالية بصورة يعتمد عليها. و
- أنه يمكن قياس التكاليف التي تم تكبدها في العملية وكذلك التكاليف اللازمة لإتمامها بصورة يعتمد عليها.

وفيما يلي أنواع الخدمات المقدمة وبيان بالسياسات التي تطبقها المجموعة للاعتراف بالإيرادات المتولدة عنها وكذا بالإيرادات الأخرى الناتجة عن استخدام أصول المجموعة:

١. إيرادات خدمات الدعم الفني

يتم الاعتراف بإيرادات خدمات الدعم الفني في قائمة الدخل على مدار الفترة الزمنية التي تقدم تلك الخدمات خلالها وذلك وفقاً لل عقود المبرمة مع الشركات الشقيقة أو التابعة طبقاً لمبدأ الاستحقاق.

إيرادات خدمات القطاع المالي

يتم قياس الإيراد بالقيمة العادلة للمقابل الذي تم استلامه أو لا يزال مستحقاً للشركة ويعترف بالإيراد الخاص بتنفيذ عملية تتضمن تقديم خدمة عندما يمكن تقدير نتائجها بدقة كافية وذلك إلى المدى الذي تم تنفيذه من المعاملة حتى تاريخ القوائم المالية، ويمكن تقدير نتائج تنفيذ عملية معينة بدقة كافية إذا ما 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 في تاريخ القوائم المالية.

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

وتتمثل إيرادات الشركة فيما يلي:

- أتعاب ترويج وتغطية الاكتتاب

يتم الاعتراف بإيرادات النشاط والمتمثلة في أتعاب الضمان والترويج وتغطية الاكتتاب للشركات عند استكمال تنفيذ الخدمة.

- أتعاب إدارة محافظ الأوراق المالية وصناديق الاستثمار

يتم احتساب أتعاب الإدارة بناءً على بنود العقد لكل محفظة أو صندوق استثمار ويتم الاعتراف بها على أساس مبدأ الاستحقاق، كما يتم الاعتراف بحوافز الأداء بناءً على النسب المتفق عليها والمحتسبة على أساس العائد السنوي المحقق للمحفظة على ألا يتم إثباتها إلا إذا توافر تأكيد مناسب على تحقق الإيراد وإمكانية تحصيله.

- عمولات السمسرة

عمولات بيع

عمولات محصلة من العملاء عن عمليات بيع الأسهم التي تتم لصالحهم في بورصة الأوراق المالية المصرية أو العالمية وتمثل نسبة من عملية البيع يتم الاتفاق مع العميل عليها.

عمولات شراء

عمولات محصلة من العملاء عن عمليات شراء الأسهم التي تتم لصالحهم في بورصة الأوراق المالية المصرية أو العالمية وتمثل نسبة من عملية الشراء يتم الاتفاق مع العميل عليها.

- عمولات إدارة السجلات

- تثبت عمولات الحفظ المركزي بناءً على العقود المبرمة مع العملاء وشركات السمسرة في تاريخ إتمام التعاملات المتمثلة في بيع وشراء الأسهم.

- تثبت عمولات الإيداع وعمولات حيازة أسهم العملاء وعمولات تحويل أسهم بناءً على العقود المبرمة مع العملاء طبقاً لمبدأ الاستحقاق.

- تثبت عمولات تحصيل الكوبونات عند تأدية الخدمة للعميل وهي تحصيل تلك الكوبونات نيابة عن العملاء.

٢. إيرادات الفوائد

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

٣. إيرادات المجموعة من توزيعات الأرباح

تثبت الإيرادات الناشئة من توزيعات الأرباح التي تستحقها المجموعة عن استثماراتها في أدوات حقوق الملكية - بخلاف استثماراتها في شركات شقيقة - في الأرباح أو الخسائر وذلك عند صدور الحق للمجموعة في الحصول على التوزيعات. ويتم تخفيض تكلفة تلك الاستثمارات بتوزيعات أرباح ما قبل الإقتناء بحيث تمثل بوضوح إسترداداً لجزء من تكلفة الإقتناء.

٤- إيرادات الاستثمار العقاري

تثبت إيرادات الاستثمار العقاري طبقاً لمبدأ الاستحقاق (بالصافي بعد خصم أي خصومات) بقائمة الدخل على أساس القسط الثابت خلال مدة عقد الإيجار.

٢٢-٤ مزايا العاملين

قصيرة الأجل

يتم الاعتراف بالأجور والمرقات والأجازات المدفوعة الأجر والمرضية والمكافآت والمزايا الأخرى غير النقدية قصيرة الأجل مقابل خدمات العاملين بالشركة على أساس الاستحقاق في السنة المالية التي تؤدي خلالها تلك الخدمات.

٢٣-٤ توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح على مساهمي الشركة الأم وعلى أصحاب الحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة وبمكافآت أعضاء مجلس الإدارة وبنصيب العاملين في تلك الأرباح كالتزام بالقوائم المالية في السنة التي يتم اعتماد تلك التوزيعات خلالها من ملاك كل شركة من شركات المجموعة.

٢٤-٤ تكلفة الاقتراض

يتم إثبات تكلفة الاقتراض كمصروف بقائمة الدخل عند تكبدها باستثناء تكلفة الاقتراض المرتبطة مباشرة بإنشاء أو اقتناء أصول مؤهلة لتحمل تكلفة الاقتراض، فيتم رسملتها كجزء من تكاليف الأصول ذات العلاقة وتتوقف هذه الرملة عندما يتم الانتهاء من كل الأنشطة الجوهرية اللازمة لإعداد الأصل في الغرض المحدد له.

٢٥-٤ نصيب السهم في الأرباح

يتم احتساب النصيب الأساسي والمخفض للسهم في الأرباح بقسمة الربح أو الخسارة المنسوبة إلى ملاك الأسهم العادية بالشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال العام.

٢٦-٤ التقارير القطاعية

يتم الإفصاح عن القطاعات التشغيلية بطريقة تتفق مع معلومات التقارير الداخلية المقدمة إلى صانع القرار التشغيلي الرئيسي. وقد تم تحديد صانع القرار التشغيلي الرئيسي، المسؤول عن تخصيص الموارد وتقييم أداء القطاعات التشغيلية، على أنه مجلس إدارة الشركة.

٢٧-٤ مصادر استنباط القيمة العادلة

ينطلب تطبيق السياسات المحاسبية الواردة بالإيضاح رقم (٤) من الإدارة أن تستخدم تقديرات وافتراضات لتحديد القيمة الدفترية للأصول والالتزامات التي لا يمكن قياسها بشكل واضح من خلال المصادر الأخرى.

هذا وتعتمد القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في السوق النشطة على أسعار السوق المعلنة لتلك الأدوات في تاريخ القوائم المالية، بينما يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية التي لا يتم تداولها في سوق نشطة عن طريق استخدام أساليب التقييم التي تستخدم مدخلات وافتراضات ملائمة تتسق مع تلك التي يستخدمها عادة المتعاملون في السوق وتعتمد على أحوال السوق في تاريخ القوائم المالية.

٢٨-٤ الاحتياطي القانوني

طبقاً للنظام الأساسي للشركة يتم تجنب ٥٪ من صافي الأرباح لتكوين الاحتياطي القانوني ويجوز إيقاف تجنب هذه المبالغ عندما يصل رصيد هذا الاحتياطي إلى ٥٠٪ من قيمة رأس المال المصدر ويتم استئناف عملية التجنب متى انخفض رصيد الاحتياطي عن هذا الحد، ويمكن استخدام هذا الاحتياطي في تغطية الخسائر كما يمكن استخدامه في زيادة رأس مال الشركة بشرط موافقة الجمعية العامة العادية لمساهمي الشركة.

٢٩-٤ حصة العاملين في الأرباح

تلتزم كل شركة من شركات المجموعة المؤسسة في مصر بتوزيع حصة من الأرباح على عاملها تعادل نسبة ١٠٪ من توزيعات الأرباح النقدية التي يقرر توزيعها على الملاك وبما لا يجاوز مجموع الأجر السنوية للعاملين. ويتم الاعتراف بحصة العاملين في الأرباح كتوزيعات أرباح من خلال حقوق الملكية والالتزام خلال السنة المالية التي قام فيها ملاك الشركة باعتماد هذا التوزيع. ونظراً لأن توزيع الأرباح هو حق أصيل لملاك الشركة فلا يتم الاعتراف بالالتزام قبل العاملين في الأرباح التي لم يتم الاعلان عن توزيعها حتى تاريخ القوائم المالية (الأرباح المرحلة).

٣٠-٤ قائمة التدفقات النقدية

يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية باستخدام الطريقة غير المباشرة.

٣١-٤ تقدير القيمة العادلة

تستند القيمة العادلة للأدوات المالية المتداولة في أسواق نشطة إلى أسعار السوق المدرجة في تاريخ التقرير. يعتبر السوق نشطاً، إذا كانت الأسعار المعلنة متاحة بسهولة وبصورة منتظمة من خلال تبادل أو تاجر أو وسيط أو خدمة تسعير أو وكالة تنظيمية، وتمثل تلك الأسعار معاملات سوق فعلية ومنتظمة بصورة منتظمة على أساس تجاري بحت. وهذه الأدوات مدرجة في المستوى ١.

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات غير المتداولة في سوق نشط) على سبيل المثال المشتقات التي تم التفاوض بشأنها من قبل القطاع الخاص بين طرفين (باستخدام تقنيات التقييم. إن تقنيات التقييم هذه تزيد من استخدام بيانات السوق التي يمكن ملاحظتها حيثما تكون متاحة وتعتمد بأقل قدر ممكن على التقديرات المحددة للمنشأة. إذا كانت جميع المدخلات الهامة المطلوبة للقيمة العادلة للأدوات قابلة للرصد، يتم إدراج الأداة في المستوى ٢.

إذا كان واحد أو أكثر من المدخلات الهامة يقوم على بيانات السوق الملحوظة، يتم إدراج الأداة في المستوى ٣.

تتضمن أساليب التقييم المحددة المستخدمة لتقييم الأدوات المالية أسعار السوق المدرجة أو أسعار الوسطاء للأدوات المماثلة إضافة إلى التقنيات الأخرى مثل نماذج تقييم الخيارات والتدفقات النقدية المخصومة.

يوضح الجدول التالي الأصول والالتزامات المالية للمجموعة التي تم قياسها بالقيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ و ٣١ ديسمبر ٢٠١٨.

الأصول المالية	القيمة العادلة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ جنيه مصري	القيمة العادلة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨ جنيه مصري	مستوى القيمة العادلة	أساليب التقييم والمدخلات الرئيسية
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (٤-١٨)	-	١٤,٥٧٢	الأول	أسعار معلنة في أسواق نشطة
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (٤-١٨)	٥٥٢	١٤,٥٢٥	الثاني	أسعار معلنة من مديري الصناديق
استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (٤-١٨)	-	٧,٥٧٦	الثاني	طرق تقييم أخرى
استثمارات مالية متاحة للبيع (٣-١٨)	٤٠,٧٤٩	٤٧,٧٢٣	الأول	أسعار معلنة في أسواق نشطة

٣٢-٤ الافتراضات المحاسبية الهامة والمصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

يطلب إعداد القوائم المالية المجمعة المرفقة وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية واختيار وتطبيق السياسات المحاسبية قيام الإدارة باستخدام أحكام وتقديرات وافتراضات محاسبية بشأن أسلوب عرض تلك القوائم كما قد تستخدم أيضاً الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية في تقدير القيم الدفترية لأصول والتزامات عندما يتعذر التوصل إلى تلك القيم من خلال مصادر أخرى.

وتعتمد هذه التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى متنوعة ترى إدارة الشركة معقوليتها في ظل الظروف والأحداث الجارية، حيث يتم بناءً عليها تحديد القيم الدفترية للأصول والالتزامات وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات بصورة جوهرية إذا ما اختلفت الظروف والعوامل المحيطة.

هذا ويتم مراجعة هذه التقديرات والافتراضات بصفة مستمرة ويتم الاعتراف بأي فروق في التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها تغيير تلك التقديرات، أما إذا كانت هذه الفروق تؤثر على الفترة التي يتم فيها التغيير والفترات المستقبلية، عندئذ تدرج هذه الفروق في الفترة التي يتم فيها التغيير والفترات المستقبلية.

وفيما يلي أهم البنود التي استخدمت فيها هذه التقديرات والحكم الشخصي:

١-٣٢-٤ مراجعة الشروط الرئيسية للاتفاقات التعاقدية

تقوم الإدارة بمراجعة افتراضاتها وتقديراتها الحكيمة بما في ذلك ما استخدمته منها في الحكم على مدى تمتع المجموعة بالسيطرة المطلقة أو المشتركة أو النفوذ المؤثر على الشركات المستثمر بها كلما وقع حدث جوهري أو تعديل مؤثر بالشروط الواردة باتفاقاتها التعاقدية.

٢-٣٢-٤ قياس القيمة العادلة للأدوات المالية

بالنسبة لبعض الأدوات المالية التي لا يتم التعامل عليها في سوق نشط والمدرجة بالقوائم المالية مثل المشتقات المالية تقوم الإدارة بتقدير القيمة العادلة لها باستخدام أساليب تقييم تعتمد على مدخلات وافتراضات بعضها مرتبطة بأسعار السوق المعلنة وأخرى غير مرتبطة بأسعار السوق بل تعتمد على تقديرات الإدارة. وتعد نماذج تقييم الخيارات المتعارف عليها من أهم أساليب التقييم التي استخدمتها الإدارة خلال الفترة في تقدير القيمة العادلة للأدوات المالية محل التقييم.

٣-٣٢-٤ الانخفاض في قيمة الأصول غير المتداولة بخلاف الشهرة

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 الاعتراف 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 الاضمحلال باستخدام أساليب تقييم ملائمة. ان تحديد مؤشرات وجود اضمحلال وتقدير قيمة الاضمحلال يعتمد على عناصر قد تختلف من وقت لآخر بشكل قد يؤثر على تقديرات الإدارة.

٤-٣٢-٤ تقدير الاعمار الانتاجية والقيم التخريدية للأصول الثابتة وكذا تحديد طريقة الاهلاك والقيمة الاستردادية لتلك الأصول

تقوم الإدارة بمراجعة الاعمار المقدرة للاستفادة بالأصول الثابتة في نهاية كل سنة مالية، وذلك خلال دراسة العوامل المحيطة والمؤثرة على أعمار تلك الأصول مثل التقادم التكنولوجي والتغير في معدلات أو طريقه الاستخدام، وإذا ما تبين أن المعدلات المستخدمة تعد غير ملائمة لنمط استخدام تلك الأصول فعندئذ يتم مراجعتها وتعديل معدلات الاهلاك المستخدمة إذا لزم الأمر.

٥-٣٢-٤ الاعتراف بالأصول والالتزامات الضريبية الجارية والمؤجلة وقياسها

يتم تحديد ضرائب الدخل سواء الجارية او المؤجلة بواسطة كل شركة من شركات المجموعة بما يتفق مع متطلبات قانون الضرائب الخاص بكل بلد تعمل به شركات المجموعة.

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 الجاري في الفترة التي تتضح خلالها تلك الفروق باعتبارها من التغييرات في التقديرات المحاسبية.

من أجل الاعتراف بأصول ضريبية مؤجلة، تقوم الإدارة باستخدام افتراضات حول مدى توافر أرباح ضريبية مستقبلية كافية تسمح باستخدام الأصول الضريبية المؤجلة المعترف بها وتقوم الإدارة باستخدام افتراضات تتعلق بتحديد سعر الضريبة المعلن بتاريخ القوائم المالية والذي من المتوقع أن يتم تسوية كل من أرصده الأصول والالتزامات الضريبية في المستقبل على أساسه.

تتطلب هذه العملية استخدام تقديرات متعددة ومعقدة في تقدير وتحديد الأوعية الخاضعة للضريبة والفروق الضريبية المؤجلة القابلة للخصم والخاضعة للضريبة الناتجة عن الاختلاف بين الأساس المحاسبي والأساس الضريبي لبعض الأصول والالتزامات. بالإضافة الى تقدير مدى إمكانية استخدام الأصول الضريبية المؤجلة الناشئة عن الخسائر الضريبية المرحلة وذلك في ضوء إجراء تقديرات عن الأرباح الضريبية المستقبلية والخطط المستقبلية لكل نشاط من أنشطة شركات المجموعة.

٦-٣٢-٤ الشهرية

يتم إجراء اختبار إضمحلال الشهرة بمقارنة القيمة الاستردادية للوحدات المولدة للنقد التي ترتبط بها الشهرة مع قيمتها الدفترية. وتمثل القيمة الاستردادية للوحدة المولدة للنقد في "القيمة العادلة مخصوماً منها التكاليف اللازمة للبيع" أو "القيمة الاستخدامية" أيهما أكبر. وتتطلب عملية التقييم استخدام نماذج تقييم مثل التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة والتي تتطلب استخدام افتراضات من قبل الإدارة لتقدير التدفقات النقدية المستقبلية. ان تحديد القيمة الاستخدامية يتوقف بشكل كبير على معدل الخصم المستخدم لاحتساب صافي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية في النموذج بالإضافة الى توقعات متعلقة بتلك التدفقات النقدية (من حيث المبالغ والتوقيت) ومعدل النمو المستخدم في النموذج.

٧-٣٢-٤ الإلتزامات 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 وافتراضات 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 اختيار الطريقة التي تُمكن الإدارة من قياس قيمة الالتزام بدرجة يعتمد عليها.

٥- الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

تتمثل الأدوات المالية للمجموعة في الأصول والالتزامات المالية، وتتضمن الأصول المالية أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر -مشفقات مالية، وأدوات دين تتمثل في الأرصدة لدى البنوك والأرصدة المستحقة على أطراف ذات علاقة واستثمارات مالية متاحة للبيع وعملاء وأرصدة مدينة أخرى كما تتضمن الالتزامات المالية بعض الاقتراض والتسهيلات الائتمانية والأرصدة الدائنة للعملاء والأرصدة المستحقة لأطراف ذات علاقة والموردين. وفيما يلي أهم أنواع المخاطر التي تتعرض لها المجموعة نتيجة للأنشطة التي تمارسها والأدوات المالية التي تستخدمها والأساليب والاستراتيجيات التي تواجه بها الإدارة تلك المخاطر.

تتعرض المجموعة لمخاطر مالية متنوعة نتيجة للأنشطة الاعتيادية التي تمارسها ومن بينها خطر السوق (بما فيها مخاطر التغير في أسعار الصرف وأسعار السوق وأسعار الفائدة) وخطر الائتمان، وخطر السيولة وعلى وجه الخصوص فإن المجموعة معرضة لخطر التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية، وأسعار الفائدة، وأسعار السوق. هذا ويعنى نظام إدارة مخاطر الأدوات المالية للمجموعة بالتركيز على درجة عدم التأكد الموجود بالأسواق المالية ويهدف الى تقليل تحقق الآثار السلبية المتوقعة على نشاط المجموعة من خلال الأنشطة المالية والتشغيلية المستمرة. تتحمل إدارة المجموعة المسؤولية الكاملة في تصميم ومراقبة الإطار العام لعملية إدارة المخاطر.

خطر السوق

خطر العملات الأجنبية المرتبطة بالأنشطة التشغيلية

تقوم كل شركة من شركات المجموعة بتنفيذ أنشطتها التشغيلية بعملة القيد الخاصة بها، ومن ثم فإن بعض شركات المجموعة تكون معرضة لخطر التقلبات في العملات الأجنبية فيما يتعلق بجدول السداد أو التحصيل للالتزامات أو حقوق بعملات تختلف عن عملة القيد الخاصة بها. إن تلك الالتزامات والحقوق عادة ما تكون مرتبطة بالإنفاق الاستثماري الذي يتم مع موردين بالخارج والإيرادات الناشئة عن بعض الخدمات المؤداة لعملاء بالخارج. وتقوم المجموعة بمراقبة خطر التقلبات بالعملات الأجنبية الناشئ عن الأنشطة التشغيلية .

في نهاية العام بلغ صافي الأصول / (صافي الالتزامات) للعملات الأجنبية الرئيسية مقومه بالجنية المصري كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	جميع المبالغ بالآلاف جنية المصري
٣٢١,٧١٠	١,٦٧٧,١١١	دولار أمريكي
٢١١,٧٧٦	(٩٦,٦٩٠)	يورو
(٤٣٠,٧٨٤)	(٢٨٤,٣٢٤)	روبية باكستاني
٧٥١	٨,٣٥٨	جنية إسترليني
١٨٩,٠١٩	٢٠٣,٣٥٦	أخرى

وتقدر الإدارة أنه إذا ما حدث تغيير سواء بالزيادة أو بالنقص في سعر صرف الجنيه المصري (عملة القيد) في حدود ١٠٪ في مقابل الدولار الأمريكي أو اليورو أو الروبية الباكستانية مع ثبات كافة المتغيرات الأخرى فإن ارصدة النقدية و ما في حكمها سوف تتأثر بالزيادة أو النقص بما يعادل ٨٠ مليون جنيه مصري (١٣٤ مليون جنيه مصري في ٢٠١٨) بما يؤثر بنفس القيمة على صافي (خسائر) / أرباح العام.

خطر التغير في سعر السوق

يعتبر هذا الخطر محدوداً حيث ان قيمة ادوات حقوق الملكية المستثمر بها والمعرضة لهذا الخطر لا تعد مؤثرة نسبياً من وجهة نظر الإدارة.

خطر أسعار الفائدة

يرتبط خطر أسعار الفائدة بالنسبة للمجموعة بالاقتراض حيث تتعرض المجموعة لخطر التقلبات في التدفقات النقدية الناشئة عن التغير في أسعار الفائدة السوقية بالنسبة للقروض ذات أسعار الفائدة المتغيرة، كما تتعرض المجموعة لخطر التغير في القيمة العادلة للقروض ذات أسعار الفائدة الثابتة. هذا ولم يتم المجموعة بالدخول في اية عقود مشتقات مالية لتغطية المخاطر المرتبطة بالتقلبات المحتملة في أسعار الفائدة سواء كانت بهدف تغطية التدفقات النقدية او القيمة العادلة.

تقوم المجموعة بمتابعة وتحليل اخطار سعر الفائدة بشكل مستمر وتقوم باحتساب اثر التحركات في أسعار الفائدة السوقية على قائمة الدخل بالنسبة لكل العملات.

يوضح الجدول التالي إجمالي القروض المستحقة على المجموعة في تاريخ المركز المالي، ونسبة كل من القروض ذات أسعار الفائدة الثابتة والمتغيرة وكذلك تلك التي تم الحصول عليها بدون فائدة إلى إجمالي القروض المستحقة.

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	(بالآلاف جنيه مصري)
١,٠٥٢,٤٤٨	٢,٨٤٧,٨٨٦	إجمالي القروض
%٠	%٥٩	ذات معدل فائدة ثابت
%١٠٠	%٤١	ذات معدل فائدة متغير
%٠	%٠	بدون معدل فائدة

وتقدر الإدارة التأثير الناتج من تغير معدل الفائدة بنسبة ١٪ بما يؤدي الى الزيادة او النقص في تكلفة التمويل عن الفترة الجارية بمبلغ ٥,٩ مليون جنيه مصري (٩,٣ مليون جنيه مصري في ٢٠١٨).

خطر الائتمان

ان مخاطر الائتمان بالنسبة للمجموعة تتعلق بحالات الاخفاق لأطراف التعاقد عن الوفاء بالالتزامات التعاقدية خصوصا بالنسبة للأرصدة المستحقة على العملاء، الأدوات المالية، أرصدة البنوك وما في حكمها.

من الممكن تحليل مخاطر الائتمان التي تتعرض لها المجموعة على مستوى كل قطاع كالتالي:

قطاع الكوابل البحرية

يتم منح عملاء قطاع الكوابل البحرية مدة ائتمانية بحد أقصى ٣٠ يوم، حيث يتم الاستعلام عن عملاء الائتمان قبل الموافقة على منحهم المدة المذكورة للتأكد من الملاءة الائتمانية لتلك الشركات.

أرصدة نقدية لدى البنوك

ويعد خطر الائتمان المرتبط بأرصدة النقدية وما في حكمها خطر محدود جدا حيث تتعامل المجموعة مع بنوك ذات سمعة طيبة بالسوق.

وبصفة عامة فإن أرصدة العملاء والأرصدة المالية الأخرى تكون ضمن مجموعة من الأرصدة الصغيرة المستحقة على مجموعة كبيرة من العملاء مما يقلل من مخاطر تركيز الائتمان الممنوح للعملاء.

خطر السيولة

يتمثل خطر السيولة في العوامل التي قد تؤثر على قدرة المجموعة على سداد كل التزاماتها أو جزء منها وتقوم الإدارة بمتابعة تلك الالتزامات وفي حالة زيادة التزامات المجموعة عن الحد المقبول عندئذ تدرس المجموعة مدى امكانية الحصول على توزيعات أرباح نقدية من الشركات التابعة لها أو الاستعانة بالفائض النقدي لدى الشركات التابعة لمقابلة الزيادة في التزاماتها.

تقوم ادارة المجموعة بمراقبة كل من خطر السيولة الناتج عن عدم التأكد المرتبط بالتدفقات النقدية الداخلة والخارجة من خلال الاحتفاظ بمستوى كافي من الارصدة النقدية. وبصفة عامة فان خطر السيولة يتم متابعته على مستوى كل شركة من شركات المجموعة من خلال مراجعة ومتابعة مستوى السيولة والتخطيط وادارة مستويات السيولة لديها بطريقة تؤدي الى قدرتها على الوفاء بالتزاماتها مع التنسيق مع ادارة المجموعة لإدارة الفوائض النقدية لديها حيث تقوم المجموعة بتوجيه تلك الفوائض الى الشركات التي لديها عجز في السيولة. لذلك فان المجموعة تعتمد بشكل كبير على التحويل الداخلي فيما بين شركات المجموعة وعلى توزيعات الارباح من الشركات التابعة.

إن القوانين واللوائح في بعض الدول التي تعمل بها شركات المجموعة مثل كوريا الشمالية تضع حدوداً على المبالغ النقدية التي يتم تحويلها من العملة الكورية الى عملات أخرى وكذلك قيوداً على التحويلات الخارجية، ونظراً لطبيعة نشاط الشركة التابعة والمجموعة فان المدفوعات بالعملة الاجنبية (على سبيل المثال الانفاق الاستثماري) تعتبر جزء من نشاط شركات المجموعة وعليه فان نقص الاحتياطي النقدي الاجنبي لدى اى شركة يؤدي الى اعتماد الشركة بشكل كبير على الشركة الام في تدبير احتياجاتها من السيولة بالعملة الاجنبية عند الحاجة.

ويوضح الجدول التالي الالتزامات المالية للمجموعة مقسمة طبقاً لفترة السداد المتبقية حتى تاريخ القوائم المالية المجمعة:

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	القيمة الدفترية	التدفقات النقدية المتوقعة (*)	القل من سنة	من سنة إلى سنوات	أكثر من سنوات
الالتزامات					
	١,٠٢١,٦٤٦	١,١٣٨,٢٩٠	٥٣٠,٠٠١	٦٠٣,٢٣٨	٥,٠٥١
اقتراض من البنوك					
	٣٠,٨٠٢	٣٢,٤٣٠	١٧,٨١٦	١٤,٦١٤	-
قروض اخرى					
	١,١٢٧,٦٧٣	١,١٢٧,٦٧٣	١,١٢٧,٦٧٣	-	-
دائون وأرصدة دائنة أخرى					
	٢,١٨٠,١٢١	٢,٢٩٨,٣٩٣	١,٦٧٥,٤٩٠	٦١٧,٨٥٢	٥,٠٥١
٣١ ديسمبر ٢٠١٨					
الالتزامات					
	٢,٧٩٢,٢٥٠	٢,٩٤٠,٤١٢	١,٩١٩,١٦٩	١,٠٢١,٢٤٣	-
اقتراض من البنوك					
	٤٩,٠٥٤	٥٢,٥٤٤	٣٠,٨٢٣	٢١,٧٢١	-
قروض اخرى					
	١,٢٧٧,٠٨١	١,٢٧٧,٠٨١	١,٢٧٧,٠٨١	-	-
دائون وأرصدة دائنة أخرى					
	٤,١١٨,٣٨٥	٤,٢٧٠,٠٣٧	٣,٢٢٧,٠٧٣	١,٠٤٢,٩٦٤	-

* التدفقات النقدية المتوقعة هي إجمالي التدفقات النقدية التعاقدية غير المخصومة بما في ذلك الفوائد والرسوم والأتعاب الأخرى.

خطر رأس المال

تهدف إدارة المجموعة من خلال إدارة المخاطر المرتبطة برأس المال الى الحفاظ على حماية قدرة المجموعة على الاستمرارية والحفاظ على هيكل تمويلي ملائم لتخفيض التكلفة المرتبطة برأس المال الى الحد المقبول. وتعتمد الإدارة في الوقت الراهن بشكل كبير على الموارد الذاتية المتنوعة لتمويل انشطتها والالتحاق الاستثماري.

أخطار أخرى**الموافقات الحكومية**

تعتمد بعض أنشطة المجموعة بما في ذلك نشاط الاتصالات في لبنان ونشاط الكوابل البحرية بشكل كبير على الحصول على موافقة الجهات الحكومية المعنية، وفي حالة تعذر الحصول على تلك الموافقات من الممكن ان يكون لذلك أثر سلبي على الانشطة المستقبلية للمجموعة متمثلة في انخفاض الإيرادات او غرامات من قبل أطراف تعاقدية.

الأخطار الناشئة عن الظروف السياسية والاقتصادية في الأسواق الناشئة

تمارس المجموعة جزءاً كبيراً من انشطتها داخل جمهورية مصر العربية، وكوريا الشمالية، وباكستان. ويعتمد أداء المجموعة بشكل كبير على اقتصاديات السوق في تلك البلدان والتي تعمل بها الشركات التابعة، وعلى وجه الخصوص فان تلك الأسواق تنقسم باقتصاديات على مستويات مختلفة من التقدم او تمر بمرحلة اعادة هيكلة. لذلك فان نتائج النشاط للمجموعة تتأثر حالياً ومن المتوقع ان تتأثر مستقبلاً بالوضع الاقتصادي والسياسي لتلك البلدان. كما ان نتائج النشاط من الممكن ان تتأثر بشكل سلبي بالتغيرات السياسية والحكومية في تلك البلدان او بضعف الاداء الاقتصادي في البلدان التي تعمل بها شركات المجموعة. ومن الممكن ان تؤدي هذه المتغيرات الى تأثير سلبي على المركز المالي والاداء المالي والتوقعات المستقبلية لأنشطة المجموعة.

خطر التغير في الإطار القانوني بالدول الناشئة

نظراً لطبيعة الإطار القانوني والتشريع الضريبي في البلدان التي تعمل بها المجموعة، فإنه من الممكن حدوث تغيرات في القوانين والتشريعات بتلك البلدان. وحيث ان هذا الخطر مرتبط بمظاهر مثل ميل بعض الحكومات الى فرض ضرائب على توزيعات الأرباح، وإجراء تقديرات ضريبية جزائية، فمن الممكن ان يكون لهذه المظاهر تأثير سلبي على الأداء المالي للمجموعة وعلى قدرة المجموعة على الحصول على اموال من شركاتها التابعة.

تم عرض إيرادات المجموعة بالعملة المحلية، وترجع إدارة المجموعة ان تتمكن من الحصول على تلك الإيرادات من شركاتها التابعة وتعتمد على قدرة شركاتها التابعة في تحويل اموال الى الشركة الأم.

ان اللوائح في دول مختلفة وعلى سبيل المثال كوريا الشمالية قد تحد من القدرة على سداد فوائد وتوزيعات أرباح وعلى سداد القروض بعملات أجنبية من خلال التحويل للخارج، بالإضافة إلى ذلك فقد يكون من الصعب في بعض الدول إجراء تحويلات نقدية بالعملة الأجنبية ذات حجم كبير بسبب قيود قد تفرضها البنوك المركزية في تلك البلدان. وبالإضافة إلى ذلك فقد تقوم البنوك المركزية بتعديل النظم واللوائح في المستقبل وبالتالي فإن قدرة المجموعة في الحصول على اموال في شركاتها التابعة سوف يتأثر ويتغير فئات الأنواع المالية

٣١ ديسمبر ٢٠١٨			٣١ ديسمبر ٢٠١٩			
الاجمالي	متاحة للبيع	قروض ومديونيات	الاجمالي	متاحة للبيع	قروض ومديونيات	(بالآلاف جنيه مصري)
٢,١٢٩,١٢٣	٦٢,٣٧٧	٢,٠٦٦,٧٤٦	٣٥٧,٦٥٥	٥٣,٧٢٥	٣٠٣,٩٣٠	أصول مالية أخرى
٩٦٧,١٠٩	-	٩٦٧,١٠٩	٩٠٠,٧٢٣	-	٩٠٠,٧٢٣	عملاء
٣٦,٩٩٦	-	٣٦,٩٩٦	٧١,٠٦٠	-	٧١,٠٦٠	أصول أخرى
١,٩٠٣,٢٦٧	-	١,٩٠٣,٢٦٧	١,٠١٥,٠٠٠	-	١,٠١٥,٠٠٠	نقدية وما في حكمها
٥,٠٣٦,٤٩٥	٦٢,٣٧٧	٤,٩٧٤,١١٨	٢,٣٤٤,٤٣٨	٥٣,٧٢٥	٢,٢٩٠,٧١٣	الاجمالي

٣١ ديسمبر ٢٠١٨			٣١ ديسمبر ٢٠١٩			
الاجمالي	التزامات مالية بالتكلفة المستهلكة حتى تاريخ الاستحقاق	التزامات مالية من خلال قائمة الدخل	الاجمالي	التزامات ماله بالتكلفة المستهلكة حتى تاريخ الاستحقاق	التزامات مالية من خلال قائمة الدخل	(بالآلاف جنيه مصري)
٢,٨٤٧,٨٨٦	٢,٨٤٧,٨٨٦	-	١,٠٥٢,٤٤٨	١,٠٥٢,٤٤٨	-	اقتراض
٤٠٠,٧١٢	٤٠٠,٧١٢	-	-	-	-	التزامات أخرى طويلة الأجل
١,٠٦٩,٦٥٩	١,٠٦٩,٦٥٩	-	٥٨٩,٩٤٩	٥٨٩,٩٤٩	-	دانفون تجاريون
٤,٣١٨,٢٥٧	٤,٣١٨,٢٥٧	-	١,٦٤٢,٣٩٧	١,٦٤٢,٣٩٧	-	الاجمالي

٦- التقارير القطاعية

قد تم تحديد صانع القرار التشغيلي الرئيسي باعتباره مجلس إدارة الشركة. يقوم مجلس الإدارة بمراجعة التقارير الداخلية للمجموعة من أجل تقييم أدائها وتخصيص الموارد، بشكل رئيسي من منظور جغرافي.

وفقا لقرار التخلص من الشركات المدرجة سابقا في قطاع الاعلام والتكنولوجيا، قامت إدارة شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة بتغيير تقاريرها الداخلية كما تم تحليلها من قبل صانع القرار التشغيلي الرئيسي وقامت بمراجعة قطاعات التشغيل كما يلي:

- الخدمات المالية: المتعلقة بالخدمات المالية لمجموعة بلتون المالية وشركة ريزا كابيتال ممثلة في مجموعة من القطاعات المالية المختلفة من الخدمات المصرفية الاستثمارية وإدارة الأصول والوساطة والخدمات المالية الأخرى.
- العقارات الاستثمارية: تتعلق العقارات الاستثمارية بالعقارات التي تمتلكها المجموعة في ساو باولو، البرازيل
- الاتصالات المتقلة -لبنان: تتعلق بعقد إدارة شركة الاتصالات المتقلة اللبنانية أفغا، المملوكة من قبل الجمهورية اللبنانية.
- الكابلات البحرية: يتعلق بتوصيل النطاق العريض المباشر والسرعة العالية لمشغلي الاتصالات ومقدمي خدمات الإنترنت والشركات الكبرى من خلال كابلات الالياف الضوئية البحرية.
- أخرى: تشمل استثمارات حقوق الملكية للمجموعة والدخل والمصروفات المتعلقة بالشركة القابضة.
- تقوم المجموعة بإعداد تقارير عن القطاعات التشغيلية التي يتم إدارتها بشكل مستقل. يقوم صانع القرار التشغيلي الرئيسي بتقييم أداء هذه القطاعات التشغيلية بناء على:
- إجمالي الإيرادات والأرباح قبل الفوائد والضريبة والاستهلاك.
- إن الأنفاق الرأسمالي القطاعي هو إجمالي التكاليف المتكبدة خلال الفترة لشراء الممتلكات والمعدات والأصول غير الملموسة باستثناء الشهرة.

الإيرادات والأرباح قبل الفوائد والضريبة والاستهلاك والإهلاك لكل قطاع

يتم تقديم المعلومات التالية بشكل منتظم إلى صانع القرار التشغيلي الرئيسي ويتم قياسها بشكل متسق مع البيانات المالية.

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨			٣١ ديسمبر ٢٠١٩			
	إيرادات تشغيل من عملاء خارجين عن المجموعة	إيرادات داخلية بين القطاعات	إيرادات تشغيل	الأرباح (الخسائر) قبل الفوائد والضرائب و الإهلاكات و الاستهلاكات	إيرادات تشغيل من عملاء خارجين عن المجموعة	إيرادات تشغيل	
استثمار عقاري	٤١,٣٢٩	-	٦٥,٤٥٦	٢٨,٦٧٣	٦١,٢٧٦	-	٦١,٢٧٦
أتعاب إدارة	١٨٧,١٢٧	-	١٢٧,٩٤٢	٧٦,٥٨٢	١٢٠,١٥٦	-	١٢٠,١٥٦
خدمات مالية	٥٢,١٤٣	-	٣٣٢,٨١٢	١٢,٢٩٥	٢٣٧,٤١٨	-	٢٣٧,٤١٨
كوابل بحرية	٤١٠,٨٤٢	-	٨٠٠,٤٨٢	٣٥٤,٤٦٢	٧٤٧,٣٤٩	-	٧٤٧,٣٤٩
أخرى	(٣٥٣,٤٣٥)	(٢١,٩٤١)	٢١,٩٤١	(٣٦٧,٢٩١)	٢,٧٧٥	(١٩,٤٨١)	٢٢,٢٥٦
إجمالي	٣٣٨,٠٠٦	(٢١,٩٤١)	١,٣٤٨,٦٣٣	١١٤,٧٢١	١,١٦٨,٩٧٤	(١٩,٤٨١)	١,١٨٨,٤٥٥

التقارير القطاعية للأصول

يوضح الجدول التالي الأصول لكل قطاع ويتم إعداد التقارير وتقديمها بصورة دورية للإدارة.

	٣١ ديسمبر ٢٠١٨				٣١ ديسمبر ٢٠١٩				
	أصول ثابتة	أصول غير ملموسة	استثمار عقاري	أصول حقوق ملكية	أصول ثابتة	أصول غير ملموسة	استثمار عقاري	أصول حقوق ملكية	
خدمات مالية	١٧٨,٣٣٣	٥٩٥,١٥٤	-	-	١٣٧,٤٦٠	٣٨١,٣٥١	-	-	خدمات مالية
استثمار عقاري	-	-	١,١٥٤,١٥٩	-	-	٩٧٧,٢٧١	-	٩٧٧,٢٧١	استثمار عقاري
كوابل بحرية	١,٠٣٥,٨٥١	٢٤,٨٢٤	-	-	٨٩٢,٠٠٥	٢٦,١٥٣	-	-	كوابل بحرية
أخرى	٥١,٠٢٢	-	-	-	٤٩,٨٦٨	-	-	-	أخرى
إجمالي	١,٢٦٥,٢٠٧	٦١٩,٩٧٨	١,١٥٤,١٥٩	٢,٠٤٦,٠٢٢	١,٠٧٩,٣٣٣	٤٠٧,٥٠٤	٩٧٧,٢٧١	٤,٠٧٤,٣٦٥	إجمالي

التقارير القطاعية للأفئاق الاستثماري

يوضح الجدول أدناه النفقات الرأسمالية التي تكبدها كل قطاع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ والسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨:

السنة المنتهية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	السنة المنتهية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	(بالآلاف جنيه مصري)
١٨,٣٠٩	٢,٠٠٨	خدمات مالية
١٠١,٩٤٧	٢٤٦,٠٩٠	كوابل بحرية
١٨,١٢٠	٣,٥٦١	أخرى
١٣٨,٣٧٦	٢٥١,٦٥٩	إجمالي

٧- تجميع الأعمال ونتائج الأعمال الغير مستمرة

أ- تجميع الأعمال

شركة اريا جريسن (AGCO):

بتاريخ ٢٥ سبتمبر ٢٠١٦ قرر مجلس إدارة شركة بلتون المالية القابضة الموافقة على الاستحواذ على نسبة ٦٠٪ من شركة اريا جريسن (AGCO) عن طريق إحدى شركاتها التابعة (نيو فرونتير سيكوريتيز - الولايات المتحدة الأمريكية) بمبلغ قدره ٢٤ مليون دولار أمريكي. هذا ويتضمن عقد الاستحواذ على ثلاث حقوق خيار كالتالي: -

١. يحق بموجب حق الخيار الأول للبايع شراء نسبة ٩٪ من أسهم شركة (AGCO) والمملوكة لشركة نيو فرونتير سيكوريتيز خلال مدة عام من تاريخ العقد وبسعر وشروط محددة بالعقد.
 ٢. يحق بموجب حق الخيار الثاني لشركة نيو فرونتير شراء كل أو جزء من حصة البايع في شركة (AGCO) بداية من السنة الثالثة من تاريخ العقد وبسعر وشروط محددة بالعقد.
 ٣. يحق بموجب حق الخيار الثالث للبايع بيع باقي حصته (٤٠٪) في شركة (AGCO) والمملوكة لشركة نيو فرونتير سيكوريتيز بداية من السنة الخامسة من تاريخ العقد وبسعر وشروط محددة بالعقد.
- بتاريخ ٣٠ يناير ٢٠١٧ تم الحصول على موافقة الجهات الرقابية على نشاط السمسرة في الأوراق المالية بالولايات المتحدة الأمريكية على الإستحواذ على حصة في شركة (AGCO) Auerbach Grayson & Company "الولايات المتحدة الأمريكية" وتم استكمال اجراءات الاستحواذ في ١ فبراير ٢٠١٧ ليعتبر ذلك التاريخ هو تاريخ الاستحواذ.
- كما قامت الشركة بتحديد المحاسبة الأولية لتجميع الأعمال المرتبطة بالاستحواذ على شركة AG بصفة مؤقتة في ١ فبراير ٢٠١٧ وذلك لحين استكمال دراسته القيمة العادلة للأصول والالتزامات المحددة المستحوز عليها بما فيها الأصول غير الملموسة في تاريخ الاستحواذ (ان وجدت).

وقد قامت المجموعة بإعداد دراسة (PPA) Purchase Price Allocations وما تطلبه من تعديلات القيمة العادلة للأصول والالتزامات والتسويات المرتبطة بها في الربع الأخير من عام ٢٠١٨ وتم تعديل أرقام المقارنة لعام ٢٠١٧ لتعكس الأرقام النهائية مما نتج عنه قيمة نهائية للشهرة مبلغ ٣٨٥ ٣٠٠ ٣ دولار أمريكي على النحو التالي:

٣ ٠١٣ ٠٠٠	أصول غير ملموسة
١٦ ٩٧٥ ٤٦٥	صافي الأصول المكتتة
١٩ ٩٨٨ ٤٦٥	
٦٠٪	نسبة الاستحواذ
١١ ٩٩٣ ٠٧٩	
٨ ٠٧٠ ٠٠٠	مشتقات مالية
(٦٨٦ ٩٦٤)	الالتزام الضريبي المؤجل
١٩ ٣٧٦ ١١٥	
(٢٢ ٠٠٠ ٠٠٠)	مقابل الاقتناء
(٦٧٦ ٥٠٠)	النقدية
(٢٢ ٦٧٦ ٥٠٠)	مقابل الاستحواذ المؤجل
(٣ ٣٠٠ ٣٨٥)	الشهرة

هذا وبلغ رصيد المشتقات المالية المتمثلة في القيمة العادلة لحق الخيار الثاني لشركة نيو فرونتير كالتالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	(بالآلاف جنيه مصري)
٨٦,٨٣٢	-	مشتقات مالية - عقود خيار
٨٦,٨٣٢	-	

حيث أنه بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، قامت المجموعة باستخدام حق الخيار الثاني لشركة New Frontier لشراء كل حصة البائع في شركة Aurebach Grayson خلال السنة الثالثة من تاريخ الاستحواذ و ذلك بدون سداد أي مقابل.

ب- نتائج العمليات الغير مستمرة

تتمثل الاعمال الغير مستمرة في الآتي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	(بالآلاف جنيه مصري)
(١١٧,٢٢٠)	٨٧,٦٨١	(٧-ب-١) نتائج العمليات الغير مستمرة من استبعاد ريزا كابيتال
(١٠٧,٩٧٤)	(٩٥,١٣٤)	(٧-ب-٢) نتائج العمليات الغير مستمرة من شركة Auerbach Grayson
١,١٣٢,٨٦٣	-	(٧-ب-٣) نتائج العمليات الغير مستمرة من شركة مينا كابل
٩٠٧,٦٦٩	(٧,٤٥٣)	صافي (خسائر) / أرباح العمليات الغير مستمرة

(٧-ب-١) استبعاد شركة ريزا كابيتال

بتاريخ ١٠ سبتمبر ٢٠١٩، قامت شركة OTMT Brazil Holding بإبرام عقد بيع وشراء مع ماركو أوريليو و ذلك عن بيع كامل حصتها و البالغة ٥٧.٥% من شركة ريزا كابيتال بأجمالي مبلغ ١٣,٣٢٣,٨٥٠ دولار أمريكي علي ان يتم تحصيل قيمة البيع علي ستة دفعات نصف سنوية بواقع ٢,٢٢٠,٦٤٢ دولار أمريكي علي ان تستحق اخر دفعة في ٢٨ فبراير ٢٠٢٢.

بلغت الأرباح الناتجة عن استبعاد شركة ريزا كابيتال في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ علي النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	(بالآلاف جنيه مصري)
٢٢٢,١٨٥	المقابل النقدي
(٩١,٣٥٩)	يخصم
(١٥,٣٠٦)	نصيب الشركة في صافي أصول الشركة
٣,٣١٤	حقوق الأقلية أول المدة
(٣١,١٥٣)	فروق ترجمة عملات اجنبية المستعبدة
٨٧,٦٨١	(خسائر) الفترة لشركة ريزا كابيتال
	أرباح المجموعة الناتجة عن الاستبعاد

- تتمثل خسائر العام لشركة ريزا كابيتال فيما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	(بالآلاف جنيه مصري)
٥٧,٢٦٨	٤٨,٥٨٧	إيرادات النشاط
(١٢,٧٠٠)	(٢٦,٦٧٢)	تكاليف النشاط
٤٤,٥٦٨	٢١,٩١٥	مجمل الخسارة
(١٦١,٧٨٨)	(٥٣,٠٦٨)	مصرفات أخرى
(١١٧,٢٢٠)	(٣١,١٥٣)	صافي (خسائر) العام
		مقسمة الي:
(٦٧,٤٣٧)	(١٧,٩٢٢)	نصيب الشركة
(٤٩,٧٨٣)	(١٣,٢٣١)	حقوق أصحاب الحصص غير المسيطرة

(٧-ب-٢) نتائج الاعمال الغير مستمرة من شركة Auerbach Grayson

خلال العام، قرر مجلس إدارة لشركة بلتون بتقويض رئيس مجلس الإدارة و العضو المنتدب في اتخاذ الاجراءات الازمة و التفاوض بشأن بيع حصة شركة بلتون المالية القابضة في شركة (Auerbach Grayson) والمملوكة بالكامل لشركة NEW FRONTIER (احدي الشركات التابعة لشركة بلتون) و بدأت الشركة نشاطا لتحديد المشتري و بناءا علي ذلك تم عرض أصول والالتزامات المرتبطة بها كمحتفظ بها لغرض البيع وفقا المعيار المحاسبة المصري رقم (٣٢).

- تتمثل خسائر العام لشركة Auerbach Grayson فيما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	(بالآلف جنيه مصري)
٣٦٣,٨٧٥	٢٨٧,٧٤٢	إيرادات نشاط السمسرة والوساطة في الأوراق المالية
٣٧١	٢	إيرادات اخري
٣٦٤,٢٤٦	٢٨٧,٧٤٤	اجمالي الإيرادات
(١٩٨,٧٦٠)	(٩٤,١٨٥)	أجور ومرتبوات ومكافآت العاملين
(١٤٠,٤١١)	(١٠٨,٠٨٣)	عمولات تنفيذ
(١,١٠٢)	(١,٠٨٩)	اهلاك أصول ثابتة
(٤,١٤٧)	(٢,٤٩٧)	استهلاك اصول غير ملموسة
(١٢٦,٦٨٨)	(١٧٥,٦٠٣)	مصروفات نشاط أخرى
(٢,٦٨٨)	(٢,٣٦٧)	فروق ترجمة عملات أجنبية
(١٠٩,٥٥٠)	(٩٦,٠٨٠)	اجمالي المصروفات
١,٥٧٦	٩٤٦	ضريبة مؤجلة
(١٠٧,٩٧٤)	(٩٥,١٣٤)	صافي (خسائر) العام

(٧-ب-٣) نتائج الاعمال الغير مستمرة من شركة مينا كابل

بتاريخ ٢١ مايو ٢٠١٨ أعلنت شركة أوراسكوم للإستثمار القابضة ش.م.م عن توقيع عقد بيع وشراء مع الشركة المصرية العالمية للكوابل البحرية والمملوكة بنسبة ٥٠٪ للمصرية للاتصالات وذلك لبيع كامل حصتها المباشرة وغير المباشرة في شركتها التابعة الشرق الأوسط وشمال افريقيا للكوابل البحرية (مينا كابل) بأجمالى مبلغ ٩٠ مليون دولار أمريكي. وتمتلك شركة أوراسكوم شركة أوراسكوم للإستثمار القابضة (شركة أوراسكوم للاتصالات والاعلام والتكنولوجيا القابضة سابقا) ١٠٠٪ من اسهم شركة مينا كابل. وقامت الشركة بتنفيذ عملية البيع بتاريخ ١٧ سبتمبر ٢٠١٨، بسعر بيع ٨٨.٩ مليون دولار أمريكي (المعادل لمبلغ ١,٥٨٨ مليون جنيه مصري)

وقد بلغت الأرباح الناتجة عن استبعاد شركة مينا كابل في تاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠١٨، علي النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	(بالآلف جنيه مصري)
١,٥٦٥,١٣١	المقابل النقدي
(٥,٨٥٣)	بخصم
٤٩٢,٦٣٨	مصروفات عملية البيع
(١,٤٧١,٩٦٧)	الالتزامات المحتفظ بها بغرض البيع
(٩٧,٩٥٧)	الأصول المحتفظ بها بغرض البيع
٥٥٧,٥٢٥	خسائر الفترة لشركة مينا كابل
٩٣,٣٤٦	فروق ترجمة عملات أجنبية مستبعدة
١,١٣٢,٨٦٣	ضرائب مؤجلة
	أرباح المجموعة الناتجة عن الاستبعاد

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	(بالآلاف جنيه مصري)
٣٥,٨١٩	-	إيرادات النشاط
(٦٤,٢٨٠)	-	تكاليف النشاط
(٢٨,٤٦١)	-	مجمّل الخسارة
(٥٧,٨٥٨)	-	إهلاك أصول ثابتة
(١١,٦٣٨)	-	مصروفات أخرى
(٩٧,٩٥٧)	-	الإجمالي
		٨- إيرادات تشغيل

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	(بالآلاف جنيه مصري)
٨٠٠,٤٨٢	٧٤٧,٣٤٩	تعريفه الاتصال التبادلي
٣٣٢,٨١٢	٢٣٧,٤١٨	إيرادات القطاع المالي
١٢٧,٩٤٢	١٢٠,١٥٦	اتعاب إدارة
٦٥,٤٥٦	٦١,٢٧٦	إيرادات استثمار عقاري
-	٢,٧٧٥	إيرادات أخرى
١,٣٢٦,٦٩٢	١,١٦٨,٩٧٤	إجمالي الإيرادات

٩- تكاليف المشتريات والخدمات

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	(بالآلاف جنيه مصري)
١٣٦,٥٥٣	١٣٠,١٦٩	تكاليف الاحتفاظ والحصول على العملاء والمشاركين
١٨٧,٥٥٦	٩٤,٩٨٩	اتعاب الاستشارات والخدمات المهنية
٧٢,٦١٢	٦٨,٢٦٦	اتعاب اتصال دولي
٤١,٢٨١	٤٠,٥٩٠	تكاليف الصيانة
٦,٨٣٢	٥,١٠٦	إيجار مواقع الاتصال المدنية والفنية، ف عقود التأجير المتنوعة
١٥,٦٦٩	٢٨,٥٩٧	تكلفة شراء المواد والبضائيم تكلفة مواد وخامات مستهلكة
٢٦,٣٤٢	١٦,٩٨٤	خدمات الدعاية والإعلان
١٩,٥١٠	١٤,٠٩٥	تكاليف المرافق والطاقة
٩,٩٠٧	١١,٦٢١	تكاليف مواقع عمل
١٣,٨٩٧	٨,٥٧٨	مصروفات تأمين
٧,٨٠٢	٦,٤٥٨	مصروفات سفر وإقامة
٣,٧٨٦	٤,٣٦٦	مصروفات طيران
٣,٧٤٦	٣,٤٣٦	مصاريف حراسة
٤,١٩٨	٣,٢٨٠	مصاريف توريدات معدات تكنولوجيا
٢,٨٥٢	٢,٠٩٩	مصروفات بنكية
٧٥٢	٢,٠١٤	عمولات شركات السمسرة
٧,٩٠٤	١٨,٠٩٤	تكاليف خدمات أخرى
٥٦١,١٩٩	٤٥٨,٧٤٢	إجمالي

١٠ - مصروفات أخرى

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
١١,٢٥٤	٦٦,٩٩٢
٥٨٨	٨٣٤
٨٢,٤٨٠	٢٥,٩٢٩
٩٤,٣٢٢	٩٣,٧٥٥

(بالآلاف جنيه مصري)
ديون مشكوك في تحصيلها
دعاية و هدايا
مصروفات تشغيلية أخرى
الإجمالي

١١ - تكلفة عاملين

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
٣٤٢,٧٥٩	٣٤٩,٤٧٢
١٣,٢٨٤	٢٧,٠٣٧
١٣,٢٦٢	١٢,٧٣٨
١٣,٥٧٩	٨,٩٣٨
٧,٥٣٧	٦,٢٦٣
٥,٨٩٥	٣,٤٣١
٤,٣٤٩	٤,٨٣٤
٤٠٠,٦٩٥	٤١٢,٧١٣

(بالآلاف جنيه مصري)
أجور ومرتبات
مكافآت
مزايا أخرى
معاش وتقاعد
تأمينات إجتماعية
أشتراكات
مصروفات عاملين - أخرى
الإجمالي

١٢ - إهلاك واستهلاك

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
٤,٨٣٦	٤,٥٢٤
١٥٩	١٣٠
٥٥,٥٤٥	٤٦,٠٨٦
٢٢,٠٨٤	٢٤,٣٤١
٢٥,٤٥٢	٢٢,٢٦٨
١,٦٥٠	١,٠٦٧
٤٢٩	١,٧٠٣
٤,٣٦٥	٥,١٥٥
١١٤,٥٢٠	١٠٥,٢٧٤

(بالآلاف جنيه مصري)
إهلاك أصول ثابتة
مباني
محطات إتصال
معدات كابلات
حاسبات وتجهيزات ومعدات أخرى
إهلاك أصول استثمار عقاري
مباني
استهلاك أصول غير ملموسة
رخص تشغيل
حقوق استغلال
أخرى
الإجمالي

١٣ - صافي (تكلفة) التمويل

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	(بالآلاف جنيه مصري)
١٤,١٢٠	٦١,٣١٦	إيرادات التمويل الناتجة من: فوائد دائنة
١٤,١٢٠	٦١,٣١٦	إجمالي إيرادات التمويل
(١٧٠,٤٧٦)	(١٣٩,٦٥٢)	مصاريف التمويل الناتجة من: فوائد مدينة
-	(٣,١٢٨)	اضمحلال أرصدة مدينة
(٤٣,٣٤٤)	(٢٤,٢٦١)	مصروفات تمويلية أخرى
(٢١٣,٨٢٠)	(١٦٧,٠٤١)	إجمالي مصاريف التمويل
(٧٨,١٠٤)	(٣٢,٣١٤)	خسائر تقييم عملات أجنبية
(٧٨,١٠٤)	(٣٢,٣١٤)	إجمالي خسائر تقييم عملات أجنبية
(٢٧٧,٨٠٤)	(١٣٨,٠٣٩)	صافي (تكلفة) التمويل

١٤ - إستثمارات في شركات شقيقة

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	نسبة الملكية %	الدولة	(بالآلاف جنيه مصري)
٩,٧٧٤,٥٢٩	٦,٩٩٧,٦٢٢	٧٥	كوريا الشمالية	شركه كوربولينك (*)
١,٦٧٤,٨٣٤	١,٥٩٠,٠٠٠	٢٩,٦١	جمهورية مصر العربية	شركة ثروة كابيتال (**)
٢٨٦	٣٠٧	٢٠	جمهورية مصر العربية	الشركة الإلكترونية لخدمات الإدارة في صناديق الاستثمار
٥٠٥	٦٦٣	٢٠	جمهورية مصر العربية	الشركة الدولية لخدمات الإدارة في صناديق الاستثمار
١٠,٠٣٥	١١,١٥٥	٣٣,٩	جمهورية مصر العربية	شركة اكسيس هولدنج
(٩,١٧٠,٩٣٢)	(٦,٣٩٥,١٤٥)			يخصم: الأضمحلال في قيمة الاستثمارات
٢,٢٨٩,٢٥٧	٢,٢٠٤,٦٠٢			

١٤-١ شركة كوربولينك

تمثل إستثمارات الشركة في كوريا الشمالية في الحصة البالغة ٧٥% من مشغل الاتصالات المحلى كوربولينك والتي تم تعديل المعالجة المحاسبية لها خلال الفترة المالية المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥، وذلك بإثباتها كإستثمارات في شركات شقيقة بدلاً من إستثمارات في شركات تابعة كتصديقاً من إدارة المجموعة بوجود نفوذ مؤثر بدلاً من وجود سيطرة وذلك في ضوء تزايد حدة القيود والصعوبات المالية والتشغيلية التي تواجه شركة كوربولينك نتيجة الحظر الدولي والذي تم فرضه بواسطة المجتمع الدولي بما في ذلك الولايات المتحدة الأمريكية، نول الاتحاد الأوروبي ومنظمة الأمم المتحدة. ويتمثل أثر ذلك الحظر في تعييد المعاملات المالية وتصدير وإستيراد السلع والخدمات، بما في ذلك السلع والخدمات اللازمة لتشغيل وصيانة وتطوير شبكات الاتصالات اضافته الي القيود المفروضة على الشركة والتي تؤثر على قدرة الشركة الشقيقة على تحويل أرباح للشركة (إعادة الأموال إلى موطنها الأصلي) مع غياب سوق صرف حر للعملات بكوريا من البنك المركزي بكوريا الشمالية، هذا بخلاف قيام الحكومة الكورية بإنشاء وتشغيل شبكة إتصالات اخرى منافسة مملوكة لها بالكامل.

وقد أصدر مجلس الأمن التابع للأمم المتحدة قراراً بتاريخ ١١ سبتمبر ٢٠١٧، يلزم الدول الأعضاء بإصدار قوانين تمنع وتحظر المشاركة في المشروعات المشتركة والشركات القائمة أو المستقبلية مع جمهورية كوريا الشمالية إلا في حالة الحصول على موافقة بالاستمرار في المشروع المشترك.

وفي هذا الصدد قامت إدارة الشركة بطلب رسمي من خلال جمهورية مصر العربية للجنة المختصة في مجلس الأمن بالأمم المتحدة للموافقة على استمرار إستثماراتها.

وفي ٢٦ ديسمبر ٢٠١٨، تم الموافقة على الطلب المقدم للجنة المنشأة بقرار مجلس الأمن لمتابعة تنفيذ القرارات ذات الصلة بالعقوبات على كوريا الشمالية، وذلك باستثناء شركة كوريولينك من حظر الاستثمارات الأجنبية في كوريا الشمالية والسماح لشركة أوراسكوم للإستثمار القابضة بالاستمرار في نشاطها في كوريا الشمالية مع النص على اعتبارها شركة بنية أساسية في مجال الاتصالات تقدم خدمة عامة.

الجدول التالي يبين حركة الاستثمارات في شركة كوريولينك خلال العام:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
٢٩,٥٢٤,٩٥٨	٣٠,٧٠٤,٢٤٣	إجمالي الأصول
(٤,٦٥٨,٢٨١)	(٤,٨٢٠,٩٠٥)	جمالي الالتزامات
٢٤,٨٦٦,٦٧٧	٢٥,٨٨٣,٣٣٨	صافي الأصول
٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
٦,٦٨٣,٠٦٠	٦,٥٦١,٤١٥	إجمالي الإيرادات
(٢,٩١١,٤٢٢)	(٢,٨٥٨,٨٧٢)	المصروفات
٣,٧٧١,٦٣٨	٣,٧٠٢,٥٤٣	صافي الربح بعد الضرائب
٢,٨٢٧,١٧٣	٢,٧٧٦,٩٠٧	نصيب المجموعة في أرباح الشركة الشقيقة
٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
٤,١٧٠,٤٤٩	٦,٩٩٧,٦٢٢	رصيد الاستثمار أول المدة
٢,٨٢٧,١٧٣	٢,٧٧٦,٩٠٧	نصيب المجموعة في أرباح الشركة الشقيقة
٦,٩٩٧,٦٢٢	٩,٧٧٤,٥٢٩	رصيد الاستثمار آخر المدة
٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
(٣,٥٥٦,٨١٧)	(٦,٣٨٣,٩٩٠)	رصيد الإضمحلال أول المدة
(٢,٨٢٧,١٧٣)	(٢,٧٧٦,٩٠٧)	الإضمحلال في نصيب المجموعة في أرباح الشركة الشقيقة
(٦,٣٨٣,٩٩٠)	(٩,١٦٠,٨٩٧)	إضمحلال آخر المدة
٦١٣,٦٣٢	٦١٣,٦٣٢	

٢-١٤ شركة ثروة كابيتال

بتاريخ ٢٠ ديسمبر ٢٠١٨، قامت الشركة بشراء عدد ٢١٦,٠٣٢,٦٠٨ سهم من أسهم شركة ثروة كابيتال بنسبه مساهمه ٣٠٪ من إجمالي رأس مال الشركة بسعر ٧,٣٦ بإجمالي قيمه ١,٥٩٠ مليون جنيه مصري وقد تم تمويل شراء الاسهم من خلال العقد المبرم مع بنك عوده والخاص بفتح تسهيل ائتماني في حدود مبلغ ٩٠ مليون دولار أمريكي خلال شهر ديسمبر من عام ٢٠١٨. وقد قامت المجموعة بإعداد دراسة (PPA) Purchase Price Allocations وما تطلبه من تعديلات القيمة العادلة للأصول والالتزامات و التسويات المرتبطة بها في الربع الأخير من عام ٢٠١٩ وتم تعديل أرقام المقارنة لعام ٢٠١٨ لتعكس الأرقام النهائية مما نتج عنه قيمة نهائية للشهرة مبلغ ٢٠٤ ٠٤٩ ٨٧٦ جنيه مصري علي النحو التالي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	(بالآلف جنيه مصري)
	الأصول
٣,٤٨٩,٩٤٦	اجمالي الاصول المقتاة غير شاملة الشهرة
	الالتزامات
(١,٨٥١,٤٧٨)	أجمالي الالتزامات
١,٦٣٨,٤٦٨	صافي اصول الشركة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
	اصول ناتجة عن استحواذ ٣٠٪ من شركة ثروة بعد اعداد دراسة PPA
٥١,٩٠٩	اصول ملموسة (اراضي)
٨٩٤,٣٦١	اصول غير ملموسة
٨,٠٠٨	اخرى
(٢١٢,٩١١)	ضريبة مزجلة
٢,٣٧٩,٨٣٥	صافي الاصول
٧١٣,٩٥١	نصيب الشركه من صافي الأصول المقتاة ٣٠%
١,٥٩٠,٠٠٠	المقابل المدفوع
٨٧٦,٠٤٩	الشهرة

- بتاريخ ٩ مايو ٢٠١٩ تم زيادة رأس مال الشركة المصدر و المدفوع بقرار من مجلس إدارة شركة ثروة كابيتال المنعقد في ٣ مارس ٢٠١٩، بزيادة رأس مال الشركة عن طريق اصدار ٢٨ مليون سهم بالقيمة الاسمية ٠.١٦ جنيه مصري بقيمة اجمالية ٤,٤٨٠,٠٠٠ جنيه مصري و علي ان تكون كامل قيمة الزيادة ممولة بالكامل من رصيد الارياح المرحلة، و تخصيص كامل الأسهم المصدرة و عددها ٢٨ مليون سهم لنظام الاتابة و التحفيز المعتمد من الهيئة العامة للرقابة المالية بتاريخ ٢٦ فبراير ٢٠١٩.

- بتاريخ ٣ اكتوبر ٢٠١٩ تم زيادة رأس المال شركة ثروة كابيتال المصدر و المدفوع بقرار من مجلس الادارة بتاريخ ١٣ مايو ٢٠١٩ عن طريق توزيع اسهم مجانية علي المساهمين كل بحسب نسبة مساهمته و بواقع ٣ اسهم لكل خمسة اسهم علي ان تكون كامل قيمة الزيادة ممولة من رصيد الارياح المرحلة.

- نتج عن ذلك زيادة عدد اسهم الاتابة و التحفيز الي ان اصبح اجمالي عددها ٤٤.٨ مليون سهم و قد قامت الشركة بتخصيص عدد ١٥.٥ مليون سهم من السهم الاتابة و التحفيز للعاملين و المديرين مما ادى الي انخفاض نسبة مساهمة شركة اوراسكوم للإستثمار القابضة الي ٢٩.٦١٪ في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩.

الجدول التالي يبين حركة الاستثمارات في شركة ثروة كابيتال خلال العام:
(بالآلف جنيه مصري)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
٣,٤٥١,٩٠٩	٣,٩٦٣,٥٨١	إجمالي الإيرادات
(٣,١٥٤,٠٩٤)	(٣,٥٥٧,٠٦٧)	إجمالي المصروفات
٢٩٧,٨١٤	٤٠٦,٥١٤	صافي الربح بعد الضرائب
٢٤٨,١٦٤	٣٨٨,٧١٢	حقوق مساهمي الشركة الأم
-	١١٥,١٠٥	نصيب المجموعة في أرباح الشركة الشقيقة
-	(٢٠,٥٧١)	بنود ناتجة عن استحواذ ٣٠٪ من الشركة الشقيقة
-	(١٣,٢٤١)	انخفاض في قيمة الاستثمار ناتجة عن انخفاض في نسبة الملكية من ٣٠٪ الي ٢٩.٦١٪
-	٢,٩٧٩	استهلاك قائمة العملاء
-	٨٤,٢٧٢	ضريبة مؤجلة

٣١ ديسمبر ٢٠١٩
١,٥٩٠,٠٠٠
٥٦٢
٨٤,٢٧٢
١,٦٧٤,٨٣٤

(بالآلاف جنيه مصري)

الرصيد أول المدة
مسدد تحت حساب زيادة نسبة الإستثمار
نصيب المجموعة في أرباح الشركات الشقيقة
الرصيد آخر المدة

١٥ - أصول ثابتة

الأجمالي	اصول تحت الإتشاء	حاسبات وتركيبات ومعدات اخرى	معدات كابلات	أراضي ومباني	(بالآلاف جنيه مصري)
١,٦١١,٣٢٨	٣١,٣٢٥	٢٠٨,٣٤٢	١,١٦٠,٣٨٧	٢١١,٢٧٤	التكلفة
(٣٤٦,١٢١)	-	(٩١,٣٨٩)	(٢٣٥,٨٢٤)	(١٨,٩٠٨)	مجمع الاستهلاك و الأضمحلال
١,٢٦٥,٢٠٧	٣١,٣٢٥	١١٦,٩٥٣	٩٢٤,٥٦٣	١٩٢,٣٦٦	صافي القيمة في ١ يناير ٢٠١٩
١٤٢,١٤٨	٥٦,٨٣٨	٥١,٥٥٨	٣٢,١٥٦	١,٥٩٦	الإضافات
(٩,٣٦٦)	-	(٩,٢٩٥)	(٧١)	-	الاستعدادات
(٣٢,٣٩٧)	-	(١٤,٢٨٤)	-	(١٨,١١٣)	التخبر في نطاق تجميع شركات تابعة وذات سيطرة مشتركة
(٧٥,٠٨١)	-	(٢٤,٤٧١)	(٤٦,٠٨٦)	(٤,٥٢٤)	الإهلاك
(١,٠٨٩)	-	(١,٠٨٩)	-	-	إهلاك الأصول المحتفظ بها بغرض البيع (ضمن العمليات التغير مستمرة)
(١,٣٠١)	-	(١,٣٠١)	-	-	إعادة تويب الى أصول محتفظ بها بغرض البيع
-	(٢٥,٣٦٠)	٨,٨٦٩	١٦,٤٩١	-	إعادة التويب والعرض
(٢٠٨,٧٨٨)	(٨,٥٣١)	(١٦,٩٥٤)	(١٨١,٧٢٠)	(١,٥٨٣)	فروق ترجمة كيانات أجنبية
١,٠٧٩,٣٣٣	٥٤,٢٧٢	١٠٩,٩٨٦	٧٤٥,٣٣٣	١٦٩,٧٤٢	صافي القيمة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
١,٤٢٧,٥٧٨	٥٤,٢٧٢	٢٠٦,٣٨٩	٩٧٧,٢٧٩	١٨٩,٦٣٨	التكلفة
(٣٤٨,٢٤٥)	-	(٩٦,٤٠٣)	(٢٣١,٩٤٦)	(١٩,٩٨٦)	مجمع الاستهلاك و الأضمحلال

الأجمالي	اصول تحت الإتشاء	حاسبات وتركيبات ومعدات اخرى	معدات كابلات	أراضي ومباني	(بالآلاف جنيه مصري)
٦,٦٠٠,٧١٧	٦٥,٩٢٥	١٧١,٤٥٢	٦,١٢١,٤٧٢	٢٤١,٨٦٨	التكلفة
(٤,١٣٣,٣٣٩)	(٣٢,٨٠٦)	(٨١,٨٠١)	(٣,٩٨٨,٦٥٦)	(٢٩,٩٧٦)	مجمع الاملاك و الأضمحلال
٢,٤٦٧,٤٧٨	٣٣,١١٩	٨٩,٦٥١	٢,١٣٢,٨١٦	٢١١,٨٩٢	صافي القيمة في ١ يناير ٢٠١٨
١٢٩,١١٨	٤٣,٦٥٤	٥٩,٥٧٠	١٧,٤٦٠	٨,٤٣٤	إضافات
(١,١٠١)	-	(١,١٠١)	-	-	استعدادات
(٩٤,٠٣٤)	(٣٥,٠٢٣)	٧,٧٣٦	(٩٠,١٦٥)	(١١,٣٨٢)	التخبر في نطاق تجميع الشركات التابعة
(٨٢,٦٢٤)	-	(٢٢,٢٤٣)	(٥٥,٥٤٥)	(٤,٨٣٦)	إهلاك
(٤,٢٩٢)	-	(١,٩٣٥)	-	(٢,٣٥٧)	إهلاك أصول ضمن عمليات غير مستمرة
(٣٠٢,٠٤٨)	(٤,٦٣٤)	(١٦,٩٣٢)	(٢٧٢,٠٩٧)	(٩,٣٨٥)	فروق ترجمة كيانات الأجنبية
-	(٥,٧٩١)	٢,٢٠٧	٣,٥٨٤	-	إعادة التويب والعرض
١,٢٦٥,٢٠٧	٣١,٣٢٥	١١٦,٩٥٣	٩٢٤,٥٦٣	١٩٢,٣٦٦	صافي القيمة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
١,٦١١,٣٢٨	٣١,٣٢٥	٢٠٨,٣٤٢	١,١٦٠,٣٨٧	٢١١,٢٧٤	التكلفة
(٣٤٦,١٢١)	-	(٩١,٣٨٩)	(٢٣٥,٨٢٤)	(١٨,٩٠٨)	مجمع الإهلاك و الأضمحلال

يوجد أصول مرهونة لدى شركة ترانس وورلد بما يعادل مبلغ ١,٠٥٧ مليون جنيه مصري وذلك مقابل التسهيلات الممنوحة للشركة للتوسعات في الكابل البحري SMW رقم (٥).

١٦ - أصول غير ملموسة

رخص تشغيل	الشهرة	حقوق استخدام	علاقه تعاقدية مع العملاء	علاقه تجاريه	أخرى	اجمالي	(بالألف جنيه مصري)
٣٤,٤٥٠	٤٩٣,٩٣٠	٧,٩٦٩	٧٨,٢٠٠	٢٤,٩٠٠	٣٢,٧٠٣	٦٧٢,١٥٢	التكلفة
(٢٨,١٥١)	(٨,٠٩٨)	(٤٦٠)	(١١,٧٣٠)	(٣,٧٣٥)	-	(٥٢,١٧٤)	مجمع الاستهلاك والاضمحلال
٦,٢٩٩	٤٨٥,٨٣٢	٧,٥٠٩	٦٦,٤٧٠	٢١,١٦٥	٣٢,٧٠٣	٦١٩,٩٧٨	صافي القيمة في ١ يناير ٢٠١٩
١,١١١	-	٦,١٥١	-	-	٢,٣٠٦	٩,٥٦٨	الإضافات
(١,٠٦٧)	-	(١,٧٠٣)	(٣,٩١٠)	(١,٢٤٥)	-	(٧,٩٢٥)	الاستهلاك
-	-	-	(٢,٠٦٠)	(٤٣٧)	-	(٢,٤٩٧)	استهلاك اصول محتفظ بها بفرض البيع (ضمن عمليات غير مستمرة)
-	-	-	-	-	-	-	الاضمحلال
-	-	-	-	-	-	-	الاستعدادات
(٢٩٣)	(١١٩,٠٣٧)	-	-	-	-	(١١٩,٣٣٠)	التغير في نطاق تجميع الشركات التابعة وذات السيطرة المشتركة
١٧٨٨	-	-	١٩,٧٦٠	١٠,٦٣٠	(٣٢,١٧٨)	-	إعادة توبيخ
-	(٥٢,٩٣٨)	-	(١٥,٧٩٨)	(٩,١١٧)	-	(٧٧,٩٠٣)	أصول محتفظ بها بفرض البيع
(١,٤٦٠)	(٧,٦٩٠)	(١,٨١٨)	(١,٨٨٠)	(١,٠٤٨)	(٤٩١)	(١٤,٣٨٧)	فروق ترجمة كيانات أجنبية
٦,٣٧٨	٣٠٦,١٦٧	١٠,١٣٩	٦٢,٥٨٢	١٩,٨٩٨	٢,٣٤٠	٤٠٧,٥٠٤	صافي القيمة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
٣٤,٣٥٨	٣١٤,٢٦٥	١٢,٠٨٠	٧٨,٢٠٠	٢٤,٩٠٠	٢,٣٤٠	٤٦٦,١٤٣	التكلفة
(٢٧,٩٨٠)	(٨,٠٩٨)	(١,٩٤١)	(١٥,٦١٨)	(٥,٠٠٢)	-	(٥٨,٦٣٩)	مجمع الاستهلاك والاضمحلال

رخص تشغيل	الشهرة	حقوق استخدام	علاقه تعاقدية مع العملاء	علاقه تجاريه	أخرى	اجمالي	(بالألف جنيه مصري)
٤١,٢٦٣	٤١١,١٣٥	٣٨٨,٤٠٢	٧٨,٢٠٠	٢٤,٩٠٠	٤,٨٩٧	٩٤٨,٧٩٧	التكلفة
(١١,٢٠٦)	(٨,٠٩٨)	(١٨٩,٤٠٠)	(٧,٨٢٠)	(٢,٤٩٠)	(١,١٥٩)	(٢١٢,١٧٣)	مجمع الاستهلاك و اضمحلال
٣٠,٠٥٧	٤٠٣,٠٣٧	٢٠٧,٠٠٢	٧٠,٣٨٠	٢٢,٤١٠	٣,٧٣٨	٧٣٦,٦٢٤	صافي القيمة في ١ يناير ٢٠١٨
٤,٧٤٤	-	٤,٢٣٣	-	-	٢,٤٠٣	١١,٣٨٠	الإضافات
(١,٦٥٠)	-	(٤٢٩)	(٣,١٢٠)	(١,٢٤٥)	-	(٦,٤٤٤)	الاستهلاك
(٤,١٥١)	-	-	-	-	-	(٤,١٥١)	استهلاك اصول ضمن العمليات الغير مستمرة
(٢٠,٦٦١)	-	-	-	-	-	(٢٠,٦٦١)	الاضمحلال
(٣,٤٢٦)	-	-	-	-	-	(٣,٤٢٦)	الاستعدادات
(٢٣٢)	١١٩,٠٣٧	(٢٠٨,١٥٥)	-	-	-	(٩٠,١٥٠)	التغير في نطاق تجميع الشركات التابعة
(٢,٠٠٧)	-	٤,٩٣٤	(٧٩٠)	-	(١,١٣٧)	-	إعادة توبيخ
٤,٦٢٥	(٣٦,٢٤٢)	٧٢٤	-	-	٢٧,٦٩٩	(٣,١٩٤)	فروق ترجمة كيانات أجنبية
٦,٢٩٩	٤٨٥,٨٣٢	٧,٥٠٩	٦٦,٤٧٠	٢١,١٦٥	٣٢,٧٠٣	٦١٩,٩٧٨	صافي القيمة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨
٣٤,٤٥٠	٤٩٣,٩٣٠	٧,٩٦٩	٧٨,٢٠٠	٢٤,٩٠٠	٣٢,٧٠٣	٦٧٢,١٥٢	التكلفة
(٢٧,٩٨٠)	(٨,٠٩٨)	(١,٦٠)	(١١,٧٣٠)	(٣,٧٣٥)	-	(٥٢,١٧٤)	مجمع الاستهلاك والاضمحلال

يتضمن رصيد الأصول غير الملموسة قيمة الشهرة التي نتجت عن عمليات الإقتناء التي قامت بها المجموعة خلال العام والأعوام سابقة كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨				٣١ ديسمبر ٢٠١٩				
اجمالي	أخرى	كوابل بحرية	خدمات مالية	اجمالي	أخرى	كوابل بحرية	خدمات مالية	
٤١١,١٣٥	٨,٠٩٨	١١,٦٩٣	٣٩١,٣٤٤	٤٩٣,٩٣٠	٨,٠٩٨	٩,٠٧٨	٤٧٦,٧٥٤	التكلفة
(٨,٠٩٨)	(٨,٠٩٨)	-	-	(٨,٠٩٨)	(٨,٠٩٨)	-	-	مجمع الاستهلاك والاضمحلال
-	-	-	-	(٥٢,٩٣٨)	-	-	(٥٢,٩٣٨)	أصول محتفظ بها بفرض البيع
١١٩,٠٣٧	-	-	١١٩,٠٣٧	-	-	-	-	ناتج استحواد خلال العام
-	-	-	-	(١١٩,٠٣٧)	-	-	(١١٩,٠٣٧)	تغير في نطاق تجميع شركات تابعة
(٣٦,٢٤٢)	-	(٢,٦١٥)	(٣٣,٦٢٧)	(٧,٦٩٠)	-	(١,٧٨٢)	(٥,٩٠٨)	فروق ترجمة كيانات أجنبية
٤٨٥,٨٣٢	-	٩,٠٧٨	٤٧٦,٧٥٤	٣٠٦,١٦٧	-	٧,٢٩٦	٢٩٨,٨٧١	
٤٩٣,٩٣٠	٨,٠٩٨	٩,٠٧٨	٤٧٦,٧٥٤	٣١٤,٢٦٥	٨,٠٩٨	٧,٢٩٦	٢٩٨,٨٧١	التكلفة
(٨,٠٩٨)	(٨,٠٩٨)	-	-	(٨,٠٩٨)	(٨,٠٩٨)	-	-	مجمع الاستهلاك والاضمحلال

١٧- إستثمارات عقارية

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	(بالآلاف جنيه مصري)
١,٤٥٧,٦٥٥	١,٢٥٦,٠٢٤	التكلفة
(٩٠,١٠٢)	(١٠١,٨٦٥)	مجمع الاستهلاك والاضمحلال
١,٣٦٧,٥٥٣	١,١٥٤,١٥٩	إهلاك
(٢٥,٤٥٢)	(٢٢,٢٦٨)	فروق ترجمة كيانات أجنبية
(١٨٧,٩٤٢)	(١٥٤,٦٢٠)	صافي القيمة في ٣١ ديسمبر
١,١٥٤,١٥٩	٩٧٧,٢٧١	التكلفة
١,٢٥٦,٠٢٤	١,٠٨٦,٣٠٧	مجمع الاستهلاك والاضمحلال
(١٠١,٨٦٥)	(١٠٩,٠٣٦)	

يتضمن رصيد استثمارات عقارية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، قيمة سبعة مباني تم امتلاكهم من خلال شركات فكتوار بالبرازيل. ويتم المحاسبة عن تلك الاستثمارات بطريقة التكلفة هذا وتبلغ القيمة العادلة للأصل في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ مبلغ ٩٢ مليون دولار أمريكي ما يعادل ١,٤٧٢ مليون جنيه مصري.

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	(بالآلاف جنيه مصري)
٦٥,٤٥٦	٦١,٢٧٥	إيرادات الإيجار
٢٩,٤١١	١٧,٦٨٣	نفقات التشغيل المباشرة من الممتلكات التي ولدت إيرادات الإيجار
٢١,٦٧٦	١٠,٨٥١	مصروفات التشغيل المباشرة من الممتلكات التي لم تولد إيرادات الإيجار

يتم تأجير جزء كبير من العقارات الاستثمارية للمستأجرين بموجب عقود إيجار تشغيلية طويلة الأجل مع إيجارات مستحقة الدفع (شهرية -مقدما أو متأخرة). إن الحد الأدنى لدفعات للإيجار المستحقة على عقود إيجار عقارات استثمارية هي كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	خلال عام واحد
٦٥,٥٤٧	٧٦,١٨٣	في وقت لاحق من سنة واحدة ولكن في موعد لا يتجاوز ٥ سنوات
٢٦٢,١٨٦	٢٩٦,٧٤٦	أكثر من ٥ سنوات
-	٣٢,٦١٢	

١٨- أصول مالية أخرى

(بالآلاف جنيه مصري)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨			٣١ ديسمبر ٢٠١٩			
الاجمالي	مداولة	غير مداولة	الاجمالي	مداولة	غير مداولة	
٧٣,٨٢٤	١٩,٤٨٢	٥٤,٣٤٢	١٨٧,٢٣٤	٧٦,٥٥٣	١١٠,٦٨١	أصول مالية مدينة
١,٩٥٦,٢٤٩	١,٨٢١,٤٠٩	١٣٤,٨٤٠	١١٦,١٤٤	١,٩٣١	١١٤,٢١٣	ودائع مرهونة و نقدية مقيدة (١-١٨)
٣٦,٦٧٣	٣٦,٦٧٣	-	٥٥٢	٥٥٢	-	استثمارات من خلال الأرباح أو الخسائر (٤-١٨)
١٤,٦٥٤	-	١٤,٦٥٤	١٢,٩٧٦	-	١٢,٩٧٦	أصول مالية بغرض البيع بالتكلفة (٢-١٨)
٤٧,٧٢٣	-	٤٧,٧٢٣	٤٠,٧٤٩	-	٤٠,٧٤٩	أصول مالية بغرض البيع بالقيمة العادلة (٣-١٨)
٢,١٢٩,١٢٣	١,٨٧٧,٥٦٤	٢٥١,٥٥٩	٣٥٧,٦٥٥	٧٩,٠٣٦	٢٧٨,٦١٩	

١٨-١ ودائع مرهونة ونقدية مقبلة

٣١ ديسمبر ٢٠١٨			٣١ ديسمبر ٢٠١٩			(بالآلاف جنيه مصري)
الاجمالي	مداولة	غير مداولة	الاجمالي	مداولة	غير مداولة	
١,٨٣٢,٢٥٩	١,٨٢١,٤٠٩	١٠,٨٥٠	٧,١٨١	١,٩٣١	٥,٢٥٠	ودائع مرهونة
١٢٣,٩٩٠	-	١٢٣,٩٩٠	١٠٨,٩٦٣	-	١٠٨,٩٦٣	نقدية بالبنوك بكوريا الشمالية
١,٩٥٦,٢٤٩	١,٨٢١,٤٠٩	١٣٤,٨٤٠	١١٦,١٤٤	١,٩٣١	١١٤,٢١٣	

١٨-٢ أصول مالية بغرض البيع بالتكلفة

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	إسم الشركة
٧,٦٥٥	٧,٦٥٥	شركة مصر للمقاصة والحفظ المركزي
٦,٧٠٥	٥,٠٢٧	صندوق ضمان التسويات
١٩٤	١٩٤	شركة العربي للإستثمار
٢,٩٦٤	٢,٦٦٦	شركة مينا كابيتال
١٠٠	١٠٠	شركة بي أم جي
(٢,٩٦٤)	(٢,٦٦٦)	يخصم : الأضمحلال في قيمة إستثمارات مالية متاحة للبيع
١٤,٦٥٤	١٢,٩٧٦	الإجمالي

تم قياس الاستثمارات المالية المتاحة للبيع بالتكلفة حيث أن تلك الاستثمارات غير مقبلة ببورصة الأوراق المالية ولا يوجد له سعر تداول بسوق نشطة ولا يمكن قياس قيمته العادلة بطريقة يمكن الاعتماد عليها.

١٨-٣ أصول مالية بغرض البيع بالقيمة العادلة

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	إسم الشركة
٧,٥٠١	٨,٠٩٣	شركة صناديق المؤشرات
٤٠,٢٢٢	٣٢,٦٥٦	إيجيبت اوبرتيونيترز فاند
٤٧,٧٢٣	٤٠,٧٤٩	

١٨-٤ إستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	إسم الشركة
١٤,٥٧٢	-	إستثمارات في وثائق صناديق إستثمار نقدية
١٤,٥٢٥	٥٥٢	إستثمارات في وثائق صناديق المؤشرات
٧,٥٧٦	-	أذون خزانة
٣٦,٦٧٣	٥٥٢	الإجمالي

وتتمثل حركة الإضمحلال في قيمة العملاء في:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	(بالآلاف جنيه مصري)
٥٠٣,٨١٥	٥١٢,٧٩٥	الرصيد في ١ يناير
(٢,٥٦٠)	(١٥,٥١٧)	فروق تقييم عملاء أجنبية
٦٢,٠٥٢	٩٩,٦٢٣	الإضافات (معترف بها كمصروف خلال العام)
٢٨٦	(١٢,٥٥٥)	مستخدم من المخصصات
(٥٠,٧٩٨)	(٣٢,٥٦٩)	ماتم رده من المخصصات
٥١٢,٧٩٥	٥٥٠,٧٧٧	الرصيد في ٣١ ديسمبر

ويوضح الجدول التالي تحليل أعمار ديون العملاء التجاريون كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ و ٢٠١٨، بالصافي بعد مخصص الديون المشكوك في تحصيلها:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	لم يستحق بعد
٦٨٥,٧٨٤	٤١,٢٢٣	مستحق منذ صفر - ٣٠ يوم
١٧,٩٥٥	٨,٥٧٤	مستحق منذ ٣١ - ١٢٠ يوم
٤٢,٤٢٩	٤٤,٧٢٨	مستحق منذ ١٢١ - ١٥٠ يوم
١,٨٩٩	٣٦,٠٥٤	مستحق منذ أكثر - ١٥٠ يوم
٢١٩,٠٤٢	٧٧٠,١٤٤	اجمالي العملاء التجاريون
٩٦٧,١٠٩	٩٠٠,٧٢٣	

٢١- أصول أخرى

(بالآلاف جنيه مصري)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨			٣١ ديسمبر ٢٠١٩			
الاجمالي	متداولة	غير متداولة	الاجمالي	متداولة	غير متداولة	
٢٨٩,٥٨٥	٥٣,٤٠٤	٢٣٦,١٨١	٣٢٠,٠٦٢	٥٢,٠٠٣	٢٦٨,٠٥٩	مصروفات مدفوعة مقدما
٦,١٢٧	٦,١٢٧	-	١٠,٣٩٢	١٠,٣٩٢	-	نفقات مقدمة للموردين
٧,١٦٤	٧,١٦٤	-	١٤,٥٢٧	١٤,٥٢٧	-	مستحقات من مصلحة الضرائب
٩,٢٥٣	٩,٢٥٣	-	١,١٨٩	١,١٨٩	-	سلف عاملين
٩٧,٣٩٦	٩٧,٣٩٦	-	٨٢,٩٣٩	٨٢,٩٣٩	-	ضرائب الدخل
٢٧,٧٤٣	٢٧,٧٤٣	-	٦٧,٣١٧	٦٧,٣١٧	-	مدينون آخرون
(٥,٩٩٤)	(٥,٩٩٤)	-	(٨,٢٦٤)	(٨,٢٦٤)	-	ديون مشكوك في تحصيلها
٤٣١,٢٧٤	١٩٥,٠٩٣	٢٣٦,١٨١	٤٨٨,١٦٢	٢٢٠,١٠٣	٢٦٨,٠٥٩	الإجمالي

٢٢- نقدية وما في حكمها

(بالآلاف جنيه مصري)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	
١,٩٠١,٩١٩	١,٠١٤,٠١٨	بنوك - حسابات جارية وودائع *
١,٣٤٨	٩٨٢	نقدية بالخرزينة
١,٩٠٣,٢٦٧	١,٠١٥,٠٠٠	الإجمالي

* يتضمن رصيد بنوك - حسابات جارية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، مبلغ ٢٤.٨ مليون جنيه مصري (المعاادل لمبلغ ١.٦ مليون دولار أمريكي) يتمثل في مبالغ محتجزة في لبنان، وذلك وفقا للقيود المفروضة من قبل الحكومة اللبنانية على المصارف المحلية بلبنان ووضع قيود على التحويلات النقدية خارج البلاد.

٢٣- رأس المال المصدر والمدفوع

حدد رأس المال المرخص به بمبلغ ٢٢ مليار جنيه مصري كما بلغ رأس المال المصدر والمدفوع مبلغ ٢,٢٠٣,١٩٠,٠٦٠ جنيه مصري يتمثل في ٥,٢٤٥,٦٩٠,٦٢٠ سهم بقيمة اسميه ٠,٤٢ جنيه مصري لكل سهم وفقاً لقرار الهيئة العامة للاستثمار وموافقة الجمعية العامة غير العادية لشركة أوراسكوم تليكوم القابضة (القاسمة).

٢٤- أرباح غير قابلة للتوزيع

تتضمن الأرباح المرحلة مبلغ ٣٠ مليون جنيه مصري (مقابل ٢٧ مليون جنيه العام السابق) غير قابل للتوزيع ويتمثل في رصيد الاحتياطات القانونية والخاصة والتي قامت الشركات التابعة بتجنيبها من أرباحها.

٢٥- اقتراض

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨			الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩			(بالآلاف جنيه مصري)
الإجمالي	الجزء غير المتداول	الجزء المتداول	الإجمالي	الجزء غير المتداول	الجزء المتداول	
٢,٧٩٢,٢٥٠	٨٣٩,٥٤٩	١,٩٥٢,٧٠١	١,٠٢١,٦٤٦	٢٩٠,٥١٨	٧٣١,١٢٨	قروض من البنوك
٦,٥٨٢	-	٦,٥٨٢	-	-	-	تأجير تمويلي
٤٩,٠٥٤	٢٠,١١٣	٢٨,٩٤١	٣٠,٨٠٢	١٤,٠٩٨	١٦,٧٠٤	قروض أخرى
٢,٨٤٧,٨٨٦	٨٥٩,٦٦٢	١,٩٨٨,٢٢٤	١,٠٥٢,٤٤٨	٣٠٤,٦١٦	٧٤٧,٨٣٢	الإجمالي

وتمثل أعمار القروض على النحو التالي:

الإجمالي	أكثر من ٥ سنوات	من ٤ سنوات إلى ٥ سنوات	من ٣ سنوات إلى ٤ سنوات	من ٢ إلى ٣ سنوات	من سنة إلى ٢ سنة	خلال سنة	(بالآلاف جنيه مصري)
٣١ ديسمبر ٢٠١٩							
١,٠٢١,٦٤٦	٤,١٤٢	٢,٠٧١	٦٢,٨٨٢	٩٥,٨٨٦	١٢٥,٥٣٧	٧٣١,١٢٨	لقروض من البنوك
٣٠,٨٠٢	-	-	-	٦,٢٢٩	٧,٨٦٩	١٦,٧٠٤	قروض أخرى
١,٠٥٢,٤٤٨	٤,١٤٢	٢,٠٧١	٦٢,٨٨٢	١٠٢,١١٥	١٣٣,٤٠٦	٧٤٧,٨٣٢	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
٣١ ديسمبر ٢٠١٨							
٢,٧٩٢,٢٥٠	٨٠,٦٩٠	٧٦,٣٧١	٣١,٠٦٥	٥٧٣,٦٧٨	٧٧,٧٤٥	١,٩٥٢,٧٠١	اقتراض من البنوك
٥٥,٦٣٦	٦,٣١٨	-	٨,٧٧٥	٧٠٠	٤,٣٢٠	٣٥,٥٢٣	قروض أخرى
٢,٨٤٧,٨٨٦	٨٧,٠٠٨	٧٦,٣٧١	٣٩,٨٤٠	٥٧٤,٣٧٨	٨٢,٠٦٥	١,٩٨٨,٢٢٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

وتمثل عملات القروض على النحو التالي:

اجمالي	روبيه باكستاني	جنيه مصري	يورو	دولار أمريكي	(بالآلاف جنيه مصري)
١,٠٥٢,٤٤٨	٣٨٧,٧٤٠	٢٥٩,٢٣٣	-	٤٠٥,٤٧٥	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩
٢,٨٤٧,٨٨٦	٥٠٩,٢٩٣	٩١,١٧١	-	٢,٢٤٧,٤٢٢	في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

قروض شركة ترانس ورلد أسوسيت

تتضمن أرصدة الاقتراض قروضاً ممنوحة من مساهمين في شركة ترانس ورلد أسوسيت الخاصة إلى شركة ترانس ورلد أسوسيت الخاصة (ليمتد) باكستان المعادل لمبلغ ٢٦ مليون جنيه مصري منها ١٧ مليون جنيه مصري تستحق خلال عام ومبلغ ١٤ مليون جنيه مصري تستحق خلال أكثر عام وذلك بمعدل فائدة ٣.٤٥% سنوياً.

كما تتضمن تلك الأرصدة أيضاً القروض الممنوحة من البنوك المعادل لمبلغ ٣٨٨ مليون جنيه مصري منها مبلغ ٩٨ مليون جنيه مصري تستحق خلال عام ومبلغ ٢٩٠ مليون جنيه مصري تستحق خلال أكثر عام الي شركة ترانس ورلد أسوسيت الخاصة (ليمتد) باكستان وذلك بمعدل فائدة يتراوح بين ١٢.٤٨% إلى ١٥.٤٤%.

قروض بغرض تمويل استحواذ على مجموعة شركات فكتوار:

بتاريخ ٢٨ سبتمبر ٢٠١٥ حصلت الشركة على تمويل من إحدى البنوك الأجنبية يتمثل في قرض طويل الأجل بحد أقصى ٣٥ مليون دولار أمريكي بغرض تمويل ٥٠% من تكلفة شراء سبعة أدوار في البرج أ "باتيو مالزوني فاريا ليمّا" Patio Malzoni Faria Lima Tower A - في ساو باولو، البرازيل من خلال الاستحواذ المباشر أو الغير مباشر على أسهم تلك الشركات المالكة لتلك الأدوار وبيانها كالتالي شركة فكتوار ٢، فكتوار ٩، فكتوار ١١، فكتوار ١٣، فكتوار ١٧، فكتوار ١٨، وفكتوار ١٩.

- أتعاب التمويل يوافق ١٠٠ ألف دولار أمريكي. تستحق في تاريخ توقيع العقد.

العائد وفترة العائد:

- يسرى العائد بنسبة متغيرة من سعر الفائدة المُعلن لدى البنك المُقرض للدولار بالإضافة الى عموله ١% وللاسترشاد سعر الفائدة الحالي ٧,٨٢%.

- يتم احتساب وسداد العائد يوماً على أساس سنة مدتها (٣٦٠) يوماً وعلى أساس عدد الأيام المُتقضية فعلياً.

التعهدات المالية:

يجب أن يغطي القرض بنسبة ٢٠٠% من قيمة الأدوار في أي وقت خلال فترة التمويل، ويجب تقييم الأدوار المستحوذ عليها كل ستة أشهر على نفقة المُقرض وفي حالة انخفاض قيمتها عن نسبة ١٧٥% يكون للمُقرض الاختيار بين سداد جزء من القرض للحفاظ على نسبة التغطية ٢٠٠% أو يجب تقديم ضمانات إضافية مقبولة من المقرض للحفاظ على نسبة التغطية ٢٠٠%.

الضمانات:

- يتعهد المُقرض برهن إجمالي أسهم الشركات المستحوذ عليها المالكة للأدوار السالف ذكرها و إرسال ما يفيد بذلك للبنك المُقرض.
- رهن كافة الأدوار مع تسجيل هذا الرهن في سجل الأستثمار العقاري (يساو باولو - البرازيل).
- يتعهد المقرض بتخصيص المقبوضات الإيجارية للأدوار المستحوذ عليها لصالح البنك المُقرض و ذلك بإيداعها في حساب خاص "خدمة الدين" تغطي سداد فائدة قسط واحد.
- يتعهد المقرض تعهداً نهائياً لا رجعه فيه بأن يغطي رصيد القرض و فوائده المستحقة بعد سنتين من إتمام أول سحب وذلك من خلال فتح حساب مرهون بأسم المقرض.
- بتاريخ ١٨ أكتوبر ٢٠١٧ قامت شركة أوراسكوم للإستثمار القابضة بإبرام ملحق لعقد التمويل المبرم مع البنك والذي تم الاتفاق فيه على تعديل فتره سداد القرض الممنوح والبالغ ٣٢,٤ مليون دولار أمريكي ويتم سداهه على النحو التالي :-

تاريخ السداد	المبلغ (بالألف دولار أمريكي)
٢١ أكتوبر ٢٠١٩	١٠,٠٠٠
٢١ أكتوبر ٢٠٢٠	١٠,٠٠٠
٢١ أكتوبر ٢٠٢١	١٣,٤٢٣
الإجمالي	٣٣,٤٢٣

تسهيلات ائتمانية أخرى:-

- بتاريخ ١٣ ديسمبر ٢٠١٨ قامت شركة أوراسكوم للإستثمار القابضة بإبرام اتفاق فتح تسهيلات ائتمانية بالدولار الأمريكي في حدود مبلغ ٩٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أمريكي وذلك بضمان ودائع ائتمانية دولارية على ان نسبة التمويل في حدود ٩٠% من اجمالي الودائع الائتمانية الدولارية وفي ١٨ اغسطس ٢٠١٩ قامت الشركة بسداد كافة التسهيلات الائتمانية المشار اليها اعلاه وذلك من قيمة الودائع المرهونه كضمان للتسهيلات الائتمانية.

- يوجد تسهيلات ائتمانية ممنوحة لشركات المجموعة الخاصة بشركة بلتون القابضة و ذلك لتمويل عمليات التسليم مقابل الدفع لنشاط تداول الأوراق المالية و هذه التسهيلات بدون ضمان بمتوسط سعر الفائدة السوقي.

- يوضح الجدول التالي حركة القروض خلال العام:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	(بالآلاف جنيه مصري)
١,٤٠٧,٧٦٠	٢,٨٤٧,٨٨٦	الرصيد في أول المدة
٢٦٦,٨٤٧	١,٩٨٨,٢٢٤	اقتراض، متداول
١,١٤٠,٩١٣	٨٥٩,٦٦٢	اقتراض غير متداول
(٤٥٩,٦٢٠)	(١,٧٢٧,٠٨٣)	مدفوعات عن اقتراض
٢,٠٢٣,٨٥١	٢١٧,٧٩٤	مقبوضات من اقتراض
-	(٦,٣٥٩)	محول لاصول محتفظ بها بغرض البيع
(١٢٤,١٠٥)	(٢٧٩,٧٩٠)	فروق ترجمة كيانات أجنبية
٢,٨٤٧,٨٨٦	١,٠٥٢,٤٤٨	الرصيد في آخر المدة
١,٩٨٨,٢٢٤	٧٤٧,٨٣٢	اقتراض متداول
٨٥٩,٦٦٢	٣٠٤,٦١٦	اقتراض غير متداول

- ٢٦ - التزامات أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠١٨			٣١ ديسمبر ٢٠١٩			(بالآلاف جنيه مصري)
الاجمالي	متداولة	طويلة الاجل	الاجمالي	متداولة	طويلة الاجل	
٨٤,٨٧٩	٨٤,٨٧٩	-	٨٠,١٠٢	٨٠,١٠٢	-	دائنو شراء أصول ثابتة
١٥٠,٧٣٣	١٥٠,٧٣٣	-	٢٤٠,٦٦٤	٢٤٠,٦٦٤	-	مستحقات موردين*
٧٣٢,٩٤٣	٧٣٢,٩٤٣	-	٢١١,٨١٧	٢١١,٨١٧	-	مستحقات موردين القطاع المالي
٥٠,٦٢٦	٥٠,٦٢٦	-	١٦,٠٦٧	١٦,٠٦٧	-	عملاء أرصدة دائنة
٥٠,٤٧٨	٥٠,٤٧٨	-	٤١,٢٩٩	٤١,٢٩٩	-	دائنون تجاريون آخرون
١,٠٦٩,٦٥٩	١,٠٦٩,٦٥٩	-	٥٨٩,٩٤٩	٥٨٩,٩٤٩	-	
٦٦,٩٢٤	٦,٠٥٣	٦٠,٨٧١	١٢٢,٢٣٢	٨,١٧٧	١١٤,٠٥٥	إيرادات محصلة مقنما وإيرادات مؤجلة
٥٦,٣٥٩	٥٦,٣٥٩	-	٥٠,٨٩٩	٥٠,٨٩٩	-	المستحق للهئات الحكومية
٥٣,٩٦٣	٥٣,٩٦٣	-	١٧,٦٧٠	١٧,٦٧٠	-	مصرفيات عاملين مستحقة
٦٨٤	٦٨٤	-	٧٧٤	٧٧٤	-	ودائع عملاء
٥٥٣,٤٨٧	١٥٢,٧٧٥	٤٠٠,٧١٢	٥١٩,٢٨٠	٥١٩,٢٨٠	-	أرصدة دائنة أخرى**
٧٣١,٤١٧	٢٦٩,٨٣٤	٤٦١,٥٨٣	٧١٠,٨٥٥	٥٩٦,٨٠٠	١١٤,٠٥٥	
١,٨٠١,٠٧٦	١,٣٣٩,٤٩٣	٤٦١,٥٨٣	١,٣٠٠,٨٠٤	١,١٨٦,٧٤٩	١١٤,٠٥٥	الاجمالي

(*) يتضمن هذا الرصيد أرصدة لأطراف ذات علاقة (انظر إيضاح رقم ٢١ للمعلومات عن أهم المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة والأرصدة الناتجة من هذه المعاملات في تاريخ القوائم المالية).

(**) تتضمن أرصدة دائنة أخرى متداولة مزايًا عاملين في شركة أوراسكوم تليكوم لبنان والتي كانت مبنوية ضمن أرصدة دائنة أخرى غير متداولة في عام ٢٠١٨ وبلغ رصيدها في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، مبلغ ٢٠٢.٢ مليون جنيه مصري (مبلغ ٢٢٧.٨ مليون جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨).

٢٧ - مخصصات

٣١ ديسمبر	فروق ترجمة	التغير في نطاق تجميع شركات تابعة وذات سيطرة مشتركة	استخدام	تدعيم	انقضى الفرص منه	١ يناير	(بالألف جنيه مصري)
٤٧٠,٤٦٧	(٧١٤)	-	(٣١,١٩٤)	١٠١,٣٩٢	(٥٦)	٤٠١,٠٣٩	مخصص مطالبات (متكول)
٤٧٠,٤٦٧	(٧١٤)	-	(٣١,١٩٤)	١٠١,٣٩٢	(٥٦)	٤٠١,٠٣٩	اجمالي المخصصات التي تظهر بصورة منفصلة ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ سنة ٢٠١٨
٤٠١,٠٣٩	(٢,٠٤٥)	(٨,٤٧٩)	(١٠٩,٧٧٥)	١٥٤,٤٣٦	-	٣٦٦,٩٠٢	مخصص مطالبات (متداول)
٤٠١,٠٣٩	(٢,٠٤٥)	(٨,٤٧٩)	(١٠٩,٧٧٥)	١٥٤,٤٣٦	-	٣٦٦,٩٠٢	اجمالي المخصصات التي تظهر بصورة منفصلة ٣١ ديسمبر ٢٠١٨

تتعلق بعض أرصدة المخصصات بمطالبات متوقعة ناتجة عن ممارسة شركات المجموعة لأنشطتها، ولم يتم الإفصاح عن المعلومات المعتادة حول تلك المخصصات وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية، نظراً لأن إدارة الشركة ترى أن قيامها بذلك يؤثر بشدة على التسوية النهائية لتلك المطالبات المحتملة.

٢٨ - نصيب المسهم في (الخسائر) / الأرباح

الأساسي: يحسب النصيب الأساسي للسهم بقسمة صافي (الخسائر) / الأرباح المتاحة لمساهمي الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال العام.

السنة المنتهية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨	السنة المنتهية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩	صافي (خسائر) / أرباح العام (بالألف جنيه مصري)
٩١٠,٧٠٣	(٤١٧,٨١٨)	المتوسط المرجح لعدد الأسهم خلال العام (بالألف)
٥,٢٤٥,٦٩١	٥,٢٤٥,٦٩١	نصيب السهم من صافي (خسائر) / أرباح العام (بالجنيه المصري)
٠,١٧٤	(٠,٠٨٠)	

المخفض: يحسب النصيب المخفض للسهم في (الخسارة) / 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. وبالنسبة لخيار الأسهم يضاف إلى متوسط عدد الأسهم العادية متوسط عدد الأسهم المحتمل إصدارها بموجب خيارات ويستبعد من ذلك متوسط عدد الأسهم المحتملة مرجحاً بالعلاقة بين سعر تنفيذ الخيار ومتوسط القيمة العادلة للسهم خلال العام. ونظراً لعدم وجود أدوات دين قابلة للتحويل لأسهم فإن نصيب السهم المخفض في (الخسائر) / الأرباح لا يختلف عن نصيب السهم الأساسي في (الخسائر) / الأرباح.

٢٩ - الشركات التابعة

تتعمل في الشركات التابعة التي تمتلك حقوق غير مسيطرة في شركة ترانس وورلد أسوسيت (الخاصة) ليمتد وشركة بلتون المالية القابضة:

اسم الشركة التابعة	بلد النشاط	نسبة مساهمة		القيمة الدفترية	
		الحقوق غير المسيطرة	نسبة مساهمة	للحقوق الغير مسيطرة	القيمة الدفترية
		٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٩
(بالآلاف جنيه مصري)					
ترانس وورلد أسوسيت (الخاصة) ليمتد	باكستان	%٤٩	%٤٩	٢٨٦,٧٠٧	٢٨٨,٩٧٥
بلتون المالية القابض	جمهورية مصر العربية	%٣٠	%٣٠	٩٩,٦٢١	١٦,٣٣١

يتم إدراج جميع التعهدات التابعة في القوائم المالية المجمعة، إن نسبة حقوق التصويت في الشركات التابعة التي تمتلكها الشركة مباشرة لا تختلف عن نسبة الأسهم العادية المحتفظ بها، ليس لدى الشركة أي حصة في أسهم ممتازة في الشركات التابعة المدرجة في المجموعة.

وفيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركات التابعة غير المملوكة بالكامل مع حصص غير مسيطرة جوهرية. ملخص قائمة المركز المالي:

شركة ترانس وورلد أسوسيت (الخاصة) ليمتد		شركة بلتون المالية القابضة		
٣١ ديسمبر		٣١ ديسمبر		
٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٩	
٣٥٨,٦٨٠	٢٩٧,٢٢٩	١,١٨١,٤٥٨	٨٤٢,٥٤٠	أصول متداولة
(٤٦٢,١١٧)	(٣٨٧,٣٥٩)	(١,٣٤٨,٧١١)	(١,٠٣٠,١٦٩)	التزامات متداولة
(١٠٣,٤٣٧)	(٩٠,١٣٠)	(١٦٧,٢٥٣)	(١٨٧,٦٢٩)	إجمالي صافي أصول متداولة
١,٢٩٥,٣١٥	١,٢٧٠,٩٢٨	٤٤١,٦٦١	٢٨٥,٤٩٣	الأصول غير متداولة
(٦٠٣,٤٤٧)	(٥٩٧,٤٥٤)	(١٨,٢٤٢)	١,٩٥٦	التزامات غير متداولة
٦٩١,٨٦٨	٦٧٣,٤٧٣	٤٢٣,٤١٩	٢٨٧,٤٤٩	إجمالي صافي الأصول غير المتداولة
٥٨٨,٤٣١	٥٨٣,٣٤٤	٢٥٦,١٦٦	٩٩,٨٢٠	صافي الأصول

ملخص قائمة الدخل الشامل:

شركة ترانس وورلد أسوسيت (الخاصة) ليمتد		شركة بلتون المالية القابضة		
٣١ ديسمبر		٣١ ديسمبر		
٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٩	
٨٠٠,٤٨٢	٢٩٣,٦٠٢	٣٤٢,٧١٨	٢٤٣,٠٠٩	إيرادات تشغيل
٢٢٦,٨٩٩	١٩٦,٥٩٧	١٤,٠٨٩	(١٩,٨٤٤)	أرباح (خسائر) العام قبل ضرائب الدخل
(٦٣,٩٤٩)	(٧٥,٩٤٦)	(٢٨,٢٨٢)	(٦,٨٤٧)	ضرائب الدخل
١٦٢,٩٥٠	١٢٠,٦٥١	(١٤,١٩٢)	(٢٦,٦٩٠)	أرباح / (خسائر) العام بعد ضريبة الدخل من عمليات مستمرة
		(١٠٧,٩٧٤)	(٩٥,١٣٤)	(خسائر) العام من عمليات غير مستمرة
(١٣١,١٧٠)	-	(٦٦,٠٦٩)	(٤٠,١٣٧)	بنود الدخل الشامل الأخر والمتوقع إعادة تويبها لاحقا لقائمة الأرباح أو الخسائر:
٣١,٧٨٠	١٢٠,٦٥١	(١٨٨,٢٣٥)	(١٦١,٩٦١)	إجمالي بنود الدخل الشامل / (الخسارة) الشاملة
٦٤٤	(٢,٢٣٤)	(٣٩,٧٥٣)	(٣٠,٣١٩)	نصيب حقوق الحصص غير المسيطرة

ملخص قائمة التدفقات النقدية:

شركة طنون المالية القابضة		شركة تانس وورك أسوسيت (الخاصة) ليمتد		(بالآلاف جنيه مصري)
٣١ ديسمبر		٣١ ديسمبر		
٢٠١٨	٢٠١٩	٢٠١٨	٢٠١٩	
المعدلة				
١٤,٠٨٩	(١٩,٨٤٤)	١٤٣,١٣٠	١٩٦,٥٩٧	صافي أرباح العام
(٢٤٤,٧٤٦)	(٧٦٢,٦٧٥)	٢٤٨,٨٣٦	٢٤٦,٤١٩	صافي التدفقات النقدية الناتجة من / (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
(٥٦,٦٣٠)	١,٤٢٧	(١٤٦,١٨٩)	(١٢٥,٣٧١)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من أنشطة الاستثمار
٢٩,٣٢٧	٢٠١,٠٧٣	(٦٠,١٢٧)	(١٤٦,٩١٩)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) / الناتجة من أنشطة التمويل
(٢٧٢,٠٤٩)	(٥٦٠,١٧٦)	٤٢,٥٢٠	(٢٥,٨٧١)	صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال العام
(٦,٤٨٠)	(٣٤,٤٦٨)	(٤,٩٥٠)	٢,٣٧٣	تأثير التغير في أسعار صرف العملات على أرصدة النقدية وما في حكمها
١,١٤٧,٠١٢	٨٦٨,٤٨٣	٧٧,١٧٦	٩٩,٩٣٦	النقدية وما في حكمها في أول المدة
٨٦٨,٤٨٣	٢٧٣,٨٣٩	١١٤,٧٤٦	٧٦,٤٣٧	النقدية وما في حكمها آخر المدة

٣٠- الإرتباطات الرأس مالية

تتمثل الإرتباطات الرأس مالية في ما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	(بالآلاف جنيه مصري)
٩٣,١٢٣	١٤,٦٤٣	إرتباطات تتعلق بأصول ثابتة
٢١٥,٢٨٧	١٤٦,٠٧١	إرتباطات أخرى
٣٠٨,٤١٠	١٦٠,٧١٤	الإجمالي

تتمثل الإرتباطات الرأس مالية الأخرى في إرتباطات المجموعة الناشئة عن التزام دفعات بالأيجار الخاص بشركة AUERBACH GRAYSON & CO بمبلغ ٩٢ مليون جنيه مصري، بالإضافة الي مبلغ ٣١ مليون جنيه الخاص بشركة بترانس وورد أسوسيت (شركات تابعة).

٣١- الأطراف ذوي العلاقة

توضح الجداول التالية إجمالي أهم المعاملات التي تم إبرامها مع الأطراف ذوي العلاقة والأرصدة القائمة عن السنوات المالية ذات الصلة بالقوائم المالية:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨			٣١ ديسمبر ٢٠١٩			(بالآلاف جنيه مصري)
مصرفات	بيع خدمات	شراء خدمات	مصرفات	بيع خدمات	شراء خدمات	
استثمارية	وسلع	وسلع	استثمارية	وسلع	وسلع	
-	٦,٧٥٣	-	-	٦٣٩	-	شركات شقيقة
(١,٣٩٥)	-	-	(١,١٢٤)	-	-	شيو تكنولوجي جوبنت فينتشر (كوربولينك)
(٣٥٨)	-	-	(٢٨٨)	-	-	إطراف ذوي علاقة أخرى
						اوراستار ليميتد
						د/عمر زواوي (مساهم بإحدى الشركات التابعة)

٣١ ديسمبر ٢٠١٨		٣١ ديسمبر ٢٠١٩		(بالآلاف جنيه مصري)
دالتون	مدينون	دالتون	مدينون	
٥٠,٥٨٦	-	٢٤,٥٦٩	-	<u>أطراف ذي علاقة أخرى</u>
-	-	٦,٢٨٨	-	أوراستار ليميتد
-	٤٨٧	-	٤٣٩	د/عمر زواوي (مساهم بإحدى الشركات التابعة)
-	١٤	-	٤	Fund Beltone Mena Equity
٦,٠٤٧	-	٦,٠٦٦	-	شركة صناديق المؤشرات (صندوق مؤشر مفتوح)
١,٩٠٠	-	٨٧٩	-	مصر بلتون
٦١٦	-	١,٠١٨	-	الشركة الدولية لخدمات إدارة صناديق الإستثمار
				الشركة الإلكترونية لخدمات إدارة صناديق الإستثمار

السنة المالية المنتهية		السنة المالية المنتهية		(بالآلاف جنيه مصري)
٣١ ديسمبر ٢٠١٨	في	٣١ ديسمبر ٢٠١٩	في	
٤٩,٩٧١		٢٢,٥٠٨		بدلات أعضاء مجلس الإدارة
٤٩,٩٧١		٢٢,٥٠٨		

٣٢- التزامات محتملة

تتمثل الالتزامات المحتملة في الضمانات التي أصدرتها الشركة القابضة والخاصة بأنشطة شركاتها التابعة التالية:
شركة ترانس وورلد أسوسيات ليميتد (شركة تابعة)

- يوجد مبلغ ما يعادل ٦٠١ ألف جنيه محتجز لدى البنك لصالح هيئة التعليم العالي (HEC) صالح حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٠.
- يوجد مبلغ ما يعادل ٥٦١ ألف جنيه محتجز لدى البنك لصالح شركة انبوكس صالح حتى ٩ مايو ٢٠٢٠.
- يوجد اعتماد مستندي ما يعادل ١.٤ مليون جنيه مصري لصالح هواوي انترناشونال صالحة حتى ٢١ يناير ٢٠٢٠.
- يوجد اعتماد مستندي ما يعادل ١٠٣ ألف جنيه مصري لصالح صيكونم صالحة حتى ٢١ يناير ٢٠٢٠.
- يوجد اعتماد مستندي ما يعادل ٦.٥ مليون جنيه مصري لصالح بريمر سيستمز بمبلغ ٤١٠ ألف دولار صالحة حتى ٤ أبريل ٢٠٢٠.

٣٣- أصول والتزامات محتفظ بها بغرض البيع

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، أعلنت إدارة الشركة عن عزمها الخروج من شركة NEW FRONTIER من خلال بيع كامل حصتها في شركة (Auerbach Grayson) وبدأت برنامجاً نشطاً لتحديد المشتري. هذا وقد تم عرض الأصول والالتزامات المرتبطة بها كمحتفظ بها بغرض للبيع وفقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (٣٢).

٣٣-أ: أصول محتفظ بها بغرض البيع

٣١ ديسمبر ٢٠١٩	(بالآلاف جنيه مصري)
١,٣٠١	أصول ثابتة
٢٤,٩٦٥	أصول غير ملموسة
٥٢,٩٣٨	شهرة
٤,٦٩٢	مستحق من شركات عاملة في مجال الأوراق المالية
١٩,٨٥٩	عملاء
٣١,٣١٠	مدينون وأرصدة مدينة أخرى*
٢٠,٥٩٩	النقدية وأرصدة لدى البنوك
١٥٥,٦٦٣	إجمالي أصول محتفظ بها بغرض البيع
٩,٤٨٧	٣٣-ب: التزامات متعلقة بأصول محتفظ بها بغرض البيع
٣٥,١٠٢	ضريبة مؤجلة
٤٤,٥٨٩	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
	إجمالي التزامات متعلقة بأصول محتفظ بها بغرض البيع

* تتضمن مدينون وأرصدة مدينة أخرى المحتجزة على ذمة خطابات ضمان و إتمادات مستندية الممتلئة في الإتماد المستندي لتأمين إيجار مقر الشركة Auerbach Grayson (الولايات المتحدة الأمريكية).

٣٤ - إعادة تويب أرقام المقارنة

يلخص الجدول التالي إعادة التويب التي أدخلت على قائمة الدخل المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٨، لتتشى مع تويب القوائم المالية الحالية كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٨	٣١ ديسمبر ٢٠١٨
معاد تويبها	إعادة تويب	كما تم إصدارها
		(بالآلاف جنيه مصري)
		عمليات مستمرة
١,٣٢٦,٦٩٢	(٤١٩,٩٢٣)	١,٧٤٦,٦١٥
٢٢١,٩٣٦	(١,٥٨٩)	٢٢٣,٥٢٥
(٥٦١,١٩٩)	٣١٤,٩٦٧	(٨٧٦,١٦٦)
(٩٤,٣٢٢)	١٦,٣٦٤	(١١٠,٦٨٦)
(١٥٤,٤٣٦)	-	(١٥٤,٤٣٦)
(٤٠٠,٦٦٥)	٢٩٠,٨٣٩	(٦٩١,٥٠٤)
(١١٤,٥٢٠)	٨,٤٤٣	(١٢٢,٩٦٣)
(١٨,٠١٩)	-	(١٨,٠١٩)
(٣,٣٣١)	-	(٣,٣٣١)
٢٠٢,١٣٦	٢٠٩,١٠١	(٦,٩٦٥)
٦١,٣١٦	(٥٦)	٦١,٣٧٢
(١٦٧,٠٤١)	٦,٧٥٠	(١٧٣,٧٩١)
(٣٢,٣١٤)	١٠,٩٧٥	(٤٣,٢٨٩)
٢,٨٢٧,١٧٣	-	٢,٨٢٧,١٧٣
(٢,٨٢٧,١٧٣)	-	(٢,٨٢٧,١٧٣)
٦٤,٠٩٧	٢٢٦,٧٧٠	(١٦٢,٦٧٣)
(١٠٦,١٦٨)	(١,٥٧٦)	(١٠٤,٥٩٢)
(٤٢,٠٧١)	٢٢٥,١٩٤	(٢٦٧,٢٦٥)
٩٠٧,٦٦٩	(٢٢٥,١٩٤)	١,١٣٢,٨٦٣
٨٦٥,٥٩٨	-	٨٦٥,٥٩٨

إيرادات تشغيل

إيرادات أخرى

تكاليف مشتريات وخدمات

مصرفات أخرى

مخصصات مكونة

تكلفة عاملين

اهلاك واستهلاك

إضمحلال في أصول غير متداولة

(خسائر) استبعاد أصول غير متداولة

(خسائر) / أرباح التشغيل

إيرادات تمويلية

مصرفات تمويلية

(خسائر) ترجمة أرصدة بعملات أجنبية

نصيب الشركة في أرباح إستثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة

حقوق الملكية

صافي اضمحلال في إستثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق

الملكية

(خسائر) / أرباح العام قبل ضرائب الدخل

ضرائب الدخل

(خسائر) العام من عمليات المستمرة

عمليات غير مستمرة

نتائج العمليات الغير مستمرة (بعد الضريبة)

صافي أرباح العام

٣٥- أحداث هامة بعد نهاية الفترة المالية ولا تتطلب تعديلا في القوائم المالية المجمعة

١-٣٥ مازال تأثير انتشار الفيروس (كوفيد-١٩) المستجد مؤخرًا على الاقتصاد والأسواق العالمية مستمرًا. وما يتبعه من تأثير سلبي على عدة نواحي والتي من بينها التوريدات، والقوى العاملة، وعمليات التشغيل، والطلب على منتجاتنا والسيولة المتوفرة لدى الشركة. وبناء على ذلك، فقد قامت إدارة الشركة بتشكيل فريق عمل لتطوير وتنفيذ خطط طوارئ لمواجهة تلك الظروف الاستثنائية، ونقوم حالياً عن كثب بالمتابعة والتقييم المستمر لكافة التطورات المرتبطة بانتشار الفيروس المستجد. حيث سيتم اتخاذ جميع الإجراءات اللازمة للحفاظ على عملياتنا التشغيلية، والأهم من ذلك، هو حماية موظفينا وموردي وعملاء الشركة وجميع أصحاب المصالح المرتبطة بالشركة. وفي ضوء معرفتنا الحالية والمعلومات المتاحة، لا نتوقع أن يكون لفيروس (كوفيد-١٩) المستجد تأثيراً على قدرة الشركة على الاستمرار في المستقبل المنظور.

٢-٣٥ خلال شهر يناير ٢٠٢٠، قامت الشركة بالسداد المعجل لكامل قيمة القرض الخاص بالإستحواذ المباشر أو الغير مباشر على أسهم الشركات المالكة لمبنى البرازيل والبالغ رصيده في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، مبلغ ٣٧٤,٦٠٦ ألف جنيه مصري، كما تم فك رهن الأسهم من قبل البنك خلال شهر يناير ٢٠٢٠.

٣-٣٥ بتاريخ ٢٧ فبراير ٢٠٢٠، قام مجلس إدارة شركة ثروة كابيتال بإقتراح لتوزيع أرباح نقدية علي المساهمين عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩، بقيمة إجمالية قدرها ١١٧,٧٥٩,٤٨٠ جنيه مصري، وبذلك يكون نصيب السهم من الأرباح مبلغ ١٠ قروش للسهم، وبهذا يكون نصيب الشركة من توزيعات الأرباح المعلنة حوالي مبلغ ٣٤.٥ مليون جنيه مصري قبل الضريبة على التوزيعات.

٤-٣٥ في ديسمبر ٢٠١٩، استلمت مجلس ادارة الشركة من وزارة الاتصالات اللبنانية خطاب بشأن عدم تجديد عقد الإدارة المبرم بين كل من شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة ووزارة الاتصالات اللبنانية، ونظرا للظروف التي تمر بها لبنان فلم يتم تسليم الشركة لوزارة الاتصالات اللبنانية، وتقوم المجموعة حتى تاريخه بإدارة الشركة اللبنانية بنفس شروط العقد القديم.

٥-٣٥ في أبريل ٢٠٢٠، وقعت شركة بلتون المالية القابضة، المملوكة لشركة أوراسكوم للاستثمار القابضة بنسبة ٧٠٪، اتفاقية لبيع شركة أرياح جرايسون (Auerbach Grayson) التابعة لها مع مجموعة من المستثمرين، وسوف يتم إنهاء جميع اجراءات عملية البيع بعد الحصول علي موافقة هيئة القطاع المالي بالولايات المتحدة الأمريكية.

٣٦- المعايير المحاسبية الجديدة

بتاريخ ١٨ مارس ٢٠١٩، قامت وزيرة الاستثمار والتعاون الدولي بتعديل بعض احكام معايير المحاسبة المصرية الصادرة بقرار وزير الاستثمار رقم ١١٠ لسنة ٢٠١٥ والتي تتضمن بعض معايير المحاسبة الجديدة وتعديلات على بعض المعايير القائمة وقيما يلي اهم هذه التعديلات:

معيار محاسبة المصري رقم (٤٧) : الأدوات المالية

يقوم معيار ٤٧ بتحديد أسس الاعتراف والقياس للأصول والالتزامات المالية وكذلك أسس احتساب اضمحلال الأصول المالية.
أ- التصنيف والقياس:

يؤثر تطبيق معيار ٤٧ على تصنيف وقياس الأصول المالية وليس من المتوقع ان يكون له اثر هام على تصنيف وقياس الالتزامات المالية. طبقا لمتطلبات المعيار ٤٧ فان تصنيف وقياس الأصول المالية سوف يعتمد بشكل أساسي على نماذج الاعمال التي يتم من خلالها ادارة تلك الأصول وكذلك صفات التدفقات النقدية التعاقدية المرتبطة بها. وتقوم هذه العوامل بتحديد اذا ما كان يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المستهلكة او بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر او بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. وقد ألغى معيار ٤٧ ما تضمنه معيار المحاسبة المصري من تصنيفات للأصول المالية (محفظ بها حتي تاريخ الاستحقاق ، قروض وتسهيلات ، متاحة للبيع).

ب- اضمحلال الأصول المالية:

يتم احتساب الاضمحلال للأصول المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة والقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر. عند الاعتراف الأولي يتم احتساب خسائر الائتمان المتوقعة (ECL) الناتجة عن احتمالية الإخفاق المتوقعة خلال ١٢ شهر التالية. في حالة الزيادة الجوهرية في مخاطر الائتمان يتم احتساب خسائر الائتمان المتوقعة (ECL) الناتجة عن احتمالية الإخفاق المتوقعة على مدار العمر المتوقع للأداء المالية.

يتم تصنيف الأصول المالية التي تم احتساب خسائر الائتمان المتوقعة لل ١٢ شهر التالية في المرحلة الأولى (Stage ١) ويتم تصنيف الأصول المالية التي شهدت زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان في المرحلة الثانية (Stage ٢) بينما يتم تصنيف الأصول المالية التي شهدت اضمحلالاً في قيمتها في المرحلة الثالثة (Stage ٣). هذا ويقوم الشركة بشكل دوري باختبار مدى زيادة مخاطر الائتمان للأداة المالية منذ الاعتراف الأولى.

يجب ان يكون تقدير خسائر الائتمان المتوقعة محايد ومرجح بأوزان كما يجب ان يتضمن كل المعلومات ذات الصلة سواء التاريخية او المستقبلية والمتوقعة والتي تشمل التوقعات الاقتصادية المستقبلية في تاريخ اعداد التقارير وكذلك القيمة الزمنية للنقود. وبناء على ذلك فان تقدير خسائر الائتمان المتوقعة طبقاً لمعيار ٤٧ هو تقدير ذو نظرة مستقبلية .

معيار محاسبة مصري جديد رقم (٤٨) "الإيراد من العقود مع العملاء"

يحل معيار المحاسبة المصري الجديد رقم (٤٨) "الإيراد من العقود مع العملاء" محل المعايير التالية ويلغونها:

معيار المحاسبة المصري رقم (٨) "عقود الإنشاء" المعدل ٢٠١٥.

معيار المحاسبة المصري رقم (١١) "الإيراد" المعدل ٢٠١٥.

تم استخدام نموذج السيطرة للاعتراف بالإيراد بدلاً من نموذج المنافع والمخاطر.

يتم الاعتراف بالتكاليف الإضافية للحصول على عقد مع عميل كأصل إذا كانت المنشأة تتوقع استرداد تلك التكاليف وكذا الاعتراف بتكاليف الوفاء بعقد كأصل عند توافر شروط محددة.

يتطلب المعيار ان يتوافر للعقد مضمون تجاري لكي يتم الاعتراف بالإيراد.

التوسع في متطلبات الإفصاح والعرض.

معيار محاسبة مصري جديد (٤٩) "عقود التأجير"

يحل معيار المحاسبة المصري الجديد رقم (٤٩) "عقود الإيجار" محل معيار المحاسبة المصري رقم (٢٠) "القواعد والمعايير المحاسبية المتعلقة بعمليات التأجير التمويلي ٢٠١٥ ويلغيه.

يقدم المعيار نموذج محاسبي واحد بالنسبة للمؤجر والمستأجر حيث يقوم المستأجر بالاعتراف بحق الانتفاع الأصل المؤجر ضمن أصول الشركة كما يعترف بالتزام والذي يمثل القيمة الحالية لدفعات الإيجار غير المدفوعة ضمن التزامات الشركة، مع الأخذ في الاعتبار انه لا يتم تصنيف عقود الإيجار بالنسبة للمستأجر عقد تأجير تشغيلي أو أنه عقد تأجير تمويلي.

بالنسبة للمؤجر يجب على المؤجر تصنيف كل عقد من عقود إيجارته إما على أنه عقد تأجير تشغيلي أو أنه عقد تأجير تمويلي.

بالنسبة للإيجار التمويلي فيجب على المؤجر الاعتراف بالأصول المحققة بها بموجب عقد تأجير تمويلي في قائمة المركز المالي وعرضها على أنها مبالغ مستحقة التحصيل بمبلغ مساوي لصادفي الاستثمار في عقد التأجير.

بالنسبة للإيجار التشغيلي يجب على المؤجر الاعتراف بدفعات عقود التأجير من عقود التأجير التشغيلية على أنها دخل إما بطريقة القسط الثابت أو أي أساس منتظم آخر.

هذا وقد قامت الشركة بقياس التأثير الناتج عن تطبيق المعايير على النحو التالي وذلك طبقاً للتعليمات السالف ذكرها:

الرصيد الافتتاحي المعدل	أثر معيار رقم ٤٩	أثر معيار رقم ٤٨	أثر معيار رقم ٤٧	الرصيد الافتتاحي في ١ يناير ٢٠٢٠	(بالآلاف جنيه مصري)
					<u>الأصول غير المتداولة</u>
١,١٧٢,٤٨٧	٩٣,١٥٤	-	-	١,٠٧٩,٣٣٣	أصول ثابتة
٤٠٧,٥٠٤	-	-	-	٤٠٧,٥٠٤	أصول غير ملموسة
٩٧٧,٢٧١	-	-	-	٩٧٧,٢٧١	إستثمارات عقارية
٢,٢٨٩,٢٥٧	-	-	-	٢,٢٨٩,٢٥٧	إستثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية
٢٧٨,٦١٩	-	-	-	٢٧٨,٦١٩	أصول مالية أخرى
٢٦٥,١٨٠	(٢,٨٧٩)	-	-	٢٦٨,٠٥٩	أصول أخرى
٥,٣٩٠,٣١٨				٥,٣٠٠,٠٤٢	<u>إجمالي الأصول الغير متداولة</u>
					<u>أصول متداولة</u>
٨,٠٩٥	-	-	-	٨,٠٩٥	مخزون
٨٦٨,٩٧٤	-	-	(٣١,٧٤٩)	٩٠٠,٧٢٣	عملاء
٧٨,٤٨٦	-	-	(٥٥٠)	٧٩,٠٣٦	أصول مالية أخرى
٢١٥,٤٠٥	(٤,٦٩٨)	-	-	٢٢٠,١٠٣	أصول غير مالية أخرى
١,٠١٥,٠٠٠	-	-	-	١,٠١٥,٠٠٠	نقدية وما في حكمها
٢,١٨٥,٩٦٠				٢,٢٢٢,٩٥٧	
٢٢١,٧٦٤	٦٦,١٠١	-	-	١٥٥,٦٦٣	أصول محتفظ بها بغرض البيع
٢,٤٠٧,٧٢٤				٢,٣٧٨,٦٢٠	<u>إجمالي الأصول المتداولة</u>
٧,٧٩٨,٠٤٢				٧,٦٧٨,٦٦٣	<u>إجمالي الأصول</u>
					حقة / الملكية والالتزامات
٢,٢٠٣,١٩٠	-	-	-	٢,٢٠٣,١٩٠	رأس مال المصدر والمدفوع
١,٤٠٣,٢٤٤	-	-	-	١,٤٠٣,٢٤٤	إحتياطيات
٥٧٦,٣٦٢	(٧,٤٢٣)	(٤,٦٣٦)	(٢٤,٦٤٣)	٦١٣,٠٦٤	أرباح مرحلة
٤,١٨٢,٧٩٦				٤,٢١٩,٤٩٨	<u>إجمالي حقوق الملكية للشركة الأم</u>
٢٧٨,٥٠٢	(٤,٣٠٧)	(٤,٤٥٤)	(٧,٣٢٤)	٢٩٤,٥٨٧	حقوق أصحاب الحصص غير المسيطرة
٤,٤٦١,٢٩٨				٤,٥١٤,٠٨٥	<u>إجمالي حقوق الملكية</u>
					<u>اللتزامات غير متداولة</u>
٣٨٤,١٢٧	٧٩,٥١١	-	-	٣٠٤,٦١٦	اقتراض
١٢٢,٢٧٠	-	٨,٢١٥	-	١١٤,٠٥٥	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
١٩٩,٥٣٢	-	(٣,٨٤٢)	-	٢٠٣,٣٧٤	اللتزامات ضريبية مؤجلة
٧٠٥,٩٢٩				٦٢٢,٠٤٥	<u>إجمالي اللتزامات الغير متداولة</u>
					<u>اللتزامات متداولة</u>
٧٥٩,٧٥٠	١١,٩١٨	-	-	٧٤٧,٨٣٢	اقتراض
١,١٩١,٤٦٦	-	٤,٧١٧	-	١,١٨٦,٧٤٩	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
٩٢,٥٦٤	-	-	(٣٣٢)	٩٢,٨٩٦	اللتزامات ضريبية - ضريبة دخل
٤٧٠,٤٦٧	-	-	-	٤٧٠,٤٦٧	مخصصات
٢,٥١٤,٢٤٧				٢,٤٩٧,٩٤٤	
١١٦,٥٦٨	٧١,٩٧٩	-	-	٤٤,٥٨٩	إلتزامات متعلقة بأصول محتفظ بها بغرض البيع
٢,٦٣٠,٨١٥				٢,٥٤٢,٥٣٣	<u>إجمالي اللتزامات المتداولة</u>
٣,٣٣٦,٧٤٤				٣,١٦٤,٥٧٨	<u>إجمالي اللتزامات</u>
٧,٧٩٨,٠٤٢				٧,٦٧٨,٦٦٣	<u>إجمالي حقوق الملكية والالتزامات</u>

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

رئيس القطاع المالي

مرفق ١: بيانات القروض

بنك	العملة	لغته المتكلم	الطه غير المتكلم	إجمالي القرض	قيمه بالعملة المتكلمة	مضمون غير مضمون	تاريخ استحقاق الدين	الأصول المتضمنة
شركة أريستيم للاستهلاك الآلي								
-	دولار أمريكي	٣٧٤,٦٠٦	-	٣٧٤,٦٠٦	٣٧٤,٦٠٦	مضمون	أكتوبر ٢٠٢١	ضمان مقابل رهن اسهم
-	قرض بنك محلي	٧٤٥	٧	٧٣٨	٤,٧٣٨	مضمون	ديسمبر ٢٠٢٠	ضمان مقابل وطلب مجمدة
-	قرض بنك محلي	١,٥٨٦	١٤٤	٩٤٢	٤,٧١٠	مضمون	ديسمبر ٢٠٢١	ضمان مقابل وطلب مجمدة
إجمالي								
		٣٧٦,٢٨٦	١٥١	٣٧٦,٢٨٦	١٤,٤٠٢	١٧٨,٨٤٢	٢٠٢٢	-
شركة قرضي بنك								
	دولار أمريكي	٣,١٢١	١١,٢٧٢	١٤,٣٩٣	١٤,٤٠٢	غير مضمون	ديسمبر ٢٠٢٢	-
	دولار أمريكي	٨٠٣	٢,٨٩٠	٣,٦٩٣	٤٥,٨٥٧	غير مضمون	ديسمبر ٢٠٢٢	-
	دولار أمريكي	١٠,١٦٦	-	١٠,١٦٦	١١٥,٠٧٤	غير مضمون	ديسمبر ٢٠٢٠	-
	دولار أمريكي	٢,١٠٦	-	٢,١٠٦	٢٩,٥٠٣	غير مضمون	ديسمبر ٢٠٢٠	-
	روبية باكستاني	٨٨٢	٣,٥٠٩	٤,٣٩١	٤٧,٤٠١	مضمون	ديسمبر ٢٠٢٢	مقابل الأصول المتداولة
	روبية باكستاني	٢٩,٩٢٨	٤,٠١٨٧	٣٤,٩٤٥	٧٠,٠١٥	مضمون	ديسمبر ٢٠٢٢	المستحقة والأصول الآتية (إستقاة الأراضي والبناني)
	روبية باكستاني	١,٩٨٢٧	٧٧,٤٥٠	٧٩,٤٣٧	٤٧,٢٨٢	مضمون	ديسمبر ٢٠٢٢	مقابل الأصول المتداولة
	روبية باكستاني	١٧,٣١٢	٢٤,٣٣٦	٤١,٦٤٩	٣٩١,٦٦٥	مضمون	ديسمبر ٢٠٢٢	مقابل الأصول المتداولة
	روبية باكستاني	٢٤,٦٦٨	-	٢٤,٦٦٨	٢٢٧,٥٢٥	مضمون	ديسمبر ٢٠٢٢	مقابل الأصول المتداولة
	روبية باكستاني	٥,٢٩١	١٨٤,٦٥	١٨٩,٩٤١	١,٣٧٨,٠٠٠	مضمون	ديسمبر ٢٠٢٢	مقابل الأصول المتداولة
	روبية باكستاني	٦٦	١,٠٣٨٢	١,٠٣٨٢	١,٠٠٠,٠٠٠	مضمون	ديسمبر ٢٠٢٢	مقابل الأصول المتداولة
	روبية باكستاني	١١٤,٦٤٦	٣٠,٣٩٥	١٤٥,٠٤١	٤٤,٠٠٠	غير مضمون	ديسمبر ٢٠٢٢	مقابل الأصول المتداولة
شركة القرض الوطني								
	عملة باكستاني	٢٥٦,٩٠٠	-	٢٥٦,٩٠٠	٧٥٦,٩٠٠	غير مضمون	ديسمبر ٢٠٢٢	مقابل الأصول المتداولة
	عملة باكستاني	٢٥٦,٩٠٠	-	٢٥٦,٩٠٠	٢٥٦,٩٠٠	غير مضمون	ديسمبر ٢٠٢٢	مقابل الأصول المتداولة
	عملة باكستاني	٧٤٧,٨٢٧	٣٠١,٦١٦	١,٠٤٩,٤٤٨	١,٠٤٩,٤٤٨	غير مضمون	ديسمبر ٢٠٢٢	مقابل الأصول المتداولة