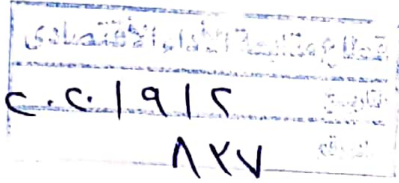




قطاع الأداء الاقتصادي



السادة/ شركة اوراسكوم للاستثمار القابضة

تحية طيبة وبعد،

بالإشارة إلى الطلب المقدم من سيادتكم بشأن اللجنة المشكلة لتقييم أصول والتزامات شركة اوراسكوم للاستثمار القابضة بغرض الانقسام الى شركتين مساهمتين بنفس المساهمين وبنفس نسب المساهمة (شركة قاسمة وشركة منقسمة)

نتشرف بأن نرفق لسيادتكم طيه أصل تقرير اللجنة المشكلة لهذا الغرض بعد اعتماده من السلطة المختصة.

رجاء التكرم بالإحاطة واتخاذ ما يلزم استكمالاً للإجراءات.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،

محمود رشيد

مجدي النبراوي

٢٠٢٠/٩/٢

رئيس قطاع الأداء الاقتصادي

تحريراً في ٢٠٢٠/٩/٢



تقرير

اللجنة المشكلة للتحقق من صحة التقدير المبدئي لأصول والتزامات

شركة أوراسكوم للإستثمار القابضة (ش.م.م) بغرض الانقسام إلى شركتين مساهمتين

بنفس المساهمين وبنفس نسب المساهمة (شركة قاسمة وشركة منقسمة)

أولاً: الموضوع:

بتاريخ ٢٠١٨/٠٥/٠٨ صدر قرار وزيرة الاستثمار والتعاون الدولي ورئيس مجلس إدارة الهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة رقم ٩٦ لسنة ٢٠١٨ بتشكيل لجنة للتحقق من صحة التقدير المبدئي للحصص العينية محل التقييم وكذا التحقق من تقييم أصول والتزامات الشركات الراغبة في تغيير شكلها القانوني أو الاندماج أو التقسيم والتي تحال إليها من الأمانة الفنية للجان التقييم برئاسة السيد المستشار/ **خالد أحمد فرحات مفتاح** المستشار القانوني للهيئة وعضوية كل من:-

السيد الدكتور/ **محمود علي عبد الفتاح** مدير عام بقطاع متابعة الأداء الاقتصادي.

- مهندس من العاملين بالهيئة في التخصص المناسب (في حالة التقييم السوقي والحصص العينية).

- ممثل عن الهيئة العامة للرقابة المالية.

وقد تم تسمية كل من السادة الآتي أسماؤهم في عضوية اللجنة:

السيدة الدكتورة/ **مروة علي فرج** ممثل الهيئة العامة للرقابة المالية.

السيد الأستاذ / **محمد باسم زريق** باحث ممتاز بقطاع الأداء الاقتصادي.

السيد الأستاذ / **عبد الرحمن عبد الباسط** باحث بقطاع الأداء الاقتصادي.

- أحيل للجنة الطلب المقدم من شركة أوراسكوم للإستثمار القابضة (ش.م.م) بغرض

الانقسام الى شركتين مساهمتين مع اتخاذ تاريخ ٢٠١٩/١٢/٣١ أساساً للتقييم، وذلك

بالقيمة الدفترية.

- وقد سددت الشركة الرسوم المقررة بناء على قرار السيد الرئيس التنفيذي للهيئة بموجب

الايصال رقم (٠٨٣٨٠٦٨) مجموعة (١٢٢٥) في ٢٨/٧/٢٠٢٠.

- عقدت اللجنة عدة اجتماعات فيما بينها لدراسة الطلب المقدم والمستندات وتحديد الأسس والضوابط التي ستخضعها اللجنة أساساً لأعمال التقييم وفيما يلي عرض لأعمال اللجنة:
- بتاريخ ٢٠١١/٩/١١ تم تشكيل لجنة من الهيئة لدراسة طلب انقسام شركة "أوراسكوم تليكوم القابضة (ش.م.م)"، حيث قامت اللجنة بالتحقق من صحة التقدير المبدئي لأصول والتزامات الشركة مع اتخاذ تاريخ ٢٠١٠/٩/٣٠ أساساً للانقسام ، وتم اعتماد تقرير اللجنة من رئيس الهيئة وتم تأسيس الشركة المنقسمة بتاريخ ٢٠١١/١١/٢٩ وهي شركة "أوراسكوم للاتصالات والاعلام والتكنولوجيا القابضة".
- بتاريخ ٢٠١٨/٠٧/٩ تم تغيير اسم الشركة القديم وهو شركة "أوراسكوم للاتصالات والاعلام والتكنولوجيا القابضة" الى الاسم الجديد وهو شركة "أوراسكوم للاستثمار القابضة"، وهي الشركة محل الفحص .

ثانياً: بيانات عامة عن الشركة:

- اسم الشركة: أوراسكوم للإستثمار القابضة
- الشكل القانوني: شركة مساهمة مصرية وفقاً لقانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ ولائحته التنفيذية
- الغرض: الاشتراك في تأسيس كافة الشركات المساهمة أو التوصية بالأسهم التي تصدر أوراقاً مالية... الخ
- السجل التجاري: تم قيد الشركة بالسجل التجاري برقم ٣٩٤٠٦١ - سجل تجاري استثمار القاهرة
- البطاقة الضريبية: صدرت للشركة البطاقة الضريبية برقم ٣٨٢-٣٨١-٠٧٩ مأمورية ضرائب الشركات المساهمة بالقاهرة.

ثالثاً: المستندات التي قدمتها الشركة:

١. الطلب المقدم من السيد رئيس مجلس إدارة شركة أوراسكوم للإستثمار القابضة المتضمن طلب الفحص المسبق لأصول والتزامات الشركة بغرض الانقسام الى شركتين مساهمتين وفقاً للقيمة الدفترية في ٢٠١٩/١٢/٣١.
٢. صورة من السجل التجاري والبطاقة الضريبية للشركة.
٣. صورة من القوائم المالية للشركة في ٢٠١٩/١٢/٣١ متضمنة تقرير مراقب الحسابات والايضاحات المتممة.
٤. القوائم المالية للشركة عن الأعوام المنتهية في ٢٠١٨/١٢/٣١ و ٢٠١٧/١٢/٣١ و ٢٠١٦/١٢/٣١.
٥. محاضر جرد الخزينة بالشركة.
٦. كشوف حسابات الشركة البنكية.
٧. عينة من المستندات المؤيدة لبنود الاصول غير المتداولة بالشركة.
٨. عينة من المستندات المؤيدة لبنود الاصول المتداولة بالشركة.
٩. تحليل لعناصر الالتزامات المتداولة.
١٠. تحليل لعناصر الالتزامات الغير المتداولة.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

٢٤٦٠

[Handwritten signature]

رابعاً: الأسس والضوابط التي استندت إليها اللجنة في التقييم:

١. الاعتماد على القوائم المالية للشركة فى ٢٠١٩/١٢/٣١ والمعتمدة من مراقب الحسابات، وذلك فيما يتعلق بتحقيق الأرصدة الدفترية لعناصر الأصول والالتزامات.
٢. الاطلاع على عينة من المستندات المؤيدة لملكية الأصول الثابتة.
٣. التحقق من عناصر الأصول المتداولة وقيدها بالدفاتر المحاسبية، والتوصل إلى الالتزامات التي قد تكون مرتبطة بها.
٤. تكوين المخصصات كلما دعت الحاجة لذلك.
٥. عدم استخدام هذا التقرير فى غير الغرض الذى أعد من أجله.
٦. استخدام أسلوب العينة فى الفحص.
٧. القيمة بالجنيه المصرى الا اذا ذكر خلاف ذلك.
٨. مشروع الانقسام المقدم من الشركة.
٩. يتم الاعتماد والأخذ بالقيم الواردة فى تقرير الهيئة السابق اعتماده بتاريخ ٢٠١١/٩/١١.

خامساً: أعمال التقييم:

أولاً: الأصول

أ) الأصول غير المتداولة :

١- الأصول الثابتة :

بلغت التكلفة التاريخية للأصول الثابتة من واقع القوائم المالية للشركة فى ٢٠١٩/١٢/٣١ مبلغ ٥٩ ٠٩٣ ٦١٢ جم وبلغ مجمع الإهلاك فى هذا التاريخ مبلغ ١٦ ٠٨٩ ٠٤٥ جم، ومن ثم بلغت صافى القيمة الدفترية فى تاريخ التقييم مبلغ ٤٣ ٠٠٤ ٥٦٧ جم، وذلك على النحو التالى:-
"القيمة بالجنيه المصرى"

الأصل	التكلفة التاريخية	مجمع الإهلاك	صافى القيمة
المباني	٤٥٨٨٢٤١٩	٧٢٠٨٢١٧	٣٨٦٧٤٢٠٢
التحسينات على المباني	٣٣٤١٨٨٦	١٧٤٤٧٣٣	١٥٩٧١٥٣
أثاث ومهمات مكتبية	٢٤١٠٤٢	٢٤٠٩٩٢	٥٠
أجهزة كمبيوتر	١٧٢٨٧٧١	١١١١٩٥٠	٦١٦٨٢١
تجهيزات أخرى	٥٣٩٧٣٨	٤٧٦٦٣٦	٦٣١٠٢
سيارات	٧٣٥٩٧٥٦	٥٣٠٦٥١٧	٢٠٥٣٢٣٩
الإجمالي	٥٩ ٠٩٣ ٦١٢	١٦ ٠٨٩ ٠٤٥	٤٣ ٠٠٤ ٥٦٧

عبدالله
م. ك. ٤٦
[Signature]

المباني :

بلغت صافي القيمة الدفترية لبند المباني مبلغ ٢٠٢ ٦٧٤ ٣٨ جم ويتمثل في مقر الشركة الكائن في الدور السادس والعشرون في البرج الإداري الجنوبي بمركز النايلى سیتی برملة بولاق بقسم بولاق بمحافظة القاهرة .
وقدمت الشركة صورة العقد المسجل بالشهر العقارى رقم ٢٥٥١ بتاريخ ٢٠١٤/١١/٣٠ الذى يثبت ملكية المقر الإداري ، وترى اللجنة اعتماد هذا البند .

التحسينات على المباني :

بلغت صافي القيمة الدفترية لهذا البند مبلغ ١٥٣ ٥٩٧ ١ جم ويتمثل في التجهيزات والتحسينات التى تمت على مقر الشركة الكائن في البرج الإداري بمركز النايلى سیتی .
وقدمت الشركة صورة فواتير الشراء الخاصة بتلك التجهيزات ، وترى اللجنة اعتماد هذا البند .

الأثاث والمهمات المكتبية وأجهزة الكمبيوتر والتجهيزات الأخرى :

بلغت صافي القيمة الدفترية لهذه البنود اجمالى مبلغ ٩٧٣ ٦٧٩ ٦ جم ويتمثل في الأثاث والمهمات المكتبية والحاسب الآلى والتجهيزات الأخرى .
وقدمت الشركة صورة فواتير الشراء الخاصة بتلك البنود ، وترى اللجنة اعتماد هذا البند .

السيارات :

بلغت صافي القيمة الدفترية لبند السيارات مبلغ ٢٣٩ ٠٥٣ ٢ جم ويتمثل في عدد (١٣) سيارة ملاكى جميعها باسم الشركة ، واطلعت اللجنة على صور رخص السيارات وكلها سارية فى تاريخ التقييم .
وترى اللجنة اعتماد قيمة هذا البند .

٢- استثمارات فى شركات تابعة :

بلغت صافي القيمة الدفترية لبند الاستثمارات فى الشركات التابعة مبلغ ٨٨٤ ٢٩٦ ٩٠ ١ جنيه ، وتفصيله على النحو التالى :

الشركة المستثمر بها	الجنسية	نسبة المساهمة	قيمة الاستثمار	الاضمحلال	صافي القيمة
ترانس ورلد أسوسيت ليمتد	باكستان	٥١ %	٦٠٨٦١٨٨٩	.	٦٠٨٦١٨٨٩
* بلتون المالية القابضة	مصرية	٧٠ %	٤٦٨٩١٢١١٧	(١٨٢٥٩٩٠٤٩)	٢٨٦٣١٣٠٦٨
*مسدد لزيادة الاستثمار فى رأس مال شركة بلتون المالية القابضة			٣٩٢٢٦٠٠٠	.	٣٩٢٢٦٠٠٠
فيكتوار القابضة للاستثمار	هولندا	٩٩,٩٩ %	٥٢٦٠١٧٠٧٣	.	٥٢٦٠١٧٠٧٣
أوراسكوم تليكوم فينتشرز	مصرية	٩٩,٩٩ %	٢٢٢٨٠٢٣٥٤	.	٢٢٢٨٠٢٣٥٤
أوراسكوم تليكوم لخدمات البنية التحتية للمحمول	مصرية	٩٩ %	٦٢٥٠٠	(٦٢٥٠٠)	.
أو كابيتال للطاقة	مصرية	٩٩ %	٤٣٧٥٠٠٠	(٤٣٧٥٠٠٠)	.
أو كابيتال للخدمات والمقاولات	مصرية	٩٩ %	٦٢٥٠٠	.	٦٢٥٠٠
أوراسكوم بريم بيزنس للمشروعات الترفيهية	مصرية	٧٠ %	٣١٠٥٠٠٠	(٣١٠٥٠٠٠)	.
أوراسكوم بيزنس للمشروعات الترفيهية	مصرية	١٠٠ %	١٩٨٠٠٠٠	.	١٩٨٠٠٠٠
الاجمالي :			١٦٨٠٤٣٨٤٣٣	(١٩٠١٤١٥٤٩)	١٤٩٠٢٩٦٨٨٤

عبد الرحمن محمد

١ - ترانس ورلد أسوسيت لييتد (شركة باكستانية) : تبلغ صافى قيمة الاستثمار ٨٨٩ ٨٦١ ٦٠ جنيه .
قدمت الشركة صورة الخطاب المعتمد من الشركة التابعة الذى يفيد أن قيمة مساهمة شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة تبلغ ١٠٠ ١٩٥ ٦٤٠ روبية باكستانية تعادل نحو ٤,١٣ مليون دولار أمريكى ، كما قدمت صورة القوائم المالية للشركة التابعة فى ٢٠١٩/١٢/٣١ مرفق به تقرير مراقب الحسابات KPMG ، حيث يظهر بالقوائم المالية أن اجمالى حقوق الملكية للشركة التابعة يتجاوز رأس المال المدفوع ، وهذا المبلغ هو تكلفة اقتناء الاستثمار وبالرجوع الى القوائم المالية للشركة المستثمر فيها تلاحظ وجود حقوق ملكية تمثل اربع اضعاف رأس المال مما ترى معه اللجنة الاخذ بقيمة هذا الاستثمار .

٢ - بلتون المالية القابضة (ش.م.م) : تبلغ صافى قيمة الاستثمار ٢٨٦ ٣١٣ ٠٦٨ جنيه .
قدمت الشركة مستندات شراء الأسهم التى تثبت ملكية الاستثمار فى الشركة التابعة ، كما قدمت صورة القوائم المالية للشركة التابعة فى ٢٠١٩/١٢/٣١ مرفق به تقرير مراقب الحسابات KPMG ، حيث يظهر بالقوائم المالية أن اجمالى حقوق الملكية للشركة التابعة يبلغ سالب (١٩ ٠٩٧ ١٩٣) جنيه .
وبالرجوع الى مستندات ملكية الاستثمار تبين أن القيمة الأصلية للاستثمار تبلغ ١١٧ ٩١٢ ٤٦٨ جنيه وهى تمثل قيمة شراء عدد ١٨٥ ٣١١ ١١٨ سهم بسعر ٣,٩٦ جنيه للسهم ، وقد قدمت الشركة دراسة معتمدة توضح أنها قامت بزيادة رأس المال بمبلغ ٢٦٠ ٣٩٢ جنيه (المشار إليها فى الفقرة اللاحقة) ، وأوردت الشركة فى الدراسة أن السعر السوقى لسهم شركة بلتون المالية القابضة فى البورصة المصرية فى ٢٠١٩/١٢/٣١ يبلغ ٢,٤٢ جنيه للسهم ، وبناء على ذلك قامت الشركة بتكوين اضمحلال لقيمة الاستثمار بمبلغ ١٨٢ ٥٩٩ ٠٤٩ جنيه وهو يتمثل فى الفرق بين سعر شراء الأسهم وسعر السوق فى تاريخ التقييم بقيمة ١,٥٤ جنيه للسهم .

أما بالنسبة إلى بند "مسدد لزيادة الاستثمار فى رأس مال شركة بلتون المالية القابضة" والذى يبلغ ٢٦٠ ٣٩٢ جنيه ، فهو فى الأصل كان يمثل قرضاً ممنوحاً من الشركة الأم للشركة التابعة ، حيث ظهر بالقوائم المالية تحت مسمى مستحق على الشركة التابعة .
وقد قامت الشركة التابعة بلتون المالية القابضة باستخدام هذا الرصيد لزيادة رأس المال ، وتم التأشير بالزيادة فى السجل التجارى بتاريخ ٢٠٢٠/٣/٨ واطلعت اللجنة على صورة السجل التجارى ، ولذلك ترى اللجنة اعتماد مبلغ ٢٦٠ ٣٩٢ جنيه ضمن قيمة المساهمة فى الاستثمار فى شركة بلتون المالية القابضة ، كما ترى اللجنة أن قيمة هذه الزيادة فى رأس المال تعظم من حقوق الملكية .

*وهذه الاستثمارات فى شركة بلتون المالية القابضة ستؤول بالكامل الى الشركة المنقسمة بقيمة اجمالية ٦٧٨٥٧٣٠ ٦٨ جم. وذلك وفقاً لمشروع الانقسام المقدم من الشركة .

٤٦٠٤٨

٣ - فيكتوار القابضة للاستثمار (هولندية) : تبلغ صافى قيمة الاستثمار ٥٢٦.١٧.٠٧٣ جنيه .
قدمت الشركة صورة العقد المؤرخ ٢٢/١٠/٢٠١٥ الذى يفيد الاستحواذ على نسبة ٩٩,٩٩ من رأس مال الشركة التابعة ، وأن قيمة مساهمة شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة تبلغ ٩٩٠ ٨٤٦ ٦٦ دولار أمريكى ، كما قدمت صورة القوائم المالية للشركة التابعة فى ٣١/١٢/٢٠١٩ مرفق به تقرير مراقب الحسابات ، حيث يظهر بالقوائم المالية أن اجمالى حقوق الملكية للشركة التابعة يتجاوز رأس المال المدفوع .

٤ - أوراسكوم تليكوم فينتشرز (ش.م.م) : تبلغ صافى قيمة الاستثمار ٣٥٤ ٨٠٢ ٢٢٢ جنيه . قدمت الشركة صورة القوائم المالية للشركة التابعة أوراسكوم تليكوم فينتشرز فى ٣١/١٢/٢٠١٩ مرفق به تقرير مراقب الحسابات KPMG ، حيث يظهر بالقوائم المالية أن اجمالى حقوق الملكية للشركة التابعة يتجاوز رأس المال المدفوع (الاسم القديم للشركة هو إن تاتش لخدمات الاتصالات) .

وبالرجوع الى تقرير الهيئة السابق المعتمد المشار إليه بعاليه ، فقد تبين أن القيمة المعتمدة من اللجنة السابقة لمساهمة الشركة محل الفحص فى الشركة التابعة "أوراسكوم تليكوم فينتشرز" تبلغ ٧٢٥ ٥٨٧ ٦٠٥ جنيه ، وقد قامت الشركة بإجراء تخفيض لرأس المال ليكون بقيمة ٣٥٤ ٨٠٢ ٢٢٢ جنيه .

٥ - أوراسكوم تليكوم لخدمات البنية التحتية للمحمول (ش.م.م) : تبلغ قيمة الاستثمار ٦٢ ٥٠٠ جنيه . وقد قامت الشركة بتكوين اضمحلال بكامل القيمة لتكون صافى قيمة الاستثمار صفر .

٦ - أو كابيتال للطاقة (ش.م.م) : تبلغ قيمة الاستثمار ٣٧٥ ٠٠٠ جنيه . وقد قامت الشركة بتكوين اضمحلال بكامل القيمة لتكون صافى قيمة الاستثمار صفر .

٧ - أو كابيتال للخدمات والمقاولات (ش.م.م) : تبلغ قيمة الاستثمار ٦٢ ٥٠٠ جنيه .

قدمت الشركة صورة القوائم المالية للشركة التابعة أو كابيتال للخدمات والمقاولات فى ٣١/١٢/٢٠١٩ مرفق به تقرير مراقب الحسابات KPMG ، حيث يظهر بالقوائم المالية أن اجمالى حقوق الملكية للشركة التابعة سالب بقيمة تتجاوز نحو ٢ مليون جنيه .

وقد رأت اللجنة تكوين اضمحلال بكامل القيمة لتكون صافى قيمة الاستثمار صفر .

٨ - أوراسكوم بريمز بيراميدز للمشروعات الترفيهية (ش.م.م) : تبلغ قيمة الاستثمار ٣ ١٠٥ ٠٠٠ جنيه . وقد قامت الشركة بتكوين اضمحلال بكامل القيمة لتكون صافى قيمة الاستثمار صفر .

٩ - أوراسكوم بيراميدز للمشروعات الترفيهية (ش.م.م) : تبلغ قيمة الاستثمار ١ ٩٨٠ ٠٠٠ جنيه .

قدمت الشركة صورة القوائم المالية للشركة التابعة أوراسكوم بيراميدز للمشروعات الترفيهية فى ٣١/١٢/٢٠١٩ مرفق به تقرير مراقب الحسابات KPMG ، حيث يظهر بالقوائم المالية أن اجمالى حقوق الملكية للشركة التابعة يتجاوز رأس المال المدفوع ، وكذلك السجل التجارى للشركة المثبت به أن رأس المال المصدر الحالى يبلغ ٦٠ مليون جنيه .

عبدالحى
٤٦٠٤٨

٣- استثمارات في شركات شقيقة :

بلغت صافي القيمة الدفترية لبند الاستثمارات في الشركات الشقيقة مبلغ ٢٨١ ١٩٤ ٢٠٤ ٢ جنيه ، وتفصيله على النحو التالي :

الشركة المستثمر بها	الجنسية	نسبة المساهمة	قيمة الاستثمار
شيو تكنولوجى جوينت فينتشر (كوربولينك)	كوريا الشمالية	٧٥ %	٦١٣ ٦٣٢ ٠١٦
*ثروة كابيتال القابضة	مصرية	٢٨,٨٨ %	١٥٩٠ ٥٦٢ ٢٦٥
الاجمالى :			٢٢٠ ٤١٩ ٤٢٨١

١ = شيو تكنولوجى جوينت فينتشر - كوربولينك (كوريا الشمالية) : تبلغ قيمة الاستثمار مبلغ ٦١٣ ٦٣٢ ٠١٦ جنيه ، وقد قدمت الشركة صورة القوائم المالية للشركة التابعة شيو تكنولوجى جوينت فينتشر - كوربولينك فى ٢٠١٩/١٢/٣١ ، حيث يظهر بالقوائم المالية أن اجمالى حقوق الملكية للشركة الشقيقة يتجاوز رأس المال المدفوع ، وبالرجوع الى تقرير الهيئة السابق المعتمد المشار إليه بعاليه ، فقد تبين أن القيمة المعتمدة من اللجنة السابقة لمساهمة الشركة محل الفحص فى الشركة الشقيقة "شيو تكنولوجى جوينت فينتشر - كوربولينك" تبلغ ٧٠٨ ٧٨٨ ٤٥٢ جنيه ، وقد قامت الشركة بإجراء زيادات لرأس المال من توزيعات الأرباح باجمالى مبلغ ٠١٠ ٢٧٤ ٢٢ يورو تعادل مبلغ ٣٠٨ ٨٤٣ ١٦٠ جنيه ، وأرفقت الشركة الشهادات المعتمدة من دولة كوريا الشمالية التى تفيد سداد قيمة زيادات رأس المال من توزيعات الأرباح على النحو المشار إليه ، وبالتالي فإن قيمة مساهمة الشركة محل الفحص فى الشركة التابعة تبلغ ٦١٣ ٦٣٢ ٠١٦ جنيه

٢ - ثروة كابيتال القابضة (ش.م.م) : تبلغ قيمة الاستثمار ١٥٩٠ ٥٦٢ ٢٦٥ جنيه .
 قدمت الشركة مستندات شراء الأسهم التى تثبت ملكية الاستثمار فى الشركة التابعة ، كما قدمت صورة القوائم المالية للشركة التابعة فى ٢٠١٩/١٢/٣١ مرفق به تقرير مراقب الحسابات KPMG ، حيث يظهر بالقوائم المالية أن اجمالى حقوق الملكية للشركة التابعة يتجاوز رأس المال المدفوع .
 وبالرجوع الى مستندات ملكية الاستثمار تبين أن القيمة الأصلية للاستثمار تبلغ تقريبا ١٥٩٠ ٥٦٢ ٢٦٥ جنيه وهى تمثل قيمة شراء عدد ٦٠٨ ٣٢ ٢١٦ سهم بسعر ٧,٣٦ جنيه للسهم .
 وقامت اللجنة بالرجوع إلى بيانات السهم وكذلك الإيضاحات المذكورة بالقوائم المالية لشركة ثروة كابيتال القابضة فى ٢٠١٩/١٢/٣١ ، حيث تبين أن الشركة قامت فى السابق بإجراء تجزئة للقيمة الاسمية للسهم ، كما قامت بزيادة نقدية لرأس المال بعلاوة اصدار وكذلك زيادات لرأس المال من الأرباح .
 واشترت شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة من البورصة عدد ١٧٢ ألف سهم بمبلغ ٥٦٢ ألف جنيه ، وبالتالي ظهر بالقوائم المالية لشركة ثروة كابيتال القابضة فى ٢٠١٩/١٢/٣١ أن عدد الأسهم المملوكة لشركة أوراسكوم للاستثمار القابضة يبلغ ١٩٧ ٧٨٢ ٣٤٥ سهم ، وذلك من خلال افصاح الشركة المنشور على موقع البورصة المصرية .

عبد الرحمن طاهر

وقد كان السعر السوقى لسهم شركة ثروة كابيتال القابضة فى البورصة المصرية فى ٢٠١٩/١٢/٣١ يبلغ ٣,٤٧ جنيه للسهم ، وبناء على ذلك رأت اللجنة أن قيمة الاستثمار فى تاريخ التقييم وفقاً للسعر السوقى يبلغ ٢٠٠ ٨٦٤ ١٩٩ ١ جنيه ، وهو يمثل عدد الأسهم المملوكة لشركة أوراسكوم للاستثمار القابضة مضروب فى سعر السوق ، وتكوين اضمحلال لقيمة الاستثمار بمبلغ ٣٩٠ ٦٩٨ ٠٦٥ جنيه .

* وهذه الاستثمارات فى شركة ثروة كابيتال القابضة ستؤول بالكامل الى الشركة المنقسمة بقيمة اجمالية ١١٩٩٨٦٤٢٠٠ جم وذلك وفقاً لمشروع الانقسام المقدم من الشركة .

٤- أرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة - غير متداولة :

بلغت صافي القيمة الدفترية لبند الأرصدة المستحقة على الأطراف ذات العلاقة مبلغ ١٨ ٧٥٩ ٩٠٦ جنيه ، وتفصيله على النحو التالى :

الأطراف ذات العلاقة	الرصيد	الاضمحلال	صافي القيمة
ترانس ورلد أسوسيت ليمتد (باكستان)	١٨٧٥٩٩٠٦	(-)	١٨٧٥٩٩٠٦
أوراكاب القابضة	٤٣٥٧٧٩٠٧٠	(٤٣٥٧٧٩٠٧٠)	٠
الاجمالى :	٤٥٤٥٣٨٩٧٦	(٤٣٥٧٧٩٠٧٠)	١٨٧٥٩٩٠٦

وقد قدمت الشركة المصادقات الصادرة من الشركات التى لها أرصدة مدينة ، كما قدمت حساب الأستاذ لكل شركة يوضح الحركة اللاحقة لتاريخ التقييم ، وأرفقت عينة من مستندات تحصيل تلك الأرصدة . وبذلك تبين للجنة انتظام تحصيل الأرصدة المستحقة على الشركات ، وترى اللجنة اعتماد هذا الرصيد .

٥- أصول مالية أخرى:

بلغت صافي القيمة الدفترية لبند الأصول المالية الأخرى مبلغ ١١٤ ٢١٢ ٦٥٧ جنيه ، ويتمثل فى أرصدة نقدية لدى البنوك ، تفصيله على النحو التالى:

اسم البنك	الرصيد
بنك قطر الوطنى الأهلى QNB	٥٢٥٠٠٠٠
بنك DPRK - كوريا الشمالية	١٠٨٩٦٢٦٥٧
الاجمالى :	١١٤٢١٢٦٥٧

وقد قدمت الشركة كشف حسابها من بنك قطر الوطنى الأهلى يوضح الرصيد فى تاريخ التقييم ، كما قدمت الشهادة المعتمد الصادرة من بنك DPRK بدولة كوريا الشمالية التى توضح أرصدة الشركة لدى البنك .

عبدالله
محمد
٤٦٠٤٨

ب) الأصول المتداولة:

١- أرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة - متداولة :

بلغت صافي القيمة الدفترية لبند الأرصدة المستحقة على الأطراف ذات العلاقة مبلغ ٤٥٤ ٧٧٧ ١٧٧ جنية ، وتفصيله على النحو التالي :

الأطراف ذات العلاقة	الرصيد	الاضمحلال	صافي القيمة
*بلتون المالية القابضة	٢٩٦٣٨٩٤٣	(-)	٢٩٦٣٨٩٤٣
شيو تكنولوجى جوينت فينتشر (كوربولينك)	٢٧٤٨٦٥٦٣٤	(٢٧٤٨٦٥٦٣٤)	٠
*فيكتوار القابضة للاستثمار	١٠١٧٤٨٤٢٩	(-)	١٠١٧٤٨٤٢٩
أوراسكوم بریزم بيراميدز للمشروعات الترفيهية	٣٥١١٨٥٤٤	(٣٥١١٨٥٤٤)	٠
ترانس ورلد أسوسيت ليمتد (باكستان)	١٦٦٣٠٥٠٢	(-)	١٦٦٣٠٥٠٢
أوراسكوم بيراميدز للمشروعات الترفيهية	٢٠٦٧٣١٨٦	(-)	٢٠٦٧٣١٨٦
أوراسكوم تليكوم لبنان	٦٩٤١٢٦٤	(١١٨٣١٠٩)	٥٧٥٨١٥٥
فيكتوار BV للاستثمار	٢٧١٦٨٤	(-)	٢٧١٦٨٤
أوراسكوم تليكوم القابضة	٣٨٤٧٥٥٠	(٣٨٤٧٥٥٠)	٠
أو كابيتال للخدمات والمقاولات	٢٢٩٣٢٤٧	(-)	٢٢٩٣٢٤٧
أوراسكوم تليكوم لخدمات البنية التحتية للمحمول	٩٩٦٠٧٥	(٩٩٦٠٧٥)	٠
أوراسكوم تى إم تى للاستثمارات (ويذر انفسمنت)	٧٦٣٣٠٩	(-)	٧٦٣٣٠٩
ريزا كابيتال	١٤٢٩٢٨٧	(١٤٢٩٢٨٧)	٠
الاجمالى :	٤٩٥٢١٧٦٥٤	(٣١٧٤٤٠١٩٩)	١٧٧٧٧٧٤٥٥

وقد قدمت الشركة المصادقات الصادرة من الشركات التى لها أرصدة مدينة ، كما قدمت حساب الأستاذ لكل شركة يوضح الحركة اللاحقة لتاريخ التقييم ، وأرفقت عينة من مستندات تحصيل تلك الأرصدة . وبذلك تبين للجنة انتظام تحصيل الأرصدة المستحقة على الشركات ، وترى اللجنة اعتماد هذا الرصيد .

*وهذه الأرصدة المستحقة على كلا من شركة بلتون المالية القابضة وشركة فيكتوار القابضة للاستثمار ستؤول بالكامل الى الشركة المنقسمة بقيمة اجمالية ١٣١٣٨٧٣٧٢ جم وذلك وفقا لمشروع الانقسام المقدم من الشركة .

٤٦٠٤٨

٢- المدينون والأرصدة المدينة الأخرى :

بلغت صافي القيمة الدفترية لبند المدينون والأرصدة المدينة الأخرى مبلغ ٧٢٩ ٤٦٨ ١٥ جنيه ،
وتفصيله على النحو التالي :

اسم البنك	الرصيد
مصرفات مدفوعة مقدماً	٢٥٣.٨٧٥
سلف وعهد العاملين	٣٥١١٧٣٧
أرصدة مدينة أخرى	١٢٤٦٣٦٢٥
يخصم : الاضمحلال في الأرصدة المدينة الأخرى	(٣.٣٧٥.٠٨)
الصافي	١٥٤٦٨٧٢٩

وقد قدمت الشركة بيان تحليلي للمصرفات المدفوعة مقدماً وتتمثل في تأمينات مقدمة وأرفقت مستندات السداد ، وكذلك بيان بسلف وعهد العاملين مرفق به إقرار من الشركة بسداد السلف والعهد من المرتبات الشهرية للموظفين وعينة من السداد .

أما بند الأرصدة المدينة الأخرى فيبلغ بعد تكوين الاضمحلال مبلغ ١١٧ ٤٢٦ ٩ جنيه ، ويتمثل في تأمينات لدى الغير وموردين دفعات مقدمة وتأمين خطابات الضمان ، كما يتضمن هذا البند ضرائب خصم من المنبع بقيمة ٥٥٦ ٠٠٥ جنيه وترى اللجنة تكوين مخصص بهذه القيمة لحين التسوية مع مصلحة الضرائب .
وبذلك يكون صافي قيمة بند المدينون والأرصدة المدينة الأخرى بعد تكوين المخصص من اللجنة بمبلغ ٧٢٩ ٩١٢ ١٤ جنيه .

٣- النقدية وما في حكمها :

بلغت صافي القيمة الدفترية لبند النقدية وما في حكمها مبلغ ٧٣٧ ٥١٩ ٠٧٤ جنيه ، وتفصيله على النحو التالي :

اسم البنك	الرصيد
حسابات جارية بالبنوك - عملة محلية	٢٢٩٨٥٠٠٠
حسابات جارية بالبنوك - عملة أجنبية	٤٥٩٣٣١٠٠٠
ودائع لدى البنوك - عملة محلية	١١٥.٩٦٣
ودائع لدى البنوك - عملة أجنبية	٣٥٤٦.٠٠٠
نقدية بالخزينة	٨١.١١١
الاجمالي :	٥١٩٧٣٧.٧٤

٤٦.٤٨

وقد تم الاطلاع علي بيان تحليلي لارصدة حسابات الشركة بالبنوك ، ومذكرات التسوية الخاصة بتلك الأرصدة ووجد مطابق للرصيد الظاهر بالقوائم المالية في ٢٠١٩/١٢/٣١ ، كما قدمت محضر جرد الخزينة معتمد من الشركة ومراقب الحسابات ، وتري اللجنة اعتماد كامل قيمة هذا البند .

ثانياً: الالتزامات

أ- الالتزامات غير المتداولة:

بلغت قيمة هذا البند مبلغ ٣٦٦٨٥٢٧ جم طبقا للقوائم المالية في ٢٠١٩/١٢/٣١، تتمثل فيما يلي:

بيان	القيمة
إقتراض	٦٥٠٨٩٧
الالتزامات ضريبية مؤجلة	٣٠١٧٦٣٠
الإجمالي	٣٦٦٨٥٢٧

وترى اللجنة الاخذ بهذا البند.

ب-الالتزامات المتداولة :

بلغت قيمة هذا البند مبلغ ١٢٨٨٣٨٩٩٢٢ جم طبقا للقوائم المالية في ٢٠١٩/١٢/٣١، تتمثل فيما يلي:

بيان	القيمة
مخصصات	٢٤٢٧٦٣٦٧٢
إقتراض	٣٧٦٢٨٦٤٦٨
موردون	٥٢٠١٥٢٦
أرصدة دائنة أخرى	٧٥٢٢٨٤٦٠
أرصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة	٥٨٨٩٠٩٧٩٦
الإجمالي	١٢٨٨٣٨٩٩٢٢

وترى اللجنة الاخذ بهذا البند.

عبدالله بن عبدالمجيد
٤٦٠٤٨

وفيما يلي ملخص تقييم أصول والتزامات شركة أوراسكوم للإستثمار القابضة في ٢٠١٩/١٢/٣١ بفرض الانقسام الى شركتين طبقا لمشروع التقسيم المقترح من الشركة بالقيمة الدفترية:

(القيمة بالجنيه المصري)

التقسيم وفقا لتقدير اللجنة		التقسيم وفقا لتقدير الشركة		بيان
الشركة المنقسمة	الشركة القاسمة	الشركة المنقسمة	الشركة القاسمة	
الأصول الغير متداوله :				
٠	٤٣٠٠٤٥٦٧	٠	٤٣٠٠٤٥٦٧	الأصول الثابتة
٦٧٨٥٧٣.٦٨	٨١١٦٦١٣١٦	٦٧٨٥٧٣.٦٨	٨١١٧٢٣٨١٦	استثمارات في شركات تابعة
١١٩٩٨٦٤٢٠٠	٦١٣٦٣٢.١٦	١٥٩.٥٦٢٢٦٥	٦١٣٦٣٢.١٦	استثمارات في شركات شقيقة
٠	١٨٧٥٩٩.٦	٠	١٨٧٥٩٩.٦	أرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة
٠	١١٤٢١٢٦٥٧	٠	١١٤٢١٢٦٥٧	أصول مالية أخرى
١٨٧٨٤٣٧٢٦٨	١٦.١٢٧.٤٦٢	٢٢٦٩١٢٥٢٢٢	١٦.١٢٢٢٩٦٢	إجمالي الأصول الغير متداوله (١)
الأصول المتداوله :				
١٣١٣٨٧٣٧٢	٤٦٣٩٠٠.٨٣	١٣١٣٨٧٣٧٢	٤٦٣٩٠٠.٨٣	أرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة
٠	١٤٩١٢٧٢٤	٠	١٥٤٦٨٧٢٩	التمينون والأرصدة المدينة الأخرى
٠	٥١٩٧٣٧.٧٤	٠	٥١٩٧٣٧.٧٤	تقنية بالبنوك والصندوق
١٣١٣٨٧٣٧٢	٥٨١.٢٩٨٨١	١٣١٣٨٧٣٧٢	٥٨١٥٩٥٨٨١	إجمالي الأصول المتداولة (٢)
الالتزامات الغير متداوله :				
٠	٦٥.٨٩٧	٠	٦٥.٨٩٧	إقتراض
٠	٣.١٧٦٣.٠	٠	٣.١٧٦٣.٠	إلتزامات ضريبية مؤجلة
٠	٢٦٦٨٥٢٧	٠	٢٦٦٨٥٢٧	إجمالي الالتزامات الغير متداوله (٣)
الالتزامات المتداوله :				
٠	٢٤٢٧٦٣٦٧٢	٠	٢٤٢٧٦٣٦٧٢	مخصصات
٠	٣٧٦٢٨٦٤٦٨	٠	٣٧٦٢٨٦٤٦٨	إقتراض
٠	٥٢.١٥٢٦	٠	٥٢.١٥٢٦	موردين
٠	٧٥٢٢٨٤٦٠	٠	٧٥٢٢٨٤٦٠	أرصدة دائنة أخرى
٠	٥٨٨٩.٩٧٩٦	٠	٥٨٨٩.٩٧٩٦	أرصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة
٠	١٢٨٨٢٨٩٩٢٢	٠	١٢٨٨٢٨٩٩٢٢	إجمالي الالتزامات المتداولة (٤)
٢٠٠٩٨٢٤٦٤٠	٨٩.٢٥١٨٩٤	٢٤٠.٥٢٢٧.٥	٨٩.٨٧.٢٩٩	صافي حقوق المساهمين: (١)، (٢)، (٣)، (٤)
٢,٠٠٩,٨٢٤,٦٠٠	٨٩,٢٥١,٨٠٠			لقرب الي

عبدالله محمد
١٢
٤٦.٤٨

سادسا: رأى اللجنة:

في ضوء ما تقدم وبعد الاطلاع على المستندات المقدمة من الشركة محل التقييم ومراقب حساباتها والقائم بأعمال التقييم المالي (تحت مسئوليتهم الكاملة) فإن اللجنة ترى أن صافي حقوق الملكية في الشركة أوراسكوم للإستثمار القابضة (ش.م.م) وذلك بغرض تقسيمها الى شركتين وفقا للقيمة الدفترية في ٢٠١٩/١٢/٣١ (قبل التقسيم) تبلغ ٢,٩٠٠,١٣٨,٩٠٠ جم (فقط اثنان مليار وتسعمائة مليون ومائة وثمانية وثلاثون ألف وتسعمائة جنيهاً مصرياً لا غير) ويتم توزيعها على النحو التالي:

❖ الشركة القاسمة (أوراسكوم للإستثمار القابضة): بمبلغ ٨٩٠,٢٥١,٨٠٠ (فقط ثمانمائة وتسعون مليون ومائتين وواحد وخمسون الفا وثمانمائة جنيهاً مصرياً لا غير).

❖ الشركة المنقسمة (أوراسكوم المالية القابضة): بمبلغ ٢,٠٠٩,٨٢٤,٦٠٠ جم (فقط اثنان مليار وتسعة مليون وثمانمائة وأربعة وعشرون ألف وستمائة جنيهاً مصرياً لا غير).

محددات التقرير:

- مدة صلاحية التقرير ستة أشهر تبدأ من تاريخ اعتماده من السلطة المختصة، مع الالتزام بنص المادة ٢٩٩ مكرر-١ من اللائحة التنفيذية لقانون ١٥٩ لسنة ١٩٨١ وتعديلاته.
- لا يجوز استخدام هذا التقرير إلا أمام الإدارات المختصة بالهيئة العامة للاستثمار فقط وللغرض الذي خصص من أجله خلال فترة الصلاحية .
- أن النتيجة التي انتهى إليها التقرير في حدود ما قدمته الشركة ومراقب الحسابات للهيئة من مستندات وإيضاحات ومشروع التقسيم المقدم تحت مسئوليتهم.
- التزام الشركة بعقد جمعية عامة غير عادية (حال إقرار التقسيم) على النحو الوارد تفصيلا بمشروع التقسيم المقدم للجنة وبناء على الرأي الذي انتهى إليه هذا التقرير تفصيلا كوحدة واحدة .
- لا يعد هذا التقييم حجة أمام البنوك أو القضاء كما أن لا يستخدم في غير الغرض الذي أعد من أجله، كما لا يعد التزاما على الهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة لاستكمال أية إجراءات قانونية لا يسمح بها النظام الأساسي للشركة ولا قانون شركات الأموال او ايه قوانين ذات صلة ، كما لا يستخدم في حالات التخارج للمساهمين .
- ألا يعد هذا التقرير سنداً او إقراراً بملكية أي أراضي أو مباني تخص الشركة قبل التقسيم أو بعد إنتقالها الى الشركة المنقسمة دون موافقة الجهات المعنية ذات الولاية عليها .
- والأمر معروض على سيادتكم للتفضل بالموافقة على ما انتهت إليه اللجنة مع التنبيه باتخاذ اللازم وفقاً للقواعد المعمول بها في هذا الشأن.

أعضاء اللجنة:

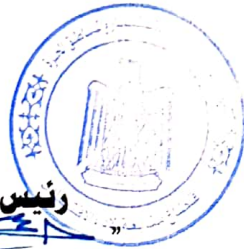
مروة علي نرج

محمود علي عبد الفتاح

محمد باسم زريق

عبد الرحمن عبد الباسط عبد الوهاب

(Handwritten signature)



رئيس اللجنة

المستشار / خالد مفتاح
المستشار القانوني لرئيس الهيئة

*(Handwritten note: يعتمد وفقاً للمقرر
العقولة المسترسل ١٥
النشأ)*

(Handwritten signature and date: ١٨/١٢/٢٠١٩)