

شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة

(شركة مساهمة مصرية)

القوائم المالية المستقلة

وتقرير مراقب الحسابات عليها

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

حازم حسن

محاسبون قانونيون ومستشارون

تليفون : ٣٥ ٣٧ ٥٠٠٠ - ٣٥ ٣٧ ٥٠٠٥ (٢٠٢)
البريد الإلكتروني: Egypt@kpmg.com.eg
فاكس : ٣٥ ٣٧ ٣٥٣٧ (٢٠٢)
صندوق بريد رقم: (٥) القرية الذكية

مبنى (١٠٥) شارع (٢) - القرية الذكية
كيلو ٢٨ طريق مصر الإسكندرية الصحراوي
الجيزة - القاهرة الكبرى
كود بريدي: ١٢٥٧٧

تقرير مراقب الحسابات

إلى السادة / مساهمي شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة
"شركة مساهمة مصرية"

تقرير عن القوائم المالية المستقلة

راجعنا القوائم المالية المستقلة المرفقة لشركة أوراسكوم للاستثمار القابضة "شركة مساهمة مصرية" (الشركة) والمتمثلة في قائمة المركز المالي المستقلة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وكذا القوائم المستقلة 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 المستقلة

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

مسئولية مراقب الحسابات

تتخصص مسئوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية المستقلة في ضوء مراجعتنا لها، وفيما عدا ما سيتم مناقشته في فقرة أساس الرأي المتحفظ، فقد 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 المستقلة خالية من التحريفات هامة ومؤثرة.

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

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

أساس الرأي المتحفظ

كما هو موضح بالإيضاحات أرقام (١٠) و(١٨) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة، تمتلك الشركة نفوذ مؤثر في استثماراتها بشركة شيو تكنولوجي جوينت فينتشر (كوريولينك) بجمهورية كوريا الشمالية، والبالغ قيمتها في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، مبلغ ٦١٣,٦ مليون جنيه مصري (مبلغ ٦١٣,٦ مليون جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤)، والتي تم تبويبها ضمن استثمارات في شركات شقيقة، وكذلك تمتلك الشركة أرصدة نقدية لدى البنوك بجمهورية كوريا الشمالية بمبلغ ٣ مليار جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مبلغ ٢,٩ مليار جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤) والتي تم تبويبها ضمن أصول مالية أخرى، ومع الأخذ في الاعتبار أن شركة كوريولينك تعمل في ظل حظر دولي وقيود تشغيلية ومالية تم فرضها بواسطة المجتمع الدولي على جمهورية كوريا الشمالية، مما يؤدي إلى صعوبات في تحويل الأرباح إلى الخارج وإعادة الأموال إلى خارج جمهورية كوريا الشمالية. هذا ولم تتمكن من الحصول على أدلة مراجعة كافية ومناسبة حول القيمة الاستردادية لرصيد استثمار الشركة في شركة كوريولينك وكذلك صحة تقييم أرصدة النقدية لدى البنوك بجمهورية كوريا الشمالية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وبالتالي، لم تتمكن من تحديد ما إذا كانت هناك اية تسويات ضرورية على هذه المبالغ.

الرأي المتحفظ

وفيما عدا تأثير التسويات المحتملة والتي كان من الممكن تحديد ضرورتها إذ ما تمكنا من الحصول على أدلة المراجعة الموضحة في فقرة أساس الرأي المتحفظ، فمن رأينا أن القوائم المالية المستقلة المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح، في جميع جوانبها الهامة، عن المركز المالي الغير مجمع لشركة أوراسكوم للاستثمار القابضة "شركة مساهمة مصرية" في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وعن أدائها المالي غير المجمع وتدققاتها النقدية غير المراجعة عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقا لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة.

فقرة إيضاحية

مع عدم اعتبار ما يلي تحفظا إضافيا، نود توجيه الانتباه الي إيضاح رقم (٣٠) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة، والذي يوضح أن أرقام المقارنة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، قد تم تعديلها.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

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

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

محمد حسن محمد يوسف

سجل مراقبي الحسابات

الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٤٠٠)

KPMG حازم حسن

محاسبون قانونيون ومستشارون

KPMG حازم حسن
محاسبون قانونيون ومستشارون

٢

القاهرة في ١ يوليو ٢٠٢٦

شركة أوزاسكوم للاستثمار القابضة
"شركة مساهمة مصرية"
قائمة المركز المالي المستقلة في

١ يناير ٢٠٢٤ (معدلة)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (معدلة)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح رقم	(بالألف جنيه مصري)
٣٦,١٨٩	٣٤,٨٠٦	٣٥,٤٦٣	(١٥)	أصول غير متداولة
٦٩٠,٢٢٩	٦٩٠,٢٥٥	١,٨٤٩,٨٥٤	(١٦)	أصول ثابتة
٦١٣,٦٣٢	٦١٣,٦٣٢	٦١٣,٦٣٢	(١٨)	استثمارات في شركات تابعة
١,٣٤٠,٠٥٠	١,٣٣٨,٦٩٣	٢,٤٩٨,٩٤٩		استثمارات في شركات شقيقة
				إجمالي الأصول غير المتداولة
١٨٥,١٥٨	٤٩٧,٥٠٠	٥٢١,٧٤٦	(١١)	أصول متداولة
١٢,١٥٩	١٥,٣٥٠	١١,٢٤١	(١٢)	أرصدة مستحقة من أطراف ذات علاقة
١,٤٨٢,٣٥١	٢,٨٩٥,٦٤١	٣,٠٣٤,٨٦٧	(١٠)	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
—	٥٠٧,٦١٧	—	(١٧)	أصول مالية أخرى
١,١١١,٢٥٠	٦٤٧,٨١٥	١٤٢,٤٩٦	(٩)	المسدد تحت حساب استثمارات نقدية وما في حكمها
٢,٧٩٠,٩١٨	٤,٥٦٣,٩٢٣	٣,٧١٠,٣٥٠		إجمالي الأصول المتداولة
٤,١٣٠,٩٦٨	٥,٩٠٢,٦١٦	٦,٢٠٩,٢٩٩		إجمالي الأصول
٥٧٧,٠٢٥	٥٧٧,٠٢٥	٥٧٧,٠٢٥	(٢٠)	حقوق الملكية
١٧٧,٩٢٧	١٧٧,٩٢٧	١٧٧,٩٢٧		رأس المال المصدر والمدفوع
(١٢٩,٠٨٧)	(١٢٩,٠٨٧)	(١٢٩,٠٨٧)		احتياطي قانوني
٤١٤,٣٩٥	٢٥٠,٦٣٩	(١٧,١٩٧)		ناتج عملية الانقسام
(١٦٣,٧٥٦)	(٢٦٧,٨٣٦)	(١٤٤,٩٨٨)		(خسائر) // أرباح مرحلة صافي خسائر العام
٨٧٦,٥٠٤	٦٠٨,٦٦٨	٤٦٣,٦٨٠		إجمالي حقوق الملكية
٢,٣٢١,٠٤٧	٤,٦٠١,٠٨٩	٥,٢٣٨,٩٦٧	(١٩)	التزامات غير متداولة
٢٢٩,٤٤٧	٣٨٤,٨٩٢	٢١٨,٤٢٧	(٧)	اقتراض
٢,٥٥٠,٤٩٤	٤,٩٨٥,٩٨١	٥,٤٥٧,٣٩٤		التزامات ضريبية مؤجلة
١٨,٦٨٥	—	—	(١٩)	إجمالي الالتزامات غير المتداولة
٨,٠٧٨	٩,٤٥٩	١٢,٣٠٤	(٢١)	التزامات متداولة
١,٥٤٥	٢٢٤	١٥٧		اقتراض
٨٧,٨١٣	٤٥,٦٩٣	٦٥,٠٩٤	(١٣)	مخصصات
٦٣,٩٧٣	٣٦,١٩٦	—		موردون
٥٢٣,٨٧٦	٢١٦,٣٩٤	٢١٠,٦٧٠	(١٤)	أرصدة دائنة أخرى
٧٠٣,٩٧٠	٣٠٧,٩٦٦	٢٨٨,٢٢٥		التزامات ضريبة الدخل
٣,٢٥٤,٤٦٤	٥,٢٩٣,٩٤٧	٥,٧٤٥,٦١٩		أرصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة
٤,١٣٠,٩٦٨	٥,٩٠٢,٦١٦	٦,٢٠٩,٢٩٩		إجمالي الالتزامات المتداولة
				إجمالي الالتزامات
				إجمالي حقوق الملكية والالتزامات

- الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣٠) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية المستقلة وتقرأ معها.

العضو المنتدب
مراوان محمد حسين

رئيس القطاع المالي
وائل عادل فوزى

تقرير مراقب الحسابات "مرفق"

W. Adel

شركة أوراسكوم للاستثمار القايزة
"شركة مساهمة مصرية"
قائمة الدخل المستقلة عن السنة المالية المنتهية في

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (معدلة)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح رقم	(بالآلف جنيه مصري)
١٠٧,١٤٨	---	(٤)	أرباح بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
---	٥٥٥,٩٢٣	(٥)	توزيعات ارباح من شركات تابعة
١٠٧,١٤٨	٥٥٥,٩٢٣		إجمالي الدخل
			(بخصم)
(١٢٧,٤١٥)	(١٦٠,٥٦٥)	(٧)	تكلفة العاملين ورواتب ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة
(٦١,٥٥٧)	(١٠٠,١٨٩)		أتعاب مهنية واستشارات فنية
(١١,٨٣٤)	(٩,٧٣٢)		مصروفات اشتراكات
(٢,٢٨٦)	(٢,٧٠١)	(١٥)	إهلاك أصول ثابتة
(١,٣٨١)	(٢,٨٤٥)	(٢١)	مخصصات مكونة
(٦٤٢,١٠٣)	(٥٣,٢٤٥)	(٢٢)	(خسائر) اضمحلال في قيمة أصول مالية
(٢٦,٩٤٤)	(٤٩,٣٢٣)	(٢٤)	مصروفات أخرى
(٧٦٦ ٣٧٢)	١٧٧,٣٢٤		أرباح / (خسائر) النشاط
			بضاف / (بخصم)
١٠٦,٨٦٤	٩,٥٤٣	(٢٣)	إيرادات تمويلية
٦١٨,٧٦١	---		أرباح غير محققة من تقييم القيمة الحالية للقروض
(١٤٢,٢٦٤)	(٣٧١,٦٦٠)	(٦)	تكاليف تمويلية
٤٥,٤٦٨	(١٤٣,٩٦١)		صافي فروق ترجمة أرصدة بعملات أجنبية
٦٢٨,٨٢٩	(٥٠٦,٠٧٨)		صافي (مصروفات) / إيرادات تمويلية
(١٣٧,٥٤٣)	(٣٢٨,٧٥٤)		صافي (خسائر) العام قبل الضرائب
(١٣٠,٢٩٣)	١٨٣,٧٦٦	(٧)	ضرائب الدخل
(٢٦٧,٨٣٦)	(١٤٤,٩٨٨)		صافي (خسائر) العام
(٠.٠٥١)	(٠.٠٢٨)	(٢٥)	نصيب السهم من خسائر العام - الأساسي والمخفض

- الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣٠) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية المستقلة وتقرأ معها.

شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة
"شركة مساهمة مصرية"
قائمة الدخل الشامل المستقلة عن السنة المالية المنتهية في

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (معدلة)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالألف جنيه مصري)
(٢٦٧,٨٣٦)	(١٤٤,٩٨٨)	صافي (خسائر) العام
--	--	بنود الدخل الشامل الآخر
(٢٦٧,٨٣٦)	(١٤٤,٩٨٨)	إجمالي (الخسارة) الشاملة عن العام

- الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣٠) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية المستقلة وتقرأ معها.

شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة
"شركة مساهمة مصرية"

قائمة التغيرات في حقوق الملكية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الإجمالي	صافي (خسائر) / العائد	(خسائر) / أرباح مرحلة	نتائج اعاده تقييم		احتياطي قانوني	رأس المال المصدر والمدفوع		(بالألف جنيه مصري)
			القيمة الحالية للقرض	نتائج عملية الانقسام				
١,٠٠٨,٩٩٤	(٥٧,٠٨١)	(٨,١٩٧)	٤٤٨,٤٠٧	(١٢٩,٠٨٧)	١٧٧,٩٢٧	٥٧٧,٠٢٥	اصداره	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ كما تم اصداره
(١٣٢,٤٩٠)	(١٠٦,٦٧٥)	٤٢٢,٥٩٢	(٤٤٨,٤٠٧)	--	--	--	(٣٠)	تسويات على الأرباح المرحلة - إيضاح (٢٧)
٨٧٦,٥٠٤	(١٦٣,٧٥٦)	٤١٤,٣٩٥	--	(١٢٩,٠٨٧)	١٧٧,٩٢٧	٥٧٧,٠٢٥		الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤ المعدل
--	١٦٣,٧٥٦	(١٦٣,٧٥٦)	--	--	--	--		محول إلى أرباح مرحلة
(٢٦٧,٨٣٦)	(٢٦٧,٨٣٦)	--	--	--	--	--		إجمالي (الخسارة) الشاملة المعدلة للعام
٦٠٨,٦٦٨	(٢٦٧,٨٣٦)	٢٥٠,٦٣٩	--	(١٢٩,٠٨٧)	١٧٧,٩٢٧	٥٧٧,٠٢٥		الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ المعدل
٦٠٨,٦٦٨	(٢٦٧,٨٣٦)	٢٥٠,٦٣٩	--	(١٢٩,٠٨٧)	١٧٧,٩٢٧	٥٧٧,٠٢٥		الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥
--	٢٦٧,٨٣٦	(٢٦٧,٨٣٦)	--	--	--	--		محول إلى ارباح مرحلة
(١٤٤,٩٨٨)	(١٤٤,٩٨٨)	--	--	--	--	--		إجمالي (الخسارة) الشاملة للعام
٤٦٣,٦٨٠	(١٤٤,٩٨٨)	(١٧,١٩٧)	--	(١٢٩,٠٨٧)	١٧٧,٩٢٧	٥٧٧,٠٢٥		الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

- الإيضاحات المرفقة من (١) إلى (٣٠) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية المستقلة وتقرأ معها.

شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة
"شركة مساهمة مصرية"
قائمة التدفقات النقدية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (معدلة)	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح رقم
(١٣٧,٥٤٣)	(٣٢٨,٧٥٤)	
		(بالألف جنيه مصري)
		صافي (خسائر) العام قبل الضريبة
		يتم تسويتها بـ:
٢,٢٨٦	٢,٧٠١	(١٤)
(٤٥,٤٦٨)	١٤٣,٩٦٠	
١٤٢,٢٦٤	٣٧١,٦٦١	
٥٩٣,٠٤٠	--	
(٦١٨,٧٦١)	--	
(١٠٦,٨٦٤)	(٩,٥٤٣)	
(١٠٧,١٤٨)	--	
(٢٧٨,١٩٤)	١٨٠,٠٢٥	
		إرباح بيع استثمارات ماليه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
		أرباح / (خسائر) التشغيل قبل التغيرات في رأس المال العامل
		التغيرات في:
٩٢,٨٥٣	(٣٧٣,٤١٨)	
٨,٨٤٢	٤,١١٤	
(١,٣٣٠)	(٦٥)	
٦٠,٠٨٨	١٩,٤٠٢	
(٣٠٧,٤٦٧)	(٥,٧٣٩)	
١,٣٨١	٢,٨٤٤	
(٤٢٣,٨٢٧)	(١٧٢,٨٣٧)	
(٧٥,٩٤٠)	(٣٦,٣٦٣)	
١٠٦,٨٦٤	٩,٥٤٣	
(٣٩٢,٩٠٣)	(١٩٩,٦٥٧)	
		أرصدة المستحقة من أطراف ذات علاقة
		أرصدة مدينة أخرى
		موردين
		أرصدة دائنة أخرى
		أرصدة المستحقة لأطراف ذات علاقة
		مخصصات
		التدفقات النقدية (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
		ضرائب دخل مسددة
		فوائد مقبوضة
		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
		التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
٢٠٠,٣٤١	--	
(٩٣,١٩٣)	--	
(٥٠٧,٦١٧)	--	
(٩٠٣)	(٣,٣٥٦)	
(٤٠٣,٢٩٩)	(٣٠٢,٨١٥)	
(٨٠٤,٦٧١)	(٣٠٦,١٧١)	
		محصل من استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
		مدفوعات لشراء استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
		المسدد تحت حساب الاستحواذ على استثمارات
		مدفوعات لشراء أصول ثابتة
		مدفوعات لزيادة رأس مال شركات تابعة
		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار
		التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
(٩,٨٧٧)	--	
(١٤٨,٧٦٤)	--	
١,٥٨٢,٢١٢	--	
(١,٢٦٧,٠٦٨)	--	
١٥٦,٥٠٣	--	
(١,٠٤١,٠٧١)	(٥٠٥,٨٢٨)	
٥٧٧,٦٣٦	٥٠٨	
١,١١١,٢٥٠	٦٤٧,٨١٥	
٦٤٧,٨١٥	١٤٢,٤٩٥	(٨)
		فوائد مدفوعة
		(مدفوعات) عن عمليات بيع مع إعادة استئجار
		مقبوضات قرض كورولينك
		مدفوع لأصول مالية أخرى - نقدية مقيدة بكوريا الشمالية
		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل
		صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال العام
		اثر التغيرات في اسعار الصرف على النقدية والأرصدة لدى البنوك
		بالعملة الأجنبية
		النقدية والأرصدة لدى البنوك في بداية العام
		النقدية والأرصدة لدى البنوك في نهاية العام

- الإيضاحات المرفقة من (١) الي (٣٠) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من القوائم المالية المستقلة وتقرأ معها.

١. نبذة عن الشركة

أ- الكيان القانوني والنشاط

- شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة - شركة مساهمة مصرية- (شركة أوراسكوم للاتصالات والاعلام والتكنولوجيا القابضة سابقاً) خاضعة لأحكام قانون سوق رأس المال رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢، ولوائحته 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.
- طبقاً لقرار الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ٥ يونيو ٢٠١٨، تم الموافقة على تعديل اسم الشركة ليصبح أوراسكوم للاستثمار القابضة (شركة مساهمة مصرية) بدلاً من شركة أوراسكوم للاتصالات والاعلام والتكنولوجيا القابضة (ش.م.م) وتم التأشير بالسجل التجاري بتاريخ ٣ يوليو ٢٠١٨.

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 وباقي احكام قانون سوق رأس المال، ويجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأي وجه من الوجوه مع الشركات وغيرها التي تراول أعمال شبيهه 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 ولوائحته التنفيذية.

ج- نبذة عن نشأة الشركة

- تأسست الشركة من خلال انقسامها عن شركة أوراسكوم تيلكوم القابضة ش.م.م وذلك في إطار صفقة فيمبلكوم حيث أعلنت شركتي فيمبلكوم المحدودة وويند تيلكوم فى أكتوبر ٢٠١٠، عن توقيع اتفاقية لدمج الشركتين علماً بأن شركة ويند تيلكوم (ويند انفيستمنت سابقاً) تملك ٥١.٧٪ من شركة أوراسكوم تيلكوم القابضة، وقد تم الاتفاق على خطة التقسيم في ١٤ أبريل ٢٠١١، وذلك بغرض نقل ملكية بعض الأصول إلى الشركة (المنقسمة) نظراً لاستبعادها من صفقة فيمبلكوم وتتمثل تلك الأصول بشكل رئيسى فى استثمارات شركة أوراسكوم تيلكوم القابضة فى الشركة المصرية لخدمات التليفون المحمول وشيو تكنولوجيا فى كوريا الشمالية، وشركة أوراسكوم تيلكوم فينتشرز ش.م.م، وكذلك إستثمارات فى مجال التكنولوجيا والأعلام والكوابل البحرية.
- وبناءً على ذلك فقد تضمنت خطة التقسيم إنقسام شركة أوراسكوم تيلكوم القابضة ش.م.م لشركتين وذلك من خلال تأسيس شركة أوراسكوم للاتصالات والأعلام والتكنولوجيا القابضة (الشركة المنقسمة) ونقل الأصول المذكورة إليها بما يؤدي إلى امتلاك مساهمى شركة أوراسكوم تيلكوم القابضة حصة فى الشركة المنقسمة معادلة للحصة التى كانوا يملكونها فى تاريخ الإنفصال.

٢. أسس إعداد القوائم المالية المستقلة

أ- التوافق مع معايير المحاسبة المصرية

- تم إعداد القوائم المالية المستقلة المرفقة طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية والقوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة. وتتطلب معايير المحاسبة المصرية الرجوع إلى المعايير الدولية للتقارير المالية "IFRS" بالنسبة للأحداث والمعاملات التى لم يصدر بشأنها معيار محاسبي مصري أو متطلبات قانونية توضح كيفية معالجتها.
- تم اعتماد القوائم المالية المستقلة للشركة عن السنة المالية المنتهية فى 31 ديسمبر 2025، بواسطة مجلس الإدارة بتاريخ 1 يوليو 2026.

ب- أسس القياس

أعدت القوائم المالية المستقلة طبقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا الأدوات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة أو بالقيمة العادلة، والتي تتمثل فيما يلي:

- المشتقات المالية.
- الأدوات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.
- الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

هذا وقد تم عرض الاستثمارات في شركات تابعة وشقيقة في القوائم المالية المستقلة على أساس التكلفة وهي تمثل حصة الشركة المباشرة في الملكية وليس على أساس نتائج أعمال وصافي أصول الشركات المستثمر فيها. هذا وتقدم القوائم المالية المجمعة تفهماً أشمل للمركز المالي المجمع ونتائج الأعمال والتدفقات النقدية المجمعة للشركة وشركاتها التابعة (المجموعة).

ج- عملة العرض

تم اعداد وعرض القوائم المالية المستقلة 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 / (خسائر) العام إلا إذا تم الإشارة بالقوائم المالية المستقلة أو بالإيضاحات المتممة لها بخلاف ذلك.

د- استخدام التقديرات والحكم الشخصي

يتطلب اعداد القوائم المالية المستقلة وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية قيام الادارة باستخدام تقديرات وافتراسات قد تؤثر على تطبيق السياسات وقيم الأصول، والالتزامات، والايادات، والمصروفات.

وتعتمد هذه التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى متنوعة ترى ادارة 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 بأى 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:

- الاعتراف بالأصول والالتزامات الضريبية الجارية والمؤجلة وقياسها

تخضع أرباح الشركة لضرائب الدخل مما يستدعي استخدام تقديرات هامة لتحديد العبء الإجمالي للضريبة على الدخل. ونظراً لأن بعض المعاملات يصعب تحديد الضريبة النهائية عنها بشكل مؤكد خلال السنة 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 الادارة باستخدام افتراضات حول مدى توافر أرباح ضريبية مستقبلية كافية تسمح باستخدام الأصول الضريبية المؤجلة المعترف بها وتقوم الادارة باستخدام افتراضات تتعلق بتحديد سعر الضريبة المعلن بتاريخ القوائم المالية المستقلة والذي من المتوقع أن يتم تسوية كل من أرصدة الأصول والالتزامات الضريبية في المستقبل على أساسه.

- الالتزامات المحتملة والمخصصات

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

- تقدير الاعمار الانتاجية والقيم التخريدية للأصول الثابتة وغير الملموسة وكذا تحديد طريقة الاهلاك والإستهلاك والقيمة الاستردادية لتلك الأصول

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

- الخسائر الائتمانية المتوقعة

تقوم الإدارة بإجراء تقييم لانخفاض القيمة في الأصول المالية استناداً إلى نموذج خسائر الائتمان المتوقعة (ECL) ووفقاً لهذا النموذج، يتم إثبات خسائر الائتمان المتوقعة وكذلك التغيرات التي تطرأ عليها في نهاية كل فترة تقرير، وذلك لتعكس التغيرات في مخاطر الائتمان منذ الاعتراف الأولي بالأصل المالي.

تقوم الإدارة بقياس مخصص الخسارة بمبلغ يعادل خسائر الائتمان المتوقعة طوال العمر الائتماني للأداة المالية. عند احتساب خسائر الائتمان المتوقعة، تستخدم المجموعة معلومات مستقبلية معقولة وقابلة للدعم، استناداً إلى افتراضات حول حركة العوامل الاقتصادية المستقبلية وتأثير كل منها على الآخر.

- الخسارة في حال التعثر (LGD): تمثل تقديراً للخسارة الناتجة عن التعثر، ويتم احتسابها استناداً إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة، والتدفقات النقدية المتوقعة من قبل المقرض، مع الأخذ في الاعتبار التدفقات النقدية من الضمانات والتحسينات الائتمانية المدمجة.

- احتمالية التعثر (PD): تُعد عنصراً رئيسياً في قياس خسائر الائتمان المتوقعة، وهي تمثل تقديراً لاحتمالية حدوث تعثر خلال فترة زمنية معينة. ويشمل احتسابها بيانات تاريخية وافتراسات وتوقعات بشأن الظروف المستقبلية.

- الانخفاض في الأصول الغير متداولة

قوم الشركة في تاريخ إعداد القوائم المالية المنفردة بتقييم الأصل فيما إذا كان هناك مؤشر بأن الأصل قد انخفضت قيمته ، وإذا وجد مؤشر على ذلك تقوم الشركة بتقييم المبلغ الممكن تحصيله للأصل ، ان مبلغ الأصل الممكن تحصيله هو القيمة العادلة للأصل ناقصا تكاليف البيع أو قيمته المستخدمة أيهما أعلى ، وعند تقييم القيمة المستخدمة يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدره للأصل إلى قيمتها الحالية باستخدام سعر خصم يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمنية للأموال والمخاطر المحددة للأصل وعند تحديد القيمة العادلة ناقصا تكاليف البيع تؤخذ معاملات السوق الأخيرة في الإعتبار .

إذا تم تقدير القيمة الممكن تحصيلها للأصل بأقل من قيمته الدفترية يتم تخفيض القيمة الدفترية المستقلة للأصل إلى قيمته الممكن تحصيلها ويتم الإعتراف بخسارة الاضمحلال مباشرة بقائمة الأرباح أو الخسائر.

في حالة عكس خسارة الاضمحلال لاحقاً يتم زيادة القيمة الدفترية للأصل إلى القيمة المعدله للقيمة الممكن تحصيلها ولكن فقط إلى الحد الذي لا تزيد فيه القيمة الدفترية التي كان من الممكن تحديدها في حالة عدم وجود خسارة اضمحلال في القيمة الدفترية للأصل في السنوات السابقة ويتم الإعتراف بعكس خسارة الإضمحلال في القيمة مباشرة في قائمة الأرباح أو الخسائر.

٣. أهم السياسات المحاسبية المطبقة

تم إعداد القوائم المالية المستقلة باتباع نفس السياسات المحاسبية التي يتم إتباعها بصورة مستمرة عند إعداد القوائم المالية المستقلة السنوية للشركة فيما عدا ما تم شرحه بالتفصيل بالإيضاح (٣٠).

أ- ترجمة العملات الأجنبية

تم تحديد الجنيه المصري كعملة القيد بالدفاتر باعتباره العملة الأساسية التي تتم بها معظم التدفقات النقدية الداخلة والخارجة للشركة. ويتم إثبات المعاملات التي تتم بعملات بخلاف الجنيه المصري وفقاً لأسعار الصرف السارية وقت اتمام التعامل. وفي نهاية كل فترة مالية يتم ترجمة أرصدة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملة الأجنبية للجنيه المصري وفقاً لأسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ. أما بالنسبة للأصول والالتزامات بالعملة الأجنبية ذات الطبيعة غير النقدية والمثبتة بالقيمة العادلة فيتم ترجمتها للجنيه المصري وفقاً لأسعار الصرف السائدة في تاريخ تحديد القيمة العادلة بينما لا تعاد ترجمة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة غير النقدية والتي استخدمت التكلفة التاريخية في قياسها. وتدرج أرباح وخسائر الترجمة عن الفترة في بند مستقل بقائمة الدخل المستقلة فيما عدا الفروق الناتجة عن ترجمة أرصدة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة غير النقدية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة حيث يتم إدراجها ضمن التغيرات في قيمتها العادلة.

ب- الأصول الثابتة

تُعرض الأصول الثابتة - المحفوظ بها بغرض استخدامها في الأغراض الإدارية - بقائمة المركز المالي المستقلة بالتكلفة مخصوماً منها أى مجمع للإهلاك وخسائر الاضمحلال المتراكمة.

وبالنسبة للأصول الثابتة التي تكون في مرحلة الإنشاء والمقرر استخدامها في أغراض إدارية أو في أغراض أخرى غير محددة بعد، فتظهر بالتكلفة مخصوماً منها خسارة الاضمحلال المُعترفُ بها. وتتضمن التكلفة الأتعاب المهنية ومزايا العاملين وكما تتضمن أيضاً - في حالة وجود أصول مؤهلة للرسملة - تكاليف الاقتراض التي يتم رسملتها وفقاً للسياسة المحاسبية للشركة. ويتم تبويب تلك الأصول إلى التصنيف الملائم من الأصول الثابتة عندما تكتمل وتكون جاهزة للتشغيل. ويبدأ إهلاك تلك الأصول عندما تصبح صالحة للاستخدام في الأغراض التي اقتتبت من أجلها طبقاً لنفس الأسس المتبعة في إهلاك الأصول الثابتة الأخرى.

ويبدأ إهلاك المباني والأثاث والتجهيزات عندما تصبح هذه الأصول صالحة للاستخدام في الأغراض التي اقتتبت من أجلها. لا يتم إهلاك الأراضي المملوكة للشركة، إن وجدت.

يتم رسملة التكاليف اللاحقة على تكلفة الاصل أو يتم اثباتها كأصل مستقل بحسب الاحوال فقط عندما يكون من المتوقع أن تؤدي الى زيادة المنافع الاقتصادية المتوقعة للشركة ويمكن قياسها بدقة ويتم استبعاد الاجزاء المستبدلة في الاصل. يتم تحميل تكاليف الصيانة والاصلاح على قائمة الدخل عن السنة المالية التي حدثت فيها.

يتم الاعتراف بمصروف الإهلاك (بخلاف الأراضي والأصول تحت الإنشاء) بغرض التوزيع المنتظم لتكلفة الأصول الثابتة بحيث يتم تخفيض قيمه الأصل إلى قيمته التخريديه على مدار العمر الإنتاجي المقدر باستخدام طريقه القسط الثابت للإهلاك.

يتم مراجعته قيمه التخريديه والأعمار الإنتاجية وطريقة الإهلاك للأصول في تاريخ القوائم المالية مع الأخذ في الاعتبار أنه يتم المحاسبة عن تأثير أي تغييرات في تلك التقديرات على أساس مستقبلي.

يتم استبعاد القيمة الدفترية لبند من بنود الأصول الثابتة من الدفاتر عند استبعاده أو في حالة عدم توقع أية منافع اقتصادية مستقبلية منه من الاستخدام. يتم إدراج الأرباح أو الخسائر الناشئة من استبعاد بند من الأصول الثابتة من الدفاتر في قائمة الدخل المستقلة يتم تحديدها على أساس الفرق بين صافي عائد الاستبعاد والقيمة الدفترية للبند.

ويتم اهلاك الأصول الثابتة القابلة للإهلاك بطريقة القسط الثابت وتحميله 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:

<u>الأصل</u>	<u>السنوات</u>
مباني	٥٠ سنة
تحسينات على المباني	٥ سنوات
أثاث ومهمات مكتبية	٣ سنوات
أجهزة كمبيوتر	٣ سنوات
سيارات	٥ سنوات

ج- الاستثمارات العقارية

الاعتراف والقياس الأولى

تتمثل الاستثمارات العقارية في المباني المؤجرة (إيجاراً تشغيلياً) للغير ويتم قياس الاستثمارات العقارية بالتكلفة مضافاً إليها تكلفة المعاملات مخصوماً منها مجمع الإهلاك وخسائر الانخفاض في القيمة (الاضمحلال)، 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.

ح- الاستثمارات في شركات تابعة

يتم المحاسبة عن الاستثمارات في شركات تابعة في القوائم المالية المستقلة للشركة باستخدام طريقة التكلفة حيث يتم اثبات الاستثمارات في شركات تابعة بتكلفة الاقتناء مخصوماً منها الاضمحلال في القيمة. ويتم تقدير الاضمحلال لكل استثمار على حدة ويتم اثباته في قائمة الأرباح والخسائر. الشركات التابعة هي الشركات التي تسيطر عليها الشركة عندما يتحقق للمستثمر جميع 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 إعادة تقييم السيطرة على المنشأة المستثمر فيها إذا أشارت الحقائق والظروف إلى وجود متغيرات لوحد أو أكثر من عناصر السيطرة الثلاثة المذكورين بعلية.
- بالنسبة للشركات التابعة "الكيانات المهيكلة"، لا يوجد تكلفة يعترف بها في القوائم المالية المستقلة للشركة، لذلك يتم الإفصاح عن طبيعة ومخاطر هذه الشركات التابعة "الكيانات المهيكلة" في القوائم المالية المستقلة للشركة كأطراف ذوي علاقة.

خ- الاستثمارات في شركات شقيقة

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

هذا ويتم المحاسبة عن الاستثمارات في شركات شقيقة بالتكلفة إلا إذا تم تبويبها كاستثمارات غير متداولة محتفظ بها بغرض البيع فيتم قياسها بالقيمة الدفترية أو القيمة العادلة مخصوماً منها التكاليف اللازمة للبيع أيهما أقل.

على أنه في حالة ظهور بعض الدلالات والمؤشرات على إمكانية حدوث خسائر اضمحلال في قيمة الاستثمارات في شركات شقيقة في تاريخ القوائم المالية المستقلة فيتم تخفيض القيمة الدفترية لتلك الاستثمارات إلى قيمتها الاستردادية وتدرج خسائر الإضمحلال الناتجة فوراً بقائمة الدخل المستقلة.

هـ - أصول غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع

يتم تبويب الأصل غير المتداول (أو المجموعة الجاري التخلص منها)، كأصول غير متداولة محتفظ بها لغرض البيع إذا كان من المتوقع ان يتم إسترداد 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 أن يكون إحتمال بيعها مرجحاً وذلك من خلال التزام الإدارة بخطة بيع الأصل وان يكون قد تم البدء في إتمام الخطة. بالإضافة الى ما سبق يجب أن يكون متوقعاً أن يتم إستيفاء عملية البيع بالشروط التي تسمح بقيدها كعملية بيع كاملة خلال عام واحد من تاريخ التثبيت، إلا إذا كان التأخير راجعاً إلى أحداث أو ظروف خارجة عن إرادة الشركة وإذا توافرت الأدلة الكافية التي تؤكد استمرار الشركة في التزامها بخطة بيع الأصل.

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

و - أسهم الخزينة

عند إعادة شراء أسهم رأس المال المصدر فإنه يتم الاعتراف بالمبلغ المسدد مقابل إعادة الشراء والذي يتضمن كافة التكاليف المباشرة والمتعلقة بإعادة الشراء كتخفيض لحقوق الملكية وتبويب كأسهم خزينة مخصصة من إجمالي حقوق الملكية. عند بيع أسهم الخزينة أو إعادة إصدارها لاحقاً يتم الاعتراف بالقيمة المحصلة كزيادة لحقوق الملكية والفائض أو العجز الناتج عن عملية البيع يتم تحويله الى أو من الأرباح المرحلة.

ك - الإضمحلال في قيمة الأصول غير المالية

تقوم الشركة على أساس سنوي أو كلما يستدعي الأمر ذلك بمراجعة القيم الدفترية لأصولها الملموسة والأصول غير المالية (مثل الاستثمارات في شركات تابعة وشقيقة) لتحديد ما إذا كانت هناك دلالات أو مؤشرات على احتمال حدوث اضمحلال في قيمتها، فإذا ما توافرت تلك الدلالات أو المؤشرات تقوم الشركة بتقدير القيمة الاستردادية لكل أصل على حدي بغرض تحديد خسائر الإضمحلال. فإذا ما تعذر تقدير القيمة الإسترادية للأصل تقوم الشركة بتقدير القيمة القابلة للاسترداد للوحدة المولدة للنقد التي يتبعها الأصل. هذا وتمثل القيمة الإسترادية للأصل أو للوحدة المولدة للنقد في القيمة العادلة - مخصصاً منها تكاليف البيع - أو القيمة الاستخدامية أيهما أكبر. ويتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المقدره من استخدام الأصل أو الوحدة المولدة للنقد باستخدام معدل خصم قبل حساب الضريبة للوصول إلى القيمة الحالية لتلك التدفقات والتي تعبر عن القيمة الاستخدامية. 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. وينشأ الإضمحلال إذا كانت القيمة الإسترادية المقدره لأصل (أو لوحد مولدة للنقد) أقل من قيمتها الدفترية وعندئذ يتم تخفيض القيمة الدفترية لذلك الأصل (أو للوحدة المولدة للنقد) لتعكس قيمته الإسترادية ويتم الاعتراف بخسائر الإضمحلال فوراً بقائمة الدخل المستقلة. وعندما ترتفع القيمة الاستردادية للأصل في فترة لاحقة ويكون ذلك مؤشراً على الانخفاض في الخسارة الناتجة عن اضمحلال القيمة والتي أعترف بها في فترات سابقة عندئذ 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 من الممكن أن يصل إليها الأصل لو لم يتم الإعتراف بالخسارة الناتجة عن الإضمحلال في قيمة ذلك الأصل في السنوات السابقة. ويتم إثبات التسوية العكسية لخسائر الإضمحلال فوراً بقائمة الدخل المستقلة.

ي - الضرائب

يتمثل مصروف ضريبة الدخل في مبلغ الضريبة الجارية المستحقة السداد والضريبة المؤجلة.

الضريبة الجارية

تعتمد الضريبة الجارية المستحقة السداد على الربح الضريبي للعام. ويختلف الربح الضريبي عن الربح المحاسبي المعروض بقائمة الدخل المستقلة بسبب وجود بنود للإيراد أو المصروف خاضعة للضريبة أو قابلة للخصم ضريبياً في سنواتٍ أخرى، وبسبب بنودٍ أخرى دائماً وأبداً لن تخضع للضريبة أو يُسمح بخصمها ضريبياً. ويتم احتساب التزام الشركة بالضريبة الجارية باستخدام أسعار الضريبة التي تكون قد أُقرت بشكلٍ رسمي أو مبدئي حتى نهاية الفترة المالية.

– الضريبة المؤجلة

يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة على الفروق المؤقتة الناتجة عن الاختلاف بين القيم الدفترية للأصول والالتزامات طبقاً للأسس المحاسبية المستخدمة في إعداد القوائم المالية المستقلة والأسس الضريبية لتلك الأصول والالتزامات والمستخدم في احتساب الربح الضريبي، ويتم المحاسبة عنها بطريقة التزامات الميزانية.

وبصفة عامة يتم الاعتراف بالتزامات ضريبية مؤجلة على كافة الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة، بينما عادةً ما يتم الاعتراف بأصول ضريبية مؤجلة على كافة الفروق المؤقتة القابلة للخصم الضريبي ولكن إلى المدى الذي يُرجح معه أن تتحقق أرباحاً ضريبية كافية يمكن من خلالها استخدام تلك الفروق المؤقتة القابلة للخصم.

ولا يتم الاعتراف بأصول أو التزامات ضريبية مؤجلة على الفروق المؤقتة الناتجة عن الاعتراف الأولي بأصول والتزامات أخرى في معامل (من غير معاملات جميع الأعمال) لا تؤثر على الربح الضريبي ولا الربح المحاسبي.

ويتم مراجعة القيمة الدفترية للأصول الضريبية المؤجلة في نهاية كل فترة مالية وتُخفّض تلك القيمة الدفترية عندما لا يتوافر احتمال مرجح بأن تتحقق أرباحاً ضريبية كافية تسمح باسترداد الأصل الضريبي المؤجل بالكامل أو جزء منه.

تُقاس الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة باستخدام أسعار الضرائب المتوقع ان تكون مطبقة في الفترة التي يُسوى فيها الالتزام أو يستخدم فيها الأصل وفقاً لأسعار الضرائب (وقوانين الضرائب) التي تكون قد أُقرت بشكلٍ رسمي أو مبدئي حتى نهاية الفترة المالية. وتعكس عملية قياس الالتزامات والأصول الضريبية المؤجلة الآثار الضريبية التي من شأنها أن تترتب على الطريقة التي تتوقع الشركة - في نهاية الفترة المالية - أن تسترد أو تسوى بها القيمة الدفترية لأصولها والتزاماتها.

تتم المقاصة بين الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة حينما يوجد حق قانوني مُلزم في إجراء مقاصة بين الأصول الضريبية الجارية والالتزامات الضريبية الجارية وعندما تتعلق الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة بضرائب دخل مفروضة بمعرفة نفس المصلحة الضريبية وأن تتجه نية الشركة لتسوية تلك الأصول والالتزامات الضريبية بالصافي.

الضريبة الجارية والمؤجلة الخاصة بالعام

يتم الاعتراف بالضريبة الجارية والمؤجلة كمصروفٍ أو إيرادٍ في الأرباح أو الخسائر - إلا لو كانتا متصلتان بينودٍ يُعترف بها مباشرةً ضمن حقوق الملكية - فعندئذٍ يُعترف بكلٍ من الضريبة الجارية والمؤجلة هي الأخرى وذلك مباشرةً ضمن حقوق الملكية.

ز- المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصص عندما ينشأ على الشركة التزام حالي (قانوني أو حكومي) نتيجة لأحداث سابقة ويكون من المرجح أن يترتب على تسوية ذلك الإلتزام تدفق خارج من الشركة في صورة موارد تتضمن منافع اقتصادية وإن تكون التكاليف المقدرة لمواجهة تلك الإلتزامات مرجحة الحدوث ومن الممكن تقدير قيمة الإلتزام بصورة يعتمد عليها.

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

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

س- النقدية وما في حكمها

تتضمن النقدية وما في حكمها الأرصدة النقدية بالخرينة والبنوك وأذون الخزانة التي تستحق في أقل من ثلاثة أشهر والاستثمارات قصيرة الأجل عالية 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.

ط- القياس والإعتراف بالإيراد

- يتم إثبات الإيراد بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق للشركة وذلك بعد إستبعاد أى خصم أو ضرائب مبيعات.
- يتم إثبات إيرادات الشركة من توزيعات الأرباح التي تستحقها عن استثماراتها في أدوات حقوق الملكية عند صدور الحق للشركة في الحصول على التوزيعات.

- يتم الاعتراف بإيرادات خدمات الدعم الفني في قائمة الدخل المستقلة على مدار زمني وفقاً للعقود المبرمة مع الشركات التابعة والشقيقة طبقاً لمبدأ الاستحقاق، إلى المدى الذي تعتبر فيه الشركة قد قامت بتأدية الخدمات طبقاً للعقود ويمكن قياس الإيراد وإجمالي تدفق المنافع الاقتصادية الداخلة للشركة ونسبة إتمام المعاملات بشكل دقيق.
- 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.
- تثبت إيرادات بيع إستثمارات مالية طبقاً لمبدأ الاستحقاق بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق للشركة وذلك بعد إستبعاد أى خصم أو مصروفات وعمولات عملية البيع أو تكلفة الأستثمار.

ي- الأدوات المالية

الإصول المالية

التبويب

تصنف الشركة أصولها المالية الى فئات القياس التالية:

- تلك التي سيتم قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة (إما من خلال الدخل الشامل الآخر أو من خلال الأرباح أو الخسائر)، و
- تلك التي سيتم قياسها بالتكلفة المستهلكة.

يعتمد التصنيف على نموذج أعمال بالشركة لإدارة تلك الأصول المالية والشروط التعاقدية للتدفقات النقدية.

بالنسبة للأصول التي يتم قياسها بالقيمة العادلة، سيتم تسجيل الأرباح والخسائر إما في قائمة الأرباح أو الخسائر أو في الدخل الشامل الآخر. بالنسبة للاستثمارات في أدوات حقوق الملكية غير المحتفظ بها بغرض المتاجرة، سيعتمد ذلك على ما إذا كانت الشركة قد قامت باختيار غير قابل للإلغاء في وقت الاعتراف الأولي للحاسبة عن الاستثمار في حقوق الملكية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.

تقوم الشركة بإعادة تصنيف استثماراتها عندما فقط عندما يتغير نموذج أعمالها لإدارة تلك الأصول.

أ- الاعتراف والاستبعاد

الطريقة المعتادة لشراء وبيع الأصول المالية، في تاريخ التبادل التجاري، وهو التاريخ الذي تكون فيه الشركة ملتزمة بشراء أو بيع الأصل المالي. يتم بإستبعاد الأصل المالي عند إنقضاء الحقوق التعاقدية للحصول على تدفقات نقدية من الأصل المالي أو يتم بتحويل تلك الحقوق في معاملة يكون فيها قد تم تحويل جميع مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي بشكل جوهري.

ب- القياس

عند الاعتراف المبدئي، تقيس الشركة الأصل المالي بقيمته العادلة زائداً أو ناقصاً، في حالة الأصل المالي غير المدرج بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملة المرتبطة مباشرة إلى اقتناء الأصل المالي. يتم إدراج تكاليف المعاملات للأصول المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر كمصروف في قائمة الأرباح أو الخسائر.

يتم اعتبار الأصول المالية المتضمنة مشتقات ضمنية بكاملها عند تحديد ما إذا كانت تدفقاتها النقدية هي فقط دفع أصل المبلغ والفائدة.

أدوات الدين

يعتمد القياس اللاحق لأدوات الدين على نموذج أعمال الشركة لإدارة الأصل وخصائص التدفق النقدي للأصل. وهناك ثلاث فئات قياس تقوم الشركة بتصنيف أدوات الدين من خلالها:

- التكلفة المستهلكة: يتم قياس الأصول المحتفظ حتى تاريخ الاستحقاق لتحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، حيث تمثل تلك التدفقات النقدية فقط مدفوعات أصل المبلغ والفوائد، بالتكلفة المستهلكة. يتم إدراج إيرادات الفوائد من هذه الأصول المالية في إيرادات التمويل باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر ناتجة عن استبعاد الاستثمارات مباشرة في قائمة الأرباح أو الخسائر، ويتم تبويبها في بند إيرادات / (مصروفات) أخرى. ويتم عرض خسائر انخفاض القيمة كبند منفصل في قائمة الأرباح أو الخسائر.
- القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر: يتم قياس الأصول المحتفظ بها بغرض تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية وأيضاً بغرض بيع الأصول المالية، حيث تمثل التدفقات النقدية للأصول فقط مدفوعات أصل المبلغ والفوائد، بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يتم أخذ التغيرات في القيمة الدفترية من خلال الدخل الشامل الآخر، باستثناء إثبات أرباح أو خسائر

انخفاض القيمة وإيرادات الفوائد وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية، والتي يتم الاعتراف بها في قائمة الأرباح أو الخسائر. عندما يتم استبعاد الأصل المالي، يتم إعادة تصنيف الأرباح أو الخسائر المتراكمة المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر من حقوق الملكية إلى قائمة الأرباح أو الخسائر ويتم الاعتراف بها في بند إيرادات / (مصروفات) أخرى. يتم إدراج إيرادات الفوائد من هذه الأصول المالية في إيرادات التمويل باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي، ويتم عرض مصروفات اضمحلال القيمة كبند منفصل في قائمة الأرباح أو الخسائر.

• القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر: الأصول التي لا تستوفي معايير التكلفة المستهلكة أو القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يتم الاعتراف بأرباح أو خسائر الاستثمار في أدوات الدين الذي يتم قياسه لاحقاً بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في الأرباح أو الخسائر ويتم عرضها بالصافي بقائمة الأرباح أو الخسائر المستقلة في الفترة التي نشأت فيها.

أدوات حقوق الملكية

تقوم الشركة لاحقاً بقياس جميع الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية بالقيمة العادلة. وعندما تختار إدارة الشركة عرض أرباح وخسائر القيمة العادلة في الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية في قائمة الدخل الشامل الآخر، فإنه لا يتم إعادة تصنيفه لاحقاً إلى قائمة الأرباح أو الخسائر بعد استبعاد الاستثمار. ويستمر الاعتراف بتوزيعات الأرباح من هذه الاستثمارات في قائمة الأرباح أو الخسائر عند ثبوت حق الشركة في استلام تلك التوزيعات.

يتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة للأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في قائمة الأرباح أو الخسائر بحسب الأحوال. ولا يتم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة (وعكس خسائر انخفاض القيمة) على الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر بشكل منفصل عن التغيرات الأخرى في القيمة العادلة.

الاضمحلال

في تاريخ القوائم المالية، تقوم الشركة بتقييم ما إذا كان هناك اضمحلال ائتماني للأصول المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة والأوراق المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر. يحدث اضمحلال الائتماني للأصول المالي عندما يكون هناك حدث أو أحداث ضارة على التدفقات النقدية المتوقعة للأصل المالي.

تتضمن الأدلة على اضمحلال ائتماني البيانات الملحوظة التالية:

- خرق للعقد من خلال التعثر في سداد القرض أو التأخير عن السداد لأكثر من ٩٠ يوماً عن تاريخ الاستحقاق.
 - إعادة هيكلة القرض أو الدفعة المقدمة من الشركة بشروط ليست في صالح الشركة.
- أنه من المحتمل إفلاس المقترض أو أي جدولة مالية أخرى، أو إختفاء السوق النشط للأصل بسبب صعوبات مالية. يتم خصم مخصصات الأصول المالية بالتكلفة المستهلكة من القيمة الإجمالية للأصل.

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 الاعتراف بها بصورة منفصلة عن العقد المنشئ لها وقياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفقاً لمتطلبات المحاسبة عن المشتقات الضمنية وذلك إذا ما كانت تقي بشروط الفصل عن العقود المنشأة وتتسم بنفس الخصائص العامة التي تتميز بها المشتقة المالية المستقلة. ويتم الاعتراف 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 الاعتراف الأولي بها كأدوات تغطية مخاطر في علاقة تغطية موثقة وفعالة فيتوقف توقيت الاعتراف بالتغير في قيمتها العادلة بقائمة الدخل على نوع علاقة التغطية وطبيعة البند المغطى.

الالتزامات المالية وأدوات حقوق الملكية التي تصدرها الشركة

تبويب الأداة كالتزام أو كحقوق ملكية

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

أدوات حقوق الملكية

أدوات حقوق الملكية تتمثل في أي تعاقدي يعطي الحق الشركة في صافي أصول منشأة بعد خصم كل ما عليها من التزامات. يتم تسجيل أدوات حقوق الملكية التي تصدرها الشركة بقيمة المبالغ المحصلة أو صافي قيمة الأصول المحولة مخصوماً منها تكاليف الإصدار المرتبطة مباشرة بالمعاملة.

الالتزامات المالية

تم تصنيف الإلتزامات المالية إما التزامات مالية "بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة" أو التزامات مالية أخرى.

التزامات مالية أخرى

تتضمن الإلتزامات المالية الأخرى أرصدة القروض والموردون والأرصدة المستحقة للأطراف ذات العلاقة وأرصدة دائنة أخرى، ويتم الإعتراف الأولي بالإلتزامات 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 للإلتزامات 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 للإلتزامات المالية أو أي فترة مناسبة اقل.

استبعاد الأدوات المالية من الدفاتر

يتم استبعاد الأصل المالي عندما تقوم الشركة بتحويل كافة مخاطر ومنافع ملكية الأصل بصورة جوهرية لطرف خارج الشركة أما إذا لم تسفر المعاملة عن تحويل الشركة 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 الشركة في السيطرة على الأصل المالي المحول عندئذٍ تعترف بالحصصة التي تحتفظ بها في الأصل وبالتزام مقابل يمثل المبالغ التي قد يتعين عليها سدادها. أما إذا أسفرت المعاملة عن احتفاظ الشركة بصورة جوهرية بكافة مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي المحول عندئذٍ تستمر الشركة في الإعتراف بالأصل المالي على أن تعترف أيضاً بالمبالغ المستلمة كاقتراض بضمان ذلك الأصل.

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

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 الاعتاب 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 اقل.

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.

ج- مزايا العاملين قصيرة الأجل

يتم الاعتراف بالأجور والمرتببات والاجازات المدفوعة الأجر والمرضية والمكافآت والمزايا الأخرى غير النقدية قصيرة الأجل مقابل خدمات العاملين بالشركة على أساس الإستحقاق في الفترة المالية التي تؤدي خلالها تلك الخدمات.

د- توزيعات الأرباح

يحق للعاملين حصة في الأرباح تعادل نسبة ١٠٪ مما يتقرر توزيعه نقداً وبما لا يزيد على مجموع أجورهم السنوية، ويتم الاعتراف بحصة العاملين في الأرباح كتوزيعات أرباح من خلال حقوق الملكية وکالتزام خلال الفترة المالية التي قام فيها مساهمي الشركة باعتماد هذا التوزيع ونظراً لأن توزيع الأرباح هو حق أصيل لمساهمي الشركة فلا يتم الاعتراف بالتزام قبل العاملين في الأرباح التي لم يتم الاعلان عن توزيعها حتى تاريخ القوائم المالية المستقلة (الأرباح المحتجزة).

هـ- الإقتراض وتكلفة الإقتراض

تثبت القروض أولاً بالقيمه العادله ناقصاً تكلفه الحصول على القروض ولاحقاً بالتكلفة المستهلكة، يتم تحميل قائمه الدخل المستقلة بالفروق بين المتحصلات ناقصاً تكلفه الحصول على القرض وبين القيمه التي سيتم الوفاء بها على مدار فتره القرض باستخدام طريقه معدل الفائدة الفعلية. تصنف القروض على أنها قصيره الأجل إلا إذا كان للشركه حق لتأجيل تسويه الالتزامات على الأقل ١٢ شهراً بعد تاريخ القوائم المالية المستقلة.

هذا وتشمل تكاليف الإقتراض فروق العملة التي تنشأ من الإقتراض بالعملة الأجنبية إلى المدى الذي تعتبر فيه تلك الفروق تعديلاً لتكلفة الفوائد. وتتضمن تلك الأرباح أو الخسائر التي تعتبر تعديلاً لتكلفة الفوائد فروق أسعار الفوائد فيما بين تكلفة الإقتراض بعملة التعامل والإقتراض بالعملات الأجنبية. قد يتم الاستثمار المؤقت لإقتراضٍ بَعَيْنِهِ لِحِينِ إنْفَاقِهِ على أصولٍ مؤهَلةٍ للرسملة، وفي مثل هذه الحالة يتم خصم الدخل المكتسب من الاستثمار المؤقت لذلك الإقتراض من تكاليف الإقتراض المؤهَلة للرسملة. ويتم الاعتراف بكافة تكاليف الإقتراض الأخرى في قائمة الدخل المستقلة في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

و- نصيب السهم في الأرباح

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

ز- مصادر استنباط القيمة العادلة

مثل القيمة العادلة السعر الذي من شأن الشركة أن تتلقاه مقابل بيع الأصل أو المقابل المدفوع نظير تحويل الالتزام في معاملة نظامية بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس. ويستند القياس بالقيمة العادلة الى الافتراض ان المعاملة لخاصة ببيع الأصل أو نقل الالتزام ستحدث في السوق الرئيسي للأصل أو الالتزام أو السوق الذي سيعود بأكبر فائدة على الأصل أو الالتزام. وتقاس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام باستخدام الافتراضات التي من شأن المشاركين بالسوق استخدامها عند تسعير الأصل أو الالتزام، وذلك بافتراض أن المشاركين في السوق سيعملون على تحقيق مصالحهم الاقتصادية.

ويضع القياس بالقيمة العادلة للأصل غير المالي في الاعتبار قدره المشارك بالسوق على توليد منافع اقتصادية عن طريق استخدام الأصل بأقصى درجة مقبولة أو عن طريق بيعه الى مشارك آخر بالسوق من شأنه استخدام الأصل بأقصى طاقة له.

بالنسبة للأصول المتداولة في سوق نشط، يجري تحديد القيمة العادلة بالرجوع الى أسعار الشراء السوقية المعلنة.

وتقدر القيمة العادلة للبنود ذات الفؤاد استناداً الى التدفقات النقدية المخصومة باستخدام أسعار الفائدة على بنود مشابهة لها نفس الشروط ونفس خصائص المخاطر.

أما بالنسبة للأصول غير المدرجة، فتحدد القيمة العادلة بالرجوع الى القيمة السوقية لأصل مشابه أو بالاستناد الى التدفقات النقدية المخصومة المتوقعة.

وتستخدم الشركة أساليب التقييم الملائمة في ظل الظروف المحيطة والتي تتوفر بشأنها بيانات كافية من أجل قياس القيمة العادلة، ومن ثم تعظم استخدام المعطيات ذات الصلة التي يمكن ملاحظتها ونقل استخدام المعطيات التي لا يمكن ملاحظتها الى الحد الأدنى.

ويجرى تصنيف جميع الأصول والالتزامات التي تقاس قيمتها العادلة علي اقل مستوي أو يجرى الإفصاح عنها في القوائم المالية في فئات جوهرية على قياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى الأول: باستخدام أسعار التداول (غير المعدلة) لأصول أو التزامات مطابقاً تماماً في أسواق نشطة.
- المستوى الثاني: باستخدام مدخلات غير أسعار التداول الواردة في المستوى الأول ولكن يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام بشكل مباشر (أي الأسعار) أو غير مباشر (أي المستمدة من الأسعار).

- المستوى الثالث: باستخدام أساليب التقييم التي تتضمن مدخلات للأصل أو الالتزام لا تستند لبيانات سوق يمكن ملاحظتها. وفيما يتعلق بالأصول أو الالتزامات التي يجرى الاعتراف بها في القوائم المالية على أساس متكرر، تحدد المنشأة إذا ما كان ثمة تحويلات قد حدثت بين المستويات الثلاث للتسلسل الهرمي عن طريق إعادة تقييم التصنيف في نهاية فترة إعداد التقرير. ولأغراض إفصاحات القيمة العادلة، وضعت الشركة فئات للأصول والالتزامات استناداً إلى طبيعتها، وخصائصها والمخاطر المرتبطة بكل منها والمستوى التي تصنف به في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كما هو موضح أعلاه.

ح- الإحتياطي القانوني

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

ط- معاملات بين أطراف خاضعة لسيطرة مشتركة

يتم إثبات الأصول والالتزامات الواقعة تحت سيطرة مشتركة بالقيم الدفترية القائمة كما هي في القوائم المالية الموحدة للطرف المسيطر.

ي- القيمة الحالية

في الحالات التي تتطلب فيها معايير المحاسبة المصرية استخدام القيمة الحالية، تقوم الشركة بقياس الأصول أو الالتزامات باستخدام القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة المرتبطة بها، وذلك باستخدام معدل خصم يعكس القيمة الزمنية للنقود والمخاطر المرتبطة بالعنصر محل القياس، متى كان ذلك مناسباً.

ك- عرض قائمة الدخل

تعتمد الشركة في عرض قائمة الدخل الأسلوب القائم على طبيعة المصروفات، حيث تُصنّف المصروفات حسب نوعها ولا تُوزّع على الوظائف التشغيلية المختلفة. يُعد هذا الأسلوب معتمداً؛ لأنه يعزز الفهم المباشر للعلاقة بين الإيرادات والمصروفات، ويوفر شفافية أكبر حول مكونات المصروفات، مما يسهل تحليل الاتجاهات المالية على مدار الفترات.

ل- قائمة التدفقات النقدية

يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية المستقلة باستخدام الطريقة غير المباشرة.

٤. أرباح بيع استثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالألف جنيه مصري)
٢٠٠,٣٤١	--	قيمه بيع استثمارات في أوراق مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (يخصم)
(٥,٣٠١)	--	مصروفات وعمولات سمرة تخص عملية البيع
(٨٧,٨٩٢)	--	تكلفه الاستثمار في الأوراق المالية
١٠٧,١٤٨	--	أرباح بيع استثمارات بالقيمة العادلة

٥. توزيعات أرباح من شركات تابعة

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالألف جنيه مصري)
--	٥٥٥,٩٢٣	توزيعات أرباح فكتوار هولدنغ
--	٥٥٥,٩٢٣	توزيعات أرباح من شركات تابعة

٦. تكاليف تمويلية

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالألف جنيه مصري)
(٢٣٤,٣٠٢)	(٣٧١,٦٦٠)	فوائد علي قرض الشركة الشقيقة - ايضاح (١٩)
(٩,٨٧٧)	--	فوائد علي التزامات البيع وإعادة الاستئجار
١٠١,٩١٥	--	رد تكاليف تمويلية مستحقة *
(١٤٢,٢٦٤)	(٣٧١,٦٦٠)	

* يمثل هذا المبلغ قيمة رد التزام سبق الاعتراف به كمصروفات مستحقة بمبلغ ٢,١٢٥,٠٠٠ دولار أمريكي، وذلك عن التزام كان مخططاً الحصول عليه بموجب اتفاقية تم توقيعها في عام ٢٠١٨، إلا أن هذا الالتزام لم يتم الحصول عليه فعلياً، وعليه تم رد هذا الالتزام خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

٧. تكلفة العاملين ورواتب ومكافآت أعضاء مجلس الإدارة

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالألف جنيه مصري)
(١١٢,٨٩٥)	(١٤٦,٦٢٩)	تكلفة العاملين
(١٤,٥٢٠)	(١٣,٩٣٦)	بدلات أعضاء مجلس الإدارة
(١٢٧,٤١٥)	(١٦٠,٥٦٥)	

مدفوعات للإدارة العليا

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالألف جنيه مصري)
(٤٠,٥٦٥)	(٦٧,٥٠٠)	مستحقات قصيرة الأجل
(٤٠,٥٦٥)	(٦٧,٥٠٠)	

- تشمل الإدارة العليا والمديرين التنفيذيين الرئيسيين بالشركة.

٨. ضريبة الدخل

ضريبة الدخل (قائمة الدخل المستقلة)

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالألف جنيه مصري)
(٨٢,١٣٢)	١٨٣,٩٣٣	ضريبة دخل مؤجلة
(٩,٤٧٥)	--	ضرائب اذون الخزانة
(٣٨,٦٨٦)	(١٦٧)	ضريبة دخل جاريه
(١٣٠,٢٩٣)	١٨٣,٧٦٦	ضرائب دخل

حركة الضريبة المؤجلة (قائمة المركز المالي المستقلة)

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالألف جنيه مصري)
٢٢٩,٤٤٧	٣٨٤,٨٩٢	الرصيد في أول العام (معدل)
٨٢,١٣٢	(١٨٣,٩٣٣)	محمل على قائمة الدخل خلال العام
٧٣,٣١٣	١٧,٤٦٦	أعاده تقييم خلال العام
٣٨٤,٨٩٢	٢١٨,٤٢٧	الرصيد في آخر العام

- تم احتساب الأثر الضريبي المؤجل المتمثل في الفروق المؤقتة الناتجة عن اختلاف قيمة الأصول الدفترية والضريبية وأرباح وخسائر تقييم العملة الغير محققة طبقاً للقواعد الضريبية المعمول بها بقانون الضرائب المصري ولائحته التنفيذية.

تسويات لاحتساب السعر الفعلي للضريبة

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالألف جنيه مصري)
(١٣٧,٥٤٣)	(٣٢٨,٧٥٤)	صافي ربح العام قبل ضرائب الدخل
٣٠,٩٤٧ %٢٢.٥	٧٣,٩٧٠ %٢٢.٥	ضريبة الدخل المحسوبة طبقاً لسعر الضريبة
(١٤٤,٧٨٤)	(١٢,٧٤٨)	تأثير المخصصات وخسائر الاضمحلال
(٣٩,٥٨٩)	(١٥,٠٤٧)	مصروفات غير قابلة للخصم
٣٤,٧٦٧	١٣٧,٥٩١	إيرادات غير خاضعة للضريبة
(٩,٤٧٥)	--	ضريبيه أوعيه مستقلة
(٢,١٥٩)	--	تسويات
(١٣٠,٢٩٣)	١٨٣,٧٦٦	ضريبة الدخل
--	--	معدل الضريبة الفعلي

الأصول الضريبية المؤجلة غير المثبتة

لم يتم إثبات الأصول الضريبية المؤجلة بالنسبة للبند التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالألف جنيه مصري)
١٤٤,٩٩٥	١٢,١٠٩	خسائر الانخفاض في قيمة الأصول
١٤٤,٩٩٥	١٢,١٠٩	

- لم يتم إثبات أصول ضريبية مؤجلة عن فروقات مؤقتة قابلة للخصم تتعلق بخسائر انخفاض في قيمة الأصول وذلك لعدم توافر درجة كافية من التأكد بوجود أرباح خاضعة للضريبة مستقبلاً يمكن استخدام هذه الخسائر في مقابلها.

		٩. نقدية وما في حكمها (بالآلاف جنيه مصري)		إيضاح رقم	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				
١,٨٩٩	٥٧٠		نقدية بالخرزينة		
٤,٣٩٦	٤٧,٩٢٨		بنوك حسابات جارية بالعملة المحلية		
٦٤٣,٠٧٩	٩٤,٩٨٨		بنوك حسابات جارية بعملات أجنبية		
٦٤٩,٣٧٤	١٤٣,٤٨٦				
(١,٥٥٩)	(٩٩٠)	(٢٢)	الانخفاض في قيمه النقدية وما في حكمها		
٦٤٧,٨١٥	١٤٢,٤٩٦				

		١٠. أصول مالية أخرى (بالآلاف جنيه مصري)		إيضاح رقم	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				
٥,٣٩٦,٦٣٢	٤,٢٠٠,٢٢٠		نقدية بالبنوك بكوريا الشمالية		
٣٩٤,٦٥٠	١,٨٦٩,٥١٥		نقدية بالخرزينة بكوريا الشمالية		
٥,٧٩١,٢٨٢	٦,٠٦٩,٧٣٥		رصيد النقدية بكوريا الشمالية		
(٢,٨٩٥,٦٤١)	(٣,٠٣٤,٨٦٨)	(٢٢)	خسائر اضمحلال في قيمة الاصول المالية *		
٢,٨٩٥,٦٤١	٣,٠٣٤,٨٦٧		إجمالي أصول مالية أخرى		

* يتمثل المبلغ في قيمه الانخفاض في قيمه النقدية المتواجدة داخل دولة كوريا الشمالية حيث تم تقدير قيمه الانخفاض بواقع ٥٠ % من اجمالي الرصيد القائم في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ .

١١. أرصدة مستحقة من أطراف ذات علاقة

		أ- متداولة		إيضاح رقم	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				
٢٩٥,١٧٢	٣٠٩,٤٣١		شركة شيو تكنولوجي جينيت فينتشر (كوريولينك)		
٣٥,٢٦٦	٣٥,٣٢٧		شركة أوراسكوم بريزم إنترتينمنت		
٦٢,٦٩٦	٦٥,٧٢٩		شركة أوراسكوم تيلكوم لبنان		
٣,٨٤٨	٣,٨٤٨		شركة أوراسكوم تيلكوم القابضة		
١١,٥٤٦	١٨,٤٤٥		شركة أوسركون		
٣,٠٨٩	٣,٧٥١		شركة أو كابيتال للخدمات والمقاولات		
١,٤٢٩	١,٤٢٩		شركة ريزا كابيتال		
٢٦٦,٩٨٢	٧٣,٨٤١		شركة أوراسكوم بيراميدز انترتينمنت		
١١٧	١١٧		شركة أوراسكوم المالية القابضة		
٩٩٦	٩٩٦		شركة أوراسكوم تيلكوم لخدمات البنية التحتية للمحمول		
١٣٦,٢٩١	٢٧٨,٢٠٧		شركة أو إس إل للمشروعات الترفيهية		
٩٣,٩٠٢	١٥٨,٤٠٥		شركه أو تي أل للتجاره والخدمات اللوجستيه		
٢٤١	٢٤١		شركه Blue – EV		
—	١٠,٢٥٠		شركة جيمناى للاستثمار		
—	٨٦		شركة أو ترافل		
(٤١٤,٠٧٥)	(٤٣٨,٣٥٧)	(٢٢)	الاضمحلال في أرصدة مستحقة من أطراف ذات علاقة *		
٤٩٧,٥٠٠	٥٢١,٧٤٦				

* يتمثل رصيد الاضمحلال في أرصدة مستحقة على أطراف ذات علاقة فيما يلي:

الاضمحلال في أرصدة مستحقة من أطراف ذات علاقة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالألف جنيه مصري)
(٢٩٥,١٧٢)	(٣٠٩,٤٣١)	شركة شيو تكنولوجي جوينت فينتشر (كوربولينك)
(٣٥,٢٩٩)	(٣٥,٣٢٧)	شركة أوراسكوم بريزم إنترتينمنت
(٦٢,٦٩٦)	(٦٥,٧٢٩)	شركة أوراسكوم تيلكوم لبنان
(٣,٨٤٨)	(٣,٨٤٨)	شركة أوراسكوم تيلكوم القابضة
(١١,٥٤٦)	(١٧,٨٤٦)	شركة اوسركون
(٣,٠٨٩)	(٣,٧٥١)	شركة أو كابيتال للخدمات والمقاولات
(١,٤٢٩)	(١,٤٢٩)	شركة ريزا كابيتال
(٩٩٦)	(٩٩٦)	شركة أوراسكوم تيلكوم لخدمات البنية التحتية للمحمول
(٤١٤,٠٧٥)	(٤٣٨,٩٥٧)	

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح رقم	أ - غير متداولة (بالألف جنيه مصري)
٥١٠,٧٤٢	٥٤٠,٢٧٦		شركة أوراكاب القابضة *
(٥١٠,٧٤٢)	(٥٤٠,٢٧٦)	(٢٢)	الاضمحلال الاضمحلال في رصيد شركة أوراكاب القابضة
--	--		

* لا يتم إعادة ترجمة هذه الأرصدة باعتبارها مديونيات معدومة وقيد استيفاء الإجراءات الإدارية لاستبعادها من دفاتر الشركة.

١٢. مدينون وأرصدة مدينة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	إيضاح رقم	(بالألف جنيه مصري)
١,١٧٣	١٤٢		عملاء بيع أوراق ماليه *
١١,٢١٦	--		غطاءات خطابات ضمان
٥٨٩	٤,٨٣١		مصروفات مدفوعة مقدماً
٩٨٤	٩٨٤		موردين دفعات مقدمه
١,٢٢٦	١,٩٤٤		سلف وعهد عاملين
٤٦٨	٤٦٨		ايرادات مستحقه
١,٠١٢	١,٠١٢		ضرائب خصم من المنبع
٦,٧٤٤	٩,٩٢٢		أخرى
(٨,٠٦٢)	(٨,٠٦٢)	(٢٢)	الاضمحلال الخسائر الائتمانية المتوقعة على أرصدة مدينه أخرى
١٥,٣٥٠	١١,٢٤١		

* يتمثل المبلغ في الرصيد المستحق للشركة من احدى شركات تداول الاوراق المالية وذلك عن عمليات بيع أوراق ماليه مقيده بورصة الاوراق المالية خلال ٢٠٢٣ و ٢٠٢٤.

١٣. أرصدة دائنة أخرى

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالألف جنيه مصري)
٣٢,٩١٩	٤٩,٥٧٩	مصرفات مستحقة
٢٨	٣٢	ضرائب خصم من المنبع
٤٠٧	٥٦٩	هيئة التأمينات الاجتماعية
١١,٦٦٩	١٤,٣٠١	ضريبة كسب عمل
٦٧٠	٦١٣	أخرى
٤٥,٦٩٣	٦٥,٠٩٤	

١٤. أرصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالألف جنيه مصري)
١٩٨,٥٠٠	١٩٢,٨٩٩	شركة أوراسكوم تيلكوم فينتشرز
٥,٨٩٥	٥,٧٩٣	شركة أو-كابيتال للطاقة
١٢,٠٠٠	١١,٩٧٨	شركة افريجيت للتسويق والوساطة الالكترونية
٢١٦,٣٩٤	٢١٠,٦٧٠	

١٥. أصول ثابتة

الإجمالي	سيارات	أجهزة كمبيوتر	أثاث ومهمات	مكتبية	تحسينات على المباني	مباني	(بالألف جنيه مصري)
٥١,٨٤٦	١,٦٦٧	٣,٣٧٧	١,٦٨٣	٣٧٦	٤٤,٧٤٣	التكلفة	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤
٩٠٣	--	٩٠٣	--	--	--	إضافات خلال العام	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٥٢,٧٤٩	١,٦٦٧	٤,٢٨٠	١,٦٨٣	٣٧٦	٤٤,٧٤٣	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥	إضافات خلال العام
٣,٣٥٨	١,٩٥٢	١,٤٠٦	--	--	--	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	مجموع الاهلاك
٥٦,١٠٧	٣,٦١٩	٥,٦٨٦	١,٦٨٣	٣٧٦	٤٤,٧٤٣	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٤
١٥,٦٥٧	١,٦٦٣	٢,٤٤٢	٧٦٦	٥٠	١٠,٧٣٦	اهلاك العام	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٢,٢٨٦	--	٧٣٠	٥٨٦	٧٥	٨٩٥	الرصيد في ١ يناير ٢٠٢٥	اهلاك العام
١٧,٩٤٣	١,٦٦٣	٣,١٧٢	١,٣٥٢	١٢٥	١١,٦٣١	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	صافي القيمة الدفترية
١٧,٩٤٣	١,٦٦٣	٣,١٧٢	١,٣٥٢	١٢٥	١١,٦٣١	في ١ يناير ٢٠٢٤	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٢,٧٠١	٩٨	١,٣٢٠	٣١٣	٧٥	٨٩٥	في ١ يناير ٢٠٢٥	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
٢٠,٦٤٤	١,٧٦١	٤,٤٩٢	١,٦٦٥	٢٠٠	١٢,٥٢٦	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٣٦,١٨٩	٤	٩٣٥	٩١٧	٣٢٦	٣٤,٠٠٧		
٣٤,٨٠٦	٤	١,١٠٨	٣٣١	٢٥١	٣٣,١١٢		
٣٤,٨٠٦	٤	١,١٠٨	٣٣١	٢٥١	٣٣,١١٢		
٣٥,٤٦٣	١,٨٥٨	١,١٩٤	١٨	١٧٥	٣٢,٢١٧		

١٨. استثمارات في شركات شقيقة

الدولة	نسبة المساهمة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
كوريا الشمالية	٦٠%	٦١٣,٦٣٢	٦١٣,٦٣٢
(بالألف جنيه مصري)			
شيو تكنولوجي جوينت فينتشر (كوريوليك)			
		٦١٣,٦٣٢	٦١٣,٦٣٢

- تتمثل استثمارات الشركة في كوريا الشمالية في الحصة البالغة ٦٠% من مشغل الاتصالات المحلي كوريوليك والتي تم تعديل المعالجة المحاسبية لها خلال الفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٥، وذلك بإثباتها كاستثمارات في شركات شقيقة بدلاً من استثمارات في شركات تابعة كإقرار من إدارة الشركة بوجود نفوذ مؤثر بدلاً من وجود سيطرة وذلك في ضوء تزايد حدة القيود والصعوبات المالية والتشغيلية التي تواجه شركة كوريوليك نتيجة الحظر الدولي والذي تم فرضه بواسطة المجتمع الدولي بما في ذلك الولايات المتحدة الأمريكية، دول الاتحاد الأوروبي ومنظمة الأمم المتحدة. ويتمثل أثر ذلك الحظر في تقييد المعاملات المالية وتصدير واستيراد السلع والخدمات، بما في ذلك السلع والخدمات اللازمة لتشغيل وصيانة وتطوير شبكات الاتصالات إضافة إلى القيود المفروضة على الشركة والتي تؤثر على قدرة الشركة الشقيقة على تحويل أرباح للشركة (إعادة الأموال إلى موطنها الأصلي) مع غياب سوق صرف حر للعملة بكوريا في البنك المركزي بكوريا الشمالية، هذا بخلاف قيام الحكومة الكورية بإنشاء وتشغيل شبكة اتصالات أخرى منافسة مملوكة لها بالكامل.
- 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 وزارة الخارجية بجمهورية مصر العربية للجنة المختصة في مجلس الأمن بالأمم المتحدة للموافقة على استمرار استثماراتها.
- في 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 كوريوليك من حظر الاستثمارات الأجنبية في كوريا الشمالية والسماح لشركة أوراسكوم للاستثمار القابضة بالاستمرار في نشاطها في كوريا الشمالية مع النص على اعتبارها شركة بنية أساسية في مجال الاتصالات تقدم

١٩. اقتراض

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٥,٢٣٨,٩٦٧	٤,٦٠١,٠٨٩
(بالألف جنيه مصري)	
قروض من شركة شيو تكنولوجي فينتشر (كوريوليك)	
إجمالي اقتراض - غير متداول	
٥,٢٣٨,٩٦٧	٤,٦٠١,٠٨٩

رصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥							
المقرض	الجزء المتداول	الجزء غير المتداول	إجمالي القرض	قيمه بالعملة المصدر بها	العملة	تاريخ استحقاق	مضمون/غير مضمون
	(بالألف جنيه)	(بالألف جنيه)	(بالألف جنيه)	(بالألف)			
شركة شيو تكنولوجي فينتشر (كوريوليك) *	--	٤,١١١,٥٨٦	٤,١١١,٥٨٦	٨١,٧٠٧	يورو	٢٠٢٧	غير مضمون
شركة شيو تكنولوجي فينتشر (كوريوليك) *	--	١,١٢٧,٣٨١	١,١٢٧,٣٨١	٢٩,٩٣٩	يورو	٢٠٣٠	غير مضمون
الإجمالي	--	٥,٢٣٨,٩٦٧	٥,٢٣٨,٩٦٧				

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

المقرض	الجزء المتداول	الجزء غير المتداول	إجمالي القرض	قيمه بالعملة المصدر بها	العملة	تاريخ استحقاق الدين	مضمون/غير مضمون
	(بالألف جنيه)	(بالألف جنيه)	(بالألف جنيه)	(بالألف)			
شركة شيو تكنولوجي فينتشر (كوريوليك) *	--	٣,٦٣٦,٣٢٩	٣,٦٣٦,٣٢٩	٨١,٧٠٧	يورو	٢٠٢٧	غير مضمون
شركة شيو تكنولوجي فينتشر (كوريوليك) *	--	٩٦٤,٧٦٠	٩٦٤,٧٦٠	٢٩,٩٣٩	يورو	٢٠٣٠	غير مضمون
الإجمالي	--	٤,٦٠١,٠٨٩	٤,٦٠١,٠٨٩				

- خلال عام ٢٠٢٢، وافقت شركة كوريولينك - بناءً على طلب أحد مساهميها - على منح المساهمين قرضًا بدون فوائد، وذلك وفقًا للقواعد والإجراءات المنصوص عليها في القانون المحلي، وبما يتناسب مع نسبة مساهمة كل طرف في رأس المال. وقد بلغ نصيب شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة من هذا القرض حوالي ٨١.٧ مليون يورو (ما يعادل نحو ٢.٧٨ مليار جنيه مصري)، وتم تحويله إلى حسابها داخل الجمهورية الكورية الديمقراطية الشعبية. وتلتزم الشركة بتطبيق كافة اللوائح المحلية المنظمة للتحويلات البنكية والتعاملات المالية، فضلاً عن استمرار الالتزام بالقرارات الدولية ذات الصلة بالعقوبات.
- وفي نهاية عام ٢٠٢٤، تم منح قرض إضافي للمساهمين وفقاً لنفس الأسس، حيث بلغ نصيب شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة حوالي ٣٠ مليون يورو (ما يعادل نحو ١.٥ مليار جنيه مصري)، وتم تحويله بذات الآلية إلى حسابها في الجمهورية الكورية الديمقراطية الشعبية.
- كما تم منح قرض آخر في يناير ٢٠٢٦، بلغ نصيب شركة أوراسكوم للاستثمار القابضة فيه حوالي ٢٨ مليون يورو (ما يعادل نحو ١.٦ مليار جنيه مصري)، وتم تحويله أيضاً إلى حسابها في ذات الدولة.
- وتجدر الإشارة إلى أن جميع هذه القروض تُمنح بدون فوائد، ولمدة ٥ سنوات قابلة للمد تلقائياً لمدد إضافية متتالية، بحيث تكون كل مدة إضافية ثلاث سنوات، مع الاتفاق بين الأطراف على أسلوب السداد سواء نقداً أو من خلال التسوية مع أرصدة متبادلة بين الشركتين.
 - وقد تم الاعتراف بهذه القروض في القوائم المالية المستقلة بالتكلفة المستهلكة، وذلك بعد خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة باستخدام معدل خصم بلغ ١٠.٤٪ خلال عام ٢٠٢٤ (مقابل ٦.٨٤٦٪ خلال عام ٢٠٢٣)، بما يعكس القيمة العادلة للقرض عند الاعتراف الأولي.
- في ١٨ مايو ٢٠٢٦، وافق مجلس مديري شركة OTMTI "الشركة الام" على توفير قرض لشركة أوراسكوم للاستثمار القابضة بقيمة ١٠ مليون دولار أمريكي. ويهدف القرض إلى دعم احتياجات رأس المال العامل للشركة وشركاتها التابعة وتمويل خطط التوسع المستقبلية. ولا تزال الشروط النهائية لاتفاقية القرض، بما في ذلك سعر الفائدة ومدة القرض وهيكل السداد، خاضعة لاتفاق الطرفين. هذا وقد تم استلام دفعة اولي من القرض بلغت ٥ مليون دولار أمريكي.

٢٠. رأس المال المصدر والمدفوع

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، بلغ رأس المال المرخص به مبلغ ٢.٨٨٥ مليار جنيه مصري كما بلغ رأس المال المصدر مبلغ ٥٧٧,٠٢٥,٩٦٨ جنيه مصري يمثل في ٥,٢٤٥,٦٩٠,٦٢٠ سهم بقيمة إسميه ٠.١١ جنيه مصري لكل سهم، هذا وقد تم التأشير برأس المال المرخص به والمصدر والمدفوع في السجل التجاري للشركة بتاريخ ١٠ ديسمبر ٢٠٢٠.

بالجدول التالي بيان أكبر المساهمين في الشركة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥:

المساهمين	أسهم عادية	نسبه الاسهم العادية والتي لها حق التصويت
بنك أوف نيويورك ميلون	٢,٨٤٦,٤٩٩,٣٥٣	٥٤.٢٦٪
أخرون	٢,٣٩٩,١٩١,٢٦٧	٤٥.٧٤٪
إجمالي الأسهم العادية المتاحة	٥,٢٤٥,٦٩٠,٦٢٠	١٠٠٪

٢١. مخصصات

(بالآلف جنيه مصري)	١ يناير ٢٠٢٤	مكون خلال السنة	انتقى الغرض منه خلال السنة	مستخدم خلال السنة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
مخصص مطالبات محتملة *	٨,٠٧٨	١,٣٨١	--	--	٩,٤٥٩
إجمالي المخصصات	٨,٠٧٨	١,٣٨١	--	--	٩,٤٥٩
(بالآلف جنيه مصري)	١ يناير ٢٠٢٥	مكون خلال السنة	انتقى الغرض منه خلال السنة	مستخدم خلال السنة	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
مخصص مطالبات محتملة *	٩,٤٥٩	٢,٨٤٥	--	--	١٢,٣٠٤
إجمالي المخصصات	٩,٤٥٩	٢,٨٤٥	--	--	١٢,٣٠٤

* يتم تكوين المخصصات طبقاً لأفضل تقدير لقيمة الالتزامات المتوقعة في تاريخ القوائم المالية المستقلة الناشئة عن ممارسة الشركة لأنشطتها وعلاقاتها التعاقدية مع الغير. وتقوم الإدارة سنوياً بمراجعة وتسوية هذه المخصصات طبقاً لآخر التطورات والمناقشات والاتفاقات مع الأطراف المعنية. 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.

٢٢. الانخفاض في قيم الأصول

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	انتفى الغرض منه	فروق تقييم	مكون	١ يناير ٢٠٢٥	ايضاح رقم	الاضمحلال في قيم الأصول
٩٧٨,٦٣١	--	--	٥٣,٨١٤	٩٢٤,٨١٧	(١١)	أرصده مستحقة من أطراف ذات علاقة
٧,٥٤٣	--	--	--	٧,٥٤٣	(١٦)	استثمارات في شركات تابعة
٨,٠٦٢	--	--	--	٨,٠٦٢	(١٢)	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
٣,٠٣٤,٨٦٨	--	١٣٩,٢٢٧	--	٢,٨٩٥,٦٤١	(١٠)	أصول مالية أخرى
٩٩٠	(٥٦٩)	--	--	١,٥٥٩	(٩)	نقديه وما في حكمها
٤,٠٣٠,٠٩٤	(٥٦٩)	١٣٩,٢٢	٥٣,٨١٤	٣,٨٣٧,٦٢٢		أجمالي الانخفاض في قيم الأصول

٢٣. فوائد دائنة

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالألف جنيه مصري)
٥٧,٩٣٨	٩,٥٤٣	إيراد فوائد ودائع وحسابات جارية
٤٨,٩٢٦	--	إيرادات أدون خزائنة
١٠٦,٨٦٤	٩,٥٤٣	

٢٤. مصروفات أخرى

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	(بالألف جنيه مصري)
(٢,٢٥٠)	(٣,٨٨٣)	مصروفات إداره نظم المعلومات
(٦,٠٩٣)	(٦,٥٤٠)	مصروفات صيانة
(٦,٩٧٤)	(٨,٢١٣)	مصروفات بنكية
(١,٥٣٩)	(٣,٦٥٨)	مصروفات تذاكر سفر
(١,١٨٤)	(٣,١٦٤)	مصروفات قيمه مضافه
(١,١٢١)	(٢,٠٣٧)	مصروفات تليفونات
(١,٢٠٥)	(١,٥٢٧)	مصروفات ايجار
(٩٨٥)	(٧١٦)	مصروفات مكتبه اخرى
(٤٠٧)	(٤٥٥)	مصروفات مياه وكهرباء
(١,٣٢٤)	(١,٩٤٧)	مصروفات بوفيه
--	(٧,٢٤٧)	مصروفات تدريب
(٤٤٥)	--	مصروفات تأمين
(١,٢٢٣)	(١,٢٦٨)	مصروفات دعابة و اعلان
(١٥٧)	(٥٢١)	مصروفات زي العاملين
(٦٢)	--	تبرعات
(٦٥٢)	(١,٨٨٠)	مصروفات علاقات عامه
(٧٥٠)	(٢,١٦٨)	مصروفات عقود نظافه
--	(١,٤٦٤)	مصروفات المساهمه التكافليه
(٥٧٣)	(٢,٤٥٣)	أخرى
(٢٦,٩٤٤)	(٤٩,٣٢٣)	

٢٥. نصيب السهم من (الخسائر)

تم حساب نصيب السهم من صافي (خسائر) العام طبقاً لنص المعيار المحاسبي المصري رقم (٢٢)، على النحو التالي:

السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (المعدله)	السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
(٢٦٧,٨٣٦)	(١٤٤,٩٨٨)	صافي (خسائر) العام (بالألف جنيه مصري)
٥,٢٤٥,٦٩١	٥,٢٤٥,٦٩١	المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال العام (بالألف)
(٠.٠٥١)	(٠.٠٢٨)	نصيب السهم من (خسائر) العام (بالجنيه المصري)

٢٦. أهم المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تمثل الأطراف ذات العلاقة في الشركات الزميلة، والتابعة، والشركات الشقيقة، بالإضافة إلى الأشخاص الطبيعيين الذين لديهم القدرة على التحكم أو التأثير الجوهري على السياسات المالية والتشغيلية للشركة، وكذلك الكيانات التي يملكها هؤلاء الأشخاص أو يخضعون لسيطرتهم.

الرصيد مدین (دائن) ٢٠٢٤/١٢/٣١	الرصيد مدین (دائن) ٢٠٢٤/١٢/٣١	حجم المعاملات ٢٠٢٤	حجم المعاملات ٢٠٢٥	طبيعة المعاملات	طبيعة العلاقة	(بالألف جنيه مصري) اسم الشركة (بالألف جنيه مصري)
٢٩٥,١٧٢	٣٠٩,٤٣١	٤,٤٣٨	١٤,٢٥٩	سداد مصروفات نيابة عن الطرف ذو العلاقة	شركة شقيقة	شيو تكنولوجي جوبنت فينتشر (كوريوليناك)
٦٢,٦٩٦	٦٥,٧٢٩	٥,٣٠٧	٣,٠٣٣	سداد مصروفات نيابة عن الطرف ذي العلاقة	شركة تابعة	أوراسكوم تيلكوم لبنان
(١٩٨,٥٠٠)	(١٩٢,٨٩٩)	--	٥,٦٠١	سداد مصروفات نيابة عن الطرف ذي العلاقة	شركة تابعة	أوراسكوم تيلكوم فينتشرز
٥١٠,٧٤٢	٥٤٠,٢٧٦	٣٣,٤١٠	٢٩,٥٣٤	سداد مصروفات نيابة عن الطرف ذو العلاقة	شركة تابعة	أوراكاب القابضة
٢٦٦,٩٨٢	٧٣,٨٤١	٢٢٣,٠٢٩	١٩٩,٧٨٠	سداد مصروفات نيابة عن الطرف ذو العلاقة	شركة تابعة	أوراسكوم بيراميز إنترتينمنت
٣,٠٨٩	٣,٧٥١	٦٢	٦٦٢	سداد مصروفات نيابة عن الطرف ذو العلاقة	شركة تابعة	أو كابييتال للخدمات والمقاولات
٢٤١	٢٤١	(٦٠,٧٩٠)	--	مدفوعات من الطرف ذو العلاقة	شركة تابعة	شركة Blue EV
٩٣,٩٠٢	١٥٨,٤٠٥	٦٨,٢٨٤	٦٤,٥٠٣	سداد مصروفات نيابة عن الطرف ذو العلاقة	شركة تابعة	شركة O trade
(١٢,٠٠٠)	(١١,٩٧٨)	(١٢,٠٠٠)	--	مدفوعات من الطرف ذو العلاقة	شركة تابعة	أفريجيت للتسويق والوساطة الإلكترونية
١٣٦,٢٩١	٢٧٨,٢٠٧	٨٤,٣٩٦	٤٥٧,٢٨١	سداد مصروفات نيابة عن الطرف ذو العلاقة	شركة تابعة	أو إس إل للمشروعات الترفيهية
١١,٥٤٦	١٨,٤٤٥	٨,٠٧٢	٦,٨٩٩	سداد مصروفات نيابة عن الطرف ذو العلاقة	شركة تابعة	شركة اوسركون
(٥,٨٩٤)	(٥,٧٩٣)	٨٧	١٠١	سداد مصروفات نيابة عن الطرف ذو العلاقة	شركة تابعة	شركة أو-كابييتال للطاقة
٥٠٧,٦١٧	١٠,٢٥٠	--	--	مدفوعات للاستحواذ علي مجموعة مصر للاستثمار الترفيهي	شركة زميلة	شركة جيمينايا للاستثمار

٢٧. الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

- تتمثل الأدوات المالية للشركة في الأصول والالتزامات المالية، وتتضمن الأصول المالية أرصدة النقدية بالبنوك والأرصدة المستحقة من أطراف ذات علاقة وبعض الأرصدة المدينة الأخرى كما تتضمن الالتزامات المالية كلا من أرصده الاقتراق و الأرصدة المستحقة لأطراف ذات علاقة والموردون وبعض الأرصدة الدائنة الأخرى.

إدارة المخاطر المالية

عوامل المخاطر المالية

تتعرض الشركة إلى مجموعة متنوعة من المخاطر المالية: مخاطر السوق (بما في ذلك مخاطر الصرف الأجنبي، والتدفقات النقدية ومخاطر أسعار الفائدة)، ومخاطر السيولة ومخاطر ائتمان. خاصة أن الشركة معرضة للمخاطر من التحركات في أسعار الصرف وأسعار الفائدة وأسعار السوق وكذلك فإن برنامج إدارة المخاطر الشاملة للشركة يركز على عدم إمكانية التنبؤ بالأسواق المالية، وتسعى إلى التقليل من الآثار السلبية المحتملة على أداء الشركة.

- مخاطر السوق

مخاطر الصرف الأجنبي

- قد تتعرض الشركة لمخاطر الصرف الأجنبي التي تنشأ عندما تكون معاملاتها التجارية بعملات مختلفة عن العملة الرئيسية للقيود والعرض للشركة (الجنيه المصري) وذلك عن طريق سداد تلك المعاملات بالعملات الرئيسية مثل بالدولار الأمريكي، واليورو و الدرهم الإماراتي والريال البرازيلي.

				(بالألف)	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
المعادل بالجنيه المصري	الرصيد بالعملة الأجنبية	المعادل بالجنيه المصري	الرصيد بالعملة الأجنبية		
١,٠٣٦,٤٢٢	٢٠,٤١٤	٤٥٥,٣٩٥	٩,٥٦٦		دولار امريكي (*)
(٥٠٢,٥٨٣)	(٩,٥٠٩)	٤٦٢,٢٤٦	٨,٢٦٦		يورو (**)
١٠٦	٢	١٤٤	٢		جنيه إسترليني
١٤	٢	١٤	٢		يوان صيني
٢٦	٢	---	---		درهم أماراتي (***)
٨,٤٨٥	١,٠٣٥	٧,٣٨٥	٨٥٧		ريال برازيلي

(*) تتكون أرصدة الدولار الأمريكي من:

				(بالألف)	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
المعادل بالجنيه المصري	الرصيد بالعملة الأجنبية	المعادل بالجنيه المصري	الرصيد بالعملة الأجنبية		
٦٣٤,١٥٥	١٢,٤٩١	٨٥,٣٥٧	١,٧٩٣		نقدية وما في حكمها
٤٠٢,٢٦٧	٧,٩٢٣	٣٧٠,٠٣٨	٧,٧٧٣		أصول مالية
---	---	---	---		التزامات مالية
١,٠٣٦,٤٢٢	٢٠,٤١٤	٤٥٥,٣٩٥	٩,٥٦٦		

(**) تتكون أرصدة اليورو من:

				(بالألف)	
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥		
المعادل بالجنيه المصري	الرصيد بالعملة الأجنبية	المعادل بالجنيه المصري	الرصيد بالعملة الأجنبية		
١,٠٦١	٢٠	١,٥١٢	٢٧		نقدية وما في حكمها
٥,٣٩٦,٦٣٢	١٠٢,١١٨	٥,٦٩٩,٧٠١	١٠١,٩١٦		أصول مالية أخرى
(٥,٩٠٠,٢٣١)	(١١١,٦٤٧)	(٥,٢٣٨,٩٦٧)	(٩٣,٦٧٧)		التزامات مالية
(٥٠٢,٥٨٣)	(٩,٥٠٩)	٤٦٢,٢٤٦	٨,٢٦٦		

(***) تتكون أرصدة الدرهم الإماراتي من:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالآلف)
المعادل بالجنيه المصري	الرصيد بالعملة الأجنبية	المعادل بالجنيه المصري	الرصيد بالعملة الأجنبية	
٢٦	٢	--	--	نقدية وما في حكمها

- مخاطر التدفق النقدي ومخاطر أسعار الفائدة

ينشأ خطر سعر الفائدة على الشركة من خلال القروض الممنوحة من قبل البنوك بأسعار فائدة متغيرة وقد تعرض الشركة لمخاطر التغير في أسعار الفائدة والتي تتمثل في رصيد القرض بمبلغ ٥.٢٤ مليار جنيه مصري كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، بدون سعر فائدة (قرض بدون فوائد)، مما يعني أن هذا الرصيد لا يعرض الشركة لمخاطر تقلبات أسعار الفائدة، نظراً لعدم وجود مدفوعات مستقبلية تتأثر بتغيرات سعر الفائدة.

مخاطر الائتمان

تنشأ مخاطر الائتمان المتعلقة بالنقدية والودائع المالية والأطراف ذات علاقة في عدم قدره الطرف المقابل في اداء المستحقات الماليه تجاه الشركة وتعرضه مالياً وتبعاً لذلك يكون الطرف المقابل غير قادر على إعادة الأموال المودعة أو تنفيذ الإلتزامات بموجب المعاملات.

مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة بشكل عام في عدم قدره التدفقات النقدية الداخلة والخارجة للشركة بالحفاظ على السيولة الكافية للأرصدة النقدية، ونظراً لأن الشركة لديها رصيد كبير من النقدية بالعملة الأجنبية يجعلها لديها القدرة على سداد كافة الإلتزامات بما في ذلك الفائدة وأي رسوم أخرى ويوضح الجدول الاتي تحليل بالإلتزامات المالية المتوقع سدادها وفقاً لتواريخ استحقاقها في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥:

من سنة حتى	سنة او اقل من	التدفقات النقدية المتوقعة	القيمة الدفترية	(بالآلف جنيه مصري)
٥ سنوات	سنة	١٥٧	١٥٧	موردون - غير محمل بفوائد
--	١٥٧	٦,٢٤٣,٩١٤	٥,٢٣٨,٩٦٧	اقتراض - غير محمل بفوائد
--	٤٩,٥٧٩	٤٩,٥٧٩	٤٩,٥٧٩	مصروفات مستحقة
--	١٥,٦١٥	١٥,٦١٥	١٥,٦١٥	أخرى
--	٢١٠,٦٧٠	٢١٠,٦٧٠	٢١٠,٦٧٠	أرصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة - غير محملة بفوائد
١,٦٧٤,٣٧٥	٤,٨٤٥,٥٦٠	٦,٥١٩,٩٣٥	٥,٥١٤,٩٨٨	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

من سنة حتى	سنة او اقل من	التدفقات النقدية المتوقعة	القيمة الدفترية	(بالآلف جنيه مصري)
٥ سنوات	سنة	٢٢٤	٢٢٤	موردون
--	--	٥,٩٠٠,٢٣١	٤,٦٠١,٠٨٩	اقتراض - غير محمل بفوائد
--	٣٢,٩١٩	٣٢,٩١٩	٣٢,٩١٩	مصروفات مستحقة
--	٦٧٠	٦٧٠	٦٧٠	أخرى
--	٢١٦,٣٩٤	٢١٦,٣٩٤	٢١٦,٣٩٤	أرصدة مستحقة لأطراف ذات علاقة - غير محملة بفوائد
٥,٩٠٠,٢٣١	٢٥٠,٢٠٧	٦,١٥٠,٤٣٨	٤,٨٥١,٢٩٦	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

خطر رأس المال

تهدف ادارة الشركة من خلال ادارة 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 وفيما يلي نسبة الديون الى حقوق المالكه في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ :-

السنة المالية المنتهية في	السنة المالية المنتهية في	(بالألف جنيه مصري)
٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	
٦٩٢,٨٥٨	٥٠٦,٦٥٢	إجمالي الالتزامات *
(٦٤٧,٨١٥)	(١٤٢,٤٩٦)	(يخصم) نقدية وما في حكمها
٤٥,٠٤٣	٣٥٤,١٥٩	صافي الديون
٦٠٨,٦٦٨	٤٦٣,٦٨٠	إجمالي حقوق الملكية
٠.٠٧٤	٠.٧٩	

* تم أستبعاد قرض كوربولينك من إجمالي الألتزامات حتى يتم العرض بصورة عادلة للألتزامات الخارجية للمجموعة و قد تم أستبعاد النقدية المجمدة في كوربولينك لئتم تبويبها ضمن أصول مالية أخرى بدلا من النقدية و ما في حكمها.

مخاطر أخرى

المخاطر التنظيمية في البلدان الناشئة

نظراً لطبيعة الأطر القانونية والضريبية في الدول الناشئة التي تعمل فيها المجموعة، فمن المحتمل تعديل القوانين واللوائح. وقد يشمل ذلك عوامل مثل الاتجاه الحالي لفرض اقتطاع ضريبي على توزيعات أرباح هذه الشركات التابعة، وفرض تقييمات ضريبية مفرطة، ومنح إعفاءات لأنشطة معينة، وممارسات تتعلق بسعر صرف العملات الأجنبية. وقد يكون لهذه العوامل تأثير غير مواتٍ على الأنشطة المالية للمجموعة وعلى قدرتها على تلقي الأموال من الشركات التابعة. يتم التعبير عن الإيرادات المتولدة من غالبية الشركات التابعة للمجموعة بالعملة المحلية. وتتوقع المجموعة تحصيل معظم هذه الإيرادات من شركاتها التابعة، ولذلك تعتمد على قدرتها على تحويل الأموال. وقد تؤدي اللوائح في مختلف الدول، مثل كوريا الشمالية حيث تعمل شركة كوريو لينك، إلى تقليص القدرة على سداد الفوائد وتوزيعات الأرباح وسداد القروض وأدوات الائتمان والأوراق المالية المقومة بعملة أجنبية من خلال تحويل العملات. بالإضافة إلى ذلك، قد يكون من الصعب في بعض الدول تحويل كميات كبيرة من العملة الأجنبية بسبب لوائح البنوك المركزية. وقد تقوم البنوك المركزية بتعديل اللوائح في المستقبل، وبالتالي قد تتغير قدرة الشركة على تلقي الأموال من شركاتها التابعة.

أنشطة الشركة في كوريا الشمالية

نظراً لوجود استثمارات للشركة في كوريا الشمالية والتي تتعلق بنسبه الاستثمارات البالغة ٦٠% في شركة الاتصالات المحلية (كوربولينك) وحيث أن كوريا الشمالية خاضعة للعقوبات الدولية التي فرضها الإتحاد الأوروبي والولايات المتحدة فضلا عن الأمم المتحدة. هذه العقوبات يترتب عليها تقييد المعاملات المالية، وإستيراد وتصدير السلع والخدمات، بما في ذلك السلع والخدمات اللازمة لتشغيل والحفاظ على وتطوير شبكات الهاتف المحمول وعلى الرغم من ذلك لا يوجد أي أثر مادي على عمليات الشركة في شركة كوربولينك وحتى الآن لا يوجد ضمان بأنه في حاله إذا تم تغيير العقوبات الدولية المفروضة على كوريا الشماليه بإنها سوف تكون قادرة على تمويل عملياتها وأنشطتها وكذلك قدرتها على تحويل الأموال من وإلى الشركة أو تشغيل شبكة الهاتف المحمول في كوريا الشمالية ونظراً لما ورد فإن ذلك يمكن أن يؤثر سلباً على الأستثمارات في كوريا وتصبح الشركة غير قادرة على الأستمرار في تشغيل منشأتها في كوريا الشمالية.

بالإضافة إلى ما سبق ذكره فان التحويلات النقدية في كوريا الشمالية من العملة المحلية إلى عملات أجنبية تخضع لقيود الرقابة من السلطات الحكومية، بالإضافة إلى ذلك فان العملة المحلية لكوريا الشمالية ليست قابلة للتداول خارج البلاد وفقاً لذلك فإن هذه القيود تحد من مستوى الأرباح التي يمكن دفعها من الشركة الشقيقة إلى الشركة الأم من عملياتها في كوريا الشمالية.

التوترات الجيوسياسية في الشرق الأوسط

في ٢٨ فبراير ٢٠٢٦ قامت اطراف اقليمية بدخول في صراع عسكري بمنطقة الشرق الاوسط، الأمر الذي أدى إلى زيادة حدة التوترات الجيوسياسية في منطقة الشرق الأوسط وارتفاع مستوى عدم اليقين الاقتصادي العالمية ولم يترتب حتى تاريخه أي تأثير جوهري مباشر على المركز المالي أو نتائج أعمال الشركة.

فئات الأدوات المالية

تعرض الجداول الواردة أدناه تصنيف مجموعات الأصول والالتزامات المالية حسب الفئة: -

أ- أصول مالية وفقاً لما ورد بقائمه المركز المالي في:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالألف جنيه مصري)
٦٤٧,٨١٥	١٤٢,٤٩٦	نقدية وما في حكمها
٤٩٧,٥٠٠	٥٢١,٧٤٦	أصول مالية بالتكلفة المستهلكة
٢,٨٥٩,٦٤١	٣,٠٣٤,٨٦٧	أرصده مستحقة على أطراف ذات علاقة
١٥,٣٥٠	١١,٢٤١	أصول مالية أخرى
٤,٠٢٠,٣٠٦	٣,٧١٠,٣٥٠	أرصده مدينة أخرى
		الإجمالي

ب- التزامات مالية بالتكلفة المستهلكة وفقاً لما ورد بقائمه المركز المالي في: -

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالألف جنيه مصري)
تكلفة مستهلكة	تكلفة مستهلكة	
٢٢٤	١٥٧	موردون
٤,٦٠١,٠٨٩	٥,٢٣٨,٩٦٧	اقتراض
٣٣,٥٨٩	٥٠,١٩٤	مصروفات مستحقة أخرى
٢١٦,٣٩٤	٢١٠,٦٧٠	أرصده مستحقة لأطراف ذات علاقة
٤,٨٥١,٢٩٦	٥,٤٩٩,٩٨٨	الإجمالي

٢٨. الموقف الضريبي

٢٨-١ ضريبة أرباح الشركات الاعترافية

تقوم الشركة بتقديم الإقرارات الضريبية في المواعيد القانونية، وفقاً لأحكام القانون ٩١ لسنة ٢٠٠٥ وتعديلاته ولائحته التنفيذية وتعديلاتها منذ بداية النشاط ٢٠١١ وحتى تاريخه، وبدأت الشركة في تقديم الإقرار الضريبي إلكترونياً على موقع مصلحة الضرائب المصرية بداية من عام ٢٠١٨ طبقاً للقوانين الصادرة في هذا الشأن.

الفترة من بداية النشاط في ٢٠١١ حتى ٢٠٢٠

تم فحص الشركة عن السنوات من بداية النشاط ٢٠١١ وحتى ٢٠٢٠، وتم الربط والسداد.

الفترة من بداية النشاط في ٢٠٢١ حتى ٢٠٢٢

جارى فحص تلك السنوات .

الفترة من ٢٠٢٣ حتى ٢٠٢٥

أفادت الشركة وعلى مسؤوليتها انها لم تستلم أي إخطارات فحص من مصلحة الضرائب المصرية حتى تاريخه.

٢٨-٢ ضريبة الأجر والمرتبات.

الفترة من بداية النشاط حتى ٢٠١٨

تم فحص الشركة عن السنوات من بداية النشاط ٢٠١١ وحتى ٢٠١٨، وتم الربط والسداد.

الفترة من ٢٠١٩ حتى ٢٠٢٥

تم تقديم تسوية كسب العمل والنماذج ذات الصلة عن الفترة من عام ٢٠٢٠ حتى عام ٢٠٢٥ خلال الميعاد القانوني إلكترونياً على موقع مصلحة الضرائب المصرية طبقاً للقانون ولائحته التنفيذية وتعديلاته.

٢٨-٣ ضريبة الخصم والإضافة

الفترة من بدايه النشاط في ٢٠١١ حتى ٢٠٢٥

تقوم الشركة بتطبيق أحكام القانون ٩١ لسنة ٢٠٠٥، وتعديلاته ولائحته التنفيذية وتعديلاتها فيما يخص استقطاع ضريبة الخصم والتحصيل تحت حساب الضريبة وتقوم الشركة بتوريد الضريبة في المواعيد القانونية.

٢٨-٤ ضريبة الدمغة

الفترة من بداية النشاط وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٣

تم فحص الشركة عن هذه الفترة وتم سداد الفروق المستحقة.

الفترة من ١ يناير ٢٠١٤ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٩

استلمت الشركة اخطارا من مأمورية الضرائب لفحص السنوات من ٢٠١٤ وحتى ٢٠١٩، هذا وقد تم تقديم التحليلات والمستندات المتعلقة بالفحص وفي انتظار بدء الفحص من المأمورية.

الفترة من ١ يناير ٢٠٢٠ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

أفادت الشركة وعلي مسؤوليتها أنها لم تستلم أي إخطارات فحص عن السنوات من ٢٠٢٠ حتى نهاية عام ٢٠٢٥ من مصلحة الضرائب المصرية.

٢٩. التزامات محتملة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	(بالألف جنيه مصري)
٧٤,٠١٧	--	التزامات محتملة *
٧٤,٠١٧	--	

* خلال عام ٢٠٢٥ قامت الشركة بإفقال خطابات الضمان السابق اصدرها واسترداد غطاءات خطابات الضمان من قبل البنك.

٣٠. تسويات على الأرباح المرحلة

تلخص الجداول التالية التعديلات التي أجريت على القوائم المالية المستقلة لعامي ٢٠٢٣ و ٢٠٢٤، وذلك نتيجة لتصحيح المعالجة المحاسبية المتعلقة بالقرض الممنوح من شركة شيو تكنولوجي جوينت فينشر (كوربولاينك) خلال عام ٢٠٢٢. حيث قامت الشركة سابقاً بمعالجة فرق القيمة الحالية للقرض الممنوح من قبل شركة شيو تكنولوجي جوينت فينشر (كوربولاينك) كاحتياطي في حقوق الملكية. إلا أنه في عام ٢٠٢٥، أعادت الشركة تصحيح تلك المعالجة وتسجيل فرق القيمة الحالية الناتج عن القرض المشار اليه اعلاه يجب معالجته ضمن قائمة الأرباح أو الخسائر خلال العام، مما تطلب إعادة عرض القوائم المالية اعتباراً من تاريخ الحصول على القرض في السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٢ لضمان ثبات المعالجة المحاسبية لكل الأعوام المعروضة بهذه القوائم المالية المستقلة مع متطلبات المعايير المحاسبية المصرية وكذلك تم الاعتراف بأثر رجعي بقيمة الضريبة المؤجلة الناتجة عن المعالجة المشار إليها اعلاه.

وذلك وفقاً لما يلي:

١-٣٠:

قائمة المركز المالي المستقلة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ (المعدلة)	التسويات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ كما تم اصداها	(بالألف جنيه مصري)
--	(٤٤٨,٤٠٧)	٤٤٨,٤٠٧	حقوق الملكية
٤١٤,٣٩٥	٤٢٢,٥٩٢	(٨,١٩٧)	القيمة الحالية المخصومة للقرض
(١٦٣,٧٥٦)	(١٠٦,٦٧٥)	(٥٧,٠٨١)	خسائر مرحلة
٢٢٩,٤٤٧	١٣٢,٤٩٠	٩٦,٩٥٧	صافي (خسائر) العام
			الالتزامات غير المتداولة
			الضريبة المؤجلة

٢-٣٠ :

قائمة المركز المالي المستقلة في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (المعدلة)	التسويات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ كما تم إصدارها	(بالألف جنيه مصري)
--	(١,٠٦٧,١٦٨)	١,٠٦٧,١٦٨	<u>حقوق الملكية</u>
٢٥٠,٦٣٩	٣١٥,٩١٧	(٦٥,٢٧٨)	نتاج إعادة تقييم القيمة الحالية
(٢٦٧,٨٣٦)	٤٥٨,٩٤٤	(٧٢٦,٧٨٠)	خسائر مرحلة
٣٨٤,٨٩٢	٢٩٢,٣٠٦	٩٢,٥٨٦	صافي (خسائر) العام
			<u>الالتزامات غير المتداولة</u>
			الضريبة المؤجلة

٣-٣٠ :

قائمة الأرباح أو الخسائر المستقلة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (المعدلة)	التسويات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ كما تم إصدارها	(بالألف جنيه مصري)
٦١٨,٧٦١	٦١٨,٧٦١	--	القيمة الحالية المخصومة للقرض
٤٥,٤٦٨	(٧٣,٣١٣)	١١٨,٧٨٢	صافي فروق ترجمة أرصدة بعملات أجنبية
(١٣٠,٢٩٣)	(٨٦,٥٠٣)	(٤٣,٧٩٠)	ضرائب الدخل
(٢٦٧,٨٣٦)	٤٥٨,٩٤٤	(٧٢٦,٧٨٠)	صافي (خسائر) العام
(٠.٠٥١)		(٠.١٣٩)	نصيب السهم من الخسائر

٤-٣٠ :

قائمة التدفقات النقدية عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ (المعدلة)	التسويات	٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ كما تم إصدارها	إيضاح رقم	(بالألف جنيه مصري)
(١٣٧,٥٤٣)	٥٤٥,٤٤٨	(٦٨٢,٩٩٠)		صافي (خسائر) العام قبل الضريبة
(٤٥,٤٦٩)	٧٣,٣١٣	(١١٨,٧٨٢)		<u>يتم تسويتها :-</u>
(٦١٨,٧٦١)	(٦١٨,٧٦١)	--		فروق ترجمة أرصدة عملات أجنبية
				القيمة الحالية المخصومة للقرض