

شركة القاهرة الوطنية للإستثمار والأوراق المالية  
"شركة مساهمة مصرية"  
القوائم المالية المستقلة  
عن الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦  
وكذا تقرير الفحص المحدود عليها

## تقرير الفحص المحدود

الى السادة / رئيس واعضاء مجلس ادارة شركة القاهرة الوطنية للاستثمار والأوراق المالية  
"شركة مساهمة مصرية"

### المقدمة

قمنا بأعمال الفحص المحدود لقائمة المركز المالي المستقلة المرفقة لشركة القاهرة الوطنية للاستثمار والأوراق المالية "شركة مساهمة مصرية" في ٣١ مارس ٢٠١٦ وكذا القوائم المستقلة للدخل والدخل الشامل والتغير في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المتعلقة بها عن الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ، وملخصاً للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات المتممة الأخرى. والإدارة هي المسئولة عن إعداد القوائم المالية الدورية المستقلة هذه والعرض العادل والواضح لها طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (٣٠) والخاص بالقوائم المالية الدورية، وتتنصر مسؤوليتنا في إبداء استنتاج على القوائم المالية الدورية المستقلة في ضوء فحصنا المحدود لها.

### نطاق الفحص المحدود

قمنا بفحصنا المحدود طبقاً للمعيار المصري لمهام الفحص المحدود رقم (٢٤١٠) "الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية للمنشأة والمؤدى بمعرفة مراقب حساباتها" يشمل الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية المستقلة عمل استفسارات بصورة أساسية من أشخاص مسئولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية، وغيرها من إجراءات الفحص المحدود. ويقف الفحص المحدود جوهرياً في نطاقه عن عملية مراجعة تتم طبقاً لمعايير المراجعة المصرية، وبالتالي لا يمكننا الحصول على تأكيد بأننا سنصبح على دراية بجميع الأمور الهامة التي قد يتم اكتشافها في عملية مراجعة، وعليه فنحن لا نبدى رأي مراجعة على هذه القوائم المالية الدورية المستقلة.

### الاستنتاج

وفي ضوء فحصنا المحدود لم يتم إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية الدورية المستقلة المرافقة لا تعبر بعدالة ووضوح في جميع جوانبها الهامة عن المركز المالي المستقل للشركة في ٣١ مارس ٢٠١٦ وعن أدائها المالي والتغير في حقوق ملكيتها وتدفقاتها النقدية عن الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (٣٠) والخاص بالقوائم المالية الدورية.

### فقرة توجيه انتباه

مع عدم اعتبار ذلك تحفظاً فقد صدر قرار وزير الاستثمار رقم (١١٠) لسنة ٢٠١٥ بتاريخ ٩ يوليو ٢٠١٥ بشأن معايير المحاسبة المصرية الجديدة وعددها (٣٩) معيار وإطار عرض القوائم المالية لتحل محل معايير المحاسبة المصرية السابقة والتي كانت صادرة بالقرار الوزاري رقم (٢٤٣) لسنة ٢٠٠٦، علي أن يتم العمل بتلك المعايير الجديدة اعتباراً من أول يناير ٢٠١٦، وتطبق علي المنشآت التي تبدأ سنتها المالية في أو بعد ذلك التاريخ (ايضاح رقم - ٦).

القاهرة في : ١٢ مايو ٢٠١٦



شركة القاهرة الوطنية للإستثمار والأوراق المالية  
"شركة مساهمة مصرية"  
قائمة المركز المالي المستقل في ٣١ مارس ٢٠١٦

المعدلة ٢٠١٥/١/١ جنيه مصري	المعدلة ٢٠١٥/١٢/٣١ جنيه مصري	٢٠١٦/٣/٣١ جنيه مصري	رقم الإيضاح	
٦٣٦ ٣٧٣	٦ ٦١١ ٨٨٣	٦٢ ١٣٨	(٧)	الأصول المتداولة
٦ ٦١٠ ٥٠٧	--	٢٠ ٥٤٥ ٣٠١	(٨٠ ٣/٣)	نقدية بالخزينة والبنوك
١٢ ٩٣٨ ٦٤٩	٩ ٣١٣ ٩٥٠	٩ ٤٥٠ ٥٣٨	(٩٠ ٤/٣)	أذون خزائنة (بالصافي)
١٠ ٣٦ ٨٩٥	٧٠٦ ٨١١	٧٢٢ ٣٦٢	(١٠ ٥/٣)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
١٠ ٨٥٩ ٩٥٧	١٥ ٠٧٨ ٥٨١	٨٣٣ ٣٢٥	(٢١ ١١)	استثمارات في وثائق صناديق استثمار
٣٦٥ ٢١٧	٣٣٣ ٧٧٠	١ ٣٢١ ٣٣٧	(١٢)	حسابات مدينة مع أطراف ذات علاقة
٣٢ ٤٤٧ ٥٩٨	٣٢ ٠٤٤ ٩٩٥	٣٢ ٩٣٥ ٠٠١		مدينون وأرصدة مدينة أخرى
				مجموع الأصول المتداولة
				الالتزامات المتداولة
٧٦ ٠٨٠	٨٥ ١٤٦	١٧٥ ٧٦٩	(١٣)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
٧٦ ٠٨٠	٨٥ ١٤٦	١٧٥ ٧٦٩		اجمالي الالتزامات المتداولة
٣٢ ٣٧١ ٥١٨	٣١ ٩٥٩ ٨٤٩	٣٢ ٧٥٩ ٢٣٢		رأس المال العامل
				الأصول غير المتداولة
١ ٦٧٧ ٥٧٦	١ ٦٣٧ ٧٧٤	١ ٦٤٩ ٠١٠	(١٤٠ ١٢/٣)	الأصول الثابتة (بالصافي)
٢٠ ٧١٥ ٧٨٤	٢٤ ٤٥٩ ١٤٥	٢٣ ٩٨٦ ٦٧١	(١٥٠ ٦/٣)	استثمارات مالية متاحة للبيع (بالصافي)
٤٤ ٩٣٥ ٠٥٥	٤٢ ٠٩٨ ٧١٠	٤٢ ٠٩٨ ٧١٠	(١٦ ٧/٣)	استثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة
٦٧ ٣٢٨ ٤١٥	٦٨ ١٩٥ ٦٢٩	٦٧ ٧٣٤ ٣٩١		اجمالي الأصول غير المتداولة
٩٩ ٦٩٩ ٩٣٣	١٠٠ ١٥٥ ٤٧٨	١٠٠ ٤٩٣ ٦٢٣		اجمالي الاستثمار ويتم تمويله على النحو التالي:
				حقوق الملكية
١٠٥ ٠٠٠ ٠٠٠	١٠٥ ٠٠٠ ٠٠٠	١٠٥ ٠٠٠ ٠٠٠	(١٧)	رأس المال المصدر والمكتتب فيه والمنفوع بالكامل
٣ ٨٠٤ ٥٤٤	٣ ٨٧١ ٢٧٥	٣ ٨٧١ ٢٧٥	(١/١٧)	احتياطيات
( ١٧ ٤٥٨ ٨٢٧)	( ١٦ ١٩٠ ٩٥١)	( ١٩ ٤٥٧ ٩١٨)		(خسائر) مرحلة
١ ٣٣٤ ٦٠٧	( ٣ ٢٦٦ ٩٦٧)	٦٨٠ ٦٦١		صافي أرباح (خسائر) الفترة /السنة
٧ ٠٠٠ ٥٤٢	١٠ ٧١٩ ٥٦٩	١٠ ٣٧٦ ٢٤٠		العناصر الأخرى من حقوق الملكية
٩٩ ٦٨٠ ٨٦٦	١٠٠ ١٣٢ ٩٢٦	١٠٠ ٤٧٠ ٢٥٨		اجمالي حقوق الملكية
				الالتزامات غير المتداولة
١٩ ٠٦٧	٢٢ ٥٥٢	٢٣ ٣٦٥	( ١٤/٣)	التزامات ضريبية مؤجلة
١٩ ٠٦٧	٢٢ ٥٥٢	٢٣ ٣٦٥		اجمالي الالتزامات غير المتداولة
٩٩ ٦٩٩ ٩٣٣	١٠٠ ١٥٥ ٤٧٨	١٠٠ ٤٩٣ ٦٢٣		إجمالي تمويل رأس المال العامل والأصول غير المتداولة

- الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية المستقلة وتقرأ معها.  
- تقرير الفحص المحدود مرفق.

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

الأستاذ/علي حسين خيرى



نائب المدير العام

الأستاذ/أشرف حافظ محمد



مراقب الشؤون المالية

الأستاذ/ عبد الرازق رمضان القطان



شركة القاهرة الوطنية للإستثمار والأوراق المالية  
 "شركة مساهمة مصرية"  
 قائمة الدخل المستقلة  
 عن الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦

٢٠١٥/٣/٣١	٢٠١٦/٣/٣١	رقم الإيضاح	إيرادات النشاط
جنيه مصري	جنيه مصري		
١٥٣ ٦٤٧	١٥٧ ٣٤٦		أرباح بيع أوراق مالية
٦٧ ٦٨٥	٢٢٩ ٤٣٤		عائد استثمارات في أوراق مالية
١٧٥ ٠٨٢	٢٣١ ٢٠٤		عائد أدون خزانة
٢٠٤٩	--		عائد استرداد وثائق صناديق استثمار
( ٧١٧ ٩٨١)	٥٨٦ ٥٥٦	(٤/٣)	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
--	١٥ ٥٥١	(٥/٣)	التغير في القيمة السوقية للاستثمارات في وثائق صناديق الاستثمار
٩٧٢ ٤١٥	--		عائد استثمارات في شركات تابعه وشقيقة ومناحة للبيع
--	٣٤٣ ٣٢٩		أرباح بيع استثمارات في شركات متاحة للبيع
( ١٦٣ ٠٨١)	--		اضمحلال الاستثمارات المالية المتاحة للبيع والشركات التابعه والشقيقة
( ٢٤ ١٦٧)	--		اضمحلال الاصول الثابتة
<u>٤٦٥ ٦٤٩</u>	<u>١ ٥٦٣ ٤٢٠</u>		اجمالي إيرادات النشاط
( ٦٦٤ ٢١١)	( ٧٧٥ ٢٨٩)	(١٥)	مصرفات إدارية وعمومية
( ١٠٧ ٦٨٣)	( ٩٨ ٧٦٥)		بدلات حضور مجلس الإدارة
( ٢٠ ٧٣٤)	( ١٧ ٥٥٢)		إهلاك الأصول الثابتة
( ٧٩٢ ٦٢٨)	( ٨٩١ ٦٠٦)		إجمالي المصروفات
( ٣٢٦ ٩٧٩)	٦٧١ ٨١٤		صافي أرباح (خسائر) النشاط
--	١١ ٩٢٨		بضاف:
( ٣٢٦ ٩٧٩)	٦٨٣ ٧٤٢		عوائد دائنة
( ٤٧ ٩٩٧)	( ٢ ٢٦٨)		صافي أرباح (خسائر) الفترة قبل الضرائب
--	( ٨١٣)	(١٩)	بخصم:
( ٣٧٤ ٩٧٦)	٦٨٠ ٦٦١		ضرائب الدخل
( ٠,٠٠٤)	٠,٠٠٦	(٢٠)	الضرائب المؤجلة
			صافي أرباح (خسائر) الفترة بعد الضرائب
			نصيب السهم في صافي الأرباح (الخسائر)

- الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية وتقرأ معها.

رئيس مجلس الإدارة  
والعضو المنتدب  
الأستاذة/ ليلي حسين خيري

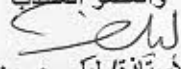
نائب المدير العام  
الأستاذ/ أشرف حافظ محمد


مراقب الشؤون المالية  
الأستاذ/ عبد الرازق رمضان القطان


شركة القاهرة الوطنية للإستثمار والأوراق المالية  
"شركة مساهمة مصرية"  
قائمة الدخل الشامل المستقلة  
عن الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦

<u>٢٠١٥/٣/٣١</u>	<u>٢٠١٦/٣/٣١</u>	رقم الإيضاح	
جنيه مصري	جنيه مصري		
( ٣٧٤ ٩٧٦ )	٦٨٠ ٦٦١		صافي أرباح (خسائر) الفترة
			<u>بنود الدخل الشامل الآخر</u>
٣ ٦٩٥ ١٥٢	( ٣٤٣ ٣٢٩ )	( ٦/٣ )	فروق تقييم استثمارات مالية متاحة للبيع
<u>٣ ٣٢٠ ١٧٦</u>	<u>٣٣٧ ٣٣٢</u>		إجمالي الدخل الشامل عن الفترة

- الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية وتقرأ معها.

رئيس مجلس الإدارة  
والعضو المنتدب  
  
الأستاذة/ ليكي حسين

نائب المدير العام  
  
الأستاذ/ أشرف حافظ محمد

مراقب الشؤون المالية  
  
الأستاذ/ عبد الرازق رمضان القطان

شركة القاهرة الوطنية للاستثمار والأوراق المالية  
"مبادرة مساهمة مصرية"

قائمة التغير في حقوق الملكية المستقلة  
عن الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦

	قوى تقييم	استثمارات مالية	ملاحة للبيع	جنية مصري	إجمالي	احتياطي علم	احتياطي قانوني	جنية مصري	رأس المال	جنية مصري
٩٩ ٦٨٠ ٨٦٦	٧ ٠٠٠ ٥٤٢	( ١٦ ١٢٤ ٢٢٠ )	١ ٦٠٩ ٦٣٠	٢ ١٩٤ ٩١٤	١ ٠٥ ٠٠٠ ٠٠٠					
( ٣٧٤ ٩٧٦ )	--	( ٣٧٤ ٩٧٦ )	--	--	--					
٣ ٦٩٥ ١٥٢	٣ ٦٩٥ ١٥٢	--	--	--	--					
٣ ٣٢٠ ١٧٦	٣ ٦٩٥ ١٥٢	( ٣٧٤ ٩٧٦ )	--	--	--					
--	--	( ٦٦ ٧٣١ )	--	٦٦ ٧٣١	--					
--	--	( ٦٦ ٧٣١ )	--	٦٦ ٧٣١	--					
١٠٣ ٠٠١ ٠٤٢	١٠ ٦٩٥ ٦٩٤	( ١٦ ٥٦٥ ٩١٧ )	١ ٦٠٩ ٦٣٠	٢ ٢٦١ ٦٤٥	١ ٠٥ ٠٠٠ ٠٠٠					
( ٢ ٨٩١ ٩٩١ )	--	( ٢ ٨٩١ ٩٩١ )	--	--	--					
٢٣ ٨٧٥	٢٣ ٨٧٥	--	--	--	--					
( ٢ ٨٦٨ ١١١ )	٢٣ ٨٧٥	( ٢ ٨٩١ ٩٩١ )	--	--	--					
١٠٠ ١٣٢ ٩٢٦	١٠ ٧١٩ ٥٦٩	( ١٩ ٤٥٧ ٩١٨ )	١ ٦٠٩ ٦٣٠	٢ ٢٦١ ٦٤٥	١ ٠٥ ٠٠٠ ٠٠٠					
٦٨٠ ٦٦١	--	٦٨٠ ٦٦١	--	--	--					
( ٣٤٣ ٣٢٩ )	( ٣٤٣ ٣٢٩ )	--	--	--	--					
٣٣٧ ٣٣٢	( ٣٤٣ ٣٢٩ )	٦٨٠ ٦٦١	--	--	--					
١٠٠ ٤٧٠ ٣٥٨	١٠ ٣٧٦ ٢٤٠	( ١٨ ٧٧٧ ٢٥٧ )	١ ٦٠٩ ٦٣٠	٢ ٢٦١ ٦٤٥	١ ٠٥ ٠٠٠ ٠٠٠					

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

الأستاذ/ نبيل حسن خديري

نائب المدير العام

الأستاذ/ شريف حافظ محمد

مراقب الشؤون المالية

الأستاذ/ عبد الرزاق رمضان الطهان

الرصيد في ١ يناير ٢٠١٥  
التغيرات في حقوق الملكية  
عن الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٥

الدخل الشامل  
صافي خسارة الفترة  
الدخل الشامل الآخر  
إجمالي الدخل الشامل  
التغيرات بخلاف الدخل الشامل  
المحول إلى الاحتياطي القانوني  
إجمالي التغيرات بخلاف الدخل الشامل  
الرصيد في ٣١ مارس ٢٠١٥  
الفترة من ١ أبريل ٢٠١٥ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٥

الدخل الشامل  
صافي خسارة الفترة  
الدخل الشامل الآخر  
إجمالي الدخل الشامل  
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٥  
التغيرات في حقوق الملكية  
عن الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦

الدخل الشامل  
صافي أرباح الفترة  
الدخل الشامل الآخر  
إجمالي الدخل الشامل  
الرصيد في ٣١ مارس ٢٠١٦

- الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية المستقلة وتقرأ معها.

شركة القاهرة الوطنية للاستثمار والأوراق المالية  
"شركة مساهمة مصرية"  
قائمة التدفقات النقدية المستقلة  
عن الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦

٢٠١٥/٣/٣١	٢٠١٦/٣/٣١	رقم الإيضاح	التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
جنيه مصري	جنيه مصري		صافي أرباح (خسائر) الفترة قبل الضرائب
( ٣٢٦ ٩٧٩ )	٦٨٣ ٧٤٢		<u>تعديلات لتسوية صافي الأرباح (الخسائر) مع التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل</u>
			إهلاك الأصول الثابتة
٢٠ ٧٣٤	١٧ ٥٥٢	(١١)	عوائد دائنة
--	( ١١ ٩٢٨ )		ضرائب الدخل المسددة
--	( ٥٠ ٢٦٥ )		التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
٧١٧ ٩٨١	( ٥٨٦ ٥٥٦ )	(٧)	التغير في القيمة السوقية للاستثمارات في وثائق صناديق الاستثمار
--	( ١٥ ٥٥١ )	(٨)	الاضمحلال في الاستثمارات المالية المتاحة للبيع وفي الشركات التابعة والشقيقة
١٦٣ ٠٨١	--	(١٣)	أرباح بيع استثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة
--	( ٣٤٣ ٣٢٩ )		اضمحلال الأصول الثابتة
٢٤ ١٦٧	--		صافي (الخسائر) الأرباح قبل التغيرات في رأس المال العامل
٥٩٨ ٩٨٤	( ٣٠٦ ٣٣٥ )		التغير في استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
( ٣٦٥ ٩٧٤ )	٤٤٩ ٩٦٨	(٧)	التغير في استثمارات في وثائق صناديق استثمار
١٩٨ ٠٥٨	--	(٨)	التغير في أدون الخزائنة
٣٩٤ ٤٨١	( ٢٠ ٥٤٥ ٣٠١ )	(٦)	التغير في حسابات مدينة مع أطراف ذات علاقة
--	١٤ ٢٤٥ ٢٥٦		التغير في مدينون وأرصدة مدينة أخرى
( ١ ١٩٥ ٠٦٧ )	( ٩٨٧ ٥٦٧ )	(٩)	التغير في دائنون وأرصدة دائنة أخرى
( ٤٠ ٥٥٠ )	١٣٨ ٦٢٠	(١٠)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
( ٤١٠ ٠٦٨ )	( ٧ ٠٠٥ ٣٥٩ )		<u>التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار</u>
--	( ٢٨ ٧٨٨ )	(١١)	مقبوضات من بيع استثمارات مالية متاحة للبيع
--	٤٧٢ ٤٧٤		مقبوضات من عوائد دائنة
--	١١ ٩٢٨		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة الاستثمار
--	٤٥٥ ٦١٤		صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة
( ٤١٠ ٠٦٨ )	( ٦ ٥٤٩ ٧٤٥ )		النقدية وما في حكمها في بداية الفترة
٦٣٦ ٣٧٣	٦ ٦١١ ٨٨٣		النقدية وما في حكمها في نهاية الفترة
٢٢٦ ٣٠٥	٦٢ ١٣٨	(٥، ١٥/٣)	

- الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية المستقلة وتقرأ معها

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

الأستاذة / ليلي حسين خيرى



نائب المدير العام

الأستاذ / أشرف حافظ محمد



مراقب الشؤون المالية

الأستاذ / عبد الرازق رمضان القطان





## ١- نشأة الشركة

تأسست شركة القاهرة الوطنية للاستثمار والأوراق المالية "شركة مساهمة مصرية" وفقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ في ١٩ يناير ١٩٩٤ وقيدت بسجل تجارى جنوب القاهرة تحت رقم ٢٢٥١٦ في ٧ فبراير ١٩٩٤. وحصلت على الترخيص بمزاولة نشاطها من الهيئة العامة لسوق المال تحت رقم ٧ بتاريخ ٢٧ مارس ١٩٩٤.

ونظراً لنقل المركز الرئيسي للشركة إلى محافظة الجيزة فقد تم نقل قيدها إلى سجل تجاري الجيزة تحت رقم ١٠٩٤٠٩ في ٢٤ أكتوبر ١٩٩٦.

غرض الشركة ترويج وتغطية الاكتتاب في الأوراق المالية والاشتراك في تأسيس الشركات التي تصدر أوراقاً مالية وفي زيادة رؤوس أموالها وفي تكوين وإدارة محافظ الأوراق المالية وفي تقديم رأس المال المخاطر.

تم قيد أسهم الشركة في بورصة الأوراق المالية وكذا في نظام الحفظ المركزي بشركة مصر للمقاصة والتسوية والحفظ المركزي في شهر سبتمبر ١٩٩٧.

اعتمد مجلس ادارة الشركة اصدار القوائم المالية المستقلة عن الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦ بتاريخ ١٢ مايو ٢٠١٦.

## ٢- أسس أعداد القوائم المالية

تعد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية والقوانين والتعليمات المحلية السارية، طبقاً لأساس التكلفة التاريخية، فيما عدا الأصول والالتزامات التي يتم إثباتها بالقيمة العادلة وبافتراض استمرارية الشركة، يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية استخدام تقديرات وافتراسات قد تؤثر على قيم الأصول والالتزامات والإفصاح عن الأصول والالتزامات المحتملة في تاريخ القوائم المالية وكذا قد تؤثر على قيم الإيرادات والمصروفات خلال الفترة / السنة المالية وعلى الرغم من أن تلك التقديرات والافتراضات المتعلقة تعد في ضوء أفضل المعلومات المتاحة حول الأحداث والمعاملات الجارية إلا أن النتائج الفعلية قد تختلف عن تلك التقديرات.

وتتمثل الافتراضات والتقديرات بشكل خاص في تطبيق السياسات المحاسبية ذات التأثير الهام على المبالغ المدرجة بالقوائم المالية والتي تم الإفصاح عنها ضمن الإيضاحات التالية:

الأصول الثابتة - إيضاح رقم (١٤)

الضريبة المؤجلة - إيضاح رقم (١٩)

المخاطر المتعلقة بالأدوات المالية - إيضاح رقم (٢٢).

### قياس القيم العادلة

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية على أساس القيمة السوقية للأداة المالية أو لأدوات مالية مثيلة في تاريخ القوائم المالية بدون خصم أي تكاليف بيع مستقبلية مقدرة. يتم تحديد قيم الأصول المالية بأسعار الشراء الحالية لتلك الأصول، بينما يتم تحديد قيمة الالتزامات المالية بالأسعار الحالية التي يمكن أن تسوى بها تلك الالتزامات.

في حالة عدم وجود سوق نشطة لتحديد القيمة العادلة للأدوات المالية فإنه يتم تقدير القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم المختلفة مع الأخذ في الاعتبار أسعار المعاملات التي تمت مؤخراً، والاسترشاد بالقيمة العادلة الحالية للأدوات الأخرى المشابهة بصوره جوهريه-أسلوب التدفقات النقدية المخصومة -أو أي طريقة أخرى للتقييم ينتج عنها قيم يمكن الاعتماد عليها.

عند استخدام أسلوب التدفقات النقدية المخصومة كأسلوب للتقييم فإنه يتم تقدير التدفقات النقدية المستقبلية على أساس أفضل تقديرات للإدارة. ويتم تحديد معدل الخصم المستخدم في ضوء السعر السائد في السوق في تاريخ القوائم المالية للأدوات المالية المشابهة من حيث طبيعتها وشروطها.



### ٣- أهم السياسات المحاسبية

#### ١/٣ عملة العرض والقياس واثبات المعاملات بالدفاتر

##### ١/١/٣ عملة العرض والقياس

تم عرض القوائم المالية بالجنيه المصري والذي يمثل عملة القياس للشركة.

##### ٢/١/٣ اثبات المعاملات بالدفاتر

تمسك الشركة حساباتها بالجنيه المصري ويتم إثبات المعاملات التي تتم بالعملة الأجنبية خلال الفترة/السنة على أساس أسعار الصرف المعلنة في وقت التعامل، ويعاد تقييم الأرصدة ذات الطبيعة النقدية بالعملة الأجنبية في نهاية الفترة/السنة على أساس أسعار الصرف في ذلك التاريخ وتدرج الفروق الناتجة عن إعادة التقييم بقائمة الدخل.

##### ٢/٣ تحقق الإيراد

- يتم الاعتراف بقائمة الدخل بتوزيعات أرباح الأسهم حينما يثبت حق الشركة في الحصول على مدفوعات هذه التوزيعات.
- يعترف بالعوائد باستخدام معدل العائد الفعلي وهي طريقة حساب التكلفة المستهلكة لأصل مالي (أو مجموعة من الأصول المالية) و توزيع إيراد العوائد على مدار عمر الأصل المالي.
- يتم الاعتراف بالأرباح والخسائر الناتجة عن بيع الاستثمارات المالية في تاريخ حدوث العملية وذلك بالفارق بين القيمة الدفترية وسعر البيع مطروحا منه مصروفات وعمولات البيع.

##### ٣/٣ أذون الخزانة

يتم إثبات أذون الخزانة بالقيمة الاسمية وتظهر بالميزانية مستبعداً منها رصيد العوائد التي لم تستحق بعد.

##### ٤/٣ استثمارات مالية مقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

هي أصول مالية تم اقتناؤها أو نشأتها بصفة أساسية لغرض البيع أو إعادة الشراء في مدى زمني قصير أو جزءاً من محفظة أدوات مالية محددة يتم إدارتها معاً وكان هناك دليل على وجود معاملات فعلية حديثة تؤيد الحصول على أرباح قصيرة الأجل .  
تقاس تلك الاستثمارات بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف في قائمة الدخل بالأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة (القيمة السوقية) ببند أرباح وخسائر التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.  
كما يتم الاعتراف بأرباح أو خسائر بيع تلك الاستثمارات بقائمة الدخل.

##### ٥/٣ وثائق صناديق الاستثمار

يتم إثبات وثائق صناديق الاستثمار بتكلفة الاقتناء ويتم تقييمها على أساس آخر قيمة استردادية معلنة وتدرج فروق التغير في القيمة الاستردادية بقائمة الدخل.

##### ٦/٣ استثمارات مالية متاحة للبيع

الاستثمارات المتاحة للبيع هي أصول مالية غير مشنقة تكون هناك النية للاحتفاظ بها لمدة غير محددة، وقد يتم بيعها استجابة للحاجة أو السيولة أو التغيرات في أسعار العائد أو الصرف أو الأسهم.  
عند الاعتراف الأولى يتم قياس الاستثمارات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة متضمنة تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء أو إصدار الأصل المالي.  
بعد القياس الأولى يتم قياس الاستثمارات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة مع الاعتراف بالأرباح أو الخسائر غير المحققة المجمعة بفروق تلك الاستثمارات المالية المتاحة للبيع مباشرة ضمن بنود الدخل الشامل وذلك حتى يتم استبعاد الأصل أو اضمحلال قيمته، وعندئذ يتم الاعتراف بقائمة الدخل بالأرباح أو الخسائر المترتبة المسجلة ضمن بنود الدخل الشامل بقائمة الدخل.

### اضمحلال الاستثمارات المالية المتاحة للبيع

#### أ- استثمارات في أدوات حقوق الملكية:

- عندما يعترف بالتراجع في القيمة العادلة لاستثمار مالي متاح للبيع مباشرة ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى مع وجود أدلة موضوعية على اضمحلال قيمة الأصل تستبعد الخسارة المجمعة التي تم الاعتراف بها مباشرة في بنود الدخل الشامل الأخر سابقاً و يعترف بها بقائمة الدخل حتى و إن لم يتم استبعاد هذا الأصل المالي من الدفاتر .
- يمثل مبلغ الخسارة المجمعة المستبعد من حقوق الملكية و المعترف به في قائمة الدخل الفرق بين تكلفة الاقتناء ( بالصادف بعد أى استهلاك أو سداد أى من أصل المبلغ) و القيمة العادلة مخصوصاً منها أية خسارة في اضمحلال القيمة لهذا الأصل المالي سبق الاعتراف بها في الأرباح أو الخسائر.
- لا يتم رد خسائر اضمحلال القيمة المعترف بها في قائمة الدخل بالنسبة لأى استثمار في أداة حقوق ملكية موبواً كاستثمار متاح للبيع.

- يتحدد اضمحلال الاستثمارات في أدوات حقوق الملكية المتاحة للبيع عندما يكون هناك انخفاض هام أو مستمر في قيمتها العادلة مقارنة بالتكلفة، كما يحتاج تحديداً ما إذا كان الانخفاض هاماً أو ممتداً إلى تقدير شخصي، للقيام بذلك تقوم الشركة بتقييم – ضمن عوامل أخرى – التذبذبات (Volatility) المعتادة لسعر السهم. بالإضافة إلى ذلك قد يكون هناك اضمحلال عندما يكون هناك دليل على وجود تدهور في الظروف المالية للشركة المستثمر فيها أو تدفقاتها النقدية التشغيلية والتمويلية، أو أداء الصناعة أو القطاع، أو التغيرات في التكنولوجيا

#### ب- استثمارات في أدوات دين:

- في حالة وجود دليل على اضمحلال القيمة يتم استبعاد الخسائر المتراكمة من الدخل الشامل الأخر وبعاد الاعتراف بها بقائمة الدخل ويستمر استحقاق العائد بسعر العائد الفعلي الأصلي على القيمة الدفترية المخفضة للأصل، وفي حالة زيادة القيمة العادلة في استثمارات في أدوات دين نتيجة لوقوع حدث بعد الاعتراف بخسائر اضمحلال القيمة في قائمة الدخل ترد خسائر اضمحلال القيمة من خلال قائمة الدخل.

### ٧/٣ الاستثمارات المالية في شركات تابعة وشقيقة

#### الشركات التابعة

هي المنشأة التي تسيطر عليها شركة أخرى ( الشركة الأم ) وهي تشمل شركات الأفراد أيضاً، وعادة يكون للشركة الأم ملكية تزيد عن ٥٠% من حقوق التصويت ويؤخذ في الاعتبار وجود تأثير حقوق التصويت المستقبلية التي يمكن ممارستها أو تحويلها في الوقت الحالي عند تقييم ما إذا كانت للشركة القدرة على السيطرة على الشركة التابعة.

#### الشركات الشقيقة

هي شركة يكون للمستثمر فيها نفوذ مؤثر و لكنها ليست شركة تابعة كما أنها ليست حصة في مشروع مشترك للمستثمر و تتضمن أيضاً شركات الأفراد، وعادة ما يكون للشركة حصة ملكية من ٢٠% إلى ٥٠% حق التصويت.

يتم المحاسبة عن الشركات التابعة والشقيقة في القوائم المالية المستقلة بطريقة التكلفة، وفقاً لهذه الطريقة، تثبت الاستثمارات بتكلفة الاقتناء ويخصم منها أية خسائر اضمحلال في القيمة، ويتم تعديل القيمة الدفترية بهذا الاضمحلال ويُدْرَج بقائمة الدخل ببند خسائر اضمحلال قيمة شركات تابعة وشقيقة وذلك لكل استثمار على حدة، ويتم رد قيمة الخسارة الناتجة عن اضمحلال القيمة في قائمة الدخل في الفترة التي حدث بها الرد وبما لا يجاوز القيمة الدفترية الأصلية.

تثبت توزيعات الأرباح في قائمة الدخل عند اعتماد توزيع هذه الأرباح وثبوت حق الشركة في التحصيل.



يتم دراسة القيمة الدفترية لأصول الشركة في تاريخ القوائم المالية لتحديد خسائر الانخفاض في القيمة عندما يكون هناك أحداث أو مؤشرات تدل على انخفاض القيمة القابلة للاسترداد لهذه الأصول عن قيمتها الدفترية وعندئذ يتم تخفيض قيمة هذه الأصول إلى قيمتها القابلة للاسترداد، ويحمل هذا الانخفاض على قائمة الدخل ويتم حساب قيمة الإهلاك السنوي فيما يتعلق بالأصول الثابتة عن السنوات التالية على أساس القيمة المعدلة.

وتقوم إدارة الشركة بشكل دوري في تاريخ القوائم المالية بتقييم وجود أي مؤشرات تدل على حدوث انخفاض في قيمة الخسائر والسابق الاعتراف بها والتي نشأت عن تخفيض القيمة الدفترية للأصول في الفترات السابقة، وفي حالة وجود مثل هذه المؤشرات يعاد تقدير قيمة الانخفاض ويتم رد قيمة الانخفاض في حدود ما تم تسجيله في الفترات السابقة بحيث لا تتجاوز القيمة الدفترية لهذه الأصول صافي قيمتها الدفترية الأصلية قبل تسجيل خسائر الانخفاض في قيمتها.

### ١٠/٣ مدينون وأرصدة مدينة أخرى

يتم إثبات المدينون والأرصدة المدينة الأخرى بالتكلفة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة.

### ١١/٣ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزام قانوني أو حكومي قائم أو مستدل عليه من الظروف المحيطة نتيجة لحدث في الماضي، ويكون من المحتمل أن يترتب عنه تدفق لمنافع اقتصادية يتم استخدامها لسداد ذلك الالتزام، ويمكن عمل تقدير موثوق به لمبلغ الالتزام، وإذا كان التأثير هاماً فإنه يتم تقدير قيمة المخصص بخصم التدفقات النقدية المستقبلية بسعر خصم قبل الضريبة والذي يعكس التقدير الحالي للسوق للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالالتزام إذا كان ذلك مناسباً، كما يتم فحص المخصصات في تاريخ إعداد القوائم المالية ليتم تسويتها لتعكس أفضل تقدير حالي.

### ١٢/٣ الأصول الثابتة

يتم إثبات الأصول الثابتة بتكلفة اقتنائها وتظهر الأصول الثابتة بالميزانية بالتكلفة مخصوماً منها مجمع الإهلاك، خسائر الانخفاض في القيمة الدفترية، ويتم إهلاكها بطريقة القسط الثابت على مدى العمر الإنتاجي لكل نوع منها، وطبقاً للمعدلات التالية:

الأصل	معدل الإهلاك
المباني	٢%
السيارات	٢٠%
أجهزة كهربائية	٢٠%
الأثاث والمعدات المكتبية	١٠%
تجهيزات	١٠%

### ١٣/٣ ضرائب الدخل

تتضمن ضرائب الدخل على أرباح السنة كل من ضريبة الدخل والضريبة المؤجلة ويتم إثباتها بقائمة الدخل باستثناء ضرائب الدخل المتعلقة بنود حقوق الملكية والتي يتم إثباتها مباشرة ضمن الدخل الشامل.

يتم إثبات ضرائب الدخل على صافي الربح الخاضع للضرائب باستخدام أسعار الضرائب السارية حتى تاريخ إعداد القوائم المالية بالإضافة إلى الفروق الضريبية الخاصة بالسنوات السابقة.



