

شركة العرفة للاستثمارات والاستشارات  
شركة مساهمة مصرية – بنظام المناطق الحرة العامة بمدينة نصر

–

القوائم المالية غير المجمعة  
عن السنة المالية المنتهية في 31 يناير 2018  
وتقرير مراقب الحسابات عليها

شركة العرفة للاستثمارات والاستشارات  
شركة مساهمة مصرية – بنظام المناطق الحرة - بمدينة نصر

الفهرس

الصفحة	
-	تقرير مراقب الحسابات
1	قائمة المركز المالي غير المجمع في 31 يناير 2018
2	قائمة الدخل غير المجمع
3	قائمة الدخل الشامل غير المجمع
4	قائمة توزيعات الأرباح المقترحة
5	قائمة التغير في حقوق الملكية غير المجمعة
6	قائمة التدفقات النقدية غير المجمعة
25 - 7	السياسات المحاسبية والإيضاحات المتممة للقوائم المالية غير المجمعة
====	

# يوسف كامل وشركاه

محاسبون قانونيون

تأسس ١٩٤٦ - اتعلمون عملا الله

الإدارة  
٢٠٠٣ - ٢٠٠٣

البنك  
٢٠٠٣ - ٢٠٠٣

الساري  
٢٠٠٣ - ٢٠٠٣

يوسف كامل  
٢٠٠٣ - ٢٠٠٣

٤١ شارع شريف باشا - القاهرة - ت: ٢٣٩٢٩٦٣٣ - ٢٣٩٢٩٦٣٢ - ٢٣٩٢٧١٠٨ - فاكس: ٢٣٩٢٧١٣٧

E-mail : acc@antonatalla-co.com

## تقرير مراقب الحسابات

إلى السادة / مساهمي شركة العرفة للاستثمارات والاستشارات "ش.م.م"

### تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية غير المجمعة المرفقة لشركة العرفة للاستثمارات والاستشارات "ش.م.م" المتمثلة في قائمة المركز المالي غير المجموع في ٣١ يناير ٢٠١٨ وكذا قوائم الدخل والدخل الشامل والتغير في حقوق الملكية والتدفقات النقدية غير المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات .

### مسئولية الإدارة عن القوائم المالية

هذه القوائم المالية غير المجمعة مسؤولة إدارة الشركة ، فالإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض القوائم المالية غير المجمعة 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 غير المجمعة عرضاً عادلاً وواضحاً خالية من أي أخطاء هامة ومؤثرة سواء ناتجة عن الغش أو الخطأ ، كما تتضمن هذه المسؤولية إختيار للسياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف .

### مسئولية مراقب الحسابات

تتخصص مسؤوليتنا في إيداء الرأي على هذه القوائم المالية غير المجمعة في ضوء مراجعتنا لها . وقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية ، وتتطلب هذه المعايير منا الالتزام بمتطلبات السلوك المهني وتخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكيد مناسب بأن القوائم المالية غير المجمعة خالية من أي أخطاء هامة ومؤثرة .

وتتضمن أعمال المراجعة لداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات في القوائم المالية غير المجمعة . وتعتمد الإجراءات التي تم إختيارها على الحكم المهني للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية غير المجمعة سواء الناتج عن الغش أو الخطأ . ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في إعتباره الرقابة لداخلية ذات الصلة بقيام الشركة بإعداد القوائم المالية غير المجمعة والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إيداء رأي على كفاءة الرقابة الداخلية في الشركة . وتشمل عملية المراجعة أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية غير المجمعة .

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

### الرأي

ومن رأينا أن القوائم المالية غير المجمعة المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح في جميع جوانبها الهامة عن المركز المالي غير المجموع للشركة في ٣١ يناير ٢٠١٨ ، وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية غير المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية .

### تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

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

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

تحريراً في ٢٩ أبريل ٢٠١٨

مراقب الحسابات

محاسب / يوسف كامل

يوسف كامل وشركاه  
محاسبون قانونيون  
٤١ ش شريف باشا - القاهرة

سجل مراقبي الحسابات الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (١١٢)

(٢٠٠٣ م.٣٧٦٤)

شركة العرفة للاستثمارات والأستشارات  
شركة مساهمة مصرية - بنظام المنطقة الحرة العامة بمدينة نصر  
قائمة المركز المالي غير المجمعة في 31 يناير 2018

31 يناير 2017 دولار أمريكي	31 يناير 2018 دولار أمريكي	رقم الايضاح	
<b>الأصول</b>			
<b>الأصول غير المتداولة</b>			
592 140	504 714	(7)	أصول ثابتة (بالصافي)
10 238 222	11 163 062	(8)	أستثمارات في شركات تابعة
659 328		(9)	أستثمارات في مشروعات مشتركة
249 523	249 523	(10)	أستثمارات مالية متاحة للبيع
11 739 213	11 917 299		<b>إجمالي الأصول غير المتداولة</b>
<b>الأصول المتداولة</b>			
51 772 024	54 659 865	(12)	عملاء وارصدة مدينة اخرى
134 567 895	133 206 913	(1-6)	المستحق من اطراف ذات علاقة
35 600 000	35 600 000	(11)	مدينو شراء أستثمارات
-	10 051 321		اذون خزانة
12 800 657	17 711 683	(13)	النقدية وما في حكمها
234 740 576	251 229 782		<b>إجمالي الأصول المتداولة</b>
246 479 789	263 147 081		<b>إجمالي الأصول</b>
<b>حقوق الملكية</b>			
94 050 000	94 050 000	(14)	رأس المال المصدر والمدفوع
80 503 148	80 938 164	(15)	احتياطيات
28 922 080	36 528 056		أرباح مرحلة
8 700 318	1 925 861		صافي ارباح العام
212 175 546	213 442 081		<b>اجمالي حقوق الملكية</b>
890 207	890 207	(16)	احتياطي أسهم خزانة
213 065 753	214 332 288		<b>صافي حقوق الملكية</b>
<b>الالتزامات</b>			
<b>الالتزامات غير المتداولة</b>			
8 864 972	-	(17)	قروض طويلة الأجل
8 864 972			<b>إجمالي الإلتزامات غير المتداولة</b>
<b>الالتزامات المتداولة</b>			
11 341 078	27 690 455		بنوك - أرصدة دائنة
4 969 328	4 096 278	(18)	موردون وارصدة دائنة اخرى
8 238 658	8 163 088	(2-6)	المستحق لاطراف ذات علاقة
-	8 864 972	(17)	قروض طويلة الاجل - الجزء المتداول
24 549 064	48 814 793		<b>إجمالي الإلتزامات المتداولة</b>
33 414 036	48 814 793		<b>إجمالي الإلتزامات</b>
246 479 789	263 147 081		<b>إجمالي حقوق الملكية والإلتزامات</b>

السياسات المحاسبية والايضاحات المرفقة من صفحة (6) الى (24) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية غير المجمعة وتقرأ معها.

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

(دكتور / علاء أحمد عبد المقصود عرفه)

المدير المالي

(محمد محمد محي الدين)

\* تقرير مراقب الحسابات " مرفق "

شركة العرفة للاستثمارات والأستشارات  
 شركة مساهمة مصرية - بنظام المنطقة الحرة العامة بمدينة نصر  
 قائمة الدخل غير المجمعة  
 عن السنة المالية المنتهية في 31 يناير 2018

السنة المالية	السنة المالية	رقم	
من 2016/2/1	من 2017/2/1		
الى 2017/1/31	الى 2018/1/31	الإيضاح	
دولار أمريكي	دولار أمريكي		
-	-		إيرادات النشاط
-	-		تكلفة النشاط
-	-		مجمعل الربح
1 858 997	5,295,723	(19)	ايرادات اخرى
( 41 669)	(87,667)	(20)	مصروفات اخرى
(2 568 795)	(2,377,197)		مصروفات ادارية وعمومية
( 751 467)	2 830 859		الأرباح الناتجة عن التشغيل
9 451 785	(904,998)	(21)	(مصروفات) ايرادات تمويلية (بالصافى)
8 700 318	1 925 861		صافى ربح العام
0.0185	0.0041	(22)	نصيب السهم فى ارباح العام / دولار / سهم

السياسات المحاسبية والايضاحات المرفقة من صفحة (6) الى (24) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية غير المجمعة وتقرأ معها.



شركة العرفة للأستثمارات والأستشارات  
 شركة مساهمة مصرية - بنظام المنطقة الحرة العامة بمدينة نصر  
 قائمة التوزيعات المقترحة  
 عن السنة المالية المنتهية في 31 يناير 2018

السنة المالية	السنة المالية	
من 2016/2/1	من 2017/2/1	
الى 2017/1/31	الى 2018/1/31	
دولار أمريكى	دولار أمريكى	
8 700 318	1 925 861	صافى ارباح العام
28 922 080	36 528 056	أرباح مرحلة
37 622 398	38 453 917	صافى الربح القابل للتوزيع
يوزع كالاتى:		
435 016	96 300	إحتياطي قانونى
-	-	إحتياطي عام
-	-	نصيب المساهمين
-	98 100	توزيعات العاملين
37 187 382	38 259 517	أرباح مرحلة للعام التالى
37 622 398	38 453 917	

السياسات المحاسبية والايضاحات المرفقة من صفحة (6) الى (22) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية غير المجمعة وتقرأ معها.

شركة العروة للاستثمارات والأستشارات  
 شركة مساهمة مصرية - بنظام المنطقة الحرة العامة بمدينة نصر  
 قائمة التغير في حقوق الملكية غير المجمعة  
 عن السنة المالية المنتهية في 31 يناير 2018

		البيان			
الاجمالي	احتياطي اسهم خزانة	صافي ربح العام	ارباح مرحلة	احتياطيات	رأس المال المدفوع
نولار امريكى	نولار امريكى	نولار امريكى	نولار امريكى	نولار امريكى	نولار امريكى
204 365 435	890 207	( 350 991)	29 273 071	80 503 148	94 050 000
الرصيد في اول فبراير 2016					
8 700 318	-	8 700 318	-	-	-
اجمالي الدخل الشامل					
8 700 318	-	8 700 318	-	-	-
صافي ربح السنة المالية المنتهية في 31 يناير 2017					
-	-	-	-	-	-
بنود الدخل الشامل الاخر					
اجمالي الدخل الشامل					
8 700 318	-	8 700 318	-	-	-
اقفال خسائر السنة المالية المنتهية في 31 يناير 2016					
-	-	350 991	( 350 991)	-	-
الرصيد في 31 يناير 2017	890 207	8 700 318	28 922 080	80 503 148	94 050 000
213 065 753	890 207	8 700 318	28 922 080	80 503 148	94 050 000
الرصيد في اول فبراير 2017					
213 065 753	890 207	8 700 318	28 922 080	80 503 148	94 050 000
اجمالي الدخل الشامل					
1 925 861	-	1 925 861	-	-	-
صافي ارباح السنة المالية المنتهية في 31 يناير 2018					
-	-	-	-	-	-
بنود الدخل الشامل الاخر					
اجمالي الدخل الشامل					
1 925 861	-	1 925 861	-	-	-
اقفال ارباح السنة المالية المنتهية في 31 يناير 2017 بالارباح المرحلة					
-	-	(8 700 318)	8 265 302	435 016	-
تسويات على الارباح المرحلة					
(659326)	-	-	( 659 326)	-	-
الرصيد في 31 يناير 2018	890 207	1 925 861	36 528 056	80 938 164	94 050 000
214 332 288	890 207	1 925 861	36 528 056	80 938 164	94 050 000

السياسات المحاسبية والاضاحات المرفقة من صفحة (6) الى (24) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية غير المجمعة وتقرأ معها.

شركة العرفة للاستثمارات والأستشارات  
شركة مساهمة مصرية - بنظام المنطقة الحرة العامة بمدينة نصر  
قائمة التدفقات النقدية غير المجمعة  
عن السنة المالية المنتهية في 31 يناير 2018

السنة المالية من 2016/2/1 الى 2017/1/31 دولار امريكى	السنة المالية من 2017/2/1 الى 2018/1/31 دولار امريكى	رقم الايضاح	
<b>التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل :</b>			
8 700 318	1 925 861		صافي ربح العام ويتم تسويته بما يلي :
114 809	119 919	(7)	اهلاكات
1 322 640	1 727 430	(21)	فوائد ومصروفات تمويلية
( 183 514)	(1 356 001)	(21)	فوائد دائنة
( 913 970)	( 937 923)	(19)	ارباح رأسمالية
( 166 845)	-	(21)	التغير فى القيمة الحالية
(10 424 066)	533 569	(21)	خسائر (أرباح) تقييم عملات <b>التغير فى</b>
( 223 661)	(2 873 658)		عملاء وارصدة مدينة اخرى
5 976 890	1 072 472		المستحق من اطراف ذات علاقة
120 087	103 864		موردون وارصدة دائنة اخرى
9 349 262	( 994 850)		المستحق لاطراف ذات علاقة
13 671 950	( 679 317)		<b>النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل</b>
(1 391 414)	(1 796 277)		فوائد ومصروفات تمويلية مدفوعة
12 280 536	(2 475 594)		<b>صافي النقدية (المستخدمة فى) الناتجة من أنشطة التشغيل</b>
<b>التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار :</b>			
( 21 183)	( 32 493)		مدفوعات لشراء اصول ثابتة ومشروعات تحت التنفيذ
1 592 072	-		مقبوضات من بيع اصول ثابتة
-	( 265 512)		مدفوعات لشراء استثمارات فى شركات تابعة
-	(10 104 785)		التغير فى اذون خزانه
1 570 889	(10 402 790)		<b>النقدية (المستخدمة فى) الناتجة من أنشطة الاستثمار</b>
183 514	1 356 001		فوائد دائنة محصلة
1 754 403	(9 046 789)		<b>صافي النقدية (المستخدمة فى) الناتجة من أنشطة الاستثمار</b>
<b>التدفقات النقدية من أنشطة التمويل :</b>			
(1 297 734)	15 588 266		التغير فى بنوك - أرصدة دائنة
(6 000 000)	(8 864 972)		التغير فى قروض طويلة الاجل
(4 000 000)	8 864 972		التغير فى قروض طويلة الاجل - الجزء المتداول
( 180 354)	-		التغير فى اوراق دفع طويلة الاجل
(2 351 250)	-		توزيعات الارباح المدفوعة
(13 829 338)	15 588 266		<b>صافي النقدية الناتجة من أنشطة التمويل</b>
205 601	4 065 883		صافي الزيادة (النقص) فى النقدية وما فى حكمها خلال العام
( 344 400)	845 143		فروق عملة ارصدة البنوك بالعملات الاجنبية
12 939 456	12 800 657		النقدية وما فى حكمها فى اول العام
12 800 657	17 711 683	(13)	<b>النقدية وما فى حكمها فى نهاية العام</b>

البيانات المحاسبية والايضاحات المرفقة من صفحة (6) الى (24) تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية غير المجمعة وتقرأ معها.



شركة العرفة للاستثمارات والاستشارات  
شركة مساهمة مصرية - منطقة حرة  
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية غير المجمعة  
عن السنة المالية المنتهية في 31 يناير 2018

**1- نبذة عن الشركة :**

**1-1 الكيان القانوني والنشاط**

تأسست شركة العرفة للاستثمارات والاستشارات - شركة مساهمة مصرية - وفقا لأحكام قانون ضمانات وحوافز الاستثمار رقم (8) لسنة 1997 بنظام المناطق الحرة .

قرر مجلس ادارة الشركة السويسرية للملابس الجاهزة - شركة مساهمة مصرية - منطقة حرة - (شركة تابعة) بجلسته المنعقدة بتاريخ 18 يونيو 2005 تقسيم الشركة الى شركتين مساهمتين (شركة قاسمة وشركة منقسمة ) بنظام المناطق الحرة بذات المساهمين وبنفس نسب المساهمة في رأس المال المصدر للشركة في تاريخ التقسيم وعلى ان يتم التقسيم على أساس القيمة الدفترية لأصول والتزامات الشركة كما في 30 يونيو 2005 ، على أن تختص الشركة القاسمة بنشاط الاستثمار في الأوراق المالية وتختص الشركة المنقسمة بنشاط تصنيع الملابس الجاهزة وقد وافقت الجمعية العامة غير العادية للشركة بجلستها المنعقدة بتاريخ 14 أكتوبر 2005 على اقتراح مجلس الادارة المذكور. وقد تم اعتماد اصدار الموافقة النهائية على قرار التقسيم من قبل الهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة في 24 نوفمبر 2005 .

تم تعديل اسم الشركة القاسمة الى شركة العرفة للاستثمارات والاستشارات وتم التأشير بهذا التعديل بصحيفة الاستثمار في 11 يناير 2006 .

تم تسجيل التعديل للشركة بالسجل التجارى تحت رقم 17426 بتاريخ 2006/1/16 .

مدة الشركة 25 سنة تبدأ من تاريخ تسجيل هذا التعديل بالسجل التجارى .

مقر الشركة المنطقة الحرة بمدينة نصر - جمهورية مصر العربية ورئيس مجلس الادارة الدكتور / علاء أحمد عبد المقصود عرفه .

**2-1 غرض الشركة**

مزاولة نشاط الاستشارات المالية والادارية والاستثمار في رؤوس أموال الشركات الاخرى المصرية والاجنبية والمساهمة في اعادة هيكلة الشركات وتقديم الدعم الفنى والادارى لها .

**3-1 القيد ببورصة الاوراق المالية**

الشركة مقيدة ببورصة الأوراق المالية المصرية .

**2- أسس الإعداد :**

**1-2 الالتزام بالمعايير و القوانين :**

تم اعداد القوائم المالية للشركة طبقا لمعايير المحاسبة المصرية والقوانين السارية .  
تم اعتماد القوائم المالية من قبل مجلس الادارة بجلسته المنعقدة بتاريخ 2018/04/29 .

**2-2 أسس القياس :**

أعدت القوائم المالية على اساس التكلفة التاريخية فيما عدا الأصول والالتزامات التالية والتي تم اثباتها بالقيمة العادلة :

- الاستثمارات المالية المتاحة للبيع والمدرجة بالقيمة العادلة .
  - الاوتوات المالية ( عقود آجلة) والمدرجة بالقيمة العادلة .
- الطرق المستخدمة في قياس القيمة العادلة موضحة فيما بعد بالايضاح رقم (4).

## 3-2 عملة التعامل والعرض :

يتم عرض القوائم المالية بالدولار الأمريكي والذي يمثل عملة التعامل للشركة وجميع البيانات معروضة بالدولار الأمريكي ما لم يشير بغير ذلك .

## 4-2 استخدام التقديرات والافتراضات :

إن إعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية يتطلب من الإدارة استخدام الحكم الشخصي وعمل تقديرات وافتراضات قد تؤثر على تطبيق السياسات وقيم الأصول والالتزامات وكذلك الإيرادات والمصروفات . وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات .

هذا ويتم مراجعة هذه التقديرات والافتراضات بصفة مستمرة ويتم الاعتراف بأى فروق في التقديرات المحاسبية في العام التي تم فيها مراجعة تلك التقديرات اذا كانت هذه الفروق تؤثر على العام التي تمت فيها المراجعة فقط اما اذا كانت تؤثر على العام التي تمت فيها المراجعة وعلى الفترات المستقبلية عندئذ تدرج هذه الفروق في هذه العام والفترات المستقبلية .

المعلومات الخاصة بالافتراضات والتقديرات غير المؤكدة والتي لديها مخاطر هامة لما قد ينتج عنها من تساويات هامة خلال القوائم المالية التالية فيتم عرضها في الإيضاحات التالية :

- ايضاح رقم (3-4) : تقييم الأدوات المالية  
ايضاح رقم (3-5) : الأصول الثابتة  
ايضاح رقم (3-12) : الانخفاض في القيمة  
ايضاح رقم (3-15) : المخصصات

## 3- اهم السياسات المحاسبية المتبعة :

### 1-3 العملات الأجنبية :

#### المعاملات بالعملات الأجنبية

تمسك الشركة حساباتها بالدولار الأمريكي ، ويتم إثبات المعاملات بالعملات الأجنبية بالدفاتر على اساس السعر السائد للعملات الأجنبية وقت إثبات المعاملة ويتم ترجمة أرصدة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية في تاريخ القوائم المالية على اساس الأسعار السائدة للعملات الأجنبية في ذلك التاريخ . وتدرج فروق العملة الناتجة عن الترجمة بقائمة الدخل . يتم ترجمة أرصدة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة غير النقدية والتي سجلت قيمتها بالتكلفة التاريخية بالعملات الأجنبية باستخدام سعر الصرف في تاريخ المعاملة وبالنسبة للبنود غير النقدية المسجلة بالقيمة العادلة بالعملة الأجنبية يتم ترجمتها باستخدام أسعار الصرف السائدة عند تحديد القيمة العادلة.

### 2-3 استثمارات في شركات تابعة وشقيقة :

يتم اثبات الاستثمارات في الشركات التابعة والشقيقة بالتكلفة مخصوما منها أى خسائر إضمحلال في قيمتها في حالة وجود مؤشرات جوهرية على حدوث الانخفاض في القيمة ، هذا وتقوم الشركة بتقييم الاستثمارات الخاصة بها في تاريخ المركز المالي ، وفي حالة اضمحلال القيمة القابلة للاسترداد للاستثمار عن قيمة الدفترية يتم تخفيض القيمة الدفترية لهذا الاستثمار بقيمة خسائر الاضمحلال وتحملة على قائمة الدخل .

### 3-3 الاستثمارات في المشروعات المشتركة :

المشروعات المشتركة هي الشركات التي تم انشاؤها بناء علي اتفاقات تعاقدية وتحتاج لموافقة الأغلبية لإتخاذ القرارات الاستراتيجية المالية والقرارات المتعلقة بإدارة الشركة .

### 4-3 الأدوات المالية :

تقوم الشركة بتبويب الاصول المالية غير المشتقة بين الفئات التالية: اصول مالية مبنوية بالقيمة العادلة من خلال الارباح أو الخسائر، استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق، قروض ومديونيات، واصول مالية متاحة للبيع.

تقوم الشركة بتبويب الالتزامات المالية غير المشتقة بين الفئات التالية: التزامات مالية مبنوية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وفئة التزامات مالية اخري.

### الأصول المالية والالتزامات المالية غير المشتقة - الاعتراف والاستبعاد - (إن وجدت)

تقوم الشركة بالاعتراف الأولي بالقروض والمديونيات وادوات الدين المصدرة في تاريخ نشأتها، جميع الأصول المالية والالتزامات المالية الأخرى يتم الاعتراف بهم أولاً في تاريخ المعاملة عندما تصبح المجموعة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة المالية. تقوم الشركة باستبعاد الأصل المالي عندما تنتهي فترة سريان الحق التعاقد في الحصول على تنفقات نقدية من الأصل المالي، أو قامت بتحويل الحق التعاقدى لاستلام التدفقات النقدية من الأصل المالي في معاملة تم فيها تحويل كل مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي بصورة جوهرية. أو إذا لم تقم الشركة بتحويل أو الاحتفاظ بشكل جوهري بكل مخاطر ومنافع ملكية الأصل المالي ولم تحتفظ الشركة بالسيطرة على الأصل المحول، على أن تعترف فقط كأصل أو التزام بالنتيجة عن الحقوق أو الالتزامات الناشئة أو المحتفظ بها عند التحويل. تستبعد الشركة الالتزام المالي عندما ينتهي إما بالتخلص منه أو الغائه أو انتهاء مدته الواردة بالعقد. يتم عمل مقاصة بين أصل مالي والتزام مالي وعرض صافي المقاصة في الميزانية عندما، فقط عندما تمتلك الشركة حالياً الحق القانوني القابل للنفذ لإجراء المقاصة بين المبالغ المعترف بها ولديها النية إما لإجراء التسوية على أساس صافي المبالغ أو الاعتراف بالأصل وتسوية الالتزام في إن واحد.

### الأصول المالية غير المشتقة

#### الأصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

يتم تبويب الأصل المالي كمقيم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا تم تبويبه كأصل محتفظ به لأغراض المتاجرة أو تم تبويبه عند الاعتراف الأولي ليقاس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء أو إصدار الأصل المالي يتم الاعتراف بها مباشرة ضمن الأرباح أو الخسائر عند تكبدها. تقاس الأصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة ويتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة متضمنة أي عوائد أو توزيعات أرباح أسهم في الأرباح أو الخسائر.

#### الأصول المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق

يتم قياس هذه الأصول عند الاعتراف الأولي بالقيمة العادلة بالإضافة إلى تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء أو إصدار الأصل المالي. بعد الاعتراف الأولي، يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

### القروض والمديونيات

يتم قياس هذه الأصول عند الاعتراف الأولي بالقيمة العادلة بالإضافة إلى تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء أو إصدار الأصل المالي. بعد الاعتراف الأولي، يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

### الاستثمارات المالية المتاحة للبيع

يتم قياس هذه الأصول عند الاعتراف الأولي بالقيمة العادلة بالإضافة إلى تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء أو إصدار الأصل المالي. بعد الاعتراف الأولي، يتم قياسها بالقيمة العادلة (باستثناء الاستثمارات الغير مدرجة ببورصة الأوراق المالية)، ويتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة بخلاف خسائر الاضمحلال واثار التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية لأدوات الدين ضمن بنود الدخل الشامل الأخر وتجمع في احتياطي القيمة العادلة، وعن استبعاد هذه الأصول يتم إعادة تبويب الأرباح أو الخسائر المترتبة المعترف بها ضمن بنود الدخل الشامل الأخر سابقاً إلى الأرباح أو الخسائر.

### الالتزامات المالية غير المشتقة

يتم تبويب الالتزام المالي كمقيم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا تم تبويبه كالتزام محتفظ به لأغراض المتاجرة أو تم تبويبه عند الاعتراف الأولي ليقاس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة باقتناء أو إصدار الالتزام المالي يتم الاعتراف بها مباشرة ضمن الأرباح أو الخسائر عند تكبدها، تقاس الالتزامات المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة، ويتم الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة متضمنة أي مصروف فوائد في الأرباح أو الخسائر. الالتزامات المالية غير المشتقة الأخر يتم قياسها أولاً بالقيمة العادلة مخصصاً منها أي تكلفة مرتبطة مباشرة باقتناء أو إصدار الالتزام. بعد الاعتراف الأولي، يتم قياس هذه الالتزامات بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

### **5-3 الأصول الثابتة :**

تظهر الأصول الثابتة بتكلفتها التاريخية مخصصاً منها مجمع الإهلاك وأي اضمحلال في قيمتها (إيضاح 3-12) ويتم اهلاك الأصول الثابتة القابلة للاهلاك 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 نوع من الأصول لغرض احتساب الإهلاك :

سنة	البيان
50	مباني
5	وسائل نقل وانتقال
16,67 - 2	أثاث ومعدات مكاتب
10	تجديدات وتجهيزات في أماكن مستأجرة

ويتم الاعتراف بتكلفة ااحلال احد مكونات الاصل ضمن تكلفة الاصل بعد استبعاد تكلفة ذلك المكون عند تكبد الشركة لتلك التكلفة وذلك إذا ماكان من المحتمل تدفق منافع اقتصادية مستقبلية للشركة نتيجة هذا الاحلال بشرط امكانية قياس تكلفتها بدرجة عالية من الدقة ، كما يتم رسلة النفقات اللاحقة التي تؤدي إلى زيادة المزايا الاقتصادية المستقبلية للاصول و يتم إثبات جميع النفقات الأخرى بقائمة الدخل كمصروف عند تحملها .

### 6-3 مشروعات تحت التنفيذ :

يتم اثبات المشروعات تحت التنفيذ بالتكلفة وتتضمن كافة التكاليف المتعلقة مباشرة واللازمة لتجهيز الاصل الى الحالة التي يتم تشغيلها بها وفي الغرض الذي اقتنى من أجله . ويتم تحويل المشروعات تحت التنفيذ إلى بند الأصول الثابتة عندما يتم الانتهاء منها وتكون متاحة للغرض التي اقتنيت من أجله .

### 7-3 التأجير التمويلي :

يتم تصنيف الإيجارات كإيجارات تشغيلية ، ويتم تسجيل مدفوعات الإيجارات (بعد استئزال أي خصومات واخذ اثر فترات السماح في الاعتبار) كمصروفات إيجارات في قائمة الدخل بطريقة القسط الثابت على مدار عمر عقد الإيجار ويتم إثبات المبالغ المستحقة عن عقود إيجار تشغيلية كمصروفات .

### 8-3 مدينون وأرصدة المدينة الأخرى :

يتم إثبات العملاء والأرصدة المدينة الأخرى بالتكلفة ناقصاً منها أي اضمحلال في قيمتها .

### 9-3 شراء اسهم الخزانة :

عند قيام الشركة بشراء اسهمها فان القيمة المدفوعة في الشراء تشمل اية تكلفة مباشرة متعلقة بعملية الشراء ، وتخصم من حقوق المساهمين وتفيد كأسهم خزانة وتعرض مخصومة من اجمالي حقوق الملكية .

### 10-3 اذون خزانة :

تثبت عمليات شراء اذون الخزانة وشهادات ايداع البنك المركزي بالقيمة الاسمية مخصصاً منها العوائد التي لم تستحق بعد وتدرج ببند منفصل بقائمة المركز المالي ، وما يستحق منها خلال ثلاثة أشهر من تاريخ الشراء يتم اضافته على النقدية بالصندوق ولدى البنوك للوصول لقيمة النقدية وما في حكمها في تاريخ المركز المالي وذلك لغرض اعداد قائمة التدفقات النقدية طبقاً لمتطلبات معايير المحاسبة المصرية .

### 11-3 الموردون والأرصدة الدائنة أخرى :

يتم اثبات الموردون والأرصدة الدائنة الأخرى بالتكلفة .

### 12-3 الاضمحلال :

#### أ- الأصول المالية

يتم إعتبار الأصل المالي مضمحلاً إذا كان هناك دليل موضوعي يشير إلى أن هناك حدث أو أكثر له تأثير سلبي علي التدفقات النقدية المستقبلية المقدره من إستخدام الأصل.

يتم قياس خسارة اضمحلال المتعلقة باصل مالي تم قياسه بالتكلفة المستهلكة بالفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدره باستخدام سعر الفائدة الفعلي للأصل. يتم قياس خسائر الإضمحلال المتعلقة بأصل مالي متاح للبيع باستخدام القيمة العادلة الساندة.

يتم إجراء اختبار الإضمحلال للأصول المالية الهامة بذاتها علي مستوي كل أصل بصفة مستقلة وبالنسبة للأصول المالية الأخرى فإنه يتم إجراء اختبار الإضمحلال علي مستوي كل مجموعة للأصول المالية المتبقية علي مستوي المجموعات التي تشترك في خصائص خطر الائتمان. يتم الاعتراف بكافة خسائر الإضمحلال في قائمة الدخل، هذا ويتم تحويل الخسائر المجمعة المتعلقة بأصل مالي متاح للبيع المثبتة مسبقاً ضمن حقوق الملكية إلى قائمة الدخل.

يتم إلغاء خسائر الإضمحلال إذا كان يمكن ربط هذا الإلغاء بطريقة موضوعية لحدث وقع بعد الاعتراف بخسائر الإضمحلال. الأصول المالية التي تقاس بالتكلفة المستهلكة والأصول المالية التي تعتبر أداءه مديونية يتم الاعتراف بالالغاء في قائمة الدخل. يتم الاعتراف بإلغاء خسائر الإضمحلال للأصول المالية المتاحة للبيع والتي تعتبر أداءه حقوق ملكية مباشرة بحقوق الملكية.

#### ب- الأصول غير المالية

في تاريخ نهاية كل فترة مالية، تقوم المجموعة بمراجعة القيم الدفترية للأصول غير المالية للشركة والأصول الضريبية المؤجلة (لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر للاضمحلال. وإذا كان الأمر كذلك تقوم الشركة بعمل تقدير للقيمة الإسترادية للأصل. لإجراء اختبار اضمحلال القيمة لأصل يتم تجميع الأصول معاً الي أصغر مجموعة أصول تتضمن الأصل والتي تولد تدفقات نقدية داخلية من الاستعمال المستمر ومستقلة الى حد كبير عن التدفقات النقدية الداخلة من الأصول الأخرى او مجموعات الأصول -وحدات توليد النقد. تمثل القيمة الإسترادية للأصل او للوحدة المولدة للنقد هي قيمته العادلة ناقصاً تكاليف البيع او قيمته الاستخدامية ايهما أكبر، القيمة الاستخدامية للأصل هي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقع حدوثها مخصومة بسعر خصم قبل الضرائب الذي يعكس تقديرات السوق الجارية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المحددة للأصل أو وحدة توليد النقد. يتم الاعتراف بخسارة الاضمحلال إذا كانت القيمة الدفترية للأصل أو للوحدة المولدة للنقد أكبر من قيمته الإسترادية. يتم مراجعة خسائر الإضمحلال المعترف بها في السنوات السابقة للأصول الأخرى في تاريخ القوائم المالية المستقلة الدورية. وفي حالة وجود مؤشرات لانخفاض الخسارة أو عدم وجودها يتم عكس أثر خسائر الإضمحلال وذلك في الحدود التي لا تتجاوز فيها القيمة الدفترية للأصل قيمته التي كان سيتم تحديدها (بعد خصم الأهلاك) لو لم يتم الاعتراف بخسارة الإضمحلال.

#### 13-3 الأصول طويلة الأجل المحتفظ بها بغرض البيع :

الأصول غير المتداولة (أو المجموعة الجاري التخلص منها خلال عام متضمنة الأصول والالتزامات) والمتوقع أن يتم استعادة قيمتها عن طريق البيع وليس عن طريق الاستمرار في استخدامها تصنف كأصول محتفظ بها بغرض البيع . يتم قياس الأصول (أو عناصر المجموعة الجاري التخلص منها) طبقاً للسياسة المحاسبية للشركة وذلك قبل التصنيف كأصول محتفظ بها لغرض البيع مباشرة .

بصفة عامة يتم تقييم الأصول (أو المجموعة الجاري التخلص منها) بصافي القيمة الدفترية أو القيمة العادلة أيهما اقل ويخصم منها تكلفة البيع .

تدرج أي خسائر إنخفاض في القيمة للمجموعة المستبعدة بالخصم من بند الشهرة ثم يليه باقي الأصول والالتزامات على أساس نسبي . ولا يتم تحميل خسائر على المخزون أو الأصول المالية أو الأصول الضريبية المؤجلة والتي يستمر قياسها طبقاً للسياسة المحاسبية للشركة .

تدرج خسائر الانخفاض في القيمة للأصول عند اعتبارها كمحتفظ بها لغرض البيع وكذلك خسائر وأرباح إعادة القياس في قائمة الدخل . لا يتم الاعتراف بالربح فيما يزيد عن إجمالي خسائر الانخفاض في القيمة .

#### 14-3 مزايا العاملين:

##### 1-14-3 مزايا معاشات التقاعد :

تساهم الشركة في نظام التامينات الاجتماعية الحكومي لصالح العاملين بها طبقاً لقانون التامينات الاجتماعية رقم 79 لسنة 1975 ويساهم العاملين واصحاب العمل بموجب هذا القانون في النظام بنسبة ثابتة من الاجور ، ولا يوجد علي الشركة أي التزامات أخرى بمجرد سدادها لالتزاماتها ، ويعترف بالاشتراكات العادية كتكلفة دورية في فترة استحقاقها وتدرج ضمن قائمة الدخل عند حدوثها.

##### 2-14-3 مزايا العاملين قصيرة الاجل :

يتم الاعتراف بمزايا العاملين قصيرة الاجل كمصروف عند تقديم الخدمة ذات العلاقة . ويتم الاعتراف بالمبلغ المتوقع دفعه كالتزام عندما يكون لدى الشركة التزام قانوني او ضمنى لدفع هذا المبلغ كنتيجة قيام العاملين بتقديم خدمة سابقة ويمكن تقدير الالتزام بدرجة يعتمد بها .

##### 3-14-3 حصة العاملين في الارباح :

تقوم الشركة بتوزيع نسبة 10% من الارباح التي يقرر توزيعها نقداً على العاملين بالشركة طبقاً للقواعد التي يضعها مجلس ادارة الشركة وتعتمدها الجمعية العامة بما لا يجاوز مجموع الاجور السنوية للعاملين . يعترف بحصة العاملين في الارباح في حقوق الملكية وكالتزام عندما تعتمد من الجمعية العامة العادية لمساهمي الشركة . ولا يتم الاعتراف باى التزامات بحصة العاملين في الارباح غير الموزعة .

### 15-3 المخصصات :

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزام حال (قانوني أو حكومي) ناتجاً عن حدث في الماضي ومن المتوقع حدوث تدفق خارج للموارد المتضمنة للمنافع الاقتصادية لنسوية هذا الالتزام ويمكن تقدير الالتزام بدرجة يعتمد عليها . وإذا كان تأثير القيمة الزمنية للنقود جوهرياً فإنه يتم تحديد قيمة المخصصات بخصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بسعر خصم قبل الضريبة يعكس التقدير الحالي للسوق للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالالتزام إذا كان ذلك ملائماً . هذا ويتم إعادة دراسة المخصصات في تاريخ القوائم المالية وتعديلها عند الضرورة لظهور أفضل تقدير حالي لها .

### 16-3 الإيرادات :

#### 1-16-3 أرباح (خسائر) بيع الاستثمارات

يتم إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن عملية بيع الاستثمارات المالية بقائمة الدخل في تاريخ حدوث البيع وذلك بالفرق بين التكلفة وسعر البيع مطروحاً منه مصروفات وعمولات البيع .

#### 2-16-3 توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بإيراد توزيعات الأرباح بقائمة الدخل في التاريخ الذي ينشأ فيه حق للشركة في إستلام توزيعات أرباح الشركات المستثمر فيها والمحقة بعد تاريخ الإقتناء .

#### 3-16-3 اتعاب الإدارة والاستشارات

يتم إثبات اتعاب الإدارة بمجرد تقديم الخدمة طبقاً لمبدأ الإستحقاق .

#### 4-16-3 الفوائد الدائنة

يتم الاعتراف بالفوائد الدائنة بقائمة الدخل على اساس نسبة زمنية أخذاً في الإعتبار معدل العائد المستهدف على الأصل .

### 17-3 الاقتراض بفائدة :

يتم الاعتراف بالقروض ذات الفائدة مبدئياً بالقيمة العادلة مخصوماً منها تكلفة المعاملة . وبعد الاعتراف المبدئي يتم إدراج القروض ذات الفائدة بالتكلفة المستهلكة مع إدراج أى فروق بين التكلفة والقيمة الإستردادية في قائمة الدخل خلال فترة الإقتراض على اساس سعر الفائدة الفعال .

### 18-3 الإيرادات والمصروفات التمويلية :

تشمل الإيرادات التمويلية إيرادات الفوائد على الأموال المستثمرة . تثبت إيرادات الفوائد على أساس الإستحقاق وباستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي . تشمل المصروفات التمويلية فوائد القروض المدينة ، تدرج كافة تكاليف الاقتراض بقائمة الدخل باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي .

### 19-3 ربحية السهم الاساسية :

تعرض الشركة البيانات الخاصة بالنصيب الاساسي لأسهمها العادية . يتم احتساب النصيب الاساسي لربحية السهم بقسمة ارباح او خسائر الشركة على المتوسط المرجح لعدد الاسهم العادية القائمة خلال العام .

### 20-3 الاحتياطي القانوني :

طبقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الاساسي للشركة يتم استقطاع نسبة 5 % من صافي الارباح السنوية لتكوين احتياطي قانوني غير قابل للتوزيع . ويتم التوقف عن تجنيب هذه المبالغ متى بلغ رصيد الاحتياطي القانوني قدراً يوازي 50% من رأس مال الشركة المصدر . هذا ويمكن استخدام الاحتياطي القانوني في زيادة رأس المال او تخفيض الخسائر المرحلة . وإذا انخفض رصيد الاحتياطي القانوني عن الحد الاقصى (50% من رأس المال المصدر ) فإن الشركة مطالبة بالعودة لتجنيب 5% من صافي الارباح السنوية حتى يبلغ رصيد الاحتياطي 50% من رأس المال المصدر مرة اخرى . الاحتياطي القانوني غير قابل للتوزيع كتوزيعات نقدية .

### 21-3 توزيعات الأرباح :

تدرج توزيعات الأرباح في القوائم المالية في العام التي تقر فيها الجمعية العامة للمساهمين هذه التوزيعات .

### 22-3 قائمة التدفقات النقدية :

يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية طبقاً للطريقة غير المباشرة .

#### 4- قياس القيمة 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 مؤخرًا، والأسـترشـاد بالقيمة العادلة الحالية للأدوات الأخرى المشابهة بصورة جوهرية - 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.

#### 5- إدارة المخاطر المالية :

##### نظرة شاملة

تعرض الشركة للمخاطر التالية الناجمة عند استخدامها للأدوات المالية :

- خطر الائتمان
- خطر السيولة
- خطر السوق
- خطر التشغيل

##### اطار المخاطر

فيما يلي توضيح لكل خطر من المخاطر المذكورة أعلاه وكذلك سياسة الشركة والطرق المتبعة في ادارة وقياس تلك المخاطر وإدارة اموال الشركة وذلك بالإضافة الى الايضاحات الكمية الأخرى التي تتضمنها هذه القوائم المالية .

تقع المسؤولية العامة عن وضع اطار العمل الخاص بإدارة مخاطر الشركة ومتابعة تنفيذه على مجلس ادارتها ، كما يقع على عاتق مجلس الإدارة ايضا مسؤولية تطوير ومراقبة تنفيذ سياسات مجلس الإدارة لادارة المخاطر بالشركة .

يتم وضع سياسات ادارة المخاطر بهدف تحديد المخاطر التي تواجه الشركة وحدود الخطر المقبول وقواعد مراقبة تلك المخاطر والتأكد من الالتزام بالحدود المقبولة .

ويتم مراجعة سياسات وأنظمة إدارة المخاطر بصورة دورية لكي تعكس التغيرات في أوضاع السوق وأنشطة الشركة. وتهدف الشركة من خلال التدريب الخاص بها ومعايير الإدارة والإجراءات إلى تنمية بيئة رقابية منضبطة وبناءة يفهم من خلالها العاملين الدور المنوط بهم والتزاماتهم . ويقوم مجلس إدارة الشركة بالإشراف على كيفية قيام الإدارة بمراقبة مدى الالتزام بسياسات وإجراءات إدارة المخاطر كما يقوم بمراجعة مدى ملائمة إطار نظام إدارة المخاطر بالمخاطر التي تواجهها الشركة وتتعاون المراجعة الداخلية مع مجلس إدارة الشركة في قيامه بدوره الإشرافي والرقابي . وتتولى المراجعة الداخلية القيام بكلاً من المراجعة الدورية والخاصة بضوابط وإجراءات إدارة المخاطر وتقوم بتقديم تقارير عن نتائجها إلى الإدارة.

##### خطر الائتمان

خطر الائتمان هو خطر الخسارة المالية للشركة اذا لم يتمكن عميل او طرف مقابل بأداة مالية من الوفاء بالتزاماته التعاقدية وينشا هذا الخطر بصورة أساسية من ارصدة العملاء والاستثمارات المالية .

##### الاستثمارات

تقلل الشركة تعرضها لمخاطر الائتمان بالاستثمار في ادوات مالية ذات سيولة وملاءة ائتمانية عالية .

#### مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم تمكن الشركة من الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها . وتكمن سياسة الشركة في إدارة السيولة المالية بشكل يضمن ، بقدر الإمكان ، حيازتها بشكل دائم لقدر كافي من السيولة للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها وذلك تحت الظروف العادية والاستثنائية وبدون تكبد خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بالإساءة لسمعة الشركة .

وتقوم الشركة باستخدام نظام تكاليف لتحديد تكلفة منتجاتها وخدماتها ، وهذا النظام يساعد الشركة على مراقبة متطلبات المدفوعات النقدية وتحسين أوضاع عاندها النقدي على الاستثمارات . وتتأكد الشركة من حيازتها لقدر كافي من النقدية للوفاء بالمصروفات التشغيلية لفترة 30 يوم بما في ذلك خدمة الالتزامات المالية ، ويستثنى من ذلك التأثير المحتمل للظروف غير العادية التي لا يمكن التنبؤ بها بشكل معقول ، وذلك مثل الكوارث الطبيعية إضافة إلى ذلك ، تقوم الشركة بالحفاظ على التسهيل الائتماني المتمثل في بنوك تسهيلات ائتمانية بقيمة 14 227 459 دولار أمريكي ضمن بنوك – أرصدة دائنة بعائد يتم تحديده فوق سعر الليبور للعملة الاجنبية ومتوسط سعر الكوربيدور للجنة المصرفي .

#### مخاطر السوق

تتمثل مخاطر السوق في التغيرات في اسعار السوق مثل التغير في اسعار الصرف ومعدلات الفائدة واسعار الاسهم والتي تؤثر على دخل الشركة او ماتملكه من الانوات المالية . ويكمن هدف إدارة مخاطر السوق في ادارة والسيطرة على مخاطر السوق ضمن حدود مقبولة ، وتحقيق افضل عائد . ويتم تنفيذ كافة هذه التعاملات في حدود القواعد الاستراتيجية التي وضعتها الإدارة .

#### مخاطر التشغيل

مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسائر المباشرة وغير المباشرة والناجمة من العديد من الأسباب المتعلقة بعمليات وعمالة وتكنولوجيا والبنية التحتية ومن عوامل خارجية فيما عدا مخاطر الائتمان والسوق والسيولة مثل المخاطر الناشئة من قانونية ونظامية والمعايير المتعارف عليه لأداء الشركات . فمخاطر التشغيل تنشأ من كافة عمليات تشغيل الشركة .

وغرض الشركة هو إدارة خطر التشغيل بطريقة متوازنة لتجنب الخسائر المالية والضرر بسمعة الشركة بتكلفة مناسبة ويتجنب إجراءات رقابية تحد من المبادرة والإبداع .

المسؤولية الأولى لإنشاء وتطبيق الإجراءات الرقابية هو إبراز خطر التشغيل الموكل للإدارة العليا في كل وحدة تشغيل . هذه المسؤولية مؤيدة بإنشاء معايير الشركة عموماً لإدارة خطر التشغيل في هذه المناطق :

- الحاجة إلى الفصل بين الواجبات ومراقبة المعاملات
- التوافق مع المتطلبات التنظيمية والقانونية الأخرى
- توثيق الإجراءات والإجراءات الرقابية
- الحاجة إلى المراجعة الدورية لمخاطر التشغيل والتي تمت مواجهتها ودقة الإجراءات والرقابة لإظهار المخاطر التي تم تعريفها.
- الحاجة إلى التقرير عن خسائر التشغيل والعلاج المقترح
- إنشاء خطة طوارئ
- التنمية المهنية والتدريب
- المعايير المهنية والسلوكية
- تقليل الخطر بما في ذلك استخدام التأمين اذا كان ذلك فعال.
- التوافق مع معايير الشركة مؤيد ببرنامج مراجعة دورية موكل الإدارة . تتم مناقشة نتائج فحص المراجعة الداخلية / الإدارة مع إدارة الوحدة المتعلقة بها مع عمل ملخص للجنة المراجعة والإدارة العليا للشركة.



ادارة رأس المال  
تكمّن سياسة مجلس الادارة في الحفاظ على قاعدة رأسمالية قوية بحيث يتم الاحتفاظ بثقة المستثمر وماتحى الائتمان والسوق وكذلك دعم التطوير المستقبلى للاعمال . يقوم مجلس ادارة الشركة بالرقابة على عائد رأس المال والذي تعرفه الشركة بكونه صافى ارباح التشغيل مقسوماً على اجمالى حقوق الملكية . كما يقوم مجلس ادارة الشركة كذلك بالرقابة على مستوى عائد الاسهم الذى يحصل عليه المساهمين .  
لا يوجد اية تغييرات فى منهج الشركة تجاه ادارة راس المال خلال العام .  
الشركة لا تخضع لاي متطلبات رأسمالية مفروضة من الخارج .

#### 6- المعاملات المالية الخاصة بالأطراف ذوى العلاقة :

تتمثل الاطراف ذات العلاقة فى مساهمى الشركة والشركات التى يملكون بها اسهماً سواء بشكل مباشر او غير مباشر والتي تمنحهم تأثيراً مهماً او سيطرة على هذه الشركات .  
وفيما يلى ملخصاً باهم المعاملات المبرمة خلال العام الحالية بين الشركة والاطراف ذات العلاقة :

1-6 المستحق من أطراف ذات علاقة :

الرصيد في		حجم التعامل خلال العام المنتهى في		طبيعة التعامل	اسم الشركة
2017/1/31	2018/1/31	2018/1/31	2018/1/31		
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي		
297 397	564 759	267 362	267 362	تمويل	السويسرية للملابس القطنية
16 695	17 790	1 095	1 095	تمويل	مصر البرتغال
41 613	147 790	106 177	106 177	تمويل	جولدن تكس للاصواف
32 855	36 516	3 661	3 661	تمويل	أباريل انترناشيونال
1 249 248	558 705	(690 543)	(690 543)	تمويل	كريستال فور ماكينك شيرتس
58 964	63 380	4 416	4 416	تمويل	وايت هيد للغزل
92 993 074	92 944 514	(48 560)	(48 560)	تمويل	العرفة للاستثمار في صناعة الملابس الجاهزة
36 723 640	33 925 629	(2 798 011)	(2 798 011)	تمويل	العرفة للاستثمار في تسويق وتوزيع الملابس الجاهزة
3 058 090	3 054 108	(3 982)	(3 982)	تمويل	العرفة للاستثمار في صناعة الغزل والنسيج والاقمشة
4 798	--	(4 798)	(4 798)	تمويل	يوروميد للتجارة والتسويق
86 143	101 574	15 431	15 431	تمويل	كاميجيت لصناعة الملابس الجاهزة
5 378	5 763	385	385	تمويل	EP Garment
--	1 684 872	1 684 872	1 684 872	تمويل	العرفة للاستثمار العقاري
--	101 513	101 513	101 513	تمويل	بورسعيد للملابس الجاهزة
134 567 895	133 206 913				

2-6 المستحق لأطراف ذات علاقة :

الرصيد في		حجم التعامل خلال العام المنتهى في		طبيعة التعامل	اسم الشركة
2017/1/31	2018/1/31	2018/1/31	2018/1/31		
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي		
1 500 865	1 541 963	41 098	41 098	تمويل	السويسرية للملابس الجاهزة
--	9 310	9 310	9 310	تمويل	يوروميد للتجارة والتسويق
886 854	--	(886 854)	(886 854)	تمويل	بورسعيد للملابس الجاهزة
28 060	--	(28 060)	(28 060)	تمويل	العرفة للاستثمار العقاري
977 810	966 274	(11 536)	(11 536)	تمويل	فاشون اندستري
2 385 632	2 385 360	(272)	(272)	تمويل	سافيني للملابس الجاهزة
386 966	901 272	514 306	514 306	تمويل	كونكريت للملابس الجاهزة
2 072 471	2 358 909	286 438	286 438	تمويل	ايجيبت تيلورنج للملابس الجاهزة
8 238 658	8 163 088				

(\* جميع المعاملات مع الاطراف ذات العلاقة خلال العام تقيم بنفس أسس التعامل مع الغير .

7 - الأصول الثابتة ( بالصفى ) :

فيما يلي بيان بحركة وأرصدة بنود الأصول الثابتة :

بيان	مباني	سيارات ووسائل نقل وانتقال	اثاث ومعدات مكتبية	تجديدات وتجهيزات فى اماكن مستأجرة	الاجمالي	
	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	
<b>التكلفة</b>						
التكلفة فى أول فبراير 2016	155 383	232 488	252 807	506 451	1 147 129	
اضافات خلال العام	-	19 899	1 284	-	21 183	
استبعادات خلال العام	( 155 383)	-	-	-	( 155 383)	
التكلفة فى 31 يناير 2017	-	252 387	254 091	506 451	1 012 929	
التكلفة فى أول فبراير 2017	-	252 387	254 091	506 451	1 012 929	
اضافات خلال العام	-	27 281	5 212	-	32 493	
استبعادات خلال العام	-	-	-	-	-	
التكلفة فى 31 يناير 2018	-	279 668	259 303	506 451	1 045 422	
<b>مجمع الاهلاك</b>						
مجمع الاهلاك فى أول فبراير 2016	259	90 478	215 761	-	306 498	
اهلاك العام	259	48 819	15 083	50 648	114 809	
مجمع اهلاك الاستبعادات	( 518)	-	-	-	( 518)	
مجمع الاهلاك فى 31 يناير 2017	-	139 297	230 844	50 648	420 789	
مجمع الاهلاك فى أول فبراير 2017	-	139 297	230 844	50 648	420 789	
اهلاك العام	-	55 024	14 278	50 617	119 919	
مجمع اهلاك الاستبعادات	-	-	-	-	-	
مجمع الاهلاك فى 31 يناير 2018	-	194 321	245 122	101 265	540 708	
<b>صافى القيمة الدفترية</b>						
فى 31 يناير 2017	-	113 090	23 247	455 803	592 140	
فى 31 يناير 2018	-	85 347	14 181	405 186	504 714	

لا تختلف القيمة الدفترية للأصول اختلافاً جوهرياً عن القيمة العادلة لها.

8 - استثمارات في شركات تابعة :

تكلفة الاستثمار في 2017/1/31 دولار امريكى	تكلفة الاستثمار في 2018/1/31 دولار امريكى	نسبة المدفوع %	نسبة المساهمة %		بلد التأسيس	اسم الشركة المستثمر فيه
			2017/1/31	2018/1/31		
2 976 000	2 976 000	100	99,2	99,2	مصر	شركة العرفة للاستثمار فى صناعة الملابس الجاهزة
2 976 000	2 976 000	100	99,2	99,2	مصر	شركة العرفة للاستثمار فى صناعة الغزل والنسيج والاقمشة
2 976 000	2 976 000	100	99,2	99,2	مصر	شركة العرفة للاستثمار فى تسويق وتوزيع الملابس الجاهزة
1 230 000	1 230 000	25	49,2	49,2	مصر	شركة سافيني للملابس الجاهزة (*)
40 445	40 445	100	59	59	مصر	شركة مصر البرتغال لتجارة وتسويق الملابس الجاهزة
39 777	39 777	100	60	60	البرتغال	شركة EP Garments
--	924 840	100	-	87.67	مصر	شركة كريستال فور ماكينك شيرتس (*)
10 238 222	11 163 062					

\* تم ادراج شركة سافيني ضمن الشركات التابعة حيث انها مملوكة بنسبة مباشرة 49,2 % لشركة العرفة للاستثمارات  
والاستشارات وبنسبة غير مباشرة عن طريق الشركة السويسرية للملابس الجاهزة حيث نسبة الاستثمار بها 50%.

\* بتاريخ 15 أكتوبر 2017 قامت الشركة بزيادة استثمارها فى رأسمال شركة كريستال فور ماكينك شيرتس (ش.م.م) وذلك دون  
مشاركة الشريك الأجنبى بزيادة رأس المال مما ترتب عليه زيادة حصة الشركة فى ملكية الشركة المستثمر فيها لتصبح نسبة الملكية  
87.67% بدلاً من 59% وبالتالي تم اعادة توييب الاستثمار الى استثمارات فى شركات تابعة بدلاً من استثمارات فى مشروعات  
مشتركة.

9 - استثمارات فى مشروعات مشتركة :

تم اعادة توييب الاستثمار من استثمار فى مشروعات مشتركة الى استثمار فى شركات تابعة ( ايضاح رقم 8)

10 - استثمارات مالية متاحة للبيع :

تكلفة الاستثمار في 2017/1/31 دولار امريكى	تكلفة الاستثمار في 2018/1/31 دولار امريكى	نسبة المدفوع %	نسبة المساهمة %	بلد التأسيس	اسم الشركة المستثمر فيها
218 091	218 091	100	1	مصر	شركة العاشر للتنمية والاستثمار العقارى
46 845	46 845				استثمارات اخرى
					يخصم :
(44 885)	(44 885)				الانخفاض فى قيمة الاستثمارات
249 523	249 523				

\*\* لم تتمكن الشركة من قياس القيمة العادلة للاستثمارات المالية المتاحة للبيع لعدم وجود سوق نشط يمكن الاعتماد عليه كما هو  
موضح بالسياسة المحاسبية (3-4)

**11 - مدينو شراء استثمارات :**

الاجمالي	الجزء المتداول	أصول طويلة الاجل	
دولار امريكى	دولار امريكى	دولار امريكى	
35 600 000	35 600 000		قيمة الاقساط المستحقة التحصيل مقابل بيع نصيب الشركة فى استثمارات شركة SRG وميلكا انترناشيونال
--	--		التغير فى القيمة الحالية
35 600 000	35 600 000		رصيد فى 2018/1/31
35 600 000	35 600 000		رصيد فى 2017/1/31

**12 - عملاء وارصدة مدينة أخرى :**

2017/1/31	2018/1/31	
دولار امريكى	دولار امريكى	
44 529 980	44 543 340	مدينون وأرصدة جارية مدينة - شركات مبيعة*
		يخصم:
(17 652 349)	(17 652 349)	* الانخفاض فى المدينون والارصدة الجارية المدينة - شركات مبيعة
26 877 631	26 890 991	
21 364 662	21 364 662	عملاء - اطراف ذوى علاقة
6 334	14 260	اوراق قبض
812 517	634 473	مصروفات مدفوعة مقدما
1 889	1 478	تأمينات لدى الغير
16 815	18 585	تأمين خطابات ضمان
3 690 196	6 733 436	ارصدة مدينة اخرى
		يخصم:
(998 020)	(998 020)	الانخفاض فى مدينون وأرصدة مدينة أخرى
51 772 024	54 659 865	

(\*) يتمثل الرصيد فى قيمة الأرصدة المستحقة للشركة على كل من شركتى SRG و ميلكا انترناشيونال.

**13 - النقدية وما فى حكمها :**

2017/1/31	2018/1/31	
دولار امريكى	دولار امريكى	
9 654 685	15 801 127	بنوك - ودائع
3 091 471	1 835 170	بنوك - حسابات جارية مدينة
54 501	75 386	نقدية بالخرزينة
12 800 657	17 711 683	

14 - رأس المال :

14-1 رأس المال المرخص به :

يبلغ رأس المال المرخص به مبلغ 150 مليون دولار أمريكي (مائة وخمسون مليون دولار أمريكي) موزعاً على عدد 150 مليون سهم قيمة السهم الاسمية دولار أمريكي، وقد تم التأشير بذلك بصحيفة قيد الشركة بالسجل التجارى بتاريخ 2006/11/13 .

14-2 رأس المال المصدر والمدفوع :

14-1-2 يبلغ رأس مال الشركة المصدر والمدفوع 18 115 510 دولار امريكى (فقط ثمانية عشر مليون ومائة وخمسة عشرة الف وخمسمائة وعشرة دولار امريكى ) موزعا على عدد 18 115 510 سهم قيمة السهم الاسمية دولار امريكى .

14-2-2 تم زيادة رأس مال الشركة نقدا بمبلغ 13 884 490 دولار امريكى ليصبح اجمالى رأس مال الشركة المصدر والمدفوع 32 مليون دولار امريكى مع تقسيم السهم لتبلغ قيمته الاسمية 20 سنت امريكى وذلك بموجب قرار نائب رئيس الهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة رقم 2/1724 لسنة 2006 .

14-2-3 وافقت الجمعية العامة غير العادية للشركة بتاريخ 2006/11/16 على زيادة رأس المال المصدر بمبلغ 15 500 000 دولار امريكى ليصبح رأس المال المصدر 47 500 000 دولار امريكى (فقط سبعة واربعون مليون وخمسمائة الف دولار امريكى ) موزعا على عدد 237 500 000 سهم قيمة السهم الاسمية 20 سنت وذلك عن طريق طرح اسهم هذه الزيادة للاكتتاب على شريحتين شريحة اولى اكتتاب عام وشريحة ثانية اكتتاب خاص وذلك بالقيمة العادلة للسهم، وقد تم الاكتتاب فى كامل قيمة اسهم الزيادة المذكورة كما تم التأشير بذلك فى السجل التجارى للشركة بتاريخ 2006/12/18 .

14-2-4 قررت الجمعية العامة العادية بجلستها المنعقدة بتاريخ 2010/5/23 على زيادة رأس المال المصدر بمبلغ 4 750 000 دولار امريكى موزعا على عدد 23 750 000 سهم بقيمة اسمية 20 سنت امريكى ممولا من الارباح المرحلة وبذلك يصبح رأس المال المصدر بعد الزيادة مبلغ 52 250 000 دولار امريكى (وهو فى حدود رأس المال المرخص به بقيمة 150 مليون دولار امريكى) موزعا على عدد 261 250 000 سهم بقيمة اسمية 20 سنت امريكى وتم التأشير بالزيادة بالسجل التجارى بتاريخ 2010/9/29 .

14-2-5 قررت الجمعية العامة العادية بجلستها المنعقدة بتاريخ 2011/5/25 على زيادة رأس المال المصدر بمبلغ 10 450 000 دولار امريكى موزعا على عدد 52 250 000 سهم بقيمة اسمية 20 سنت امريكى ممولا من الارباح المرحلة وبذلك يصبح رأس المال المصدر بعد الزيادة مبلغ 62 700 000 دولار امريكى (وهو فى حدود رأس المال المرخص به بقيمة 150 مليون دولار امريكى) موزعا على عدد 313 500 000 سهم بقيمة اسمية 20 سنت امريكى وتم التأشير بالزيادة بالسجل التجارى بتاريخ 2011/7/27 .

14-2-6 قررت الجمعية العامة العادية بجلستها المنعقدة بتاريخ 2012/6/18 على زيادة رأس المال المصدر بمبلغ 31 350 000 دولار امريكى موزعا على عدد 156 750 000 سهم بقيمة اسمية 20 سنت امريكى ممولا من الاحتياطى الخاص وبذلك يصبح رأس المال المصدر بعد الزيادة مبلغ 94 050 000 دولار امريكى (وهو فى حدود رأس المال المرخص به بقيمة 150 مليون دولار امريكى) موزعا على عدد 250 000 470 سهم بقيمة اسمية 20 سنت امريكى وتم التأشير بالزيادة بالسجل التجارى بتاريخ 2012/10/2 .

15 - احتياطات :

2017/1/31	2018/1/31	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	
27 005 964	27 440 980	احتياطي قانوني
18 665 343	18 665 343	*احتياطي خاص
34 831 841	34 831 841	احتياطي عام
80 503 148	80 938 164	

\* يتمثل الاحتياطي الخاص - علاوة اصدار اسهم - في صافي القيمة المحصلة من اصدار اسهم زيادة رأس المال باجمالي مبلغ 76 450 000 دولار أمريكي لاصدار عدد 77,5 مليون سهم وذلك بعد خصم مبلغ 23 529 959 دولار أمريكي لاستكمال الاحتياطي القانوني لنسبة 50% من رأس المال المدفوع وكذلك بعد خصم مصروفات اصدار الاسهم الخاصة بتلك الزيادة والبالغ قيمتها 2 904 698 دولار أمريكي و بتاريخ 2012/10/2 تم تمويل زيادة رأس المال بتوزيع أسهم مجانية بمبلغ 31 350 000 دولار أمريكي خصما من الاحتياطي الخاص.

16 - احتياطي أسهم خزانة :

يتمثل رصيد هذا البند البالغ 890 207 دولار أمريكي في قيمة أرباح بيع أسهم الخزانة لعدد 11 396 151 سهم والتي تم بيعها عام 2008 .

17 - القروض :

الاجمالي	قروض طويلة الاجل الجزء المتداول	قروض طويلة الاجل	
دولار أمريكي	دولار أمريكي	دولار أمريكي	
8 864 972	8 864 972	--	المستخدم من قرض طويل الاجل البالغ اجمالية 28 582 500 دولار و 17 911 168 يورو ممنوح للشركة من البنك التجاري الدولي - مصر لتمويل شراء 75% من القيمة الاجمالية لعملية استحواذ الشركة على بعض شركات التجزئة الاجنبية, وقد تم الاتفاق على سداد القرض على قسط واحد في 2018/5/30
8 864 972	8 864 972	--	الرصيد في 2018/1/31
8 864 972	--	8 864 972	الرصيد في 2017/1/31

17-1 بنود شروط اتفاقيات القروض :

البنك	عملة القرض	نهاية سداد القسط	القيمة الاصلية	31 يناير 2018	القيمة الاصلية	31 يناير 2017
			بالعملة الاصلية	بالدولار	بالعملة الاصلية	بالدولار
البنك التجاري الدولي	دولار	2018	8 864 972	8 864 972	8 864 972	8 864 972

**18 - موردين وارصدة دائنة أخرى :**

2017/1/31 دولار امريكي	2018/1/31 دولار امريكي	
36 097	50 689	تأمينات للغير
251 304	174 153	مصروفات مستحقة
12 730	70 080	الهيئة العامة للاستثمار
388 542	451 652	اوراق دفع
4 046 680	3 108 758	ايرادات رأسمالية مؤجلة
--	6 993	ايرادات مقدمة
139 634	139 634	اقساط مستحقة - ايجار تمويلي
94 341	94 319	ارصدة دائنة اخرى
4 969 328	4 096 278	

**19 - ايرادات اخرى :**

2017/1/31 دولار امريكي	2018/1/31 دولار امريكي	
643 864	4 164 508	ايرادات الدعم الفني
2 815	--	مكافأة أعضاء مجلس ادارة في شركات مستثمر فيها
256	--	بدلات حضور في شركات مستثمر فيها
156 793	53 737	ايرادات خدمات مقدمة للغير
42 489	41 693	ايراد ايجارات
913 970	937 923	ارباح رأسمالية
98 810	97 862	اخرى
1 858 997	5 295 723	

**20 - مصروفات أخرى :**

2017/1/31 دولار امريكي	2018/1/31 دولار امريكي	
21 244	21 150	قيمة 50% على الايجارات
20 425	66 517	قيمة 1% على الايراد
41 669	87 667	

**21 - (مصروفات) ايرادات تمويلية (بالصافي) :**

2017/1/31 دولار امريكي	2018/1/31 دولار امريكي	
(1 322 640)	(1 727 430)	فوائد ومصروفات تمويلية
183 514	1 356 001	فوائد دائنة
10 424 066	(533 569)	(خسائر) ارباح تقييم عملة
166 845	--	التغير في القيمة الحالية
9 451 785	(904 998)	



22 - نصيب السهم في ربح (خسارة) العام :

2017/1/31 دولار امريكي	2018/1/31 دولار امريكي	
8 700 318	1 925 861	صافي ربح العام
-	-	يخصم : حصة العاملين
-	-	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
8 700 318	1 925 861	(1)
470 250 000	470 250 000	(2) المتوسط المرجح لعدد الاسهم القائمة خلال العام
0,0185	0,0041	نصيب السهم الاساسي في ربح العام دولار/ سهم (1) ÷ (2)

23- التاجير التمويلي :

\* قامت الشركة ببيع وإعادة إستئجار المبنى الادارى لمقر الشركة بالمنطقة الحرة العامة بمدينة نصر ، والمبنى الادارى بمنطقة المستثمرين - التجمع الخامس - القاهرة الجديدة ، استئجاراً تمويلياً بموجب عقود تأجير تمويلي مبرمة مع شركة كوريليس للتاجير التمويلي مصر " ش.م.م " ، وفقاً لأحكام القانون رقم 95 لسنة 1995 ولائحته التنفيذية وتعديلاتها ، وبيانات هذه العقود كالآتي :

1-24 عقد رقم 3848 - بيع وإعادة استئجار المبنى الادارى لمقر الشركة بالمنطقة الحرة العامة بمدينة نصر :

قامت الشركة بسداد كامل أقساط الايجار التمويلي المستحقة على المبنى الادارى لمقر الشركة بالمنطقة الحرة العامة بمدينة نصر ، وأصبح ملكاً لها بتاريخ 2014/6/11 .  
 بتاريخ 2014/6/12 قامت الشركة ببيع وإعادة استئجار المبنى الادارى المملوك لها بالمنطقة الحرة العامة بمدينة نصر بموجب عقد تأجير تمويلي بيانه كالآتي :

- اجمالى القيمة البيعية مبلغ 6 104 895 دولار امريكي .
- اجمالى القيمة الاجارية التعاقدية بمبلغ 7 777 319 دولار امريكي وبلغت الدفعة المقدمة 919 299 دولار امريكي والباقي البالغ 6 852 020 دولار امريكي يتم سداه على 28 دفعة ربع سنوية ، تبدأ من 2014/6/24 وتنتهى فى 2021/6/24 .
- ما يستحق سداه خلال المدة من فبراير 2018 / يونيو 2021 مبلغ 3 426 010 دولار امريكي .
- القيمة الاجارية المحتسبه عن السنة المالية المنتهية فى 31 يناير 2018 مبلغ 1 110 188 دولار امريكي تم ادراجها ضمن مصروفات ادارية وعمومية .
- ثمن الشراء فى نهاية مدة العقد فى حاله ممارسة حق الشراء مبلغ دولار امريكي واحد .
- وقد نتج عن هذه المعاملة ربح راسمالي محقق قدره 4 553 372 دولار امريكي يتم استهلاكه على مدار مدة العقد (سبعة سنوات تنتهى فى 2021/6/24) وقد تم ادراج مبلغ 650 482 دولار امريكي ربح راسمالي محقق بقائمة الدخل يخص السنة المالية (ايضاح رقم 19) .

**2-24 عقد رقم 4454 - بيع وإعادة استئجار المبنى الإداري بمنطقة المستثمرين بالتجمع الخامس :**

بتاريخ 2016/2/15 قامت الشركة ببيع وإعادة استئجار المبنى الإداري المملوك لها بمنطقة المستثمرين بالتجمع الخامس بالقاهرة الجديدة بموجب عقد تأجير تمويلي يبينه كالآتي :

- اجمالي القيمة البيعية مبلغ 1 592 072 دولار امريكي .
- اجمالي القيمة الاجارية التعاقدية مبلغ 1 980 671 دولار امريكي وبلغت الدفعة المقدمة 238 811 دولار امريكي والباقي البالغ 1 741 860 دولار امريكي يتم سداه على 20 دفعة ربع سنوية , تبدأ من 2016/2/15 وتنتهى فى 2021/2/15 .
- ما يستحق سداه خلال المدة من فبراير 2018 / فبراير 2021 مبلغ 1 132 209 دولار امريكي .
- القيمة الاجارية المحتسبه عن السنة المالية المنتهية فى 31 يناير 2018 مبلغ 396 134 دولار امريكي تم ادراجها ضمن مصروفات ادارية وعمومية .
- ثمن الشراء فى نهاية مدة العقد فى حاله ممارسة حق الشراء مبلغ دولار امريكي واحد .
- وقد نتج عن هذه المعاملة ربح راسمالي محقق قدره 1 437 207 دولار امريكي يتم استهلاكه على مدار مدة العقد (خمس سنوات تنتهى فى 2021/2/15) وقد تم ادراج مبلغ 287 441 دولار امريكي ربح رأسمالي محقق بقائمة الدخل يخص السنة المالية (ايضاح رقم 19) .

**25 - الالتزامات المحتملة :**

بلغت قيمة خطابات الضمان التي أصدرتها البنوك لحساب الشركة وبعض شركاتها التابعة ولصالح الغير فى 2018/1/31 مبلغ 9 785 937 دولار امريكي .

**26 - الموقف الضريبي :**

طبقا لما ورد بالبطاقة الضريبية للشركة ، لا تخضع الشركة والارباح الموزعة لأحكام قوانين الضرائب والرسوم السارية فى جمهورية مصر العربية (مادة 35 قانون 8 لسنة 1997) بينما تعفى من ضريبة الدمغة ورسوم التوثيق والشهر وعقود القرض والرهن المرتبطة بأعمال الشركة وذلك لمدة عشر سنوات من تاريخ القيد فى السجل التجارى اعتبارا من 2005/12/21 وحتى 2015/12/20 (مادة 20 قانون 8 لسنة 1997) ، الشركة تدفع رسوم 1% من اجمالي ايرادات النشاط الخاصة بها كرسوم للهيئة العامة للاستثمار والمناطق الحرة وتسجل بقائمة الدخل.

**27 - الادوات المالية :**

المخاطر الائتمانية   
 التعرض للمخاطر الائتمانية

تمثل القيمة الدفترية للاصول المالية اقصى حد للتعرض للخطر الائتماني وقد كان الحد الاقصى للتعرض للخطر الائتماني وقت اعداد التقرير ما يلى :

القيمة الدفترية		ايضاح رقم	
2017/1/31	2018/1/31		
دولار امريكي	دولار امريكي		
12 800 657	17 711 683	(13)	النقدية وما فى حكمها
11 341 078	27 690 455		بنوك - أرصدة دائنة
8 864 972	8 864 972	(17)	قروض

مخاطر اسعار صرف العملات الأجنبية

التعرض لمخاطر اسعار صرف العملات الأجنبية   
 كان تعرض المجموعة لمخاطر اسعار صرف العملات الأجنبية كالتالي وفقا للمبالغ بالعملات الأجنبية :

جنيه مصرى زيادة (عجز)	جنيه استرلينى زيادة (عجز)	يورو زيادة (عجز)	
43 003 322	2 000	983 105	مدينون وارصدة مدينة اخرى
480 469 516	(2 901 324)	(1 483 006)	نقدية وقروض
(151 979 415)	(2 164)	(2 077 412)	موردون وارصدة دائنة اخرى
371 493 423	(2 901 488)	(2 577 313)	31 يناير 2018
(179 907 075)	1 335 357	(1 894 785)	31 يناير 2017