

شركة القاهرة الوطنية للإستثمار والأوراق المالية



القاهرة في : 2026/5/18

السادة / إدارة الإفصاح
البورصة المصرية

تحية طيبة وبعد ،،

أتشرف أن أرفق لسيادتكم طيه القوائم المالية المستقلة في 2026-3-31
لشركة القاهرة الوطنية للإستثمار والأوراق المالية ، وتقرير السيد مراقب
الحسابات عليها والإيضاحات المتممة لها ، والمعتمدة من مجلس الإدارة
بتاريخ 2026-5-18 .

برجاء التكرم بالإحاطة ،،

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام ،،،

مدير علاقات المستثمرين

محمد زكى عبد اللطيف نافع

مدير عام الإستثمار



١٦ ميدان هيئة التدريس - مصدق - الدقى - جيزة الرقم البريدى : ١٢٦١٨

تليفون : ٣٣٣٦١٧٥١ (خمسة خطوط) فاكس : ٣٣٣٦١٧٥٩

E-mail : info@caironational.org

تقرير الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية

السادة / رئيس وأعضاء مجلس إدارة 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 ٢٠٢٦ 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 هذه، والعرض العادل والواضح لها طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (٣٠) الخاص بإعداد القوائم المالية الدورية، وتنحصر مسئوليتنا في إبداء استنتاج على القوائم المالية الدورية في ضوء فحصنا المحدود لها.

نطاق الفحص المحدود

قمنا بفحصنا المحدود طبقاً للمعيار المصري لمهام الفحص المحدود رقم (٢٤١٠) "الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية لمنشأة والمؤدى بمعرفة مراقب حساباتها" ويشمل الفحص المحدود للقوائم المالية الدورية عمل استفسارات بصورة أساسية من أشخاص مسئولين عن الأمور المالية والمحاسبية، وتطبيق إجراءات تحليلية، وغيرها من إجراءات الفحص المحدود. ويقل 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 نبدي رأي مراجعة على هذه القوائم المالية الدورية.

الاستنتاج

وفي ضوء فحصنا المحدود لم ينم إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية الدورية المستقلة المرفقة والمشار إليها أعلاه لا تعبر بعدالة ووضوح في جميع جوانبها الهامة عن المركز المالي للشركة في ٣١ مارس ٢٠٢٦ وعن أداؤها المالي وتدفقاتها النقدية عن الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (٣٠) الخاص بإعداد القوائم المالية الدورية.

القاهرة في : ١٨ مايو ٢٠٢٦

شركة القاهرة الوطنية للاستثمار والاوراق المالية

"شركة مساهمة مصرية"

قائمة المركز المالي المستقلة في 31 مارس 2026

2025/12/31 جنيه مصري	2026/3/31 جنيه مصري	رقم الإيضاح	الأصول
1 963 463	1 927 589	(6، 13/3)	الأصول غير المتداولة
1 517 680	1 517 680	(7 ، 2/3)	الأصول الثابتة (بالصفحي)
74 690 121	74 690 121	(8 ، 6/3)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل
78 171 264	78 135 390		استثمارات في شركات تابعة
			إجمالي الأصول غير المتداولة
15 902 595	18 008 930	(9، 10/3)	الأصول المتداولة
19 134 803	21 249 839	(10، 2/3)	نقدية وأرصدة لدى البنوك
2 407 450	898 883	(11، 8/3)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
37 444 848	40 157 652		مدينون وأرصدة مدينة أخرى
115 616 112	118 293 042		إجمالي الأصول المتداولة
			إجمالي الأصول
105 000 000	105 000 000	(12)	حقوق الملكية
2 680 996	2 817 958	(18/ 3)	رأس المال المصدر والمدفوع
1 609 630	1 609 630	(17 /3)	احتياطي قانوني
551 726	551 726		احتياطي عام
77 403	2 679 690		فروق تقييم استثمارات مالية بالقيمة العادلة
2 739 249	160 324		أرباح مرحلة
112 659 004	112 819 328		صافي أرباح الفترة/السنة
			إجمالي حقوق الملكية
110 748	110 748	(17 ، 12/3)	الالتزامات غير المتداولة
110 748	110 748		التزامات ضريبية مؤجلة
			إجمالي الالتزامات غير المتداولة
856 035	3 372 641	(13 ، 11/3)	الالتزامات المتداولة
1 990 325	1 990 325	(14 ، 9/3)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى
2 846 360	5 362 966		مخصصات
115 616 112	118 293 042		إجمالي الالتزامات المتداولة
			إجمالي حقوق الملكية والالتزامات

- الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية الدورية المستقلة وتقرأ معها.

- تقرير الفحص المحدود مرفق.

العضو المنتدب

محمد محمود محمد عبد الهادي



المدير المالي

يحيى عبد العظيم

شركة القاهرة الوطنية للاستثمار والأوراق المالية
"شركة مساهمة مصرية"
قائمة الدخل الدورية المستقلة
عن الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2026

<u>2025/3/31</u> <u>جنيه مصري</u>	<u>2026/3/31</u> <u>جنيه مصري</u>	<u>رقم</u> <u>الإيضاح</u>	
845 886	1 025 483	(5/3)	<u>إيرادات النشاط</u>
196 425	543		أرباح بيع أوراق مالية
--	725		إيراد توزيعات كوبونات اسهم
947 622	553 296		عائد استرداد وثائق صناديق استثمار
296 478	(779 380)	(10، 2/3)	عائد ودائع بنكية
47 540	255 776		التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المالية من خلال الأرباح أو الخسائر
<u>2 333 951</u>	<u>1 056 443</u>		التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في وثائق صناديق الاستثمار
			<u>اجمالي إيرادات النشاط</u>
1 128 886	1 071 079	(15)	<u>(يخصم) :</u>
389 030	320 017		مصرفات عمومية وإدارية
15 878	39 623		رواتب وبدلات حضور مجلس الإدارة
<u>1 533 794</u>	<u>1 430 719</u>		إهلاك الأصول الثابتة
<u>800 157</u>	<u>(374 276)</u>		إجمالي المصروفات
			<u>صافي (خسائر) أرباح النشاط</u>
--	473 103		<u>يضاف/ (يخصم) :</u>
--	61 497		إيرادات اخري
<u>800 157</u>	<u>160 324</u>		أرباح فروق ترجمة عملات أجنبية
			<u>صافي أرباح الفترة قبل الضرائب</u>
(9 821)	--		<u>(يخصم) :</u>
(7 271)	--		ضريبة الدخل الجارية
<u>783 065</u>	<u>160 324</u>		ضريبة الدخل المؤجلة
<u>0.07</u>	<u>0.02</u>	(17)	<u>صافي أرباح الفترة بعد الضرائب</u>
			<u>نصيب السهم في صافي أرباح الفترة</u>

- الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية الدورية المستقلة وتقرأ معها.

العضو المنتدب
محمد محمود محمد عبد الهادي

محمد عبد الحادي



المدير المالي
يحيى عبد العظيم

يحيى عبد العظيم

شركة القاهرة الوطنية للاستثمار والأوراق المالية
"شركة مساهمة مصرية"
قائمة الدخل الشامل المستقلة
عن الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2026

<u>2025/3/31</u>	<u>2026/3/31</u>	
<u>جنيه مصرى</u>	<u>جنيه مصرى</u>	
783 065	160 324	صافي أرباح الفترة
		<u>الدخل الشامل الآخر</u>
<u>783 065</u>	<u>160 324</u>	إجمالي الدخل الشامل عن الفترة

الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية الدورية المستقلة وتقرأ معها.

العضو المنتدب
محمد محمود محمد عبد الهادي

محمد محمود محمد عبد الهادي



المدير المالي
يحيى عبد العظيم

يحيى عبد العظيم

شركة القاهرة الوطنية للإستثمار والأوراق المالية
"شركة مساهمة مصرية"
قائمة التغير في حقوق الملكية المستقلة
عن الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

الإجمالي	صافي أرباح الفترة	أرباح مرحلة	فروق تقييم استثمارات مالية بالقيمة العادلة	إحتياطي عام	إحتياطي قانوني	رأس المال
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
109 626 770	1 569 798	(1 492 395)	258 741	1 609 630	2 680 996	105 000 000
--	(1 569 798)	1 569 798	--	--	--	--
2 739 249	2 739 249	--	--	--	--	--
292 985	--	--	292 985	--	--	--
3 032 234	2 739 249	--	292 985	--	--	--
112 659 004	2 739 249	77 403	551 726	1 609 630	2 680 996	105 000 000
112 659 004	2 739 249	77 403	551 726	1 609 630	2 680 996	105 000 000
--	(2 739 249)	2 739 249	--	--	--	--
--	--	(136 962)	--	--	136 962	--
160 324	160 324	--	--	--	--	--
160 324	160 324	--	--	--	--	--
112 819 328	160 324	2 679 690	551 726	1 609 630	2 817 998	105 000 000

الرصيد في 1 يناير 2025
التغيرات في حقوق الملكية
عن الثلاثة أشهر المنتهية في 31 ديسمبر 2025

المحول إلى خسائر المرحلة
صافي أرباح الفترة
لأجل التقييم الآخر عن الفترة
إجمالي الدخل الشامل عن الفترة
الرصيد في 31 مارس 2025

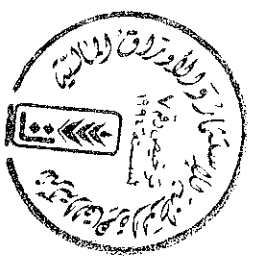
الرصيد في 1 يناير 2026
التغيرات في حقوق الملكية
عن الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026

المحول إلى الأرباح المرحلة
المحول إلى الإحتياطي القانوني
الدخل الشامل
صافي أرباح الفترة
إجمالي الدخل الشامل عن الفترة
الرصيد في 31 مارس 2026

- الإيضاحات المرفقة مكملة للقوائم المالية الدورية المستقلة وتقرأ معها.

المعتمد
محمد محمود محمد عبدالهادي

محمد محمود محمد عبدالهادي



يحيى عبد العظيم
المعتمد

شركة القاهرة الوطنية للاستثمار والأوراق المالية
" شركة مساهمة مصرية "
قائمة التدفقات النقدية المستقلة
عن الثلاثة اشهر المنتهية في 31 مارس 2026

2025/3/31 جنيه مصري	2026/3/31 جنيه مصري	رقم الإيضاح	التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
800 157	160 324		صافي أرباح السنة قبل الضرائب
			يتم تسويته بـ :
15 878	39 623	(6، 13/3)	إهلاك الأصول الثابتة
(296 478)	779 380	(10، 2/3)	التغير في القيمة العادلة للاستثمارات المالية من خلال الأرباح أو الخسائر
(47 540)			التغير في القيمة العادلة للاستثمارات في وثائق صناديق الاستثمار
--	(553 296)		عوائد دائنة
--	(61 497)		(أرباح) فروق ترجمة العملات الأجنبية
472 017	364 534		صافي التدفقات النقدية قبل التغيرات في الأصول والالتزامات الناتجة من أنشطة التشغيل
(1 489 402)	(2 894 416)	(10، 2/3)	(النقص) في الاستثمارات المالية العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(53 961)	1 508 567	(11، 8/3)	الزيادة في مدينون وأرصدة مدينة أخرى
948 805	2 516 606	(13، 11/3)	(الزيادة) في دائنون وأرصدة دائنة أخرى
(122 540)	1 495 292		صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل
--	(3 750)	(6، 13/3)	التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
--	553 296		(مدفوعات) في شراء أصول ثابتة
--	549 546		متحصلات من عوائد بنكية
(122 540)	2 044 838		صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار
18 818 902	15 902 595		صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال الفترة
--	61 497		النقدية وما في حكمها في بداية الفترة
18 696 362	18 008 930	(9، 10/3)	(خسائر) فروق ترجمة عملات أجنبية
			النقدية وما في حكمها في نهاية الفترة

- الإيضاحات المرفقة متممة للقوائم المالية المستقلة وتقرأ معها.

العضو المنتدب

محمد محمود محمد عبد الهادي

محمد عبد الهادي



المدير المالي
يحيى عبد العظيم

1- نشأة الشركة

تأسست شركة القاهرة الوطنية للاستثمار والأوراق المالية "شركة مساهمة مصرية" وفقاً لأحكام القانون رقم 95 لسنة 1992 في 19 يناير 1994 وقيدت بسجل تجاري جنوب القاهرة تحت رقم 22516 في 7 فبراير 1994. وحصلت على الترخيص بمزاولة نشاطها من الهيئة العامة لسوق المال تحت رقم 7 بتاريخ 27 مارس 1994.

ونظراً لنقل المركز الرئيسي للشركة إلى محافظة الجيزة فقد تم نقل قيدها إلى سجل تجاري الجيزة تحت رقم 109409 في 24 أكتوبر 1996 علماً بأن عمر الشركة 25 عاماً وتنتهي في 2046/10/22.

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 وتكوين وإدارة صناديق الاستثمار.

تم قيد أسهم الشركة في بورصة الأوراق المالية وكذا في نظام الحفظ المركزي بشركة مصر للمقاصة والتسوية والحفظ المركزي في شهر سبتمبر 1997.

2- أسس أعداد القوائم المالية المستقلة

1/2 الالتزام بالمعايير المحاسبية والقوانين

يتم أعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء ما يتصل بها من القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية القابلة للاسترداد وبافتراض استمرارية الشركة.

2/2 استخدام التقديرات والحكم الشخصي

إن إعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية يتطلب من الإدارة استخدام تقديرات وافتراسات تؤثر على تطبيق السياسات وعلى قيم الأصول والالتزامات وكذلك الإيرادات والمصروفات وتعتمد هذه التقديرات والافتراضات المتعلقة بها على الخبرة التاريخية وعوامل أخرى متنوعة تراها إدارة الشركة معقولة في ظل الظروف والأحداث الجارية، هذا وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

هذا ويتم مراجعة هذه التقديرات والافتراضات بصفة مستمرة ويتم الاعتراف بأي فروق في التقديرات المحاسبية في الفترة التي تم فيها مراجعة تلك التقديرات إذا كانت هذه الفروق تؤثر على الفترة التي تمت فيها المراجعة فقط، أما إذا كانت تؤثر على الفترة التي تمت فيها المراجعة وعلى الفترات المستقبلية عندئذ تدرج هذه الفروق في هذه الفترة والفترات المستقبلية.

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 (6).

- المخصصات (14).

- المخاطر المتعلقة بالأدوات المالية - إيضاح رقم (17).

2/3 القيمة العادلة للأدوات المالية

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 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.

3- أهم السياسات المحاسبية

1/3 عملة العرض والقياس وإثبات المعاملات بالدفاتر

1/1/3 عملة العرض والقياس

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

2/1/3 إثبات المعاملات بالدفاتر

تمسك الشركة حساباتها بالجنيه المصري، ويتم ترجمة المعاملات التي تتم بالعملة الأجنبية بما يعادلها بالجنيه المصري على أساس سعر صرف ثابت للعملة الأجنبية يحدد شهرياً، ويتم إعادة تقييم أرصدة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملة الأجنبية في تاريخ القوائم المالية طبقاً لأسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ ويتم إدراج الفروق الناتجة عن ذلك في قائمة الأرباح أو الخسائر.

تترجم البنود ذات الطبيعة غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بعملة أجنبية وذلك باستخدام سعر الصرف السائد في تاريخ المعاملة.

تترجم البنود ذات الطبيعة غير النقدية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة في التاريخ الذي يتم فيه تحديد القيم العادلة.

2/3 الاستثمارات المالية

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 الأرباح أو الخسائر.

3 / 3 الأدوات المالية

(1) الاعتراف والقياس الأولي

يتم قياس الأصل المالي (ما لم يكن عملاء بدون عنصر تمويل هام) أو الالتزام المالي مبدئيًا بالقيمة العادلة بالإضافة إلي، بالنسبة للبند ليس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تكاليف المعاملة التي تنسب مباشرة إلى اقتنائها أو إصدارها. يتم قياس العملاء المدينة بدون عنصر تمويل هام مبدئيًا بسعر المعاملة.

(2) التصنيفات والقياس اللاحقة الأصول المالية - السياسة المطبقة

عند الاعتراف المبدئي، يتم تصنيف الأصل المالي وقياسه بالتكلفة المستهلكة، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - سندات الدين، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات حقوق المليك، أو القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

لا يتم إعادة تصنيف الأصول المالية بعد الاعتراف المبدئي إلا إذا غيرت الشركة نموذج أعمالها لإدارة الأصول المالية، وفي هذه الحالة يتم إعادة تصنيف جميع الأصول المالية المتأثرة في اليوم الأول من فترة التقرير الأولى التالية للتغيير في نموذج الأعمال.

يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المستهلكة إذا استوفى كلا من الشرطين التاليين ولم يتم تخصيصهم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:-

- إذا كان الاحتفاظ بهذه الأصول ضمن نموذج أعمال الإدارة بهدف تحصيل تدفقات نقدية مستقبلية.

- إذا كانت الشروط التعاقدية لهذه الأصول المالية تحدد تاريخ معين للتدفقات النقدية (أصل المبلغ والفائدة علي المبلغ الأصلي المتبقي وغير المسدد).

كما تقاس أدوات الدين بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر إذا استوفت الشروط التالية وإذا لم يتم تصنيفها مسبقاً لتكون أصول مالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الأرباح أو الخسائر:-

- إذا كان الاحتفاظ بهذه الأصول ضمن نموذج أعمال الإدارة يشمل كل من تحصيل تدفقات نقدية مستقبلية وبيع الأصول المالية.

- إذا كانت الشروط التعاقدية لهذه الأصول المالية تحدد تاريخ معين للتدفقات النقدية (أصل المبلغ والفائدة علي المبلغ الأصلي المتبقي وغير المسدد).

عند الاعتراف الأولي لأدوات الملكية وغير المحتفظ بها بغرض التداول، قد تختار الشركة بشكل غير قابل للتعديل عرض التغيرات اللاحقة في القيمة العادلة لهذه الاستثمارات في قائمة الدخل الشامل الآخر بحيث يتم هذا الاختيار لكل استثمار على حده.

إن جميع الأصول المالية التي لا تقاس بالتكلفة المستهلكة أو بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل الشامل الآخر المجمع المذكورة أعلاه يتوجب قياسها بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخسارة المجمع وهذا يشمل كافة مشتقات الأصول المالية. عند الاعتراف الأولي، للشركة إمكانية الاختيار بشكل لا رجعة فيه تصنيف وقياس الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر إذا كان ذلك يقلل بشكل جوهري من عدم التوافق المحاسبي الذي قد ينشأ.

الأصول المالية - تقييم نموذج الأعمال: السياسة المطبقة

تقوم الشركة بإجراء تقييم لهدف نموذج الأعمال الذي يتم فيه الاحتفاظ بالأصل المالي على مستوى المحفظة لأن هذا يعكس أفضل طريقة لإدارة الأعمال وتوفير المعلومات للإدارة. وتشمل المعلومات التي يتم أخذها في الاعتبار:

- السياسات والأهداف المحددة للمحفظة وتشغيل تلك السياسات في الممارسة العملية. ويشمل ذلك ما إذا كانت إستراتيجية الإدارة تركز على تحقيق دخل الفوائد التعاقدية، والحفاظ على صورته معينه لسعر الفائدة، ومطابقة مدة الأصول المالية مع مدة أي التزامات ذات صلة أو تدفقات نقدية خارجة أو تحقيق تدفقات نقدية من خلال بيع الأصول

كيفية تقييم أداء المحفظة والتقرير لإدارة الشركة عنها و

- المخاطر التي تؤثر على أداء نموذج الأعمال (والأصول المالية المحتفظ بها ضمن نموذج الأعمال) وكيفية إدارة هذه المخاطر؛ كيف يتم تعويض مديري النشاط - على سبيل المثال ما إذا كان التعويض يستند إلى القيمة العادلة للأصول المدارة أو التدفقات النقدية التعاقدية المحصلة

- تكرار وحجم وتوقيت مبيعات الأصول المالية في الفترات السابقة، وأسباب هذه المبيعات والتوقعات المتعلقة بنشاط المبيعات في المستقبل.

إن تحويلات الأصول المالية إلى أطراف ثالثة في معاملات غير مؤهلة للإلغاء، لا تعتبر مبيعات لهذا الغرض، بما يتمشى مع اعتراف الشركة المستمر بالأصول.

الأصول المالية المحتفظ بها لغرض المتاجرة أو التي تتم إدارتها والتي يتم تقييم أدائها على أساس القيمة العادلة يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

الأصول المالية - تقييم ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي فقط مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة: السياسة المطبقة

لأغراض هذا التقييم، يتم تعريف "أصل المبلغ" على أنه القيمة العادلة للأصل المالي عند الاعتراف الأولي. تُعرّف "الفائدة" على أنها مقابل القيمة الزمنية للنقود ومخاطر الائتمان المرتبطة بالمبلغ الرئيسي المستحق خلال فترة زمنية محددة ولمخاطر وتكاليف الإقراض الأساسية الأخرى (مثل مخاطر السيولة والتكاليف الإدارية)، وكذلك هامش ربح.

عند تقدير ما إذا كانت التدفقات النقدية التعاقدية هي مدفوعات لأصل المبلغ والفائدة فقط، فإن الشركة تأخذ في الاعتبار الشروط التعاقدية للأداة. يتضمن ذلك تقييم ما إذا كان الأصل المالي يحتوي على مدة تعاقدية يمكن أن تغير توقيت التدفقات النقدية التعاقدية أو مقدارها بحيث لا يفي بهذا الشرط. عند إجراء هذا التقييم، تراعي الشركة ما يلي:

- الأحداث الطارئة التي من شأنها تغيير مقدار أو توقيت التدفقات النقدية؛

- الشروط التي قد تعدل معدل الكوبون التعاقدية، بما في ذلك صفات المعدل المتغير؛

- الدفع مقدما وميزات التمديد؛

الشروط التي تحد من مطالبة الشركة بالتدفقات النقدية من أصول محددة (على سبيل المثال، الصفات الخاصة بحق عدم الرجوع).

تتوافق صفة الدفع النقدي مع مدفوعات أصل المبلغ والفائدة فقط إذا كان مبلغ الدفعة المقدمة يمثل إلى حد كبير المبالغ غير المدفوعة من أصل الدين والفائدة على المبلغ الأصلي القائم، والذي قد يشمل تعويضًا إضافيًا معقولاً للإنهاء المبكر للعقد. بالإضافة إلى ذلك، بالنسبة للأصل المالي الذي تم الحصول عليه بخصم أو علاوة لمبلغه التعاقدية، وهي صفة تسمح أو تتطلب الدفع المقدم بمبلغ يمثل إلى حد كبير المبلغ الاسمي التعاقدية بالإضافة إلى الفائدة التعاقدية المستحقة (ولكن غير المدفوعة) (والتي قد تشمل أيضًا مبالغ إضافية معقولة يتم التعامل مع التعويض عن الإنهاء المبكر) بما يتوافق مع هذا المعيار إذا كانت القيمة العادلة لصفه الدفع مقدما غير ذات أهمية عند الاعتراف الأولي.

الأصول المالية - القياس اللاحق والأرباح والخسائر: السياسة المطبقة

الأصول المالية المبوبة تقاس الأصول المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة ويتم بالقيمة العادلة من خلال الاعتراف بالتغيرات في القيمة العادلة متضمنة أي عوائد أو توزيعات أرباح أسهم في الأرباح أو الخسائر الأرباح أو الخسائر.

استثمارات في أدوات يتم قياس هذه الأصول لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إثبات توزيعات الأرباح كإيراد في الأرباح حقوق ملكية يتم قياسها أو الخسائر ما لم تمثل توزيعات الأرباح بوضوح استرداد جزء من تكلفة الاستثمار. يتم بالقيمة العادلة من خلال تسجيل صافي الأرباح والخسائر الأخرى في الدخل الشامل الآخر ولا يتم إعادة تصنيفها الدخل الشامل الآخر مطلقاً إلى الأرباح أو الخسائر.

4 /3 الأضمحلال

تعترف الشركة بمخصصات الخسارة لخسائر الائتمان المتوقعة لـ:

- الأصول المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة؛

- الاستثمارات في أدوات الدين التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر؛ و

- الأصول الناشئة عن العقد

تقيس الشركة مخصصات الخسارة بمبلغ مساوٍ للخسائر الائتمانية المتوقعة علي مدي عمر الأصل المالي، باستثناء ما يلي، والتي يتم قياسها بمبلغ مساوٍ للخسائر الائتمانية المتوقعة لمدة 12 شهر:

- أدوات الدين التي تم تحديدها على أن تكون لها لمخاطر ائتمان منخفضة في تاريخ التقرير؛ و

- أدوات الدين الأخرى والأرصدة البنكية التي لم تزداد فيها مخاطر الائتمان (أي خطر التخلف عن السداد على مدى العمر المتوقع للأداة المالية) زيادة كبيرة منذ الاعتراف الأولي.

عند تحديد ما إذا كانت مخاطر الائتمان للأصل المالي قد ازدادت بشكل كبير منذ الاعتراف المبدئي وعند تقدير خسائر الائتمان المتوقع، تضع الشركة في الاعتبار المعلومات المعقولة والداعمة ذات الصلة والمتاحة دون تكلفة أو جهد غير مبرر. ويشمل ذلك كل من المعلومات والتحليلات الكمية والنوعية، بناءً على الخبرة التاريخية للمجموعة وتقييم الائتمان المعلوم بما في ذلك المعلومات المستقبلية.

نفترض الشركة أن مخاطر الائتمان للأصل المالي قد زادت بشكل ملحوظ إذا كان قد استحق علي تحصيله لفته أكثر من 90 يوماً.

تعتبر الشركة أن الأصل المالي اخفق عن السداد عندما:

- من غير المحتمل أن يدفع المقرض التزاماته الائتمانية للمجموعة بالكامل، دون اللجوء من قبل الشركة إلى إجراءات مثل تسهيل الضمان (إن وجد)؛ أو

- الأصل المالي قد مضى عليه فتره أكثر من 360 يوماً.

تعتبر الشركة أن أدوات الدين تنطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة عندما يكون تصنيف مخاطر الائتمان لها مساوياً للتعريف المفهوم عالمياً لـ "درجة الاستثمار".

الخسائر الائتمانية المتوقعة علي مدي عمر الأصل هي الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج من جميع أحداث الإخفاق الممكنة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.

الخسائر الائتمانية المتوقعة علي مدي 12 شهراً هي جزء من الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن أحداث إخفاق التي تكون ممكنة خلال فتره 12 شهراً بعد تاريخ التقرير (أو فترة أقصر إذا كان العمر المتوقع للأداة أقل من 12 شهراً).

الحد الأقصى للفترة التي يتم أخذها في الاعتبار عند تقدير خسائر الائتمان المتوقعة هو الحد الأقصى للفترة التعاقبية التي تتعرض فيها الشركة لمخاطر الائتمان.

الأصول المالية المضمحلة انتمانيا

في تاريخ كل تقرير، تقوم الشركة بتقييم ما إذا كانت الأصول المالية المدرجة بالتكلفة المستهلكة وادوات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر قد انخفضت قيمتها الانتمانية. يعتبر الأصل المالي "اضمحلال انتمانيا"، عندما يحدث واحد أو أكثر من الاحداث التي لها أثر ضار على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للأصل المالي.

تشمل الأدلة التي تشير إلى اضمحلال الأصول المالية انتمانيا البيانات القابلة للرصد:

- صعوبة ماله كبيره للمقرض أو المصدر و
- انتهاك العقد مثل الاخفاق أو يكون متأخر السداد لفترة أكبر من 90 يوم و
- إعادة الهيكلة الخاصة بقرض أو سلفه بواسطة المجموعه بشروط لن تراعيها المجموعه بطريقه أو بأخرى؛ ومن المحتمل أن يدخل المقرض في إفلاس أو عمليه إعادة تنظيم مالي أخرى ؛ أو
- إختفاء سوق نشط للورقه المالية بسبب الصعوبات المالية.

إعدام الدين

يتم شطب اجمالي القيمة الدفترية الإجمالية للأصل المالي عندما لا يكون لدى الشركة توقعات معقولة لاسترداد الأصل المالي بأكمله أو جزء منه . بالنسبة للعملاء المفردين ، لدى الشركة سياسة إعدام اجمالي القيمة الدفترية الإجمالية عندما يكون الأصل المالي مستحق السداد أكثر من عامين بناء على الخبرة السابقة في استرداد الأصول المماثلة . بالنسبة لعملاء الشركات ، تقوم الشركة بإجراء تقييم بصورة منفردة فيما يتعلق بتوقيات ومقدار الشطب بناء على ما إذا كان هناك توقع معقول للاسترداد . لا تتوقع الشركة أى استرداد كبير من المبلغ المشطوب ومع ذلك ، فإن الأصول التي تم شطبها قد تظل خاضعة لأنشطة الائتزام من أجل الامتثال لإجراءات الشركة لاسترداد المبالغ المستحقة.

5 /3 الاعتراف بالإيرادات

يتم الاعتراف بأرباح بيع الاستثمارات المالية في تاريخ حدوث العملية وذلك بالفرق بين التكلفة وسعر البيع مطروحاً منه مصروفات وعمولات البيع.

وتفي الشركة بالتزام الأداء وتثبت الإيرادات على مدى زمني، اذا تم استيفاء أحد المعايير التالية :

(أ) أداء الشركة لا يُنشئ أي أصل له استخدام بديل للشركة وللشركة حق واجب النفاذ في دفعه مقابل الأداء المكتمل حتى تاريخه.

(ب) قيام الشركة بإنشاء أو تحسين أصل يتحكم فيه العميل عند إنشاء الأصل أو تحسينه.

(ج) العميل يتلقى المنافع التي يقدمها أداء الشركة ويستهلكها في الوقت نفسه حالما قامت الشركة بالأداء.

بالنسبة لالتزامات الأداء، في حالة الوفاء بأحد الشروط المذكورة أعلاه، يتم تحقق الإيرادات على مدى زمني الذي يمثل الزمن الذي يتم فيه الوفاء بالتزام الأداء. عندما تستوفي الشركة التزاما بالأداء من خلال تقديم الخدمات التي وعدت بها فإنها تنشأ أصلاً مبنى على العقد على مبلغ مقابل العقد الذي تم الحصول عليه من الأداء، عندما يتجاوز مبلغ مقابل العقد المستلم من العميل مبلغ الإيرادات المحققة ينتج عن ذلك دفعات مقدمة من العميل (التزام العقد).

تثبت الإيرادات بالقدر الذي يوجد فيه احتمال بتدفق منافع اقتصادية للشركة وإمكانية قياس الإيرادات والتكاليف بشكل موثوق حينما كان ذلك مناسباً.

قامت الشركة بتقييم الضوابط المذكورة اعلاه بشأن تحقيق الإيراد على مدى زمني أو نقطة من الزمن ، وقد وجدت انها لديها انماط الاعتراف بالإيراد على النحو التالي :

(1) إيرادات الفوائد

- يعترف بإيرادات الفوائد على أساس نسبة زمنية باستخدام معدل الفائدة الفعلي .

(2) إيرادات توزيعات الأرباح

- تثبت إيرادات توزيعات الأرباح عندما ينشأ الحق في استلامها وفقاً لاساس الاستحقاق.

6 / 3 استثمارات مالية في شركات تابعة

هي المنشأة التي تسيطر عليها شركة أخرى (الشركة الأم) وهي تشمل شركات الأفراد أيضاً، وعادة يكون للشركة الأم ملكية تزيد عن 50% من السيطرة 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.

وتتم المحاسبة عن الاستثمارات في شركات تابعة بالتكلفة متضمنة تكلفة الاقتناء، وفي حالة حدوث اضمحلال في قيمة تلك الاستثمارات، يتم تعديل القيمة الدفترية بقيمة هذا الاضمحلال ويدرج بقائمة الدخل وذلك لكل استثمار على حدة.

ويتم رد قيمة الخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة في قائمة الدخل في الفترة التي حدث فيها الرد.

7 / 3 اضمحلال قيمة الأصول

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.

8 / 3 المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود التزام (قانوني أو حكومي) 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. إذا كان تأثير القيمة الزمنية للنقود جوهرياً فإنه يتم تحديد قيمة المخصصات خصم التدفقات النقدية المتوقعة بسعر خصم قبل الضريبة والذي يعكس التقدير الحالي للسوق للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالالتزام إذا كان ذلك ملائماً، كما يتم فحص المخصصات في تاريخ إعداد القوائم المالية ليتم تسويتها لتعكس أفضل تقدير حالي.

9 / 3 النقدية و ما حكمها

تتمثل النقدية وما في حكمها في أرصدة النقدية بالخرينة والحسابات الجارية، لدى البنوك والودائع لأجل التي تستحق خلال ثلاثة أشهر مخصصاً منها بنوك سحب على المكشوف.

10 / 3 ضرائب الدخل

تتضمن ضرائب الدخل على أرباح الفترة كلاً من ضرائب الدخل الجارية عن الفترة والضرائب المؤجلة، ويتم إثباتها بقائمة الدخل باستثناء ضرائب الدخل المتعلقة ببند حقوق الملكية والتي يتم إثباتها مباشرة ضمن حقوق الملكية.

1/12/3 ضرائب جارية

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

2/12/3 ضرائب مؤجلة

يتم الاعتراف بالضرائب المؤجلة والناشئة عن فروق مؤقتة بين القيمة الدفترية للأصول والالتزامات طبقاً للأساس المحاسبي وقيمتها طبقاً للأساس الضريبي، ويتم تحديد قيمة الضرائب المؤجلة على أساس القيم المتوقعة تحقيقها لكلاً من الأصول والالتزامات وذلك باستخدام أسعار الضرائب السارية في تاريخ إعداد القوائم المالية المستقلة.

ويتم الاعتراف بالأصول الضريبية المؤجلة للمنشأة عندما يكون هناك احتمال قوى بإمكانية تحقيق أرباح تخضع للضرائب في المستقبل يمكن من خلالها الانتفاع بهذا الأصل ويتم تخفيض قيمة الأصول الضريبية المؤجلة بقيمة الجزء الذي لن يتحقق منه المنفعة الضريبية المتوقعة خلال السنوات التالية.

11/3 الأصول الثابتة

تظهر الأصول الثابتة بالتكلفة التاريخية بعد خصم مجمع الإهلاك والخسائر المتراكمة لاضمحلال القيمة. وتتضمن هذه التكلفة تكلفة استبدال جزء من الأصول الثابتة عندما تتحقق تلك التكلفة واستيفاء شروط الاعتراف بها. وبالمثل، عند إجراء تحسينات جوهرية شاملة، يتم الاعتراف بتكاليفها ضمن القيمة الدفترية للأصول الثابتة كإحلال وذلك في حالة استيفاء شروط الاعتراف. ويتم الاعتراف بجميع تكاليف الإصلاح والصيانة الأخرى في قائمة الدخل عند تحققها.

يبدأ إهلاك الأصل عندما يكون في المكان والحالة التي يصبح عليها قادراً على التشغيل بالطريقة التي حددتها الإدارة، ويتم حساب الإهلاك باتباع طريقة القسط الثابت طبقاً للعمر الافتراضي للأصل على النحو التالي :

الأصل	معدل الإهلاك
المباني	2%
السيارات	20%
أجهزة كهربائية	20%
الأثاث والمعدات المكتبية	10%
تجهيزات	10%

يتم استبعاد الأصول الثابتة عند التخلص منها أو عند عدم توقع الحصول على أي منافع اقتصادية مستقبلية من استخدامها أو بيعها في المستقبل. ويتم الاعتراف بأي أرباح أو خسائر تنشأ عند استبعاد الأصل في قائمة الدخل في الفترة الذي تم في استبعاد الأصل.

ويتم مراجعة القيم المتبقية للأصول، الأعمار الإنتاجية لها وطرق إهلاكها في نهاية كل سنة مالية.

تقوم الشركة في تاريخ كل مركز مالي بتحديد ما إذا كان هناك مؤشر على أن يكون أصل ثابت قد اضمحل. وعندما تزيد القيمة الدفترية للأصل عن قيمته الاستردادية، فيعتبر أن هناك اضمحلال للأصل وبالتالي يتم تخفيضه إلى قيمته الاستردادية. وتثبت خسارة اضمحلال بقائمة الدخل.

ويتم رد الخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة فقط إذا كان هناك تغيير في الافتراضات المستخدمة لتحديد قيمة الأصل الاستردادية منذ اثبات آخر خسارة ناتجة عن اضمحلال القيمة، ويكون رد الخسارة الناجمة عن اضمحلال محدود بحيث لا تتعدى القيمة الدفترية للأصل، القيمة الاستردادية له أو القيمة الدفترية التي كان سيتم تحديدها ما لم يتم الاعتراف بالخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة بالنسبة للأصل في السنوات السابقة. ويتم إثبات الرد في الخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة بقائمة الدخل.

12 /3 قائمة التدفقات النقدية

يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية طبقاً للطريقة غير المباشرة ، وبغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية يتم تعريف النقدية وما في حكمها على أنها أرصدة النقدية بالصندوق والحسابات الجارية لدى البنوك والدائع لأجل والتي لا تتجاوز ثلاثة شهور، ويعتبر رصيد بنوك سحب علي المكشوف والذي سيسدد عند طلبه جزءاً من إدارة الشركة للنقدية كأحد مكونات بند النقدية وما في حكمها لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية.

13 /3 إجمالي الدخل الشامل

هو التغير في حقوق الملكية خلال الفترة والناتج عن معاملات وأحداث أخرى فيما عدا التغيرات الناتجة عن هذه المعاملات مع الملاك بصفتهم.

ويشمل إجمالي الدخل الشامل كافة بنود كل من "الأرباح أو الخسائر" (قائمة الدخل) و" الدخل الشامل الآخر".

14 /3 حصة العاملين في الأرباح

يستحق للعاملين 10% على الأقل من الأرباح الموزعة نقداً للمساهمين وبما لا يجاوز أجورهم السنوية وبناء على موافقة الجمعية العامة للشركة.

15 /3 الاحتياطي العام

تم تكوين الاحتياطي العام بناءً على قرارات الجمعية العامة للشركة وفقاً لأحكام القانون (159) لسنة 1981 ولائحته التنفيذية والنظام الأساسي للشركة، لتدعيم المركز المالي للشركة ولا يتم التصرف فيه إلا بموافقة الجمعية العامة للشركة وفقاً لأحكام المادة 217 من اللائحة التنفيذية للقانون (159) لسنة 1981.

16 /3 الاحتياطي القانوني

طبقاً للنظام الأساسي للشركة، يجنب 5% من صافي أرباح الفترة لتكوين احتياطي قانوني حتى يبلغ هذا الاحتياطي 50% من رأس مال الشركة المصدر ومتى نقص الاحتياطي تعين العودة إلى الاقتطاع.

17 /3 المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة

يتمثل الأطراف ذات العلاقة في كل من الشركات الشقيقة والمساهمين والمديرين والإدارة العليا للشركة، وتمثل أيضاً الشركات المسيطر عليها أو خاضعة لسيطرة مشتركة أو نفوذ مؤثر من قبل تلك الأطراف ذات العلاقة ويتم اعتماد الشروط والسياسات التسعيرية للمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة من قبل مجلس الإدارة وبمفهوم أسس التعامل مع الغير.

18 /3 نصيب السهم في الأرباح

يتم احتساب نصيب السهم في الأرباح بقسمة الأرباح المتاحة لمساهمي الشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية خلال الفترة / السنة.

4- الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

تتمثل الأدوات المالية للشركة في الأصول والالتزامات المالية وتتضمن الأصول المالية أرصدة النقدية بالبنوك والخزينة، وتتضمن الإيضاحات المتممة للقوائم المالية السياسات المحاسبية المتبعة بشأن إثبات وقياس أهم الأدوات المالية وما يرتبط بها من إيرادات ومصروفات.

وفيما يلي أهم المخاطر المتعلقة بالأدوات المالية وأهم الإجراءات والسياسات التي تتبعها الشركة لخفض أثر تلك المخاطر:

1 /4 خطر السيولة:

يتمثل خطر السيولة في العوامل التي قد تؤثر على قدرة الشركة على سداد جزء أو كل من التزاماته وتقوم الشركة بالاحتفاظ بالسيولة المناسبة لتخفيض ذلك إلى الحد الأدنى.

4/2 خطر الائتمان:

يتمثل خطر الائتمان في تعرض الشركة لخسائر مالية في حالة عدم قدرة الأطراف المتعاملة معهم تنفيذ تعاقدهم مع الشركة.

وينشأ هذا الخطر من أرصدة الاستثمارات والمديونيات على الأطراف المستحقة على الأطراف ذات العلاقة والعملاء والمدينون والنقدية.

4/3 خطر السوق:

يتمثل خطر السوق في التغيرات في الأسعار والتي تنشأ من التغير في أسعار الصرف والعوائد. وتقوم إدارة الشركة بإدارة خطر السوق بهدف حصر ذلك الخطر في حدود مقبولة وتعظيم عوائد الشركة باستعراض العائد على رأس المال والتمثل في نسبة الأرباح إلى رأس المال.

4/3/1 خطر التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية:

هو خطر تذبذب القيمة العادلة للأداة المالية أو تذبذب التدفقات النقدية المستقبلية منها بسبب التغيرات في أسعار العملات الأجنبية المستقبلية.

4/3/2 خطر سعر الفائدة:

تحدد مخاطر أسعار الفوائد في تقلبات أسعار الفوائد التي تحصل الشركة عليها ولتخفيض هذا الخطر تقوم الشركة بالتعاقد على أسعار فائدة سوفر أو سعر الخصم المعلن من البنك المركزي مضافا إليهما نسبة ثابتة.

4/4 القيمة العادلة للأدوات المالية

طبقا لأسس التقييم المتبعة في تقييم أصول والتزامات الشركة والواردة بالإيضاحات المتممة للقوائم المالية فإن القيمة العادلة للأدوات المالية في تاريخ إعداد القوائم المالية لا تختلف اختلافاً جوهرياً عن قيمتها الدفترية.

5- أهداف وسياسات وأساليب إدارة رأس المال

تقوم إدارة الشركة بالعمل على تحقيق أهداف وسياسات إدارة رأس مال الشركة والتي تتضمن ما يلي:

- تحقيق الاستغلال الأمثل لموارد الشركة في إقتناء وتدوير الأوراق المالية التي تدر عائد مقبول وتتمتع بدرجة عالية من الأمان وإنخفاض المخاطر.
- التأكد من الالتزام بالأنظمة والقوانين الموضوعة لحماية الاستثمار.
- التأكد من الالتزام بالإجراءات والقواعد التي تصدرها البورصة المصرية والهيئة العامة للرقابة المالية، ومعايير المحاسبة المصرية عند إعداد وعرض التقارير المالية.
- التحقق من توافر الرقابة والمتابعة للنشاط.

شركة القاهرة الوطنية للاستثمار والأوراق المالية "شركة مساهمة مصرية"
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية عن الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026
(جميع المبالغ المدرجة بالعملة المصرية)

6- الأصول الثابتة

٣١ مارس ٢٠٢٦	أراضي	مباني	تجهيزات	أثاث	أجهزة كهربائية	سيارات	إجمالي
معدلات الإهلاك		2%	10%	10%	20%	20%	
التكلفة في 1 يناير 2026	615 750	1 064 250	1 027 904	455 234	503 221	223 767	3 890 126
الإضافات خلال الفترة	--	--	--	--	3 750	--	3 750
التكلفة في 31 مارس 2026	--	649 191	527 371	161 206	361 379	223 767	1 922 914
مجموع الإهلاك في 1 يناير 2026	--	5 321	13 289	7 806	13 207	--	39 623
إهلاك الفترة	--	654 512	540 660	169 012	374 586	223 767	1 962 537
مجموع الإهلاك في 31 مارس 2026	--	409 738	487 244	286 222	128 635	--	1 927 589
صافي القيمة الدفترية في 31 مارس 2026	615 750	409 738	487 244	286 222	128 635	--	1 927 589

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	أراضي	مباني	تجهيزات	أثاث	أجهزة كهربائية	سيارات	إجمالي
معدلات الإهلاك		2%	10%	10%	20%	20%	
التكلفة في 1 يناير 2025	615 750	1 064 250	496 364	142 992	440 565	223 767	2 983 688
الإضافات خلال السنة	--	--	531 540	312 242	58 906	--	902 688
التكلفة في 31 ديسمبر 2025	615 750	1 064 250	1 027 904	455 234	499 471	223 767	3 886 376
مجموع الإهلاك في 1 يناير 2025	--	627 907	496 364	142 992	316 611	223 767	1 807 641
إهلاك السنة	--	21 284	31 007	18 214	44 768	--	115 272
مجموع الإهلاك في 31 ديسمبر 2025	--	649 191	527 371	161 206	361 379	223 767	1 922 913
صافي القيمة الدفترية في 31 ديسمبر 2025	615 750	415 059	500 534	294 028	138 092	--	1 963 463

7- استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل

2025/12/31	2026/3/31
22 132	22 132
4 273	4 273
9 000	9 000
36 375	36 375
1 445 900	1 445 900
1 517 680	1 517 680

المجموعة المتحدة للتجارة والهندسة (بوتيج)
الإسماعيلية الجديدة للاستثمار والسياحة
شركة أبو ظبي الإسلامي القابضة للاستثمارات المالية
شركة أبو ظبي الإسلامي للاستثمار العقاري
المهندس الوطنية لصيانة السيارات (المهندس كار)

وفيما يلي بيان بالاستثمارات المضمحلة بالكامل على مدار سنوات سابقة

2025/12/31	2026/3/31
2 422	2 422
130 458	130 458
2 214	2 214
559 225	559 225
126 449	126 449
107 123	107 123
76 850	76 850
4 440	4 440
103 002	103 002
3 186 488	3 186 488
(4 298 671)	(4 298 671)
--	--

المهندس لإسكان الشباب
الوجه القبلي الوطنية للمقاولات وأعمال البناء
المصرية للصماتات (إيفاكو)
الشرقية الوطنية لإنتاج وتصنيع الألبان
الوطنية للأمن الغذائي
الوطنية للتجارة و التصنيع (تاجرو)
القليوبية الوطنية للمبوات الغذائية
الفيوم الوطنية للطوب الطفلي ومواد البناء
الشرقية الوطنية للتجارة والتنمية
الشباب (سيرفيكو)
(يخصم):- الإنخفاض في قيمة الاستثمارات المالية

1/7- ويتمثل رصيد فروق التقييم الخاصة بالاستثمارات المالية بالقيمة العادلة ضمن بنود الدخل الشامل فيما يلي :-

2025/12/31	2026/3/31
23 874	23 874
(1 000)	(1 000)
528 852	528 852
551 726	551 726

شركة أبو ظبي الإسلامي للاستثمار العقاري
شركة أبو ظبي الإسلامي للاستثمارات المالية
المهندس الوطنية لصيانة السيارات (المهندس كار)

8- استثمارات في شركات تابعة

2025/12/31	2026/3/31
جنيه مصري %	جنيه مصري %
35 954 028 %89.64	35 954 028 %89.64
38 736 093 %51.22	38 736 093 %51.22
74 690 121	74 690 121

أسيوط للتنمية الزراعية
الوطنية للتجارة والتنمية (انتاد)

9- نقدية وأرصدة لدى البنوك

2025/12/31	2026/3/31
7 465	15 852
473 874	507 852
34 134	37 450
15 387 122	17 447 776
15 902 595	18 008 930

نقدية بالخرزينة
حساب جارى - مصرف أبو ظبي الإسلامي - جنيه مصري
حساب جارى - مصرف أبو ظبي الإسلامي - دولار أمريكي
ودائع بعائد - مصرف أبو ظبي الإسلامي - جنيه مصري

10- استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

2025/12/31	2026/3/31	
15 096 027	14 997 602	استثمارات في أسهم شركات مقيدة - إيضاح رقم (1/10)
4 038 777	6 252 237	استثمارات في وثائق الاستثمار - إيضاح رقم (2/10)
19 134 803	21 249 839	

1/10 استثمارات في أسهم شركات مقيدة

2025/12/31	2026/3/31	اسم الورقة
جنيه مصري	جنيه مصري	قطاع موارد أساسية
--	1 808 980	مصر للألمنيوم
663 000	898 700	أبو قير للأسمدة والصناعات الكيماوية
--	1 222 500	مصر لإنتاج الاسمدة - موبكو
663 000	3 930 180	
2025/12/31	2026/3/31	قطاع خدمات النقل والشحن
جنيه مصري	جنيه مصري	الإسكندرية لتداول الحاويات
930 240	--	القناة للتوكيلات الملاحية
871 500	909 150	المصرية لخدمات النقل
539 350	509 200	
2 341 090	1 418 350	
2025/12/31	2026/3/31	الخدمات المالية الغير مصرفية وتكنولوجيا المعلومات
جنيه مصري	جنيه مصري	المصرية للاتصالات
--	593 355	7 550
--	593 355	
2025/12/31	2026/3/31	قطاع العقارات
جنيه مصري	جنيه مصري	أوراسكوم كونستراكشن بي إل سي
--	1 443 030	3 000
--	--	مصر الجديدة للإسكان والتعمير
2 009 000	1 830 500	350 000
431 800	314 210	13 000
537 900	650 760	33 000
232 776	--	--
1 602 740	1 635 867	31 550
444 100	1 146 150	15 000
1 266 000	--	--
6 524 316	7 020 517	
2025/12/31	2026/3/31	قطاع الصناعة
جنيه مصري	جنيه مصري	العز للبورسلين
314 900	--	--
314 900	1 084 500	45 000
2025/12/31	2026/3/31	قطاع الغاز والبترويل
جنيه مصري	جنيه مصري	الإسكندرية للزيوت المعدنية (أموك)
485 100	--	--
578 900	--	--
1 064 000	--	
2025/12/31	2026/3/31	قطاع الاتصالات
جنيه مصري	جنيه مصري	رايه القابضة
346 000	--	--
346 000	--	
2025/12/31	2026/3/31	قطاع المنسوجات والسلع المعمرة
جنيه مصري	جنيه مصري	النساجون الشرقيون
639 375	--	--
639 375	--	
2025/12/31	2026/3/31	قطاع الصحة والأدوية
جنيه مصري	جنيه مصري	بريميوم هيلث كير
480 260	--	--
1 002 200	950 700	10 000
1 482 460	950 700	
2025/12/31	2026/3/31	قطاع الأغذية والمشروبات
جنيه مصري	جنيه مصري	جيهينه للصناعات الغذائية
1 720 885	--	--
--	--	--
1 720 885	--	
2025/12/31	2026/3/31	الاجمالي
جنيه مصري	جنيه مصري	

شركة القاهرة الوطنية للاستثمار والأوراق المالية "شركة مساهمة مصرية"
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية الدورية المستقلة عن الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026
جميع المبالغ المدرجة بالجنيه المصري

2025/12/31	2026/3/31	اسم الورقة
جنيه مصري	جنيه مصري	اجمالي استثمارات في اسهم شركات مقيدة - أسهم (1)
عدد الأسهم	عدد الأسهم	
15 096 026	14 997 602	

2/10 استثمارات في وثائق صناديق الاستثمار

2025/12/31	2026/3/31	اسم الصندوق
جنيه مصري	جنيه مصري	عدد الوثائق
عدد الوثائق	عدد الوثائق	
4 038 777	10 843	6 252 237
		16 050
		صندوق مصرف ابوظبي الإسلامي - مصر النقدي ذو العائد
		التراكمي
4 038 777	6 252 237	اجمالي استثمارات في وثائق صناديق استثمار

11- مدينون وأرصدة مدينة أخرى

2025/12/31	2026/3/31	
جنيه مصري	جنيه مصري	عدد الوثائق
عدد الوثائق	عدد الوثائق	
131 984	325 881	مصرفات مدفوعة مقدما
130 268	17 260	ايرادات مستحقة
137 887	93 642	عهد وسلف عاملين
312 000	312 000	تأمينات لدي الغير
1 346 601	1 389	مدينو شركات تداول الاوراق المالية
348 711	148 711	ارصدة مدينة أخرى
2 407 451	898 883	

12- رأس المال

حدد رأس المال المصدر والمدفوع بمبلغ 105 000 000 جنيه مصري موزع على عدد 10 500 000 سهم نقدي، قيمة السهم 10 جنيه مصري، موزعه على النحو التالي:

القيمة	عدد	نسبة	
الاسمية	الأسهم	المساهمة %	
67 987 500	6 798 750	%64.75	مصرف ابوظبي الإسلامي
25 050 780	2 505 078	%23.86	الشركة الوطنية للتجارة والتنمية (أنتاد)
11 963 110	1 196 311	% 11,39	مساهمون آخرون
105 000 000	10 500 000	%100	

13- دائنون وأرصدة دائنة أخرى

<u>2025/12/31</u>	<u>2026/3/31</u>	
234 691	213 275	مصروفات مستحقة
34 280	34 899	تأمينات إجتماعية
300 000	300 000	تأمين للغير
87 324	87 324	ضريبة أرباح بيع أوراق مالية
41 601	95 697	ضريبة الأجور والمرتببات
965	--	ضريبة أرباح تجارية وصناعية
22 037	22 037	المساهمة التكافلية
111 137	111 137	ضريبة الدخل المستحقة
24 000	24 515	أرصدة دائنة أخرى
--	998 757	شركة مباشر للأوراق المالية
--	1 485 000	ايجار مقدم- مصرف ابو ظبي
<u>856 035</u>	<u>3 372 641</u>	

14- مخصصات

<u>الرصيد في</u> <u>2026/3/31</u>	<u>المكون خلال</u> <u>الفترة</u>	<u>الرصيد في</u> <u>2026/1/1</u>	
796 637	--	796 637	مخصص قضايا
1 193 688	--	1 193 688	مخصص مطالبات
<u>1 990 325</u>	<u>--</u>	<u>1 990 325</u>	

<u>الرصيد في</u> <u>2025/12/31</u>	<u>المكون خلال</u> <u>السنة</u>	<u>الرصيد في</u> <u>2025/1/1</u>	
796 637	--	796 637	مخصص قضايا
1 193 688	300 801	892 887	مخصص مطالبات
<u>1 990 325</u>	<u>300 801</u>	<u>1 689 524</u>	

15- مصروفات عمومية وإدارية

<u>2025/3/31</u>	<u>2026/3/31</u>	
780 445	711 873	أجور ومرتببات
136 792	52 759	تراخيص ورسوم
20 942	25 864	مزايا عينية
190 707	280 583	مصاريف أخرى
<u>1 128 886</u>	<u>1 071 079</u>	

16- المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة والأرصدة الناتجة عنها

تتمثل المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة خلال السنة في المعاملات مع مصرف أبوظبي الإسلامي - مصر (المساهم الرئيسي للشركة) فيما يلي:

2025/12/31	2026/3/31	القوائم المالية
15 902 595	18 008 930	المركز المالي
		نقدية لدى البنوك
		نصيب السهم في الأرباح
2025/3/31	2026/3/31	
783 065	160 324	صافي أرباح السنة بعد الضرائب
10 500 000	10 500 000	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال السنة
0.07	0.02	نصيب السهم في أرباح السنة

18- المخاطر المتعلقة بالأدوات المالية

تتمثل المخاطر المتعلقة بالأدوات المالية التي تواجهها الشركة فيما يلي:

1/18- خطر الائتمان

يتمثل خطر الائتمان في تعرض الشركة لخسائر مالية في حالة عدم قدرة الأطراف المتعاملة معهم تنفيذ تعاقدهم مع الشركة. وينشأ هذا الخطر من الاستثمارات المالية والأرصدة المدينة ونقدية بالبنوك والخزينة ويتمثل إجمالي خطر الائتمان في الآتي:

2025/12/31	2026/3/31	
2 407 451	898 884	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
19 134 859	21 249 839	استثمارات مالية
15 902 595	18 008 929	نقدية وأرصدة لدى البنوك
		وتتمثل أعمار المدينون في التالي:

2025/12/31	2026/3/31	
579 377	256 532	مستحق من 61-90 يوم
187 220	62 975	مستحق من 91-120 يوم
1 640 854	579 377	مستحق أكثر من سنة

2/18- خطر السيولة

يتمثل خطر السيولة في العوامل التي قد تؤثر على قدرة الشركة على سداد جزء أو كل من التزاماته وتقوم الشركة بالاحتفاظ بالسيولة المناسبة لتخفيض ذلك الخطر إلى الحد الأدنى.

وتعمل إدارة الشركة على الاحتفاظ بأرصدة نقدية تسمح بسداد الالتزامات في مواعيد استحقاقها وذلك دون الأخذ في الاعتبار أية أثار غير عادية لا يمكن توقعها مثل الكوارث الطبيعية. إن معظم المستحقات لدائنوا الشركة سيتم سدادها خلال فترة أقل من 6 شهور.

3/18- خطر السوق

يتمثل خطر السوق في العوامل التي تؤثر على قيم وعائد وأرباح جميع الأوراق المالية المتداولة بالبورصة أو العوامل التي تؤثر على عائد وأرباح ورقة مالية بذاتها، وطبقاً للسياسة الاستثمارية للشركة يتم إتباع الإجراءات التالية مما يؤدي إلى خفض أثر ذلك الخطر:

- تنويع الاستثمار في القطاعات المختلفة.
- إجراء الدراسات اللازمة قبل اتخاذ قرار الشراء بما يضمن الاستثمار في أوراق مالية لشركات تتصف بقدرتها على النمو.

- إدارة ومتابعة أداء كافة استثمارات الشركة مع العمل على تصنيفها من حيث درجة المخاطر التي تتعرض لها إلى استثمارات آمنة أو محدودة المخاطر، بحيث تحقق عوائد تفوق أو تماثل تكلفة الفرصة البديلة للاستثمار مع عدم وجود اضمحلال، أو احتمال وجود اضمحلال طفيف في قيمتها السوقية أو الدفترية عن تكلفة الشراء، مما يؤدي إلى خفض خطر السوق إلى الحد الأدنى.

- تقوم إدارة الشركة بمراجعة السياسة الاستثمارية بشكل دوري وفقا لمستجدات السوق.

تبين الإيضاحات أرقام (8 ، 10) من الإيضاحات المتممة للقوائم المالية أنواع الاستثمارات وأنشطتها.

3/17- خطر التغير في أسعار الصرف

ويتمثل هذا الخطر في التغيرات في أسعار الصرف للعملة الأجنبية والذي يؤثر على المدفوعات والمقبوضات بالعملة الأجنبية وكذلك تقييم الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملة الأجنبية ويوجد لدى الشركة أصول ذات طبيعة نقدية بالعملة الأجنبية في 30 مارس 2026.

القيمة بالعملة	المعادل بالجنيه المصري	الأصول
8,201	447 775	دولار أمريكي - ودیعة
686	38 137	دولار أمريكي - جاري
	485 912	

19- الموقف الضريبي

1/18- ضرائب الدخل:

- السنوات من 1995 حتى 2012، تم الفحص والتسوية والسداد.
- السنوات 2013 / 2014 صدر قرار لجنة طعن بإعادة فحص تلك السنوات.
- السنوات من 2015 حتى 2017 تم الربط تقديري وتم الطعن عليه.
- سنة 2018 / 2019 تم إخطار الشركة بنموذج 19 تقديري وتم الطعن عليه .
- قامت الشركة باحتساب الضريبة على إجمالي الإيرادات وفقا لقانون التيسيرات الضريبية وفقا لقانون رقم (6) لسنة 2025 وذلك بعد حصولها على شهادة من التيسيرات الضريبية.

2/18- الضريبة على المرتبات وما في حكمها:

- السنوات من 1995 حتى 2020، تم فحص الشركة وتسوية وسداد كافة الضرائب وفروق الفحص المستحقة للمصلحة طرف الشركة.
- جاري فحص الضريبة على المرتبات لعام 2021/2023.
- السنوات من 2024 حتى تاريخه لم يتم الفحص وتم تقديم الاقرارات المطلوبة وفقا لاحكام القانون.

3/18- ضريبة الدمغة:

- السنوات من 1995 حتى 2010، تم فحص الشركة وسداد ضريبة الدمغة المستحقة.
- السنوات من 2011 حتى تاريخه لم يتم الفحص.

4/18- الضريبة العقارية:

- تقوم الشركة بسداد المستحق عليها وفقا لآخر تقييم لمقر الشركة، وقد تم سداد الضريبة المستحقة حتى 31 ديسمبر 2024.

20- الموقف القانوني

يوجد قضايا مرفوعة علي الشركة وتم تكوين مخصص بها.

21- اعتماد القوائم المالية الدورية

اعتمد مجلس إدارة الشركة إصدار القوائم المالية المستقلة الدورية عن الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026 بتاريخ 18 مايو 2026.