

شركة فالمر القابضة للاستثمار
"الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً "
(شركة مساهمة مصرية)
القوائم المالية المستقلة
عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
وتقرير مراقب الحسابات عليها

شركة فالمر القابضة للاستثمار
"الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً "
(شركة مساهمة مصرية)

القوائم المالية المستقلة
عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

الصفحة	جدول المحتويات
2-1	تقرير مراقب الحسابات
3	قائمة المركز المالي المستقلة
4	قائمة الدخل المستقلة
5	قائمة الدخل الشامل المستقلة
6	قائمة التغيرات في حقوق الملكية المستقلة
7	قائمة التدفقات النقدية المستقلة
43-8	الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة

تقرير مراقب الحسابات إلى السادة / مساهمي شركة فالمر القابضة للاستثمار (شركة مساهمة مصرية) (الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً) حول مراجعة القوائم المالية المستقلة

مقدمة

راجعنا القوائم المالية المستقلة المرفقة لشركة فالمر القابضة للاستثمار (الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً) (شركة مساهمة مصرية) - ("الشركة") والمتمثلة في قائمة المركز المالي المستقل كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وكذا القوائم المستقلة للدخل والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المتعلقة بها عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

مسئولية الإدارة عن القوائم المالية المستقلة

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

مسئولية مراقب الحسابات

تتخصص مسؤوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية المستقلة في ضوء مراجعتنا لها. وقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية القرارات والتفسيرات الصادرة من هيئة الرقابة المالية. وتتطلب هذه المعايير منا الالتزام بمتطلبات السلوك المهني وتخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكيد مناسب بأن القوائم المالية خالية من أية أخطاء هامة ومؤثرة.

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

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

**تقرير مراقب الحسابات إلى السادة / مساهمي
شركة قالمور القابضة للاستثمار (شركة مساهمة مصرية) (الشركة القابضة المصرية الكويتية -
سابقاً)
حول مراجعة القوائم المالية المستقلة (تابع)**

الرأي

ومن رأينا أن القوائم المالية المستقلة المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح، في جميع جوانبها الهامة، عن المركز المالي المستقل للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وعن أدائها المالي المستقل وتدفقاتها النقدية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية السارية.

توجيه انتباه

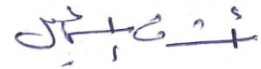
دون التحفظ في رأينا، نلفت الانتباه الي إيضاح (١٤) حول القوائم المالية المرفقة، حيث انه لدى الشركة استثمارات في شركات تابعة وتقوم بإعداد قوائم مالية مجمعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية. ولتفهم أشمل للمركز المالي المجمع للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وكذا أدائها المالي وتدفقاتها النقدية المجمعة عن السنة المنتهية في ذلك التاريخ، فإن الأمر يتطلب الرجوع إلى القوائم المالية المجمعة.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

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

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

مراقب الحسابات



أشرف محمد إسماعيل

زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية

زميل جمعية الضرائب المصرية

مجلس المحاسبين والمراجعين رقم (٩٣٨٠)

سجل الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (١٠٢)



القاهرة في: ١ مارس ٢٠٢٦

شركة فالمرور القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
"شركة مساهمة مصرية"

قائمة المركز المالي المستقلة في 31 ديسمبر 2025

2024-12-31	2025-12-31	إيضاح رقم	جميع المبالغ بالدولار الأمريكي
الأصول			
الأصول غير المتداولة			
1 333 828 053	941 981 342	(14)	استثمارات في شركات تابعة
26 747 837	29 865 557	(15)	استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة)
1 904 388	1 450	(16)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
14 277 529	16 877 381	(17)	أصول ثابتة ومشروعات تحت التنفيذ
1 376 757 807	988 725 730		إجمالي الأصول غير المتداولة
الأصول المتداولة			
4 574 906	8 387 068	(18)	النقدية وما في حكمها
369 173	-		استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
75 074 816	332 048 358	(1-27)	المستحق على شركات تابعة وشقيقة وذات علاقة
3 451 813	2 621 226	(19)	أصول متداولة أخرى
83 470 708	343 056 652		إجمالي الأصول المتداولة
1 460 228 515	1 331 782 382		اجمالي الأصول
الالتزامات وحقوق الملكية			
حقوق الملكية			
281 721 321	295 807 387	(20)	رأس المال
137 960 942	140 860 661	(21)	احتياطي قانوني
488 050	499	(22)	إحتياطي القيمة العادلة
115 864 715	106 338 031		أرباح مرحلة
(7 880 436)	(6 593 759)	(23)	أسهم خزينة
528 154 592	536 412 819		إجمالي حقوق الملكية
الالتزامات غير المتداولة			
219 602 503	304 385 874	(24)	قروض وتسهيلات إئتمانية
1 639 225	1 176 930	(25)	أوراق دفع ودائون آخرون
221 241 728	305 562 804		إجمالي الالتزامات غير المتداولة
الالتزامات المتداولة			
160 169 222	187 124 128	(24)	قروض وتسهيلات إئتمانية
536 936 019	285 208 362	(2-27)	المستحق لشركات تابعة وشقيقة وذات علاقة
5 108 993	3 206 354	(25)	أوراق دفع ودائون آخرون
8 617 961	14 267 915	(26)	مخصصات
710 832 195	489 806 759		إجمالي الالتزامات المتداولة
932 073 923	795 369 563		اجمالي الالتزامات
1 460 228 515	1 331 782 382		اجمالي حقوق الملكية والالتزامات

* تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً متمماً للقوائم المالية المستقلة وتقرأ معها.

رئيس مجلس الإدارة
لؤي جاسم الخرافي

العضو المنتدب
جون روك

رئيس القطاع المالي للمجموعة
مدحت حامد بنه

** تقرير مراقب الحسابات المستقل على القوائم المالية المستقلة "مرفق" ...



قائمة الدخل المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

جميع المبالغ بالدولار الأمريكي		
2024	2025	إيضاح رقم
إيرادات النشاط		
126 848 188	285 420 195	(5) عائد إستثمارات في شركات تابعة
364 049	270 348	(6) عائد إستثمارات في شركات شقيقة
23 060	-	عائد إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
118 882	-	عائد إستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
8 620	-	التغير في القيمة العادلة لإستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
661 173	-	عائد إستثمارات مالية بالتكلفة المستهلكة
-	46 382 007	(7) ارباح بيع إستثمارات في شركات تابعة
-	194 908	أرباح بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
128 023 972	332 267 458	الإجمالي
(15 581 268)	(10 456 134)	(8) مصروفات عمومية وإدارية
(47 000)	(47 000)	بدلات حضور اعضاء مجلس الإدارة
(514 697)	(433 165)	(17) إهلاك أصول ثابتة
(6 228 078)	34 447 030	(9) رد (خسائر) الائتمان المتوقعة
9 833 869	10 567 213	(10) إيرادات اخرى
(178 186)	(258 607 985)	(11) مصروفات اخرى
311 846	3 041	أرباح بيع أصول ثابتة
115 620 458	107 740 458	أرباح النشاط
461 253	1 076 994	إيرادات تمويلية
33 103 314	(40 089 287)	تكاليف تمويلية
(43 677 490)	(11 881 021)	فروق ترجمة الارصدة بالعملات الاجنبية
105 507 535	56 847 144	صافى ربح العام قبل ضريبة الدخل
-	-	(12) ضريبة الدخل
105 507 535	56 847 144	صافى ربح العام بعد ضريبة الدخل
8.02	3.88	(13) نصيب السهم الأساسي / المخفض في الارباح (سنت أمريكي/ للسهم)

شركة فالمر القابضة للاستثمار

(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)

"شركة مساهمة مصرية"

قائمة الدخل الشامل المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

جميع المبالغ بالدولار الأمريكي	إيضاح رقم	2025	2024
صافي ربح العام بعد ضريبة الدخل		56 847 144	105 507 535
بنود الدخل الشامل الآخر			
البنود التي يمكن إعادة تبويبها لاحقاً ضمن قائمة الدخل المستقلة			
استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر		1 005 103	45 056
اجمالي الدخل الشامل الآخر عن العام بعد خصم الضريبة		1 005 103	45 056
اجمالي الدخل الشامل عن العام		57 852 247	105 552 591

* تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً متماً للقوائم المالية المستقلة وتقرأ معها.

قائمة التغيرات في حقوق الملكية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

جميع المبالغ بالدولار الأمريكي	رأس المال	إحتياطي	إحتياطي	أسهم		
	المصدر والمنفوع	قانوني	القيمة العادلة	أرباح مرحلة	خزينة	الإجمالي
الرصيد في 1 يناير 2024	281 721 321	133 896 975	442 994	90 451 740	(3 349 840)	503 163 190
إجمالي الدخل الشامل						
صافي ربح العام	-	-	-	105 507 535	-	105 507 535
الدخل الشامل الآخر عن العام	-	-	45 056	-	-	45 056
اجمالي الدخل الشامل عن العام	-	-	45 056	105 507 535	-	105 552 591
معاملات مع المساهمين						
المحول للإحتياطي القانوني	-	4 063 967	-	(4 063 967)	-	-
توزيعات العاملين	-	-	-	(1 064 287)	-	(1 064 287)
توزيعات الأرباح للمساهمين	-	-	-	(67 592 622)	-	(67 592 622)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	-	-	-	(7 123 742)	-	(7 123 742)
شراء أسهم خزينة	-	-	-	-	(14 510 318)	(14 510 318)
بيع أسهم خزينة	-	-	-	(249 942)	9 979 722	9 729 780
اجمالي المعاملات مع المساهمين	-	4 063 967	-	(80 094 560)	(4 530 596)	(80 561 189)
الرصيد في 31 ديسمبر 2024	281 721 321	137 960 942	488 050	115 864 715	(7 880 436)	528 154 592
الرصيد في 1 يناير 2025	281 721 321	137 960 942	488 050	115 864 715	(7 880 436)	528 154 592
إجمالي الدخل الشامل						
صافي ربح العام	-	-	-	56 847 144	-	56 847 144
الدخل الشامل الآخر عن العام	-	-	(487 551)	1 492 654	-	1 005 103
اجمالي الدخل الشامل عن العام	-	-	(487 551)	58 339 798	-	57 852 247
معاملات مع المساهمين						
رأس المال	14 086 066	-	-	(14 086 066)	-	-
المحول للإحتياطي القانوني	-	2 899 719	-	(2 899 719)	-	-
توزيعات العاملين	-	-	-	(2 415 402)	-	(2 415 402)
توزيعات الأرباح للمساهمين	-	-	-	(39 117 121)	-	(39 117 121)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	-	-	-	(8 500 000)	-	(8 500 000)
شراء أسهم خزينة	-	-	-	-	(7 353 615)	(7 353 615)
بيع أسهم خزينة	-	-	-	(848 174)	8 640 292	7 792 118
اجمالي المعاملات مع المساهمين	14 086 066	2 899 719	-	(67 866 482)	1 286 677	(49 594 020)
الرصيد في 31 ديسمبر 2025	295 807 387	140 860 661	499	106 338 031	(6 593 759)	536 412 819

* تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً متماً للقوائم المالية المستقلة وتقرأ معها.

شركة فالمرور القابضة للاستثمار
(الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً)
شركة مساهمة مصرية*

قائمة التدفقات النقدية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025

جميع المبالغ بالدولار الأمريكي		
2024-12-31	2025-12-31	إيضاح رقم
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل		
105 507 535	56 847 144	صافي ربح العام قبل ضريبة الدخل
		يتم تصويته بـ:
514 697	433 165	(16) إهلاك أصول الثابتة
(126 848 188)	(285 420 195)	(5) عائد إستثمارات في شركات تابعة
(364 049)	(270 348)	(6) عائد إستثمارات في شركات شقيقة
(118 882)	-	عائد استثمارات مالية من خلال الدخل الشامل الآخر
(23 060)	-	عائد استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(8 620)	-	التغير في القيمة العادلة لإستثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(661 173)	-	عائد إستثمارات مالية بالتكلفة المستهلكة
-	(194 908)	أرباح بيع استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	(46 382 007)	أرباح بيع إستثمارات في شركات تابعة
(311 846)	(3 041)	أرباح بيع أصول ثابتة
(32 641 065)	6 308 140	فروق العملة
-	250 958 031	خسائر الاضمحلال في شركات تابعة
(9 833 869)	(3 117 720)	رد خسائر الاضمحلال في استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة)
(113 492)	(32 449 000)	(رد خسائر) خسائر الائتمان المتوقعة
43 677 490	40 089 287	مصرفات تمويلية
(461 253)	(1 076 994)	إيرادات تمويلية
(21 685 775)	(14 278 446)	
التغير في :-		
2 907 438	(347 517)	أصول متداولة أخرى
-	564 081	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(408 923 480)	(135 230 808)	المستحق على شركات تابعة وشقيقة وذات علاقة
481 691 750	(251 727 657)	المستحق لشركات تابعة وشقيقة وذات علاقة
(1 115 416)	(2 364 934)	أوراق دفع ودائنون آخرون
108 892	5 649 954	المخصصات
52 983 409	(397 735 327)	صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من أنشطة التشغيل
التدفقات النقدية من أنشطة الإستثمار		
461 253	1 076 994	إيرادات فوائد محصلة
(354 057)	(3 033 017)	مدفوعات لشراء أصول ثابتة ومشروعات تحت التنفيذ
386 073	3 041	متحصلات من بيع أصول ثابتة
6 055 503	-	متحصلات من إستثمارات مالية بالتكلفة المستهلكة
118 882	35 357 041	متحصلات من استثمارات مالية من خلال الدخل الشامل الآخر
(713 671)	(1 477 224)	مدفوعات لإهتاء إستثمارات في شركات تابعة
-	67 005 177	(7) متحصلات من بيع إستثمارات في شركات تابعة
19 318 965	286 597 953	توزيعات أرباح محصلة من إستثمارات في شركات تابعة
23 060	-	توزيعات أرباح محصلة من استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
345 847	270 348	توزيعات أرباح محصلة من إستثمارات في شركات شقيقة
25 641 855	385 800 314	صافي التدفقات النقدية من أنشطة الإستثمار
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل		
(229 445 682)	(280 642 696)	سداد قروض و تسهيلات بنكية
224 371 243	345 983 891	متحصلات من قروض وتسهيلات بنكية
(14 510 318)	(7 353 615)	مدفوعات لشراء أسهم خزينة
9 729 780	7 792 118	متحصلات من بيع أسهم خزينة
(74 716 364)	(50 032 523)	توزيعات أرباح مدفوعة
(84 571 341)	15 747 175	صافي التدفقات النقدية من (المستخدمة في) أنشطة التمويل
(5 946 077)	3 812 162	صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال العام
10 848 022	4 901 945	رصيد النقدية وما في حكمها أول العام
4 901 945	8 714 107	رصيد النقدية وما في حكمها في نهاية العام
		(18)

* تعتبر الإيضاحات المرفقة جزءاً متكاملاً للقوائم المالية المستقلة وتقرأ معها.

1- نبذة عامة عن الشركة وأنشطتها

تأسست شركة فالمر القابضة للاستثمار (الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً) ("الشركة الأم") بموجب قرار رئيس الهيئة العامة للاستثمار رقم 197 لسنة 1997 وفقاً لأحكام قانون الاستثمار 230 لسنة 1989 والقانون رقم 72 لسنة 2017 والقانون رقم 95 لسنة 1992 الخاص بسوق رأس المال. وقد تم قيد الشركة بالسجل التجاري بمحافظة الجيزة تحت رقم 648 114 بتاريخ 1997/7/20 ومدة الشركة المحددة وفقاً للنظام الأساسي 25 سنة من تاريخ قيدها في السجل التجاري. بتاريخ 6 نوفمبر 2025 تم التأشير في السجل التجاري للشركة بتغيير اسم الشركة ليصبح اسم الشركة بعد التعديل " فالمر القابضة للاستثمار " بدلاً من " القابضة المصرية الكويتية". تمت الموافقة على مد أجل الشركة لمدة 25 سنة أخرى بواسطة الجمعية العامة لمساهمي الشركة القابضة المنعقدة بتاريخ 31 مارس 2022.

الشركة الأم مقيدة بالجدول الرسمي ببورصة الأوراق المالية بجمهورية مصر العربية ودولة الكويت. يقع المقر الرئيسي للشركة في 14 شارع حسن محمد الرزاز - الدقي - مصر والسيد/ لؤي جاسم الخرافي هو رئيس مجلس إدارة الشركة.

2- الأطار المحاسبي لإعداد القوائم المالية المستقلة

- أعدت القوائم المالية المستقلة طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية.
- تم الموافقة على إصدار القوائم المالية المستقلة من قبل مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 1 مارس 2026.
- تم إدراج تفاصيل أهم السياسات المحاسبية للشركة في الإيضاح رقم 31.

3- عملة التعامل والعرض

تم عرض القوائم المالية المستقلة بالدولار الأمريكي والذي يمثل عملة التعامل للشركة.

4- استخدام التقديرات والافتراضات

يتطلب إعداد القوائم المالية وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية من الإدارة إصدار أحكام وتقديرات وافتراضات تؤثر على مبالغ الإيرادات والتكاليف والأصول والالتزامات المبلغ عنها والإفصاح عن الالتزامات المحتملة في تاريخ التقرير. ومع ذلك، فإن عدم اليقين بشأن هذه الافتراضات والتقديرات قد يؤدي إلى نتائج قد تتطلب تعديلاً مادياً على القيمة الدفترية للأصل أو الالتزام المتأثر في المستقبل. تستند هذه التقديرات والافتراضات إلى الخبرة وعوامل أخرى مختلفة يُعتقد أنها معقولة في ظل هذه الظروف وتستخدم في تقدير القيم الدفترية للأصول والالتزامات التي لا تتضح بسهولة من مصادر أخرى. يتم مراجعة التقديرات والافتراضات بشكل دوري. ويتم الاعتراف بالتعديلات في التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها مراجعة التقديرات إذا اقتصر أثر التعديل على تلك الفترة فقط أو يتم الاعتراف بها في فترة التعديل وفترات مستقبلية إذا أثر التعديل على الفترات الحالية والمستقبلية. ان الافتراضات المحاسبية الرئيسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية لتقدير الشكوك بنهاية تاريخ المركز المالي التي لها مخاطر جوهرية في أحداث تعديلات جوهرية على القيم الدفترية للأصول والالتزامات خلال السنة المالية القادمة موضحة بالتفصيل أدناه:

أ- الأحكام

المعلومات الخاصة بالأحكام المستخدمة في تطبيق السياسات المحاسبية التي لها تأثير هام على القيم المعروضة للقوائم المالية متضمنة في الإيضاحات التالية: -

- إيضاح رقم 31-2 - الاعتراف بالإيراد: يتم الاعتراف بالإيراد طبقاً لما هو وارد تفصيلاً بالسياسات المحاسبية المطبقة.
- إيضاح رقم 31-8 - استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة): ما إذا كان للشركة نفوذ مؤثر على الشركات المستثمر فيها.

ب- الافتراضات والتقديرات غير المؤكدة.

المعلومات الخاصة بالافتراضات والتقديرات غير المؤكدة في 31 ديسمبر 2025 والتي لها مخاطر كبيرة تؤدي إلى تعديل جوهرى علي القيم الدفترية للأصول والالتزامات في السنة المالية القادمة متضمنة في الإيضاحات التالية: -

- إيضاح رقم 31-2 - الاعتراف بالإيراد: تقدير العوائد المتوقعة.
- إيضاح رقم 31-13 - قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة للنقدية بالبنوك والمستحق على الأطراف ذات العلاقة ومدنيون وأرصدة مدينة أخرى.
- إيضاح رقم 31-14 - الاعتراف وقياس المخصصات والالتزامات: الافتراضات الأساسية حول احتمالية وحجم تدفق الموارد.

ج- قياس القيمة العادلة

- يتطلب عدد من السياسات المحاسبية والايضاحات للشركة قياس القيم العادلة للأصول والالتزامات المالية وغير المالية.
- لدي الشركة اطار رقابي محدد لقياس القيم العادلة، ويشمل ذلك فريق التقييم الذي لديه المسؤولية الشاملة لمراجعة كافة قياسات القيم العادلة الجوهرية بما في ذلك القيم العادلة للمستوي (3)، ويتم تقديم تقريره إلي المدير المالي مباشرة.
- يقوم فريق التقييم بانتظام بمراجعة المدخلات الهامة غير القابلة للملاحظة وتعديلات التقييم.
- إذا تم استخدام معلومات الطرف الخارجي، مثل عروض أسعار السمسار أو خدمات التسعير، لقياس القيم العادلة، يقوم فريق التقييم بتقييم الأدلة التي تم الحصول عليها من الأطراف الخارجية لدعم الاستنتاج بأن هذه التقييمات تلبى متطلبات المعايير المحاسبية، بما في ذلك المستوى في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة الذي ينبغي تصنيف التقييمات فيه.
- يتم التقرير عن مشكلات التقييم الجوهرية إلى لجنة المراجعة بالشركة.
- عند قياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام، تستخدم الشركة بيانات السوق القابلة للملاحظة قدر الإمكان. يتم تصنيف القيم العادلة إلى مستويات مختلفة في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة بناءً على المدخلات المستخدمة في تقنيات التقييم على النحو التالي: -

- المستوى (1): الأسعار المعلنة (غير المعدلة) في أسواق نشطة لأصول أو التزامات متماثلة.
- المستوى (2): مدخلات أخرى غير الأسعار المعلنة المدرجة في المستوى (1) والتي يمكن ملاحظتها للأصل أو الالتزام، إما بشكل مباشر (أي الأسعار) أو بشكل غير مباشر (أي مشتقة من الأسعار).
- المستوى (3): مدخلات الأصل أو الالتزام التي لا تعتمد على بيانات السوق القابلة للملاحظة (مدخلات غير قابلة للملاحظة).

- إذا كانت المدخلات المستخدمة لقياس القيمة العادلة للأصل أو الالتزام تقع في مستويات مختلفة في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة، فسيتم تصنيف قياس القيمة العادلة بالكامل في نفس مستوى التسلسل الهرمي للقيمة العادلة كأدنى مستوى للمدخلات الجوهرية للقياس بأكمله.
- تعترف الشركة بالتحويلات بين مستويات التسلسل الهرمي للقيمة العادلة في نهاية فترة التقرير التي حدث خلالها التغيير.

شركة فالمرور القابضة للاستثمار
"الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً" (شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

5- عائد استثمارات في شركات تابعة

2024	2025	
105 513 015	21 687 726	شركة بوابة الكويت القابضة
18 695 826	11 220 753	شركة الإسكندرية للأسمدة
-	250 000 000	شركة العالمية للاستثمارات المالية
2 638 859	2 506 402	شركة الدلتا للتأمين
218	-	شركة الفيوم للغاز
270	5 314	الشركة الوطنية للغاز "ناتجاس"
126 848 188	285 420 195	

6- عائد استثمارات في شركات شقيقة

2024	2025	
364 049	270 348	شركة المهندس للتأمين
364 049	270 348	

7- أرباح بيع استثمارات في شركات تابعة

بتاريخ 22 أكتوبر 2025 وافق مجلس إدارة الشركة بالإجماع على بيع كامل حصة مساهمة الشركة بشركة الدلتا للتأمين بالسعر المقدم بعرض الشراء الاجباري المقدم من شركة تأمين الوفاء والبالغ 40 جنية مصري (أربعون جنيهاً مصرياً) للسهم الواحد بإجمالي مبلغ 3.169 مليار جنية مصري (المعادل لمبلغ 67 005 177 دولار أمريكي). وتم اتمام عملية البيع بتاريخ 30 أكتوبر 2025، ونتج عن هذا البيع أرباح بلغت 46 382 007 دولار أمريكي.

8- مصروفات عمومية وإدارية

2024	2025	
1 310 879	2 091 187	أجور ومرتبات وما في حكمها
1 721 238	1 074 577	أتعاب مهنية واستشارات
1 094 764	1 202 729	اشتراكات
5 631 186	1 929 628	رسوم حكومية
253 959	337 569	سفر وإقامة وانتقالات
-	213 305	دراسة مشروعات
267 390	172 666	المساهمة الاجتماعية التكافلية
90 935	130 036	هدايا
114 701	321 708	إيجارات ومرافق
209 989	120 482	صيانة ونظافة وحراسة
283 461	270 792	تأمين
1 834 765	614 778	تدريب
2 019 777	1 436 504	ضريبة خصم المنبع علي توزيعات الأرباح
748 224	540 173	أخرى
15 581 268	10 456 134	

شركة فالمر القابضة للاستثمار
 "الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً" (شركة مساهمة مصرية)
 (تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
 جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

9- رد خسائر (خسائر) الائتمان المتوقعة

2024	2025	إيضاح
-	32 449 000	(16) أصول مالية أخرى من خلال الدخل الشامل الآخر
6 341 570	1 998 030	(27) المستحق على شركات تابعة وشقيقة وذات علاقة
(81 955)	-	أصول مالية أخرى بالتكلفة المستهلكة
(31 537)	-	النقدية بالبنوك وما في حكمها
(6 228 078)	34 447 030	

10- إيرادات أخرى

2024	2025	
9 833 869	3 117 720	رد خسائر الاضمحلال في استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة)
-	3 149 100	دائنيه متنازل عنها
-	2 288 683	رد استحقاق مصروف صندوق التدريب و التاهيل
-	2 000 000	مخصصات انتقى الغرض منها
-	11 710	ايرادات اخري
9 833 869	10 567 213	

11- مصروفات أخرى

2024	2025	
-	250 958 031	خسائر اضمحلال
178 186	7 649 954	مخصصات مكونة خلال العام
178 186	258 607 985	

12- ضريبة الدخل

2024	2025	
-	-	مصروف ضريبة الدخل الجارية
-	-	منفعة ضريبة الدخل المؤجلة
-	-	

تسويات لاحتساب السعر الفعلي لضريبة الدخل

2024	2025	
105 507 535	56 847 144	صافي الربح المحاسبي قبل ضريبة الدخل
22.5 %	22.5%	سعر الضريبة
23 739 195	12 790 607	ضريبة الدخل وفقاً لقانون الضرائب الساري
(818 880)	372 707	مصروفات غير قابلة للخصم الضريبي
(22 920 315)	(65 057 625)	أثر إيرادات الاستثمارات المعفاة
-	49 284 728	أثر المخصصات
-	(63 648)	أثر الإهلاك
-	2 673 231	أثر فروق العملة
-	-	الضريبة وفقاً لقائمة الدخل المستقلة
-	-	سعر الضريبة الفعلي

شركة فالمر القابضة للاستثمار
 "الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً" (شركة مساهمة مصرية)
 (تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
 جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

13- نصيب السهم الأساسي /المخفض في الأرباح

تم احتساب نصيب السهم الأساسي / المخفض في الأرباح على أساس الربح الخاص بالملاك والمتوسط المرجح للأسهم القائمة كما يلي: -

2024	2025	
105 507 535	56 847 144	صافي ربح العام
(2 415 402)	(3 180 174)	حصة العاملين في الأرباح - مقدرة / معتمدة
(8 500 000)	(8 059 119)	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة - مقدرة / معتمدة
94 592 133	45 607 851	حصة المساهمين في صافي ربح العام
1 179 817 193	1 174 962 770	المتوسط المرجح للأسهم القائمة خلال العام
8.02	3.88	نصيب السهم الأساسي / المخفض في الأرباح (سنت أمريكي / للسهم)

- تم احتساب المتوسط المرجح للأسهم القائمة كما يلي: -

2024	2025	
1 122 887 407	1 117 642 474	عدد الأسهم المصدرة في أول العام
56 344 264	56 344 264	تأثير إصدار أسهم مجانية (إيضاح رقم 20)
8 135 657	3 682 090	المتوسط المرجح لأسهم الخزينة المباعة خلال العام
(7 550 135)	(2 706 058)	المتوسط المرجح لأسهم الخزينة المشتراة خلال العام
1 179 817 193	1 174 962 770	المتوسط المرجح للأسهم القائمة خلال العام

كما هو وارد تفصيلاً بالإيضاح رقم (20) " رأس المال المصدر والمدفوع" اعتمد مساهمي شركة فالمر القابضة للاستثمار (الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً) توزيع أرباح أسهم مجانية بنسبة 5 % من رأس مال الشركة المصدر والمدفوع بواقع 0.0504613701 سهم مجاني لكل سهم أصلي. وعليه تم تعديل المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة في الأرقام المقارنة وفقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (22) "نصيب السهم في الأرباح".

- لا يوجد أسهم ذات تأثير خافض وبالتالي يتساوى نصيب السهم الأساسي والمخفض.

14 - استثمارات في شركات تابعة

يتمثل الرصيد في القيمة الدفترية لمساهمات الشركة في رؤوس أموال الشركات التابعة التالية: -

بيان	الشكل القانوني	نسبة المساهمة في رأس المال %	نسبة المسدد من قيمة المساهمة %	القيمة الدفترية في 2025/12/31	القيمة الدفترية في 2024/12/31
شركة جلوب تليكوم	ش.م.م	99,93	100	871 483	871 483
شركة جلوب فيبر للاتصالات والمعلومات *	ش.م.م	44,9	10	119 098	119 098
الشركة العالمية للاستثمارات المالية	ش.م.م بنظام المناطق الحرة الخاصة	99,99	100	379 962 000	379 962 000
شركة بوابة الكويت القابضة (أ)	مساهمة كويتية قابضة	94,68	100	290 529 930	290 529 930
شركة الدلتا للتأمين	ش.م.م	63,39	100	20 623 170	-
شركة جلوب للاتصالات وتكنولوجيا المعلومات	ش.م.م	99	25	435 039	435 039
شركة ايكو للتنمية الصناعية	ش.م.م	99	25	837 091	837 091
شركة VHN	ش.ذ.م.م بهولندا	100	100	484 868 848	363 126 114
شركة أم اية تي للتجارة	ش.م.م	99	100	27 903	27 903
شركة الإسكندرية للأسمدة * (أ)	ش.م.م	18,6958	100	51 851 401	51 851 401
الشركة الوطنية للغاز "ناتجاس" * (أ)	ش.م.م	0,008	100	8 756	8 756
شركة سبريا مصر لإنتاج الكيماويات والبلاستيك *	ش.م.م	0,022	100	25 990	25 990
الشركة الوطنية لتكنولوجيا الكهرباء * (أ)	ش.م.م	0,07	100	6 530	6 530
شركة الفيوم للغاز *	ش.م.م	0,3	100	34 175	34 175
شركة هينوسس للإنشاء والتنمية العقارية *	ش.م.م	5,4	53,33	97 407	97 407
الشركة المصرية للبتر وكيمائيات *	ش.م.م	0,4	100	13 416	13 416
شركة أسبريا للكيماويات *	ش.م.م	0,0006	100	106	106
شركة كهرياء فيوتشر *	ش.م.م	0,002	25	16	16
شركة تكنولوجيا الغاز جوغان *	ش.م.م	0,01	25	15 895	15 895
شركة بدايتي لتمويل المشروعات متناهية الصغر *	ش.م.م	25	100	2 414 434	2 414 434
شركة بدايتي للتمويل الاستهلاكي *	ش.م.م	49,996	25	1 059 687	2 549 985
شركة ميجا مي للتجارة	ش.م.م	95	100	120 942	120 942
شركة أو جي أي كابيتال ليمتد	ش.م	100	100	100 000 000	100 000 000
الشركة المصرية الكويتية المتطورة للتشغيل والصيانة	ش.ش.و	100	100	39 729	26 655
				1 193 074 366	1 333 963 046
خسائر الاضمحلال (**)				(251 093 024)	(134 993)
				941 981 342	1 333 828 053

* تمتلك الشركة نسبة مساهمة اكبر من 50% من اسهم هذه الشركات بطريقة غير مباشرة عن طريق بعض الشركات التابعة لها (كافة هذه الاستثمارات تحت سيطرة مشتركة).

(أ) كافة هذه الأسهم مرهونة لصالح أحد البنوك التي تتعامل معها الشركة مقابل قروض بنكية ممنوحة للشركة بالدولار الأمريكي.

14- (تابع) استثمارات في شركات تابعة

(**) يتمثل رصيد خسائر الاضمحلال فيما يلي:

الرصيد	الرصيد	
في 2025/12/31	في 2024/12/31	
(119 098)	(119 098)	شركة جلوب فيبر للاتصالات والمعلومات
(15 895)	(15 895)	شركة تكنولوجيا الغاز جوغاز
(250 000 000)	-	الشركة العالمية للاستثمارات المالية
(837 091)	-	شركة ايكو للتنمية الصناعية
(120 940)	-	شركة ميغا مي للتجارة
(251 093 024)	(134 993)	

15- استثمارات يتم المحاسبة عنها بطريقة حقوق الملكية (شركات شقيقة)

يتمثل الرصيد في القيمة الدفترية لمساهمة الشركة في رؤوس أموال الشركات الشقيقة التالية: -

بيان	الشكل القانوني	نسبة المساهمة في رأس المال %	نسبة المسدد من قيمة المساهمة %	القيمة الدفترية في 2025/12/31	القيمة الدفترية في 2024/12/31
استثمارات مقيدة بالبورصة المصرية					
شركة المهندس للتأمين	ش.م.م	24.99	100	16 913 968	16 913 968
استثمارات غير مقيدة بالبورصة المصرية					
الشركة المصرية لنقلات البترول	(*) ش.م.م بنظام المناطق الحرة الخاصة	30	100	15 000 000	15 000 000
شركة صناعات مواد البناء	(*) ش.م.م	15.07	100	18 891 771	18 891 771
50 805 739					
خسائر اضمحلال شركة المصرية لنقلات البترول				(5 166 131)	(4 033 475)
خسائر اضمحلال شركة صناعات مواد البناء				(18 891 771)	(16 906 707)
26 747 837					
29 865 557					

(*) الشركة لديها نفوذ مؤثر على الشركات المستثمر فيها أعلاه نظرا لوجود تمثيل فعال في مجالس إدارات الشركات المستثمر فيها.

16- استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

بيان	الشكل القانوني	نسبة المساهمة في رأس المال %	نسبة المسدد من قيمة المساهمة %	القيمة الدفترية في 2025/12/31	القيمة الدفترية في 2024/12/31
سندات حكومية	-	-	-	-	90 041 645
شركة القاهرة للوجان	ش.م.م	1.48	100	-	1 903 213
أخري	-	-	-	1 450	1 175
91 946 033					
خسائر الائتمان المتوقعة *				-	(90 041 645)
1 904 388					
الجزء غير المتداول				1 450	1 904 388
الجزء المتداول				-	-
1 904 388					
(*) خسائر الائتمان المتوقعة					
الرصيد في أول العام				90 041 645	90 041 645
رد خسائر الائتمان المتوقعة				(32 449 000)	-
اقفال الرصيد نتيجة التصرف في الاستثمار				(57 592 645)	-
الرصيد في آخر العام					
90 041 645					

أراضي مقر الشركة	مباني مقر الشركة	أثاث ومعدات مكتبية	تجهيزات وديكورات	سيارات ووسائل نقل	أجهزة تكييف	أجهزة كمبيوتر	دفعات مقدمة لشراء أصول ثابتة	مشروعات تحت التنفيذ	الإجمالي
التكلفة في 1/ 1/ 2024	4 302 476	9 468 944	416 503	751 822	2 096 064	85 590	1 072 388	666 941	18 860 728
الإضافات	-	-	12 814	350 372	395 650	-	67 711	(472 490)	354 057
الإستيعادات	-	-	-	-	(1 378 860)	-	(4 141)	-	(1 383 001)
التكلفة في 31/ 12/ 2024	4 302 476	9 468 944	429 317	1 102 194	1 112 854	85 590	1 135 958	194 451	17 831 784
التكلفة في 1/ 1/ 2025	4 302 476	9 468 944	429 317	1 102 194	1 112 854	85 590	1 135 958	194 451	17 831 784
الإضافات	-	-	12 204	-	-	-	107 679	1 265 094	3 033 017
الإستيعادات	-	-	(82 679)	-	(101 951)	(39 141)	(737 771)	-	(961 542)
التكلفة في 31/ 12/ 2025	4 302 476	9 468 944	358 842	1 102 194	1 010 903	46 449	505 866	1 842 491	19 903 259
مجمع الإهلاك في 1/ 1/ 2024	-	430 050	354 039	620 238	1 899 042	75 424	969 539	-	4 348 332
الإهلاك	-	205 463	16 272	46 379	165 773	3 183	77 627	-	514 697
مجمع إهلاك الإستيعادات	-	-	-	-	(1 304 633)	-	(4 141)	-	(1 308 774)
مجمع الإهلاك في 31/ 12/ 2024	-	635 513	370 311	666 617	760 182	78 607	1 043 025	-	3 554 255
مجمع الإهلاك في 1/ 1/ 2025	-	635 513	370 311	666 617	760 182	78 607	1 043 025	-	3 554 255
الإهلاك	-	173 812	15 384	51 359	127 362	2 116	63 132	-	433 165
مجمع إهلاك الإستيعادات	-	-	(82 679)	-	(101 951)	(39 141)	(737 771)	-	(961 542)
مجمع الإهلاك في 31/ 12/ 2025	-	809 325	303 016	717 976	785 593	41 582	368 386	-	3 025 878
صافي القيمة الدفترية في 31/ 12/ 2024	4 302 476	8 833 431	59 006	435 577	352 672	6 983	92 933	194 451	14 277 529
صافي القيمة الدفترية في 31/ 12/ 2025	4 302 476	8 659 619	55 826	384 218	225 310	4 867	137 480	1 842 491	16 877 381

تم حساب أرباح من بيع أصول ثابتة على النحو التالي:

2024-12-31	2025-12-31
1 383 001	961 542
(1 308 774)	(961 542)
74 227	-
386 073	3 041
311 846	3 041

أرباح من بيع أصول ثابتة

شركة فالمر القابضة للاستثمار
 "الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً" (شركة مساهمة مصرية)
 (تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
 جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

18- النقدية وما في حكمها

2024/12/31	2025/12/31	
2 076 387	7 864 750	بنوك - حسابات جارية
2 729 894	795 329	بنوك - ودائع لأجل (أقل من ثلاث شهور)
95 664	54 028	نقدية بالصندوق
4 901 945	8 714 107	
(327 039)	(327 039)	خسائر الائتمان المتوقعة- ايضاح رقم (9)
4 574 906	8 387 068	

ولأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية المستقلة يتمثل بند النقدية وما في حكمها في الآتي: -

2024/12/31	2025/12/31	
4 901 945	8 714 107	النقدية وما في حكمها
4 901 945	8 714 107	رصيد النقدية وما في حكمها طبقاً لقائمة التدفقات النقدية

19- أصول متداولة أخرى

2024/12/31	2025/12/31	
1 184 520	6 416	إيرادات مستحقة
538 673	571 474	تأمينات لدي الغير
528 019	1 095 430	مصفوفات مدفوعة مقدماً
609 595	573 859	عهد وسلف
19 670	20 973	مصلحة الضرائب
22 441	23 929	تأمين خطابات ضمان
548 895	329 145	أرصدة مدينة أخرى
3 451 813	2 621 226	

20- رأس المال

حدد رأس مال الشركة المرخص به بمبلغ 500 مليون دولار أمريكي (فقط خمسمائة مليون دولار أمريكي لا غير).

حدد رأس المال المصدر بداية بمبلغ 120 مليون دولار أمريكي (فقط مائة وعشرون مليون دولار أمريكي لا غير) موزعاً على 12 مليون سهم قيمة السهم الاسمية 10 دولار أمريكي، وقد أكتتب المؤسسون والمكتتبون عن غير طريق الاكتتاب العام في 9 مليون سهم قيمتها 90 مليون دولار أمريكي (فقط تسعون مليون دولار أمريكي لا غير) وطرح للاكتتاب العام 3 مليون سهم قيمته 30 مليون دولار أمريكي (فقط ثلاثون مليون دولار أمريكي لا غير) وتم تغطيتها بالكامل، وقد تم سداد رأس المال المصدر بالكامل.

وقد تم زيادة رأس المال المصدر وتجزئة سهم الشركة عدة مرات ليصبح بمبلغ 281 721 321 دولار أمريكي موزعاً على عدد 1 126 885 287 سهم قيمة السهم الاسمية 25 سنت أمريكي مسددة بالكامل.

شركة فالمر القابضة للاستثمار
"الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً" (شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

بتاريخ 8 أبريل 2025 اعتمد مساهمي شركة فالمر القابضة للاستثمار (الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً) توزيع أرباح أسهم مجانية بنسبة 5 % من رأس مال الشركة المصدر والمدفوع بقيمة 14 086 066 دولار أمريكي بواقع 0.0504613701 سهم مجاني لكل سهم أصلي، لزيادة رأس مال الشركة المصدر والمدفوع من 281 721 321.75 دولار أمريكي إلي 295 807 387.75 دولار أمريكي بقيمة 14 086 066 دولار أمريكي موزعة علي عدد 56 344 264 سهم مجاني بقيمة اسمية قدرها 25 سنت أمريكي للسهم الواحد. ليصبح رأس المال المصدر والمدفوع مبلغ 295 807 387.75 دولار أمريكي موزعاً علي علي عدد 1 183 229 551 سهم قيمة السهم الاسمية 25 سنت أمريكي مسددة بالكامل. وقد تم التأشير في السجل التجاري بذلك بتاريخ 25 يونيو 2025.

21- احتياطي قانوني

يتمثل الرصيد البالغ 140 860 661 دولار أمريكي في قيمة الاحتياطي القانوني في 31 ديسمبر 2025 (137 960 942 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2024) والمكون طبقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة القابضة، حيث يتم تجنب 5% من صافي الربح السنوي للشركة القابضة لتكوين الاحتياطي القانوني. يتم انتقاء متطلبات التحويل إلى الاحتياطي القانوني عندما يبلغ الاحتياطي القانوني نسبة 50% من رأس المال المصدر للشركة القابضة. لا يتم التوزيع من هذا الاحتياطي، ولكن يمكن استخدامه لزيادة رأس المال أو تخفيض الخسائر بقرار من الجمعية العامة غير العادية للشركة.

22- احتياطي القيمة العادلة

يتمثل البند في صافي التغير المجمع في القيمة العادلة لأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر حتى يتم إلغاء تسجيل الاستثمار. يتكون احتياطي القيمة العادلة من:

- التغير الصافي التراكمي في القيمة العادلة للأوراق المالية المدرجة في خلال الدخل الشامل الآخر؛ و
- التغير الصافي التراكمي في القيمة العادلة لسندات الدين في خلال الدخل الشامل الآخر حتى يتم إلغاء الاعتراف بالأصول أو إعادة تصنيفها. ويعدل هذا المبلغ بمقدار بدل الخسارة.

23- أسهم خزينة

2024/12/31	2025/12/31	
3 349 840	7 880 436	الرصيد أول العام
14 510 318	7 353 615	تكلفة شراء أسهم خزينة خلال العام
(9 979 722)	(8 640 292)	تكلفة بيع أسهم خزينة خلال العام
7 880 436	6 593 759	الرصيد آخر العام

وفيما يلي حركة رصيد أسهم الخزينة

2024/12/31	2025/12/31	
3 997 880	9 242 813	الرصيد أول العام
17 474 470	10 445 623	عدد أسهم الخزينة المشتراه خلال العام
(12 229 537)	(10 912 644)	عدد أسهم الخزينة المباعة خلال العام
9 242 813	8 775 792	الرصيد آخر العام

شركة فالمر القابضة للاستثمار
 "الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً" (شركة مساهمة مصرية)
 (تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
 جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

24- قروض وتسهيلات ائتمانية

2024/12/31	2025/12/31	
223 520 906	236 819 062	قروض
151 148 086	249 991 410	تسهيلات ائتمانية
5 102 733	4 699 530	فوائد قروض مستحقة
379 771 725	491 510 002	
ويتم تبويبه كما يلي:		
160 169 222	187 124 128	الجزء المتداول
219 602 503	304 385 874	الجزء غير المتداول
379 771 725	491 510 002	

24-1 قروض

2024/12/31	2025/12/31	فترة الاستحقاق	مبلغ القرض الممنوح	عملة القرض	البيان
26 000 000	60 000 000	2026-2025	60 000 000	دولار امريكي	قرض بضمان محفظة استثمارية
45 604 239	63 235 726	2025-2025	3 015 000 000	جنيه مصري	قرض بضمان محفظة استثمارية
126 916 667	93 583 336	2027-2023	200 000 000	دولار امريكي	قرض بضمان محافظ استثمارية
25 000 000	20 000 000	2029-2025	25 000 000	دولار امريكي	قرض بضمان محافظ استثمارية
223 520 906	236 819 062				الإجمالي
ويتم تبويبه كما يلي:					
100 937 573	68 235 725				الجزء المتداول
122 583 333	168 583 337				الجزء غير المتداول
223 520 906	236 819 062				

24-2 تسهيلات ائتمانية

2024/12/31	2025/12/31	مبلغ التسهيل الممنوح	عملة التسهيل	البيان
15 319 288	82 670 622	83 000 000	جنيه مصري ودولار أمريكي	تسهيل ائتماني بدون ضمان.
8 418 318	-	50 000 000	جنيه مصري ودولار أمريكي	تسهيل بضمان محفظة استثمارات لإحدى الشركات التابعة.
90 973 001	135 802 528	136 000 000	دولار امريكي	تسهيلات ائتمانية بضمان محفظة أوراق مالية.
142 534	3 053 387	400 000 000	جنيه مصري	تسهيل بدون ضمان.
29 920 567	27 913 666	30 125 208	دولار أمريكي وجنية مصري	تسهيل بدون ضمان.
6 046 169	-	30 000 000	جنيه مصري	تسهيل بضمان محفظة استثمارات لأحدى الشركات التابعة.
328 209	551 207	1 000 000	دولار امريكي	تسهيل بدون ضمان.
151 148 086	249 991 410			

شركة فالمر القابضة للاستثمار
 "الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً" (شركة مساهمة مصرية)
 (تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
 جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

مبلغ التسهيل		البيان
2024/12/31	2025/12/31	
الممنوح	عملة التسهيل	
		ويتم تبويبه كما يلي:
54,128,916	114 188 873	الجزء المتداول
97,019,170	135 802 537	الجزء غير المتداول
151 148 086	249 991 410	

- تخضع القروض والتسهيلات المذكورة أعلاه لتعهدات ورافعات مالية محددة.

25- أوراق دفع ودائون آخرون

2024/12/31	2025/12/31	
2 114 963	1 747 844	أوراق دفع *
3 218 664	1 032 308	مصرفات مستحقة
1 196 640	1 196 640	دائون توزيعات مساهمين
217 951	406 492	أرصدة دائنة أخرى
6 748 218	4 383 284	
		ويتم تبويبه كما يلي:
5 108 993	3 206 354	الجزء المتداول
1 639 225	1 176 930	الجزء غير المتداول
6 748 218	4 383 284	

* تتمثل أوراق الدفع في قيمة الجزء غير المسدد من قيمة المقر الجديد للشركة ، والذي يستحق سداه على أقساط ربع سنوية تنتهي في 27 سبتمبر 2028 ويتكون رصيد أوراق الدفع مما يلي:

2024/12/31	2025/12/31	
2 657 448	2 077 953	أوراق دفع
(542 485)	(330 109)	الفوائد المحملة على الأقساط
2 114 963	1 747 844	

26- مخصصات

الرصيد أول العام	المكون خلال العام	انتفى الغرض منه	الرصيد آخر العام	
8 617 961	7 649 954	(2 000 000)	14 267 915	مخصص التزامات محتملة *
8 617 961	7 649 954	(2 000 000)	14 267 915	

* تعتقد الإدارة أن الإفصاح عن بعض المعلومات المتعلقة بالمخصصات المعترف بها سيؤثر سلباً على مفاوضات الشركة وأعمالها.

شركة فالمر القابضة للاستثمار
"الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً" (شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

27- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تتمثل الأطراف ذات العلاقة في مساهمي الشركة والشركات التي يمتلكون فيها حصص مباشرة وغير مباشرة تعطيهم تأثير جوهري أو سيطرة عليها، وكذا أعضاء مجلس إدارة الشركة وتقوم الشركة بالعديد من المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة وقد تمت تلك المعاملات وفقاً للشروط والقواعد التي أقرتها إدارة الشركة والتي لا تختلف مع مثيلات تلك المعاملات مع الغير. لا يتم منح المديرين التنفيذيين وأعضاء مجلس الإدارة أية مبالغ مقابل دورهم في إدارة الشركة ما لم يتم إعتمادها بواسطة الجمعيات العامة ومجالس الإدارة للشركة. وقد تم تحميل تلك المبالغ كمصروفات علي قائمة الدخل المستقلة خلال العام بمبلغ 752 395 دولار أمريكي، بالإضافة إلي مكافأة أعضاء مجلس الإدارة تم تحميلها ضمن حقوق المساهمين. وفيما يلي بيان بأهم هذه المعاملات خلال العام وكذا الأرصدة الناتجة عنها في تاريخ القوائم المالية المستقلة:

2024/12/31	2025/12/31	طبيعة التعامل	العلاقة	الطرف
حجم التعامل	حجم التعامل			
مدين (دائن)	مدين (دائن)			
8 699 647	233 447 231	نصيب الشركة في توزيعات أرباح الشركة العالمية للاستثمارات المالية.	شركة تابعة	الشركة العالمية للاستثمارات المالية
(429 173 956)	189 659 808	صافي تحويلات ومدفوعات مسددة بالنيابة عن الشركات التابعة للشركة العالمية للاستثمارات المالية.		
6 337 450	(942 264)	صافي تحويلات ومدفوعات مسددة.	شركة تابعة	شركة الفيوم للغاز
(2 460 756)	6 017 023	صافي تحويلات ومدفوعات مسددة.	شركة تابعة	الشركة الوطنية لتكنولوجيا الكهرباء
(233 690)	4 084 831	صافي تحويلات ومدفوعات مسددة.	شركة شقيقة	شركة صناعات مواد البناء
(42 831 126)	(10 470 737)	صافي تحويلات ومدفوعات مسددة.	شركة تابعة	شركة بوابة الكويت القابضة
85 513 015	220 700	نصيب الشركة في توزيعات أرباح شركة بوابة الكويت القابضة.		
2 653 112	4 081 520	صافي تحويلات ومدفوعات مسددة.	شركة تابعة	شركة النوبارية للغاز الطبيعي
(500 734)	72 416	صافي تحويلات ومدفوعات مسددة.	شركة تابعة	شركة الشروق للميلامين والراتنجات
(576 705)	(3 544 200)	صافي تحويلات ومدفوعات مسددة.	شركة تابعة	شركة شيلد جاز
975 265	23 367 218	صافي تحويلات ومدفوعات مسددة.	شركة تابعة	شركة سبريا مصر لانتاج الكيماويات والبلاستيك
-	296 691	صافي تحويلات ومدفوعات مسددة.	شركة تابعة	شركة الاسكندرية للاسمدة
42 663	480 405	صافي تحويلات ومدفوعات مسددة.	شركة تابعة	شركة بدايتي لتمويل المشروعات متناهية الصغر
14 599 625	(1 445 490)	صافي تحويلات ومدفوعات مسددة.	شركة تابعة	شركة الوطنية للطاقة
	(5 684)	نصيب الشركة في توزيعات أرباح شركة الوطنية للطاقة.		
517 268	-	صافي تحويلات ومدفوعات مسددة.	شركة تابعة	الشركة الوطنية للغاز "ناتجاس"
614 534	786 386	نصيب الشركة من تحميل مصروفات.		

شركة فالمر القابضة للاستثمار
 "الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً" (شركة مساهمة مصرية)
 (تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
 جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

2024/12/31	2025/12/31		العلاقة	الطرف
حجم التعامل	حجم التعامل	طبيعة التعامل		
مدین (دائن)	مدین (دائن)			
22 986 452	162 707 566	صافي تحويلات ومدفوعات مسددة.	شركة تابعة	شركة VHN
-	1 229 347	تحويلات بغرض اثبات رأس مال		
-	(184 468 870)	صافي تحويلات ومدفوعات مسددة.	شركة تابعة	شركة أو جي أي كابيتال ليمتد
8 741 872	5 937 423	صافي تحويلات ومدفوعات مسددة	شركة تابعة	الشركة الكويتية المتطورة للتشغيل والصيانة
42 663	2 579 892	صافي تحويلات ومدفوعات مسددة	شركة تابعة	شركة بدايتي للتمويل الاستهلاكي
-	(2 458 694)	تحويلات بغرض اثبات رأس مال		

27- 1 المستحق على شركات تابعة وشقيقة وذات علاقة

2024/12/31	2025/12/31	
-	41 797 182	الشركة العالمية للاستثمارات المالية
59 994 768	223 931 681	شركة VHN
1 098 198	155 934	شركة الفيوم للغاز
3 544 221	-	شركة شيلد جاز
230 330	710 735	شركة بدايتي لتمويل المشروعات متناهية الصغر
1 919 956	5 997 287	شركة صناعات مواد البناء
393 806	466 222	شركة الشروق للميلامين والراتنجات
96 691	88 353	شركة الدلتا للتأمين
583 832	-	شركة الوطنية للغاز " ناتجاس "
3 811	-	شركة جاز سيرف
9 020	9 617	شركة أم أي تي للتجارة
13 268 498	19 205 921	الشركة المصرية الكويتية المتطورة للتشغيل والصيانة
55 527	-	شركة EKHB
-	38 700 426	شركة النيل للاخشاب
-	681 590	شركة تكنولوجيا التبريد بالغاز الطبيعي - جاز شل
666 394	-	شركة EK Microfinance
-	259 249	شركة الاسكندرية للاسمدة
-	1 370 220	شركة جاز لاين
81 865 052	333 374 417	
(6 790 236)	(1 326 059)	خسائر الائتمان المتوقعة*
75 074 816	332 048 358	

شركة فالمر القابضة للاستثمار
 "الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً" (شركة مساهمة مصرية)
 (تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
 جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

(*) خسائر الائتمان المتوقعة

2024/12/31	2025/12/31	
1 326 059	6 790 236	الرصيد أول العام
5 464 177	-	خسائر الائتمان المتوقعة
-	(1 998 030)	رد خسائر الائتمان المتوقعة
-	(3 544 221)	ديون معدومة
-	78 074	فروق ترجمة
6 790 236	1 326 059	

2-27 المستحق لشركات تابعة وشقيقة وذات علاقة

2024/12/31	2025/12/31	
58 043 714	68 293 751	شركة بوابة الكويت القابضة
381 309 877	-	الشركة العالمية للاستثمارات المالية
23 367 218	-	شركة سيريا مصر لإنتاج الكيماويات والبلاستيك
27 419 114	28 870 288	الشركة الوطنية للطاقة
4 081 520	-	شركة النوبارية للغاز الطبيعي
-	184 468 789	OGI Capital investment Holding
3 149 100	-	شركة الشرق الأوسط للنقل النهري
-	1 201 279	EEK Investment Holding
500 822	530 764	شركة تكنولوجيا الغاز جوجاز
432 260	460 096	شركة جلوب تيلكوم
482 111	447 155	شركة جلوب للتجارة والتوكيلات
231 747	201 712	شركة هينوسس للإنشاء والتنمية العقارية
178 773	187 851	الشركة المصرية للبتروكيماويات
179 844	191 543	شركة جلوب للاتصالات وتكنولوجيا المعلومات
48 532	28 840	شركة ايكو للتنمية الصناعية
254 935	253 072	شركة ميدور السويس لتكرير البترول
37 442	-	شركة الإسكندرية للأسمدة
19 762	18 406	شركة ميجا مي للتجارة
31 052 859	-	شركة جاز لاين
122 236	1 038	شركة بدايتي للتمويل الاستهلاكي
6 017 023	-	الشركة الوطنية لتكنولوجيا الكهرباء
-	53 614	شركة جاز سيرف
7 130	-	شركة تكنولوجيا التبريد بالغاز الطبيعي - جاز تشل
536 936 019	285 208 362	

شركة فالمر القابضة للاستثمار
"الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً" (شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

28- الأدوات المالية

التصنيفات المحاسبية والقيم العادلة للأصول المالية

أ- يوضح الجدول التالي القيم الدفترية والقيم العادلة للأصول المالية والالتزامات المالية، بما في ذلك مستوياتها في التسلسل الهرمي للقيمة العادلة. لا تتضمن معلومات القيمة العادلة للأصول المالية والالتزامات المالية التي لم يتم قياسها بالقيمة العادلة إذا كانت القيمة الدفترية هي تقريب معقول للقيمة العادلة.

القيمة العادلة				رقم		في 31 ديسمبر 2025
المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي	القيمة الدفترية	الايضاح	
الأصول المالية بالقيمة العادلة						
1 450	-	-	1 450	1 450	(16)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات حقوق الملكية
1 450	-	-	1 450	1 450		
الأصول المالية بغير القيمة العادلة						
-	-	-	-	333 374 417	(1-27)	المستحق على شركات تابعة وشقيقة وذات علاقة
-	-	-	-	8 714 106	(18)	النقدية وما في حكمها
-	-	-	-	2 621 226	(19)	أصول متداولة أخرى
-	-	-	-	344 709 749		
الالتزامات المالية بغير القيمة العادلة						
-	-	-	-	491 510 002	(24)	قروض وتسهيلات ائتمانية
-	-	-	-	285 208 362	(2-27)	المستحق لشركات تابعة وشقيقة وذات علاقة
-	-	-	-	4 383 284	(25)	اوراق دفع ودائون آخرون
-	-	-	-	781 101 648		

القيمة العادلة						
المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي	رقم الإيضاح	القيمة الدفترية	في 31 ديسمبر 2024
الأصول المالية بالقيمة العادلة						
1 904 388	-	-	1 904 388	(16)	1 904 388	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الأخر - أدوات حقوق الملكية
369 173	-	-	369 173		369 173	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر - أسهم
2 273 561	-	-	2 273 561		2 273 561	

شركة فالمر القابضة للاستثمار
 "الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً" (شركة مساهمة مصرية)
 (تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
 جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

القيمة العادلة				رقم		في 31 ديسمبر 2024
المستوى الأول	المستوى الثاني	المستوى الثالث	الإجمالي	الايضاح	القيمة الدفترية	
-	-	-	-	(1-27)	82 742 445	الأصول المالية بغير القيمة العادلة
-	-	-	-	(18)	4 901 945	المستحق على شركات تابعة وشقيقة وذات علاقة
-	-	-	-	(19)	3 451 813	النقدية وما في حكمها
-	-	-	-	(19)	3 451 813	أصول متداولة أخرى
-	-	-	-		91 096 203	
-	-	-	-	(24)	379 771 725	الالتزامات المالية بغير القيمة العادلة
-	-	-	-	(2-27)	536 936 019	قروض وتسهيلات ائتمانية
-	-	-	-	(25)	6 748 218	المستحق لشركات تابعة وشقيقة وذات علاقة
-	-	-	-	(25)	6 748 218	اوراق دفع ودائون آخرون
-	-	-	-		923 455 962	

ب- يوضح الجدول التالي أساليب التقييم المستخدمة في قياس المستوى 1 والمستوي 3 من القيمة العادلة للأدوات المالية في قائمة المركز المالي المستقل، بالإضافة إلى المدخلات الهامة التي لا يمكن ملاحظتها المستخدمة.

مدخلات هامة لا يمكن ملاحظتها	أسلوب التقييم
لا يوجد	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من أسلوب مقارنة السوق: تم تحديد القيمة العادلة وفقاً للأسعار المعلنة في الأسواق المالية.
لا يوجد	خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات الدين
لا يوجد	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من أسلوب مقارنة السوق: تم تحديد القيمة العادلة وفقاً للأسعار المعلنة في الأسواق المالية.
لا يوجد	خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات حقوق الملكية
لا يوجد	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من أسلوب مقارنة السوق: تم تحديد القيمة العادلة وفقاً للأسعار المعلنة في الأسواق المالية.
لا يوجد	خلال الأرباح أو الخسائر

ت- تحليل الحساسية

لا يوجد تأثير قياس الأصول المالية في 31 ديسمبر 2025 نظراً للتصرف في تلك الاستثمارات ولكن إن ارتفاع (انخفاض) قدره 1 % في أسعار الأوراق المالية المدرجة في 31 ديسمبر 2024 سيؤثر على قياس الأصول المالية كما يلي.

31 ديسمبر 2024

الأثر على حقوق الملكية		الأثر على الأرباح أو الخسائر		بيان
ارتفاع	انخفاض	ارتفاع	انخفاض	
19 044	(19 044)	-	-	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات حقوق الملكية
3 962	(3 962)	3 962	(3 962)	استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر - أسهم
23 006	(23 006)	3 962	(3 962)	

إدارة المخاطر المالية

تتعرض الشركة للمخاطر المالية التالية نتيجة لاستخدامها للأدوات المالية:

- خطر الائتمان.
- خطر السيولة.
- خطر السوق.
- خطر العملة
- خطر سعر الفائدة
- خطر أسعار السوق الأخرى

ويعرض هذا الإيضاح المعلومات المتعلقة بتعرض الشركة لكلاً من المخاطر المذكورة أعلاه وكذا أهداف الشركة والسياسات والطرق الخاصة بقياس وإدارة الخطر وكذلك إدارة الشركة لرأس المال كما يعرض بعض الإيضاحات الكمية الإضافية المتضمنة في هذه القوائم المالية.

يتولى مجلس إدارة الشركة القابضة المسؤولية الكاملة الخاصة بوضع ومراقبة الإطار العام لإدارة مخاطر الشركة كما يقوم بتحديد وتحليل المخاطر التي تواجه الشركة لتحديد مستويات المخاطر وأوجه الرقابة المناسبة ومتابعة تلك المخاطر ومدى إلزامها بتلك المستويات.

وتهدف إدارة الشركة إلى وضع بيئة رقابية بناءة ومنضبطة والتي من خلالها تضمن أن كافة الموظفين على دراية وفهم بدورهم وإلزاماتهم.

وتقوم كلاً من لجنة المراجعة وإدارة المراجعة الداخلية بمعاونة مجلس إدارة الشركة في دورها الرقابي وتتولى إدارة المراجعة الداخلية كلاً من أعمال الفحص المنتظم والمفاجئ لأوجه الرقابة والسياسات المرتبطة بإدارة المخاطر وتقوم بالتقرير عن نتائج الفحص إلى مجلس الإدارة.

خطر الائتمان

يتمثل خطر الائتمان في خطر عدم وفاء أحد أطراف الأدوات المالية لإلتزاماته ويعرض الطرف الآخر لخسائر مالية وينشأ هذا الخطر بصفة رئيسية من مدينو الشركة.

أصول متداولة أخرى

إن تعرض الشركة لخطر الائتمان يتأثر بصفة أساسية بالخصائص الخاصة بكل مدين إلا أن معظم مدينو الشركة يتمثلوا في المستحق على الأطراف ذات العلاقة والتي لا تشكل تركيز هام لخطر الائتمان من واقع المعاملات التي تمت معهم خلال السنوات السابقة ولم ينتج أية خسارة من التعامل معهم.

الاستثمارات

تحد الشركة من تعرضها لخطر الائتمان من خلال الاستثمار في أوراق مالية نشطة في سوق الأوراق المالية وكذا الإستثمار في أوراق مالية سائلة ولا تتوقع إدارة الشركة أخفاق أي طرف في التعامل في الوفاء بالتزاماته.

خطر السيولة

يتمثل خطر السيولة في خطر عدم وفاء الشركة لإلتزاماتها في تاريخ إستحقاقها. إن منهج الشركة في إدارة السيولة هو التأكد -كلما أمكن ذلك - من أن لديها دائماً سيولة كافية لمقابلة التزاماتها في تاريخ استحقاقها في الظروف العادية والحرجة بدون تكبد خسائر غير مقبولة أو إلحاق الضرر بسمعة الشركة. كما تتأكد الشركة من توافر النقدية الكافية عند الطلب لمقابلة مصروفات التشغيل المتوقعة لفترة ملائمة بما فيها أعباء الإلتزامات المالية ويستبعد من ذلك التأثير المحتمل للظروف الحادة التي لا يمكن التنبؤ بها بدرجة معقولة مثل الكوارث الطبيعية.

خطر السوق

يتمثل خطر السوق في خطر التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وسعر الفائدة وأسعار أدوات حقوق الملكية التي يمكن أن تؤثر على إيرادات الشركة أو قيمة ممتلكاتها من الأدوات المالية. إن الهدف من إدارة خطر السوق هو إدارة والتحكم في التعرض لخطر السوق في حدود المؤشرات المقبولة مع تعظيم العائد.

خطر العملة

تتعرض الشركة لخطر العملة على الأصول المالية والالتزامات المالية بالعملات الأجنبية بخلاف عملة التعامل الخاصة بالشركة ويتمثل بصفة أساسية في الدولار الأمريكي. إن الفائدة المرتبطة بتلك القروض بذات العملة يتم سدادها من خلال مقابلة التدفقات النقدية المتولدة من خلال التشغيل الأساسي للشركة الأمر الذي من خلاله يوفر تحوط اقتصادي للشركة دون الدخول في عمليات مشتقات. لم يتم تغطية استثمارات الشركة في الشركات التابعة حيث أن مراكز العملات الخاصة بتلك الشركات تعتبر ذات طبيعة طويلة الأجل.

خطر سعر الفائدة

تتبنى الشركة سياسة هدفها التأكد من أن الشركة لا تتعرض لخطر أسعار الفائدة على القروض علي أساس سعر فائدة ثابت ولا تدخل الشركة في معاملات تبادل سعر الفائدة.

خطر أسعار السوق الأخرى

ينشأ خطر سعر أداة حقوق الملكية من أدوات حقوق الملكية المتاحة للبيع. وتراقب إدارة الشركة أدوات حقوق الملكية بمحفظه الاستثمارات الخاصة بها بناءً على مؤشرات السوق. وتتم إدارة الاستثمارات المالية الهامة بالمحفظه بالنسبة لكل استثمار على حده وكافة قرارات الشراء والبيع يتم اعتمادها بواسطة مجلس إدارة الشركة.

إن الهدف الأساسي لاستراتيجية الاستثمار الخاصة بالشركة هو تعظيم العائد من هذه الاستثمارات. وتستعين الإدارة بالاستشاريين الخارجيين في هذا الشأن.

ووفقاً لهذه الاستراتيجية فإن بعض الاستثمارات تتم بغرض المتاجرة لأن أداؤها يمكن مراجعته بدرجة نشطة ويتم إدارتها على أساس القيمة العادلة.

إدارة رأس المال

إن سياسة مجلس إدارة الشركة هو الاحتفاظ برأس مال قوي بغرض المحافظة على ثقة المستثمرين والدائنين والسوق وكذا لمقابلة التطورات المستقبلية للنشاط.

ويتولى مجلس إدارة الشركة متابعة العائد على رأس المال والذي تحدده الشركة بأنه صافي ربح العام مقسوماً على إجمالي حقوق الملكية كما يراقب مجلس إدارة الشركة مستوى توزيعات الأرباح للمساهمين.

ويسعى مجلس إدارة الشركة لإجراء توازن بين العوائد الأعلى التي يمكن أن تتحقق مع المستويات العليا للاقتراض والمزايا والضمانات المقدمة عن طريق الحفاظ على مركز رأس مال سليم.

ولا توجد أية تغييرات في استراتيجية الشركة في إدارة رأس المال خلال العام. كما لا تخضع الشركة لأية متطلبات خارجية مفروضة على رأس المال الخاص بها.

التعرض لخطر الائتمان

تمثل القيمة الدفترية للأصول المالية والمتمثلة في استثمارات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر وأصول مالية بالتكلفة المستهلكة والمستحق على الأطراف ذات العلاقة والبنود ذات الطبيعة النقدية في أصول متداولة أخرى الحد الأقصى للتعرض لخطر الائتمان في تاريخ القوائم المالية المستقلة.

- تقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة لأدوات الدين

تحد الشركة من تعرضها لمخاطر الائتمان من خلال الاستثمار فقط في أدوات الدين السائلة وفقط مع الأطراف المقابلة التي لديها تصنيف ائتماني جيد من مؤسسة (ستاندرد آند بورز).

تقوم الشركة بمراقبة التغيرات في مخاطر الائتمان من خلال تتبع التصنيفات الائتمانية الخارجية المنشورة. لتحديد ما إذا كانت التصنيفات المنشورة لا تزال محدثة ولتقييم ما إذا كانت هناك زيادة جوهرية في مخاطر الائتمان في تاريخ التقرير والتي لم تنعكس في التصنيفات المنشورة، تقوم الشركة باستكمال ذلك من خلال مراجعة التغيرات في عوائد السندات، بالإضافة إلى المعلومات الصحفية والتشريعية المتاحة حول المدينين.

تعتمد احتمالات الإخفاق عن السداد لمدة 12 شهراً ومدى الحياة على البيانات التاريخية المقدمة من مؤسسة (ستاندرد آند بورز) لكل تصنيف ائتماني ويتم إعادة فحصها بناءً على عوائد السندات الحالية. يعكس معدل خسائر الإخفاق معدل استرداد مفترض بنسبة 55% للدين الحكومي بالعملة المحلية والأجنبية والدين الغير حكومي بالعملة المحلية، و25% للدين الغير حكومي بالعملة الأجنبية، إلا عندما تكون الورقة المالية مضمحلة ائتمانياً، وفي هذه الحالة يعتمد تقدير الخسارة على سعر السوق الحالي للأداة وسعر الفائدة الفعلي الأصلي.

- يوضح الجدول التالي معلومات حول التعرض لمخاطر الائتمان في أدوات الدين بالتكلفة المستهلكة، القيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر في تاريخ التقرير حسب المنطقة الجغرافية:

2024	2025
1 903 213	-
1 175	1 450
1 904 388	1 450

مصر
 سويسرا

شركة فالمر القابضة للاستثمار
"الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً" (شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

- تقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة للنقدية وما في حكمها

تحتفظ الشركة بالنقدية وما في حكمها بمبلغ 8 714 107 دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2025 (2024: 4 901 945 دولار أمريكي). يتم الاحتفاظ بالنقدية وما في حكمها لدى البنوك والمؤسسات المالية وفقاً للمناطق الجغرافية، والتي تم تصنيفها وفقاً للجدول التالي، بناءً على تصنيفات مؤسسة (ستاندرد آند بورز).

	2023	2025
مصر	B-	B-
الإمارات	AA	AA
الكويت	A+	A+
سويسرا	AAA	AAA

تم قياس خسائر الائتمان المتوقعة في قيمة النقدية وما في حكمها على أساس الخسارة المتوقعة لمدة 12 شهراً، وهو يعكس فترات الاستحقاق القصيرة للتعرض للخطر. ترى الشركة أن النقدية وما في حكمها لديها مخاطر ائتمانية منخفضة بناءً على التصنيفات الائتمانية للأطراف الخارجية.

تستخدم الشركة أسلوباً مشابهاً لتقييم الخسائر الائتمانية المتوقعة في قيمة النقدية وما في حكمها لتلك المستخدمة في أدوات الدين. بلغ رصيد خسائر الائتمان المتوقعة في القيمة في 31 ديسمبر 2025 مبلغ 327 039 دولار أمريكي (2024: 327 039 دولار أمريكي).

خطر السيولة

فيما يلي بيان يوضح التدفقات النقدية التعاقدية للالتزامات المالية:

31 ديسمبر 2025

أكثر من 5 سنوات	2-5 سنة	1-2 سنة	خلال سنة	القيمة الدفترية	تاريخ الاستحقاق
	39 500 000	264 885 870	187 124 131	491 510 000	قروض وتسهيلات بنكية
	534 338	1 213 505	287 797 111	289 554 955	أوراق دفع ودائون آخرون ومستحق لشركات تابعة وشقيقة وذات علاقة
	40 034 338	266 099 375	474 921 242	781 064 955	

31 ديسمبر 2024

أكثر من 5 سنوات	2-5 سنة	1-2 سنة	خلال سنة	القيمة الدفترية	تاريخ الاستحقاق
-	36 916 667	182 685 826	160 169 222	379 771 725	قروض وتسهيلات بنكية
-	1 103 777	1 011 186	541 569 275	543 684 237	أوراق دفع ودائون آخرون ومستحق لشركات تابعة وشقيقة وذات علاقة
-	38 020 444	183 697 022	701 738 497	923 455 962	

شركة فالمر القابضة للاستثمار
"الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً" (شركة مساهمة مصرية)
(تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

خطر العملة

التعرض لخطر العملة

فيما يلي بيان يوضح مركز العملات ومدى تعرض الشركة لخطر أسعار صرف العملات الأجنبية بالعملة الأساسية التي تتعامل بها الشركة:

<u>31 ديسمبر 2025</u>					
جنيه مصري	دينار كويتي	يورو	جنية استرليني	ريال سعودي	درهم إماراتي
12 622 113	9 740	2 031	1 341	-	19 422
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
2 111 359 693	-	-	121 920	19 125 369	-
(3 734 890)	-	(671)	(961 192)	-	-
(217 270 966)	-	-	-	-	-
<u>31 ديسمبر 2024</u>					
جنيه مصري	دينار كويتي	يورو	جنية استرليني	ريال سعودي	درهم إماراتي
22 794 286	14 590	9 020	13 490	-	18 371
18 768 751	-	-	-	-	-
96 759 349	-	-	-	-	-
199 695 078	-	-	106 772	19 125 609	-
(3 329 349 621)	-	(214 130)	(338 928)	-	-
(1 938 424 919)	-	-	-	-	-

وفيما يلي أسعار الصرف المستخدمة خلال العام: -

31 ديسمبر 2025

دولار أمريكي	متوسط سعر الصرف المستخدم		سعر الإقفال في	
	2025/3/31	2025/6/30	2025/9/30	2025/12/31
جنية مصري	50.51	50.42	48.65	47.51
دينار كويتي	0.3085	0.3067	0.3054	0.3068
يورو	0.9510	0.8816	0.8553	0.8590
جنية إسترليني	0.7949	0.7491	0.7407	0.7517
درهم إماراتي	3.6735	3.6723	3.6717	3.6716
ريال سعودي	3.7526	3.7515	3.7684	3.7498

شركة فالمر القابضة للاستثمار
 "الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً" (شركة مساهمة مصرية)
 (تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
 جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

31 ديسمبر 2024

دولار أمريكي	متوسط سعر الصرف المستخدم	سعر الاقفال في
2024/3/31	2024/6/30	2024/9/30
2024/12/31	2024/12/31	2024/12/31
جنية مصري	35.81	47.58
دينار كويتي	0.3076	0.3073
يورو	0.9210	0.9286
جنية إسترليني	0.7882	0.7926
درهم إماراتي	3.6728	3.6741
ريال سعودي	3.7545	3.7524

تحليل الحساسية

إن ارتفاع (انخفاض) قدره 10 % في أسعار صرف العملات الأخرى مقابل الدولار الأمريكي في 31 ديسمبر كان سيؤثر على قياس الأدوات المالية بالعملة الأجنبية وسيؤثر على حقوق الملكية والأرباح أو الخسائر بالمبالغ الموضحة أدناه. يفترض هذا التحليل ثبات كافة المتغيرات الأخرى خاصة أسعار الفائدة، وتتجاهل أي تأثير للمبيعات والمشتريات المتوقعة.

31 ديسمبر 2025

بيان	الأثر على الأرباح أو الخسائر	الأثر على حقوق الملكية
	ارتفاع	انخفاض
	ارتفاع	انخفاض
جنيه مصري	7 382 838	(7 382 838)
يورو	(160)	160
جنيه استرليني	112 837	(112 837)
دينار كويتي	(3 163)	3 163
درهم إماراتي	(529)	529
ريال سعودي	(520 659)	520 659

31 ديسمبر 2024

بيان	الأثر على الأرباح أو الخسائر	الأثر على حقوق الملكية
	ارتفاع	انخفاض
	ارتفاع	انخفاض
جنيه مصري	9 506 290	(9 506 290)
يورو	21 350	(21 350)
جنيه استرليني	27 432	(27 432)
دينار كويتي	(4 735)	4 735
درهم إماراتي	(500)	500
ريال سعودي	(520 708)	520 708

شركة فالمر القابضة للاستثمار
 "الشركة القابضة المصرية الكويتية - سابقاً" (شركة مساهمة مصرية)
 (تابع) الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2025
 جميع المبالغ بالدولار الأمريكي ما لم يذكر خلاف ذلك

خطر سعر الفائدة

يظهر الشكل العام لسعر الفائدة الخاص بالأدوات المالية للشركة في تاريخ القوائم المالية المستقلة كما يلي: -

<u>2024/12/31</u>	<u>2025/12/31</u>	
		أصول مالية
2 729 894	796 779	أصول مالية بسعر فائدة ثابت
-	-	أصول مالية بسعر فائدة متغيرة
2 729 894	796 779	
		التزامات مالية
-	-	التزامات مالية بسعر فائدة ثابت
379 771 681	491 510 001	التزامات مالية بسعر فائدة متغيرة
379 771 681	491 510 001	

تحليل الحساسية

إن ارتفاع (انخفاض) قدره 100 نقطة أساس في أسعار الفائدة في 31 ديسمبر كان سيؤثر على قياس الأصول والتزامات المالية ذات سعر الفائدة المتغير كما يلي:

31 ديسمبر 2025

الأثر على الأرباح أو الخسائر		الأثر على حقوق الملكية		بيان
انخفاض	ارتفاع	انخفاض	ارتفاع	
-	-	-	-	أصول مالية بسعر فائدة متغيرة
(4 915 100)	4 915 100	(4 915 100)	4 915 100	التزامات مالية بسعر فائدة متغيرة

31 ديسمبر 2024

الأثر على الأرباح أو الخسائر		الأثر على حقوق الملكية		بيان
انخفاض	ارتفاع	انخفاض	ارتفاع	
-	-	-	-	أصول مالية بسعر فائدة متغيرة
(3 797 717)	3 797 717	(3 797 717)	3 797 717	التزامات مالية بسعر فائدة متغيرة

29-الارتباطات الرأسمالية

- تبلغ قيمة المساهمات في استثمارات في شركات تابعة التي لم يطلب سدادها حتى تاريخ القوائم المالية مبلغ 170 484 دولار أمريكي تقريباً (عام 2024: مبلغ 170 484 دولار أمريكي تقريباً).
- تبلغ قيمة المشروعات تحت التنفيذ التي لم يطلب سدادها حتى تاريخ القوائم المالية مبلغ 833 630 دولار أمريكي تقريباً.

30-الموقف الضريبي

ضريبة أرباح شركات الأموال

- تمتعت الشركة بإعفاء ضريبي لمدة خمس سنوات وفقاً لقانون الاستثمار رقم 8 لسنة 1997 انتهت في 31 ديسمبر 2003.
- تم الفحص الضريبي عن الفترة من بداية النشاط حتى عام 2009 وتم الربط وصاد الفروق الضريبية.
- بالنسبة للسنوات من 2010 حتى 2020 تم الفحص وجاري الربط وجاري العمل على تسوية المستحقات مع شعبة الحجز والتحصيل بالمأمورية.
- يتم تقديم الاقرارات الضريبية السنوية في المواعيد القانونية لذلك وفقاً لأحكام القانون رقم 91 لسنة 2005.
- سنوات 2021-2022 جاري الفحص.

ضريبة المرتبات

- تم الفحص الضريبي لضريبة المرتبات عن الفترة من بداية النشاط حتى 2021 وتم الربط النهائي وصاد الفروق الناتجة.
- سنوات 2022-2023 جاري الفحص.
- سنوات 2024 - 2025 يتم سداد الضريبة المستقطعة شهرياً في المواعيد القانونية.

ضريبة الدمغة

- تم فحص ضريبة الدمغة عن الفترة من بداية النشاط حتى 2016 وتم الربط الضريبي وصاد الفروق الناتجة.
- السنوات من 2017 حتى 2019 تم الفحص والربط والصاد.
- يتم سداد الضريبة المستحقة في المواعيد القانونية.

الضريبة العقارية

- تم إخطار الشركة بالضريبة المستحقة عن بعض العقارات المملوكة للشركة حتى سنة 2024 وصاد الضريبة ولم يرد أي إخطارات بالنسبة لباقي العقارات.

31-أهم السياسات المحاسبية المطبقة

السياسات المحاسبية الموضحة أدناه تم تطبيقها بثبات خلال الفترات المالية المعروضة في هذه القوائم المالية المستقلة.

1-31 العملات الأجنبية

المعاملات بالعملات الأجنبية

- يتم ترجمة المعاملات الأجنبية بعملة التعامل الخاصة بالشركة بسعر الصرف في تواريخ المعاملات.
- يتم ترجمة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملة الأجنبية بسعر الصرف في تاريخ إعداد القوائم المالية.
- يتم ترجمة الأصول والالتزامات التي يتم قياسها بالقيمة العادلة بالعملة الأجنبية بسعر الصرف المستخدم عند تحديد القيمة العادلة.
- يتم ترجمة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة غير النقدية التي يتم قياسها بالتكلفة التاريخية بالعملة الأجنبية بسعر الصرف في تاريخ المعاملة.
- وبصفة عامة يتم الاعتراف بفروق العملة بقائمة الدخل. وباستثناء، فروق العملة الناتجة من ترجمة ما يتم الاعتراف به في بنود الدخل الشامل الآخر:
- الاستثمارات المتاحة للبيع في أدوات حقوق الملكية (باستثناء الاضمحلال، حيث يتم إعادة تبويب فروق العملة بنود الدخل الشامل الآخر الي قائمة الدخل).
- الالتزامات المالية التي تم تخصيصها كأداة تغطية مخاطر لتغطية خطر صافي الاستثمار في نشاط أجنبي ما دامت التغطية فعالة.
- أدوات التغطية المستخدمة في خطر التدفقات النقدية ما دامت التغطية فعالة.

2-31 الاعتراف بالإيراد

عائد الاستثمارات

يتم الاعتراف بعائد الاستثمارات بقائمة الدخل في التاريخ الذي ينشأ فيه حق للشركة في تحصيل المبلغ.

أرباح بيع الاستثمارات

يتم الاعتراف بأرباح بيع الاستثمارات المالية فور ورود ما يفيد نقل ملكيتها إلى المشتري وذلك على أساس الفرق بين سعر البيع وقيمتها الدفترية في تاريخ البيع.

3-31 مزايا العاملين

نظام معاشات العاملين

تساهم الشركة في نظام التأمينات الاجتماعية الحكومي لصالح العاملين بها طبقاً لقانون التأمينات الاجتماعية ويساهم العاملون وأصحاب العمل بموجب هذا القانون في النظام بنسبة ثابتة من الأجور ويقتصر التزام الشركة في قيمة مساهمتها، وتحمل مساهمات الشركة بقائمة الدخل طبقاً لأساس الاستحقاق.

كما تساهم الشركة في نظام التأمين الجماعي لصالح العاملين بها لدى إحدى شركات التأمين ووفقاً لهذا النظام يتم منح العاملين المؤمن عليهم مكافأة نهاية خدمة عند ترك الخدمة أو الوفاة أو في حالة العجز الكلي أثناء سنوات الخدمة ويتم سداد تلك المكافأة بواسطة شركة التأمين وتقتصر مساهمة الشركة في قيمة الأقساط السنوية، هذا ويتم تحميل مساهمة الشركة في هذا النظام على قائمة الدخل طبقاً لأساس الاستحقاق.

4-31 الإيرادات والتكاليف التمويلية

تشمل إيرادات التمويل وتكاليف التمويل ما يلي:

- إيرادات الفوائد.
 - مصروفات الفوائد.
 - توزيعات الأرباح.
 - صافي الربح أو الخسارة من استبعاد الاستثمارات في سندات الدين المقاسة بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر.
 - صافي الربح أو الخسارة من "الأصول المالية" بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.
 - مكاسب أو خسائر العملة الأجنبية من الأصول المالية والالتزامات المالية. خسائر انخفاض القيمة (وعمليات الاسترداد) على الاستثمارات في سندات الدين المدرجة بالتكلفة المستهلكة أو الدخل الشامل الآخر.
 - خسارة القيمة العادلة للمقابل المحتمل المصنف كالتزامات مالية.
 - التحوط غير الفعال المعترف بها في الربح أو الخسارة. و
 - إعادة تصنيف صافي المكاسب والخسائر المعترف بها سابقاً في الدخل الشامل الآخر على تحوطات التدفقات النقدية لمخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية
- يتم الاعتراف بإيرادات أو مصروفات الفوائد باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح في الربح أو الخسارة في التاريخ الذي يثبت فيه حق الشركة في استلام المدفوعات.
- "معدل الفائدة الفعلي" هو المعدل الدقيق الذي يستخدم لخصم المدفوعات النقدية المستقبلية المقدرة أو المقبوضات خلال العمر المتوقع للأداة المالية من أجل:
- إجمالي القيمة الدفترية للأصل المالي. أو
 - التكلفة المستهلكة للالتزام المالي.

عند احتساب إيرادات ومصروفات الفوائد ، يتم تطبيق معدل الفائدة الفعلي على الإجمالي القيمة الدفترية للأصل (عندما لا يكون الأصل ذو قيمة ائتمانية منخفضة) أو للتكلفة المستهلكة للالتزام. ومع ذلك ، بالنسبة للأصول المالية التي انخفضت قيمتها الائتمانية بعد التحقق المبدئي ، يتم احتساب إيرادات الفوائد عن طريق تطبيق معدل الفائدة الفعلي على التكلفة المستهلكة للأصل المالي. إذا لم يعد الأصل ضعيفاً ائتمانياً ، فعندئذٍ يعود حساب دخل الفوائد إلى الأساس الإجمالي.

5-31 ضريبة الدخل

قررت الشركة أن الفوائد والغرامات المتعلقة بضرائب الدخل ، بما في ذلك الالتزامات الضريبية غير المؤكدة ، لا تفي بتعريف ضرائب الدخل ، وبالتالي يتم احتسابها بموجب معيار المحاسبة المصري 28 المخصصات والالتزامات المحتملة والأصول المحتملة.

ضريبة الدخل الجارية

يتم الاعتراف بالضرائب الجارية للفترة الحالية والفترات السابقة والتي لم يتم سدادها بعد كالتزام، أما إذا كانت الضرائب التي تم سدادها بالفعل في الفترة الحالية والفترات السابقة تزيد عن القيمة المستحقة عن هذه الفترات فيتم الاعتراف بهذه الزيادة كأصل. تقاس قيم الالتزامات (الأصول) الضريبية الجارية للفترة الحالية والفترات السابقة بالقيمة المتوقعة سدادها إلى (استردادها من) الإدارة الضريبية، باستخدام أسعار الضرائب (وقوانين الضرائب) السارية أو في سبيلها لأن تصدر في تاريخ نهاية الفترة المالية. تخضع توزيعات الأرباح للضريبة كجزء من الضريبة الجارية. لا يتم عمل مقاصد للأصول والالتزامات الضريبية إلا عند استيفاء شروط معينه.

الضريبة المؤجلة

يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة فيما يتعلق بالفروق المؤقتة بين القيم الدفترية للموجودات والمطلوبات لأغراض إعداد التقارير المالية والمبالغ المستخدمة لأغراض الضرائب.

لا يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة لما يلي:

- الفروق المؤقتة في الاعتراف الأولي بالأصول والالتزامات في معاملة لا تمثل اندماج أعمال والتي لا تؤثر على المحاسبة أو الأرباح أو الخسائر الخاضعة للضريبة.
- الفروق المؤقتة المتعلقة بالاستثمارات في الشركات التابعة والشركات الزميلة والترتيبات المشتركة إلى الحد الذي تكون فيه الشركة قادرة على التحكم في توقيت عكس الفروق المؤقتة ومن المحتمل ألا تنعكس في المستقبل المنظور . و
- الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة الناتجة عن الاعتراف الأولي بالشهرة.

تعتبر الفروق المؤقتة فيما يتعلق بأصل حق الاستخدام والتزام الإيجار لعقد إيجار محدد بمثابة حزمة صافية (عقد الإيجار) لغرض الاعتراف بالضريبة المؤجلة.

الفروق المؤقتة إلى الحد الذي يحتمل معه توفر أرباح مستقبلية خاضعة للضريبة التي يمكن استخدامها مقابلها. يتم تحديد الأرباح المستقبلية الخاضعة للضريبة على أساس الانعكاس

من الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة. إذا كان مبلغ الفروق المؤقتة الخاضعة للضريبة هو غير كافٍ للاعتراف بأصل الضريبة المؤجلة بالكامل ، ثم المكافآت المستقبلية الخاضعة للضريبة بعد تعديلها يتم النظر في عمليات عكس الفروق المؤقتة الحالية بناءً على خطط العمل الخاصة بالشركات التابعة الفردية في الشركة. تتم مراجعة أصول الضريبة المؤجلة في تاريخ كل تقرير ويتم تخفيضها إلى الحد الذي لم يعد من المحتمل فيه تحقيق المنفعة الضريبية ذات الصلة ؛ يتم عكس هذه التخفيضات عندما يتحسن احتمال تحقيق أرباح ضريبية مستقبلية.

يعكس قياس الضريبة المؤجلة التبعات الضريبية التي ستجتم عن الطريقة التي تتوقع بها الشركة ، في تاريخ التقرير ، استرداد أو تسوية القيمة الدفترية لأصولها والتزاماتها.

يتم تسوية أصول والتزامات الضرائب المؤجلة فقط إذا تم استيفاء شروط معينة.

31-6 نصيب السهم الأساسي/المخفض في الأرباح

يتم احتساب نصيب السهم الأساسي/المخفض في الأرباح بقسمة الربح المتعلق بالمساهمين عن مساهمتهم في الأسهم العادية بالشركة (بعد استبعاد حصة العاملين في الأرباح ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة) على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال العام.

31-7 الاستثمارات في شركات تابعة

- يتم اثبات الاستثمارات في شركات تابعة بالتكلفة وفي حالة حدوث اضمحلال دائم في قيمتها السوقية أو قيمة الأصول المحسوبة عن قيمتها الدفترية -طبقاً للدراسات التي تتم في هذا الشأن.
- يتم تعديل القيمة الدفترية بقيمة خسائر الاضمحلال في قيمة الأصول وتحمله على قائمة الدخل وذلك بالنسبة لكل استثمار على حدة، ويتم عكس قيمة الاضمحلال السابق تسجيله في الفترات السابقة بحيث لا تزيد القيمة الدفترية لهذه الاستثمارات عن صافي قيمتها الأصلية قبل تسجيل خسائر الاضمحلال في قيمة الأصول.

31-8 الاستثمارات في شركات شقيقة

- يتم اثبات الاستثمارات في شركات شقيقة بالتكلفة وفي حالة حدوث اضمحلال دائم في قيمتها السوقية أو قيمة الأصول المحسوبة عن قيمتها الدفترية -طبقاً للدراسات التي تتم في هذا الشأن.
- يتم تعديل القيمة الدفترية بقيمة خسائر الاضمحلال في قيمة الأصول وتحمله على قائمة الدخل وذلك بالنسبة لكل استثمار على حدة، ويتم عكس قيمة الاضمحلال السابق تسجيله في الفترات السابقة بحيث لا تزيد القيمة الدفترية لهذه الاستثمارات عن صافي قيمتها الأصلية قبل تسجيل خسائر الاضمحلال في قيمة الأصول.

31-9 الأصول الثابتة

الاعتراف والقياس

يتم الاعتراف بالأصول الثابتة بالتكلفة مخصصاً منها مجمع الإهلاك وخسائر الاضمحلال في قيمة الأصول. وإذا كانت المكونات الجوهرية لبند من بنود الأصول الثابتة لها أعمار إنتاجية مختلفة، فإنه يتم المحاسبة عنها كبنود مستقلة (مكونات رئيسية) ضمن تلك الأصول الثابتة. كما يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة من استبعاد الأصول الثابتة بقائمة الدخل المستقلة.

التكاليف اللاحقة على الاقتناء

يتم رسملة النفقات اللاحقة على الاقتناء على الأصل فقط إذا كان من المتوقع أن ينشأ عنها تدفق منفعة اقتصادية مستقبلية للشركة.

الإهلاك

يتم إهلاك قيمة الأصول الثابتة القابلة للإهلاك - والتي تتمثل في تكلفة الأصل مخصصاً منها قيمته التخريدية - وفقاً لطريقه القسط الثابت وذلك على مدار العمر الإنتاجي المقدر لكل نوع من أنواع الأصول الثابتة، ويتم تحميل الإهلاك على قائمة الدخل. لا يتم إهلاك الأراضي.

وفيما يلي بياناً بالأعمار الإنتاجية المقدرة للفترة الحالية والفترة المقارنة:

الأصل	بالسنوات
مباني مقر الشركة	50
أثاث ومعدات مكتبية	10
تجهيزات وديكورات	10
السيارات	4
أجهزة تكييف	6,67
أجهزة وبرامج كمبيوتر	3 : 6,67

يتم مراجعة طريقة الإهلاك والأعمار الإنتاجية والقيم التخريدية للأصول الثابتة في نهاية كل سنة مالية، ويتم تعديلها إذا تطلب الأمر ذلك.

المشروعات تحت التنفيذ

يتم الاعتراف بالمشروعات تحت التنفيذ بالتكلفة. تتضمن التكلفة كافة النفقات المتعلقة مباشرة واللازمة لتجهيز الأصل إلى الحالة التي يتم تشغيله بها وفي الغرض الذي أقتنى من أجله. يتم تحويل المشروعات تحت التنفيذ إلى ممتلكات ومعدات وآلات عندما يتم الانتهاء منها وتكون متاحة للاستخدام.

10-31 النقدية وما في حكمها

لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية المستقلة، فإن النقدية وما في حكمها تتضمن أرصدة النقدية بالبنوك والصندوق والودائع تحت الطلب وكذلك الاستثمارات في أدون خزانة التي تستحق خلال ثلاثة أشهر.

11-31 الأدوات المالية

1) الاعتراف والقياس الأولي

يتم الاعتراف بالعملاء وسندات الدين المصدرة مبدئياً عند نشأتها. يتم الاعتراف بجميع الأصول والالتزامات المالية الأخرى مبدئياً عندما تصبح الشركة طرفاً في الأحكام التعاقدية للأداة. يتم قياس الأصل المالي (ما لم يكن عملاء بدون عنصر تمويل هام) أو الالتزام المالي مبدئياً بالقيمة العادلة بالإضافة إلي، بالنسبة للبند ليس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تكاليف المعاملة التي تتسب مباشرة إلى اقتناءها أو إصدارها. يتم قياس العملاء المدينة بدون عنصر تمويل هام مبدئياً بسعر المعاملة.

2) التصنيفات والقياس اللاحقه

الأصول المالية

عند الاعتراف المبدئي، يتم تصنيف الأصل المالي وقياسه بالتكلفة المستهلكه، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر -سندات الدين، أو بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر - أدوات حقوق المليكه، 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 الأولي التاليه للتغيير في نموذج الأعمال. يتم قياس الأصل المالي بالتكلفة المستهلكه إذا استوفى كلا من الشرطين التاليين ولم يتم تخصيصهم بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر:-

- إذا كان الاحتفاظ بهذه الأصول ضمن نموذج أعمال الاداره بهدف تحصيل تدفقات نقديه مستقبليه.

- 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 قائمه الأرباح أو الخسائر:-

- إذا كان الاحتفاظ بهذه الأصول ضمن نموذج أعمال الاداره 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 مسدد).

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 قائمه الدخل الشامل الآخر بحيث يتم هذا الاختيار لكل استثمار علي حده.
إن جميع الأصول المالية التي لا تقاس بالتكلفة المستهلكة أو بالقيمة العادلة من خلال قائمه الدخل الشامل الآخر المجمع المذكور أعلاه يتوجب قياسها بالقيمة العادلة من خلال بيان الربح أو الخساره المجمع وهذا يشمل كافه مشتقات الأصول المالية. عند الاعتراف الأولي، للشركة امكانيه الاختيار بشكل لا رجعه فيه تصنيف وقياس الأصول المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمه الربح أو الخساره والدخل الشامل الآخر المجمع اذا كان ذلك يقلل بشكل جوهري من عدم التوافق المحاسبي الذي قد ينشأ.

الأصول المالية - تقييم نموذج الأعمال

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 اخذها في الاعتبار:

- السياسات والأهداف المحدده للمحفظة وتشغيل تلك السياسات في الممارسة العملية. ويشمل ذلك ما إذا كانت إستراتيجية الإدارة تركز على تحقيق دخل الفوائد التعاقدية، والحفاظ على صوره 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 و

- 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 ؛ و

- 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

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 مقدماً وميزات التمديد؛ و
 - 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 تعويضاً إضافياً معقولاً للإلغاء 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 أيضاً مبالغ إضافية معقولة يتم التعامل مع التعويض عن الإلغاء المبكر) بما يتوافق مع هذا المعيار إذا كانت القيمة العادلة لصفه الدفع مقدماً غير ذات أهمية عند الاعتراف الأولي.

الأصول المالية - القياس اللاحق والأرباح والخسائر

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 المالية المبوبة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
يتم قياس هذه الأصول لاحقاً بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم تخفيض التكلفة المستهلكة بخسائر الاضمحلال. يتم الاعتراف بإيرادات الفوائد ومكاسب وخسائر صرف العملات الأجنبية والاضمحلال في الربح أو الخسارة. يتم احتساب أي ربح أو خسارة عند الاستبعاد في الربح أو الخسارة.	الأصول المالية المثبتة بالتكلفة المستهلكة
يتم قياس هذه الأصول لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إثبات توزيعات الأرباح كإيراد في الأرباح أو الخسائر ما لم تمثل توزيعات الأرباح بوضوح استرداد جزء من تكلفة الاستثمار. يتم تسجيل صافي الأرباح والخسائر الأخرى في الدخل الشامل الآخر ولا يتم إعادة تصنيفها مطلقاً إلى الأرباح أو الخسائر.	استثمارات في أدوات حقوق ملكية يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر
يتم قياس هذه الأصول لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم احتساب إيرادات الفوائد المحسوبة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية والاضمحلال يتم تسجيلها في الربح أو الخسارة. يتم تسجيل صافي الأرباح والخسائر الأخرى في قائمه الدخل الشامل الآخر. عند الاستبعاد، يتم إعادة تبويب الأرباح أو الخسائر المتراكمة في الدخل الشامل الآخر إلى قائمه الأرباح أو الخسائر والدخل الشامل الآخر.	أدوات الدين التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الدخل الشامل الآخر

الالتزامات المالية - التصنيف والقياس واللاحق والمكاسب والخسائر

يتم تصنيف الالتزامات المالية على أنها يتم قياسها بالتكلفة المستهلكة أو بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. يتم تصنيف الالتزام المالي بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر إذا تم تصنيفه كمحتفظ به للمتاجرة، أو إذا كانت مشتقه ماليه أو تم تخصيصه على هذا النحو عند الاعتراف الأولي. يتم قياس الالتزامات المالية في القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر بالقيمة العادلة وصافي الأرباح والخسائر، بما في ذلك أي مصاريف فائدة، يتم تسجيلها في الربح أو الخسارة. يتم قياس الالتزامات المالية الأخرى لاحقاً بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم احتساب مصروفات الفوائد وأرباح وخسائر صرف العملات الأجنبية في الأرباح أو الخسائر. يتم احتساب أي ربح أو خسارة عند الاستبعاد في الأرباح أو الخسائر.

3) الاستبعاد من الدفاتر

الأصول المالية

تقوم الشركة باستبعاد الاصل المالي عندما تنتهي فترة سريان الحق التعاقد في الحصول على تدفقات نقدية من الاصل المالي، او قامت بتحويل الحق التعاقدى لاستلام التدفقات النقدية من الاصل المالي في معاملة تم فيها تحويل كل مخاطر ومنافع ملكية الاصل المالي بصورة جوهرية. او إذا لم تقوم الشركة بتحويل او الاحتفاظ بشكل جوهري بكل مخاطر ومنافع ملكية الاصل المالي ولم تحتفظ الشركة بالسيطرة.

تدخل الشركة في معاملات تقوم بموجبه تحويل الأصول المعترف بها في قائمه المركز المالي الخاص بها، ولكنها تحتفظ بكل أو بشكل جوهري بجميع مخاطر ومنافع الأصول المحولة. في هذه الحالات، لا يتم استبعاد تحديد الأصول المحولة.

الالتزامات المالية

تستبعد الشركة الالتزام المالي عندما ينتهي اما بالتخلص منه او الغائه او انتهاء مدته الواردة بالعقد. تقوم الشركة أيضاً باستبعاد الالتزام المالي عندما يتم تعديل شروطه وتكون التدفقات النقدية للالتزامات المعدلة مختلفة اختلافاً جوهرياً، وفي هذه الحالة يتم الاعتراف بالالتزام مالي جديد يستند إلى الشروط المعدلة بالقيمة العادلة.

عند استبعاد الالتزام المالي، يتم الاعتراف بالفرق بين القيمة الدفترية المسددة والمقابل المدفوع (بما في ذلك أي أصول غير نقدية تم تحويلها أو الالتزامات المنكبة) في الأرباح أو الخسائر.

4) المقاصة

يتم اجراء مقاصة بين الاصل المالي والالتزام المالي وإظهار المبلغ الصافي في قائمه المركز المالي عندما تتوفر الحقوق القانونية الملزمة وكذلك عندما يتم تسويتها علي أساس الصافي او انه يكون تحقق الأصول وتسويه الالتزامات في نفس الوقت.

12-31 رأس المال

الأسهم العادية

تكاليف المعاملة المتعلقة مباشرة بإصدار الاسهم العادية يتم المحاسبة عنها بخصمها من حقوق الملكية بالصافي بعد خصم ضريبة الدخل - إن وجدت .

إعادة شراء وإعادة اصدار الاسهم العادية (أسهم خزينة)

عند اعادة شراء أسهم راس المال المصدر فانه يتم الاعتراف بالمبلغ المسدد مقابل اعادة الشراء والذي يتضمن كافة التكاليف المباشرة والمتعلقة بإعادة الشراء كتخفيض لحقوق الملكية. الاسهم المعاد شرائها يتم تصنيفها كأسهم خزينة وعرضها مخصومة من حقوق الملكية. عند بيع او اعادة اصدار أسهم الخزينة، يتم الاعتراف بالمبلغ المحصل كزيادة في حقوق المساهمين والفائض او العجز الناتج عن المعاملة يتم عرضه ضمن علاوة الاصدار.

التوزيعات

يتم إثبات التوزيعات كالتزامات في الفترة التي يتم فيها إعلان التوزيع.

31-13 الإضمحلال

(1) الأصول المالية غير المشتقة

الأدوات المالية والأصول الناشئة عن العقد

تعترف الشركة بمخصصات الخسارة لخسائر الائتمان المتوقعة ل :

- 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 مدى 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 أئتمان 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.
 - دائماً ما يتم قياس مخصصات خسائر العملاء التجاريين والأصول الناشئة عن العقود بمبلغ مساوٍ لخسائر الائتمان المتوقعة علي مدى عمرها.

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 للشركة وتقييم الائتمان المعلوم بما في ذلك المعلومات المستقبلية.

تفترض الشركة أن مخاطر الائتمان للأصل المالي قد زادت بشكل ملحوظ إذا كان قد استحق علي تحصيله لفته أكثر من 30 يوماً.

تعتبر الشركة أن الأصل المالي اخفق عن السداد عندما:

- من غير المحتمل أن يدفع المقرض التزاماته الائتمانية للشركة بالكامل، دون اللجوء من قبل الشركة إلى إجراءات مثل تسهيل الضمان (إن وجد)؛ أو
 - الأصل المالي قد مضى عليه فتره أكثر من 90 يوماً.
- تعتبر الشركة أن أدوات الدين تتطوي على مخاطر ائتمانية منخفضة عندما يكون تصنيف مخاطر الائتمان لها مساوياً للتعريف المفهوم عالمياً لـ "درجة الاستثمار".
- الخسائر الائتمانية المتوقعة علي مدى عمر الأصل هي الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج من جميع أحداث الإخفاق الممكنة على مدى العمر المتوقع للأداة المالية.
- الخسائر الائتمانية المتوقعة علي مدى 12 شهراً هي جزء من الخسائر الائتمانية المتوقعة التي تنتج عن أحداث اخفاق 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 التعاقدية التي تتعرض فيها الشركة لمخاطر الائتمان.

قياس الخسائر الائتمانية المتوقعة

هي تقدير مرجح بالاحتمالات لخسائر الائتمان. يتم قياس القيمة الحالية لجميع حالات النقص في النقد (أي الفرق بين التدفقات النقدية المستحقة للمنشأة وفقاً للعقد والتدفقات النقدية التي تتوقع الشركة استلامها).
يتم خصم خسائر الائتمان المتوقعة بسعر الفائدة الفعلي للأصل المالي.

الأصول المالية المضمحلة ائتمانياً

في تاريخ كل تقرير، تقوم الشركة بتقييم ما إذا كانت الأصول المالية المدرجة بالتكلفة المستهلكة وادوات الدين المقاسه بالقيمه العادله من خلال الدخل الشامل الاخر قد انخفضت قيمتها الائتمانية. يعتبر الأصل المالي "اضمحلال ائتمانياً"، 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 ائتمانياً البيانات القابلة للرصد:

- صعوبه ماليه كبيره للمقرض أو المصدر
- انتهاك العقد مثل الاخفاق أو يكون متأخر السداد لفته أكبر من 90 يوم
- إعادة الهيكلة الخاصه بقرض او سلفه بواسطه الشركة بشروط لن تراعيها الشركة بطريقه او بأخري
- من المحتمل أن يدخل المقرض في إفلاس أو عمليه إعادة تنظيم مالي أخرى ؛ أو
- اختفاء سوق نشط للورقه المالية بسبب الصعوبات المالية.

عرض مخصص الخسائر الائتمانية المتوقعة في قائمه المركز المالي

يتم خصم مخصص الخسائر للأصول الماليه التي يتم قياسها بالتكلفه المستهلكه من اجمالي مبلغ القيمه الدفترية للأصول.
بالنسبه للأوراق الماليه في سندات الدين التي يتم قياسها بالقيمه العادله من خلال الدخل الشامل الاخر يتم تحميل مخصص الخساره علي الأرباح او الخسائر ويتم الاعتراف به في الدخل الشامل الاخر.

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 المنفردين، لدى الشركة سياسة إعدام اجمالي القيمة الدفترية الإجمالية عندما يكون الأصل المالي مستحق السداد أكثر من عامين بناءً على الخبرة السابقة في استرداد الأصول المماثلة. بالنسبة لعملاء الشركات، تقوم الشركة بإجراء تقييم بصوره منفرده فيما يتعلق بتوقيت ومقدار الشطب بناءً على ما إذا كان هناك توقع معقول لاسترداد. لا تتوقع الشركة أي استرداد كبير من المبلغ المشطب. ومع ذلك، فإن الأصول المالية التي تم شطبها قد تظل خاضعة لأنشطة الالتزام من أجل الامتثال لإجراءات الشركة لاسترداد المبالغ المستحقة.

(2) الأصول غير المالية

في تاريخ نهاية كل سنة مالية، تقوم الشركة بمراجعة القيم الدفترية للأصول غير المالية للشركة بخلاف المخزون، والأعمال تحت التنفيذ، والأصول الضريبية المؤجلة لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر للاضمحلال. وإذا كان الامر كذلك تقوم الشركة بعمل تقدير للقيمة الإستردادية للأصل. يتم اجراء اختبار الاضمحلال للشهره سنوياً.
لإجراء اختبار اضمحلال القيمة لأصل يتم تجميع الاصول معا الي أصغر مجموعة اصول تتضمن الاصل والتي تولد تدفقات نقدية داخلة من الاستعمال المستمر ومستقلة الى حد كبير عن التدفقات النقدية الداخلة من الاصول الاخرى او مجموعات الاصول - وحدات توليد النقد. يتم توزيع الشهره المكتسبة عند تجميع الاعمال على الوحدات التي تولد النقد او مجموعات هذه الوحدات لدى الشركة المقتنية والمتوقع منها الاستفادة من عملية التجميع.

القيمة الإستراتيجية للأصل أو للوحدة المولدة للنقد هي قيمته العادلة ناقصا تكاليف البيع أو قيمته الاستخدامية أيهما 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 الإستراتيجية، يتم الاعتراف بخسارة الاضمحلال في الأرباح أو الخسائر. ويتم توزيعها أولا لتخفيض القيمة الدفترية للشهرة الموزعة على وحدة توليد النقد، ثم تخفيض الأصول الأخرى للوحدة بالتناسب على أساس القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة.

لا يتم عكس الخسارة الناجمة عن اضمحلال قيمة الشهرة في فترة لاحقة. بالنسبة للأصول الأخرى، يتم عكس خسائر الاضمحلال إلى المدى الذي لا يتعدى القيمة الدفترية التي كان سيتم تحديدها (بالصافي بعد الإهلاك والاستهلاك) ما لم يتم الاعتراف بالخسارة الناجمة عن اضمحلال القيمة بالنسبة للأصل في السنوات السابقة.

14-31 المخصصات

يتم الاعتراف بالمخصصات عندما يكون على الشركة التزامات ناشئة (قانونية أو ضمنية) عن أحداث سابقة وإن تسديد الإلتزامات محتمل ويمكن قياس قيمتها في شكل يعتمد عليه.

إن المبلغ المعترف به كمخصص هو أفضل تقدير للمقابل المطلوب لتسوية الإلتزام الحالي في تاريخ التقرير مع الأخذ في الاعتبار المخاطر والشكوك المحيطة بالإلتزام، عندما يتم قياس المخصص باستخدام التدفقات النقدية المقدرة لتسوية الإلتزام الحالي، فإن قيمته الدفترية هي القيمة الحالية لتلك التدفقات النقدية.

في حالة توقع إسترداد بعض أو جميع المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسوية أحد المخصصات من طرف ثالث، يتم الإعتراف بالمبلغ المستحق كأصل إذا كان من المؤكد أن يتم إسترداد المبلغ وإن قيمة المبلغ المستحق يمكن قياسها بشكل يعتمد عليه.

تحدد قيمة المخصصات بالقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة مخصومة بمعدل خصم قبل الضرائب الذي يعكس تقديرات السوق الجارية للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المحددة للإلتزام. الزيادة في القيمة الدفترية للمخصص الناتجة عن استخدام الخصم لإيجاد القيمة الحالية والتي تعكس مرور الوقت يتم الاعتراف بها كتكلفة اقتراض.

15-31 الربح التشغيلي

الربح التشغيلي هو الناتج المتولد من أنشطة الإيراد المستمر للشركة بالإضافة إلى الإيرادات والمصروفات الأخرى المتعلقة بالأنشطة التشغيلية. يستبعد الربح التشغيلي صافي تكاليف التمويل والنصيب في أرباح الشركات المستثمر فيها التي يتم محاسبه عنها بطريقة حقوق الملكية وضرائب الدخل .

16-31 قياس القيمة العادلة

القيمة العادلة "هي السعر الذي يتم استلامه لبيع أصل أو مدفوع لتحويل التزام في معاملة منظمة بين المشاركين في السوق في تاريخ القياس في رأس المال أو، في غيابه، السوق الأكثر فائدة التي يمكن للشركة الوصول إليها في ذلك التاريخ. تعكس القيمة العادلة للإلتزام مخاطر عدم الأداء .

تتطلب بعض السياسات والإيضاحات المحاسبية للشركة قياس القيم العادلة لكل من الأصول والالتزامات المالية وغير المالية.

عند توفر واحدة، تقيس الشركة القيمة العادلة للأداة باستخدام السعر المعروض في سوق نشط لتلك الأداة. يعتبر السوق "نشطاً" في حالة حدوث معاملات للأصل أو الإلتزام بتردد وحجم كافيين لتوفير معلومات التسعير على أساس مستمر.

إذا لم يكن هناك سعر محدد في سوق نشط، فإن الشركة تستخدم أساليب التقييم التي تزيد من استخدام المدخلات التي يمكن ملاحظتها ذات الصلة وتقل من استخدام المدخلات التي لا يمكن ملاحظتها. تتضمن تقنية التقييم المختارة جميع العوامل التي سيأخذها المشاركون في السوق في الاعتبار عند تسعير معاملة ما.

إذا كان للاصول أو الالتزامات المقاسة بالقيمة العادلة سعر عرض وسعر طلب، فإن الشركة تقيس الأصول والمراكز الطويلة بسعر العرض والخصوم والمراكز القصيرة بسعر الطلب.

أفضل دليل على القيمة العادلة للأداة المالية عند الاعتراف المبدئي هو عادة سعر الصفقة - أي القيمة العادلة للمقابل المدفوع أو المستلم. إذا قررت الشركة أن القيمة العادلة عند الاعتراف المبدئي تختلف عن سعر المعاملة ولا يتم إثبات القيمة العادلة بالسعر المعروف في سوق نشط لأصل أو التزام مماثل ولا بناءً على تقنية تقييم يتم الحكم على أي مدخلات لا يمكن ملاحظتها. لتكون غير ذات أهمية فيما يتعلق بالقياس، ثم يتم قياس الأداة المالية في البداية بالقيمة العادلة، وتعديلها لتأجيل الفرق بين القيمة العادلة عند الاعتراف الأولي وسعر المعاملة. بعد ذلك، يتم الاعتراف بهذا الفرق في الربح أو الخسارة على أساس مناسب على مدى عمر الأداة، ولكن في موعد لا يتجاوز عندما يتم دعم التقييم بالكامل ببيانات السوق القابلة للرصد أو يتم إغلاق المعاملة.

32-أحداث هامة

قررت لجنة السياسة النقدية للبنك المركزي المصري في اجتماعها يوم الخميس الموافق 12 فبراير 2026 خفض سعري عائد الإيداع والاقتراض لليلة واحدة وسعر العملية الرئيسية للبنك المركزي بواقع 100 نقطة أساس إلى 19% و 20% و 19.5% على الترتيب، كما قررت خفض سعر الائتمان والخصم بواقع 100 نقطة أساس ليصل إلى 19.5%.

33-أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة لتتماشي مع عرض البيانات المالية للسنة المالية الحالية.