

شركة انفيكتوس للاستثمار بي إل سي

البيانات المالية الموحدة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

**INVICTUS**

INVESTMENT COMPANY PLC

شركة انفيكتوس للاستثماري إل سي

تقرير أعضاء مجلس الإدارة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

## تقرير أعضاء مجلس الإدارة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

السادة المساهمين،

بالنيابة عن أعضاء مجلس الإدارة، يسرني أن أقدم التقرير السنوي الذي يتضمن البيانات المالية الموحدة المدققة لشركة انفيكتوس للاستثمار بي إل سي ("الشركة") والشركات التابعة لها ("يُشار إليهم معاً بـ"المجموعة") للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

### نبذة عن الشركة والأنشطة الرئيسية

تأسست شركة انفيكتوس للاستثمار بي إل سي (يشار إليها بـ "انفيكتوس")، في مارس ٢٠٢٢ كشركة قابضة بارزة، وتُعد مع الشركتين التابعتين الرئيسيتين انفكتس ترينج م م ح (يشار إليها بـ "انفيكتوس ترينج") من الشركات الرائدة في تجارة السلع الغذائية الزراعية والتي تأسست في فبراير ٢٠١٤ وشركة دلتا أفريكا هولدينج ليمتد (يشار إليها بـ "دلتا أفريكا") تأسست في ٢٠٢٤، وهي شركة استثمارية رائدة تركز على الاستثمار في الأعمال التجارية الزراعية ذات القيمة المضافة في أفريقيا.

في يناير ٢٠٢٥، انتهت شركة دلتا أفريكا من ثاني معاملة رئيسية لها في أفريقيا، وهي عملية الاستحواذ على شركة ميرك اندستريز أس ايه، وهي أكبر شركة لطحن الدقيق في موزمبيق.

وتعمل انفيكتوس ترينج في ٦٥ دولة في الشرق الأوسط وأفريقيا، وتتاجر في مجموعة كبيرة من السلع من بينها: القمح والذرة والسكر والشعير ووجبة فول الصويا والقطن والسمسم والفول السوداني والأسمدة وغيرها. وفي ٢٠٢٥، قامت بتوسيع عملياتها في ١٥ دولة، بما في ذلك العراق والكاميرون والكونغو ومدغشقر وليبيريا وغانا.

### السادة أعضاء مجلس الإدارة

أعضاء مجلس إدارة الشركة هم:

السيد/ أسامة داوود عبد اللطيف

السيد/ سيد بصار شعيب

السيد/ أمير داوود عبد اللطيف إبراهيم

رئيس مجلس الإدارة

نائب رئيس مجلس الإدارة

عضو مجلس الإدارة/الرئيس التنفيذي

### النتائج المالية الهامة

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، أعلنت المجموعة عن إيرادات إجمالية بمبلغ ١٣,٢٥٦ مليون درهم وصافي أرباح بمبلغ ٢٢٧,٦٢ مليون درهم (٢٠٢٤ - إيرادات بمبلغ ٨,٩٢٢ مليون درهم وصافي أرباح بمبلغ ١٦٦,٣٢ مليون درهم). ويفضل النمو الملحوظ في الأعمال، أعلنت المجموعة عن زيادة في الإيرادات بنسبة ٤٨,٥٧٪ لسنة ٢٠٢٥ بالكامل. وكان هذا الأداء مدفوعاً بزيادة كبيرة في أحجام تداول السلع، حيث تجاوزت ١٤,٢ مليون طن متري في سنة ٢٠٢٥ مقارنة بحوالي ٨,٢ مليون طن متري في السنة المالية السابقة، وهو نمو يزيد عن ٧٣,١٧٪ في أحجام المعاملات.

شهد إجمالي موجودات المجموعة زيادة ملحوظة على مدار السنة بمبلغ ٦,٥٧٣ مليون درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، مقارنة بمبلغ ٤,٧٠٦ مليون درهم في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤. علاوة على ذلك، بلغ إجمالي حقوق الملكية في الأعمال في نهاية سنة ٢٠٢٥ مبلغ ١,٤٤٤ مليون درهم، مقارنة بمبلغ ١,٢٣١ مليون درهم عن فترة التقرير السابقة.

ونؤكد، إلى حد علمنا، أن المعلومات المالية المعروضة في هذه البيانات المالية الموحدة تعكس بشكل دقيق وشامل الوضع المالي للمجموعة ونتائجها التشغيلية وتدققها النقدية للفترات المذكورة في التقرير. حصلت هذه البيانات المالية الموحدة على موافقة مجلس الإدارة وتمت الموافقة على إصدارها في ١٩ فبراير ٢٠٢٦.

### بيان الإفصاح إلى مدققي الحسابات:

يؤكد أعضاء مجلس إدارة شركة انفيكتوس للاستثمار بي إل سي أنه إلى حد علمهم، لا توجد معلومات ذات صلة بالتدقيق لم يتم إطلاع مدقق حسابات المجموعة عليها، وأنهم اتخذوا جميع الإجراءات التي يتعين عليهم اتخاذها كأعضاء مجلس الإدارة لمعرفة أي معلومات ذات صلة بالتدقيق وضمان معرفة مدقق حسابات المجموعة بهذه المعلومات.

### أتعاب التدقيق:

إن الشريك صاحب التوقيع هو السيد / أشرف أبو شرخ، وهو المسؤول عن مهام تدقيق شركة انفيكتوس للاستثمار بي إل سي.

يتضمن نطاق الخدمات المقدمة من مدققي الحسابات الخارجيين خدمات التدقيق وخدمات المراجعة المرحلية وأي خدمات أخرى ذات صلة تتم الموافقة عليها حسب الأصول من قبل أعضاء مجلس الإدارة. وقد وافق أعضاء مجلس الإدارة على أتعاب خدمات التدقيق والخدمات الأخرى المذكورة. ويجوز لأعضاء مجلس الإدارة الموافقة على أتعاب إضافية نظير الخدمات المقدمة من مدققي الحسابات الخارجيين والتي قد تنشأ نتيجة للتغيرات في نطاق الخدمات أو عندما تزيد الأتعاب عن المبلغ التي تمت الموافقة عليه سابقاً.

نيابة عن أعضاء مجلس الإدارة



  
أسامة داوود عبد اللطيف

رئيس مجلس الإدارة، شركة انفيكتوس للاستثمار بي إل سي  
١٩ فبراير ٢٠٢٦

هاتف: ٢٤١٧٤٤٠٠ ٩٧١  
٢٦٢٧٧٥٢٢ ٩٧١  
فاكس: ٢٦٢٧٣٣٨٣ ٩٧١  
abudhabi@ae.ey.com  
www.ey.com  
رقم التسجيل: ١١٣٦٠٠٠٠٠

ارنست ويونغ - الشرق الأوسط  
فرع سوق أبوظبي العالمي  
ص.ب. ١٣٦  
برج السلع - الطابق ٢٤ - مكتب ٢٤٤٩  
مربعة سوق أبو ظبي العالمي  
جزيرة الماريا - إمارة أبو ظبي  
دولة الإمارات العربية المتحدة



## تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى مساهمي شركة انفيكتوس للاستثمار بي إل سي

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة

#### الرأي

لقد دققنا البيانات المالية الموحدة لشركة انفيكتوس للاستثمار بي إل سي ("الشركة") وشركاتها التابعة (يشار إليهم معاً بـ "المجموعة")، والتي تتألف من بيان المركز المالي الموحد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ والبيانات الموحدة للأرباح أو الخسائر والدخل الشامل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول البيانات المالية، بما في ذلك معلومات السياسات المحاسبية الهامة.

في رأينا، إن البيانات المالية الموحدة المرفقة تعبر بصورة عادلة، من كافة النواحي الجوهرية، عن المركز المالي الموحد للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وعن أدائها المالي الموحد وتدفقاتها النقدية الموحدة للسنة المنتهية في ذلك التاريخ بحسب معايير المحاسبة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية.

#### أساس إبداء الرأي

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. إن مسؤولياتنا بموجب تلك المعايير تم توضيحها في فقرة "مسؤولية مدققي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة" من هذا التقرير. نحن مستقلون عن المجموعة وفقاً لقواعد السلوك المهني للمحاسبين القانونيين الصادرة عن مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين (بما في ذلك المعايير الدولية للاستقلالية)، حسبما ينطبق على تدقيق البيانات المالية لكيانات المصلحة العامة، إلى جانب متطلبات أخلاقيات المهنة ذات الصلة بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة لكيانات المصلحة العامة في دولة الإمارات العربية المتحدة. وقد استوفينا جميع مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات ولقواعد السلوك المهني للمحاسبين القانونيين الصادرة عن مجلس المعايير الأخلاقية الدولية للمحاسبين. وبعقداً أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر لنا الأساس لإبداء رأينا حول البيانات المالية الموحدة.

#### التأكيد على أحد الأمور

نلفت الانتباه إلى الإيضاح ٢-٢-١ حول البيانات المالية الموحدة، والذي يوضح التنازل عن بعض حقوق مساهمي الأقلية بناءً على الترتيبات التعاقدية بين مساهمي جراديركو، بما في ذلك التعديلات عليها لفترة محدودة تمتد حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مشمولة)، مما نتج عنه تقييم جراديركو كشركة تابعة اعتباراً من ٣١ أكتوبر ٢٠٢٤ حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. وإن رأينا غير معدل بشأن هذا الأمر.

#### أمور التدقيق الهامة

إن أمور التدقيق الهامة هي تلك الأمور التي، في رأينا المهني، كان لها أكثر أهمية في تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. وقد تم التعامل مع هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية الموحدة بشكل إجمالي وعند تكوين رأينا حولها، ولا نبدي رأياً منفصلاً حول هذه الأمور. وبخصوص كل أمر من الأمور الموضحة أدناه، فإن وصفنا لكيفية معالجة تدقيقنا لهذا الأمر موضح في هذا السياق.

لقد قمنا بتنفيذ مسؤولياتنا الموضحة في فقرة مسؤولية مدققي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة من تقريرنا، بما في ذلك ما يتعلق بهذه الأمور. وبناءً عليه، فقد تضمن تدقيقنا تنفيذ الإجراءات المصممة للاستجابة إلى تقييمنا لمخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية الموحدة. وتوفر لنا نتائج إجراءات التدقيق التي قمنا بها، بما في ذلك الإجراءات المنفذة للتعامل مع الأمور الموضحة أدناه، أساساً لإبداء رأينا حول تدقيق البيانات المالية الموحدة المرفقة.

## تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى مساهمي شركة انفيكتوس للاستثمار بي إل سي (تتمة)

تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

أمور التدقيق الهامة (تتمة)

كيف تمت معالجة الأمر من خلال عملية التدقيق

أمر التدقيق الهام

- تحقق الإيرادات - بيع البضاعة**  
تعد الإيرادات أمراً جوهرياً ومحدداً هاماً لأداء المجموعة وربحياتها. ونظراً للحجم الكبير لمعاملات البيع، قد ينشأ عن ذلك مخاطر كامنة حيث من المحتمل عدم تثبيت الإيرادات بشكل صحيح في الفترة المناسبة وفقاً للشروط التعاقدية ذات الصلة وبحسب متطلبات معايير المحاسبة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.
- ولمعالجة هذا الأمر، اتخذنا الإجراءات الآتية:
- الاطلاع على السياسة المحاسبية للمجموعة الخاصة بتثبيت الإيرادات وقمنا بتقييم إذا ما كانت متوافقة مع متطلبات معايير المحاسبة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.
  - فهم عمليات المجموعة وإجراءات الرقابة الداخلية ذات الصلة بتثبيت الإيرادات وإجراء فحص تفصيلي لتصميم تلك الإجراءات على أساس العينة.
  - تنفيذ إجراءات المراجعة التحليلية على الإيرادات لتقييم وفحص حركات الإيرادات حسب فئة المنتجات والمنطقة الجغرافية خلال السنة.
  - على أساس العينة، اختبار إذا ما كانت المبيعات المثبتة قد تم تسجيلها خلال الفترة الصحيحة من خلال التحقق من العقود ذات الصلة والفواتير وبوليصة الشحن والمستندات الداعمة الأخرى، وتقييم إذا ما كانت الإيرادات المسجلة متوافقة مع الشروط المنفق عليها؛ و
  - التأكد من أن الإفصاحات الواردة في البيانات المالية الموحدة متوافقة مع متطلبات معايير المحاسبة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

## تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى مساهمي شركة انفيكتوس للاستثمار بي إل سي (تتمة)

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

#### أمور التدقيق الهامة (تتمة)

أمر التدقيق الهام	كيف تمت معالجة الأمر من خلال عملية التدقيق
<p><b>دمج الأعمال</b> وفقاً للمفصح عنه في الإيضاح ٤-١ حول البيانات المالية الموحدة، استحوذت المجموعة بتاريخ ٣١ يناير ٢٠٢٥ على نسبة ١٠٠٪ من ملكية شركة ساترون أفريكا هولدينجز ليمتد، وهي الشركة القابضة لواحدة من أكبر شركات طحن الذقيق في موزمبيق. وبلغ إجمالي مبلغ الاستحواذ ٦٩٦ مليون درهم نقداً.</p>	<p>لمعالجة هذا الأمر، اتخذنا الإجراءات الآتية من بين إجراءات أخرى:</p>
<p>حدد الاستحواذ بأنه يقع ضمن نطاق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٣ - دمج الأعمال، والذي يتطلب تطبيق طريقة الاستحواذ التي تشمل تثبيت وقياس الموجودات المستحوذ عليها والمطلوبات المحملة القابلة للتحديد بالقيمة العادلة، وتثبيت الشهرة بقيمة تعادل الفائض بين المبلغ المحول وصافي القيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ للموجودات المستحوذ عليها والمطلوبات المحملة القابلة للتحديد.</p>	<p>- فهم عمليات المجموعة والإجراءات ذات الصلة بتلك المعاملات وإجراء فحص تفصيلي لتصميم تلك الإجراءات على مدار هذه العملية.</p>
<p>استعانت المجموعة بعدة خبراء تقييم خارجيين لإجراء ممارسة تخصيص سعر الشراء وأصدرت تقديرات وأحكام الهامة مثل معدلات الخصم ومعدلات العوائد.</p>	<p>- الاطلاع على السياسات المحاسبية للمجموعة الخاصة بعمليات الاستحواذ وقمنا بتقييم إذا ما كانت متوافقة مع متطلبات معايير المحاسبة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.</p>
<p>يحدد هذا الاستحواذ على الأعمال بأنه أحد أمور التدقيق الهامة حيث تشترط ممارسة تخصيص سعر الشراء إصدار أحكام وتقديرات هامة بشأن تخصيص سعر الشراء للموجودات والمطلوبات المستحوذ عليها والتعديلات.</p>	<p>- التحقق من اتفاقيات الشراء والوثائق ذات الصلة لتقييم إذا ما كان الاستحواذ يستوفي متطلبات دمج الأعمال بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٣.</p>
	<p>- الحصول على تقارير تخصيص سعر الشراء وتقارير التقييم التي أعدها الخبراء الخارجيين الذين استعانت بهم المجموعة.</p>
	<p>- الاستعانة بخبراء التقييم الداخلي لدينا لتقييم مدى معقولية الافتراضات والتقييمات المضمنة في تقارير الخبراء الخارجيين.</p>
	<p>- تقييم محاسبة تخصيص سعر الشراء النهائي بما يتوافق مع الإجراءات المذكورة أعلاه.</p>
	<p>- التحقق من أن الإفصاحات الواردة في البيانات المالية الموحدة متوافقة مع متطلبات معايير المحاسبة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.</p>

## تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى مساهمي شركة انفيكتوس للاستثمار بي إل سي (تتمة)

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

#### أمور التدقيق الهامة (تتمة)

#### كيف تمت معالجة الأمر من خلال عملية التدقيق

#### أمر التدقيق الهام

- اختبار الانخفاض في قيمة الشهرة**
- وفقاً للمفصح عنه في الإيضاح ١١ حول البيانات المالية الموحدة، سجلت المجموعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ شهرة بمبلغ ٢٩١ مليون درهم نتيجة دمج الأعمال خلال ٢٠٢٤ و ٢٠٢٥. ويوضح الإيضاح أيضاً الإجراءات التي اتخذتها الإدارة لاختبار الانخفاض في القيمة وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٦.
- إن المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٦ - الانخفاض في قيمة الموجودات يشترط تخصيص الشهرة الناتجة عن دمج الأعمال إلى الوحدات المنتجة للنقد واختبارها سنوياً من أجل تحديد الانخفاض في القيمة، بغض النظر عما إذا كانت هناك أي مؤشرات للانخفاض في القيمة. ويُشترط أيضاً سنوياً اختبار الموجودات غير الملموسة ذات أعمار الاستخدام غير المحددة من أجل تحديد الانخفاض في القيمة.
- يشترط اختبار الانخفاض في القيمة احتساب المبلغ القابل للاسترداد للوحدة المنتجة للنقد (أو بند الموجودات)، أي، القيمة العادلة له ناقصاً تكاليف الاستبعاد وقيمة الاستخدام، أيهما أعلى. يتم تثبيت خسارة الانخفاض في القيمة عندما تتجاوز القيمة الدفترية للوحدة المنتجة للنقد (أو بند الموجودات) القيمة القابلة للتحويل له، وتُخصص الخسارة أولاً لتخفيض القيمة الدفترية للشهرة، ثم للموجودات الأخرى للوحدة المنتجة للنقد بالتناسب.
- تم تحديد اختبار الانخفاض في قيمة الشهرة على أنه أحد أمور التدقيق الهامة نظراً لأهمية التقديرات والافتراضات المستخدمة في تحديد القيمة العادلة للوحدة المنتجة للنقد ناقصاً تكلفة الاستبعاد.
- معالجة هذا الأمر، اتخذنا الإجراءات الآتية من بين إجراءات أخرى:
  - فهم عمليات وإجراءات المجموعة لاختبار الانخفاض في القيمة السنوي.
  - الاطلاع على السياسة المحاسبية للمجموعة الخاصة باختبار الانخفاض في القيمة وقمنا بتقييم إذا ما كانت متوافقة مع متطلبات معايير المحاسبة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.
  - فهم نماذج القيمة العادلة والاستنتاجات التي توصلت إليها الإدارة وتقييمها.
  - الاستعانة بخبراء التقييم الداخلي لدينا لتقييم مدى معقولية الافتراضات والحسابات، ووضع نطاق للقيم العادلة.
  - تقييم الاستنتاجات التي تم التوصل إليها بشأن نتائج الاختبار.
  - التحقق من أن الإفصاحات الواردة في البيانات المالية الموحدة متوافقة مع متطلبات معايير المحاسبة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية.

#### معلومات أخرى

تتألف المعلومات الأخرى من تقرير مجلس الإدارة ولا تتضمن البيانات المالية الموحدة وتقرير مدققي الحسابات الخاص بنا. يتحمل مجلس الإدارة المسؤولية عن المعلومات الأخرى.

إن رأينا حول البيانات المالية الموحدة لا يشمل المعلومات الأخرى وإننا لا ولن نبدي أي استنتاج تدقيق حولها.

وفيما يتعلق بتدقيقنا للبيانات المالية الموحدة، تتمثل مسؤوليتنا في قراءة المعلومات الأخرى والتحقق مما إذا كانت المعلومات الأخرى غير متسقة بشكل جوهري مع البيانات المالية الموحدة أو المعرفة التي حصلنا عليها في أثناء التدقيق أو التي يبدو أنها تتضمن أخطاءً جوهرياً. وفي حال توصلنا إلى استنتاج، بناءً على الإجراءات التي قمنا بها على المعلومات الأخرى التي حصلنا عليها قبل تاريخ تقرير التدقيق هذا، أن هناك أخطاءً جوهرياً في تلك المعلومات الأخرى، فإنه علينا الإشارة إلى ذلك. وليس لدينا ما نبلغ عنه في هذا الصدد.

## تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى مساهمي شركة انفيكتوس للاستثمار بي إل سي (تتمة)

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

#### مسؤولية الإدارة ومجلس الإدارة عن البيانات المالية الموحدة

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل للبيانات المالية الموحدة وفقاً للمعايير الدولية المحاسبية لإعداد التقارير المالية والأحكام المعنية من النظام الأساسي للشركة ولوائح الشركات في سوق أبو ظبي العالمي لسنة ٢٠٢٠، وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية موحدة خالية من أخطاء جوهرية، سواء كان ذلك نتيجة لاحتيايل أو خطأ.

عند إعداد البيانات المالية الموحدة، تتحمل الإدارة مسؤولية تقييم قدرة المجموعة على الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية والإفصاح، كما هو مناسب، عن الأمور ذات العلاقة بمواصلة أعمال المجموعة على أساس مبدأ الاستمرارية واستخدام مبدأ الاستمرارية كأساس للمحاسبة إلا إذا كانت الإدارة تنوي تصفية المجموعة أو إيقاف أعمالها، أو ليس لديها أي بديل واقعي سوى القيام بذلك.

يتحمل مجلس الإدارة مسؤولية الإشراف على عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

#### مسؤولية مدققي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيدات معقولة حول ما إذا كانت البيانات المالية الموحدة، بشكل إجمالي، خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كان ذلك نتيجة لاحتيايل أو خطأ، وإصدار تقرير مدققي الحسابات الذي يتضمن رأينا حول البيانات المالية الموحدة. وإن التأكيدات المعقولة هي عبارة عن مستوى عالٍ من التأكيدات، لكنها ليست ضماناً بأن التدقيق الذي تم إجراؤه وفقاً لمعايير التدقيق الدولية سوف يكتشف دائماً الأخطاء الجوهرية عند وجودها. وقد تنشأ الأخطاء نتيجة لاحتيايل أو خطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع أن تؤثر، منفردة أو مجتمعة، بشكل معقول على القرارات الاقتصادية للمستخدمين والتي يتم اتخاذها بناءً على هذه البيانات المالية الموحدة.

في إطار عملية التدقيق التي تتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية، نقوم بإجراء الأحكام المهنية مع إبقاء مبدأ الشك المهني خلال عملية التدقيق. كما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية الموحدة، سواء كان ذلك نتيجة لاحتيايل أو خطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق المناسبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر لنا أساس لإبداء رأينا حول البيانات المالية الموحدة. إن مخاطر عدم اكتشاف الخطأ الجوهرية الناتج عن الاحتيايل أعلى من المخاطر الناتجة عن الأخطاء، نظراً لأن الاحتيايل قد يتضمن التواطؤ أو التزوير أو الحذف المتعمد أو التحريف أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلية المعني بتدقيق البيانات المالية الموحدة لتصميم إجراءات تدقيق مناسبة للظروف، وليس بهدف إبداء رأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلية للمجموعة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- الاستنتاج حول مدى ملاءمة استخدام الإدارة لطريقة المحاسبة وفقاً لمبدأ الاستمرارية وتقييم، بناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم يقين جوهري فيما يتعلق بالأحداث أو الظروف التي قد تلقي بمزيد من الشكوك حول قدرة المجموعة على مواصلة أعمالها على أساس مبدأ الاستمرارية. إذا توصلنا إلى أن هناك عدم يقين جوهري، فإنه يتعين علينا أن نلفت الانتباه في تقرير مدققي الحسابات الخاص بنا إلى الإفصاحات ذات الصلة في البيانات المالية الموحدة أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. وتعتمد استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ إصدار تقرير مدققي الحسابات الخاص بنا. إلا أن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تتسبب في توقف المجموعة عن الاستمرار وفقاً لمبدأ الاستمرارية.

## تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى مساهمي شركة انفيكتوس للاستثمار بي إل سي (تتمة)

### تقرير حول تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

#### مسؤولية مدققي الحسابات عن تدقيق البيانات المالية الموحدة (تتمة)

- تقييم العرض العام وهيكل ومحتوى البيانات المالية الموحدة، بما في ذلك الإفصاحات، وما إذا كانت البيانات المالية الموحدة تمثل المعاملات والأحداث المتضمنة بشكل يحقق العرض العادل للبيانات المالية الموحدة.
- التخطيط وإجراء عملية التدقيق للمجموعة للحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة بخصوص المعلومات المالية للمنشآت أو الأنشطة التجارية داخل المجموعة لإبداء رأي حول البيانات المالية الموحدة. ونحن نتحمل المسؤولية عن توجيه وتنفيذ عملية تدقيق البيانات المالية الموحدة للمجموعة والإشراف عليها. ونتحمل وحدنا المسؤولية عن رأينا حول البيانات المالية الموحدة.

نتواصل مع مجلس الإدارة بخصوص، من بين أمور أخرى، النطاق والإطار الزمني المخطط للتدقيق ونتائج التدقيق الجوهرية، بما في ذلك أي عيوب جوهرية في نظام الرقابة الداخلية نحددها خلال عملية التدقيق.

كما نقدم إقراراً لمجلس الإدارة يفيد بأننا قد امتثلنا لقواعد السلوك المهني فيما يتعلق بالاستقلالية، ونبذلهم بكافة العلاقات والأمور الأخرى التي قد يُعتقد بشكل معقول بأنها تؤثر على استقلاليتنا، وحيثما ينطبق، الإجراءات التي تم اتخاذها لإزالة التهديدات أو الضوابط المطبقة.

ومن بين الأمور التي يتم الإبلاغ عنها لمجلس الإدارة، يتم تحديد تلك الأمور التي نرى أنها كانت أكثر أهمية في تدقيق البيانات المالية الموحدة للسنة الحالية، وبذلك تعتبر أمور التدقيق الهامة. ونقوم بوصف تلك الأمور في تقرير مدققي الحسابات الخاص بنا إلا إذا كان القانون أو اللوائح تمنع الإفصاح عن هذا الأمر للعامة أو، في حالات نادرة للغاية، نرى أنه يجب عدم الإفصاح عن هذا الأمر في تقريرنا حيث إنه من المتوقع أن تتجاوز التداعيات السلبية للقيام بذلك بشكل معقول فوائد المصلحة العامة الناتجة عن هذا الإفصاح.

#### تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

كما نشير، في رأينا، حسبما تشترط لوائح الشركات في سوق أبو ظبي العالمي لسنة ٢٠٢٠ أن:

- (١) البيانات المالية تشمل، من كافة النواحي الجوهرية، الاشتراطات المعنية من لوائح الشركات في سوق أبو ظبي العالمي لسنة ٢٠٢٠؛ و
- (٢) المعلومات المالية الواردة في تقرير أعضاء مجلس الإدارة تتفق مع الدفاتر والسجلات المحاسبية للمجموعة.

عن ارنست ويونغ



أشرف أبو شرخ  
رقم التسجيل: ٦٩٠

٢٠ فبراير ٢٠٢٦  
أبو ظبي، الإمارات العربية المتحدة

## شركة انفيكيتوس للاستثمار بي إل سي

بيان الأرباح أو الخسائر وبنود الدخل الشامل الأخرى الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	إيضاح	
درهم	درهم		
٨,٩٢٢,٢٤٥,٦٣١	١٣,٢٥٦,١٤٧,١٩٧	أ-٥	الإيرادات من العقود مع العملاء
(٨,٧٠٧,٨٣١,٢٦٣)	(١٢,٦٤٤,٣٢٩,٩٢٠)	ب-٥	تكلفة الإيرادات
٢١٤,٤١٤,٣٦٨	٦١١,٨١٧,٢٧٧		إجمالي الأرباح
٢,٩٢٢,٩١٤	-		دخل تشغيلي آخر
٢٠,٧٧٦,٨٧٧	٨٠,٢٨١,٦٨٠	٦	دخل آخر
(٨٥,٣١٢,١٥٦)	(٢٩٨,٣٧٢,٦٤٨)	٨	مصاريف بيعية وعمومية وإدارية
١٥٢,٨٠٢,٠٠٣	٣٩٣,٧٢٦,٣٠٩		الأرباح التشغيلية
١٤٥,٠٧٥,٨٤٧	١٦٢,١٢٢,٢٣٤	٧	دخل التمويل
(١٢٨,٤٥٣,١٥٨)	(٢٦٨,٦٨٨,١٢٤)	٩	تكاليف تمويل
٢,٥٠٥,٩٥٩	(١,٢٧٢,١٧٦)	١٢	الحصة من (خسائر) / أرباح شركة شقيقة
١٧١,٩٣٠,٦٥١	٢٨٥,٨٨٨,٢٤٣		الأرباح للسنة قبل الضريبة
(٥,٦١٣,٥٠٠)	(٥٨,٢٧٢,٩٦٤)	٣٢	مصاريف ضريبة الدخل
١٦٦,٣١٧,١٥١	٢٢٧,٦١٥,٢٧٩		الأرباح للسنة
١٦٨,٣٨٠,٧٣٠	٢٢٥,٨٩٧,٥٦٠		الأرباح بعد الضريبة العائدة إلى:
(٢,٠٦٣,٥٧٩)	١,٧١٧,٧١٩		مساهمي الشركة الأم
١٦٦,٣١٧,١٥١	٢٢٧,٦١٥,٢٧٩		الحصص غير المسيطرة
٠,١٥	٠,٢٠	٢٦	ربحية السهم للسنة العائدة إلى مساهمي الشركة الأم - الأساسية والمخففة (درهم إماراتي)
١٦٦,٣١٧,١٥١	٢٢٧,٦١٥,٢٧٩		الأرباح للسنة
-	-		بنود الدخل الشامل الأخرى بعد تنزيل الضريبة
(٥,٧١٢,٧٢٦)	٢٢,٩٦٩,٥٠٤		بنود الدخل الشامل الأخرى التي قد يُعاد تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر في الفترات اللاحقة (بعد تنزيل الضريبة):
(٤٥٣,٩٩٠)	(٤,٦٩٧,٠٥١)		فروقات الصرف عند تحويل العمليات بالعملة الأجنبية صافي الخسارة على تحوطات التدفقات النقدية
١٦٠,١٥٠,٤٣٥	٢٤٥,٨٨٧,٧٣٢		إجمالي الدخل الشامل للسنة بعد تنزيل الضريبة
١٦٤,٤٩٩,١٠٤	٢٣٤,٩٨٢,٢١١		العائد إلى:
(٤,٣٤٨,٦٦٩)	١٠,٩٠٥,٥٢١		مساهمي الشركة الأم
١٦٠,١٥٠,٤٣٥	٢٤٥,٨٨٧,٧٣٢		الحصص غير المسيطرة

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٥ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

# شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

بيان المركز المالي الموحد

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤ لرهم	٢٠٢٥ لرهم	إيضاح
		<b>الموجودات</b>
		<b>الموجودات غير المتداولة</b>
١٦٠,٤٠٣,٧٨١	٦٤٥,٠٣٩,٠٧٥	١٠
٨٥,٨٥٣,٣٣٥	٢٩١,١٣٤,٦٢٨	١١
٤١,٨٩١,٠٩٥	٢٠٥,٨٣٢,٨٨٢	١١
٦,٣٠٢,٠٠٢	٥,٠٢٩,٨٢٦	١٢
٣٧,٦٠٥,٣٥٨	٤٩,٨٧٣,٨٠٢	١٣
٩,٤٣١,٦٥٣	٧,١٧٢,٩٠٩	١٨
٧,٥٩٢,٤٣٤	١٣,٠٢٨,٧٩٤	٣٢
٢,١٨٤,٢٨٣	٥٦٥,٧٩٨	
<u>٣٥١,٢٦٣,٩٤١</u>	<u>١,٢١٧,٦٧٧,٧١٤</u>	
		<b>الموجودات المتداولة</b>
٧٥٧,٦٤١,٣٢٤	١,١٩٣,٢٣٥,٤٠٥	١٤
٢,٢١٣,٦٩٧,٦٧٨	٢,٨١٧,٣٣٦,٧٠٣	١٥
٢٥٧,٨٩٢,٩٤٣	٣٣٠,٠٩٠,٤٢٤	١٦
١٨٦,٣٨٦	٢,٨٣٥,٠٣٩	١٧
١١٢,٤٦٤,٩٢٢	١١٥,٦١٢,٣٠٠	١٨
١,٠١٢,٧٨٦,٢٩٤	٨٩٦,٦٢٠,٤٠٢	١٩
<u>٤,٣٥٤,٦٦٩,٥٤٧</u>	<u>٥,٣٥٥,٧٣٠,٢٧٣</u>	
<u>٤,٧٠٥,٩٣٣,٤٨٨</u>	<u>٦,٥٧٣,٤٠٧,٩٨٧</u>	
		<b>إجمالي الموجودات</b>
		<b>حقوق الملكية والمطلوبات</b>
		<b>حقوق الملكية</b>
٢٨٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٨٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠
٢٩٤,٠٠٠,٠٠٠	٢٩٤,٠٠٠,٠٠٠	٢٠
٦١٦,٦٣٢,٨٥١	٨٠٩,٥٣٠,٤١١	
(٣,٤٢٧,٦٣٦)	١,٣٥٤,٠٦٧	
(٤٥٣,٩٩٠)	(٥,١٥١,٠٤١)	
<u>١,١٨٦,٧٥١,٢٢٥</u>	<u>١,٣٨٨,٧٣٣,٤٣٧</u>	
٤٣,٨٨٤,٨٠٠	٥٤,٧٩٠,٣٢٠	
<u>١,٢٣٠,٦٣٦,٠٢٥</u>	<u>١,٤٤٣,٥٢٣,٧٥٧</u>	
		<b>المطلوبات غير المتداولة</b>
٢٩,٠١٢,٣٧٧	٤٠,٥٧٣,٨٠٢	١٣
١,٥٤٣,٢٩٧	٣,٩١٦,٤١٣	٢١
٤٣٠,٩٥٧,٧٠٥	٣٣٤,٣٢٦,٠٦٣	٢٢
٢٣٦,٣٥٧,٥٥٠	٢٢٠,٦١٥,٩٨٨	٢٣
٩,٤٣١,٧٩٥	٢٥,٤٦٩,٢٤٦	١٨
٢٤,٦٥٧,٧٦٥	٣١,٧٣٠,٢٢٠	٣٢
<u>٧٣١,٩٦٠,٤٨٩</u>	<u>٦٥٦,٦٣١,٧٣٢</u>	
		<b>المطلوبات المتداولة</b>
١,٩٨١,٣٣٦,٦٩٥	٣,٤٩١,٢٢٠,٣٢٢	٢٢
٧٣٢,١٤٦,٩٢٤	٩٤٣,٧٠٣,٢٦٦	٢٤
١٧,١٠٦,٥٧٤	٥,٩٨٠,٥٤٦	١٧
-	١٩,٨٩٥,٤١٧	٢٣
٣,٦١١,٠٣٩	٥,١٩٣,٠٢٩	١٣
٩,١٣٥,٧٤٢	٧,٢٥٩,٩١٨	١٨
<u>٢,٧٤٣,٣٣٦,٩٧٤</u>	<u>٤,٤٧٣,٢٥٢,٤٩٨</u>	
<u>٣,٤٧٥,٢٩٧,٤٦٣</u>	<u>٥,١٢٩,٨٨٤,٢٣٠</u>	
<u>٤,٧٠٥,٩٣٣,٤٨٨</u>	<u>٦,٥٧٣,٤٠٧,٩٨٧</u>	
		<b>إجمالي المطلوبات</b>
		<b>إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات</b>

أمير داوود عبد الطيف إبراهيم  
العضو المنتدب



أسامة داوود عبد الطيف  
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٥ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

إجمالي حقوق الملكية درهم	الحصص غير المسيطرة درهم	العائد إلى مساهمي الشركة الأم					رأس المال درهم	
		الإجمالي درهم	احتياطي تحوط التدفقات النقدية درهم	احتياطي تحويل العملات الأجنبية درهم	الأرباح غير الموزعة درهم	علاوة إصدار الأسهم درهم		
١,٢٣٠,٦٣٦,٠٢٥	٤٣,٨٨٤,٨٠٠	١,١٨٦,٧٥١,٢٢٥	(٤٥٣,٩٩٠)	(٣,٤٢٧,٦٣٦)	٦١٦,٦٣٢,٨٥١	٢٩٤,٠٠٠,٠٠٠	٢٨٠,٠٠٠,٠٠٠	كما في ١ يناير ٢٠٢٥
٢٢٧,٦١٥,٢٧٩	١,٧١٧,٧١٩	٢٢٥,٨٩٧,٥٦٠	-	-	٢٢٥,٨٩٧,٥٦٠	-	-	الأرباح للسنة
١٨,٢٧٢,٤٥٣	٩,١٨٧,٨٠١	٩,٠٨٤,٦٥٢	(٤,٦٩٧,٠٥١)	١٣,٧٨١,٧٠٣	-	-	-	بنود الدخل الشامل/(الخسائر الشاملة) الأخرى
(٣٣,٠٠٠,٠٠٠)	-	(٣٣,٠٠٠,٠٠٠)	-	-	(٣٣,٠٠٠,٠٠٠)	-	-	توزيعات الأرباح المعلنة#
<u>١,٤٤٣,٥٢٣,٧٥٧</u>	<u>٥٤,٧٩٠,٣٢٠</u>	<u>١,٣٨٨,٧٣٣,٤٣٧</u>	<u>(٥,١٥١,٠٤١)</u>	<u>١٠,٣٥٤,٠٦٧</u>	<u>٨٠٩,٥٣٠,٤١١</u>	<u>٢٩٤,٠٠٠,٠٠٠</u>	<u>٢٨٠,٠٠٠,٠٠٠</u>	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

إجمالي حقوق الملكية درهم	الحصص غير المسيطرة درهم	العائد إلى مساهمي الشركة الأم					رأس المال درهم	
		الإجمالي درهم	احتياطي تحوط التدفقات النقدية درهم	احتياطي تحويل العملات الأجنبية درهم	الأرباح غير الموزعة درهم	علاوة إصدار الأسهم درهم		
١,٠٦٧,٢٥٢,١٢١	-	١,٠٦٧,٢٥٢,١٢١	-	-	٤٩٣,٢٥٢,١٢١	٢٩٤,٠٠٠,٠٠٠	٢٨٠,٠٠٠,٠٠٠	كما في ١ يناير ٢٠٢٤
٤٨,٢٣٣,٤٦٩	٤٨,٢٣٣,٤٦٩	-	-	-	-	-	-	تحويل سيطرة مشتركة على شركة تابعة (إيضاح ٤-٢)
١٦٦,٣١٧,١٥١	(٢,٠٦٣,٥٧٩)	١٦٨,٣٨٠,٧٣٠	-	-	١٦٨,٣٨٠,٧٣٠	-	-	الأرباح للسنة
(٦,١٦٦,٧١٦)	(٢,٢٨٥,٠٩٠)	(٣,٨٨١,٦٢٦)	(٤٥٣,٩٩٠)	(٣,٤٢٧,٦٣٦)	-	-	-	بنود الخسائر الشاملة الأخرى
(٤٥,٠٠٠,٠٠٠)	-	(٤٥,٠٠٠,٠٠٠)	-	-	(٤٥,٠٠٠,٠٠٠)	-	-	توزيعات الأرباح المعلنة#
<u>١,٢٣٠,٦٣٦,٠٢٥</u>	<u>٤٣,٨٨٤,٨٠٠</u>	<u>١,١٨٦,٧٥١,٢٢٥</u>	<u>(٤٥٣,٩٩٠)</u>	<u>(٣,٤٢٧,٦٣٦)</u>	<u>٦١٦,٦٣٢,٨٥١</u>	<u>٢٩٤,٠٠٠,٠٠٠</u>	<u>٢٨٠,٠٠٠,٠٠٠</u>	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

# أعلن مجلس الإدارة بتاريخ ٢٥ مارس ٢٠٢٥ عن توزيع أرباح نقدية بنسبة ١٩,٨٤١,٦٠٩٪ من صافي الأرباح المعلنة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، بما يعادل مبلغ ٣٣,٠٠٠,٠٠٠ درهم (توزيعات أرباح بواقع ٠,٠٢٩٤٦ درهم للسهم) (٢٠٢٤ - ٤٥,٠٠٠,٠٠٠ درهم) (توزيعات أرباح بواقع ٠,٠٤٠١٨ درهم للسهم)) ووافق لاحقاً عليها بتاريخ ٢٥ أبريل ٢٠٢٥. وتم دفع توزيعات الأرباح خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. راجع الإيضاح ٢٥ للمزيد من التفاصيل.

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٥ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

# شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
١٧١,٩٣٠,٦٥١	٢٨٥,٨٨٨,٢٤٣	<b>الأنشطة التشغيلية</b>
٢,٥٣٨,٤٢٦	٤٦,١٠٠,٦٧١	الأرباح قبل الضريبة
٧٢٨,٩٢٣	١,٣٤١,٤٩٢	التعديلات للبنود التالية:
١,٨٩٣,٦٢٠	١٤,٢٣٨,٧١٨	١٠ استهلاك ممتلكات ومعدات
١٢٧,٣٦٧,٧٦٧	٢٦٥,٤٩٤,٨٦٨	١٠ الانخفاض في قيمة الممتلكات والمعدات
(١٤٥,٠٧٥,٨٤٧)	(١٦٢,١٢٢,٢٣٤)	١١ إطفاء موجودات غير ملموسة
-	١٢,٧٩٤,٠٧٩	٧ تكاليف التمويل
(١,٨٨١,٦٢٦)	٥,٠٤٢,٩٨١	دخل التمويل
(٢,٢٩٩,٩١٦)	(١٢,٧٧٩,٣٢٠)	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة مقابل الذمم المدينة والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة
٣٧,١٦٧,٩٤٨	١٦,٩٥٢,٥٨٧	مخصص انخفاض قيمة الدفعات المقدمة للموردين
٧١٤,١١٥	٦٨٤	عكس مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
(١٤,٩٢٣,٤٣٣)	(٢٥,٢٨٤,٨٠٢)	خسارة على الأدوات المالية المشتقة المصنفة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
(٢,٥٠٥,٩٥٩)	١,٢٧٢,١٧٦	١٤ مخصص المخزون بطيء الحركة
١,٠٦٣,٤٨٧	١,٥٦٩,٥٤٠	٦ عكس المخصصات
٩٠٦,٧٧١	٤,٣٦٢,٠٥١	١٢ الحصة من خسائر شركة شقيقة
(١٩,٢١٩)	(٨٥٢,٢٨٥)	٢١ مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
١,٠٨٥,٣٩١	٣,١٩٣,٢٥٦	١٣ استهلاك موجودات حق الاستخدام
١٧٨,٦٩١,٠٩٩	٤٥٧,٢١٢,٧٠٥	٦ ربح من استبعاد ممتلكات ومعدات
		١٣ فائذة على مطلوبات عقود الإيجار
		<b>التغيرات في رأس المال العامل:</b>
٨٥,٨٨٢,٤٣٣	(٢٤٠,٤٩٦,١٧٠)	المخزون
(٣٦٦,٥٤٨,١٨٣)	(٥٣٨,٦٠٤,٤٥١)	ذمم مدينة تجارية وموجودات عقود
(١٧١,٨٢٢,٦٨٧)	(٥٥,٧٨٤,٨٦٣)	مصاريف مدفوعة مقدما وذمم مدينة أخرى
٧٩,٨٥٩,٥٩٤	(١٦١,٤١٧,٧٩١)	ذمم دائنة تجارية وأخرى
(١٣٤,٤٥٧,٥٠٦)	(٢,٦٤٨,٦٥٣)	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة
(٩٦,٦٣٨,٧٤٤)	(١٠,١٨٣,٥٢٩)	مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة
(٤٢٥,٠٣٣,٩٩٤)	(٥٥١,٩٢٢,٧٥٢)	٢١ مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين
(١٧٢,٢٣٧)	(١٣٨,٩٢٣)	دخل فوائد مقبوض
١٣٠,٥٥٨,٤٠٣	١٤٤,٥٤٣,٨٦٤	ضريبة الدخل المدفوعة
(١,٥٢٩,٨٣٣)	(٢٢,٥٧٣,٢٦٩)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التشغيلية
(٢٩٦,١٧٧,٦٦١)	(٤٣٠,٠٩١,٠٨٠)	<b>الأنشطة الاستثمارية</b>
(٦,٣٩٤,٧٦٤)	(٧٣,٣٧٥,٦٨١)	١٠ إضافات للممتلكات والمعدات
(٥٣٠,٨٦١)	(١,٦٩٧,٣٤٠)	١١ إضافات للموجودات غير الملموسة
٦٠٦,٤٩٩	٨٦٢,٣٤٢	مبالغ محصلة من استبعاد ممتلكات ومعدات الاستحواذ، بعد تنزيل النقد
-	(٦٢٦,٤٣٧,٠٩٦)	صافي التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة الاستثمارية
(٦,٣١٩,١٢٦)	(٧٠٠,٦٤٧,٧٧٥)	<b>الأنشطة التمويلية</b>
٦,٩٥٨,٤٤١,١٩٤	١٠,٥٤٥,٧٨٠,٢٣٣	الحصول على قروض من البنوك
(٥,٩٧١,٢٨٥,٢٦٣)	(٩,٢٢٠,٠٦٦,٦٣٢)	سداد قروض من البنوك
(٩٥,٠٤٢,٥٧٠)	(٣٣,٢٠٥,٨٨٩)	ودائع تأمين نقدية مودعة
١,١١٧,٨٢٠	١٣,١٠٥,٩٢٤	ودائع تأمين نقدية مصروفة
(١٢٠,٦٨٥,٧٤٧)	(٢١٨,٩٦٨,٠٦٠)	فوائد مدفوعة
(٤٥,٠٠٠,٠٠٠)	(٣٣,٠٠٠,٠٠٠)	توزيعات أرباح مدفوعة
(٢٧,٠٨٥,١٠٤)	(٧,٢١٠,٠٥٧)	دفع مطلوبات عقود الإيجار
٢٣٦,٣٥٧,٥٥٠	(٢١,٤٦٧,٩١٥)	(سداد قروض)/مبالغ محصلة من قرض من طرف ذي علاقة
٩٣٦,٨١٧,٨٨٠	١,٠٢٤,٩٦٧,٦٠٤	صافي التدفقات النقدية الناتجة من الأنشطة التمويلية
٦٣٤,٣٢١,٠٩٣	(١٠٥,٧٧١,٢٥١)	<b>صافي (النقص) / الزيادة في الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق</b>
٨,٨٠٠,٠١٩	(١٠,٣٩٤,٦٤١)	تأثير احتياطي تحويل العملات الأجنبية
٣٦٩,٦٦٥,١٨٢	١,٠١٢,٧٨٦,٢٩٤	الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق كما في ١ يناير
١,٠١٢,٧٨٦,٢٩٤	٨٩٦,٦٢٠,٤٠٢	١٩ الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق كما في ٣١ ديسمبر
١٤٩,١٨٨,٣٣١	-	معاملات غير نقدية جوهرية
-	٣٦,٧٣٠,٠٠٠	٢-٤ استحواذ بموجب سيطرة مشتركة
		١-٤ ثمن الاستحواذ مستحق الدفع

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٥ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة.

### ١ - الأنشطة

تأسست شركة انفيكتوس للاستثمار بي إل سي ("الشركة") بتاريخ ١ مارس ٢٠٢٢، وهي شركة مسجلة بموجب الرخصة التجارية رقم ٧٠٥٥ كشركة عامة محدودة بالأسهم في أبو ظبي، الإمارات العربية المتحدة، وفقاً للوائح الشركات في سوق أبو ظبي العالمي (التعديل رقم ١) لسنة ٢٠٢٠. ويقع المقر المسجل للشركة في ٣٥٠١، برج المقام، مربعة سوق أبو ظبي العالمي، جزيرة الماريه، أبو ظبي، الإمارات العربية المتحدة. تتمثل الأنشطة الرئيسية للشركة في العمل كشركة قابضة (بما في ذلك المركز الرئيسي).

تُدرج أسهم الشركة في سوق أبو ظبي للأوراق المالية.

تشمل هذه البيانات المالية الموحدة نتائج عمليات الشركة وشركاتها التابعة (يشار إليها معاً بـ "المجموعة") ومركزهم المالي. يتمثل النشاط الرئيسي للمجموعة في تجارة السلع الغذائية ومنتجات الأغذية، وتجارة المعادن الثمينة غير المشغولة، وتصنيع منتجات المعكرونة والبسكويت والأعلاف الحيوانية، وتقديم خدمات النقل البحري وخدمات وكلاء خطوط الشحن البحري. راجع الإيضاح ٢-٢ حول تفاصيل الشركات التابعة.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، فإن المساهمين في الشركة هم شركة انفكتس هولدينج ليميتد (تمتلك ما نسبته ٥١٪) ("الشركة الأم" أو "المساهم الرئيسي")، وشركة جرين باركس انفستمننتس (تمتلك ما نسبته ٢٢,٣٢١٤٪) وشركة أي أتش سي كابيتال هولدينج ذ.م.م. (تمتلك ما نسبته ١٧,٥٠٪) والعديد من المساهمين الآخرين (يتملكون ما نسبته ٩,١٧٨٦٪).

إن المستفيدين النهائيين في الشركة الأم هم أفراد عائلة عبد اللطيف ("المستفيدون النهائيون").

سجلت شركة أيضاً في تركيا بموجب التعريف الضريبي رقم ٤٦٥١٤٢٨١٣٢ للامثال للقانون المُشرع حول رقم التعريف الضريبي لغير الأتراك (بما في ذلك المنشآت القانونية غير التركية) ويُستخدم كرقم تعريف للفرد غير التركي أو المنشأة القانونية غير التركية. ولا يعني معرف التسجيل الضريبي المحتمل الوجود القانوني في تركيا. وتم هذا التسجيل لتسهيل حركة البضاعة الموردة إلى تركيا في المستودع الجمركي.

### متوسط عدد الموظفين

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، يبلغ متوسط عدد موظفي المجموعة ١,٠٦٩ (٢٠٢٤ - ١٤٩).

تمت الموافقة على البيانات المالية الموحدة واعتمادها للإصدار من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ١٩ فبراير ٢٠٢٦.

### ٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة

#### ١-٢ أسس إعداد البيانات المالية

يتم إعداد البيانات المالية الموحدة للمجموعة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية المحاسبية الصادرة عن مجلس معايير المحاسبة الدولية والأحكام المعنية من النظام الأساسي للشركة ولوائح الشركات في سوق أبو ظبي العالمي لسنة ٢٠٢٠.

يتم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية، باستثناء الأدوات المالية المشتقة والذمم المدينة التجارية التي تخضع للتسعير المؤقت، والتي تُقاس بالقيمة العادلة.

تعتمد التكلفة التاريخية على القيمة العادلة للمبلغ المحدد للاستحواذ على بند الموجودات أو النقدية وشبه النقدية والمتوقع دفعه للوفاء ببند المطلوبات. إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم قبضه لبيع بند موجودات ما أو المدفوع لتحويل بند مطلوبات ما في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس.

إن عملة عرض البيانات المالية الموحدة هي درهم الإمارات العربية المتحدة، وهي العملة المستخدمة لدى الشركة.

## ٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ٢-٢ أسس توحيد البيانات المالية

تتألف البيانات المالية الموحدة من المعلومات المالية للشركة والشركات التابعة لها. تتحقق السيطرة عندما تكون المجموعة معرضة إلى، أو لديها حقوق في، عوائد متغيرة من استثماراتها مع الشركة المستثمر فيها ولديها القدرة على التأثير على تلك العوائد من خلال سلطتها على الشركة المستثمر فيها. وعلى وجه التحديد، تقوم المجموعة بالسيطرة على الشركة المستثمر فيها إذا وفقط إذا كان لدى المجموعة:

- سلطة على الشركة المستثمر فيها (أي، حقوق قائمة تمنحها الإمكانية الحالية لتوجيه الأنشطة ذات الصلة للشركة المستثمر فيها)؛
- تعرض إلى، أو حقوق في، عوائد مختلفة من ارتباطها مع الشركة المستثمر فيها؛ و
- القدرة على استخدامها سلطتها للتأثير على عوائدها.

بشكل عام، هناك افتراض بأن أغلبية حقوق التصويت تؤدي إلى السيطرة. ولدعم هذا الافتراض وعندما يكون لدى المجموعة أقل من أغلبية حقوق التصويت في الشركة المستثمر فيها أو حقوق مماثلة، تأخذ المجموعة في الاعتبار جميع الحقائق والظروف ذات العلاقة عند تقييم ما إذا كانت السيطرة على الشركة المستثمر فيها، بما في ذلك:

- الترتيبات التعاقدية مع أصحاب حقوق التصويت الآخرين في الشركة المستثمر فيها؛
- الحقوق الناتجة من الترتيبات التعاقدية الأخرى؛ و
- حقوق التصويت الخاصة بالمجموعة وحقوق التصويت المحتملة.

تقوم المجموعة بإعادة تقييم ما إذا كانت لديه السيطرة على الشركة المستثمر فيها أم لا، إذا كانت الحقائق والظروف تشير إلى أن هناك تغيرات لواحد أو أكثر من العناصر الثلاثة للسيطرة المبينة أعلاه. يبدأ توحيد الشركة التابعة عندما تحصل المجموعة على السيطرة على الشركة التابعة ويتوقف التوحيد عندما تخسر المجموعة السيطرة على الشركة التابعة. وعلى وجه التحديد، يُدرج دخل ومصاريف الشركة التابعة التي تم الاستحواذ عليها أو استبعادها خلال الفترة في بيان الدخل الشامل الموحد بدءاً من تاريخ حصول المجموعة على السيطرة ولحين تاريخ توقف سيطرة المجموعة على الشركة التابعة.

إن الأرباح أو الخسائر وكل عنصر من بنود الدخل الشامل الأخرى يعود إلى مالكي المجموعة وللحصول غير المسيطر. ويعود إجمالي الدخل الشامل للشركة التابعة إلى مالكي المجموعة وللحصول غير المسيطر حتى ولو نتج عن هذا عجز في رصيد الحصول غير المسيطر.

عند الضرورة، يتم إجراء تعديلات على البيانات المالية للشركة التابعة لجعل سياساتها المحاسبية تتماشى مع السياسات المحاسبية للمجموعة. ويتم حذف جميع الموجودات والمطلوبات وحقوق الملكية والدخل والمصاريف والتدفقات النقدية التي تتعلق بالمعاملات بين أعضاء المجموعة بالكامل عند توحيد البيانات المالية.

يتم احتساب التغير في حصة الملكية في الشركة التابعة، دون خسارة السيطرة، كمعاملة حقوق ملكية.

إذا خسرت المجموعة السيطرة على الشركة التابعة، فإنها توقف تشييت موجودات ذات علاقة (بما في ذلك الشهرة) والمطلوبات والحصول غير المسيطر وعناصر أخرى من حقوق الملكية، حيث يتم تشييت أي ناتج ربح أو خسارة في الأرباح أو الخسائر. يتم تشييت أي استثمارات محتفظ بها بالقيمة العادلة.

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### ٢-٢ أسس توحيد البيانات المالية (تتمة)

##### المعاملات مع الحصص غير المسيطرة

تمثل الحصة غير المسيطرة حقوق الملكية في الشركات التابعة غير العائدة، بصورة مباشرة أو غير مباشرة، إلى مالكي الشركة وتُعرض بشكل منفصل في بيان الأرباح أو الخسائر الموحد وضمن حقوق الملكية في بيان المركز المالي الموحد بعيداً عن حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الشركة. وتتم معالجة التغيرات في حصة الشركة في الشركة التابعة التي لا تؤدي إلى فقدان السيطرة محاسبياً على أنها معاملات حقوق ملكية. وفي هذه الظروف، يتم تعديل القيم المدرجة للحصص المسيطرة وغير المسيطرة لتعكس التغيرات في حصصهم ذات الصلة في الشركة التابعة. يتم تثبيت أي فرق بين قيمة التعديل على الحصة غير المسيطرة والقيمة العادلة لأي مبلغ مدفوع أو مقبوض مباشرة ضمن حقوق الملكية ويعود لمالكي الشركة.

فيما يلي تفاصيل الشركات التابعة للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤:

حصة الملكية		الأنشطة الرئيسية	البلد	اسم الشركة التابعة
٢٠٢٤	٢٠٢٥			
%	%			
١٠٠%	١٠٠%	التجارة العامة في السلع الغذائية ومنتجات الأغذية وتجارة المعادن الثمينة غير المشغولة والتجارة في منتجات الزيوت المكررة وخدمات الشحن البحري ووكلاء خطوط الشحن البحري.	الإمارات	انفكتس ترينج م م ح
١٠٠%	-	مركبات الغرض الخاص	الإمارات	شركة إنفيكتوس لوجيستيكس هولدينج ليمتد****
١٠٠%	١٠٠%	أعمال عالمية	موريشيوس	شركة دلتا أفريكا هولدينج ليمتد
١٠٠%	١٠٠%	أعمال عالمية	موريشيوس	الشركات التابعة لشركة دلتا أفريكا هولدينج ليمتد
-	١٠٠%	أعمال عالمية	موريشيوس	(أ) دلتا سيجما هولدينج ليمتد***
-	١٠٠%	أعمال عالمية	موريشيوس	(ب) زيتا هولدينج ليمتد***
-	١٠٠%	أعمال عالمية	موريشيوس	(ج) كابا انفستمنت ليمتد**
-	١٠٠%	أعمال عالمية	موريشيوس	(د) ألفا دلتا هولدينج ليمتد**
٦٠%	٦٠%	تجارب الحبوب ومشتقاتها	المغرب	الشركات التابعة لزيتا هولدينج ليمتد (أ) جراديركو أس. إيه# (إيضاح ٢-٢-١)
١٠٠%	١٠٠%	تجارة الحبوب بالجملة	المغرب	الشركات التابعة لجراديركو أس. إيه
١٠٠%	١٠٠%	تجارة الحبوب بالجملة	المغرب	(أ) أليماروك أس. إيه
١٠٠%	١٠٠%	مدير مباني	المغرب	(ب) النيجرينز سارل أيه. يو.
-	١٠٠%	أعمال عالمية	موريشيوس	(ج) نيجوس جرين تامو
-	١٠٠%	أعمال عالمية	موريشيوس	الشركات التابعة لدلتا سيجما هولدينج ليمتد (أ) ساترون أفريكا هولدينجز ليمتد*
-	١٠٠%	التصنيع	موزمبيق	الشركات التابعة لساترون أفريكا هولدينجز ليمتد
-	١٠٠%	أعمال عالمية	موريشيوس	(أ) ميريس اندستريز أس. إيه
-	١٠٠%	تخزين الحبوب	موزمبيق	(ب) أكويلا كوربوريشن ليمتد
-	١٠٠%	تخزين الحبوب	موزمبيق	الشركات التابعة لميريس اندستريز أس. إيه. (أ) مابوتو جرين ترمينال أس. إيه

\*تم الاستحواذ على شركة ساترون أفريكا هولدينجز ليمتد خلال السنة. راجع الإيضاح ٤-١ للتفاصيل.

\*\*تأسست المنشآت خلال السنة. ولم تقم هذه المنشآت بأية عمليات تجارية.

\*\*\*تعدّ هذه الشركات شركات قابضة ولم تقم بأية عمليات تجارية.

#تمّ تحويل شركة جراديركو أس. إيه. وشركاتها التابعة كعمالة سيطرة مشتركة خلال ٢٠٢٤. راجع الإيضاح ٢-٢-١ للتفاصيل.

\*\*\*\*تمّت تصفية شركة إنفيكتوس لوجيستيكس هولدينج ليمتد خلال سنة ٢٠٢٥.

٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٢ أسس توحيد البيانات المالية (تتمة)

المعاملات مع الحصص غير المسيطرة (تتمة)

٢-٢-١ أساس توحيد الشركة التابعة المحولة من الشركة الأم خلال السنة السابقة

بتاريخ ٢٩ مارس ٢٠٢٤، استحوذت الشركة نيابة عن الشركة الأم على حصة ملكية نسبتها ٦٠٪ في شركة جراديركو ("الشركة المستثمر فيها")، وهي منشأة تقع في المغرب وتعمل في مجال استيراد وتوزيع المنتجات الغذائية مثل القمح والذرة الصفراء والصويا والسلع الأخرى. ووفقاً لشروط اتفاقية المساهمين، يتمتع المساهم بحصص الأقلية (أي، الطرف الذي يملك ٤٠٪ من حصص الملكية في جراديركو) ببعض الحقوق التي تمنع كلا الطرفين من ممارسة السيطرة على الشركة المستثمر فيها. وتخضع هذه الحقوق للمناقشات بين المساهمين منذ الاستحواذ من قبل الشركة الأم. ولاحقاً، وصل كلا المساهمين إلى اتفاق خلال أكتوبر ٢٠٢٤ تنازل بموجبه المساهم بحصص الأقلية عن بعض الحقوق اعتباراً من ٣١ أكتوبر ٢٠٢٤ بموجب وثيقة رسمية بتاريخ ٢٠ فبراير ٢٠٢٥ لفترة محدودة حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (مشمولة).

وبموجب هذا التنازل، قيمت إدارة الشركة الأم ترتيب الاستثمار على أنه دمج أعمال وفقاً لاشتراطات المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٣ - دمج الأعمال، مع مراعاة اتفاقية المساهمين المعنية، بما في ذلك تنازل المساهم بحصص الأقلية عن بعض الحقوق، واستناداً إلى تمثيل الشركة الأم لخصص الأغلبية في مجلس جراديركو (وفقاً لاتفاقية المساهمين)، فإنها تملك القدرة على التأثير على الأنشطة ذات الصلة وتحقيق عوائد فيما يتعلق بأعمال جراديركو.

حولت الشركة الأم حصة الملكية الخاصة بها إلى الشركة اعتباراً من ١ نوفمبر ٢٠٢٤ وحولت الشركة هذه الحصة إلى شركة زيتا هولدينج ليمتد في نفس اليوم.

خلال ٢٠٢٥ وحتى تاريخ اعتماد البيانات المالية، لا تزال المجموعة تجري مناقشات مع المساهم بحصص الأقلية في جراديركو حول التعديلات المحتملة في اتفاقية المساهمين فيما يخص الأمور المذكورة أعلاه.

بناءً عليه، أفادت الشركة الأم أن حصة الملكية المستحوذ عليها تمثل حصة مسيطرة، وأن جراديركو أصبحت شركة تابعة للفترة من ٣١ أكتوبر ٢٠٢٤ وستبقى شركة تابعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

٢-٣ التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة

تطبق المجموعة لأول مرة بعض المعايير والتعديلات، والتي يسري مفعولها للقرارات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٥ (إلا إذا أُشير لغير ذلك). لم تقم المجموعة بالاتباع المبكر لأي معايير أو تفسيرات أو تعديلات أخرى صادرة لكن لم يسر مفعولها بعد.

- عدم إمكانية صرف العملة - التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢١

لم يكن للتعديلات أعلاه أي تأثير على البيانات المالية الموحدة للمجموعة.

## ٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ٢-٣ التغييرات في السياسات المحاسبية والإفصاحات

#### المعايير الصادرة ولم يسر مفعولها بعد

إن المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة الصادرة، لكن لم يسر مفعولها بعد، حتى تاريخ إصدار البيانات المالية الموحدة للمجموعة تم الإفصاح عنها أدناه. تنوي المجموعة اتباع هذه المعايير والتفسيرات الجديدة والمعدلة، عند الاقتضاء، عندما تصبح سارية المفعول.

- تصنيف وقياس الأدوات المالية - التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧ (سيسري مفعول التعديلات لفترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦. يمكن للمنشآت الاتباع المبكر للتعديلات التي تتعلق بتصنيف الموجودات المالية إلى جانب الإفصاحات ذات الصلة وتطبيق التعديلات الأخرى لاحقاً).
- محاسبة التحوط للمنشأة التي تطبق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية لأول مرة - المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١ الاتباع لأول مرة للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (سوف تسري التعديلات على فترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦. يُسمح بالاتباع المبكر).
- الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التوقف عن التثبيت - المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧ - الأدوات المالية: الإفصاحات (سيسري مفعول التعديلات لفترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦. يُسمح بالاتباع المبكر). توقف المستأجر عن تثبيت مطلوبات عقود الإيجار - المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ - الأدوات المالية (سيسري مفعول التعديلات لفترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦. يُسمح بالاتباع المبكر). الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ - الأدوات المالية (سيسري مفعول التعديلات لفترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦. يُسمح بالاتباع المبكر).
- تحديد "الوكيل الفعلي" - المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٠ - البيانات المالية الموحدة (سيسري مفعول التعديلات لفترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦. يُسمح بالاتباع المبكر).
- طريقة التكلفة - المعيار المحاسبي الدولي رقم ٧ - بيان التدفقات النقدية (سيسري مفعول التعديلات لفترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦. يُسمح بالاتباع المبكر).
- عقود تشترط استخدام الكهرباء المعتمدة على الطبيعة - التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ والمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٧ (سيسري مفعول التعديلات لفترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٦. يُسمح بالتطبيق المبكر، ولكن سيتعين الإفصاح عنه).
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٨ - العرض والإفصاح في البيانات المالية (سيسري مفعول التعديلات لفترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧. يُسمح بالاتباع المبكر مع وجوب الإفصاح عنه).
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٩ - الشركات التابعة التي لا تخضع للمساءلة العامة: الإفصاحات (سيسري مفعول التعديلات لفترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧. يُسمح بالتطبيق المبكر، ولكن سيتعين الإفصاح عنه. وسيطبق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٨ بأثر رجعي).
- التحويل إلى عملة العرض شديدة التضخم - التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢١ (سيسري مفعول التعديلات لفترات التقارير السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٢٧. يُسمح بالتطبيق المبكر، ولكن سيتعين الإفصاح عنه. وسيطبق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٨ بأثر رجعي).
- بيع أو مساهمة بالموجودات بين المستثمر وشركته الشقيقة أو مشروع المشترك - التعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٠ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ (في ديسمبر ٢٠١٥، قرر مجلس المعايير المحاسبية الدولية تأجيل تاريخ سريان المفعول للتعديلات حتى يحين وقت الانتهاء من التعديلات التي قد تنشأ عن مشروع البحث بخصوص طريقة حقوق الملكية. يجب تطبيق التعديلات بأثر مستقبلي. لا يزال يُسمح بالتطبيق المبكر، ولكن يتعين الإفصاح عنه).

لا يُتوقع أن يكون للمعايير والتعديلات والتفسيرات أعلاه أي تأثير جوهري على البيانات المالية الموحدة للمجموعة، باستثناء المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٨. وفيما يتعلق بالمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٨، تعمل المجموعة حالياً على تحديد جميع التأثيرات التي ستكون للمعايير على البيانات المالية الموحدة الرئيسية والإيضاحات حول البيانات المالية الموحدة.

## ٢-٤ معلومات السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلي السياسات المحاسبية الهامة المتبعة عند إعداد البيانات المالية الموحدة:

#### الضرائب

##### ضريبة الدخل الحالية

يتم قياس موجودات ومطلوبات ضريبة الدخل الحالية بالمبلغ المتوقع تحصيله من أو المدفوع لهيئة الضرائب. إن معدلات الضريبة وقوانين الضرائب المستخدمة في احتساب المبلغ هي تلك التي تم سنّها أو تشريعها بشكل فعلي بتاريخ إعداد التقرير في الدول التي تعمل فيها المجموعة وتنتج دخل خاضع للضرائب.

إن ضريبة الدخل الحالية المتعلقة بالبنود المثبتة مباشرة ضمن حقوق الملكية يتم تثبيتها ضمن حقوق الملكية وليس في بيان الدخل الشامل الموحد. تقوم الإدارة بشكل دوري بتقييم المراكز المتعلقة بعوائد الضريبة بخصوص الأوضاع التي تكون فيها التشريعات الضريبية المطبقة خاضعة للتفسيرات وتحدد المخصصات عندما يكون ذلك ملائماً.

٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٤ معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الضرائب (تتمة)

ضريبة الاستقطاع

تستقطع المجموعة ضرائب على بعض المعاملات وفقاً لمتطلبات قوانين الضرائب في البلد المعنية التي تعمل فيها المجموعة.

الضريبة المؤجلة

يتم تكوين مخصص الضريبة المؤجلة باستخدام طريقة بند المطلوبات على الفروقات المؤقتة بين الأسس الضريبية للموجودات والمطلوبات وقيمتها المدرجة لأغراض التقارير المالية بتاريخ إعداد التقرير.

يتم تثبيت مطلوبات الضريبة المؤجلة لجميع الفروقات المؤقتة الخاضعة للضريبة، باستثناء:

- عندما ينشأ بند مطلوبات الضريبة المؤجلة من التثبيت الأولي للشهرة أو لبند موجودات أو لبند مطلوبات في المعاملة التي ليست دمج أعمال ولا تؤثر، في وقت المعاملة، على الأرباح المحاسبية أو الأرباح أو الخسائر الخاضعة للضريبة؛ و
- فيما يتعلق بالفروقات المؤقتة الخاضعة للضريبة المرتبطة بالاستثمارات في الشركات التابعة والشركات الشقيقة والحصص في المشاريع المشتركة، حيث يمكن التحكم في توقيت عكس الفروقات المؤقتة وأنه من المحتمل أن الفروقات المؤقتة لن تنعكس في المستقبل المنظور.

يتم تثبيت موجودات الضريبة المؤجلة لجميع الفروقات المؤقتة القابلة للخصم، وترحيل الإعفاءات الضريبية غير المستخدمة والخسائر الضريبية غير المستخدمة. تثبت موجودات الضريبة المؤجلة إلى الحد الذي يكون فيه من المرجح أن الربح الخاضع للضريبة سوف يكون متوفراً مقابل الذي يمكن استخدامه من الفروقات المؤقتة القابلة للخصم وترحيل الإعفاءات الضريبية غير المستخدمة والخسائر الضريبية غير المستخدمة ما عدا:

- عندما ينشأ بند موجودات الضريبة المؤجلة المتعلقة بالفروق المؤقتة القابلة للخصم من التثبيت الأولي لبند موجودات أو لبند مطلوبات في المعاملة التي ليست دمج أعمال ولا تؤثر، في وقت المعاملة، على الأرباح المحاسبية أو الأرباح أو الخسائر الخاضعة للضريبة؛ و
- بخصوص الفروقات المؤقتة القابلة للخصم المرتبطة بالاستثمارات في شركات تابعة وشركات شقيقة والحصص في مشاريع مشتركة، يتم تثبيت موجودات الضريبة المؤجلة فقط إلى حد يكون فيه من المرجح عكس الفروقات المؤقتة في المستقبل المنظور وتوفر الأرباح الخاضعة للضريبة حيث يمكن استخدام الفروقات المؤقتة مقابلها.

تتم مراجعة القيمة المدرجة لموجودات الضريبة المؤجلة في تاريخ إعداد كل تقرير وتخفيضها إلى الحد الذي لم يعد من المرجح أن يكون الربح الخاضع للضريبة الكافي متوفراً للسماح باستخدام كل أو جزء من بند موجودات الضريبة المؤجلة. إن موجودات الضريبة المؤجلة غير المثبتة يتم إعادة تقييمها في تاريخ تقديم كل تقرير مالي ويتم تثبيتها إلى الحد الذي يصبح فيه من المرجح أن الربح الخاضع للضريبة سوف يسمح في المستقبل باسترداد بند موجودات الضريبة المؤجلة.

يتم قياس موجودات ومطلوبات الضريبة المؤجلة بالنسب الضريبية المتوقع تطبيقها في السنة عند تحقيق بند الموجودات أو سداد بند المطلوبات، استناداً إلى النسب الضريبية (والقوانين الضريبية) التي تم سنها أو تشريعها بشكل فعلي بتاريخ إعداد التقرير.

إن الضريبة المؤجلة المتعلقة بالبند المثبتة خارج الأرباح أو الخسائر يتم تثبيتها أيضاً ضمن خارج الأرباح أو الخسائر. يتم تثبيت بنود الضريبة المؤجلة بخصوص المعاملة المعنية إما ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى أو مباشرة في حقوق الملكية.

إن المزايا المستحوذ عليها كجزء من دمج الأعمال، ولكن لا تستوفي معايير التثبيت المنفصل في ذلك الوقت، يتم تثبيتها لاحقاً إذا تغيرت معلومات جديدة حول الحقائق والظروف. يُعامل التعديل إما على أنه انخفاض في قيمة الشهرة (طالما أنه لا يزيد عن الشهرة) إذا حدث خلال فترة القياس أو يثبت في الأرباح أو الخسائر.

تقوم المجموعة بتسوية موجودات الضريبة المؤجلة ومطلوبات الضريبة المؤجلة فقط إذا كان لديها حق قانوني ملزم لتسوية موجودات الضريبة الحالية ومطلوبات الضريبة الحالية التي تتعلق بضرائب الدخل المفروضة من قبل نفس الهيئة الضريبية إما على نفس المنشأة الخاضعة للضريبة أو على منشآت مختلفة خاضعة للضريبة، والتي تهدف إما لتسوية مطلوبات وموجودات الضريبة الحالية على أساس الصافي أو لتحقيق الموجودات وسداد المطلوبات بالتزامن، في كل فترة مستقبلية يُتوقع فيها تسوية أو استرداد المبالغ الجوهرية لمطلوبات أو موجودات الضريبة المؤجلة.

## ٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ٢-٤ معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الأدوات المالية المشتقة ومحاسبة التحوط

##### التثبيت الأولي والقياس اللاحق

تقوم المجموعة باستخدام الأدوات المالية المشتقة كعقود العملات الآجلة وعقود السلع الآجلة للتحوط من مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر سعر السلع على التوالي. يتم تثبيت هذه الأدوات المالية المشتقة في البداية بالقيمة العادلة بتاريخ إبرام عقد المشتق وبعاد قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. يتم إدراج المشتقات كموجودات مالية عندما تكون القيمة العادلة موجبة وكمطلوبات مالية عندما تكون القيمة العادلة سالبة.

لغرض محاسبة التحوط، تُصنف التحوطات على أنها:

- تحوطات القيمة العادلة عند تحوط التعرض للتغيرات في القيمة العادلة لبند موجودات أو بند مطلوبات مثبت أو التزام مؤكد غير مثبت.
- تحوطات التدفقات النقدية عند تعرض التحوط للتغيرات في التدفقات النقدية التي تعود إلى مخاطر خاصة مرتبطة ببند موجودات أو بند مطلوبات مثبت أو معاملة متوقعة مرجحة أو مخاطر عملة أجنبية في التزام مؤكد غير مثبت
- تحوطات صافي الاستثمار في عملية خارجية

عند بدء علاقة التحوط، تقوم المجموعة بشكل رسمي بتصنيف وتوثيق علاقة التحوط التي ترغب المجموعة بتطبيق محاسبة التحوط عليها وأهداف واستراتيجيات إدارة المخاطر لإجراء عملية التحوط.

تشتمل الوثائق على تحديد أداة التحوط والبند المتحوط بشأنه وطبيعة المخاطر المتحوط بشأنها وكيف ستقوم المجموعة بتقييم ما إذا كانت علاقة التحوط تستوفي متطلبات فعالية التحوط (بما في ذلك تحليل مصادر فعالية التحوط وكيفية تحديد معدل التحوط). تؤهل علاقة التحوط لمحاسبة التحوط إذا كانت تستوفي جميع متطلبات الفعالية التالية:

- هناك "علاقة اقتصادية" بين البند المتحوط بشأنه وأداة التحوط.
- إن تأثير مخاطر الائتمان لا يسيطر على تغيرات القيمة التي تنتج عن هذه العلاقة الاقتصادية.
- إن معدل التحوط لعلاقة التحوط هو نفسه الناتج عن كمية البند المتحوط بشأنه الذي تتحوط المجموعة بشأنه فعلياً وكمية أداة التحوط التي تستخدمها المجموعة فعلياً لتحوط هذه الكمية من البند المتحوط بشأنه.

تتم معالجة التحوطات التي تفي بجميع معايير التأهل لمحاسبة التحوط محاسبياً كما يلي:

##### تحوطات القيمة العادلة

يتم تثبيت التغيرات في القيمة العادلة لأداة التحوط في بيان الدخل الشامل الموحد كمصاريف أخرى. يتم تسجيل التغيرات في القيمة العادلة للبند المتحوط بشأنه العائدة لبند المخاطر المتحوط بشأنه كجزء من القيمة المدرجة للبند المتحوط بشأنه، وتثبت كذلك في بيان الدخل الشامل الموحد كمصاريف أخرى.

بالنسبة لتحوطات القيمة العادلة المتعلقة بالبند المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتم إطفاء أي تعديل على القيمة المدرجة ضمن الأرباح أو الخسائر على مدى الفترة المتبقية من التحوط باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي. يمكن أن يبدأ إطفاء سعر الفائدة الفعلي بمجرد وجود تعديل وفي موعد أقصاه عندما يتوقف تعديل البند المتحوط بشأنه للتغيرات في قيمته العادلة العائدة إلى المخاطر المتحوط بشأنها.

وفي حالة التوقف عن تثبيت البند المتحوط بشأنه، يتم تثبيت القيمة العادلة غير المطفأة فوراً في بيان الأرباح أو الخسائر.

عند تصنيف التزام مؤكد غير مثبت كبند متحوط بشأنه، فإن التغير التراكمي اللاحق في القيمة العادلة للالتزام المؤكد العائد إلى المخاطر المتحوط بشأنها يتم تثبيتها كبند موجودات أو بند مطلوبات، مع تثبيت أرباح أو خسائر مقابلة في بيان الأرباح أو الخسائر.

٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٤ معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية المشتقة ومحاسبة التحوط (تتمة)

**تحوطات التدفقات النقدية**

إن الجزء الفعال من الربح أو الخسارة الناتج عن أداة التحوط يتم تثبيته في بنود الدخل الشامل الأخرى ضمن احتياطي تحوطات التدفقات النقدية، بينما يتم تثبيت الجزء غير الفعال فوراً في بيان الدخل الشامل الموحد. ويتم تعديل احتياطي تحوطات التدفقات النقدية إلى الأرباح أو الخسائر التراكمية على أداة التحوط والتغير التراكمي في القيمة العادلة للبنود المتحوط بشأنه، أيهما أقل.

تستخدم المجموعة عقود عملات آجلة كتحوطات لتعرضها لمخاطر العملات الأجنبية في المعاملات المتوقعة والتزامات الشركة وكذلك عقود السلع الآجلة لتعرضها للتقلبات في أسعار السلع.

إن الجزء غير الفعال المتعلق بعقود العملات الأجنبية يتم تثبيته كمصاريف أخرى، والجزء غير الفعال المتعلق بعقود السلع يتم تثبيته ضمن الدخل التشغيلي الآخر أو المصاريف.

تقوم المجموعة بتصنيف الجزء الفوري للعقود الآجلة فقط كأداة تحوط. ويتم تثبيت الجزء الآجل في بنود الدخل الشامل الأخرى، ويتم تجميعه في عنصر منفصل لحقوق الملكية تحت بند احتياطي تكلفة التحوط.

إن المبالغ المترابطة في بنود الدخل الشامل الأخرى يتم معالجتها محاسبياً، على حسب طبيعة المعاملة المعنية المتحوط بشأنها. إذا نتج عن المعاملة المتحوط بشأنها لاحقاً تثبيت بند غير مالي، يتم حذف المبلغ المترابك في حقوق الملكية من العنصر المنفصل لحقوق الملكية ويتم تضمينه في التكلفة المبدئية أو المبلغ المدرج الآخر لبنود الموجودات أو بند المطلوبات المتحوط بشأنه. ولا يعد ذلك تعديلاً من نوع إعادة التصنيف ولن يتم تثبيته ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى للفترة. وينطبق ذلك أيضاً عندما تصيح المعاملة المتوقعة المتحوط بشأنها لبنود موجودات غير مالية أو بند مطلوبات غير مالية فيما بعد التزاماً مؤكداً تنطبق عليه محاسبة التحوط بالقيمة العادلة.

بالنسبة لأي تحوطات تدفقات نقدية أخرى، يُعاد تصنيف المبلغ المترابك في بنود الدخل الشامل الأخرى إلى بيان الأرباح أو الخسائر كتعديل إعادة تصنيف في نفس الفترة أو الفترات التي تؤثر خلالها التدفقات النقدية المتحوط بشأنها على الأرباح أو الخسائر.

وفي حالة توقف محاسبة تحوط التدفقات النقدية، يجب أن يظل المبلغ المترابك في بنود الدخل الشامل الأخرى في بنود الدخل الشامل الأخرى المترابكة إذا كانت التدفقات النقدية المستقبلية المتحوط بشأنها لا تزال متوقعة الحدوث. وإلا سيتم إعادة تصنيف المبلغ فوراً إلى الأرباح أو الخسائر كتعديل إعادة تصنيف. وبعد التوقف، في حالة حدوث تدفقات نقدية متحوط بشأنها، فإن أي مبلغ متبقي في بنود الدخل الشامل المترابكة يجب معالجته محاسبياً على حسب طبيعة المعاملة المعنية كما هو موضح أعلاه.

**الاستحواذ على منشآت تخضع للسيطرة المشتركة**

إن عمليات الاستحواذ الناتجة عن عمليات تحويل الحصص في المنشآت التي تخضع للسيطرة المشتركة للمساهم تتم معالجتها محاسبياً باستخدام طريقة تجميع الحصص. تنعكس عمليات الاستحواذ هذه في البيانات المالية الموحدة للمجموعة من بداية أقرب فترة تم عرضها مع إعادة إدراج أرقام المقارنة لتشمل النتائج المالية للشركة التابعة. يتم تثبيت الموجودات والمطلوبات المستحوذ عليها بالقيم الدفترية في تاريخ الاستحواذ ولا يتم إجراء أي تعديلات لتعكس القيم العادلة. يتم تثبيت أي فرق بين المبلغ المدفوع للاستحواذ والقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات المستحوذ عليها مباشرة في حقوق الملكية. لا يتم تثبيت الشهرة الناتجة عن الاستحواذ.

**دمج الأعمال والشهرة التجارية**

يتم احتساب دمج الأعمال باستخدام طريقة الاستحواذ. يتم قياس تكلفة الاستحواذ على أنها إجمالي المبلغ المحول الذي تم قياسه بالقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ ومبلغ أي حصص غير مسيطرة في الشركة المستحوذ عليها. لكل دمج أعمال، تختار المجموعة قياس الحصص غير المسيطرة في الشركة المستحوذ عليها بالقيمة العادلة أو بالحصص التناسبية من صافي الموجودات القابلة للتحديد للشركة المستحوذ عليها. تُدرج التكاليف ذات العلاقة بالاستحواذ كمصروف عند تكبدها ويتم تضمينها في المصاريف الإدارية.

ترى المجموعة أنها استحوذت على أعمال، وذلك عندما تتضمن مجموعة الأنشطة والموجودات المستحوذ عليها أحد المدخلات وعملية جوهرية والتي تسهم معاً بشكلٍ جوهري في القدرة على إنتاج مخرجات.

تُعدّ العملية المستحوذ عليها أساسية إذا كانت ضرورية لتحديد مدى القدرة على الاستمرار في إنتاج المخرجات، وأن تشمل المدخلات المستحوذ عليها فئة الموظفين المنظمين الذين يتمتعون بالمهارات أو المعرفة أو الخبرة اللازمة لأداء تلك العملية أو أن تساهم بشكل كبير في القدرة على الاستمرار في إنتاج المخرجات، ويُعدّ ذلك فريداً أو نادراً أو لا يمكن استبداله دون تكلفة جوهرية أو جهد أو تأخير في القدرة على الاستمرار في إنتاج المخرجات.

## ٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ٢-٤ معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### دمج الأعمال والشهرة التجارية (تتمة)

عندما تستحوذ المجموعة على أعمال، تجري تقييماً للموجودات والمطلوبات المالية المفترضة من أجل تصنيف مناسب وفقاً للبنود التعاقدية والأوضاع الاقتصادية والظروف ذات علاقة كما في تاريخ الاستحواذ. يشتمل هذا على فصل المشتقات المتضمنة في العقد الأساسي من قبل الشركة المستحوذ عليها.

إن أي مبلغ طارئ سيتم تحويله من قبل الشركة المستحوذة سيتم تثبيته بالقيمة العادلة بتاريخ الاستحواذ. إن المبلغ الطارئ المصنف كحقوق ملكية لا يعاد قياسه، ويتم احتساب سداده اللاحق ضمن حقوق الملكية. إن المبلغ الطارئ المصنف كبند موجودات أو بند مطلوبات والذي يمثل أداة مالية ويقع ضمن نطاق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ الأدوات المالية، يتم قياسه بالقيمة العادلة مع تثبيت التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل الشامل الموحد وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩. يتم قياس المبلغ الطارئ الآخر الذي لا يقع ضمن نطاق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ بالقيمة العادلة في تاريخ كل تقرير مالي مع تثبيت التغيرات في القيمة العادلة ضمن بيان الدخل الشامل الموحد.

يتم قياس الشهرة في البداية بالتكلفة، والتي تمثل الزيادة في إجمالي المبلغ المحول والمبلغ المثبت للحصص غير المسيطرة، وأي حصص محتفظ بها سابقاً، على صافي الموجودات المستحوذ عليها والمطلوبات المتحملة الممكن تحديدها). إذا كانت القيمة العادلة لصافي الموجودات المستحوذ عليها تزيد عن إجمالي المبلغ المحول؛ تقوم المجموعة بإعادة تقييم إذا ما قد حددت بشكل صحيح كافة الموجودات المستحوذ عليها وجميع المطلوبات المفترضة وتقوم بمراجعة الإجراءات المستخدمة لقياس المبالغ ليتم تثبيتها بتاريخ الاستحواذ. إذا كانت إعادة التقييم لا تزال ينتج عنها زيادة في القيمة العادلة لصافي الموجودات المستحوذ عليها على إجمالي المبلغ المحول، يتم تثبيت الأرباح بعد ذلك ضمن بيان الدخل الشامل الموحد.

بعد التثبيت الأولي، يتم قياس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أية خسائر انخفاض في القيمة متراكمة. لغرض اختبار الانخفاض في القيمة، فإن الشهرة المستحوذ عليها في دمج الأعمال هي، من تاريخ الاستحواذ، مخصصة لجميع الوحدات المنتجة للنقد الخاصة بالمجموعة والتي يتوقع بأن تستفيد من دمج الأعمال، بغض النظر فيما إذا كانت موجودات أو مطلوبات أخرى للشركة المستحوذ عليها قد تم تخصيصها لتلك الوحدات.

عند تخصيص الشهرة للوحدة المنتجة للنقد واستبعاد جزء من العملية داخل هذه الوحدة، فإن الشهرة المتعلقة بالعملية المستبعدة تضاف إلى المبلغ المدرج للعملية عند تحديد الأرباح أو الخسائر من الاستبعاد. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الظروف استناداً إلى القيم المتعلقة بالعمليات المستبعدة والجزء من الوحدة المنتجة للنقد المحتفظ به.

#### الاستثمارات في شركة شقيقة

إن الشركة الشقيقة هي منشأة يكون للمجموعة تأثير جوهري عليها. إن التأثير الجوهري هو القدرة على المشاركة في القرارات المتعلقة بالسياسات المالية والتشغيلية للشركة المستثمر فيها، ولكن ليس سيطرة أو سيطرة مشتركة على هذه السياسات. إن الاعتبارات المتخذة عند تحديد التأثير الجوهري أو السيطرة المشتركة ماثلة لتلك اللازمة لتحديد السيطرة على الشركات التابعة. يتم احتساب استثمارات المجموعة في الشركة الشقيقة باستخدام طريقة حقوق الملكية.

بموجب طريقة حقوق الملكية، فإن الاستثمارات في الشركة الشقيقة تثبت في البداية بالتكلفة. وتشمل هذه التكلفة الاستثمارات الأولية في حقوق الملكية، إلى جانب القروض طويلة الأجل التي تقدمها المجموعة للشركة الشقيقة حيث تستهدف هذه القروض صافي الاستثمارات في الشركة المستثمر فيها. ويتم تعديل المبلغ المدرج لتثبيت التغيرات في حصة المجموعة من صافي موجودات الشركة الشقيقة منذ تاريخ الشراء. إن الشهرة المتعلقة بالشركة الشقيقة يتم إدراجها في المبلغ المدرج للاستثمارات ولا يتم اختبارها بخصوص الانخفاض في القيمة بشكل منفصل. ويعكس بيان الدخل الشامل الموحد حصة المجموعة في نتائج العمليات في الشركة الشقيقة.

إن أي تغير في بنود الدخل الشامل الأخرى لتلك الشركات المستثمر فيها يعرض كجزء من بنود الدخل الشامل الأخرى للمجموعة. بالإضافة إلى ذلك، عندما يكون هناك تغير مثبت مباشرة في حقوق الملكية للشركة الشقيقة، تثبت المجموعة حصتها من أي تغيرات، عند الاقتضاء، في بيان التغيرات في حقوق الملكية الموحد. إن أي أرباح وخسائر غير محققة ناتجة عن المعاملات بين المجموعة والشركات الشقيقة يتم استبعادها إلى حد حصة ملكية المجموعة في هذه الشركات الشقيقة.

يظهر مجموع حصة المجموعة من أرباح أو خسائر الشركة الشقيقة في بيان الدخل الشامل الموحد ويمثل الأرباح أو الخسائر بعد خصم الضرائب والحصص غير المسيطرة في الشركات التابعة للشركة الشقيقة.

## ٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ٢-٤ معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الاستثمارات في شركة شقيقة (تتمة)

تعد البيانات المالية للشركة الشقيقة لنفس فترة إعداد التقرير كما في المجموعة. عند الضرورة، يتم إجراء تعديلات لجعل السياسات المحاسبية تتماشى مع تلك التي للمجموعة.

بعد استخدام طريقة حقوق الملكية، تحدد المجموعة ما إذا كان من الضروري تثبيت خسارة انخفاض في القيمة على استثمارها في شركتها الشقيقة. وتحدد المجموعة، بتاريخ كل تقرير مالي، ما إذا كان يوجد دليل موضوعي على الانخفاض في قيمة الاستثمار في الشركة الشقيقة. إذا كان يوجد هذا الدليل، تقوم المجموعة بحساب مبلغ الانخفاض في القيمة باعتباره الفرق بين المبلغ القابل للتحويل للشركة الشقيقة والقيمة المدرجة، ثم تقوم بتثبيت الخسائر ضمن "الحصة من أرباح مشروع شركة شقيقة" في بيان الدخل الشامل الموحد.

عند خسارة التأثير الجوهري على الشركة الشقيقة، تقوم المجموعة باحتساب وإثبات أية استثمارات محتفظ بها بقيمتها العادلة. أي فرق بين المبلغ المدرج للشركة الشقيقة عقب خسارة التأثير الجوهري والقيمة العادلة للاستثمار المحتفظ به والمبالغ المحصلة من الاستبعاد يتم تثبيته في بيان الدخل الشامل الموحد.

#### الإيرادات من عقود العملاء

تقاس الإيرادات بناءً على المبلغ الذي تتوقع المجموعة أن يحق لها في مقابل نقل البضاعة أو الخدمات التي وعدت العميل بها، باستثناء المبالغ التي حُصلت نيابة عن أطراف ثالثة.

#### (أ) مبيعات البضاعة

يتم تثبيت الإيرادات من مبيعات البضاعة في الوقت الذي يتم فيه تحويل السيطرة على البضاعة إلى العميل، والذي يكون عادةً عند شحن أو توصيل البضاعة. تقاس الإيرادات من بيع البضاعة بالقيمة العادلة للمبلغ المقبوض أو مستحق القبض، مخصوماً منه المرتجعات وخصومات البيع والخصومات التجارية.

يتم تنفيذ بعض عقود بيع السلع لشحنات الجملة كجزء من اتفاقية إدارة مخزون أو اتفاقية إدارة عقود مبرمة مع العملاء. قامت المجموعة بتقييم تلك الاتفاقيات واستنتجت بأنها تعمل كطرف رئيسي على اعتبار أنها تتحمل مخاطر المخزون لحين توصيل البضاعة إلى العميل. عادةً ما تحتفظ المجموعة بالمخزون في موقع تخزين لفترة محددة يقوم العميل خلالها باستلام البضائع بصفة دورية في شكل دفعات. وعادةً ما تكون أسعار هذه الترتيبات إما ثابتة في وقت التسليم أو على أساس سعر السوق بالإضافة إلى الهوامش، بالإضافة إلى أنه يتم تحميل فائدة على فترة الاحتفاظ بالمخزون لحين استحواد العميل على البضائع.

تأخذ المجموعة بعين الاعتبار إذا ما كانت هناك وعود أخرى في العقد تمثل التزامات أداء منفصلة والتي يجب تخصيص جزء من سعر المعاملة لها (على سبيل المثال، الضمانات). عند تحديد سعر المعاملة لبيع البضاعة، تأخذ المجموعة بعين الاعتبار تأثير المبلغ المتغير ووجود عناصر تمويل جوهري والمبلغ غير النقدي والمبلغ المستحق الدفع للعميل (إن وجد). وعادةً لا توجد مبالغ متغيرة جوهرياً كما هو الحال مع هذه المعاملات.

#### العقود ذات الأسعار المؤقتة

عادةً ما تقدم عقود بيع بعض السلع أسعاراً مؤقتة في وقت الشحن، على أن تعتمد الأسعار النهائية على سعر السوق لفترة مستقبلية معينة. يمكن أن تتراوح الفترة بين الفواتير المؤقتة والتسعير النهائي بشكل عام بين شهر إلى أربعة أشهر. وقد يعتمد السعر النهائي إما على متوسط السعر خلال فترة لاحقة أو السعر في تاريخ محدد. يتم تثبيت الإيرادات في البداية بناءً على التسعير المؤقت في وقت صرف البضائع بموجب ترتيبات إدارة المخزون، ويتم تثبيت الحركات اللاحقة كجزء من الإيرادات في بيان الأرباح أو الخسائر وبنود الدخل الشامل الأخرى الموحد. ويتم بعد ذلك عرض تلك المبالغ بشكل منفصل في إيضاحات الإيرادات من عقود العملاء كجزء من "إيرادات أخرى".

#### توقيت التثبيت

تُثبت الإيرادات عندما تستوفي المجموعة التزام الأداء بتحويل البضاعة أو الخدمة المتعهد بها إلى العميل، وهو ما يحدث عندما يتولى العميل السيطرة على البضاعة أو الخدمة. وبالنسبة لمبيعات البضاعة، عادةً ما تُستوفى التزامات الأداء الخاصة بالمجموعة في وقت محدد. ويعني مبلغ الإيرادات المثبتة المبلغ المخصص للوفاء بالتزام الأداء.

#### اعتبارات الطرف الرئيسي مقابل الوكيل

أفادت المجموعة أنها تعمل بوصفها طرفاً رئيسياً حيث إنها مسؤولة بشكل رئيسي عن توفير بضاعة وخدمات محددة ومدى قبول تلك البضاعة والخدمات، باستثناء المتفق عليه خلاف ذلك بين الأطراف. وتسيطر أيضاً على البضاعة أو الخدمات المحددة قبل نقلها إلى العميل ويحق لها تحديد أسعار تلك البضاعة أو الخدمات حسب تقديرها.

٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٤ معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الإيرادات من عقود العملاء (تتمة)

(ب) الخدمات

خدمات الشحن

تقدم المجموعة خدمات الشحن للأطراف ذات علاقة وغيرهم من العملاء الخارجيين لديها، حيث يحصل العميل على المزايا ويستفيد منها في نفس الوقت. وبالتالي، تستوفي معايير تثبيت الإيرادات بمرور الوقت. ويتم تثبيت الإيرادات من مخصص تلك الخدمات خلال الفترة التي تُقدم فيها تلك الخدمات.

خدمات إدارة المخزون

تقدم المجموعة خدمات تتعلق بإدارة المخزون والتي تتضمن، من بين أمور أخرى، شراء البضاعة وتخزين المنتجات ومناولتها نيابة عن العملاء. وتثبت الإيرادات من هذه الخدمات بمرور الوقت عند تقديم هذه الخدمات. ويتوافق سعر المعاملة مع الأسعار المتفق عليها مع العملاء.

دخل العمولات

عندما تعمل المجموعة بصفة أحد الوكلاء وليس بصفة الموكل في معاملة ما، تكون الإيرادات المثبتة هي صافي مبلغ العمولة التي تجنيها المجموعة. وتثبت علاقة الوكالة عندما لا تحصل المجموعة على ملكية البضاعة، ولا تتحمل المسؤولية فيما يتعلق بالبضاعة المباعة، ولا تسيطر المجموعة على أسعار البيع التي يحددها المورد.

(ج) دخل الفوائد

يتم تثبيت دخل الفوائد على أساس الاستحقاق باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي وبموجبها يخفض السعر المستخدم بالضبط المقبوضات النقدية المستقبلية المقدرة من خلال العمر المتوقع لبند الموجودات المالي إلى صافي القيمة المدرجة لبند الموجودات المالية.

أرصدة العقود

(التي لا تخضع للأسعار المؤقتة)

يمثل بند الذمم المدينة حق المجموعة في الحصول على مبلغ غير مشروط (أي، يلزم مرور الوقت فقط قبل تاريخ استحقاق دفع المبلغ).

مطلوبات العقود

إن بند مطلوبات العقود هو التزام بتحويل البضاعة أو الخدمات إلى عميل ما، والذي حصلت المجموعة مقابلته على المبلغ (أو الجزء المستحق من المبلغ) من العميل. إذا قام العميل بدفع المبلغ قبل قيام المجموعة بتحويل البضاعة أو الخدمات إلى العميل، يتم تثبيت بند مطلوبات عقود عند الدفع أو استحقاق الدفع (أيهما أقرب).

ضريبة القيمة المضافة

يتم تثبيت الإيرادات والمصاريف والموجودات وفقاً لمبالغها بعد تنزيل ضريبة القيمة المضافة، باستثناء:

- عندما تكون ضريبة القيمة المضافة المتكبدة على شراء موجودات أو خدمات لا يمكن استردادها من هيئة الضرائب، وفي هذه الحالة، يتم تثبيت ضريبة القيمة المضافة كجزء من تكاليف شراء بند الموجودات أو جزء من بنود المصاريف، متى كان ذلك مناسباً.
- عند إدراج الذمم المدينة والدائنة مع تضمين مبلغ ضريبة القيمة المضافة.

ويتم تضمين صافي مبلغ ضريبة القيمة المضافة القابل للاسترداد من، أو المستحق الدفع إلى، هيئة الضرائب كجزء في الذمم المدينة أو الذمم الدائنة في بيان المركز المالي.

## ٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ٢-٤ معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الإعانات

يتم تثبيت الإعانات بقيمتها العادلة عندما يكون هناك تأكيد معقول بأن المنحة سيتم استلامها، وأنه سيتم الالتزام بجميع الشروط ذات العلاقة. عندما تتعلق الإعانة ببند دخل/مصاريف، يتم تثبيتها في الأرباح أو الخسائر على مدى الفترة اللازمة لمطابقتها على أساس منظم مع التكاليف المقرر تعويضها. وعندما تتعلق الإعانة ببند موجودات، تثبت القيمة العادلة على أنها منحة رأسمالية مؤجلة في الميزانية العمومية ويتم إطفؤها ضمن بيان الدخل الشامل الموحد على مدى العمر المتوقع لبند الموجودات ذي الصلة على دفعات سنوية متساوية.

#### عقود الضمانات المالية

يتم تثبيت عقود الضمانات المالية على أنها بند مطلوبات في وقت إصدار الضمان. ويتم قياس بند المطلوبات مبدئياً بالقيمة العادلة ولاحقاً بالقيمة الأعلى لما يلي:

- المبلغ المحدد وفقاً لنموذج خسائر الائتمان المتوقعة بموجب المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٩ - الأدوات المالية؛ و
- المبلغ المثبت مبدئياً ناقصاً المبلغ المتراكم للدخل المثبت وفقاً لمبادئ المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٥ - الإيرادات من عقود العملاء حسب الاقتضاء.

إن القيمة العادلة للضمانات المالية عند التثبيت الأولي تساوي القيمة الحالية للقسط. وعند تقديم ضمانات فيما يتعلق بالقروض والذمم الدائنة الأخرى للمنشآت تحت السيطرة المشتركة للمستفيدين النهائيين والشركات الشقيقة دون مقابل، تُعالج القيم العادلة محاسبياً على أنها مساهمات وتثبت على أنها جزء من تكلفة الاستثمار.

#### الممتلكات والمعدات

يتم إظهار الممتلكات والمعدات بالتكلفة بعد تنزيل الاستهلاك المتراكم و/أو أي خسائر متراكمة في الانخفاض في القيمة، إن وجد. إن تلك التكلفة تشمل على تكلفة إحلال جزء من الممتلكات والمعدات وتكاليف القروض لمشاريع الإنشاء طويلة الأجل في حال تمت تلبية معايير التثبيت. عندما يكون استبدال أجزاء من الممتلكات والمعدات ضرورياً خلال فترات زمنية معينة، تقوم المجموعة بتثبيت مثل تلك الأجزاء كموجودات فردية ذات أعمار استخدام محددة ويقوم باستهلاكها وفقاً لذلك. وبالمثل، عند إجراء فحص رئيسي، يتم تثبيت التكلفة ضمن المبلغ المدرج للموجودات الثابتة كإحلال في حال تلبية معايير التثبيت. يتم تثبيت جميع تكاليف الصيانة والتصلح الأخرى ضمن بيان الدخل الشامل الموحد عند صرفها. إن القيمة الحالية للتكاليف المتوقعة لشطب بند الموجودات بعد استخدامه يتم إدراجها في تكاليف بند الموجودات المعني إذا تم استيفاء معيار تثبيت المخصص.

لا يتم استهلاك الأرض. ويحتسب الاستهلاك على أساس طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار المقدرة لاستخدام الموجودات كما يلي:

المباني والتحسينات على المباني المستأجرة	٢٠ - ٥٠ سنة
المستودعات وتجهيزات المستودعات	٤ - ٤٠ سنة
الأثاث والتراكيبات ومعدات المكتب	٢ - ١٠ سنوات
سيارات	٣ - ١٠ سنوات

يتم التوقف عن تثبيت أي بند من الممتلكات والمعدات عند الاستبعاد أو عندما يكون من غير المتوقع تحقيق مزايا اقتصادية مستقبلية من استخدامه أو استبعاده. إن أي أرباح أو خسائر نتيجة التوقف عن تثبيت بند الموجودات كبند موجودات (محتسبة على أنها الفرق ما بين صافي عوائد الاستبعاد والمبلغ المدرج لبند الموجودات) تدرج في بيان الدخل الشامل الموحد في السنة التي تم خلالها التوقف عن تثبيت بند الموجودات كبند موجودات.

تظهر الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بالتكلفة ناقصاً أي خسائر انخفاض في القيمة دون احتساب استهلاكها. حيث سيتم احتساب الاستهلاك من تاريخ جاهزية الموجودات ذات الصلة للاستخدام.

تتم مراجعة القيمة المتبقية للموجودات وأعمار استخدامها وطريقة استهلاكها في نهاية كل سنة مالية وتعديلها مستقبلاً، إن كان ذلك ملائماً.

٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٤ معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

عقود الإيجار - المجموعة كمستأجر

تقوم المجموعة، في بداية العقد، بتقييم ما إذا كان العقد عبارة عن، أو يحتوي على، عقد إيجار. وهذا إذا كان العقد يمنح الحق في السيطرة على استخدام بند موجودات محدد لفترة معينة نظير مقابل مادي.

تطبق المجموعة منهج واحد للتثبيت والقياس بالنسبة لجميع عقود الإيجار، باستثناء عقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود الإيجار للموجودات منخفضة القيمة. وتقوم المجموعة بتثبيت مطلوبات الإيجار لتسديد دفعات الإيجار وموجودات حق الاستخدام والتي تمثل حق استخدام الموجودات المعنية.

موجودات حق الاستخدام

تقوم المجموعة بتثبيت موجودات حق الاستخدام في تاريخ بدء عقد الإيجار (أي، تاريخ توفر بند الموجودات الأساسي للاستخدام). ولاحقاً للتثبيت الأولي، يتم قياس موجودات حق الاستخدام بالتكلفة، ناقصاً أي استهلاك متراكم وخسائر انخفاض القيمة، وتعديلها لغرض أي إعادة تقييم لمطلوبات عقد الإيجار. تشمل تكلفة موجودات حق الاستخدام على مبلغ مطلوبات الإيجار المثبت والتكاليف المباشرة الأولية المتكبدة ومدفوعات عقد الإيجار التي تمت في أو قبل تاريخ البدء، ناقصاً أي حوافز إيجار مستلمة.

يتم استهلاك موجودات حق الاستخدام على أساس القسط الثابت كما يلي:

الأراضي	•	١٠ - ٢٨ سنة
السيارات	•	٥ سنوات
مباني مكتبية	•	٣ - ٦ سنوات
مستودعات	•	٣٤ سنة

كما تخضع موجودات حق الاستخدام لاعتبارات انخفاض القيمة مثل الموجودات غير المالية الأخرى. إذا كانت ملكية بند الموجودات المؤجر يتم تحويلها إلى المجموعة في نهاية فترة الإيجار أو كانت التكلفة تعكس ممارسة حق الشراء، يتم حساب الاستهلاك باستخدام العمر المقدر لاستخدام بند الموجودات.

مطلوبات عقود الإيجار

في تاريخ بدء عقد الإيجار، تقوم المجموعة بتثبيت مطلوبات عقد الإيجار المقاسة بالقيمة الحالية لمدفوعات عقد الإيجار التي يتوجب سدادها خلال مدة عقد الإيجار. تتضمن دفعات عقد الإيجار دفعات ثابتة (بما في ذلك دفعات ثابتة في جوهرها) ناقصاً أية حوافز إيجار مدينة ودفعات الإيجار المتغيرة التي تعتمد على المؤشر أو المعدل، والمبالغ المتوقعة دفعها بموجب ضمانات القيمة المتبقية. وتشمل دفعات الإيجار أيضاً سعر الممارسة لخيار الشراء المؤكد بشكل معقول أن تمارسه المجموعة ودفع غرامات إنهاء عقد الإيجار، إذا كانت مدة الإيجار تعكس أن المجموعة تمارس خيار الإنهاء. يتم تثبيت دفعات الإيجار المتغيرة التي لا تعتمد على المؤشر أو المعدل كمصاريف في الفترة التي يحدث فيها الحدث أو الشرط الذي يؤدي لحدوث الدفعة.

من أجل احتساب القيمة الحالية لدفعات عقد الإيجار، تستخدم المجموعة نسبة الاقتراض المتزايدة، حيثما ينطبق، في تاريخ بدء عقد الإيجار نظراً لأن سعر الفائدة الضمني في عقد الإيجار غير قابل للتحديد بسهولة. بعد تاريخ بدء العقد، تتم زيادة مبلغ مطلوبات عقد الإيجار لتعكس ازدياد الفائدة وتخفيضه مقابل دفعات الإيجار المسددة. بالإضافة إلى ذلك، يتم إعادة قياس القيمة الدفترية لمطلوبات عقد الإيجار إذا كان هناك تعديل أو تغيير في مدة عقد الإيجار أو تغيير في دفعات عقد الإيجار الثابتة والجزئية أو تغيير في التقييم لشراء بند الموجودات المعني.

الموجودات غير الملموسة

يتم قياس الموجودات غير الملموسة المستحوذة بشكل منفصل بالتكلفة عند التثبيت الأولي. ولاحقاً للتثبيت الأولي، يتم إدراج الموجودات غير الملموسة بالتكلفة ناقصاً أي إطفاء متراكم و/ أو أي خسائر متراكمة لانخفاض في القيمة إن وجدت. إن الموجودات غير الملموسة الناتجة داخلياً، باستثناء تكاليف التطوير المرسلة، لا يتم رسملتها وتردج المصاريف في بيان الدخل الشامل الموحد في السنة التي حدثت فيها المصاريف.

يتم تقييم أعمار الاستخدام للموجودات غير الملموسة إما على أنها محددة أو غير محددة.

## ٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ٢-٤ معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### الموجودات غير الملموسة (تتمة)

##### البرمجيات:

إن الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار المحددة يتم إطفائها على مدى ٥ سنوات وتقييمها بخصوص الانخفاض في القيمة عندما يوجد مؤشر بأن بند الموجودات غير الملموسة قد انخفضت قيمته. إن فترة وطريقة الإطفاء لبند الموجودات غير الملموس ذي العمر المحدد تتم مراجعتها على الأقل في نهاية كل سنة مالية. إن التغيرات في أعمار الاستخدام المتوقعة أو النموذج المتوقع للاستهلاك للمزايا الاقتصادية المستقبلية المتجسدة في بند الموجودات تتم معالجتها محاسبياً بتغيير فترة وطريقة الإطفاء، بالشكل الملائم، وتعامل على أنها تغيرات في التقديرات المحاسبية. يتم تثبيت مصروف الإطفاء للموجودات غير الملموسة ذات الأعمار المحددة في بيان الدخل الشامل الموحد ضمن بند المصاريف بما يتماشى مع وظيفة الموجودات غير الملموسة.

إن الموجودات غير الملموسة ذات الأعمار غير المحددة لا يتم إطفائها، بل يجري اختبارها سنوياً بخصوص الانخفاض في القيمة إما بصورة فردية أو على مستوى الوحدة المنتجة للنقد. وتتم مراجعة تقييم أعمار الاستخدام غير المحددة سنوياً لتحديد ما إذا كان عمر الاستخدام غير المحدد يظل مدعوماً. وفي حالة ما إذا كان غير مدعوم، يتم تغيير عمر الاستخدام من غير محدد إلى محدد بشكلٍ مستقبلي.

لا يتم إطفاء الشهرة.

يتم قياس الأرباح أو الخسائر الناتجة من التوقف عن بند تثبيت الموجودات غير الملموسة على أنها الفرق بين صافي عوائد الاستبعاد والمبلغ المدرج لبند الموجودات ويتم تثبيتها في بيان الدخل الشامل الموحد عند التوقف عن تثبيت بند الموجودات.

#### العلاقات مع العملاء

تمثل العلاقات مع العملاء المزايا الاقتصادية المستقبلية على شكل أعمال مع العملاء في المستقبل تتجاوز المبلغ الذي يضمنه أي ترتيب تعاقدى حالي. وبغض النظر عن قابلية للفصل. ويمثل هذا بشكل رئيسي العلاقات غير التعاقدية المستحوذ عليها عند دمج الأعمال وتستوفي معايير التثبيت كموجودات غير ملموسة بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٨. تمتاز العلاقات مع العملاء بأعمار استخدام محددة وتحمّل بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم والانخفاض في القيمة. ويُحسب الإطفاء باستخدام طريقة القسط الثابت لتخصيص التكلفة على مدى أعمار الاستخدام المقدر لها بمدة تتراوح بين ٥ إلى ٢٠ سنة.

#### المخزون

يُدرج المخزون بسعر التكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل مع أخذ مخصص لأية بنود متقادمة وبطيئة الحركة. إن التكاليف هي تلك المصاريف التي تتفق لتوصيل المنتج إلى مكانه ووضع الحال. وبالنسبة للمخزون موضع اتفاقيات إدارة المخزون، يُقيم باستخدام طريقة تحديد معينة نظراً للطبيعة الفريدة والقابلة للتحديد والتبادلية للمخزون المعني.

يُدرج المخزون الآخر بالتكلفة أو بصافي القيمة القابلة للتحقق، أيهما أقل، ويُقيم بمتوسط التكلفة المرجح.

إن صافي القيمة الممكن تحقيقها هي سعر البيع التقديري في أثناء سير الأعمال العادية، ناقصاً التكاليف المتوقعة للإتمام والتكلفة المتوقعة الضرورية لإجراء البيع.

تمثل البضاعة في الطريق المخزون في الطريق الذي لدى المجموعة ملكية قانونية عليه بناءً على شروط الشراء. تُدرج البضاعة في الطريق بالتكلفة عندما تنتقل الحقوق والالتزامات المتعلقة بالبضاعة إلى المجموعة.

#### النقدية وشبه النقدية

تشتمل النقدية وشبه النقدية على النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل والتي تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل، والتي تكون جاهزة ليتم تحويلها بسهولة إلى مبلغ نقدي محدد والتي تخضع لمخاطر تغييرات غير جوهرية في القيمة.

لأغراض بيان التدفقات النقدية الموحدة، تتألف النقدية وشبه النقدية من النقد في الصندوق والأرصدة والودائع قصيرة الأجل لدى البنوك، بعد تنزيل السحوبات على المكشوف من البنوك القائمة (إن وجدت)، كما ورد أعلاه، حيث تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الإدارة النقدية للمجموعة.

## ٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ٢-٤ معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### تحويل العملات الأجنبية

تحدد كل منشأة في المجموعة عملتها المستخدمة وأن البنود المدرجة في البيانات المالية لكل منشأة تقاس باستخدام العملة المستخدمة لديها. تستخدم المجموعة الطريقة المباشرة للتوحيد وعند استبعاد عمليات العملة الأجنبية، تعكس الأرباح أو الخسائر المعاد تصنيفها إلى الأرباح أو الخسائر القيمة الناتجة من استخدام هذه الطريقة.

#### (١) المعاملات والأرصدة

تسجل المعاملات بالعملات الأجنبية في البداية من قبل منشآت المجموعة حسب أسعار الصرف الفورية لعملتها المستخدمة المعنية في التاريخ الذي تكون به المعاملة مؤهلة للتثبيت لأول مرة. إن الموجودات والمطلوبات النقدية المصنفة بالعملات الأجنبية تحول بأسعار الصرف الفورية للعملة المستخدمة بتاريخ إعداد التقرير.

إن الفروقات الناتجة من تسوية أو تحويل البنود النقدية تثبت في الأرباح أو الخسائر باستثناء البنود النقدية التي تم تعيينها كجزء من تحوط صافي استثمار المجموعة في عملية أجنبية. يتم تثبيت هذه الفروقات في بنود الدخل الشامل الأخرى حتى يتم استبعاد صافي الاستثمار في الوقت الذي يتم تصنيف المبلغ المتراكم في الأرباح أو الخسائر. تسجل رسوم الضرائب والائتمان العائد إلى فروقات سعر الصرف على هذه البنود النقدية أيضاً في بنود الدخل الشامل الأخرى.

يتم تحويل البنود غير النقدية التي تقاس حسب التكلفة التاريخية بعملة أجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة كما في تواريخ المعاملات الأولية. ويتم تحويل البنود غير النقدية التي تم قياسها بالقيمة العادلة بالعملات الأجنبية باستخدام أسعار الصرف السائدة بتاريخ تحديد القيمة العادلة. إن الأرباح أو الخسائر الناتجة من تحويل البنود غير النقدية التي تم قياسها بالقيمة العادلة يتم معاملتها بما يتماشى مع تثبيت الأرباح أو الخسائر من التغيير في القيمة العادلة للبنود (على سبيل المثال، فروقات التحويل للبنود حيث يتم تثبيت أرباح أو خسائر القيمة العادلة ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى أو يتم تثبيت الأرباح أو الخسائر أيضاً ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى أو الأرباح أو الخسائر، على التوالي).

#### (٢) شركات المجموعة

عند توحيد البيانات المالية، يتم تحويل الموجودات والمطلوبات إلى الدرهم الإماراتي بسعر الصرف السائد بتاريخ إعداد التقرير ويتم تحويل بيانات الأرباح أو الخسائر الخاصة بها بمتوسط أسعار الصرف. إن فروقات التحويل الناتجة من توحيد البيانات المالية تثبت ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى. عند استبعاد عملية أجنبية، يُثبت عنصر بنود الدخل الشامل الأخرى المتعلق بتلك العملية الأجنبية المحددة في الأرباح أو الخسائر.

#### المخصصات

يتم تثبيت المخصصات عند وجود التزام حالي (قانوني أو ضمني) على المجموعة نتيجة حدث سابق، ومن المرجح أن تكون التدفقات الخارجة المتضمنة مزايًا اقتصادية ضرورية من أجل تسديد الالتزام ويمكن عمل تقدير معقول لمبلغ الالتزام. عندما تتوقع المجموعة بأنه يمكن استعادة بعض من أو كل المخصصات، على سبيل المثال بموجب أحد عقود التأمين، يتم تثبيت المبلغ المحصل كبنود موجودات منفصل، ولكن فقط عندما يكون التحصيل أكيداً. يتم عرض المصاريف التي تتعلق بأي مخصص في بيان الدخل الشامل الموحد بعد تنزيل أية مبالغ مستردة.

إذا كان تأثير القيمة الزمنية للأموال جوهرياً، يتم خصم المخصصات باستخدام السعر والذي يعكس، حيثما يكون ملائماً، المخاطر التي تخص بند المطلوبات. عند استخدام الخصم، تثبت الزيادة في المخصص المستحق بمرور الوقت كتكاليف تمويل.

تتم مراجعة المخصصات بتاريخ إعداد التقارير المالية لتعكس أفضل التقديرات الحالية. إذا لم يعد من المرجح أن يلزم تدفق خارج للموارد التي تتضمن مزايًا اقتصادية لسداد الالتزام، يتم عكس المخصص في بيان الدخل الشامل الموحد.

#### مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

##### خطة المساهمات المحددة

تشارك المجموعة في خطط التقاعد الوطنية التي تحددها قوانين البلدان التي تعمل فيها. وبشكل خاص، تساهم الشركات المغربية في المجموعة في الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي بالمغرب الذي تأسس بموجب الظهير الشريف بمثابة قانون رقم ١-٧٢-١٨٤ المؤرخ ١٧ يوليو ١٩٧٢ والصندوق المهني للتقاعد المغربي للتقاعد الذي تنظمه أحكام القانون المغربي رقم ٦٤-١٢ بشأن إنشاء هيئة مراقبة التأمينات والاحتياط الاجتماعي، إلى جانب النظام الأساسي له ولوائح التقاعد العامة الخاصة به.

يتم تثبيت المساهمات في خطط التقاعد المحددة كمصروف في الفترة التي تُقدم فيها الخدمة ذات الصلة.

##### خطة المزايا المحددة

يستند استحقاق مزايا الموظفين بالنسبة لعمليات المجموعة في دولة الإمارات العربية المتحدة بشكل رئيسي إلى الراتب النهائي للموظفين وطول مدة الخدمة، خضوعاً لإتمام الحد الأدنى من فترة الخدمة. ويؤخذ مخصص للتكاليف المتوقعة لهذه المزايا على مدى فترة الخدمة وفقاً لقانون العمل.

٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٤ معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تكاليف القروض

تتألف تكاليف القروض من الفوائد والتكاليف الأخرى التي تتكبدها المجموعة بخصوص اقتراض الأموال.

إن تكاليف القروض العائدة مباشرة إلى إنشاء موجودات مؤهلة، والتي تكون موجودات تقتضي فترة كبيرة من الزمن لتصبح جاهزة للاستخدام المقصود منها، تضاف إلى تكلفة تلك الموجودات، حتى يحين الوقت الذي تصبح فيه الموجودات جاهزة فعلياً للاستخدام المقصود منها. يتم تحميل جميع تكاليف القروض الأخرى للمصاريف في الفترة التي تحدث خلالها.

توزيعات الأرباح النقدية على مساهمي الشركة الأم

تقوم المجموعة بتثبيت بند مطلوبات ما بخصوص توزيعات نقدية على مساهمي الشركة الأم عندما يتم اعتماد التوزيع والموافقة عليه من قبل المساهمين. يتم تثبيت المبلغ المقابل مباشرة في الأرباح غير الموزعة.

الأدوات المالية

(أ) الموجودات المالية

التثبيت الأولي والقياس

يتم تثبيت بند الموجودات المالية فقط عندما تصبح المنشأة طرفاً في المخصصات التعاقدية للأداة المالية.

عند التثبيت الأولي، تقوم المجموعة بقياس بند الموجودات المالية بقيمته العادلة زائداً، في حالة بند الموجودات المالية غير المدرج بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تكاليف المعاملة العائدة مباشرة إلى الاستحواذ على بند الموجودات المالية. يتم تحميل تكاليف المعاملات للموجودات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في بيان الدخل الشامل الموحد.

يعتمد تصنيف الموجودات المالية عند التثبيت الأولي على خصائص التدفقات النقدية التعاقدية للموجودات المالية ونموذج أعمال المجموعة لإدارة هذه الموجودات. باستثناء الذمم المدينة التجارية التي لا تحتوي على عنصر تمويل جوهري، تقوم المجموعة مبدئياً بقياس بند الموجودات المالية بقيمته العادلة زائداً، في حالة لم يتم قياسه بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تكاليف المعاملات. يتم قياس الذمم المدينة التجارية بالمبلغ الذي تتوقع المجموعة أن يحق لها في مقابل نقل البضاعة أو الخدمات التي وعدت العمل بها، باستثناء المبالغ التي حُصلت نيابةً عن طرف ثالث، إذا كانت الذمم المدينة التجارية لا تحتوي على عنصر تمويل جوهري عند التثبيت الأولي.

إن مشتريات أو مبيعات الموجودات المالية التي تتطلب تسليم الموجودات ضمن إطار زمني محدد بحسب الأنظمة أو العرف السائد في السوق (المتاجرة بالطريقة العادية) يتم تثبيتها بتاريخ المتاجرة، أي التاريخ الذي تلتزم فيه المجموعة بشراء أو بيع بند الموجودات.

القياس اللاحق

لأغراض القياس اللاحق تصنف الموجودات المالية ضمن أربع فئات:

- الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)
- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى مع إعادة إدراج الأرباح والخسائر المتراكمة (أدوات الدين)
- الموجودات المالية المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى دون إعادة إدراج الأرباح والخسائر المتراكمة عليها عند التوقف عن التثبيت (أدوات حقوق الملكية)
- الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

تثبتت المجموعة الموجودات المالية إما بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو بالتكلفة المطفأة. لم يكن لدى المجموعة موجودات مالية مصنفة بالقيمة العادلة من خلال بنود الدخل الشامل الأخرى.

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين)

تقوم المجموعة بقياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة إذا تم استيفاء الشرطين التاليين:

- إذا تم الاحتفاظ ببند الموجودات المالية ضمن نموذج الأعمال والذي يكون الهدف منه الاحتفاظ بالموجودات المالية من أجل تحصيل التدفقات النقدية التعاقدية، و
- إذا نتج عن البنود التعاقدية لبند الموجودات المالية في تواريخ معينة تدفقات نقدية عبارة فقط عن دفعات المبلغ الأساسي والفوائد على المبلغ الأساسي المستحق.

٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٤ معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

(أ) الأدوات المالية (تتمة)

(أ) الموجودات المالية (تتمة)

الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة (أدوات الدين) (تتمة)

يتم قياس الموجودات المالية بالتكلفة المطفأة لاحقاً باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي وتخضع للانخفاض في القيمة. يتم تثبيت الأرباح والخسائر في بيان الدخل الشامل الموحد عند التوقف عن تثبيت بند الموجودات أو تعديله أو انخفاض قيمته.

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر

ينطبق ذلك على الذمم المدينة التجارية للمجموعة (تخضع للتسعير المؤقت). تتعلق هذه الذمم المدينة بعقود البيع حيث يتم تحديد سعر البيع بعد التسليم للعميل، على أساس سعر السوق في الفترة المستقبلية ذات الصلة المنصوص عليها في العقد. ويؤدي هذا التعرض لأسعار السلع إلى فشل هذه الذمم المدينة التجارية في اختبار دفعات المبلغ الأساسي والفائدة. ونتيجة لذلك، تقاس هذه الذمم المدينة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر من تاريخ تثبيت البيع المقابل، مع تثبيت الحركات اللاحقة كجزء من الإيرادات في بيان الدخل الشامل الموحد.

التوقف عن تثبيت الموجودات المالية كموجودات مالية

يتم في البداية التوقف عن تثبيت الموجودات المالية (أو حينما ينطبق جزء من الموجودات المالية أو جزء من مجموعة موجودات مالية مماثلة) كموجودات مالية (بمعنى شطبها من بيان المركز المالي الموحد للمجموعة) عندما:

- تنتهي الحقوق في الحصول على التدفقات النقدية من بند الموجودات؛ أو
- تحول المجموعة حقوقها لاستلام التدفقات النقدية من بند الموجودات أو عندما تأخذ على عاتقها الالتزام بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري لطرف ثالث بموجب ترتيب "تمرير"؛ وإما (أ) أن تحول المجموعة بشكل فعلي جميع المخاطر والمزايا المتعلقة ببند الموجودات، أو (ب) لا تكون المجموعة قد حوّلت ولا احتفظت فعلياً بجميع مخاطر ومزايا بند الموجودات، إلا أنها حوّلت السيطرة على بند الموجودات.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

تثبت المجموعة مخصصاً لخسائر الائتمان المتوقعة لجميع أدوات الدين. تستند خسائر الائتمان المتوقعة إلى الفرق بين التدفقات النقدية التعاقدية المستحقة وفقاً للعقد وجميع التدفقات النقدية التي تتوقع المجموعة استلامها والتي يتم خصمها بسعر يساوي تقريباً معدل الفائدة الفعلي الأصلي. تشمل التدفقات النقدية المتوقعة على التدفقات النقدية من بيع الضمانات المحفوظ بها أو التعزيزات الائتمانية الأخرى التي تعتبر جزءاً لا يتجزأ من الشروط التعاقدية.

يتم تثبيت خسائر الائتمان المتوقعة على مرحلتين. بالنسبة لتعرضات الائتمان التي لم يكن بها زيادة جوهريّة في المخاطر الائتمانية منذ التثبيت الأولي، يتم تكوين مخصص لخسائر الائتمان المتوقعة عن الخسائر الائتمانية التي تنتج عن حالات التعثر المحتملة خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة (خسائر الائتمان المتوقعة خلال ١٢ شهراً). بالنسبة لتلك التعرضات الائتمانية التي حدث لها زيادة جوهريّة في المخاطر الائتمانية منذ التثبيت الأولي، يتم تثبيت مخصص خسارة للخسائر الائتمانية المتوقعة على مدى العمر المتبقي للتعرض، بغض النظر عن توقيت التعثر (خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الاستخدام).

بالنسبة للذمم المدينة التجارية (التي لا تخضع للأسعار المؤقتة) والأخرى والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة، تطبق المجموعة طريقة مبسطة في حساب خسائر الائتمان المتوقعة. لذلك، لا تقوم المجموعة بتتبع التغيرات في مخاطر الائتمان، ولكن بدلاً من ذلك تقوم بتثبيت مخصص خسائر على أساس خسائر الائتمان المتوقعة على مدى عمر الاستخدام في تاريخ كل تقرير مالي. تقوم المجموعة بقياس خسارة الائتمان المتوقعة بناءً على الخبرة السابقة لخسائر الائتمان، وتم تسويتها وفقاً للعوامل المستقبلية الخاصة بالموجودات المالية والبيئة الاقتصادية والتي قد تؤثر على قدرة المدينين على الدفع.

تعتبر المجموعة بند الموجودات المالي متخلف عن السداد عندما يتأخر سداد الدفعات التعاقدية. ومع ذلك، في بعض الحالات، قد تعتبر المجموعة بند الموجودات المالي متخلف عن السداد عندما تشير المعلومات الداخلية أو الخارجية إلى أنه من غير المحتمل أن تحصل المجموعة على المبالغ التعاقدية القائمة بالكامل قبل احتساب أي تعزيزات ائتمانية تحتفظ بها المجموعة. يتم شطب بند الموجودات المالي عندما لا تكون هناك توقعات استرداد معقولة للتدفقات النقدية التعاقدية. يتم تثبيت أي تحصيلات في بيان الأرباح أو الخسائر وبند الدخل الشامل الأخرى الموحد.

٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٤ معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(ب) المطلوبات المالية

التثبيت الأولي والقياس

يتم تصنيف المطلوبات المالية، عند التثبيت الأولي، كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر والقروض والسلفيات والمبالغ مستحقة الدفع أو كمشترقات مصنفة كأدوات تحوط ضمن تحوط فعال، حسب الاقتضاء.

يتم تثبيت جميع المطلوبات المالية في البداية بالقيمة العادلة زائداً، في حالة القروض والسلفيات، تكاليف المعاملات العائدة إليها مباشرة.

لم تقم المجموعة بتصنيف أي بند مطلوبات مالي بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل الشامل الموحد.

القياس اللاحق

يعتمد القياس اللاحق للمطلوبات المالية على تصنيفها كما يلي:

قروض وسلفيات تترتب عليها فوائد

يتم تثبيت القروض في البداية بالقيمة العادلة ناقصاً تكاليف المعاملة العائدة لها مباشرة. بعد التثبيت الأولي، يتم قياس القروض لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي. يتم تثبيت الأرباح والخسائر في بيان الدخل الشامل الموحد عند التوقف عن تثبيت المطلوبات كمطلوبات ومن خلال عملية إطفاء سعر الفائدة الفعلي. تحتسب التكلفة المطفأة بالأخذ في الاعتبار أي خصم أو علاوة على الاستحواذ والرسوم والتكاليف التي تشكل جزءاً لا يتجزأ من سعر الفائدة الفعلي. يدرج إطفاء سعر الفائدة الفعلي في بيان الدخل الشامل الموحد. تعرض الأقساط المستحقة خلال سنة واحدة كبند مطلوبات متداول.

دائنون تجاريون ومبالغ مستحقة الدفع

إن الذمم الدائنة التجارية والمستحقات هي التزامات بالدفع لقاء البضاعة أو الخدمات التي تم الحصول عليها من الموردين في أثناء سير الأعمال العادية. ويتم تثبيت الذمم الدائنة التجارية مبدئياً بالقيمة العادلة وتقاس لاحقاً بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم تثبيت المطلوبات للمبالغ مستحقة الدفع في المستقبل لقاء تزويد المنشأة ببضاعة أو خدمات سواء استلمت المنشأة فواتير من الموردين أم لم تستلم.

التوقف عن تثبيت المطلوبات المالية

يتم التوقف عن تثبيت بند المطلوبات المالي عند الاعفاء من الالتزام المرتبط ببند المطلوبات أو إلغائه أو انتهاء صلاحيته. وعند القيام بإحلال بند المطلوبات المالي ببند مطلوبات مالي آخر من نفس المقرض على أساس شروط مختلفة بشكل أساسي أو أن الشروط المتعلقة ببند المطلوبات الموجود قد تم تعديلها بصورة جوهرية، يتم التعامل مع هذا الإحلال أو التغيير على أنه توقف عن تثبيت بند المطلوبات المالي الأصلي كبند مطلوبات مالي وتثبيت بند مطلوبات مالي جديد. ويتم تثبيت الفرق في المبالغ المدرجة ذات العلاقة في بيان الدخل الشامل الموحد.

(ج) تسوية الأدوات المالية

إن الموجودات المالية والمطلوبات المالية يتم تسويتها ويُدْرَج صافي المبلغ في بيان المركز المالي الموحد في حال، و فقط في حال:

- وجود حق قانوني حالي ملزم بتسوية المبالغ المثبتة؛ و
- وجود نية لإجراء التسوية على أساس الصافي أو لتحقيق الموجودات وسداد المطلوبات بالتزامن.

الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

تقوم المجموعة بتاريخ إعداد التقارير بتقييم فيما إذا كان هناك مؤشر بأن أحد الموجودات قد تعرض لانخفاض في القيمة. في حال وجود مثل هذا المؤشر، أو إذا كان من الضروري إجراء تقييم سنوي بخصوص الانخفاض في القيمة لبند الموجودات، تقوم المجموعة بإجراء تقدير للمبالغ الممكن تحصيلها لبند الموجودات.

إن مبلغ بند الموجودات الممكن تحصيله هو القيمة العادلة لبند الموجودات أو الوحدة المنتجة للنقد ناقصاً تكاليف البيع وقيمة الاستخدام أيهما أعلى ويتم تحديده لبند الموجودات الفردي، إلا إذا كان بند الموجودات لا ينتج تدفقات نقدية داخلية مستقلة إلى حد كبير عن تلك الناتجة من الموجودات الأخرى. عندما يزيد المبلغ المدرج لبند الموجودات أو عندما تزيد قيمة الوحدات المنتجة للنقد عن المبلغ الممكن تحصيله، يعتبر بند الموجودات بأنه انخفضت قيمته ويتم تخفيضه إلى المبلغ الممكن تحصيله.

٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

٢-٤ معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الأدوات المالية (تتمة)

(ج) تسوية الأدوات المالية (تتمة)

الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية (تتمة)

تثبت خسائر الانخفاض في القيمة عن العمليات المستمرة، في بيان الدخل الشامل الموحد ضمن تلك البنود المتعلقة بالمصاريف بما يتفق مع وظيفة بند الموجودات الذي انخفضت قيمته، باستثناء الموجودات المعاد تقييمها سابقاً، وتدرج إعادة التقييم في بنود الدخل الشامل الأخرى. في هذه الحالة، يتم أيضاً تثبيت الانخفاض في القيمة ضمن بنود الدخل الشامل الأخرى حتى مبلغ إعادة التقييم السابق.

بخصوص الموجودات باستثناء الشهرة، يتم إجراء تقدير بتاريخ كل تقرير مالي لتحديد فيما إذا كان يوجد مؤشر بأن خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً لم تعد موجودة أو أن قيمتها انخفضت. إذا وجد ذلك المؤشر، تقوم المجموعة بتقييم مبلغ بند الموجودات الممكن تحصيله أو الوحدة المنتجة للنقد. يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً فقط في حال حصول تغيير في التقديرات المستخدمة في تحديد المبلغ الممكن تحصيله لبند الموجودات منذ تثبيت آخر خسائر انخفاض في القيمة. في هذه الحالة، فإن القيمة المدرجة لبند الموجودات تتم زيادتها إلى القيمة الممكن تحصيلها. إن هذه الزيادة لا يمكن أن تتجاوز عن القيمة المدرجة التي كان من الممكن تحديدها، بعد تنزيل الاستهلاك، إذا لم يتم تثبيت أي خسائر انخفاض في القيمة. يتم تثبيت هذا العكس في بيان الدخل الشامل الموحد ما لم يتم قياس بند الموجودات بمبلغ معاد تقييمه، وفي هذه الحالة، يتم التعامل مع الانعكاس كزيادة في إعادة التقييم.

يتم اختبار الشهرة بخصوص الانخفاض في القيمة بشكل سنوي خلال الربع الرابع من السنة وعندما تشير الظروف إلى إمكانية وجود انخفاض في القيمة. يتم تحديد الانخفاض في قيمة الشهرة بتقييم المبلغ القابل للتحصيل من كل وحدة منتجة للنقد (أو مجموعة من وحدات منتجة للنقد) التي تتعلق بها الشهرة. عندما يكون المبلغ الممكن تحصيله من الوحدة المنتجة للنقد أقل من المبلغ المدرج، فإنه يتم تثبيت خسائر انخفاض في القيمة. لا يمكن عكس خسائر الانخفاض في القيمة التي تتعلق بالشهرة في فترات مستقبلية.

قياس القيمة العادلة

إن القيمة العادلة هي السعر الذي سيتم قبضه لبيع بند موجودات ما أو المدفوع لتحويل بند مطلوبات ما في معاملة منتظمة بين المشاركين في السوق بتاريخ القياس. يستند قياس القيمة العادلة على افتراض بأن المعاملة لبيع بند الموجودات أو لتحويل بند المطلوبات تحدث إما:

- في السوق الرئيسي لبند الموجودات أو بند المطلوبات، أو
- في غياب السوق الرئيسي، في الأسواق الذي يحقق أعلى عائد لبند الموجودات أو المطلوبات.

إن السوق الرئيسي أو السوق الذي يحقق أعلى عائد يجب أن يكون في متناول المجموعة. يتم قياس القيمة العادلة لبند الموجودات أو المطلوبات باستخدام الافتراضات التي سوف يستخدمها المشاركين في السوق عند تسعير بند الموجودات أو المطلوبات، على افتراض أن المشاركين في السوق يتصرفون على أساس مصلحتهم الاقتصادية.

إن قياس القيمة العادلة لبند الموجودات غير المالي يأخذ بعين الاعتبار قدرة المشارك في السوق على تحقيق مزايا اقتصادية باستخدام بند الموجودات بأعلى وأفضل استخدام له أو عن طريق بيعه إلى مشارك آخر في السوق الذي سوف يستخدم بند الموجودات بأعلى وأفضل استخدام له.

تستخدم المجموعة أساليب التقييم المناسبة حسب الظروف وحيث تتوفر البيانات الكافية له لقياس القيمة العادلة، لزيادة استخدام المدخلات الملحوظة ذات العلاقة والتقليل من استخدام المدخلات غير الملحوظة.

إن جميع الموجودات والمطلوبات التي يتم قياس القيمة العادلة لها أو الإفصاح عنها في البيانات المالية يتم تصنيفها ضمن تسلسل القيمة العادلة، والمشروحة كما يلي، استناداً إلى الحد الأدنى من المدخلات الأساسية لقياس القيمة العادلة ككل:

- المستوى الأول: أسعار السوق المتداولة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة للموجودات أو المطلوبات المماثلة.
- المستوى الثاني: أساليب التقييم التي يمكنها ملاحظة أدنى مستويات المدخلات اللازمة لقياس القيمة العادلة بشكل مباشر أو غير مباشر
- المستوى الثالث: أساليب التقييم التي لا يمكنها ملاحظة أدنى مستويات المدخلات اللازمة لقياس القيمة العادلة.

بخصوص الموجودات والمطلوبات المثبتة في البيانات المالية على أساس متكرر، تحدد المجموعة فيما إذا كانت التحويلات قد تمت بين مستويات في التسلسل بإعادة تقييم التصنيف (استناداً إلى أدنى مستوى من المدخلات الأساسية لقياس القيمة العادلة ككل) في نهاية كل فترة لإعداد التقارير المالية.

## ٢ - أسس إعداد البيانات المالية ومعلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ٢-٤ معلومات السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

#### المطلوبات الطارئة

لا يتم تثبيت المطلوبات الطارئة في البيانات المالية. ويتم الإفصاح عنها إلا إذا كان من المستبعد تدفق خارج للموارد التي تتضمن مزايا اقتصادية. لا يتم تثبيت بند الموجودات الطارئ في البيانات المالية، ولكن يتم الإفصاح عنه عندما يكون وجود تدفق داخل للمزايا الاقتصادية مرجحاً.

#### الأدوات المالية المشتقة

تقوم المجموعة باستخدام الأدوات المالية المشتقة كعقود العملات الآجلة وعقود السلع الآجلة للتحوط من مخاطر العملات الأجنبية ومخاطر سعر السلع على التوالي. يتم تثبيت الأدوات المالية المشتقة في البداية بالقيمة العادلة بتاريخ إبرام عقد المشتق ويعاد قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. إن المشتقات ذات القيمة العادلة الموجبة (الأرباح غير المحققة) تدرج ضمن الموجودات الأخرى ويتم إدراج المشتقات ذات القيمة العادلة السالبة (الخسائر غير المحققة) ضمن المطلوبات الأخرى في بيان المركز المالي الموحد. وبالنسبة للأدوات المشتقة غير المؤهلة لمحاسبة التحوط، فإن أي أرباح أو خسائر ناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للأدوات المشتقة تدرج مباشرة في بيان الأرباح أو الخسائر الموحد.

#### ربحية السهم

يتم احتساب الربح الأساسي للسهم بتقسيم الأرباح للسنة العائدة لحاملي الأسهم العادية في الشركة الأم على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة.

يتم احتساب الربح المخفف للسهم بتقسيم الأرباح العائدة لحملة أسهم حقوق الملكية العادية للشركة الأم (بعد تعديل الفائدة على الأسهم الممتازة القابلة للتحويل، إن وجدت) على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة زائداً المتوسط المرجح لعدد الأسهم التي ستصدر عند تحويل جميع الأسهم المحتملة العادية المخففة إلى أسهم عادية.

لم تقم المجموعة بإصدار أية أدوات مالية قد يكون لها تأثير مخفف على ربحية السهم عند استخدامها.

#### المعلومات القطاعية

يقتضي المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٨ تحديد القطاع التشغيلي على أساس التقارير الداخلية المعدة حول مكونات المجموعة، ويتم مراجعة هذه التقارير بشكلٍ منظم من قبل المسؤول الرئيسي عن اتخاذ القرارات بشأن العمليات التشغيلية وذلك بهدف تخصيص الموارد اللازمة لكل قطاع وتقييم أدائه.

تركز المعلومات المبلغة إلى المسؤول الرئيسي عن اتخاذ القرارات التشغيلية بغرض تخصيص الموارد وتقييم أداء القطاعات التشغيلية على نوع أنشطة الأعمال التي تقوم بها المجموعة.

#### التصنيفات المتداولة مقابل التصنيفات غير المتداولة

تقوم المجموعة بعرض موجوداتها ومطلوباتها في بيان المركز المالي الموحد استناداً إلى التصنيف المتداول / غير المتداول. يتم تصنيف بند الموجودات متداولاً عندما يكون:

- متوقع تحقيقه أو هناك النية لبيعه أو استهلاكه في الدورة التشغيلية العادية؛
- محتفظ به بشكل رئيسي لغرض المتاجرة؛
- متوقع تحقيقه خلال ١٢ شهراً بعد فترة إعداد التقارير المالية؛
- نقدية أو شبه نقدية (إلا إذا كان مقيداً من أن يحول أو يستخدم لسداد بند مطلوبات على الأقل لفترة ١٢ شهراً بعد فترة إعداد التقارير).

يتم تصنيف جميع الموجودات الأخرى على أنها غير متداولة. يعتبر بند المطلوبات متداولاً إذا كان:

- متوقع تسويته خلال دورة تشغيلية عادية؛
- محتفظ به بشكل رئيسي لغرض المتاجرة؛
- مستحق السداد خلال ١٢ شهراً بعد فترة إعداد التقارير المالية؛ أو
- لا توجد هناك حقوق غير مشروطة لتأجيل تسوية بند المطلوبات على الأقل لمدة ١٢ شهراً بعد فترة إعداد التقارير المالية.

تقوم المجموعة بتصنيف جميع مطلوباتها الأخرى على أنها غير متداولة.

٣ - الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الجوهرية

الأحكام

إن إعداد هذه البيانات المالية يتطلب الموحدة من الإدارة إجراء الأحكام والتقدير والافتراضات التي تؤثر على المبالغ المدرجة للإيرادات والمصاريف والموجودات والمطلوبات المعلنة والإفصاحات المرافقة والإفصاحات عن المطلوبات المحتملة في نهاية كل فترة إعداد تقارير. مع ذلك، فإن الشكوك حول هذه الافتراضات والتقدير قد تؤدي إلى نتائج يمكن أن تتطلب إجراء تعديل جوهري للمبلغ المدرج لبند الموجودات أو بند المطلوبات المتأثر في الفترات المستقبلية.

ضمن سياق عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمجموعة، أصدرت الإدارة الأحكام التالية، والتي لها أكبر تأثير جوهري على المبالغ المثبتة في البيانات المالية الموحدة:

الإيرادات من عقود العملاء

قامت المجموعة بتطبيق الأحكام التالية والتي تؤثر بشكل كبير على تحديد مبلغ وتوقيت الإيرادات من العقود مع العملاء:

- **تحديد التزامات الأداء**  
تعمل المجموعة بشكل رئيسي في مجال تجارة السلع الزراعية ومنتجات الأغذية وتجارة المعادن النفيسة غير المشغولة وغيرها من الأصناف العامة. وتفيد المجموعة بأن تسليم البضاعة هو التزام الأداء الوحيد المقرر عليها.
- **تحديد توقيت استيفاء التزامات الأداء**  
استنتجت المجموعة أنه يجب تثبيت الإيرادات من تسليم البضاعة في الوقت الذي يتم فيه تحويل السيطرة على البضاعة إلى العميل، والذي يكون عند تسليم البضاعة إلى العملاء، ويكون للعميل حرية التصرف الكاملة بشأن قناة وسعر بيع البضاعة، ولا يوجد التزام لم يتم الوفاء به يمكن أن يؤثر على قبول العميل للمنتجات. يحدث التسليم حين يتم شحن المنتجات إلى الموقع المحدد أو تسليمها إلى الناقل في ميناء المنشأ ويتم إصدار إيصال بالشحن، ويتم نقل مخاطر التقدّم والخسارة إلى العميل، وأما أن يقبل العميل المنتجات وفقاً لعقد البيع، أو تنتهي شروط القبول، أو يكون لدى المجموعة دليل موضوعي على استيفاء جميع معايير القبول. يتم تثبيت المبلغ المستحق من قبل الشركة عندما يتم تسليم البضاعة لأن هذه النقطة الزمنية التي يصبح فيها المبلغ المدفوع غير مشروط، نظراً لأن مرور الوقت مطلوب فقط قبل استحقاق السداد.
- **مراعاة عنصر التمويل الجوهري في العقد**  
استنتجت المجموعة أنه لا يوجد عنصر تمويل يعتبر موجوداً في عقدها مع العملاء حيث تتم المبيعات عادةً بشروط ائتمانية عادية، وهو ما تعتقد الإدارة أنه يتوافق مع ممارسات السوق.

- **المبلغ المتغير**  
يتم تنفيذ بعض عقود بيع السلع لشحنات الجملة كجزء من اتفاقية إدارة مخزون أو اتفاقية إدارة عقود مبرمة مع العملاء. بالنسبة لاتفاقيات المجموعة التي تخضع لأسعار السوق، بمعنى أن هناك مقابل متغير، يعتمد السعر النهائي الذي ستحصل عليه المجموعة على مجموعة من العوامل التي تكون عرضة بشكل كبير لعوامل خارجة عن تأثير المجموعة وتتضمن تصرفات العملاء (أي التاريخ المحدد الذي يحدث فيه كل تسليم (وهذا مهم لأن هذا هو التاريخ الذي يتم فيه تحديد سعر السوق، أو بالنسبة للمبيعات ذات الأسعار المؤقتة، التاريخ الذي يبدأ منه التسعير المؤقت)) وأسعار سوق السلع (ويتماد السعر الذي سيتم استلامه في المستقبل بعد ذلك على الأسعار السوقية للسلع ذات السيولة العالية).

**تحديد فترة الإيجار لعقود الإيجار التي تتضمن خيارات التجديد والإنهاء (المجموعة كمستأجر)**

تحدد المجموعة مدة عقد الإيجار على أنها المدة غير القابلة للإلغاء لعقد الإيجار، بالإضافة إلى أي فترات مشمولة بخيار تمديد عقد الإيجار إذا كان من المؤكد بشكل معقول تنفيذه، أو أي فترات يشملها خيار إنهاء عقد الإيجار، إذا كان من المؤكد بشكل معقول عدم حدوث ذلك. وإن المجموعة لديها عقود إيجار تتضمن خيارات التمديد والإنهاء. تطبق المجموعة الأحكام عند تقييم ما إذا كان من المؤكد بشكل معقول أن تقوم بممارسة أو عدم ممارسة خيار تجديد أو إنهاء عقد الإيجار. وهذا يعني، أنه يراعى كافة العوامل ذات العلاقة والتي تؤدي لوجود حافز اقتصادي له لتنفيذ إما تجديد أو إنهاء العقد.

بعد تاريخ البدء، تقوم المجموعة بإعادة تقييم مدة عقد الإيجار إذا كان هناك حدث أو تغير جوهري في الظروف الخاضعة لسيطرتها والذي يؤثر على قدرتها على ممارسة أو عدم ممارسة خيار التجديد أو الإنهاء (على سبيل المثال، إجراء تحسينات جوهريّة على المباني المستأجرة أو إجراء تعديل جوهري على بند الموجودات المستأجر).

**مبدأ الاستمرارية**

قامت الإدارة بتقييم قدرة المجموعة على الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية، وهي مقتنعة أن المجموعة لديها الموارد الكافية للاستمرار في الأعمال في المستقبل المنظور. وعند إجراء هذا التقييم، وضعت إدارة المجموعة في اعتبارها، من بين أمور أخرى، تركيز المخاطر الجغرافية فيما يتعلق بالعملاء الموجودين في دولة السودان التي تشهد صراعاً منذ شهر أبريل ٢٠٢٣ بين القوات المسلحة السودانية ومليشيات الدعم السريع في العاصمة السودانية الخرطوم. نظراً لأن عملاء المجموعة في السودان يعملون بشكل رئيسي في قطاعات تجهيز وتوزيع الأطعمة وبلعبون دوراً محورياً في الوفاء باحتياجات الأمن الغذائي في الدولة، فقد ظل هؤلاء العملاء غير متأثرين إلى حد كبير بتلك التطورات على الرغم من وجود تباطؤ في عملياتهم، بالمقارنة مع الفترة التي سبقت الصراع. كما بدأت العمليات المصرفية في السودان التي تأثرت في بداية الصراع بالعودة لمزاولة أعمالها تدريجياً.

٣ - الأحكام والتقدير والافتراضات المحاسبية الجوهرية

الأحكام (تتمة)

مبدأ الاستمرارية (تتمة)

واصلت إدارة المجموعة أنشطة المتاجرة مع عملائها في السودان خلال سنة ٢٠٢٤ وتحصيل الأموال مقابل هذه الأنشطة. نظراً لما سبق، تعتقد إدارة المجموعة أنه من غير المحتمل أن يكون للصراع المستمر أي تأثير جوهري على تعرضها في السودان كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ (راجع الإيضاحين ١٤ و ١٥ للمزيد من التفاصيل).

اتبعت المجموعة منهجية حكيمة في إدارة مخاطر السيولة لديها، لتعكس التقلبات في أسواق السلع وعوامل الاقتصاد الكلي والظروف الجيوسياسية، عن طريق متابعة التدفقات النقدية الفعلية والمتوقعة العائدة إلى أنشطتها التشغيلية. بناءً على التوقعات المستمرة للتدفقات النقدية لمدة ١٢ شهراً، استنتجت إدارة المجموعة بأنه لا توجد أي تقديرات غير مؤكدة جوهرية فيما يتعلق بتدفقاتها النقدية التي من المتوقع أن تنشأ بشكل رئيسي عن (أ) المتاجرة والتحصيلات من العملاء؛ و(ب) إدارة متطلبات سلسلة التوريد نظراً لأن معظم مشتريات السلع تعتمد أوامر الشراء المقدمة من العملاء (بمعنى أنها متعاوضة بطبيعتها) وتمديد شروط الائتمان مع الموردين؛ و(ج) إجراءات تحسين التكلفة؛ و(د) الحصول على تمويل إضافي من المؤسسات المالية. كما في تاريخ التقرير، بلغت تسهيلات المجموعة غير المستخدمة مبلغ ١٧٢,٠٥٥,٠٧٩ درهم. راجع (إيضاح ٢٢) للمزيد من التفاصيل حول اتفاقيات قروض المجموعة ومدى امتثالها للتعهدات المعنية. يراقب مجلس الإدارة صافي مستوى الدين لدى المجموعة مع الأخذ في الاعتبار المعلومات التطلعية المتوقعة للمركز المالي للمجموعة وتدفقاتها النقدية ومتطلبات رأس المال المتوقعة.

وعلاوة على ذلك، ليس لدى إدارة المجموعة والمساهمين علماً بأية تقديرات جوهرية غير مؤكدة والتي قد تُلقى بشكوك جوهرية حول قدرة المجموعة على الاستمرار على أساس مبدأ الاستمرارية. وعلاوة على ذلك، فإن المساهم الرئيسي لا يزال ملتزماً تماماً، وقد أكد على استعدادة لتقديم الدعم اللازم للمجموعة، بما في ذلك المساعدة المالية. لذلك، تم إعداد هذه البيانات المالية الموحدة من قبل إدارة المجموعة على أساس مبدأ الاستمرارية.

المصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

إن الافتراضات الرئيسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات غير المؤكدة في نهاية فترة المحاسبة موضحة أدناه. تعتمد المجموعة في افتراضاتها وتقديراتها على المعايير المتوفرة عند إعداد البيانات المالية. ومع ذلك، فإن الظروف والافتراضات الحالية حول التطورات المستقبلية قد تتغير بسبب تغيرات السوق أو ظروف خارجة عن سيطرة المجموعة. تتعكس تلك التغيرات في الافتراضات عند حدوثها.

مخصص خسائر الائتمان المتوقعة - الذمم المدينة التجارية (التي لا تخضع للأسعار المؤقتة) والمبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة (تجارية بطبيعتها)

كما في تاريخ التقرير، تقيس المجموعة خسائر الائتمان المتوقعة مع مراعاة معدلات التعثر السابقة وظروف السوق الحالية وافتراضات المستقبل حول الظروف الاقتصادية.

إن تقييم الترابط بين معدلات التعثر السابقة الملحوظة والظروف الاقتصادية المتوقعة وخسائر الائتمان المتوقعة هو تقدير جوهري. إن قيمة خسائر الائتمان المتوقعة حساسة للتغيرات في الظروف والأوضاع الاقتصادية المتوقعة. قد لا تكون الخبرة السابقة لخسائر الائتمان والتنبؤ بالظروف الاقتصادية أيضاً دليلاً على التعثر الفعلي للعميل في المستقبل.

إن أي فرق ما بين المبالغ المحصلة فعلياً في الفترات المستقبلية والمبالغ المتوقعة سيتم تثبيته في بيان الدخل الشامل الموحد.

وجود المخزون

يتطلب حساب كميات المخزون الختامية لبعض المواد استخدام التقديرات نظراً لأن هذه المواد يتم تخزينها في أكوام تخزين / صوامع. نظراً لأن وزن هذه المخزونات غير عملي، تقوم إدارة المجموعة بتعيين مساح كميات مستقل لحصر وقياس كمية المخزون وفقاً لمنشأة التخزين المعنية، ومن ثم تعديل هذه الكمية حسب الكثافة المقدرة باستخدام القياسات الحجمية المعيارية للوصول إلى الكمية الختامية.

الانخفاض في قيمة المخزون

يتم الاحتفاظ بالمخزون بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل. عندما يصبح المخزون قديماً أو متقادماً، يتم إجراء تقدير لصافي القيمة الممكن تحقيقها. بالنسبة للمبالغ الجوهرية الفردية، يتم هذا التقدير بصورة فردية. أما بالنسبة للمبالغ الجوهرية غير الفردية، ولكنها قديمة أو متقدمة فيتم تقديرها مجتمعةً ويؤخذ مخصص حسب نوع المخزون ودرجة العمر أو التقادم استناداً لأسعار البيع السابقة.

الانخفاض في قيمة المبالغ المستحقة من الأطراف ذات علاقة (غير تجارية بطبيعتها)

يتم إجراء تقدير للمبلغ الممكن تحصيله من المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة عندما لم يعد ممكناً تحصيل كامل المبلغ. بالنسبة للمبالغ الجوهرية بصورة فردية، يتم هذا التقدير على أساس فردي. إن المبالغ التي ليست جوهرية بصورة فردية والمستحقة منذ أمد، يتم تقييمها بصورة إجمالية ويؤخذ مخصص وفقاً لطول الفترة المستحقة استناداً لنسب التحصيل التاريخية.

٣ - الأحكام والتقديرات والافتراضات المحاسبية الجوهرية (تتمة)

المصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة (تتمة)

*الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية*

ينشأ الانخفاض في القيمة عندما يزيد المبلغ المدرج لبند موجودات أو وحدة منتجة للنقد عن المبلغ القابل للتحويل، باعتباره قيمته العادلة ناقصاً تكاليف البيع وقيمة الاستخدام، أيهما أعلى. إن احتساب القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع يستند على البيانات المتوفرة من معاملات الشراء الملزمة السائدة في السوق لموجودات مشابهة أو أسعار السوق الملحوظة ناقصاً التكاليف الإضافية لاستبعاد بند الموجودات. يستند حساب قيمة الاستخدام على نموذج التدفقات النقدية المخصومة. تستمد التدفقات النقدية من الميزانية للسنوات الخمس المقبلة ولا تشمل أنشطة إعادة الهيكلة التي لم تلتزم بها المجموعة بعد أو الاستثمارات المستقبلية الجوهرية التي سوف تعزز أداء بند الموجودات للوحدة المنتجة للنقد التي يتم اختبارها. إن المبلغ القابل للتحويل هو أكثر حساسية لسعر الخصم المستخدم في نموذج التدفقات النقدية المخصومة وكذلك التدفقات الداخلة المتوقعة في المستقبل ومعدل النمو المستخدم لأغراض الاستقراء.

حددت الإدارة الانخفاض في القيمة بمبلغ ٤,٨٠٥,٧٢٦ درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ - ٣,٤٦٤,٢٣٤ درهم) مقابل القيم المدرجة لفئة محددة من الممتلكات والمكائن والمعدات.

خلصت الإدارة إلى عدم وجود انخفاض في القيمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ وأن القيم المدرجة للشهرة قابلة للاسترداد بالكامل.

*الأعمار المقدرة لاستخدام الممتلكات والمعدات والموجودات غير الملموسة*

تقوم الإدارة بمراجعة دورية للأعمار المقدرة وطريقة الاستهلاك للتأكد من أن طريقة وفترة الاستهلاك مماثلة للنموذج المتوقع للمزايا الاقتصادية من الموجودات.

*الضريبة*

تجري المجموعة معاملات تجارية مع عملاء في عدة مناطق جغرافية بها تشريعات ضريبية مختلفة، ويُشترط افتراض بعض الأحكام عند تحديد إذا ما توجد تعرضات ضريبية أم لا. توجد حالات غير مؤكدة فيما يتعلق بتفسير اللوائح الضريبية المعقدة وحالة الإقامة الضريبية والتغيرات في القوانين الضريبية ومقدار وتوقيت الدخل الخاضع للضريبة في المستقبل. وقيمت المجموعة أنها ليس لديها وجود دائم في البلدان التي تتم فيها الأحداث. بالنظر إلى المجموعة الواسعة من العلاقات التجارية الدولية والطبيعة طويلة الأجل للترتيبات التعاقدية الحالية ومدى تعقيدها، فإن الفروقات الناتجة بين النتائج الفعلية والافتراضات التي تم إجراؤها، أو التغييرات المستقبلية لهذه الافتراضات، قد تتطلب تعديلات مستقبلية على ضريبة الدخل والمصاريف المسجلة بالفعل.

*قياس القيمة العادلة للأدوات المالية*

عندما لا يمكن قياس القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية المسجلة في بيان المركز المالي الموحد على أساس الأسعار المتداولة في الأسواق النشطة، يتم قياس القيمة العادلة باستخدام أساليب التقييم بما في ذلك نموذج التدفقات النقدية المخصومة. تؤخذ المدخلات لهذه النماذج من الأسواق الممكن ملاحظتها حيثما أمكن ذلك، ولكن عندما لا يكون ذلك ممكناً، فإن درجة من الحكم مطلوبة لتحديد القيمة العادلة. تشمل الأحكام اعتبارات المدخلات مثل مخاطر السيولة ومخاطر الائتمان والتقلبات. إن التغييرات في الافتراضات حول هذه العوامل يمكن أن تؤثر على القيمة العادلة للأدوات المالية.

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٤ - دمج الأعمال تحت السيطرة المشتركة

٤-١ الاستحواذ خلال السنة

بتاريخ ٣١ يناير ٢٠٢٥، استحوذت المجموعة على ١٠٠٪ من حصص ملكية شركة ساترون أفريكا هولدينجز ليمتد، وهي الشركة القابضة لأكبر شركة طحن دقيق في موزمبيق، ميريس اندستريز أس. أيه. وقُيِّمت المعاملة بمبلغ ٦٩٦,٤٤٦,٧١٣ درهم.

يتوافق الاستحواذ مع الأهداف الاستراتيجية للمجموعة في الاندماج الرأسي إلى جانب سلسلة قيمة التجارة في السلع الغذائية وتوزيعها.

تتم معالجة الاستحواذ محاسبياً باستخدام طريقة الاستحواذ، وبناءً عليه، تم تسجيل الموجودات المستحوذ عليها والمطلوبات المتحملة والثلث المقابل بالقيمة العادلة في تاريخ الاستحواذ.

كانت القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد للأعمال المستحوذ عليها في تاريخ الاستحواذ كما يلي:

درهم

	الموجودات
	الموجودات غير المتداولة
٤٤٤,٤١١,١٦٧	ممتلكات ومعدات (إيضاح ١٠)
١٧٢,١٨١,٢٠٤	موجودات غير ملموسة (إيضاح ١١)
٤,٥٣١,٠٥٣	موجودات حق الاستخدام (إيضاح ١٣)
١١,٦٢٤,٠٩٨	موجودات غير مالية أخرى (إيضاح ٣٢)
<u>٦٣٢,٧٤٧,٥٢٢</u>	
	الموجودات المتداولة
١٩٥,٠٩٨,٥٩٥	المخزون
٦٥,٠٤٩,٣٣٣	ذمم مدينة تجارية وأخرى
٣٣,٢٧٩,٦١٧	أرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق
<u>٢٩٣,٤٢٧,٥٤٥</u>	
<u>٩٢٦,١٧٥,٠٦٧</u>	إجمالي الموجودات (أ)
	المطلوبات
	المطلوبات غير المتداولة
٤٤,٥٦٦	مخصصات
٧٣٢,١٩٤	مطلوبات الضريبة المؤجلة (إيضاح ٣٢)
٤,٦٨٥,٧٧٥	مطلوبات عقود الإيجار (إيضاح ١٣)
<u>٥,٤٦٢,٥٣٥</u>	
	المطلوبات المتداولة
٨٧,٥٣٨,٣٨٤	قروض من البنوك (إيضاح ٢٢)
٣٣١,٥٦٩,٢٦١	ذمم دائنة تجارية وأخرى
١,١٢٨,٩٣٧	مطلوبات عقود الإيجار (إيضاح ١٣)
<u>٤٢٠,٢٣٦,٥٨٢</u>	
<u>٤٢٥,٦٩٩,١١٧</u>	إجمالي المطلوبات (ب)
<u>٥٠٠,٤٧٥,٩٥٠</u>	صافي الموجودات (ج) = (أ) - (ب)
<u>٦٩٦,٤٤٦,٧١٣</u>	المقابل (د)
<u>١٩٥,٩٧٠,٧٦٣</u>	الشهرة (هـ) = (د) - (ج)

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٤ - دمج الأعمال تحت السيطرة المشتركة (تتمة)

٤-١ الاستحواذ خلال السنة (تتمة)

تحليل التدفقات النقدية للاستحواذ

درهم

٦٥٩,٧١٦,٧١٣	المقابل المدفوع (مدرج ضمن التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية)
٣٣,٢٧٩,٦١٧	نقد من الاستحواذ على شركة تابعة
<u>٦٢٦,٤٣٧,٠٩٦</u>	صافي التدفقات النقدية من الاستحواذ

يعود تثبيت الشهرة البالغة ١٩٦,٠ مليون درهم والموجودات غير الملموسة البالغة ١٧٢,١٢ مليون درهم بشكل رئيسي إلى التكتلات المتوقعة الناتجة عن الاستحواذ والتي لا تثبت بمفردها.

كان المبلغ ٣٦,٧٣٠,٠٠٠ درهم مستحق الدفع من المقابل الإجمالي قبل ٣١ يناير ٢٠٢٦ عند اكتمال بعض المتطلبات الأولية، وهو مبلغ مستحق الدفع وقت توقيع هذه البيانات المالية الموحدة.

ساهمت ساترون أفريكا هولدينجز ليمتد بمبلغ ١,٠٥١,٨٨٦,٤٤٩ درهم من الإيرادات ومبلغ ٩٥,٥٥٨,٢٥٨ درهم من أرباح المجموعة من تاريخ الاستحواذ. وإذا كان الاستحواذ قد حدث قبل بداية السنة، كانت إيرادات المجموعة لتكون ١٣,٣٤٠,٠٠٨,١٥٣ درهم والأرباح بعد الضريبة لتكون ٢٣٠,٨٦٢,٢١٢ درهم.

تم حساب تكاليف المعاملات البالغة ١,٤٢٣,٢٨٨ كمصاريف، وتُدرج ضمن المصاريف الإدارية.

### ٤-٢ الاستحواذ خلال السنة السابقة (دمج الأعمال تحت السيطرة المشتركة)

بتاريخ ١ نوفمبر ٢٠٢٤، حولت الشركة الأم حصة ملكيتها (٦٠٪) في شركة جراديروكو إلى الشركة لتعزيز استراتيجيتها بأن تكون الرائد الأول في مجال السلع الغذائية. واكتملت الإجراءات الرسمية لهذا التحويل قبل نهاية السنة. وبلغ مقابل هذا التحويل ٤٣,٧٠٦,٨٩١ دولار أمريكي (يعادل ١٦٠,٥٣٥,٤١١ درهم).

قيمت إدارة الشركة وأفادت بأن المعاملة هي معاملة "سيطرة مشتركة" خارج نطاق المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٣ - عمليات دمج الأعمال حيث ظل المستفيدون النهائيون كما هم قبل التحويل وبعده.

وفقاً للسياسة المحاسبية، تعالج المجموعة تحويل جراديروكو محاسبياً باستخدام طريقة الحصة السابقة (أي، تجميع الحصص) بداية من ١ نوفمبر ٢٠٢٤، وهو تاريخ تحقق السيطرة حسب المبين أعلاه.

صافي الموجودات والمطلوبات المحولة من الشركة الأم كما في ١ نوفمبر ٢٠٢٤:

درهم

٨٨,٧١٢,٤٤٧	الموجودات
١٣١,٥٧٦,٨٦٥	الموجودات غير المتداولة
٧٧,٩٢٧,٧٧٣	ممتلكات ومعدات
١٦,٠٦١,٨٨٠	موجودات غير ملموسة
<u>٣١٤,٢٧٨,٩٦٥</u>	موجودات حق الاستخدام
	موجودات غير مالية أخرى

### الموجودات المتداولة

٢٣٤,٠٦١,١٨٨	المخزون
٣٠١,٤٧٤,٢١٦	ذمم مدينة تجارية وأخرى
٢٢,٩٨٨,٧٦٨	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة
١,٤٦٤,٢٦٣	موجودات مالية أخرى
١١,٣٤٨,٠٩٦	أرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق
<u>٥٧١,٣٣٦,٥٣١</u>	

٨٨٥,٦١٥,٤٩٦

إجمالي الموجودات (أ)

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٤ - دمج الأعمال تحت السيطرة المشتركة (تتمة)

٤-٢ الاستحواذ خلال السنة السابقة (دمج الأعمال تحت السيطرة المشتركة) (تتمة)

المطلوبات	
المطلوبات غير المتداولة	
٢٣,٣٠٣,٨٩١	مطلوبات عقود الإيجار
٤٥٨,٨٩٠	قروض من البنوك
٢٧,٨٣٥,٠٣٩	مطلوبات الضريبة المؤجلة
<u>٥١,٥٩٧,٨٢٠</u>	
المطلوبات المتداولة	
٣٤٠,٠٤٨,٠٥٥	قروض من البنوك
١٦٢,٠٠٦,١١٥	ذمم دائنة تجارية وأخرى
٩٥,٨٦٣,٧٧١	مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة
٢٧,٣٣١,٤٩١	مطلوبات عقود الإيجار
<u>٦٢٥,٢٤٩,٤٣٢</u>	
<u>٦٧٦,٨٤٧,٢٥٢</u>	
إجمالي المطلوبات (ب)	
٢٠٨,٧٦٨,٢٤٤	صافي الموجودات (أ) - (ب)
(٤٨,٢٣٣,٤٦٩)	ناقصاً: الحصة غير المسيطرة
<u>١٦٠,٥٣٤,٧٧٥</u>	صافي الموجودات القابلة للتحديد بالقيمة العادلة
<u>١٦٠,٥٣٤,٧٧٥</u>	المقابل

تمت تسوية المبلغ المقابل للتحويل مع المبالغ المستحقة من الشركة الأم.

### ٥ - الإيرادات من العقود مع العملاء وتكلفة الإيرادات

٥-أ الإيرادات من العقود مع العملاء

٢٠٢٤	٢٠٢٥	نوع البضاعة أو الخدمات وتوقيت تثبيت الإيرادات
درهم	درهم	
٨,٧٤٥,٧٦٥,٧١٤	١٢,٨٤٣,٨٣١,٤٩٨	بيع البضاعة - في وقت معين (شاملاً البضاعة المصنعة)
١٦٣,٥٠٦,٩٤٤	٢١٢,٦٦٦,٩٦٤	خدمات الشحن - بمرور الوقت
٩,٠٩٧,٦٢٦	١١٧,٤٧٥,٥٥٣	خدمات إدارة المخزون - بمرور الوقت
-	٨٠,٠٢٢,٤١٥	إعانات من الحكومة*
<u>٣,٨٧٥,٣٤٧</u>	<u>٢,١٥٠,٧٦٧</u>	إيرادات أخرى
<u>٨,٩٢٢,٢٤٥,٦٣١</u>	<u>١٣,٢٥٦,١٤٧,١٩٧</u>	

\*تتبع المجموعة منتجات غذائية بأسعار المتفق عليها مع المكتب الوطني المهني للحبوب والقطاني وفق برنامج الإعانات الحكومية في مملكة المغرب. ويعوض المكتب الوطني المهني للحبوب والقطاني المجموعة وفقاً لشروط المناقصات المنفق عليها.

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٥ - الإيرادات من العقود مع العملاء وتكلفة الإيرادات (تتمة)

#### ٥-١ أ- معلومات الإيرادات المفصلة

فيما يلي تحليل لإيرادات المجموعة من عقود العملاء:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
		<b>الأسواق الجغرافية</b>
		أفريقيا
٤,٤٢٢,١٨١,٦٧٠	٨,٠١٥,٩٥٧,٦٦٧	الشرق الأوسط
٣,٤٧١,٨٠٧,٧٥١	٣,٩٩٣,٠٦٨,٣٨١	آسيا
٩٣٠,٢٤٥,٦٧١	١,١٠٩,٨١٦,٩٢٤	أوروبا
٣٤,٣٣١,٠٧٦	١٣٠,٨٧٠,٥٠٣	الأمريكتين
٦٣,٦٧٩,٤٦٣	٦,٤٣٣,٧٢٢	
<u>٨,٩٢٢,٢٤٥,٦٣١</u>	<u>١٣,٢٥٦,١٤٧,١٩٧</u>	
		<b>فئة رئيسية من العملاء</b>
		شركات وعملاء آخرين
٦,٧٩١,٣١٢,٨٦٩	١١,٠٢٧,٣٣٢,٢٧٧	أطراف ذات علاقة (إيضاح ١٧)
٢,١٣٠,٩٣٢,٧٦٢	٢,٢٢٨,٨١٤,٩٢٠	
<u>٨,٩٢٢,٢٤٥,٦٣١</u>	<u>١٣,٢٥٦,١٤٧,١٩٧</u>	
		<b>خطوط المنتجات الرئيسية (بيع البضاعة - في وقت معين (شاملاً البضاعة المصنعة))</b>
٢,٧٠٦,٩٦٠,١٩٠	٣,٨٥٦,٢٣١,٢٤٥	قمح
٢,٢٨٦,٠٥٠,٨٥٥	٣,٣٨١,٨٤٢,٠٤٦	فول الصويا (طحين، بذور، زيت)
١,٨٢٥,٢٣١,٧٩٧	٢,٥٤٥,٠٢٨,٨٤٤	ذرة/ذرة صفراء
٣٢٣,٢١٦,٠٤٦	٧٦٧,٩٥٠,٦٣٩	دقيق القمح
١٦٠,٦٨٠,١١٩	٣٢٥,٨٣٩,٩٥٨	الحبوب المَقَطَّرَة الجافة مع الذوائب
٣٢,٠٩٤,٠٥٨	٢٦٥,٩٢٩,٨٦٠	سماد
١٢,٦٤٢,٨٥٥	٢٤٤,٧٣٥,٩١٤	شعير
٣١,١٢٢,٦٩٧	٢٠٦,٢٨٣,٦٣٩	معكرونة
١٦٧,٠٣١,٢٠٢	٢٠٥,٢٦٣,٧٤٣	مصاريق رأسمالية ومواد تغليف
٢٧,٧٩٣,٧٧٦	١٢٤,٣٠٣,٥٩٩	نخالة
١١٦,٢٨٥,٩٨٨	١٠٥,١٤٦,١٩٩	خميرة
١٧٠,٢٣٤,٣٨٦	١٠٠,٧٢٧,٥٢٩	سمسم
٢١٦,٥٠٩,٣٤٧	٨٨,٠٨٠,٦٣٤	سكر
٥٣,٢٧٧,٣٢٢	٨٣,٣٤١,٦٣٥	زيت وقود
١٠١,١٥٠,١٤٩	٨٣,٣٠٠,٧٤٣	عدس
٤٣,٨٥٤,٧٦٨	٧٨,٠٧٨,٥٤٨	دوار الشمس (طحين، بذور)
٣٣,٨٤٩,٤٥٤	٦٤,٩٥٤,٧٨٥	مسحوق الحليب
١٣٧,٠٤٧,٥٣٥	٤٢,٢٩٨,٨٥٦	زيت نباتي
٧٧,٨٤٢,٩٨٧	٣٦,٧٤٣,٦٣٢	الليات
٢٢٢,٨٩٠,١٨٣	٢٣٧,٧٤٩,٤٥٠	أخرى*
<u>٨,٧٤٥,٧٦٥,٧١٤</u>	<u>١٢,٨٤٣,٨٣١,٤٩٨</u>	

\* (بشكل رئيسي مسحوق بذور اللفت، الأرز، الكاجو، زيت الفول السوداني، الصمغ العربي، البسلة الهندية، إلخ)

تتضمن خدمات الشحن مبلغ ١,٨٦٨,٨٢٢ درهم (٢٠٢٤ - ٢٥,٨٩٥,٨٦٠ درهم) من أطراف ذات علاقة تحت السيطرة المشتركة للمستفيدين النهائيين (إيضاح ١٧).

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٥ - الإيرادات من العقود مع العملاء وتكلفة الإيرادات (تتمة)

#### ٥-أ- ٢ أرصدة العقود

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
٢,٠٤٤,٦٥٦,٥١٦	٢,٧٦٣,٠٢٢,٣٤٩	ذمم مدينة تجارية، صافي (إيضاح ١٥) (التي لا تخضع للأسعار المؤقتة)
٦٣,٩٦٧,٠٢٨	٨٧,٦١٨,٤٩٧	مطلوبات العقود (دفعات مقدمة من العملاء) (إيضاح ٢٤)

خلال السنة، ثبتت المجموعة إيرادات بمبلغ ٦٣,٩٦٧,٠٢٨ درهم (٢٠٢٤ - ٤٠,٤٧٢,١٣٥ درهم)، كانت مدرجة ضمن مطلوبات العقود كما في بداية السنة. وتتعلق مطلوبات العقود بشكل أساسي بالتزام المجموعة بتحويل البضاعة أو الخدمات التي استلمت المجموعة دفعات مقدمة عنها إلى العملاء. ويتم تثبيتها كإيرادات عندما تقوم المجموعة بتنفيذ الالتزامات بموجب العقد.

#### ٥-ب تكلفة الإيرادات

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
٨,٧٠٧,٨٣١,٢٦٣	١٢,٥٩٨,٣٢٥,٣٩٥	تكلفة البضاعة المباعة
-	١١,١٤٤,٠٦١	رواتب ومكافآت الموظفين
-	٣٤,٨٦٠,٤٦٤	استهلاك ممتلكات ومعدات (إيضاح ١٠)
٨,٧٠٧,٨٣١,٢٦٣	١٢,٦٤٤,٣٢٩,٩٢٠	

### ٦ - الدخل الآخر

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
-	٣٣,٣٤٣,١٧٠	تعويضات التأمين
١٤,٩٢٣,٤٣٣	٢٥,٢٨٤,٨٠٢	عكس المخصصات
٢,٢٩٩,٩١٦	١٢,٧٧٩,٣٢٠	عكس مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للذمم المدينة التجارية (إيضاح ١٥)
-	٣,٦٤٧,٩٥٢	تحميل مصاريف على أطراف ذات علاقة (إيضاح ١٧)
-	٣,٥١٧,٠٥٩	تحويل مقيوض من طرف ذي علاقة (إيضاح ١٧)*
١٩,٢١٩	٨٥٢,٢٨٥	ربح من استبعاد ممتلكات ومعدات
١,٨٨١,٦٢٦	-	عكس مخصص الانخفاض في قيمة الدفعات المقدمة للموردين (إيضاح ١٦)
١,٦٥٢,٦٨٣	٨٥٧,٠٩٢	أخرى
٢٠,٧٧٦,٨٧٧	٨٠,٢٨١,٦٨٠	

خلال السنة، قبضت الشركة مبلغ ٣,٦ مليون درهم من طرف ذي علاقة فيما يتعلق بتعويضات الخسائر الضريبية.

### ٧ - دخل التمويل

٢٠٢٣	٢٠٢٤	
درهم	درهم	
٩١,١٩٥,٧٢٨	١٠٠,٥٩٤,٥٥١	فوائد على أرصدة مستحقة من أطراف ذات علاقة (إيضاح ١٧)
٣٩,٧٠٤,٢٩٣	٥٠,٢٤٣,٨٨٢	فوائد على الأرصدة المستحقة من العملاء
١٤,١٧٥,٨٢٦	١١,٢٨٣,٨٠١	فوائد على الودائع قصيرة الأجل
١٤٥,٠٧٥,٨٤٧	١٦٢,١٢٢,٢٣٤	

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٨ - المصاريف البيعية والعمومية والإدارية

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
٣٩,٩٦٠,٣٨٥	٩٣,٢٤٥,٣٠١	رواتب ومزايا الموظفين
١٦,٢١٠,٩٣٠	٤٧,٥٣٨,١١٥	مصاريف استشارية
-	٣٨,٤٠٣,٢٠٢	تكلفة تسليم البضاعة المباعة ومصاريف التوزيع
١,٨٩٣,٦٢٠	١٤,٢٣٨,٧١٨	إطفاء موجودات غير ملموسة (إيضاح ١١)
-	١٢,٧٩٤,٠٧٩	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للذمم المدينة التجارية (إيضاح ١٥)
٢,٥٣٨,٤٢٦	١١,٢٤٠,٢٠٧	استهلاك ممتلكات ومعدات (إيضاح ١٠)
-	٥,٤٣٤,٧٣٧	مصاريف صيانة
٤,٣٧٤,٩٠٦	٥,٠٤٦,٦١٥	مصاريف مكتبية
-	٥,٠٤٢,٩٨١	مخصص انخفاض قيمة الدفعات المقدمة للموردين (إيضاح ١٦)
١,٥٤٢,٧٨٤	٤,٥٤٧,٣٢٣	مصاريف تكنولوجيا المعلومات
٧,٧٨٩,٩٥٨	٤,٤٥٢,٧٣٤	أتعاب قانونية ومهنية
١,٣٦٦,٢٧٣	٤,٣٨٣,٣٤٣	مصاريف تنقلات
٩٠٦,٧٧١	٤,٣٦٢,٠٥١	استهلاك موجودات حق الاستخدام (إيضاح ١٣)
٥٢٨,٥٢٢	٣,٧٦٦,٧٤٤	تسويق وإعلانات
-	٣,٦٥٢,٣٩١	عمولة مبيعات
٧٠,٠١٩	٢,٦٠١,٦٣١	مصاريف إيجار
٣,٢٥٥,٥٠٢	١,٧٤٠,٦٥٨	خسائر تحويل العملات الأجنبية - بالصافي
٧٢٨,٩٢٣	١,٣٤١,٤٩٢	انخفاض قيمة ممتلكات ومعدات (إيضاح ١٠)
٤,١٤٥,١٣٧	٣٤,٥٤٠,٣٢٦	مصاريف أخرى
<u>٨٥,٣١٢,١٥٦</u>	<u>٢٩٨,٣٧٢,٦٤٨</u>	

تتضمن المصاريف الأخرى بشكل رئيسي مصاريف التأمين ومصاريف التسويق والمرافق ورسوم التوظيف، إلخ.

كانت تكاليف الموظفين للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ بمبلغ ١٠٤,٣٨٩,٣٦٢ درهم؛ تم تحميل ١١,١٤٤,٠٦١ درهم منها إلى التكاليف المباشرة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ - ٣٩,٩٦٠,٣٨٥ درهم؛ لم يتم تحميل أي مبلغ منها إلى التكاليف المباشرة).

كان استهلاك الممتلكات والمعدات للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ بمبلغ ٤٦,١٠٠,٦٧١ درهم؛ تم تحميل ٣٤,٨٦٠,٤٦٤ درهم منها إلى التكاليف المباشرة (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ - ٢,٥٣٨,٤٢٦ درهم؛ لم يتم تحميل أي مبلغ منها إلى التكاليف المباشرة) (إيضاح ١٠).

### ٩ - تكاليف التمويل

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
١١١,٤٣٨,٧٤١	٢١٧,٩٦٣,٦٥٧	فوائد على القروض من البنوك
٢,٢٧٩,٦٦١	٢١,١٣١,٠٧٣	فوائد على قرض من طرف ذي علاقة (إيضاح ١٧)
٣,٠٢٩,٩٦٩	٥,٢٤٦,٧٢٢	فوائد محملة من الموردين
١,٠٨٥,٣٩١	٣,١٩٣,٢٥٦	فوائد على مطلوبات عقود الإيجار (إيضاح ١٣)
		تكاليف تمويل أخرى (مصاريف بنكية ومصاريف
		التسهيلات بشكل رئيسي)
<u>١٠,٦١٩,٣٩٦</u>	<u>٢١,١٥٣,٤١٦</u>	
<u>١٢٨,٤٥٣,١٥٨</u>	<u>٢٦٨,٦٨٨,١٢٤</u>	

# شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

## ١٠ - الممتلكات والمعدات

المجموع درهم	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ درهم	مستودعات درهم	مكائن وألات درهم	سيارات درهم	الأثاث والتركيبات والمعدات المكتبية درهم	أراضي ومباني وتحسينات على المباني درهم
٢٢٢,٩٨٣,٠٨٦	١٢,٢٧٣,٤٦٠	١٠٣,٧٥٨,٨٩٠	-	٣,٣٥٠,٤٩٦	١٤,٥٠١,١٢٤	٨٩,٠٩٩,١١٦
٧٢١,٠٩٩,٩٩١	١١٣,٤١٩,٠٣٩	-	٣٠٦,٣٤٠,٩٣٠	٦,٢٥٣,٤٠٣	١٩,٤٩٤,١٦٠	٢٧٥,٥٩٢,٤٥٩
٧٣,٣٧٥,٦٨١	٣٩,٣٥٣,١٨٠	٩٠,٤٢٨	١٧,٠٩٢,٧٩٧	٣,٤٤٣,٠٨٣	٤,٥٨٤,٩٥٦	٨,٨١١,٢٣٧
-	(١٤٥,٨٠٥,٩١٨)	٣,٥٣٢,٩٢٣	٧٨,٦١٨,١٥٥	٣,٨٥٢	(٢,٨٠٢,٢١٣)	٦٦,٤٥٣,٢٠١
٢٠,٤٣٠,٤٨٩	٢,٦٧٤	١١,٣٠٨,٤٢١	-	١٥٣,٠٢٠	١,٠٩٥,٤٦٥	٧,٨٧٠,٩٠٩
(١٤,١٣٥,٦٤١)	-	-	(١٠,٢٢٤,٤٦٥)	-	(٣,٩١١,١٧٦)	-
<u>١,٠٢٣,٧٥٣,٦٠٦</u>	<u>١٩,٢٤٢,٤٣٥</u>	<u>١١٨,٦٩٠,٦٦٢</u>	<u>٣٩١,٨٢٧,٤١٧</u>	<u>١٣,٢٠٣,٨٥٤</u>	<u>٣٢,٩٦٢,٣١٦</u>	<u>٤٤٧,٨٢٦,٩٢٢</u>
٦٢,٥٧٩,٣٠٥	٣,٤٦٤,٢٣٤	٥٢,٤٦٦,٧٨٣	-	١,٣١٧,٥٥٠	٤,٠٧٨,٧١٦	١,٢٥٢,٠٢٢
٢٧٦,٦٨٨,٨٢٤	-	-	٢٠٠,٣٥٦,٦٦٠	٥,٧٩٣,١٢١	١٩,٦١٦,٤٥١	٥٠,٩٢٢,٥٩٢
٤٦,١٠٠,٦٧١	-	٣,٠٣٠,٧٤٩	٣٠,٩٢٦,٨٨٧	١,٠٩٠,٩٠٣	٢,١٦٢,٩٧٤	٨,٨٨٩,١٥٨
١,٣٤١,٤٩٢	١,٣٤١,٤٩٢	-	-	-	-	-
٦,١٢٩,٨٢٣	-	٦,٢٦٦,٧٥٩	-	٧٧,٧٨٤	٢٨٦,٦٠٤	(٥٠١,٣٢٤)
(١٤,١٢٥,٥٨٤)	-	-	(١٠,٢٢٤,٤٦٤)	-	(٣,٩٠١,١٢٠)	-
<u>٣٧٨,٧١٤,٥٣١</u>	<u>٤,٨٠٥,٧٢٦</u>	<u>٦١,٧٦٤,٢٩١</u>	<u>٢٢١,٠٥٩,٠٨٣</u>	<u>٨,٢٧٩,٣٥٨</u>	<u>٢٢,٢٤٣,٦٢٥</u>	<u>٦٠,٥٦٢,٤٤٨</u>
<u>٦٤٥,٠٣٩,٠٧٥</u>	<u>١٤,٤٣٦,٧٠٩</u>	<u>٥٦,٩٢٦,٣٧١</u>	<u>١٧٠,٧٦٨,٣٣٤</u>	<u>٤,٩٢٤,٤٩٦</u>	<u>١٠,٧١٨,٦٩١</u>	<u>٣٨٧,٢٦٤,٤٧٤</u>

التكلفة:

في ١ يناير ٢٠٢٥  
استحواذ شركة تابعة (إيضاح ٤-١)  
الإضافات  
إعادة تصنيف وتحويلات  
فروقات صرف عند التحويل  
الاستبعاد  
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

الاستهلاك المتراكم وانخفاض القيمة:  
في ١ يناير ٢٠٢٥  
استحواذ شركة تابعة (إيضاح ٤-١)  
الاستهلاك للسنة (إيضاح ٨)  
انخفاض القيمة (إيضاح ٨)  
فروقات صرف عند التحويل  
الاستبعاد  
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

صافي القيمة الدفترية:  
في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ١٠ - الممتلكات والمعدات (تتمة)

المجموع درهم	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ درهم	مستودعات درهم	سيارات درهم	الأثاث والتركيبات والمعدات المكتبية درهم	أراضي ومباني وتحسينات على المباني درهم	التكلفة:
٣٢,٤٥٣,٣٦٧	٩,٩٩٨,٤٠٠	-	٩٩٢,٨٣٢	٣,٨٩٤,٠٢٠	١٧,٥٦٨,١١٥	في ١ يناير ٢٠٢٤
١٤٤,٩٧٥,٢٠٦	-	١٠٠,٦٤١,٥٢٥	١,٢٩٠,٧٠٨	٣,٨١١,٥٥٤	٣٩,٢٣١,٤١٩	تحويل سيطرة مشتركة لشركة تابعة (إيضاح ٤-٢)
٦,٣٩٤,٧٦٤	٢,٢٧٥,٠٦٠	-	١,٨١٥,٤٤٤	١,٥٢٩,١٤٤	٧٧٥,١١٦	الإضافات
٤٤,٤٨٨,٥٢٠	-	٥,٨٧٤,٦٢٧	-	٥,٨١٦,٤٧٩	٣٢,٧٩٧,٤١٤	تحويلات من موجودات حق الاستخدام (إيضاح ١٣)
(١٦,٧٠٠)	-	-	-	(٣٤٢,٩٩٩)	٣٢٦,٢٩٩	إعادة تصنيف وتحويلات
(٤,٦٠٠,١٤٠)	-	(٢,٧٥٧,٢٦٢)	(٣٦,٦٧٢)	(٢٠٦,٩٥٩)	(١,٥٩٩,٢٤٧)	فروقات صرف عند التحويل
(٧١١,٩٣١)	-	-	(٧١١,٨١٦)	(١١٥)	-	الاستبعاد
<u>٢٢٢,٩٨٣,٠٨٦</u>	<u>١٢,٢٧٣,٤٦٠</u>	<u>١٠٣,٧٥٨,٨٩٠</u>	<u>٣,٣٥٠,٤٩٦</u>	<u>١٤,٥٠١,١٢٤</u>	<u>٨٩,٠٩٩,١١٦</u>	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٤,٦٨٧,٨١٦	٢,٧٣٥,٣١١	-	٥٥٨,٦٨٠	٨١٧,٥٠٩	٥٧٦,٣١٦	الاستهلاك المتراكم وانخفاض القيمة:
٥٦,٢٦٢,٧٥٩	-	٥٣,٣٥٦,٩٠١	٦٧٧,٦٩٣	٢,٢٢٨,١٦٥	-	في ١ يناير ٢٠٢٤
٢,٥٣٨,٤٢٦	-	٥٢٧,٨٩٧	٢٢٤,٠٧١	١,١٨٦,٣١٦	٦٠٠,١٤٢	تحويل سيطرة مشتركة لشركة تابعة (إيضاح ٤-٢)
٧٢٨,٩٢٣	٧٢٨,٩٢٣	-	-	-	-	الاستهلاك للسنة (إيضاح ٨)
(١٦,٧٠٠)	-	-	-	(٩٢,٢٦٤)	٧٥,٥٦٤	انخفاض القيمة (إيضاح ٨)
(١,٤٩٧,٢٦٨)	-	(١,٤١٨,٠١٥)	(١٨,٢٦٨)	(٦٠,٩٨٥)	-	إعادة تصنيف وتحويلات
(١٢٤,٦٥١)	-	-	(١٢٤,٦٢٦)	(٢٥)	-	فروقات صرف عند التحويل
<u>٦٢,٥٧٩,٣٠٥</u>	<u>٣,٤٦٤,٢٣٤</u>	<u>٥٢,٤٦٦,٧٨٣</u>	<u>١,٣١٧,٥٥٠</u>	<u>٤,٠٧٨,٧١٦</u>	<u>١,٢٥٢,٠٢٢</u>	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
<u>١٦٠,٤٠٣,٧٨١</u>	<u>٨,٨٠٩,٢٢٦</u>	<u>٥١,٢٩٢,١٠٧</u>	<u>٢,٠٣٢,٩٤٦</u>	<u>١٠,٤٢٢,٤٠٨</u>	<u>٨٧,٨٤٧,٠٩٤</u>	صافي القيمة الدفترية:
						في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

تتضمن الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ مبالغ محملة لشراء سفينة فايرفلاي مخصصة للاستخدام في عمليات المجموعة بقيمة ٩,١٨٢,٥٠٠ درهم (٢٠٢٤ - ٨,٥٤٩,٨٠٠ درهم). وترسي السفينة حالياً في حوض السفن. وخلال ٢٠٢٥، مثل المبلغ ١,٣٤١,٤٩٢ درهم (٢٠٢٤ - ٧٢٨,٩٢٣) مخصص الانخفاض في القيمة مقابل القيمة المدرجة لتكلفة السفينة لتعكس مبلغها القابل للاسترداد. وتم تثبيت هذا المبلغ في بيان الأرباح أو الخسائر وبنود الدخل الشامل الأخرى الموحد (إيضاح ٨).

وقد تم رهن الأرض والمبنى والمستودعات البالغة ٣٢,٧١٦,١٣٧ درهم (٢٠٢٤ - ٢٩,٦٦٥,٧٨١ درهم) كضمان مقابل القروض من البنوك (إيضاح ٢٢).

تشمل الأراضي والمباني أرض بقيمة ٧٠,٨٩٥,١٧٨ درهم (٢٠٢٤ - ٧٠,٨٩٥,١٧٨ درهم).

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ١٠ - الممتلكات والمعدات (تمة)

فيما يلي الاستهلاك المحمل للسنة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
-	٣٤,٨٦٠,٤٦٤	تكلفة الإيرادات (٥-ب)
٢,٥٣٨,٤٢٦	١١,٢٤٠,٢٠٧	مصاريف بيعية وعمومية وإدارية (إيضاح ٨)
<u>٢,٥٣٨,٤٢٦</u>	<u>٤٦,١٠٠,٦٧١</u>	

### ١١ - الموجودات غير الملموسة والشهرة

الإجمالي	العلامة التجارية	علاقات العملاء	الشهرة	البرمجيات	
درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	
٢,١٠٥,٩٧٧	-	-	-	٢,١٠٥,٩٧٧	التكلفة:
٥٣٠,٨٦١	-	-	-	٥٣٠,٨٦١	في ١ يناير ٢٠٢٤
١٣٢,٤٥٧,٧٥٣	-	٤٣,٢٩٩,٠٠٨	٨٨,١٨٢,٠٩٣	٩٧٦,٦٥٢	إضافات
١٦,٧٠٠	-	-	-	١٦,٧٠٠	تحويل سيطرة مشتركة على شركة تابعة (إيضاح ٤-٢)
(٣,٤٩٨,٠١٢)	-	(١,١٤٣,٤٦٢)	(٢,٣٢٨,٧٥٨)	(٢٥,٧٩٢)	تحويل من الممتلكات والمعدات
١٣١,٦١٣,٢٧٩	-	٤٢,١٥٥,٥٤٦	٨٥,٨٥٣,٣٣٥	٣,٦٠٤,٣٩٨	فروقات الصرف عند التحويل
١,٦٩٧,٣٤٠	-	-	-	١,٦٩٧,٣٤٠	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
٣٦٩,٥٣٩,٠٢٠	٩٢,٨٤٦,٠٩٤	٧٧,٢٥٧,٨٨٢	١٩٥,٩٧٠,٧٦٣	٣,٤٦٤,٢٨١	إضافات
-	-	-	-	-	استحواذ شركة تابعة (إيضاح ٤-١)
١٣,٧٠٧,٤٠٩	-	٤,٢٨٢,٣٥١	٩,٣١٠,٥٣٠	١١٤,٥٢٨	تحويل من ممتلكات ومعدات
<u>٥١٦,٥٥٧,٠٤٨</u>	<u>٩٢,٨٤٦,٠٩٤</u>	<u>١٢٣,٦٩٥,٧٧٩</u>	<u>٢٩١,١٣٤,٦٢٨</u>	<u>٨,٨٨٠,٥٤٧</u>	فروقات الصرف عند التحويل
					في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
١,١١٩,٧٦٣	-	-	-	١,١١٩,٧٦٣	الإطفاء والانخفاض في القيمة:
١,٨٩٣,٦٢٠	-	١,١١٣,٨٠٨	-	٧٧٩,٨١٢	في ١ يناير ٢٠٢٤
٨٨٠,٨٨٨	-	-	-	٨٨٠,٨٨٨	إطفاء
١٦,٧٠٠	-	-	-	١٦,٧٠٠	تحويل سيطرة مشتركة على شركة تابعة (إيضاح ٤-٢)
(٤٢,١٢٢)	-	(١٨,٨٥٩)	-	(٢٣,٢٦٣)	تحويل من الممتلكات والمعدات
٣,٨٦٨,٨٤٩	-	١,٠٩٤,٩٤٩	-	٢,٧٧٣,٩٠٠	فروقات الصرف عند التحويل
١٤,٢٣٨,٧١٨	٢,٥٦٤,٢٤٤	١٠,٦٥٢,٦٠٢	-	١,٠٢١,٨٧٢	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
١,٣٨٧,٠٥٣	-	-	-	١,٣٨٧,٠٥٣	إطفاء
-	-	-	-	-	استحواذ شركة تابعة (إيضاح ٤-١)
٩٤,٩١٨	-	-	-	٩٤,٩١٨	تحويل من ممتلكات ومعدات
<u>٩,٥٨٩,٥٣٨</u>	<u>٢,٥٦٤,٢٤٤</u>	<u>١١,٧٤٧,٥٥١</u>	<u>-</u>	<u>٥,٢٧٧,٧٤٣</u>	فروقات الصرف عند التحويل
					في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
<u>٤٩٦,٩٦٧,٥١٠</u>	<u>٩٠,٢٨١,٨٥٠</u>	<u>١١١,٩٤٨,٢٢٨</u>	<u>٢٩١,١٣٤,٦٢٨</u>	<u>٣,٦٠٢,٨٠٤</u>	صافي القيمة الدفترية:
<u>١٢٧,٧٤٤,٤٣٠</u>	<u>-</u>	<u>٤١,٠٦٠,٥٩٧</u>	<u>٨٥,٨٥٣,٣٣٥</u>	<u>٨٣٠,٤٩٨</u>	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥
					في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

#### عمليات الاستحواذ

خلال ٢٠٢٥ و ٢٠٢٤، تم الاستحواذ على الشهرة والعلاقات مع العملاء والموجودات غير الملموسة من خلال دمج الأعمال. وتمثل العلاقات مع العملاء العلاقات غير التعاقدية وطويلة الأجل التي تستوفي معايير التثبيت كموجودات غير ملموسة بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٨. وتم الاستحواذ عليها من خلال دمج الأعمال (إيضاح ٤).

لغرض اختبار الانخفاض في القيمة، فإنه يتم تخصيص الشهرة للوحدات المنتجة للنقد لدى المجموعة التي من المتوقع أن تستفيد من التكتلات من خلال دمج الأعمال ذي الصلة.

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ١١ - الموجودات غير الملموسة والشهرة

عمليات الاستحواذ (تتمة)

خصصت المجموعة الشهرة للوحدات المنتجة للنقد لشركة جراديركو وساترون. وتمثل هذه الوحدات المنتجة للنقد أصغر مجموعات موجودات تنتج تدفقات نقدية واردة وتكون مستقلة إلى أبعد الحدود عن التدفقات النقدية الواردة للموجودات الأخرى أو مجموعات الموجودات الأخرى. ولأغراض إعداد التقارير الداخلية وتقييم الأداء، تراقب الإدارة الوحدات المنتجة للنقد لكل من جراديركو وساترون. وتمثل جراديركو العمليات في المغرب بشكل رئيسي، بينما تمثل ساترون العمليات في موزمبيق وموريشيوس بشكل رئيسي.

الإجمالي		ساترون		جراديركو		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	
٨٥,٨٥٣,٣٣٥	٢٩١,١٣٤,٦٢٨	-	١٩٥,٩٧٠,٧٦٣	٨٥,٨٥٣,٣٣٥	٩٥,١٦٣,٨٦٥	الشهرة
٤١,٠٦٠,٥٩٧	١١١,٩٤٨,٢٢٩	-	٧٣,٧١٦,٨٩٦	٤١,٠٦٠,٥٩٧	٣٨,٢٣١,٣٣٣	العلاقات مع العملاء
-	٩٠,٢٨١,٨٥٠	-	٩٠,٢٨١,٨٥٠	-	-	العلامات التجارية

#### أساس إجراء اختبار الانخفاض في القيمة

أجرت المجموعة اختبارها السنوي للانخفاض في القيمة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. ولتقييم إذا ما كانت الشهرة منخفضة القيمة، تراعي المجموعة المصادر الداخلية والخارجية للمعلومات، بما في ذلك ظروف الاقتصاد الكلي والاتجاهات في القطاع وأداء الوحدات المنتجة للنقد المحددة.

تم تحديد المبلغ القابل للاسترداد لكل وحدة منتجة للنقد بناءً على القيمة العادلة ناقصاً تكاليف الاستبعاد. ولم تجر الإدارة حساب للقيمة قيد الاستخدام لهذه الوحدات المنتجة للنقد في السنة الحالية لأن القيمة العادلة ناقصاً تكاليف الاستبعاد كانت أعلى من القيمة الدفترية للاستثمارات.

#### تحديد القيمة العادلة ناقصاً تكاليف الاستبعاد

تُحدد القيمة العادلة وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٣ - قياس القيمة العادلة، وتمثل السعر الذي قد يُقبض مقابل بيع الوحدة المنتجة للنقد في معاملة منتظمة بين المتعاملين في السوق بتاريخ القياس، ناقصاً التكاليف الإضافية العائدة بشكل مباشر إلى الاستبعاد.

تطبق المجموعة منهجية السوق باستخدام مضاعفات الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء لتقدير القيمة العادلة لكل وحدة منتجة للنقد. تم اشتقاق الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء القابلة للدعم من الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء المعلنة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، وتم تعديلها بالنسبة للبنود غير المتكررة وغير التشغيلية لتعكس الأداء التشغيلي المستدام.

تقع مضاعفات الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء المطبقة على الأرباح المعدلة قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء للمجموعة في نطاق يتراوح بين ٦ إلى ٨. تم اشتقاق مضاعفات الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء من الشركات المدرجة المماثلة وأحدث معاملات تمت في السوق، وتم تعديلها عند الاقتضاء لتعكس الفروقات في الحجم وأفاق النمو وملف المخاطر والتعرض الجغرافي للوحدة المنتجة للنقد المعنية.

تتألف تكاليف الاستبعاد بشكل رئيسي من التكاليف ذات الصلة المقدره للأتعاب القانونية والاستشارات والمعاملات.

يتم تصنيف قياسات القيمة العادلة الناتجة ضمن المستوى الثالث من تسلسل القيمة العادلة للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ١٣ نتيجة استخدام مدخلات هامة غير ملحوظة.

#### نتائج اختبار الانخفاض في القيمة

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، كان المبلغ القابل للتحصيل للوحدات المنتجة للنقد لكل من جراديركو وساترون أعلى بكثير من القيم الدفترية المعنية لها، وبالتالي توفر زيادة ملحوظة (فائض المبلغ القابل للتحصيل عن القيمة الدفترية).

#### الافتراضات الرئيسية والحساسية تجاه التغيرات في الافتراضات

يتميز اختبار الانخفاض في القيمة لكل من الوحدات المنتجة للنقد بأنه أكثر حساسية تجاه التغيرات في الافتراضات الرئيسية التالية:

- ١ - التغيرات في الأداء التشغيلي والتأثير ذي الصلة على الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء
- ٢ - مضاعفات الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء

ستؤثر التغيرات في أي افتراضات رئيسية على تقييم الوحدات المنتجة للنقد. وتراعي الإدارة الافتراضات المستخدمة لتكون معقولة، إلا أن التغيرات العكسية في هذه الافتراضات، سواء كانت فردية أو مدمجة، قد تؤدي إلى تثبيت رسوم للانخفاض في القيمة في الفترات المستقبلية.

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ١٢ - الاستثمارات

#### (أ) الاستثمارات في شركة شقيقة

بتاريخ ٢٨ نوفمبر ٢٠٢٢، استثمرت المجموعة مبلغ قيمته ٤,٩٠٠,٠٠٠ درهم ويمثل حصة نسبتها ٤٩٪ في شركة سفين انفيكوتوس ليمتد، شركة منطقة حرة ذات مسؤولية محدودة، في أبو ظبي، الإمارات العربية المتحدة. ويمثل النشاط الرئيسي للشركة الشقيقة في تقديم خدمات تأجير وإدارة السفن.

تتمتع المجموعة بنفوذ هائل على شركة سفين إنفيكتوس ليمتد، بموجب تمثيلها في مجلس الإدارة، وبناءً عليه تم تصنيف الاستثمار كشركة شقيقة.

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
٣,٧٩٦,٠٤٣	٦,٣٠٢,٠٠٢	في ١ يناير
٢,٥٠٥,٩٥٩	(١,٢٧٢,١٧٦)	الحصة من (الخسارة) / الربح
<u>٦,٣٠٢,٠٠٢</u>	<u>٥,٠٢٩,٨٢٦</u>	في ٣١ ديسمبر

بدأت الشركة الشقيقة عملياتها التجارية خلال سنة ٢٠٢٤. وفيما يلي المعلومات المالية الموجزة لاستثمار المجموعة في شركة سفين انفيكوتوس ليمتد:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
١,٣٩٠,٣٧٢	٥٦٠,٢٥٩	الموجودات غير المتداولة
٩٢,٤٦٠,٤٧٦	١٠٥,١٨٦,٧٣٠	الموجودات المتداولة
(٢٥٨,٩٦٦)	(٣٤٣,٦٠٥)	المطلوبات غير المتداولة
<u>(٨٠,٧٣٠,٦٥٤)</u>	<u>(٩٥,١٣٨,٤٣٣)</u>	المطلوبات المتداولة
<u>١٢,٨٦١,٢٢٨</u>	<u>١٠,٢٦٤,٩٥١</u>	حقوق الملكية
<u>٦,٣٠٢,٠٠٢</u>	<u>٥,٠٢٩,٨٢٦</u>	حصة المجموعة في حقوق الملكية - ٤٩٪
<u>٦,٣٠٢,٠٠٢</u>	<u>٥,٠٢٩,٨٢٦</u>	المبلغ المدرج لاستثمار المجموعة

فيما يلي ملخص المعلومات المالية لاستثمارات المجموعة في شركة سفين انفيكوتوس ليمتد:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
٢٨٨,٩٩١,٨٧٧	٥٠٧,١٢٤,٥٨٦	الإيرادات
(٢٧٦,٦٥٦,١٥٩)	(٤٩٦,٣٠٢,٩٠٤)	تكاليف مباشرة
<u>١٢,٣٣٥,٧١٨</u>	<u>١٠,٨٢١,٦٨٢</u>	
(٦,٥٦٢,٤٠١)	(١٣,١٣٦,٠٤٢)	مصاريف بيعية وعمومية وإدارية
(٨٥,١٧٠)	-	تكاليف التمويل
<u>٥,٦٨٨,١٤٧</u>	<u>(٢,٣١٤,٣٦٠)</u>	الأرباح / (الخسائر) للسنة
<u>(٥٧٣,٩٤٥)</u>	<u>(٢٨١,٩١٨)</u>	ضريبة دخل الشركات
<u>٥,١١٤,٢٠٢</u>	<u>(٢,٥٩٦,٢٧٨)</u>	إجمالي الأرباح / (الخسائر) الشاملة للسنة
<u>٢,٥٠٥,٩٥٩</u>	<u>(١,٢٧٢,١٧٦)</u>	حصة المجموعة من أرباح / (خسائر) السنة - ٤٩٪

لم يكن لدى الشركة الشقيقة أية التزامات ومطلوبات طارئة جوهرية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ (٢٠٢٤ - لا شيء).

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ١٣ - موجودات حق الاستخدام ومطلوبات عقود الإيجار

لدى المجموعة عقود إيجار لقطعة أرض مُقام عليها مبنى المكتب والمستودع وسيارات مستخدمة في عملياتها. وبشكلٍ عام، يحظر على المجموعة التنازل عن الموجودات المؤجرة أو تأجيرها من الباطن.

إن المبالغ الدفترية لموجودات حق الاستخدام المثبتة والحركات خلال السنة مبينة أدناه:

٢٠٢٥	أراضي درهم	مستودعات درهم	مباني درهم	سيارات درهم	الإجمالي درهم
كما في ١ يناير ٢٠٢٥	٢١,٧٣٨,٢١٧	١٣,٦٣٣,٠٩٩	٨٦١,٧٣٦	١,٣٧٢,٣٠٦	٣٧,٦٠٥,٣٥٨
استحواد شركة تابعة (إيضاح ٤-١)	-	٤,٣٦٩,٠٩٦	١٦١,٩٥٧	-	٤,٥٣١,٠٥٣
إضافات	-	١,٥٣٤,٩٤٧	٦,٠٥٥,٧٦٩	١,٠٧٨,١٩٢	٨,٦٦٨,٩٠٨
استهلاك (إيضاح ٨)	(٨٣٢,٢٠٦)	(٢,١٧٦,٥٥٨)	(٦٨٧,١٦٨)	(٦٦٦,١١٩)	(٤,٣٦٢,٠٥١)
فروقات تحويل العملات	١,٥٩٧,٥١٠	١,٤٤٣,٩٩٣	٢٢٩,٧٨١	١٥٩,٢٥٠	٣,٤٣٠,٥٣٤
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	٢٢,٥٠٣,٥٢١	١٨,٨٠٤,٥٧٧	٦,٦٢٢,٠٧٥	١,٩٤٣,٦٢٩	٤٩,٨٧٣,٨٠٢
٢٠٢٤	أراضي درهم	مستودعات درهم	مباني درهم	سيارات درهم	الإجمالي درهم
كما في ١ يناير ٢٠٢٤	٧,١٣٠,٨٣٣	-	-	-	٧,١٣٠,٨٣٣
تحويل سيطرة مشتركة على شركة تابعة (إيضاح ٤-٢)	٤٩,٠٤٥,٢٢١	٢٦,٤٠٩,٨١٦	٩٧٨,٢٨١	١,٤٩٤,٤٥٥	٧٧,٩٢٧,٧٧٣
تحويل إلى ممتلكات ومعدات (إيضاح ١٠)	(٣٢,٧٩٧,٤١٤)	(١١,٦٩١,١٠٦)	-	-	(٤٤,٤٨٨,٥٢٠)
استهلاك (إيضاح ٨)	(٣٤٥,٢١٢)	(٣٨٦,٦٠٤)	(٩٢,٢٧٢)	(٨٢,٦٨٣)	(٩٠٦,٧٧١)
فروقات تحويل العملات	(١,٢٩٥,٢١١)	(٦٩٩,٠٠٧)	(٢٤,٢٧٣)	(٣٩,٤٦٦)	(٢,٠٥٧,٩٥٧)
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٢١,٧٣٨,٢١٧	١٣,٦٣٣,٠٩٩	٨٦١,٧٣٦	١,٣٧٢,٣٠٦	٣٧,٦٠٥,٣٥٨

فيما يلي المبالغ الدفترية لمطلوبات عقود الإيجار والحركات خلال السنة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
٧,٣٧٢,٣٢٦	٣٢,٦٢٣,٤١٦	كما في ١ يناير
٥٠,٦٣٥,٣٨٢	٥,٨١٤,٧١٢	عمليات دمج أعمال (إيضاح ٤)
-	١٣,٣٤٧,٩٩١	الإضافات
١,٠٨٥,٣٩١	٣,١٩٣,٢٥٦	ازدياد الفائدة (إيضاح ٩)
(٢٧,٠٨٥,١٠٤)	(٧,٢١٠,٠٥٧)	المدفوعات
٦١٥,٤٢١	(٢,٠٠٢,٤٨٧)	فروقات الصرف عند تحويل العملات
٣٢,٦٢٣,٤١٦	٤٥,٧٦٦,٨٣١	في ٣١ ديسمبر
٣,٦١١,٠٣٩	٥,١٩٣,٠٢٩	متداولة
٢٩,٠١٢,٣٧٧	٤٠,٥٧٣,٨٠٢	غير متداولة
٣٢,٦٢٣,٤١٦	٤٥,٧٦٦,٨٣١	

فيما يلي المبالغ المثبتة في بيان الأرباح أو الخسائر وبنود الدخل الشامل الأخرى الموحدة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
١,٠٨٥,٣٩١	٣,١٩٣,٢٥٦	مصاريف الفوائد على مطلوبات عقود الإيجار (إيضاح ٩)
٩٠٦,٧٧١	٤,٣٦٢,٠٥١	مصاريف استهلاك موجودات حق الاستخدام
٩٤,٥٩٠	٢,٦٠١,٦٣١	مصاريف الإيجار لعقود الإيجار قصيرة الأجل وعقود الإيجار منخفضة القيمة

وقد تم الإفصاح عن تحليل استحقاق مطلوبات عقود الإيجار في الإيضاح ٣٠.

وإن المجموعة لديها عقود إيجار تتضمن خيارات التمديد والإنهاء. يتم التفاوض على هذه الخيارات من جانب الإدارة لتوفير المرونة في إدارة محفظة الموجودات المؤجرة والتوافق مع احتياجات أعمال المجموعة. تقوم الإدارة بإجراء الأحكام الجوهرية لتحديد ما إذا كانت خيارات التمديد أو الإنهاء هذه من المرجح إجراؤها بشكلٍ معقول.

## شركة انفيكتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ١٤ - المخزون

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
٤٤٦,٩٥٦,٥٩٧	٨١٣,٥٠٩,٨٣١	بضاعة محتفظ بها للبيع
٣١٥,١٨٣,٧٥٩	٣٢١,٥٤٥,٤٥٧	بضاعة في الطريق
-	٥٨,١٨٠,٨٠١	مواد خام
<u>٧٦٢,١٤٠,٣٥٦</u>	<u>١,١٩٣,٢٣٦,٠٨٩</u>	
(٤,٤٩٩,٠٣٢)	(٦٨٤)	مخصص المخزون بطيء الحركة
<u>٧٥٧,٦٤١,٣٢٤</u>	<u>١,١٩٣,٢٣٥,٤٠٥</u>	بالتكلفة أو صافي القيمة الممكن تحقيقها أيهما أقل

فيما يلي الحركة في مخصص المخزون بطيء الحركة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
٣,٧٨٤,٩١٧	٤,٤٩٩,٠٣٢	في ١ يناير
٧١٤,١١٥	٦٨٤	المخصص خلال السنة
-	(٤,٤٩٩,٠٣٢)	مخصص مشطوبات خلال السنة
<u>٤,٤٩٩,٠٣٢</u>	<u>٦٨٤</u>	كما في ٣١ ديسمبر

خلال ٢٠٢٥، تم تثبيت مبلغ ١٢,٩٧٣,١٣٨,٣٩٦ درهم (٢٠٢٤ - ٨,٠١٥,٧٧٧,١٠٤ درهم) كمصروف ضمن التكاليف المباشرة في بيان الدخل الشامل الموحد.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، فإن المخزون، بما في ذلك المخزون في الطريق، البالغ ٢٥٩,٩٩٦,٢٢٨ درهم (٢٠٢٤ - ٢٢٢,٣٤٧,٥٦٥ درهم) محتفظ به وفي الطريق إلى السودان.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تم رهن المخزون البالغ ١,١٩٣,٢٣٥,٤٠٥ درهم كضمان مقابل القروض من البنوك (إيضاح ٢٢) (٢٠٢٤ - ٥٥٠,٤٨٨,٣٥٨ درهم).

### ١٥ - الذمم المدينة التجارية وموجودات العقود

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
٢,٠٧٤,١٠٧,٥٨٠	٢,٧٩٧,٣٦٧,١٨٩	الذمم المدينة التجارية (التي لا تخضع للأسعار المؤقتة)
(٢٩,٤٥١,٠٦٤)	(٣٤,٣٤٤,٨٤٠)	ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة
<u>٢,٠٤٤,٦٥٦,٥١٦</u>	<u>٢,٧٦٣,٠٢٢,٣٤٩</u>	
١٦٢,٢١١,٨٢٠	٢٩,٥٩٨,١٥٥	الذمم المدينة التجارية (التي لا تخضع للأسعار المؤقتة)
٦,٨٢٩,٣٤٢	٢٤,٧١٦,١٩٩	موجودات العقود
<u>٢,٢١٣,٦٩٧,٦٧٨</u>	<u>٢,٨١٧,٣٣٦,٧٠٣</u>	

كما في ٣١ ديسمبر، تتضمن الذمم المدينة التجارية (التي لا تخضع للأسعار المؤقتة) التي لم تنخفض قيمتها مما يلي:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
٧٢١,٩٩٤,٦٠٠	١,٣٩٣,٤٨٩,٤٤٧	شركات وعملاء آخرين
١,٣٢٢,٦٦١,٩١٦	١,٣٦٩,٥٣٢,٩٠٢	الذمم المدينة لطرف ذي علاقة
<u>٢,٠٤٤,٦٥٦,٥١٦</u>	<u>٢,٧٦٣,٠٢٢,٣٤٩</u>	الشركات الزميلة/ منشآت تخضع للسيطرة المشتركة للمستفيدين النهائيين

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ١٥ - الذمم المدينة التجارية (تتمة)

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تتعلق الذمم المدينة التجارية البالغة ١,٢١٣,٢٣٩,٤٩٩ درهم (٢٠٢٤ - ١,٠٦٣,١٢٦,٦٤٢ درهم) بعملاء موجودين في السودان.

عادةً ما تتراوح فترات ائتمان الذمم المدينة التجارية (سواء للشركات أو العملاء الآخرين) بين ١٥ إلى ١٢٠ يوماً ولا تترتب عليها فوائد في الغالب، إلا إذا تم الاتفاق مع العملاء على غير ذلك [٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ - ٦٠ إلى ١٢٠ يوماً]. ويفرض بعض العملاء الذين لديهم اتفاقيات لإدارة المخزون مع المجموعة فوائد بالأسعار التجارية وفقاً للشروط التعاقدية ذات الصلة.

عادةً ما تتراوح فترات ائتمان الذمم المدينة لطرف ذي علاقة (تجارية بطبيعتها) بين ١٨٠ إلى ٢٧٠ يوماً (٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ - بين ١٨٠ إلى ٢٧٠ يوماً). وخلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، عدلت المجموعة شروطها مع الأطراف ذات العلاقة في السودان لتمديد فترات الائتمان ذات الصلة وفرض عليهم فوائد بالأسعار التجارية على الأرصدة المتأخرة.

من المتوقع تحصيل الذمم المدينة التجارية غير منخفضة القيمة بالكامل بناءً على الخبرة السابقة.

تتضمن الذمم المدينة لطرف ذي علاقة الأرصدة التالية:

٢٠٢٤ درهم	٢٠٢٥ درهم	
٩٩٦,٢٤٠,١٣٦	١,١٤٢,٩٠٢,٦٢٦	مجمع سيقا للصناعات الغذائية
٦٧,١٤٢,٨٧١	٧١,٠٥٩,٩٣٩	ريناتوس سارل
١٤٣,٦٤٣,٤٤٣	٥٩,٨٤١,٢٣٤	إزيناوتوس م م ح
٧,٧١٥,١٨٢	٥٢,٨٩٥,٤٦١	مؤسسة دال الهندسية المحدودة
-	٣٠,٤٣٠,١٨١	ريناتوس السنغال
-	٨,٢٢٢,٦٨٩	دال لصناعة الألبان
٢١,٣٣٥,٧٨١	٤,٢١٦,٢٤٠	دال للصناعات الغذائية
١,٨٠٦,٩٠٠	٣,٨١٠,٣٠٣	مؤسسة الجرارات السودانية
١٣,١٢٠,١١٧	٣,٧١٤,٣٧٧	سيلبيرس تريدينج م م ح
٣٩,١٢٠,٧٦٢	٢,٧٥١,٠٥٨	ايميكوب تريدينج م م ح
٥١٦,٩٣٢	٢,٦٤٩,٤٧٧	البحيرات الأفريقية
٣٤,٢٣٣,٧٣٥	-	شركة دال موتورز
١,٨٢٣,٣٧٣	١,٢٥٢,١٢٨	أخرى
١,٣٢٦,٦٩٩,٢٣٢	١,٣٨٣,٧٤٥,٧١٣	
(٤,٠٣٧,٣١٦)	(١٤,٢١٢,٨١١)	
١,٣٢٢,٦٦١,٩١٦	١,٣٦٩,٥٣٢,٩٠٢	

ناقصاً: مخصص خسائر الائتمان المتوقعة

إن الحركة في مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للذمم المدينة التجارية (التي لا تخضع للأسعار المؤقتة) هي كما يلي:

٢٠٢٤ درهم	٢٠٢٥ درهم	
٩,٤٦٨,٨٦١	٢٩,٤٥١,٠٦٤	في ١ يناير
٢٢,٦٣٩,٢٢٢	٣,٧١٦,٨٢٦	مستحوذ عليها في دمج الأعمال
-	١٢,٧٩٤,٠٧٩	مخصص خسائر الائتمان المتوقعة للسنة (إيضاح ٨)
(٢,٢٩٩,٩١٦)	(١٢,٧٧٩,٣٢٠)	استرجاع مخصص خلال السنة (إيضاح ٦)
(٣٥٧,١٠٣)	(٩٦٨,٥٨٧)	شطب مخصص خلال السنة
-	٢,١٣٠,٧٧٨	فروق الصرف الناتجة عن التحويل
٢٩,٤٥١,٠٦٤	٣٤,٣٤٤,٨٤٠	في ٣١ ديسمبر

لا تحتفظ المجموعة بأي ضمانات مقابل الذمم المدينة التجارية.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تم التنازل عن الذمم المدينة البالغة ٢,٧٦٣,٠٢٢,٣٤٩ درهم كضمان مقابل القروض من البنوك (إيضاح ٢٢) (٢٠٢٤ - ٢,٠٤٤,٦٥٦,٥١٦ درهم).

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ١٥ - الذمم المدينة التجارية وموجودات العقود (تتمة)

فيما يلي تحليل أعمار الذمم المدينة التجارية (التي لا تخضع للأسعار المؤقتة) التي لم تنخفض قيمتها:

أكثر من ٣٦٠ يوم درهم	متأخرة لكن غير منخفضة القيمة			غير متأخرة وليس منخفضة القيمة درهم	إجمالي درهم	
	١٨١-٣٦٠	٩١-١٨٠	٩٠-١			
٩,٧٧٠,٨٥٣	٣٢,٦٧٤,١٠٤	١٦,٢٩٩,١٦٦	٣٣٧,٧٥٩,٩٠٣	٢,٣٦٦,٥١٨,٣٢٣	٢,٧٦٣,٠٢٢,٣٤٩	٢٠٢٥
٣,٠٦٤,٦٧٧	١,٧٣٣,٣٣٩	١٤,٨٥٧,٢١٥	٢٩٧,٣٠٢,٣٠٣	١,٧٢٧,٦٩٨,٩٨٢	٢,٠٤٤,٦٥٦,٥١٦	٢٠٢٤

يُرجى الاطلاع على إيضاح ٣٠ حول مخاطر ائتمان الذمم المدينة التجارية الذي يوضح كيف تدير المجموعة وتقيس جودة الذمم المدينة التجارية.

### ١٦ - المصاريف المدفوعة مقدماً والذمم المدينة الأخرى

٢٠٢٤ درهم	٢٠٢٥ درهم	
١١٨,٧٢٢,٥٥٥	١٠٢,٠٧٢,٤٦٢	دفعة مقدمة إلى الموردين، بالصافي
١٤,٥١٧,٤٤٥	١٧,٥٥٠,٥٤٨	فوائد مستحقة
٢١,٢٩٥,٣٩٨	٦٠,٠٠٠,٤٨٤	ذمم مدينة عن ضريبة القيمة المضافة
١,٦٤٧,٦١٣	١,٥١٥,٥٥٦	ودائع
١,٨٤١,١٢٥	١٠,٧١٣,٤١١	مصاريف مدفوعة مقدماً
٧٩,٠٣٤,٥٢٢	٧٨,٩٠٦,٨٤٣	إعانة مستحقة*
٢٠,٨٣٤,٢٨٥	٥٩,٣٣١,١٢٠	ذمم مدينة أخرى
٢٥٧,٨٩٢,٩٤٣	٣٣٠,٠٩٠,٤٢٤	

\* يتعلق هذا البند بالإعانات المستلمة من وكالة حكومية في المغرب من أجل المدخلات الزراعية المدعومة للمنتجات الزراعية. ولا توجد ظروف أو حالات طارئة غير منجزة تتعلق بهذه الإعانات. وترهن بعض الذمم المدينة مقابل تسهيلات بيع الديون مع حق الرجوع حسب المبين ضمن القروض من البنوك (إيضاح ٢٢).

فيما يلي الحركة في مخصص الانخفاض في القيمة للدفعات المقدمة للموردين:

٢٠٢٤ درهم	٢٠٢٥ درهم	
٥,٠٦٤,٦٩٥	٣,١٨٣,٠٦٩	في ١ يناير
-	٥,٠٤٢,٩٨١	ملخص الانخفاض في القيمة للسنة (إيضاح ٨)
(١,٨٨١,٦٢٦)	-	مشطوبات خلال السنة (إيضاح ٦)
-	(١٧٤,٥٤٣)	فروق الصرف الناتجة عن التحويل
٣,١٨٣,٠٦٩	٨,٠٥١,٥٠٧	في ٣١ ديسمبر

## شركة انفيكيتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ١٧ - الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تجري المجموعة معاملات مع منشآت تقع ضمن تعريف طرف ذي علاقة حسب متطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٤. وترى المجموعة أن تلك المعاملات تتم في سياق الأعمال الطبيعي وتخضع للأسعار التي تحددها الإدارة وتعتمدها.

إن الأطراف ذات العلاقة تمثل المستفيدين النهائيين والشركة الأم والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا والمنشآت التي تخضع للسيطرة أو السيطرة المشتركة أو النفوذ الجوهري لتلك الأطراف.

(أ) فيما يلي المعاملات الجوهريّة مع أطراف ذات علاقة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
		شركات زميلة / منشآت تخضع للسيطرة المشتركة للمستفيدين النهائيين
		الدخل
		الإيرادات من بيع البضاعة - في وقت معين (إيضاح ١٥-أ)
٢,١٣٠,٩٣٢,٧٦٢	٢,٢٢٨,٨١٤,٩٢٠	الإيرادات من الخدمات - بمرور الوقت
٢٥,٨٩٥,٨٦٠	١,٨٦٨,٨٢٢	دخل التمويل (إيضاح ٧)
٩١,١٩٥,٧٢٨	١٠٠,٥٩٤,٥٥١	إعادة تحميل مصاريف (إيضاح ٦)
-	٣,٦٤٧,٩٥٢	تعويضات مستلمة من طرف ذي علاقة (إيضاح ٦)
-	٣,٥١٧,٠٥٩	
		المصاريف
		عمليات الشراء
٢٣٣,٤٩٣,٣٧٤	٢٣٦,٦٨٢,١٠٥	تكاليف الشحن
١٦٧,٠٦٢,٤٤٤	١٦٣,٧٦٠,٧٤٣	المحمل من رواتب ومزايا الموظفين
٢,٤٢٧,٢٧٩	١٥,٦٦٤	الفوائد على القرض من طرف ذي علاقة (إيضاح ٩)
٢,٢٧٩,٦٦١	٢١,١٣١,٠٧٣	

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تم تحويل مكافآت نهاية الخدمة للموظفين البالغة ٩٤٢,٤٩٩ درهم من طرف ذي علاقة (٢٠٢٤ - تم تحويل ٣٦,٧٩٥ درهم إلى طرف ذي علاقة) (إيضاح ٢١).

قدمت المجموعة ضمانات مؤسسية متبادلة لبعض القروض التي حصلت عليها الأطراف ذات علاقة (إيضاح ٢٨).

(ب) أرصدة لدى أطراف ذات علاقة مدرجة في بيان المركز المالي الموحد بخلاف تلك المفصّل عنها في الإيضاح ١٥ والإيضاح ٢٤ كما يلي:

٢٠٢٤		٢٠٢٥		
المبالغ المستحقة	المبالغ المستحقة	المبالغ المستحقة	المبالغ المستحقة	
إلى الأطراف ذات العلاقة	من الأطراف ذات العلاقة	إلى الأطراف ذات العلاقة	من الأطراف ذات العلاقة	
درهم	درهم	درهم	درهم	
٢٨٣,٠٠٥	٥٩,٢٢٩	٣٨٤,٨٢٢	٤٥٥,٥٠٤	الشركة الأم
				شركة انفكتس هولدينغ ليمتد
				الشركات الزميلة/ منشآت تخضع للسيطرة المشتركة للمستفيدين النهائيين
١٦,١٧٨,٩٧٧	-	٥,٤٧٢,٢٨٧	-	شركة مجموعة دال المحدودة
-	-	-	٨٦٦,٢١٨	شركة دال للتصميم
-	-	-	-	شركة سيقا للصناعات الغذائية
-	١٢٧,١٥٧	-	١,٤٨٦,٧٩٤	زالار القابضة
٦٤٤,٥٩٢	-	١٢٣,٤٣٧	٢٦,٥٢٣	أطراف أخرى ذات علاقة
١٧,١٠٦,٥٧٤	١٨٦,٣٨٦	٥,٩٨٠,٥٤٦	٢,٨٣٥,٠٣٩	

## ١٧ - الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

إن الأرصدة القائمة في نهاية السنة التي تنتج في أثناء سير الأعمال العادية غير مضمونة ويكون السداد نقداً في العادة. لا تترتب على الأرصدة فائدة في العادة، إلا إذا تم الاتفاق مع الأطراف ذات العلاقة على غير ذلك:

أكد المستفيدون النهائيون كتابةً على تحمل الخسائر، إن وجدت، والتي تنشأ عن إمكانية تحصيل المبالغ المستحقة من بعض الأطراف ذات العلاقة بموجب السيطرة المشتركة للمستفيدين النهائيين (شاملة الذمم المدينة التجارية ذات الصلة حسب المفصّل عنه في الإيضاح ١٥).

تحتفظ المجموعة ببعض الاستثمارات لصالح المستفيدين النهائيين.

### (ج) تعويضات موظفي الإدارة العليا

تتضمن رواتب ومزايا الموظفين مبلغ ٢٩,٩٤٥,٢٥١ درهم خاصة بتعويضات موظفي الإدارة العليا بالمجموعة (٢٠٢٤ - ١٨,١٣٨,١٣٧ درهم (مُعَاد تحمّله بواسطة طرف ذي علاقة)).

### (د) رأس المال

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تتضمن حصص المساهمة عدد ١,٣٦٨,٦٤٤ من الأسهم في الشركة والتي يحتفظ بها أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ ٣٤٢,١٦١ درهم وتتكون من نسبة ٠,١٢٢٢٪ من الأسهم بقيمة اسمية تبلغ ٠,٢٥ درهم تم إصدارها بقيمة ٢,٧ درهم للسهم الواحد (٢٠٢٤ - ٠,٠٠٠١٪، ٣٤٢,١٦١ درهم تتكون من ٠,١٢٢٢٪ سهماً بقيمة اسمية تبلغ ٠,٢٥ درهم تم إصدارها بقيمة ٢,٧ درهم للسهم الواحد).

## ١٨ - الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى

### (أ) الموجودات والمطلوبات المالية غير المتداولة الأخرى

#### ١. الموجودات المالية غير المتداولة الأخرى

٢٠٢٤	٢٠٢٥	رسوم الضمانات المؤسسية المستحقة
درهم	درهم	
٩,٤٣١,٦٥٣	٧,١٧٢,٩٠٩	

تحتسب المجموعة القيمة الحالية لرسوم الضمانات المؤسسية المستحقة الناتجة عن الترتيبات لتقديم ضمان مؤسسي للمؤسسات المالية لضمان القروض. تم احتساب الرسوم المستحقة باستخدام طريقة التدفقات النقدية المخصومة بتكلفة الدين المستخدمة لخصم التدفقات النقدية. وتدرج الذمم المدينة على أنها بند موجودات غير متداولة في الدفاتر مع إدراج بند المطلوبات المقابل بنفس القيمة.

# شركة انفيكيتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

## ١٨ - الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى (تتمة)

(أ) الموجودات والمطلوبات المالية غير المتداولة الأخرى (تتمة)

٢. المطلوبات المالية غير المتداولة الأخرى

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
٩,٤٣١,٧٩٥	٧,١٧٢,٩٠٩	بند مطلوبات الضمان المؤسسي*
-	١٨,٢٩٦,٣٣٧	ذمم دائنة تجارية**
<u>٩,٤٣١,٧٩٥</u>	<u>٢٥,٤٦٩,٢٤٦</u>	

\* خلال السنة السابقة، قدمت المجموعة ضمانات للمؤسسات المالية لضمان القروض لأطراف ذات علاقة. وصدرت الضمانات مقابل رسوم وتُستحق السداد بناءً على مبالغ القروض المستحقة. تم قياس بند المطلوبات مبدئياً بالقيمة العادلة، ولاحقاً تم إعادة قياسه كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، ومع ذلك كانت القيمة الدفترية لبند المطلوبات أعلى من الخسائر الائتمانية المتوقعة، ولذلك لم يتم إجراء أي تعديلات إضافية. تم الإفصاح عن مبالغ الضمان كما في ٣٣ ديسمبر ٢٠٢٥ في الإفصاح ٢٨.

\*\* لدى المجموعة بعض الذمم الدائنة التجارية الناتجة عن عمليات الموزمبيق والتي تعتبر طويلة الأجل بطبيعتها.

(ب) الموجودات والمطلوبات المالية المتداولة الأخرى

١ - الموجودات المالية المتداولة

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
٢,١٦٠,٣٦٠	-	مشتقات غير مصنفة كأدوات تحوط
-	٢٦,٤٢١,٣٢٥	عقود صرف العملات الأجنبية الآجلة (١)
		عقود السلع المستقبلية (٢)
		موجودات مالية أخرى
		ودائع تأمين (٤)
<u>١١٠,٣٠٤,٥٦٢</u>	<u>٨٩,١٩٠,٩٧٥</u>	
<u>١١٢,٤٦٤,٩٢٢</u>	<u>١١٥,٦١٢,٣٠٠</u>	

٢ - المطلوبات المالية المتداولة

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
٧,٠٩٢,٢٩٠	٦,٥٧٢,٩١٥	مشتقات غير مصنفة كأدوات تحوط
١,٥٨٩,٤٦٣	٣٠٤,٧٠٣	عقود السلع المستقبلية (٢)
		عقود الخيارات (٢)
		مشتقات مصنفة كأدوات تحوط
		عقود صرف العملات الأجنبية الآجلة (١)
		عقود السلع المستقبلية (٣)
-	٢٤١,٠٥٦	
٤٥٣,٩٨٩	١٤١,٢٤٤	
<u>٩,١٣٥,٧٤٢</u>	<u>٧,٢٥٩,٩١٨</u>	

(١) تعكس المشتقات غير المصنفة كأدوات تحوط التغيير الإيجابي في القيمة العادلة لعقود صرف العملات الأجنبية الآجلة غير المصنفة في علاقات التحوط، ولكنها، مع ذلك، تهدف إلى تقليل مستوى مخاطر العملات الأجنبية لعمليات البيع والشراء المتوقعة.

(٢) أبرمت المجموعة خلال السنة عقود سلع مستقبلية وعقود خيارات مع المؤسسات المالية. وكان من المتوقع أن تقلل تلك العقود من تقلبات الأسعار نتيجة للتقلبات في أسعار بعض السلع. الأدوات المالية المشتقة غير المصنفة كأدوات تحوط مدرجة بالقيمة العادلة.

(٣) خلال السنة، طبقت المجموعة سياسة التحوط على عقود السلع المستقبلية مع المؤسسات المالية التي كان من المتوقع أن تقلل من تقلبات الأسعار نتيجة للتقلبات في أسعار بعض السلع. ويتم تحوط تقلبات أسعار بعض السلع وفقاً لاستراتيجية إدارة المخاطر التي وضعها مجلس الإدارة. وتوجد علاقة اقتصادية بين البنود المتحوط بشأنها وأدوات التحوط لأن شروط عقود السلع الآجلة تتوافق مع شروط المعاملات المتوقعة.

يستحق سداد العقود في الفترة بين يناير ٢٠٢٦ ومارس ٢٠٢٦.

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ١٨ - الموجودات المالية والمطلوبات المالية الأخرى (تتمة)

(ب) الموجودات والمطلوبات المالية المتداولة الأخرى (تتمة)

#### ٢ - المطلوبات المالية المتداولة (تتمة)

يورد الجدول التالي تفاصيل المبالغ الأساسية الاسمية والقيمة العادلة لعقود المشتقات القائمة كما في تاريخ إعداد التقرير:

بند موجودات / بند مطلوبات (القيمة العادلة درهم)	القيمة الاسمية درهم	٢٠٢٥
(٢٤١,٠٥٦)	١٨٠,٠٦٢,٨٠٩	عقود صرف العملات الأجنبية الآجلة غير المصنفة كأدوات تحوط
(٦,٥٧٢,٩١٥)	١٠٧,٥٠٦,٨٠٨	عقود السلع المستقبلية غير المصنفة كأدوات تحوط
(٣٠٤,٧٠٣)	٣٤٨,٣١٤	عقود الخيارات غير المصنفة كأدوات تحوط
(١٤١,٢٤٤)	١٥٨,٤٧٣,٣١٦	عقود السلع المستقبلية المصنفة كأدوات تحوط

بند موجودات / بند مطلوبات (القيمة العادلة درهم)	القيمة الاسمية درهم	٢٠٢٤
٢,١٦٠,٣٦٠	٦٣,٢٨٤,٥٢٥	عقود صرف العملات الأجنبية الآجلة غير المصنفة كأدوات تحوط
(٧,٠٩٢,٢٩٠)	٢٩٩,٤٤٦,٦٢٣	عقود السلع المستقبلية غير المصنفة كأدوات تحوط
(١,٥٨٩,٤٦٣)	١,٥٨٩,٤٦٣	عقود الخيارات غير المصنفة كأدوات تحوط
(٤٥٣,٩٩٠)	٦,٧٣١,٠٣٠	عقود السلع المستقبلية المصنفة كأدوات تحوط

(٤) تمثل ودائع التأمين الأرصدة التي يحتفظ بها أطراف أخرى للمجموعة. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، تم رهن المبلغ ٨٤,١٩٢,٣٩٤ درهم (٢٠٢٤ - ٨٢,٥٩٣,٧٧٨ درهم كضمان للقروض من البنوك (إيضاح ٢٢)).

### ١٩ - الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق

٢٠٢٤ درهم	٢٠٢٥ درهم	
٦,٠٠٠,٠٠٠	٥٦٦,٩٩٣,٧٤١	ودائع قصيرة الأجل
١,٠٠٦,٧٣٢,٩٢٦	٣٠٧,٨٥٤,٩٠٤	الأرصدة لدى البنوك
-	٢١,٥٣٢,٨٢٤	ودائع لدى الوسيط
٥٣,٣٦٨	٢٣٨,٩٣٣	النقد في الصندوق
١,٠١٢,٧٨٦,٢٩٤	٨٩٦,٦٢٠,٤٠٢	الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق
(١٦٥,٢٥٥,١٠٥)	(٦٧,٦٩٠,٩٨٢)	ناقصاً: سحبات على المكشوف من البنوك (إيضاح ٢٢)
٨٤٧,٥٣١,١٨٩	٨٢٨,٩٢٩,٤٢٠	النقد وما في حكمه

يتم إيداع الودائع قصيرة الأجل لفترات تختلف بين شهر وثلاثة أشهر وهذا يعتمد على المتطلبات النقدية المباشرة للمجموعة، وتترتب عليها فوائد حسب أسعار الفائدة عن الودائع قصيرة الأجل المعنية.

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٢٠ - رأس المال وعلاوة إصدار الأسهم

٢٠٢٤	٢٠٢٥
درهم	درهم
٢٨٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٨٠,٠٠٠,٠٠٠

رأس المال

المصرح به والمصدر والمكتتب والمدفوع بالكامل  
١,١٢٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة كل منها ٠,٢٥ درهم

علاوة رأس المال

أصدر المساهمون ١٢٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية ٠,٢٥ درهم للسهم ليصبح السهم بقيمة ٢,٧٠ درهم في الفترة السابقة. وتم تثبيت مبلغ الزيادة عن القيمة الاسمية والذي يبلغ ٢٩٤,٠٠٠,٠٠٠ درهم كعلاوة إصدار الأسهم.

### ٢١ - مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

٢٠٢٤	٢٠٢٥
درهم	درهم
٦١٥,٢٥٢	١,٥٤٣,٢٩٧
١,٠٦٣,٤٨٧	١,٥٦٩,٥٤٠
٣٦,٧٩٥	٩٤٢,٤٩٩
(١٧٢,٢٣٧)	(١٣٨,٩٢٣)
١,٥٤٣,٢٩٧	٣,٩١٦,٤١٣

في ١ يناير

المخصص للسنة

تحويل من / (إلى) طرف ذي علاقة (إيضاح ١٧)

المدفوع خلال السنة

في ٣١ ديسمبر

### ٢٢ - القروض من البنوك

فما يلي الحركة في القروض خلال السنة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥
درهم	درهم
١,٠٨٤,٦٣١,٥٢٤	٢,٤١٢,٢٩٤,٤٠٠
٣٤٠,٥٠٦,٩٤٥	٨٧,٥٣٨,٣٨٤
٦,٩٥٨,٤٤١,١٩٤	١٠,٥٥٠,١٢٦,٥٤٠
(٥,٩٦٨,٨٢٨,٩٦٨)	(٩,٢٢٠,٠٦٦,٦٣٢)
٢,٤١٤,٧٥٠,٦٩٥	٣,٨٢٩,٨٩٢,٦٩٢
(٢,٤٥٦,٢٩٥)	(٤,٣٤٦,٣٠٧)
٢,٤١٢,٢٩٤,٤٠٠	٣,٨٢٥,٥٤٦,٣٨٥

في ١ يناير

دمج الأعمال (إيضاح ٤)

عمليات سحب خلال السنة

عمليات سداد خلال السنة

في ٣١ ديسمبر

ناقصاً: تكاليف المعاملة غير المطفأة

## شركة انفيكتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٢٢ - القروض من البنوك (تتمة)

تتألف القروض من البنوك من:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	متداولة
درهم	درهم	
١,٢٧٨,٤١٢,٩٦٠	٢,٧٤٦,٦٧٨,٠١٩	إيصالات أمانة (١)
١٦٥,٢٥٥,١٠٥	٦٦,٧٠٧,١٣٠	سحوبات على المكشوف من البنوك (٢)
٢٢٣,٢٣٣,٨٣٤	١٧٤,٣٢٤,٦٥٥	إعادة تمويل الدين (٣)
٢١,٧٩٥,١٩٨	٢١٩,٨٤٥,٢٦٢	ائتمان فوري (٣)
٦١,٤٤١,٦٨٤	٤٣,٤٣٢,٢٥٩	سلفية مقابل كمبيالة (٣)
٤٤,٦٨٠,١٥٥	-	بيع الديون (٤)
١٨٣,٦٥٠,٠٠٠	-	القرض لأجل ١ (٥)
٢,٨٦٧,٧٥٩	٩٨٣,٨٥٢	القرض لأجل ٢ (٦)
-	١٨٢,٣٠٠,٧٣٥	القرض لأجل ٣ (٧)
-	١٢,٨٣٨,٦٥٦	القرض لأجل ٦ (٩)
-	٢,٥٩١,٢٩٠	القرض لأجل ٧ (١٠)
-	٤,٩٦٤,٤٣٤	القرض لأجل ٨ (١٠)
-	٣٤,٥٧٠,٦١٠	سحوبات على المكشوف (١٢)
-	١,٩٨٣,٤٢٠	القرض لأجل ٩ (١١)
<u>١,٩٨١,٣٣٦,٦٩٥</u>	<u>٣,٤٩١,٢٢٠,٣٢٢</u>	
		غير متداولة
٣٦٥,٥٠٠,٩٨٠	-	القرض لأجل ٣ (٧)
٦٥,٤٥٦,٧٢٥	-	القرض لأجل ٤ (٨)
-	٢٢,٥٥٨,٧٨٧	القرض لأجل ٢ (٦)
-	٤٤,٥١٠,٦٢٠	القرض لأجل ٥ (٩)
-	١٠,٠٦٣,٦٨٥	القرض لأجل ٦ (٩)
-	٢,٢٥٤,٢٦٩	القرض لأجل ٧ (١٠)
-	١,٦٤٢,٤٩٨	القرض لأجل ٨ (١٠)
-	٢٥٣,٢٩٦,٢٠٤	القرض لأجل ٩ (١١)
<u>٤٣٠,٩٥٧,٧٠٥</u>	<u>٣٣٤,٣٢٦,٠٦٣</u>	

- (١) تم الحصول على إيصالات الأمانة من بنوك تجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة، وهي مقومة بالدرهم الإماراتي والدولار الأمريكي. وتم الحصول عليها بشكل رئيسي لتمويل متطلبات رأس المال العامل للمجموعة، وتترتب عليها فوائد بالأسعار التجارية.
- (٢) يتم الحصول على تسهيل السحب على المكشوف من البنك من بنوك تجارية في المغرب، وهي مقومة بالدرهم المغربي. وتم الحصول عليها بشكل رئيسي لتمويل متطلبات رأس المال العامل للمجموعة، وتترتب عليها فوائد بالأسعار التجارية. تتميز تلك القروض بطبيعتها قصيرة الأجل.
- (٣) تم الحصول على إعادة تمويل الدين وخصم الكمبيالة والائتمانات الفورية من بنوك تجارية في المغرب، وهي مقومة بالدرهم المغربي. وتم الحصول عليها بشكل رئيسي لتمويل متطلبات رأس المال العامل للمجموعة، وتترتب عليها فوائد بالأسعار التجارية. تتميز تلك القروض بطبيعتها قصيرة الأجل.
- (٤) يمثل تسهيل ائتمان بيع الديون ترتيب حق الرجوع، وتم الحصول عليه من بنوك تجارية في المغرب، وهو مقوم بالدرهم المغربي. وتم الحصول عليه بشكل رئيسي لتمويل ذمم مدينة (إيضاح ١٦) وتترتب عليه فوائد بالأسعار التجارية. تتميز تلك القروض بطبيعتها قصيرة الأجل.
- (٥) تم الحصول على القرض لأجل (١) بشكل رئيسي لتلبية متطلبات رأس المال العامل للمجموعة. إن القرض مقوم بالدولار الأمريكي وتترتب عليه فائدة بالأسعار التجارية. تم سداد القرض بالكامل في سنة ٢٠٢٥.

٢٢ - القروض من البنوك (تتمة)

تتألف القروض من البنوك من: (تتمة)

- (٦) يتم الحصول على القرض لأجل (٢) من بنك تجاري في المغرب وهو مقوم بالدرهم المغربي. وأخذت هذه القروض لتمويل إنشاء مرافق المستودعات وتترتب عليها فوائد بالأسعار التجارية. ويُستحق القرض السداد على أقساط شهرية تبدأ من تاريخ السحب.
- (٧) يتم الحصول على القرض لأجل (٣) من بنك تجاري في الإمارات العربية المتحدة، وهو مقوم بالدولار الأمريكي. وتم الحصول عليه بشكل رئيسي لتمويل الاستثمارات الاستراتيجية للمجموعة وتترتب عليه فوائد بالأسعار التجارية. ويُستحق القرض السداد على أربعة عشر قسط ربع سنوي متساوي بداية من تاريخ السحب.
- (٨) يتم الحصول على القرض لأجل (٤) من بنك تجاري في موريشيوس، وهو مقوم بالدولار الأمريكي. وتم الحصول عليه بشكل رئيسي لتمويل الاستثمارات الاستراتيجية للمجموعة وتترتب عليه فوائد بالأسعار التجارية. تم سداد القرض بالكامل في ٢٠٢٥.
- (٩) تم الحصول على القرض لأجل (٥) والقرض لأجل (٦) بشكل رئيسي للاستحواذ على الآلات والمكائن. إن القرض مقوم بالدولار الأمريكي وتترتب عليه فائدة بالأسعار التجارية.
- (١٠) تم الحصول على القرض لأجل (٧) والقرض لأجل (٨) بشكل رئيسي للاستحواذ على الآلات والمكائن. إن القرض مقوم بالميتكال الموزمبيقي وتترتب عليه فائدة بالأسعار التجارية.
- (١١) تم الحصول على القرض لأجل (٩) من بنك تجاري في موريشيوس، وهو مقوم بالدولار الأمريكي لإعادة تمويل قرض لأجل حالي ضمن المجموعة. تترتب على القرض فائدة بالأسعار التجارية المتغيرة المشار إليها وسيتم سدادها خلال أقساط نصف سنوية تبدأ في ٢٠٢٦.
- (١٢) تم الحصول على تسهيل السحب على المكشوف من بنك تجاري في موزمبيق وهو مقوم بالميتكال الموزمبيقي. تم الحصول عليه بشكل رئيسي لتمويل متطلبات رأس المال العامل للمجموعة، وتترتب عليها فوائد بالأسعار التجارية. تتميز تلك القروض بطبيعتها قصيرة الأجل

يتم ضمان القروض أعلاه بشكل رئيسي بما يلي:

- (أ) ضمان مؤسسي غير قابل للإلغاء من عدة أطراف ذات علاقة (تخضع للسيطرة المشتركة للمستفيدين النهائيين) ومسجلة في السودان ودولة الإمارات العربية المتحدة؛
- (ب) رهن عقاري مسجل على مبنى مكثبي يقع في القطعة رقم W34، المنطقة الحرة بمطار دبي، دبي، الإمارات العربية المتحدة؛
- (ج) رسوم متغيرة من الدرجة الأولى على جميع الموجودات الحالية والمستقبلية للمقرض، بما في ذلك المخزون والذمم المدينة؛
- (د) رهن عقاري مسجل / رسوم متغيرة على الممتلكات والمكائن والمعدات الواقعة في السودان لصالح البنك بإجمالي قيمة رهن عقاري تغطي تسهيلات البنك بالكامل؛
- (هـ) تنازل عن وثيقة تأمين على جميع الموجودات المرهونة/المتعهد بها لصالح البنك؛
- (و) سند إذني مظهره لصالح البنوك، مع رهن الذمم المدينة والمخزون لصالح البنوك (الإيضاحان ١٤ و ١٥)؛
- (ز) تعهد من أحد المساهمين الرئيسيين في الشركة بالاحتفاظ بنسبة مساهمة لا تقل عن ٢٠٪ خلال مدة القرض؛
- (ح) تنازل غير مشروط عن توزيعات الأرباح من الشركات التابعة وتقويض اتفاقية توزيعات الأرباح، واشتراط توجيه توزيعات الأرباح من الشركات التابعة لسداد القرض؛
- (ط) رهن على حسابات التحصيل المخصصة وحساب احتياطي خدمة الدين؛
- (ي) رهن على أسهم الشركة التابعة دلتا أفريكا هولدينج ليمتد؛
- (ك) ضمان مؤسسي غير قابل للإلغاء من الحصة غير المسيطرة البالغة ٣,١٦ مليون درهم (تعادل ٨,٧ مليون درهم مغربي)؛ و
- (ل) رهن عقاري مسجل على الأراضي والمستودعات الواقعة في المغرب لصالح البنك بقيمة ٧,٢٧ مليون درهم (تعادل ٢٠ مليون درهم مغربي).
- (م) رهن تصنيع المعدات من سوسيمول وماكافا، حيث قُدرت قيمتها في ٢٠٢٢ من قبل REC بمبلغ ١٩٩ مليون متكال و ١٣٨ مليون ميتكال على التوالي.
- (ن) ضمانات مؤسسية غير قابلة للتحصيل صادرة عن عدة منشآت مسجلة في الموزمبيق وموريشيوس.

## شركة انفيكيتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٢٣ - قرض من طرف ذي علاقة

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
-	٢٣٨,٧٤٥,٠٠٠	في ١ يناير
٢٣٨,٧٤٥,٠٠٠	-	مبالغ محصلة من قرض
-	٢٣,٢٣٤,٣٢٠	الفائدة المستحقة
-	(٢١,٤٦٧,٩١٥)	المدفوعات
٢٣٨,٧٤٥,٠٠٠	٢٤٠,٥١١,٤٠٥	في ٣١ ديسمبر
(٢,٣٨٧,٤٥٠)	-	تكاليف المعاملات غير المطفأة
<u>٢٣٦,٣٥٧,٥٥٠</u>	<u>٢٤٠,٥١١,٤٠٥</u>	
٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
-	١٩,٨٩٥,٤١٧	متداولة
<u>٢٣٦,٣٥٧,٥٥٠</u>	<u>٢٢٠,٦١٥,٩٨٨</u>	غير متداولة

في نوفمبر ٢٠٢٤، حصلت الشركة على قرض من مجموعة دال، طرف ذي علاقة، لتمويل استثمارات استراتيجية. والقرض غير مضمون ومقوم بالدولار الأمريكي، وتترتب عليه فوائد بالأسعار التجارية. ويُستحق القرض السداد خلال ثماني سنوات على أقساط شبه سنوية تبدأ من ديسمبر ٢٠٢٦.

### ٢٤ - الذمم الدائنة التجارية والأخرى

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
٥٢٧,٩٩٥,٧٩١	٥٦٥,٠٢٠,٦٩٠	ذمم دائنة تجارية
١١٩,٤٠٢,١٩٠	١٩٥,٣٠٣,٨٩٨	مبالغ مستحقة الدفع
٦٣,٩٦٧,٠٢٨	٨٧,٦١٨,٤٩٧	مطلوبات العقود (دفعات مقدمة من العملاء)
٧,٤١٨,٦٣٨	٣٣,٨١٤,٨٧٣	ضريبة الشركات المستحقة (إيضاح ٣٢)
٢,٦٣٢,٦٩٥	١٧,٠٣٢,٦٢٥	ضريبة القيمة المضافة المستحقة
١,٩٥٨,٣٢٩	١,٣٥٢,٨٥٨	ذمم الضرائب الدائنة الأخرى
٩٣٩,٦١٥	٩١٢,٦٦٧	منح مؤجلة
٧,٨٣٢,٦٣٨	٤٢,٦٤٧,١٥٨	ذمم دائنة أخرى
<u>٧٣٢,١٤٦,٩٢٤</u>	<u>٩٤٣,٧٠٣,٢٦٦</u>	

تشمل الذمم التجارية الدائنة المبلغ المستحق لأطراف ذات علاقة بقيمة ٦,٢٣٨,٩٤٤ درهم (٢٠٢٤ - ١٩,٤٨١,٥٠٧ درهم).

يستحق سداد الدائنين التجاريين والآخرين خلال سنة واحدة من تاريخ التقرير. راجع إيضاح ٣٠ لمعرفة تفاصيل عملية إدارة مخاطر المجموعة. إن الذمم الدائنة التجارية في الغالب لا تترتب عليها فوائد ما لم يتم الاتفاق على خلاف ذلك مع الموردين.

## شركة انفيكيتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٢٥ - توزيعات الأرباح مستحقة الدفع

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
-	-	في ١ يناير
٤٥,٠٠٠,٠٠٠	٣٣,٠٠٠,٠٠٠	توزيعات الأرباح المعلنة خلال السنة
(٤٥,٠٠٠,٠٠٠)	(٣٣,٠٠٠,٠٠٠)	توزيعات الأرباح المدفوعة خلال السنة
-	-	كما في ٣١ ديسمبر

في ١٩ فبراير ٢٠٢٦، أعلن مجلس الإدارة عن توزيعات أرباح بمبلغ ٤٥,٠٠٠,٠٠٠ درهم (٠,٣٦ درهم للسهم). وذلك رهنًا بموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية السنوي.

في ٢٥ أبريل ٢٠٢٥، تمت الموافقة خلال اجتماع الجمعية العمومية السنوي على توزيع أرباح بقيمة ٣٣,٠٠٠,٠٠٠ درهم (توزيعات أرباح بقيمة ٠,٠٢٩ درهم لكل سهم) من صافي أرباح السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ والتي تم دفعها لاحقاً خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

أعلن مجلس الإدارة بتاريخ ٩ فبراير ٢٠٢٤ عن توزيع أرباح نقدية من صافي الأرباح المعلنة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣، بما يعادل مبلغ ٤٥,٠٠٠,٠٠٠ درهم (توزيعات أرباح بواقع ٠,٠٤٠ درهم للسهم)، ووافق عليها خلال الاجتماع السنوي للجمعية العمومية المنعقد بتاريخ ١٩ أبريل ٢٠٢٤، وتم دفعها خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤.

### ٢٦ - ربحية السهم

يتم احتساب أرباح السهم الأساسية عن طريق تقسيم الأرباح للسنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال السنة.

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
١٦٨,٣٨٠,٧٣٠	٢٢٥,٨٩٧,٥٦٠	الأرباح للسنة (درهم)
١,١٢٠,٠٠٠,٠٠٠	١,١٢٠,٠٠٠,٠٠٠	المتوسط المرجح لعدد الأسهم
٥٠,١	٠,١٥	الربح الأساسي والمخفف للسهم (درهم)

لم تقم المجموعة بإصدار أي أدوات مالية قد يكون لها تأثير مخفف على ربحية السهم عند استخدامها.

# شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

## ٢٧ - تقارير القطاعات

إن الرئيس التنفيذي هو المسؤول الرئيسي عن اتخاذ القرارات التشغيلية ويتولى مراقبة النتائج التشغيلية للقطاع لغرض اتخاذ القرارات حول تقييم الأداء. ويتحويل الشركة التابعة في إطار تحويل السيطرة المشتركة من قبل الشركة الأم، فإن المجموعة تعمل في قطاعين لإعداد التقارير - أعمال التجارة الدولية وتجارة السلع الغذائية بالجملة والتوزيع المحلي في المغرب خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. وتمثل القطاعات وحدات الأعمال الاستراتيجية التي تقدم منتجات مشابهة في الغالب مع خدمات مختلفة. ويستخدم المسؤول الرئيسي عن اتخاذ القرارات التشغيلية القطاعين لاتخاذ قرارات حول تخصيص الموارد وتقييم أداء الأعمال.

وفيما يلي معلومات "تقارير القطاعات" التي يشترطها المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم ٨:

الإيرادات	أعمال التجارة الدولية	تجارة الجملة والتوزيع المحلي	التصنيع والتجزئة	إجمالي القطاعات	أخرى	تعديلات وحذوفات	الموحدة
درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم
عملاء خارجيين	٨,٥٧١,٢٩٧,٨٧٣	١,٤٠٤,١٤٧,٩٥٥	١,٠٥١,٨٨٦,٤٤٩	١١,٠٢٧,٣٣٢,٢٧٧	-	-	١١,٠٢٧,٣٣٢,٢٧٧
أطراف ذات علاقة	٢,٩٦٩,٢١٠,٦٥٩	-	-	٢,٩٦٩,٢١٠,٦٥٩	-	(٧٤٠,٣٩٥,٧٣٩)	٢,٢٢٨,٨١٤,٩٢٠
<b>إجمالي الإيرادات</b>	<b>١١,٥٤٠,٥٠٨,٥٣٢</b>	<b>١,٤٠٤,١٤٧,٩٥٥</b>	<b>١,٠٥١,٨٨٦,٤٤٩</b>	<b>١٣,٩٩٦,٥٤٢,٩٣٦</b>	-	(٧٤٠,٣٩٥,٧٣٩)	<b>١٣,٢٥٦,١٤٧,١٩٧</b>
تكاليف مباشرة	(١١,٢٨٠,٨٧٣,٤٩٨)	(١,٣٣١,٨٣٦,٥٢٢)	(٧٦٦,٦١٦,٨٥٥)	(١٣,٣٧٩,٣٢٦,٨٧٥)	-	٧٣٤,٩٩٦,٩٥٥	(١٢,٦٤٤,٣٢٩,٩٢٠)
<b>إجمالي الأرباح</b>	<b>٢٥٩,٦٣٥,٠٣٤</b>	<b>٧٢,٣١١,٤٣٣</b>	<b>٢٨٥,٢٦٩,٥٩٤</b>	<b>٦١٧,٢١٦,٠٦١</b>	-	(٥,٣٩٨,٧٨٤)	<b>٦١١,٨١٧,٢٧٧</b>
دخل تشغيلي آخر	-	-	-	-	-	-	-
دخل آخر	١٩,٠١٠,٤٢٧	٣٤,٣١٢,٢٦٣	٢٣,٥٢٤,٥٣٤	٧٦,٨٤٧,٢٢٤	٣,٤٣٤,٤٥٦	-	٨٠,٢٨١,٦٨٠
مصاريف بيعية وعمومية وإدارية	(٩٤,٩٣١,٢٨٢)	(٤٣,٣٦٩,٦٣٠)	(١٣٨,٣٧٧,١٣٥)	(٢٧٦,٦٧٨,٠٤٧)	(٢١,٦٩٤,٦٠١)	-	(٢٩٨,٣٧٢,٦٤٨)
<b>دخل تشغيلي</b>	<b>١٨٣,٧١٤,١٧٩</b>	<b>٦٣,٢٥٤,٠٦٦</b>	<b>١٧٠,٤١٦,٩٩٣</b>	<b>٤١٧,٣٨٥,٢٣٨</b>	<b>(١٨,٢٦٠,١٤٥)</b>	<b>(٥,٣٩٨,٧٨٤)</b>	<b>٣٩٣,٧٢٦,٣٠٩</b>
الحصة من أرباح شركة شقيقة	-	-	-	-	(١,٢٧٢,١٧٦)	-	(١,٢٧٢,١٧٦)
دخل التمويل	١٧٠,٤٣٨,٤٠٥	١,١٤٧,٢٢٩	٥٣١,٢٩٥	١٧٢,١١٦,٩٢٩	(٩,٩٩٤,٦٩٥)	-	١٦٢,١٢٢,٢٣٤
تكاليف التمويل	(١٦٤,٥٩٥,٩٢٣)	(٢٨,٩٩٨,٦٠٥)	(٤٨,٢٢٥,٤٥٧)	(٢٤١,٨١٩,٩٨٥)	(٢٦,٨٦٨,١٣٩)	-	(٢٦٨,٦٨٨,١٢٤)
<b>الربح للسنة قبل الضريبة</b>	<b>١٨٩,٥٥٦,٦٦١</b>	<b>٣٥,٤٠٢,٦٩٠</b>	<b>١٢٢,٧٢٢,٨٣١</b>	<b>٣٤٧,٦٨٢,١٨٢</b>	<b>(٥٦,٣٩٥,١٥٥)</b>	<b>(٥,٣٩٨,٧٨٤)</b>	<b>٢٨٥,٨٨٨,٢٤٣</b>
مصاريف ضريبة الدخل	-	(٢٤,٨٦٤,٢٩١)	(٢٧,١٦٤,٥٧٣)	(٥٢,٠٢٨,٨٦٤)	(٦,٢٤٤,١٠٠)	-	(٥٨,٢٧٢,٩٦٤)
الربح للسنة بعد الضريبة	١٨٩,٥٥٦,٦٦١	١٠,٥٣٨,٣٩٩	٩٥,٥٥٨,٢٥٨	٢٩٥,٦٥٣,٣١٨	(٦٢,٦٣٩,٢٥٥)	(٥,٣٩٨,٧٨٤)	٢٢٧,٦١٥,٢٧٩
<b>إجمالي الموجودات</b>	<b>٤,١٩٦,٠٣٦,٠٨١</b>	<b>٨١٥,٥٢٣,٢٦٤</b>	<b>٦٤٥,٧١٧,٣٧٧</b>	<b>٥,٦٥٧,٢٧٦,٧٢٢</b>	<b>٣,٩٨٣,٩٤٢,٣١٦</b>	<b>(٣,٠٦٧,٨١١,٠٥١)</b>	<b>٦,٥٧٣,٤٠٧,٩٨٧</b>
<b>إجمالي المطلوبات</b>	<b>٣,٣٥٩,٣٦٧,٨٤٥</b>	<b>٧٥٠,٨٩٧,٦٦٨</b>	<b>٥٨٦,٨٨٩,١١٧</b>	<b>٤,٦٩٧,١٥٤,٦٣٠</b>	<b>١,٩٩٨,٢٢٧,٢٣١</b>	<b>(١,٥٦٥,٤٩٧,٦٣١)</b>	<b>٥,١٢٩,٨٨٤,٢٣٠</b>

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة  
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٢٧ - تقارير القطاعات (تتمة)

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤

الموحدة درهم	تعديلات وحذوفات درهم	مكتب الشركة درهم	إجمالي القطاعات درهم	تجارة الجملة والتوزيع المحلي للسلع الغذائية درهم	أعمال التجارة الدولية درهم	الإيرادات
٦,٧٩١,٣١٢,٨٦٩	-	-	٦,٧٩١,٣١٢,٨٦٩	١٥٤,٠٤٣,٨٦٨	٦,٦٣٧,٢٦٩,٠٠١	عملاء خارجيين
٢,١٣٠,٩٣٢,٧٦٢	(١١,٨١١,٢٠٧)	-	٢,١٤٢,٧٤٣,٩٦٩	٤٥,٩١٢,١٤٣	٢,٠٩٦,٨٣١,٨٢٦	أطراف ذات علاقة
٨,٩٢٢,٢٤٥,٦٣١	(١١,٨١١,٢٠٧)	-	٨,٩٣٤,٠٥٦,٨٣٨	١٩٩,٩٥٦,٠١١	٨,٧٣٤,١٠٠,٨٢٧	إجمالي الإيرادات
(٨,٧٠٧,٨٣١,٢٦٣)	١١,٨١١,٢٠٧	-	(٨,٧١٩,٦٤٢,٤٧٠)	(١٨٨,٨٠٥,٤٢٥)	(٨,٥٣٠,٨٣٧,٠٤٥)	تكاليف مباشرة
٢١٤,٤١٤,٣٦٨	-	-	٢١٤,٤١٤,٣٦٨	١١,١٥٠,٥٨٦	٢٠٣,٢٦٣,٧٨٢	إجمالي الأرباح
٢,٩٢٢,٩١٤	-	-	٢,٩٢٢,٩١٤	٢,٩٢٢,٩١٤	-	دخل تشغيلي آخر
٢٠,٧٧٦,٨٧٧	-	-	٢٠,٧٧٦,٨٧٧	٥,١١٦,١٠٣	١٥,٦٦٠,٧٧٤	دخل آخر
(٨٥,٣١٢,١٥٦)	(٧٦١,٣٠٥)	(٢١,١٨٨,٤٠١)	(٦٣,٣٦٢,٤٥٠)	(١٠,٨١١,٠٦١)	(٥٢,٥٥١,٣٨٩)	مصاريف بيعية وعمومية وإدارية
١٥٢,٨٠٢,٠٠٣	(٧٦١,٣٠٥)	(٢١,١٨٨,٤٠١)	١٧٤,٧٥١,٧٠٩	٨,٣٧٨,٥٤٢	١٦٦,٣٧٣,١٦٧	دخل تشغيلي
٢,٥٠٥,٩٥٩	-	٢,٥٠٥,٩٥٩	-	-	-	الحصة من أرباح شركة شقيقة
١٤٥,٠٧٥,٨٤٧	-	١٠,٨٣٨,٥٥١	١٣٤,٢٣٧,٢٩٦	٦٧٣,٤٥١	١٣٣,٥٦٣,٨٤٥	دخل التمويل
(١٢٨,٤٥٣,١٥٨)	-	(٢,٤٧١,٠١٥)	(١٢٥,٩٨٢,١٤٣)	(٧,٨٣٦,١٣٣)	(١١٨,١٤٦,٠١٠)	تكاليف التمويل
١٧١,٩٣٠,٦٥١	(٧٦١,٣٠٥)	(١٠,٣١٤,٩٠٦)	١٨٣,٠٠٦,٨٦٢	١,٢١٥,٨٦٠	١٨١,٧٩١,٠٠٢	الربح للسنة قبل الضريبة
(٥,٦١٣,٥٠٠)	٢٨٤,٠٢١	-	(٥,٨٩٧,٥٢١)	(٥,٨٩٧,٥٢١)	-	مصاريف ضريبة الدخل
١٦٦,٣١٧,١٥١	(٤٧٧,٢٨٤)	(١٠,٣١٤,٩٠٦)	١٧٧,١٠٩,٣٤١	(٤,٦٨١,٦٦١)	١٨١,٧٩١,٠٠٢	الربح للسنة بعد الضريبة
٤,٧٠٥,٩٣٣,٤٨٨	(٨١,٥٧٣,٥٢١)	١,٠٧٨,٨٧١,٠٥٤	٣,٧٠٨,٦٣٥,٩٥٥	٨١٩,٥٧١,١٦٦	٢,٨٨٩,٠٦٤,٧٨٩	إجمالي الموجودات
٣,٤٧٥,٢٩٧,٤٦٣	(١٣,٠٤٩,٢٦٠)	٥٧٧,٤٠٥,٤٥١	٢,٩١٠,٩٤١,٢٧٢	٧١٣,٦٨٥,١٠٩	٢,١٩٧,٢٥٦,١٦٣	إجمالي المطلوبات

### العملاء الرئيسيين

خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، كان هناك عميلين للمجموعة ضمن قطاع أعمال التجارة الدولية بإيرادات تبلغ ١,٦٩٨,٦٧٣,٣٠١ درهم و ١,٦٧٧,٨٤٩,٢٢٦ درهم ممثلة ٢٦٪ من إجمالي إيرادات المجموعة (السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ - عميلين).

## شركة انفيكتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٢٨ - المطلوبات الطارئة والالتزامات

(أ) المطلوبات الطارئة

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
٦٦٨,٠٨٩,٢٢٢	٦٣٨,٢٢٨,٧٨١	ضمان مؤسسي متبادل للقروض التي حصلت عليها الأطراف ذات علاقة ضمانات بنكية كما في ٣١ ديسمبر
١١٩,٠٤٠,٦٢٤	٨٧,١٧٥,١٥٤	
<u>٧٨٧,١٢٩,٨٤٦</u>	<u>٧٢٥,٤٠٣,٩٣٥</u>	

الالتزامات

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
١٨,٠٠٧,٥٠٠	١٨,٠٠٧,٥٠٠	الحصة من التزام الشركة الشقيقة

### ٢٩ - قياسات القيم العادلة

تتألف الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

تتألف الموجودات المالية من الأرصدة لدى البنوك والذمم المدينة التجارية (التي لا تخضع للأسعار المؤقتة) والودائع والذمم المدينة الأخرى والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة والموجودات المالية الأخرى. وتتألف المطلوبات المالية من القروض البنكية والذمم الدائنة التجارية والمبالغ المستحقة الدفع والمبالغ المستحقة لأطراف ذات علاقة وتوزيعات الأرباح مستحقة الدفع.

تري الإدارة أن المركز غير المتداول للموجودات المالية والمطلوبات المالية لا يختلف بشكل كبير عن قيمتها الدفترية، سواء بسبب الشروط الخاصة بها (مثل معدل الفائدة) التي يتم إعادة تقييمها عادة بشكل منتظم أو بسبب استخدام منهجية التدفقات النقدية المخصومة. إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية الأخرى تساوي تقريباً القيمة المدرجة بها نظراً لتواريخ الاستحقاق قصيرة الأجل لتلك الأدوات.

تسلسل القيمة العادلة للموجودات المالية

تستخدم المجموعة تسلسل القيمة العادلة التالي لتحديد والإفصاح عن القيمة العادلة للأدوات المالية عن طريق أسلوب التقييم:

المستوى الأول - إن قياسات القيمة العادلة هي تلك المشتقة من الأسعار المدرجة (غير المعدلة) في الأسواق النشطة لموجودات أو مطلوبات مماثلة؛  
المستوى الثاني - إن قياسات القيمة العادلة هي تلك المشتقة من مدخلات غير الأسعار المدرجة في المستوى ١ والتي تكون ملحوظة لبند الموجودات أو بند المطلوبات إما بطريق مباشر (أي الأسعار) أو غير مباشر (أي المشتقة من الأسعار)؛ و  
المستوى الثالث - إن قياسات القيمة العادلة هي تلك المشتقة من أساليب التقييم والتي تتضمن مدخلات لبند الموجودات أو بند المطلوبات والتي لا تستند إلى بيانات ملحوظة في السوق (مدخلات غير ملحوظة).

#### القيمة العادلة

المستوى الثالث	المستوى الثاني	المستوى الأول	القيمة الاسمية	
درهم	درهم	درهم	درهم	
٢٩,٥٩٨,١٥٥	-	-	٢٩,٥٩٨,١٥٥	في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ الموجودات المالية: الذمم المدينة التجارية (أسعار مؤقتة)
-	٣٤٨,٣١٤	-	٣٤٨,٣١٤	المطلوبات المالية: عقود الخيارات
-	١٥٨,٤٧٣,٣١٦	-	١٥٨,٤٧٣,٣١٦	عقود السلع المستقبلية
-	١٨٠,٠٦٢,٨٠٩	-	١٨٠,٠٦٢,٨٠٩	عقود صرف العملات الآجلة

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٢٩ - قياسات القيم العادلة (تتمة)

القيمة العادلة			القيمة الاسمية درهم	
المستوى الثالث درهم	المستوى الثاني درهم	المستوى الأول درهم		
				في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤
				الموجودات المالية:
١٦٢,٢١١,٨٢٠	-	-	١٦٢,٢١١,٨٢٠	الذم المدينة التجارية (أسعار مؤقتة)
-	٢,١٦٠,٣٦٠	-	٦٣,٢٨٤,٥٢٥	عقود صرف العملات الآجلة
				المطلوبات المالية:
-	١,٥٨٩,٤٦٣	-	١,٥٨٩,٤٦٣	عقود الخيارات
-	٧,٥٤٦,٢٧٩	-	٣٠٦,١٧٧,٦٥٣	عقود السلع المستقبلية

### ٣٠ - أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

يتولى مجلس إدارة المجموعة المسؤولية الكاملة والإشراف على إطار إدارة المخاطر وتطوير ومراقبة سياسات إدارة المخاطر الخاصة بالمجموعة.

تم وضع سياسات إدارة مخاطر المجموعة لتحديد وتحليل المخاطر التي تواجهها المجموعة ولوضع الحدود والضوابط المناسبة للمخاطر ومراقبتها ولمتابعة المخاطر ومراقبة الالتزام بالحدود الموضوعية. تتم مراجعة سياسات وأنظمة إدارة المخاطر بصورة دورية لإدراج التغيرات في أوضاع السوق وأنشطة المجموعة.

إن المخاطر الرئيسية التي تنتج من الأدوات المالية الخاصة بالمجموعة هي:

- مخاطر أسعار الفائدة؛
- مخاطر الائتمان؛
- مخاطر السيولة؛ و
- مخاطر العملات الأجنبية.

#### مخاطر أسعار الفائدة

إن مخاطر أسعار الفائدة هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة حصول تغيرات في أسعار الفائدة في السوق.

تتعرض المجموعة بشكل رئيسي لمخاطر أسعار الفائدة على مطلوباتها التي تترتب عليها فوائد (القروض من البنوك). إن المطلوبات المالية التي تترتب عليها فوائد الخاصة بالمجموعة تعرضها لمخاطر مرتبطة بالتأثيرات الناتجة عن التقلبات ضمن المستويات السائدة لأسعار الفائدة على مركزها المالي والتدفقات النقدية الخاصة بها.

تم تحديد تحليل الحساسية المبين أدناه على أساس التعرض لأسعار الفائدة للقروض البنكية بتاريخ إعداد التقرير المالي. وقد تم إعداد التحليل على افتراض أن هذه المبالغ القائمة بتاريخ إعداد التقرير المالي كانت قائمة طوال السنة. يتم استخدام مقياس زيادة أو انخفاض بمعدل ١٠ نقطة أساس عند الإبلاغ عن مخاطر أسعار الفائدة داخلياً لموظفي الإدارة العليا ويمثل تقييم الإدارة للتغيرات الممكنة والمعقولة في أسعار الفائدة.

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٣٠ - أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

مخاطر أسعار الفائدة (تتمة)

التأثير على الأرباح		الزيادة/ النقص في نقاط الأساس	
٢٠٢٤	٢٠٢٥		
(٦,٦٠٦,١٤٨)	(١٢,٤٥٩,٤٤٥)	%١٠+	درهم
<u>٦,٦٠٦,١٤٨</u>	<u>١٢,٤٥٩,٤٤٥</u>	%١٠-	درهم

لا يوجد تأثير مباشر على حقوق ملكية المجموعة بخلاف التأثير الناتج عن التأثير على الأرباح للسنة.

### مخاطر الائتمان

تشير مخاطر الائتمان إلى مخاطر إخفاق الطرف المقابل في الوفاء بالتزاماته التعاقدية، ما ينتج عنه خسارة مالية للمجموعة. إن التعرض لمخاطر الائتمان يتعلق بشكل رئيسي بالموجودات المالية التالية:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
٢,٠٧٤,١٠٧,٥٨٠	٢,٧٩٧,٣٦٧,١٨٩	الذمم المدينة التجارية (التي لا تخضع للأسعار المؤقتة)
١,٠١٢,٧٨٦,٢٩٤	٨٩٦,٦٢٠,٤٠٢	النقد في الصندوق وأرصدة لدى البنوك والوسطاء
١١٢,٤٦٤,٩٢٢	١١٥,٦١٢,٣٠٠	موجودات مالية أخرى
٣٦,٩٩٩,٣٤٣	٧٨,٣٩٧,٢٢٤	ذمم مدينة أخرى، تتضمن الودائع
<u>١٨٦,٣٨٦</u>	<u>٢,٨٣٥,٠٣٩</u>	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة
<u>٣,٢٣٦,٥٤٤,٥٢٥</u>	<u>٣,٨٩٠,٨٣٢,١٥٤</u>	

كما تخضع المجموعة لمخاطر الائتمان فيما يتعلق بعقد الضمان المؤسسي المالي المقدم للمؤسسات المالية لضمان قرض لأطراف ذات علاقة (أيضاً ١٨).

إن هدف المجموعة هو السعي لتحقيق نمو مستمر في الإيرادات مع تقليل الخسائر المتكبدة إلى الحد الأدنى بسبب زيادة التعرض لمخاطر الائتمان. تقوم المجموعة بالمتابعة فقط مع عملاء موثوقين وذوي ملاءة ائتمانية جيدة.

بالإضافة لذلك، تتم مراقبة أرصدة الذمم المدينة على أساس مستمر، مما يجعل تعرض المجموعة لمخاطر ديون معدومة غير جوهري.

كما في تاريخ التقرير، تم الإفصاح عن تركيز مخاطر الائتمان بشكل منفصل أدناه.

لإدارة مخاطر الائتمان ومراقبتها، تصنف المجموعة عملاءها على أساس خصائص مخاطر الائتمان الكامنة في كل فئة حسب الموضع أدناه:

(أ) صافي المبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة (تجارية) بموجب السيطرة المشتركة للمستفيدين النهائيين بمبلغ ١,٣٢٢,٦٦١,٩١٦ درهم (٢٠٢٤ - ١,٣٦٩,٥٣٢,٩٠٢ درهم) والمبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة (غير تجارية) بمبلغ ٢,٨٣٥,٠٣٩ درهم (٢٠٢٤ - ١٨٦,٣٨٦ درهم):

تشمل هذه الفئة المبالغ المستحقة من الشركات الزميلة/المنشآت تحت السيطرة المشتركة للمستفيدين النهائيين.

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٣٠ - أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### مخاطر الائتمان (تتمة)

يقدم الجدول التالي معلومات حول التعرض لمخاطر الائتمان وخسائر الائتمان المتوقعة للذمم المدينة من الأطراف ذات العلاقة كما في تاريخ التقرير. كما في تاريخ التقرير، تقيس المجموعة خسائر الائتمان المتوقعة مع مراعاة معدلات التعثر السابقة وظروف السوق الحالية وافتراسات المستقبل حول الظروف الاقتصادية. وتراعي المجموعة أيضاً حالات التعثر المحددة الخاصة بالعملاء.

إجمالي درهم	غير متأخرة ولا منخفضة القيمة درهم	متأخرة لكن غير منخفضة القيمة			
		١ إلى ٩٠ يوم درهم	٩١ إلى ١٨٠ يوم درهم	١٨١ إلى ٣٦٠ يوم درهم	أكثر من ٣٦٠ يوم درهم
٢٠٢٥					
نسبة خسائر الائتمان المتوقعة	%٠,٠٨	%١,٦٣	%٣,٨٦	%٣,٠٢	%٥٦,١٤
إجمالي القيمة الدفترية المقدرة عند التعثر	١,٣٠٨,٣١١,١٧٧	١٨,٤١٢,٧٦٧	٦,٦٩٥,٧٨٣	٢٩,٤٦٩,٨٩١	٢٠,٨٥٦,٠٩٥
خسائر الائتمان المتوقعة	١,٠٥٤,٨٣٥	٣٠٠,٥٢٠	٢٥٨,١٧٣	٨٨٩,٨٧٧	٣٤٨,٩٧٣
مخصصات خاصة	-	-	-	-	١١,٣٦٠,٤٣٣
إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة	١,٠٥٤,٨٣٥	٣٠٠,٥٢٠	٢٥٨,١٧٣	٨٨٩,٨٧٧	١١,٧٠٩,٤٠٦

إجمالي درهم	غير متأخرة ولا منخفضة القيمة درهم	متأخرة لكن غير منخفضة القيمة			
		١ إلى ٩٠ يوم درهم	٩١ إلى ١٨٠ يوم درهم	١٨١ إلى ٣٦٠ يوم درهم	أكثر من ٣٦٠ يوم درهم
٢٠٢٤					
نسبة خسائر الائتمان المتوقعة	%٠,١٨	%٠,٢٥	%٣,٤٣	%٣,٣٤	%٤٨,٩٨
إجمالي القيمة الدفترية المقدرة عند التعثر	١,١٩٨,٩٩٠,٦٥٦	١١٢,٥٨٨,٠٦٤	١٢,١٣٣,٨٧٨	٦٦٧,٢٢٨	٢,٣١٩,٤٠٦
خسائر الائتمان المتوقعة	٢,١٧٥,٥٣٦	٢٨٧,٠٧٣	٤١٦,٢٩٨	٢٢,٣١٢	٣٥,١١٢
مخصصات خاصة	-	-	-	-	١,١٠٠,٩٨٥
إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة	٢,١٧٥,٥٣٦	٢٨٧,٠٧٣	٤١٦,٢٩٨	٢٢,٣١٢	١,١٣٦,٠٩٧

(ب) صافي المبالغ المستحقة (التي لا تخضع للأسعار المؤقتة) من العملاء من الشركات والعملاء الآخرين بمبلغ ١,٣٩٣,٤٨٩,٤٤٧ درهم (٢٠٢٤ - ٧٢١,٩٩٤,٦٠٠ درهم):

تمتاز العلاقة بين المجموعة وعملائها بأنها طويلة الأجل وتتم مراقبة مخاطر الائتمان باستمرار وفقاً لسياسة المجموعة. وتقيم المجموعة مخاطر الائتمان بتصنيف العملاء ذوي خصائص الائتمان المماثلة (أي، وفقاً لأنواع العملاء والمنتجات المباعة، إلخ) في نفس الفئة. كما في تاريخ التقرير، تقيس المجموعة خسائر الائتمان المتوقعة مع مراعاة معدلات التعثر السابقة وظروف السوق الحالية وافتراسات المستقبل حول الظروف الاقتصادية. وتراعي المجموعة أيضاً حالات التعثر المحددة الخاصة بالعملاء.

تستخدم المجموعة مصفوفة مخصصات لقياس خسائر الائتمان المتوقعة للذمم المدينة التجارية، والتي تتألف من عدد كبير من العملاء.

## شركة انفيكيتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٣٠ - أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### مخاطر الائتمان (تتمة)

يقدم الجدول التالي معلومات حول التعرض لمخاطر الائتمان وخسائر الائتمان المتوقعة للذمم المدينة التجارية من العملاء من الشركات والعملاء الآخرين كما في تاريخ التقرير.

متأخرة لكن غير منخفضة القيمة				غير متأخرة ولا منخفضة القيمة	إجمالي
أكثر من ٣٦٠ يوم	١٨١ إلى ٣٦٠ يوم	٩١ إلى ١٨٠ يوم	١ إلى ٩٠ يوم		
٣٦٠ من	١٨١ إلى ٣٦٠	٩١ إلى ١٨٠	١ إلى ٩٠	إجمالي	
أكثر من ٣٦٠ يوم	١٨١ إلى ٣٦٠ يوم	٩١ إلى ١٨٠ يوم	١ إلى ٩٠ يوم	إجمالي	
درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم
					٢٠٢٥
					نسبة خسائر الائتمان المتوقعة
					٠,٣٠%
					إجمالي القيمة الدفترية المقدر عند التعثر
					١,٤١٣,١٠٠,٤٧٦
					١,٠٦٢,٥٠١,٩٣٤
					٣٢١,٦٠٢,٧٧٣
					١,٩٥٥,١١٧
					٣,٢٣٩,٩٥٢
					١٧,٦٤٠,٧٥٠
					١,٩٧٠,٢٧٩
					مخصصات خاصة إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة
					١٣,٩٣٥,٤١٩
					٢٢١,٦٢٨
					٢٥٨,٩١٣
					١,٩٥٥,١١٧
					٣,٢٣٩,٩٥٢
					١٩,٦١١,٠٢٩

متأخرة لكن غير منخفضة القيمة				غير متأخرة ولا منخفضة القيمة	إجمالي
أكثر من ٣٦٠ يوم	١٨١ إلى ٣٦٠ يوم	٩١ إلى ١٨٠ يوم	١ إلى ٩٠ يوم		
٣٦٠ من	١٨١ إلى ٣٦٠	٩١ إلى ١٨٠	١ إلى ٩٠	إجمالي	
أكثر من ٣٦٠ يوم	١٨١ إلى ٣٦٠ يوم	٩١ إلى ١٨٠ يوم	١ إلى ٩٠ يوم	إجمالي	
درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم
					٢٠٢٤
					نسبة خسائر الائتمان المتوقعة
					٠,١٠%
					إجمالي القيمة الدفترية المقدر عند التعثر
					٧٤٧,٤٠٨,٣٤٨
					٥٣١,٤٠٢,١٩٧
					١٨٥,٢٨٠,٥٢٣
					٢٧٩,٢١١
					٥١٨,٣٣٤
					٨٩٧,٩٢٩
					٢٤,٥١٥,٨١٩
					مخصصات خاصة إجمالي خسائر الائتمان المتوقعة
					١٨,٧٥٥,٦٧٠
					٦٠,٠٠٦
					٥,٨٠٠,٥٢٧
					٢٧٩,٢١١
					٥١٨,٣٣٤
					٢٥,٤١٣,٧٤٨

#### أرصدة لدى البنوك

تم تقييم مخاطر الائتمان على الأرصدة لدى البنوك باعتبارها في أدنى مستوياتها نظراً لأن هذه الأرصدة متوفرة عند الطلب ومحفظ بها لدى مؤسسات مالية ذات سمعة طيبة بتصنيف ائتماني عالي.

#### ودائع والمدينون الآخرون (شاملة ودائع التأمين)

بخصوص مخاطر الائتمان الناتجة عن الذمم المدينة الأخرى، تتضمن الودائع، فإن تعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ينتج من عجز الطرف المقابل، مع أقصى حد للتعرض الذي يساوي القيمة المدرجة لهذه الموجودات.

#### مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تنتج عندما تواجه المجموعة صعوبة في الوفاء بالتزاماتها المالية نتيجة لنقص الأموال. ينشأ تعرض المجموعة لمخاطر السيولة في الأساس نتيجة لحدوث عدم توافق بين تواريخ استحقاق الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

إن الإدارة الحكيمة لمخاطر السيولة تعني الاحتفاظ بنقد وأرصدة لدى البنوك كافية وتوافر التمويل من خلال توفر كمية كافية من تسهيلات ائتمانية ملزمة والقدرة على إغلاق مراكز السوق. راجع الإفصاحات الواردة في الإيضاح ٣ بشأن مبدأ الاستمرارية للتفاصيل المتعلقة بإدارة مخاطر السيولة.

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٣٠ - أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### مخاطر السيولة (تتمة)

يلخص الجدول أدناه استحقاقات المطلوبات المالية غير المخصومة للمجموعة كما في ٣١ ديسمبر استناداً إلى تواريخ الدفعات التعاقدية وأسعار الفائدة الحالية في السوق.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥				
المجموع	أكثر من ٥ سنوات	من ١ إلى ٥ سنوات	أقل من سنة واحدة	
درهم	درهم	درهم	درهم	
٣,٨٢٥,٥٤٦,٣٨٥	٩,٩١٧,١٠٠	٣٢٤,٤٠٨,٩٦٣	٣,٤٩١,٢٢٠,٣٢٢	قروض من البنوك
٨٥٦,٠٨٤,٧٦٩	-	-	٨٥٦,٠٨٤,٧٦٩	ذمم دائنة تجارية وأخرى
٥,٩٨٠,٥٤٦	-	-	٥,٩٨٠,٥٤٦	مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة
٢٢٠,٦١٥,٩٨٨	-	٢٢٠,٦١٥,٩٨٨	-	قرض من طرف ذي علاقة
٤٥,٧٦٦,٨٣١	٢٥,٧٥١,٧٥٦	١٥,٨٩٩,٦٩٦	٤,١١٥,٣٧٩	مطلوبات عقود الإيجار
٣٢,٧٢٩,١٦٤	١٤,٦٤١,٩٣١	١٣,٥٥٠,٣١٤	٤,٥٣٦,٩١٩	مطلوبات مالية أخرى
<u>٤,٩٨٦,٧٢٣,٦٨٣</u>	<u>٥٠,٣١٠,٧٨٧</u>	<u>٥٧٤,٤٧٤,٩٦١</u>	<u>٤,٣٦١,٩٣٧,٩٣٥</u>	

في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤				
المجموع	أكثر من ٥ سنوات	من ١ إلى ٥ سنوات	أقل من سنة واحدة	
درهم	درهم	درهم	درهم	
٢,٥٥٨,٩١٢,١٦٢	٣٥,٥٢٤,٠٦٢	٦٩٤,٥٧٧,٢٨٤	١,٨٢٨,٨١٠,٨١٦	قروض من البنوك
٦٦٨,١٧٩,٨٩٦	-	-	٦٦٨,١٧٩,٨٩٦	ذمم دائنة تجارية وأخرى
١٧,١٠٦,٥٧٤	-	-	١٧,١٠٦,٥٧٤	مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة
٣٤٢,١٢٦,٠٦٨	٧٧,٧٢٩,٨٦٣	٢٦٤,٣٩٦,٢٠٥	-	قرض من طرف ذي علاقة
٥٥,٢٠٣,٠٨٧	٣١,١٠٣,٦٦٠	٢٠,٥٧١,٥٨٣	٣,٥٢٧,٨٤٤	مطلوبات عقود الإيجار
١٨,٥٦٧,٥٣٧	-	٩,٤٣١,٧٩٥	٩,١٣٥,٧٤٢	مطلوبات مالية أخرى
<u>٣,٦٦٠,٠٩٥,٣٢٤</u>	<u>١٤٤,٣٥٧,٥٨٥</u>	<u>٩٨٨,٩٧٦,٨٦٧</u>	<u>٢,٥٢٦,٧٦٠,٨٧٢</u>	

تم الإفصاح عن التغييرات في المطلوبات الناتجة عن الأنشطة التمويلية في بيان التدفقات النقدية الموحد.

#### مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب قيمة أداة مالية بسبب التغييرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. تنشأ مخاطر العملات الأجنبية بشكل رئيسي من عمليات البيع والشراء التي تجريها الوحدة التشغيلية بعملة أجنبية بخلاف العملة المستخدمة لدى الوحدة. وتجرى معاملات المجموعة بالدرهم الإماراتي والدولار الأمريكي بشكل أساسي. إن الشركة ليس لديها أي تعرض جوهري لمخاطر العملات الأجنبية نظراً لارتباط الدرهم الإماراتي حالياً بالدولار الأمريكي. ويتعلق تعرض المجموعة لمخاطر التغيير في أسعار صرف العملات الأجنبية بشكل رئيسي بالذمم المدينة التجارية من أطراف ذات علاقة الخاصة بالمجموعة والمبالغ المستحقة لها من أطراف ذات علاقة والذمم المدينة التجارية والذمم الدائنة التجارية والمبالغ المستحقة لأطراف ذات علاقة.

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٣٠ - أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

#### مخاطر العملات الأجنبية (تتمة)

يوضح الجدول أدناه تعرض المجموعة للعملات الأجنبية كما في ٣١ ديسمبر، نتيجة لموجوداتها ومطلوباتها المالية.

الموجودات		المطلوبات		
٢٠٢٤	٢٠٢٥	٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	درهم	درهم	
٩٩,٩٠٥,٢٣٨	٢٦٤,٠٠٣,٦٣٩	(١٤,٩٩٤,٩٠٩)	(٢٧٦,٦٦٣,٥٧٨)	اليورو
٦٥,٧٥٠	٢٣٢,٤٨٨	-	-	جنيه إسترليني
-	١٧٢	(٤,٩٠٩)	(٣٩,٠٠٧)	فرنك سويسري
١,٥٤٣,٧٢٢	-	(١,٩٣٧,٨٤٨)	-	راند جنوب أفريقي
<u>١٠١,٥١٤,٧١٠</u>	<u>٢٦٤,٢٣٦,٢٩٩</u>	<u>(١٦,٩٣٧,٦٦٦)</u>	<u>(٢٧٦,٧٠٢,٥٨٥)</u>	

تتعرض المجموعة بشكل رئيسي للعملات الأجنبية أعلاه. وكما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥، إذا تقلبت أسعار صرف هذه العملات بنسبة ٥٪ مقابل الدرهم، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة، ستتغير أرباح المجموعة للسنة وحقوق ملكيتها كما في تاريخ إعداد التقرير (صافي التأثير) بقيمة ٦٢٣,٣١٤ درهم (٢٠٢٤ - ٤,٢٢٨,٨٥٢ درهم).

### ٣١ - إدارة رأس المال

إن هدف المجموعة الرئيسي من إدارة رأس المال هو التأكد من احتفاظ المجموعة بتصنيف ائتماني قوي ونسب جيدة لرأس المال لدعم أعمالها وزيادة قيمة حقوق المساهمين لأقصى حد ممكن.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأس المال لديها وتجري تعديلات عليه في ضوء التغيرات في الأوضاع الاقتصادية. ومن أجل المحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بتعديل دفعات توزيعات الأرباح للمساهمين أو إعادة بعض رأس المال للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم يتم إجراء أية تغييرات في الأهداف أو السياسات أو العمليات خلال السنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ و ٣١ ديسمبر ٢٠٢٤، على التوالي. تتألف حقوق الملكية من رأس المال والأرباح غير الموزعة واحتياطي تحويل العملات الأجنبية واحتياطي تحوط التدفقات النقدية والأسهم بعلاوة، وتُقاس بمبلغ ١,٣٨٨,٧٣٣,٤٣٧ درهم (٢٠٢٤ - ١,١٨٦,٧٥١,٢٢٥ درهم).

### ٣٢ - ضريبة الشركات

#### ضريبة الدخل الحالية والضريبة المؤجلة

قانون ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة

في ٩ ديسمبر ٢٠٢٢، أصدرت وزارة المالية بدولة الإمارات العربية المتحدة المرسوم بقانون اتحادي رقم (٤٧) لسنة ٢٠٢٢ في شأن الضريبة على الشركات والأعمال (قانون ضريبة الشركات أو القانون) لفرض نظام ضريبة اتحادية على الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة. أصبح نظام ضريبة الشركات ساري المفعول على الفترات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يونيو ٢٠٢٣. حدد قرار مجلس الوزراء رقم (١١٦) لسنة ٢٠٢٢ (الذي تم قبوله على نحو واسع ليصبح ساري المفعول اعتباراً من ١٦ يناير ٢٠٢٣) سقف الدخل الخاضع للضريبة الذي تنطبق عليه ضريبة شركات بنسبة ٠٪، على أن تنطبق على الدخل الخاضع للضريبة الذي يزيد عن هذا المبلغ ضريبة شركات بنسبة ٩٪. ويُعتقد على نطاق واسع أن هذا القرار يُعد "تشريعاً فعلياً" لقانون ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة لأغراض المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢، والذي يتمثل الهدف منه في تحديد أساس محاسبة ضرائب الدخل.

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٣٢ - ضريبة الشركات (تتمة)

#### ضريبة الدخل الحالية والضريبة المؤجلة (تتمة)

قانون ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة (تتمة)

ويجب قياس الضرائب الحالية بالمبلغ المتوقع دفعه إلى السلطات الضريبية أو استرداده منها، بالرجوع إلى معدلات الضريبة والقوانين الضريبية التي تم سنها أو تشريعها بشكل فعلي بنهاية أي فترة محاسبية. ونظراً لأن المجموعة تتوقع دفع الضريبة وفقاً لأحكام قانون ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة على نتائجها التشغيلية اعتباراً من ١ يناير ٢٠٢٤، فقد تم احتساب الضرائب الحالية في البيانات المالية الموحدة للفترة التي تبدأ من ١ يناير ٢٠٢٥.

يجب قياس الضرائب المؤجلة بالرجوع إلى معدلات الضرائب والقوانين، التي تم سنها، أو تشريعها إلى حد كبير، بحلول نهاية فترة التقرير، والتي من المتوقع أن تنطبق في الفترات التي تم فيها تحقيق الموجودات أو تسوية المطلوبات التي تتعلق بها الضريبة المؤجلة. وحيث إن قانون ضريبة الشركات في دولة الإمارات العربية المتحدة يُرى أنه قد تم سنه إلى حد كبير "كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٣ لأغراض المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢، أخذت الشركة في الاعتبار تطبيق المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢ وأي متطلبات لقياس وتثبيت الضرائب المؤجلة (إن وجدت) للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. بناءً عليه، يتم احتساب الضرائب المؤجلة على الفروق المؤقتة في بيان التدفقات النقدية.

تخضع المجموعة لضريبة الشركات فيما يتعلق بعملياتها، ولا سيما في دولتي المغرب والموزمبيق. تؤهل عمليات المجموعة في الإمارات العربية المتحدة لمعدل ضريبة بنسبة ٠٪ للمناطق الحرة حسب الموضح أعلاه.

فيما يلي العناصر الأساسية لمصروف ضريبة الدخل في بيان الدخل الشامل الموحد:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	ضريبة الدخل الحالية
درهم	درهم	مصاريف ضريبة الدخل الحالية
٢,٤٢٧,٥٢٨	٤٦,٥٨٣,٧٣٣	
		الضريبة المؤجلة
		فيما يتعلق بإنشاء الفروقات المؤقتة وعكسها (بالصافي)
٣,١٨٥,٩٧٢	١١,٦٨٩,٢٣١	
٥,٦١٣,٥٠٠	٥٨,٢٧٢,٩٦٤	مصروف الضريبة

فيما يلي تسوية مصروف ضريبة الدخل والربح المحاسبي:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥	الربح المحاسبي للفترة قبل الضريبة
درهم	درهم	ناقصاً: دخل غير خاضع للضريبة
١٧٢,٦٩١,٩٥٦	٢٨٥,٨٨٨,٢٤٣	ربح محاسبي للفترة خاضع للضريبة
(١٧١,٤٧٦,٠٩٦)	(٦٣,٨٤٧,٩٣٨)	وفقاً لمعدل الضريبة النظامي المطبق في المغرب والموزمبيق
١,٢١٥,٨٦٠	٢٢٢,٠٤٠,٣٠٥	
٣١٠,٠٤٤	٣٥,٢١٩,٢٦٥	تعديلات
		فروقات مؤقتة
٨,٠٤٠,٦٣٣	١٧,٠٥٩,٢٢٦	فروقات دائمة
(٢,٧٣٧,١٧٧)	٥,٩٩٤,٤٧٣	بمعدل ضريبة الدخل الفعلي
٥,٦١٣,٥٠٠	٥٨,٢٧٢,٩٦٤	

تتعلق الضريبة المحتسبة بالشركات التابعة في المغرب.

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٣٢ - ضريبة الشركات (تتمة)

ضريبة الدخل الحالية والضريبة المؤجلة (تتمة)

تسوية الضريبة المستحقة

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ درهم	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ درهم
-	٧,٤١٨,٦٣٨
٦,٧١٣,٤٣٤	١,٦٥٩,٦١٣
٢,٤٢٧,٥٢٨	٤٦,٥٨٣,٧٣٤
(١,٥٢٩,٨٣٣)	(٢٢,٥٧٣,٢٦٩)
(١٩٢,٤٩١)	٧٢٦,١٥٧
<u>٧,٤١٨,٦٣٨</u>	<u>٣٣,٨١٤,٨٧٣</u>

كما في ١ يناير  
ذمة ضريبة دائنة محولة للاستحواذ على شركة تابعة  
مصروف ضريبة خلال الفترة مثبت في الأرباح أو الخسائر  
مدفوعات خلال الفترة  
فرق تحويل العملات  
كما في ٣١ ديسمبر

تتألف مطلوبات الضريبة المؤجلة من الفروقات المؤقتة التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ درهم	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ درهم
٣,٣٥٢,٧٠٥	(١,١٥٦,١٧٦)
(٥,٣٦٧,١٦٨)	(٥,٥٧٧,٩١٦)
(١٨,٥٩١,٧٠٦)	(١٨,٣٧٤,٩٥٢)
٢,٧٨٥,٨٨٣	٨٦٧,٥٤٠
٢,٩٩٤,٦٨٦	٢,٩٩٥,٦٠٤
(٣٦٥,٣٣٤)	(٢٦٩,٨١١)
٧٦١,٤٨٥	٥١٠,٩٤٥
٥٢٨,٩١٠	٣١,٧٧١
(١٠,٧٥٧,٢٢٦)	(١٠,٧٥٧,٢٢٥)
<u>(٢٤,٦٥٧,٧٦٥)</u>	<u>(٣١,٧٣٠,٢٢٠)</u>

تعديلات:

خسائر الائتمان المتوقعة للموجودات المالية  
مطلوبات عقود الإيجار  
إعادة تقييم الموجودات إلى القيمة العادلة  
مخاطر ضريبية أخرى  
مبيعات بين الشركات  
تعديلات العملات الأجنبية  
إلغاء التكاليف غير المرسمة  
علاوات مستحقة  
العلاقة مع العملاء  
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

تسوية مطلوبات الضريبة المؤجلة:

٢٠٢٤ درهم	٢٠٢٥ درهم
-	(٢٤,٦٥٧,٧٦٥)
(٢٧,٨٣٥,٠٣٩)	(٧٣٢,١٩٤)
٢,٧٧٥,٩٦٧	(٤,٦٩٧,٣٩٨)
٤٠١,٣٠٧	(١,٦٤٢,٨٦٣)
<u>(٢٤,٦٥٧,٧٦٥)</u>	<u>(٣١,٧٣٠,٢٢٠)</u>

كما في ١ يناير  
ضرائب مؤجلة محولة للاستحواذ على شركة تابعة  
مصروف ضريبة خلال الفترة مثبت في الأرباح أو الخسائر  
فرق تحويل العملات  
كما في ٣١ ديسمبر

تتألف مطلوبات الضريبة المؤجلة من الفروقات المؤقتة التالية:

٣١ ديسمبر ٢٠٢٤ درهم	٣١ ديسمبر ٢٠٢٥ درهم
-	١,١١٦,٠٥٨
-	٦٣٢,١٠٩
-	٩,١٥٤,٩١٨
٧,٥٩٢,٤٣٤	٢,١٢٥,٧٠٩
<u>٧,٥٩٢,٤٣٤</u>	<u>١٣,٠٢٨,٧٩٤</u>

تعديلات:

فروق صرف العملات الأجنبية غير المحققة  
خسائر الائتمان المتوقعة للموجودات المالية  
الانخفاض في قيمة الاستثمار  
خسائر الضريبة  
كما في ٣١ ديسمبر

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٣٢ - ضريبة الشركات (تتمة)

تسوية موجودات الضريبة المؤجلة:

٢٠٢٤	٢٠٢٥	
درهم	درهم	
-	٧,٥٩٢,٤٣٤	كما في ١ يناير
١٣,٨١٨,٣٥٠	١١,٦٢٤,٠٩٨	ضرائب مؤجلة محولة للاستحواذ على شركة تابعة (إيضاح ٤)
(٥,٩٦١,٩٤٠)	(٦,٨٥٨,٠٨٢)	مصروف ضريبة خلال الفترة مثبت في الأرباح أو الخسائر
(٢٦٣,٩٧٦)	٦٧٠,٣٤٤	فرق تحويل العملات
<u>٧,٥٩٢,٤٣٤</u>	<u>١٣,٠٢٨,٧٩٤</u>	كما في ٣١ ديسمبر

لغرض مصروف ضريبة الدخل للفترة، تم تعديل الأرباح المحاسبية لأغراض احتساب الضريبة. تتضمن التعديلات لأغراض احتساب الضريبة بنود تتعلق بكل من الدخل والمصاريف. تستند التعديلات إلى الفهم الحالي للقوانين واللوائح والممارسات الضريبية الحالية. لم تحدد المجموعة أية مخاطر جوهرية أو تقديرات غير مؤكدة في الهيكل من منظور ضريبة الشركات، وستواصل متابعة التطورات الأخرى التي قد تؤثر على الأرباح الضريبية للمجموعة من أجل عملياتها في دولة الإمارات العربية المتحدة.

### ٣٣ - الحد الأدنى لمعدل الضريبة العالمي

أصدرت منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية القواعد العالمية لمكافحة تآكل القواعد الضريبية، والتي تفرض حد أدنى لمعدل الضريبة بنسبة ١٥٪ على أساس المنطقة الجغرافية (الركيزة الثانية). تفرض العديد من الدول أو تباشر أعمال فرض تشريعات ضريبية للالتزام بشكل كلي أو جزئي بقواعد الركيزة الثانية. قامت دولة الإمارات العربية المتحدة، حيث تقع الشركة الأم النهائية للمجموعة، بإصدار قرار مجلس الوزراء رقم ١٤٢ لسنة ٢٠٢٤ بشأن فرض حد أدنى للضريبة التكميلية على الشركات متعددة الجنسيات.

من غير المؤكد إذا ما ستؤدي قواعد نموذج الركيزة الثانية إلى فروق مؤقتة إضافية، وإذا ما يجب إعادة قياس الضرائب المؤجلة حسب قواعد نموذج الركيزة الثانية وأي معدل ضريبة يجب استخدامه لقياس الضرائب المؤجلة. ونظراً لعدم التأكيد هذا، أصدر مجلس معايير المحاسبة الدولية بتاريخ ٢٣ مايو ٢٠٢٣ وتاريخ ٢٧ يونيو ٢٠٢٣، على التوالي، التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢ - ضرائب الدخل. وتقدم هذه التعديلات استثناء مؤقت إلزامي لمتطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم (١٢)، والذي بموجبه لا تقوم الشركة بتثبيت أو الإفصاح عن معلومات حول موجودات ومطلوبات الضريبة المؤجلة المرتبطة بقواعد نموذج الركيزة الثانية بشأن تآكل الوعاء الضريبي وتحويل الأرباح الصادرة عن منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية / مجموعة العشرين. طبقت المجموعة هذا الاستثناء المؤقت كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥.

نظراً لأن الإيرادات الموحدة للمجموعة تتجاوز ٧٥٠ مليون يورو، تقع المجموعة ضمن نطاق قواعد نموذج الركيزة الثانية. وأجرت المجموعة تقييم لاحتماالية تعرضها لضرائب دخل الركيزة الثانية بناءً على المعلومات المالية للمنشآت التأسيسية في المجموعة. وبناءً على تقييم الإدارة، تستوفي المجموعة الشروط المذكورة في المادة ٩-٣ من قرار مجلس الوزراء رقم ١٤٢ لسنة ٢٠٢٣، وبالتالي لا يوجد بند مطلوبات للضريبة التكميلية للسنة الحالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥. وتواصل المجموعة رصد التطورات في تشريعات الركيزة الثانية، حيث تسنّ المزيد من البلدان قواعد نموذج الركيزة الثانية، لتقييم التأثير المحتمل في المستقبل على نتائجها الموحدة للعمليات والمركز المالي والتدفقات النقدية في البداية.

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٣٤ - الأحداث اللاحقة

لاحقاً لنهاية السنة، استحوذت المجموعة على حصة ملكية بنسبة ٦٥,٢٥٪ في شركة داغرو كيميكلز ليمتد، وهي الشركة القابضة لأكبر شركة لتصنيع السماد ومنتجات حماية المحاصيل في أنغولا. وقيمت المعاملة بمبلغ ٣,١٨٨ مليون دولار أمريكي.

يتوافق الاستحواذ مع الأهداف الاستراتيجية للمجموعة بشأن الدمج القائم إلى جانب سلسلة القيمة لتجارة السلع الغذائية والتوزيع.

القيمة العادلة للموجودات المستحوذ عليها والمطلوبات المحملة مؤقتاً

كانت القيمة العادلة المحددة مؤقتاً للموجودات والمطلوبات القابلة للتحديد للأعمال المستحوذ عليها كما في تاريخ الاستحواذ في ٣١ يناير ٢٠٢٥ كما يلي:

درهم		الموجودات
		الموجودات غير المتداولة
		ممتلكات ومعدات
		موجودات غير ملموسة
٢٥,٧٥٦,٠٤٠		
٣,٩٥٢		
<u>٢٥,٧٥٩,٩٩٢</u>		
		موجودات متداولة
		المخزون
		ذمم مدينة تجارية وأخرى
		مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة
		أرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق
٥١,٤٦٠,٥٨٤		
٥٦,٠٧٧,٢٧٨		
٩٨٦,٨٦٥		
٢٢,٠٩٧,٧٤٦		
<u>١٣٠,٦٢٢,٤٧٣</u>		
<u>١٥٦,٣٨٢,٤٦٥</u>		إجمالي الموجودات (أ)
		المطلوبات
		مطلوبات متداولة
		قروض من البنوك
		ذمم دائنة تجارية وأخرى
		مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة
١٨,٨٨٤,٩٥٨		
٥٦,٩٣٣,٠٠١		
٦٣,٥٥٥,٦٥٠		
<u>١٣٩,٣٧٣,٦٠٩</u>		
<u>١٣٩,٣٧٣,٦٠٩</u>		إجمالي المطلوبات (ب)
١٧,٠٠٨,٨٥٦		صافي الموجودات (ج) = (أ) - (ب)
<u>(٥,٩١٠,٥٧٧)</u>		حصص غير مسيطرة
١١,٠٩٨,٢٧٩		صافي الموجودات المستحوذ عليها (د)
١١,٧٠٨,٥٧٣		المبلغ المقابل (هـ)
<u>٦١٠,٢٩٤</u>		الشهرة (و) = (هـ) - (د)

ستنتهي المجموعة ممارسة تخصيص سعر الشراء خلال سنة واحدة من تاريخ الاستحواذ.

## شركة انفيكوتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٣٥ - الشركة التابعة الجوهرية المملوكة جزئياً

فيما يلي المعلومات المالية للشركة التابعة التي تمتلك حصص غير مسيطرة جوهرية:

حصة الملكية المملوكة من قبل الحصة غير المسيطرة

الاسم	بلد التأسيس	٢٠٢٥	٢٠٢٤
جراديركو أس. أيه.	المغرب	%٤٠	%٤٠

فيما يلي ملخص المعلومات المالية للشركة التابعة:

٢٠٢٥	٢٠٢٤	
١,٤٠٤,١٤٧,٩٥٥	١٩٩,٩٥٦,٠١٠	الإيرادات من العقود مع العملاء
(١,٣٣١,٨٣٦,٥٢٢)	(١٨٨,٨٠٥,٤٢٥)	تكلفة الإيرادات
-	٢,٩٢٢,٩١٤	دخل تشغيلي آخر
٣٤,٣١٢,٢٦٣	١,٢٢٦,٠٤٤	دخل آخر
(٤٣,٣٦٩,٦٣٠)	(٧,٦٨٢,٣٠٧)	مصاريف بيعية وعمومية وإدارية
١,١٤٧,٢٢٩	٦٧٣,٤٥١	دخل التمويل
(٢٨,٩٩٨,٦٠٥)	(٧,٨٣٦,١٣٣)	تكاليف التمويل
٣٥,٤٠٢,٦٩٠	٤٥٤,٥٥٤	الأرباح للسنة قبل الضريبة
(٣١,١٠٨,٣٩١)	(٥,٦١٣,٥٠١)	مصاريف ضريبة الدخل
٤,٢٩٤,٢٩٩	(٥,١٥٨,٩٤٧)	الأرباح للسنة
٢٢,٩٦٩,٥٠٤	(٥,٧١٢,٧٢٦)	بنود الدخل الشامل الأخرى للسنة
٢٧,٢٦٣,٨٠٣	(١٠,٨٧١,٦٧٣)	فروقات الصرف عند تحويل العمليات بالعملة الأجنبية
		إجمالي الدخل الشامل للسنة بعد تنزيل الضريبة
١٦,٣٥٨,٢٨٢	(٦,٥٢٣,٠٠٤)	العائد إلى:
١٠,٩٠٥,٥٢١	(٤,٣٤٨,٦٦٩)	مساهمي الشركة
		الحصص غير المسيطرة

ملخص بيان المركز المالي:

٢٠٢٥	٢٠٢٤	
١٤٢,٣٥١,٣٦٥	١٣٠,٥٠١,٨٣٦	ممتلكات ومعدات
٤٥,٧٣٨,٣٦١	٣٩,٠٩٧,٨٥٩	موجودات غير ملموسة
٣٨,٠٩١,٦٥٣	٣٠,٧٢٩,٢٠١	موجودات حق الاستخدام
٢,١٢٥,٧٠٩	٧,٥٩٢,٤٣٤	موجودات الضريبة المؤجلة
٥٦٥,٧٩٨	٤,٤٤٣,٠٢٧	موجودات أخرى غير متداولة
١٧٨,٥٨٢,٠٧١	٢٠٧,١٥٢,٩٦٦	المخزون
٣١٤,٤١٩,٤٦٤	٣٢٤,٥٢٤,٢٤١	ذمم مدينة تجارية وأخرى
٢,٠٠٢,٠٨١	١٢٧,٣٦٨	مبالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة
٥,٩٨٥,١٤٨	١٨,٣٨٢,٨٢٧	موجودات مالية أخرى متداولة
١٥٨,٠١٤,٢٩٦	٤٨,٠٨٠,٧٤٧	أرصدة ونقد لدى البنوك
(٥٢٧,٨٥١,٩٤٥)	(٥١٩,٢٧٣,٧٣٥)	قروض من البنوك
(٣١,٧٦١,٢٦٠)	(٢٥,١٢٠,٧٨٠)	مطلوبات عقود الإيجار
-	(٢,٢٥٨,٨٨٧)	مطلوبات أخرى غير متداولة
(٣١,٧٣٠,٢٢٠)	(٢٤,٦٥٧,٧٦٦)	مطلوبات الضريبة المؤجلة
(١٥٧,٤٥٣,٧٧٢)	(١٢٩,٦٠٩,٣٣٨)	ذمم دائنة تجارية وأخرى
(٢,١٠٢,٩٥٢)	-	مبالغ مستحقة لأطراف ذات علاقة
١٣٦,٩٧٥,٧٩٧	١٠٩,٧١٢,٠٠٠	إجمالي حقوق الملكية

## شركة انفيكيتوس للاستثمار بي إل سي

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٢٥

### ٣٥ - الشركة التابعة الجوهرية المملوكة جزئياً (تتمة)

ملخص بيان المركز المالي: (تتمة)

٢٠٢٤	٢٠٢٥
درهم	درهم
٦٥,٨٢٧,٢٠٠	٨٢,١٨٥,٤٧٨
٤٣,٨٨٤,٨٠٠	٥٤,٧٩٠,٣١٩

العائد إلى:  
مساهمي الشركة  
الحصص غير المسيطرة

ملخص معلومات التدفق النقدي:

٢٠٢٤	٢٠٢٥
درهم	درهم
(٦٤,٦٥٥,٠٤٧)	١٣٦,٩٥٧,٠٨٩
(٢٤,٣٢٠,٧٩٢)	(٢٨,١٩٥,٣١٥)
١٨٨,٠٩٢,٣١٨	(٩,٦٥٦,٣٢٤)
٩٩,١١٦,٤٧٩	٩٩,١٠٥,٤٥٠

صافي التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية  
التدفقات النقدية المستخدمة في / من النشاط الاستثماري  
التدفقات النقدية المستخدمة في الأنشطة التمويلية  
صافي النقص في النقدية وشبه النقدية