

معيار المحاسبة المصرى رقم (١٨)
الاستثمارات فى شركات شقيقة
والمقابل للمعيار الدولى

**IFRS - International Financial Reporting
Standards 28**

IAS 28 – Investments in Associates

معيار المحاسبة المصري رقم (١٨) الاستثمارات في شركات شقيقة

•نطاق المعيار	•Scope
•تعريفات	•Definitions
■ النفوذ المؤثر	Significant Influence—
■ طريقة حقوق الملكية	Equity Method—
•تطبيق طريقة حقوق الملكية	•Application of the Equity Method
•الإفصاح	•Disclosure



• أدوات مالية بإصدار حقوق ملكية

- 
- استثمارات
 - شركات شقيقة
 - تجميع أعمال
 - مشروعات مشتركة

**القيمة العادلة
والقيمة
الاستبدالية**

القيمة العادلة

هى القيمة التى يمكن
بموجبها تبادل أصل أو
تسوية التزام بين أطراف
كل منهم لديه الرغبة فى
التبادل و على بينة من
الحقائق و يتعاملان بإرادة
حرة .

القيمة الاستردادية

القيمة الاستردادية للأصل
أو للوحدة المولدة للنقدية
هى قيمته العادلة ناقصاً
تكاليف البيع أو قيمته
الاستخدامية أيهما أكبر .

Scope

نطاق المعيار

- يطبق هذا المعيار عند المحاسبة عن الاستثمارات في شركات شقيقة إلا أنه لا يطبق على الاستثمارات في شركات شقيقة المملوكة لـ :
 - (أ) مؤسسات رأس مال المخاطر،
 - (ب) صناديق الاستثمار أو المنشآت المماثلة بما في ذلك صناديق التأمين الاستثمارية .
- وخاصة عندما تكون هذه الاستثمارات تم تقييمها عند الاعتراف الأولى بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل أو عندما تكون مبنوية كاستثمارات بغرض المتاجرة و يتم المحاسبة عنها بموجب معيار المحاسبة المصري رقم (٢٦) الخاص " بالأدوات المالية – الاعتراف و القياس ، ويتم قياس هذه الاستثمارات بالقيمة العادلة طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (٢٦) الخاص بالأدوات المالية – الاعتراف و القياس مع إثبات التغيرات في القيمة العادلة ضمن الأرباح أو الخسائر في فترة التغيير .

Definitions

تعريفات

- الشركة الشقيقة Associate
هي شركة يكون للمستثمر فيها نفوذ مؤثر و لكنها ليست شركة تابعة كما أنها ليست حصة في مشروع مشترك للمستثمر و تتضمن أيضاً شركات الأفراد.
- القوائم المالية المجمعة Consolidated financial statements
هي القوائم المالية للمجموعة ككيان إقتصادي واحد .
- السيطرة Control
هي القدرة على التحكم في السياسات المالية و سياسات التشغيل لمنشأة بغرض الحصول على منافع من الأنشطة الخاصة بها .
- طريقة حقوق الملكية Equity method
هي طريقة محاسبية يتم بناء عليها الاعتراف بالاستثمار - عند اقتنائه - بتكلفة الاقتناء ثم يتم تعديل تلك التكلفة بكل تغيير يطرأ على نصيب المستثمر في صافي أصول الشركة المستثمر فيها ، وتظهر قائمة الدخل نصيب المستثمر في نتائج أعمال الشركة المستثمر فيها .
- السيطرة المشتركة Joint control
هي مشاركة بموجب اتفاق تعاقدى في السيطرة على النشاط الإقتصادي و توجد السيطرة المشتركة فقط عندما تتطلب قرارات التشغيل و القرارات المالية الإستراتيجية المرتبطة بالنشاط موافقة بالإجماع من الشركاء (الأطراف الذين يشاركون في السيطرة)

• القوائم المالية المستقلة Separate financial statements

هي تلك القوائم المالية التي تقوم بعرضها الشركة القابضة المستثمرة في شركة شقيقة أو المشاركة في منشأة تخضع لسيطرة مشتركة تتم فيها المحاسبة عن الاستثمارات على أساس الحصة المباشرة في الملكية و ليس على أساس نتائج الأعمال وصافى أصول الشركات المستثمر فيها.

- لا تعد القوائم المالية التي تطبق فيها طريقة حقوق الملكية قوائم مالية منفصلة و كذلك لا تعد القوائم المالية لأي منشأة ليس لديها شركة تابعة أو شقيقة أو حصة في مشروع مشترك قوائم مالية منفصلة.
- القوائم المالية المنفصلة هي تلك القوائم التي يتم عرضها بالإضافة إلى القوائم المالية المجمعة والقوائم المالية التي يتم فيها المحاسبة عن الاستثمارات باستخدام طريقة حقوق الملكية و القوائم المالية التي يتم فيها التجميع النسبي للحصص في المشروعات المشتركة ويجوز إرفاق أو عدم إرفاق القوائم المالية المنفصلة بهذه القوائم المالية .

- Significant influence النفوذ المؤثر

هو القدرة على المشاركة فى اتخاذ القرارات المتعلقة بالبيانات المالية و سياسات التشغيل للشركة المستثمر فيها و لكن لا تصل تلك القدرة إلى درجة السيطرة أو السيطرة المشتركة على تلك السياسات.

- Subsidiary الشركة التابعة

هى الشركة التى تسيطر عليها شركة أخرى (تعرف بالشركة القابضة) و يشمل ذلك شركات الأفراد.

Significant Influence النفوذ المؤثر

- إذا امتلك المستثمر بطريقة مباشرة أو غير مباشرة – من خلال شركات تابعة – ٢٠% أو أكثر من حق التصويت في الشركة المستثمر فيها فيفترض أن للمستثمر تأثيراً قوياً بها إلا إذا ثبت عدم وجود هذا التأثير ، وبالعكس ، إذا كان المستثمر يمتلك بطريقة مباشرة أو غير مباشرة من خلال شركات تابعة ، **أقل من ٢٠%** من حق التصويت في الشركة المستثمر فيها ، فيفترض أنه ليس للمستثمر تأثيراً قوياً بها إلا إذا ثبت وجود هذا التأثير . و يلاحظ أن ملكية مستثمر لجانب كبير من الشركة لا تمنع بالضرورة أن يكون لمستثمر آخر تأثيراً قوياً على الشركة المستثمر فيها.
- يتم التعرف عادة على وجود تأثير قوى للمستثمر في شركة مستثمر فيها من خلال إحدى الطرق التالية :
 - (أ) التمثيل في مجلس الإدارة أو الجهة الإدارية المعادلة في الشركة المستثمر فيها.
 - (ب) الاشتراك في وضع السياسات بما في ذلك المشاركة في قرارات توزيع الأرباح أو التوزيعات الأخرى .
 - (ج) وجود معاملات هامة بين المستثمر و الشركة المستثمر فيها.
 - (د) تغيير أفراد الإدارة.
 - (هـ) الاحتفاظ بمعلومات فنية و أساسية عن الشركة المستثمر فيها.

طريقة حقوق الملكية Equity Method

وفقا لطريقة حقوق الملكية يتم إثبات الاستثمار في أى شركة شقيقة مبدئياً بالتكلفة ثم يتم زيادة أو تخفيض رصيد الاستثمار لإثبات نصيب المستثمر من أرباح أو خسائر الشركة المستثمر فيها بعد الاقتناء و يتم إثبات نصيب المستثمر في أرباح أو خسائر الشركة المستثمر فيها ضمن أرباح أو خسائر المستثمر و يتم خفض رصيد الاستثمار بقيمة توزيعات الأرباح التى يتم الحصول عليها من الشركة المستثمر فيها وقد يكون من الضرورى إجراء تسويات على التغييرات على الحصة النسبية للمستثمر فى الشركة المستثمر فيها و الناشئة عن التغييرات فى حقوق الملكية للشركة المستثمر فيها و التى لم يتم إثباتها فى قائمة دخل الشركة المستثمر فيها و تتضمن هذه التغييرات ، التغييرات الناشئة من إعادة تقييم الأصول الثابتة وفروق العملات الأجنبية و يتم الاعتراف بنصيب المستثمر فى هذه التغييرات مباشرة ضمن حقوق الملكية الخاصة به .

تطبيق طريقة حقوق الملكية

Application of the Equity Method

- تتم المحاسبة عن الاستثمارات فى شركة شقيقة باستخدام طريقة حقوق الملكية عدا ما يلى :
 - (أ) عندما يبوب الاستثمار كاستثمار مقتنى بغرض البيع طبقاً لمعيار المحاسبة المصرى رقم (٣٢) الخاص بالأصول غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع و العمليات غير المستمرة.
 - (ب) عند تطبيق الاستثناء الوارد فى الفقرة "١٠" من معيار المحاسبة المصرى رقم (١٧) الذى يسمح للشركة القابضة التى لديها أيضاً استثمار فى شركة شقيقة بعدم عرض قوائم مالية مجمعة.
 - (ج) أو فى الحالات التالية :
 - (١) يكون المستثمر شركة تابعة مملوكة بالكامل أو مملوكة جزئياً لمنشأة أخرى و قد تم إحاطة أصحاب حقوق الملكية بما فى ذلك من ليس لهم حق التصويت بشأن المستثمر الذى لا يقوم بتطبيق طريقة حقوق الملكية و لم يعترضوا على ذلك .
 - (٢) عدم تداول أدوات حقوق الملكية أو المديونية للمستثمر فى البورصة المحلية أو الأجنبية أو خارج البورصة بما فى ذلك الأسواق المحلية أو الإقليمية .
 - (٣) عدم قيام المستثمر بتقديم قوائمه المالية لهيئة سوق المال (البورصة) أو أى جهة رقابية أخرى أو عدم شروعه فى القيام بذلك بغرض إصدار أى فئة من الأدوات المالية للاكتتاب العام .
 - (٤) قيام الشركة القابضة الأساسية أو الوسيطة للمستثمر بإعداد قوائم مالية مجمعة متاحة للاستخدام العام وتتفق مع معايير المحاسبة المصرية .

1. إذا لم يعد الاستثمار فى شركة شقيقة الذى سبق تبويبه من قبل كاستثمار محتفظ به بغرض البيع مستوفياً لشروط هذا التبويب عندئذ تتم المحاسبة عنه باستخدام طريقة حقوق الملكية من تاريخ تبويبه كاستثمار محتفظ به بغرض البيع و تبعاً لذلك يتم تعديل القوائم المالية عن تلك الفترات منذ تاريخ التبويب كاستثمار محتفظ به بغرض البيع .

2. يتوقف المستثمر عن استخدام طريقة حقوق الملكية فى التاريخ الذى لم يعد له نفوذ مؤثر على الشركة الشقيقة و يقوم بالمحاسبة عن الاستثمار طبقاً لمعيار المحاسبة المصرى رقم (٢٦) الخاص بالأدوات المالية – الاعتراف و القياس من ذلك التاريخ بشرط ألا تصبح الشركة الشقيقة شركة تابعة أو مشروع مشترك كما هو معرفة فى معيار المحاسبة المصرى رقم (٢٧) الخاص بحصص الملكية فى المشروعات المشتركة .

• تتم المحاسبة عن الاستثمار فى شركة شقيقة باستخدام طريقة حقوق الملكية من التاريخ الذى عرفت فيه الشركة المستثمر فيها بأنها شركة شقيقة . و أى فروق فى تكلفة الاقتناء و نصيب المستثمر فى القيمة العادلة ((ويمكن تحديد القيمة العادلة على أساس القيم السوقية المتداولة فى البورصة او على أساس الدراسات المالية التى تعد فى هذا الشأن حالة الأسهم غير المقيدة فى البورصة)) لصافى أصول الشركة الشقيقة و التزاماتها و التزاماتها العرضية عند الاقتناء يجب أن يتم المحاسبة عليها طبقاً لمعيار المحاسبة المصرى رقم (٢٩) الخاص بتجميع الأعمال و بالتالى :

- (أ) تدرج الشهرة المرتبطة بالشركة الشقيقة مع رصيد الاستثمار إلا أنه لا يسمح باستهلاك هذه الشهرة و بالتالى تستبعد عن تحديد حصة المستثمر فى أرباح أو خسائر الشركة الشقيقة .
- (ب) يتم استبعاد أى زيادة فى نصيب المستثمر فى صافى القيمة العادلة لأصول و التزامات الشركة الشقيقة و كذلك التزاماتها العرضية عن تكلفة الاستثمار من رصيد الاستثمار و بدلاً من ذلك تدرج كإيراد عند تحديد حصة المساهم فى أرباح أو خسائر الشركة الشقيقة فى الفترة التى تم فيها اقتناء الاستثمار .

- نظراً لأن الشهرة الواردة ضمن رصيد الاستثمار في الشركة الشقيقة لا يتم الاعتراف بها بشكل منفصل فإنه لا يتم عمل اختبار منفصل للتحقق من انخفاض القيمة طبقاً لمتطلبات معيار المحاسبة المصري رقم (٣١) الخاص بإضمحلال قيمة الأصول و لكن يتم إجراء اختبار لإجمالي رصيد الاستثمار طبقاً لذلك المعيار وذلك للتحقق من انخفاض القيمة بمقارنة صافي القيمة الاستردادية للاستثمار مع قيمته الدفترية وذلك عندما يبين تطبيق معيار المحاسبة المصري رقم (٢٦) الخاص بالأدوات المالية – الاعتراف والقياس انخفاض في قيمة الاستثمارات ، وعند تحديد القيمة الحالية للاستثمارات ، تقوم المنشأة بما يلي :-

- (أ) تقدير نصيبها في القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة المتوقع قيام المنشأة بتحقيقها بما في ذلك التدفقات النقدية من عمليات الشركة الشقيقة و المتحصلات عند التصرف النهائي في الاستثمار،
- أو (ب) تقدير القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة و المتوقع أن تنشأ من توزيعات أرباح الأسهم التي يتم تحصيلها من الاستثمارات و من التصرف النهائي في هذه الاستثمارات.
- و طبقاً للافتراضات المناسبة تؤدي كلا الطريقتين إلى نفس النتيجة .

معييار المحاسبة المصري رقم (٣١) اضمحلال قيمة الأصول

- ١٠٤- يجب الاعتراف بخسارة اضمحلال قيمة وحدة توليد النقد فقط إذا كانت قيمتها الاستردادية أقل من قيمتها الدفترية ويجب توزيع خسارة الاضمحلال في القيمة لتخفيض القيمة الدفترية لأصول الوحدة طبقاً للترتيب التالي:
- (أ) تخفيض القيمة الدفترية للشهرة الموزعة على وحدة توليد النقد (أو وحدات توليد النقد).
- (ب) ثم تخفيض الأصول الأخرى للوحدة بالتناسب على أساس القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة.
- و يجب معاملة هذه التخفيضات في القيمة الدفترية على أنها خسائر اضمحلال في قيمة الأصول الفردية وكذلك الاعتراف بها بموجب الفقرة "٦٠".
- ٦٠ - يجب الاعتراف بخسارة الاضمحلال في قائمة الدخل في الحال

Basis for Conclusions, Case

ميزانية المستثمر

المستثمر لة نفوذ مؤثر وملكية

شقيقة

٥٠ & > % ٢٠ < %

الأصول طويلة الأجل

الاستثمارات في شركات شقيقه

يتضمن رصيد الاستثمار

30,000,000

القيمة العادلة للأسهم المشتراه
(القيمة السوقية)

positive difference
+ Good Will

90,000,000

أو
No difference
No Good Will

120,000,000

أو
Negative difference
- Good Will

150,000,000

Inv.
Cost

25%

30,000,000
تكلفة الاستثمار
يتم مقارنتها بالقيمة العادلة للاستثمار

أكبر من <

IF

أصغر من >

شهرة موجبة

تدرج الشهرة المرتبطة بالشركة الشقيقة مع رصيد الاستثمار إلا أنه لا يسمح باستهلاك هذه الشهرة و بالتالي تستبعد عن تحديد حصة المستثمر في أرباح أو خسائر الشركة الشقيقة .

شهرة سالبة

يتم استبعاد أى زيادة في نصيب المستثمر في صافي القيمة العادلة لأصول و التزامات الشركة الشقيقة و كذلك التزاماتها العرضية عن تكلفة الاستثمار من رصيد الاستثمار

و بدلاً من ذلك تدرج كإيراد عند تحديد حصة المساهم في أرباح أو خسائر الشركة الشقيقة في الفترة التي تم فيها اقتناء الاستثمار

مثال تطبيقي

مثال تطبيقي

قامت الشركة الدولية بشراء 25 % من أسهم الشركة المصرية لأعمال أعالي البحار بتكلفة اقتناء 30 000 000 جنيه مصري لعدد 1.5 مليون سهم بواقع 20 جنيه للسهم ، وكانت حقوق الملكية للشركة المصرية وقت الاقتناء في فبراير 2006 كما يلي :

الشركة المصرية لأعمال أعالي البحار

الميزانية في 31 ديسمبر 2005

جنية مصري	حقوق الملكية
60.000.000	رأس المال (6 مليون سهم بقيمة اسمية 10 جنيه مصري)
10.000.000	احتياطيات
10.000.000	أرباح مرحلة
<u>80.000.000</u>	

القيد في دفاتر الشركة الدولية – عند الشراء في 2006/2/25

إثبات اقتناء استثمار في شركة شقيقة في 2006/2/25 بتكلفة الاقتناء

مدین	دائن
30 000 000	استثمارات في شركات شقيقة
	البنك 30 000 000
<u>30 000 000</u>	<u>30 000 000</u>

يتم مقارنة تكلفة اقتناء الاستثمار بالقيمة العادلة لصافي أصول الشركة المصرية (الشركة الشقيقة) - ويمكن تحديد القيمة العادلة على أساس القيم السوقية المتداولة في البورصة أو على أساس الدراسات المالية التي تعد في هذا الشأن حالة الأسهم غير المقيدة في البورصة.

مثال تطبيقي

• يجب الإفصاح عما يلي :

- (أ) القيمة العادلة للاستثمارات في شركات شقيقة و التي لها أسعار رسمية منشورة .
- (ب) البيانات المالية المختصرة عن الشركات الشقيقة بما في ذلك إجمالي مبالغ الأصول و الالتزامات و الإيرادات و الأرباح أو الخسائر .
- (ج) أسباب انتهاء فرضية أن المستثمر ليس له تأثير هام عندما يمتلك المستثمر بشكل مباشر أو غير مباشر من خلال شركات تابعة أقل من ٢٠% من قوة التصويت (قوة التصويت المحتملة) في الشركة المستثمر فيها و استخلاص أن لهذا المستثمر تأثير هام.
- (د) أسباب انتهاء فرضية أن المستثمر لديه تأثير هام في حالة قيام المستثمر بشكل مباشر أو غير مباشر من خلال شركات تابعة بامتلاك ٢٠% أو أكثر من قوة التصويت في الشركة المستثمر فيها و مع ذلك استخلاص أنه ليس لهذا المستثمر تأثير هام.
- (هـ) تاريخ إصدار القوائم المالية للشركة الشقيقة عند استخدام هذه القوائم المالية في تطبيق طريقة حقوق الملكية عندما يكون هذا التاريخ يختلف عن تاريخ القوائم المالية للمستثمر أو عن فترة مختلفة و سبب استخدام تاريخ أو فترة مختلفة .
- (و) طبيعة و نطاق القيود الهامة (على سبيل المثال الناشئة عن عقود الاقتراض أو المتطلبات القانونية و التنظيمية) على قدرة الشركات الشقيقة على تحويل الأموال للمستثمر في شكل توزيعات نقدية أو سداد لقروض أو سلف.