

تقرير مراقب الحسابات المستقل
على اختبار المعلومات المالية المستقبلية المستقلة المدرجة
بتقرير الدراسة المالية لتحديد القيمة العادلة
المعد بواسطة المستشار المالي المستقل

السادة / شركة اسمنت سيناء

بناء على طلب مجلس الإدارة شركة/ اسمنت سيناء قمنا بتنفيذ إجراءات مهمة اختبار المعلومات المالية المستقبلية المستقلة المدرجة بتقرير الدراسة المالية لتحديد القيمة العادلة للشركة سيناء للاسمنت الأبيض-بورتلاند المعد بواسطة شركة بيكر تلي للاستشارات المالية عن الأوراق المالية (المستشار المالي المستقل) والمؤرخة في ٥ أغسطس ٢٠٢٤، والمرفقة بهذا التقرير والتي انتهت الي أن القيمة العادلة لإجمالي حقوق مساهمي الشركة تبلغ حوالي ٦,١٦١,٤٣٥,٥٩٠ جنيه مصري وقد تم تحديد القيمة العادلة للشركة سيناء الأبيض -بورتلاند باستخدام منهج السوق (المضاعفات)، ومنهج الدخل (صافي التدفقات النقدية) ، علما بأننا قد قمنا باختبار وعرض الاستنتاج الوارد أدناه فقط علي المعلومات المالية المستقبلية المتمثلة في قائمة الدخل المستقلة التقديرية وقائمة المركز المالي المستقلة التقديرية وكذلك قائمة التدفقات النقدية المستقلة التقديرية للشركة في أو عن السنوات المالية المنتهية من ٢٠٢٣ الى ٢٠٢٨، والمتضمنة في منهج الدخل صافي - طريقة خصم التدفقات النقدية (Discounted Cash Flows)- دون غيرها والمستخدم في تقييم شركة سيناء للاسمنت الأبيض- بورتلاند والواردة بالصفحات من ٣٤الي٣٨ بتقرير القيمة العادلة للمستشار المالي المستقل.

إن الغرض من تنفيذ هذه المهمة هو مساعدة مجلس إدارة الشركة في تحديد القيمة العادلة لشركة سيناء للاسمنت الأبيض - بورتلاند .

مسئولية إدارة الشركة

الإدارة مسئولة عن إعداد وعرض المعلومات المالية المستقبلية المستقلة والتي تتضمن الافتراضات الخاصة بالتقديرات المستقبلية والتنبؤات المدرجة بتقرير الدراسة المالية لتحديد القيمة العادلة المعد بواسطة المستشار المالي المستقل وكذلك الإيضاحات ومنهج التقييم المتبع والوارد بدراسة القيمة العادلة للشركة والتي أعدت على أساسها المعلومات المالية المستقبلية المستقلة للشركة والمتمثلة في قائمة الدخل المستقلة التقديرية وقائمة المركز المالي المستقلة التقديرية وكذلك قائمة التدفقات النقدية المستقلة التقديرية في أو عن السنوات المالية المنتهية من ٢٠٢٣ وحتى ٢٠٢٨. وكذلك فإن مجلس الإدارة مسئول عن تصميم وتنفيذ والحفاظ على سجلات كافية والرقابة الداخلية ذات الصلة.

مسئولية مراقب الحسابات المستقل

تتخصر مسؤوليتنا في الوصول إلى استنتاج مستقل - على أساس إجراءات مهمة التأكد السليبي والتي قمنا بها - عن ما إذا كان قد نما الى علمنا ما يدعو إلى الاعتقاد بأن المعلومات المالية المستقبلية المستقلة للشركة المتمثلة في قائمة الدخل المستقلة التقديرية وقائمة المركز المالي المستقلة التقديرية وكذلك قائمة التدفقات النقدية المستقلة التقديرية، الواردة بالصفحات من ٣٤ الى ٣٨ في دراسة المستشار المالي المستقل لم يتبع في إعدادها -في جميع جوانبها الهامة- تلك الافتراضات والتنبؤات والتقديرات المالية المستقبلية الواردة بذات الدراسة. وكذا ما إذا كان قد نما الى علمنا ما يجعلنا نعتقد بأن الافتراضات المستخدمة في إعداد القوائم المالية المستقبلية المستقلة والتي تم إصدار تقرير المستشار المالي المستقل عنها لا تمثل أساساً معقولاً للمعلومات المالية المستقبلية المستقلة، وكذلك ما إذا كان قد نما الى علمنا بناءً على الإجراءات المطبقة على دراسة المستشار المالي المستقل ما يشير الى أن المعلومات المالية المستقبلية لا تتسق مع القوائم المالية المستقلة التاريخية ولم تعد وفقاً لمبادئ محاسبية مناسبة للغرض من إعدادها.

هذا وقد قمنا بتنفيذ إجراءات مهمة التأكد السليبي طبقاً لمعيار المراجعة المصري لمهام التأكد رقم (٣٤٠٠) "اختبار المعلومات المالية المستقبلية" الصادر بقرار وزير الاستثمار، وقد التزمنا في إجراءات التأكد السليبي بالشروط المعمول بها في الميثاق العام المصري لأداب وسلوكيات مهنة المحاسبة والمراجعة، ونحن نعتقد أن الأدلة التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفير أساس لاستنتاجنا.

الإجراءات المنفذة

تشمل إجراءات التأكد السليبي عمل استفسارات - بصورة أساسية - من الأشخاص المسؤولين عن إعداد البيانات المستخدمة في إعداد المعلومات المالية المستقبلية وإجراءات تحليلية وغيرها من إجراءات جمع الأدلة والتي تعتبر إجراءات محدودة عن تلك التي تطبق في إجراءات الحصول على تأكيد مناسب وبالتالي فإن تأكيد أقل سيتم الحصول عليه عن التأكيد الذي يتم الحصول عليه من إجراءات التأكيد المناسب. تتمثل هذه الإجراءات فيما يلي:

- مناقشة الإدارة والمستشار المالي المستقل في المنهج المتبع في إعداد المعلومات المالية المستقبلية المستقلة للشركة.

- مطابقة المعلومات المالية التاريخية المستخدمة في دراسة القيمة العادلة المعدة عن طريق المستشار المالي المستقل والمقدمة لنا من إدارة الشركة، مع القوائم المالية المستقلة التاريخية المدققة للشركة عن السنوات المالية المنتهية في ٢٠٢١ وحتى ٢٠٢٣.

- مناقشة الإدارة في التعديلات التي رآها المستشار المالي المستقل ضرورية على المعلومات والبيانات المقدمة من الإدارة.

وحيث أن الإجراءات الواردة أعلاه لا تمثل عملية مراجعة ولا فحص محدود لمعلومات مالية تاريخية أو للنموذج المالي للتقييم للشركة، لذا فإن تقريرنا هذا على أسس "تقرير القيمة العادلة" والتي أعدها المستشار المالي المستقل لا يمثل تقرير مراجعة أو فحصاً محدود على المعلومات المالية التاريخية أو المستقبلية أو النموذج المالي للشركة، ولا على أية بيانات أخرى مدرجة في دراسة تحديد القيمة العادلة كما هو مقصود بالمعايير المشار إليها آنفاً في هذه الفترة كما لا يمتد إلى أية قوائم مالية للشركة إذا ما نظرنا إليها ككل.

محددات الاعتماد على المعلومات المالية المستقبلية

تم إعداد المعلومات المالية المستقبلية المستقلة والتي تم إصدار تقرير المستشار المالي المستقل عليها باستخدام مجموعة من الافتراضات تتضمن توقعات نظرية عن أحداث مستقبلية لذا فإن ردود أفعال إدارة الشركة لا يمكن تأكيدها أو التحقق منها بنفس الدرجة مقارنة بالنتائج التاريخية كما أن الأحداث المستقبلية ليس بالضرورة أن تحدث كما هو متوقع، لذا فنحن لا نبدي رأياً في مدى تحقق الافتراضات والنتائج التي بنيت عليها والتي أعدت على أساسها المعلومات المالية المستقبلية المستقلة ولا على مدى تقارب النتائج النهائية التي سوف تتحقق مستقبلاً مع هذه المعلومات المالية المستقبلية المستقلة.

كما نوجه الانتباه إلى أن المعلومات المالية المستقبلية المستقلة، والمصدر عنها تقرير المستشار المالي المستقل لا يقصد بها ولا يتوقع منها أن توفر كل المعلومات والإيضاحات الضرورية للأزمة للإفصاح المناسب طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية ذات الصلة.

الاستنتاج

في ضوء الإجراءات المطبقة أعلاه، لم ينمُ إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن المعلومات المالية المستقبلية المستقلة الواردة في تقرير الدراسة المالية لتحديد القيمة العادلة للشركة، والمعد بواسطة المستشار المالي المستقل والمؤرخ في ٥ أغسطس ٢٠٢٤ لم تعد - في جميع جوانبها الهامة - طبقاً للافتراضات والتوقعات الواردة بالتقرير وذلك وفقاً لمنهج الدخل - طريقة خصم صافي التدفقات النقدية (Discounted Cash Flows) - دون غيرها. وكذلك لم ينمُ إلى علمنا ما يشير إلى أن المعلومات المالية المستقبلية لا تتسق مع القوائم المالية المستقلة التاريخية ولم تعد وفقاً لمبادئ محاسبية مناسبة للغرض من إعدادها علماً بأنه تم إعادة تبويب بعض بنود المعلومات المالية التاريخية لتتماشى مع أغراض عرض خطة الإدارة المستقبلية.

مع الأخذ في الاعتبار أنه من المتوقع أن تكون النتائج الفعلية مختلفة عن نتائج الافتراضات والتوقعات التي أعدت على أساسها المعلومات المالية المستقبلية وتقرير التقييم حيث أن الأحداث المتوقعة غالباً ما لا تتحقق كما هو متوقع وقد يكون الاختلاف جوهرياً وبالتالي فإن المعلومات والبيانات والافتراضات يجب ألا تستخدم في غير الغرض الموضح بها وحتى في حالة تحقق الأحداث المتوقعة في ظل الافتراضات المستخدمة فقد تختلف النتائج الفعلية عن التقديرات، علماً بأنه قد تضمنت الافتراضات المستخدمة في إعداد القوائم المالية المستقبلية المستقلة ونتائج التقييم افتراضات نظرية متعلقة بأحداث مستقبلية وقرارات يصعب التنبؤ بها وأهمها توقعات متوسط أسعار بيع منتجات الشركة وتوزيعات العاملين من الأرباح السنوية وتسوية رصيد الالتزامات الضريبية المؤجلة وسعر صرف الجنية مقابل الدولار الأمريكي.

استخدام وتوزيع التقرير:

أعد هذا التقرير بغرض تقديمه إلى مجلس إدارة الشركة وبناء على طلبه، وبغرض تحديد القيمة العادلة لشركة /سيناء للاسمنت الأبيض - بورتلاند ، وبالتالي لا يمكن توزيعه أو استخدامه في أي غرض بخلاف الغرض المذكور أعلاه ونحن لا نقبل أو نتحمل أي مسؤولية تنتج عن استخدام هذا التقرير في أي غرض آخر أو بمعرفة أي شخص أو هيئة أخرى ويكون الاعتماد على هذا التقرير من قبل أي طرف ثالث على مسؤوليته الخاصة.

القاهرة

في ٦ أغسطس ٢٠٢٤



محدث فؤاد غالي