

حازم حسن محاسبون قانونيون ومستشارون

تليفون : ٣٥ ٣٧ ٥٠٠٠ - ٣٥ ٣٧ ٥٠٠٥ (٢٠٢)
البريد الإلكتروني : Egypt@kpmg.com.eg
فاكس : ٣٥ ٣٧ ٣٥٣٧ (٢٠٢)
صندوق بريد رقم: (٥) القرية الذكية

مبنى (١٠٥) شارع (٢) - القرية الذكية
كيلو ٢٨ طريق مصر الإسكندرية الصحراوي
الجيزة - القاهرة الكبرى
كود بريدي: ١٢٥٧٧

تقرير حقائق مكتشفة

إلى السادة / مجلس إدارة شركة اوراسكوم المالية القابضة (ش.م.م)

قمنا بأداء الإجراءات المتفق عليها معكم المذكورة أدناه والواردة بخطاب الارتباط المؤرخ في ٥ ديسمبر ٢٠٢٤ والمرتبطة بتقرير شركة برايم كابيتال لترويج وتغطية الاكتتابات (المستشار المالي المستقل) (المرفق) الصادر والمعتمد من مجلس إدارة الشركة في ٨ يناير ٢٠٢٥ لتحديد القيمة العادلة (باستخدام منهجي السوق والتكلفة) لشركة كليفر لتطوير الالكترونيات والمدفوعات الالكترونية ("الشركة") - (ش.م.م) - شركة تابعة لشركة اوراسكوم المالية القابضة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤، وذلك في ضوء طلب الإستحواذ المقدم علي الشركة من قبل شركة كليفر هولدينج ليمتد.

وقد قمنا بمهمتنا طبقا لمعيار المراجعة المصري رقم ٤٤٠٠ لمهام الخدمات ذات الصلة الذي يسرى على مهام تنفيذ إجراءات متفق عليها وقد قمنا بأداء الإجراءات الواردة ادناه فقط لمساعدتكم على مطابقة البيانات الواردة بتقرير المستشار المالي المستقل (المرفق) مع سجلات الشركة وكذلك القوائم المالية الدورية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ والبيانات والمعلومات التي تم الحصول عليها من قبل المستشار المالي المستقل وإدارة شركة اوراسكوم المالية القابضة. إن الغرض من تنفيذ هذه المهمة هو مساعدة مجلس إدارة شركة اوراسكوم المالية القابضة في الالتزام بمتطلبات الهيئة العامة للرقابة المالية والبورصة المصرية.

وهذه الاجراءات يمكن تلخيصها في الاتي:

- ١- الحصول على تقرير تحديد القيمة العادلة (باستخدام منهجي السوق والتكلفة) للشركة المعد من قبل المستشار المالي المستقل لشركة كليفر لتطوير الالكترونيات والمدفوعات الالكترونية (ش.م.م) والمعتمد من إدارة الشركة مرفق رقم (١) في تاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤.
- ٢- الحصول على القوائم المالية الدورية المعتمدة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ لشركة كليفر لتطوير الالكترونيات والمدفوعات الالكترونية (ش.م.م).
- ٣- مطابقة الارصدة المالية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ والواردة في منهج وطرق التقييم المستخدمة بتقرير تحديد القيمة العادلة للشركة المعد من قبل المستشار المالي المستقل لشركة كليفر لتطوير الالكترونيات والمدفوعات الالكترونية (ش.م.م) المذكورة في البند رقم (١) مع القوائم المالية الدورية المذكورة في البند رقم (٢).
- ٤- مطابقة طريقة مضاعف الايرادات المستخدم في تقرير تحديد القيمة العادلة للشركة مع المصادر والبيانات المقدمه من المستشار المالي المستقل وإدارة شركة اوراسكوم المالية القابضة.
- ٥- اختبار الصحة الحسابية في النموذج المالي المعد من قبل المستشار المالي المستقل لإحتساب طريقة مضاعف الايرادات.

وفيما يلي بيان بنتائج الاجراءات:

- ١- فيما يتعلق بالبند رقم (١) تم الحصول على تقرير تحديد القيمة العادلة (باستخدام طريقة القيمة الدفترية) للشركة المعد من قبل المستشار المالي المستقل لشركة كليفر لتطوير الالكترونيات والمدفوعات الالكترونية (ش.م.م) في تاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ والمعتمد من مجلس إدارة الشركة في ٨ يناير ٢٠٢٥ مرفق رقم (١) وتبين أن تقرير التقييم المالي تم إعداده عن طريق مستشار مالي مستقل ومقيد بسجل المستشارين المستقلين بالهيئة العامة للرقابة المالية كمستشار مالي مستقل وتم تعيينه بمعرفة إدارة الشركة في نوفمبر ٢٠٢٤.
- ٢- فيما يتعلق بالبند رقم (٢) تم الحصول على القوائم المالية الدورية لشركة كليفر لتطوير الالكترونيات والمدفوعات الالكترونية (ش.م.م) في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ والمعتمدة بتاريخ ١٧ نوفمبر ٢٠٢٤ والصادر عنها تقرير فحص محدود من قبل مراقب حسابات الشركة بتاريخ ٢٧ نوفمبر ٢٠٢٤.
- ٣- فيما يتعلق بالبند رقم (٣) تم مطابقة الارصدة المالية بالتقرير الواردة بتقرير تحديد القيمة العادلة (باستخدام طريقة القيمة الدفترية) للشركة المعد من قبل المستشار المالي المستقل المذكورة في البند رقم (١) مع القوائم المالية الدورية المذكورة في البند رقم (٢) ووجدت مطابقة.
- ٤- فيما يتعلق بالبند رقم (٤) تم مطابقة طريقة مضاعف الايرادات المستخدم في تقرير تحديد القيمة العادلة للشركة مع المصادر والبيانات المقدمة من المستشار المالي المستقل وإدارة شركة اوراسكوم المالية القابضة ووجدت مطابقة.
- ٥- فيما يتعلق بالبند رقم (٥) تم اختبار الصحة الحسابية في النموذج المالي المعد من قبل المستشار المالي المستقل لإحتساب طريقة المضعف ووجدت صحيحة.

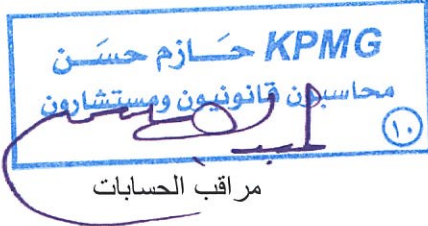
وحيث ان الاجراءات اعلاه لاتمثل عملية مراجعة تتطلب رأياً ولافحصاً محدوداً يتطلب استنتاجاً كما هو وارد بمعايير المراجعة المصرية، لذا فان هذا التقرير يقتصر في الشكل والمضمون على الحقائق التي تم التوصل اليها نتيجة الاجراءات المتفق عليها معكم بشأن مطابقة البيانات الواردة بتقرير القيمة العادلة المعد بمعرفة المستشار المالي المستقل لشركة كليفر لتطوير الالكترونيات والمدفوعات الالكترونية (ش.م.م) في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ مع سجلات الشركة وكذلك القوائم المالية الدورية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢٤ والبيانات والمعلومات التي تم الحصول عليها من قبل المستشار المالي المستقل وإدارة شركة اوراسكوم المالية القابضة لمساعدة مجلس إدارة شركة اوراسكوم المالية القابضة في الالتزام بمتطلبات الهيئة العامة للرقابة المالية والبورصة المصرية.

كما ان الشركة مسئولة عن تحديد ما اذا كان نطاق عملنا المحدد في خطاب الارتباط المؤرخ في ٥ ديسمبر ٢٠٢٤ كافي لمقابلة الغرض الذي اصدر من اجلة هذا التقرير ونحن لانقدم بموجب هذا التقرير اى تأكيدات عن ما اذا كانت هذه الاجراءات المؤداه لاغراض خاصة هي كافية لأغراض الشركة المحددة في الفقرة الثانية عاليه من هذا التقرير او لاي غرض اخر .

لو كنا قد قمنا بأداء اجراءات اضافية او بأداء عملية مراجعة أو فحص محدود للقوائم المالية الدورية طبقاً لمعايير المراجعة المصرية او المعايير المصرية لمهام الفحص المحدود، لكان من الممكن ان تنمو امورا اخرى الى علمنا والتي كان من الممكن ان نرفعها لكم.

حازم حسن

وقد اعد تقريرنا هذا فقط من اجل الغرض الموضح فى الفقرة الثانية من هذا التقرير وذلك لمساعدة مجلس إدارة شركة اوراسكوم المالية القابضة فى الالتزام بمتطلبات الهيئة العامة للرقابة المالية والبورصة المصرية وليس معدا للاستخدام لاي غرض اخر وغير مسموح بتوزيعه على اية أطراف اخرى الهيئة العامة للرقابة المالية والبورصة المصرية. ويرتبط هذا التقرير فقط بالبيانات المحددة اعلاه ولايمتد لأية قوائم مالية لشركة كليفر لتطوير الالكترونيات والمدفوعات الالكترونية (ش.م.م) مأخوذة ككل.



عبد الهادي محمد على ابراهيم

سجل مراقبي الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٣٩٥)

KPMG حازم حسن

محاسبون قانونيون ومستشارون

القاهرة في ٩ يناير ٢٠٢٥

تقرير تحديد القيمة العادلة لشركة كليفر لتطوير الالكترونيات
والمدفوعات الالكترونية
التقرير النهائي

يناير 2025

 PRIME

شركة كليمر لتطوير الالكرونيات والمدفوعات الالكترونية

خطاب تغطية

السيد / عمر بركات

شركة اوراسكوم المالية القابضة

بحسب طبيعة، وبعد

الموضوع / تحديد القيمة العادلة لشركة كليمر لتطوير الالكرونيات والمدفوعات الالكترونية

بالإشارة إلى العقد الموقع بين شركتنا وشركة أوراسكوم المالية القابضة بتاريخ يوم 2024 بخصوص تكليف شركتكم المومره لنا بإعداد دراسة لتحديد القيمة العادلة لشركة كليمر لتطوير الالكرونيات والمدفوعات الالكترونية وذلك في ضوء طلب الاستحواذ المقدم من شركة كليمر هولدينج ليمتد، نتشرف بأن نقدم لسيادتكم التقرير النهائي.

تم تحديد القيمة العادلة لشركة كليمر لتطوير الالكرونيات والمدفوعات الالكترونية في تاريخ التقييم 2024/9/30 ولا يعبر عن القيمة في تاريخ صدور التقرير، ويتم التقييم بالاعتماد على كل من منهج مضاعفات السوق والقيمة الدفترية.

يحتوي هذا التقرير على معلومات سرية خاصة بشركة كليمر لتطوير الالكرونيات والمدفوعات الالكترونية، لذلك فإننا نحلي مسئوليتنا تجاه إدارة الشركة حول إعطاء أية معلومات واردة به إلى أي طرف ثالث، وذلك بصوره كامله أو جزئيه قبل الحصول على موافقة كتابية مسبقة من شركة برايم.

وبمصلوفا بقبولوا وأقر البحصه...

برايم كابيتال لترويج وتغطية الاكتتابات



2

عمر بدر الدين

العصو المسدب

البريد الإلكتروني:

Obadreddin@egy.primegroup.org

نبيله عجمي

مساعد نائب المدير

البريد الإلكتروني: Nagumy@egy.primegroup.org

فيروز أحمد

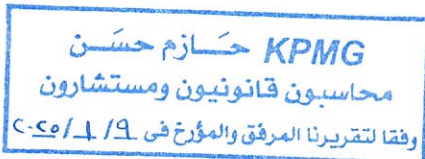
محلل مالي أول

البريد الإلكتروني: FAhmed@egy.primegroup.org

برايم كابيتال لترويج وتغطية الاكتتابات

الدور التاسع - مبنى الحرية 2 شارع وادي النيل -

المهندسين - الجيزة - مصر



جدول المحتويات

9	أولاً: الملخص التنفيذي
15	ثانياً: نبذة عن الاقتصاد المصري
22	ثالثاً: نبذة عن قطاع المدموعات الإلكترونية
27	رابعاً: نظرة عامة عن الشركة
29	خامساً: تحليل النشاط التشغيلي
51	سادساً: التقييم المالي

تنويه وإفصاح

تنويه وإفصاح

1. مقدمة

نم إعداد هذا التقرير في ضوء المعلومات التي قدمتها إلينا شركة أوراسكوم المالية القابضة ش.م.م وقاعدة بيانات شركة برايم كابيتال. وقد نم تقديم هذا التقرير على أساس حصري لشركة أوراسكوم المالية القابضة وفقاً للعقد الموقع المبرم بين شركة أوراسكوم المالية القابضة وبراييم كابيتال في نوفمبر 2024.

2. العرض من التقييم

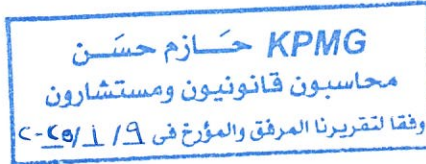
نم إعداد هذا التقرير بواسطة شركة برايم كابيتال بناءً على تكليف من شركة أوراسكوم المالية القابضة وفقاً للعقد الموقع بتاريخ نوفمبر 2024. تنعكس شركة برايم كابيتال ش.م.م (مبشأة وفقاً لأحكام القانون رقم 95 لسنة 1992 ولائحته التنفيذية وبعدلاتها ومفيدة بسجل المسجلين بالهيئة العامة للرقابة المالية كمستشار مالي مستقل لتحديد القيمة العادلة لشركة كليفر لتطوير الإلكترونيات والمدموعات الإلكترونية. وذلك في ضوء عرض الاستحواذ المقدم من شركة كليفر هولديج لتمند حيث تنطلع إلى الاستحواذ على 98.99% من رأس مال الشركة وهو ما يمثل 100% من الأسهم المملوكة لشركة أوراسكوم المالية القابضة المساهم الرئيسي بالشركة محل التقييم.

3. الاستعانة بأشخاص خارجيين

لم يتم الاستعانة بأشخاص آخرين غير المائمين بشركة برايم كابيتال.

4. الاستقلالية

نعد شركة برايم كابيتال مستشاراً مالياً مستملاً استملاً كاملاً عن الشركة محل التقييم والعميل والأشخاص المرتبطة بهم وأعضاء مجلس إدارتهم ومراهم حساباتهم ولا نربطنا بهم أي مصالح شخصية أو متشركة.



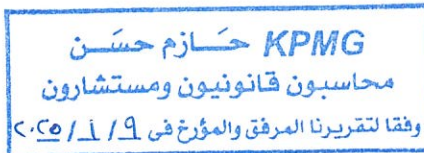
تنويه وافصاح

5. محددات واشتراطات عامة

بم إعداد هذا التقرير على أساس حصري لشركة أور سكوم المالية القابضة ولا تتحمل برايم كابيتال - للاستشارات المالية وترويج وتغطية الاكتتابات، والكيانات ذات الصلة، والمديرين والموظفين والوكلاء، أية مسؤولية عن أي خسارة أو ضرر ينشأ نتيجة الاعتماد على التقرير.

- لا تتحمل شركة برايم كابيتال أي مسؤولية عن دقة أو صحة البيانات الواردة من العميل أو الشركة والمستخدم في هذه الدراسة، ولا تتحمل شركة برايم كابيتال أو مجلس إدارتها أو أي من مديريها أو موظفيها أية مسؤولية (بصورة مباشرة أو غير مباشرة) تجاه العميل أو أي من مساهميه أو أي طرف آخر يتعلق بهذا التقرير، حيث ينحصر دورنا في إبداء رأي استشاري محايد نحو القيمة العادلة للشركة محل التقييم.
- على الرغم من قيام فريق العمل بقسم الاستشارات المالية بشركة برايم كابيتال بذل أقصى جهد وتوخي الحيلة والحذر الشديد في تنفيذ المهام المكلفين بها وخاصة فيما يتعلق باختيار النبروات المالية والمعلومات المستقبلية، إلا أننا لا نضمن أن تأتي النتائج المستقبلية مطابقة تماماً لما جاء بالدراسة من تقديرات وسيؤات، وعليه فإنه لا يقع أية مسؤولية على شركة برايم كابيتال عن تحقيق تلك التقديرات.
- صامت إدارة الشركة بأعداد البيانات المالية المستقبلية 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 نضمن تحقيق هذه الافتراضات والنتائج التي بنيت عليها والتي أعدت على أساسها البيانات المالية المستقبلية ولا على مدى تقارب النتائج النهائية التي سوف نحقق مسبقاً مع هذه البيانات المالية المستقبلية.

- إن مختلف التقديرات للقيمة العادلة للشركة المذكورة في هذا التقرير تنطبق على هذا التقييم فقط ولا يجوز استخدامها خارج السياق المقدم في هذا التقرير، وعليه فإن نتائج التقييم الموضحة في هذا التقرير صالحة للغرض المعدة من أجله، وبفترض هذا التقييم أن الشركة محل التقييم ستواصل العمل كمنشأة مسمرة في ظل الوقائع والظروف القائمة في تاريخ صدور هذا التقرير، والمستشار المالي المستقل ليس ملزماً بتحديث هذا التقرير ليشمل الأحداث اللاحقة لتاريخ صدور هذا التقرير. بصرف المسسار المالي المسجل (برايم كابيتال) قيام الشركة محل التقييم بالامتثال الكامل لجميع القوانين والقواعد المعمول بها ما لم يذكر خلاف ذلك في سياق هذا التقرير. ونحلى شركة برايم كابيتال مسؤوليتها عن أي أضرار قد تنتج عن استخدام هذا التقرير أو المعلومات المتعلقة به لمتلقيه أو أي من الكيانات التابعة له أو



تنويه وافصاح

ممثليه. ويحت على ملقي هذا التقرير ألا يأخذ محتوياته بمنايه بصحه استثماريه أو فابويه أو صريبيه. وكل ملقي لهذا التقرير عليه الرجوع إلى مسشاريه مما يخص الأمور الفابويه والفاليه والمحاسبيه والصريبيه ولأمر الأخرى المنعلقه بالتقرير.

لم ينضم بطلاق العمل المكلمين به الميام بعمل أي فحص مالي أو صريبي أو فابوني فامى للجهالة وإبما نم الاعتماد على الفوامم الفاليه الفاريخيه للشركه وكذلك البانات التحليليه التي وافتنا بها إدارة الشركه وعى مسشليتها يهدف التعرف على بطور الأداء المالي الفاريخي للشركه محل التقييم

إب المعلومات الخاصه باللتقتصاد القومي أو بالمطاع قد بم اسفمانها من مصادر معييده ولم يعم حبرا، شركه برايم كابيتال بالتحقق من مدى دقة واكتمال هذه البانات.

يحب قراءة هذا التقرير كوحده واحده ولا يجوز طمس أو تعديل أي من محتوياته دون الرجوع إلى إدارة شركه برايم كابيتال.

وايضا كما هو متبع في مثل هذه النوعية من الاعمال فانه يتم تمريب الأرقام والنسب المنويه لأغراض العرض والتحليل في سبيل تحقيق الأهداف الرئيسيه للتقرير

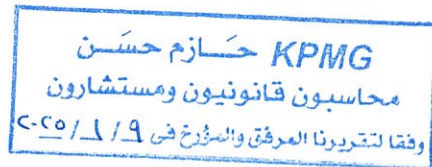
6. تاريخ التقييم

تاريخ التقييم هو 30 ستمبر 2024 والسائج التي تم التوصل إليها يمكن الاعتماد بها لفترة محدوده من الوعب (لمده لا تزيد عن سنه أشهر من تاريخ صدور هذا التقرير) ويجب إعادة تقييمها على فترات منتظمة.

7. إفرارات المسششار المالي

- عملية التقييم ونتائجها قد تمت بالالتزام بالمعايير المصريه للتقييم المالي للمسشآت الصادرة بقرار مجلس إداره الهيئه العامه للرقابه الماليه رقم 1 لسنة 2017 والفوامين والفوامد الفابويه الساريه.
- أعاب شركه برايم كابيتال بطير عداد هذه الدراسه لا يعتمد على قيمه التقييم أو نتيجه استخدام.
- التحليل والنتائج لا يقيدوا سوي القيود الواردة بالتقرير.
- عدم اسبرال أشخاص - بطلاف من ورد ذكرهم بالتقرير - لهم علاقه بأي جز، جوهري من عملية التقييم.

8. إخلاء المسشؤولية



تنويه وافصاح

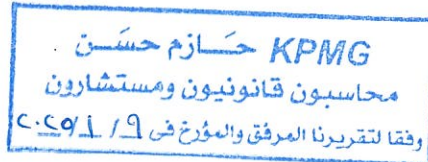
البيانات والمعلومات المالية التاريخية المقدمة من إدارة الشركة تعتبر مسئولية إدارة الشركة ومراقب حساباتها، لذلك لم نقوم بإجراء أي مراجعة للتحقق من صحة هذه البيانات

- البيانات والمعلومات التي تم استخدامها في التقييم وتم الاستناد إليها في إعداد تقرير التقييم - فيما عدا التحفظات الواردة بشأن بعضها - كافة للوصول للتقييم في تاريخ إعداده.
 - فيما عدا الخطأ والسهو، فقد قام فريق العمل بحد أقصى الجهد في مراجعة كافة البيانات والمعلومات الواردة بالتقرير وأي خطأ أو سهو املأنا كان أو حسابياً لا يُبطل العرض من التقرير ولا يؤثر على نتائج الدراسة دون الرجوع المسبق لشركة برايم كابيتال.
 - لا يستخدم التقرير إلا في الغرض المعد من أجله.
 - وتحتد الإشارة إلى أنه تم بذل عناية الرجل الحريص للتحقق من معقولية الافتراضات التي يست عليها التقديرات المستقبلية.
 - التقييم الافتراضات التي بني عليها قد يغير بعد إعداد التقرير في ضوء تغير ظروف الشركة أو السوق أو التشريعات المنظمة.
9. مصادر البيانات والمعلومات.

- الموائم المالية المعتمدة والمدمعة عن المبره التاريخيه لعامي 2023 و2022 والقوائم المالية المعتمدة والمدققة في 30 سبتمبر 2024
- البيانات التحليلية التي وافقنا بها إدارة الشركة عن المبره التاريخية محل الدراسة.
- الحطة المستقبلية المعدة من قبل إدارة الشركة خلال الخمس سنوات القادمة.

10. منهج وأسلوب العمل

قام فريق العمل بشركة برايم كابيتال باتباع المنهج والأسلوب التالي في صدد إعداد دراسة التقييم المبينه في هذا التقرير:



تنويه وافصاح

- تحليل مستوى الأداء المالي والتشغيلي للشركة محل التقييم خلال المدة المتبقية محل الدراسة من عام 2022 حتى التسعة شهور الأولى من عام 2024
- بناء التوقعات المستقبلية للشركة في ضوء خطة العمل المستقبلية المعدة من قبل إدارة الشركة والتي تم الأخذ بها كما هي نظرا لعدم وجود أداء مالي تاريخي كامل للشركة يمكن الاعتماد عليه ومقارنته بهذه الخطة
- استخدام طريقه مصاعفات السوق - مصاعف المبيعات
- استخدام طريقه القيمة الدفترية
- تقدير القيمة العادلة لحقوق الملكية في ضوء طرق التقييم المستخدمة

11. سرية المعلومات

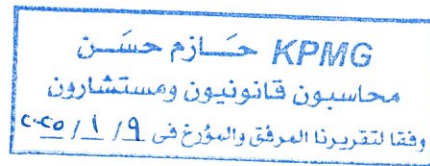
يحتوي هذا التقرير على معلومات سرية خاصة بشركة كلنر لتطوير الإلكترونيات والمدفوعات الإلكترونية، لذلك فإنه يحظر على كل من يسلم هذا التقرير أن يقوم بإعطاء أية معلومات واردة به إلى أي طرف ثالث. وذلك بصوره كاملة أو جزئية قبل الحصول على موافقة كتابية من العميل وشركة برايم كابيتال.



KPMG حازم حسن
محاسبون قانونيون ومستشارون
وفقا لتقريرنا المرفق والمؤرخ في ٢٠٢٥/١/٩

الملخص التنفيذي

أولاً: الملخص التنفيذي



الملخص التنفيذي

1. الملخص التنفيذي

تم تأسيس شركة برايم كابيتال لترويج وتوزيع الإلكترونيات كمستشار مالي مستقل لتحديد القيمة العادلة لشركة كليفر لتطوير الإلكترونيات والمدموعات الإلكترونية، وذلك من صوء عرض الاستحواذ المقدم من شركة كليفر هولدينج ليمتد حيث نتطلع إلى الاستحواذ على 98.99% من رأس مال الشركة وهو ما يمثل 100% من الأسهم المملوكة لشركة أوراسكوم المالية المأبضة المساهم الرئيسي بالشركة محل التقييم.

لمد تم تبسم شركة كليفر لتطوير الإلكترونيات والمدموعات الإلكترونية باستخدام المدخل الملائم للتقييم والذي يتحدد في صوء، طبيعة وخصائص مجال أعمال الشركة وفي صوء، الهدف من التقييم أحدث في الاعتبار الالتزام بالمعايير المصرية للتقييم المالي للمنشآت الصادرة في 2017/1/18 والتي تشمل "مقياس قواعد السلوك المهني" و"مقياس متطلبات الكفاءة المهنية" و"مقياس نطاق العمل" و"مقياس سمعة عملية التقييم" و"مقياس معقولية الافتراضات" و"مقياس مناهج وأساليب التقييم المالي" و"مقياس اعداد تقرير التقييم ومستملاته".

يود أن تشير إلى أن الشركة حديثة وليس لديها أداء تاريخي يمكن الاعتماد به حيث بدأت نشاطها التشغيلي في عام 2022 بينما بدأت تحقق إيرادات فعلياً بدءاً من 2023 ولكن لم يحمق أنه أرباح حتى تاريخه، هذا بالإضافة إلى أنه طلقاً لخطه العمل المستقبلية المقدمة لنا من قبل إدارة الشركة والتي سيتم عرضها فيما يلي من المتوقع أن يحمق الشركة صافي حسارة حتى نهاية الخمس سنوات المستقبلية محل الدراسة (2025-2029)، وبناءً على ذلك يصعب تقييم الشركة باستخدام منهج الدخل والذي يكون مناسب أكثر للشركات التي لديها أداء تاريخي يمكن الاعتماد عليه ويحقق صافي ربح، كما تم استبعاد منهج رأس المال المخاطر - Venture Capital Approach - على الرغم من أنه من أنسب طرق التقييم للشركات الناشئة والتي ليس لديها أداء تاريخي كافٍ، وذلك لأنه عند تطبيق هذا المنهج واحتساب القيمة الحالية للشركة وذلك من خلال احتساب قيمة الشركة عند الخارج باستخدام مضاعف المبيعات لعدد من الشركات المماثلة - Post Money Value - ومن ثم خصم إجمالي القيمة الحالية لزيادة رأس المال المطلوبة، فإن القيمة الحالية للمساه بعد استبعاد تلك الزيادة - Pre money value - لم تغير عن تكوين القيمة الحقيقية للشركة (بقيمة سالبة)، وعليه فقد تم تطبيق منهج مضاعفات السوق وأيضاً تم تقييم الشركة باستخدام القيمة الدفترية للشركة في 30 سبتمبر 2024 تم إعطاء وزن نسبي لكل من المنهجين لتحديد القيمة العادلة للشركة في 2024/09/30.




KPMG حازم حسن

محاسبون قانونيون ومستشارون

وفقاً لتقريرنا المرفق والمؤرخ في ٩/١/٢٠٢٤

شركة كليمر لتطوير الالكترونات والمدموعات الالكترونية

الملخص التنفيذي

أولاً: منهج مضاعفات السوق

لقد تم تقييم الشركة باستخدام مضاعفات المبيعات وبالاطلاع على سوق الأوراق المالية المصرية فقد تلاحظ وجود عدد ضليل من الشركات المنيلة لدلال تم الاعتماد على شركات مثيلة للشركة محل التقييم مسجلة بالأسواق الحرجية ومد شملت هذه العينة ما يلي.

اسم الشركة	بلد	مضاعفات المبيعات - P/S
E-Finance For Digital and Financial Investments S.A.E	مصر	10.59
Fawry for Banking Technology and Electronic Payments S.A.E	مصر	5.90
CONTACT FINANCIAL HOLDING LL	مصر	1.19
AD-MANUM FINANCE LTD	الهند	6.32
PARAGON FINANCE LTD	الهند	8.16
Hightech Payment Systems S.A.	المغرب	3.59
EVERTEC, Inc.	بوربوركو	2.81
الوسيط - مرة		5.90

(*) المصدر: بلومبرج

- يوضح الجدول التالي القيمة العادلة لحقوق الملكية بشركة كليمر لتطوير الالكترونات والمدموعات الالكترونية في 2024/09/30 باستخدام طريقة المضاعفات. وقد بلغت حوالي 124,816 ألف جنيه مصري.

بالألف جنيه مصري	مضاعفات المبيعات - P/S
المضاعف - مرة	5.90
معدل الخصم (*)	5%
المضاعف بعد الخصم - مرة	5.61
المبيعات (**)	22,269
متوسط القيمة العادلة لحقوق الملكية 2024/09/30	124,816

(*) من الخدير بالذكر انه تم تطبيق معدل خصم 5% نظراً لوجود اختلافات بين شركة محل التقييم والشركات المنيلة بمثل هذه الاختلافات في عوامل عدة أهمها البالى اأهم الشركة - الهيكل التمولي لكل منها - البساط التسعيري والذى قد يتضمن أكبر من صاعه - مخاطر التسعير الخاصة بكل منها - دورة البساط الاقتصادي يختلف بين الدول فمعظم الدول قد تكون في حالة ركود وأخرى في حالة توسع أو رواج وغيرها.

(**) يمثل اأهمالي المضاعف لأجل تسوية أشهر من عام 2024 بالإضافة إلى مضاعف الربع الخدير من عام 2023

Handwritten signature



KPMG حازم حسن
محاسبون قانونيون ومستشارون
وفقاً لتقريرنا المرفق والمؤرخ في ٢٠٢٤/٩/١٩

شركة كليفر لتطوير الإلكترونيات والمدموعات الإلكترونية

الملخص التنفيذي

ثانياً: منهج القيمة الدفترية

بم تقدير القيمة العادلة لحقوق الملكية بشركة كليفر لتطوير الإلكترونيات والمدموعات الإلكترونية بناءً على القيمة الدفترية الظاهرة بالقوائم المالية المعتمدة والمدققة في تاريخ 2024/9/30 والبالغ قيمتها 80,131 ألف جنيه مصري.

2024-09-30	بالألف جنيه مصري
	الأصول غير المتداولة:
10,844	الأصول الثابتة (بالصافي)
7,853	أصول حق التمتع
8,431	أصول غير ملموسة
350	بأمسبات لدى الغير
27,479	إجمالي الأصول غير المتداولة
	أصول متداولة:
2,806	المحروون (بالصافي)
16,597	مدينون وأرصدة مدينة أخرى (بالصافي)
1,350	موردون دفعات مقدمة
91,472	التمدين وما في حكمها (*)
112,286	إجمالي أصول متداولة
139,764	إجمالي أصول
	حقوق الملكية:
500,000	رأس المال المصدر والممنوع
-	ممنوع تحت الحساب زيادة رأس مال
4,460	أرباح/ خسائر مرحلة
-	صافي/ خسائر خلال الفترة
80,131	مجموع حقوق مساهمي الشركة (*)




KPMG حازم حسن
محاسبون قانونيون ومستشارون
وفقاً لتقريرنا المرفق والمؤرخ في ٩ / ١ / ٢٠٢٤

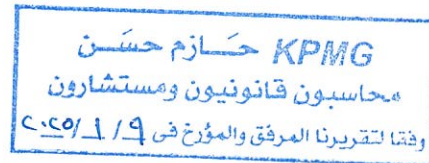
شركة كليمر لتطوير الالكترونيات والمدموعات الالكترونية

الملخص التنفيذي

2024-09-30	بالألف جنيه مصري
	الالتزامات غير المتداولة:
22	الالتزامات صريسة مؤجلة
7,026	الالتزامات التجارية
7,050	إجمالي الالتزامات غير المتداولة
	الالتزامات المتداولة:
451	سول حسابات دائنة
3,090	موردين
1,169	عمال دفعات مقدمة
41,542	دائون وأرصدة الدائنة الأخرى
3,332	الالتزامات ائجار
-	أرصدة المسحقة لأطراف ذات علامة
52,584	إجمالي الالتزامات المتداولة
59,634	إجمالي الالتزامات
139,764	إجمالي الالتزامات وحقوق الملكية

(*) نود أن يشير إلى أنه تم زيادة رأس مال الشركة في 3 نوفمبر 2024 أي بعد تاريخ إعداد القوائم المالية في 30 سبتمبر 2024 حيث قامت شركة أوراسكوم المالية القابضة المساهم الرئيسي بالشركة بتحويل مبلغ 98,999,750 جنيه مصري وهو يمثل حصتها في استكمال رأس المال لشركة كليمر لتطوير الالكترونيات والمدموعات الالكترونية وذلك طبقا لصحيفة الإستثمار بتاريخ 2024/06/27 والتي نصت على أن إجمالي رأس المال المصغر بعد الزيادة 600 مليون جنيه بينما إجمالي المبلغ الموردين من رأس المال هو 500 مليون جنيه مصري. ومن ثم إذا تم الأخذ في الاعتبار هذه الزيادة التي تمت بعد 30 سبتمبر 2024 فهي قيمة الشركة قد تصل إلى 179 مليون جنيه مصري (ونذلك مع افتراض ثبات باقي أرصدة الميزانية كما في 30 سبتمبر 2024).

Handwritten signature



الملخص التنفيذي

القيمة العادلة للشركة

لقد بلغ متوسط القيمة العادلة لشركة كليمر لتطوير الإلكترونيات والمدموعات الإلكترونية باستخدام منهجي مضاعفات السوق والقيمة الدفترية حوالي 84,599 ألف جنيه مصري في تاريخ التقييم في 2024/09/30 كما هو موضح بالجدول التالي:

القيمة الدفترية	مضاعفات السوق	بالألف جنيه مصري
80,131	124,816	القيمة العادلة لحقوق الملكية بالشركة
90%	10%	الوزن النسبي لطرق التقييم
84,599		متوسط القيمة العادلة لحقوق الملكية 2024/09/30

ملحوظة هامة: نود أن نشير إلي أنه في حالة الأخذ في الاعتبار أثر الأحداث اللاحقة بعد 30 سبتمبر 2024 والمتمثلة في الزيادة التي تمت علي رأس المال في 3 نوفمبر والتي سبق الإشارة إليها فإن القيمة الدفترية المعدلة لحقوق الملكية (مع افتراض ثبات باقي أرصدة الميزانية كما في 30 سبتمبر 2024) تبلغ حوالي 179 مليون جنيه مصري وعليه فإن متوسط القيمة العادلة لحقوق الملكية لشركة كليمر لتطوير الإلكترونيات والمدموعات الإلكترونية باستخدام منهجي مضاعفات السوق وهذه القيمة الدفترية المعدلة مع تطبيق نفس الأوزان المذكورة أعلاه قد يبلغ 173,699 ألف جنيه مصري في تاريخ التقييم في 2024/09/30.



KPMG حازم حسن
محاسبون قانونيون ومستشارون
وفقاً لتقريرنا المرفق والمؤرخ في ٢٠٢٤/١/٩