

Cairo 18/3/2012

Ms. Hebatallah Al Serafy,

Vice President for Listed Companies
The Egyptian Exchange

In reply to your request for information regarding the reason for the change in Net Profits during the comparison period between the Consolidated Financial Statements for FY2011 and FY2012, we would be like to bring your attention to the testimony of the Firm's Auditor, which states that during 2011 the subsidiary company's capital was in the form of fixed assets. The cost of these assets were then added periodically to the financial statements and, in this way, the consolidated financial statements were affected by the depreciation dependency. It was for this reason that the resettlement was fixed at the rate of revenues provided by the parent company to the subsidiary company, and which amounted to a total of EGP 291,827. This total — consisting of water and electricity fees — was added to the standalone financial statements as "Revenues" and added to the subsidiary company's financial statements as "Cost of Projects Currently Under Implementation" (in light of their use in company assets). This was done in order to make the statements more perspicuous for the reader in light of their lower relative importance in comparison to the consolidated financial statements as a whole. The continuation of the inclusion of such settlements in the financial statements will be followed by the need for item analysis on the level of each unit and adjusting the value of the depreciation. This will present some difficulty in tracking these adjustments in the future for the reader of the financial statements. This has been the impact of the comparative figures for the financial year 2010 for each of the items of projects under implementation and the value of the losses during the same period.

Note: This document has been translated from the original Arabic.

القاهرة في 2012/03/18

الأستاذة / هبة الله الصيرفي

نائب رئيس قطاع الشركات المقيدة

البورصة المصرية

تحية طيبة وبعد ،،،

بالإشارة الي استفساركم عن سبب تغير صافي ربح فترة المقارنة بالقوائم المالية المجمعة عن عام 2011 عن الرقم الذي تم الإعلان عنه عند الإعلان عن نتائج عام 2010 ، نحيط سيادتكم بأنه وفقا لإفادة مراقب حسابات الشركة فإن الشركة التابعة قد قامت برسملة مشروعاتها على الأصول الثابتة خلال عام 2011 ومن ثم سوف يتم أدراج تكلفة أهلاك تلك الأصول بصورة دورية بقوائمها المالية وبالتالي سوف يتم تأثير القوائم المالية المجمعة بتلك الاهلاكات بالتبعية ، لذلك تم رد التسوية الخاصة بقيمة إيرادات الخدمات التي قدمتها الشركة الأم إلى الشركة التابعة خلال السنوات السابقة والتي بلغت قيمتها 291 827 جنيه مصري والمتمثلة في قيمة (مياه / كهرباء) والتي أدرجت بالقوائم المالية المستقلة كإيرادات وأدرجت بقوائم الشركة التابعة كتكلفة مشروعات تحت التنفيذ (نظرا لاستخدامها في أعمال إنشاءات الأصول حينئذ) وذلك لتسهيل العرض على قارئ القوائم المالية في ضوء ضعف أهميتها النسبية بالنسبة للقوائم المالية المجمعة ككل ، حيث أن الاستمرار في إدراج تلك التسوية سوف يتبعها ضرورة تحليل البند على مستوى كل أصل على حدة ، وتعديل قيمة اهلاكات التابعة بالتالي ، مما سوف يمثل صعوبة في تتبع تلك التسويات مستقبلا بالنسبة لقارئ القوائم المالية . هذا وقد تم تأثير أرقام المقارنة للسنة المالية 2010 لكلا من بنود المشروعات تحت التنفيذ والخسائر المرحلة بتلك القيمة.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،

محمد شوقي
مدير الإلتزام و الحوكمة

