


شركة القلعة للإستشارات المالية Citadel Capital
" شركة مساهمة مصرية "

القوائم المالية المستقلة
عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١
وتقرير مراقب الحسابات عليها

حازم حسن 
محاسبون قانونيون ومستشارون

رقم الصفحة	المحتويات
	تقرير مراقب الحسابات
١	الميزانية المستقلة
٢	قائمة الدخل المستقلة
٣	قائمة التغير في حقوق الملكية المستقلة
٤	قائمة التدفقات النقدية المستقلة
٢٧-٥	السياسات المحاسبية والإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة

حازم حسن

محاسبون قانونيون ومستشارون

تليفون : ٢٥ ٣٦ ٢٢ ١١ - ٢٥ ٣٦ ٢٢ ٠٠ (٢٠٢)
تليفاكس : ٢٥ ٣٦ ٢٣ ٠٥ - ٢٥ ٣٦ ٢٣ ٠١ (٢٠٢)
البريد الإلكتروني : egypt@kpmg.com.eg
صندوق بريد رقم ٤٨ الأهرام

مرتفعات الأهرام
كيلو ٢٢ طريق مصر الإسكندرية الصحراوى
الهرم - الجيزة - القاهرة الكبرى
كود بريدى : ١٢٥٥٦ الأهرام

تقرير مراقب الحسابات

إلى السادة / مساهمى شركة القلعة للاستشارات المالية Citadel Capital

تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية المستقلة المرفقة لشركة القلعة للاستشارات المالية Citadel Capital - شركة مساهمة مصرية- والمتمثلة في الميزانية المستقلة في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ وكذا قوائم الدخل والتغير في حقوق الملكية والتدفقات النقدية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

مسئولية الإدارة عن القوائم المالية

هذه القوائم المالية مسئولية إدارة الشركة ، فالإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض القوائم المالية عرضاً عادلاً وواضحاً وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية ، وتتضمن مسئولية الإدارة تصميم وتنفيذ والحفاظ على رقابة داخلية ذات صلة بإعداد وعرض قوائم مالية عرضاً عادلاً وواضحاً خالية من أية تحريفات، هامة ومؤثرة سواء ناتجة عن الغش أو الخطأ ، كما تتضمن هذه المسئولية إختيار السياسات المحاسبية الملائمة وتطبيقها وعمل التقديرات المحاسبية الملائمة للظروف.

مسئولية مراقب الحسابات

تتحصر مسئوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية في ضوء مراجعتنا لها. وقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية. وتتطلب هذه المعايير منا الإلتزام بمتطلبات السلوك المهني وتخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكيد مناسب بأن القوائم المالية خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة.

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات في القوائم المالية. وتعتمد الإجراءات التي تم إختيارها على الحكم المهني للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في إعتبره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام المنشأة بإعداد القوائم المالية والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأى على كفاءة الرقابة الداخلية في المنشأة. وتشمل عملية المراجعة أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية.

وإننا نرى أن أدلة المراجعة التي قمنا بالحصول عليها كافية ومناسبة وتعد أساساً مناسباً لإبداء رأينا على القوائم المالية.

الرأي

ومن رأينا أن القوائم المالية المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح ، في جميع جوانبها الهامة ، عن المركز المالي لشركة القلعة للاستشارات المالية Citadel Capital في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ ، وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

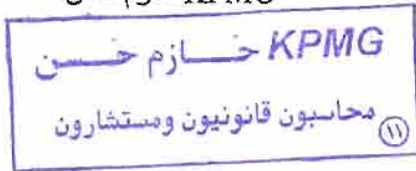
تمسك الشركة حسابات مالية منتظمة تتضمن كل ما نص القانون ونظام الشركة على وجوب إثباته فيها وقد وجدت القوائم المالية متفقة مع ما هو وارد بتلك الحسابات.

البيانات المالية الواردة بتقرير مجلس الإدارة المعد وفقاً لمتطلبات القانون رقم (١٥٩) لسنة ١٩٨١ ولاحتساب التنفيذ متفقة مع ما هو وارد بدفاتر الشركة وذلك في الحدود التي تثبت بها مثل تلك البيانات بالدفاتر.

حسن بسيوني البشة

سجل مراقبي حسابات الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٩٨)

KPMG حازم حسن



القاهرة في ٣ مايو ٢٠١٢

شركة القلعة للاستثمارات المالية Citadei Capital

(شركة مساهمة مصرية)

الميزانية المستقلة

في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	إيضاح رقم	
دينه مصري	دينه مصري		
١٤٨ ٦٦٤ ٣٦١	١٥١ ٦٨٩ ٣٠٢	(٤)	الأصول المتداولة
٤١٩ ٩٩٠ ٧٨٢	٧٤٦ ٠٥٧ ١٢٨	(٥)	النقدية وما في حكمها
٩ ٨٥٨ ٢٣٤	١ ٤٩٧ ٨٢٣	(٦)	المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافي)
٥٧٨ ٥١٣ ٣٧٧	٨٩٩ ٢٤٤ ٢٦٣		أرصدة مدينة أخرى
			إجمالي الأصول المتداولة
٧٠٥ ٩٤٧ ٧١٧	٢٢٥ ٣٧١ ٨٦٧	(٧)	الإلتزامات المتداولة
٩٦ ١٩٤ ٣٦٣	٢١٠ ٢٥٢ ٠٠٠	(١٧)	المستحق للأطراف ذات العلاقة
٣٨ ٤٢٣ ٧١٦	٦٥ ٤٥٧ ٤٨٩	(٨)	الجزء المستحق خلال عام من القروض طويلة الأجل
١٨٧ ٨٦٨ ٥٥٤	١٩١ ٢٦٤ ٨٨٤	(٩)	أرصدة دائنة أخرى
١٠٢٨ ٤٣٤ ٣٥٠	٦٩٢ ٣٤٦ ٢٤٠		مخصص مطالبات متوقعة
(٤٤٩ ٩٢٠ ٩٧٣)	٢٠٦ ٨٩٨ ٠٢٣		إجمالي الإلتزامات المتداولة
			زيادة (نقص) الأصول المتداولة عن الإلتزامات المتداولة
٢٦ ٣٩١ ٨٠١	٢٦ ٣٩١ ٨٠١	(١٠)	الأصول غير المتداولة
٢ ٦٩٨ ١٢٨ ٥٠٥	٢ ٦٩٨ ١٢٨ ٥٠٥	(١١)	إستثمارات مالية متاحة للبيع
١ ٤٩٥ ٤٦١ ٤٦٩	١ ٧٠٣ ٥٢٢ ٩٨٨	(١٢)	إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة
٣١ ٦٨٦ ٦٩١	٢٧ ٩٩٥ ٨٩٠	(١٣)	مدفوعات تحت حساب إستثمارات (بالصافي)
٣٨٤ ٥٨٨ ٧٤٦	٤٢٠ ٢٠١ ٣١٨	(١٤)	أصول ثابتة (بالصافي)
١ ٧١٨ ٣٠٩	١ ٧٥٩ ٣٨٥	(١٥)	إستثمارات أخرى
٤ ٦٣٧ ٩٧٥ ٥٢١	٤ ٨٧٨ ٠٠٩ ٨٨٧		الضريبة المؤجلة
٤ ١٨٨ ٠٥٤ ٥٤٨	٥ ٠٨٤ ٩٠٧ ٩١٠		إجمالي الأصول غير المتداولة
			إجمالي الإستثمار
٣ ٣٠٨ ١٢٥ ٠٠٠	٤ ٣٥٨ ١٢٥ ٠٠٠	(١٦)	ويتم تمويله على النحو التالي:
٨٩ ٥٧٨ ٤٧٨	٨٩ ٥٧٨ ٤٧٨	(١٠-٣)	حقوق الملكية
٢٢٢ ٩٢٦ ٨١٦	(٧٥ ٣٩٨ ١٩٧)		رأس المال المصدر والمدفوع
٣ ٦٢٠ ٦٣٠ ٢٩٤	٤ ٣٧٢ ٣٠٥ ٢٨١		إحتياطي قانوني
(٢٩٨ ٣٢٥ ٠١٣)	(١١٠ ١٣٠ ٢٨٣)		إحتياطي قانوني
٣ ٣٢٢ ٣٠٥ ٢٨١	٤ ٢٦٢ ١٧٤ ٩٩٨		إحتياطي قانوني
			صافي خسائر العام
			صافي حقوق الملكية
٨٦٥ ٧٤٩ ٢٦٧	٨٢٢ ٧٣٢ ٩١٢	(١٧)	الإلتزامات غير المتداولة
٨٦٥ ٧٤٩ ٢٦٧	٨٢٢ ٧٣٢ ٩١٢		قروض طويلة الأجل
٤ ١٨٨ ٠٥٤ ٥٤٨	٥ ٠٨٤ ٩٠٧ ٩١٠		إجمالي الإلتزامات غير المتداولة
			إجمالي تمويل رأس المال العامل والأصول غير المتداولة

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٥ إلى صفحة ٢٧ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

تقرير مراقب الحسابات مرفق

رئيس مجلس الإدارة

العضو المنتدب

أحمد محمد حسنين دوكل

هشام حسين الخازندار

شركة القلعة للاستشارات المالية Citadel Capital

(شركة مساهمة مصرية)

قائمة الدخل المستقلة

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

عن السنة المالية المنتهية في		إيضاح	
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١		
جنيه مصرى	جنيه مصرى	رقم	
١٠٠ ٥٣٥ ٤٣١	٦٩ ٤٧٩ ٢٠٧	(١-٢٣)	أتعاب إستثمارات
٢٨ ٢١٨ ٢٢٠	-	(١٨)	أرباح بيع إستثمارات مالية
٥٥ ٩١٤ ٥٦٠	-	(٣-٢٣)	إيرادات تشغيلية أخرى
١٨٤ ٦٦٨ ٢٢٠	٦٩ ٤٧٩ ٢٠٧		إجمالي إيرادات النشاط
(١٨٢ ٤١٦ ٥٦٤)	(١٦١ ٠١١ ٦٧٢)	(٢٥)	مصروفات إدارية وعمومية
(٨ ٦٢١ ٣٧٣)	(٤ ٣٨٣ ١٦٦)	(١٣)	إهلاك أصول ثابتة
١٠ ٢٠٠ ٠٠	-	(٤-٢٣)	أرباح بيع أصول ثابتة
(١١٥ ٦٧٥ ٥٣٢)	١٣ ٠٩٧ ٣٢٦	(٢٠،٥)	الإضمحلال في قيمة الأصول
(١٧٣ ٥٥٦ ٢٢٩)	(١٦ ٣٠٠ ٠٠٠)	(٩)	مخصص مطالبات متوقعة
(٢٨٥ ٤٠١ ٥٧٣)	(٩٩ ١١٨ ٢٩٥)		صافي خسائر النشاط
(١٣ ٢٨٨ ٢٠٩)	(١١ ٠٥٣ ٠٦٤)	(١٩)	تكلفة التمويل (بالصافي)
(٢٩٨ ٦٨٩ ٧٨٢)	(١١٠ ١٧١ ٣٥٩)		صافي الخسائر قبل الضرائب
(٦٦٦ ٢٠٣)	-	(٢٢)	ضريبة الدخل
١ ٠٣١ ٠٧٠	٤١ ٠٧٦	(١٥)	الضريبة المؤجلة
(٢٩٨ ٢٢٥ ٠١٣)	(١١٠ ١٣٠ ٢٨٣)		صافي خسائر العام
(٠،٤٥)	(٠،١٦)	(٢١)	نصيب المسهم في الخسائر

الإيضاحات المرافقة من صفحة ٥ إلى صفحة ٢٧ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة القاعة للاستثمارات المالية Citadel Capital

(شركة مساهمة مصرية)

قائمة التغير في حقوق الملكية الممتلكة

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

الإجمالي	صافي أرباح (خسائر) العام	أرباح (خسائر) مرحلة	إحتياطي تغطية مخاطر عقود مبادلة سعر الفائدة	إحتياطي قانوني	رأس المال المصدر والمدفوع	إيضاح رقم
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
٣ ٦٠٣ ٧١٨ ٢١٨	٢١١ ٣٤٩ ٢٥٢	٢٢ ١٤٥ ٠٢٧	(١٦ ٨٨٢ ٠٧٦)	٧٩ ٠١١ ٠١٥	٣ ٣٠٨ ١٢٥ ٠٠٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩
-	(٢١١ ٣٤٩ ٢٥٢)	٢٠٠ ٧٨١ ٧٨٩	-	١٠ ٥٦٧ ٤٦٣	-	توزيع أرباح عام ٢٠٠٩ (١٠-٣)
١٦ ٨٨٢ ٠٧٦	-	-	١٦ ٨٨٢ ٠٧٦	-	-	تحويل إحتياطي تغطية مخاطر عقود مبادلة سعر الفائدة لقائمة التخط (١٧)
(٢٩٨ ٣٢٥ ٠١٣)	(٢٩٨ ٣٢٥ ٠١٣)	-	-	-	-	صافي خسائر عام ٢٠١٠
٣ ٣٢٢ ٣٠٥ ٢٨١	(٢٩٨ ٣٢٥ ٠١٣)	٢٢٢ ٩٢٦ ٨١٦	-	٨٩ ٥٧٨ ٤٧٨	٣ ٣٠٨ ١٢٥ ٠٠٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠
-	٢٩٨ ٣٢٥ ٠١٣	(٢٩٨ ٣٢٥ ٠١٣)	-	-	-	ترحيل خسائر عام ٢٠١٠
١ ٠٥٠ ٠٠٠ ٠٠٠	-	-	-	-	١ ٠٥٠ ٠٠٠ ٠٠٠	سداد زيادة رأس المال المصدر (١٦)
(١١٠ ١٣٠ ٢٨٣)	(١١٠ ١٣٠ ٢٨٣)	-	-	-	-	صافي خسائر عام ٢٠١١
٤ ٢٦٢ ١٧٤ ٩٩٨	(١١٠ ١٣٠ ٢٨٣)	(٧٥ ٣٩٨ ١٩٧)	-	٨٩ ٥٧٨ ٤٧٨	٤ ٣٥٨ ١٢٥ ٠٠٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٥ إلى صفحة ٢٧ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه التوائم المالية وتقرأ معها.

شركة القلعة للإستشارات المالية Citadel Capital

(شركة مساهمة مصرية)

قائمة التدفقات النقدية المستقلة

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

عن السنة المالية المنتهية في		
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
بجنيه مصرى	بجنيه مصرى	
		التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
(٢٩٨ ٦٨٩ /٨٢)	(١١٠ ١٧١ ٣٥٩)	صافي الخسائر قبل الضرائب
		تسويات لمطابقة صافي الخسائر لصافي الأموال (المستخدمة في) المتاحة من أنشطة التشغيل :
٨ ٦٢١ ٣٧٣	٤ ٢٨٣ ١٦٦	إهلاك أصول ثابتة
٢٠ ١٣٨ ٦٠٥	٢٤ ٩٢٨ ٤١٢	فروق تقييم عملة غير محققة
(٣٥ ٠٥٢ ٠٥٨)	(٤٢ ٣٥١ ٣٦٥)	فوائد دائنة
١١٥ ٦٧٥ ٥٣٢	(١٣ ٠٩٧ ٣٣٦)	الإضمحلال في قيمة الأصول
(٢٥ ٨١٥ /٤٠)	-	أرباح بيع إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة
(٢ ٤٠٢ /٨٦)	-	أرباح بيع إستثمارات مالية متاحة للبيع
(١٠ ٢٠٠ ٠٠٠)	-	أرباح بيع أصول ثابتة
١٦ ٨٨٢ ٠٧٦	-	إحتياطي تغطية مخاطر عقود مبادلة سعر الفائدة
١٧٣ ٥٥٦ ٣٢٩	١٦ ٣٠٠ ٠٠٠	مخصص مطالبات متوقعة
-	(١٢ ٩٠٣ ٦٧٠)	المستخدم من مخصص مطالبات متوقعة
(٣٧ ٢٨٦ ١٥١)	(١٣٣ ٩١٢ ١٥٢)	خسائر التشغيل قبل التغير في الأصول والالتزامات المتداولة
		(الزيادة) النقص في الأصول
(١١ ٩٥٢ ٢٧١)	(٣١١ ٤٤٠ ١٣٠)	المستحق على الأطراف ذات العلاقة
١٤ ١٩٥ ٦٤١	٨ ٣٦٠ ٤٠١	أرصدة مدينة أخرى
		(النقص) الزيادة في الإلتزامات
٤٠٠ ٨١٨ ٧٧٤	(٤٨٠ ٥٧٥ ٨٥٠)	المستحق للأطراف ذات العلاقة
(٢ ١٦٥ ١٦٠)	٢٧ ٠٣٣ ٧٧٣	أرصدة دائنة أخرى
٣٦٣ ٦١٠ ١٣٣	(٨٩٠ ٥٣٣ ٩٥٨)	صافي النقدية (المستخدمة في) المتاحة من أنشطة التشغيل
		التدفقات النقدية من أنشطة الإستثمار
(٥٩٠ ٢٠٢)	(٦٩٢ ٣٦٥)	مدفوعات لشراء أصول ثابتة
(٦١١ ٦٥١ ٠٩٠)	(١٨٥ ٠٠٤ ٩٢١)	مدفوعات تحت حساب شراء إستثمارات
٢٩ ٤٣٤ ٤٧٧	-	متحصلات من بيع إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة
(٣٩ ٢٢٢ ٥٠٠)	-	مدفوعات لشراء إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة
٦ ٦٩٦ ٦٢٨	-	متحصلات من بيع إستثمارات مالية متاحة للبيع
٤٧ ٠٥٨ ٢٦٥	(٢ ٠٧٢ ٤٠٠)	مدفوعات إلى / متحصلات من إستثمارات أخرى
(١ ٨٠٠ ٠٠٠)	-	عمولات مدفوعة عن بيع أصول ثابتة
(٥٧٠ ٠٧٤ /٢٢)	(١٨٧ ٧٦٩ ٦٨٦)	صافي النقدية المستخدمة في أنشطة الإستثمار
		التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
-	١ ٠٥٠ ٠٠٠ ٠٠٠	متحصلات من سداد رأس المال المصدر
١٠٦ ٧٠٠ ٧١٧	٣١ ٣٢٨ ٥٨٥	متحصلات من قروض بنكية
١٠٦ ٧٠٠ ٧١٧	١ ٠٨١ ٣٢٨ ٥٨٥	صافي النقدية المتاحة من أنشطة التمويل
(٩٩ ٧٦٤ ٠٧٢)	٣ ٠٢٤ ٩٤١	صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال العام
٢٤٨ ٤٢٨ ٤٣٣	١٤٨ ٦٦٤ ٣٦١	النقدية وما في حكمها أول العام
١٤٨ ٦٦٤ ٣٦١	١٥١ ٦٨٩ ٣٠٢	النقدية وما في حكمها آخر العام

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٥ إلى صفحة ٢٧ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة القلعة للاستشارات المالية Citadel Capital

(شركة مساهمة مصرية)

الإيضاحات المتممة

للقوائم المالية المستقلة

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

١- نبذة عن الشركة

- تأسست شركة القلعة للاستشارات المالية Citadel Capital - شركة مساهمة مصرية - طبقاً لأحكام النوانين المعمول بها في جمهورية مصر العربية ووفقاً لأحكام القانون رقم (١٥٩) لسنة ١٩٨١ ولائحته التنفيذية وقد تم قيد الشركة في السجل التجاري بالجيزة تحت رقم ١١١٢١ بتاريخ ١١ أبريل ٢٠٠٤ ، ويتمثل غرض الشركة فيما يلي:
- تقديم الإستشارات في المجالات المالية والتمويلية للشركات علي إختلاف أنواعها وإعداد وتقديم دراسات الجدوى الإقتصادية والهندسية والتكنولوجية والتسويقية والمالية والإدارية وترتيبات عقود الإقتراض ودراسات التمويل للمشروعات بصفة عامة بالإضافة لإعداد وتقديم الدراسات والإستشارات بشأن الترويج للمشروعات وتقديم الدعم الفني اللازم في هذا الشأن فيما عدا الإستشارات القانونية.
 - الوكالة عن الشركات والمشروعات في عمليات التفاوض والتعاقد بمختلف أنواعها ومراحلها وبوجه خاص مفاوضات عقود الإدارة والمشاركة والمعونة الفنية.
 - إدارة وتنفيذ وإعادة تأهيل وهيكلة المشروعات.

٢- أسس إعداد القوائم المالية

١-٢ الإلتزام بالمعايير المحاسبية والقوانين

يتم إعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة.

تم اعتماد القوائم المالية من مجلس إدارة الشركة بتاريخ ٣ مايو ٢٠١٢.

٢-٢ أسس القياس

أعدت القوائم المالية على أساس التكلفة التاريخية ، فيما عدا الأصول والإلتزامات التالية التي تم إثباتها بالقيمة العادلة والتي تتمثل فيما يلي:

- الأصول والإلتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.
- مشتقات الأدوات المالية (عقود مبادلة سعر الفائدة).

٣-٢ عملة التعامل وعملة العرض

تم عرض القوائم المالية بالجنيه المصري والذي يمثل عملة التعامل للشركة ، وجميع البيانات المالية المعروضة بالجنيه المصري.

٤-٢ إستخدام التقديرات والحكم الشخصي

إن إعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية يتطلب من الإدارة إستخدام الحكم الشخصي وعمل تقديرات وإفتراضات قد تؤثر على تطبيق السياسات وقيم الأصول والإلتزامات وكذلك الإيرادات والمصروفات.

وتعتمد هذه التقديرات والإفتراضات المتعلقة بها علي الخبرة التاريخية وعوامل أخرى متنوعة تراها إدارة الشركة معقولة في ظل الظروف والأحداث الجارية ، حيث يتم بناءً عليها تحديد القيم الدفترية للأصول والإلتزامات وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

هذا ويتم مراجعة هذه التقديرات والإفتراضات بصفة مستمرة ويتم الإقرار بأي فروق في التقديرات المحاسبية في الفترة التي تم فيها تغيير تلك التقديرات ، وإذا كانت هذه الفروق تؤثر على الفترة التي تم فيها التغيير والفترات المستقبلية ، عندئذ تدرج هذه الفروق في الفترة التي تم فيها التعديل والإفترات المستقبلية.

وفيما يلي أهم البنود والإيضاحات المستخدم فيها هذه

التقديرات والحكم الشخصي:

- إيضاح رقم (١١) قياس القيمة الإسترادية من الإستثمارات في الشركات التابعة والشقيقة.
- إيضاح رقم (١٥) إثبات الضريبة المؤجلة.
- إيضاح رقم (٩) المخصصات.

٥-٢ القوائم المالية المجمعة

يوجد لدى الشركة شركات تابعة وطبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (١٧) " القوائم المالية المجمعة والمستقلة " والمادة رقم (١٨٨) من اللائحة التنفيذية لقانون الشركات رقم (١٥٩) لسنة ١٩٨١ تُعد الشركة قوائم مالية مجمعة للمجموعة حيث يستوجب الأمر الرجوع إليها للحصول على تفهم للمركز المالي ونتائج الأعمال والتدفقات النقدية للمجموعة ككل.

٣-٤ أهم السياسات المحاسبية المطبقة

تقوم الشركة بتطبيق السياسات المحاسبية الآتية بثبات وهي تتفق مع تلك المطبقة في جميع الفترات المعروضة.

٣-١ ترجمة المعاملات بالعملات الأجنبية

تمسك الشركة حساباتها بالجنيه المصري ، ويتم إثبات المعاملات بالعملات الأجنبية بالدفاتر على أساس السعر السائد للعملات الأجنبية وقت إثبات المعاملة ، ويتم ترجمة أرصدة الأصول والإلتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية في تاريخ الميزانية على أساس الأسعار السائدة للعملات الأجنبية في ذلك التاريخ. وتدرج فروق العملة الناتجة عن الترجمة في تاريخ الميزانية بقائمة الدخل.

٣-٢ الأصول الثابتة وإهلاكاتها

تظهر الأصول الثابتة بتكلفتها التاريخية مخصوماً منها مجمع الإهلاك وأي إضمحلال في قيمتها إيضاح رقم (٣-٦) ، ويتم إهلاك الأصول الثابتة القابلة للإهلاك بطريقة القسط الثابت وتحمله على قائمة الدخل وذلك على مدار العمر الإنتاجي المقدر لكل نوع من أنواع الأصول ، وفيما يلي بيان بالعمر الإنتاجي المقدر لكل نوع من الأصول لغرض إحتساب الإهلاك:-

نوع الأصل	العمر الإنتاجي المقدر
مباني وإنشاءات	٢٠ سنة
أجهزة حاسب الي	٢-٣ سنوات
أثاث ومفروشات وأجهزة كهربائية ومعدات	٤ سنوات
سيارات	٤ سنوات

يتم الاعتراف بتكلفة إحلال أحد مكونات الأصل كأصل جديد بعد إستبعاد تكلفة ذلك المكون عند تكبد الشركة لتلك التكلفة وذلك إذا ما كان من المحتمل تدفق منافع إقتصادية مستقبلية للشركة نتيجة هذا الإحلال بشرط إمكانية قياس تكلفته بدرجة عالية من الدقة ، كما يتم رسملة النفقات اللاحقة التي تؤدي إلى زيادة المزايا الإقتصادية المستقبلية للأصول. ويتم إثبات جميع النفقات الأخرى بقائمة الدخل كمصروف عند تحملها.

٣-٣ المشروعات تحت التنفيذ

يتم إثبات المشروعات تحت التنفيذ بالتكلفة ، وتتضمن التكلفة كافة التكاليف المتعلقة مباشرة واللازمة لتجهيز الأصل إلى الحالة التي يتم تشغيله بها وفي الغرض الذي أقتنى من أجله. ويتم تحويل المشروعات تحت التنفيذ إلى بند الأصول الثابتة عندما يتم الإنتهاء منها وتكون متاحة للغرض التي أقتنيت من أجله.

٤-٣ الأرباح والخسائر من بيع أصول ثابتة

يتم تحديد الأرباح أو الخسائر الناتجة من بيع أصل من الأصول الثابتة بمقارنة صافي عائد البيع لهذا الأصل بصافي قيمته الدفترية وتدرج الأرباح أو الخسائر الناتجة من الإستبعاد بقائمة الدخل.

٥-٣ الإستثمارات

١-٥-٣ الإستثمارات المقيمة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل

يتم تصنيف الإستثمارات على أنها إستثمارات مقيمة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل إذا تم إقتنائها بغرض المتاجرة أو إذا كانت الشركة تدير تلك الإستثمارات وتتخذ قرارات بيعها وشرائها بناءً على قيمتها العادلة. يتم إثبات التكاليف المتعلقة بإقتناء تلك الإستثمارات، في قائمة الدخل. تقاس تلك الإستثمارات بالقيمة العادلة وتثبت فروق التغيير في قيمتها في قائمة الدخل تحت بند "صافي التغيير في القيمة السوقية للإستثمارات المالية المقيمة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر".

٢-٥-٣ إستثمارات مالية متاحة للبيع

يتم الإثبات المبدئي للإستثمارات المالية المتاحة للبيع بالقيمة العادلة ، وفي تاريخ الميزانية يتم إدراج التغيير في القيمة العادلة سواء كان ربح أو خسارة ضمن حقوق الملكية مباشرة فيم عدا خسائر الإضمحلال في قيمة الإستثمار إيضاح رقم (٦-٣) يتم الاعتراف بها في قائمة الدخل، وفي حالة إستبعاد الإستثمار يتم إدراج الأرباح أو الخسائر المجمعة والتي سبق الاعتراف بها مباشرة في حقوق الملكية في قائمة الدخل. ويتم تحديد القيمة العادلة للإستثمارات المالية المتاحة للبيع طبقاً لسعر التداول في البورصة في سوق نشط في تاريخ الميزانية ، أما الإستثمارات التي ليس لها سعر تداول في البورصة في سوق نشط فيتم إثباتها بالتكلفة مخصوصاً منها خسارة الإضمحلال.

٣-٥-٣ إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة

يتم إثبات الإستثمارات في الشركات التابعة والشقيقة بالتكلفة مخصوصاً منها أي خسائر إضمحلال في قيمتها إيضاح رقم (٦-٣) هذا وتقوم الشركة بتقييم الإستثمارات الخاصة بها في تاريخ الميزانية ، وفي حالة إضمحلال القيمة القابلة للإسترداد للإستثمار عن قيمته الدفترية يتم تخفيض القيمة الدفترية لهذا الإستثمار بقيمة خسائر الإضمحلال وتحمله على قائمة الدخل.

٦-٣ الإضمحلال في قيمة الأصول

١-٦-٣ الأصول المالية

- يتم إعتبار الأصل المالي مضمحلاً إذا كان هناك دليل موضوعي يشير إلى أن هناك حدث أو أكثر له تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من إستخدام الأصل ، ويتم قياس خسارة الإضمحلال المتعلقة بأصل مالي تم إثباته بالتكلفة المستهلكة بالفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة بإستخدام سعر الفائدة الفعلي للأصل . يتم قياس خسائر الإضمحلال المتعلقة بأصل مالي متاح للبيع بإستخدام القيمة العادلة السائدة .
- يتم إجراء إختبار الإضمحلال للأصول المالية الهامة بذاتها على مستوى كل أصل بصفة مستقلة . وبالنسبة للأصول المالية الأخرى فإنه يتم إجراء إختبار الإضمحلال على مستوى كل مجموعة للأصول المالية المتبقية على مستوى المجموعات التي تشترك في خصائص خطر الإئتمان .
- يتم الإعتراف بكافة خسائر الإضمحلال في قائمة الدخل ، هذا ويتم تحويل الخسائر المجمعة المتعلقة بأصل مالي متاح للبيع المثبتة مسبقاً ضمن حقوق الملكية إلى قائمة الدخل .
- يتم إلغاء خسائر الإضمحلال إذا كان يمكن ربط هذا الإلغاء بطريقة موضوعية لحدث وقع بعد الإعتراف بخسائر الإضمحلال . الأصول المالية التي تقاس بالتكلفة المستهلكة والأصول المالية التي تعتبر أداة مديونية يتم الإعتراف بالإلغاء في قائمة الدخل . يتم الإعتراف بإلغاء خسائر الإضمحلال للأصول المالية المتاحة للبيع والتي تعتبر أداة حقوق ملكية مباشرة بحقوق الملكية .

٢-٦-٣ الأصول غير المالية

- تتم مراجعة القيم الدفترية للأصول غير المالية للشركة بخلاف الأصول الضريبية المؤجلة في تاريخ كل ميزانية لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر للإضمحلال .
- يتم الإعتراف بخسارة الإضمحلال إذا كانت القيمة الدفترية للأصل أو وحدته المولدة للنقد . تزيد عن قيمته الإستردادية . تتمثل الوحدة المولدة للنقد في أصغر مجموعة يمكن تحديدها من الأصول التي تولد تدفقات نقدية داخلية وتكون مستقلة بشكل كبير عن التدفقات النقدية الداخلة من غيرها من الأصول أو مجموعات الأصول . يتم الإعتراف بخسائر الإضمحلال في قائمة الدخل .
- تتمثل القيمة الإستردادية للأصل أو للوحدة المولدة للنقد في قيمته الإستخدامية أو قيمته اعادة ناقصاً تكاليف البيع أيهما أكبر .
- يتم مراجعة خسائر الإضمحلال المعترف بها في الفترات السابقة للأصول الأخرى في تاريخ الميزانية . وفي حالة وجود مؤشرات لإنخفاض الخسارة أو عدم وجودها يتم عكس أثر خسائر الإضمحلال وذلك في الحدود التي لا تتجاوز فيها القيمة الدفترية للأصل قيمته التي كان سيتم تحديدها (بعد خصم الإهلاك) لو لم يتم الإعتراف بخسارة الإضمحلال .

٧-٣ النقدية وما في حكمها

- تتضمن النقدية وما في حكمها الأرصدة التي لا يتجاوز إستحقاقها ثلاثة أشهر من تاريخ الإقتناء وتتمثل في النقدية بالخبزينة والحسابات الجارية لدى البنوك .

٨-٣ الإقتراض بفائدة

- يتم الإعتراف بالقروض ذات الفائدة مبدئياً بالقيمة العادلة مخصوماً منها تكلفة المعاملة . وبعد الإعتراف المبدئي يتم إدراج القروض ذات الفائدة بالتكلفة المستهلكة مع إدراج أي فروق بين التكلفة والقيمة الإستردادية في قائمة الدخل خلال فترة الإقتراض على أساس سعر الفائدة الفعال .

٩-٣ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود إلتزام قانوني حال قائم أو مستدل عليه نتيجة لحدث في الماضي ويكون من المتوقع أن يتطلب تدفق لمنافع إقتصادية يتم إستخدامها لسداد ذلك الإلتزام ويمكن عمل تقدير موثوق به لمبلغ الإلتزام. إذا كان تأثير القيمة الزمنية للنقود جوهرياً فإنه يتم تحديد قيمة المخصصات بخصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بسعر خصم قبل الضريبة يعكس التقدير الحالي للسوق للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالإلتزام إذا كان ذلك ملائماً.

هذا ويتم مراجعة رصيد المخصصات في تاريخ الميزانية وتعديلها عند الضرورة لإظهار أفضل تقدير حالي لها.

١٠-٣ الإحتياطي القانوني

ينص النظام الأساسي للشركة على إقتطاع مبلغ يوازي ٥% من الأرباح السنوية لتكوين الإحتياطي القانوني ويقف هذا الإقتطاع متى بلغ مجموع الإحتياطي قدراً يوازي نصف رأس مال الشركة المصدر، ومتى نقص الإحتياطي عن هذا الحد تعين العودة إلى الإقتطاع.

١١-٣ رأس المال

١-١١-٣ إعادة شراء أسهم رأس المال

عند إعادة شراء أسهم رأس المال المصدر فإنه يتم الإعتراف بالمبلغ المسدد مقابل إعادة اشراء والذي يتضمن كافة التكاليف المباشرة والمتعلقة بإعادة الشراء كتخفيض لحقوق الملكية وتيوب كأسهم خزينة مخصصة من إجمالي حقوق الملكية.

٢-١١-٣ توزيعات الأرباح

يتم الإعتراف بتوزيعات الأرباح كإلتزام في الفترة التي يتم فيها إعلان التوزيع.

١٢-٣ مشتقات الأدوات المالية

تستخدم الشركة مشتقات الأدوات المالية لتغطية تعرضها مخاطر أسعار الفائدة. المشتقات يتم الإعراف بها أولاً بالقيمة العادلة كما يتم الإعتراف بتكاليف المعاملة ذات العلاقة على قائمة الدخل عند تكبدها. وفي تاريخ الميزانية يتم إدراج التغيرات في القيمة العادلة طبقاً لما يلي :

التغيرات التي تطرأ على القيمة العادلة لأدوات تغطية مخاطر التدفقات النقدية يتم الإعتراف بها مباشرة بحقوق الملكية إلى المدى الذي يعتبر به أداة التغطية فعالة ويتم الإعتراف بها بقائمة الدخل إذا أديرت أداة التغطية غير فعالة.

أما إذا أصبحت أداة التغطية غير قادرة على الوفاء بمعايير محاسبة التغطية أو إنقضت مدتها أو تم بيعها أو تم الإنتهاء منها أو تم إستخدامها ، فإن المحاسبة عن التغطية يجب أن تتوقف مستقبلاً والربح المجمع أو الخسارة المجمعة التي تم إقرارها مسبقاً في حقوق الملكية تظل هناك حتي يتم إجراء المعاملات التجارية المقدره مسبقاً.

وعندما يكون البند الذي تم تغطيته عبارة عن أصل غير مالي فإن المبلغ الذي تم إقراره في حقوق الملكية يتم ترحيله إلي الأصل عند إقراره. وفي حالات أخرى فإن المبلغ الذي تم إقراره في حقوق الملكية يتم ترحيله إلي الربح أو الخسارة عن نفس الفترة التي أثر فيها البند الذي تم تغطيته علي الربح أو الخسارة.

١٣-٣ الإقراض للغير

يتم الاعتراف بالقروض للغير بالتكلفة مخصوماً منها أي خسائر إضمحلال في قيمتها هذا وتقوم الشركة بتقييم هذه القروض في تاريخ الميزانية ، وفي حالة إضمحلال القيمة القابلة للإسترداد للقروض عن قيمته الدفترية يتم تخفيض القيمة الدفترية لهذا القرض بقيمة خسائر الإضمحلال وتحمله على قائمة الددل.

١٤-٣ الإيرادات

١-١٤-٣ أرباح / خسائر بيع الإستثمارات

يتم إثبات الأرباح والخسائر الناتجة عن عمليات بيع الإستثمارات المالية والعقارية في تاريخ حدوث العملية وذلك بالفرق بين التكلفة وسعر البيع مطروحاً منه مصروفات وعمولات البيع.

٢-١٤-٣ توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بإيراد توزيعات الأرباح بقائمة الدخل في التاريخ الذي ينشأ فيه حق للشركة في إستلام توزيعات أرباح الشركات المستثمر فيها والمحقة بعد تاريخ الإقتناء.

٣-١٤-٣ أتعاب الإدارة

يتم إثبات أتعاب الإدارة بمجرد تقديم الخدمة.

٤-١٤-٣ أتعاب الإستشارات

يتم حساب أتعاب الإستشارات بنسب مئوية "محددة طبقاً لشروط التعاقد" مع الشركات التي تقوم الشركة بإدارتها.

٥-١٤-٣ الفوائد الدائنة

يتم الاعتراف بالفوائد الدائنة بقائمة الدخل على أساس نسبة زمنية أخذاً في الإعتبار معدل العائد المستهدف على الأصل.

١٥-٣ المصروفات

١-١٥-٣ تكلفة الإقراض

يتم تحميل تكلفة الإقراض على قائمة الدخل خلال الفترة التي تتكبد فيها الشركة تلك التكلفة بإستخدام طريقة سعر الفائدة الفعال.

٢-١٥-٣ نظام معاشات العاملين

تساهم الشركة في نظام التأمينات الإجتماعية الحكومي لصالح العاملين بها طبقاً لقانون التأمينات الإجتماعية ، وبموجب هذا القانون يساهم العاملون وأصحاب العمل في النظام بنسبة ثابتة من الأجور ويقتصر إلزام الشركة في قيمة مساهمتها فقط ، وتحمل هذه المساهمة على قائمة الدخل طبقاً لأساس الإستحقاق.

٣-١٥-٣ ضريبة الدخل

- تتضمن ضريبة الدخل على أرباح أو خسائر العام كل من ضريبة الدخل الحالية والمؤجلة : ويتم إثباتها بقائمة الدخل مباشرة بإستثناء ضريبة الدخل المتعلقة بأحد البنود التي يعترف بها مباشرة ضمن حقوق الملكية فيتم إثباتها ضمن حقوق الملكية.
- هذا ويتم إثبات ضريبة الدخل الحالية على صافي الربح الخاضع للضريبة بإستخدام أسعار الضريبة السارية في تاريخ إعداد الميزانية بالإضافة إلى الفروق الضريبية الخاصة بالسنوات السابقة.
- يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة الناشئة عن فروق مؤقتة بين قيمة الأصول والإلتزامات طبقاً للأساس المحاسبي وقيمتها طبقاً للأساس الضريبي. هذا ويتم تحديد قيمة الأصول والإلتزامات الضريبية المؤجلة في ضوء الطريقة التي سيتم بها تحقيق قيم هذه الأصول أو سداد هذه الإلتزامات ، بإستخدام أسعار الضريبة السارية في تاريخ إعداد الميزانية.
- يتم الاعتراف بالأصول الضريبية المؤجلة للشركة عندما يكون هناك إحتمال قوي بإمكانية تحقيق أرباح تخضع للضريبة في المستقبل يمكن من خلالها الإنتفاع بهذا الأصل. ويتم تخفيض قيمة الأصول الضريبية المؤجلة بقيمة الجزء الذي لن يتحقق منه المنفعة الضريبية المتوقعة خلال السنوات التالية.

٣-١٦ ربحية السهم

تعرض الشركة النصيب الأساسي للسهم لأسهمها العادية ، ويتم إحتساب النصيب الأساسي للسهم بنسبة الربح أو الخسارة المتعلقة بالمساهمين عن مساهمتهم في الأسهم العادية بالشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال العام.

٣-١٧ حصة العاملين في الأرباح

تسدد الشركة نسبة ١٠% من توزيعات الأرباح النقدية كحصة للعاملين في الأرباح بما لا يزيد على مجموع الأجر السنوية للعاملين بالشركة ، ويتم الاعتراف بحصة العاملين في الأرباح كتوزيعات أرباح من خلال حقوق الملكية و كإلتزام خلال الفترة المالية التي قام فيها مساهمي الشركة بإعتماد هذا التوزيع .

٤- النفديّة وما في حكمها

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	نقدية بالخبزينة
١٨٩ ٠٨٤	٧٤ ١٥٤	حسابات جارية لدى البنوك
١٤١ ٢٥٤ ٦٩٩	١٤٦ ٧٠٦ ٨٩٣	الإجمالي
١٤١ ٤٤٣ ٧٨٣	١٤٦ ٧٨١ ٠٤٧	أثر التغير في أسعار الصرف
٧ ٢٢٠ ٥٧٨	٤ ٩٠٨ ٢٥٥	الرصيد
١٤٨ ٦٦٤ ٣٦١	١٥١ ٦٨٩ ٣٠٢	

المعاملات غير النقدية

لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية تم إستبعاد أثر المعاملات الآتية :

- مبلغ ٤٧٨ ٥٩٥ ٢٤ جنيه مصرى من كلاً من متحصلات من إستثمارات أخرى والمستحق على الأطراف ذات العلاقة (قيمة الإستثمارات الأخرى المحولة لإحدى الأطراف ذات العلاقة).

- مبلغ ٢٣ ٠٦٦ ٥٩٨ جنيه مصرى من كلاً من مدفوعات لشراء إستثمارات مالية والمستحق على الأطراف ذات العلاقة (قيمة ما تم تحويله من الحسابات الجارية لدى الأطراف ذات العلاقة إلى حساب مدفوعات، لشراء إستثمارات).
- مبلغ ٤٣ ٣٥١ ٣٦٥ جنيه مصرى من كلاً من متحصلات من فوائد دائنة والتغير في الإستثمارات الأخرى (قيمة الفوائد المستحقة خلال العام على الإستثمارات الأخرى).

٥- المستحق على الأطراف ذات العلاقة

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	طبيعة المعاملة		
		تمويل	أتعاب إستثمارات	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٤ ٨٦٧ ٣٠٣	١٠ ٣٠٥ ٨٩٢	—	١٠ ٣٠٥ ٨٩٢	Mena Home Furnishings Mall
١٣ ٦٢٠ ٩٥٧	١٤ ٨٤١ ٩٤٧	—	١٤ ٨٤١ ٩٤٧	Falcon Agriculture Investments Ltd.
١٣ ٦٩٥ ١٠٨	٢١ ١٧٥ ٦٦٧	—	٢١ ١٧٥ ٦٦٧	* Golden Crescent Investments Ltd.
٣٩ ٧١٦ ١٥٩	٥٠ ٧٥٢ ٧٦٣	—	٥٠ ٧٥٢ ٧٦٣	Orient Investments Properties Ltd.
٥ ٠٨٨ ٢٧٥	٦ ٥٨٧ ٤٠٨	—	٦ ٥٨٧ ٤٠٨	Citadel Capital Transportation Opportunities Ltd.
٣١ ٨٨١ ٨٩٨	٣٣ ٠٦٣ ٠٣٤	—	٣٣ ٠٦٣ ٠٣٤	* Logria Holding Ltd.
٤ ٣١٥ ٥٣٣	٤ ٥٤٧ ٤٥١	—	٤ ٥٤٧ ٤٥١	Mena Glass Ltd.
٣ ٠٦٦ ٠٩٩	٥ ٣٤٢ ٥١٩	—	٥ ٣٤٢ ٥١٩	Silverstone Capital Investment Ltd.
٦ ٣٧١ ٨٦٠	٦ ٦٠٧ ٩٢٠	—	٦ ٦٠٧ ٩٢٠	شركة سايبنا للحلول المتكاملة
٤ ٦٣٤ ٠٨٠	٤ ٨٠٥ ٧٦٠	—	٤ ٨٠٥ ٧٦٠	Sphinx Glass Ltd.
١٤ ٦٢٦ ٨٩٤	١٥ ٠١٨ ٠٠٠	—	١٥ ٠١٨ ٠٠٠	شركة أسيك للأسمت
٣٨ ٠٢٦ ٧٧٤	٣٩ ٤٣٥ ٥٦٢	—	٣٩ ٤٣٥ ٥٦٢	* Citadel Capital Financing Corp.
٨ ٦٨٨ ٩٠٠	٩ ٠١٠ ٨٠٠	—	٩ ٠١٠ ٨٠٠	Valencia Trading Holding Ltd.
٧٤١ ٧٢٥	٥ ٩٦١ ٤٤٩	—	٥ ٩٦١ ٤٤٩	Citadel Capital Transportation Opportunities II Ltd.
١٨٩ ٥٥٦ ١٧٧	٤٠٥ ٢٨٠ ٠٣٩	٤٠٥ ٢٨٠ ٠٣٩	—	شركة القلعة القابضة للإستثمارات المالية - منطقة حرة *
٩ ٢٤٦ ٧٦٨	٢٤ ٠٨٣ ٥٣٣	٢٤ ٠٨٣ ٥٣٣	—	شركة أسيك للتعددين (أسكوم)
٦٦ ٩٢١ ٠٩٧	٥٨ ١٦١ ٤٦٤	٥٨ ١٦١ ٤٦٤	—	* Citadel Capital for International Investments Ltd.
٣٦ ٠٠٠ ٠٠٠	٣٦ ٠٠٠ ٠٠٠	٣٦ ٠٠٠ ٠٠٠	—	الشركة الوطنية للإستثمار السياحي والعقاري
—	٤٦ ٦٣٥ ٥٥٧	٤٦ ٦٣٥ ٥٥٧	—	الشركة المتحدة للمسابك
١١ ٥٨٥ ١٩٩	٤ ٠٨٢ ٩٩٦	٤ ٠٨٢ ٩٩٦	—	الشركة الوطنية للتنمية والتجارة
٥٠٢ ٦٥٠ ٨٠٦	٨٠١ ٦٩٩ ٧٦١			الإجمالي
(٨٢ ٦٦٠ ٠٢٤)	(٥٥ ٦٤٢ ٦٣٣)			مجمع الإضمحلال في القيمة *
٤١٩ ٩٩٠ ٧٨٢	٧٤٦ ٠٥٧ ١٢٨			الصافي

* يتمثل مجمع الإضمحلال في المبالغ المستحقة على الشركات التالية :

الرصيد في	رد الإضمحلال	فروق ترجمة	المستخدم خلال	الرصيد في	
٢٠١١/١٢/٣١	خلال العام	عملات أجنبية	العام	٢٠١١/١/١	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
٣٣.٦٣.٠٣٥	--	١ ١٨١ ١٣٧	--	٣١ ٨٨١ ٨٩٨	Logria Holding Ltd.
٢٢ ٥٧٩ ٥٩٨	(٥ ٩٩٦ .٩٩٩)	١ .٢٠ ٨٣٢	--	٢٧ ٥٥٤ ٨٦٥	Citadel Capital Financing Corp.
--	(٧ ١٠١ ٢٣٧)	٢٥٣ ٦٨٣	--	٦ ٨٤٧ ٥٥٤	Golden Crescent Investments Ltd.
--	--	--	(١١ ٣٧٥ ٧٠٧)	١١ ٣٧٥ ٧٠٧	Citadel Capital for International Investments Ltd.
--	--	--	(٥ ٠٠٠ ٠٠٠)	٥ ٠٠٠ ٠٠٠	شركة القلعة القابضة للإستثمارات المالية - منطقة حرة
٥٥ ٦٤٢ ٦٣٣	(١٣ ٠٩٧ ٣٣٦)	٢ ٤٥٥ ٦٥٢	(١٦ ٣٧٥ ٧٠٧)	٨٢ ٦٦٠ ٠٢٤	الرصيد

٦- أرصدة مدينة أخرى

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	تأمينات لدى الغير
١ ٤١٩ ٦٥٢	٢٢١ ١٥٢	سلف وعهد
٢٥٢ ٧٧٧	٥١٥ ٧٩٣	دفعات مقدمة - موردين
٢٣٤ ٠٤٧	١١ ٢٢٨	مصرفوات مدفوعة مقدماً
١٤٦ ٩٤٠	١٤٦ ٩٤٠	غطاء خطاب ضمان
٥٧٩ ٢٦٠	٦٠٢ ٧٢٠	أرصدة مدينة متنوعة
٧ ٢٢٥ ٥٥٨	--	الرصيد
٩ ٨٥٨ ٢٣٤	١ ٤٩٧ ٨٣٣	

٧- المستحق للأطراف ذات العلاقة

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١
جنيه مصري	جنيه مصري
٧ ٥ ٩٤٧ ٧١٧	٢٢٥ ٣٧١ ٨٦٧

* Citadel Capital Partners Ltd.

* المساهم الرئيسي بالشركة بنسبة ٢٨,٢٣%.

٨- أرصدة دائنة أخرى

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	مصلحة الضرائب
٢ ٥١٨ ٤٤٠	٦ ٧٩٨ ١٤٨	مصرفات مستحقة
٧٦ ٢٨٠ ٦٠١	٢١ ٣٠٣ ٣٢٩	فوائد مستحقة
٣ ٢٧٤ ٨٥٢	٢٥ ٦٣٢ ٧٢٢	موردين
٣ ٣٠٧ ٥٦١	٨ ٥٨٦ ٦٣٩	دائنو توزيعات سنوات سابقة
٢ ٨٩٣ ٩١٩	٢ ٨٩٣ ٩١٩	الهيئة القومية للتأمين الإجتماعي
١٠٦ ١٠٠	٢٠٠ ٤٨٩	أرصدة دائنة متنوعة
٤٢ ٢٤٣	٤٢ ٢٤٣	الرصيد
<u>٧٨ ٤٢٣ ٧١٦</u>	<u>٦٥ ٤٥٧ ٤٨٩</u>	

٩- مخصص مطالبات متوقعة

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	رصيد المخصص أول العام
٤ ٣١٢ ٢٢٥	١٨٧ ٨٦٨ ٥٥٤	المكون خلال العام
١٧٣ ٥٥٦ ٣٢٩	١٦ ٣٠٠ ٠٠٠	المستخدم خلال العام
--	(١٢ ٩٠٣ ٦٧٠)	الرصيد
<u>١٠٧ ٨٦٨ ٥٥٤</u>	<u>١٩١ ٢٦٤ ٨٨٤</u>	

تمثل هذه المخصصات مطالبات متوقعة من إحدى الجهات فيما يتعلق بأنشطة الشركة ، لم يتم الإفصاح عن المعلومات المعتادة حول المخصصات وفقاً لمعايير المحاسبة نظراً لأن الإدارة تعتقد بأن قيامها بذلك قد يؤثر بشدة على نتائج المفاوضات مع تلك الجهات ، وتقوم الإدارة بمراجعة تلك المخصصات دورياً ويعدل مبلغ المخصص وفقاً لآخر التطورات والمناقشات مع تلك الجهات.

١٠- إستثمارات مالية مناحة للبيع

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	الشركة العربية السويسرية - أسيك
١٧ ٤٧٩	١٧ ٤٧٩	الشركة الحديثة للمواد العازلة
٤٣ ٣٩٦	٤٣ ٣٩٦	EFG Capital Partners Fund II (Horus Private Equity Fund II formerly)
١٠ ٣٦٠ ١٢٦	١٠ ٣٦٠ ١٢٦	EFG Capital Partners Fund III (Horus Private Equity Fund III formerly)
١٥ ٩٧٠ ٨٠٠	١٥ ٩٧٠ ٨٠٠	الرصيد
<u>١٦ ٣٩١ ٨٠١</u>	<u>٢٦ ٣٩١ ٨٠١</u>	

تتمثل الإستثمارات المالية مناحة للبيع في إستثمارات غير مقيدة ببورصة الأوراق المالية.

١١ - إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة

٢٠١٠/١٢/٣١	نسبة المساهمة	٢٠١١/١٢/٣١	نسبة المساهمة	
جنيه مصري	%	جنيه مصري	%	
١ ٣٤٥ ٣٥٢ ٥٤٧	٩٩,٩٩	١ ٣٤٥ ٣٥٢ ٥٤٧	٩٩,٩٩	١-١١ إستثمارات مالية في شركات تابعة
				شركة القلعة القابضة للإستثمارات المالية -
				منطقة حرة
				Citadel Capital for International
				Investments Ltd.
٣٩٧ ٨٥٤ ٥٦٩	١٠٠	٣٩٧ ٨٥٤ ٥٦٩	١٠٠	الرصيد
١ ٧٤٣ ٢٠٧ ١١٦		١ ٧٤٣ ٢٠٧ ١١٦		
				٢-١١ إستثمارات مالية في شركات شقيقة
٦٦٨ ١٧٠ ٥٨٧	٤٤,٤٧	٦٦٨ ١٧٠ ٥٨٧	٤٤,٤٧	الشركة الوطنية للتنمية والتجارة
١٨٣ ٠٥١ ٧٦٢	٣٩,٢٢	١٨٣ ٠٥١ ٧٦٢	٣٩,٢٢	شركة أسيك للتعيين (أسكوم)
١٠٣ ٦٩٩ ٠٤٠	٢٩,٢٩	١٠٣ ٦٩٩ ٠٤٠	٢٩,٢٩	الشركة المتحدة للمشارك
٩٥٤ ٩٢١ ٣٨٩		٩٥٤ ٩٢١ ٣٨٩		الرصيد
٢ ٦٩٨ ١٢٨ ٥٠٥		٢ ٦٩٨ ١٢٨ ٥٠٥		الإجمالي

تتمثل الإستثمارات المالية في شركات تابعة وشقيقة في إستثمارات غير مقيدة ببورصة الأوراق المالية فيما عدا شركة أسيك للتعيين (أسكوم) وتبلغ القيمة السوقية للإستثمار في ٣١ ديسمبر ٢٠١١: بلغ ٩٤٢ ٨٨٠ ١٠٤ جنيه مصري مقابل ١٧٣ ٧٩٤ ٨٦٠ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠.

١٢ - مدفوعات تحت حساب إستثمارات

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١ ٢٤٣ ٠٢١ ٢٥٣	١ ٥٢٥ ٢٧٧ ١٧١	شركة القلعة القابضة للإستثمارات المالية - منطقة حرة
٢٥٠ ٢٠٨ ٨٧٦	١٧٦ ٢١٩ ٩٠٦	Citadel Capital for International Investments Ltd.
٢٥ ١٨٨ ٠١٨	٢ ٠٣٥ ٩١١	Fund Project
٢ ٤٠٠ ٦٢٤	--	Forestry Project
٧ ٢٥٨ ٢٠٦	--	Mammoth Project
١ ٥٢٨ ٤٧٦ ٩٧٧	١ ٧٠٣ ٥٣٢ ٩٨٨	الإجمالي
(٣٣ ١٥ ٥٠٨)	--	الإضمحلال في القيمة
١ ٤٩٥ ٤٦١ ٤٦٩	١ ٧٠٣ ٥٣٢ ٩٨٨	الصافي

١٣ - أصول ثابتة

الإجمالي	سيارات	أثاث ومفروشات وأجهزة كهربائية ومعدات	أجهزة حاسب آلي	مبانى وإنشاءات	البيان
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	التكلفة في ٢٠١١/١/١
٦٤ ١٨٩ ٤٢١	٥٣٩ ٨٠٠	٢٢ ٣٩٦ ٠٠٢	٧ ٥١١ ٢٥١	٣٣ ٧٤٢ ٣٦٨	
٦٩٢ ٣٦٥	--	٣٩٥ ١٤١	٢٩٧ ٢٢٤	--	الإضافات خلال العام
٦٤ ٨٨١ ٧٨٦	٥٣٩ ٨٠٠	٢٢ ٧٩١ ١٤٣	٧ ٨٠٨ ٤٧٥	٣٣ ٧٤٢ ٣٦٨	إجمالي التكلفة في ٢٠١١/١٢/٣١
٣٢ ٥٠٢ ٧٣٠	٢٩٣ ٦٠٤	١٩ ٣٢٤ ٠٦١	٦ ٠٣٦ ٥٩٢	٦ ٧٤٨ ٤٧٣	مجمع الإهلاك في ٢٠١١/١/١
٤ ٣٨٣ ١٦٦	١٢٩ ٣٢٦	١ ٣٦١ ٥٤٩	١ ٢٠٥ ١٧١	١ ٦٨٧ ١٢٠	إهلاك العام
٣٦ ٨٨٥ ٨٩٦	٥٢٢ ٩٣٠	٢٠ ٦٨٥ ٦١٠	٧ ٢٤١ ٧٦٣	٨ ٤٣٥ ٥٩٣	مجمع الإهلاك في ٢٠١١/١٢/٣١
٢٧ ٩٩٥ ٨٩٠	١٦ ٨٧٠	٢ ١٠٥ ٥٣٣	٥٦٦ ٧١٢	٢٥ ٣٠٦ ٧٧٥	صافي القيمة الدفترية للأصل في ٢٠١١/١٢/٣١
٣١ ٦٨٦ ٦٩١	١٤٦ ١٩٦	٣ ٠٧١ ٩٤١	١ ٤٧٤ ٦٥٩	٢٦ ٩٩٣ ٨٩٥	صافي القيمة الدفترية للأصل في ٢٠١٠/١٢/٣١

١٤ - إستثمارات أخرى

تتمثل الإستثمارات الأخرى في قيمة القروض الممنوحة للشركات التابعة والشقيقة التالية:

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٣١٣ ٠٨٢ ٤٨٢	--	الشركة الوطنية للتنمية والتجارة *
--	٣٦٢ ٠٩٤ ٢٢٥	شركة Sequoia Willow Investments Ltd.*
٧١ ٥٠٦ ٢٦٤	٥٨ ١٠٧ ٠٩٣	الشركة المتحدة للمسابك **
٣٨٤ ٥٨٨ ٧٤٦	٤٢٠ ٢٠١ ٣١٨	الرصيد

* قامت الشركة بإبرام عقدى قرض مساند للشركة الوطنية للتنمية والتجارة - إحدى الشركات الشقيقة بنسبة ٤٤,٤٧% - بتاريخ ٢٨ ديسمبر ٢٠٠٩ ، ٢١ سبتمبر ٢٠١٠ وذلك بمبلغ ٦٣٠ ٩٦٨ ٤٠ دولار أمريكي و ٨٨٧ ٠٦٤ دولار أمريكي على التوالى على أن تكون مدة العقدین خمس سنوات ويستحق أصل القرضین والفوائد في نهاية مدة العقدین ، ويتم احتساب عائد مركب بواقع ١١,٥% سنوياً وطبقاً لشروط العقدین يحق للشركة تحويل قيمة القروض بالإضافة للفائدة إلى زيادة في أسهم رأس مال الشركة الوطنية للتنمية والتجارة في نهاية مدة العقدین على أن تكون الزيادة بالقيمة الاسمية.

وتتمثل الضمانات في قيام الشركة الوطنية للتنمية والتجارة برهن من أسهم شركاتها التابعة التالية لسالح الشركة رهناً حيازياً لضمان أصل القرض :

شركة أسيك للأسمت ٤١.٥٠.٠٠٠ سهم

الشركة العربية السويسرية للهندسة ٨٩٩.٩٠٠ سهم

وقد قامت الشركة بتاريخ ١٠ يناير ٢٠١١ بتحويل كامل قيمة القروض بالإضافة إلى الفوائد المستحقة على الشركة الوطنية للتنمية والتجارة إلى إحدى شركاتها التابعة بنسبة ١٠٠% شركة Sequia Willow Investments Ltd. على أن يكون ذلك بنفس شروط العقود الأصلية المبرمة مع الشركة الوطنية للتنمية والتجارة ، وتبلغ قيمة الأرضين في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ مبلغ ٦٠.٢٧٦.٧٠٥ دولار أمريكي (بما يعادل ٢٢٥.٠٩٤.٣٦٢ جنيه مصري) مقابل مبلغ ٥٤.٠٤٨.٦٩٧ دولار أمريكي (بما يعادل ٤٨٢.٠٨٢.٣١٣ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠) متضمناً فوائد مستحقة من بداية العقد بمبلغ ١٨٦.٢٤٣.١١ دولار أمريكي (بما يعادل ٥٤٠.٠٧٠.٦٧ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١١) مقابل ١٨٠.٠١٥.٥ دولار أمريكي (بما يعادل ٩٣٢.٠٥٠.٢٩ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠).

وقد قامت الشركة بتاريخ ١ فبراير ٢٠١٢ بتحويل كامل قيمة القروض بالإضافة إلى الفوائد المستحقة على شركة Sequia Willow Investments Ltd. إلى الشركة الوطنية للتنمية والتجارة ، على أن يكون ذلك بنفس شروط العقود الأصلية المبرمة مع الشركة الوطنية للتنمية والتجارة.

** قامت الشركة بإبرام عقد قرض مساند للشركة المتحدة للمسابك - إحدى الشركات الشقيقة بنسبة ٢٩,٢٩% - بتاريخ ٢ يونيو ٢٠١٠ وذلك بقيمة ١١.٥٦٣.١٨٧ دولار أمريكي على أن تكون مدة العقد ثلاث سنوات ويستحق أصل القرض والفوائد في نهاية مدة العقد ، ويتم احتساب عائد مركب بواقع ١١,٥% سنوياً وطبقاً لشروط العقد يحق للشركة تحويل قيمة القرض بالإضافة للفائدة إلى زيادة في أسهم رأس مال الشركة المتحدة للمسابك في نهاية مدة العقد على أن تكون الزيادة بالقيمة الإسمية ، وتمثل الضمانات في قيام الشركة المتحدة للمسابك برهن أسهم شركة العامرية للدعائن التابعة لها بنسبة ٩٩,٧٢% رهناً حيازياً من الدرجة الأولى لضمان أصل القرض .

وقد قامت الشركة خلال العام بتحويل مبلغ ٣.٩٩٥.٥١٨ دولار أمريكي من أصل القرض (بما يعادل ١٠٤.٥١٠.٢٣ جنيه مصري) بالإضافة إلى فوائد بمبلغ ٤٠٧.٢٣٠ دولار أمريكي (بما يعادل ٩٦٨.٣٤٠.١ جنيه مصري) وذلك لصالح شركة Financial Holding International (إحدى مساهمي الشركة المتحدة للمسابك) وكذلك سداد مبلغ ٣٥٧.٤٠٦ دولار أمريكي (بما يعادل ٤٠٠.٠٧٢.٢ جنيه مصري) كمساهمة إضافية في القرض ليصبح صيد القرض ٩.٦٧٢.٩٠٨ دولار أمريكي (بما يعادل ١٠٧.٠٩٣.٥٨ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١١) مقابل ٤١٦.٣٤٤.١٢ دولار أمريكي (بما يعادل ٢٦٤.٥٠٦.٧١ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠) متضمناً فوائد مستحقة من بداية العقد بمبلغ ٨٠٨.٥٤٢.١ دولار أمريكي (بما يعادل ٩٥٦.٢٦٧.٩ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١١) مقابل ٧٨١.٢٢٩.٧ دولار أمريكي (بما يعادل ٣٤٧.٥٢٥.٤ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠).

بتاريخ ٩ يناير ٢٠١٢ قرر مجلس إدارة الشركة المتحدة للمسابك تحويل عقد القرض القابل للتحويل لأسهم إلى حساب جاري كقرض مساند يسدد على عشرة سنوات بفائدة ٦% سنوياً.

١٥ - الضريبة المؤجلة

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	إهلاك أصول ثابتة
جنيه مصري	جنيه مصري	
١ ٧١٨ ٣٠٩	١ ٧٥٩ ٣٨٥	

لدى الشركة خسائر ضريبية مرحلة ولم يتم إثبات الأصول الضريبية المؤجلة المتعلقة بها نظراً لعدم توافر ثرجة مناسبة للتأكد من وجود أرباح ضريبية مستقبلية يمكن من خلالها الإستفادة من هذه الأصول.

١٦ - رأس المال

- حدد رأس مال الشركة المرخص به بمبلغ ٦ مليار جنيه مصري ورأس المال المصدر والمدفوع ٣ ٣٠٨ ١٢٥ ٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثة مليار وثلاثمائة وثمانية مليون ومائة وخمسة وعشرون ألف جنيهاً مصرياً) موزع على ٦٦١ ٦٢٥ ٠٠٠ سهم منها عدد ٤٩٦ ٢١٨ ٧٥٠ سهم عادي و ١٦٥ ٤٠٦ ٢٥٠ سهم ممتاز وذلك بقيمة إسمية ٥ جنيه مصري.
- قررت الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٣ أغسطس ٢٠١١ زيادة رأس المال المصدر من ٣ ٣٠٨ ١٢٥ ٠٠٠ جنيه مصري (ثلاثة مليار وثلاثمائة وثمانية مليون ومائة وخمسة وعشرون ألف جنيهاً مصرياً) إلى ٤ ٣٥٨ ١٢٥ ٠٠٠ جنيه مصري (أربعة مليار وثلاثمائة وثمانية وخمسون مليون ومائة وخمسة وعشرون ألف جنيهاً مصرياً) وذلك بزيادة قدرها ١ ٠٥٠ ٠٠٠ ٠٠٠ جنيه مصري (مليار وخمسون مليون جنيهاً مصرياً) عن طريق إصدار ٢١٠ ٠٠٠ ٠٠٠ سهم بقيمة إسمية قدرها ٥ جنيه مصري ليصبح إجمالي عدد الأسهم بعد الزيادة ٨٧١ ٦٢٥ ٠٠٠ سهم منها عدد ٦٥٣ ٧١٨ ٧٥٠ سهم عادي و ٢١٧ ٩٠٦ ٢٥٠ سهم ممتاز وقد تم سداد كامل قيمة الزيادة خلال شهر أكتوبر ٢٠١١ وقد تم التأشير بتلك الزيادة في السجل التجاري بتاريخ ٢٣ أكتوبر ٢٠١١.
- يتميز السهم الممتاز بأن له ثلاثة أضعاف حق التصويت المقرر للسهم العادي على قرارات الجمعية العامة العادية وغير العادية وذلك طبقاً لقرار الجمعية العامة غير العادية للشركة والمنعقدة بتاريخ ١٢ مايو ٢٠٠٨ وكذلك الفقرة رقم (٣) من المادة رقم (١٨) من النظام الأساسي للشركة ، وهذه الأسهم الممتازة مملوكة بالكامل لشركة Citadel Capital Partners Ltd المساهم الرئيسي بالشركة .

ويتمثل مساهمي الشركة فيما يلي:

إسم المساهم	النسبة	عدد الأسهم	القيمة
	%		بالجنيه مصري
Citadel Capital Partners Ltd.	٢٨,٢٣	٢٤٦ ٠٢٧ ٢٢٠	١ ٢٣٠ ١٣٦ ١٠٠
سليمان بن عبدالمحسن بن عبدالله أبانمي	١٥,١٦	١٣٢ ١٠٠ ٠٠٠	٦٦٠ ٥٠٠ ٠٠٠
شركة الإمارات الدولية للاستثمار	٧,٧٢	٦٧ ٣١٨ ٥٦٥	٣٣٦ ٥٩٢ ٨٢٥
مساهمون آخرون	٤٨,٨٩	٤٢٦ ١٧٩ ٢١٥	٢ ١٣٠ ٨٩٦ ٠٧٥
	١٠٠	٨٧١ ٦٢٥ ٠٠٠	٤ ٣٥٨ ١٢٥ ٠٠٠

١٧- قروض طويلة الأجل

- قامت الشركة بتاريخ ١٥ مايو ٢٠٠٨ بإبرام عقد قرض طويل الأجل مدته ٥ سنوات مع مجموعة من البنوك (تتمثل في البنك العربي الأفريقي الدولي وبنك قناة السويس وبنك مصر وبنك بيرويس ومورجن ستانلي بنك وسي تي بنك لندن - البنك المدير) يتم بمقتضاه منح الشركة قرض بمبلغ ٢٠٠ مليون دولار أمريكي (١٥٠ مليون دولار أمريكي غير قابل للإلغاء و٥٠ مليون دولار أمريكي قابل للإلغاء) ، بسعر عائد متغير (٢,٥%+ سعر الليبور) أول ثلاث سنوات و(٢,٧٥%+سعر الليبور) آخر سنتان.

على أن يتم سداؤه على ثلاث مراحل:

- المرحلة الأولى ١٠% بعد مرور ثلاث سنوات.

- المرحلة الثانية ٢٠% في نهاية السنة الرابعة .

- المرحلة الثالثة ٧٠% في نهاية مدة القرض .

وقد قامت الشركة بالحصول على ٢٢٥ ٠٦٤ ١٩١ دولار أمريكي من التمويل الممنوح لها ، حتى ٣١ مارس ٢٠١١ وتم سداد قسط المرحلة الأولى المستحق في ١٥ مايو ٢٠١١ بمبلغ ٤٢٢ ١٠٦ ١٩ دولار أمريكي ليصبح رصيد القرض ٨٠٣ ٩٥٧ ١٧١ دولار أمريكي (المعادل لمبلغ ٩١٢ ٩٨٤ ١٠٣٢ ١ جنيهه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١١) مقابل مبلغ ٢٢٥ ٠٦٤ ١٦٦ دولار أمريكي (المعادل لمبلغ ٦٣٠ ٩٤٣ ٩٦١ جنيهه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠) وبلغ القسط المتداول مبلغ ٣٥ مليون دولار أمريكي (المعادل لمبلغ ٢٥٢ ٠٠٠ ٢١٠ جنيهه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١١) مقابل مبلغ ٤٢٣ ٦٠٦ ١٦ دولار أمريكي (المعادل لمبلغ ٣٦٣ ١٩٤ ٩٦ جنيهه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠) .

وقد بلغت قيمة الفوائد المحملة على قائمة الدخل خلال العام مبلغ ١٨٣ ٩٨٢ ٧٢ جنيهه مصري - إيضاح رقم (١٩).

- عقود تغطية مخاطر مبادلة سعر الفائدة

قامت الشركة بتاريخ ١٥ مايو ٢٠٠٨ بإبرام عقد تغطية مخاطر إرتفاع سعر الفائدة مع سيتي بنك - لندن يتم بمقتضاه تثبيت سعر الليبور على القرض بمعدل فائدة قدره ٤,١٩٥% وذلك على قيمة ما يوازي ٥٠% من المبلغ المستخدم من الجزء الغير قابل للإلغاء من قيمة القرض وذلك طبقاً لشروط القرض الممنوح. وطبقاً للسياسة المحاسبية رقم (٣-١٢) يتم الإعتراف بالتكاليف الخاصة بهذا العقد ضمن بند تكلفة التمويل إيضاح رقم (١٩) .

- قامت الشركة بتاريخ ١ فبراير ٢٠١٢ بإبرام عقد قرض طويل الأجل بمبلغ ٣٢٥ مليون دولار أمريكي مع مجموعة سيتي بنك - البنك المدير - ومجموعة أخرى من البنوك (تتمثل في البنك العربي الأفريقي الدولي والمصرف العربي الدولي وبنك القاهرة وبنك مصر وبنك بيرويس) وعضمان مؤسسة أوفرسيز برايفت إنفستمنت كورپوريشن OPIC بغرض إعادة تمويل المديونيات القائمة وكذلك التوسع في إستثمارات الشركة.

على أن يكون مبلغ القرض مقسم إلى ثلاثة شرائح :

- الشريحة الأولى : مبلغ ١٧٥ مليون دولار أمريكي غير قابلة للإلغاء بسعر عائد متغير (٤,٢٥%+سعر

الليبور) لمدة ٥ سنوات تبدأ من تاريخ العقد وتسد على خمسة أقساط سنوية متساوية القيمة .

- الشريحة الثانية : مبلغ ١٢٥ مليون دولار أمريكي غير قابلة للإلغاء بسعر عائد ثابت (٣,٩%+سدمر الليبور في تاريخ السحب) لمدة ١٠ سنوات تبدأ من تاريخ العقد وتسد على تسعة أقساط سنوية متساوية القيمة مع فترة سماح سنة .
- الشريحة الثالثة : مبلغ ٢٥ مليون دولار أمريكي غير قابلة للإلغاء بسعر عائد ثابت (٣,٩%+سعر الليبير في تاريخ السحب) بحق للشركة إستخدامها في خلال ثلاث سنوات من تاريخ العقد وتسد على تسعة أقساط سنوية متساوية القيمة تبدأ من تاريخ السحب مع فترة سماح سنة . على أن تكون مواعيد سداد الأقساط في ٢٠ ديسمبر من كل عام. وذلك بضممان ما يلي:
- ١- عقد رهن من الدرجة الأولى للأسهم المملوكة للشركة في الشركة الوطنية للتنمية والتجارة.
- ٢- عقد رهن من الدرجة الأولى للأسهم المملوكة للشركة في الشركة الدولية لإستشارات التعدين.
- ٣- عقد رهن من الدرجة الأولى للأسهم المملوكة للشركة في الشركة المتحدة للمسابك.
- ٤- عقد رهن من الدرجة الأولى لأسهم شركة Citadel Capital Ltd شركة تابعة لشركة القلعة النابضة للإستثمارات المالية.
- ٥- عقد رهن من الدرجة الأولى لإستثمارات شركة Citadel Capital Ltd (شركة تابعة لشركة القلعة القابضة للإستثمارات المالية) في الشركات التالية:
- Orient Investments Properties Ltd.
- Logria Holding Ltd.
- Golden Crescent Investments Ltd.
- Falcon Agriculture Investments Ltd.
- Silverstone Capital Investment Ltd.
- Mena Glass Ltd.
- Mena Home Furnishings Mall
- Valencia Trading Holding Ltd.
- Andalusia Trading Investments Ltd.
- Citadel Capital Transportation Opportunities Ltd.
- Lotus Alliance Limited
- Citadel Capital Financing Corp.
- Grandview Investment Holding
- Africa Railways Holding
- شركة القلعة لترويج الإستثمارات

١٨ - أرباح بيع إستثمارات مالية

عن السنة المالية المنتهية في		
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٢٥ ٨١٥ ٧٤٠	--	أرباح بيع إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة
٢ ٤٠٢ ٤٨٦	--	أرباح بيع إستثمارات مالية متاحة للبيع
٢٨ ٢١٨ ٢٢٦	--	الإجمالي

١٩ - تكلفة التمويل

عن السنة المالية المنتهية في		
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٦٥ ٥٥٢ ١١٣	٦١ ٤٠٩ ١٦٣	فوائد دائنة *
(٧٠ ١٤٠ ٦١١)	(٧٢ ٩٨٢ ١٨٣)	فوائد مدينة **
(٨ ٦٩٩ ٧١١)	٥١٩ ٩٥٦	فروق تقييم عملة
<u>(١٣ ٢٨٨ ٢٠٩)</u>	<u>(١١ ٠٥٣ ٠٦٤)</u>	الصافى
		* إيضاح رقم (٢-٢٣).
		** إيضاح رقم (١٧).

٢٠ - الإضمحلال في قيمة الأصول

عن السنة المالية المنتهية في		
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
(٢٢ ٩٥٦ ٦٧٨)	--	الإضمحلال في مدفوعات تحت حساب شراء إستثمارات Fund Project
(٢ ٤٠٠ ٦٢٤)	--	Forestry Project
(٧ ٦٥٨ ٢٠٦)	--	Mammoth Project
<u>(٣٣ ٠١٥ ٥٠٨)</u>	<u>--</u>	
		الإضمحلال في المستحق على الأطراف ذات العلاقة
(٦ ٨٤٧ ٥٥٤)	٧ ١٠١ ٢٣٧	Golden Crescent Investments Ltd.
(٢٧ ٥٥٤ ٨٦٥)	٥ ٩٩٦ ٠٩٩	Citadel Capital Financing Corp.
(٥ ٠٠٠ ٠٠٠)	--	شركة القلعة القابضة للإستثمارات المالية - منطقة حرة
(١١ ٣٧٥ ٧٠٧)	--	Citadel Capital for International Investments Ltd.
(٣١ ٨٨١ ٨٩٨)	--	Logria Holding Ltd.
<u>(٨٢ ٦٦٠ ٠٢٤)</u>	<u>١٣ ٠٩٧ ٣٣٦</u>	
<u>(١١٥ ٦٧٥ ٥٣٢)</u>	<u>١٣ ٠٩٧ ٣٣٦</u>	الإجمالى

٢١- نصيب السهم في الخسائر

عن السنة المالية المنتهية في		
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
(٢٩٨ ٣٢٥ ٠١٣)	(١١٠ ١٣٠ ٢٨٣)	صافى خسائر العام
٦٦ ٦٢٥ ٠٠٠	٧٠٢ ٤٧٤ ٣١٥	المتوسط المرجح لعدد الأسهم
(٠,٤٥)	(٠,١٦)	نصيب السهم في الخسائر

٢٢- تسويات لإحتساب السعر الفعلى لضريبة الدخل

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
(٢٩٨ ٦٨٩ ٧٨٢)	(١١٠ ١٧١ ٣٥٩)	صافى الخسائر قبل الضريبة
		تسويات ضريبية :
١٧٢ ٥٥٦ ٣٢٩	١٦ ٣٠٠ ٠٠٠	تأثير المخصصات
١١٥ ٦٧٥ ٥٣٢	(١٣ ٠٩٧ ٣٣٦)	تأثير الإضمحلال فى قيمة الأصول
٢ ٤٦٨ ٢٤٣	٦٦٤ ٧٨٤	أصول ثابتة (فرق الإهلاك الضريبي)
(٩ ٥٧٥ ٧٤٠)	--	إعفاءات ضريبية
١٦ ٨٨٢ ٠٧٦	--	تأثير إحتياطي تغطية مخاطر عقود مبادلة سعر الفائدة
٢ ٠١٤ ٨٥٥	--	مبالغ غير قابلة للخصم
٢ ٣٣١ ٥١٣	(١٠٦ ٣٠٣ ٩١١)	صافى الوعاء الضريبي
%٢٠	%٢٠	سعر الضريبة
٦٦٦ ٣٠٣	--	الضريبة من واقع الإقرار الضريبي

٢٣- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تتعامل الشركة مع الأطراف ذات العلاقة على نفس الأسس التي تتعامل بها مع الغير وتتمثل المعاملات، مع الأطراف ذات العلاقة فيما يلي:

١-٢٣ أتعاب إستشارات

يتمثل بند أتعاب إستشارات الظاهر بقائمة الدخل في قيمة أتعاب الإستشارات المقدمة من الشركة لبعض الأطراف ذو العلاقة وفقاً للعقود المبرمة معهم كما يلي:

الأتعاب المعترف بها	الأتعاب	الشركة	
عن السنة المالية المنتهية في	المستحقة طبقاً للعقود المبرمة عن السنة المالية المنتهية في		
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٤ ١٨٨ ٥٣٤	٤ ٤٩٥ ٢٧٤	٤ ٤٩٥ ٢٧٤	Mena Glass Ltd.
٤ ٧٢٧ ١٣٩	٥ ١٩٧ ٩٣٨	٥ ١٩٧ ٩٣٨	Mena Home Furnishings Mall Citadel Capital Transportation
٤ ٩٣١ ٧٥٩	١ ٢٩٥ ٥٨٩	١ ٢٩٥ ٥٨٩	Opportunities Ltd
١٣ ٢١٨ ٤٦٦	١٤ ٦٧٣ ٠٣٩	١٤ ٦٧٣ ٠٣٩	Falcon Agriculture Investments Ltd.
٦ ٥٢٣ ٤١٥	٦ ٩٢٣ ١٨٩	٦ ٩٢٣ ١٨٩	Golden Crescent Investments Ltd.
١٠ ٥٥٨ ٩٢٢	٩ ٤٥٥ ٩٤١	٩ ٤٥٥ ٩٤١	Orient Investments Properties Ltd.
٤ ٤٩٥ ٨٢٠	٤ ٧٥٠ ٦٢٠	٤ ٧٥٠ ٦٢٠	Sphinx Glass Ltd.
١٤ ١٩٧ ١١٤	١٤ ٦٤٣ ١٥٧	١٤ ٦٤٣ ١٥٧	شركة أسيك للأسمنت
١ ٧٢٤ ٨٦٦	٢ ١٣٨ ٠١٧	٢ ١٣٨ ٠١٧	Silverstone Capital Investment Ltd. Citadel Capital Transportation
٧٣٨ ٦٦٦	٥ ٨٩٦ ٤٤٣	٥ ٨٩٦ ٤٤٣	Opportunities II Ltd.
٣٥ ٢٣٠ ٦١٧	--	٣٦ ٦٣٧ ٣١٨	* Logria Holding Ltd.
<u>١٠٠ ٥٣٥ ٤١٨</u>	<u>٦٩ ٤٧٩ ٢٠٧</u>	<u>١٠٦ ١١٦ ٥٢٥</u>	الإجمالي

* لم تقم الشركة بالإعتراف بأتعاب الإستشارات الخاصة بهذه الشركة وفقاً للعقد المبرم معها وذلك لعدم توافر شروط تحققها وتحصيلها.

٢-٢٣ فوائد دائنة

يتضمن بند الفوائد الدائنة - تكلفة التمويل- إيضاح رقم (١٩) مبلغ ٤٧٦ ٣٢٨ ٥٩ جنيه مصرى قيمة فوائد مستحقة على بعض الأطراف ذات العلاقة وفقاً للعقود المبرمة معهم كما يلي :

عن السنة المالية المنتهية في		الشركة
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
--	٣٦ ٩٨٧ ٦٦٥	شركة Sequia Willow Investments Ltd.
٢٠ ٦٢٦ ٤٧٢	--	الشركة الوطنية للتنمية والتجارة
٤ ٤٢٥ ٥٨٦	٧ ٨٥٣ ١٥١	الشركة المتحدة للمسابك
١٥ ٢٣٥ ٢٢٢	١١ ٦٨٢ ٨٧٤	شركة القلعة القابضة للاستثمارات المالية - منطقة حرة
٤ ٢٣١ ٠١٠	٢ ٩٥٢ ٦٣٨	Citadel Capital for International Investments Ltd.
٦٤ ٥١٨ ٢٩٠	٥٩ ٤٧٦ ٣٢٨	الإجمالي

٣-٢٣ إيرادات تشغيلية أخرى

يتمثل بند إيرادات تشغيلية أخرى الظاهر بقائمة الدخل فيما يلي:
٢٣-٣-١ قيمة المستحق على الشركات التابعة التالية وذلك نظير تحمل الشركة لكافة النفقات المباشرة والغير مباشرة السابقة لبدء تشغيل هذه الشركات وهي كما يلي :

عن السنة المالية المنتهية في		الشركة
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
١٧ ٦٢٦ ٦٠٠	--	Citadel Capital Financing Corp.
١٠ ٠٧٠ ٧٣٦	--	شركة Eco-Logic Ltd.
٨ ٥١٦ ٨٥٠	--	شركة Valencia Trading Holding Ltd.
٢٦ ٢١٤ ١٨٦	--	الإجمالي

٢٣-٣-٢ قيمة أتعاب الإدارة المستحقة على شركة Citadel Capital Financing Corp بمبلغ ٣٧٥ ٧٠٠ ١٩ جنيه مصرى وذلك وفقاً للعقد المبرم معها عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠.

٢٣-٤ تتمثل أرباح بيع أصول ثابتة في قيمة الأرباح الناتجة عن بيع الأرض المملوكة للشركة لإحدى شركاتها التابعة - الشركة الوطنية للاستثمار السياحي والعقاري - وذلك كما يلي :-

عن السنة المالية المنتهية في		الشركة
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٣٦ ٠٠٠ ٠٠٠	--	القيمة البيعية للأرض
(٢ : ٠٠٠ ٠٠٠)	--	التكلفة الدفترية للأرض
(١ ٨٠٠ ٠٠٠)	--	مصرفات وعمولات بيعية
١٠ ٢٠٠ ٠٠٠	--	الصافى

٢٤ - الموقف الضريبي

الضريبة على أرباح شركات الأموال

قامت الشركة بتقديم الإقرارات الضريبية عن السنوات المالية من ٢٠٠٥ حتى ٢٠١٠ طبقاً لأحكام قانون ضرائب رقم (٩١) لسنة ٢٠٠٥ ، ولم يتم فحص حسابات الشركة بعد.
أصدر المجلس الأعلى للقوات المسلحة مرسوم بقانون رقم ٥١ لسنة ٢٠١١ بتعديل بعض أحكام قانون الضريبة على الدخل الصادر بالقانون رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ حيث تم تعديل المادة (٤٩/ الفقرة الأولى) كالآتي:
يقرب وعاء الضريبة إلى أقرب عشرة جنيهاً أقل و يخضع للضريبة وفقاً للشريحتين الآتيتين :
- الشريحة الأولى : حتى عشرة ملايين جنيه بسعر ٢٠% .
- الشريحة الثانية : أكثر من عشرة ملايين جنيه بسعر ٢٥% .
وذلك بدلاً من إخضاع كامل الوعاء لسعر ٢٠% .

الضريبة على المرتبات

تقوم الشركة بإستقطاع الضريبة على المرتبات وفقاً لأحكام قانون الضرائب على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ ، وقد تم فحص دفاتر الشركة للفترة منذ التأسيس وحتى ٢٠٠٩/١٢/٣١ ولم يتم المصلحة بإخطار الشركة بنتيجة الفحص بعد.

ضريبة الدمغة

تم الفحص والربط النهائي للفترة منذ تأسيس الشركة وحتى ٢٠٠٦/٧/٣١ وقامت الشركة بسداد المستحق عليها وذلك وفقاً لقرار اللجنة الداخلية للمصلحة وبالنسبة للفترة من ٢٠٠٦/٨/١ وحتى ٢٠١٠/١٢/٣١ تم الفحص وإحالة الخلاف إلى اللجنة الداخلية بالمأمورية

نظام الخصم والتحصيل تحت حساب الضريبة

تقوم الشركة بتطبيق أحكام الخصم تحت حساب الضريبة على تعاملاتها مع أشخاص القطاع الخاص وفقاً لأحكام قانون الضرائب على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ ولم يتم الفحص بعد.

٢٥ - مصروفات إدارية وعمومية

عن السنة المالية المنتهية في		
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١١٣ ٧٣٩ ٦٩٢	١٠٢ ٨٠٥ ٥٢٠	أجور ومرتبات وما في حكمها
٥ ٥٩٥ ٨١٤	٢٦ ٧٤٥ ٧٩٥	مصروفات إستشارات
١١ ٠٧٨ ٨٦٥	٨ ١٥٢ ٢٦٥	مصروفات دعاية وإعلان وعلاقات عامة
٣ ٣٩٣ ٢٥٩	٧ ٢٧٧ ٦٢٦	مصروفات سفر وإقامه وإنتقالات
٣٨ ٦٠٨ ٩٣٤	١٦ ٠٣٠ ٤٦٦	مصروفات أخرى
<u>١٠٢ ٤١٦ ٥٦٤</u>	<u>١٦١ ٠١١ ٦٧٢</u>	الإجمالي

٢٦- أتعاب الإدارة

قررت الجمعية العامة غير العادية للشركة بجلستها المنعقدة بتاريخ ١٢ مايو ٢٠٠٨ الموافقة على عقد الإدارة مع شركة Citadel Capital Partners Ltd. (المساهم الرئيسي بالشركة بنسبة ٢٨,٢٣%) والذي ينص على قيام شركة Citadel Capital Partners Ltd. بأعمال الإدارة مقابل حصولها على نسبة ١٠% من أرباح الشركة السنوية الصافية والقابلة للتوزيع وقد بلغت أتعاب الإدارة -لا شيء- عن السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ وكذا ٣١ ديسمبر ٢٠١٠.

٢٧- نظام إثابة وتحفيز العاملين

قررت الجمعية العامة غير العادية للشركة بتاريخ ٢٠ فبراير ٢٠٠٨ الموافقة على إضافة مادة جديدة لبرنامج الأساسي تجيز تطبيق نظام أو أكثر لإثابة وتحفيز العاملين والمدبرين وأعضاء مجلس الإدارة التنفيذيين (ESOP) وذلك وفقاً لأحكام القرار رقم (٢٨٢) لسنة ٢٠٠٥ بتعديل بعض أحكام اللائحة التنفيذية لدانون الشركات رقم (١٥٩) لسنة ١٩٨١ ، وقد تم موافقة الهيئة العامة لسوق المال على النظام بتاريخ ٢٢ يونيو ٢٠٠٨ ، ولم يتم بعد البدء في تطبيق هذا النظام.

٢٨- إلتزامات وإرتباطات

تكفل الشركة بعض الشركات ذات العلاقة مقابل القروض والتسهيلات الإئتمانية التي تحصل عليها تلك الشركات من البنوك.

٢٩- الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

تتمثل الأدوات المالية للشركة في الأصول والإلتزامات المالية ، وتتضمن الأصول المالية أرصدة النقدية والمدينون ، كما تتضمن الإلتزامات المالية الدائنون ، ويتضمن إيضاح رقم (٣) من الإفصاحات المتممة للقوائم المالية السياسات المحاسبية بشأن أسس إثبات وقياس أهم الأدوات المالية وما يرتبط بها من إيرادات ومصروفات. وفيما يلي أهم المخاطر المتعلقة بتلك الأدوات المالية وأهم السياسات والإجراءات التي تتبعها الشركة لخفض أثر تلك المخاطر:-

٢٩-١ خطر الإئتمان

هو الخطر المتمثل في عدم قدرة طرف على الوفاء بالإلتزاماته مما يتسبب في إلحاق خسارة مالية لطرف آخر. تتضمن الأصول المالية للشركة المعرضة لذلك الخطر الأرصدة المستحقة على الأطراف ذات العلاقة ويتم إجراء نظم رقابية مشددة على الإئتمان وتحمل بمعدل مناسب من خسائر الإضمحلال ، وتدير الشركة الخطر الناشئ عن الأصول المالية جديدة بدراسة دقيقة لقيم هذه الأصول.

٢-٢٩ خطر السيولة

يتمثل خطر السيولة في العوامل التي قد تؤثر على قدرة الشركة على ممداد جزء أو كل من إلتزاماتها، وطبقاً لسياسة الشركة يتم الإحتفاظ بالسيولة المناسبة لمواجهة إلتزامات الشركة الجارية بما يؤثر على تخفيض ذلك الخطر للحد الأدنى.

٣-٢٩ خطر العملات الأجنبية

يتمثل خطر العملات الأجنبية في التغيرات في أسعار العملات الأجنبية والذي يؤثر على المددوعات والمقبوضات بالعملات الأجنبية وكذلك تقييم الأصول والإلتزامات بالعملات الأجنبية وقد بلغت قيمة الأصول والإلتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية في تاريخ الميزانية ما يعادل مبلغ ١٠٥ ٩٤٣ ٥٦٦ جنيه مصرى ، ١٠٧١ ٤٢٣ ٧٨٠ جنيه مصرى على التوالى ، وفيما إلى بيان صافى أرصدة العملات الأجنبية في تاريخ الميزانية:

العملات الأجنبية	فائض
دولار أمريكي	جنيه مصرى
٢٨ ٢٨٣ ٠٠٧	٢٨ ٢٨٣ ٠٠٧
يورو	٦ ٢٣٦ ٧٧٩

وكما هو وارد بالإيضاح رقم (١-٣) ترجمة المعاملات بالعملات الأجنبية ، فقد تم تقييم أرصدة الأصول والإلتزامات بالعملات الأجنبية الموضحة أعلاه بإستخدام السعر السائد في تاريخ الميزانية.

٤-٢٩ القيمة العادلة للأدوات المالية

طبقاً لأسس التقييم المتبعة في تقييم أصول وإلتزامات الشركة والواردة بالإيضاحات المتممة للقوائم المالية ، فإن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف جوهرياً عن قيمتها الدفترية في تاريخ الميزانية

٥-٢٩ مخاطر معدلات الفائدة

تعتبر إيرادات الشركة وتدفقاتها النقدية من النشاط مستقلة بصورة جوهرياً عن التغيرات في المعدلات السوقية للفائدة، وطبقاً لظروف السوق تقوم الشركة أحياناً بالاقتراض بأسعار فائدة متغيرة مما ينتج عنه مجال للتعرض لمخاطر التغيرات في معدلات الفائدة.