

شركة القلعة للاستشارات المالية
Citadel Capital
" شركة مساهمة مصرية "

القوائم المالية غير المجمعة
عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
وتقرير مراقب الحسابات عليها

 **كازم حسن**
محاسبون قانونيون ومستشارون

حازم حسن

محاسبون قانونيون ومستشارون

تليفون : ٢٢ ٣٦ ٢٢ ١١ - ٣٥ ٣٦ ٢٢ ٠٠ (٢٠٢)
تليفاكس : ٢٣ ٠١ - ٣٥ ٣٦ ٢٣ ٠٥ (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 / مساهمي شركة القلعة للاستشارات المالية Citadel Capital

تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية المرفقة لشركة القلعة للاستشارات المالية Citadel Capital - شركة مساهمة مصرية - والمتمثلة في الميزانية غير المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ وكذا قوائم الدخل غير المجمعة والتغير في حقوق الملكية غير المجمعة والتدفقات النقدية غير المجمعة 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 مسئولة 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

تتصدر مسئوليتنا في إيداء 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 إعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام المنشأة بإعداد القوائم المالية والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إيداء 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 لإيداء رأينا على القوائم المالية.

ومن رأينا أن القوائم المالية المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح ، في جميع جوانبها الهامة ، عن المركز المالي لشركة القلعة للإستشارات المالية Citadel Capital في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ ، وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقا 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 ولائحته التنفيذية متفقة مع ما هو وارد بدفاتر الشركة وذلك في الحدود التي تثبت بها مثل تلك البيانات بالدفاتر.


KPMG حازم حسن
KPMG حازم حسن
محاسبون قانونيون ومستشارون ١١

القاهرة في ٢٥ مارس ٢٠٠٩

شركة القلعة للاستشارات المالية

Citadel Capital
(شركة مساهمة مصرية)
الميزانية غير المجمعة
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١	إيضاح رقم	
جنيه مصرى	جنيه مصرى		
١٥٠.٦٣٩.٩٨٥	١٢٥.٦٩٣.٨١٢	(٤)	الأصول المتداولة
١٦.٧٤٧	-	(٢٣)	النقدية و ما في حكمها
٨٩.٧٧٤.٦٥٥	٦٦٢.١٧٢.٤٣٠	(٥)	إستثمارات مالية بغرض المتاجرة (بالصافى)
٢٧.٧٦٦.١٥١	٢٤.٦٥٣.٨٦٧	(٦)	المستحق على الأطراف ذات العلاقة (بالصافى)
٢٦٨.١٩٧.٥٣٨	٨١٢.٥٢٠.١٠٩		أرصدة مدينة أخرى
			مجموع الأصول المتداولة
٣٩.٤٨٠.٠٠٠	-	(١-٧)	الإلتزامات المتداولة
١٠٠.٠٠٠.٠٠٠	-	(٣-٧)	قروض قصيرة الأجل
١٤٢.٤٥٥.٤١٠	١٣٨.٠٤٣.٣٨٢	(٨)	بنوك - سحب على المكشوف
٢٧.٨٧٥.٤٨٢	٢٢.٩٨١.٠٤٥	(٩)	المستحق للأطراف ذات العلاقة
-	١١.٢١٢.٢٢٥	(١٦)	أرصدة دائنة أخرى
٣٠٩.٨١٠.٨٩٢	١٧٢.٢٣٦.٦٥٢		مخصص مطالبات متوقعة
(٤١.٦١٣.٣٥٤)	٦٤٠.٢٨٣.٤٥٧		مجموع الإلتزامات المتداولة
			رأس المال العامل
١٨.٨٤٤.٧٤٢	٤٠.٤٢٥.٥٤٢	(١٠)	الأصول غير المتداولة
٩٦١.٥٢٢.٩٢٧	٢.١٨٣.٨٥٥.٩٥٩	(١١)	إستثمارات مالية متاحة للبيع
٧٧٣.٢٨٠.٧٦٩	٧١٩.٣١٩.١٥٢	(١٢)	إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة (بالصافى)
٧١.٣٠٩.٠١٩	٧٨.٧١٧.٦٩٥	(١٣)	مدفوعات تحت حساب إستثمارات
١.٨٢٤.٩٥٧.٤٥٧	٣.٠٢٢.٣١٨.٣٤٨		أصول ثابتة (بالصافى)
١.٧٨٣.٣٤٤.١٠٣	٣.٦٦٢.٦٠١.٨٠٥		مجموع الأصول غير المتداولة
			إجمالي الإستثمار
١.٦٥٠.٠٠٠.٠٠٠	٢.٧٥٠.٠٠٠.٠٠٠	(١٤)	ويتم تمويله على النحو التالي:
٤٧.٨٤٨.٣٥٣	٧٧.٨٤٥.٤٨٧	(٩-٣)	حقوق الملكية
-	(٣.٥٥٤.١٦٩)	(٢-٧)	رأس المال المدفوع
١٤.٢٢١.٩٩١	-		إحتياطي قانونى
١.٧١٢.٠٧٠.٣٤٤	٢.٨٢٤.٢٩١.٣١٨		إحتياطي تغطية مخاطر عقود مبادلة سعر الفائدة
٥٩٩.٩٤٢.٦٨١	٢٣.٣١٠.٥٥٥		أرباح محتجزة
٢.٣١٢.٠١٣.٠٢٥	٢.٨٤٧.٦٠١.٨٧٣		إجمالي حقوق الملكية
(٥٧٥.٨٠٨.١١٤)	-	(١٥)	صافى أرباح العام
١.٧٣٦.٢٠٤.٩١١	٢.٨٤٧.٦٠١.٨٧٣		حقوق الملكية متضمنا صافى أرباح العام
٤٥.١٢٠.٠٠٠	٨١٤.٦٠٦.٨٠٠	(٢-٧)	جاري مساهمين
٢.٠١٩.١٩٢	٣٩٣.١٣٢	(١٨)	إجمالي حقوق الملكية
٤٧.١٣٩.١٩٢	٨١٤.٩٩٩.٩٣٢		الإلتزامات غير المتداولة
١.٧٨٣.٣٤٤.١٠٣	٣.٦٦٢.٦٠١.٨٠٥		قروض طويلة الأجل
			إلتزامات ضريبية مؤجلة
			مجموع الإلتزامات غير المتداولة
			إجمالي تمويل رأس المال العامل والأصول غير المتداولة

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٥ إلى صفحة ٢٥ تعتبر جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

تقرير مراقب الحسابات "مرفق"

رئيس مجلس الإدارة

العضو المنتدب

رئيس القطاع المالى

د. أحمد محمد حسنين هيكل

هشام حسين الخازندار

والعضو المنتدب

أحمد الشامى

أحمد هيكل

هشام حسين

أحمد الشامى

شركة القلعة للاستشارات المالية

Citadel Capital

(شركة مساهمة مصرية)

قائمة الدخل غير المجمعة

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

عن السنة المالية المنتهية في		إيضاح رقم	
٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١		
جنيه مصري	جنيه مصري		
٧٢٧ ٣٦٦ ٨١٤	-	(٢١)	إيراد توزيعات شركات تابعة
٩ ٢٦١ ٧٩١	٧٢ ٧٣٥ ٠٩٩	(٢١)	أتعاب إستشارات
١٣ ٧٣١ ٨٤٣	١٩٧ ٥١٢ ٠٥٨	(٢٢)	أرباح بيع إستثمارات مالية
٧٥٠ ٣٦٠ ٤٤٨	٢٧٠ ٢٤٧ ١٥٧		
(١٢١ ٩٧٨ ٩٦٥)	(١٧٤ ٢٤٢ ٠١٢)		مصروفات إدارية وعمومية
-	(١٧ ٨٩٤ ٨٤٥)	(٢٣)	الإضمحلال في قيمة الأصول
-	(١١ ٢١٢ ٢٢٥)	(١٦)	مخصص مطالبات متوقعة
(٦٦ ٧٧٣ ٤٩٤)	(٢ ٥٩٠ ٠٦٢)	(٢٥)	أتعاب الإدارة
٥٠ ٠٣٩ ٧٥٢	٤ ٧٠١ ٥٧٦		إيرادات أخرى
٢ ٧٤٧	-		صافي التغير في القيمة السوقية للإستثمارات المالية بغرض المتاجرة
٦١١ ٦٥٠ ٤٨٨	٦٩ ٠٠٩ ٥٨٩		صافي أرباح النشاط
(١٠ ٦٨٨ ٩٨٣)	(٤٧ ٣٢٥ ٠٩٤)	(١٧)	تكلفة التمويل (بالصافي)
٦٠٠ ٩٦١ ٥٠٥	٢١ ٦٨٤ ٤٩٥		صافي أرباح العام قبل الضرائب
(١ ٠١٨ ٨٢٤)	١ ٦٢٦ ٠٦٠	(١٨)	الضريبة المؤجلة
٥٩٩ ٩٤٢ ٦٨١	٢٣ ٣١٠ ٥٥٥		صافي أرباح العام
٣,١١	٠,٠٥	(٢٠)	نصيب السهم في الأرباح

الإيضاحات المرافقة من صفحة ٥ إلى صفحة ٢٥ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة القلعة للاستشارات المالية

Citadel Capital

(شركة مساهمة مصرية)

قائمة التدفّر في حقوق الملكية غير المجمعة

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

إيضاح	رأس المال	إحتياطي قانوني	إحتياطي تغطية	أرباح محتجزة	صافي أرباح	توزيعات أرباح	الإجمالي
رقم	المصدر والمدفوع	مخاطر عقود مبادلة سعر الفائدة	مخاطر عقود مبادلة سعر الفائدة	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
(١٤)	٩١٢ ٧٦٢ ٥٧٢	١٦٤ ٠٦٠	-	٢ ١١٧ ١١٠	٩٥٣ ٦٨٥ ٨٥٨	(٨٩٤ ٨٩٦ ٦٨٤)	٩٧٤ ٨٣٢ ٩١٦
(٩-٣)	-	٤٧ ٦٨٤ ٢٩٣	-	١١ ١٠٤ ٨٨١	(٩٥٣ ٦٨٥ ٨٥٨)	٨٩٤ ٨٩٦ ٦٨٤	-
(١٤)	٧٣٧ ٢٣٧ ٤٢٨	-	-	-	-	-	٧٣٧ ٢٣٧ ٤٢٨
	-	-	-	-	٥٩٩ ٩٤٢ ٦٨١	-	٥٩٩ ٩٤٢ ٦٨١
	١ ٦٥٠ ٠٠٠ ٠٠٠	٤٧ ٨٤٨ ٣٥٣	-	١٤ ٢٢١ ٩٩١	٥٩٩ ٩٤٢ ٦٨١	-	٢ ٣١٢ ٠١٣ ٠٢٥
(٩-٣)	-	٢٩ ٩٩٧ ١٣٤	-	(١٤ ٢٢١ ٩٩١)	(٥٩٩ ٩٤٢ ٦٨١)	-	(٥٨٤ ١٦٧ ٥٣٨)
(١٤)	١ ١٠٠ ٠٠٠ ٠٠٠	-	-	-	-	-	١ ١٠٠ ٠٠٠ ٠٠٠
(٢-٧)	-	-	(٣ ٥٥٤ ١٦٩)	-	-	-	(٣ ٥٥٤ ١٦٩)
	-	-	-	-	٢٣ ٣١٠ ٥٥٥	-	٢٣ ٣١٠ ٥٥٥
	٢ ٧٥٠ ٠٠٠ ٠٠٠	٧٧ ٨٤٥ ٤٨٧	(٣ ٥٥٤ ١٦٩)	-	٢٣ ٣١٠ ٥٥٥	-	٢ ٨٤٧ ٦٠١ ٨٧٣

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦

توزيع أرباح عام ٢٠٠٦

سداد زيادة رأس المال المصدر

صافي أرباح عام ٢٠٠٧

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

توزيع أرباح عام ٢٠٠٧

سداد زيادة رأس المال المصدر

إحتياطي تغطية مخاطر عقود مبادلة سعر الفائدة

صافي أرباح عام ٢٠٠٨

الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

الإيضاحات المرافقة من صفحة ٥ إلى صفحة ٢٥ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة القلعة للاستشارات المالية

Citadel Capital

(شركة مساهمة مصرية)

قائمة التدفقات النقدية غير المجمعة

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

عن السنة المالية المنتهية في		
٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
		التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل
		صافي الأرباح قبل الضرائب
٦٠٠ ٩٦١ ٥٠٥	٢١ ٦٨٤ ٤٩٥	تسويات لمطابقة صافي الأرباح لصافي الأموال المستخدمة في أنشطة التشغيل
		إهلاك أصول ثابتة
٦ ٩٧١ ٨٨١	٧ ٥٣٥ ٧٧٧	التغير في القيمة السوقية للإستثمارات بفرض المتاجرة
(٢ ٧٤٧)	-	أرباح بيع إستثمارات مالية
(١٣ ٧٣١ ٨٤٣)	(١٩٧ ٥١٢ ٠٥٨)	مخصص مطالبات متوقعة
-	١١ ٢١٢ ٢٢٥	الإضمحلال في قيمة الأصول
-	١٧ ٨٩٤ ٨٤٥	فروق تقييم عملة غير محققة
-	٢٦ ٢٨٦ ٨٠٠	إيرادات أخرى
(٢٢ ٤٣٤ ٩١٧)	(٩٤٥ ٢١٨)	(خسائر) أرباح التشغيل قبل التغير في الأصول والإلتزامات المتداولة
٥٧١ ٧٦٣ ٨٧٩	(١١٣ ٨٤٣ ١٣٤)	الزيادة في الأصول
		المستحق على الأطراف ذات العلاقة
(١٤٨ ٤١٠ ١٣٤)	(٦٢٢ ٢١٢ ٢٤٤)	أرصدة مدينة أخرى
(٢٦ ٠١٢ ٠٨٩)	(٦ ٢١٥ ١٩٩)	جارى مساهمين
(٥٧٥ ٨٠٨ ١١٤)	-	الزيادة (النقص) في الإلتزامات
		المستحق للأطراف ذات العلاقة
١٤٢ ١٥١ ٥٦٦	١٤١ ٨٣٦ ٣١٤	دائنون و أرصدة دائنة أخرى
(٥٤ ٣٩٧ ٣٣٢)	(٨ ٩٨٨ ٠٣٥)	صافي النقدية المستخدمة في أنشطة التشغيل
(٩٠ ٧١٢ ٢٢٤)	(٦٠٩ ٤٢٢ ٢٩٨)	
		التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار
		مدفوعات لشراء أصول ثابتة
(١٣ ٦٩٦ ٩١٥)	(١٤ ٩٤٤ ٤٥٣)	مدفوعات لشراء إستثمارات في شركات تابعة وشقيقة
(٥٥٣ ٥٢٤ ٢٩٧)	(٨٠٤ ٦٥٤ ٦٤٣)	متحصلات من بيع إستثمارات في شركات تابعة وشقيقة
٩٩ ٩٩٩ ٧٠٢	١٧٩ ٩٦٧ ٨٣٥	مدفوعات تحت حساب شراء إستثمارات
(٢٣٣ ٣٧١ ٧٧٣)	(٣٥٧ ٦٦٨ ٣٣٩)	مدفوعات لشراء إستثمارات مالية متاحة للبيع
(٩ ٩٨٣ ٧٥٠)	(٢١ ٥٨٠ ٨٠٠)	متحصلات من بيع إستثمارات مالية متاحة للبيع
٢١ ٨٦٥ ٢٩٩	-	صافي النقدية المستخدمة في أنشطة الإستثمار
(٦٨٨ ٧١١ ٧٣٤)	(١٠١٨ ٨٨٠ ٤٠٠)	
		التدفقات النقدية من أنشطة التمويل
		متحصلات من سداد رأس المال المصدر
٧٣٧ ٢٣٧ ٤٢٨	١ ١٠٠ ٠٠٠ ٠٠٠	توزيعات أرباح مدفوعة
-	(٩٧ ٨٦٣ ٤٤٠)	مدفوعات إلى / متحصلات من بنوك سحب على المكشوف
١٠٠ ٠٠٠ ٠٠٠	(١٠٠ ٠٠٠ ٠٠٠)	متحصلات من قروض بنكية
٨٤ ٦٠٠ ٠٠٠	٧٠٣ ٧٢٠ ٠٠٠	إحتياطي تغطية مخاطر عقود مبادلة سعر الفائدة
-	(٢ ٥٠٠ ٠٣٥)	صافي النقدية المتاحة من أنشطة التمويل
٩٢١ ٨٣٧ ٤٢٨	١ ٦٠٣ ٣٥٦ ٥٢٥	
		صافي التغير في النقدية وما في حكمها خلال العام
١٤٢ ٤١٣ ٤٧٠	(٢٤ ٩٤٦ ١٧٣)	النقدية وما في حكمها أول العام
٨ ٢٢٦ ٥١٥	١٥٠ ٦٣٩ ٩٨٥	النقدية وما في حكمها آخر العام
١٥٠ ٦٣٩ ٩٨٥	١٢٥ ٦٩٣ ٨١٢	

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٥ إلى صفحة ٢٥ تعتبر جزءا لا يتجزأ من هذه القوائم المالية وتقرأ معها.

شركة القلعة للإستشارات المالية

Citadel Capital

(شركة مساهمة مصرية)

الإيضاحات المتممة

للقوائم المالية غير المجمعة

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

١ - نبذة عن الشركة

تأسست شركة القلعة للإستشارات المالية - شركة مساهمة مصرية - طبقاً لأحكام القوانين 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 وهيكله المشروعات.

٢ - أسس إعداد القوائم المالية

١-٢ الإلتزام بالمعايير المحاسبية و القوانين

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

٢-٢ أسس القياس

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

- الأصول والإلتزامات المالية بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل.
- الإستثمارات المالية المتاحة للبيع.
- مشتقات الأدوات المالية (عقود مبادلة سعر الفائدة).
- توزيعات أسهم العاملين.

٣-٢ عملة التعامل و عملة العرض

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

٤-٢ استخدام التقديرات و الحكم الشخصي

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

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

هذا ويتم مراجعة هذه التقديرات والإفتراضات بصفة مستمرة ويتم الاعتراف 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 والفترات المستقبلية.

وفيما يلي أهم البنود والإيضاحات المستخدم فيها هذه التقديرات و الحكم الشخصي:

- إيضاح (١١) قياس القيمة الإسترادية من الاستثمارات في الشركات التابعة والشقيقة.
- إيضاح (١٨) إثبات الضريبة المؤجلة.
- إيضاح (١٦) المخصصات

٥-٢ القوائم المالية المجمعة

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

٣-٣ أهم السياسات المحاسبية المطبقة

تقوم الشركة بتطبيق السياسات المحاسبية الآتية بثبات وهي تتفق مع تلك المطبقة في جميع الفترات المعروضة، وقد تم تعديل تبويب بعض أرقام المقارنة لتنمى مع العرض الحالي للقوائم المالية (إيضاح رقم ٢٨).

١-٣ ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية

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

٢-٣ الأصول الثابتة وإهلاكاتها

تظهر الأصول الثابتة بتكلفتها التاريخية مخصوماً منها مجمع الإهلاك وأي إضمحلال في قيمتها (إيضاح رقم ٣-٥)، ويتم إهلاك الأصول الثابتة القابلة للإهلاك بطريقة القسط الثابت وتحميله 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 احتساب الإهلاك:-

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

يتم الإعتراف بتكلفة إحلال أحد مكونات الأصل ضمن تكلفة الأصل بعد استبعاد 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 الى 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 و في الغرض الذي أقتنى من أجله. ويتم تحويل المشروعات تحت التنفيذ إلى بند الأصول الثابتة عندما يتم الانتهاء منها وتكون متاحة للغرض التي أقتنيت من أجله.

٤-٣ الإستثمارات

١-٤-٣ 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 بناء 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 بغرض المتاجرة".

٢-٤-٣ 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 المساهمين مباشرة فيما عدا خسائر الإضمحلال في قيمة الإستثمار يتم الإعتراف بها في قائمة الدخل، وفي حالة إستبعاد الإستثمار يتم إدراج الأرباح أو الخسائر المجمعة والتي سبق الإعتراف بها مباشرة في حقوق المساهمين 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.

٣-٤-٣ إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة

يتم إثبات الإستثمارات في الشركات التابعة والشقيقة بالتكلفة مخصصاً منها أي خسائر إضمحلال في قيمتها (إيضاح ٣-٥) 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.

٥-٣ الإضمحلال فى قيمة الأصول

١-٥-٣ الأصول المالية

- يتم إعتبار الأصل المالي مضمحلاً إذا كان هناك دليل موضوعى 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 الفعلى 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 المساهمين 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 فى قائمة الدخل . يتم الإعتراف بإلغاء خسائر الإضمحلال للأصول المالية المتاحة للبيع والتي تعتبر أداة حقوق ملكية مباشرة بحقوق المساهمين.

٢-٥-٣ الأصول غير المالية

- تتم مراجعة القيم الدفترية للأصول غير المالية للشركة بخلاف الأصول الضريبية المؤجلة فى 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 فى 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 فى قائمة الدخل.
- تتمثل القيمة الإستردادية للأصل أو للوحدة المولدة للنقد فى قيمته الإستخدامية أو قيمته العادلة ناقصاً تكاليف البيع أيهما أكبر .
- يتم مراجعة خسائر الإضمحلال المعترف بها فى الفترات السابقة للأصول الأخرى فى تاريخ الميزانية. و فى حالة وجود مؤشرات لإنخفاض الخسارة أو عدم وجودها يتم عكس أثر خسائر الإضمحلال وذلك فى الحدود التى لا تتجاوز فيها القيمة الدفترية للأصل قيمة التى كان سيتم تحديدها (بعد خصم الإهلاك) لو لم يتم الإعتراف بخسارة الإضمحلال.

٦-٣ النقدية وما فى حكمها

- تتضمن النقدية وما فى حكمها الأرصدة النقدية بالخزينة والحسابات الجارية لدى البنوك وشيكات تحت التحصيل.

٧-٣ 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 أى فروق بين التكلفة والقيمة الإستردادية في قائمة الدخل خلال فترة الإقتراض على أساس سعر الفائدة الفعال.

٨-٣ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود إلتزام قانوني قائم أو مستدل عليه نتيجة لحدث في الماضي ويكون من المحتمل أن يتطلب تدفق لمنافع إقتصادية يتم إستخدامها لسداد ذلك الإلتزام و يمكن 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 و المخاطر المتعلقة بالإلتزام إذا كان ذلك ملائماً. هذا ويتم مراجعة رصيد المخصصات في تاريخ الميزانية وتعديلها عند الضرورة لإظهار أفضل تقدير حالي لها.

٩-٣ الإحتياطي القانوني

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

١٠-٣ رأس المال

١-١٠-٣ إعادة شراء أسهم رأس المال

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

٢-١٠-٣ توزيعات الأرباح

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

١١-٣ مشتقات الأدوات المالية

تستخدم الشركة مشتقات الأدوات المالية لتغطية تعرضها لمخاطر أسعار الصرف ومخاطر أسعار الفائدة. المشتقات يتم الإعتراف بها أولاً بالقيمة العادلة كما يتم الإعتراف بتكاليف المعاملة ذات العلاقة على قائمة الدخل عند تكبدها.

و في 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 الى المدى الذي يعتبر به أداة التغطية فعالة ويتم الإعتراف بها بقائمة الدخل إذا أعتبرت أداة التغطية غير فعالة.

أما إذا أصبحت أداة التغطية غير قادرة علي الوفاء بمعايير محاسبة التغطية أو إنقضت مدتها أو تم بيعها أو تم الإنتهاء منها أو تم استخدامها، فإن المحاسبة عن التغطية يجب أن تتوقف مستقبلاً و الربح

المجمع أو الخسارة المجمعة التي تم إقرارها مسبقاً في حقوق المساهمين تظل هناك حتي يتم إجراء المعاملات التجارية المقدره مسبقاً.

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

١٢-٣ الإيرادات

١-١٢-٣ 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.

٢-١٢-٣ توزيعات الأرباح

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

٣-١٢-٣ أتعاب الإدارة

يتم إثبات أتعاب الإدارة بمجرد تقديم الخدمة طبقاً لمبدأ الإستحقاق.

٤-١٢-٣ أتعاب الإستشارات

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

١٣-٣ المصروفات

١-١٣-٣ تكلفة الإقتراض

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

٢-١٣-٣ نظام معاشات العاملين

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

٣-١٣-٣ ضريبة الدخل

- تتضمن ضريبة الدخل علي 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 علي صافي الربح الخاضع للضريبة بإستخدام أسعار الضريبة السارية في تاريخ إعداد الميزانية بالإضافة إلي الفروق الضريبية الخاصة بالسنوات السابقة.

- يتم الإعتراف 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 فى ضوء الطريقة التى سيتم بها تحقيق قيم هذه الأصول أو سداد هذه الإلتزامات، بإستخدام أسعار الضريبة السارية فى تاريخ إعداد الميزانية.

- يتم الإعتراف بالأصول الضريبية المؤجلة للشركة عندما يكون هناك إحتمال قوي بإمكانية تحقيق أرباح تخضع للضريبة فى المستقبل يمكن من خلالها الإنتفاع بهذا الأصل. ويتم تخفيض قيمة الأصول الضريبية المؤجلة بقيمة الجزء الذى لن يتحقق منه المنفعة الضريبية المتوقعة خلال السنوات التالية.

١٤-٣ ربحية السهم

تعرض الشركة النصيب الأساسى للسهم لأسهمها العادية، و يتم إحتساب النصيب الأساسى للسهم بقسمة الربح أو الخسارة المتعلقة بالمساهمين عن مساهمتهم فى الأسهم العادية بالشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال العام.

١٥-٣ حصة العاملين فى الأرباح

تسدد الشركة نسبة ١٠% من توزيعات الأرباح النقدية كحصة للعاملين فى الأرباح بما لا يزيد على مجموع الأجور السنوية للعاملين بالشركة، ويتم الإعتراف بحصة العاملين فى الأرباح كتوزيعات أرباح من خلال حقوق الملكية و كإلتزام خلال الفترة المالية التى قام فيها مساهمى الشركة بإعتماد هذا التوزيع .

٤- النقدية وما فى حكمها

٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١
جنيه مصري	جنيه مصري
٢٥٦ ٥٨٢	٢٥٠ ٢١١
١٤٩ ٥٩٤ ٠٩٦	١٢٥ ٤٤٣ ٦٠١
٧٨٩ ٣٠٧	--
<u>١٥٠ ٦٣٩ ٩٨٥</u>	<u>١٢٥ ٦٩٣ ٨١٢</u>

نقدية بالخرزينة
حسابات جارية لدى البنوك
شيكات تحت التحصيل
الرصيد

المعاملات غير النقدية

لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية تم استبعاد المعاملات الآتية :

- مبلغ ٤٧٢ ٠٤٦ ٧١٥ جنيه مصري من كلاً من التغير فى جارى مساهمين والأرباح الموزعة خلال العام (قيمة توزيعات أرباح عن عام ٢٠٠٧ تم سدادها مقدماً).
- مبلغ ٤٠٠ ٩١٠ ٥٦٩ جنيه مصري من كلاً من مدفوعات لشراء إستثمارات مالية فى شركات تابعة و شقيقة والمدفوع لشراء إستثمارات مالية (قيمة المحول من المدفوعات تحت حساب شراء إستثمارات كإستثمار فى شركات تابعة و شقيقة).
- مبلغ ١٠٣ ٧٦١ ٣٩٩ جنيه مصري من كلاً من التغير فى جارى مساهمين و التغير فى المستحق لأطراف ذات علاقة (قيمة ما تم تسويته من جارى المساهمين مع المستحق لأطراف ذات علاقة).
- مبلغ ٤٢ ٤٨٦ ٩٤٣ جنيه مصري من كلاً من متحصلات من بيع إستثمارات مالية فى شركات تابعة و شقيقة و التغير فى المستحق لأطراف ذات العلاقة (قيمة ما تم تسويته من المستحق لأطراف ذات العلاقة).
- مبلغ ٣٧ ١٦٠ ٦٠٨ جنيه مصري من كلاً من مدفوعات لشراء إستثمارات فى شركات تابعة و شقيقة و التغير فى المستحق على الأطراف ذات العلاقة (قيمة ما تم تحويله من الحساب الجارى كإستثمارات فى شركات تابعة و شقيقة).

- مبلغ ٤٨٣ ٣٢٧ ٩ جنيه مصري من كلاً من التغير في الأرصدة المدينة الأخرى والأرباح الموزعة (قيمة توزيعات أرباح مدفوعة مقدماً عن عام ٢٠٠٧).
- مبلغ ٦ ١٩٤ ٢٥٠ جنيه مصري من كلاً من مدفوعات لشراء إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة و المدفوع لشراء إستثمارات مالية (قيمة المحول من المدفوعات تحت حساب شراء إستثمارات إلى إستثمارات مالية في شركات تابعة).
- مبلغ ٩٣٨ ٥٩٢ ٣ جنيه مصري من كلاً من المدفوع لشراء إستثمارات مالية و المستحق على أطراف ذات علاقة-شركة شقيقة (قيمة إستثمار محول من مدفوعات تحت حساب شراء إستثمارات كحساب جاري مستحق على شركات شقيقة).
- مبلغ ٤٦٤ ٠٣٩ ٣ جنيه مصري من كلاً من التغير في الأرصدة الدائنة الأخرى (دائنو توزيعات) و الأرباح الموزعة (قيمة توزيعات أرباح مستحقة عن عام ٢٠٠٧ و لم يتم إستلامها بعد).
- مبلغ ١٣٤ ١٠٥٤ ١ جنيه مصري من كلاً من التغير في الأرصدة الدائنة الأخرى و إحتياطي تغطية مخاطر عقود مبادلة سعر الفائدة (قيمة المستحق عن شهر ديسمبر طبقاً لمطالبة البنك).
- مبلغ ٢١٨ ٩٤٥ ٩ جنيه مصري من كلاً من متحصلات من بيع إستثمارات في شركات تابعة وشقيقة وإيرادات أخرى (قيمة بيع عدد ٤٢٥ ١٣٠ سهم من أسهم الشركة الوطنية للتنمية والتجارة حيث تم تحصيل القيمة في عام ٢٠٠٧).

٥- المستحق على الأطراف ذات العلاقة

٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٥ ٥٨٥ ٦٤٥	١٩ ٨٥١ ٢٠١	الشركة العربية للإستثمارات المالية
٦ ٤٧٢	٦ ٤٧٢	الشركة الوطنية لتجارة مواد البناء*
١٨٧ ٥٠٠	--	الشركة الوطنية للطباعة
١ ٢١٠ ٧٣٠	--	الشركة الوطنية للبترول
--	٤٢٨ ٢٩٠ ٣٢٥	الشركة الوطنية للتنمية و التجارة
٣٤ ٤٢٤	٣ ٥٥٠ ١٤٤	Cordoba Management Investment Ltd.
٤١ ٥٩٣	--	الشركة الوطنية للحفر
١ ٩٧٧ ٦٧٤	١ ٩٧٧ ٦٧٤	*National Refinery Company
٥ ٠٧٤ ٦٥١	٥ ٠٨٤ ٦٥١	شركة القلعة للمشروعات*
٢ ١٢٩ ٦٨٤	٢ ٣٠١ ١١٣	شركة القلعة للمنح الدراسية
١ ٣٧٨ ٠٦٦	--	Capella Management Investments Ltd.
١ ٧٨٠ ٠٨٤	--	Lotus Management Investments Ltd.
٢٧٧ ٨٧١	١٧ ٠٠٠	Arab Company for Refinery
(٢ ٣١٣ ٣٥٨)	٤ ٤٠٠	شركة القلعة لترويج الإستثمارات
(٢٣٩ ٨٩٥)	١١ ٠١٠ ٣٤٠	Grandview Investment Holding
٥ ٧٥٣ ٩٠٢	--	Citadel Capital – Algeria
٧٦١ ٦١٦	٧٦١ ٦١٦	* Citadel for River Transport
٤ ٦٩٩ ٩٥٠	٧ ٨٩٦ ٨٨٥	* Citadel Capital Ltd.
٢٦٣ ٨٠١	--	الشركة الوطنية للنقل النهري
٨٧٥	٨٧٥	الشركة المصرية لإنتاج البترول*
٦٥٩ ٢١٣	٦٥٩ ٢١٣	الشركة الوطنية للنقل والتخزين*
٧ ٢١١ ٤٧٣	--	شركة الكاتب للتسويق والتوزيع
٧٣٠ ٢٤٠	--	شركة التكامل للأسمنت
٢٤ ٥٣٩	--	شركة بنيان للتجارة والتنمية

٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٦٣٤٧٣٨٥	--	Logria Corp Company
١٩٤٣١	--	Egyptian Refinery Company
١٤٥٦٢٩٢	٣٦٤٧٨٦٨٢	Mena Glass Ltd.
٥٦٢٥	--	National Co. for Investments & Agriculture
٦٧٧٦٤	٦٧٧٦٤	*Mena Development Ltd.
٦٧٠٨٤	٦٧٠٨٤	*Mena Enterprises Ltd.
٦٥٢١٨٠	١٠٥٤٥٣٨٤	Mena Home Furnishings Mall
٢٣٨٦١٥٥	١٤٥٤٤٧٨٨	Falcon Agriculture Investments Ltd.
--	٥٠١٦٢٦١	Golden Crescent Investments
--	٦٣٧٣٤٠٨٩	Orient Investments Properties Ltd.
٢٤٩٦٤٤٠	--	United Foundries
٦٧٥١٧	--	National Company for Food Products
٩٨٧٥٦٣	٣٤٨٨١٧٣١	Regional Investments Holding
٦٢٨٦١٦	--	Pharos Holding
٧٠٩٣٢	--	Silverstone Capital Investment Ltd.
٣٧١٢٧٧٦٧	٥٦٠٥٦	CC Holding for Financial Investments
--	٢٨٦١٥٤٨١	Logria Holding
--	٣٠٠٠٠٠٠	شركة تنوير للتسويق والتوزيع (تنوير)
١٥٧١٥٤	--	Arab Company for Energy (TAQA)
٨٩٧٧٤٦٥٥	٦٧٨٤١٩٢٢٩	الإجمالي
--	(١٦٢٤٦٧٩٩)	يخصم : الإضمحلال فى القيمة *
٨٩٧٧٤٦٥٥	٦٦٢١٧٢٤٣٠	الصافى

* إيضاح (٢٣)

٦- أرصدة مدينة أخرى

٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
١٢٧٥٦٥٢	١٤١٩٦٥٢	تأمينات لدى الغير
٤٦٣٧٧١	٥٠٤٥٩٢	سلف وعهد
٢٧٧٦٢٤٨	٣٨٥١٩٦٧	دفعات مقدمة - موردين
٩٣٢٧٤٨٣	--	توزيعات مدفوعة مقدماً
٢٧٤٣٢٩	٢٦١١٧٠	مصروفات مدفوعة مقدماً
--	٥٥٠٤١٠	غطاء خطاب ضمان
١٣٦٤٨٦٦٨	١٨٠٦٦٠٧٦	أرصدة مدينة متنوعة
٢٧٧٦٦١٥١	٢٤٦٥٣٨٦٧	الإجمالي

٧- قروض من البنوك

٧-١ قامت الشركة بإبرام عقد قرض قصير الأجل مع سيتي بنك بمبلغ ١٥ مليون دولار أمريكي على أن يتم سداده على مرحلتين الأولى بمبلغ ٧ مليون دولار أمريكي و قد تم سدادها في ٣١ يناير ٢٠٠٨ والثانية بمبلغ ٨ مليون دولار أمريكي (المعادل لمبلغ ٢٠٠ ٥٣٩ ٤٣ جنيه مصري) تُسدد في ٣١ يناير ٢٠٠٩ بسعر عائد ٢% سنويا فوق سعر الليبور لمدة ثلاثة أشهر وذلك بضمان ما يلي:

- ١ - عقد رهن ٢١٩ ٩٥٤ سهم من أسهم أسيك للتعدين (أسكوم).
- ٢- قيام الشركة بتقديم ما يفيد أن لديها عقود شراكة بما يوازي حوالي مبلغ مليار دولار أمريكي وللشركة نسبة ١% تمثل أتعاب إدارة لعقود تلك الشركات.

وقد تم سداده بالكامل بتاريخ ١٩ مايو ٢٠٠٨.

٧-٢ قامت الشركة بإبرام عقد قرض طويل الأجل مدته ٥ سنوات مع مجموعة من البنوك (تتمثل في البنك العربي الأفريقي الدولي وبنك قناة السويس وبنك مصر وبنك بيربوس ومورجن ستانلي بنك وسيتي بنك لندن (البنك المدير)) يتم بمقتضاه منح الشركة قرض بمبلغ ٢٠٠ مليون دولار أمريكي (١١٣ مليون دولار أمريكي commitment و ٨٧ مليون دولار أمريكي uncommitted) , بسعر عائد متغير (٢,٥%+سعر الليبور) أول ثلاث سنوات و (٢,٧٥%+سعر الليبور) آخر سنتان.

على أن يتم سداده على ثلاث مراحل:

- المرحلة الأولى ١٠% بعد مرور ثلاث سنوات.
 - المرحلة الثانية ٢٠% في نهاية السنة الرابعة .
 - المرحلة الثالثة ٧٠% في نهاية مدة القرض .
- وبتاريخ ١٩ مايو ٢٠٠٨ قامت الشركة باستخدام مبلغ ٩٠ مليون دولار أمريكي (المعادل لمبلغ ٣٦٩ ٠٠٠ ٤٩٥ جنيه مصري) ، و بتاريخ ٥ أغسطس ٢٠٠٨ قامت بإستخدام مبلغ ٥٨ مليون دولار أمريكي (المعادل لمبلغ ٨٠٠ ٢٣٧ ٣١٩ جنيه مصري) وذلك بإجمالي ١٤٨ مليون دولار أمريكي (المعادل لمبلغ ٨٠٠ ٦٠٦ ٨١٤ جنيه مصري) وذلك بضمان ما يلي:

- ١- عقد رهن من الدرجة الأولى لأسهم الشركة الوطنية للتنمية والتجارة.
- ٢- عقد رهن من الدرجة الأولى عدد ٩٩٩ ٠٠٠ سهم من أسهم أسيك للتعدين (أسكوم).
- ٣- عقد رهن من الدرجة الأولى لأسهم شركة Citadel Capital Ltd.
- ٤- عقد رهن من الدرجة الأولى لإستثمارات الشركة التابعة Citadel Capital Ltd. في شركات :

- Orient Properties Ltd.

- Logria Holding Ltd.

- Golden Crescent Investments Ltd.

- Falcon Agriculture Investment Ltd.

- Silverstone Capital Investment Ltd.

- Mena Glass Inc Company

- ٥- عقد رهن من الدرجة الأولى لمساهمات الشركة في الشركات التالية:

- الشرق للمكتبات

- الكاتب للتسويق و التوزيع

- فاروس القابضة

عقود تغطية مخاطر مبادلة سعر الفائدة

قامت الشركة بإبرام عقد تغطية مخاطر إرتفاع سعر الفائدة مع سيتي بنك - لندن يتم بمقتضاه تثبيت سعر الليبور على القرض بعائد قدره ٤,١٩٥% وذلك على قيمة ٧٤ مليون دولار أمريكي بما يوازي ٥٠% من المبلغ المستخدم من قيمة القرض وذلك طبقاً لشروط القرض الممنوح .

٣-٧ بنوك - سحب على المكشوف

أ- قامت الشركة بإبرام عقد مع بنك بيريبوس يتم بمقتضاه منح الشركة تسهيل ائتماني بمبلغ وقدره ٤٥ مليون جنيه مصري لمدة سنة واحدة تبدأ من ٢٠٠٧/٥/١٥ وتنتهي في ٢٠٠٨/٥/١٥ بسعر عائد ١,٥% سنوياً فوق سعر الإقراض الأساسي للبنك وذلك بضمان عقد رهن لعدد ٣٠٠ ١١٩ ١ من أسهم أسيك للتعددين (أسكوم) والتي تقدر بمبلغ ٢٩٧ ٩٧٧ ٤٣ جنيه مصري وذلك على أساس متوسط سعر السوق للسهم ٣٩,٢٩ جنيه مصري والتي تمتلكها الشركة، هذا وتلتزم الشركة بتغطية رصيد المديونية طول مدة التسهيل بمقدار ثلاثة أضعاف للمديونية.
و قد تم سداد المبلغ بالكامل بتاريخ ١٩ مايو ٢٠٠٨.

ب- قامت الشركة بإبرام عقد مع البنك الأهلي سوسيتيه جنرال يتم بمقتضاه منح الشركة تسهيل ائتماني بمبلغ وقدره ٥٥ مليون جنيه مصري لمدة تبدأ من ٢٠٠٧/٨/١٥ وتنتهي في ٢٠٠٨/٨/٣١ بسعر عائد ١٠,٥% سنوياً على المبالغ المسحوبة ويسري العائد يوم بيوم وللبنك الحق في عمولة شهرية بواقع ٠,٠٥% تحتسب على أعلى رصيد مدين للإعتماد خلال كل شهر وتسدد شهرياً وذلك بضمان عقد رهن لعدد ٣٦٠ ٠٠٠ سهم من أسهم أسيك للتعددين (أسكوم) وتتعهد الشركة بأن تزيد قيمة الأوراق المالية المرهونة بنسبة ٢٠٠% من قيمة الحد المدين المصرح به وعلى أن يتم تقدير قيمة الأوراق المالية على أساس آخر سعر سوقي مسجل في بورصتي القاهرة والإسكندرية أو متوسط السعر السوقي المسجل بها خلال آخر ثلاثة أشهر ميلادية أيهما أقل.

و قد تم سداد المبلغ بالكامل بتاريخ ١٩ مايو ٢٠٠٨.

٨- المستحق للأطراف ذات العلاقة

٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١
جنيه مصرى	جنيه مصرى
٨٦ ٥٦٨ ٤٦٧	١٣٨ ٠٤٣ ٣٨٢
١٣ ٤٠٠ ٠٠٠	--
٤٢ ٤٨٦ ٩٤٣	--
<u>١٤٢ ٤٥٥ ٤١٠</u>	<u>١٣٨ ٠٤٣ ٣٨٢</u>

Citadel Capital Partners
شركة الإمارات الدولية للإستثمار
Financial Holding International
الرصيد

٩- أرصدة دائنة أخرى

٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	مصلحة الضرائب
١٦ ٢٥٣ ٣٢٥	٥٩١ ٤٧٤	الهيئة القومية للتأمين الإجتماعي
٩١ ٣٣٩	٢٤١ ١٧٥	مصرفات مستحقة
٣٨٣ ٧٧٤	١٣ ٨٠٧ ٥١٧	فوائد مستحقة
٢ ٤٣٢ ٧٧٣	٤ ٧٣٣ ٦٢٩	موردين
٣ ٢٢٤ ٣٥٥	٥٠٦ ٨٤٩	دائنو توزيعات سنوات سابقة
--	٣٠٣٩ ٤٦٤	أرصدة دائنة متنوعة
٥ ٤٨٩ ٩١٦	٦٠ ٩٣٧	الرصيد
<u>٢٧ ٨٧٥ ٤٨٢</u>	<u>٢٢ ٩٨١ ٠٤٥</u>	

١٠- إستثمارات مالية متاحة للبيع

٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	الشركة العربية السويسرية - أسيك
١٧ ٤٧٩	١٧ ٤٧٩	الشركة الحديثة للمواد العازلة
٤٣ ٣٩٦	٤٣ ٣٩٦	Horus Private Equity Fund II
١٨ ٧٨٣ ٨٦٧	١٨ ٧٨٣ ٨٦٧	Horus Private Equity Fund III
--	١٥ ٩٧٠ ٨٠٠	Pharos Fund
--	٥ ٦١٠ ٠٠٠	الرصيد
<u>١٨ ٨٤٤ ٧٤٢</u>	<u>٤٠ ٤٢٥ ٥٤٢</u>	

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

١١ - إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة

٢٠٠٧/١٢/٣١	نسبة المساهمة	٢٠٠٨/١٢/٣١	نسبة المساهمة	
جنيه مصرى	%	جنيه مصرى	%	
٥٨ ٧٥٠	%٩٤	٥٨ ٧٥٠	%٩٤	الشركة العربية للإستثمارات المالية
٤٨٨ ٤٣٦ ٩١٣	%٥٣,٩٢	٦٤٨ ٩٣٦ ٥٧٦	%٥٣,٨١	الشركة الوطنية للتنمية والتجارة
٢٤٩ ٧٠٠	%٩٩,٨٨	٢٤٩ ٧٠٠	%٩٩,٨٨	شركة القلعة للمشروعات *
١٣٣ ٢٧١ ٥٥٦	%٦١,٥٢	١٨٣ ٣١٣ ٨٣٦	%٤٩,٩٩	شركة أسيك للتعددين (أسكوم)
٢٤٩ ٧٠٠	%٩٩,٨٨	٢٤٩ ٧٠٠	%٩٩,٨٨	الشركة الوطنية لتجارة مواد البناء *
١٩٩ ٧٠٠	%٧٩,٨٨	١٩٩ ٧٠٠	%٧٩,٨٨	الشركة الوطنية للنقل والتخزين *
١٢٢ ٢٠٠	%٤٨,٨٨	---	---	شركة الكاتب للتسويق والتوزيع **
٢٧٦ ٧٤٧ ٠٠٠	%٩٩,٩٩	١ ٣٤٥ ٣٥٢ ٥٤٧	%٩٩,٩٩	CC Holding for Financial Investments
٥١ ٦٥١ ٤٣٢	%٣٥	---	---	** Pharos Holding
١٠ ٥٣٥ ٩٧٦	%٤٠	---	---	الشرق للمكتبات - ديوان **
---	---	٦ ١٩٤ ٢٥٠	%٩٩,٩٩	Citadel Capital - Algeria
٩٦١ ٥٢٢ ٩٢٧	---	٢ ١٨٤ ٥٥٥ ٠٥٩	---	الإجمالى
---	---	(٦٩٩ ١٠٠)	---	الإضمحلال في القيمة *
٩٦١ ٥٢٢ ٩٢٧	---	٢ ١٨٣ ٨٥٥ ٩٥٩	---	الصافي

- تتمثل الإستثمارات المالية في شركات تابعة وشقيقة في إستثمارات غير مقيدة ببورصة الأوراق المالية فيما عدا شركة أسيك للتعددين (أسكوم) والتي تبلغ قيمتها السوقية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ مبلغ ٢٥٠ ٦٠٦ ٧١٨ جنيه مصري مقابل مبلغ ٥٠٠ ٧٥٤ ٣٨٣ ١ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧.

* إيضاح (٢٣)

** إيضاح (٢١)

١٢ - مدفوعات تحت حساب إستثمارات

٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٤٣ ١٩٧ ٧٦١	---	**Orient Investments Proprieties Ltd.
٩٣٢ ١٩٩	٩٣٢ ١٩٩	*AROCO STEEL
٣٢ ٨٢٥ ٥٦١	٣٢ ٨٢٥ ٥٦١	Lotus Management Investment Ltd.
٣٣ ٩٦٢ ٠٥٦	٣٣ ٩٦٢ ٠٥٦	Capella Management Investment Ltd.
١٥٤ ٦٧٢ ٨٠٨	---	** Silverstone Capital Investment Ltd.
٥٨ ٧٢٣ ٠٩٢	٧٢ ٤١٠ ٥٩٢	Grandview Investment Holding
٢٠٣ ٠٤٠ ٠٠٠	---	** Logria Corporation
٣ ٥٩٢ ٩٣٨	---	** Sudanese Egyptian Bank

شركة القلعة للاستثمارات المالية
تابع الإيضاحات المتممة للقوائم المالية غير المجمعة
عن السنة المالية المنتهية في ٢٠٠٨/١٢/٣١

٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١
جنيه مصرى	جنيه مصرى
١١ ٢٨٠ ٠٠٠	٨٦ ١٢٧ ٥٥٠
٨٣ ٧٠٦ ٠٨١	--
٨٣ ٤٢٨ ٢٦١	١١٥ ٣٨٦ ٩٦٠
٦ ٢٣٦ ٧٦٢	٨ ٤٤٤ ١٧٩
--	٢ ٦٣٢ ٠٦٣
٥٧ ٦٨٣ ٢٥٠	--
--	٣٥٠ ٥٥٥ ٤٣١
--	٧ ٢٣١ ٢١٦
--	٦ ٤٥٧ ٩٥٠
--	٣ ٢٨٥ ٥٩٤
٧٧٣ ٢٨٠ ٧٦٩	٧٢٠ ٢٥١ ٣٥١
--	(٩٣٢ ١٩٩)
٧٧٣ ٢٨٠ ٧٦٩	٧١٩ ٣١٩ ١٥٢

Mena Home Furnishings Mall
Mena Glass Ltd.
Regional Investment Holding
Citadel Capital – Algeria
Glass Rock
دار الشروق – BVI **
CC Holding for Financial Investments
Fund Project
Sudan Sugar Project
Ascom Algeria
الإجمالي
الإضمحلل فى القيمة*
الصافي
* إيضاح (٢٣)
** إيضاح (٢١)

الإجمالي	أصول تحت* الإتشاء	سيارات	أثاث ومفروشات و أجهزة كهربائية ومعدات	أجهزة حاسب الى	مبانى وإتشاءات	أراضي	١٣ - أصول ثابتة البيان
جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	جنيه مصرى	
٧٨ ٩٨١ ٣٨٩	--	٢٦٩ ٩٠٠	١٧ ٥٣١ ٨٤٢	٣ ٤٣٧ ٢٧٩	٣٣ ٧٤٢ ٣٦٨	٢٤ ٠٠٠ ٠٠٠	التكلفة فى ٢٠٠٨/١/١
١٤ ٩٤٤ ٤٥٣	١٣ ٠٤٤ ٦٩٢	٢٦٩ ٩٠٠	٣٢٣ ٦٤١	١ ٣٠٦ ٢٢٠	--	--	الإضافات خلال العام
٩٣ ٩٢٥ ٨٤٢	١٣ ٠٤٤ ٦٩٢	٥٣٩ ٨٠٠	١٧ ٨٥٥ ٤٨٣	٤ ٧٤٣ ٤٩٩	٣٣ ٧٤٢ ٣٦٨	٢٤ ٠٠٠ ٠٠٠	إجمالي التكلفة فى ٢٠٠٨/١٢/٣١
٧ ٦٧٢ ٣٧٠	--	٥ ٦٢٣	٤ ٥٦٠ ١٦٩	١ ٤١٩ ٤٦٠	١ ٦٨٧ ١١٨	--	مجمع الإهلاك فى ٢٠٠٨/١/١
٧ ٥٣٥ ٧٧٧	--	١١٨ ٠٨١	٤ ٤٢٨ ٦٠٩	١ ٣٠١ ٩٦٨	١ ٦٨٧ ١١٩	--	إهلاك العام
١٥ ٢٠٨ ١٤٧	--	١٢٣ ٧٠٤	٨ ٩٨٨ ٧٧٨	٢ ٧٢١ ٤٢٨	٣ ٣٧٤ ٢٣٧	--	مجمع الإهلاك فى ٢٠٠٨/١٢/٣١
٧٨ ٧١٧ ٦٩٥	١٣ ٠٤٤ ٦٩٢	٤١٦ ٠٩٦	٨ ٨٦٦ ٧٠٥	٢ ٠٢٢ ٠٧١	٣٠ ٣٦٨ ١٣١	٢٤ ٠٠٠ ٠٠٠	صافي تكلفة الأصل فى ٢٠٠٨/١٢/٣١
٧١ ٣٠٩ ٠١٩	--	٢٦٤ ٢٧٧	١٢ ٩٧١ ٦٧٣	٢ ٠١٧ ٨١٩	٣٢ ٠٥٥ ٢٥٠	٢٤ ٠٠٠ ٠٠٠	صافي تكلفة الأصل فى ٢٠٠٧/١٢/٣١

* تتمثل قيمة الأصول تحت الإئتشاء فى قيمة ما تم سداده لتجهيز قطعتى أرض تم شراؤها بالقرية الذكية لغرض إئتشاء مقر جديد للشركة (تحت الإئتشاء).

١٤ - رأس المال

- حدد رأس مال الشركة المرخص به بمبلغ ٢,٥ مليون جنيه مصري ورأس المال المصدر بمبلغ ٢ مليون جنيه مصري موزعاً على ٤٠٠ ألف سهم القيمة الاسمية للسهم ٥ جنيهات مصرية، وجميعها أسهم نقدية، وقد تم سداد رأس المال المصدر بالكامل.
 - قررت الجمعية العامة الغير العادية للشركة المنعقدة في ٢٣ فبراير ٢٠٠٦ زيادة رأس المال المصدر والمدفوع من ٢ مليون جنيه مصري إلى مليار جنيه مصري موزعاً على ٢٠٠ مليون سهم القيمة الاسمية للسهم ٥ جنيه مصري وذلك بزيادة قدرها ٩٩٨ ٠٠٠ ٠٠٠ جنيه مصري ، وقد تم سداد مبلغ الزيادة بالكامل وبذلك يكون قد تم سداد رأس مال الشركة المصدر بالكامل والبالغ قيمته بعد هذه الزيادة مبلغ مليار جنيه مصري لا غير وقد تم التأشير بتلك الزيادة بالسجل التجاري بتاريخ ١١ سبتمبر ٢٠٠٧.
 - قررت الجمعية العامة الغير العادية للشركة والمنعقدة في ٣ أكتوبر ٢٠٠٧ زيادة رأس المال المصدر من مليار جنيه مصري إلى ١ ١٩٤ ٧٦٧ ٥٦٥ جنيه مصري (فقط مليار و مائة و أربعة و تسعون مليون و سبعمائة وسبعة وستون ألف وخمسمائة وخمسة وستون جنية مصري لا غير) موزعاً على ٢٣٨ ٩٥٣ ٥١٣ سهم جميعها أسهم نقدية القيمة الاسمية للسهم ٥ جنيه مصري وذلك بزيادة قدرها ١ ١٩٤ ٧٦٧ ٥٦٥ جنيه مصري ، وقد تم سداد كامل قيمة الزيادة، وقد تم التأشير بتلك الزيادة في السجل التجاري بتاريخ ١٥ نوفمبر ٢٠٠٧.
 - قررت الجمعية العامة الغير العادية للشركة والمنعقدة في ٢٦ ديسمبر ٢٠٠٧ زيادة رأس المال المصدر من ١ ١٩٤ ٧٦٧ ٥٦٥ جنيه مصري (فقط مليار و مائة و أربعة و تسعون مليون و سبعمائة و سبعة وستون ألف وخمسمائة وخمسة وستون جنية مصري لا غير) إلى ١ ٦٥٠ ٠٠٠ ٠٠٠ جنيه مصري (فقط مليار وستمائة وخمسون مليون جنيه مصري لا غير) موزعاً على ٣٣٠ مليون سهم جميعها أسهم نقدية القيمة الاسمية للسهم ٥ جنيه مصري وذلك بزيادة قدرها ٤٣٥ ٢٣٢ ٤٥٥ جنيه مصري ، وقد تم سداد كامل قيمة الزيادة، وقد تم التأشير بتلك الزيادة في السجل التجاري بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧.
 - قررت الجمعية العامة العادية للشركة والمنعقدة في ١٢ فبراير ٢٠٠٨ زيادة رأس المال المرخص به ليصبح ٦ مليار جنيه مصري.
 - قرر مجلس الإدارة بجلسته المنعقدة في ١٢ يونيه ٢٠٠٨ زيادة رأس المال المصدر بمبلغ ١,١ مليار جنيه مصري ليصبح بعد الزيادة ٢,٧٥ مليار جنيه مصري وذلك بإصدار ٢٢٠ مليون سهم بقيمة اسمية قدرها ٥ جنيه مصري ليصبح إجمالي عدد الأسهم بعد الزيادة ٥٥٠ مليون سهم ، وقد تم سداد كامل قيمة الزيادة ، وقد تم التأشير بتلك الزيادة في السجل التجاري بتاريخ ٢٢ يونيه ٢٠٠٨.
- ويتمثل هيكل مساهمي الشركة فيما يلي:

اسم المساهم	النسبة %	عدد الأسهم	القيمة جنيه مصرى
Citadel Capital Partners Ltd.	٥٣,١٥	٢٩٢ ٣٣١ ٦٥٧	١ ٤٦١ ٦٥٨ ٢٨٥
شركة الإمارات الدولية للإستثمار	١٦,٠٨	٨٨ ٤٤١ ٥٢٢	٤٤٢ ٢٠٧ ٦١٠
علاء أحمد عبد المقصود عرفه	٣,٨٠	٢٠ ٩٠٩ ٨٧٨	١٠٤ ٥٤٩ ٣٩٠
يوسف عبد الهادي إبراهيم علام	٣,٠٥	١٦ ٧٩٩ ٤٨٩	٨٣ ٩٩٧ ٤٤٥
أفراد آخرون	٢٣,٩٢	١٣١ ٥١٧ ٤٥٤	٦٥٧ ٥٨٧ ٢٧٠
	١٠٠	٥٥٠ ٠٠٠ ٠٠٠	٢ ٧٥٠ ٠٠٠ ٠٠٠

- قرر مجلس الإدارة بجلسته المنعقدة في 12 ديسمبر 2008 زيادة رأس المال المصدر بمبلغ 275 000 000 جنيه مصري (مائتان وخمسة وسبعون مليون وخمسمائة ألف جنياً مصرياً) ليصبح بعد الزيادة 3 025 500 000 جنيه مصري (ثلاثة مليارات وخمسة وعشرون مليون وخمسمائة ألف جنياً مصرياً) عن طريق إصدار أسهم زيادة عددها 55 100 000 سهم (خمسة وخمسون مليون ومائة ألف سهم) وذلك بالقيمة الاسمية 5 جنيه مصري للسهم الواحد ليصبح إجمالي عدد الأسهم بعد الزيادة 605 100 000 سهم (ستمائة وخمسة مليون ومائة ألف سهم) جميعها أسهم نقدية ، وقد تم سداد كامل قيمة الزيادة ، وقد تم التأشير بتلك الزيادة في السجل التجاري بتاريخ 4 مارس 2009.

15- جارى مساهمين

يتمثل حساب جارى المساهمين البالغ رصيده بالميزانية في 31 ديسمبر 2007 مبلغ 575 808 114 جنيه مصري في قيمة المبالغ المسددة من الشركة إلى المساهمين تحت حساب توزيع الأرباح عن السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2007 وقد قامت الشركة بتسوية هذه المبالغ طبقاً لقرار الجمعية العادية بتاريخ 12 مايو 2008.

16- مخصص مطالبات متوقعة

2007/12/31	2008/12/31	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
--	11 212 225	المكون خلال العام
--	11 212 225	الرصيد

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 وتعديل المبلغ المخصص وفقاً لآخر التطورات والمناقشات مع تلك الجهات.

17- تكلفة التمويل

عن السنة المالية المنتهية في		
2007/12/31	2008/12/31	
جنيه مصرى	جنيه مصرى	
391 628	11 479 105	فروق تقييم عملة
12 822 338	45 367 163	فوائد مدينة
(2 524 983)	(9 521 174)	فوائد دائنة
10 688 983	47 325 094	الصافى

١٨ - الضريبة المؤجلة التي ينشأ عنها التزام

التزام	التزام
٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١
جنيه مصري	جنيه مصري
٢٠١٩١٩٢	٣٩٣١٣٢
٢٠١٩١٩٢	٣٩٣١٣٢

الضريبة المؤجلة
الأصول الثابتة (الإهلاك)
الضريبة التي ينشأ عنها التزام

١٩ - تسويات لإحتساب السعر الفعلي لضريبة الدخل

جنيه مصري (كلى)	جنيه مصري (جزئي)
٢١٦٨٤٤٩٥	
%٢٠	
٤٣٣٦٨٩٩	
	٥٨٢٢٨٩٦
	٤٢٠٣٦٦
	(٢٥٠٧٨٢٥٤)
(١٨٨٣٤٩٩٢)	
لا شيء	
لا شيء	

الربح المحاسبي قبل الضريبة
سعر الضريبة
ضريبة الدخل المحسوبة على الربح المحاسبي
مبالغ غير قابلة للخصم
أصول ثابتة (فرق الإهلاك الضريبي)
خسائر مرحلة
إجمالي الفروق الضريبية
الضريبة من واقع الإقرار
سعر الضريبة الفعلي

٢٠ - نصيب السهم في الأرباح

عن السنة المالية المنتهية في	عن السنة المالية المنتهية في
٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١
جنيه مصري	جنيه مصري
٥٩٩٩٤٢٦٨١	٢٣٣١٠٥٥٥
١٩٢٧٧٥٤٥٢	٤٤٥٧٢٦٠٢٧
٣,١١	٠,٠٥

صافي أرباح العام
المتوسط المرجح لعدد الأسهم
نصيب السهم في الأرباح

٢١ - المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

- يتمثل إيرادات توزيعات شركات تابعة والظاهر بقائمة الدخل عن السنة المالية المنتهية في ٢٠٠٧/١٢/٣١ بمبلغ ٨١٤ ٣٦٦ ٧٢٧ جنيه مصري (المعادل لمبلغ ٥١٢ ٧٧٦ ١٣١ دولار أمريكي) في قيمة توزيعات الأرباح من شركة القلعة القابضة للإستثمارات المالية (إحدى الشركات التابعة المملوكة بنسبة ٩٩,٩٩%).

- قامت الشركة خلال السنة المالية بنقل حصتها في الإستثمارات التالية بقيمتها الدفترية إلى شركة القلعة القابضة للإستثمارات المالية (إحدى الشركات التابعة المملوكة بنسبة ٩٩,٩٩%) بإجمالي قيمة تعامل قدرها ٧٣٤ ٣٣٨ ٩٤٢ جنيه مصري مقابل ٣٥٩ ١٢٩ ٢٩٦ جنيه مصري في ٢٠٠٧/١٢/٣١ وبيانها كما يلي:

٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١	الشركة
جنيه مصري	جنيه مصري	
٢٥٦ ٢٢٤ ٣٨٨	--	Golden Crescent Investment Ltd.
١٤ ٢٦٢ ٥٢٣	--	Citadel Capital Ltd.
٨٨ ٦٤٢ ٣٨٥	--	Falcon Agriculture Investment
--	٢٠٣ ٠٤٠ ٠٠٠	Logria Corporation
--	١٥٤ ٦٧٢ ٨٠٨	Silverstone Capital Investment Ltd.
--	١٢٤ ٨٩٦ ٥٠٠	دار الشروق - BVI
--	٤٣ ١٩٧ ٧٦١	Orient Investments Proprieties Ltd.
--	٨٦ ٥٣٥ ٨٦٦	Pharos Holding
--	١٢٢ ٢٠٠	شركة الكاتب للتسويق والتوزيع
--	١٠ ٥٣٥ ٩٧٦	الشرق للمكتبات - ديوان
--	١١١ ٣٣٧ ٨٣١	Mena Glass Ltd.
٣٥٩ ١٢٩ ٢٩٦	٧٣٤ ٣٣٨ ٩٤٢	الإجمالي

- قامت الشركة خلال السنة المالية بتحويل المبلغ المدفوع تحت حساب شراء حصة في البنك المصري السوداني بقيمة ٣ ٥٩٢ ٩٣٨ جنيه مصري لصالح شركة Cordoba Management Investment Ltd. إحدى الشركات الشقيقة.

- يتمثل بند أتعاب الإستشارات الظاهر بقائمة الدخل في قيمة أتعاب الإستشارات المقدمة من الشركة لبعض الأطراف ذو العلاقة كما يلي:

عن السنة المالية المنتهية في		الشركة
٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١ ٤٢٦ ٢٤٦	٥ ٥٤٣ ٠٦٤	Mena Glass Ltd.
٤٠٢ ٤٧٨	٢ ٢٨٢ ٨٧٤	Mena Home Furnishings Mall
٩٨٧ ٥٦٥	٣ ٥٥٢ ٨٧٤	Regional Investment Holding
٢ ٣٨٦ ١٥٣	١١ ٨٦٤ ٨٣٨	Falcon Agriculture Investments Ltd.
--	٤ ٩٢٣ ٧٨١	Golden Crescent Investment Ltd.
--	١٢ ٥٦٧ ٥٧٠	Orient Investment Ltd.
--	٣ ٣٠٥ ٢٢٠	Sphinx Glass Ltd.
--	٢٨ ٦٩٤ ٨٧٨	Logria Holding
٤ ٠٥٩ ٣٤٩	--	Logria Corporation
٩ ٢٦١ ٧٩١	٧٢ ٧٣٥ ٠٩٩	الإجمالي

٢٢- أرباح بيع إستثمارات مالية

عن السنة المالية المنتهية في	
٢٠٠٧/١٢/٣١	٢٠٠٨/١٢/٣١
جنيه مصري	جنيه مصري
--	١٩٧ ٥١٢ ٠٥٨
١٣ ٧٣١ ٨٤٣	--
<u>١٣ ٧٣١ ٨٤٣</u>	<u>١٩٧ ٥١٢ ٠٥٨</u>

أرباح بيع إستثمارات مالية في شركات تابعة *
أرباح بيع إستثمارات مالية متاحة للبيع
الإجمالي

* تتمثل في الأرباح الناتجة من بيع عدد ١ ١٥١ ٠٢٠ سهم من الأسهم المملوكة للشركة في شركة أسيك للتعدين (أسكوم) إحدى الشركات التابعة المملوكة للشركة بنسبة ٦١,٥٢% لتصل نسبة الملكية بعد إتمام عملية البيع إلى ٤٩,٩٩% .

جنيه مصري
٢٢٢ ٤٥٤ ٧٧٨
(٢٤ ٩٤٢ ٧٢٠)
<u>١٩٧ ٥١٢ ٠٥٨</u>

القيمة البيعية للإستثمار
تكلفة الإستثمار
الصافي

٢٣- الإضمحلال في قيمة الأصول

عن السنة المالية المنتهية في	
٢٠٠٨/١٢/٣١	جنيه مصري
٥ ٠٨٤ ٦٥١	
٧ ٦٢١ ٤٥٠	
٦٥٩ ٢١٣	
١ ٩٧٧ ٦٧٤	
٨٧٥	
٦ ٤٧٢	
٧٦١ ٦١٦	
٦٧ ٧٦٤	
٦٧ ٠٨٤	
<u>١٦ ٢٤٦ ٧٩٩</u>	

الإضمحلال في المستحق على الأطراف ذات العلاقة
شركة القلعة للمشروعات
Citadel Capital Ltd.
الشركة الوطنية للنقل والتخزين
الشركة الوطنية للحفر
الشركة المصرية لإنتاج البترول
الشركة الوطنية لتجارة مواد البناء
Citadel for River Transport
Mena Development Ltd.
Mena Enterprises Ltd.

الإضمحلال في إستثمارات مالية في شركات تابعة وشقيقة

٢٤٩٧٠٠
١٩٩٧٠٠
٢٤٩٧٠٠
٦٩٩١٠٠

شركة القلعة للمشروعات
الشركة الوطنية للنقل والتخزين
الشركة الوطنية لتجارة مواد البناء

الإضمحلال في مدفوعات تحت حساب شراء إستثمارات

٩٣٢١٩٩

AROCO STEEL

الإضمحلال في إستثمارات مالية بغرض المتاجرة

١٦٧٤٧
١٧٨٩٤٨٤٥

أبو قير للأسمدة

الإجمالي

٢٤ - الموقف الضريبي

الضريبة على أرباح شركات الأموال

لم يتم فحص حسابات الشركة بعد، وقد قامت الشركة بتقديم الإقرار الضريبي عن السنوات المالية ٢٠٠٥، ٢٠٠٦، ٢٠٠٧ طبقاً لأحكام قانون ضرائب رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥.

الضريبة على المرتبات

تقوم الشركة بإستقطاع الضريبة على المرتبات وفقاً لأحكام قانون الضرائب على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ ولم يتم فحص ضرائب المرتبات بعد من قبل مصلحة الضرائب.

ضريبة الدمغة

تم الفحص والربط النهائي للفترة منذ تأسيس الشركة وحتى ٣١ يولية ٢٠٠٦ وقامت الشركة بسداد المستحق عليها وذلك وفقاً لقرار اللجنة الداخلية للمصلحة.

ضريبة الخصم والإضافة

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

٢٥ - أتعاب الإدارة

قررت الجمعية العامة غير العادية للشركة بجلستها المنعقدة بتاريخ ٢٠٠٨/٥/١٢ الموافقة على عقد الإدارة مع شركة Citadel Capital Partners (المساهم بالشركة بنسبة ٥٣,١٤%) والذي ينص على قيام شركة Citadel Capital Partners بأعمال الإدارة مقابل حصولها على نسبة ١٠% من أرباح الشركة السنوية الصافية والقابلة للتوزيع وقد بلغت ٢٥٩٠.٠٦٢ جنيه مصري عن السنة المالية المنتهية في

٢٠٠٨/١٢/٣١ ويقابل ذلك ما حصلت عليه الإدارة العليا للشركة كحوافز بقيمة ٤٩٤ ٧٧٣ ٦٦ جنيهه مصري عن السنة المالية المنتهية في ٢٠٠٧/١٢/٣١.

٢٦- نظام إثابة وتحفيز العاملين

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

٢٧- الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها

تتمثل الأدوات المالية للشركة في الأصول والإلتزامات المالية، وتتضمن الأصول المالية أرصدة النقدية بالبنوك والمدينون، كما تتضمن والإلتزامات المالية أرصدة البنوك سحب على المكشوف والدائنون، ويتضمن إيضاح رقم (٣) من الإيضاحات 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:-

٢٧-١ خطر السيولة

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

٢٧-٢ خطر العملات الأجنبية

يتمثل خطر العملات الأجنبية في التغيرات في أسعار العملات الأجنبية والذي يؤثر على المدفوعات والمقبوضات بالعملات الأجنبية وكذلك تقييم الأصول والإلتزامات بالعملات الأجنبية. وكما هو وارد بالإيضاح رقم (٣-١) ترجمة المعاملات بالعملات الأجنبية، فقد تم تقييم أرصدة الأصول والإلتزامات بالعملات الأجنبية الموضحة أعلاه بإستخدام السعر السائد في تاريخ الميزانية.

٢٧-٣ القيمة العادلة للأدوات المالية

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

٢٨- أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة لتتماشى مع تبويب القوائم المالية للسنة الحالية.