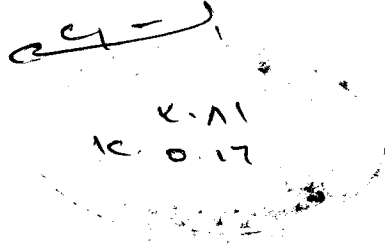


القاهرة في ١٦ مايو ٢٠١٢

السادة / البورصة المصرية

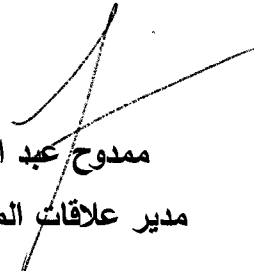


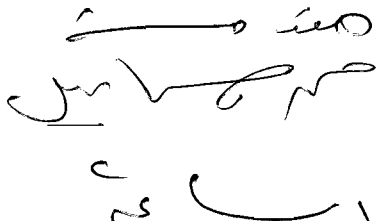
تحية طيبة وبعد ،،،

مرفق طيه ما يلي:

- القوائم المالية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في ٢٠١١/١٢/٣١.
- القوائم المالية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ٢٠١١/١٢/٣١.
- تقرير مجلس الإدارة عن القوائم المالية المستقلة للسنة المالية المنتهية في ٢٠١١/١٢/٣١.
- تقرير مجلس الإدارة عن القوائم المالية المجمعة للسنة المالية المنتهية في ٢٠١١/١٢/٣١.

وتفضلوا بقبول فائق التحية ،،،


ممدوح عبد الوهاب
مدير علاقات المستثمرين



www.elgouna.com <<

www.tabaheights.com <<

www.talabay.jo <<

www.thecove-uae.com <<

تقرير مجلس الإدارة
على القوائم المالية المجمعة
عن السنة المالية المنتهية في
31 ديسمبر 2011

اولا : نبذه عن الشركه

تأسست شركة أوراسكوم للفنادق والتنمية - شركة مساهمة مصرية - وفقاً لأحكام قانون الاستثمار رقم 230 لسنة 1989 وبموجب قرار الهيئة العامة للاستثمار رقم 1169 الصادر بتاريخ 11 ديسمبر 1995 .
تبدأ السنة المالية للشركة في أول يناير وتنتهي في آخر ديسمبر من كل عام.

ثانيا : غرض الشركه

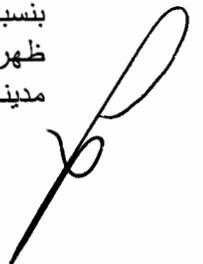
غرض الشركة هو تنمية مساحة 36.65 مليون متر مربع سياحياً، ومدتها بالمرافق والبنية الأساسية على أن تكون تنمية منطقة الجونه بالگردقة - محافظة البحر الأحمر على أساس 50% فندقى و 50% إسكان سياحي، وتنمية مساحة 4.2 مليون متر مربع سياحياً، ومدتها بالمرافق والبنية الأساسية على أن تكون تنمية منطقة مرتفعات طابا - محافظة سيناء، ويجوز للشركة القيام بمشروعات أخرى أو تعديل غرضها في إطار أحكام قانون الاستثمار كما يجوز لها أن تساهم أو تشارك بأى وجه من الوجوه فى مشروعات فرعية خارج قانون الاستثمار الصادر بالقانون رقم 230 لسنة 1989 بشرط موافقة الهيئة العامة للاستثمار وبمراجعة أحكام القانون رقم 95 لسنة 1992.

ثالثا : الاصول الثابته

بلغ صافي قيمة الاصول الثابته في 31 ديسمبر 2011 مبلغ 3,448 مليار جنيه مصري مقابل 3,321 مليار جنيه في 2010/12/31 بزيادة قدرها 127 مليون جنيه مصري.

رابعا : رأس المال العامل

بلغ رأس المال العامل في 31 ديسمبر 2011 مبلغ 356 مليون جنيه مصري مقابل 606 مليون جنيه مصري في 2010/12/31 و بانخفاض قدره 250 مليون جنيه مصري و بنسبة إنخفاض 41% و ذلك نتيجة تأثر أعمال الشركة نتيجة الأحداث السياسية في مصر و قد ظهر ذلك في الأنخفاض في عملاء و أوراق قبض (بالصافي) و مدينون متنوعون و أرصدة مدينة أخرى و الزيادة أفساط قروض مستحقة السداد خلال عام و الزيادة في المخصصات .



خامسا : رأس المال

حدد رأسمال الشركة المرخص به بمبلغ 5 مليار جنيه مصري (خمسة مليارات جنيه مصري) و حدد رأس مال الشركة المصدر بمبلغ 1 109 811 620 موزع على 221 962 324 سهم قيمة كل سهم 5 جنيه مصري (خمسة جنيهات مصرية) .

سادسا : (خسائر) ارباح الفترة

بلغت صافي خسائر السنة المنتهية في 2011/12/31 بعد حقوق الاقلية مبلغ 158 مليون جنيه مصري مقابل ارباح بمبلغ 467 مليون جنيه مصري في 2010/12/31 و يرجع سبب هذا الانخفاض الأحداث السياسية و الاقتصادية التي شهدتها مصر خلال السنة المنتهية في 2011/12/31 و التي أثرت علي النشاط العقاري و السياحي و تمثل الانخفاض في الأرباح في تأثير ما يلي :-

1- أنخفض إجمالي الإيرادات في 2011/12/31 ليلبغ 1,430 مليار جنيه مصري مقابل 2,1 مليار جنيه مصري في 2010/12/31 بانخفاض قدره 670 مليون جنيه مصري و بنسبة إنخفاض قدرها 32% .

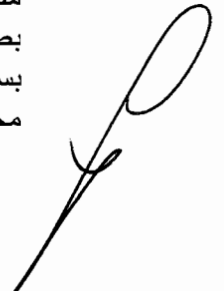
2- أنخفض إجمالي التكاليف في 2011/12/31 لتبلغ 1,239 مليار جنيه مصري مقابل مبلغ 1,472 مليار جنيه مصري في 2010/12/31 بانخفاض قدره 233 مليون جنيه جنيه مصري.

3- و بناءا علي ماسبق إنخفض مجمل الربح بالمقارنة بين الفترتين بمبلغ 437 مليون جنيه مصري حيث بلغت نسبة مجمل الربح عام 2011 بنسبة 13% مقابل 30% عام 2010.

4- بلغت إيرادات إستثمارات في 2011/12/31 مبلغ 73 مليون جنيه مصري مقابل مبلغ 46 مليون جنيه مصري في 2010/12/31 بزيادة قدرها 27 مليون جنيه مصري و يرجع ذلك إلي زيادة إيرادات الفوائد علي أرصدة العملاء طويلة الأجل.

5- حققت الأرباح و الخسائر الأخرى خلال عام 2011 خسائر قدرها 76 مليون جنيه مقابل أرباح عام 2010 قدرها 121 مليون جنيه و يرجع السبب إلي ذلك أن تغيير القيمة العادلة للأستثمارات العقارية عام 2011 حقق خسائر قدرها 32 مليون جنيه مقابل أرباح عام 2010 بمبلغ 76 مليون جنيه و بلغت خسائر فروق العملة عام 2011 مبلغ 60 مليون جنيه نتيجة الانخفاض في قيمة الجنيه المصري خلال عام 2011 ، و هذا علما بأن الشركة حققت أرباح عام 2010 من بيع 6% من حصة المجموعة في شركات جرانه قدرها 53 مليون جنيه.

6- أنخفضت قيمة المصروفات الإدارية و العمومية في 2011/12/31 لتبلغ 73 مليون جنيه مصري مقابل 83 مليون جنيه مصري عام 2010 بنقص قدره قدرها 10 مليون جنيه مصري و يرجع السبب في إنخفاض قيمة هذا البند أن المجموعة خلال عام 2010 قامت بصرف مكافآت قدرها 14,5 مليون جنيه ، هذا و قد قامت الشركة في خلال عام 2011 بسداد مبلغ 20 مليون جنيه لهيئة الرقابة المالية و ذلك نظير التصالح مع الهيئة بسبب مخالفة الشركة لقواعد الإفصاح المنصوص عليها في قانون سوق المال.



7- زيادة فوائد و مصروفات تمويلية في 2011/12/31 (بعد إستبعاد الفوائد التي تم
رسمتها ضمن تكاليف الأصول المؤهلة للرسملة بمبلغ 53 مليون جنيه مصري مقابل
47 مليون جنيه مصري عام 2010) لتبلغ 139 مليون جنيه مصري مقابل 93 مليون
جنيه مصري في 2010/12/31

مهندس / سمير ساويرس
رئيس مجلس الاداره



شركة أوراسكوم للفنادق والتنمية
(شركة مساهمة مصرية)
القوائم المالية المجمعة
وتقرير مراقب الحسابات عليها
عن السنة المالية المنتهية
في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

القوائم المالية ٢٠١١

صفحة

المحتويات

شركة أوراسكوم للفنادق والتنمية (القوائم المالية المجمعة)

--	تقرير مراقب الحسابات
١	الميزانية المجمعة
٢	قائمة الدخل المجمعة
٣	قائمة التدفقات النقدية المجمعة
٤	قائمة التغير في حقوق الملكية المجمعة
٤٤-٥	الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة

تقرير مراقب الحسابات

إلى السادة / مساهمي شركة أوراسكوم للفنادق والتنمية (شركة مساهمة مصرية)

تقرير عن القوائم المالية المجمعة

راجعنا القوائم المالية المجمعة المرفقة لشركة أوراسكوم للفنادق والتنمية " شركة مساهمة مصرية " المتمثلة في الميزانية المجمعة في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ وكذا قوائم الدخل المجمعة والتغير في حقوق الملكية المجمعة والتدفقات النقدية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

مسئولية الإدارة عن القوائم المالية المجمعة

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

مسئولية مراقب الحسابات

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

وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإفصاحات في القوائم المالية المجمعة. وتعتمد الإجراءات التي تم اختيارها على الحكم المهني للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية المجمعة سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في اعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام المنشأة بإعداد القوائم المالية المجمعة والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأي 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 المجمعة.

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

الرأي

ومن رأينا أن القوائم المالية المجمعة المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح، في جميع جوانبها الهامة، عن المركز المالي المجمع لشركة أوراسكوم للفنادق والتنمية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية المجمعة عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ، وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية .

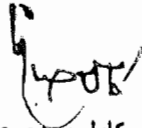
فقرة إيضاحية

- مع عدم اعتبار ذلك تحفظاً على رأينا على القوائم المالية المشار إليها أعلاه، وبالإشارة إلى إيضاح رقم (٢٦/ج) بالإيضاحات المتممة للقوائم المالية، لم تقم الشركة بالتصرف في أسهم الخزائنة في خلال سنة من تاريخ الحصول عليها مما يستوجب عليها تخفيض رأسمالها بمقدار القيمة الاسمية لتلك الأسهم وذلك طبقاً لنص المادة رقم (٤٨) من قانون الشركات رقم ١٥٩ لسنة ١٩٨١.

تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

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

القاهرة في ١ أبريل ٢٠١٢



كامل مجدي صالح

س.م.م رقم ٨٥١٠

سجل مراقبي الحسابات

هيئة الرقابة المالية رقم (٦٩)

زميل جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية

عضو مجمع المحاسبين القانونيين بإجلترا وويلز

شركة أوراسكوم للفنادق والتنمية

شركة مساهمة مصرية

الميزانية المجمعة

في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	رقم الإيضاح	الأصول
٣ ٣٢١ ٠٢٧ ١٨١	٣ ٤٤٧ ٦٢٣ ٣٨٣	(١٢/٣-٤)	الأصول طويلة الأجل
٤٤٧ ٧٤٦ ٢٩٦	٣٧٩ ٣٨٨ ٤٠١	(٤-٤)	الأصول الثابتة (بالصافي)
٥١ ١١٠ ١٨١	٥١ ١١٠ ١٨١	(١٣/٥-٤)	مشروعات تحت التنفيذ
٤٩٩ ٩٤٤ ١٨٠	٥٣٤ ٩٥٠ ٦٧١	(١٨)	الشهرة
١٧٨ ٠٢٦ ٤٣٩	١٤٤ ٦٢٢ ٢٥٩	(١٥/٢-١-٤)	علاء وأوراق قبض
١ ٤٤٥ ٦٥٤	١ ٤٤٥ ٦٥٤	(١-١٤)	استثمارات في شركات شقيقة
٩٥ ٠٤٨ ٩٧٦	١٦٣ ٢٨١ ٣١٣	(٣٢/٣-١٧-٤)	أصول مالية أخرى
٤٨٧ ٨٦٠ ٢٢٥	٤٩٠ ٨٧٩ ٥٨٠	(١٦)	أصول ضريبية مؤجلة
٥ ٠٨٢ ٢٠٩ ١٣٢	٥ ٢١٣ ٣٠١ ٤٤٢		الإجمالي الأصول طويلة الأجل
			الأصول المتداولة
٨٢٩ ٤٣٩ ٢٣٠	١ ١١٠ ٦٠٨ ٩٦٦	(١٧/٧-٤)	مخزون
٥٩٩ ١٦٣ ١٧١	٥٨٢ ٣٣٧ ٠٤٤	(١٨)	علاء وأوراق قبض (بالصافي)
٣٦٧ ٢٠٠ ٣٢٩	٢٩٤ ٧٣٩ ٣١٥	(١٩/٨-٤)	مدنيون متنوعون وأرصدة مدينة أخرى
١ ٠١٨ ٨١٧ ١٧٥	٩٩٤ ٠٠٩ ٩٨٩	(٢٠)	المستحق على أطراف ذات علاقة
٤١١	٤٧ ٨٨١ ٩٦٤	(١٤-١-٢-٤)	أصول مالية أخرى
٤٥١ ٩٩٣ ٠٠٨	٢٤٣ ٥٠٥ ٨٢٦	(٢١/٩-٤)	النقدية وما في حكمها
٣ ٢٦٦ ٦١٣ ٣٢٤	٣ ٢٧٣ ٠٨٣ ١٠٤		الإجمالي الأصول المتداولة
			مخصصات
١٦٩ ١٢٣ ٢٢٠	٢٦٦ ٤٤٨ ٧٠٠	(٢٢/١١-٤)	موردون ومقاولون وأوراق دفع
١٨٧ ٩٥٥ ٩٧٥	١٥١ ٠٢١ ٣٣٧	(١٤-٤)	دائنون متنوعون وأرصدة دائنة أخرى
٧٨١ ٣٠٢ ١٢٢	٧٦٣ ٤٦٨ ٣٠٨	(٢٣/١٤-٤)	ضرائب الدخل
٨٩ ١٠٣ ٧٨٦	٣٠ ١٢٣ ٧٥٨	(٣٢/٣-١٧-٤)	المستحق الى أطراف ذات علاقة
١١٨ ٢٩٠ ٦٢١	١٥٠ ٤٨٣ ٨٢٥	(٢٤)	أقساط القروض طويلة الأجل مستحقة السداد خلال عام
١ ٣١٤ ٨٩٦ ٦٦٩	١ ٥٥٥ ٥٨٠ ٨٨٩	(٢٥/١٢-٤)	الإجمالي الإلتزامات المتداولة
٢ ٦٦٠ ٦٧٢ ٣٩٣	٢ ٩١٧ ١٢٦ ٨١٧		رأس المال العامل
٦٠٥ ٩٤٠ ٩٣١	٣٥٥ ٩٥٦ ٢٨٧		الإجمالي الإلتزامات
٥ ٦٨٨ ١٥٠ ٠٦٣	٥ ٥٦٩ ٢٥٧ ٧٢٩		ويتم تمويله على النحو التالي:
			حقوق الملكية
١ ١٠٩ ٨١١ ٦٢٠	١ ١٠٩ ٨١١ ٦٢٠	(٢٦/١٥-٤)	رأس المال المصدر والمدفوع
(١٢ ٠٣١ ١٩١)	(١٢ ٠٣١ ١٩١)	(٢٧)	أسهم الخزينة
٩١٥ ٨٢٩ ٦٨٦	—	(٢٩)	علاوة اصدار
١٤٨ ٥٥٨ ٦٦٠	١ ٠٦٥ ٢٠٢ ٤٢٤	(٢٩)	إحتياطيات
(١٠ ٦٦٥ ٢٧١)	(٦ ٥٠٤ ٧٥٥)	(٢٨/٢٢-٤)	خسائر عقود تغطية مخاطر مستقبلية
٣١٧ ٨٤١ ٩٢٥	٧٨٣ ٨٩٢ ٨٦٧		الأرباح المرحلة
٤٦٧ ٣٦٣ ٢٠٥	(١٥٧ ٨١٠ ١٨٣)		صافي (خسارة) / أرباح العام
٢ ٩٣٦ ٧٠٨ ٦٣٤	٢ ٧٨٢ ٥٦٠ ٧٨٢		الإجمالي حقوق الملكية (الشركة الغابضة)
٧٢١ ٩٣٠ ٧٧٥	٧٧١ ٢٨١ ٢٠٣	(٣٠)	حقوق الأقلية
٣ ٦٥٨ ٦٣٩ ٤٠٩	٣ ٥٥٣ ٨٤١ ٩٨٥		الإجمالي حقوق الملكية و حقوق الأقلية
			الإلتزامات طويلة الأجل
١ ٥٦٥ ٩٣٥ ٢٧٠	١ ٥٤٧ ١٧٨ ٦٧٧	(٢٥/١٢-٤)	قروض طويلة الأجل
٢٢٠ ٤٣٦ ٠١٨	٢٠١ ٤٤٨ ٣٢٣		دائنو شراء أراضي
٥٣ ٦٢٥ ٦٨٥	٣٦ ٧١٤ ٨٧٤		أوراق دفع
١٢٠ ٣٤٥ ٠٠٤	١٥٩ ٣٥٩ ٢٨٥	(٣٢/د١٧-٤)	الإلتزامات ضريبية مؤجلة
٦٩ ١٦٨ ٦٧٧	٧٠ ٧١٤ ٥٨٥	(٢٣)	الإلتزامات مالية أخرى - مقابل شراء أسهم
٢ ٠٢٩ ٥١٠ ٦٥٤	٢ ٠١٥ ٤١٥ ٧٤٤		الإجمالي الإلتزامات طويلة الأجل
٥ ٦٨٨ ١٥٠ ٠٦٣	٥ ٥٦٩ ٢٥٧ ٧٢٩		الإجمالي تمويل رأس المال العامل والأصول طويلة الأجل

سميح ساويرس
رئيس مجلس الإدارة

صبري شتا
نائب رئيس مجلس الإدارة

محمود زحيتي
نائب رئيس مجلس الإدارة للشؤون المالية

تقرير مراقب الحسابات (مرفق)

شركة أوراسكوم للفنادق والتنمية

(شركة مساهمة مصرية)

قائمة الدخل المجمعة

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	إيضاح رقم	
جنيه مصرى	جنيه مصرى		
			إيرادات النشاط
٢.٠٩٩ ٢٤٨ ٨٧٦	١ ٤٣٠. ٠٢٣ ٢٤٦	(٧ / ١٦-٤)	الإيرادات
(١ ٤٧١ ٦٤٩ ٩٤٣)	(١ ٢٣٨ ٧٥٨. ٠٤٣)	(٧)	التكاليف
٦٢٧ ٥٩٨ ٩٣٣	١٩١ ٢٦٥ ٢٠٣		مجموع الربح
			إيرادات استثمارات
٤٥ ٧٢١ ٦٢٧	٧٢ ٦٣٠. ٢٠١	(٨)	إيرادات استثمارات
١٢١ ٢٢٥ ٤٥٥	(٧٥ ٩٨٤. ٠٦٠)	(٩)	(خسائر) / أرباح أخرى
(١٤ ٠٠٦ ٨٤١)	(١٠٧ ٦٤٨ ٢٧٢)		مخصصات
(٧ ٥٥٧ ٣١١)	(٣٣ ٤٠٤ ١٨٠)	(١٥)	حصة المجموعة في خسائر الاستثمارات في شركات شقيقة
(٨٣ ٤٢٧ ٩٤١)	(٧٣ ٠٥٣ ١٠٠)		مصروفات عمومية وإدارية
(٩٢ ٧٧٠ ٩١٦)	(١٣٨ ٥٤١ ٢٩٤)	(١٠)	فوائد ومصروفات تمويلية
٥٩٦ ٧٨٣ ٠٠٦	(١٦٤ ٧٣٥ ٥٠٢)		صافي (خسائر) / أرباح العام قبل الضرائب
(٤٥ ٨٤٠ ٥٩٨)	(٥ ٤٢٧ ٦٥٣)	(٤-١٧-٣٢)	ضريبة الدخل
٥٥٠ ٩٤٢ ٤٠٨	(١٧٠ ١٦٣ ١٥٥)		صافي (خسائر) أرباح العام بعد الضرائب
			يوزع كما يلي:
٤٦٧ ٣٦٣ ٢٠٥	(١٥٧ ٨١٠ ١٨٣)		حقوق الأغلبية
٨٣ ٥٧٩ ٢٠٣	(١٢ ٣٥٢ ٩٧٢)	(٣٠)	حقوق الأقلية
٥٥٠ ٩٤٢ ٤٠٨	(١٧٠ ١٦٣ ١٥٥)		
٢٠١١	(٠٠٧١)	(١-١١)	نصيب السهم الأساسي من (خسارة) / ربح العام
١٠٩٢	(٠٠٦٥)	(٢-١١)	نصيب السهم المخفض من (خسارة) / ربح العام

الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءاً متماً للقوائم المالية وتقرأ معها.

سميح ساويرس
رئيس مجلس الإدارة

عمرو شتا
نائب رئيس مجلس الإدارة

محمود زعيتر
نائب رئيس مجلس الإدارة للشؤون المالية

شركة أوراسكوم للفنادق والتنمية
(شركة مساهمة مصرية)

قائمة التدفقات النقدية المجمعة

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	إيضاح
جنيه مصري	جنيه مصري	رقم
٥٩٦ ٧٨٣ ٠٠٦	(١٦٤ ٧٣٥ ٥٠٢)	صافي (خسارة) / أرباح العام قبل الضرائب
التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل		
تسويات لمطابقة صافي (خسارة) / ربح العام لصالفي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التشغيل		
٧ ٥٥٧ ٣١١	٣٣ ٤٠٤ ١٨٠	حصة المجموعة في خسائر الاستثمارات في شركات شقيقة
(١ ٤٧٨ ٦٧٥)	(١ ٤٩٨ ٠٧٥)	(٩) أرباح بيع أصول ثابتة
٥٦ ٨٧٠ ٢٥٧	٩٧ ٣٢٥ ٤٨٠	مخصصات
(٧٦ ٤١١ ٩٧٦)	٣١ ٨٢٤ ٦١٥	(٩) (خسائر) أرباح ناتجة من التغيير في القيمة العادلة للاستثمارات المقارنة
٩٢ ٧٧٠ ٩١٦	١٣٨ ٥٤٦ ٢٩٤	(١٠) فوائد و مصروفات تمويلية
(٤٥ ٧٢١ ٦٢٧)	(٧٢ ٦٣٠ ٢٠١)	(٨) إيرادات استثمارات
(٥٢ ٩٣٣ ٩٨١)	—	(٩) أرباح بيع استثمارات
١٧٦ ٧٨٦ ٠٣٤	١٧٨ ٠٩٢ ٨٥٠	(١٢) إهلاك و استهلاك أصول طويلة الأجل
٧٥٤ ٢٢١ ٢٦٥	٢٤٠ ٣٢٣ ٨٧٦	أرباح التشغيل قبل التغييرات في رأس المال العامل
التغير في رأس المال العامل		
(٢٩٦ ٦٦٠ ٩٠٧)	٣٧ ٩١٥ ٥٢٣	التنقص (الزيادة) في الملاء وأوراق القبض
(١١٢ ٧٠٣ ٣٧٥)	(٢٨١ ١٦٩ ٧٣٦)	(الزيادة) في المخزون
(٦٤٣ ٨٣٤ ٤١٥)	٩٧ ٦٦٨ ١٩٢	التنقص / (الزيادة) في المدينون والأرصدة المدينة الأخرى و المستحق علي أطراف ذات علاقة
٣٤ ١٦٣ ٣١٧	(٧٢ ٨٣٣ ١٤٢)	(التنقص) / (الزيادة) في الموردين والمقاولون وأوراق الدفع
١٣٨ ٢٠٧ ٧٥٩	١٧ ٧٣٠ ٣٨٧	الزيادة في الدائون والأرصدة الدائنة الأخرى و المستحق الي أطراف ذات علاقة
(١٢٦ ٦٠٦ ٣٠٦)	٣٩ ٢٣٥ ١٠٠	ضرائب الدخل المدفوعة
(٦٢ ٣١٣ ٨٧١)	(٩١ ٢٩٠ ٣٠٩)	الفوائد المدفوعة
(٨٣ ١٨٤ ٥٦١)	(١٨٩ ٢٢٠ ٢٥١)	صافي النقدية (المستخدمة في) أنشطة التشغيل
(٢٧٢ ١٠٤ ٧٣٨)	(٢٤١ ٢٧٥ ٤٦٠)	
التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار		
(٥٥٥ ٨٦٩ ٠٧٤)	(٢١٩ ٣٩٢ ٥٠٥)	(مدفوعات) لشراء أصول ثابتة و مشروعات تحت التنفيذ
١١ ٦٥٦ ٢١٠	٧ ٩٢٧ ٩٠٨	مقبوضات من بيع أصول ثابتة
(١٧ ٨٠٢ ١٨٣)	—	(٣٤) مدفوعات من استبعاد استثمارات في شركات تابعة
١١ ٠٦٤ ٥٥٤	١٦ ٤٨٨ ٦٩١	(٨) فوائد مقبوضة
٤٤ ١٤٥	٤٥ ٦٢٣	(٨) توزيعات مقبوضة
٣ ٧٢٢ ٦٥٧	—	مقبوضات من بيع أصول مالية أخرى
(٢٢ ٧١٠ ٠٠٠)	(٤٧ ٨٨١ ٥٥٣)	(مدفوعات) لشراء أصول مالية أخرى
(٥٦٩ ٨٩٣ ٦٩١)	(٢٤٢ ٨١١ ٨٣١)	صافي النقدية (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار
التدفقات النقدية من أنشطة التمويل		
(٢٧ ٩١٨ ٠٥٤)	—	مدفوعات لشراء استثمارات من حقوق الأقلية
—	٥٨ ٩٣٣ ٠٢٨	حقوق الأقلية الناتجة من زيادة رأس المال في شركات تابعة
(٣٢ ١٥٨ ٨٢٣)	(١ ٣١٢ ٢٦٣)	توزيعات أرباح مدفوعة
٩٩٨ ١٥٥ ٠٢٤	٢١٩ ٥٩٠ ٦٥٧	مقبوضات/ مدفوعات من القروض
٩٣٨ ٠٧٨ ١٤٧	٢٧٧ ٢١١ ٤٢٢	صافي النقدية الناتجة من أنشطة التمويل
٩٦ ٠٧٩ ٧١٨	(٢٠٦ ٨٧٥ ٨٧٤)	صافي التغير في أرصدة النقدية وما في حكمها
٤ ٧٩٩ ٧٧٦	(١ ٦١١ ٣٠٨)	فروق عملة ناتجة عن تسويات ترجمة متراكمة
٣٥١ ١١٣ ٥١٤	٤٥١ ٩٩٣ ٠٠٨	النقدية وما في حكمها في بداية العام
٤٥١ ٩٩٣ ٠٠٨	٢٤٣ ٥٠٥ ٨٢٦	(٢١) النقدية وما في حكمها في نهاية العام

الإيضاحات المرفقة تعتبر جزءاً متماً للقوائم المالية. يقرأ معها.

سميح صاويين
رئيس مجلس الإدارة

عبد شفا
نائب رئيس مجلس الإدارة

محمود زحيتي
نائب رئيس مجلس الإدارة للشؤون المالية

جدول الأعمال المالي والمصرفي
البنوك الإسلامية المصرية
قائمة التدفقات في حيز التدفقات المجمعة
عن نهاية المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

المصدر	رصيد الإنتاج	رصيد مطالب المصارف والبنوك	أرصدة الخزائن	مصارف الأوطان	المصارف الأجنبية	مصارف الاستثمار	مصارف التأمين	مصارف التمويل	مصارف الخدمات	مصارف أخرى	مصارف غير مصنفة
٢٠١٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠١١	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠١٢	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠١٣	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠١٤	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠١٥	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠١٦	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠١٧	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠١٨	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠١٩	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠٢٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠٢١	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠٢٢	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠٢٣	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠٢٤	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠٢٥	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠٢٦	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠٢٧	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠٢٨	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠٢٩	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠
٢٠٣٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠	١٠٠٠

رئيس مجلس الإدارة
 محمد عثمان
 ١١١٨

مدير عام
 محمد عثمان
 ١١١٨

رئيس مجلس إدارة البنوك الإسلامية
 محمد عثمان

• بقية الصفحة ٤٢ من القائمة المالية من التوازن ٢٠١١ لسنة ٢٠١١ ر. وتحت بند التدفقات المجمعة بقية عناصر الأرصدة إلى إجمالي التدفقات المجمعة من ٢٠٪ من قيمة ربح العمل المستمر.

الإيضاحات المرتبطة بتقرير حسابات التدفقات المالية وتالياً منها:

شركة أوراسكوم للفنادق والتنمية

(شركة مساهمة مصرية)

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة

عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

١- نبذة عامة عن الشركة وأنشطتها

- تأسست شركة أوراسكوم للفنادق والتنمية - شركة مساهمة مصرية - وفقاً لأحكام قانون الاستثمار رقم ٢٣٠ لسنة ١٩٨٩ وبموجب قرار الهيئة العامة للاستثمار رقم ١١٦٩ الصادر بتاريخ ١١ ديسمبر ١٩٩٥ .
- غرض الشركة هو تنمية مساحة ٣,٣٥٦ مليون متر مربع سياحياً، ومدّها بالمرافق والبنية الأساسية، على أن تكون تنمية منطقة الجونة بالغرقة - محافظة البحر الأحمر على أساس ٥٠ % فندقي و ٥٠% إسكان سياحي. ويجوز للشركة القيام بمشروعات أخرى أو تعديل غرضها في إطار أحكام قانون الاستثمار كما يجوز لها أن تساهم أو تشارك بأى وجه من الوجوه في مشروعات فرعية خارج قانون الاستثمار الصادر بالقانون رقم ٢٣٠ لسنة ١٩٨٩ بشرط موافقة الهيئة العامة للاستثمار وبمراعاة أحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢.
- قامت الشركة من خلال التملك بزيادة المساحة المخصصة لها بمقدار ٣٣, ٣٠ مليون متر مربع لنفس الغرض لتصبح المساحة ٣٦, ٦٥ مليون متر مربع.
- يقع المركز الرئيسي للشركة في أبراج النايل سيتي - البرج الجنوبي- القاهرة . ورئيس مجلس الإدارة هو المهندس / سميح انسي ساويرس .
- تخطط الشركة القابضة لبدء عملية الشطب لأسهم شركة أوراسكوم للفنادق والتنمية من البورصة المصرية وفقاً للمادة (٣٥) من قواعد القيد بالبورصة المصرية دون الحاجة إلى الدعوة لعقد جمعية عامة غير عادية لشركة أوراسكوم للفنادق والتنمية ولم يتم الانتهاء من الإجراءات القانونية بعد.
- تتضمن القوائم المالية المجمعة للسنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ القوائم المالية لشركة أوراسكوم للفنادق والتنمية (الشركة القابضة) وشركاتها التابعة (والتي يشار إليهما "بالمجموعة") كما تتضمن نصيب المجموعة في أرباح وخسائر الشركات الشقيقة. وتعمل المجموعة في العديد من الأنشطة التي تتمثل في أنشطة الفنادق والإنشاءات والنشاط العقاري والمقاولات والأراضي والسياحة وأخرى.

٢- الإطار المحاسبي لإعداد القوائم المالية المجمعة

- أعدت القوائم المالية المجمعة طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية السارية.

٣- أسس إعداد القوائم المالية المجمعة

- أعدت القوائم المالية المجمعة للشركة وشركاتها التابعة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء الأدوات المالية (الاستثمارات في أوراق مالية بغرض المتاجرة والاستثمارات المتاحة للبيع) وكذلك بعض الأصول طويلة الأجل والأصول الأخرى والتي يتم تقييمها بالقيمة العادلة.
- يتم تعديل القوائم المالية للشركات التابعة التي تتبع سياسات محاسبية مختلفة عن تلك المتبعة بالشركة القابضة - إن وجدت - كلما كان ذلك ضرورياً وممكناً وذلك بغرض توحيد السياسات المحاسبية.

٣-أ عملة التعامل وعملة العرض

تم عرض القوائم المالية المجمعة بالجنيه المصري والذي يمثل عملة التعامل للشركة القابضة.

٣-ب استخدام التقديرات والحكم المهني

- يتطلب إعداد القوائم المالية المجمعة وفقاً للمعايير المصرية من الإدارة استخدام الحكم المهني والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات والقيم المعروضة للأصول والالتزامات والإيرادات والمصروفات. تعد التقديرات والافتراضات المتعلقة بها في ضوء الخبرة السابقة وعوامل أخرى متنوعة معقولة في ظروف تطبيقها. تمثل نتائج التقديرات والافتراضات الأساس في تكوين الحكم المهني الخاص بالقيم الدفترية للأصول والالتزامات بطريقة أكثر وضوحاً من مصادر أخرى. هذا وقد تختلف النتائج الفعلية عن تلك التقديرات.
- يتم إعادة مراجعة التقديرات و الافتراضات المتعلقة بها بصفة دورية.
- يتم الاعتراف بالتغيير في التقديرات المحاسبية في السنة التي يتم تغيير التقدير فيها إذا كان التغيير يؤثر على هذه السنة فقط ، أو في فترة التغيير أو الفترات المستقبلية إذا كان التغيير يؤثر على كليهما.

٣-ج الشركات التابعة

وفيما يلي أهم الشركات التابعة للمجموعة :

النشاط الأساسي	نسبة المساهمة	اسم البلد	بيــــــــــــــــان
فنادق	٩٩،٤٨ %	مصر	شركة الدولية القابضة للفنادق (شركة أوراسكوم هولدنغ للفنادق سابقاً)
خدمات منطقة طابا	٩٩،٠٠ %	مصر	شركة مرتفعات طابا
تأجير سيارات	٥٥،٨٣ %	مصر	شركة أوراسكوم ليموزين
تأجير سيارات	٥٥،٨٣ %	مصر	شركة الجونة ليموزين
عقارات	٦٧،٢٨ %	مصر	شركة مصر الفيوم للتنمية السياحية
مستشفى	٧٥،٤٧ %	مصر	شركة مستشفى الجونة
خدمات	١٠٠ %	مصر	شركة الجونة للخدمات
تعليم	٥٥ %	مصر	شركة الجونة باول ران للخدمات التعليمية
رهن عقارات	٨٩،٩٥ %	مصر	شركة تمويل للتمويل العقاري
تأجير تمويلي	٧٨،٤٦ %	مصر	شركة تمويل للتأجير التمويلي
تعليم	٩٦،٠٠ %	مصر	شركة الجونة للمدارس
زراعة	٩٦،٠٠ %	مصر	شركة الجونة للمزارع
سياحة	٩٤،٠٢ %	مصر	شركة مرتفعات طابا السياحية
إسكان	٦٩،٥٦ %	مصر	شركة أوراسكوم للإسكان التعاوني
فنادق	٥١ %	مصر	شركة زور للفنادق العائمة
فنادق	٥١ %	مصر	شركة رويال للاستثمارات والتنمية السياحية
عقارات	٦٧،٦٣ %	مصر	شركة الربوع للتنمية السياحية
فنادق	٧٢،٠٥ %	مصر	شركة الوكالة للفنادق
فنادق	٥٧،٦٧ %	مصر	شركة طابا للفنادق
خدمات	٥٧،٤٩ %	مصر	شركة طابا للمغاسل

فنادق	٥٩,٧٧%	مصر	شركة فندق طابا الأول
خدمات	٩٥,٩٧%	مصر	شركة أوراسكوم لإدارة المواني
استثمارات	٩٩%	مصر	شركة أوراسكوم للاستثمارات الدولية
صناعة	٩٩,٤٠%	مصر	شركة الدولية لصناعة الأنسجة
تخزين	٩٨,٨٠%	مصر	شركة الدولية للتخزين والتنمية
فنادق	٦٤,٦٦%	مصر	شركة الدولية لمشروعات طابا السياحية
نقل سياحي	٩٩,٧٥%	مصر	شركة الجونة للنقل السياحي أتوبيسات
تعليم	٨٩,٠٧%	مصر	شركة طابا للخدمات التعليمية
خدمات	٨٧%	مصر	شركة الجونة للمغاسل
إسكان	١٠٠%	مصر	شركة أوراسكوم للإسكان
عقارات	٧٤,٩٢%	مصر	شركة رؤية للاستثمار السياحي
تعليم	٦٩,٢٨%	مصر	شركة أوراسكوم للخدمات التعليمية
عقارات	٨٢,٤٠%	مصر	شركة أنشنت ساندز
خدمات	٤٨,٧٤%	مصر	شركة أوراسكوم للسياحة الرياضية
عقارات	٩٩,٨٨%	مصر	شركة بايوض الجونة للاستثمار العقاري
عقارات	٩٩,٨٨%	مصر	شركة فنادق الجونة للاستثمار العقاري
عقارات	٩٩,٨٨%	مصر	شركة أم قمر الجونة للاستثمار العقاري
عقارات	٩٩,٨٨%	مصر	شركة سايبنا الجونة للاستثمار العقاري

٤- أهم السياسات المحاسبية المطبقة

نورد فيما يلي بيان أهم السياسات المحاسبية المطبقة عند إعداد القوائم المالية المجمعة للمجموعة:

٤-١ أسس تجميع القوائم المالية المجمعة

٤-١-١ الشركات التابعة

هي تلك الشركات التي تسيطر عليها الشركة القابضة وتحقق السيطرة عندما يكون لدى الشركة القابضة القدرة على التحكم بشكل مباشر أو غير مباشر في السياسات المالية والتشغيلية للشركات التابعة بغرض الحصول على منافع من الأنشطة الخاصة بهما. وتشتمل القوائم المالية المجمعة على القوائم المالية للشركات التابعة بداية من تاريخ السيطرة وحتى تاريخ توقف تلك السيطرة.

٤-١-٢ الإستثمارات في شركات شقيقة

هي تلك الشركات التي يكون للمستثمر فيها تأثير هام وليس سيطرة على السياسات المالية والتشغيلية الخاصة بها وتشتمل القوائم المالية المجمعة على نصيب المجموعة في الأرباح أو الخسائر المحققة في الشركات الشقيقة وفقا لطريقة حقوق الملكية وذلك بداية من وجود التأثير الهام لشركات المجموعة حتى تاريخ توقف هذا التأثير الهام.

تتم المحاسبة عن الاستثمارات في شركة شقيقة باستخدام طريقة حقوق الملكية فيما عدا عندما يبوب الاستثمار كاستثمار مقتنى بغرض البيع طبقاً لمعيار المحاسبي المصري رقم (٣٢) الأصول غير المتداولة المحتفظ بها لغرض البيع والعمليات غير المستمرة. وفقا لطريقة حقوق الملكية يتم إثبات الاستثمار في أي شركة شقيقة في المركز المالي المجمع مبدئياً بالتكلفة المعدلة بالتغيرات بعد تاريخ الاقتناء في نصيب المجموعة في صافي أصول الشركة الشقيقة مخصوم منها أية خسائر ناتجة عن الاضمحلال في قيمة الاستثمار.

إذا تجاوز نصيب المستثمر خسائر شركة شقيقة، يتوقف المستثمر عن إثبات نصيبه في الخسائر الإضافية حيث أن الحصة في شركة شقيقة هي رصيد الاستثمار في الشركة الشقيقة بموجب طريقة حقوق الملكية مع أي حصص طويلة الأجل تمثل في جوهرها جزء من صافي استثمارات المستثمر في الشركة الشقيقة.

أي زيادة في تكلفة الاقتناء عن نصيب المستثمر في القيمة العادلة لصافي أصول الشركة الشقيقة والتزاماتها والتزاماتها العرضية عند الاقتناء يتم إثباتها كشهرة. تدرج الشهرة المرتبطة بالشركة الشقيقة مع رصيد الاستثمار عند اختبار الاضمحلال. أي زيادة في نصيب المستثمر في القيمة العادلة لصافي أصول الشركة الشقيقة والتزاماتها والتزاماتها العرضية عن تكلفة الاقتناء عند الاقتناء يتم إثباتها مباشرة في قائمة الدخل.

٤-١-٣ أسس التجميع

القوائم المالية المجمعة تشمل على القوائم المالية للشركة والكيانات التي تحت سيطرتها (الشركات التابعة). ويتم السيطرة من خلال التحكم في السياسات المالية والتشغيلية للكيان للحصول على منافع الأنشطة. السيطرة من الممكن أن تكون موجودة أيضا في الحالات التي لا تمتلك فيها الشركة الأعمال والكيانات المجمعة وذلك حيث أن الشركة لديها حق اتخاذ القرارات للحصول على أغلبية منافع نشاطات الكيان وكذلك تكون معرضة لمخاطر نشاطات الكيان.

تأخذ الشركة في الاعتبار عند تقييم ما إذا كان لديها السلطة للتحكم في السياسات المالية والتشغيلية للشركات التابعة وجود وتأثير حقوق التصويت المحتملة القابلة للاستخدام والتحويل حاليا والتي تشمل على حقوق التصويت المحتملة لكيان آخر مثل حق خيارات بيع وشراء الأسهم. وحقوق التصويت المحتملة ليست قابلة للاستخدام أو التحويل الحالي في حالة عدم إمكانية الاستخدام أو التحويل إلا في تاريخ مستقبلي أو في حالة حدوث حادث مستقبلي. ومع ذلك فإن نسب الربح أو الخسارة و التغيير في حقوق المساهمين المخصصة للشركة الأم وحقوق الأقلية يتم تحديدها بناء على الملكية الحالية ولا تعكس أي استخدام أو تحويل لحقوق التصويت المحتملة.

نتائج الشركات التابعة التي تم اقتناءها أو استبعادها خلال العام يتم إدراجها في قائمة الدخل المجمعة ابتداء من التاريخ الفعلي للاقتناء أو حتى التاريخ الفعلي للاستبعاد ، كما هو ملائم.

عند الضرورة، يتم تسوية القوائم المالية للشركات التابعة لتكون السياسات المحاسبية مطابقة للسياسات المحاسبية المستخدمة بواسطة أعضاء المجموعة.

كل المعاملات بين شركات المجموعة والمتمثلة في، الأرصدة، الإيرادات والمصروفات يتم استبعادها كليا عند التجميع.

ويتم إثبات حقوق الأقلية لصافي الأصول (باستثناء الشهرة) من الشركات التابعة المجمعة في بند منفصل بحقوق المساهمين. وتشمل حقوق الأقلية على مبلغ هذه الحقوق في التاريخ الاصلى لتجميع الأعمال وحصة الأقلية في التغيير في حقوق المساهمين منذ تاريخ التجميع. وخسائر الأقلية التي تجاوزت حقوق الأقلية في صافي أصول الشركة التابعة تتحملها المجموعة إلا في حالة وجود ارتباط ملزم للأقلية يمكن من خلاله تكوين استثمار اضافي لتغطية الخسائر.

٤-١-٤ المنح الحكومية

لا يتم الاعتراف بالمنح الحكومية إلا في حالة توافر تأكيدات معقولة بان المجموعة سوف تلتزم بكافة الشروط المرتبطة بالمنح الحكومية وأنها ستحصل على تلك المنح.

المنح الحكومية التي يكون الشرط الأساسي لها هو تشييد وشراء و الأستحواذ علي أصول طويلة الأجل يتم إثباتها كإيرادات مؤجلة بالمركز المالي ويتم تحميلها علي الأرباح والخسائر بأساس منتظم ومنطقي علي مدار العمر الإفتراضي لتلك الأصول.

لم تحصل المجموعة علي منح حكومية خلال العام الحالي أو في الفترات السابقة. في الواقع العملي ، تقوم المجموعة بشراء بعض الأراضي لأقامة مشروعاتها العقارية من الحكومات في البلاد التي تمارس بها نشاطها ، وفي هذه الحالات تعتبر الحكومة البائع الوحيد المتاح بالسوق. تقوم المجموعة بشراء الأراضي بالقيمة السوقية المتاحة لكل الأطراف وعليه تعتبر تلك الأسعار هي السعر العادل ولا يتم معاملتها بمعرفة المجموعة كمنح حكومية وعليه لا يوجد منح حكومية لدى المجموعة خلال تلك الفترة.

٢-٤ ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية

٢-٤-أ ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية

يتم ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية على أساس أسعار الصرف السائدة وقت التعامل. وفي تاريخ الميزانية المجمعة يتم ترجمة أرصدة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملة الأجنبية إلى الجنيه المصري وفقاً لأسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ، وتدرج فروق العملة الناتجة عن الترجمة بقائمة الدخل المجمعة، ويتم ترجمة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة غير النقدية والمقومة بالتكلفة التاريخية بالعملة الأجنبية باستخدام سعر الصرف السائد في تاريخ المعاملة.

٢-٤-ب ترجمة القوائم المالية للشركات التابعة

يتم ترجمة القوائم المالية للشركات التابعة التي تمسك حساباتها بالعملة المختلفة إلى الجنيه المصري. ويتم ترجمة الأصول والالتزامات الخاصة بتلك الشركات على أساس أسعار الصرف السائدة في تاريخ الميزانية المجمعة كما يتم ترجمة بنود الإيرادات والمصروفات على أساس متوسط أسعار الصرف المستخدمة خلال العام. أما حقوق الملكية فيتم ترجمتها وفقاً لأسعار الصرف التاريخية وتدرج فروق الترجمة الناتجة ضمن حقوق الملكية.

٣-٤ الأصول الثابتة والإهلاك

أ- الاعتراف والقياس الأولي

يتم إثبات الأصول الثابتة بالتكلفة مخصوماً منها مجمع الإهلاك (٤-٥-ج) وخسائر الاضمحلال (٤-١٣-ب). تتضمن التكلفة التكاليف المباشرة المتعلقة باقتناء الأصل. وبالنسبة للأصول التي يتم إنشائها داخلياً تتضمن تكلفة الأصل تكلفة الخامات والعمالة المباشرة والتكاليف المباشرة الأخرى التي تستلزمها عملية تجهيزها إلى الحالة التي يتم تشغيلها بها في موقعها وفي الغرض الذي تم اقتنائها من أجله، وكذلك تكاليف إزالتها وإعادة تسوية الموقع الذي توجد به هذه الأصول. يتم المحاسبة عن المكونات الخاصة ببند من بنود الأصول الثابتة التي تختلف أعمارها الإنتاجية كبنود مستقلة ضمن تلك الأصول الثابتة.

ب- التكاليف اللاحقة على الإقتناء

تتضمن التكلفة الدفترية للأصول الثابتة تكلفة إحلال جزء أو مكون من مكونات تلك الأصول عندما يكون من المتوقع الحصول على منافع اقتصادية مستقبلية كنتيجة لإنفاق تلك التكلفة و كذلك يمكن قياس التكلفة بدرجة عالية من الدقة، هذا ويتم الاعتراف بالتكاليف الأخرى بقائمة الدخل كمصروفات عند تكبدها.

ج- الإهلاك

يتم تحميل الإهلاك على قائمة الدخل المجمعة وفقاً لطريقة القسط الثابت وذلك على مدار العمر الإنتاجي المقدر لكل نوع من أنواع الأصول الثابتة. هذا ويتم بصفة دورية مراجعة المتبقي من العمر الإنتاجي المقدر للأصول الثابتة،

وإذا اختلف المتبقي من العمر الإنتاجي المقدر بشكل جوهري عن التقدير الأساسي فإن صافي القيمة الدفترية يتم إهلاكها على مدار العمر الإنتاجي المتبقي بعد تعديله. لا يتم إهلاك الأراضي وفيما يلي بياناً بالأعمار الإنتاجية المقدر:

بالسنوات	الأصل
٢٠-٥٠ سنة	مباني وإنشاءات
٤-٢٥ سنة	آلات ومعدات
٣-٢٠ سنة	أثاث وتجهيزات

٤-٤ مشروعات تحت التنفيذ

يتم إثبات المشروعات تحت التنفيذ بالتكلفة طبقاً للقياس الأولي. تتضمن التكلفة كافة النفقات المتعلقة المباشرة واللازمة لتجهيز الأصل إلى الحالة التي يتم تشغيله بها وفي الغرض الذي أقتنى من أجله. يتم تحويل المشروعات تحت التنفيذ إلى بند الأصول الثابتة عندما يتم الانتهاء منها وتكون متاحة للغرض منها.

٥-٤ الأصول غير الملموسة-الشهرة

تتمثل الشهرة في قيمة الزيادة في تكلفة إقتناء الشركة التابعة عن نصيب الشركة الأم (القابضة) في صافي القيمة العادلة للأصول والالتزامات المحتملة للشركة المقتناة، وتدرج الشهرة بالتكلفة ناقصاً خسائر الاضمحلال المجمعة، ولا يتم رد اضمحلال الشهرة لاحقاً، وفي حالة وجود شهرة سالبة فإنه يتم الاعتراف بها مباشرة بقائمة الدخل.

٦-٤ الاستثمارات

- يتم تبويب الأدوات المالية بغرض المتاجرة ضمن الأصول المتداولة و يتم إثبات البند بالقيمة العادلة كريح أو خسارة في قائمة الدخل المجمعة.
- يتم تبويب الأدوات المالية الأخرى المحتفظ بها كاستثمارات متاحة للبيع ويتم إثباتها بصفة عامة بالقيمة العادلة (باستثناء الاستثمارات غير المدرجة ببورصة الأوراق المالية)، ويتم إثبات البند بالقيمة العادلة سواء ربح أو خسارة مباشرة ضمن حقوق الملكية. وعند استبعاد الأصل فإنه يتم إثبات ما سبق الاعتراف به من أرباح أو خسائر ضمن حقوق الملكية في قائمة الدخل المجمعة باستثناء خسائر الاضمحلال. هذا ويتم إثبات الاستثمارات غير المقيدة ببورصة الأوراق المالية بالتكلفة ناقصاً خسائر الاضمحلال (٤-١٣-أ).
- يتم إثبات أو استبعاد الأدوات المالية الميوبة كاستثمارات محتفظ بها للمتاجرة أو كاستثمارات متاحة للبيع في تاريخ الارتباط بشراء أو بيع الاستثمارات.

٧-٤ المخزون

٧-٤-١ المخزون- مواد خام

يتم تقييم المخزون على أساس التكلفة أو صافي القيمة البيعية أيهما أقل . والتكاليف تتضمن نصيبها من المصروفات الثابتة والمتغيرة ويتم تحميلها إلى المخزون بالطريقة المناسبة لكل نوع من المخزون. ويتم تقييم المقدار الأكبر من المخزون على أساس المتوسط المرجح. قيمة السوق تمثل سعر البيع المقدر للمخزون ناقصاً كل التكاليف المقدرة للإتمام والتكاليف الضرورية للبيع. ويتم تكوين مخصص للمخزون الراكد والتالف عند الضرورة و الممتلكات المنشأة أو التي تحت الإنشاء بغرض البيع يتم إثباتها في المخزون ويتم تقييمها على أساس التكلفة أو صافي القيمة البيعية أيهما أقل وتكلفة تنمية الممتلكات تشمل تكلفة الأراضي والمصروفات المتعلقة والمرسلة واللازمة لإعداد الممتلكات جاهزة لعملية البيع.

٤-٧-٢ وحدات تامة جاهزة للبيع

يتم إثبات قيمة وحدات تامة جاهزة للبيع بالتكلفة او صافي القيمة البيعية أيهما اقل والتي تشمل تكلفة اقتناء الأرض وتكلفة تجهيزها و تنميتها و تطويرها ومدتها بالمرافق وكذلك تكلفة الإنشاء التي قد تشيد عليها والتكاليف الأخرى التي تتحملها المنشأة للوصول بها الى الحالة التي تجعلها صالحة للبيع.

٤-٧-٣ مخزون أراضي

يتمثل في قيمة الاراضي المشتراة من هيئة التنمية السياحية و التي لم يتم استخدامها بعد.

٤-٧-٤ الأعمال تحت التنفيذ

تشتمل على تكلفة تشييد الوحدات التي لم تصل إلى مرحلة الإتمام ناقصاً أي اضمحلال في قيمتها.

٤-٨ المدينون والأرصدة المدينة الأخرى

يتم إثبات المدينون بالقيمة الاسمية ناقصاً قيمة المبالغ المتوقع عدم تحصيلها والتي يتم تقديرها عندما يكون من غير المحتمل تحصيل المبلغ بالكامل كما يتم تخفيض قيمة رصيد المدينون بقيمة الديون المشكوك في تحصيلها عند تحديدها. هذا و يتم إثبات الأرصدة المدينة الأخرى بالتكلفة ناقصاً خسائر الاضمحلال (٤-١٣-أ).

٤-٩ النقدية وما في حكمها

لأغراض إعداد قائمة التدفقات النقدية المجمعة، فإن النقدية وما في حكمها تتضمن أرصدة النقدية بالبنوك والصندوق والودائع تحت الطلب وكذا أرصدة البنوك سحب على المكشوف التي يتم سدادها عند الطلب والتي تعد جزءاً مكملاً لنظام إدارة الأموال بالمجموعة.

٤-١٠ اضمحلال

أ اضمحلال في قيمة الأصول غير المالية

تقوم الشركة في تاريخ كل ميزانية بمراجعة صافي القيمة الدفترية للأصول غير المالية وذلك لتحديد أية مؤشرات على احتمال حدوث إضمحلال في قيمة تلك الأصول. وفي حالة ظهور هذه المؤشرات تقوم الشركة بتقدير القيمة الاستردادية للأصل وذلك لتحديد مبلغ الخسارة الناتجة عن الإضمحلال في قيمة هذا الأصل إن وجدت. وعندما يصبح من الصعب تقدير القيمة الاستردادية لأصل من الأصول على حدة، تقوم الشركة بتقدير القيمة الاستردادية لكل وحدة مولدة للنقد التي ينتمي إليها هذا الأصل. وعند وجود أساس ثابت ومعقول للتوزيع من الممكن تحديده فانه يتم أيضا تحديد الأصول العامة التي ترتبط بالوحدات المولدة للنقد منفصلة أو يكون من الممكن توزيع جزء من القيمة الدفترية للأصل على أساس ثابت ومعقول على هذه الوحدة. ويتم تحديد القيمة الاستردادية عن طريق تقدير صافي القيمة البيعية أو القيمة الاستخدامية أيهما أكثر. ويتم تحديد القيمة الاستخدامية بإتباع طريقة الخصم لمبالغ التدفقات النقدية المتوقع تدفقها نتيجة لاستخدام هذا الأصل أو الوحدة المولدة للنقد وذلك للوصول إلى القيمة الحالية لهذه التدفقات. وذلك باستخدام معدلات الخصم قبل الضرائب التي تعكس تقديرات السوق للقيمة الزمنية للنقد والمخاطر المحددة المتعلقة بهذا الأصل حيث أن تقديرات التدفقات المالية المستقبلية لم يتم تعديلها.

إذا تم تحديد أن القيمة الاستردادية لأصل من الأصول (أو الوحدة المولدة للنقد) تقل عن صافي القيمة الدفترية لتلك الأصول، يتم تخفيض صافي القيمة الدفترية لهذا الأصل (أو الوحدة المولدة للنقد) إلى القيمة الاستردادية ويتم إثبات الخسائر الناتجة على النقص في قيمة تلك الأصول فوراً كمصروف بالأرباح والخسائر إلا إذا كانت قيمة تلك

الأصول مسجلة على أساس إعادة تقييم تلك الأصول، وفي هذه الحالة يتم إدراج مبلغ الخسارة الناتجة عن النقص في قيمة تلك الأصول كنقص في نتيجة إعادة التقييم.

إذا تم إلغاء قيمة الخسارة الناتجة عن إعادة التقييم في فترات لاحقة، يتم زيادة صافي القيمة الدفترية لهذا الأصل (أو الوحدة المولدة للنقد) إلى حدود القيمة التقديرية المعاد النظر فيها، إلى الحد الذي لا تتعدى فيه صافي القيمة الدفترية قبل تخفيض قيمة الأصل بأية خسائر ناتجة عن نقص قيمة هذا الأصل (أو الوحدة المولدة للنقد) في سنوات سابقة. ويتم الاعتراف بمبلغ إلغاء خسائر النقص في قيمة الأصل في قائمة الدخل كريح، إلا إذا كانت الأصول المتعلقة مسجلة بقيمة معاد تقييمها، ففي هذه الحالة يتم معالجة هذا الإلغاء كزيادة نتيجة إعادة التقييم.

ب- الإضمحلال في قيمة الأصول المالية

تقوم الشركة في تاريخ كل ميزانية بتحديد ما إذا كانت هناك مؤشرات على احتمال حدوث إضمحلال في قيمة كافة أصولها المالية فيما عدا تلك التي يتم قياسها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.

تتعرض قيمة الأصول المالية للإضمحلال عندما يتوافر دليل موضوعي على أن التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للاستثمار قد تأثرت بسبب حدث أو أكثر نشأ في تاريخ لاحق للاعتراف الأولي بهذا الأصل المالي.

بالنسبة للأسهم المسجلة أو غير المسجلة ببورصة الأوراق المالية التي تم تبويبها كإستثمارات مالية متاحة للبيع فإن الإنخفاض الحاد في القيمة العادلة لتلك الأسهم عن التكلفة يعتبر دليلاً موضوعياً على الإضمحلال.

بالنسبة لبعض الأصول المالية مثل العملاء والأصول الأخرى التي لا يتم تقييمها للإضمحلال بشكل فردي يتم تقييمها في الفترات اللاحقة على أساس إمكانية إستردادها.

يتم تقدير خسارة الإضمحلال في قيمة أصل مالي تم قياسه بالتكلفة المستهلكة بالفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مخصومة بمعدل الفائدة الفعلي لهذا الأصل المالي.

ويتم تخفيض القيمة الدفترية لكافة الأصول المالية مباشرة بخسائر الإضمحلال.

فإذا كان قد سبق الاعتراف بخسائر إضمحلال في قيمة الأصول المالية بخلاف أدوات حقوق الملكية المصنفة كإستثمارات مالية متاحة للبيع، ثم انخفضت قيمة تلك الخسائر خلال فترة لاحقة وأمكن ربط هذا الإنخفاض بطريقة

موضوعية بحدث وقع بعد تاريخ الاعتراف بها عندئذ يتم رد خسائر الإضمحلال بالأرباح والخسائر إلى الحد الذي لا يترتب عليه زيادة القيمة الدفترية للاستثمار في تاريخ الرد عن التكلفة المستهلكة التي كان يمكن أن تصل إليها قيمة

الإستثمار لو لم تكن خسائر الإضمحلال قد سبق الاعتراف بها.

أما بالنسبة لأدوات حقوق الملكية المصنفة كإستثمارات مالية متاحة للبيع والتي سبق الاعتراف بخسائر الإضمحلال في قيمتها من خلال الأرباح والخسائر فلا يتم رد الإنخفاض اللاحق في قيمتها بقائمة الدخل وإنما يتم الاعتراف بأى

زيادة لاحقة في القيمة العادلة لتلك الإستثمارات مباشرة بحقوق الملكية.

١١-٤ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود إلتزام قانوني قائم أو حكمي من الظروف المحيطة نتيجة لحدث في الماضي ويكون من المحتمل أن يترتب عنه تدفق لمنافع اقتصادية يتم استخدامها لسداد ذلك الإلتزام ويمكن عمل تقدير

موثوق به لمبلغ الإلتزام. وإذا كان التأثير هاماً فإنه يتم تقدير قيمة المخصص بخصم التدفقات النقدية المستقبلية بسعر خصم قبل الضريبة والذي يعكس التقدير الحالي للسوق للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالإلتزام إذا

كان ذلك ملائماً.

١٢-٤ قروض وتسهيلات إئتمانية

- يتم الاعتراف المبدئي للقروض بفوائد بالقيمة العادلة ناقصا التكاليف المتعلقة بالمعاملة.
- يتم إثبات القروض بفوائد بالتكلفة المستهلكة بعد القياس الأولي ويتم إثبات أى فرق بين التكلفة وقيمة تصفية القروض ضمن قائمة الدخل المجمعة خلال فترة الإقتراض على أساس سعر الفائدة الفعلى.

١٣-٤ تكلفة الإقتراض

- يتم تحميل تكلفة الإقتراض المتعلقة مباشرة باقتناء أو إنشاء أو إنتاج أحد الأصول المؤهلة للرسملة، والتي تستلزم فترة طويلة من الزمن لتصبح جاهزة للاستخدام والبيع على تكلفة تلك الأصول الى الوقت الذي تصبح فيه هذه الأصول جاهزة للاستخدام أو البيع.
- وفى حالة الإستثمار المؤقت للأموال المقترضة إلى حين إنفاقها على الأصل، يخصم من تكلفة الإقتراض أية إيرادات تتحقق من هذا الإستثمار المؤقت.
- ويتم الاعتراف بكافة تكاليف الإقتراض الأخرى كربح وخسارة في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

١٤-٤ الموردون والأرصدة الدائنة الأخرى

- يتم إثبات الموردون والأرصدة الدائنة الأخرى بالتكلفة.

١٥-٤ رأس المال

أ- إصدار أسهم رأس المال

- يتم المحاسبة عن التكاليف الإضافية المرتبطة ارتباطاً مباشراً بإصدار أسهم جديدة بخصمها من حقوق الملكية بالصافي.

ب- التوزيعات

- يتم إثبات التوزيعات كالتزامات في السنة التي يتم فيها إعلان اعتماد التوزيع من الجمعية العامة من الشركة.

١٦-٤ الإيراد

- يتم قياس الإيراد بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق ويتم تخفيض الإيراد بقيمة أى خصم تجارى أو خصم كمية تسمح به المنشأة والضرائب الأخرى المتعلقة بالمبيعات.

أ- إيرادات الارضى

- إيرادات بيع الاراضى والتكلفة الخاصة بها يتم إثباتهم عند تسليم الاراضى وعند تحول مخاطر ومزايا الملكية والسيطرة إلى المشتري.

ب- تحقق الإيراد من المباني وبيع العقارات

- تقوم الإدارة بتحليل عقود إنشاء العقارات التي تبرمها المجموعة وأية تعاقدات أخرى مرتبطة بها للحكم على ما إذا كانت الشروط التعاقدية تمثل فى جوهرها اتفاقيات لتقديم خدمات إنشائية أم لتسليم وحدات غير كاملة فى تاريخ إبرام التعاقد. ويعتمد الاستنتاج الذى يتم التوصل إليه على شروط التعاقد وكافة الحقائق والظروف المحيطة وما إذا كان هذا التعاقد يفى بتعريف عقود الإنشاء وطبقاً لتفسير لجنة المعايير الدولية للتقارير المالية رقم ١٥ ، فإن تعريف عقود الإنشاء ينطبق على الاتفاقيات المبرمة لإنشاء عقارات فقط عندما يكون للمشتري القدرة على تحديد المواصفات الأساسية لتصميم العقار قبل الشروع فى الإنشاء أو عندما يكون له الحق فى إجراء تعديلات جوهرية على التصميم خلال فترة الإنشاء بغض النظر عن استخدامه لهذا الحق من عدمه. فإذا ما توافرت مثل تلك الشروط عندئذ يتم المحاسبة عن الإيرادات والتكاليف المتعلقة بتلك العقود طبقاً لمعيار المحاسبة المصرى رقم (٨) الخاص بعقود الإنشاء .

إذا كان عقد إنشاء العقار لا يفى بتعريف عقود الإنشاء ولا يمثل عقداً لتقديم خدمات فعندئذ تتم المحاسبة عنه طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (١١) الخاص بالإيراد باعتباره عقداً لبيع سلع. وترى الإدارة أن شروط الاعتراف بالإيراد عن بيع سلع تنطبق على كافة عقودها المبرمة لإنشاء عقارات. وبالتالي يتم الاعتراف بالإيراد من بيع العقارات عند استيفاء كافة الشروط التالية: تحويل المجموعة للمخاطر والمزايا الجوهرية المرتبطة بملكية العقار إلى المشتري وعدم احتفاظ المجموعة بحق التدخل الإداري المستمر بالدرجة المقترنة عادة بالملكية أو بالرقابة الفعالة على العقار المباع وإذا كانت قيمة الإيراد وكذا التكاليف التي تحملتها المجموعة أو التي ستتحملها قابلة للقياس بدرجة يعتمد عليها وكان من المرجح تدفق المنافع الاقتصادية المصاحبة للمعاملة إلى المنشأة.

ج- إيرادات ومصروفات عقود الإنشاءات

عقد الإنشاء هو عقد محدد لإنشاء أصل أو مجموعة من الأصول التي تكون مرتبطة أو منفصلة عن بعضها فيما يتعلق بتصميمها أو بتقنياتها وبالوظيفة التي تؤديها أو بالغرض منها أو من استخدامها. في حالة إمكانية تقدير نتائج عقود الإنشاءات بطريقة موثوق بها، يتم الاعتراف بالإيراد والتكلفة على أساس نسبة الانجاز في تاريخ الميزانية بناء على نسبة الانجاز الفعلي. وتقاس بنسبة ما تم إنجازه فعلياً من أعمال العقد، التغييرات في أعمال العقد، التعويضات، وحوافز الدفع يتم إدراجهم للحد الذي تم الاتفاق عليه مع العميل.

إما في حالة عدم إمكانية تقدير نتائج عقود الإنشاءات بطريقة موثوق بها، يتم الاعتراف بإيرادات العقود في حدود تكاليف العقد التي أنفقت والتي يكون من المرجح استردادها. ويتم الاعتراف بكافة تكاليف العقد كمصروفات في الفترة التي أنفقت فيها. يتم الاعتراف بالخسائر المتوقعة من عقد المقاولة فوراً كمصروف عندما يكون من المرجح أن تزيد كافة تكاليف العقد عن إيراداته، إيرادات عقود الإنشاءات تشمل على الأعمال الإضافية وفقاً لطلب العميل للوحدات المباعة وكذلك أي عقود إنشاءات مع الأطراف الأخرى.

د- إيرادات الخدمات

يتم الاعتراف بإيرادات الخدمات في الفترات المحاسبية التي تمت فيها تأدية الخدمة.

هـ- إيرادات توزيع الأرباح و الفوائد

يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح من الاستثمارات بخلاف الاستثمارات في شركات شقيقة كإيراد عندما ينشأ الحق للمساهم في استلام تلك التوزيعات بشرط أن يكون تدفق المنافع الاقتصادية للمجموعة مرجحاً وعندما يكون الإيراد قابلاً للقياس بدرجة يعتمد عليها.

يتم الاعتراف بإيراد الفوائد من أصل مالي عندما يكون تدفق المنافع الاقتصادية للمجموعة مرجحاً ويكون الإيراد قابلاً للقياس بدرجة يعتمد عليها.

وتحسب إيرادات الفوائد على أساس التوزيع الزمني النسبي مأخوذاً في الاعتبار أصل المبلغ القائم ومعدل الفائدة الفعال المطبق وهو سعر الفائدة الذي يخصم التدفقات الداخلة المستقبلية التقديرية خلال العمر المتوقع للأصل المالي بحيث تساوى صافي القيمة الدفترية لهذا الأصل عند الاعتراف الأولي.

و- إيرادات إيجار المحلات

يتم الاعتراف بإيرادات الإيجار من عقود التشغيل على أساس القسط الثابت على مدار فترة عقد الإيجار.

ز- إيرادات الفنادق في الشركات المالكة

يتم الاعتراف بالإيراد عند أداء الخدمة للعملاء من واقع القوائم المالية المعتمدة للشركات المالكة للفنادق.

ح- أرباح بيع الاستثمارات

يتم الاعتراف بأرباح بيع الاستثمارات المالية فور ورود ما يفيد نقل ملكيتها إلى المشتري وذلك على أساس الفرق بين سعر البيع وقيمتها الدفترية في تاريخ البيع.

ط- إيرادات الفوائد

يتم الاعتراف بإيراد الفوائد بقائمة الدخل المجمعة عند استحقاقها.

١٧-٤ المصروفات

أ- مدفوعات الإيجار

يتم الاعتراف بالمدفوعات الخاصة بالإيجارات بقائمة الدخل المجمعة بطريقة القسط الثابت خلال مدة الإيجار.

ب- مصروفات الفوائد

- يتم الاعتراف بمصروفات الفوائد المتعلقة بالقروض بقائمة الدخل المجمعة باستخدام طريقة سعر الفائدة الفعلي.

- أما بالنسبة لتكاليف الاقتراض والمتعلقة مباشرة باقتناء أو إنشاء أصول ثابتة تكون مؤهلة للرسملة فيتم رسملتها علي الأصول المتعلقة بها حتى تاريخ إعداد هذه الأصول للاستخدام ، هذا ويتم التوقف نهائياً عن الرسملة عندما يتم الانتهاء من كل الأنشطة الجوهرية اللازمة لإعداد الأصول الثابتة المؤهلة للرسملة للاستخدام في القرض الذي أنشأت من أجله.

ج- نظام معاشات العاملين

تساهم المجموعة في نظام للتأمينات الاجتماعية الحكومي لصالح العاملين بها طبقاً لقانون التأمينات الاجتماعية ويساهم العاملين وأصحاب العمل بموجب هذا القانون في النظام بنسبة ثابتة من الأجور ويقتصر التزام المجموعة في قيمة مساهمتها، وتحمل مساهمات المجموعة بقائمة الدخل المجمعة طبقاً لأساس الاستحقاق.

د- ضرائب الدخل

تشمل ضرائب الدخل على الأرباح والخسائر للسنة الضريبية الجارية والمؤجلة. يتم الاعتراف بضرائب الدخل بقائمة الدخل المجمعة فيما عدا الضرائب المتعلقة ببند مثبتة مباشرة في حقوق الملكية، ففي هذه الحالة يتم إثباتها ضمن حقوق الملكية.

تتمثل الضريبة الجارية في الضريبة المتوقعة على الربح الضريبي للسنة باستخدام أسعار الضريبة السارية في تاريخ القوائم المالية المجمعة وأي تسوية لضريبة مستحقة عن سنوات سابقة.

يتم استخدام طريقة التزامات الميزانية للضريبة المؤجلة، أخذاً في الاعتبار الفروق المتوقعة بين القيم الدفترية للأصول والالتزامات لأغراض القوائم المالية وللمبالغ المستخدمة لأغراض الضرائب. يتم قياس قيمة الضريبة المؤجلة باستخدام أسعار الضريبة السارية في تاريخ الميزانية المجمعة.

يتم إثبات الأصل الضريبي المؤجل في حالة أن الربح الضريبي في المستقبل من المتوقع أن يكون متاحاً لمقابلة استخدام الأصل. يتم تخفيض الأصول الضريبية المؤجلة للمدى الذي لا يكون متوقعاً أن الميزة الضريبية المتعلقة بها سوف تتحقق.

- ١٨-٤ التأجير التشغيلي
مدفوعات التأجير التشغيلي يتم اثباته كمصروف على أساس القسط الثابت على مدار فترة الإيجار. إلا في حالة وجود نظام آخر يعمل على تمثيل أفضل للفترة الزمنية التي يتم فيها الحصول على المنافع الاقتصادية للأصل المؤجر. والإيجارات العرضية يتم إثباتها كمصروف في الفترة التي تحققت فيها. وفي حالة وجود حوافز لإبرام عقد الإيجار التشغيلي، فيتم إثبات هذه الحوافز كالتزام. واجمالي مزايا الحوافز يتم معالجتها كتخفيض في مصروف الإيجار على أساس القسط الثابت إلا في حالة وجود نظام آخر يعمل على تمثيل أفضل للفترة الزمنية التي يتم فيها الحصول على المنافع الاقتصادية للأصل المؤجر.
- ١٩-٤ ربحية السهم
يتم احتساب نصيب السهم في الأرباح بقسمة الربح أو الخسارة المتعلقة بالمساهمين عن مساهمتهم في الأسهم العادية بالشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال العام.
- ٢٠-٤ التقارير القطاعية
يتمثل القطاع في عنصر قابل للتمييز في المجموعة ويشارك في تقديم منتجات أو خدمات مرتبطة ببعضها البعض (قطاع النشاط)، أو تقديم منتجات أو خدمات في بيئة اقتصادية محددة (قطاع جغرافي) والتي تخضع لمخاطر وعوائد تختلف عن تلك التي تخضع لها قطاعات الأنشطة الأخرى.
- ٢١-٤ محاسبة التغطية
تقوم المجموعة بتخصيص بعض أدوات التغطية والتي تتضمن المشتقات والمشتقات الضمنية وغير المشتقات فيما يتعلق بمخاطر التعرض للتقلبات النقدية الناتجة عن تغيير أسعار الفائدة. يتم التحوط لخطر التغيير في أسعار الفائدة عن طريق تغطية مخاطر التدفقات النقدية الناتجة عن تغيير أسعار الفائدة. في بداية علاقة التغطية تقوم المشاة بتحديد أداة التغطية والبند أو المعاملة المغطاة بالإضافة إلى أهداف إدارة المخاطر في المنشأة ووجود إستراتيجية للمعاملات المختلفة الخاصة بالتغطية. علاوة على ذلك في بداية التغطية وباستمرار تقوم المجموعة بتحديد ما إذا كانت التغطية ذات فعالية بدرجة عالية في تحقيق مقاصد في التغيير في القيمة العادلة أو التدفقات النقدية لبند التغطية.
- ٢٢-٤ تغطية مخاطر التقلبات في التدفقات النقدية:
يتم الاعتراف مباشرة ضمن حقوق الملكية بالتغيرات التي تطرأ على القيمة العادلة لأدوات تغطية المخاطر إلى المدى الذي يعتبر به أداة التغطية فعالة. بينما يتم الاعتراف بها بقائمة الدخل بالجزء غير الفعال ضمن بند إيرادات أو مصاريف أخرى. المبالغ المؤجلة بحقوق الملكية يتم تسجيلها كأرباح أو خسائر في الفترات التي يتم فيها تسجيل البنود المغطاة كأرباح أو خسائر، وذلك في نفس البند بقائمة الدخل. عند تغطية المعاملات المتوقعة ونتج عنها إثبات الأصول الغير مالية أو التزامات غير مالية، فإن الأرباح والخسائر التي قد تم تأجيلها ضمن حقوق الملكية سيتم تحويلها من حقوق الملكية وإدراجها ضمن القياس الأولى لتكلفة الأصول أو الالتزامات. تتوقف المجموعة لاحقاً عن محاسبة التغطية إذا ما انقضت أداة التغطية أو تم بيعها أو فسخها أو ممارسة الحق المرتبط بها أو إذا لم تعد التغطية مستوفية لأحكام محاسبة التغطية. ويتم الاحتفاظ بالأرباح أو الخسائر المترتبة المرتبطة بأداة التغطية في ذلك التاريخ والتي ظلت مثبتة مباشرة ضمن حقوق الملكية عن الفترة التي كانت فيها التغطية سارية وفعالة لحين حدوث المعاملة المتوقعة وعندئذ يتم إدراج تلك الأرباح أو الخسائر بقائمة الدخل. أما إذا لم تعد المعاملة التي يتم تغطيتها متوقعة الحدوث يتم الاعتراف فوراً ضمن قائمة الدخل بالأرباح أو الخسائر المترتبة والسابق الاعتراف بها ضمن حقوق الملكية.

٥- تحديد القيمة العادلة

تتطلب مجموعة السياسات والإفصاحات المحاسبية للمجموعة تحديد القيمة العادلة لكلاً من الأصول والالتزامات المالية وغير المالية. يتم تحديد القيم العادلة لأغراض القياس و/ أو الإفصاح طبقاً للطرق التالية كما يتم الإفصاح عن المعلومات الإضافية إن وجدت والخاصة بالإفصاحات المستخدمة في تحديد القيم العادلة في الإفصاحات الخاصة بالأصل والالتزام المعنية.

٥-١ الأصول الثابتة

يتم تحديد القيمة العادلة للأصول الثابتة المثبتة نتيجة لتجميع الأعمال علي أساس القيم السوقية وتتمثل القيمة العادلة للأصول الثابتة في القيمة المقدرة التي يمكن إستبدال الأصول الثابتة بها في تاريخ التقييم بين بائع ومشتري لديهم الرغبة في التعامل في تعامل طبيعي بعد تسويق سليم بين أطراف علي بيئة من الحقائق ويتعاملان بإرادة حرة.

٥-٢ المخزون

يتم تحديد القيمة العادلة للمخزون الذي تم إقتناؤه من خلال تجميع الأعمال علي أساس سعر بيعه المقدر في الظروف العادية للنشاط مخصوماً منه التكاليف المقدرة للإتمام والبيع وهامش ربح معقول في ضوء الجهود المطلوبة لإتمام وبيع المخزون.

٥-٣ الاستثمارات في أدوات حقوق ملكية

يتم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات في أوراق مالية بغرض المتاجرة والاستثمارات في أوراق مالية متاحة للبيع بالرجوع إلى القيمة السوقية المعلنة لتلك الأسهم في سوق الأوراق المالية في تاريخ القوائم المالية المجمعة.

٥-٤ العملاء والمدينون الآخرون

يتم تقدير القيمة العادلة للمدينون بالقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية والتي يتم خصمها بإستخدام معدل الفائدة السائد في السوق في تاريخ القوائم المالية المجمعة.

٦- إدارة المخاطر المالية

تعرض المجموعة للمخاطر المالية التالية نتيجة لإستخدامها للأدوات المالية:

- خطر الائتمان
- خطر السيولة
- خطر السوق.
- خطر العملة.
- خطر سعر الفائدة.
- إدارة مخاطر رأس المال.

ويعرض هذا الإفصاح المعلومات المتعلقة بتعرض المجموعة لكلاً من المخاطر المذكورة أعلاه وكذا أهداف الشركة والسياسات والطرق الخاصة بقياس وإدارة الخطر وكذلك إدارة الشركة القابضة لرأس المال كما يعرض بعض الإفصاحات الكمية الإضافية المتضمنة في هذه القوائم المالية المجمعة.

يتولي مجلس إدارة الشركة القابضة المسؤولية الكاملة الخاصة بوضع ومراقبة الإطار العام لإدارة مخاطر المجموعة كما يقوم بتحديد وتحليل المخاطر التي تواجه المجموعة لتحديد مستويات المخاطر وأوجه الرقابة المناسبة ومتابعة تلك المخاطر ومدى إلزامها بتلك المستويات.

وتهدف إدارة المجموعة إلي وضع بيئة رقابية بناءة ومنضبطة والتي من خلالها تضمن أن كافة الموظفين علي دراية وفهم بدورهم وإلتزامهم.

٦-١ خطر الائتمان

يتمثل خطر الائتمان في خطر عدم وفاء أحد أطراف الأدوات المالية لالتزاماته ويعرض الطرف الآخر لخسائر مالية وينشأ هذا الخطر بصفة رئيسية من العملاء والمدينون الآخرون للمجموعة.

- العملاء والمدينون الآخرون

إن تعرض المجموعة لخطر الائتمان يتأثر بصفة أساسية بالخصائص الخاصة بكل عميل. أن الخصائص الديموجرافية لقاعدة عملاء المجموعة بما فيها خطر الإخفاق الخاص بالنشاط لها تأثير أقل على خطر الائتمان. مبيعات المجموعة ترجع إلى المبيعات لمجموعة كبيرة من العملاء المحليين والأجانب ولذلك ليس هناك تركيز لخطر الائتمان من الناحية الجغرافية. وقد وضعت إدارة المجموعة مجموعة من السياسات الائتمانية والتي بموجبها يتم عمل التحليل الائتماني اللازم لكل عميل مقابل شروط السداد والتسليم المقدمة له وتعمل المجموعة على الحصول على دفعات مقدمة ولم ينتج أي خسارة سابقة من التعامل مع العملاء. وتقوم المجموعة بإثبات خسائر الاضمحلال والتي تتمثل تقديرها للخسارة المتكبدة الخاصة بالعملاء والمدينون الآخرون في ضوء المعلومات التاريخية الخاصة بالتعامل معهم.

٦-٢ خطر السيولة

يتمثل خطر السيولة في خطر عدم وفاء المجموعة لالتزاماتها في تاريخ استحقاقها. إن منهج المجموعة في إدارة السيولة هو التأكد - كلما أمكن ذلك - من أن لديها دائما سيولة كافية لمقابلة التزاماتها في تاريخ استحقاقها في الظروف العادية والحرجة بدون تكبد خسائر غير مقبولة أو إلحاق الضرر بسمعة الشركة. كما تتأكد المجموعة من توافر النقدية الكافية عند الطلب لمقابلة مصروفات التشغيل المتوقعة لفترة ملائمة بما فيها أعباء الالتزامات المالية ويستبعد من ذلك التأثير المحتمل للظروف الحادة التي لا يمكن التنبؤ بها بدرجة معقولة مثل الكوارث الطبيعية والحوادث الإرهابية. تتوقع المجموعة أن تلتزم بالتعهدات الأخرى من عمليات التدفق النقدي الخاص بالتشغيل والمتحصل من الأصول المالية المستحقة. تهدف المجموعة إلى عدم زيادة نسبة الدين إلى حقوق الملكية عن ٤٠% - ٤٥%.

٦-٣ خطر السوق

يتمثل خطر السوق في خطر التغيرات في أسعار السوق مثل أسعار صرف العملات الأجنبية وسعر الفائدة وأسعار أدوات حقوق الملكية التي يمكن أن تؤثر على إيرادات الشركة أو قيمة ممتلكاتها من الأدوات المالية. إن الهدف من إدارة خطر السوق هو إدارة والتحكم في التعرض لخطر السوق في حدود المؤشرات المقبولة مع تعظيم العائد.

٦-٤ خطر العملة

- تتعرض المجموعة لخطر العملة علي القروض الممنوحة لها بالعملات الأجنبية بخلاف عملة التعامل الخاصة بالمجموعة والتي تتمثل بصفة أساسية في الجنية المصري.

إن الفائدة المرتبطة بتلك القروض بذات العملة يتم سدادها من خلال مقابلة التدفقات النقدية المتولدة من خلال التشغيل الأساسي للمجموعة الأمر الذي من خلاله يوفر تحوط اقتصادي للمجموعة دون الدخول في عمليات مشتقات.

٦-٥ خطر سعر الفائدة

تتبنى المجموعة سياسة هدفها التأكد من أن خطر سعر الفائدة علي القروض علي أساس سعر فائدة ثابت.

٦-٦ إدارة مخاطر رأس المال

تدير المجموعة رأس المال لضمان استمرارية الشركة مع زيادة عائد المساهمين وذلك بواسطة الاستخدام الأمثل للدين وحقوق الملكية . ولم يحدث تغير في إستراتيجية المجموعة منذ عام ٢٠١٠ .
يتكون هيكل رأس المال للمجموعة من الاقتراض، النقدية وما في حكمها، والملكية الخاصة بحقوق مساهمي الشركة والتي تتضمن رأس المال المصدر، احتياطات والأرباح المرحلة.

- مؤشر الرافعة المالية

تقوم لجنة إدارة المخاطر بالمجموعة بمراجعة هيكل رأس المال بصفة منتظمة تتضمن هذه المراجعة تكلفة رأس المال والمخاطر المرتبطة بكل فئة من رأس المال للمجموعة بهدف تحقيق معامل رفع ٤٠% - ٤٥% من نسبة الدين لحقوق الملكية.

مؤشر الرافعة المالية في السنة المنتهية هو كما يلي:

٢٠١٠	٢٠١١	
٢ ٨٨٠ ٨٣١ ٩٣٩	٣ ١٠٢ ٧٥٩ ٥٦٦	القروض
(٤٥١ ٩٩٣ ٠٠٨)	(٢٤٣ ٥٠٥ ٨٢٦)	نقدية و ما في حكمها
٢ ٤٢٨ ٨٣٨ ٩٣١	٢ ٨٥٩ ٢٥٣ ٧٤٠	صافي الدين
٣ ٦٥٨ ٦٣٩ ٤٠٩	٣ ٥٥٣ ٨٤١ ٩٨٥	حقوق الملكية
٦٦%	٨٠%	نسبة الدين لحقوق الملكية

-٧ التقارير القطاعية

تتبع تقارير قطاعات المجموعة الهيكل التنظيمي كما هو منعكس في نظم التقارير الادارية الداخلية للمجموعة وهي اساس لتقييم الأداء المالي لقطاعات الأعمال وتوزيع الموارد لقطاعات الاعمال.
لا يتوافق قطاع الأنشطة السياحية مع المعايير الخاصة بالقطاعات المطلوب التقرير عنها لكونه اقل من الحد الأدنى. ولكن ترى الإدارة ان بيانات هذا القطاع مفيدة لمستخدمي القوائم المالية وبالتالي تم عرضه منفصل.

قطاعات النشاط

تتمثل قطاعات النشاط الأساسية للمجموعة في الآتي :-

- قطاع الفنادق.
- قطاع العقارات والإنشاءات .
- قطاع الأراضي.
- قطاع الأنشطة السياحية.
- قطاع إدارة المدن.
- القطاعات الأنشطة الأخرى.

تتضمن القطاعات الأخرى نشاط الخدمات وتأجير السيارات والإسكان والزراعة والثروة الداجنة والمستشفى والتعليم والتمويل العقاري.

٧-١ الإيرادات الرئيسية المقدمة من كل قطاع

الإيرادات من العملاء الخارجيين		المنتج	القطاع
٢٠١٠	٢٠١١		
٦٠٣ ٠٠٩ ٥٥٥	٥٢٩ ٨٩٢ ٩٤٩	فنادق تدار بواسطة شركات إدارة عالمية	الفنادق
٢٣٧ ١٣٧ ٦٧١	١٦٢ ٨٥٨ ٤٥٢	فنادق تدار بواسطة شركات إدارة محلية	
٣٤ ٤٥٣ ٧٣٥	٢٥ ٠٣٤ ٣٠١	فنادق تدار بواسطة المجموعة	
٣ ٩٨٧ ٥٠٣	--	فنادق عائمة	
٨٧٨ ٥٨٨ ٤٦٤	٧١٧ ٧٨٥ ٧٠٢	إجمالي القطاع	
٥٥١ ٤٨٧ ٩٤٢	٢٥٩ ٦١٦ ٤٩٠	عقارات سياحية	العقارات والإشاءات
١٧٣ ٣٢٣ ٥٥٣	٨٣ ٢٥٤ ٧٨٢	اسكان تعاوني	
٢٤ ٩٣٢ ٨٤٦	٣٧ ٥١٩ ٩٤٢	أعمال إنشاءات	
٧٤٩ ٧٤٤ ٣٤١	٣٨٠ ٣٩١ ٢١٤	إجمالي القطاع	
٢٢ ٠٠٧ ٤٩٦	١٥ ١١٧ ٨٢٢		الأراضي
٩٦ ١٦٦ ٠٧٦	١٠٧ ٣٥٤ ٠٢٦	مستلزمات تشغيل (كهرباء، مياه)	إدارة مدن
١٤١ ٣٨٣ ٤٠٢	١٥ ٣٩٥ ٠٤٩	أنشطة سياحية	تنشطة سياحية
١٢ ٦٤٢ ١٩٢	--	النقل السياحي	
١٥٤ ٠٢٥ ٥٩٤	١٥ ٣٩٥ ٠٤٩	إجمالي القطاع	
٥٤ ١٥٥ ٢٤١	٥٤ ٣١٦ ٦٣٢	إيجارات	تنشطة أخرى
٣٥ ٨٧٨ ١٨٣	٢٢ ١٢٩ ٠٨٦	رياضة (جولف)	
٢٣ ٧٩٢ ٨١٩	٢٢ ١٦٤ ٣٣٤	خدمات طبية	
٥٠ ٢٠٢ ٩٠٢	٥٩ ٣٨٢ ٣٢٨	تمويل عقارى	
٢ ٣١٥ ٣٧١	١ ١٨٩ ٣٨٥	خدمات مغسلة	
١٢ ٢٤٧ ٤٩٩	١٥ ٠٤٩ ٤٠٨	خدمات تعليمية	
٤ ٩٢٦ ٦٥١	٣ ٨١٠ ٤٩٨	ليموزين	
١٢ ٠٨٣ ٠٨٠	١١ ٨٠١ ٩٩١	مارينا	
٣ ١١٥ ١٥٩	٤ ١٣٥ ٧٧١	أخرى	
١٩٨ ٧١٦ ٩٠٥	١٩٣ ٩٧٩ ٤٣٣	إجمالي القطاع	
٢ ٠٩٩ ٢٤٨ ٨٧٦	١ ٤٣٠ ٠٢٣ ٢٤٦		إجمالي الإيرادات

شركة اور السكرو والتبليغ والتسمية

(بمذكرة مساهمة مصرية)

بالتاريخ (الإيضاحات التكملة للقوائم المالية المجمعة

عن السنة المالية في 31 ديسمبر 2011

٢٠٧ - قائمة الدخل القاصية

نوعية القطاع	نوعية القطاع		معدل الربح		الأرباح		تكلفة الأورادات		إيرادات من مبيعات خارجيين		إيرادات من مبيعات		إيرادات بين الشركات		إيرادات بين الشركات		إجمالي الإيرادات القاصية		
	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠١١	٢٠١٠	٢٠١١	
جنيه مصري																			
التقنين	١٧٤ ٨٩٨ ٩٣٣	٥٨ ٦٨٠ ٥١٥	١٥٦ ٨٣٩ ٢٩٨	٨٥ ٣٥٤ ٤٧٦	(١٠٠ ٣٠٨ ٦٧٧)	(٩٠ ٧٤٩ ٧٤٨)	(٦١٧ ٩٤٣ ٤٣٩)	(٥٤٦ ٦٨١ ٤٧٨)	٨٧٨ ٥٨٨ ٤٦٤	٧١٧ ٧٥٥ ٧٠٣	(١٣ ٥٥٦ ٨٦٨)	—	٨٩٢ ١٤٥ ٣٣٣	٧١٧ ٧٥٥ ٧٠٣					
عقارات و إيرادات	٣٦١ ٦٥٢ ٣٣٥	٩٢ ١٠٠ ٥٩٩	٣٥٢ ١٣٣ ٧٨٢	٩٤ ٣٠٥ ١٠٣	(١٥ ٤١٧ ٨٤٤)	(٩ ٢٥٥ ٥٧٣)	(٣٨٢ ١٨٢ ٦١٥)	(٢٧٦ ٩٣٠ ٥٣٨)	٧٤٩ ٧٤٤ ٣٤١	٣٨٠ ٣٩١ ٢١٤	(٣٣٧ ٧٧١ ٧٠٢)	(١٧٩ ٤٠٧ ٨٤٣)	١٠ ٨٧ ٥١٦ ٠٤٣	٥٥٩ ٧٩٩ ٠٥٧					
إراسي	(٤ ٨٠٠ ٤١٤)	(١ ٤٤٦ ٦١٥)	١ ٧٩٦ ٠٨٨	(١ ٤٤٦ ٦١٥)	(٣ ١٢٦ ٧٧٨)	(٥ ٥١٣ ٩٣٤)	(١١ ٠٥٠ ٥٥٣)	٢٣ ٠٠٧ ٤٣٩	٢٣ ٠٠٧ ٤٣٩	١٥ ١١٧ ٨٢٣	(٢ ٨٠٨ ٥٣٦)	—	٢٤ ٨١٦ ٠٣٣	١٥ ١١٧ ٨٢٣					
إيرادات من	٢٦ ٩٧٦ ٩٨٢	(٣٠ ٣٤٧ ١٠١)	١٧ ٢٩٦ ٨٥٢	(٢٨ ٦٧٢ ٣٧٦)	(٢٩ ٨٩٦ ٦٩٩)	(٢٧ ٥٤٠ ٦٨٥)	(٤٨ ٩٧٢ ٥٣٥)	(١٠ ٨٠٤ ٤٨٦ ٧١٧)	٩٦ ١٦٦ ٠٧٦	١٠ ٧٠٢ ٥٤٠ ٣٦	(١٢٤ ١٧٢ ٢٩٢)	(١٣٢ ٧٣٢ ٠٠٥)	٢٣٠ ٣٣٨ ٣٦٩	٢٤٠ ٨٧ ٠٣١					
إشغلة مياهية	٧ ٧٧٧ ٤٢٩	{ ٩٤٤ ٨٧٨ }	٣٠ ٧٨٨ ٧٨٤	(٥٧٨ ٠١١)	(٨٤٠ ٧٦٠)	(٢٢ ٨٦٦)	(١٥ ٩٥٠ ١٩٤)	(١٠ ٩٥٠ ١٩٤)	١٥٤ ٠٣٥ ٥٩٤	١٥ ٣٣٥ ٠٤٩	(١ ٩٠٥ ٠٠٥)	—	١٦٠ ٩٣٠ ٥٩٩	١٥ ٣٣٥ ٠٤٩					
إشغلة أخرى	١١٧ ٩٩٩ ٩٧٠	٢ ٤٦٢ ٩٥٤	٦٨ ٧٤٩ ٦٢٩	٤٢ ٤٠٣ ٦٧٦	(١٠ ٨٦٦ ٣٢٨)	(٢١ ٨٥٧ ٧٦٠)	(١١٩ ١٤٦ ٠٣٨)	(١١٩ ٧١٧ ٩٩٧)	١٩٨ ٧١٦ ٩٠٥	١٩٢ ٩٧٩ ٤٣٣	(١٥ ٧٤٦ ٩٠٥)	(٦٥ ٨٧٨ ٠٣٦)	٢٦٤ ٤٥٨ ٨١٠	٢٥٩ ٨٥٧ ٤٥٥					
الإجمالي	٦٤٤ ٥٢٥ ٢٢٥	١٣٠ ٥٠٦ ٤٣٥	٦٢٧ ٥٨٨ ٩٣٣	١٩٦ ٦٥٥ ٢٠٣	(١٦٣ ٩٢٥ ٠٤٦)	(١٦٤ ٩٤٠ ٥٦٦)	(١ ٣٠٧ ٧٤٤ ٨٩٧)	(١٠ ٧٠٣ ٨١٧ ٤٧٧)	٢ ٠٩٩ ٢٤٨ ٨٦٦	١ ٤٢٠ ٠٢٣ ٢٤٦	(٥٦٠ ٩٥٦ ٣٠٩)	(٣٧٨ ٠١٨ ٨٧٠)	٢ ٦١٠ ٢٠٥ ١٨٥	١ ٨٠٨ ٠٤٢ ١١٦					
حصة المصيرة في (خسائر) استثمارات في شركات تابعة	(٧ ٥٥٧ ٣١١)	(٣٢ ٤٠٤ ٦٨٠)																	
مخصصات	٥٨ ٧٧٩ ٦٤٣	(٣٣ ٧١٧ ١٦٨)																	
مصرفات	٩ ٧٤٤ ٣٨٩	(١٢ ٨١٥ ٦١٤)																	
إيرادات استثمارات	٦٤٠ ٣٢٤	٢٥ ٤٩٦ ١٣٠																	
مصرفات عمومية وإدارية	(٨٢ ٤٢٧ ٩٤٦)	(٧٢ ٥٢٣ ١٠٠)																	
قرائن ومصرفات تمويلية	(٧٥ ٩٧١ ٣٣٢)	(٧٧ ٦٤٨ ٠٤٥)																	
مصاريف (خسائر) / إيرادات تقدم قبل الضرائب	٥٩٦ ٧٨٢ ٠٠٦	(١٦٤ ٧٣٥ ٥٠٢)																	
مصرفية الدخل	(٤٥ ٨٤٠ ٥٩٤)	(٥ ٤٢٧ ٦٥٢)																	
مصاريف (خسائر) / إيرادات تقدم بعد الضرائب	٥٥٠ ٩٣٦ ٤٠٨	(١٧٠ ١٦٣ ١٥٥)																	

مصرفات

إيرادات استثمارات

مصرفات عمومية وإدارية

قرائن ومصرفات تمويلية

مصاريف (خسائر) / إيرادات تقدم قبل الضرائب

مصرفية الدخل

مصاريف (خسائر) / إيرادات تقدم بعد الضرائب

مصرفية الدخل

مصاريف (خسائر) / إيرادات تقدم بعد الضرائب

شركة أوراسكوم للفنادق والتنمية
(شركة مساهمة مصرية)
(تابع للإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة
عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

٣-٧ الأصول والألتزامات القطاعية

جنيه مصري		٢٠١١	٢٠١٠
الأصول القطاعية			
فنادق	٣ ١٧١ ٠١٤ ٠٥٩	٣ ١٦٤ ٤١٣ ٤٧٦	
عقارات و إنشآت	٤ ٠٨٩ ٣٧٦ ١٣٨	٤ ٠٦٩ ٢٧٢ ١٤٨	
أراضي	٢ ٦٢١ ٤١٤ ١٧٣	٢ ٦٢٤ ٢٨٩ ٣٤٥	
إدارة مدن	١ ٠١٩ ٢٠٧ ٧٧٦	١ ١٤٦ ٣٧٩ ٩٣٥	
أنشطة سياحية	٦ ٣٢٧ ٩٣٨	٦ ٠٩١ ٦٩٥	
أنشطة أخرى	٢ ٤١٤ ٠١٥ ٤٩١	٣ ٢٦٤ ١٠٣ ٨١٨	
<hr/>			
الأصول القطاعية قبل الأستبعادات	١٣ ٣٢١ ٣٥٥ ٥٧٥	١٤ ٢٧٤ ٥٥٠ ٤١٧	
إستبعاد المعاملات الداخلية للقطاعات	(٦ ٠٠٧ ٤٧٥ ٣٠٤)	(٦ ٩٢٨ ١٩٥ ٣٩٣)	
الأصول القطاعية بعد الأستبعادات	٧ ٣١٣ ٨٨٠ ٢٧١	٧ ٣٤٦ ٣٥٥ ٠٢٤	
أصول غير موزعة	١ ١٧٢ ٥٠٤ ٢٧٥	١ ٠٠٢ ٤٦٧ ٤٣٢	
<hr/>			
إجمالي الأصول المجمعة	٨ ٤٨٦ ٣٨٤ ٥٤٦	٨ ٣٤٨ ٨٢٢ ٤٥٦	
<hr/>			
الألتزامات القطاعية			
فنادق	١ ٥٧١ ٦٤٥ ١٢٨	١ ٦٣٩ ٩٠٨ ٤٦٠	
عقارات و إنشآت	٣ ٠٧١ ٤٥٧ ٠٠٥	٣ ٠٧٤ ٥٠٤ ١٩٢	
أراضي	٨٩٢ ٢٧٢ ٧١٥	٩٦٥ ٠٠٦ ٧٠٢	
إدارة مدن	٧٨٤ ٢٧٨ ٥٨١	١ ٠٤٧ ١٠٢ ٧٨٢	
أنشطة سياحية	١٢ ٧٦٦ ٤٩١	١١ ٦٤٩ ٤٥٤	
أنشطة أخرى	٢ ٧٣٧ ٨٢٨ ٨١٨	٢ ٧١٠ ٢٥٣ ٨١٦	
<hr/>			
الألتزامات القطاعية قبل الأستبعادات	٩ ٠٧٠ ٢٤٨ ٧٣٨	٩ ٤٤٨ ٤٢٥ ٤٠٦	
إستبعاد المعاملات الداخلية للقطاعات	(٦ ٧٢١ ٥٣٣ ٦١٦)	(٦ ٦٠٧ ٥٩٨ ٥٨٨)	
الألتزامات القطاعية بعد الأستبعادات	٢ ٣٤٨ ٧١٥ ١٢٢	٢ ٨٤٠ ٨٢٦ ٨١٨	
إلتزامات غير موزعة	٢ ٥٨٣ ٨٢٧ ٤٣٩	١ ٨٤٩ ٣٥٦ ٢٢٩	
<hr/>			
إجمالي الألتزامات المجمعة	٤ ٩٣٢ ٥٤٢ ٥٦١	٤ ٦٩٠ ١٨٣ ٠٤٧	

٨- إيرادات استثمارات

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١١ ٠٦٤ ٥٥٤	١٦ ٤٨٨ ٦٩١	إيرادات فوائد
٣٤ ٦١٢ ٩٢٨	٥٦ ٠٩٥ ٨٨٧	فوائد علي أرصدة العملاء طويلة الأجل
٤٤ ١٤٥	٤٥ ٦٢٣	توزيعات أرباح
٤٥ ٧٢١ ٦٢٧	٧٢ ٦٣٠ ٢٠١	

٩- (خسائر) / أرباح أخرى

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٧٦ ٤١١ ٩٧٦	(٣١ ٨٢٤ ٦١٥)	(خسائر) / أرباح ناتجة من التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
٥٢ ٩٣٣ ٩٨١	--	أرباح بيع استثمارات (i)
١ ٤٧٨ ٦٧٥	١ ٤٩٨ ٠٧٥	أرباح بيع أصول ثابتة
١١٤١٤ ٥٨٧	١٤ ٥٥٥ ٢٩٠	إيرادات أخرى
(٢١ ٠١٣ ٧٦٤)	(٦٠ ٢١٢ ٨١٠)	صافي (خسائر) فروق العملة
١٢١ ٢٢٥ ٤٥٥	(٧٥ ٩٨٤ ٠٦٠)	

(i) الأرباح خلال عام ٢٠١٠ هي ناتج من بيع ستة في المائة من حصة المجموعة في مجموعة شركات جرانة التابعة (يرجع لإيضاح ٣٤).

١٠- فوائد ومصروفات تمويلية

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٣٤ ٧٥٠ ٥٣٠	١٨٥ ٠٠٣ ٩٦٦	فوائد قروض سحب علي المكشوف
٥ ٥١٥ ٣٥٦	٦ ٥٥٣ ٢٥٤	فوائد خيارات أسهم
١٤٠ ٢٦٥ ٨٨٦	١٩١ ٥٥٧ ٢٢٠	إجمالي الفوائد و المصروفات التمويلية
(٤٧ ٤٩٤ ٩٧٠)	(٥٣ ٠١٥ ٩٢٦)	يخصم : مبالغ أدرجت ضمن تكاليف الأصول المؤهلة للرسملة *
٩٢ ٧٧٠ ٩١٦	١٣٨ ٥٤١ ٢٩٤	

* المتوسط المرجح لمعدل الرسملة على الأموال المقترضة هو ٧,٤٥% سنويا (٢٠١٠: ٦,٧٪ سنويا). وهو المعدل المستخدم في المجموعة لتحديد قيمة تكاليف الاقتراض المؤهلة للرسملة.

١١- نصيب السهم من (الخسارة) / الأرباح

يتم حساب نصيب السهم الأساسي في الأرباح عن طريق قسمة الأرباح الخاصة بحاملي الأسهم العادية على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال العام. ويتم حساب الربح المخفض للسهم عن طريق تسوية المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة بجميع الأسهم المخفضة المحتملة.

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١
جنيه مصري	جنيه مصري
٢,١١	(٠,٧١)
١,٩٢	(٠,٦٥)

وفيما يلي بيان بالأرباح ومتوسط عدد الأسهم العادية والمخفضة المستخدمة في احتساب كل من نصيب السهم العادي والمخفض في الأرباح.

١-١١ نصيب السهم الأساسي من (الخسارة) / الأرباح

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١
جنيه مصري	جنيه مصري
٤٦٧ ٣٦٣ ٢٠٥	(١٥٧ ٨١٠ ١٨٣)
سهم	سهم
٢٢١ ٦٦١ ٤٧٥	٢٢١ ٦٦١ ٤٧٥
٢,١١	(٠,٧١)

(الخسارة) / الأرباح المستخدمة في حساب نصيب السهم الأساسي من (الخسارة) / الأرباح

العدد المرجح للأسهم المستخدم في حساب نصيب السهم الأساسي للسهم في (الخسارة) / الأرباح

النصيب الأساسي للسهم في (الخسارة) / الأرباح

٢-١١ نصيب السهم المخفض من (الخسارة) / الأرباح

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١
جنيه مصري	جنيه مصري
٤٦٧ ٣٦٣ ٢٠٥	(١٥٧ ٨١٠ ١٨٣)
سهم	سهم
٢٢١ ٦٦١ ٤٧٥	٢٢١ ٦٦١ ٤٧٥
٢٢ ٠٧١ ٠٥٦	٢٢ ٠٧١ ٠٥٦
٢٤٣ ٧٣٢ ٥٣١	٢٤٣ ٧٣٢ ٥٣١
١,٩٢	(٠,٦٥)

الأرباح المستخدمة في حساب نصيب السهم المخفض من (الخسارة) / الأرباح

العدد المرجح للأسهم المستخدم في حساب نصيب السهم الأساسي في (الخسارة) / الأرباح

أسهم تم إصدارها مقابل لأغراض غير المتاجرة:

أسهم تم أخذ قرار جمعية عامة بتوزيعها على المساهمين

العدد المرجح للأسهم المستخدم في حساب نصيب السهم المخفض في (الخسارة) / الأرباح

نصيب السهم المخفض في (الخسارة) / الأرباح

شركة أوراسكوم للتجارة والتنمية
 وشركة مساهمة مصرية
 وقابض الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة
 عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

١٢- الأصول الثابتة (بالمصافي)

إجمالي	أثاث وتجهيزات	أوت ومعدات	مباني والشؤون	أراضي
جنيته مصري	جنيته مصري	جنيته مصري	جنيته مصري	جنيته مصري
٤ ٤٥٧ ٥٠٧ ٥٨٤	٥١٢ ٧٤٣ ١٣١	٦١١ ٧١٧ ٠٤٠	٢ ٧٣٧ ٨٥٦ ٤٣٩	٥٩٥ ١٩٠ ٩٧٤
٣٥٥ ١٦٦ ٣٢٦	١٨٠ ٣٢ ١٧٧	٩٨ ٦٤٥ ٧٠٣	٢٢٧ ٤٢٣ ٠٥٥	١١٠ ٦٥ ٣٩١
(٣٤ ١٢٦ ٨٩٣)	(١١ ١٨٨ ٢٥٩)	(٩ ١٤٠ ٤٩٨)	(١٣ ٦٩٤ ٩٤٨)	(١٠٣ ١٨٨)
(٤٩ ٣٤٠ ٦٥١)	---	(٤٩ ٣٤٠ ٦٥١)	---	---
٢ ٢٢٩ ١٢٨	---	٢٩٥ ٧٦١	١ ٧٠٤ ٠٥٠	٢٢٩ ٣١٧
٤ ٧٣١ ٤٣٥ ٤٨٩	٥١٩ ٥٨٧ ٠٤٩	٦٥٢ ١٧٧ ٣٥٠	٢ ٩٥٣ ٧٨٨ ٥٩٦	٦٠٦ ٣٨٢ ٤٩٤
١ ١٣٦ ٤٨٠ ٤٠٣	١٧٥ ٦٨٨ ٩٢٨	٤٨٨ ٣١٤ ٨٧٧	٤٧٢ ٤٧٦ ٥٩٨	---
(١٣ ٢٩٧ ٠٥٩)	(٥٠ ٨٥ ٨٤٣)	(٨ ١٦٢ ٨٤٨)	(٤٨ ٣٦٨)	---
(١٦ ٧٤٧ ٧٨٠)	---	(١٦ ٧٤٧ ٧٨٠)	---	---
١٧٨ ٠٩٢ ٠٨٥	١٩ ٤٦٣ ٣٥٩	٨١ ٨٢٨ ٤٢٢	٧٦ ٨٠٠ ٣٠٤	---
(٧١٥ ٥٤٣)	---	(١٧٨ ٥٦٩)	(٥٣٦ ٩٧٤)	---
١ ٢٨٣ ٨١٢ ١٠٦	١٩٠ ٠٦٦ ٤٤٤	٥٤٥ ٠٥٤ ١٠٢	٥٤٨ ٦٩١ ٥٦٠	---
٣ ٤٤٧ ٦٢٣ ٣٨٣	٣٢٩ ٥٢٠ ٦٠٥	١٠٧ ١٢٣ ٢٤٨	٢ ٤٠٤ ٥٩٧ ٠٣٦	٦٠٦ ٣٨٢ ٤٩٤
٣ ٣٢١ ٠٢٧ ١٨١	٣٢٧ ٠٥٤ ٢٠٣	١٢٣ ٤٠٢ ١٦٣	٢ ٢٦٥ ٣٧٩ ٨٤١	٥٩٥ ١٩٠ ٩٧٤

* في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ بلغت القيمة الدفترية للاصول الثابتة المرهونة كضمان للقروض و تسهيلات ائتمانية مبلغ ٥٩٧ مليون جنيته مصري (٣١ ديسمبر ٢٠١٠ مبلغ ٦١٣ مليون جنيته مصري)

١٣- الشهرية

لا يوجد حركة على الشهرية خلال عام ٢٠١١.

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	التكلفة
جنيه مصري	جنيه مصري	الرصيد الافتتاحي
١٦٦ ٥١١ ٥٦٤	٥١ ١١٠ ١٨١	استبعاد مجموعة شركات جرانة (إيضاح رقم ٣٢)
(١١٠ ٤٠١ ٣٨٣)	--	
٥١ ١١٠ ١٨١	٥١ ١١٠ ١٨١	

١٤- أصول مالية أخرى

يتمثل هذا البند فيما يلي:-

أ- أصول مالية أخرى طويلة الأجل

القيمة الدفترية في ٢٠١٠/١٢/٣١	القيمة الدفترية في ٢٠١١/١٢/٣١	بيان
جنيه مصري	جنيه مصري	استثمارات متاحة للبيع
٢٥٠ ٠٠٠	٢٥٠ ٠٠٠	شركة كامبس أند لودجز
١٧١ ٢٧١	١٧١ ٢٧١	شركة فلسطين للاستثمار السياحي
١٥ ٠٠٠	١٥ ٠٠٠	شركة أرينا للفنادق
٣ ٤٠٠	٣ ٤٠٠	شركة القصير
١ ٠٠٠ ٠٠٠	١ ٠٠٠ ٠٠٠	الشركة المصرية لإعادة التمويل
٥ ٩٨٣	٥ ٩٨٣	الشركة المصرية للمنتجات السياحية
١ ٤٤٥ ٦٥٤	١ ٤٤٥ ٦٥٤	

ب- أصول مالية أخرى قصيرة الأجل

يتمثل هذا البند في قيمة واثاق صناديق الاستثمار وبيانها كما يلي:

٣١ ديسمبر ٢٠١٠	٣١ ديسمبر ٢٠١١	صندوق ثمار
٤١١	١ ١٩٧ ٤٩٤	سندات صادرة من الحكومة المصرية
--	٤٦ ٦٨٤ ٤٧٠	بفائدة ١٤,٥% حق ٢٠١٢/١٢/١١
٤١١	٤٧ ٨٨١ ٩٦٤	

١٥- استثمارات في شركات شقيقة

يتمثل هذا البند فيما يلي:-

القيمة الدفترية (جنيه مصري)		نسبة الملكية (%)		القطاع	مكان التأسيس	أسم الشركة الشقيقة
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١			
٤٠.٠١٤.٥٤١	٣٥.٨٦٥.٤٢٥	%٤٥	%٤٥	أنشطة سياحية	مصر	تاروت جرانة للنقل السياحي
١٠٩.٤٦٥.٩٩٥	٨٧.١٩٤.٩١٢	%٤٥	%٤٥	أنشطة سياحية	مصر	تاروت جرانة للسياحة
—	—	%٤٥	%٤٥	فنادق	مصر	الطارق للسياحة و الفنادق العائمة (i)
٦.٧٥٣.٥١٣	٦.٧٨٦.٢٣٦	%٤٥	%٤٥	فنادق	مصر	تاروت و ميروتييل جرانة للفنادق
٢٣.٥٧٩١	٢٣.٤٥٧٩	%٤٥	%٤٥	فنادق	مصر	الشركة الدولية للفنادق و الفنادق العائمة
٩.٣١٧.٢٢٥	٤.٧٠٥.٥٣٠	%٤٥	%٤٥	فنادق	مصر	ميروتييل للفنادق و الفنادق العائمة
١٠.١٦٩.٣٧٤	٧.٧٦٥.٥٧٧	%٣٩.٩٠	%٣٩.٩٠	عقارات وإنشاءات	مصر	أوراسكوم للأسكان و التعمير
١٧٨.٠٢٦.٤٣٩	١٤٤.٦٢٢.٢٥٩					الإجمالي

(i) حصة المجموعة من الخسائر في هذه الشركة الشقيقة تزيد عن حقوقها ، وبالتالي فإن المجموعة توقفت عن إثبات نصيبها في الخسائر. وعلاوة على ذلك، فإن المجموعة لا يوجد لديها التزامات قانونية تجاه هذه الشركة الشقيقة أو تقوم بمدفوعات بالنيابة عنها.

ملخص للبيانات المالية لشركات المجموعة الشقيقة في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ :

٢٠١١/١٢/٣١	جنيه مصري	إجمالي الأصول
٧٧٧.٦٠٢.٠٣٦		إجمالي الألتزامات
٦٧٩.٣٣٩.٥٣٧		صافي الأصول
٩٨.٢٦٢.٤٩٩		نصيب المجموعة في صافي أصول الشركات الشقيقة
٤٣.١٩٢.٢٢٣		إجمالي الإيرادات
٢٥.٧٨٣.٠٦٩		إجمالي (خسارة) الفترة
(٧٤.٨٩٩.٢٣٣)		نصيب المجموعة في (خسائر) الشركات الشقيقة
(٣٣.٤٠٤.١٨٠)		

١٦- الاستثمار العقاري

الجدول التالي يظهر ملخص الحركة التي حدثت خلال العام و التأثير علي القيمة الدفترية للاستثمار العقاري:

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	التكلفة جنيه مصري
٣٩٠.٧٦٢.٠٦٧	٤٨٧.٨٦٠.٢٢٥	الرصيد في ١ يناير
٢١.٢٣٧.٩١١	٣٢.٥٩٢.٨٧٦	المحول من الأصول الثابتة
٧٦.٤١١.٩٧٦	(٣١.٨٢٤.٦١٥)	(خسائر) / أرباح تقييم طبقاً لطريقة القيمة العادلة
(٥٥١.٧٢٩)	٢.٢٥١.٠٩٤	فروق العملة
٤٨٧.٨٦٠.٢٢٥	٤٩٠.٨٧٩.٥٨٠	الرصيد في نهاية العام

القيمة العادلة للأستثمار العقاري الموجود في كل من مصر وموريشيوس في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ تم التوصل لأساس التقييم بمعرفة السادة الان تتكلر ، راملكخان وشركاه و ذلك لعقارات موريشيوس و كلا من فينكوروب و سي بي أم عن عقارات مصر وهؤلاء مقيمين عقاريين مستقلين عن المجموعة . السادة الان تتكلر ، راملكخان وشركاه وكلا من فينكوروب و سي بي أم مقيمين معتمدين في كلا من موريشيوس ومصر علي التوالي ولديهم الخبرة والكفاءة الكافية لتقييم العقارات.

تم التقييم للأستثمار العقاري لكلا الاستمارين بطريقة التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة على أساس توقعات يعتمد عليها للتدفقات النقدية المستقبلية مؤيدة بشروط وبنود عقود الإيجار القائمة باستخدام معدلات خصم تعكس تقديرات السوق الحالية والتقارير المالية المعتمدة من قبل مجلس الإدارة، التي تغطي فترة عشر سنوات، ومتوسط سعر الخصم ١٢ بالمائه سنويا لموريشيوس و ٢٠ بالمائه سنويا لمصر. كلا من الطريقتين متفقتان مع معايير المحاسبة المصرية كل الاستثمارات العقارية مملوكة للمجموعة.

الجدول التالي يلخص إيرادات ومصاريف التشغيل المباشرة من الاستثمار العقاري المؤجرة لأطراف أخرى:

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	بيان
جنيه مصري	جنيه مصري	
٣٨ ٧٥٤ ٠٢٦	٣٩ ٨٦٥ ٦٣١	إيراد إيجارات استثمارات عقارية
٣٦٩ ١٩٩	٨ ٤٠٩ ١١٩	مصاريف التشغيل المباشرة (متضمنة الصيانة والإصلاح) الناجمة عن الإستثمارات العقارية التي تدر إيراد الإيجارات
		١٧- مخزون
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٤١٨ ٣٨٤ ٠٧٤	٦١٥ ٧٢٦ ٢١٣	أعمال تحت التنفيذ-مقاولات (ii)
٢٨٥ ٦٠٥ ٥٧٦	٣٥١ ٣٥٥ ٩٠١	أراضي بغرض التنمية (i)
١٢٥ ٤٤٩ ٥٨٠	١٤٣ ٥٢٦ ٨٥٢	أخرى (iii)
٨٢٩ ٤٣٩ ٢٣٠	١ ١١٠ ٦٠٨ ٩٦٦	

- (i) قيمة الأراضي الموضحة أعلاه هي قيمة هذه الأراضي المخصصة للتنمية وليست مخصصة للبيع.
(ii) يتضمن هذا المبلغ أعمال تحت التنفيذ الخاصة بالقطاع العقاري والتي يتم بيعها قبل بناء المشروع وترجع الزيادة في الرصيد إلى البدء في مرحلة بناء المشروعات القائمة.
(iii) ويشمل هذا المبلغ مواد الأعمال الإنشائية ومخزون الفنادق.

١٨- عملاء وأوراق قبض (بالصافي)

قصير الأجل		طويل الأجل		
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
٤٤٣ ٣٣٧ ٣٨١	٣٠٧ ٢٨٧ ٤٥٦	٢٦٠ ٥١١ ٨٠٧	٣٠٤ ٨٤٨ ٦٧٢	عملاء
٢١٩ ١٩٢ ٤٠١	٣٦٢ ٦٥٠ ٢٤٢	٢٣٩ ٤٣٢ ٣٧٣	٢٣٠ ١٠١ ٩٩٩	أوراق قبض وشيكات تحت التحصيل
(٦٣ ٣٦٦ ٦١١)	(٨٧ ٦٠٠ ٦٥٤)	--	--	الاضمحلال في قيمة العملاء
٥٩٩ ١٦٣ ١٧١	٥٨٢ ٣٣٧ ٠٤٤	٤٩٩ ٩٤٤ ١٨٠	٥٣٤ ٩٥٠ ٦٧١	

١٩- مدينون متنوعون وأرصدة مدينة أخرى

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	موردين دفعات مقدمة
١٠٨ ٨١١ ٢٣٩	٤٩ ١١٨ ٨٠٨	أرصدة مدينة أخرى ***
١١٣ ٢٨٥ ١٩٨	٨٠ ٠٥٥ ٣٢٣	عمولات بيع وحدات مدفوعة مقدماً خاصة بالوحدات غير المكتملة**
١٠ ١١٥ ٤١٧	٨ ٤٣٤ ٩٦٦	مبالغ مستحقة علي العاملين وفريق الإدارة *
٧٤ ٠٠٠ ٠٠٠	٧٤ ٠٠٠ ٠٠٠	تأمينات لدى الغير
١٠ ٧٨٠ ٤٠٨	١٧ ١١١ ٢٠١	مصروفات مدفوعة مقدماً
٢٦ ٢٥٤ ٠٠٨	٢٠ ٦٦١ ٨٦٧	غطاء خطابات ضمان و اعتمادات مستندية
٢ ٦٠٢ ٢٤٤	٢٣ ٦٣٠ ٩٤٥	عهد نقدية وسلف عاملين
٥ ٩٢٨ ١٥٢	٩ ٠٤٤ ٤٣٤	إيرادات مستحقة
٨ ٥٢٠ ٩٨٦	٩ ٧٧٩ ٠٢٣	المستحق من هيئة المجتمعات العمرانية
٦ ٩٠٢ ٦٧٧	٢ ٩٠٢ ٧٤٨	
٣٦٧ ٢٠٠ ٣٢٩	٢٩٤ ٧٣٩ ٣١٥	

* يتمثل الرصيد في ٧٤ مليون جنيه مصري الباقي من المستحق على العاملين نتيجة حصولهم على عدد ٢ مليون سهم من أسهم الشركة بالقيمة السوقية بتاريخ ١٧ يناير ٢٠٠٧. هذه الأسهم تم إصدارها طبقاً لقرار الجمعية العمومية بتاريخ ١٣ فبراير ٢٠٠٦ الذي ينص على إصدار عدد ٢ مليون سهم من أسهم الشركة بالقيمة الاسمية خاصة بالعاملين هذا وبتاريخ ٢٨ أكتوبر ٢٠٠٩ قرر مجلس الإدارة الموافقة على مد فترة السماح للعاملين بتسديد تلك السلف المتعلقة عليهم لصالح الشركة وخلال عام ٢٠١١ قرر مجلس الإدارة مد فترة السماح لعام إضافي.

** يتمثل بند عمولات مبيعات وحدات في قيمة العمولات المستحقة على بيع تلك الوحدات والتي سوف يتم تحميلها على قائمة الدخل بمجرد تسليم الوحدات ويقابلها رصيد دائن ضمن بند الدائنون المتنوعون والأرصدة الدائنة الأخرى.

*** يتضمن هذا البند مبلغ ٢٨ ٠٠٨ ٠٢٦ جنيه مصري يتمثل في مكافآت العاملين المدفوعة عن عام ٢٠٠٧ حتى ٢٠٠٩. يرجع لإيضاح (٢٣).

*** يتضمن هذا البند مبلغ ٢٨ ٠٠٨ ٠٢٦ جنيه مصري يتمثل في مكافآت العاملين المدفوعة عن عام ٢٠٠٧ حتى ٢٠٠٩ وقررت إدارة الشركة بتاريخ ٢٦ أكتوبر ٢٠١٠ بتسوية توزيعات أرباح العاملين من هذه المكافآت.

٢٠ - المستحق على أطراف ذات علاقة

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	بيان
جنيه مصري	جنيه مصري	
٣٦٩ ٦٧١ ٣١٤	٨٥ ٨٠٩ ٨٠٨	شركة عمان ريزورت هولدنغ
١٣٥ ٢٧٠ ١٤٧	١٤٤ ٥٥١ ٧٣٨	شركة أوراسكوم ريزورت هولدنغ
٢٠٣ ٩١٧ ٨٠٣	٢٣٣ ٧٥٢ ٤٤٧	شركة موريا القابضة
٨٦ ٥٢٥ ٥٥٧	٣١٩ ٠٥٩ ٥٢٤	شركة أوراسكوم القابضة للتنمية - أية جي
٢ ٢٣٠ ٥٨٦	--	شركة أوراسكوم للتنمية القابضة الدولية المحدودة
٤٢ ٦٨٢ ٧٩١	٤٦ ٢٩٥ ٣٦٧	شركة ثري كورنرز
٥٠ ٦٢٢ ٥٨٤	٥٩ ٩٢٠ ٨٤٩	نادي الجونة الرياضي *
٢٣ ٠٧١ ٧٢٣	٢٣ ٩٧٤ ٧٩٧	شركة شبيكة القابضة
١٢ ١٤١ ٩٨٢	٨ ١١٨ ١٠٤	شركة الساحل الذهبي
٧٤٧ ٧٢٠	٨ ٨٤٣ ٥١٢	شركة تاروت جرانه للسياحة
٢ ٨٦٣ ٦٣٠	٤ ٨٦٥ ٩١٤	ميروتييل للفنادق العائمة
١ ٠٦١ ٤٥٢	٦٢٥ ٩٧٢	تاروت جرانه للنقل السياحي
١ ٢٦٣ ٢٩٢	١ ٢٦٣ ٢٩٢	تاروت و ميروتييل جرانه للفنادق
٦ ٤٩٠ ٣٥٦	٩ ١٣٢ ٨٥٨	سيفا للتنمية السياحية
-	٥٤٩ ٩١٦	شركة لوستيكا للتنمية
٩ ٣٧٦ ٨٠٧	٩ ٧٤٣ ٨٣٤	البيون للتنمية القابضة - المحدودة
٨ ١١١ ٦٢٢	٧ ٩٨٣ ٩٣٩	شركة أوراسكوم للمنشآت السياحية (طيران)
٨ ٤٧٤ ٣٤٢	٨ ٩٢٨ ٧٤٢	شركة كينج دوم
-	٧ ١٤٥ ٧٩٣	شركة كامبس آند لودجز
٢٨ ٢٢٣ ٩٠٣	-	شركة أوراسكوم للإدارة والتنمية
٦ ٣١١ ٢٦٢	-	الدولية للتخزين - منطقة حرة
٤ ٦٤٠ ٠٧٦	٦ ١١٧ ٣٧١	شركة موريا للتنمية السياحية
-	٦٤ ٢٣٥	شركة أوراسكوم الدولية للفنادق والتنمية
-	٦١٣ ٥٠٥	شركة شبيكة للتنمية
٣ ٥٥٧ ٤٢٢	٤ ٩٥١ ٨٢٧	شركة صلالة للمنشآت العقارية
٦٩٢ ٨٨٩	٩٨٧ ١٦٠	أوراسكوم للإنشاء والصناعة
٢ ٨٦٧ ٩١٥	٧٠٩ ٤٨٥	أخرى (اقل من نصف مليون جنيه مصري)
١ ٠١٨ ٨١٧ ١٧٥	٩٩٤ ٠٠٩ ٩٨٩	

* يضمن المهندس /سميح ساويرس - رئيس مجلس الإدارة و المساهم الرئيسي المبلغ المستحق علي نادي الجونة.

٢١- النقدية وما في حكمها

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٢٦١ ٢٧٥ ٦٥٢	١٤٩ ٦٧٨ ٣٩٧	بنوك حسابات جارية
١٨٨ ٦٠٥ ٧٩٦	٩١ ٥٣٣ ٧٩٠	بنوك - ودائع لأجل
٢ ١١١ ٥٦٠	٢ ٢٩٣ ٦٣٩	نقدية بالصندوق
٤٥١ ٩٩٣ ٠٠٨	٢٤٣ ٥٠٥ ٨٢٦	

٢٢- مخصصات

- وفقا لطبيعة المخصصات يتم تسجيلها إما ضمن تكلفة المبيعات أو ضمن مصروفات المخصصات. وفيما يلي بيان بحركة المخصصات:-

الإجمالي	مخصصات أخرى	مخصص مزايا عاملين	مخصص مواجهة أتعاب حكومية	مخصص دعاوي قضائية	مخصص بنوية اساسية	جنيه مصري
١٦٩ ١٢٣ ٢٢٠	٨٨ ٩٨١ ٥٨٥	--	٣٥ ٨٣٢ ٦٨٠	٢٣ ١١٨ ٨١٣	٢١ ١٩٠ ١٤٢	الرصيد في ١ يناير ٢٠١١
١٥١ ٢٠٧ ٠٨٨	٨٩ ٥٦٨ ٦٧٥	٩٧٠١ ٦٢٥	--	٥ ٤٧١ ٤٢٢	٤٦ ٤٦٥ ٣٦٦	تدعيم المخصصات
(٥٣ ٨٨١ ٦٠٨)	(٣٥ ٠٤٩ ٦٧٧)	--	(٣٠٣٨ ٨٢١)	--	(١٥ ٧٩٣ ١١٠)	تخفيض نتيجة مدفوعات
٢٦٦ ٤٤٨ ٧٠٠	١٤٣ ٥٠٠ ٥٨٣	٩٧٠١ ٦٢٥	٣٢ ٧٩٣ ٨٥٩	٢٨ ٥٩٠ ٢٣٥	٥١ ٨٦٢ ٣٩٨	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١١

- يتضمن الرصيد مخصص مكون لمقابلة تكلفة تسجيل الأراضي المباعة ومكافآت نهاية الخدمة للعاملين ولمقابلة بعض الالتزامات المحتملة الأخرى عن تعاقدات لم يتم البت فيها بعد ومن المتوقع أن تكون التدفقات النقدية الخارجة عنها في خلال الاثنا عشر شهراً القادمة.

٢٣- دائنون متنوعون وأرصدة دائنة أخرى

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٢٦٠ ٠١٥ ٣٩٩	١٨٥ ٤٧١ ٨٧٧	عملاء دفعات مقدمة (i)
٦٨ ٩٨٧ ٣٥١	٦٨ ٠٤٨ ٩٤٩	مصروفات مستحقة
٢٠٢ ٣٣٧ ٠٣٥	٣٠٠ ٦٣٢ ٧١٣	دائنون متنوعون
٦٦ ٧٣٠ ٩٣٧	٤٥ ٧٦٣ ٢٦٠	تأمينات للغير
٥١ ٥٢٥ ٦١٦	٥١ ٥٢٥ ٦١٦	نصيب العاملين من توزيعات الأرباح (ii)
٥٠ ٤٣٢ ٥٩٢	٤٥ ٢٢١ ٠٣٤	ضرائب (بخلاف ضرائب الدخل)
١٠ ٦٦٥ ٢٧١	٦٥٠٤ ٧٥٥	عقود تغطية مخاطر مستقبلية (إيضاح ٢٨)
١١ ٤٣٩ ٢٧٤	١٥ ٩٦٣ ٦٤٦	جاري شركات الإدارة
٥٩ ١٦٨ ٦٤٧	٤٤ ٣٣٦ ٤٥٨	جاري المساهمين
٧٨١ ٣٠٢ ١٢٢	٧٦٣ ٤٦٨ ٣٠٨	

(i) يتمثل الرصيد في الدفعات المقدمة من العملاء الخاصة بالوحدات التي تم التعاقد عليها ولم يتم تسليمها حتى ٣١ ديسمبر ٢٠١١.

(ii) حيث أنه سبق سداد تلك المبالغ الي العاملين خلال الأعوام من ٢٠٠٧ حتي ٢٠٠٩. سوف يقوم مجلس الإدارة بمناقشة موقف ذلك الرصيد بالجمعية العامة القادمة الخاصة باعتماد القوائم المالية للعام المالي المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١١.

٢٤- المستحق إلى أطراف ذات علاقة

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٢ ٠٦١ ٤٣٠	١ ٧٥٦ ٧٧٠	شركة أو أر أتش القابضة للاستثمار المحدودة
—	٣٦ ٦٣٤ ١٥٨	شركة فالكون للفنادق
٦٧٥ ١٠٨	٩٣٥ ٨٨٠	شركة الشرق الأوسط للتسويق العقاري
—	٢٦ ٤٧٦ ٩٢٣	شركة أوراسكوم للتنمية والإدارة المحدودة
٩٠ ٦٩٦ ٠٨٣	٦١ ٦٤٥ ٠٤٠	شركة أوراسكوم للتنمية والإدارة - راس الخيمة
١٣ ٠١٤ ١٤٦	١٠ ٥٠٦ ١٧٠	شركة أوراسكوم للتنمية والإدارة - FZC
—	٣١ ٩٠٢	شركة أندرمات سويس ألبس - أية جي
٤ ١٨٩ ٦٠١	—	شركة أوراسكوم الدولية للفنادق و التنمية
٥ ٢٦٨ ٤٣٦	٩ ٥٦٠ ١٤٩	شركة أرينا للفنادق
—	١ ٦٠٥ ٧٨٠	شركة أوراسكوم الدولية للأسكان التعاوني
١ ٥٧٤ ١٥٥	٩٣٥ ٩٧٦	شركة راك للتنمية السياحية
٨١١ ٦٦٢	٣٩٥ ٠٧٧	أخرى (اقل من نصف مليون جنيه مصري)
١١٨ ٢٩٠ ٦٢١	١٥٠ ٤٨٣ ٨٢٥	

٢٥- القروض

الجزء طويل الأجل		الجزء قصير الأجل		الضمان
٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
—	—	١ ٠٢٤ ٤٤٩ ٩٦٧	١ ٢٥٢ ٧٦٧ ٥٨٥	تسهيلات ائتمانية (١)
١ ٥٦٥ ٩٣٥ ٢٧٠	١ ٥٤٧ ١٧٨ ٦٧٧	٢٩٠ ٤٤٦ ٧٠٢	٣٠٢ ٨١٣ ٣٠٤	قروض بنكية (٢)
١ ٥٦٥ ٩٣٥ ٢٧٠	١ ٥٤٧ ١٧٨ ٦٧٧	١ ٣١٤ ٨٩٦ ٦٦٩	١ ٥٥٥ ٥٨٠ ٨٨٩	

٢٥-١ ملخص عقود القروض

بلغ المتوسط المرجح لمعدل الفائدة الفعلي على كل الالتزامات المالية ٦,٥٠% (٦,١١% في عام ٢٠١٠) وتم احتسابها من خلال قسمة المصروفات المتوقعة للفوائد التعاقدية المستحقة خلال العام القادم على إجمالي القروض والتسهيلات الائتمانية المستحق في نهاية العام.

(١) التسهيلات الائتمانية المستخدمة من قبل المجموعة عبارة عن تسهيلات مداره مستخدمه لتمويل رأس المال العامل ومتاحة بعملات أجنبية مختلفة. وبلغ المتوسط لمعدل الفائدة الفعلي ٧,٥٦% لعام ٢٠١١ (٢٠١٠: ٦,٠٩%) وقد بلغت قيمة الأسهم المرهونة كضمانات مقدمة للتسهيلات الائتمانية عدد ٤٥ ٠٩٠ ٦٦٠ سهم من أسهم شركة الدولية القابضة للفنادق (شركة أوراسكوم هولدنغ للفنادق سابقا).

(٢) القروض البنكية هي عبارة عن قروض متداولة و طويلة الأجل بمعدلات فائدة متغيرة وقد بلغت قيمة الأصول الثابتة المرهونة كضمان لتلك القروض مبلغ ٥٩٧ مليون جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠١٠ مبلغ ٦١٣ مليون جنيه مصري) وكذلك تم رهن جزء من محفظة العملاء طويلة الأجل بمبلغ ١٢٠ مليون جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠١٠ مبلغ ١٢٠ مليون جنيه مصري)

٢٥-٢ مخالفة إتفاقية القرض

في ضوء الاضطرابات السياسية التي تواجه مصر منذ العام الماضي بسبب ثورة ٢٥ يناير، وتأثر الاقتصاد المصري بشكل كبير وخاصة القطاع السياحي والذي يمثل الصناعة الأكثر تأثراً بتلك الأحداث حيث أدى عدم الاستقرار السياسي والإقتصادي والأمني إلى إنخفاض في عدد السائحين القادمين إلى مصر. مما أدى إلى الإنخفاض الحاد في نسبة الإشغال منذ ٢٠١١ حتى الآن. وكان من أثر تلك العوامل السابقة وكذلك انخفاض مستوى التدفق النقدي لمقابلة الالتزامات المالية، وقد بذلت الشركة جهوداً مع البنوك لإعادة جدولة الأقساط المستحقة خلال عام ٢٠١١ والفائدة المتعلقة بها لكلا من قطاعي الفنادق والعقارات في مصر. نظراً لإننتظام الشركة مع البنوك خلال الفترات السابقة ونظراً للظروف الاقتصادية الراهنة، نجحت الشركة في إعادة جدولة الأقساط بشكل رئيسي عن طريق تأجيل (مد) تاريخ الاستحقاق النهائي للقروض القائمة لمدة ٦-١٢ شهراً بعد تاريخ الاستحقاق الأصلي في حين تم تأجيل مصروفات الفائدة لمدة ٦ أشهر بعد تاريخ استحقاقها الأصلي. وعلاوة على ذلك، إن قيام البنوك بإعادة الجدولة كذلك إعفاء البنوك للشركة من الإلتزام بشروط القرض المالية عن عام ٢٠١١.

٢٦- رأس المال

أ- رأس المال المرخص به

- حدد رأس المال الشركة المرخص به بمبلغ ٥ مليار جنيه مصري .

ب- رأس المال المصدر والمدفوع

بلغ رأس مال الشركة المصدر بمبلغ ٦٢٠ ٨١١ ١٠٩ ١ مليار ومائة وتسعة مليون وثمانمائة احدي عشر ألف وستمائة وعشرون جنيه مصري (موزع علي ٣٢٤ ٩٦٢ ٢٢١ سهم (مائتان و واحد وعشرون مليون وتسعمائة اثنين وستون ألف وثلاثمائة أربعة وعشرون سهم) قيمة كل سهم ٥ جنيه مصري (خمسة جنيهات مصرية).

٢٧- أسهم الخزينة

قامت الشركة خلال الفترة من ٨ أكتوبر ٢٠٠٨ حتى ١٩ أكتوبر ٢٠٠٨ بشراء عدد ٨٤٩ ٣٠٠ سهم من أسهم الشركة بمتوسط سعر ٣٩,٩٩ جنيه مصري بقيمة إجمالية ١٩١ ٠٣١ ١٢ جنيه مصري على أن يتم التصرف في تلك الأسهم خلال عام من تاريخ الشراء وذلك طبقاً لإحكام المادة ٤٨ من القانون ١٥٩ لسنة ١٩٨١ وإلا وجب على الشركة تخفيض رأسمالها بقيمة تلك الأسهم.

٢٨- خسائر عقود تغطية مخاطر تدفقات نقدية مستقبلية

قامت الشركة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ بإبرام عقد تغطية مخاطر مستقبلية مع بنك إتش أس بي سي لتغطية مخاطر تقلبات سعر فائدة قرض البنك العربي الأفريقي الدولي (AAIB) بسعر فائدة ثابت ٣,٥ % ونتج عنه خسائر تقييم عقود تغطية مخاطر بمبلغ ٧٥٥ ٥٠٤ ٦ جنيه مصري (عام ٢٠١٠ بمبلغ ٢٧١ ٦٦٥ ١٠ جنيه مصري) وتم اعتبار معالجة خسائر التغطية ضمن حقوق الملكية حيث أن عقد التغطية فعال لتماثل شروط وشرائح و تواريخ استحقاق الأقساط لعقد التغطية مع شروط عقد القرض.

٢٩- الاحتياطات

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	الاحتياطي القانوني
٢٢١ ٩٦٢ ٣٢٤	٢٢١ ٩٦٢ ٣٢٤	
١٨١ ٨٤٦ ٦٧١	١ ٠٩٧ ٦٧٦ ٣٥٧	الاحتياطي العام (١)
(٢٤٦ ٤٢٧ ٢٢٣)	(٢٤٦ ٤٢٧ ٢٢٣)	احتياطي ناتج عن تجميع الاعمال تحت سيطرة مشتركة
(٨ ٨٢٣ ١١٢)	(٨ ٠٠٩ ٠٣٤)	احتياطي فروق ترجمة القوائم المالية
١٤٨ ٥٥٨ ٦٦٠	١ ٠٦٥ ٢٠٢ ٤٢٤	

(١) طبقا للمادة ٩٤ من اللائحة التنفيذية من القانون ١٥٩ لسنة ١٩٨١ و تعديلاته تم تحويل مبلغ ٦٨٦ ٨٢٩ ٩١٥ جنيه من علاوة الأصدار إلي الاحتياطي العام ، وذلك لأن الاحتياطي القانوني بلغ ٢٠% من قيمة رأس المال المصدر والمدفوع.

٣٠- حقوق الأقلية

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	الرصيد في بداية العام
٧٢٨ ٠٣٠ ٧٥٥	٧٢١ ٩٣٠ ٧٧٥	
(٥١ ٠٠٤ ٤٨٥)	--	حقوق أقلية ناتجة من فقد السيطرة في شركات تابعة (إيضاح رقم ٣٢)
--	٥٨ ٩٣٣ ٠٢٨	حقوق الأقلية الناتجة من زيادة رأس المال في شركات تابعة
٨٣ ٥٧٩ ٢٠٣	(١٢ ٣٥٢ ٩٧٢)	نصيب حقوق الأقلية في (خسارة) / أرباح العام
--	٢ ٧٧٠ ٣٧٢	فروق عملة
(٣٨ ٦٧٤ ٦٩٨)	--	استحواذ المجموعة علي حصة إضافية بالشركات التابعة لها
٧٢١ ٩٣٠ ٧٧٥	٧٧١ ٢٨١ ٢٠٣	

٣١- معاملات مع أطراف ذات علاقة

تم إستبعاد المعاملات بين شركات المجموعة عند إعداد القوائم المالية المجمعة. وفيما يلي معاملات رئيس مجلس الإدارة المهندس/ سميح ساويرس و اهم المساهمين

١- شراء أسهم من الشركة

في ١٧ يناير ٢٠٠٧، قامت الشركة ببيع عدد ٢ مليون سهم للعاملين وفريق الإدارة (والتي تتضمن رئيس مجلس الإدارة وأعضاء الإدارة التنفيذيين) مسدده بالكامل بسعر السوق ذات اليوم. قام المهندس/ سميح ساويرس باقتناء ٣٣٠ ٠٠٠ سهم بسعر السوق في هذه المعاملة و يبلغ المستحق من المهندس/ سميح ساويرس عن هذه المعاملة ضمن بند مدينون متنوعون وأرصدة مدينة أخرى كمبالغ مستحقة من العاملين وفريق الإدارة في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ مبلغ ١٣،٨١ مليون جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠١٠: مبلغ ١٣،٩ مليون جنيه مصري).

تم إدراج المبالغ المستحقة علي أعضاء المجلس التنفيذي وبمقتضى هذه الصفقة في مدينون متنوعون وأرصدة مدينة أخرى كمبالغ مستحقة علي فريق الإدارة حيث بلغت في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ مبلغ ٢١ مليون جنيه مصري (٣١ ديسمبر ٢٠١٠: مبلغ ٢١ مليون جنيه مصري).

٢- مرتفعات طابا

إحدى شركات المجموعة والتي منحت الحق في امتلاك أراضي تابعة لهيئة التنمية السياحية وتماشياً مع القوانين والقواعد المنظمة لتملك غير المصريين للأراضي بسيناء وحيث أن لدى شركة مرتفعات طابا الحق في شراء أراضي بسيناء من هيئة التنمية السياحية وحيث أن إعادة تنظيم شركات المجموعة ترتب عليها أن تصبح الشركة القابضة شركة سويسرية ولحين الحصول على الموافقات اللازمة فقررت المجموعة تحويل ملكية أسهم شركة مرتفعات طابا للمساهم الرئيسي المهندس/ سميح ساويرس - مصري الجنسية. وقد قام المهندس/ سميح ساويرس بإبرام عقد ملزم بينه وبين المجموعة لإعادة تحويل هذه الأسهم للمجموعة عند الحصول على الموافقات اللازمة لنقل الأسهم. ولحين حدوث ذلك فإن المجموعة ستكون المستفيد الوحيد من جميع المنافع الاقتصادية الناتجة عن هذه الشركة (شاملة حصيلة أي بيع) يشمل العقد أيضاً تحويل توزيعات الأرباح، السلطة في استلام توزيعات الأرباح، ممارسة حقوق التصويت المتعلقة بالأسهم وبيع الأسهم مع عدم الاحتفاظ بأي حقوق للمهندس/ سميح ساويرس في قيمة الأسهم المباعة.

٣- معاملات أخرى

قامت الشركة باستئجار المقر الإداري لها بالنايل سيتي بمساحة ١٧٠١ متر مربع من شركة مساهمة مملوكة لكلا من رئيس مجلس الإدارة و نائبه مع آخرين وتبلغ القيمة الإيجارية السنوية ٤٢٠ ٩٠٣ دولار أمريكي.

٣٢- الضريبة المؤجلة وضرائب الدخل

ضريبة الدخل المثبتة بقائمة الدخل

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١
جنيه مصري	جنيه مصري
٩٣ ٧٧٩ ٤٠٤	٣٢ ٣١٠ ٢٨١
(٤٧ ٩٣٨ ٨٠٦)	(٢٦ ٨٨٢ ٦٢٨)
٤٥ ٨٤٠ ٥٩٨	٥ ٤٢٧ ٦٥٣

مصرف الضريبة الجارية

الضريبة المؤجلة المتعلقة بالفروق المؤقتة

إجمالي مصرف الضريبة خلال العام

يتمثل رصيد الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة:

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
التزامات	أصول	التزامات	أصول
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
(٨٧ ٣٢٩ ٦٣٩)	٧٣ ٣٦٧ ٥٣٧	(١٠٢ ٦١٥ ٢١٢)	٦٨ ٧٩١ ١٤٢
(٣٣ ٠١٥ ٣٦٥)	--	--	--
--	٢١ ٦٨١ ٤٣٩	(٥٦ ٧٤٤ ٠٧٣)	٩٤ ٤٩٠ ١٧١
(١٢٠ ٣٤٥ ٠٠٤)	٩٥ ٠٤٨ ٩٧٦	(١٥٩ ٣٥٩ ٢٨٥)	١٦٣ ٢٨١ ٣١٣
(٢٥ ٢٩٦ ٠٢٨)	--	--	٣ ٩٢٢ ٠٢٨

الأصول الثابتة

الفروق الضريبية المؤقتة الناتجة عن

أثر تغيير السياسات المحاسبية للاستثمار

العقاري

مخصصات

إجمالي الضريبة التي تنشأ عنها أصل

(التزام)

صافي الضريبة التي تنشأ عنها أصول

(التزامات) ضريبة

تتمثل ضريبة الدخل كما يلي:

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٨٩ ١٠٣ ٧٨٦	٣٠ ١٢٣ ٧٥٨	ضريبة الدخل (التزام)

٣٣- التزامات مالية أخرى - مقابل شراء أسهم:

٢٠١٠/١٢/٣١	٢٠١١/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٨٨ ٨٧٣ ٤٢٦	٩٥ ١٩٣ ٤٠٩	التزامات أخرى - مقابل شراء أسهم
(١٩ ٧٠٤ ٧٤٩)	(٢٤ ٤٧٨ ٨٢٤)	يخصم: سدادات lock up Indemnity
٦٩ ١٦٨ ٦٧٧	٧٠ ٧١٤ ٥٨٥	إجمالي

وفقاً لعقود خيارات البيع والشراء المؤرخة في ابريل ٢٠٠٦ بين شركة الدولية القابضة للفنادق IHH وبنك الاستثمار الأوروبي EIB ومؤسسة النهوض و المشاركة في التعاون الاقتصادي PROPARGO ؛ تلتزم الشركة بدون شروط وغير قابل للإلغاء شراء كل أو بعض من الأسهم المملوكة ل EIB و PROPARGO في رأس مال شركة كلوب ميديترينيان البيون ريزورت (CMAR) خلال الفترة (فترة Put Option) المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦ في حالة ممارسة الشركتين لهذه الحقوق.

بالإضافة لذلك، فإن شركة IHH لها الحق في شراء جميع أو بعض أسهم EIB و PROPARGO خلال فترة الخيار (فترة Call Option) المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٦ ويتم إثبات الأصل المالي "حق الخيار في الشراء" بالقيمة العادلة البالغة ٦٩ مليون جنيه مصري والتي تمثل القيمة الحالية للمبلغ المستحق للمساهمين الآخرين في حاله ممارستهم حق الخيار في آخر يوم من المهلة (القيمة المستقبلية عام ٢٠١٦ : ١٤٨ مليون جنيه مصري).

ابتداء من ١ يناير ٢٠٠٧ تم اعتبار شركة CMAR تحت سيطرة المجموعة وذلك يرجع إلى حقوق التصويت المحتملة البالغة ٤٢,٥% بالإضافة إلى حقوق التصويت القائمة بنسبة ١٢,٥% وبالتالي تم اعتبارها كشركة تابعة وتم تجميعها في القوائم المالية المجمعة للمرة الأولى في ٢٠٠٧ واستبعاد الأصل المالي. وعند تحديد النسبة التي تم على أساسها إدراج CMAR في القوائم المالية المجمعة ، تم الأخذ في الاعتبار خيارات البيع والشراء لشراء النصيب الإضافي البالغ ٤٢,٥% وبذلك تكون نسبة ملكية الشركة الدولية للفنادق قد بلغت ٥٥%

كما ورد أعلاه، وفقاً لاتفاق حق الخيار في البيع والشراء المؤرخ في ابريل ٢٠٠٦ تلتزم الشركة بشراء ٨٥٠٠ سهم من أسهم شركة CMAR المحدودة في حالة ممارسة باقي المساهمون لحقوقهم في بيع أسهمهم خلال الفترة من ٢٠١٢ حتى ٣١ مارس ٢٠١٦. وسوف تقوم المجموعة بالسداد النقدي لقيمة تلك الأسهم يتمثل سعر الممارسة الواجب سداده في سعر الاكتتاب في الأسهم بالإضافة لأحد معدلات الفائدة التالية والتي ترتبط بفترات مختلفة لحق الممارسة.

- ٦,٧٥% سنوياً يتم احتسابها على أساس سعر الاكتتاب للسهم من تاريخ الاكتتاب الى تاريخ الممارسة وذلك في حالة انه تم ممارسة باقي المساهمين لحق البيع خلال الفترة من تاريخ الاكتتاب وحتى ٣١ مارس ٢٠١٢. أو

- ٧,٢٥% سنوياً يتم احتسابها على أساس سعر الاكتتاب للسهم من تاريخ الاكتتاب الى تاريخ الممارسة وذلك في حالة انه تم ممارسة باقي المساهمين لحق البيع خلال الفترة من أول ابريل ٢٠١٢ وحتى ٣١ مارس ٢٠١٣. أو

- ٨,٢٥% سنوياً يتم احتسابها على أساس سعر الاكتتاب للسهم من تاريخ الاكتتاب إلى تاريخ الممارسة وذلك في حالة انه تم ممارسة باقي المساهمين لحق البيع خلال الفترة من أول ابريل ٢٠١٣ وحتى ٣١ مارس ٢٠١٦.

كما تلتزم المجموعة بسداد مبلغ (lock up indemnity) لكل من Proparco, EIB بعد ستة أشهر من تاريخ تنفيذ عقدي Put and call option وهذا المبلغ المدفوع غير مسترد في حالة عدم ممارسة المجموعة حق الشراء.

يتم احتساب المبلغ كالتالي:

- بالنسبة للأسهم: ٦,٧٥% كل عام يتم احتسابها على سعر الاكتتاب من تاريخ الاكتتاب حتى تاريخ الممارسة
- بالنسبة للأسهم الإضافية المخصصة لـ EIB و Proparco ، يتم احتساب ٦,٧٥% من تاريخ تخصيص الأسهم حتى تاريخ الممارسة.

يتم تقدير الخصوم المالية "التزام الشراء" بالقيمة العادلة في تاريخ الميزانية وتقدر بمبلغ ٧١ مليون جنيه مصري وهي القيمة الحالية للمبالغ المستحقة لحملة الأسهم الآخرين في حالة ممارسة خيار الشراء في آخر يوم من فترة الخيار (وقد بلغت القيمة المستقبلية للخيار ١٤٨ مليون جنيه مصري في ٢٠١٦).

الفرق بين القيمة الحالية و القيمة الاستردادية هو مصروف الفوائد الذي يحمل علي قائمة الدخل علي عمر الالتزام المالي باستخدام معدل خصم ٦,٧٥%.

٣٤- استبعاد شركات تابعة

- العام الحالي

لم تقم الشركة باستبعاد شركات تابعة خلال عام ٢٠١١.

- العام السابق

قامت المجموعة بتاريخ ١٨ مايو ٢٠١٠ بتوقيع عقد بيع ٦% من حصتها في ست شركات من أسهمها مع عائلة جرانه. وعليه تم انخفاض نسبه الملكية من ٥١% إلى ٤٥% مما أدى إلى فقد السيطرة على تلك الشركات التابعة وتحويلها إلى شركات شقيقة. يسري عقد بيع الأسهم اعتباراً من ٣٠ يونيو ٢٠١٠ ، وتم تنفيذ العقد كما يلي :-

- مبلغ ٩٨٦ ٢١٩ ١١ جنيه مصري تسدد نقداً أو عيناً في خلال ستة أشهر من توقيع اتفاق الشراء.
- مبلغ ٧٠٨ ٨٤٧ ٥٣ جنيه مصري عن طريق نقل ملكية ٤٤١ ٤٤١ ١٢٤ سهم من أسهم الشركة القابضة بقيمة إجمالية قدرها ٤٦٢ ٧٠٨ ٤٢ جنيه مصري وشهادات إيداع من الشركة القابضة قدرها ٩٠٠ ٦٩٤ بقيمة إجمالية ٢٤٧ ١٣٩ ١١ جنيه مصري.
- الجزء الثاني من إجمالي القيمة يعطي المجموعة الحق في الحصول علي عدد محدود من أسهم الشركة القابضة.
- بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ قامت الشركة بحوالة مديونية عائلة جرانه بمبلغ ٦٩٤ ٠٦٧ ٦٥ جنيه مصري إلي الشركة القابضة (أوراسكوم القابضة للتنمية) حيث ستقوم الشركة القابضة بموجب هذا التعاقد بالحصول علي أسهمها مقابل لهذا الحق.

تحليل الأصول و الالتزامات للشركات التي فقدت السيطرة عليها

شركات جرائنة في تاريخ فقد السيطرة	الأصول
جنيه مصري	أصول ثابتة
١٧٥ ٥٥٤ ١٨٤	مشروعات تحت التنفيذ
٢٠ ٦٢١ ٥٩٦	المخزون
١ ٠٥٦ ٠٢٧	عملاء و أرصدة مدينة أخرى
١٣١ ١٧٥ ٨٨١	المستحق علي أطراف ذوي علاقة
٨ ٩٧٦ ٩٢٦	أصول متداولة أخرى
٢ ١٠٨ ١٤٢	النقدية و ما في حكمها
١٧ ٨٠٢ ١٨٣	إجمالي الأصول
٣٥٧ ٢٩٤ ٩٣٩	الإلتزامات
(١٢٦ ٩٢٣ ٨٠١)	قروض
(٢٩٢ ٨٠٥)	موردون
(٦٩ ٢٨٧)	التزامات ضريبية مؤجلة
(٥٨ ٤٩٣ ٣٤٧)	موردون وأرصدة دائنة أخرى
(٦١ ٠٠٦ ٠٦١)	المستحق لأطراف ذوي علاقة
(٦ ٤١٨ ٨٥١)	التزامات متداولة أخرى
(٢٥٣ ٢٠٤ ١٥٢)	إجمالي الإلتزامات
١٠٤ ٠٩٠ ٧٨٧	صافي القيمة الدفترية للأصول المستبعدة (مستبعد منها الشهرة)
٥٣ ٠٨٦ ٣٠٢	صافي الأصول المستبعدة
١١٠ ٤٠١ ٣٨٣	شهرة مستبعدة
٧ ٥٢٩ ٧٧٨	التقييم الإضافي المستبعد
١٧١ ٠١٧ ٤٦٣	حصة المجموعة في صافي الأصول المستبعدة والشهرة
١٥٨ ٨٨٣ ٧٥٠	القيمة العادلة للحصة المتبقية
٦٥ ٠٦٧ ٦٩٤	القيمة العادلة للمقابل المستحق
٥٢ ٩٣٣ ٩٨١	أرباح الشركات المستبعدة

٣٥ - معاملات غير نقدية

- تم استبعاد اثر المصروفات والفوائد التمويلية المرسله بمبلغ ٥٣ ٠١٥ ٩٢٦ جنيه مصري من بند مشروعات تحت التنفيذ من كلا من أنشطة الاستثمار وأنشطة التمويل.

- تم استبعاد اثر التحويل من بند الأصول الثابتة إلى بند مشروعات تحت التنفيذ بمبلغ ١٤ ٤٠٠ ٠٠٠ جنيه مصري من أنشطة الاستثمار.

٣٦ - الأحداث الهامة الأخرى التي حدثت خلال الفترة المالية

سحب الأراضي من قبل الحكومة

سحب أرض ٦ أكتوبر

٢٠٠٠ فدان

بالإشارة إلى الأراضي التي تم شراؤها في مدينة السادس من أكتوبر (٢٠٠٠ فدان)، أصدرت هيئة المجتمعات العمرانية التابعة لوزارة الإسكان قرارها في ١١ ديسمبر ٢٠١١ إلى منح واحدة من الشركات التابعة لأوراسكوم للفنادق والتنمية مساحة ١٠٠٠ فدان بدلا من ٢٠٠٠ فدان متضمنة شرط الانتهاء من أعمال البناء في هذه المساحة في موعد أقصاه ٣٠ سبتمبر ٢٠١٣.

حيث أنه من الصعب على الشركة التابعة استكمال أعمال البناء خلال تلك الفترة الزمنية، وكما أنه مخالف لشروط العقد مع الحكومة، مما أدى إلى قيام المجموعة برفع دعوى قضائية للتظلم من ذلك القرار. لم يصدر أي حكم أو قرار حتى تاريخه.

٢٠٠ فدان

في ٥ مايو ٢٠٠٨، وقعت إحدى الشركات التابعة لشركة أوراسكوم للفنادق والتنمية عقداً مع وزارة الإسكان للحصول على ٥٠ فداناً ووعدهم ببيع لعدد ١٥٠ فداناً أخرى لبناء مشروع إسكان لذوي الدخل المنخفض والمتوسط. في ١٥ مارس ٢٠١٠ تلقت الشركة التابعة تصريح من وزارة الإسكان والذي سمح للشركة التابعة بالحصول على تراخيص البناء اللازمة. في ١٣ يوليو ٢٠١٠ تلقت الشركة التابعة خطاب من وزارة الإسكان بإلغاء المشروع وسحب الأرض. وقد اتخذت الشركة كافة الإجراءات القانونية لحماية حقوقها بالأرض ولم يتم حتى الآن الفصل النهائي في النزاع.

سحب أرض في الفيوم المشروع

وبالإضافة إلى ذلك، أصدرت محافظة الفيوم قرارها في ١١ يونيو ٢٠١١ لإنهاء العقد الموقع في ٩ يونيو ٢٠٠٧ لشراء قطعة أرض في محافظة الفيوم مع الأخذ في الاعتبار أن هناك انشاءات على تلك الأرض بقيمة ١١ مليون جنيه. وفقاً لذلك قامت الشركة التابعة لشركة أوراسكوم للفنادق والتنمية بالتظلم ضد هذا القرار. ونتيجة لذلك، أصدرت لجنة التوفيق التابعة لوزارة العدل قرارها في ٣ أكتوبر ٢٠١١ على أنه يحق للشركة التابعة إلغاء قرار المحافظة. بناءً على هذا القرار، قامت الشركة التابعة برفع دعوى قضائية تابعة للقضاء المصري لإلغاء هذا القرار. ولم يصدر حكم أو قرار حتى تاريخ هذا التقرير.

٣٧- الأحداث اللاحقة لتاريخ الميزانية

اتفاقات التمويل مع المساهمين الرئيسيين لعام ٢٠١٢ و ٢٠١٣

في يناير ٢٠١٢ قامت شركة أوراسكوم القابضة للتنمية (الشركة القابضة) بالإنهاء من عقد دائنية بمبلغ إجمالي ١٢٥ مليون فرنك سويسري والذي بموجبه تتمكن الشركة بالإضافة إلى النقدية الموجودة والتسهيلات الإئتمانية القائمة من تمويل جميع أنشطتها خلال ٢٠١٢. البنود والإشترطات المرتبطة باتفاق الدائنية، والتي تظهر مدى التزام المساهم الرئيسي السيد/ سميح ساويرس، سوف تخفض معدل تكلفة الدين للمجموعة. وإذا كان ضرورياً، سيضمن السيد/ سميح ساويرس تمويل برنامج الإستثمار لعام ٢٠١٣ بمساهمة إضافية.