

شركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة **TMG Holding**

(شركة مساهمة مصرية)

القوائم المالية المجمعة

عن الفترة المالية من ٣ ابريل ٢٠٠٧ (تاريخ التأسيس) حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨
وتقرير الفحص المحدود عليها

تقرير الفحص المحدود

إلى السادة / مجلس إدارة شركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG Holding
(شركة مساهمة مصرية)

قمنا بإجراء فحص محدود للقوائم المالية المجمعة لشركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG Holding (شركة مساهمة مصرية) المتمثلة في الميزانية المجمعة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ وكذا قوائم الدخل المجمعة والتغير في حقوق الملكية المجمعة والتدفقات النقدية المجمعة عن الفترة من ٣ إبريل ٢٠٠٧ (تاريخ التأسيس) حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨. وهذه القوائم المالية المجمعة هي مسئولية إدارة الشركة. وتتنحصر مسئوليتنا في إصدار تقرير عن هذه القوائم في ضوء فحصنا المحدود لها.

تم فحصنا وفقا لمعيار المراجعة المصري الخاص بالفحص المحدود. ويتطلب هذا المعيار تخطيط وأداء الفحص للحصول على تأكيد مقبول بأن القوائم المالية لا تحتوي على أخطاء مؤثرة. وتقتصر أعمال الفحص المحدود على تطبيق الإجراءات التحليلية على البيانات المالية والحصول على المعلومات من مسئولى الشركة. وهى بهذه الصورة أضيق نطاقا من اجراءات المراجعة التى تجرى طبقا لمعايير المراجعة المصرية بغرض إبداء الرأى على القوائم المالية وبالتالي فإننا لا نبدي مثل هذا الرأى.

وفى ضوء فحصنا المحدود للقوائم المالية المجمعة لشركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG Holding (شركة مساهمة مصرية) عن الفترة من ٣ إبريل ٢٠٠٧ (تاريخ التأسيس) حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨. لم يتبين لنا وجود أى تعديلات هامة أو مؤثرة يتيغى إجراؤها على القوائم المالية المذكورة لتتفق مع معايير المحاسبة المصرية.

القاهرة فى : ٢٢ أكتوبر ٢٠٠٨

مراقبا الحسابات



س.م.م (١٦٢٦)

سجل الهيئة العامة لسوق المال رقم (١١٧)

RSM International (المحاسبون القانونيون العرب)



رئيس جمعية المحاسبين والمراجعين المصرية
ش.الايح جمهورية مصر العربية

س.م.م (٣٦٧٨)

سجل الهيئة العامة لسوق المال رقم (٤٢)

(المتضامنون للمحاسبة والمراجعة E&Y)

٢٠٠٨/٩/٣٠	ايضاح	
	جنيه مصرى	
٣,٧١٥,١٦٣,٠٩١	(٤)	الاصول طويلة الاجل
٣٦٣,٩٩١,٩٠٩	(٥)	أصول ثابتة - بالصادفي
١٥,٤٦٨,٨٠٢,٦٠٤	(٦)	مشروعات تحت التنفيذ
٢٢,٥٢٤,٢١٧	(٧)	شهرة
١١,٨٦٥,٣١٦	(٨)	إستثمارات مناحة للبيع
٣٣٤,٤٤٣,٤٧٣	(١٠)	إستثمارات فى شركات شقيقة
١٢,٥٤٣,٠٤٧,٤٠٢	(١٢)	إستثمارات فى سندات متحفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
٣٢,٤٥٩,٨٣٨,٠١٢		عملاء وأوراق قبض طويلة الاجل
		مجموع الاصول طويلة الاجل
		الاصول المتداولة
١٠,٩١١,٩٣٣,١٧٩	(١٣)	اعمال تحت التنفيذ
١١,٨٢٦,٣١١	(١٤)	وحدات جاهزة
٤٩,٣٣١,٦٨٨	(١٥)	مخزون - بالصادفي
٣,٢٤١,١٥٣,٠٢٦	(١٢)	عملاء وأوراق قبض قصيرة الاجل
١,٤٠١,٠٨٨,١٧٦	(١٦)	دفعات مقدمه وأرصده مدينه أخرى
٢,١٠٦,٨٨٢,٧٤٢	(٩)	إستثمارات فى شركات تحت التأسيس
٥٤٠,٢٢٣,٥٤٣	(١١)	إستثمارات مالية بغرض المتاجرة
١,٤١٨,٧٩٤,٤٩٦	(١٧)	نقدية وأرصده لدى البنوك
١٩,٦٨١,٢٣٣,١٦١		مجموع الاصول المتداولة
		الالتزامات المتداولة
١١٨,٠٧٢,٦٤٤	(٢٥)	بنوك دائنة
٤٧٨,١١٩,٤١٩	(١٨)	الدائنون وأوراق الدفع
٤٢٩,١٤٣,٠٤٤	(٢٥)	الجزء المتداول من قروض وتسهيلات
٣٥,٠٣٦,٢٢٠	(٢٦)	الجزء المتداول من التزامات طويلة الاجل
١,١١٢,٩٩٧,٢٨٢	(١٩)	عملاء دفعات مقدمه
١,٥٩٨,٣٥٩,٨٩٠	(٢٠)	مصروفات مستحقة وأرصده دائنه أخرى
٣,٧٧١,٧٢٨,٤٩٩		مجموع الالتزامات المتداولة
١٥,٩٠٩,٥٠٤,٦٦٢		رأس المال العامل
٤٨,٣٦٩,٣٤٢,٦٧٤		مجموع الاستثمار

ايضاح ٢٠٠٨/٩/٣٠

جنية مصرية

يتم تمويله على النحو التالى :

٣٠,٠٠٥,٠٠٠,٠٠٠	(٢١)	رأس المال المرخص به
٢٠,٣٠٤,٠٣٥,٥٠٠	(٢١)	راس المال المصدر والمدفوع
١٥٨,١١٩,٣٩٧	(٢٢)	إحتياطي قانونى
٢٥,٧٤٧,٤١٣	(٢٣)	إحتياطي عام
(١٦٩,٨٩٩,١٣٨)	(٢٤)	أسهم خزينة
١,٥٣٠,٤٥٨,٤٩٤		صافي أرباح الفترة
٢١,٨٤٦,٤٦١,٣٦٦		مجموع حقوق الملكية
٢,٥٠٩,٦٣٦,٠٥٥		حقوق الأقلية
		الالتزامات طويلة الاجل
١,٤٣٦,٧٢٣,٣٤٠	(٢٥)	قروض و تسهيلات ائتمانية
٢٢,٥٥٨,٢٥٠,٧٣٨	(٢٦)	الالتزامات طويلة الأجل
١٢,٢٥٠,٣٠٥		أوراق دفع طويلة الأجل
٦,٠٢٠,٤٧٠	(٢٧)	التزامات ضريبية مؤجلة
٢٤,٠١٣,٢٤٤,٨٥٣		مجموع الإلتزامات طويلة الأجل
٤٨,٣٦٩,٣٤٢,٤٧٤		مجموع حقوق الملكية والإلتزامات طويلة الاجل

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

طارق طلعت مصطفى

نيس القطاع المالى

غالب أحمد فايد

مراقبا الحسابات

مجدى حشيش

عماد حافظ راغب

شركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG HOLDING (شركة مساهمة مصرية)

قائمة الدخل المجمعة

عن الفترة من ٣ إبريل ٢٠٠٧ (تاريخ التأسيس) حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

من ٢٠٠٨/٧/١ حتى ٢٠٠٨/٩/٣٠ جنيه مصرى	من ٢٠٠٨/١/١ حتى ٢٠٠٨/٩/٣٠ جنيه مصرى	من ٢٠٠٧/٤/٣ حتى ٢٠٠٨/٩/٣٠ (تاريخ التأسيس) حتى جنيه مصرى	ايضاح
١,٨٧٦,٩٦٦,٤٦١	٥,٠٣٨,٥٢٠,٦٠٢	٥,٤٦٩,٩٣٣,٧٣٩	(٢٨) إيرادات النشاط
(١,٠٩٠,٠٨٠,٤٨٢)	(٣,٠٤٣,٩٢٦,٩٣٣)	(٣,٢١٩,٣٧٣,٥٥٤)	(٢٨) تكاليف النشاط
٧٨٦,٨٨٥,٩٧٩	١,٩٩٤,٥٩٣,٦٦٩	٢,٢٥٠,٥٦٠,١٨٥	مجمول الربح
(١٢٩,٧٤٦,٦٧٣)	(٢٣٩,٥١٤,١٦٨)	(٣١٠,٨٢٩,٢٠٤)	مصروفات بيعية و تسويقية وإدارية
(١٣٦,٨٣٢,٦٩٨)	(١٩٨,٤٩٣,٣٦٩)	(١٩٨,٤٩٣,٣٦٩)	مخصصات
(٤٠,٨٨٩,٧٧٦)	(١٣٩,٥١٢,٥١٨)	(١٦٠,٣٢٧,٤٤٩)	مصروفات تمويلية
٢٢,٧٠٦,١١٢	٨٤,٧٧٨,٣٣٩	١٠٦,٣٠٦,٨٠٩	فوائد دائنة
٢٢,٣٤٨,٤٨٧	٦٤,٣٨٣,١٧٩	٧٤,٢٢٩,٥٥٧	إيرادات أخرى
١٧٠,١٩٠	٣,٨٤٧,١٠٢	٣,٨٤٧,١٠٢	توزيعات ارباح استثمارات مالية
(١٩٨,٠٩١)	٣٦٨,٤٦٢	٣١٩,٥٨٧	استثمارات فى اوراق مالية
٢,٣٨٢,٩٦٥	٤,٨٤٨,٢١٠	٤,٨٤٨,٢١٠	فوائد سندات
٥,٦٠١,٨٥٨	١٩,٥٢٨,٨٥١	١٩,٥٢٨,٨٥١	عائد أذون خزانة
١٧٧,٥٧٦	٥٨٠,٤٢٠	٦٣٣,١٣٠	أرباح رأسمالية
(١٠,٢٥٤,٥٨٥)	(٥,٦٦٤,٧٧٤)	(٥٥,٤٩٠,٥٥٠)	(خسائر) بيع إستثمارات
(٨,٢٨٩,٥٥٦)	١٩,٤٦٦,٠٣٧	٣٧,٠٨٨,٢٤١	إيرادات (خسائر) استثمارات مالية
(٢١,٤٣٩,٠٧٥)	(٢٩,٩٥٤,٥٣٣)	(٢٩,٩٥٤,٥٣٣)	(١١) صافى التغير فى القيمة السوقية للإستثمارات المالية
١,٩٤٨,٨٨٣	٦,٠٤٤,٤٣١	٨,٢٥٤,٧٨٦	أرباح فروق العملة
٤٩٤,٥٧١,٥٩٦	١,٥٨٥,٢٩٩,٣٣٨	١,٧٥٠,٥٢١,٣٥٣	صافى أرباح الفترة قبل الضرائب
(٢,٧٧٦,٠٩١)	(٣٠,٦٦٢,٠٨٠)	(٣١,٥٤٥,٣٥٩)	ضرائب الدخل
(٤١٤,٠٤٦)	(٢,٢٩٥,٣٨٣)	(٢,٩٧٣,٣٦٣)	مصروف الضريبة المؤجل
٤٩١,٢٨١,١٥٩	١,٥٥٢,٣٤١,٨٧٥	١,٧١٦,٠٠٢,٦٣١	صافى أرباح الفترة بعد الضرائب
(٢٨,٢٢٢,٤٦٣)	(٢١٤,٥٩٠,١٨٣)	(١٨٥,٥٤٤,١٣٧)	حقوق الأقلية
٤٦٣,١٥٨,٦٩٦	١,٣٣٧,٧٥١,٦٩٢	١,٥٣٠,٤٥٨,٤٩٤	صافى أرباح الفترة
٠,٤٩	١,٤	١,٦	(٢٩) نصيب السهم من صافى أرباح الفترة (جنيه / سهم)

رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب

طارق طلعت مصطفى

رئيس القطاع المالى

غالب أحمد فايد

شركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG HOLDING (شركة مساهمة مصرية)

قائمة التغير في حقوق الملكية المجمعة
عن الفترة من ٣ ابريل ٢٠٠٧ (تاريخ التأسيس) حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

الإجمالي	أرباح الفترة	أسهم خزينة	احتياطي عام	احتياطي قانونى	رأس المال المصدر والمدفوع	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
٦,٠٠٠,٠٠٠	-	-	-	-	٦,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد في ٣ ابريل ٢٠٠٧
١,٥٣٠,٤٥٨,٤٩٤	١,٥٣٠,٤٥٨,٤٩٤	-	-	-	-	صافي أرباح الفترة
٢٥,٧٤٧,٦١٣	-	-	٢٥,٧٤٧,٦١٣	-	-	احتياطي عام
٢٠,٢٩٦,٠٣٥,٥٠٠	-	-	-	-	٢٠,٢٩٦,٠٣٥,٥٠٠	إصدار أسهم زيادة رأس المال
١٥٨,١١٩,٢٩٧	-	-	-	١٥٨,١١٩,٢٩٧	-	احتياطي قانونى
(١٦٩,٨٩٩,١٣٨)	-	(١٦٩,٨٩٩,١٣٨)	-	-	-	أسهم خزينة
<u>٢١,٨٤٦,٤٦١,٧٦٦</u>	<u>١,٥٣٠,٤٥٨,٤٩٤</u>	<u>(١٦٩,٨٩٩,١٣٨)</u>	<u>٢٥,٧٤٧,٦١٣</u>	<u>١٥٨,١١٩,٢٩٧</u>	<u>٢٠,٣٠٧,٠٣٥,٥٠٠</u>	<u>الرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨</u>

- الإيضاحات المرفقة من إيضاح (١) الى (٣٢) جزء لا يتجزأ من القوائم المالية المجمعة وتقرأ معها.

شركة مجموعة طلعت مصطفي القابضة TMG HOLDING (شركة مساهمة مصرية)

قائمة التدفقات النقدية المجمعة

عن الفترة من ٣ إبريل ٢٠٠٧ (تاريخ التأسيس) حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

من ٢٠٠٧/٤/٣ (تاريخ التأسيس)	إيضاح	حتى ٢٠٠٨/٩/٣٠	جنيه مصرى
١,٧٥٠,٥٢١,٣٥٣			
٢٩,٩٥٤,٥٣٢			
(١٣,٦٤٥,٨٣٠)			
(٢,٩٧٣,٣٦٣)			
(١٨٥,٥٤٤,١٣٧)			
٥٦,٧٢٠,٢٢٨			
١٩٨,٤٩٣,٣٦٩			
(٤١,٧١١,٩٢٤)			
(٣١,٥٤٥,٣٥٩)			
١,٧٦٠,٢٦٨,٨٦٩			
(٤٩,٣٣١,٦٨٨)			
(١١,٨٢٦,٣١١)			
(١٠,٩١١,٩٣٣,١٧٩)			
(٣,٢٤١,١٥٣,٠٢٦)			
(١٢,٥٤٣,٠٤٧,٤٠٢)			
(١,٣٨٧,٤٤٢,٣٤٦)			
٤٧٨,١١٩,٤١٩			
١٢,٢٥٠,٣٠٥			
٢٢,٥٦٤,٢٧١,٢٠٨			
٤٢٩,١٤٣,٠٤٤			
٣٥,٠٣٦,٢٢٠			
١,١١٢,٩٩٧,٢٨٢			
١,٤٤١,٥٧٨,٤٤٥			
(٣١١,٠٦٩,١٦٠)			
(٤,١٣٥,٨٧٥,٢٢٨)			
(٣٣٤,٤٤٣,٤٧٣)			
(٢٢,٥٢٤,٢١٧)			
(١١,٨٦٥,٣١٦)			
(٥٧٠,١٧٨,٠٧٥)			
(٢,١٠٦,٨٨٢,٧٤٢)			
(٧,١٨١,٧٦٩,٠٥١)			
٥,٠١٧,٠٩٩,٨٠٦			
٢,٥٠٩,٦٣٦,٠٥٥			
(١٦٩,٨٩٩,١٣٨)			
١,٤٣٦,٧٢٣,٣٤٠			
٨,٨٣٥,٥٦٠,٠٦٣			
١,٣٠٠,٧٢١,٨٥٢			
١,٣٠٠,٧٢١,٨٥٢	(١٧)		

التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل

صافي أرباح الفترة قبل الضرائب

التغير في صافي القيمة السوقية للاستثمارات المالية

فوائد مستحقة

التزامات عرضية مؤجلة

حقوق الأقلية عن الفترة

إهلاك أصول ثابتة

المكون من المخصصات

المستخدم من المخصصات للضريبة

ضرائب الدخل

صافي أرباح التشغيل قبل التغيرات في رأس المال العامل

(الزيادة) في المخزون

(الزيادة) في الوحدات الجاهزة

(الزيادة) في أعمال تحت التنفيذ

(الزيادة) في العملاء و أوراق القبض قصيرة الأجل

(الزيادة) في العملاء وأوراق القبض طويلة الأجل

(الزيادة) في ارصدة الدفعات المقدمة والارصدة المدينة الاخرى

الزيادة في الدائنون و أوراق الدفع قصيرة الاجل

الزيادة في أوراق الدفع طويلة الأجل

الزيادة في التزامات طويلة الاجل

الزيادة في الجزء المتداول من القروض والتسهيلات

الزيادة في الجزء المتداول من الالتزامات طويلة الاجل

الزيادة في العملاء دفعات مقدمة

الزيادة في الارصدة الدائنة الاخرى

صافي التدفقات النقدية (المستخدمه في) أنشطة التشغيل

التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار

(مدفوعات) لشراء اصول ثابتة ومشروعات تحت التنفيذ

(مدفوعات) لشراء سندات حكومية

(الزيادة) في استثمارات متاحة للبيع

(الزيادة) في استثمارات في شركات شقيقة

(الزيادة) في استثمارات مالية بغرض المتاجرة

(الزيادة) في استثمارات في شركات تحت التأسيس

صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) أنشطة الاستثمار

التدفقات النقدية من أنشطة التمويل

مقبوضات من إصدار أسهم رأس المال

الزيادة في حقوق الأقلية

(مدفوعات) لشراء اسهم خزينة

مقبوضات من قروض وتسهيلات

صافي التدفقات النقدية الناتجة من أنشطة التمويل

صافي حركة النقدية وما في حكمها خلال الفترة

النقدية وما في حكمها في أول الفترة

النقدية وما في حكمها في آخر الفترة

(١) نبذة عامة عن الشركة وأنشطتها

تأسست شركة مجموعة طلعت مصطفى القايزة TMG HOLDING (شركة مساهمة مصرية) طبقاً لأحكام القانون رقم ٩٥ لسنة ١٩٩٢ وتم قيدها فى السجل التجارى بمكتب العيزة برقم ١٨٧٣٩٨ بتاريخ ٣ أبريل ٢٠٠٧ ويتمثل غرض الشركة فى الاشتراك فى تأسيس الشركات التى تصور أوراقاً مالية أو الدخول فى زيادة رؤوس أموالها .

(٢) نطاق القوائم المالية المجمعة

تتضمن القوائم المالية المجمعة الشركات التابعة والتى تسيطر عليها شركة مجموعة طلعت مصطفى القايزة TMG HOLDING بنسبه أكبر من ٥٠% من رأس مالها فيما يلى بيان الشركات التابعة التى تم إدراجها بالقوائم المالية المجمعة :

نسبة المساهمة	إسم الشركة التابعة
٤٩,٩٠%	الشركة العربية للمشروعات والتطوير العمراني
٤٨,٦٠%	شركة الإسكندرية للاستثمار العقاري*
٣٠,٠%	شركة سان ستيفانو للاستثمار العقاري**
٣٠,٠%	شركة الإسكندرية للمشروعات العمرانية***

* تمتلك الشركة العربية للمشروعات و التطوير العمراني ١,٦٤% من شركة الإسكندرية للاستثمار العقاري ش.م.م .

** تمتلك الشركة بطريق غير مباشر نسبة ٢٥,٧٣% من شركة سان ستيفانو للاستثمار العقاري من خلال شركاتها التابعة (العربية للمشروعات والتطوير العمراني ، الإسكندرية للاستثمار العقاري و شركة الإسكندرية للمشروعات العمرانية) حيث تم الاكتتاب فى زيادة رأسمال الشركة لتصبح نسبة المساهمة المباشرة ٧٤,٢٧% .

*** تمتلك شركة الإسكندرية للاستثمار العقاري نسبة ٦٠% من شركة الإسكندرية للمشروعات العمرانية ش.م.م .

(٣) السياسات المحاسبية الهامة

فيما يلى اهم السياسات المحاسبية التى استخدمت فى اعداد القوائم المالية المجمعة :

أسس تجميع القوائم المالية المجمعة

تعد القوائم المالية للشركة القايزة وكذا الشركات التابعة طبقاً لمبدأ التكلفة التاريخية عدا بعض انواع الإستثمارات المالية والتى يتم تقييمها بالقيمة العادلة وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفى ضوء القوانين والتعليمات المحلية السارية . وقد تم اتباع نفس السياسات والأسس المحاسبية المنبثقة فى القوائم المالية الدورية .

- تجميع القوائم المالية للشركة القايزة والشركات التابعة بتجميع البنود المتشابهة من الأصول والخصوم وحقوق الملكية والإيرادات والمصروفات لحسابات الشركة القايزة وشركاتها التابعة بعد استبعاد ما يلى:

أ - تكلفة استثمار الشركة القابضة في الشركات التابعة مقابل تخفيضها من حقوق الملكية في الشركات التابعة في تاريخ الإقتناء وإدراج الفرق بين تكلفة الإستثمار وحصة الشركة القابضة في القيمة الدفترية لحقوق الملكية في الشركات التابعة ببند الشهرة في القوائم المالية المجمعة . ويتم إعادة النظر سنوياً في تاريخ القوائم المالية المجمعة لتقرير ما إذا كان الأمر يتطلب تخفيض قيمة الشهرة وذلك في حالة انخفاض القيمة العادلة لحصة الشركة القابضة في حقوق ملكية الشركات التابعة وفي هذه الحالة يدرج الإنخفاض في قائمة الدخل المجمعة .

ب - الأرصدة المتقابلة بين شركات المجموعة وخاصة:

- الحسابات الجارية بين شركات المجموعة .

- أوراق القبض / الدفع فيما بين شركات المجموعة .

ج - المبيعات والمصروفات والإيرادات وتوزيعات الأرباح بين شركات المجموعة خلال الفترة.

د - الأرباح غير المحققة في تاريخ الميزانية المجمعة من المعاملات بين شركات المجموعة والتي قد تظهر ضمن أرصدة بعض الأصول في تاريخ القوائم المجمعة مثل المخزون والأصول الثابتة .

هـ - أي فروق بين حسابات المديونية والدائنية وذلك من خلال تسويتها والتي نشأت نتيجة للمعاملات المتبادلة بين شركات المجموعة والتي سجلت في دفاتر إحدى الشركات ولم تسجل في دفاتر الشركة الأخرى .

و - حقوق الأقلية بإظهارها في بند مستقل بالقوائم المالية المجمعة منسوبة الى ما تمتلكه المجموعة من اسهم الشركات التابعة .

ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية

يتم ترجمة المعاملات بالعملة الأجنبية باستخدام سعر الصرف الساري في تاريخ المعاملة وفي تاريخ الميزانية يتم ترجمة الأصول و الإلتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملة الأجنبية إلى الجنيه المصري وفقاً لسعر الصرف السائد في ذلك التاريخ. وتدرج فروق العملة الناتجة بقائمة الدخل.

أصول ثابتة

أ - الإعراف و القياس الأولى

تدرج العقارات والآلات والمعدات بالتكلفة بعد خصم الاهلاك المتراكم وأي اضمحلال في القيمة. تتضمن التكلفة كافة التكاليف المباشرة المتعلقة باقتناء الأصل. و بالنسبة للأصول التي يتم إنشائها داخليا تتضمن تكلفة الأصل تكلفة الخامات والعمالة المباشرة والتكاليف المباشرة الأخرى التي تستلزمها لتصل إلى الحالة التشغيلية وفي الموقع والغرض الذي تم اقتناؤها من أجله. و كذلك تكاليف إزالتها و إعادة تسوية الموقع الذي توجد به هذه الأصول.

ب - الأهلاك

بحسب الاهلاك على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المتوقعة للأصول على النحو التالي :

السنوات	بيان الأصل
٢٠	مباني وإنشاءات
٥	وسائل نقل وانتقال
٨	عدد وأدوات
١٠ - ٨	أثاث وتجهيزات
٨-٣	أجهزة حاسب آلي

يتم مراجعة القيم المدرجة للعقارات والآلات والمعدات من حيث الإضمحلال عندما يكون هناك أحداث أو تغيرات في الظروف تشير إلى عدم إمكانية إسترداد القيمة الدفترية . في حالة وجود أي من هذه المؤشرات وحيث تزيد القيم الدفترية على المبلغ المقدر القابل للاسترداد. يتم إظهار الأصول بالمبلغ القابل للاسترداد. الذي يمثل القيمة الإستردادية بعد خصم تكلفة البيع أو القيمة الإستخدامية أيهما أكبر .

التكاليف اللاحقة على الإقضاء

يتم رسملة النفقات المنكبدة لإستبدال أي من مكونات العقارات والألات والمعدات كبند منفصل . كما يتم شطب المبالغ المدرجة لأي جزء مستبدل. يتم رسملة النفقات الأخرى اللاحقة فقط عند زيادة المنافع الإقتصادية المستقبلية المتعلقة بالعقارات والألات والمعدات. يتم إثبات جميع النفقات الأخرى في قائمة الدخل كمصروفات.

إعادة التقييم للاستثمار العقاري

يتم المحاسبة عن العقارات التي يتم إنشاؤها للأستخدام المستقبلي كأستثمارات عقارية ضمن الأصول الثابتة الى ان تتم عملية الإنشاء أو التطوير عندئذ يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة. ويتم الإعتراف بأى ربح أو خسارة ناشئة عن إعادة القياس في قائمة الدخل.

يتم إعادة قياس العقارات التي يتم تحويلها من عقارات مشغولة بمعرفة المالك الى استثمارات عقارية بالقيمة العادلة و كذلك يتم إعادة تقييمها كأستثمارات عقارية. يتم الإعتراف بأى ربح ينشأ عن إعادة القياس مباشرة ضمن حقوق الملكية ويتم الإعتراف بأية خسارة فوراً بقائمة الدخل.

المشروعات تحت التنفيذ

تتمثل مشروعات تحت التنفيذ فى المبالغ التى تم إنفاقها بغرض إنشاء أو شراء أصول ثابتة حتى تصبح جاهزة للإستخدام فى التشغيل حينئذ تحول لبند الأصول الثابتة. ويتم تقييم المشروعات تحت التنفيذ بالتكلفة .

الإستثمارات:

- إستثمارات فى شركات شقيقة

- يتم حساب الاستثمار فى الشركات الشقيقة على أساس المحاسبة على طريقة حقوق الملكية فيما عدا عندما يبوب الاستثمار كأستثمار مقتني بغرض البيع طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم (٣٢) الخاص بالأصول غير المتداولة المحفوظ بها لغرض البيع .
- هذه الشركات الشقيقة هي الشركات التي تمارس الشركة عليها نفوذاً مؤثراً و التي ليست شركات تابعة أو مشاريع مشتركة. تظهر الاستثمارات فى الشركات الشقيقة ضمن الميزانية بالتكلفة. بالإضافة إلى التغيرات فى حصة الشركة لصافي أصول الشركات الشقيقة. بعد خصم أي خسائر للاضمحلال، تعكس قائمة الدخل حصة الشركة من نتائج الشركات الشقيقة.
- تتضمن تلك الاستثمارات حصة الشركة فى أرباح الشركات الشقيقة المستثمر فيها وفقاً للقوائم المالية لهذه الشركات والمعتمدة من مراقبي حساباتها ويتم تخفيض الاستثمارات بنصيب الشركة طبقاً للتوزيعات الفعلية التي يتم إقرارها من الجمعيات العامة لتلك الشركات.
- الخسائر والأرباح من المعاملات بين الشركة و شركاتها الشقيقة يتم استبعادها بحدود حصة الشركة فى الشركات الشقيقة.

- إستثمارات متاحة للبيع

يتم إثبات الأستثمارات المتاحة للبيع 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 الإعتراف به من أرباح أو خسائر فى قائمة الدخل بإستثناء خسائر الإضمحلال. هذا و يتم إثبات الاستثمارات غير المقيدة ببورصة الأوراق المالية بالتكلفة ناقصاً خسائر الإضمحلال.

- استثمارات في أوراق مالية بغرض المتاجرة
تظهر الاستثمارات في الأوراق المالية القابلة للتداول الفوري والتي يتم اقتناؤها للأغراض التجارية بالقيمة السوقية وتدرج ضمن الأصول المتداولة. تدرج التغيرات في القيمة السوقية على قائمة الدخل ضمن الإيرادات الأخرى.
- استثمارات في سندات محتفظ بها حتى تاريخ الإستحقاق
يتم تقييم السندات التي يتم شرائها عند الأصدار الأولى بالتكلفة المعدلة التي تمثل القيمة الإسمية مضافا إليها علاوة الإصدار أو مستبعد منها خصم الإصدار وذلك حسب الأحوال ويتم إستهلاك علاوة / خصم الإصدار بطريقة الفائدة الفعلية. ويبرج الإستهلاك ببند عائد أذون الخزانة والسندات بقائمة الدخل .
- الشهرة
تتمثل الشهرة في قيمة الزيادة في تكلفة الاستحواذ على أسهم بعض الشركات التابعة وبين حصة الشركة في القيمة العادلة لصادف أصول تلك الشركات في تاريخ الاستحواذ. تقوم الشركة المقتنية بعمل اختبار لقياس الانخفاض في قيمة الشهرة في تاريخ كل مركز مالى إذا كانت الأحداث أو التغيرات في الظروف تدل على وجود مؤشر عن انخفاض قيمة الشهرة وفي حالة وجود هذا الانخفاض يتم تحميله على قائمة الدخل عن الفترة المالية.
- المخزون
يظهر المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة المتوقع تحقيقها أيهما أقل. تمثل التكاليف جميع المصروفات المتكبدة على كل منتج حتى وصوله إلى موقعه وشكله الحالي على النحو التالي:
المواد الخام. المواد المستهلكة والبضاعة بغرض إعادة البيع - تكلفة الشراء على أساس المتوسط المتحرك.
أعمال تحت التنفيذ والبضاعة التامة الصنع - تكلفة المواد المباشرة والأجور مضافا إليها المصروفات غير المباشرة الخاصة بها على أساس مستوى النشاط العادي.
يحدد صافي القيمة المتوقع تحقيقها على أساس سعر البيع التقديري بعد خصم أي تكاليف إضافية متوقع تحملها حتى إتمام الصنع أو البيع .
- العملاء والمدينون و أوراق قبض
يتم إثبات العملاء بقيمة الفاتورة الأصلية ويعاد النظر في تلك المبالغ بصورة سنوية لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر على احتمال حدوث إضمحلال في قيمة الأصل .
- أرصدة دائنة ومستحقات
يتم إثبات الألتزامات للمبالغ المستحقة السداد في المستقبل للبضائع أو الخدمات المستلمة سواء تمت أو لم تتم المطالبة بها من قبل المورد.

- الفصل بين الأصول والالتزامات القصيرة وطويلة الأجل
يتم إدراج الأصول التي يستحق تحصيلها خلال عام بعد تاريخ القوائم المالية ضمن الأصول المتداولة أما الأصول التي يتجاوز تاريخ تحصيلها مدة عام من تاريخ القوائم المالية فيتم إدراجها ضمن الأصول طويلة الأجل .
- المعاملات مع الأطراف ذوى العلاقة
تثبت المعاملات مع الأطراف ذوى العلاقة التي تقوم بها الشركة في سياق معاملاتها العادية وفقا للشروط التي يضعها مجلس الإدارة .
- نظام المعاشات للعاملين
تساهم الشركة في نظام التأمينات الاجتماعية لصالح العاملين بها طبقا لقانون التأمينات الاجتماعية رقم ٧٩ لسنة ١٩٧٥ وتعديلاته وتحمل مساهمة الشركة على قائمة الدخل طبقا لأساس الاستحقاق ووفقا لهذا النظام يقتصر التزام الشركة في قيمة تلك المساهمة.
- المخصصات
يتم إثبات المخصصات عند وجود التزام قانوني قائم أو مستدل عليه نتيجة لحدث في الماضي ويكون من المحتمل أن يترتب عنه تدفق لمنافع اقتصادية يتم استخدامها لسداد ذلك الإلتزام. وإذا كان أن القيمة الزمنية جوهريا فإنه يتم تحديد قيمة المخصصات بخضم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة بسعر خصم قبل الضريبة يعكس التقدير الحالي للسوق للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المتعلقة بالإلتزام إذا كان ذلك ملائما.
- إثبات الإيراد
يتم إثبات الإيراد من المبيعات عندما تنتقل المخاطر الهامة وعائد الملكية إلى المشتري وإمكان قياس مبالغ الإيرادات بواقعية.
يتم إثبات الإيراد من الخدمات المقدمة عندما يمكن تقدير ناتج المعاملة بواقعية. من خلال نسبة استكمال المعاملة في تاريخ الميزانية.
يتم إثبات إيراد أسهم عند وجود حق لإستلامها.
- احتياطي قانوني
طبقا للنظام الأساسي للشركة. يجنب ٥% من صافى أرباح العام لتكوين احتياطي قانوني حتى يبلغ هذا الاحتياطي ٥٠% من رأس مال الشركة المصدر . ويستعمل الاحتياطي بناء على قرار من الجمعية العامة وفقا لإقتراح مجلس الإدارة .
- الاضمحلال
- الأصول المالية
يتم اعتبار الأصل المالي مضمحلا اذا كانت هناك دليل موضوعي يشير الى ان هناك حدث او أكثر له او لها تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة من استخدام الاصل.
يتم قياس خسارة الاضمحلال المتعلقة باصل مالي تم قياسه بالنكفة المستهلكة- بالفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة باستخدام سعر الفائدة الفعلي للأصل.
يتم احتساب خسائر الاضمحلال المتعلقة بأصل مالي متاح للبيع بالإستعانة بالقيمة العادلة الحالية.
يتم إختبار الاضمحلال لأصول المالية الهامة بذاتها على مستوى كل أصل مستند.
يتم تقدير الأصول المالية المتبقية على مستوى المجموعات التي تشترك في خصائص خطر الإئتمان.

يتم الاعتراف بكافة خسائر الإضمحلال في قائمة الدخل ، يتم تحويل الخسائر المجمعة المتعلقة بأصل مالى متاح للبيع مثبتته ضمن حقوق الملكية إلى قائمة الدخل.

يتم عكس خسائر الإضمحلال إذا كان العكس يمكن ربطه بطريقة موضوعية لحدث بعد الاعتراف بخسائر الإضمحلال المتعلقة بأصول مالية تم قياسها بالتكلفة المستهلكة والأصول المالية التي تعتبر أداة قروض بقائمة الدخل ، يتم الاعتراف بعكس الأصول المالية المتاحة للبيع والتي تعتبر أداة حقوق ملكية مباشرة بحقوق الملكية.

- الأصول غير المالية

يتم تقدير القيمة الإسترادية في تاريخ كل ميزانية للأصول غير الملموسة التي لها أعمار غير محددة أو غير المتاحة للاستخدام .

يتم الاعتراف بخسائر الإضمحلال إذا كانت القيمة الدفترية للأصل أو وحدته المولده للنقد تزيد عن قيمته الإسترادية . تتمثل الوحدة المولدة للنقد في أصغر مجموعة يمكن تحديدها من الأصل التي تولد تدفقات نقدية داخله وتكون مستقلة بشكل كبير عن التدفقات النقدية الداخلة من غيرها من الأصول أو مجموعات الأصول . يتم الاعتراف بخسائر الإضمحلال في قائمة الدخل .

تتمثل القيمة الإسترادية للأصل أو الوحدة المولدة للنقد في قيمته الاستخدامية أو قيمته العادله ناقصا تكاليف البيع ايها أكبر . يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقع حصولها للوصول للقيمة الحالية باستخدام سعر خصم قبل الضريبي والذي يعكس التقييم الحالي للسوق للقيمة الزمنية للنقود والمخاطر المرتبطة بالأصل .

لا يتم عكس أثر خسائر الإضمحلال المتعلقة بالشهرة ، يتم مراجعة خسائر الإضمحلال المعترف بها في الفترات السابقة للأصول الأخرى في تاريخ كل ميزانية التي يمكن أن تتعرض للإضمحلال (بخلاف الشهرة) لمعرفة مدى وجود مؤشرات لإنخفاض الخسارة أو عدم وجودها ، يتم عكس أثر خسائر الإضمحلال إذا حدث تغيير في التقديرات المستخدمة في تحديد القيمة الإسترادية ، يتم عكس خسائر الإضمحلال للمدى الذي تكون فيه القيمة الدفترية للأصل لا تزيد عن القيمة الإسترادية التي كان سوف سيتم تحديدها بعد خصم الإهلاك والاستهلاك ما لم يتم الاعتراف بخسائر الإضمحلال.

- أسهم خزينة

تدرج أسهم الخزينة (أسهم الشركة) بتكلفة اقتنائها وتظهر تكلفة أسهم الخزينة مخصومة من حقوق الملكية بالميزانية وتثبت الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التصرف في أسهم الخزينة ضمن حقوق الملكية بالميزانية.

- استخدام التقديرات والحكم الشخصي

إن إعداد القوائم المالية طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية يتطلب من الإدارة استخدام الحكم الشخصي وعمل تقديرات وافتراضات تؤثر على تطبيق السياسات وقيم الأصول والالتزامات وكذلك الإيرادات والمصروفات وتعتمد هذه التقديرات والافتراضات 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 والافتراضات بصفة مستمرة ويتم الاعتراف بأي فروق في التقديرات المحاسبية في الفترة التي تم فيها مراجعة تلك التقديرات إذا كانت هذه الفروق تؤثر على الفترة التي تمت فيها المراجعة فقط أما إذا كانت تؤثر على الفترة التي تمت فيها المراجعة وعلى الفترات المستقبلية عندئذ تدرج هذه الفروق في هذه الفترة والفترات المستقبلية.

- ضريبة الدخل

يخضع الدخل للضرائب وفقا للقوانين و التشريعات المصرية.

تتضمن ضريبة الدخل على أرباح أو خسائر الفترة كل من ضريبة الفترة والضريبة المؤجلة، ويتم إثباتها بقائمة الدخل باستثناء ضريبة الدخل المتعلقة ببنود حقوق الملكية والتي يتم اثباتها مباشرة ضمن حقوق الملكية.

هذا ويتم إثبات ضريبة الدخل على صافى الربح الخاضع للضريبة باستخدام أسعار الضريبة السارية فى تاريخ إعداد الميزانية بالإضافة إلى الفروق الضريبية الخاصة بالسنوات السابقة.

يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة والناشئة عن فروق زمنية مؤقتة بين القيمة التقديرية للأصول والالتزامات طبقاً للأساس المحاسبى وقيمتها طبقاً للأساس الضريبي. هذا ويتم تحديد قيمة الضريبة المؤجلة بناء على الطريقة المتوقعة لتحقيق أو تسوية قيم الأصول والالتزامات، باستخدام أسعار الضريبة السارية فى تاريخ إعداد الميزانية.

ويتم الاعتراف بالأصول الضريبية المؤجلة للمنشأة عندما يكون هناك احتمال قوى بإمكانية تحقيق أرباح تخضع للضريبة فى المستقبل يمكن من خلالها الانتفاع بهذا الأصل. ويتم تخفيض قيمة الأصول الضريبية المؤجلة بقيمة الجزء الذى لن يتحقق منه المنفعة الضريبية المتوقعة خلال السنوات التالية.

- قائمة التدفقات النقدية

يتم إعداد قائمة التدفقات النقدية بإتباع الطريقة الغير مباشرة و لغرض قائمة التدفقات النقدية فإن النقدية وما فى حكمها تشتمل على نقدية فى الصندوق وأرصدة لدى بنوك وودائع قصيرة الأجل و أذون الخزانة والتي لديها تواريخ إستحقاق ثلاثة أشهر أو أقل مخصوما منها حسابات السحب على المكشوف أن وجدت.

- الإقتراض

يتم الاعتراف بالإقتراض مبدئياً بالقيم التى تم إستلامها ويتم تبويب المبالغ التى تسحق خلال عام ضمن الإلتزامات المتداولة. ما لم يكن لدى الشركة الحق فى تأجيل سداد رصيد القروض لمدة تزيد عن إثنى عشر شهراً بعد تاريخ الميزانية . فبم عرض رصيد القرض ضمن الإلتزامات طويلة الأجل.

- تكلفة الإقتراض

يتم إدراج أعباء تكلفه الإقتراض على قائمه الدخل مباشرة كمصروفات تمويلية فيما عدا تكلفة الإقتراض المتعلقة مباشرة بإقتناء أو إنشاء أو إنتاج أصل مؤهل والتي يتم تحميلها كجزء من تكافة الأصل.

- المصروفات

يتم الاعتراف بجميع المصروفات شاملة مصروفات التشغيل . المصروفات الإدارية والعمومية والمصروفات الأخرى مع إدراجها بقائمة الدخل فى الفترة المالية التى تحققت فيها تلك المصاريف .

- توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بتوزيعات الأرباح كالتزام فى الفترة التى يتم فيها صدور قرار التوزيع بالجمعية العامة للشركة.

- نصيب السهم فى الأرباح

تعرض الشركة النصيب الاساسى للسهم لأسهمها العادية ، يتم احتساب النصيب الاسمى للسهم بقيمة الربح والخسارة المتعلقة بالمساهمين عن مساهمتهم فى الأسهم العادية بالشركة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية القائمة خلال الفترة .

شركة مجموعة طلعت مصطفي القابضة TMG HOLDING (شركة مساهمة مصرية)

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة

٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

٤ - أصول ثابتة - بالاصناف

الإجمالي	أجهزة كمبيوتر	معدات بحرية	اثاث وتجهيزات	عدد وأدوات	وسائل نقل وانتقال	مباني وإنشاءات
٢,٦٦٢,٩٧٥,٦٦٧	٨,٣٢١,٣٠٤	٥,٠٠٠,٥٣٩	٣٤٦,٦٤٠,٤٥٩	١٥,٠٥٥,١٠٣	٤١,٣٩١,٩٦٠	٢,٢٤٦,٥٦٦,٣٠٢
١,٢١٨,٩٥٦,٨٣٢	٢,٦٣٢,٩١٣	١٣٩,٧٥٤	٨٠,٦٢١,٢٩٩	١٩,٨٨٠,٣٨١	١٠,٣٧٤,٢٠١	١,١٠٥,٣٠٨,٢٨٤
(٢,١٢١,٣٣٥)	-	-	(٥٠١,٣١٠)	(١,٨٩٦,٤٢٠)	(٧٢٣,٦٠٥)	-
٣,٨٧٨,٨١١,١٦٤	١٠,٩٥٤,٢١٧	٥,١٤٠,٢٩٣	٤٢٩,٧٦٠,٤٤٨	٣٣,٠٣٩,٦٦٤	٥١,٠٤٢,٥٥٦	٣,٣٥١,٨٧٤,٥٨٦
(١٠٧,٦٢١,٣٨٧)	(٢,٦٠٤,١٤٦)	(١,١٤٤,٦٨١)	(٤٠,٨٤٩,٠٢٩)	(٢,٣٧١,١٧٠)	(١٨,٠٦٨,٢٢٦)	(٤٢,٦٨٤,١٣٥)
(٥٦,٧٢٠,٢٢٨)	(٩٥٦,٢١٥)	(٤٦٧,٩٥٧)	(١٤,١١٨,٩٣٠)	(١٢,٠٢٧,٧٨٢)	(٥,٧٧٢,٦١)	(٢٣,٣٧٧,٢٨٣)
٦٩٣,٥٤٢	-	-	١٢,٦٣٧	٥,٣٠٠	٦٧٥,٦٠٥	-
(١,٦٣,٦٤٨,٠٧٣)	(٣,٥٦٠,٣٦١)	(١,٦١٢,٦٣٨)	(٥٤,٩٥٥,٣٢٢)	(١٤,٢٩٣,٦٥٢)	(٢٣,١٦٤,٦٨٢)	(٦٦,٠٦١,٤١٨)
٣,٧١٥,١٦٣,٠٩١	٧,٣٩٣,٨٥٩	٣,٥٢٧,٦٥٥	٣٧١,٨٠٥,١٢٦	١٨,٧٤٥,٤١٢	٢٧,٨٧٧,٨٧٤	٣,٢٨٥,٨١٣,١٦٨

التكلفة في

٣ أبريل ٢٠٠٧

إيضاحات

استثمارات

التكلفة في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

مجمع الإهلاك

٣ أبريل ٢٠٠٧

إهلاك الفترة

الاستثمارات

مجمع الإهلاك في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨
صافي القيمة التقديرية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

٥ - مشروعات تحت التنفيذ

٢٠٠٨ / ٩ / ٣٠	
جنيه مصري	عقار شارع طهران
١٤,٨٢٣,٣٠٨	برامج وأجهزة حاسب آلي
٩,٢٠١,٩٠٦	فيلا - (الرحاب - مدينتى)
١٠,٦٥٤,٩٠٠	اصول فندقية
١٤,٨٩٤,٣٠٥	تجهيزات
١٠,٢٦٤,٧٨٤	فندق النيل
٣٠٤,١٥٢,٧٠٦	
<u>٣٦٣,٩٩١,٩٠٩</u>	

٦ - الشهرة

٢٠٠٨ / ٩ / ٣٠	
جنيه مصري	الشركة العربية للمشروعات و التطوير العمرانى
١٢,٥٤٩,٢٢٠,٣٣٦	شركة الاسكندرية للاستثمار العقارى
٢,٤٣٣,٨٢٠,٩٠٢	شركة سان ستيفانو للاستثمار العقارى
٤١٥,٩٤٢,٨٧٤	شركة الاسكندرية للمشروعات العمرانية
٦٩,٨١٨,٤٩٢	
<u>١٥,٤٦٨,٨٠٢,٦٠٤</u>	

تقوم الشركة كل مركز مالى بإجراء دراسة لرصيد الشهرة المتبقى فى تاريخ المركز المالى المجمع وفقا لمعيار المحاسبة المصرى رقم (٢٩) الخاص بتجميع الأعمال وذلك لتحديد ما إذا كان هناك أى مؤشر عن إنخفاض فى ذلك الرصيد، وفى حالة وجود ذلك تقوم الشركة بإثبات الإنخفاض فى قيمة الشهرة عندما تزيد القيمة الدفترية للشهرة عن تلك التى تم تحديدها بالدراسة المعدة لذلك ويتم إدراج الإنخفاض بالشهرة نتيجة تلك الدراسة بقائمة الدخل.

٧ - استثمارات متاحة للبيع

٢٠٠٨ / ٩ / ٣٠	
جنيه مصري	سندات بنك الإسكان
٥٧,٩٣٠	المصرية للتسويق والتوزيع
٥٠٠,٠٠٠	التعمير للتمويل العقارى
٦,٦٥٠,٠٠٠	المصرية الدولية للتأمين الطبى
٢٥٠,٠٠٠	شركة اسكان للتأمين
٤,٩٥٠,٠٠٠	مؤسسة الجابر
٩,٠٠٠,٠٠٠	المصرية لانظمة المباني المتكاملة
١,١٠٠,٠٠٠	تنمية المنطقة الصناعية الحره شرق بورسعيد
١٦,٢٨٧	
<u>٢٢,٥٢٤,٢١٧</u>	

شركة مجموعة طلعت مصطفي القايزة TMG HOLDING (شركة مساهمة مصرية)

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة

٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

٨ - استثمارات في شركات شقيقة

٢٠٠٨/٩/٣٠ جنيه مصري	نسبة المساهمة	
١٢٥,٠٠٠	% ٥٠	العربية المصرية للمشروعات الترفيهية
١,٢٣٦,١٧٠	% ٣٢,٥	الإسكندرية لإدارة المشروعات
١٠,٠٢٨,٠٧٢	% ٣١,٧٧	شركة النيل بسفور
٤٧٦,٠٧٤	% ٢٤,٢٥	الإسكندرية للمشروعات السياحية
<u>١١,٨٦٥,٣١٦</u>		

٩ - استثمارات في شركات تحت التأسيس

٢٠٠٨/٩/٣٠ جنيه مصري	
٨٠٦,٧٤٤,٨٥٩	شركة مرسي السيد للتنمية السياحية والعقارية
٣٣,٤٢٠,٠٠٠	وثائق استثمار صندوق حورس
٤٥,٠٠٠,٠٠٠	التيسير للتمويل العقاري
٩٣,٩٨١,٩٢٢	شركة ثبات للتطوير العقاري
٤٠٣,٩٥٤,٨٤٧	شركة اريز العربية المحدودة
١٨٧,٦٤٢,٢٠٠	ديون جراسيس
٢٢٥,٢٢٩,٠٠٠	نانسى المالية
٣٠٤,٦٨٩,٩١٤	روكلاند
١,٢٢٠,٠٠٠	شركة هيل مجموعة طلعت مصطفي لإدارة
٥,٠٠٠,٠٠٠	المشروعات والإنشاءات
	الرحاب للتوريق
<u>٢,١٠٦,٨٨٢,٧٤٢</u>	

١٠ - استثمارات في سندات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق

بلغ رصيد هذا البند ٣٣٤,٤٤٣,٤٧٣ جنية تتمثل في شراء سندات حكومية عدد ٣٤٠,٩٠٩ سند بقيمة اسمية ١٠٠٠ جنية للسند تستحق عام ٢٠١٣ بفائدة ٨,٥٥%.

شركة مجموعة طلعت مصطفى القابضة TMG HOLDING (شركة مساهمة مصرية)

الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المجمعة
٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

١١ - استثمارات مالية بغرض المتاجرة

٢٠٠٨/٩/٣٠

جنيه مصري
٤٤٥,١٦٠,٢٢٩

٤٠,١٩٥,٥٩٦

٥٤,٨٦٧,٧١٨

٥٤٠,٢٢٣,٥٤٣

استثمارات في صناديق و شهادات ادخار *
محفظة أوراق مالية تديرها شركة هيرمس
لإدارة الاصول **
أخرى

٢٠٠٨/٩/٣٠

جنيه مصري

٤٤٥,١٦٠,٢٢٩

٤٠,١٩٥,٥٩٦

٤٨٥,٣٥٥,٨٢٥

* استثمارات في صناديق و شهادات ادخار
** محفظة أوراق مالية

(٥١٥,٣١٠,٣٥٨)

٤٨٥,٣٥٥,٨٢٥

(٢٩,٩٥٤,٥٣٣)

القيمة الدفترية قبل إعادة التقييم
القيمة السوقية

فرق إعادة التقييم كما في قائمة الدخل

١٢ - العملاء وأوراق القبض

٢٠٠٨/٩/٣٠

جنيه مصري

٣,٢٤٤,١٥٣,٠٢٦

١٢,٥٤٣,٠٤٧,٤٠٢

١٥,٧٨٤,٢٠٠,٤٢٨

عملاء و أوراق قبض قصيرة الاجل
عملاء واوراق قبض طويلة الاجل

١٣ - أعمال تحت التنفيذ

الإجمالي في ٢٠٠٨/٩/٣٠	المصرفيات غير المباشرة	تراخيص ورسوم	مصاريف تمويلية	تكاليف الأدارة الفنية والإشراف على التنفيذ	أعمال انشائية	استثمارات وتصميمات وجسات	أراضي	المشروع
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	الشركة العربية
٨,٨٤٤,٧٣٤,٠٠٥	١,٧٢٦,١٤٩,٠١١	٨٠,١٠٩,٥١٦	-	٣٠,٢٥٩,٣٤٠	١,٩١٥,٧٦٠,٦٥٦	٢٣٧,٥٤٨,٦٠٠	٤,٨٥٤,٩٠٦,٨٨٢	سان ستيفانو للإستثمار العقاري
٩١٠,٧٩٨,٦٥٧	١٠٤,٦٩٠,١٥٨	١٨,٤٠٧,٢٥٩	١٢٦,٦٦٧,٢٨٩	-	٥٤٦,٤٣٢,٦٦٤	٤٣,٦٤٥,٧٦٨	٧,٠٩٥٥,٩١٩	إسكندرية للإستثمار العقاري
١,١٥٦,٤٠٠,٥١٧	٣٤,٤٠٦,٣٨٦	٥٢,٨٤٠,٧٢٦	٥٣,٦٨٣,٢٧١	-	٦٢٥,٢٥٩,٤٠١	٢٥,٦٣٩,١٨٦	٣٥٤,٥٧١,٦٤٧	
١٠,٩١١,٩٣٣,١٧٩	١,٨٦٥,٢٤٥,٤٥٥	١٥١,٣٥٧,٥٠١	١٨٠,٣٥٠,٥٦٠	٣٠,٢٥٩,٣٤٠	٣,٠٨٧,٤٥٢,٣٢١	٢١٦,٨٣٣,٥٥٤	٥,٢٨٠,٤٣٤,٤٤٨	

١٤ - الوحدات الجاهزة

بلغ رصيد هذا البند ١١,٨٢٦,٣١١ جنية ويتمثل في قيمة الوحدات الجاهزة المرتدة من العملاء و متاحة للبيع.

١٥ - المخزون - بالصافي

٢٠٠٨/٩/٣٠	
جنيه مصري	
٧٠,٤٠٧,١٩٠	مهمات و معدات تشغيل الفنادق
٧,١٣٩,٨٨٩	أثاث و مفروشات الفنادق
٩٣,٤٥٤	مهمات و معدات تشغيل سكن العاملين
٧٢٥,٤٢٠	مفروشات سكن العاملين
٢٩٢,٧٤١	مخزون سيراميك
(٢٩,٣٢٧,٠٠٦)	بخصم أستهلاك مخزون الفنادق
<u>٤٩,٣٣١,٦٨٨</u>	

١٦ - دفعات مقدمة وأرصدة مدينة أخرى

٢٠٠٨/٩/٣٠	
جنيه مصري	
١,٠٥٩,٩٣٢,٧٧٠	دفعات مقدمة وتشوينات - مقاولون وموردون
١٤,٠٠٨,٥٧٧	تحصيلات خارجية
٥,٥٩٣,٤٥٧	تحويلات - شيكات
٢٨,٦٤٤,١٨٣	إيرادات مستحقة
٧٠,٢٣٨,١٢٤	حسابات جارية - الفنادق
٣٠١,٧٤٨	تأمينات لدى الغير
٢١,٥٠١,٥٠٨	مصلحة الضرائب
٣٨٤,٣٤٣	سلف عاملين
١٧٤,٣١٨,٥٨٦	مدينون متنوعون
٢٦,١٦٤,٨٨٠	ارصدة مدينة اخرى
<u>١,٤٠١,٠٨٨,١٧٦</u>	

١٧ - نقدية وأرصدة لدى البنوك

٢٠٠٨/٩/٣٠	عملة أجنبية	عملة محلية	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	ودائع لأجل
٤٣٩,٠٥٢,٢٦٣	١٢,٨١١,٣٧٥	٤٢٦,٢٤٠,٨٨٨	بنوك حسابات جارية
٨٤,٦٤٩,٣٠٧	٤,٥٥٦,٧٤٩	٨٠,٠٩٢,٥٥٨	نقدية بالخبزينة
٢٥,٧٨١,٨٧٩	-	٢٥,٧٨١,٨٧٩	أذون الخزانة
٨٦٠,٥٠٠,٧٦٠	-	٨٦٠,٥٠٠,٧٦٠	شيكات تحت التحصيل
٨,٨١٠,٢٨٧	-	٨,٨١٠,٢٨٧	
<u>١,٤١٨,٧٩٤,٤٩٦</u>	<u>١٧,٣٦٨,١٢٤</u>	<u>١,٤٠١,٤٢٦,٣٧٢</u>	

ولغرض إعداد قائمة التدفقات النقدية تتكون النقدية وما فى حكمها من :

٢٠٠٨/٩/٣٠	
جنيه مصري	نقدية بالصندوق و البنوك
١,٤١٨,٧٩٤,٤٩٦	بنوك دائنة
<u>(١١٨,٠٧٢,٦٤٤)</u>	
<u>١,٣٠٠,٧٢١,٨٥٢</u>	

١٨ - الدائنون وأوراق الدفع

٢٠٠٨/٩/٣٠	
جنيه مصري	موردون ومقاولون جارى
١٧٧,٨٦٧,٥٧٨	أوراق دفع*
٣٠٠,٢٥١,٨٤١	
<u>٤٧٨,١١٩,٤١٩</u>	

* قد أدرجت الشيكات المستحقة بعد عام من تاريخ القوائم المالية ضمن حساب اوراق دفع طويلة الأجل .

١٩ - عملاء دفعات مقدمة

٢٠٠٨/٩/٣٠	جنيه مصري	عملاء مشروع الرحاب
١٩٥,٤٢٤,٥٩٩		عملاء دفعات مشروع النيل بلازا
٥٠,٢٩٨,٥٢٥		عملاء دفعات مشروع شرم الشيخ
١,٤٨٨,٦٣٠		عملاء دفعات مشروع سان ستيفانو
٤٦٩,٤٥٩,٧٠٦		عملاء دفعات مشروع الربوة
٣٩٦,٣٢٥,٨٢٢		
<u>١,١١٢,٩٩٧,٢٨٢</u>		

٢٠ - مصروفات مستحقة وأرصدة دائنة اخرى

٢٠٠٨/٩/٣٠	جنيه مصري	مصروفات مستحقة
٢٩٧,٢٠١,٠٦٨		مخصصات مطالبات محتملة*
٢٠٤,٣٤٨,١١٣		تأمين ضمان أعمال
٢٠٨,٩٨٧,٤٨٥		مصروفات وأجور مستحقة
٩٢٢,٥٨٨		تأمينات للغير
١٩,٠١٧,١٤٤		إشتراكات النادي
٣٠٤,٨٢٢,٦٠٨		مساهمة إنشاء لمقابلة تجديد إشتراكات النادي
١٣,٠١٦,٥٤٢		دائنون متنوعون
٣٠,٢٩٢,٩٦٨		مستحقات عاملين (اسهم خزينة)
٣٦,٤٣٠,٠٠٠		الغاء حاجزين
٨,٧٨٢,٩١٢		دائنو حاجزين
٧,٦٤٥,٣١١		مصلحة الضرائب
٣٦,٧٤٦,٠٨١		تأمينات وحدات
١١٢,٧٤٤,٧٥١		دائنو توزيعات
١٥٤,٩٠٣,١١٤		أرصدة دائنة أخرى
١٦٢,٤٩٩,٢٠٥		
<u>١,٥٩٨,٣٥٩,٨٩٠</u>		

* بلغت المخصصات مبلغ و قدرة ٢٠٤,٣٤٨,١١٣ جنيه مصري ببيانها كما يلى :-

٢٠٠٨/٩/٣٠	جنيه مصري	رصيد أول المدة
٤٧,٥٦٦,٦٦٨		الإضافات خلال الفترة
١٩٨,٤٩٣,٣٦٩		المستخدم خلال الفترة
(٤١,٧١١,٩٢٤)		رصيد اخر المدة
<u>٢٠٤,٣٤٨,١١٣</u>		

٢١- رأس المال

حدد رأس مال الشركة المرخص به بمبلغ ٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنية مصري (خمسون مليون جنية مصري) ورأس المال المصدر بمبلغ ٦,٠٠٠,٠٠٠ جنية مصري (ستة مليون جنية مصري) القيمة الاسمية للسهم ١٠ جنية مصري (عشرة جنيهات مصرية).

بموجب قرار الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٦ أكتوبر ٢٠٠٧ تم الموافقة على زيادة رأس مال الشركة المرخص به بمبلغ ٣٠ مليار جنية مصري (ثلاثون مليار جنية مصري).

وبلغ رأس المال المصدر والمدفوع ١٨,١٥٢,٠٣٥,٥٠٠ مليون جنية مصري (ثمانية عشر مليار و مائة اثنان و خمسون مليون و خمسة و ثلاثون الف و خمسمائة جنية مصري).

مقسم إلى عدد ١٨١٥٢,٣٥٥٠ سهم القيمة الاسمية للسهم ١٠ جنية مصري (عشرة جنيهات مصرية) من خلال مبادلة أسهم الشركة مع الشركات التابعة .

طبقا لقرار الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ٢٨ أكتوبر ٢٠٠٧ تم الموافقة على زيادة رأس المال المصدر و المدفوع من خلال طرح خاص ليصبح ٢٠,٣٠٤,٠٣٥,٥٠٠ مليون جنية مصري (عشرون مليار و ثلاثمائة و اثنان مليون و خمسة و ثلاثون الف و خمسمائة جنية مصري) . مقسم إلى عدد ٢٠٣٠٢,٣٥٥٠ سهم (اثنان مليار و ثلاثون مليون و مائتان و ثلاثة الف و خمسمائة و خمسون سهما).

وقد تم سداد الزيادة و البالغ قدرها ٢,١٥٠,٠٠٠,٠٠٠ جنية مصري (اثنان مليار و مائة و خمسون مليون جنية مصري) و علاوة إصدار بمبلغ ١,٦ جنية للسهم بمبلغ إجمالي ٣٤٤,٠٠٠,٠٠٠ جنية مصري

٢٢ - احتياطي قانوني

يتمثل الاحتياطي القانوني في الرصيد المحول من علاوة اصدار اسهم الزيادة في رأس المال بمبلغ إجمالي ٣٤٤,٠٠٠,٠٠٠ جنية مصري بعلاوة قدرها ١,٦ جنية للسهم ، وقد تم استخدام جزء منها لتغطية مصروفات الطرح الخاص والبالغة ١٨٥,٨٨٠,٧٠٣ جنية مصري ويترك بصح رصيد الاحتياطي ١٥٨,١١٩,٢٩٧ جنية مصري .

٢٣ - الإحتياطي العام

وفقاً لقرار الجمعية العامة غير العادية المنعقدة بتاريخ ٦ أكتوبر ٢٠٠٧ تم الموافقة على تكوين احتياطي عام بفرق الزيادة الناتجة عن مبادلة أسهم الشركة مع الشركات التابعة بمبلغ ٢٥,٧٤٧,٦١٣ جنية مصري .

٢٤ - أسهم خزينة

وفقاً لقرار الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ٢٨ اكتوبر ٢٠٠٧ قامت الشركة خلال شهر فبراير بشراء عدد ٢,٩١٩,٠٠٠ سهم من أسهمها بمبلغ ٣٦,٩٨٨,٨٢٦ جنية مصري وذلك لاستخدامها ضمن نظام حوافز وإثابة العاملين. وتقوم الشركة حالياً باتخاذ الاجراءات اللازمة لاعتماد النظام من قبل الجهات المختصة.

ووفقاً لقرار مجلس ادارة الشركة بتاريخ ١٢ أغسطس ٢٠٠٨ قامت الشركة خلال شهري اغسطس وسبتمبر بشراء عدد ٢٠,٤٦٠,٠١٦ سهم من اسهمها بمبلغ ١٣٣,٧١٠,٣١٢ جنية مصري على ان يتم دراسة اعادة بيعها او توزيعها على العاملين أو تخفيض رأسمال الشركة.

٢٥ - قروض وتسهيلات ائتمانية

بلغ رصيدهما في تاريخ القوائم المالية ١,٩٨٣,٩٣٩,٠٢٨ جنيه تتمثل فيما يلى :

البيان	قصيرة الأجل	طويلة الأجل	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨
التسهيلات	١١٨,٠٧٢,٦٤٤	١٩,٦٠٠,٠٠٠	١٣٧,٦٧٢,٦٤٤
القروض *	٤٢٩,١٤٣,٠٤٤	١,٤١٧,١٢٣,٣٤٠	١,٨٤٦,٢٦٦,٣٨٤
	٥٤٧,٢١٥,٦٨٨	١,٤٣٦,٧٢٣,٣٤٠	١,٩٨٣,٩٣٩,٠٢٨

* وقد إدريت الأقساط المستحقة السداد خلال عام من تاريخ القوائم المالية بالنسبة للقروض والتسهيلات ضمن الالتزامات المتداولة بقائمة المركز المالى. علما بأنها بضمان أوراق تجارية و أوراق مالية .

٢٦ - الالتزامات طويلة الاجل

٢٠٠٨/٩/٣٠	
جنيه مصري	* هيئة المجتمعات العمرانية الجديدة
٥,١٧٨,٦٦٥,٩٩٦	عملاء دفعات مقدمة مشروع الرحاب
١,٨٠٣,٠٧٧,٧٣٠	عملاء دفعات مشروع امتداد الرحاب
٢,٦٩٤,٤٦٥,٥١٢	عملاء دفعات مشروع مدينتى
١٢,٨٨٢,٠٤١,٥٠٠	
٢٢,٥٥٨,٢٥٠,٧٣٨	

* تم إدراج الجزء المتداول من المبالغ المستحقة لهيئة المجتمعات العمرانية الجديدة بمبلغ ٣٥,٠٣٦,٢٢٠ جنيه مصري .

٢٧ - الالتزامات الضريبية المؤجلة

تتمثل الالتزامات الضريبية المؤجلة فى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ والبالغة ٦,٠٢٠,٧٨٢ جنيه قيمة الضرائب المؤجلة لبند الأصول الثابتة وما يرتبط بها من فروق بين الاهلاك الضريبي والاهلاك المحاسبى وتتمثل فيما يلى :

٢٠٠٨/٩/٣٠	
جنيه مصري	الإهلاك المحاسبى
٢٠,٣٣٥,٤٧١	الإهلاك الضريبي
(٣٥,٢٠٢,٢٨٦)	فروق مؤقتة
(١٤,٨٦٦,٨١٥)	سعر الضريبة
%٢٠	
(٢,٩٧٣,٣٦٣)	الضريبة المؤجلة - الإلتزامات حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨
(٣,٠٤٧,١٠٧)	الضريبة المؤجلة - الإلتزامات فى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
(٦,٠٢٠,٤٧٠)	الضريبة المؤجلة - الإلتزامات فى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

٢٨ - إيرادات وتكاليف النشاط

من ٣ أبريل ٢٠٠٧ حتى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨	جنيه مصري	إيرادات الوحدات المباعة
٥,١٣٨,٩٦٨,٩٣٧	٢٤١,٥٩٥,٣٠٣	صافى إيرادات تشغيل الفنادق
٨٩,٣٦٩,٥٠٠	٥,٤٦٩,٩٣٣,٧٤٠	إيرادات خدمات مباعة
٣,١٧١,٨٩١,٥٢٩	٤٧,٤٨٢,٠٢٥	تكاليف النشاط
٣,٢١٩,٣٧٣,٥٥٤		تكاليف الخدمات المباعة

٢٩ - نصيب السهم من الأرباح

بلغ نصيب السهم فى ارباح الفترة ١,٦٠ جنيه طبقا لما يلى :

١ يوليو ٢٠٠٨	١ يناير ٢٠٠٨	٣ ابريل ٢٠٠٧	صافي الربح
٢٠٠٨ سبتمبر ٣٠	٢٠٠٨ سبتمبر ٣٠	٢٠٠٨ سبتمبر ٣٠	المتوسط المرجح لعدد الأسهم
جنية مصرية	جنية مصرية	جنيه مصري	نصيب السهم من الأرباح
٤٦٣,١٥٨,٦٩٦	١,٣٣٧,٧٥١,٦٩٢	١,٥٣٠,٤٥٨,٤٩٤	خلال الفترة (جنيه/سهم)
٩٥٤,٩٥٥,٥٨٠	٩٥٤,٩٥٥,٥٨٠	٩٥٤,٩٥٥,٥٨٠	
٠,٤٩	١,٤٠	١,٦٠	

٣٠ - الموقف الضريبي

تخضع الشركة لقانون الضرائب على الدخل رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥. ونظرا لبدء نشاط الشركة فى ابريل ٢٠٠٧ فلم يتم بعد تقديم إقرارات ضريبية .

٣١ - الأطراف ذات العلاقة

تحقيقاً لأهداف الشركة يتم التعامل مع بعض الشركات ذات العلاقة بنفس شروط التعامل مع الأطراف الأخرى وذلك بإسناد تنفيذ بعض الأعمال والعقود في مشروعات الشركات التابعة (مدينة الرحاب) وكذلك سداد بعض المبالغ نيابة عن تلك الشركات وتسوية بعض المبالغ المسددة من أو إلى أطراف أخرى وقد ظهرت أرصدة هذه المعاملات ضمن الأصول والخصوم بقائمة المركز المالي.

تمثل شركة الإسكندرية للإنشاءات المقاول الرئيسي لمشروع الشركات طبقاً للعقود المبرمة مع الشركات .

المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة التي تضمنتها قائمة الدخل :

مقابل ادارة	اعمال انشاءات	
٦٦٤,٤١٣	-	اتحاد ملاك فرجينيا
-	١,٦٦٢,٣٢٥,٧٨٤	الاسكندرية للإنشاءات
-	٦,١٣٥,٠٣٩	شركة البساتين لتنسيق و صيانة الحدائق
<u>٦٦٤,٤١٣</u>	<u>١,٦٦٨,٤٦٠,٨٢٣</u>	

المعاملات مع الاطراف ذات العلاقة التي تضمنتها المركز المالي :

دفعات مقدمة	أرصدة دائنة	طبيعة التعامل
(مدين)		
١٦,٧٤٥,٦٦٦	٩,٨٩٠,٠٤٦	مقاول شركة الإسكندرية للإنشاءات
-	٣٥٠,٥٥٦	شركة شقيقة شركة الاسكندرية للمشروعات السياحية
<u>١٦,٧٤٥,٦٦٦</u>	<u>١٠,٢٤٠,٦٠٢</u>	

٣٢ - الأدوات المالية وإدارة المخاطر المتعلقة بها :-

أ - خطر الائتمان

يتمثل خطر الائتمان في عدم مقدرة العملاء الممنوح لهم الائتمان على سداد المستحق عليهم ويعتبر هذا الخطر محدود نظراً لأن الشركة تتعامل مع قطاع عريض من العملاء والحصول على الضمانات الكافية لتخفيض حجم المخاطر التي تنشأ في حالة تعثر أحد العملاء عن السداد . وكذا المتابعة والدراسة الدورية للعملاء عن طريق إدارات متخصصة لذلك .

ب- خطر العملات الأجنبية

يتمثل خطر العملات الأجنبية في التغيرات في سعر الصرف والذي يؤثر على المدفوعات والمقبوضات بالعملات الأجنبية وكذلك تقييم الأصول والالتزامات بالعملات الأجنبية ونظراً لأن غالبية معاملات الشركة بالعملة المحلية فإن تقدير هذا الخطر يعتبر منخفض .

ج- خطر سعر الفائدة

تعتمد الشركة في توفير جزء من احتياجاتها التمويلية لسداد التزاماتها الجارية وتمويل الأعمال تحت التنفيذ على التسهيلات الائتمانية والقروض طويلة الأجل من البنوك ويتمثل خطر الفائدة في تغير أسعار الفائدة الذي قد يكون له تأثير على نتائج الأعمال وتتطلب سياسة الشركة المحافظة على نسبة ١٠٠% تقريباً من إجمالي إقتراضها في صورة أدوات تحمل بفائدة ثابتة .