

الشركة العربية لمنتجات الألبان - أراب ديري - باتدا  
شركة مساهمة مصرية  
القوائم المالية المستقلة  
عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤  
وتقرير مراقب الحسابات عليها

KPMG حازم حسن  
محاسبون قانونيون ومستشارون

الشركة العربية لمنتجات الألبان - أراب ديرى - باندا  
شركة مساهمة مصرية  
القوائم المالية المستقلة  
عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

الصفحة	المحتويات
-	تقرير مراقب الحسابات
١	الميزانية المُستقلة
٢	قائمة الدخل المستقلة
٣	قائمة التغيرات في حقوق الملكية المستقلة
٤	قائمة التدفقات النقدية المستقلة
٥ - ٣٣	الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة

## حازم حسن

### محاسبون قانونيون ومستشارون

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

مقرعات الأهرام  
كلو ٢٢ طريق مصر الإسكندرية الصحراوي  
الهرم - الجيزة - القاهرة الكبرى  
كود بريدي : ١٢٥٥٦ الأهرام

#### تقرير مراقب الحسابات

إلى السادة / مساهمي شركة الشركة العربية لمنتجات الألبان - أراب ديرى - باندا

#### تقرير عن القوائم المالية

راجعنا القوائم المالية المستقلة للشركة العربية لمنتجات الألبان - أراب ديرى - باندا " شركة مساهمة مصرية " والمتمثلة في الميزانية المستقلة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وكذا القوائم المستقلة للدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة وغيرها من الإيضاحات.

#### مسئولية الإدارة عن القوائم المالية

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

#### مسئولية مراقب الحسابات

تتخصص مسئوليتنا في إبداء الرأي على هذه القوائم المالية في ضوء مراجعتنا لها. وقد تمت مراجعتنا وفقاً لمعايير المراجعة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية. وتتطلب هذه المعايير منا الالتزام بمتطلبات السلوك المهني وتخطيط وأداء المراجعة للحصول على تأكيد مناسب بأن القوائم المالية خالية من أية تحريفات هامة ومؤثرة. وتتضمن أعمال المراجعة أداء إجراءات للحصول على أدلة مراجعة بشأن القيم والإقصادات في القوائم المالية المستقلة. وتعتمد الإجراءات التي تم اختيارها على الحكم المهني للمراقب ويشمل ذلك تقييم مخاطر التحريف الهام والمؤثر في القوائم المالية سواء الناتج عن الغش أو الخطأ. ولدى تقييم هذه المخاطر يضع المراقب في اعتباره الرقابة الداخلية ذات الصلة بقيام المنشأة بإعداد القوائم المالية والعرض العادل والواضح لها وذلك لتصميم إجراءات مراجعة مناسبة للظروف ولكن ليس بغرض إبداء رأى على كفاءة الرقابة الداخلية في المنشأة. وتشمل عملية المراجعة أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية والتقديرات المحاسبية الهامة التي أعدت بمعرفة الإدارة وكذا سلامة العرض الذي قدمت به القوائم المالية المستقلة.

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

## الرأي

ومن رأينا أن القوائم المالية المستقلة المشار إليها أعلاه تعبر بعدالة ووضوح، في جميع جوانبها الهامة، عن المركز المالي المستقل للشركة العربية لمنتجات الألبان - أراب ديري - باندا في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، وعن أدائها المالي المستقل وتدفقاتها النقدية المستقلة عن السنة المالية المنتهية في ذلك التاريخ وذلك طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين واللوائح المصرية ذات العلاقة بإعداد هذه القوائم المالية المستقلة.

## تقرير عن المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

تمسك الشركة حسابات مالية منتظمة تتضمن كل ما نص القانون ونظام الشركة على وجوب إثباته فيها وقد وجدت القوائم المالية المستقلة متفقة مع ما هو وارد بتلك الحسابات كما تطبق الشركة نظام تكاليف يفي بالغرض منه، وقد تم جرد المخزون بمعرفة إدارة الشركة طبقاً للأصول المرعية.

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



صلاح المسرى

سجل مراقبي الهيئة العامة للرقابة المالية رقم (٣٦٤)

حازم حسن KPMG

محاسبون قانونيون ومستشارون

KPMG حازم حسن  
محاسبون قانونيون ومستشارون

(٤٢)

القاهرة في ٢٦ إبريل ٢٠١٥

٢٠١٣/١٢/٣١	٢٠١٤/١٢/٣١	إيضاح
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٤٤.٠٩٧.٢٤١	١٢٥.٠٣١.٢٢٣	١٠ أصول ثابتة (بالصافي)
٤٣٩.٥٠٥	—	١١ مشروعات تحت التنفيذ
٢.١٠٠.٠٠٠	٢.١٠٠.٠٠٠	١٢ إستثمارات في شركات تابعة
٨٨.٤٧٨	٥٦.٢٨٨	١٣ الأصول غير الملموسة (بالصافي)
١٤٦.٧٢٥.٢٢٤	١٢٧.١٨٧.٦٢١	الأصول غير المتداولة
١١٢.٢٧٧.٦١١	١١٤.٧٣٠.٨٠٥	١٤ مخزون
٧٧.٢٧٣.٣٤٢	٨٩.٣٠٨.٢٤٠	١٥ عملاء وأوراق قبض
٣.٤٨١.٢١٩	٢.٢٣٢.٢٩٦	موردين دفعات مقدمة
٢٧.٦٢٠.٧٧٧	٢٨.٨٣٥.٨٢٥	١٦ مدينون وأرصدة مدينة أخرى
٩.٢٠٦.٨٨١	٧.٦٥٠.٢٥٣	١٧ النقدية بالصندوق ولدى البنوك
٢٢٩.٨٥٩.٨٣٠	٢٤٢.٧٥٧.٥١٩	الأصول المتداولة
١٢٣.٥٦٨.٧٣٢	١٦٨.٣٢٨.٤٢٤	٢٦ بنوك - تسهيلات إئتمانية /
٦.٠٠٠.٠٠٠	٦.٠٠٠.٠٠٠	٢٧ قروض قصيرة الأجل
١٢.٩٥٣.٥٥٥	١٢.٠٠٠.٠٠٠	٢٨ أقساط قروض متوسطة الأجل تستحق خلال العام
١.٢٣٨.٠٠٣	٢.٧٣٧.٥٩٢	عملاء دفعات مقدمة
٥٣.٤١٥.٧٤٠	٥٣.٨٧٤.٠٠٦	١٨ موردين وأوراق دفع
٢٠.٤٨٥.٢٦٦	١٩.٦٨٧.٩٢١	١٩ دائنون وأرصدة دائنة أخرى
٣.٥٦٠.٥٥٢	٤.١٧٢.٣٣٦	٢٠ مخصصات
٢٢١.٢٢٠.٨٤٨	٢٦٦.٨٠٠.٢٧٩	الإلتزامات المتداولة
٨.٦٣٨.٩٨٢	(٢٤.٠٤٢.٧٦٠)	(زيادة الإلتزامات المتداولة عن الأصول المتداولة) / رأس المال العامل
١٥٥.٣٦٤.٢٠٦	١٠٣.١٤٤.٨٦١	إجمالي الإستثمار
		ويتم تمويله على النحو التالي:
		حقوق الملكية
٦.٠٠٠.٠٠٠	٦.٠٠٠.٠٠٠	٢٢ رأس المال المصدر والمدفوع
٧.٤٩٩.٧٣٥	٧.٤٩٩.٧٣٥	إحتياطي قانوني
١٠.٩٥٧.٥٧٣	١٠.٩٥٧.٥٧٣	٢٤ أرباح بيع أسهم خزينة
٤١.١٩٩.٦٩٣	٣٧.٣٩٦.٣٩٠	أرباح مرحلة
(٣.٨٠٣.٣٠٣)	(٢٩.٤٤٤.٢٨٠)	صافي خسارة العام ٢٠١٤
١١٥.٨٥٣.٦٩٨	٨٦.٤٠٩.٣١٨	إجمالي حقوق الملكية
١٨.٠٠٠.٠٠٠	٦.٠٠٠.٠٠٠	٢٨ قروض متوسطة الأجل
٩.٢٢١.٩٨٥	٤.٩٥٥.٣٣٣	إلتزامات وأوراق دفع طويلة الأجل
١٢.٢٨٨.٥٢٣	٥.٧٨٠.٢١٠	٢٩ إلتزامات ضريبية موجلة
٣٩.٥١٠.٥٠٨	١٦.٧٣٥.٥٤٣	الإلتزامات غير المتداولة
١٥٥.٣٦٤.٢٠٦	١٠٣.١٤٤.٨٦١	إجمالي حقوق الملكية والإلتزامات غير المتداولة

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٥ إلى ٣٣ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية المستقلة.

رئيس مجلس الإدارة  
الأستاذ / السيد السيد الجوهري



المدير المالي  
محاسب / عبدالعزيز مصطفى السيد



الشركة العربية لمنتجات الألبان - أراب ديري - باتدا

شركة مساهمة مصرية

قائمة الدخل المستقلة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

٢٠١٣	٢٠١٤	إيضاح	
جنيه مصري	جنيه مصري		
٦٤٩ ٥٣٦ ٥٣٤	٦٢٧ ٢٥٩ ١٥٣	٥	صافي المبيعات
(٥١٩ ٦٩٨ ٤١٤)	(٥٢١ ٨١١ ٥١٦)	٦	تكلفة المبيعات
١٢٩ ٨٣٨ ١٢٠	١٠٥ ٤٤٧ ٦٣٧		مجمّل الربح
(٨٠ ٠٢٥ ٠٠٩)	(٨١ ٩٣١ ٣٩٥)	٧	مصروفات بيع وتوزيع
(٨ ٧٦٨ ١٤٧)	(١٤ ٢٤٣ ٢٥٧)	٨	مصروفات تسويقية
(١٧ ٢٣٧ ٨٣٩)	(١٩ ١٩٩ ٤٣٦)	٩	مصروفات صومية وإدارية
(٩٧٦ ٠٠٠)	(٢ ٢٠٦ ٣٨٢)		رواتب وبدلات حضور أعضاء مجلس الإدارة
٢٢ ٨٣١ ١٢٥	(١٢ ١٣٢ ٨٣٣)		(خسائر) نتائج أنشطة التشغيل
(٢٠ ٣٢٢ ٠٥٣)	(١٨ ٤٢٠ ٢٢٨)		قوائد ومصروفات تمويلية
٨٧ ٥٠١	٦٥ ٧٣٣		قوائد دائنة
(٤ ٧٠١ ٧٣٥)	(٢ ٦٩٤ ٦٩٩)		فروق عملات أجنبية
(٢٤ ٩٣٦ ٢٨٧)	(٢١ ٠٤٩ ١٩٤)		صافي تكلفة التمويل
٤٢٢ ٣٢٠	٤٠ ١٨٩		أرباح بيع أصول ثابتة
(١ ٩٣٤ ٩١٨)	(١ ٥٢١ ٧٧٢)	٢١	الإنخفاض في قيمة العملاء
(٢٠٨ ٢٧٢)	(١ ١٥٣ ٩٣٣)	٢١	الإنخفاض في قيمة المدينون والأرصدة المدينة الأخرى
—	(٤٧٤ ٠٩٨)	٢١	الإنخفاض في قيمة الموردين دفعات مقبلة
(٦٤٣ ٣٠٠)	(٢ ٥٢١ ٣٦٠)	٢٠	مخصصات
—	٢٨٥ ٠٣٨		رد الإنخفاض في قيمة الأصول الثابتة
٣٠ ٠٠٠	١ ٢٦٤ ٠٠٠		رد مخصصات
٢ ٤٦٧ ٨٥٤	١ ٣٢١ ٢٧٠		إيرادات أخرى
(٢٤ ٨٠٢ ٦٠٣)	(٢٣ ٨١٩ ٨٦٠)		
(١ ٩٧١ ٤٧٨)	(٣٥ ٩٥٢ ٦٩٣)		صافي خسارة العام قبل ضريبة الدخل
(١ ٣٢٠ ٥٠٩)	—	٢٩	ضريبة الدخل الحالية عن العام
(٥١١ ٣١٦)	٦ ٥٠٨ ٣١٣	٢٩	الضريبة المؤجلة
(١ ٨٣١ ٨٢٥)	٦ ٥٠٨ ٣١٣		ضريبة الدخل عن العام
(٣ ٨٠٣ ٣٠٣)	(٢٩ ٤٤٤ ٣٨٠)		صافي خسارة العام
(٠,٦٣)	(٤,٩١)	٢٣	نصيب السهم في صافي خسارة العام (جنيه مصري / سهم)

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٥ إلى ٣٣ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية المستقلة.

الشركة العربية لمنتجات الألبان - أراب دوى - بلندا  
شركة مساهمة مصرية

قائمة التغيرات في حقوق المتبعة المستقلة عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

	الإجمالي	صافي الخسارة	أرباح مرحلة	أرباح بيع أسهم خزينة	إحتياطي قانوني	رأس المال المصدر والمفروع
	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
١٢٣٩٢٤٧٢٧	١٠١٨١٣٠٠	٣٥٧٩٥١٨٤	١٠٩٥٧٥٧٣	٦٩٩٠٦٧٠	٦٠٠٠٠٠٠٠٠	
—	(٥٠٩٠٦٥)	—	—	٥٠٩٠٦٥	—	
—	(٩٦٧٢٢٣٥)	٩٦٧٢٢٣٥	—	—	—	
(٤٢٦٧٧٢٦)	—	(٤٢٦٧٧٢٦)	—	—	—	
(٣٨٠٣٣٠٣)	(٣٨٠٣٣٠٣)	—	—	—	—	
١١٥٨٥٣٦٩٨	(٣٨٠٣٣٠٣)	٤١١٩٩٦٩٣	١٠٩٥٧٥٧٣	٧٤٩٩٧٣٥	٦٠٠٠٠٠٠٠٠	
		٢٧٧٧٤٦٢٩				
١١٥٨٥٣٦٩٨	(٣٨٠٣٣٠٣)	٤١١٩٩٦٩٣	١٠٩٥٧٥٧٣	٧٤٩٩٧٣٥	٦٠٠٠٠٠٠٠٠	
—	٣٨٠٣٣٠٣	(٣٨٠٣٣٠٣)	—	—	—	
(٢٩٤٤٣٨٠)	(٢٩٤٤٣٨٠)	—	—	—	—	
٨٦٤٠٩٣١٨	(٢٩٤٤٣٨٠)	٣٧٣٩٦٣٩٠	١٠٩٥٧٥٧٣	٧٤٩٩٧٣٥	٦٠٠٠٠٠٠٠٠	

الرصيد في ١ يناير ٢٠١٣  
المحول للاحتياطي القانوني  
المحول إلى الأرباح المرحلة  
توزيعات الأرباح عن عام ٢٠١٢  
صافي خسارة عام ٢٠١٣  
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣

الرصيد في ١ يناير ٢٠١٤  
المحول إلى الأرباح المرحلة  
صافي خسارة عام ٢٠١٤  
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٥ إلى ٣٣ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية المستقلة.

٢٠١٣	٢٠١٤	إيضاح
جنيه مصري	جنيه مصري	
(١ ٩٧١ ٤٧٨)	(٣٥ ٩٥٢ ٦٩٣)	التدفقات النقدية من أنشطة التشغيل: صافي خسارة العام قبل ضريبة الدخل تسويات:
٢٣ ٨٠٨ ٦٩٤	٢١ ٥١١ ٤١٣	١٠ - إهلاكات أصول ثابتة
٣٥ ٦٧٥	٣٢ ١٩٠	١٣ - إستهلاك أصول غير ملموسة
(٤٢٢ ٣٢٠)	(٤٠ ١٨٩)	- أرباح بيع أصول ثابتة
٢٠ ٣٢٢ ٠٥٣	١٨ ٤٢٠ ٢٢٨	- فوائد ومصروفات تمويلية
-	٢ ٤٢٠ ٥٣٦	- التخفيض في قيمة المخزون
١ ٨٧٩ ١٩٢	١ ٥٢١ ٧٧٢	- الإنخفاض في قيمة العملاء
٢١٣ ٤٠٦	١ ١٥٣ ٩٣٣	- الإنخفاض في قيمة المدينون والأرصدة المدينة الأخرى
-	٤٧٤ ٠٩٨	- الإنخفاض في قيمة الموردين دفعات مقدمة
٦٤٣ ٣٠٠	٢ ٥٣١ ٣٦٠	- مخصصات
-	(٢٨٥ ٠٣٨)	- رد الإنخفاض في قيمة الأصول الثابتة
(٣٠ ٠٠٠)	(١ ٢٦٤ ٠٠٠)	- رد مخصصات
٤٤ ٤٧٨ ٥٢٢	١٠ ٥٢٣ ٦١٠	
(١١ ٠٣٥ ٠٦٣)	(٤ ٨٧٣ ٧٣٠)	٣٢ التغييرات في:
(٢ ٥٩٣ ٥١٧)	(١٥ ٠٧٣ ٥٢٩)	٣٢ - مخزون
٤٢٣ ٨٧٣	٧٧٤ ٧٢٥	٣٢ - صلاء وأوراق قبض
٢ ١٤٠ ٠٨٤	(٢ ٣٦٨ ٩٨١)	٣٢ - موردين دفعات مقدمة
١٥ ٤٥٧ ٢٢٦	٦٤٩ ٧٠٧	٣٢ - المدينون والأرصدة المدينة الأخرى
(١ ٥٠٠ ١٣٨)	١ ٤٩٩ ٥٨٩	٣٢ - موردين وأوراق دفع
(٢ ٤٧٣ ٤٧٤)	(٨٧١ ٢٧٥)	٣٢ - عملاء دفعات مقدمة
(١ ١٣٤ ٤٨٦)	(٢٥٠ ٠٣٤)	- دائنون وأرصدة دائنة أخرى
٤٣ ٧٦٣ ٠٢٧	(٩ ٩٨٩ ٩٢٨)	- المستخدم من المخصصات
(٢٠ ٢٩٠ ٢١٧)	(١٨ ٥٦٣ ٤٧٨)	التدفقات النقدية (المستخدمة في) من أنشطة التشغيل
٢٣ ٤٧٢ ٨١٠	(٢٨ ٥٥٣ ٤٠٦)	فوائد تمويلية مدفوعة صافي التدفقات النقدية (المستخدمة في) من أنشطة التشغيل
(٤ ٦٥٢ ١١٤)	(١ ٧٢٤ ٠٩٣)	التدفقات النقدية من أنشطة الاستثمار:
٤٤١ ٥٦٣	٤٣ ٣٢٠	مدفوعات لشراء أصول ثابتة ومشروعات تحت التنفيذ
(٤ ٢١٠ ٥٥١)	(١ ٦٨٠ ٧٧٣)	متحصلات من بيع أصول ثابتة صافي التدفقات النقدية المستخدمة في أنشطة الاستثمار
(٤ ٤٢٥ ٧٣٦)	٤٤ ٧٥٩ ٦٩٢	التدفقات النقدية من أنشطة التمويل:
(٣ ٧٥٠ ٠٠٠)	(٦ ٠٠٠ ٠٠٠)	متحصلات من (مدفوعات ل) بنوك - تسهيلات إئتمانية
٦ ٠٠٠ ٠٠٠	٦ ٠٠٠ ٠٠٠	مدفوعات لقروض قصيرة الأجل
(٧ ٨٤٠ ٠٠٠)	(١٢ ٩٥٣ ٠٥٥)	مقبوضات من قروض قصيرة الأجل
(٤ ٠٣٠ ٤٥٦)	(٤ ٢٤٠ ٩١٣)	مدفوعات لقروض متوسطة الأجل
(٤ ٢٤١ ١٦٥)	-	مدفوعات لإلتزامات وأوراق دفع طويلة الأجل
(١٨ ٢٨٧ ٣٥٧)	٢٧ ٥٦٥ ٧٢٤	المسدد من توزيعات الأرباح صافي التدفقات النقدية من (المستخدمة في) أنشطة التمويل
٩٧٤ ٩٠٢	(٢ ٦٦٨ ٤٥٥)	(النقص) الزيادة في النقدية وما في حكمها خلال العام
٦ ٤٦٦ ٧٠٣	٧ ٤٤١ ٦٠٥	١٧ النقدية وما في حكمها في ١ يناير
٧ ٤٤١ ٦٠٥	٤ ٧٧٣ ١٥٠	١٧ النقدية وما في حكمها في ٣١ ديسمبر

الإيضاحات المرفقة من صفحة ٥ إلى ٣٣ تعتبر جزءاً لا يتجزأ من هذه القوائم المالية المستقلة.



الشركة العربية لمنتجات الألبان - أراب ديرى - باندا  
شركة مساهمة مصرية  
الإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة  
عن السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

#### ١ نبذة عن الشركة

الشركة العربية لمنتجات الألبان - أراب ديرى - باندا - شركة مساهمة مصرية في جمهورية مصر العربية - منشأة وفقاً لأحكام قانون الإستثمار رقم ٤٣ لسنة ١٩٧٤ ولائحة التنفيذية. عنوان الشركة الرئيسي بالسجل التجاري هو ١٥ شارع عبد الحميد بدوي - مصر الجديدة - القاهرة، ويقع مصنع الشركة بمدينة سندبيس بمحافظة القليوبية. رئيس مجلس الإدارة والعضو المنتدب المهندس / طارق محمد عبد العاطي. سجلت الشركة بالسجل التجاري برقم ٣٢٠٥ العبور بتاريخ ٩ سبتمبر ١٩٨٥. مدة الشركة ٢٥ سنة تبدأ من ٩ سبتمبر ١٩٨٥ وتجدد لمدد مماثلة، وقد تم مد أجل الشركة خمسة وعشرون عاماً بدأ من إنتهاء الفترة السابقة في ٨ سبتمبر ٢٠١٠ وتنتهى في ٧ سبتمبر ٢٠٣٥.

#### غرض الشركة

غرض الشركة هو إنتاج وتصنيع جميع منتجات الألبان وكافة أنواع الجبن.

#### القيد ببورصة الأوراق المالية

أسهم الشركة مقيدة في بورصة الأوراق المالية المصرية.

#### ٢ أسس الإعداد

##### ١-٢ الالتزام بالمعايير والقوانين

تم إعداد القوائم المالية المستقلة للشركة وفقاً لمعايير المحاسبة المصرية وفي ضوء القوانين المصرية السارية. تم اعتماد القوائم المالية المستقلة للإصدار من قبل مجلس الإدارة في ٢٢ إبريل ٢٠١٥.

##### ٢-٢ أسس القياس

تم إعداد القوائم المالية المستقلة على أساس التكلفة التاريخية، وفيما عدا الأدوات المالية غير المشنقة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر تقاس بالقيمة العادلة.

##### ٣-٢ عملة التعامل والعرض

العملة المستخدمة في عرض القوائم المالية المستقلة للشركة هي الجنيه المصري والذي يمثل عملة التعامل للشركة.

## ٤-٢ استخدام التقديرات والافتراضات

إن إعداد القوائم المالية المستقلة وفقا لمعايير المحاسبة المصرية يتطلب من الإدارة استخدام الحكم الشخصي وعمل تقديرات وافتراضات تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية وقيم الأصول والالتزامات والإيرادات والمصروفات المدرجة، وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

هذا ويتم مراجعة هذه التقديرات والافتراضات بصفة مستمرة ويتم الاعتراف بأية تعديلات في التقديرات المحاسبية في الفترة التي تم فيها هذا التعديل لتلك التقديرات وعلى أية فترات مستقبلية تم تأثرها. المعلومات الخاصة بالتقديرات الهامة بشأن تطبيق السياسات المحاسبية ذات التأثير الهام على المبالغ المدرجة في القوائم المالية فيتم عرضها في الإيضاحات.

المعلومات الخاصة بالافتراضات والتقديرات غير المؤكدة والتي لديها مخاطر هامة لما قد ينتج عنها من تسويات هامة خلال القوائم المالية المستقلة التالية فيتم عرضها في الإيضاحات التالية:  
إيضاح رقم (٢٠) : المخصصات.

إيضاح رقم (٢١) : الإنخفاض في قيمة الأصول الثابتة.

إيضاح رقم (٢١) : التخفيض في قيمة المخزون.

إيضاح رقم (٢١) : الإنخفاض في قيمة العملاء.

إيضاح رقم (٢١) : الإنخفاض في قيمة المدينون والأرصدة المدينة الأخرى.

إيضاح رقم (٢٩) : الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة.

## ٣ أهم السياسات المحاسبية

تقوم الشركة بتطبيق السياسات المحاسبية التالية بثبات خلال الفترات المالية المعروضة بالقوائم المالية المستقلة.

## ١-٣ العملات الأجنبية

### المعاملات بالعملات الأجنبية

يتم ترجمة المعاملات بالعملات الأجنبية باستخدام سعر الصرف الساري في تاريخ المعاملة. يتم ترجمة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية في تاريخ الميزانية المستقلة إلى الجنيه المصري وفقا لسعر الصرف السائد في ذلك التاريخ. ويتم ترجمة الأصول والالتزامات ذات الطبيعة غير النقدية والتي يتم قياسها بالقيمة العادلة بالعملة الأجنبية إلى الجنيه المصري باستخدام سعر الصرف السائد في تاريخ تحديد القيمة العادلة.

الأصول والالتزامات ذات الطبيعة غير النقدية بالعملة الأجنبية والتي تقاس على أساس التكلفة التاريخية تترجم باستخدام سعر الصرف في تاريخ المعاملة.

وبصفة عامة تدرج فروق العملة الناتجة عن الترجمة بالأرباح أو الخسائر.

## ٢-٣ إستثمارات في شركات تابعة

الشركات التابعة هي شركات تحت سيطرة الشركة، وذلك عندما يكون للشركة السيطرة على السياسات المالية والتشغيلية لتلك الشركات التابعة وذلك للحصول على منافع من أنشطتها. ويتم إدراج الاستثمارات في الشركات التابعة بالتكلفة ويتم خصم أي انخفاض في القيمة وتحمله على قائمة الدخل وذلك لكل استثمار على حده.

ويتم رد خسارة الانخفاض فقط إلى حدود أن القيمة الدفترية للأصل لا تتعدى القيم الدفترية والتي كان سيتم احتسابها إذا لم تؤخذ خسارة الانخفاض في الاعتبار.

### ٣-٣ الأدوات المالية

#### (أ) الأصول المالية غير المشتقة

يتم الاعتراف الاولي بالقروض والمديونيات والودائع في تاريخ نشأتها. كافة الأصول المالية الأخرى (بما في ذلك الأصول بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر) يتم الاعتراف الاولي بهم في تاريخ المعاملة والذي عنده تكون الشركة طرفا في الإشتراطات التعاقدية للأداة.

وتستبعد الشركة الأصل المالي عند انتهاء حقوقه التعاقدية في التدفقات النقدية لهذا الأصل أو أنها تحول حق استلام التدفقات النقدية المتعاقد عليها لهذا الأصل في معاملة يتم من خلالها تحويل كافة مخاطر وعوائد الملكية لهذا الأصل المالي. أية منفعة لمثل هذا الأصل المالي المحول والتي قد تنشأ أو يتم الاحتفاظ بها بواسطة الشركة يتم إدراجها كأصل أو إلتزام بشكل منفصل.

الأصول والإلتزامات المالية يتم عمل مقاصة بينها ويتم إظهار صافي القيمة بالميزانية المستقلة وذلك فقط عندما يكون للشركة الحق القانوني لعمل هذه المقاصة والنية للتسوية على أساس صافي القيمة أو تحقق الأصل المالي وتنتهي الإلتزام المالي في نفس الوقت. والشركة تبويب الأصول المالية غير المشتقة الى البنود التالية: القروض والمديونيات.

#### القروض والمديونيات

القروض والمديونيات هي أصول مالية ذات تاريخ سداد محدد أو قابل للتحديد وغير متداولة في سوق نشط. هذه الأصول يتم الاعتراف الاولي لها بالقيمة العادلة، بالإضافة إلى تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة بها. بعد الاعتراف الاولي تقاس القروض بالتكلفة المستهلكة بإستخدام طريقة الفائدة الفعلية وتخصم خسائر الإنخفاض في القيمة.

وبصفة عامة المديون والأرصدة المدينة الأخرى قصيرة الاجل وبدون معدل فائدة مذكور تقاس بقيمتها الاسمية (قيمة الفاتورة) ويخصم أية مخصص للديون المشكوك في تحصيلها.

#### تتضمن القروض والمديونيات البنود التالية:

النقدية وما في حكمها والعملاء والمديون والأرصدة المدينة الأخرى.

#### النقدية وما في حكمها

تتضمن النقدية وما في حكمها أرصدة النقدية بالبنوك والخزينة والودائع لأجل والتي لا تتجاوز تواريخ استحقاقها ثلاثة أشهر أو أقل من تاريخ الاقتناء وغير معرضة لأخطار هامة للتغير في قيمتها العادلة وتستخدم بواسطة الشركة في إدارة التزاماتها قصيرة الأجل.

#### (ب) الإلتزامات المالية غير المشتقة

يتم الاعتراف الاولي بالإلتزامات المالية المصدرة والخاصة بالمديونيات والإلتزامات الثانوية في تاريخ إنشائهم. ويتم الاعتراف الاولي لجميع الإلتزامات المالية الأخرى في تاريخ المعاملة (بما في ذلك الإلتزامات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر) عندما تكون الشركة طرفا في الإشتراطات التعاقدية للأداة.

وتستبعد الشركة الإلتزام المالي عند إعفاؤه أو إلغاؤه أو إنتهاء إلتزاماته التعاقدية.

الشركة تصنف الإلتزامات المالية غير المشتقة في بند الإلتزامات المالية الأخرى. يتم الإعتراف الأولي لها بالقيمة العادلة، بالإضافة إلى تكلفة المعاملة المرتبطة مباشرة بها. بعد الإعتراف الأولي تقاس الإلتزامات المالية بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

تتضمن الإلتزامات المالية، قروض وسلفيات وأرصدة بنوك سحب على المكشوف والموردين والأرصدة الدائنة الأخرى.

أرصدة البنوك سحب على المكشوف والمدفوعة عند الطلب والتي تشكل جزء من إدارة أموال الشركة تدرج كمكون من النقدية وما في حكمها عند إعداد قائمة التدفقات النقدية المستقلة.

### (ج) رأس المال

#### رأس المال المرخص به

يبلغ رأس مال الشركة المرخص به ٥٠٠ مليون جنيه مصري.

#### رأس المال المصدر والمدفوع

يبلغ رأس مال الشركة المصدر والمدفوع بالكامل ٦٠ مليون جنيه مصري يتمثل في عدد ٦ مليون سهم نقدي القيمة الاسمية للسهم ١٠ جنيه مصري.

### ٤-٣ الأصول الثابتة

#### (أ) الإعتراف والقياس

يتم إثبات الأصول الثابتة بالتكلفة مخصوما منها مجمع الإهلاك والخسائر الناتجة عن الإنخفاض في القيمة.

تتضمن التكلفة كافة النفقات المباشرة المتعلقة بإقتناء الأصل. وبالنسبة للأصول التي يتم إنشائها داخلياً تتضمن تكلفة الأصل تكلفة الخامات والعمالة المباشرة والتكاليف المباشرة الأخرى التي تستلزمها تلك الأصول لتصل إلى حالتها التشغيلية وفي موقعها للغرض الذي تم إقتناؤها من أجله، وكذلك تكاليف إزالتها وإعادة تسوية الموقع الذي توجد به هذه الأصول وتكلفة القروض المرسمة.

برامج الحاسب الآلي المشتراه والتي تمثل جزء متمم بشكل فعال للأجهزة يتم رسملتها كجزء من هذه الأجهزة. تكلفة الإقتراض المتعلقة بإقتناء أو إنشاء أو إنتاج أصول تدرج بقائمة الدخل عند تكبدها.

يتم المحاسبة عن المكونات الرئيسية لبند الأصول الثابتة التي تختلف أعمارها الإنتاجية كبند مستقل ضمن تلك الأصول الثابتة.

يتم تحديد أرباح وخسائر الإستبعادات بمقارنة صافي القيمة البيعية بصافي القيمة الدفترية في تاريخ الإستبعاد ويعترف بها كإيرادات بيع أصول ثابتة في قائمة الدخل.

#### (ب) التكاليف اللاحقة على الإقتناء

يتم الإعتراف بتكلفة إحلال أحد مكونات الأصل ضمن تكلفة الأصل بعد إستبعاد تكلفة ذلك المكون عند تكبد الشركة لتكلفة الإحلال وإذا ما كان من المحتمل تنفق منافع إقتصادية مستقبلية للشركة كنتيجة لإحلال هذا المكون بشرط إمكانية قياس تكلفته بدرجة عالية من الدقة. هذا ويتم الإعتراف بالتكاليف الأخرى بقائمة الدخل كمصروف عند تكبدها.

### (ج) الإهلاك

يتم تحميل الإهلاك على قائمة الدخل وفقاً لطريقة القسط الثابت على أساس العمر الإنتاجي المقدر لكل نوع من أنواع الأصول الثابتة ولا يتم إهلاك الأراضي. وفيما يلي بياناً بالأعمار الإنتاجية المقدرة:

البند	الأعمار الإنتاجية المقدرة (بالسنة)
- مباني وإنشاءات	٥٠
- آلات ومعدات	١٠
- وسائل نقل وانتقال	٥
- عدد وأدوات	٥
- تجهيزات	٥
- تجهيزات وتركيبات الفروع	٣
- أثاث ومعدات مكتبية	٨
- حاسبات آلية	٤

ويتم بدء إهلاك الأصل عندما يكون الأصل صالحاً للاستخدام في الغرض المعد لأجله. وفي تاريخ القوائم المالية المستقلة تتم إعادة النظر في طرق الإهلاك والأعمار الإنتاجية للأصول وقيمتها التخريدية.

#### ٥ - ٣ مشروعات تحت التنفيذ

يتمثل هذا البند في المبالغ التي تم إنفاقها بغرض إنشاء أو شراء أصول ثابتة حتى تصبح جاهزة للاستخدام في التشغيل حينئذ تحول التكلفة لبند الأصول الثابتة، يتم قياس المشروعات تحت التنفيذ بالتكلفة مخصوماً منها مجمع الاضمحلال في القيمة. لا يتم تحميل أية إهلاكات حتى استكمال المشروع وتحويله للأصول الثابتة.

#### ٦ - ٣ الأصول غير الملموسة

يتم معالجة الأصول ذات الطبيعة غير النقدية والتي يمكن تحديدها وليس لها وجود مادي والمقتناة لأغراض النشاط والمتوقع ان يتدفق منها منافع مستقبلية كأصول غير ملموسة، ويتم قياس الأصول غير الملموسة بالتكلفة. يتم عرض الأصول غير الملموسة بالصافي بعد خصم الاستهلاك وخسائر الاضمحلال، ويتم رسملة النفقات اللاحقة على اقتناء الأصول غير الملموسة عندما تزيد هذه النفقات من المنافع الاقتصادية المستقبلية الخاص بالأصل المتعلقة به.

يتم استهلاك الأصول غير الملموسة وفقاً لطريقة القسط الثابت وعلى أساس العمر الإنتاجي والمقدر بأربع سنوات.

#### ٧ - ٣ الإيجار

##### الإيجار التمويلي

في حالة أن الشركة هي المستأجرة

يتم تصنيف الإيجارات كإيجارات تشغيلية، ويتم تسجيل مدفوعات الإيجارات (بعد استنزال أية خصومات وأخذ أثر فترات السماح في الاعتبار) كمصروفات إيجارات في قائمة الدخل بطريقة القسط الثابت على مدار عمر عقد الإيجار.

### ٨-٣ المخزون

يتم إثبات المخزون من الخامات ومستلزمات التشغيل و مواد التعبئة والتغليف وقطع الغيار والمهمات بالتكلفة الفعلية حتى وصولها للمخازن، ويتم احتساب التكلفة على أساس طريقة المتوسط المتحرك وتشمل التكلفة كافة المصروفات التي تتحملها الشركة للوصول بالمخزون إلى موقعة وحالته الزاهنة. وتتمثل صافي القيمة البيعية في سعر البيع المتوقع من خلال النشاط العادي بعد خصم التكلفة التقديرية اللازمة لإتمام عملية البيع.

يتم تقييم المخزون من الإنتاج غير التام بالتكلفة الصناعية طبقاً لآخر مرحلة وصل إليها هذا الإنتاج أو صافي القيمة الاستردادية (أيهما أقل).

يتم تقييم المخزون من الإنتاج التام بالتكلفة الصناعية أو صافي القيمة البيعية (أيهما أقل). وتتضمن التكلفة الصناعية تكلفة الخامات والأجور المباشرة مضافاً إليها نصيب عادل من المصروفات الصناعية بناء على مستوى الطاقة التشغيلية العادية.

### ٩-٣ الإخفاض في القيمة

#### الأصول المالية غير المشتقة

في تاريخ كل ميزانية مستقلة يتم تحديد عما إذا كان هناك دليل موضوعي لإخفاض قيمة الأصول المالية غير المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. ويعتبر الأصل المالي قد إنخفضت قيمته إذا ما كان هناك دليل موضوعي يوضح بأنه هناك خسارة حدثت بعد الإدراج الأولى وأن هذه الخسارة لها تأثير سلبي على التدفقات النقدية المستقلة المستقبلية المقتررة من إستخدام هذا الأصل والتي يمكن تقديرها بشكل يعتمد عليه.

#### الأصول غير المالية

تتم مراجعة القيم الدفترية للأصول غير المالية بخلاف المخزون والأصول الضريبية المؤجلة في تاريخ كل ميزانية مستقلة لتحديد ما إذا كان هناك مؤشر لإنخفاض قيمتها. وفي حالة وجود أية مؤشر لإنخفاض القيمة يتم تقدير القيمة الاستردادية لهذه الأصول. بالنسبة للأصول غير الملموسة ذات العمر غير المحدد أو التي مازالت غير متاحة للإستخدام فإن قيمتها الاستردادية يتم تقديرها في نفس الوقت من كل عام.

يتم الاعتراف بخسارة الإخفاض إذا ما كانت القيمة الدفترية للأصل أو وحدته المولدة للنقد تزيد عن قيمته الاستردادية.

تتمثل القيمة الاستردادية للأصل أو للوحدة المولدة للنقد في قيمته الإستخدامية أو قيمته العادلة ناقصاً تكاليف البيع أيهما أكبر. وعند إجراء تقدير للقيمة الإستخدامية لأصل ما يتم تقدير التدفقات النقدية المستقبلية الناشئة عن الإستخدام وتطبيق سعر الخصم بعد الضرائب الذي يعكس تقييمات السوق الحالية للقيمة الزمالية للنقد والمخاطر المرتبطة بالأصل أو الوحدة المولدة للنقد. ولأغراض إختبارات الإخفاض في القيمة فإن الأصول التي لا يمكن إختبارها بشكل منفصل يتم تجميعها معاً في أصغر مجموعة للأصول والمولدة للتدفقات النقدية من خلال الإستمرار في الإستخدام والتي تكون مستقلة بشكل كبير عن التدفقات النقدية الداخلة من غيرها من الأصول أو مجموعات الأصول (الوحدات المولدة للنقد).

يتم الاعتراف بخسائر الإخفاض في القيمة بقائمة الدخل ويتم رد خسارة الإخفاض في القيمة في حدود ويحيث لا تجاوز القيمة الدفترية للأصل القيمة الدفترية التي كان سيتم حسابها بعد خصم الإهلاك أو الإستهلاك إذا ما كانت خسائر الإخفاض في القيمة لم يتم الاعتراف بها.

هذا وتقوم الشركة بإعداد دراسة فنية لتقييم أصولها الثابتة كل ثلاث سنوات.

## ١٠-٣ مزايا معاشات التقاعد

تقوم الشركة بسداد إشتراكاتها إلى الهيئة العامة للتأمينات الإجتماعية لصالح العاملين بالشركة طبقاً لقانون التأمينات الاجتماعية رقم (٧٩) لسنة ١٩٧٥ وتعديلاته. وطبقاً لهذا القانون فإن الموظفين والشركة تسدد إشتراكات هذا النظام بنسب ثابتة من المرتبات، وتدرج قيمة مساهمة الشركة في تلك الإشتراكات ضمن قائمة الدخل المستقلة طبقاً لأساس الإستحقاق. ولا تلتزم الشركة بسداد أية التزامات أخرى بخلاف قيمة الإشتراكات السابق ذكرها.

## ١١-٣ المخصصات

يتم إثبات المخصصات عند وجود إلتزام قانوني قائم أو مستدل عليه نتيجة لحدث في الماضي ويكون من المحتمل أن يترتب عنه تدفق لمنافع إقتصادية يتم إستخدامها لسداد ذلك الإلتزام.

## ١٢-٣ الإيراد

## البضاعة المباعة

يقاس الإيراد من بيع البضائع من خلال النشاط العادي بالقيمة العادلة للمقابل المستلم أو المستحق للشركة وذلك بالصافي بعد خصم المرتجعات وقيمة أية خصم تجارى أو خصم كمية تسمح به الشركة.

يتم الاعتراف بالإيراد عند تواجد دليل مقنع ويكون عادة في شكل إتفاق بيع وبأن المخاطر والعوائد الأساسية للملكية قد تم نقلها إلى العميل وأن تحصيل المقابل محتمل حدوثه والتكاليف المرتبطة وإحتمالية رد البضائع من الممكن تقديرها بشكل موثوق فيه وأنه لا يوجد إستمرار لإرتباط الإدارة بالبضاعة وأن قيمة الإيراد يمكن قياسها بشكل موثوق فيه. إذا كان منح الخصم محتمل حدوثه وأن القيمة من الممكن قياسها بشكل موثوق فيه فيتم الاعتراف بالخصم كخصم من الإيراد عند الاعتراف بالمبيعات.

يختلف تحديد التوقيت الذي قامت فيه المنشأة بنقل المخاطر والعوائد الأساسية للملكية بناء على إشتراطات إتفاق البيع. فالمبيعات المحلية عادة يتم الاعتراف بها في أغلب الأحيان عندما يتم إستلام المنتج في مخزن العميل وإصدار الفاتورة أما مبيعات التصدير فيتم نقل مخاطر وعوائد الملكية عند خروج البضاعة من باب المصنع.

ولا يتم الاعتراف بأية إيراد في حالة عدم التأكد من تحصيل مقابل هذا الإيراد أو التكاليف المرتبطة به أو مردودات المبيعات المتوقعة أو إستمرار إرتباط الإدارة بالبضاعة.

## ١٣-٣ الإيرادات والمصروفات التمويلية

تتضمن الإيرادات التمويلية إيرادات الفوائد على الأموال المستثمرة وتوزيعات الأرباح المستلمة والأرباح. تثبت إيرادات الفوائد على أساس الاستحقاق وباستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. يتم إثبات إيرادات توزيعات أرباح الاستثمارات عندما ينشأ الحق للشركة في التوزيعات وذلك في الفترة المالية التي يتم فيها اعتماد تلك التوزيعات من قبل الجمعيات العمومية للشركات المستثمر فيها وتحصيلها.

تشمل المصروفات التمويلية الفوائد المدينة للقروض والتسهيلات الائتمانية.

تدرج كافة تكاليف الاقتراض والتي لا تمت بصلة لتكلفة اقتناء أو إنشاء أو إنتاج أصل مؤهل لرسملة تكاليف الاقتراض بقائمة الدخل باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.

تدرج خسائر وأرباح فروق العملة بالصافي.

### ١٤-٣ المحاسبة عن ضريبة الدخل

تتضمن ضريبة الدخل على أرباح أو خسائر العام كلا من ضريبة العام والضريبة المؤجلة، ويتم إثباتها بقائمة الدخل المستقلة بإستثناء ضريبة الدخل المتعلقة ببنود حقوق الملكية والتي يتم إثباتها مباشرة ضمن حقوق الملكية، وتتمثل الضريبة الحالية في الضريبة المتوقعة على الربح الخاضع للضريبة عن العام بإستخدام أسعار الضريبة السارية في تاريخ الميزانية المستقلة.

### ١٥-٣ الضرائب المؤجلة

يتم الاعتراف بالضريبة المؤجلة كإلتزام بالميزانية المستقلة والناشئة عن فروق زمنية مؤقتة بين القيمة الدفترية للأصول والإلتزامات طبقاً للأساس المحاسبي وقيمتها طبقاً للأساس الضريبي. هذا ويتم تحديد قيمة الضريبة المؤجلة بناءً على الطريقة المتوقعة لتحقيق أو تسوية قيم الأصول والإلتزامات بإستخدام أسعار الضريبة السارية في تاريخ إعداد القوائم المالية المستقلة.

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

### ١٦-٣ الإحتياطي القانوني

طبقاً لمتطلبات قانون الشركات والنظام الأساسي للشركة يتم إستقطاع نسبة ٥٪ من صافي الأرباح السنوية لتكوين إحتياطي قانوني غير قابل للتوزيع. ويتم التوقف عن تجنب هذه المبالغ متى بلغ رصيد الإحتياطي القانوني قدرأ يوازي ٥٠٪ من رأس مال الشركة المصدر. هذا ويمكن إستخدام الإحتياطي القانوني في زيادة رأس المال أو تخفيض الخسائر المرحلة. وإذا إنخفض رصيد الإحتياطي القانوني عن الحد الأقصى (٥٠٪ من رأس المال المصدر) فإن الشركة مطالبة بالعودة لتجنب ٥٪ من صافي الأرباح السنوية حتى يبلغ رصيد الإحتياطي ٥٠٪ من رأس المال المصدر مرة أخرى.

### ٤- تحديد القيمة العادلة

تتطلب عدد من السياسات المحاسبية التي تتبعها الشركة وكذلك متطلبات الإفصاح المتعلقة بها تحديد القيمة العادلة للأصول والإلتزامات المالية وغير المالية. يتم تحديد القيمة العادلة لأغراض القياس أو الإفصاح ويتم الإفصاح بالإيضاحات المتممة للقوائم المالية المستقلة والخاصة بالأصول والإلتزامات كلما كان ذلك ممكناً عن أية معلومات إضافية عن الافتراضات المستخدمة في تحديد القيمة العادلة في الإفصاحات الخاصة بتلك الأصول والإلتزامات.

### ٤-١ الأصول غير الملموسة الأخرى

القيمة العادلة للأصول غير الملموسة الأخرى تحدد بناء على التدفقات النقدية المخصومة والمتوقع الحصول عليها من استخدام والبيع النهائي للأصول.



٢-٤ أسهم ملكية وسندات

القيمة العادلة لاسهم الملكية والسندات تحدد بالإشارة الى سعر السوق المعلن بتاريخ القوائم المالية المستقلة. وإذا لم تكن مدرجة بالبورصة تحدد باستخدام اساليب التقييم. اساليب التقييم المستخدمة تشمل مضاعف الربحية وتحليل خصم التدفقات النقدية وذلك لاحقا للإدراج الاولي. القيمة العادلة للاستثمارات المحتفظ به حتى تاريخ الاستحقاق تحدد لأغراض الإقصاح فقط.

٣-٤ الالتزامات المالية غير المشتقة الاخرى

يتم تحديد القيمة العادلة لأغراض الإقصاح محتسبة على أساس القيمة الحالية للمبالغ المتوقعة والفوائد النقدية المحصلة مخصومة باستخدام سعر الفائدة السائد في تاريخ القوائم المالية المستقلة.

٥- صافي المبيعات

٢٠١٣	٢٠١٤	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٤٠٣ ٨١٩ ٥٦٢	٣٨٧ ٤١٢ ٣٢٥	مبيعات محلية
٢٤٥ ٧١٦ ٩٧٢	٢٣٩ ٨٤٦ ٨٢٨	مبيعات تصدير
٦٤٩ ٥٣٦ ٥٣٤	٦٢٧ ٢٥٩ ١٥٣	

٦- تكلفة المبيعات

٢٠١٣	٢٠١٤	إيضاح	
جنيه مصري	جنيه مصري		
٤٩٠ ٨٤٦ ٣٤٨	٤٨٨ ٩٢١ ٤٥٣		تكلفة مواد مباشرة
٣٩ ٠٩٨ ٠٩٥	٤٠ ٠٨٤ ١٠٣		تكلفة عمالة وأجور مباشرة
٢١ ٩٧٣ ١٩٨	٢٠ ١٢١ ٦٣١	١٠	إهلاكات صناعية
١٦ ٥٨٧ ٨٧٨	١٩ ١٣٣ ١٧٢		مصاريف صناعية أخرى
٥٦٨ ٥٠٥ ٥١٩	٥٦٨ ٢٦٠ ٣٥٩		تكلفة التشغيل
١ ٤٩٦ ٢٩٩	٢ ١٢١ ٢١٧		الإنتاج تحت التشغيل في ١ يناير
(٢ ١٢١ ٢١٧)	(٢ ٥٣٦ ٨٨٩)		الإنتاج تحت التشغيل في ٣١ ديسمبر
٥٦٧ ٨٨٠ ٦٠١	٥٦٧ ٨٤٤ ٦٨٧		تكلفة الإنتاج
٢٤ ١٨٣ ٢٢٧	٢٣ ٢٢٠ ٥٢٩		الإنتاج التام في ١ يناير
(٢٣ ٢٢٠ ٥٢٩)	(٢٦ ٤٤٩ ٧٨٣)		الإنتاج التام في ٣١ ديسمبر
(٤٩ ١٤٤ ٨٨٥)	(٤٢ ٨٠٣ ٩١٧)		تكلفة إنتاج البونص وإيرادات دعم التصدير وإسترداد ضريبة المبيعات
٥١٩ ٦٩٨ ٤١٤	٥٢١ ٨١١ ٥١٦		تكلفة المبيعات

٧- مصروفات بيع وتوزيع

٢٠١٣	٢٠١٤	إيضاح	
جنيه مصري	جنيه مصري		
١٩ ٧٧٥ ٧٤٦	٢١ ٣٠٦ ٥٠٢		مرقبات وأجور
١ ٢٠٩ ٧٤١	٧٧٣ ٠٤٥	١٠	إهلاكات أصول ثابتة
٣٢ ١٩٠	٣٢ ١٩٠	١٣	إستهلاك أصول غير ملموسة
٣٤ ٣٥١ ٥٤٦	٣٣ ٣٦٤ ٤٨٩		مصروفات تشغيلية
١٣ ٤٣٤ ٩٤٨	١٠ ٩٠٣ ٦٨٨		خصم وكلاء للتوزيع وكبار العملاء
٣ ٦٤٢ ٤١٣	٤ ٢٦٩ ٤٣٤		وقود وزيت وقطع غيار
١ ٧٢٤ ١٧٢	٥ ٣٧٤ ٠١٦		إيجارات
١ ٥٣٥ ٤٥٠	١ ٤٣٩ ٨٨٢		دمغات ورسوم
١ ٢٧٤ ٢٩٦	١ ٠٦٥ ٢١٠		مصروفات شحن
٣ ٠٤٤ ٥٠٧	٣ ٤٠٢ ٩٣٩		مصروفات أخرى
٨٠ ٠٢٥ ٠٠٩	٨١ ٩٣١ ٣٩٥		

٨- مصروفات تسويقية

٢٠١٣	٢٠١٤	إيضاح	
جنيه مصري	جنيه مصري		
٩٢٣ ٩٧٧	١ ٢٤١ ٨٩١		مرقبات وأجور
٥١ ٧٨١	٤٥ ٩٧١	١٠	إهلاكات أصول ثابتة
١ ٠١٠ ٥٣٨	٧ ٩٣٣ ٠٦٩		إعلانات تليفزيون وراديو وطرق
٦ ٣٤٤ ١١٠	٤ ٥٦٠ ٦٨٦		مصروفات تشغيلية
٤٣٧ ٧٤١	٤٦١ ٦٤٠		مصروفات أخرى
٨ ٧٦٨ ١٤٧	١٤ ٢٤٣ ٢٥٧		

٩- مصروفات عمومية وإدارية

٢٠١٣	٢٠١٤	إيضاح	
جنيه مصري	جنيه مصري		
١٢ ٨٤٨ ٣٩٨	١٣ ٤٢٤ ٦٢٦		مرقبات وأجور
٥٧٣ ٩٧٤	٥٧٠ ٧٦٦	١٠	إهلاكات أصول ثابتة
٣ ٤٨٥	-	١٣	إستهلاك أصول غير ملموسة
٢١ ٥٨٧	٦٦ ٠١٩		إيجارات إدارية
٧٩٧ ٠٩٨	٢ ٢٩١ ٠٨٥		اتعاب استشارية وخدمات
١ ١٣٧ ٣٨٢	٧٨٥ ٣٥٦		دمغات ورسوم
٣٠٣ ٠١١	٥٢٦ ٨٧٤		سفر وانتقالات
١ ٥٥٢ ٩٠٤	١ ٥٣٤ ٧١٠		مصروفات أخرى
١٧ ٢٣٧ ٨٣٩	١٩ ١٩٩ ٤٣٦		

شركة العربية للتأمينات العامة - بنك  
 تم إعداد هذه البيانات وفقاً للمعايير المحاسبية المعمول بها في المملكة العربية السعودية في 31 ديسمبر 2014

١٠ - الأصول الكلية (بالملايين)  
 الأصول الكلية في 31 ديسمبر 2014

الإجمالي	تأمينات الحياة	تأمينات العرض	تأمينات أخرى	صافي	مستأجر	مستأجر	مستأجر	مستأجر	مستأجر	مستأجر	مستأجر	مستأجر	مستأجر	مستأجر	مستأجر	مستأجر	مستأجر	مستأجر
٢٨٢.٨٩٨.٨٩٤	٨٩.١٨٨	٢.١٠٦.٩٠٤	٤.٠٠٥.٦١٧	١٥.٢٥٨.٢٧١	٤.٢٤٢.٢٨٩	٦٦.٦٥١.٥٢٩	١٧٩.٠٢٦.٢٦٨	٤٧.٨٤٢.٥٢٩	٢.٦٢٥.٢٢٩									
٢.١٦٢.٥٩٨	—	٢١٨.٥٩٦	٢٢٥.٥١٩	٦٧.٦٤١	٢٧٤.٠١٠	٤٧.٢٦٢	١.١٧٠.٤٢٤	—	—									
(١٢٦.٥٠١)	—	(٨٦٠.٠٠٠)	—	(١١٧.٩٠١)	—	—	—	—	—									
٢٨٥.٩٢٥.٩٩١	٨٩.١٨٨	٢.٢١٦.٨٩٥	٤.٢٤١.١٣٦	١٥.٢٠٨.٦٦١	٤.٢٤٠.٢٨٩	٦٦.٧٨٨.٤٠٤	١٨٠.٢٠٢.٦٥٢	٤٧.٨٤٢.٥٢٩	٢.٦٢٥.٢٢٩									
١٢٩.٥١٦.٦١٥	٨٩.١٨٨	٢.١٥٧.٨٢٧	٢.١٢٤.٤٨٤	١٤.٦٢٥.١٢٢	٢.٤١٠.٧٧٢	٦٦.١٧٤.٥٢٢	٤٢.٤٢٢.٤٤٢	٤.٧٦٦.٧٠٦	—									
٤١.٥١١.٤١٢	—	٢٠٤.٨٢٦	٥٧٦.٨٤٦	٤٨.٥٥٥	٢٨٢.٨٤٥	٢.٨٠٧.٦٠١	١٦.٠٠١.٢٦٤	٥٥٦.٨٧١	—									
(١٢٢.٢٧٠)	—	(٧.٨٤٤)	—	(١١٥.٥٢٦)	—	—	—	—	—									
١٢٠.٩٠٤.٦٥٨	٨٩.١٨٨	٢.٤٥٤.٨٢٤	٢.٧٠١.٢٢٠	١٤.٥٠٩.٦٤٢	٢.٤٩٤.١٢٧	٦٢.٩٨٢.١٢٤	١٠٨.١٢٤.٨٥٦	٥.٣٢٣.٥٧٧	—									
(٢٨٥.٢٢٨)	—	(٨٤.٢٠٨)	—	(١.٥١٥)	(١.٦٦٧)	(٧٧.٤٢٥)	(١٢.١٥٢)	—	—									
٢٨٥.٢٢٨	—	٨٤.٢٠٨	—	١.٥١٥	١.٦٦٧	٧٧.٤٢٥	١٢.١٥٢	—	—									
١٢٥.٢٦١.٢٢٢	—	٨٦٤.٧١١	١.٥٢٦.٨٠٦	١٥.٠٢٦.١٢٧	١.٨١٦.٤٥٠	٧٢.٠٧٧.٧٩٩	٩٢.١١٤.٧٠٢	٢.٦٢٥.٢٢٩										
١٤٤.٤٧.٢٤١	—	٨٦٤.٨٥٩	١.٨٨١.١٢٢	١.٠٤٦.٦١٢	١.٢٢٤.٤٥٠	٥.٤٢٤.٥٥١	٨٦.٧٨٨.٥٨٢	٤٢.٠٧٦.٨٢٢	٢.٦٢٥.٢٢٩									
١٢٠.٤٠.٤٥٠	٨٩.١٨٨	٢.٠٠٩.٧٧٧	١.٢٥٤.٨١٧	١٢.٩٦٦.٤١٢	١.٦٦٢.٤٩٥	٦٦.٦٢٢.١٦٦	٦٦.٤٤٥.٥٧٤	—	—									

\* إحصائيات الأصول الكلية المضمونة على قائمة الأصول مع العلم بزيادة كالتالي :-

إجمالي أصول	٢.٠١٦.٦٢٦
إحصائيات مع وفاء	٧٧٢.٠٤٥
إحصائيات مضمونة	٤٥.١٧١
إحصائيات أخرى	٥٧٠.٧٦٦
إجمالي أصول	٢.٠١٦.٦٢٦

تمت التدقيق على حساب 31 ديسمبر 2014 بإجراء رهن تجريبي مطابق على كافة التبعات المالية والمضامين للشركة وذلك ضماناً للوفاء بمجموعة الأجل لصالح بنك مسير بلان للتأمين والقرض قصيرة الأجل لصالح بنك العربي للتأمينات العامة.

تمت التدقيق بإجراء رهن تجريبي على جزء من الأصول والمضامين والتي تبلغ مليوناً وخمسة مائة ألف ريال فقط المقررة 1232 مليون جنيه مصري وذلك ضماناً للوفاء بمجموعة الأجل لصالح بنك مسير بلان للتأمين والقرض قصيرة الأجل لصالح بنك العربي للتأمينات العامة.



١١ - مشروعات تحت التنفيذ

٢٠١٣/١٢/٣١	٢٠١٤/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٤٢٥ ٢٧٢	-	آلات ومعدات - ماكينة ثيرمو فورم
١٤ ٢٣٣	-	آلات ومعدات - صرة ماكينات مثلثات
٤٣٩ ٥٠٥	-	

١٢ - إستثمارات في شركات تابعة

٢٠١٣/١٢/٣١			٢٠١٤/١٢/٣١			
عدد	نسبة	جنيه مصري	عدد	نسبة	جنيه مصري	
الأسهم	المساهمة		الأسهم	المساهمة		
المملوكة	%		المملوكة	%		
٢١٠٠٠٠٠	٧٠	٢١٠٠٠٠٠	٢١٠٠٠٠٠	٧٠	٢١٠٠٠٠٠	الشركة العربية المطورة للتجارة والإستيراد
٢١٠٠٠٠٠		٢١٠٠٠٠٠	٢١٠٠٠٠٠		٢١٠٠٠٠٠	

١٣ - الأصول غير الملموسة (بالصافي)

٢٠١٣/١٢/٣١	٢٠١٤/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٧٠ ٠٠٠	١٧٠ ٠٠٠	قيمة برنامج حسابات ألفا
٤٤٧ ٨١٥	٤٤٧ ٨١٥	برامج مايكروسوفت
١٢٨ ٧٦٠	١٢٨ ٧٦٠	برنامج حملة السيارات
٥٠ ٠٠٠	٥٠ ٠٠٠	قيمة برنامج خرائط من شركة بروتاك
٢٢ ٨٩١	٢٢ ٨٩١	قيمة برنامج تحليل الحسابات
٥٢ ٥٠٠	٥٢ ٥٠٠	قيمة برنامج G.P
١١ ٦٠٠	١١ ٦٠٠	ترخيص برنامج كورال درو وفوتوشوب
١٣ ٧٩٠	١٣ ٧٩٠	قيمة برامج أخرى
٨٩٧ ٣٥٦	٨٩٧ ٣٥٦	إجمالي الأصول غير الملموسة *
٧٧٣ ٢٠٣	٨٠٨ ٨٧٨	مجمع الإستهلاك في ١ يناير ٢٠١٤
٣٥ ٦٧٥	٣٢ ١٩٠	إستهلاك العام
٨٠٨ ٨٧٨	٨٤١ ٠٦٨	مجمع الإستهلاك في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
٨٨ ٤٧٨	٥٦ ٢٨٨	الصافي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤
٧٦٨ ٥٩٦	٧٦٨ ٥٩٦	الأصول المستهلكة تقريبا في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤

\* الأصول غير الملموسة جميعها لا تتعلق بماكينات.

١٤ - مخزون

٢٠١٣/١٢/٣١	٢٠١٤/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٢٥ ٧٩٨ ١٢٨	٣٢ ٥٧٤ ٤٥٤	خامات
٤٣ ١٢٨ ٥٢٠	٣٥ ٢٤٥ ٧٨٧	مواد تعبئة وتغليف
١٧ ٦٧٤ ٩٤٧	١٧ ٥٤٤ ٦٨٣	مهمات وقطع غيار
٢ ١٢١ ٢١٧	٢ ٥٣٦ ٨٨٩	إنتاج غير تام
٢٣ ٢٢٠ ٥٢٩	٢٦ ٤٤٩ ٧٨٣	إنتاج تام
١٣٤ ٤٧٥	١٦٤ ٥٧٣	وقود وزيتون
١٩٩ ٧٨٥	٢١٤ ٦٣٦	أدوات كتابية ومطبوعات
<u>١١٢ ٢٧٧ ٦١١</u>	<u>١١٤ ٧٣٠ ٨٠٥</u>	

- تم تخفيض قيمة المخزون الراكد والتالف والمعاد تقييمه بمبلغ ٣ ٤٠٦ ٠٤١ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ وذلك مباشرة من تكلفة كل نوع من أنواع المخزون المتعلقة به يقابله مبلغ ٩٨٥ ٥٠٥ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣ (إيضاح ٢١).

١٥ - عملاء وأوراق قبض

٢٠١٣/١٢/٣١	٢٠١٤/١٢/٣١	إيضاح	
جنيه مصري	جنيه مصري		
٤٧ ٥٤٧ ٧٠٥	٥٠ ١٣٦ ٧٥٣		عملاء محلي
٢٢ ٦٩٦ ٧٢٩	٣٠ ٦١٩ ٦٧٦		عملاء تصدير
٧٠ ٢٤٤ ٤٣٤	٨٠ ٧٥٦ ٤٢٩		
			يضاف:
١١ ٧٣٠ ١١٨	١٤ ٧٧٤ ٧٩٣		أوراق قبض
٨١ ٩٧٤ ٥٥٢	٩٥ ٥٣١ ٢٢٢		
		٢١	يخصم:
٤ ٧٠١ ٢١٠	٦ ٢٢٢ ٩٨٢		الإنخفاض في قيمة العملاء
<u>٧٧ ٢٧٣ ٣٤٢</u>	<u>٨٩ ٣٠٨ ٢٤٠</u>		

١٦ - مدينون وأرصدة مدينة أخرى

٢٠١٣/١٢/٣١	٢٠١٤/١٢/٣١	إيضاح
جنيه مصري	جنيه مصري	
٢ ٤٣٩ ٣٥١	٨٠١ ١٠٠	شركة تترأ باك
١٣ ٣١٧ ٠٨٨	١٢ ٦٤٠ ٢١٣	صندوق دعم الصادرات
٢ ٤٣٠ ٠٧٩	٤ ٤٦١ ٠٠٥	مصلحة الضرائب - خصم من المنبع
٦ ٠٤٠ ٢٧٩	٦ ٧٢٢ ٧٢٢	مصلحة الضرائب - ضريبة مبيعات مستردة
٥٩٤ ٥١٩	٦٦٢ ٤٢٥	مصلحة الجمارك
١٤١ ٨١٢	٣٠٥ ٦٣٩	تأمينات لدى الغير
٧١ ٦٠٩	٧٢ ٧٤٦	سلف عاملين
٥٩ ٨٣٣	٨٢ ٢٩٥	عهد نقدية (مؤقتة - مستديمة)
٩٨٩ ٤٨٧	١ ٢٢٨ ٣٩١	مصروفات مدفوعة مقدما
٣٣٢ ٠٢٨	٤٨٦ ٦١٢	خطابات خطابات ضمان
١١٨ ٧٩٤	١٠٤ ٤٥٤	م. تأمين وجمارك رسائل استيراد
٩٥ ٤٧٥	٩٥ ٤٧٥	شركة مريوط للصناعات الغذائية
١ ٥٦٨ ٧٧٩	٢ ٦٨٧ ٥٩٠	مستحقات على مندوبين بيع تركوا العمل
٢ ٤٩٦	-	٢٥ الشركة العربية المطورة للتجارة والإستيراد
٣٢٦ ٥٣٨	٥٤٦ ٤٧١	أرصدة مدينة أخرى
٢٨ ٥٢٨ ١٦٧	٣٠ ٨٩٧ ١٤٨	
		يخصم:
٩٠٧ ٣٩٠	٢ ٠٦١ ٣٢٣	٢١ الإنخفاض في قيمة المدينون والأرصدة المدينة الأخرى
٢٧ ٦٢٠ ٧٧٧	٢٨ ٨٣٥ ٨٢٥	

١٧ - النقدية بالصندوق ولدى البنوك

٢٠١٣/١٢/٣١	٢٠١٤/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٣ ٥٨٨ ٦٥١	١ ٥٤٩ ٧٣٦	بنوك - حسابات جارية - جنيه مصري
٨١٨ ٤١٧	١ ٢٩٩ ٠٣٩	بنوك - حسابات جارية - صلات أجنبية
٣ ٠٣٤ ٥٣٧	١ ٩٢٤ ٣٧٥	نقدية بالصندوق
١ ٧٦٥ ٢٧٦	٢ ٨٧٧ ١٠٣	شيكات تحت التحصيل
٩ ٢٠٦ ٨٨١	٧ ٦٥٠ ٢٥٣	النقدية بالصندوق ولدى البنوك
		يخصم:
١ ٧٦٥ ٢٧٦	٢ ٨٧٧ ١٠٣	شيكات تحت التحصيل
٧ ٤٤١ ٦٠٥	٤ ٧٧٣ ١٥٠	النقدية وما في حكمها في قائمة التشفقات النقدية

١٨- موردين وأوراق دفع

٢٠١٣/١٢/٣١	٢٠١٤/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
١٠ ٨٢٩ ٣٨٧	١٨ ١٥٨ ٦٠٠	موردين محليين
٢٧ ٥٣٥ ٣٦٣	٢٢ ٣٤٨ ٧٧٧	موردين خارجيين
٣٨ ٣٦٤ ٧٥٠	٤٠ ٥٠٧ ٣٧٧	
		بضائف:
١٥ ٠٥٠ ٩٩٠	١٣ ٣٦٦ ٦٢٩	أوراق دفع
٥٣ ٤١٥ ٧٤٠	٥٣ ٨٧٤ ٠٠٦	

١٩- دائنون وأرصدة دائنة أخرى

٢٠١٣/١٢/٣١	٢٠١٤/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٩ ٠٦٦ ٦٩٤	٧ ٥٧٣ ٥٢٣	تأمينات للغير - ضمان عملاء وموردين
٢٠٣ ٧٥٠	٦٠ ٥٠٠	قوائد مستحقة - قرض متوسط الأجل
١ ٠٨٩ ١٩٢	١ ٠٨٩ ١٩٢	قوائد ودائع زيادة رأس المال *
٦ ٣٠٩ ٥٠٠	٧ ٨٥٣ ٦١٠	مصروفات مستحقة
١٣٨ ٢٧٦	٣٠٣ ٤٠٧	مصلحة الجمارك - إفراج مؤقت
٥٠١ ٧٠٨	٤٨٥ ٧٨٦	مصلحة الجمارك - أمانات تصدير
١ ٣٧٢ ١٤٠	٦٤٩ ٣٧٥	مصلحة الضرائب
٢٩ ٣٢١	٢٥ ٦٦٨	الهيئة العامة للتأمينات الاجتماعية
٢٨٩ ٤٧٧	٦٠ ٧٢١	صندوق عاملين
٢٨٧ ٧٩٢	٢٩٣ ٨٦٥	أمانات عاملين
٧٢٨ ٨٩٧	٩٤٦ ٠٧٧	أقساط ضريبة المبيعات على السلع الرأسمالية تستحق خلال عام
٤٦٨ ٥١٩	٣٤٦ ١٩٧	أرصدة دائنة أخرى
٢٠ ٤٨٥ ٢٦٦	١٩ ٦٨٧ ٩٢١	

\* قيمة باقي المستحق للمساهمين الذين شاركوا في زيادة رأس المال عن المبالغ المحصلة من تحت حساب زيادة رأس المال مع ما استحق عليها من عوائد بنكية تنفيذاً لقرار الجمعية العامة غير العادية بتاريخ ٢٩ يوليو ٢٠١٢ بإلغاء قرار زيادة رأس المال.



٢٠- مخصصات

الرصيد في ٢٠١٤/١٢/٣١	التقى الغرض منه	مستخدم خلال العام	محمل على قائمة الدخل خلال العام	الرصيد في ٢٠١٤/٠١/٠١	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
٧٨ ٨٦٠	-	-	٤١ ٣٦٠	٣٧ ٥٠٠	مخصص مطالبات عمالية
٣ ٤٩٦ ٧٢٧	-	(٢٢٩ ٥٧٣)	٢ ٤٩٠ ٠٠٠	١ ٢٣٦ ٣٠٠	مخصص مطالبات حكومية
٥٩٦ ٧٤٩	(١ ٢٦٤ ٠٠٠)	(٤٢٥ ٥٠٣)	-	٢ ٢٨٦ ٢٥٢	مخصص مطالبات عملاء
٤ ١٧٢ ٣٣٦	(١ ٢٦٤ ٠٠٠)	(٦٥٥ ٠٧٦)	٢ ٥٣١ ٣٦٠	٣ ٥٦٠ ٠٥٢	

٢١- الانخفاض والتخفيض في قيمة الأصول

الرصيد في ٢٠١٤/١٢/٣١	رد الانخفاض / التخفيض خلال العام	محمل على قائمة الدخل خلال العام	الرصيد في ٢٠١٤/٠١/٠١	إيضاح	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري		
-	(٢٨٥ ٠٣٨)	-	٢٨٥ ٠٣٨	١٠	الانخفاض في قيمة الأصول الثابتة
٣ ٤٠٦ ٠٤١	-	٢ ٤٢٠ ٥٣٦	٩٨٥ ٥٠٥	١٤	التخفيض في قيمة المخزون
٦ ٢٢٢ ٩٨٢	-	١ ٥٢١ ٧٧٢	٤ ٧٠١ ٢١٠	١٥	الانخفاض في قيمة العملاء
٢ ٠٦١ ٣٢٣	-	١ ١٥٣ ٩٣٣	٩٠٧ ٣٩٠	١٦	الانخفاض في قيمة المدينون والأرصدة المدينة الأخرى
١ ٠٦١ ١٩٦	-	٤٧٤ ٠٩٨	٥٨٧ ٠٩٨		الانخفاض في قيمة الموردین دفعات مقدمة
١٢ ٧٥١ ٥٤٢	(٢٨٥ ٠٣٨)	٥ ٥٧٠ ٣٣٩	٧ ٤٦٦ ٢٤١		

٢٢- رأس المال

رأس المال المرخص به

يبلغ رأس المال المرخص به ٥٠٠ مليون جنيه مصري.

رأس المال المصدر والمدفوع

يبلغ رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل ٦٠ مليون جنيه مصري يتمثل في عدد ٦ مليون سهم نقدي القيمة الإسمية للسهم ١٠ جنيه مصري.

### هيكل المساهمين

٢٠١٤/١٢/٣١			
جنيه مصري	نسبة المساهمة %	عدد الأسهم	
١٨ ٤٤٥ ٦٨٠	٣٠,٧٤	١ ٨٤٤ ٥٦٨	الشركة السعودية المصرية للإستثمار والتمويل
١٠ ٨٧٣ ٨١٠	١٨,١٢	١ ٠٨٧ ٣٨١	شركة مؤسسة أدهم المحدودة
١٠ ٠٣٩ ٣٠٠	١٦,٧٣	١ ٠٠٣ ٩٣٠	شركة بايونييرز القابضة للإستثمارات المالية
٧ ٢٧٨ ٧٣٠	١٢,١٣	٧٢٧ ٨٧٣	شركة بركة للتجارة والإستثمار
٣ ٧٨١ ٩٨٠	٦,٣٠	٣٧٨ ١٩٨	بنك مصر إيران للتنمية
١ ٧٦٠ ٠٠٠	٢,٩٤	١٧٦ ٠٠٠	السيدة / داليا عرفه إمام عرفه
٢ ٠٠٠ ٠٠٠	٣,٣٤	٢٠٠ ٠٠٠	السيدة / هدى عباس محمود عبد الكريم
١ ٣٩٢ ٤٤٠	٢,٣٢	١٣٩ ٢٤٤	شركة وادي للإستشارات
٢ ١٥٠ ٠٠٠	٣,٥٨	٢١٥ ٠٠٠	شركة الحصن للإستشارات
٢ ٢٧٨ ٠٦٠	٣,٨٠	٢٢٧ ٨٠٦	مساهمون آخرون
٦٠ ٠٠٠ ٠٠٠	١٠٠,٠٠	٦ ٠٠٠ ٠٠٠	

### ٢٣- ربحية السهم

تعرض الشركة البيانات الخاصة بنصيب السهم في صافي الربح ويتم احتساب ربحية أو خسارة السهم بقسمة أرباح أو خسائر الشركة بعد خصم نصيب العاملين ومكافأة أعضاء مجلس الإدارة في تلك الأرباح على المتوسط المرجح لعدد الأسهم القائمة خلال العام.

٢٠١٣	٢٠١٤	
جنيه مصري	جنيه مصري	
(٣ ٨٠٣ ٣٠٣)	(٢٩ ٤٤٤ ٣٨٠)	صافي خسارة العام (جنيه مصري)
٦ ٠٠٠ ٠٠٠	٦ ٠٠٠ ٠٠٠	عدد الأسهم المتاحة خلال العام
(٠,٦٣)	(٤,٩١)	نصيب السهم في صافي خسارة العام (جنيه مصري/ سهم)

### ٢٤- أرباح من بيع أسهم خزينة

قامت الشركة ببيع الأسهم المشتراه من المساهمين المتخارجين خلال عام ٢٠٠٨ والبالغ عددها ٧٤٧ ٨٤٠ سهم وذلك على النحو التالي:

بيان	عدد الأسهم	القيمة الإجمالية جنيه مصري
شراء	٧٤٧ ٨٤٠	٣٧ ٥٢١ ٥٦٥
بيع	٧٤٧ ٨٤٠	٤٨ ٤٧٩ ١٣٨
أرباح محققة من بيع أسهم الخزينة		١٠ ٩٥٧ ٥٧٣

هذا وقد تم إدراج الأرباح المحققة من بيع أسهم الخزينة ضمن حقوق الملكية.

٢٥- معاملات مع أطراف ذات علاقة

تتمثل المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة في المعاملات مع مساهمي الشركة والشركات التي يمتلك فيها المساهمين و/أو الشركة بطريقة مباشرة وغير مباشرة أسهم تخولهم حق السيطرة أو ممارسة تأثير قوى على تلك الشركات وتعطيهم نفوذ جوهري أو سيطرة عليها.

وفيما يلي بيان بالأرصدة الناتجة عن المعاملات التي تمت مع الأطراف ذات العلاقة خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ والمدرجة ضمن الأصول والإلتزامات المتداولة والغير متداولة بالميزانية المستقلة:

٢٠١٣/١٢/٣١	٢٠١٤/١٢/٣١	طبيعة العلاقة	طبيعة التعامل	
جنيه مصري	جنيه مصري	خلال العام	خلال العام	
				حسابات مدينة ضمن بند النقدية
				بالصندوق و لدى البنوك
١٧٣ ١٧٤	١٦٨ ٤٦٩	مساهم	حسابات جارية	بنك مصر إيران - جنيه مصري
٩٩ ٧٠٨	٣٠ ٦٥٧	مساهم	حسابات جارية	بنك مصر إيران - عملات أجنبية
٢٧٢ ٨٨٢	١٩٩ ١٢٦			
				حسابات مدينة ضمن بند مدينون
				وأرصدة مدينة أخرى
٢ ٤٩٦	-	شركة تابعة	حساب جاري	الشركة العربية المطورة للتجارة والإستيراد
٢٧٥ ٣٧٨	١٩٩ ١٢٦			
				حسابات دائنة ضمن بند بنوك -
				تسهيلات إئتمانية
٢٠ ٥٦٥ ٤٧٥	٤٢ ٠٣٦ ٥٩٩	مساهم	تسهيلات إئتمانية	بنك مصر إيران - جنيه مصري
٧ ١٢٧ ٩٧١	٧ ٥٤١ ٨٨١	مساهم	تسهيلات إئتمانية	بنك مصر إيران - عملات أجنبية
٢٧ ٦٩٣ ٤٤٦	٤٩ ٥٧٨ ٤٨٠			
				حسابات دائنة ضمن بند قروض
				متوسطة الأجل
٣٠ ٩٥٣ ٠٥٥	١٨ ٠٠٠ ٠٠٠	مساهم	قروض	بنك مصر إيران - جنيه مصري
٥٨ ٦٤٦ ٥٠١	٦٧ ٥٧٨ ٤٨٠			

٢٦ - بنوك - تسهيلات إئتمانية

قامت الشركة بإبرام عقود تسهيلات إئتمانية مع عدة بنوك وذلك بغرض تمويل رأس المال العامل لها وفيما يلي بيان بأرصدة التسهيلات الممنوحة للشركة في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤:

٢٠١٣/١٢/٣١	٢٠١٤/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٢٠ ٥٦٥ ٤٧٥	٤٢ ٠٣٦ ٥٩٩	• بنك مصر إيران للتنمية - عملة محلية
٧ ١٢٧ ٩٧١	٧ ٥٤١ ٨٨١	• بنك مصر إيران للتنمية - عملة أجنبية
٢٧ ٠٨٤ ٠٤٠	٣٥ ٥٧٠ ٤٨٥	بنك قطر الوطني الأهلي - عملة محلية
١٠ ٨٤٥ ٨٤٥	١٢ ٦٠٨ ٠٧٩	بنك الإسكندرية - عملة محلية
١٢٥ ٠٦٩	٣ ٩٩٢	** البنك المصري لتنمية الصادرات - عملة محلية
٢٣ ٢٥٩ ٢٤٥	١٨ ٣٧٦ ٤٥٧	** البنك المصري لتنمية الصادرات - عملة أجنبية
١ ٢٤٠ ٩٩٠	٢ ٩٣٧ ٢٩٧	بنك إتش إس بي سي - عملة محلية
٢٣ ٣٢٠ ٠٩٧	٤٩ ٢٥٣ ٦٣٤	بنك إتش إس بي سي - عملة أجنبية
١٢٣ ٥٦٨ ٧٣٢	١٦٨ ٣٢٨ ٤٢٤	

• التسهيلات الممنوحة للشركة من بنك مصر إيران للتنمية بضمان مخازن مفتوحة ورهن تجاري وعقاري.

\*\* التسهيلات الممنوحة للشركة من البنك المصري لتنمية الصادرات مضمونة برهن تجاري.

٢٧ - قرض قصير الأجل

قامت الشركة بسداد القرض قصير الأجل الذي حصلت عليه في فبراير ٢٠١٣ من صندوق دعم الأبحاث الزراعية الممول من الإتحاد الأوروبي وذلك من خلال البنك المصري لتنمية الصادرات بمبلغ ٦ مليون جنيه مصري وبمعدل فائدة ٧,٥ ٪ سنوي وتم تجديد الحصول عليه في مايو ٢٠١٤ بنفس الشروط على أن يسدد مرة واحدة بعد عام من تاريخ الحصول عليه وفيما يلي الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤:

٢٠١٣/١٢/٣١	٢٠١٤/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٦ ٠٠٠ ٠٠٠	٦ ٠٠٠ ٠٠٠	البنك المصري لتنمية الصادرات
٦ ٠٠٠ ٠٠٠	٦ ٠٠٠ ٠٠٠	

٢٨ - قروض متوسطة الأجل

القرض الأول

الأطراف والتسهيلات

خلال أكتوبر ٢٠١٠ تم الحصول على قرض قصير الأجل والمبرم بين الأطراف التالية:

- الشركة العربية لمنتجات الألبان - أراب ديرى - باندا (مقرض)
- بنك مصر إيران للتنمية (مقرض)

ويبلغ قيمة هذا القرض مبلغ ٩٥٠ ٠٠٠ يورو أوروبي وقد تم تحويل هذا القرض إلى جنيه مصري ليصبح رصيده ٧ ٣٩٣ ٠٥٥ جنيه مصري في تاريخ التحويل.

## المسداد

يتم سداد أصل قيمة القرض والفائدة والعمولات المستحقة على ثمانية أقساط نصف سنوية قيمة القسط الواحد ٩٢٠.٠٠٠ جنيه مصري فيما عدا القسط الأخير يبلغ ٩٥٣.٠٥٥ جنيه مصري تبدأ من ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ وتنتهي في ٣٠ يونيو ٢٠١٤.

هذا ويبلغ رصيد القرض المذكور في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ لا شيء (مقابل ٩٥٣.٠٥٥ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣).

## الضمانات

• رهن كافة الأصول والمحل التجاري والمقومات المادية والمعنوية المملوكة للشركة رهناً تجارياً وعقارياً لصالح البنك.

## القرض الثاني

## الأطراف والتسهيلات

بتاريخ ١٨ سبتمبر ٢٠١٢ تم الإتفاق على تحويل رصيد التسهيل المعبري الممنوح للشركة إلى قرض قصير الأجل والمبرم بين الأطراف التالية:

- الشركة العربية لمنتجات الألبان - أراب ديري - باندا (مقرض)
- بنك مصر إيران للتتمية (مقرض)

وهذا التسهيل المعبري البالغ ٣٦ مليون جنيه مصري سبق أن حصلت عليه الشركة مقابل ودائع مجمدة بمبلغ ٤٠ مليون جنيه مصري تم إيداعها من قبل بعض مساهمي الشركة تحت حساب زيادة رأس المال المصدر. وبموجب عقد حوالة التسهيل تم حوالة قيمة التسهيل إلى قرض متوسط الأجل.

## المسداد

يتم سداد أصل قيمة القرض والفائدة المستحقة بسعر عائد ثابت يبلغ ١٢ ٪ سنوياً. ويتم سداد القرض على اثني عشر قسط ربع سنوي قيمة كل منها ٣ مليون جنيه مصري تبدأ من ٣٠ سبتمبر ٢٠١٣ وتنتهي في ٣٠ يونيو ٢٠١٦ مع سداد العوائد والعمولات المستحقة شهرياً.

هذا ويبلغ رصيد القرض المذكور في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ مبلغ ١٨ مليون جنيه مصري (مقابل ٣٠ مليون جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣) يتضمن قيمة قسط مستحق المسداد خلال عام بمبلغ ١٢ مليون جنيه مصري.

## الضمانات

• رهن كافة الأصول والمحل التجاري والمقومات المادية والمعنوية المملوكة للشركة رهناً تجارياً وعقارياً لصالح البنك.

٢٠١٣/١٢/٣١		٢٠١٤/١٢/٣١		
أقساط تستحق	أقساط تستحق	أقساط تستحق	أقساط تستحق	
بعد عام	خلال عام	بعد عام	خلال عام	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
-	٩٥٣.٠٥٥	-	-	القرض الأول
١٨.٠٠٠.٠٠٠	١٢.٠٠٠.٠٠٠	٦.٠٠٠.٠٠٠	١٢.٠٠٠.٠٠٠	القرض الثاني
١٨.٠٠٠.٠٠٠	١٢.٩٥٣.٠٥٥	٦.٠٠٠.٠٠٠	١٢.٠٠٠.٠٠٠	

٢٩ - ضرائب الدخل

الأصول والالتزامات الضريبية المؤجلة

٢٠١٣/١٢/٣١		٢٠١٤/١٢/٣١		
التزامات	أصول	التزامات	أصول	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
١٥.٠٣٢.١٠٥	-	١٤.٥٦٩.١٨٥	-	الأصول الثابتة
-	٢.٧٤٣.٥٨٢	-	٣.٣٥٦.٧٨٧	مخصصات وانخفاض في قيمة أصول
-	-	-	٥.٤٣٢.١٨٨	خسائر ضريبية مرحلة
١٥.٠٣٢.١٠٥	٢.٧٤٣.٥٨٢	١٤.٥٦٩.١٨٥	٨.٧٨٨.٩٧٥	إجمالي الضريبة المؤجلة
١٢.٢٨٨.٥٢٣	-	٥.٧٨٠.٢١٠	-	صافي الضريبة المؤجلة
١١.٧٧٧.٢٠٧	-	١٢.٢٨٨.٥٢٣	-	يخصم: الضريبة المؤجلة السابق تحميلها
(٥١١.٣١٦)	-	٦.٥٠٨.٣١٣	-	الضريبة المؤجلة إيراد - (مصروف)

تسويات لحساب السعر الفعلي لضريبة الدخل

٢٠١٣	٢٠١٤	
جنيه مصري	جنيه مصري	
(١.٩٧١.٤٧٨)	(٣٥.٩٥٢.٦٩٣)	صافي خسارة العام قبل الضريبة
		تسويات ضريبية:
٥.٨٤٣.٠٥٥	٧.٤٢٨.٥٧٠	فرق حساب الإهلاك والاستهلاك
٢٥٦.٠٠٠	٢٧٤.٣٨٦	بدلات حضور أعضاء مجلس الإدارة
٢.٧٨٦.٤٩٠	٨.١٠١.٦٩٩	مخصصات وانخفاض في صلاء ومدفون وموردين دفعات
-	٨.٥١٢	تبرعات
-	(٢٨٥.٠٣٨)	رد الانخفاض في قيمة الأصول الثابتة
(١١٥.٠٠٠)	(١.٢٦٤.٠٠٠)	مخصصات انتقى الغرض منها
(٤٢٢.٣٢٠)	(٤٠.١٨٩)	أرباح بيع أصول ثابتة
(١.٠٩٤.٧١٠)	-	خصومات أخرى
٥.٢٨٢.٠٣٧	(٢١.٧٢٨.٧٥٣)	صافي (الخسارة) / الأرباح الضريبية
١.٣٢٠.٥٠٩	-	ضريبة الدخل ٢٥ %
-	-	ضريبة دخل إضافية ٥ % - ما يزيد عن ١.٠٠٠.٠٠٠ جنيه*
١.٣٢٠.٥٠٩	لا شيء	ضريبة الدخل الحالية عن العام / سعر الضريبة الفعلي

\* بتاريخ ٤ يونيو ٢٠١٤ صدر قانون رقم ٤٤ لسنة ٢٠١٤ يفرض ضريبة إضافية سنوية مؤقتة لمدة ثلاث سنوات اعتباراً من الفترة الضريبية الحالية بنسبة (٥%) على ما يجاوز مليون جنيه من وعاء الضريبة على دخل الأشخاص الطبيعيين أو أرباح الأشخاص الاعتبارية طبقاً لأحكام قانون الضريبة على الدخل، ويتم ربطها وتحصيلها وفقاً لتلك الأحكام، ويعمل بهذا القانون اعتباراً من ٥ يونيو ٢٠١٤.

### ٣٠- الموقف الضريبي

#### الضريبة على أرباح الأشخاص الاعتبارية

الشركة معفاة بنسبة ٥٠٪ عن الفترة من ١ أغسطس ٢٠٠٧ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٠ ومعفاة بنسبة ٢٣,٣٣٪ عن الفترة من ١ يناير ٢٠١١ وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠١٢ ويعتبر هذا الإعفاء مؤقت لحين فحص دفاتر الشركة وذلك طبقاً لأحكام القانون رقم ٨ لسنة ١٩٩٧ ولائحته التنفيذية وقرار رئيس الوزراء بشأن التوسعات رقم ١٧١٢ لعام ٢٠٠٠ وتحدد نسب الإعفاء عن السنوات من عام ٢٠٠٨ وحتى عام ٢٠١٢ طبقاً لرأس المال الوارد بالميزانيات والإقرارات المقدمة.

تم فحص الشركة عن عام ٢٠٠٥ وأحيل الخلاف للنظر أمام لجان الطعن وقد صدر قرار لجنة الطعن بتاريخ ٢٣ نوفمبر ٢٠١٣ وقامت الشركة بسداد الضريبة المستحقة والطعن على بعض البنود التي ترى أحقيتها فيها برفع دعوى قضائية أمام المحكمة وما زال الخلاف منظورا.

تم فحص الفعلي للشركة للسنوات من ٢٠٠٦ حتى ٢٠٠٨ وأسفر الفحص عن وجود خلافات تم تحويلها للجان الطعن وتم تكوين مخصص مقابل المتوقع سداة.

تم الفحص الفعلي لدفاتر وحسابات ومستندات الشركة للسنوات من ٢٠٠٩ حتى ٢٠١١ وأسفر الفحص عن وجود خلافات تم تحويلها للجان الطعن وتم تكوين مخصص مقابل المتوقع سداة.

السنوات من ٢٠١٢ وما بعدها تم تقديم الإقرارات الضريبية في المواعيد القانونية وحتى الان لم يتم المطالبة بالفحص. الشركة ملتزمة بإعداد الإقرار الضريبي السنوي وفقاً لأحكام القانون رقم ٩١ لسنة ٢٠٠٥ وتقديمه في المواعيد القانونية.

#### الضريبة على المرتبات والأجور

تم فحص الشركة عن السنوات من بداية النشاط وحتى عام ٢٠٠٨ وتم الموافقة على الفحص وسداد الضريبة المستحقة.

تم فحص الشركة تقديريا عن الأعوام من ٢٠٠٩ وحتى ٢٠١٢ وتم الاعتراض عليه في المواعيد القانونية وجارى التسيق مع المأمورية لإعادة الفحص الفعلي في ضوء الدفاتر والمستندات.

#### ضريبة الدمغة

تم فحص الشركة من بداية النشاط وحتى ٣١ يوليو ٢٠٠٦ وتم الربط وسداد الضريبة المستحقة.

تم فحص الشركة تقديريا عن الفترة من أول أغسطس ٢٠٠٦ وحتى عام ٢٠١٠ وتم إخطار الشركة بنموذج (١٩) وتم الاعتراض عليه في المواعيد القانونية ولم يتم تحديد ميعاد للجنة الداخلية.

لم يتم فحص السنوات من ٢٠١١ حتى ٢٠١٣.

## ٣١- الأدوات المالية

## إدارة المخاطر المالية

## نظرة شاملة

تعرض الشركة للمخاطر المالية التالية الناجمة عند إستخدامها للأدوات المالية:

- خطر الائتمان
- خطر السيولة
- خطر السوق

## إطار المخاطر

تقع المسؤولية العامة عن وضع إطار العمل الخاص بإدارة مخاطر الشركة ومتابعة تنفيذه على مجلس إدارتها، كما يقع على عاتق لجنة المراجعة مسؤولية تطوير ومراقبة تنفيذ سياسات المخاطر بالشركة وتقوم اللجنة برفع تقاريرها إلى مجلس الإدارة عن أنشطتها.

يتم وضع سياسات إدارة المخاطر بهدف تحديد المخاطر التي تواجه الشركة وحدود الخطر المقبول وقواعد مراقبة تلك المخاطر والتأكد من الالتزام بالحدود المقبولة. ويتم مراجعة سياسات وأنظمة إدارة المخاطر بصورة دورية لكي تعكس التغييرات في أوضاع السوق وأنشطة الشركة. وتهدف الشركة من خلال التدريب الخاص بها ومعايير الإدارة والإجراءات إلى تنمية بيئة رقابية منضبطة وبنائه يتقهم من خلالها العاملين الدور المنوط بهم والتزاماتهم.

وتقوم لجنة المراجعة بالإشراف على كيفية قيام الإدارة بمراقبة مدى الالتزام بسياسات وإجراءات إدارة المخاطر كما يقوم بمراجعة مدى ملائمة إطار نظام إدارة المخاطر بالمخاطر التي تواجهها الشركة وتتعاون المراجعة الداخلية مع لجنة المراجعة في قيامها بدورها الإشرافي والرقابي. وتتولى لجنة المراجعة القيام بكلاً من المراجعة الدورية والخاصة بضوابط وإجراءات إدارة المخاطر وتقوم بتقديم تقارير عن نتائجها إلى لجنة المراجعة.

## خطر الائتمان

خطر الائتمان هو خطر الخسارة المالية للشركة إذا لم يتمكن عميل أو أي طرف مقابل بأداة مالية من الوفاء بالتزاماته التعاقدية وينشأ هذا الخطر بصورة أساسية من أرصدة العملاء والاستثمارات المالية.

تمثل القيمة الدفترية للأصول المالية أقصى حد للتعرض للخطر الائتماني وقد كان الحد الأقصى للتعرض لخطر الائتمان وقت إعداد التقرير ما يلي: -

٢٠١٣/١٢/٣١	٢٠١٤/١٢/٣١	إيضاح	
جنيه مصري	جنيه مصري		
٧٧ ٢٧٣ ٣٤٢	٨٩ ٣٠٨ ٢٤٠	١٥	عملاء وأوراق قبض
٢٧ ٦٢٠ ٧٧٧	٢٨ ٨٣٥ ٨٢٥	١٦	مديون وأرصدة مدينة أخرى
٦ ١٧٢ ٣٤٤	٥ ٧٢٥ ٨٧٨	١٧	النقدية لدى البنوك
١١١ ٠٦٦ ٤٦٣	١٢٣ ٨٦٩ ٩٤٣		



#### (أ) العملاء والمدينون والأرصدة المدينة الأخرى

يتأثر تعرض الشركة لخطر الائتمان بشكل أساسي بنوعية كل عميل بما في ذلك مخاطر طبيعة التجارة والتي تشكل تأثيراً أقل على خطر الائتمان. خلال عام ٢٠١٤ تركز معظم معاملات الشركة مع عدد من العملاء ذو السمعة الحسنة والمفردة المالية وكذا مع بعض الجهات الحكومية. ولهذا تقدر الشركة هذا الخطر بأنه محدود نسبياً. ويتم تحديد حدود الشراء بالنسبة لكل عميل والتي تمثل أقصى قيمة مسموح بها بدون الحاجة إلى الحصول على موافقة من مجلس الإدارة وتتم مراجعة هذه الحدود بصفة ربع سنوية.

ويتعامل ٩٠٪ من أغلب عملاء الشركة مع الشركة لأكثر من خمس سنوات، وادرا ما تحدث خسائر. ومن خلال الرقابة على المخاطر الائتمانية للعملاء، يتم تجميع العملاء وفقاً لخصائصهم الائتمانية بما في ذلك ما إذا كانوا يمثلون منشآت فردية أو اعتبارية، وما إذا كانوا يمارسون النشاط التجاري للجملة أو التجزئة أو كانوا من المستهلكين، وكذلك الموقع الجغرافي، والنشاط المهني، وتواريخ الاستحقاق، ووجود مصاعب مالية سابقة. وتتعلق أرصدة العملاء بتجار الجملة.

قامت الشركة بتكوين مخصص للإخفاض في قيمة العملاء والمدينون والأرصدة المدينة الأخرى. يتكون هذا المخصص بصفة أساسية من الخسائر المحددة المتعلقة بمخاطر هامة وخسائر إجمالية تم تكوينها لأصول من مجموعات متشابهة للخسائر المتحققة ولكن لم تحدد. ومخصص الخسائر الإجمالية غير المحددة تم تحديده بناء على البيانات التاريخية لإحصائيات السداد للأصول المالية المماثلة.

#### (ب) النقدية وما في حكمها

تحتفظ الشركة بنقدية وما في حكمها بقيمة ٨٧٨ ٧٢٥ ٥ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (٣٤٤ ١٧٢ ٦ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣) والتي تمثل أقصى مخاطر الائتمان لهذه الأصول. النقدية وما في حكمها يحتفظ بها لدى البنوك والمؤسسات المالية.

#### خطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة في عدم تمكن الشركة من الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها والتي تسدد بتسليم النقدية أو أصل مالي آخر. ويكمن سياسة الشركة في إدارة السيولة المالية بشكل يضمن، بقدر الإمكان، حيازتها بشكل دائم لقدر كافي من السيولة للوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها وذلك تحت الظروف العادية والاستثنائية وبدون تكبد خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بالإساءة لسمعة الشركة.

وتقوم الشركة باستخدام نظام تكاليف لتحديد تكلفة منتجاتها وخدماتها، وهذا النظام يساعد الشركة على مراقبة متطلبات التدفقات النقدية وتعظيم أوضاع عاندها النقدي على الاستثمارات. وتهدف الشركة الى ان تحتفظ بمستوى من النقدية وما في حكمها بقيمة أعلى من التدفقات النقدية الخارجة المتوقعة على الالتزامات المالية.

وتراقب الشركة أيضاً مستوى التدفقات النقدية الداخلة من الأصول المالية بخلاف النقدية لدى البنوك مع التدفقات النقدية الخارجة إلى الالتزامات المالية في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤، التدفق النقدي المتوقع من الأصول المالية بخلاف النقدية لدى البنوك والذي ينتهي خلال ١٢ شهر بلغ ٠٦٥ ١٤٤ ١١٨ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ (١١٩ ٨٩٤ ١٠٤ جنيه مصري في ٣١ ديسمبر ٢٠١٣). ويستثنى من ذلك التأثير المحتمل للظروف غير العادية التي لا يمكن التنبؤ بها بشكل معقول، وذلك مثل الكوارث الطبيعية.

وفيما يلي المستحقات التعاقدية المتبقية للإلتزامات المالية:

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	القيمة الدفترية جنيه مصري	١٢ شهر أو أقل جنيه مصري	١ - ٢ سنة جنيه مصري	٢ - ٥ سنة جنيه مصري
بنوك - تسهيلات ائتمانية	١٦٨ ٣٢٨ ٤٢٤	١٦٨ ٣٢٨ ٤٢٤	-	-
قروض قصيرة الأجل	٦ ٠٠٠ ٠٠٠	٦ ٠٠٠ ٠٠٠	-	-
أقساط قروض متوسطة الأجل	١٨ ٠٠٠ ٠٠٠	١٢ ٠٠٠ ٠٠٠	٦ ٠٠٠ ٠٠٠	-
موردون وأوراق دفع	٥٣ ٨٧٤ ٠٠٦	٥٣ ٨٧٤ ٠٠٦	-	-
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	١٩ ٦٨٧ ٩٢١	١٩ ٦٨٧ ٩٢١	-	-
الإلتزامات وأوراق دفع طويلة الأجل	٤ ٩٥٥ ٣٣٣	-	٢ ٩٢٠ ٦٦٦	٢ ٠٣٤ ٦٦٧
	٢٧٠ ٨٤٥ ٦٨٤	٢٥٩ ٨٩٠ ٣٥١	٨ ٩٢٠ ٦٦٦	٢ ٠٣٤ ٦٦٧

٣١ ديسمبر ٢٠١٣	القيمة الدفترية جنيه مصري	١٢ شهر أو أقل جنيه مصري	١ - ٢ سنة جنيه مصري	٢ - ٥ سنة جنيه مصري
بنوك - تسهيلات ائتمانية	١٢٣ ٥٦٨ ٧٣٢	١٢٣ ٥٦٨ ٧٣٢	-	-
قروض قصيرة الأجل	٦ ٠٠٠ ٠٠٠	٦ ٠٠٠ ٠٠٠	-	-
أقساط قروض متوسطة الأجل	٣٠ ٩٥٣ ٠٥٥	١٢ ٩٥٣ ٠٥٥	١٢ ٠٠٠ ٠٠٠	٦ ٠٠٠ ٠٠٠
موردون وأوراق دفع	٥٣ ٤١٥ ٧٤٠	٥٣ ٤١٥ ٧٤٠	-	-
دائنون وأرصدة دائنة أخرى	٢٠ ٤٨٥ ٢٦٦	٩ ٧٩٨ ١٥٦	١٠ ٦٨٧ ١١٠	-
الإلتزامات وأوراق دفع طويلة الأجل	٩ ٢٢١ ٩٨٥	-	٧ ١٥٩ ٥٥١	٢ ٠٦٢ ٤٣٤
	٢٤٣ ٦٤٤ ٧٧٨	٢٠٥ ٧٣٥ ٦٨٣	٢٩ ٨٤٦ ٦٦١	٨ ٠٦٢ ٤٣٤

#### خطر السوق

تمثل مخاطر السوق في التغيرات في أسعار السوق مثل التغير في أسعار الصرف ومعدلات الفائدة وأسعار الأسهم والتي تؤثر على دخل الشركة أو ما تمتلكه من الأدوات المالية. ويمكن هدف إدارة مخاطر السوق في إدارة والسيطرة على مخاطر السوق ضمن حدود مقبولة، وتحقيق أفضل عائد. وتقوم الشركة بتحمل الإلتزامات المالية وذلك من أجل إدارة مخاطر السوق. ويتم تنفيذ كافة هذه التعاملات في حدود القواعد الاسترشادية التي وضعها مجلس الإدارة.

#### (أ) خطر العملة

تعرض الشركة لخطر العملة على المبيعات والأصول المالية بالعملة الأجنبية والذي يتمثل بصفة أساسية في الدولار الأمريكي، وأيضاً اليورو. العملات التي تتم بها بصفة أساسية هذه المعاملات هي الدولار الأمريكي واليورو. وفيما يتعلق بالأصول والإلتزامات النقدية بالعملة الأجنبية الأخرى فإن الشركة تتأكد من أن صافي تعرضها لخطر العملات مضمون عند مستوى مقبول من خلال شراء أو بيع العملات الأجنبية بالأسعار الفورية عندما يكون ذلك ضرورياً لمواجهة عدم التوازن قصير الأجل.

البيان التالي يوضح تعرض الشركة لخطر أسعار صرف العملات الأجنبية بالعملة الأساسية:

٣١ ديسمبر ٢٠١٤	دولار أمريكي	يورو أوروبي	الإجمالي جنية مصري
صلاء وأوراق قبض	٤ ٢٧٦ ٤٩١	-	٣٠ ٦١٩ ٦٧٦
النقدية بالصندوق ولدي البنوك	١٨٤ ٣٣٨	٤ ٦٦٥	١ ٣٦٠ ٤٤٦
بنوك - تسهيلات إئتمانية	(١٠٠٩٣ ١٤٠)	(١٠٠١ ٧٥٤)	(٨٠ ٩٨٢ ١٤٣)
موردون وأوراق دفع	(٢ ٩٨٠ ١٧٤)	(٤١٥ ٧٤٣)	(٢٤ ٩٥٥ ٠٠٩)
موردون دفعات مقمة	-	-	-
عجز	(٨ ٦١٢ ٤٨٥)	(١ ٤١٢ ٨٣٢)	(٧٣ ٩٥٧ ٠٣٠)
المعادل بالجنيه المصري	(٦١ ٦٦٥ ٣٩٢)	(١٢ ٢٩١ ٦٣٨)	(٧٣ ٩٥٧ ٠٣٠)
٣١ ديسمبر ٢٠١٣	دولار أمريكي	يورو أوروبي	الإجمالي جنية مصري
صلاء وأوراق قبض	٣ ٢٦١ ٠٢٤	-	٢٢ ٦٩٦ ٧٢٧
النقدية بالصندوق ولدي البنوك	١٢٦ ٢٦٢	٧ ٤٦٤	٩٥٠ ٣٦٣
بنوك - تسهيلات إئتمانية	(٩ ١٥٣ ٣٥٠)	-	(٦٣ ٧٠٧ ٣١٦)
موردون وأوراق دفع	(٣ ٣٢٢ ١٦٩)	(٤٨٥ ٢٤٨)	(٢٧ ٧٧٥ ٨٢١)
موردون دفعات مقمة	٢١٩ ٩٢٦	-	١ ٥٣٠ ٦٨١
عجز	(٨ ٨٦٨ ٣٠٧)	(٤٧٧ ٧٨٤)	(٦٦ ٣٠٥ ٣٦٦)
المعادل بالجنيه المصري	(٦١ ٧٢٣ ٤١٧)	(٤ ٥٨١ ٩٤٩)	(٦٦ ٣٠٥ ٣٦٦)

وفيما يلي أسعار صرف العملات الأجنبية المستخدمة خلال الفترة مقابل الجنيه المصري:

متوسط سعر الصرف	سعر الإقفال في تاريخ الميزانية	
٢٠١٤/١٢/٣١	٢٠١٣/١٢/٣١	
دولار أمريكي	٧,١٠	٦,٩٦
يورو أوروبي	٩,٣٨	٩,٥٩

#### تحليل الحساسية

إن إنخفاض الجنيه المصري كما هو موضح أعلاه مقابل الدولار الأمريكي واليورو في ٣١ ديسمبر ٢٠١٤ قد يؤدي إلى نقص حقوق المساهمين والربح أو الخسارة وفقاً للقيمة الموضحة أدناه. ويعتمد هذا التحليل على تغيرات سعر الصرف التي ترى الشركة أنها تعتبر احتمالية تحققها ممكنة بتاريخ الميزانية المستقلة.

ويقترض مثل هذا التحليل أن كافة المتغيرات الأخرى، وبوجه خاص معدلات الفائدة تظل ثابتة وإهمال تأثير المبيعات والمشتريات المتكبثة.

#### الخسائر

٢٠١٣/١٢/٣١	٢٠١٤/١٢/٣١
(٦ ١٧٢ ٣٤٢)	(٦ ١٦٦ ٥٣٩)
(٤٥٨ ١٩٥)	(١ ٢٢٩ ١٦٤)
(٦ ٦٣٠ ٥٣٧)	(٧ ٣٩٥ ٧٠٣)

دولار أمريكي

يورو أوروبي

(ب) خطر معدل الفائدة

تتبع الشركة سياسة للتأكد من الحد من مخاطر التغيير في معدل الفائدة على القروض وذلك بسعر فائدة ثابت مع الأخذ في الحسبان الأصول التي تتعرض لخطر التغيير في معدل الفائدة. ويتم إنجاز ذلك بالحصول على أفضل الشروط المتاحة في السوق المصرفي بالنسبة للتسهيلات الائتمانية إضافة إلى تحديد سعر فائدة ثابت على القروض.

(ج) إدارة رأس المال

إن سياسة مجلس إدارة الشركة هو الاحتفاظ برأس مال قوى بغرض المحافظة على ثقة المستثمرين والدائنين والسوق وكذا لمتابعة التطورات المستقبلية للنشاط، ويتولى مجلس إدارة الشركة متابعة العائد على رأس المال والذي تحده الشركة بأنه صافي إيرادات التشغيل مقسوما على إجمالي حقوق المساهمين كما يراقب مجلس إدارة الشركة مستوى توزيعات الأرباح للمساهمين ولا توجد أية تغييرات في إستراتيجية الشركة في إدارة رأس المال خلال العام.

٣٢- قائمة التدفقات النقدية

تم استبعاد المعاملات غير النقدية الهامة التالية عند إعداد قائمة التدفقات النقدية المستقلة حيث أن تلك المعاملات لا ينشأ عنها تدفقات نقدية، وذلك على النحو التالي:

القيمة بقائمة التدفقات النقدية	معاملات غير نقدية	قيمة التغيير	
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	
(٤ ٨٧٣ ٧٣٠)	(٢ ٤٢٠ ٥٣٦)	(٢ ٤٥٣ ١٩٤)	مخزون
(١٥ ٠٧٣ ٥٣٩)	(٣ ٠٣٨ ٦٤١)	(١٢ ٠٣٤ ٨٩٨)	صلاء وأوراق قبض
(٢ ٣٦٨ ٩٨١)	(١ ١٥٣ ٩٣٣)	(١ ٢١٥ ٠٤٨)	مدينون وأرصدة مدينة أخرى
٧٧٤ ٧٢٥	(٤٧٤ ٠٩٨)	١ ٢٤٨ ٨٢٣	موردون دفعات مقدمة
٦٤٩ ٧٠٧	١٩١ ٤٤١	٤٥٨ ٢٦٦	موردون وأوراق دفع
(٨٧١ ٢٧٥)	(٧٣ ٩٣٠)	(٧٩٧ ٣٤٥)	دائنون وأرصدة دائنة أخرى

٣٣- التأجير التمويلي

٢٠١٣/١٢/٣١	٢٠١٤/١٢/٣١	
جنيه مصري	جنيه مصري	
٣ ٧٥٨ ٣١٩	١١ ٤٣٧ ٢٢٤	القيمة الإجمالية لعقود تأجير السيارات
(٦٥٧ ٤٣٥)	(٣ ١٣١ ٥٠٠)	المسدد حتى تاريخه
٣ ١٠٠ ٨٨٤	٨ ٣٠٥ ٧٢٤	

قامت الشركة بتوقيع عقود تأجير تمويلي تسدد خلال الفترة من ٢٠١٣/٠٦/١٠ وحتى ٢٠١٩/٠٧/١٠ وذلك لتمويل شراء عدد (٤٩) سيارة شحن وتوزيع داخلي وعدد (٧) سيارات ركوب ماركة فيرنا وعدد (١) سيارة نيسان دويل كابينية وتسدد معظم قيم العقود على أقساط شهرية متناقصة لمدة ٦٠ شهر بالنسبة لكل عقد على حده، ويبلغ متوسط قيمة الأقساط الشهرية المسددة خلال الفترة مبلغ ٩٤ ٢٧٠ جنيه مصري. أستحق القسط الأول من هذه العقود في

٢٠١٣/٠٦/١٠ ويستحق القسط الأخير في ٢٠١٩/٠٧/١٠، ويحق للشركة شراء هذه السيارات في نهاية مدة كل عقد إيجار على حده ويعد مداد كامل القيمة الإيجارية وذلك مقابل واحد جنيه مصري لكل سيارة.

#### ٣٤- الإلتزامات العرضية

إجمالي الإلتزامات	المنفذ من الإلتزامات	الغير منفذ من الإلتزامات	الغير منفذ من الإلتزامات
٢٠١٤/١٢/٣١	٢٠١٤/١٢/٣١	٢٠١٤/١٢/٣١	٢٠١٣/١٢/٣١
جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري	جنيه مصري
٣ ٨٩٦ ١٤٥	٤٨٦ ٦١٢	٣ ٤٠٩ ٥٣٣	٢ ٠٧٤ ٠٥٥
خطابات ضمان			
٣ ٨٩٦ ١٤٥	٤٨٦ ٦١٢	٣ ٤٠٩ ٥٣٣	٢ ٠٧٤ ٠٥٥

#### ٣٥- أرقام المقارنة

تم إعادة تبويب بعض أرقام المقارنة لتتماشى مع العرض الحالي للقوائم المالية المستقلة، طبقاً لمعيار المحاسبة المصري رقم واحد (عرض القوائم المالية).

#### ٣٦- الأحداث اللاحقة

قامت شركة بايونيرز القابضة للاستثمارات المالية بشراء عدد ٣ ٥٩٥ ٩٤٥ سهم من أسهم الشركة المتداولة بالبورصة المصرية وبموجب عرض الشراء لأسهم الشركة، بلغت تلك الأسهم المشتراه نسبة ٥٩,٩٣٢% من إجمالي أسهم الشركة لتبلغ إجمالي نسبة مساهمة شركة بايونيرز القابضة للاستثمارات المالية ٧٦,٦٦٤% وقد أعلنت إدارة البورصة المصرية عن إتمام تلك العملية بالجلسة المنعقدة في يوم الخميس الموافق ١٢ مارس ٢٠١٥.