



PrimeGlobal

*An Association of
Independent Accounting Firms*

DOING BUSINESS IN EGYPT





COMPANY FORMATION IN EGYPT

MAIN FORMS OF COMPANY/BUSINESS IN EGYPT

- I. Companies and corporations
 - a. Joint stock companies
 - b. Partnerships limited by shares
 - c. Limited Liability companies
- II. Partnerships
 - a. Partnerships
 - b. Sole corporation
- III. Branches of Foreign companies
- IV. Representation offices

SPECIFIC TAX CONCERNS RELATED TO ESTABLISHING A COMPANY

Doing business in Egypt, whether in the form of a corporate (partnerships – trust companies) or any other individual establishments is governed by three main tax laws:

- 1) Income Tax Law No. (91) of (2005) and its Amendments;
- 2) General Sales Tax Law No. (11) of (1991) and its Amendments; and
- 3) Stamp Duty Law No. (111) of (1980) and its Amendments.

LEGAL ISSUES RELATED TO ESTABLISHING A COMPANY

Based on the legal form of the company, the legal issues vary in specific terms such the minimum of the capital required, structure of the managing power, percentage of the foreign partners/ shareholders permitted, rules of registration, and many others.

CULTURAL CONCERNS RELATED TO ESTABLISHING A COMPANY

Certain activities in doing business in Egypt are prohibited and prevented by laws or common law (i.e. political activities, religious fanatic activities, pornography or nudity, environmental pollution, etc.).



PERMANENT ESTABLISHMENT IN EGYPT: BRANCH OR SUBSIDIARY?

DEFINITION OF A PERMANENT ESTABLISHMENT

Permanent establishment refers to a company formed under one of the laws governing, participating, or executing any kind of business in Egypt and registered in one of the authorized commercial registers. The company must have a taxation card even if exempted.

DEFINITION AND MAIN DIFFERENCES BETWEEN A BRANCH AND A SUBSIDIARY

The main differences between a branch and a subsidiary is that a subsidiary is a form of a regular company owned by another company (can be a foreign company), while a branch has no capital issued but only a headquarters and a current account.

TAX AND ACCOUNTING OBLIGATIONS

A company must:

- Keep duly registered books to record the total monthly activity of the company (journal - stocktaking register);
- Deduct the due tax levied on workers' salaries and pay such taxes to the manager of the competent tax department not later than the first 15 days of the month following the deduction;
- Deduct withholding taxes from each amount exceeding three hundred Egyptian Pounds paid by the facility to any person of private sector as a commission or a brokerage or for purchase, supply, contracting, or services and pay such deduction to the Tax Authority using Form No. (41/Deduction & Collection) every three months, meaning every January, April, July and October each year;
- Deduct a percentage of 5% withholding for taxes from each amount exceeding one hundred Egyptian Pounds paid to the non-commercial professionals and pay such deducted amounts to the Tax Authority using Form No. (41/Deduction & Collection) every three months; and
- Serve a notice on the tax department affiliated to the Real Estate Taxation Department in the Governorate where the facility owns a real estate property, whether at the time of purchasing, selling or otherwise disposing of such property, within two months of the date of purchase or sale.
- A taxpayer, who establishes a branch, an office or an agency of the facility; moves its premises to another place; or change anything with respect to the activity or the facility, shall notify its Tax Directorate within thirty days of the date of the change and pay the annual taxes based on the market value of the real estate property.
- A taxpayer registered with the Tax Authority shall submit a tax return for each month showing its sales of taxable, exempted and non-taxable commodities and services and the tax due on sale. Such tax return shall also include its purchases of commodities for which taxes may be deducted and the deductible taxes will be paid within one month of the month for which it submitted the tax return if the commodities are listed



in Schedule (1) attached to the Law, or within two months if such commodities are not listed in Schedule (1) attached to the Law.

- The company publishing an advertisement shall be obliged to pay 15% of the advertisement costs to the competent tax directorate within two months of the advertisement's date.

REGISTRATION FORMALITIES

Based on the nature of the incorporated law the company will format the following documents and shall submit them to the relevant commercial register:

- Powers of attorney from all founders or partners that cover the powers to incorporate a company.
- Copies of ID (national number) or passports of founders or partners.
- Bank certificate proving that 10% of the issued capital has been deposited.
- Copy of the Bar Association card for the lawyer who signs the Articles of Incorporation.
- Title deed of the project location (or declaration to submit the title deed within a year as of the date of registration at the Commercial Register).
- Commercial Register-approved certificate of non-confusion of the trademark.

STANDARD LEGAL OBLIGATIONS AND FORMALITIES FOR A BRANCH

Application submitted to commercial register office with a copy of:

- Statute of the mother company abroad.
- Decision issued by the mother company abroad to open a branch and appoint a branch manager in Egypt and that no other branch has previously been in Egypt.
- Bank certificate proving the transfer of what is equivalent to LE 5000 in free currency at the official rate under the name of the branch.
- Lease contract or the title deed of the premises.
- Construction contract or agreement concluded for the execution of any operation in Egypt state a set objective, duration, and value.

All documents should be translated and notarized by the Egyptian embassy abroad as well as the Egyptian ministry of Foreign Affairs.



HOW TO HIRE MY FIRST EMPLOYEE IN EGYPT

MAIN LEGAL STEPS TO FOLLOW TO HIRE A FIRST EMPLOYEE

The employer is committed to issue the labor contract written in Arabic in triplicate (three copies). The employer maintains a copy, the second copy goes to the worker, and the third is deposited at the social insurance office.

DESIGN AND CONTENTS OF AN EMPLOYMENT CONTRACT

Basic data in the employment contract includes:

- 1 - The business owner name and the address of the workplace.
- 2 - The employee name, his job, his insurance ID number, and his address.
- 3 - The nature and kind of work.
- 4 - Notice that the contract expires with the expiration of the contract period.
- 5 - Duties and responsibilities of the employee.
- 6 - The salary, privileges, legal deductions, and annual leave.
- 7 - Specification of the test duration (that does not exceed 3 months).
- 8 - The employer must abide by the labor law and its executive regulations.

CAN SOMEBODY DO BUSINESS FOR ME AND NOT BE AN EMPLOYEE?

Yes, as long as related tax issues are preserved.



HOW TO READ FINANCIAL STATEMENTS IN EGYPT

The basic Arabic Financial Statements always consist in:

- The Balance Sheet
- The Profit and loss Account
- The Footnotes (that give details on the the Balance Sheet and the Profit and Loss Account)



Company X	As at 31 December 2014			
الأصول	Assets			
الأصول غير المتداولة	Non-current Assets			
الأصول الثابتة – بالصافي	Property, plant and equipment, net			
مشروعات تحت التنفيذ	Projects under construction			
الأصول غير الملموسة	Intangible assets			
استثمارات في شركة شقيقة	Investment in associate			
استثمارات في شركة تابعة	Investment in subsidiary			
أرصدة مدينة – طويلة الأجل	Other debit balances - long-term			
إجمالي الأصول غير المتداولة	Total non-current assets			
الأصول المتداولة	Current assets			
المخزون – بالصافي	Inventories, net			
عملاء وأوراق قبض – بالصافي	Accounts and notes receivable, net			
مصروفات مدفوعة مقدماً وأرصدة مدينة أخرى	Prepaid expenses and other debit balances			
مستحق من أطراف ذات علاقة	Due from related parties			
نقدية وما في حكمها	Cash and cash equivalent			
إجمالي الأصول المتداولة	Total current assets			
الالتزامات المتداولة	Current liabilities			
مخصصات	Provisions			
دائنون تجاريون وأرصدة دائنة أخرى	Trade payables and other credit balances			
ضرائب الدخل المستحقة	Current income tax liability			
مستحق لأطراف ذات علاقة	Due to related parties			
إجمالي الالتزامات المتداولة	Total current liabilities			
رأس المال العامل	Working capital			
إجمالي الاستثمار	Total invested funds			
يتمثل في :	Represented in:			
حقوق الملكية	Equity			
رأس المال	Capital			
الاحتياطي القانوني	Legal reserve			
الأرباح المرحلة	Retained earnings			
إجمالي حقوق الملكية	Total equity			
الالتزامات غير المتداولة	Non-current liabilities			
التزامات ضريبية مؤجلة	Deferred tax liabilities			
إجمالي حقوق الملكية والالتزامات غير المتداولة	Total equity and non-current liabilities			



Company X		As at 31 December 2014			
صافى المبيعات	Sales, net				
تكلفة المبيعات	Cost of sales				
مجمّل الربح	Gross profit				
مصروفات البيع والتسويق	Selling and marketing expenses				
مصروفات إدارية وعمومية	General and administrative expenses				
مخصصات	Provisions				
مخصصات انتقى الغرض منها	Provisions no longer required				
أرباح بيع أصول ثابتة	Gain from sale of property, plant and equipment				
إيرادات النشاط الأخرى	Other income				
أرباح النشاط	Operating profit				
(تكاليف) / إيرادات التمويل – بالصافي	Finance (cost) income, net				
صافى ربح العام قبل الضرائب	Net profit before tax				
ضرائب الدخل	Income tax				
صافى ربح العام بعد الضرائب	Net profit for the year after tax				
نصيب السهم فى الأرباح	Earnings per share				



<p>1- نبذة عن الشركة</p>	<p>1- General information</p>
<p>2- السياسات المحاسبية</p> <p>فيما يلي ملخص لأهم السياسات المحاسبية التي استخدمت في إعداد القوائم المالية المستقلة:</p> <p>أ - أسس إعداد القوائم المالية المستقلة</p> <p>أعدت القوائم المالية المستقلة طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية والقوانين ذات العلاقة والتي تم تطبيقها بثبات على مدار السنة المالية إلا إذا ذكر خلاف ذلك. أعدت القوائم المالية المستقلة على أساس التكلفة التاريخية والتي يتم تعديلها بإعادة التقييم بالنسبة للأصول والالتزامات المالية لتظهر بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر.</p> <p>تم إعداد هذه القوائم المالية المستقلة للشركة طبقاً لأحكام القوانين المحلية. وقد أعدت الشركة أيضاً القوائم المالية المجمعة للشركة وشركتها التابعة طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية، وقد تم تجميع الشركة التابعة تجميعاً كلياً في القوائم المالية المجمعة وهي الشركة التي تمتلك فيها الشركة بصورة مباشرة أو غير مباشرة أكثر من نصف حقوق التصويت أو لديها القدرة على السيطرة على السياسات المالية والتشغيلية للشركة التابعة، ويمكن الحصول على القوائم المالية المجمعة من إدارة الشركة.</p> <p>إن إعداد القوائم المالية المستقلة طبقاً لمعايير المحاسبة المصرية يتطلب استخدام تقديرات محاسبية هامة، كما يتطلب من الإدارة استخدام تقديراتهم الحكمية عند تطبيق السياسات المحاسبية للشركة. يبين إيضاح (4) أهم التقديرات المحاسبية المستخدمة والأحكام الشخصية المطبقة عند إعداد القوائم المالية المستقلة للشركة.</p> <p>تتطلب معايير المحاسبة المصرية الرجوع إلى المعايير الدولية للتقارير المالية عندما لا يكون هناك معيار محاسبة مصرى أو متطلبات قانونية توضح كيفية معالجة أرصدة ومعاملات معينة.</p>	<p>2. Accounting Policies</p> <p>The principal accounting policies adopted in the preparation of these separate financial statements are set out below.</p> <p>A. Basis of preparation</p> <p>The financial statements have been prepared in accordance with Egyptian Accounting standards and applicable laws and regulations. The separate financial statements have been prepared under the historical cost convention, as modified by the revaluation of the financial assets and liabilities at fair value through the profit or loss.</p> <p>The company has prepared these separate financial statements in accordance with local regulations. The Company has also prepared consolidated financial statements in accordance with EAS for the company and its subsidiary (the “Group”). In the consolidated financial statements, subsidiary undertakings, which are those companies in which the Group, directly or indirectly, has an interest of more than half of the voting rights or otherwise has power to exercise control over the financial and operations have been fully consolidated. The consolidated financial statements can be obtained from the Company’s management.</p> <p>The preparation of separate financial statements in conformity with Egyptian Accounting Standards requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the company’s accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates that are significant to the financial statements are disclosed in Note 4.</p> <p>The EAS require the reference to the International Financial Reporting Standards (IFRS) when there is no EAS, or legal requirements that explain the treatment of specific balances and transactions.</p>
<p>ج - الاستثمارات في شركات شقيقة</p> <p>الشركات الشقيقة هي الشركات التي تملك الشركة فيها أكثر من 20% وأقل من 50% من حقوق التصويت أو التي للشركة تأثير قوى عليها بما لا يمتد إلى القدرة على السيطرة.</p> <p>يتم المحاسبة عن الاستثمارات في شركات شقيقة باستخدام طريقة التكلفة حيث يتم إثبات الاستثمارات في شركات شقيقة بتكلفة الاقتناء خصوصاً منها الاضمحلال في القيمة. ويتم تقدير الاضمحلال لكل</p>	<p>C. Investment in associates</p> <p>Associates are all entities over which the company has significant influence but not control, generally accompanying a shareholding of between 20% and 50% of the voting rights.</p> <p>Investments in associates are accounted for using cost method; investments are recognized at cost</p>



<p>استثمار على حده ويتم إثباته في قائمة الدخل.</p>	<p>less impairment. Impairment was recognized for each type of investment and recognized in the statement of income.</p>
<p>ب - الاستثمارات في شركات تابعة الشركات التابعة هي كل الشركات (بما فيها الشركات لأغراض خاصة) والتي تمتلك الشركة القدرة على السيطرة على السياسات المالية والتشغيلية والتي تكون عادة من خلال تملكها لأكثر من نصف حقوق التصويت، ويتم أخذ حقوق التصويت المحتملة التي يمكن ممارستها أو تحويلها في الاعتبار عند تحديد مدى سيطرة الشركة. يتم المحاسبة عن الاستثمارات في شركات تابعة باستخدام طريقة التكلفة حيث يتم إثبات الاستثمارات في شركات تابعة بتكلفة الاقتناء مخصوماً منها الاضمحلال في القيمة. ويتم تقدير الاضمحلال لكل استثمار على حده ويتم إثباته في قائمة الدخل.</p>	<p>B. Investments in subsidiaries Subsidiaries are all entities (including special purpose entities) over which the Group has the power to govern the financial and operating policies generally accompanying a shareholding of more than one half of the voting rights. The existence and effect of potential voting rights that are currently exercisable or convertible are considered when assessing whether the Group controls another entity. Investments in subsidiaries are accounted for using cost method, investments are recognized at cost less impairment. Impairment was recognized for each type of investment and recognized in the statement of income.</p>
<p>د - ترجمة العملات الأجنبية (1) عملة التعامل والعرض يتم قياس بنود القوائم المالية للشركة باستخدام العملة الأساسية في البيئة الاقتصادية التي تعمل بها الشركة (عملة التعامل) ويتم عرض القوائم المالية بالجنيه المصري، والتي تمثل عملة التعامل والعرض للشركة. (2) المعاملات والأرصدة يتم ترجمة المعاملات بالعملات الأجنبية إلى عملة التعامل باستخدام أسعار الصرف السائدة في تواريخ المعاملات. ويخرج في قائمة الدخل أرباح وخسائر فروق العملة الناتجة عن تسوية هذه المعاملات وكذلك الناتجة عن إعادة تقييم الأصول والالتزامات ذات الطبيعة النقدية بالعملات الأجنبية.</p>	<p>D. Foreign currency translation (1) Functional and presentation currency Financial statement items are measured using the currency adopted within the main economic environment in which the Company operates (functional currency). The financial statements are presented in Egyptian Pounds, which is the Company's functional and presentation currency. (2) Transactions and balances Foreign currency transactions are translated into the functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation at the year-end exchange rates of monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are recognised in the statement of income.</p>
<p>هـ - الأصول الثابتة تظهر الأصول الثابتة بالتكلفة التاريخية ناقصاً مجمع الإهلاك. وتتضمن التكلفة التاريخية كافة المصروفات المرتبطة مباشرة</p>	<p>E. Property, plant and equipment All property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation Historical cost</p>



<p>باقتناء الأصل وجعله صالحاً للاستخدام في الغرض المعد لأجله. يتم استخدام طريقة القسط الثابت للإهلاك بحيث يتم تخفيض قيمة الأصل إلى قيمته التخريدية على مدار العمر الإنتاجي المقدر فيما عدا الأراضي التي لا تعتبر أصل قابل للإهلاك، وفيما يلي نسبة الإهلاك السنوية لكل نوع من أنواع الأصول :</p>	<p>includes all costs associated with acquiring the asset and bringing it to a ready-for-use condition. Depreciation is calculate on the straight-line method to write off the cost of each asset to its residual value over the estimated useful lives of assets as of the month following the asset's first use, excluding land, which is depreciated. Estimated useful lives of assets are as follows:</p>
<p>مباني 2.5%</p>	<p>Buildings 2.5%</p>
<p>معدات مساعدة 10 - 20%</p>	<p>Auxiliary equipment 10-20%</p>
<p>آلات ومعدات 7.5%</p>	<p>Machinery and equipment 7.5%</p>
<p>أثاث وتركيبات 20%</p>	<p>Furniture and fixtures 20%</p>
<p>سيارات 25%</p>	<p>Motor vehicles 25%</p>
<p>حاسبات آليه 25 - 33.33%</p>	<p>Computers 25- 33.33%</p>
<p>- تحسينات في مباني مؤجرة على مدار العمر الإنتاجي المتوقع أو عدد سنوات الإيجار أيهما أقل</p>	<p>Leasehold improvements Over the shorter of the estimated useful life of the Asset or number of years of the rent lease contract</p>
<p>يتم سنوياً مراجعة القيمة التخريدية والأعمار الإنتاجية للأصول الثابتة وتعديلها إذا لزم الأمر. عندما تتجاوز القيمة الدفترية للأصل القيمة المتوقع استردادها من التشغيل فإنه يتم تخفيض هذه القيمة على الفور إلى القيمة المتوقع استردادها. يتم تحديد أرباح وخسائر الاستبعادات بمقارنة القيمة البيعية بصافي القيمة الدفترية ويعترف بالفرق في قائمة الدخل. يتم تحميل تكاليف الصيانة والإصلاح على قائمة الدخل عن السنة المالية التي حدثت فيها، تكلفة التجديدات الجوهرية يتم رسملتها على تكلفة الأصل عندما يكون من المتوقع أن تؤدي إلى زيادة المنافع الاقتصادية المتوقعة للشركة عن المنافع الأصلية المقدرة عند اقتناء الأصل، وتهلك على مدار العمر الإنتاجي المتبقي للأصل أو على مدار العمر الإنتاجي المتوقع لهذه التجديدات أيهما أقل.</p>	<p>The assets' residual values and useful lives are reviewed and adjusted when necessary, at each balance sheet date. An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount. Gains and losses on disposals are determined by comparing the proceeds with the carrying amount and are recognized within other gains (losses) in the statement of income. Repairs and maintenance are charged to the statement of income during the financial period in which they are incurred. The cost of major renovations is included in the carrying amount of the asset when it is probable that future economic benefits in excess of the originally assessed standard of performance of the existing asset will flow to the company. Major renovations are depreciated over the remaining useful life of the related asset or the estimated useful life of the renovation, whichever is less.</p>
<p>و - مشروعات تحت التنفيذ تتمثل المشروعات تحت التنفيذ في مشروعات التشييد والأصول المشتره والتي تستلزم فترة إعداد حتى تكون جاهزة للاستخدام. يتم تحويل التكاليف المرسمة على المشروعات تحت التنفيذ بعد أنمامها أو أعدادها للاستخدام إلى الأصول الثابتة وإهلاكها طبقاً للسياسة (2 هـ).</p>	<p>F. Projects under construction Projects under construction comprise construction projects and assets purchased that need a preparation period in order to be ready for use . Amounts capitalized within projects under construction after either being completed of ready for use are then transferred to property, plant and</p>



	equipment and are depreciated in accordance with policy (2E).
<p>ز- الأصول غير الملموسة أ - برامج الحاسب الآلي</p> <p>يتم الاعتراف بالمصروفات المرتبطة بتطوير أو صيانة برامج الحاسب الآلي كمصروف في قائمة الدخل عند تكبدها. ويتم الاعتراف كأصل غير ملموس بالمصروفات المرتبطة مباشرة ببرامج محددة وفريدة وتحت سيطرة الشركة ومن المتوقع أن يتولد عنها منافع اقتصادية مستقبلية.</p> <p>يتم الاعتراف كتكلفة تطوير بالمصروفات التي تؤدي إلى الزيادة أو التوسع في أداء برامج الحاسب الآلي عن المواصفات الأصلية لها، وتضاف إلى تكلفة البرامج الأصلية. كما ترسم المصروفات الخاصة باقتناء برامج الحاسب الآلي كأصل غير ملموس.</p> <p>ويتم استهلاك تكلفة برامج الحاسب الآلي المعترف بها كأصل على مدار الفترة المتوقع الاستفادة منها والمحددة بخمس سنوات.</p>	<p>G. Intangible assets A- Computer Software</p> <p>Expenses related to the development or maintenance of computers software are recognized as an expense in the income statement when incurred and recognized as an intangible asset when software expenses are directly related to specific, unique and under companies control also generates a future economic benefits.</p> <p>Developing cost expenses are recognized when it leaves to an increase or expansion in the performance of software's that exceed its original specification should be added to the cost of the original software are capitalized as an intangible assets.</p> <p>The cost of software that are recognized as an asset are amortized over the estimated useful lives, that are specified in five years.</p>
<p>ح- الإيجار إيجار تمويلي</p> <p>بالنسبة لعقود الإيجار التي تقع ضمن نطاق القانون 95 لسنة 1995 فإن تكلفة الإيجار بما في ذلك تكلفة الصيانة للأصول المستأجرة يعترف بها كمصروف في قائمة الدخل عن الفترة التي حدثت فيها. وإذا قررت الشركة ممارسة حق الشراء للأصول المستأجرة فيتم رسملة تكلفة حق الشراء كأصل ثابت ويهلك على مدار العمر الإنتاجي المتبقي من عمر الأصل المتوقع بذات الطريقة المتبعة للأصول المماثلة.</p> <p>عقود الإيجار التمويلي الأخرى التي لا تقع ضمن نطاق القانون 95 لسنة 1995 ولا تقع ضمن نطاق المعيار المحاسبي المصري رقم 20 (القواعد والمعايير المحاسبية المتعلقة بالإيجار التمويلي) وكذلك عند قيام الشركة ببيع الأصول الثابتة وإعادة استئجارها يتم الاعتراف بها كأصل ثابت في بداية عقد الإيجار بالقيمة العادلة للأصل المستأجر أو بالقيمة الحالية للحد الأدنى لمدفوعات الإيجار أيهما أقل. ويتم توزيع كل دفعة إيجار ما بين الالتزامات ومصروفات التمويل بحيث يتم تحقيق معدل ثابت لتحميل الفوائد على الرصيد التمويلي القائم. وتبويب التزامات الإيجار التمويلي بالصافي بعد خصم مصروفات التمويل ضمن الالتزامات، ويتم تحميل قائمة الدخل بتكلفة الفائدة على مدار فترة العقد بحيث ينتج معدل فائدة دوري ثابت على الرصيد المتبقي من الالتزام لكل فترة. ويتم إهلاك الأصول التي تم اقتناءها طبقاً لهذا النوع من عقود</p>	<p>H . Leases Finance lease</p> <p>For leases within the scope of Law 95 of 1995, lease costs including maintenance expense of leased asset are recognized in the statement of income in the period of its occurrence incurred. If the Company selects to exercise the purchase option on the leased asset, the option cost is capitalized as property, plant, and equipment and depreciated over their expected remaining useful lives on a basis consistent with similar assets.</p> <p>Other finance leases that do not fall under the scope of Law 95 for 1995, and do not fall under the scope of EAS No.20 (Less) also in case of selling property, plant and equipment and leasing it back are capitalized at the inception of the lease at the lower of the fair value of the leased property or the present value of the minimum lease payments. Each lease payment is allocated between the liability and finance charges so as to achieve a constant rate of interest charge on the financial balance outstanding. The corresponding lease</p>



<p>التأجير التمويلي على مدار العمر الإنتاجي المتوقع للأصل أو على فترة العقد أيهما أقل.</p> <p>لا يتم الاعتراف مباشرة في قائمة الدخل بالأرباح الناتجة عن زيادة المبالغ المحصلة عن القيمة الدفترية للأصول الثابتة التي يتم بيعها وإعادة استئجارها مرة أخرى عن طريق عقود إيجار تمويلي وإنما يتم تأجيلها واستهلاكها على مدار فترة العقد.</p>	<p>obligations, net of finance charges, are included in liabilities. Assets acquired under this type of finance lease are depreciated over the shorter of the useful life of the assets or the lease term.</p> <p>Profits created when the collected payments exceed the book value of the non-current assets that are being sold and leased back through finance leases are not directly charged to the statement of income and are deferred and amortized over the lease term.</p>
<p>إيجار تشغيلي</p> <p>الإيجارات الأخرى والتي تظل فيها المخاطر والمنافع المترتبة على الملكية لدى المؤجر فيتم تصنيفها كإيجار تشغيلي، ويتم الاعتراف بالمدفوعات تحت حساب الإيجار التشغيلي ناقصاً أي خصومات تم الحصول عليها من المؤجر كمصروف في قائمة الدخل بطريقة القسط الثابت على مدار فترة العقد.</p>	<p>Operating Lease</p> <p>Other lease where a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating lease. Lease payments under an operating lease shall be recognized as an expenses charged to the statement of income for the year on a straight line basis .</p>
<p>ط - اضمحلال قيمة الأصول طويلة الأجل</p> <p>يتم فحص الأصول الثابتة، والأصول الغير ملموسة لتحديد قيمة خسائر انخفاض القيمة عندما يكون هناك أحداث أو تغير في الظروف قد تعطي مؤشرات على أن القيمة الدفترية قد لا يتم استردادها. ويعترف بخسائر اضمحلال القيمة في قائمة الدخل بمبلغ الزيادة في القيمة الدفترية عن القيمة المتوقع استردادها، والتي تمثل صافي القيمة البيعية للأصل أو القيمة المتوقع استردادها من استخدامه أيهما أعلى. ولأغراض تقدير قيمة الاضمحلال في قيمة الأصل، فإنه يتم تجميع الأصول في أدنى مستوى يكون فيه تدفقات نقدية مستقلة.</p> <p>يتم إلغاء خسائر اضمحلال القيمة المعترف بها في السنوات السابقة عندما يكون هناك مؤشر على أن هذه الخسائر لم تعد موجودة أو انخفضت. كما يتم إلغاء خسائر انخفاض القيمة بحيث يتم رد المبلغ المعادل لقيمة الإهلاك عن العام من رصيد الاضمحلال في القيمة. ويعترف بهذه الإلغاءات في قائمة الدخل.</p>	<p>I. Impairment of long term assets</p> <p>Property, plant , equipment, and intangible assets are reviewed for impairment losses whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable . An impairment loss is recognized in the statement of income for the year for the amount by which the carrying amount of the asset exceeds its recoverable amount, which is the higher of an asset's net selling price and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest level, for which there are separately identifiable cash flows.</p> <p>Reversal of impairment losses recognized in prior year is recorded when there is an indication that the impairment losses recognized for the asset no longer exist or has decreased. Impairment losses are also reversed to release the impairment amount that is equal to the depreciation for the period of the impaired balance. The reversals are recorded in statement of income.</p>
<p>ي - المخزون</p> <p>يتم تقييم المخزون خلال العام على أساس التكلفة المعيارية وفي نهاية العام يتم تقييم المخزون بالتكلفة الفعلية أو صافي القيمة البيعية أيهما أقل، وعند انخفاض صافي القيمة البيعية عن تكلفة المخزون</p>	<p>J. Inventories</p> <p>Inventories are recorded during the year using the standard cost, and stated at year-end at the lower of actual cost or net realizable value. When the net</p>



<p>يتم ادراج الاضمحلال في قيمة المخزون بقائمة الدخل، وتحتسب التكلفة المعيارية للبنود التالية :</p> <p>ا. المواد الأولية والمستلزمات بالتكلفة المعيارية. ب - الإنتاج تحت التشغيل على أساس التكلفة المعيارية المستخدمة في الإنتاج. ج- الإنتاج التام على أساس التكلفة الصناعية المعيارية المحسوبة وفقاً لقائمة تكاليف إجمالية. وتحسب التكاليف المعيارية على أساس المستويات العادية للتشغيل ويتم مراجعة هذه المستويات بصفة دورية ويتم تعديلها إذا لزم الأمر في ضوء الظروف الحالية.</p>	<p>realizable value exceeds the carrying cost of inventories, an impairment loss is recognized in the statement of income.</p> <p>The standard costs are used for the following items:</p> <p>a. Raw materials and supplies at standard cost. b. Work in Process on the basis of the standard cost used in production. c. Finished Products based on total manufacturing standard cost calculated according to the bill of material.</p> <p>The standard costs are computed based on the normal levels of operations. These Levels are reviewed periodically and adjusted if necessary in the light of the current circumstances.</p>
<p>ك -المدينون التجاريون وأوراق القبض</p> <p>يتم إثبات المدينون التجاريون بالقيمة العادلة ولاحقاً بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي ناقصاً المخصص المكون لمواجهة اضمحلال قيمة تلك المدينين. ويتم تكوين مخصص اضمحلال قيمة المدينين عندما يكون هناك أدلة موضوعية على أن الشركة لن تتمكن من تحصيل كل المبالغ المستحقة طبقاً للشروط الأصلية للتعاقد، ويمثل الاضمحلال الفرق بين القيمة الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المتوقعة. ويتم خصم التدفقات النقدية باستخدام سعر الفائدة الفعلي. ويتم تخفيض القيمة الدفترية باستخدام مخصص الاضمحلال ويتم تسجيل الخسارة في قائمة الدخل. وعندما لا يتم تحصيل أرصدة المدينون التجاريون يتم اعدامها باستخدام المخصص المكون. وعند تحصيل تلك المبالغ السابق اعدامها تظهر ضمن الإيرادات في قائمة الدخل.</p>	<p>K. Trade and notes receivables</p> <p>Trade receivables are amounts due from customers for merchandise sold or services performed in trade receivables are recognized initially at fair value and subsequently at amortized cost using the effective interest method less provision for impairment. Allowance for impairment of trade receivables is established when there is objective evidence that the company will not be able to collect all amounts due according to the original terms of receivables .the amount of the allowance is the difference between the carrying amount and the present value of estimated future cash flow discount at the original effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account, and the amount of loss is recognized in the income statement when a trade receivables is uncollectible, it is written off against the allowance account for trade receivables. Subsequent recoveries of amounts previously written off are credited in the income statement.</p>
<p>ل - النقدية وما في حكمها</p> <p>يتم عرض أرصدة بنوك سحب على المكشوف ضمن القروض والسلفيات كجزء من الالتزامات المتداولة في الميزانية. لأغراض عرض قائمة التدفقات النقدية، تتضمن النقدية وما</p>	<p>L. cash and cash equivalents</p> <p>Bank overdrafts are included within loans and borrowings in current liabilities on the balance sheet. For the purposes of the cash flow statement</p>



<p>في حكمها النقدية بالخبزينة والودائع تحت الطلب لدى البنوك التي لا تزيد مدة استحقاقها عن ثلاث أشهر من تاريخ الإيداع، هذا ولا يوجد لدى الشركة أي ودائع في 30 سبتمبر 2014.</p>	<p>presentation, cash and cash equivalents includes cash in hand, deposits held at call with banks, other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less, the company does not have any deposits as of 31 December 2014.</p>
<p>م - رأس المال يتم تصنيف الأسهم العادية ضمن حقوق ملكية. يتم خصم أي تكاليف إضافية تتعلق بإصدار أسهم جديدة أو أدوات حقوق ملكية أخرى بالباقي بعد خصم الضرائب من إجمالي حقوق المساهمين.</p>	<p>M. Capital Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of new shares or other equity instruments are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds.</p>
<p>ن - مزايا العاملين 1- نظام التأمينات والمعاشات تقوم الشركة بسداد اشتراكاتها إلى الهيئة العامة للتأمينات الاجتماعية على أساس إلزامي طبقاً للقواعد الواردة بقانون التأمينات الاجتماعية. ولا يوجد على الشركة أي التزامات أخرى بمجرد سدادها لالتزاماتها. ويعترف بالاشتراكات الاعتيادية كتكلفة دورية في سنة استحقاقها وتدرج ضمن تكلفة العمالة.</p> <p>2- مزايا إنهاء الخدمة تستحق مزايا إنهاء الخدمة عندما يتم إنهاء خدمة العامل قبل تاريخ التعاقد المعتادة أو عندما يقبل العامل متطوعاً إنهاء خدمته مقابل هذه المزايا وتعترف الشركة بمزايا التقاعد عندما يكون من المؤكد التزام الشركة إما بإنهاء خدمة العاملين الحاليين طبقاً لخطة رسمية وتفصيلية مع عدم وجود احتمال التراجع عن هذه الخطة أو التزامها بتقديم مزايا إنهاء الخدمة كنتيجة لوجود عرض لتشجيع إنهاء الخدمة التطوعي. ويتم تكوين مخصص بقيمة مزايا إنهاء الخدمة التي تستحق بعد إثني عشر شهراً من تاريخ الميزانية بقيمتها الحالية.</p> <p>3- حصة العاملين في الأرباح تدفع الشركة حصة للعاملين في الأرباح بواقع 10% من صافي ربح العام بعد خصم الاحتياطي القانوني والخسائر المرحلة (إن وجدت) وفيما لا يجاوز إجمالي المرتبات السنوية ويعترف بحصة العاملين في الأرباح كجزء من توزيعات الأرباح في حقوق الملكية وكالتزامات عندما تعتمد من الجمعية العامة لمساهمي الشركة.</p>	<p>N. Employee benefits 1) Defined contribution plan The Company pays contributions to the public authority for social insurance plans on an obligatory basis. Once the contributions have been paid, the company has no further payment obligations. The regular contributions constitute net periodic costs for the period in which they are due and as such are included in staff costs. 2) Termination benefit Termination benefits are payable whenever an employee's employment is terminated before the normal retirement date or whenever an employee accepts voluntary redundancy in exchange for these benefits. The Company recognizes termination benefits when it is demonstrably committed to either terminate the employment of current employees according to a detailed formal plan without possibility of withdrawal or to provide termination benefits as a result of an offer made to encourage voluntary redundancy. Benefits falling due more than 12 months after balance sheet date are discounted to present value. 3) Employees' profit sharing The Company pays 10% of the annual net income after deducting legal reserve and accumulated losses (if any) with a maximum of total employees' annual salaries. Profit sharing is recognized as a dividend distribution through equity and as a liability when approved by the company's shareholders. No</p>



	liability is recognized for profit sharing relating to undistributed profits.
<p>س - المخصصات</p> <p>يتم الاعتراف بالمخصص عندما يكون هناك التزام قانوني أو استدلال حالي كنتيجة لأحداث سابقة ويكون من المرجح أن يتطلب ذلك استخدام للموارد لتسوية هذه الالتزامات، مع إمكانية إجراء تقدير قابل للاعتماد عليه لقيمة هذا الالتزام. ويتم مراجعة المخصصات في تاريخ كل ميزانية وتعديلها لإظهار أفضل تقدير حالي. وعندما يكون تأثير القيمة الزمنية للنقد جوهرياً، فيجب أن يكون المبلغ المعترف به كمخصص هو القيمة الحالية للمصروفات المتوقعة المطلوبة لتسوية الالتزام. ويتم تسجيل الزيادة نتيجة لتأثير القيمة الزمنية للنقد كمصروف فوائد.</p>	<p>O. Provisions</p> <p>Provisions are recognized when the Company has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. Provisions are reviewed at each balance sheet date and amended to show the best present estimate. Where the effect of the time value of money is material, the amount of a provision shall be the present value of the expenditures expected to be required to settle the obligation and the effect of time value is recognized as interest expense.</p>
<p>ع - الدائنون التجاريون</p> <p>تثبت الدائنون التجاريون أولاً بالقيمة العادلة للبضائع والخدمات المستلمة من الغير، سواء وردت عنها فواتير أم لا. وتظهر الدائنون التجاريون لاحقاً بالتكلفة المستهلكة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي.</p>	<p>P. Trade payable and other credit balances</p> <p>Trade payables are recognized initially at the value of goods or services received from others whether invoiced or not, and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method.</p>
<p>ف - تحقق الإيراد</p> <p>تتمثل الإيرادات في القيمة العادلة للمقابل المستلم أو القابل للاستلام متضمناً النقديّة وأرصدة المدينون التجاريون وأوراق القبض الناشئة عن بيع بضائع من خلال النشاط الاعتيادي للشركة بالباقي بعد خصم ضرائب المبيعات أو الخصومات أو التخفيضات.</p> <p>يتم الاعتراف بالإيراد عندما يمكن قياسه بدقة يعتمد عليها وعندما يكون المرجح أن تتدفق المنافع الاقتصادية المرتبطة بعملية البيع إلى الشركة، وعندما تتحقق شروط أخرى خاصة بكل نشاط من أنشطة الشركة على النحو الموضح لاحقاً. لا يعتبر قيمة الإيراد قابلة للقياس بدقة إلا إذا كانت كافة الالتزامات المحتملة قد تم حلها. وتبنى الشركة تقديراتها على أساس النتائج التاريخية أخذه في الاعتبار نوعية العملاء ونوعية المعاملات والترتيبات الخاصة بكل منهما.</p>	<p>Q. Revenue recognition</p> <p>Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of goods in the ordinary course of the company's activities. Revenue is shown net of sales tax, returns, rebates and discounts.</p> <p>The company recognizes revenue the amount of revenue can be reliably measured, it is probable that future economic benefits will flow to the company and when specific criteria have been met for each of the company's activities as described below. The amount of revenue is not considered to be reliable measurable until all contingencies relating to the sale have been resolved. The Company bases its estimates on historical results, taking into consideration the type of customer, the type of transaction and the specifics of each arrangement.</p>
<p>(1) المبيعات - تجار (الموزعين)</p> <p>يتم الاعتراف بالمبيعات عند تسليم البضائع إلى التجار الذين لهم كل الحق في بيعها وبالتالي لا يوجد أي التزامات تمنع</p>	<p>1) Sales of goods – wholesale (distributors)</p> <p>Sales of goods are recognized when the company has delivered products to the</p>



<p>التجار من قبول البضائع، ويعترف بالتسليم سواء في مخازن الشركة أو مواقع محددة طبقاً للاتفاقيات، وبالتالي تم نقل كل المخاطر والمنافع إلى التجار وفي حالة قبول التجار للبضائع طبقاً لعقد البيع فإن إدارة الشركة لديها أدلة موضوعية على أن كل شروط التسليم تم تنفيذها.</p> <p>(2) إيرادات الفوائد تثبت إيرادات الفوائد على أساس التوزيع الزمني باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي وعند وجود اضمحلال في الرصيد المدين الناتج عن الاعتراف بالفائدة فإنه يتم تخفيض القيمة الدفترية إلى القيمة المتوقع تحصيلها.</p> <p>(3) إيراد التوزيعات تثبت إيرادات توزيعات الأرباح عندما ينشأ الحق في استلامها.</p>	<p>wholesaler, the wholesaler who has full discretion over the right to sell the products, and there is no unfulfilled obligation that could affect the wholesaler's acceptance of the products. Delivery is made either in the Company's warehouse or in the wholesalers locations depend on the agreements, accordingly benefits and the risks of obsolescence and loss have been transferred to the wholesaler, and since the wholesaler has accepted the products in accordance with the sales contract, the acceptance provisions have lapsed, or the company has objective evidence that all criteria for acceptance have been satisfied.</p> <p>2) Interest income Interest income is recognized on a time-proportion basis using the effective interest rate method. When a receivable is impaired, the company reduces the carrying amount to its recoverable amount.</p> <p>3) Dividend income Dividend income is recognized when the company has the right to receive it.</p>
<p>ص - ضرائب الدخل المؤجلة يتم تسجيل ضرائب الدخل المؤجلة بالكامل باستخدام طريقة الالتزامات على الفروق المؤقتة بين كل من القيمة الضريبية للأصول والالتزامات وبين قيمتها الدفترية في القوائم المالية. يتم تحديد ضرائب الدخل المؤجلة باستخدام السعر الضريبي طبقاً للقانون السائد في تاريخ الميزانية. يتم الاعتراف بالأصول الضريبية المؤجلة إلى المدى الذي من المتوقع أن يكون هناك أرباح ضريبية مستقبلية يمكن معها استخدام الفروق المؤقتة التي نشأت عنها الأصول الضريبية المؤجلة.</p>	<p>R. Current and deferred income taxes Deferred income tax is provided in full, using the liability method, on temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts in the financial statements. Currently enacted tax rates used in the determination of deferred income tax. Deferred income tax assets are recognized to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized.</p>
<p>ق - توزيعات الأرباح تثبت توزيعات الأرباح في القوائم المالية في السنة التي تقرر فيها الجمعية العامة للمساهمين هذه التوزيعات.</p>	<p>S. Dividends distribution Dividends are recorded in the Company's financial statements in the period in which they are approved by the shareholder's General assembly meeting.</p>



<p>ر - الأرقام المقارنة يعاد تبويب الأرقام المقارنة كلما كان ذلك ضرورياً لتتوافق مع التغييرات في العرض المستخدم في العام الحالي.</p>	<p>R. Comparatives When necessary, comparative figures have been reclassified to conform to changes in presentation in the current year.</p>												
<p>3 - إدارة المخاطر المالية 1-3 - عناصر المخاطر المالية تتعرض الشركة نتيجة لأنشطتها المعتادة إلى مخاطر مالية متنوعة. وتتضمن هذه المخاطر مخاطر السوق بما فيها مخاطر أسعار العملات الأجنبية. وتهدف إدارة الشركة إلى تقليل الآثار السلبية المحتملة لهذه المخاطر على الأداء المالي للشركة. لا تستخدم الشركة أى من الأدوات المالية المشتقة لتغطية أخطار محددة.</p>	<p>3. Financial risk management (1) Financial risk factors The company's activities expose it to a variety of financial risks including market risk including foreign exchange risk. The Company's efforts are addressed to minimize potential adverse effects of such risks on the Company's financial performance. The company does not use derivative financial instruments to hedge specific risk.</p>												
<p>(أ) مخاطر السوق 1 - مخاطر أسعار العملات الأجنبية تتعرض الشركة لمخاطر أسعار العملات الأجنبية عن العديد من مراكز العملات الأجنبية وبصفة رئيسية الدولار الأمريكي والجنيه الاسترليني واليورو والفرنك السويسرى والدرهم الاماراتى. وينتج خطر أسعار العملات الأجنبية من التعاملات التجارية المستقبلية والأصول والالتزامات بالعملات الأجنبية القائمة فى تاريخ الميزانية. فى نهاية العام بلغت صافى الأصول (الالتزامات) للعملات الأجنبية الرئيسية مقومه بالجنيه المصرى كما يلى :</p> <table border="1" data-bbox="167 1355 782 1422"> <tr> <td>2013</td> <td>2014</td> <td></td> </tr> <tr> <td>-----</td> <td>-----</td> <td>عملات اجنبية</td> </tr> </table>	2013	2014		-----	-----	عملات اجنبية	<p>(a) Market risk i. foreign exchange risk The company is exposed to foreign risk arising from various currencies exposures, primarily with respect to the _____ Foreign exchange rate risk arises from future commercial transactions, recognized assets and liabilities in foreign currencies. At year-end, net assets (liabilities) denominated in foreign currencies valued in Egyptian pounds are as follows in EGP:</p> <table border="1" data-bbox="810 1377 1428 1444"> <tr> <td></td> <td>2014</td> <td>2013</td> </tr> <tr> <td>Foreign currencies</td> <td>-----</td> <td>-----</td> </tr> </table>		2014	2013	Foreign currencies	-----	-----
2013	2014												
-----	-----	عملات اجنبية											
	2014	2013											
Foreign currencies	-----	-----											
<p>2 - مخاطر الأسعار لا يوجد لدى الشركة استثمارات فى أدوات حقوق ملكية أو أدوات دين مسجلة ومتداولة فى أسواق المال وبالتالي فهى غير معرضة لخطر التغير فى القيمة العادلة للاستثمارات نتيجة تغير الأسعار.</p>	<p>ii. Price risk The company has no investments in a quoted equity securities so it's not exposed to the fair value risk due to changes in the prices.</p>												
<p>3 - مخاطر تأثير أسعار الفائدة على التدفقات النقدية والقيمة العادلة يتمثل خطر سعر الفائدة فى التغير فى سعر الفوائد الذى قد يؤثر عكسياً على نتائج الأعمال وقيمة الأصول والالتزامات المالية. ولا توجد لدى الشركة قروض أو التزامات مالية لها تأثير مباشر بالتغير فى أسعار الفائدة، هذا وقد بلغت الأصول المالية ذات الفائدة بالسعر الثابت _____ مليون جنيه مصرى فى نهاية العام (_____ مليون جنيه مصرى فى عام 2013).</p>	<p>iii. cash flow and fair value interest rate risk The interest rate risk arises from the change in interest rate that may have a negative impact on the financial assets and liabilities, the Company has no loans or financial obligations which has direct impact with the change in interest rates. The financial assets with fixed interest rate are amount of LE _____ million at year end (2013 LE _____ million)</p>												



<p>(ب) مخاطر الائتمان</p> <p>ينشأ خطر الائتمان نتيجة وجود نقدية وودائع لدى البنوك وكذلك مخاطر الائتمان المرتبطة بالموزعين وتجار الجملة والأفراد المتمثلة في حسابات العملاء وأوراق القبض.</p> <p>بالنسبة للبنوك فإنه يتم التعامل مع البنوك ذات التصنيف الائتماني العالي والبنوك ذات الملاءة الائتمانية العالية في حالة عدم وجود تصنيف ائتماني مستقل. بالنسبة للعملاء وتجار الجملة تقوم إدارة الائتمان بتقييم مدى الملاءة الائتمانية في ضوء المركز المالي والخبرات السابقة في التعاملات وعوامل أخرى. بالنسبة للأفراد فإن الترتيبات القانونية والمستندات عند تنفيذ المعاملة تقلل خطر الائتمان الى الحد الأدنى. ويتم تكوين المخصصات اللازمة لمواجهة خطر التعثر في السداد من قبل العملاء لكل حالة على حده.</p> <table border="1" data-bbox="223 1120 782 1321"> <thead> <tr> <th>2013</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>-----</td> <td>-----</td> </tr> <tr> <td></td> <td>عملاء وأوراق قبض</td> </tr> <tr> <td></td> <td>اضمحلال رصيد</td> </tr> <tr> <td>-----</td> <td>-----</td> </tr> <tr> <td></td> <td>العملاء واوراق القبض</td> </tr> </tbody> </table>	2013	2014	-----	-----		عملاء وأوراق قبض		اضمحلال رصيد	-----	-----		العملاء واوراق القبض	<p>B) Credit risk management</p> <p>Credit risk arises from cash, and deposits at banks as well as credit risk related to wholesalers and retail customers, included notes receivables and accounts receivables.</p> <p>For banks the company deals with banks with a high credit ranking in case there is no independent credit ranking with a good reputation. For the customers and wholesalers, the credit department assess the credit quality of the financial position and the previous experience in transactions and other conditions. For individuals the legal arrangements and documents accepted provisions are created for risk of customers' deterioration in payment on individual bases.</p> <p>Below is the percentage of provisions of impairment of account and notes receivable to the balance of accounts and notes receivable:</p> <table border="1" data-bbox="807 1097 1439 1299"> <thead> <tr> <th></th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Accounts and notes receivables</td> <td>-----</td> <td>-----</td> </tr> <tr> <td>Impairment of accounts and notes receivable</td> <td>-----</td> <td>-----</td> </tr> </tbody> </table>		2014	2013	Accounts and notes receivables	-----	-----	Impairment of accounts and notes receivable	-----	-----
2013	2014																					
-----	-----																					
	عملاء وأوراق قبض																					
	اضمحلال رصيد																					
-----	-----																					
	العملاء واوراق القبض																					
	2014	2013																				
Accounts and notes receivables	-----	-----																				
Impairment of accounts and notes receivable	-----	-----																				
<p>(ج) مخاطر السيولة</p> <p>تقوم الإدارة بمراقبة مستوى السيولة للنقدية المتوقع الاحتفاظ بها لتغطية احتياجات التشغيل وسداد التزامات القروض والسلفيات لضمان الوفاء بالتزامات الشركة في جميع أوقات السنة.</p>	<p>C) Liquidity risk</p> <p>Management monitors the company's liquidity requirements to cover operational needs and settle the loans liabilities to issue payment of Company liability at all times of the year.</p>																					
<p>2- إدارة مخاطر رأس المال</p> <p>تهدف إدارة الشركة من إدارة رأس المال إلى الحفاظ على قدرة الشركة على الاستمرار بما يحقق عائد للمساهمين وتقديم المنافع لأصحاب المصالح الأخرى التي تستخدم القوائم المالية. وتوفير والحفاظ على أفضل هيكل لرأس المال بغرض تخفيض تكلفة رأس المال.</p> <p>للمحافظة علي أفضل هيكل لرأس المال تقوم الإدارة بتغيير قيمة التوزيعات المدفوعة للمساهمين أو تخفيض رأس المال أو إصدار أسهم جديدة لرأس المال أو تخفيض الديون المستحقة علي الشركة.</p> <p>تقوم إدارة الشركة بمراقبة هيكل رأس المال باستخدام نسبة</p>	<p>2) Capital risk management</p> <p>The Company's objectives when managing capital are to safeguard the Company's ability to continue as in order to provide returns for shareholders and provide benefits for other stakeholders and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital.</p> <p>In order to maintain the best capital structure, the Company may adjust the amount of dividends paid to shareholders, return capital to shareholders, issue new shares or sell assets to</p>																					

صافى القروض إلى إجمالي رأس المال ويتمثل صافى القروض في إجمالي القروض والسلفيات وأوراق الدفع والمستحق لأطراف ذات علاقة مخصصاً منها النقدية. ويتمثل إجمالي رأس المال في إجمالي حقوق الملكية بالشركة كما هو موضح في الميزانية بالإضافة إلى صافى القروض.

2013	2014	
		مستحق لأطراف ذات علاقة
		يخصم : النقدية وما في حكمها
		صافى القروض
		حقوق الملكية
		اجمالي رأس المال

reduce debt.

The Company monitors capital on the basis of the gearing ratio. This ratio calculated as net debt divided by total capital. Net debt is calculated as total loans, borrowings , notes payable and due to related parties, less cash and cash equivalents. Total is calculated as equity as shown in the balance sheet plus net debt.

The following is the net debts to total capital:

	2014	2013
Due to related parties		
Less: cash and cash equivalent		
Net debt		
Total shareholders' equity		
Total Capital		

3) تقدير القيمة العادلة

يفترض أن تقارب القيمة العادلة القيمة الاسمية ناقصاً أى مخصص للاضمحلال فى القيمة للمدينون ذات تواريخ الاستحقاق لأقل من سنة. ولأغراض الإفصاح، يتم استخدام أسعار الفائدة المتاحة للشركة للأدوات المالية المشابهة وذلك لخصم التدفقات النقدية المستقبلية التعاقدية لتقدير القيمة العادلة للالتزامات المالية.

3) fair value estimation

The carrying value less impairment provision, if any, of trade receivables are assumed to approximate their fair values due to their short-term nature. The fair value of financial liabilities for disclosure purposes is estimated by discounting the contracted cash flows at the current market interest rate that is available to the company for the similar transactions

4 - التقديرات والفروض المحاسبية الهامة

- التقديرات والفروض دائما ما يتم تقييمها وذلك بناء على الخبرة السابقة وبعض العناصر الأخرى، بما فيها الأحداث المستقبلية المنتظر حدوثها والتي تتلاءم مع تلك الظروف.
- تقوم الشركة بعمل تقديرات وفروض تتعلق بالمستقبل. نتائج التقديرات المحاسبية، بالتعريف، نادراً ما تتساوى مع النتائج الفعلية. وفيما يلي أهم التقديرات والفروض التي تستخدمها الشركة والتي قد ينشأ عنها تعديل هام على القيمة الدفترية للأصول والالتزامات خلال السنة الحالية التالية

4. critical accounting estimates and judgments

Estimates and judgments are evaluated based on the previous experience and other factors including future events expected to happen which comply with circumstances .
The company makes estimates and assumptions concerning the future. The result of accounting estimates, by definition, rarely equal the related actual results. There below the most important estimation and assumptions used by the Company, that may cause and measure adjustments the historical value for assets and liability within current year end subsequent.



<p>أ. الانخفاض في قيمة المخزون الراكد وبطيء الحركة يتم تقدير الانخفاض في قيمة المخزون الراكد وبطيء الحركة بناء على التقارير الخاصة بصلاحية وجودة مواد المخزون بصفة دورية.</p>	<p>i. Slow moving and obsolete inventory The Company values the decrease slow moving and obsolete inventory amount based on periodic reports concerning the expiry and quality of the inventory's items regularly.</p>
<p>ب) الاضمحلال في قيمة العملاء وأوراق القبض يتم تقدير قيمة الاضمحلال في قيمة العملاء وأوراق القبض عن طريق مراقبة اعمار الديون وتقوم إدارة الشركة بدراسة الموقف الائتماني والقدرة عل السداد للعملاء الذين تعدت اعمار الديون المستحق عليها مدة الائتمان الممنوحة لهم ويتم تسجيل اضمحلال في قيمة المبالغ المستحقة على العملاء الذي ترى الإدارة أن مركزهم الائتماني لا يسمح بسداد المبالغ المستحقة عليهم.</p>	<p>ii. Impairment of trade and notes receivable The evaluation of the value impairment for accounts and notes receivable is made through monitoring aging of the receivable. The Company management is studying the credit position and the customers ability to pay their debits falling due within the credit limit granted to them. Impairment is recorded at values of the due amounts on the customers where the company management determine that their credit position does not allow them to settle their liabilities.</p>
<p>ج) مخصص مبيعات مرتدة تعتبر المبيعات المرتدة جزء من طبيعة منتجات الشركة وتقوم الإدارة بعمل المخصص بناء على تقديرات الإدارة الفنية بالشركة وبناءاً على خبرات السنوات السابقة ودراسة السوق.</p>	<p>iii. Sales return provisions The sales return is considered part of the company nature, the Company create provision based on the valuation of technical management of the company, previous experience and market study.</p>