

Cairo 02/03/2011

Mr. Abu Bakr Makhoulf

Head of Investor Relations

ERC

Dear Mr. Makhoulf,

Consistent with the efforts of the Disclosure Department to achieve and implement transparency, efficiency and equality in the market, and to increase cooperation between the Disclosure Department and all listed companies, and in reference to the Company's letter dated 01/03/2011 about a case being investigated in court since the end of 2010 regarding Sahl Hasheesh land, and in reference to a report published in *Al Akhbar* newspaper on 02/03/2011 saying that the General Prosecutor has received an official complaint against businessman Ibrahim Kamel accusing him of acquiring a plot of land of around 41 million square meters in Sahl Hasheesh by direct order and without paying its total contract value until now, the company needs to clarify the legality of the plot acquisition as soon as possible.

Kind Regards,

Ashraf Kamal

Vice Chairman for Listed Companies

The Egyptian Stock Exchange

Note: This document has been translated from the original Arabic.

Cairo 03/03/2011

Mr. Ashraf Kamal

Vice President for Listed Companies

The Egyptian Exchange

Dear Mr. Kamal,

In reference to your letter dated 02/03/2011, demanding a clarification from the Egyptian Resorts Company (“**Company**”) on the legality of its acquisition of Sahl Hasheesh land from the General Authority for Tourism Development Authority (“**Authority**”), the Company would like to provide all the necessary information to the Disclosure Department in the interest of abiding by all transparency and disclosure principles and values as follows:

I. In reference to what was published in *Al Akhbar* Newspaper:

1. The contract for selling and renting Sahl Hasheesh land (“**Sahl Hasheesh Contract**”) was signed on 24/10/1995 between the Egyptian Resorts Company S.A.E. (under formation), represented by **Mahmoud Abdel Aziz, the Chairman of the National Bank of Egypt as the founders’ agent** and the Tourism Development Authority represented by Hussein Badran, Executive Director of the Tourism Development Authority.
2. Dr. Ibrahim Kamel did not conclude or negotiate the Sahl Hasheesh Contract with the Authority and neither he nor any of his companies were among the founders of the Company, and he was not the first Chairman of the Company or the current Chairman, as demonstrated in the Sahl Hasheesh contract that was signed on 24/10/1995 and the commercial registry of the Company. **Hence, there is no truth to the rumours that Dr. Ibrahim Kamel is the person who acquired the plot of land in Sahl Hasheesh, and all the rumours are accordingly false.**
3. Mr. Ahmed Zaki was the first Chairman of the Company, and the current Chairman of the Company is Dr. Samir Makary.
4. The Company offered (31%) of its shares in an IPO dated **8/12/1995** (i.e. after the conclusion of the land contract) approved by the Capital Markets Authority and according to a prospectus published in the national newspapers, 629 investors subscribed to the IPO, noting that the underwriting process was not to be completed given that the

Note: This document has been translated from the original Arabic.

number of orders by individuals and institutions was not sufficient unless the Company's founders and related legal entities increased their orders.

5. Most of the Board of Directors of the Company are large companies, mostly owned, directly or indirectly, by the public sector. These include:
 - Misr Insurance (15%)
 - National Bank of Egypt represented by Al Ahly Capital Holding (9%)
 - Rowad Tourism Company (65% owned by general insurance companies and Banque Misr) (10%)
 - KATO Investment (11.96%)
 - First Arabian Company for Development and Investments (10%)

To be noted, Dr. Ibrahim Kamel is a member of the Board of Directors representing KATO Investment that holds no more than (11.96%) stakes in the Company's capital.

II. In reference to the legality of acquiring Sahl Hasheesh land:

1. The Sahl Hasheesh contract was signed in accordance with Law No. 7 of 1991, which established the Tourism Development Authority, and Presidential Decree No. 445 of 1992, which determined the allocation of the Authority's land towards the establishment of integrated development projects. The Laws for Tenders and Auctions No. 9 for 1983, referred to as "**The Old Tenders Law,**" is not applicable to the Sahl Hasheesh contract, as Article I states that "the included laws and its executive regulations apply to all governmental entities and related authorities as well as general authorities." However, the Old Tenders Law did not include any specific article **with reference to the establishment of any of the previously mentioned entities.** Accordingly, the establishment of the Tourism Development Authority falls under both Law No. 7 for 1991 and Presidential Decree No. 445 for 1992, in accordance with the conclusion by the Supreme Administrative Court that "**specific laws supersede general laws.**"
2. The Sahl Hasheesh Contract was concluded without any violations to the Law No. 143 for 1981 concerning the desert lands, given that according to Article II in Presidential Decree No. 445 for 1992, "**The General Authority for Tourism Development is responsible for the management and the use of the plots referenced in Article I, is to act as the owner of all related matters of the plots, and is to commence accordingly all these responsibilities in accordance with Law No. 7 for 1991.**" The Sahl Hasheesh plot allocated for tourism purposes is among the referenced plots in accordance with Law No. 175 for 1982 issued by the Ministry of Tourism and was published in the official newspaper on 26/09/1982, considering that the Red Sea area (including Sahl Hasheesh plot of land mentioned in the decree) is a land for tourism and accordingly the Authority did not violate Law No. 143 for 1981 in concluding a contract directly with the Company.

3. The new Laws for Tenders and Auctions No. 89 for 1998 (“The New Tenders Law”) that require public tenders to be held when authorities conclude contracts do not apply on the Company’s contract with the Authority given that the contract was concluded in October 1995, three years before the New Tenders Law was issued. It is known that the New Tenders Law does not include any retrospect measures on any of its articles as Article IV in Law No. 89 for 1998 states that “**this new Law to be published in official national newspaper, and is set to be applied after thirty days after being published.**”
4. The Sahl Hasheesh contract binds the Company to carry out all infrastructure works for plots included in the contract and in accordance with plans and structures set by the Authority, contrary to what was mentioned by the prosecution in front of the Supreme Administrative Court that the Company acquired the plot and divided it in order to re-sell it at high prices. The Company is bound to the development of Sahl Hasheesh area as per its concluded contract.
5. The claimant has also filed his complaint to terminate the Sahl Hasheesh Contract given that he is a citizen of the Arab Republic of Egypt who abides by its constitution without clarifying his personal direct gain, or even his legal status that was impacted and this does not abide by the regulations that state that the claimant should state his status and his gain from his legal request in addition to which he does not represent any party in the Sahl Hasheesh contract.

Therefore, the Company reaffirms that it abided by all the necessary laws when it concluded the contract with the Authority in 1995 concerning the Sahl Hasheesh land.

Kind Regards,

Abu Bakr Makhlouf
Head of Investors Relations
Egyptian Resorts Company



Egyptian Resorts Company
Incoming No. 120
02/03/2011

الأستاذ/ ابو بكر مخلوف
مدير علاقات المستثمرين
المصرية للمنتجات السياحية

تحية طيبة وبعد،،،

حرصا من إدارة الإفصاح على تحقيق الكفاءة والعدالة والشفافية في السوق وحرصا على زيادة التعاون بين إدارة البورصة والشركات المقيدة، وبالإشارة الي الخطاب الوارد من الشركة بتاريخ ٢٠١١/٠٣/٠١ والمتضمن وجود قضية منظورة امام القضاء بخصوص ارض سهل حشيش منذ نهاية عام ٢٠١٠ ، وبالإشارة الي ما نشر بجريدة الاخبار بتاريخ ٢٠١١/٠٣/٠٢ والمتضمن تلقي المستشار عبد المجيد محمود النائب العام بلاغا من المركز المصري للنزاهة والشفافية يتهم رجل الاعمال ابراهيم كامل بالاستيلاء علي قطعة ارض مساحتها ١٤ مليون متر مربع من ارض سهل حشيش بالامر المباشر وعدم سداده حتي الان القيمة الاجمالية لعقد البيع

لذا يجب علي الشركة توضيح مدي اتباعها للاجراءات القانونية في الحصول علي قطعة الارض المشار اليها بأسرع وقت ممكن

مع اعتبار الامر هام وعاجل
وتفضلوا بقبول فائق التقدير والاحترام،،

نائب رئيس قطاع الشركات المقيدة
بالبورصة المصرية

محمد عساف

أشرف كمال

القاهرة في ٢٠١١/٠٣/٠٢

القاهرة في ٢٠١١/٣/٣

السيد الاستاذ / أشرف كمال
نائب رئيس قطاع الشركات المقيدة
البورصة المصرية

بالإشارة الي خطابكم المؤرخ ٢٠١١/٣/٢ و الذي طلبتم فيه استيضاحا من الشركة المصرية للمنتجات السياحية ("الشركة") بشأن مدي اتباعها للاجراءات القانونية عند تخصيص قطعة أرض بمنطقة سهل حشيش من الهيئة العامة للتنمية السياحية ("الهيئة"). فان الشركة حرصا منها علي تزويد ادارة الافصاح بالبورصة بالمعلومات و التزاما منها بمبادئ الشفافية و الافصاح تود أن توضح الاتي:

اولا: بالإشارة إلى ما نشر بجريدة الأخبار:

١- تم توقيع عقد بيع و ايجار أرض سهل حشيش ("عقد سهل حشيش") في ١٩٩٥/١٠/٢٤ بين الشركة المصرية للمنتجات السياحية ش.م.م. (تحت التأسيس) و مثلها في توقيع هذا العقد الأستاذ / محمود عبد العزيز رئيس مجلس إدارة البنك الأهلي المصري بصفته وكيل للمؤسسين و بين الهيئة العامة للتنمية السياحية و قد مثلها في توقيع هذا العقد الأستاذ / حسين بدران رئيس الجهاز التنفيذي للهيئة العامة للتنمية السياحية.

٢- ان د. ابراهيم كامل لم يبرم او يتفاوض علي عقد سهل حشيش مع الهيئة و لم يكن هو او شركاته ضمن مؤسسي الشركة و لم يكن أول رئيس لمجلس ادارتها او في وقتنا الحالي كما هو مثبت في عقد سهل حشيش المبرم في ١٩٩٥/١٠/٢٤ و السجل التجاري للشركة. وبالتالي لا صحة للمزاعم التي تتعلق بأن الدكتور ابراهيم كامل هو الذي حصل على أرض سهل حشيش او ما شابه ذلك من ادعاءات عارية تماما من الصحة.

٣- إن السيد أحمد زكي عبد الحميد هو اول رئيس مجلس ادارة للشركة أما الرئيس الحالي للشركة فهو الدكتور سمير مكاري.

٤- طرحت الشركة (٣١%) من اسهمها للاكتتاب العام بتاريخ ١٩٩٥/١٢/٨ (اي بعد توقيع عقد الارض) و ذلك بموافقة الهيئة العامة لسوق المال و وفقا لنشرة الطرح بالصحف القومية و اكتتب في هذا الطرح ٦٢٩ مكتتب. ولا بد أن نشير إلى أن تغطية الاكتتاب لم تكن لتكتمل نظراً لعدم كفاية طلبات الأفراد و الشركات الا بعد زيادة طلبات الاكتتاب - لتغطية العجز - من بعض السادة مؤسسي الشركة و الكيانات الاعتبارية.

٥- إن أغلب اعضاء مجلس ادارة الشركة عدة شركات كبرى اغلبها مملوكة بطريقة مباشرة او غير مباشرة للقطاع العام متمثلة في:

- شركة مصر للتأمين (١٥%)
- البنك الأهلي المصري من خلال شركة الأهلي كابيتال القابضة (٩%)
- شركة رواد السياحة (المملوكة بنسبة ٦٥% لشركات التأمين العامة و بنك مصر) (١٠%)
- شركة كاتو للاستثمار (١١,٩٦%)
- الشركة العربية الأولى للتنمية و الأستثمار (١٠%)

الدكتور ابراهيم كامل احد أعضاء مجلس الادارة ممثلا عن شركة كاتو للاستثمار و التي لا تزيد مساهمتها في الشركة عن ١١,٩٦% من رأسمال الشركة.

ثانيا: بالاشارة إلى اتباع الاجراءات القانونية في الحصول على ارض سهل حشيش:

١- يخضع ابرام عقد سهل حشيش للقانون رقم ٧ لسنة ١٩٩١ بانشاء الهيئة العامة للتنمية السياحية و القرار الجمهوري رقم ٤٤٥ لسنة ١٩٩٢ بالتطبيق لهذا القانون بشأن التصرف في الاراضي المخصصة للهيئة العامة للتنمية السياحية بغرض اقامة مشروعات التنمية المتكاملة، ولا يخضع لقانون المناقصات والمزايدات القديم رقم ٩ لسنة ١٩٨٣ ("قانون المناقصات القديم") حيث نصت المادة الاولى من مواد اصدار قانون المناقصات القديم على ان "تسري أحكام القانون المرافق على جميع الوزارات والمصالح ووحدات الحكم المحلى والهيئات العامة، وذلك فيما لم يرد بشأنه نص خاص في القوانين او القرارات الخاصة بانشائها". وبناءا عليه ينطبق القانون رقم ٧ لسنة ١٩٩١ و القرار الجمهوري رقم ٤٤٥ لسنة ١٩٩٢ بانشاء الهيئة العامة للتنمية السياحية تطبيقا للقاعدة الاصولية التي استقر عليها قضاء المحكمة الادارية العليا من "ان النص الخاص يقيد النص العام".

٢- تم ابرام عقد سهل حشيش دون مخالفة للقانون رقم ١٤٣ لسنة ١٩٨١ بشأن الاراضي الصحراوية حيث انه وفقا لنص المادة الثانية من قرار رئيس الجمهورية رقم ٤٤٥ لسنة ١٩٩٢ "تتولى الهيئة العامة للتنمية السياحية ادارة واستغلال الاراضي المشار اليها في المادة الاولى والتصريف فيها ويكون لها سلطات المالك في كل ما يتعلق بها، وتباشر مهامها في شأنها وفقا لاحكام القانون رقم ٧ لسنة ١٩٩١". ومن بين الاراضي التي نصت عليها المادة الاولى ارض سهل حشيش المخصصة للاغراض السياحية والصادر بها قرار وزير السياحة رقم ١٧٥ لسنة ١٩٨٢ والمنشور بالجريدة الرسمية بتاريخ ١٩٨٢/٩/٢٦ باعتبار منطقة البحر الاحمر (ومنها ارض سهل حشيش كما ورد بالقرار) أرضا سياحية وبالتالي فان الهيئة لم تخالف القانون ١٤٣ لسنة ١٩٨١ بالتعاقد مباشرة مع الشركة.

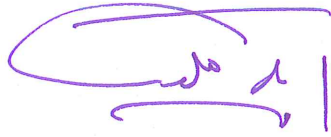
٣- أما قانون المناقصات و المزايدات الجديد رقم ٨٩ لسنة ١٩٩٨ ("قانون المناقصات الجديد") الذي يشترط توافر المزايدة العلنية عند تعاقدات جهة الادارة فلا يسري علي تعاقد الشركة مع الهيئة نظرا لان تعاقد الشركة كان سابقا علي صدور قانون المناقصات الجديد بثلاث سنوات و ذلك في أكتوبر ١٩٩٥. و من المعلوم ان قانون المناقصات الجديد قد خلا من اي نص يقرر الاثر الرجعي لمواده حيث نصت المادة الرابعة من قانون ٨٩ لسنة ١٩٩٨ باصدار قانون المناقصات الجديد في ٨ مايو ١٩٩٨ علي "ينشر هذا القانون في الجريدة الرسمية، و يعمل به بعد ثلاثين يوما من اليوم التالي لتاريخ نشره".

٤- كما ان عقد سهل حشيش يلزم الشركة بتنفيذ اعمال البنية الاساسية للاراضي محل التعاقد وفقا للمخططات و مراحل التنفيذ المعتمدة من الهيئة و ذلك علي خلاف ما ورد في صحيفة ادعاء المدعي امام محكمة القضاء الاداري بأن الشركة حصلت علي الارض و قسمتها تمهيدا لبيعها مرة اخري باسعار مرتفعة فمحل التزام الشركة في عقد سهل حشيش ينصب علي تطوير و تنمية منطقة سهل حشيش.

٥- كما ان المدعى قد اقام دعواه ببطلان عقد سهل حشيش مؤسسا صفته في الدعوى بانه احد مواطني جمهورية مصر العربية ومخاطب بدستورها دون ان يوضح ما هي مصلحته الشخصية المباشرة او مركزه القانوني الذي تأثر أو المنفعة العائدة عليه ولا يرتقي ذلك الى توافر شرط الصفة والمصلحة المتطلبه قانونا وقضاء فضلا عن كونه ليس طرفا في عقد سهل حشيش.

و لذلك تؤكد الشركة علي قيامها باتباع الاجراءات القانونية الصحيحة عندما تعاقدت مع الهيئة في عام ١٩٩٥ الذي انصب علي ارض سهل حشيش.

و تفضلوا بقبول فائق الاحترام،،،



ابو بكر مخلوف

مدير علاقات المستثمرين

الشركة المصرية للمنتجات السياحية

المرفقات:

مرفق لسيداتكم قائمة الساده مؤسسي الشركة المصرية للمنتجات السياحية طبقاً لما ورد بالنشرة رقم ١٢٩٤ الصادرة في أكتوبر ١٩٩٦ (١٠ صفحات).