# الفردوس القابضة (ش.م.ع)

## البيانات المالية

٣١ مارس ٢٠١٣

محاسبون قانونيون
صندوق بريد ٩٢٦٧
برج المطار للأعمال – الطابق ٢٨
شارع الشيخ زايد
دبي – الإمارات العربية المتحدة
هاتف: ٤٠٠٠ ٣٣٢ ٤ ٩٧١+
فاكس: ٤٠٠٤ ٣٣٢ ٤ ٩٧١+
dubai@ae.ey.com
www.ey.com/me

# تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي الفردوس القابضة (ش.م.ع)

## تقرير عن البيانات المالية

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة لشركة الفردوس القابضة (ش.م.ع) ("الشركة") والتي تتألف من بيان المركز المالي كما في ٣١ مارس ٢٠١٣ وبيان الإيرادات الشاملة والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة، والمعلومات التوضيحية الأخرى.

### *مسؤولية مجلس الإدارة عن البيانات المالية*

إن مجلس الإدارة مسؤول عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية والنصوص المطبقة من النظام الأساسي للشركة وقانون الشركات التجارية لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) في دولة الإمارات العربية المتحدة، وعن الرقابة الداخلية التي يعتبرها مجلس الإدارة ضرورية لإعداد بيانات مالية خالية من الأخطاء الجوهرية سواء كان ذلك نتيجة لاحتيال أو خطأ.

### *مسؤولية مدققي الحسابات*

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية استناداً إلى أعمال التدقيق المصممة وفقاً لمعايير التدقيق الدولية. وبسبب الأمور الموضحة في فقرات أساس الرأي المتحفظ، وعلى الرغم من ذلك، لم نتمكن من الحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر لنا أساس لإبداء الرأي.

### *أساس الرأي المتحفظ*

أ) الذمم المدينة على المبيعات والمحفظة الإستثمارية

كما تم مناقشته في الإيضاح ١١ من هذه البيانات المالية، هناك مبلغاً وقدره ٣٢٦,٧٨٩,٧٠١ درهم (٢٠١٢ – ٣٢٦,٧٨٩,٧٠١ درهم) مستحق من الشركة العربية الإسلامية للتأمين، لابوان، ماليزيا وهو مبلغ من بيع الشركة التابعة، شركة مجموعة الفردوس المحدودة للفنادق وموجوداتها الاستثمارية والتمويلية الإسلامية ، والمشار إليها مجتمعة "المحفظة الإستثمارية". كان هذا المبلغ مقرراً تسديده بحلول ٣١ مارس ٢٠١١ ولكنه لا يزال قائماً كما بتاريخ هذه البيانات المالية. استناداً إلى المفاوضات التي أجريت مع الشركة العربية الاسلامية للتأمين، لابوان، لم يتم إجراء أي مخصص مقابل هذا المبلغ المدين نظراً لاعتبار مجلس الإدارة بأنه سيتم تحصيل هذا المبلغ بالكامل إذا تم بيع الأصول من قبل الشركة العربية الاسلامية للتأمين، لابوان. مع ذلك، لم يتم تزويدنا بدليل تدقيق كاف ومناسب لدعم استنتاج الإدارة هذا. وبناء على ذلك، لم نتمكن من تحديد فيما إذا كان هناك أي مخصص متطلب مقابل المبلغ المدين. لقد كان تقريرنا حول البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٢ متحفظا بشأن هذه المسألة.

## تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي الفردوس القابضة (ش.م.ع) (تتمة)

*أساس الرأي المتحفظ (تتمة)*

ب) دفعات مقدماً مقابل شراء عقار

كما تم الإفصاح عنه في الإيضاحين أرقام ١٠ و١٧ من هذه البيانات المالية، هناك مبلغاً وقدره ٢٨٩,٩٣٩,٩٨٤ درهم (٢٠١٢- ٢٨٩,٩٣٩,٩٨٤ درهم) تم دفعه مقدما من خلال طرف ذي علاقة لشراء أرض في دبي. تعهد الطرف ذو العلاقة بتأمين المبلغ وقدره ٢٨٩,٩٣٩,٩٨٤ درهم (٢٠١٢- ٢٨٩,٩٣٩,٩٨٤ درهم) عن طريق تخصيص عقارات للشركة ذات قيمة عادلة ليست أقل من نفس المبلغ. ومع ذلك، وحتى تاريخه، لم يتم تخصيص أية عقارات ولم يتم تزويدنا بدليل تدقيق كاف ومناسب لدعم امكانية استرداد هذا المبلغ. وبناءً عليه، لم نتمكن من تحديد فيما إذا كان هناك أي مخصص متطلب مقابل الدفعات مقدما لشراء عقار. إن تقريرنا عن البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٢ متحفظ عليه أيضا بخصوص هذه المسألة.

*الرأي المتحفظ*

نظرا لأهمية الأمور الموضحة في فقرات أساس الرأي المتحفظ أعلاه، لم نتمكن من الحصول على كافة أدلة التدقيق المناسبة لتوفر أساسا لإبداء رأينا. وبناء عليه، فإننا لا نبدي رأيا حول البيانات المالية للشركة.

عن ارنست ويونغ
وقعت من قبل
أشرف أبو شرخ
شريك
رقم القيد: ٦٩٠
٢٦ يونيو ٢٠١٣

دبي، الإمارات العربية المتحدة

# بيان الإيرادات الشاملة

للسنة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٣

| | إيضاح | ٢٠١٣<br>درهم | ٢٠١٢<br>درهم |
|---|---|---|---|
| الإيرادات | ٥ | ١٣,١٨٤,١٨٠ | ١٢,٠٤٢,٩٠٠ |
| التكاليف المباشرة | ٦ | (٦,٣٩٥,٣١٦) | (٥,٦٥٢,٦٣٩) |
| **إجمالي الأرباح** | | ٦,٧٨٨,٨٦٤ | ٦,٣٩٠,٢٦١ |
| الإيرادات من الودائع | | ٧١,٣٢٨ | ٨٣,٧٤٤ |
| إيرادات أخرى | | ٥٤,٧٨٩ | ٤٢٢,٨٥٦ |
| مصروفات إدارية | ٧ | (٢,٦٨٨,٩٨٦) | (٢,١٠٨,٠٢٠) |
| حصة مالك العقار من العائدات | ٨ و١٧ | (٣,٤٣٩,٣٣٨) | (٢,٢٥٥,٧٨٢) |
| **أرباح السنة** | | ٧٨٦,٦٥٧ | ٢,٥٣٣,٠٥٩ |
| إيرادات شاملة أخرى للسنة | | - | - |
| **إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة** | | ٧٨٦,٦٥٧ | ٢,٥٣٣,٠٥٩ |
| الربح الأساسي والمخفف للسهم | ٤ | ٠,٠٠٠٧٩ | ٠,٠٠٣٧٦ |

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢١ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

# بيان المركز المالي

في ٣١ مارس ٢٠١٣

| | إيضاح | ٢٠١٣<br>درهم | ٢٠١٢<br>درهم |
|---|---|---|---|
| **الموجودات** | | | |
| **الموجودات غير المتداولة** | | | |
| عقارات وآلات ومعدات | ٩ | ٦١٣,٦٥٧ | ٦٢٣,٢٥٤ |
| **الموجودات المتداولة** | | | |
| البضاعة | | ٧٦,٥٩١ | - |
| المدينون والمصاريف المدفوعة مقدماً | ١٠ | ٢٩٧,٢٣٤,٨٨٢ | ٢٩٧,٠٤٨,٢٦٩ |
| ذمم مدينة من بيع محفظة إستثمارية | ١١ | ٣٢٦,٧٨٩,٧٠١ | ٣٢٦,٧٨٩,٧٠١ |
| الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق | ١٢ | ٨,٩٢١,١٠١ | ٩,٨٤٣,١٧٣ |
| | | ٦٣٣,٠٢٢,٢٧٥ | ٦٣٣,٦٨١,١٤٣ |
| **إجمالي الموجودات** | | ٦٣٣,٦٣٥,٩٣٢ | ٦٣٤,٣٠٤,٣٩٧ |
| **حقوق المساهمين والمطلوبات** | | | |
| **حقوق المساهمين** | | | |
| رأس المال | ١٣ | ٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ | ٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ |
| مبالغ إضافية مدفوعة إلى رأس المال | | ٨٩٤,٦٤٥ | ٨٩٤,٦٤٥ |
| الإحتياطي القانوني | ١٤ | ٤,٠٣٤,٠٢٣ | ٣,٩٥٥,٣٥٧ |
| الأرباح غير الموزعة | | ٢٤,٤٢٢,٠٨٣ | ٢٤,٠٢٤,٠٩٢ |
| **إجمالي حقوق المساهمين** | | ٦٢٩,٣٥٠,٧٥١ | ٦٢٨,٨٧٤,٠٩٤ |
| **المطلوبات غير المتداولة** | | | |
| مكافأة نهاية الخدمة للموظفين | ١٥ | ١٣٤,٤٣٣ | ٨٧,٣٣٤ |
| **المطلوبات المتداولة** | | | |
| الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع | ١٦ | ٤,١٥٠,٧٤٨ | ٥,٣٤٢,٩٦٩ |
| **إجمالي المطلوبات** | | ٤,٢٨٥,١٨١ | ٥,٤٣٠,٣٠٣ |
| **إجمالي حقوق المساهمين والمطلوبات** | | ٦٣٣,٦٣٥,٩٣٢ | ٦٣٤,٣٠٤,٣٩٧ |

الشيخ خالد بن زايد آل نهيان
رئيس مجلس الإدارة
٢٦ يونيو ٢٠١٣

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢١ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

# بيان التغيرات في حقوق المساهمين

للسنة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٣

| | *رأس المال* درهم | *رأس مال إضافي مدفوع* درهم | *الاحتياطي القانوني* درهم | *الأرباح غير الموزعة* درهم | *المجموع* درهم |
|---|---|---|---|---|---|
| الرصيد في ١ أبريل ٢٠١١ | ٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ | ٨٩٤,٦٤٥ | ٣,٧٠٢,٠٥١ | ٢٢,٠٢٤,٣٣٩ | ٦٢٦,٦٢١,٠٣٥ |
| إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة | – | – | – | ٢٢,٥٣٣,٠٥٩ | ٢,٥٣٣,٠٥٩ |
| أتعاب أعضاء مجلس الإدارة (إيضاح ١٧) | – | – | – | (٢٨٠,٠٠٠) | (٢٨٠,٠٠٠) |
| التحويل إلى الإحتياطي القانوني | – | – | ٢٥٣,٣٠٦ | (٢٥٣,٣٠٦) | – |
| الرصيد في ٣١ مارس ٢٠١٢ | ٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ | ٨٩٤,٦٤٥ | ٣,٩٥٥,٣٥٧ | ٢٤,٠٢٤,٠٩٢ | ٦٢٨,٨٧٤,٠٩٤ |
| إجمالي الإيرادات الشاملة للسنة | – | – | – | ٧٨٦,٦٥٧ | ٧٨٦,٦٥٧ |
| أتعاب أعضاء مجلس الإدارة (إيضاح ١٧) | – | – | – | (٣١٠,٠٠٠) | (٣١٠,٠٠٠) |
| المحول إلى الاحتياطي القانوني | – | – | ٧٨,٦٦٦ | (٧٨,٦٦٦) | – |
| **الرصيد في ٣١ مارس ٢٠١٣** | **٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠** | **٨٩٤,٦٤٥** | **٤,٠٣٤,٠٢٣** | **٢٤,٤٢٢,٠٨٣** | **٦٢٩,٣٥٠,٧٥١** |

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢١ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

## بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٣

| | ايضاح | ٢٠١٣<br>درهم | ٢٠١٢<br>درهم |
|---|---|---|---|
| **الأنشطة التشغيلية** | | | |
| أرباح السنة | | ٧٨٦,٦٥٧ | ٢,٥٣٣,٠٥٩ |
| تعديلات غير نقدية لتسوية الأرباح | | | |
| إلى صافي التدفقات النقدية: | | | |
| استهلاك | ٩ | ٢٨٨,٤٠٨ | ١٥١,٠٨٦ |
| مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين | ١٥ | ٨٥,٣٦٤ | ٦٦,٧٠٤ |
| إيرادات من الودائع | | (٧١,٣٢٨) | (٨٣,٧٤٤) |
| | | ١,٠٨٩,١٠١ | ٢,٦٦٧,١٠٥ |
| التغيرات في رأس المال العامل: | | | |
| البضاعة | | (٧٦,٥٩١) | - |
| مدينون ومصاريف مدفوعة مقدما | | (١٨٦,٦١٣) | (٢٣٠,٤٥٩) |
| دائنون ومبالغ مستحقة الدفع | | (١,٥٠٢,٢٢١) | ٢,٥١٢,٦٦٠ |
| | | (٦٧٦,٣٢٤) | ٤,٩٤٩,٣٠٦ |
| مكافأة نهاية الخدمة للموظفين المدفوعة | ١٥ | (٣٨,٢٦٥) | (٩,٠٨٠) |
| صافي النقد (المستخدم في) من الأنشطة التشغيلية | | (٧١٤,٥٨٩) | ٤,٩٤٠,٢٢٦ |
| **الأنشطة الاستثمارية** | | | |
| شراء عقارات وآلات ومعدات | ٩ | (٢٧٨,٨١١) | (٥٥٧,٣٠٢) |
| الإيرادات من الودائع | | ٧١,٣٢٨ | ٨٣,٧٤٤ |
| صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية | | (٢٠٧,٤٨٣) | (٤٧٣,٥٥٨) |
| **(النقص)/ الزيادة في النقدية وشبه النقدية** | | (٩٢٢,٠٧٢) | ٤,٤٦٦,٦٦٨ |
| النقدية وشبه النقدية في بداية السنة | | ٩,٨٤٣,١٧٣ | ٥,٣٧٦,٥٠٥ |
| **النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة** | ١٢ | ٨,٩٢١,١٠١ | ٩,٨٤٣,١٧٣ |

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢١ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

# إيضاحات حول البيانات المالية

في ٣١ مارس ٢٠١٣

## ١- الأنشطة

إن الفردوس القابضة (ش.م.ع) (مناسك ش.م.ع سابقاً) ("الشركة") هي شركة مساهمة عامة مسجلة في ١ يوليو ١٩٩٨ في إمارة دبي، الإمارات العربية المتحدة وفقاً للقرار الوزاري رقم (١٠٦) لسنة ١٩٩٨، وقد بدأت عملياتها في ٢٢ أكتوبر ١٩٩٨. إن عنوان مكتب الشركة المسجل هو ص.ب ٢٥٢٣٣، دبي، الإمارات العربية المتحدة. في ١٣ سبتمبر ٢٠٠٧، حصلت الشركة على موافقة وزارة الاقتصاد بتغيير اسمها من "مناسك (ش.م.ع)" إلى "الفردوس القابضة (ش.م.ع)".

حتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، كانت الشركة تعمل كمجموعة تتألف من الشركة ("الشركة الأم") و شركة مجموعة الفردوس المحدودة للفنادق وهي شركة مسجلة في المملكة العربية السعودية وتعمل في إدارة وتشغيل الفنادق والمطاعم في المملكة العربية السعودية وتنظيم رحلات الحج والعمرة.

بدءاً من ١ يناير ٢٠٠٩، قامت الشركة ببيع شركتها التابعة التي تملكها بالكامل (شركة مجموعة الفردوس المحدودة للفنادق) وموجوداتها التمويلية والاستثمارية الإسلامية لدى شركة المسعى للتنمية المدنية، جدة، المملكة العربية السعودية (يشار إليها مجتمعة "بالمحفظة الاستثمارية") بمبلغ ٣٢٦,٧٨٩,٧٠١ درهم (إيضاح ١١).

بدءاً من ١ يوليو ٢٠١٠، قامت الشركة بتوقيع مذكرة تفاهم مع شركة جلف أويسس ريالتي، طرف ذات علاقة، لإدارة وتشغيل وصيانة فناء الواحة للشقق الفندقية في بر دبي، إمارة دبي. ووفقاً لمذكرة التفاهم التي تم تجديدها بتاريخ ١ يناير ٢٠١٣، فإن مالك فناء الواحة للشقق الفندقية مخول لقبض حصة بنسبة ٣٠٪ من إجمالي إيردات تأجير الغرف (إيضاح ٨).

## ٢ - المفهوم المحاسبي الأساسي

بالرغم من أن الشركة كانت لها عمليات محدودة خلال السنة، تم إعداد البيانات المالية على أساس مبدأ الاستمرارية، وبما أن الإدارة تعتقد، في الفترات المقبلة، بأن الشركة ستكون قادرة على تحقيق أعمال مربحة حيث أنها في مرحلة تطوير وتطبيق خطط استثمارية جديدة.

## ٣ - السياسات المحاسبية الهامة

### ٣-١ أسس إعداد البيانات المالية

تعد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية.

تم عرض البيانات المالية بدرهم الإمارات العربية المتحدة وهي العملة المستخدمة وعملة عرض البيانات المالية في الشركة.

**بيان التوافق**

يتم إعداد البيانات المالية وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية الصادرة عن مجلس المعايير المحاسبية الدولية ومتطلبات القوانين السارية المفعول في دولة الإمارات العربية المتحدة.

## ٣ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ٣-٢ التغيرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية المتبعة مماثلة لتلك المستخدمة في السنة المالية السابقة باستثناء التعديلات التالية على معايير إعداد التقارير المالية الدولية:

- المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢، ضرائب الدخل (المعدل) – الضريبة المؤجلة– تحصيل الموجودات المعنية
- معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١، الاتباع لمعايير اعداد التقارير المالية الدولية للمرة الأولى (المعدل)– التضخم الكبير وإزالة التواريخ الثابتة للذين يقومون بإتباع لأول مرة
- معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٧، إفصاحات الأدوات المالية – متطلبات إفصاحات الاستبعادات المعززة.

إن اتباع المعايير أو التفسيرات موضح أدناه:

***المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٢، ضرائب الدخل (المعدل) – الضريبة المؤجلة– تحصيل الموجودات المعنية***

يوضح التعديل تحديد الضريبة المؤجلة للعقارات الاستثمارية التي يتم قياسها بالقيمة العادلة. يقدم التعديل إفتراضاً قابلاً للدحض بأن الضريبة المؤجلة للعقارات الاستثمارية التي يتم قياسها بإستخدام نموذج القيمة العادلة في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠ ينبغي أن يتم تحديدها على أساس أن المبلغ المدرج لها سيتم تحصيله من خلال البيع. يشتمل التعديل على المتطلبات المتعلقة بأن الضريبة المؤجلة للموجودات غير المستهلكة التي يتم قياسها بإستخدام نموذج إعادة التقييم في المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦ ينبغي أن يتم قياسها دائماً على أساس البيع. يصبح التعديل ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٢ ولن يكون لهذا التعديل تأثير على المركز أو الأداء المالي أو إفصاحات الشركة.

***معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١، الاتباع لمعايير اعداد التقارير المالية الدولية للمرة الأولى (المعدل)– التضخم الكبير وإزالة التواريخ الثابتة للذين يقومون بإتباع المعايير للمرة الأولى***

يقدم مجلس المعايير المحاسبية الدولية التوجيه حول كيفية قيام المنشأة باستئناف عرض البيانات المالية وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية عند توقف تعرض عملتها المستخدمة للتضخم الكبير. إن التعديل ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠١١. لا يؤثر التعديل على الشركة.

***معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٧، إفصاحات الأدوات المالية – متطلبات إفصاحات الاستبعادات المعززة***

يتطلب هذا التعديل إفصاح إضافي عن الموجودات المالية التي تم تحويلها ولم يتم استبعادها لتمكين مستخدم البيانات المالية للشركة من فهم العلاقة مع تلك الموجودات التي لم يتم استبعادها والالتزامات المرتبطة بها. بالإضافة إلى ذلك، يتطلب التعديل إفصاحات عن استمرار الارتباط بالموجودات المستبعدة لتمكين المستخدم من تقييم الطبيعة والمخاطر المرتبطة باستمرار مشاركة المنشأة في هذه الموجودات المستبعدة. إن التعديل ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠١١. لا تمتلك الشركة أية موجودات بهذه الخصائص لذلك لا يوجد تأثير على عرض بياناتها المالية.

**المعايير الصادرة والتي لم يسري مفعولها حتى الآن**

إن المعايير والتفسيرات الصادرة ولكن لم يسري مفعولها حتى تاريخ إصدار البيانات المالية للشركة مدرجة أدناه. تنوي الشركة إتباع هذه المعايير عندما تصبح سارية المفعول.

***المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ – عرض بنود الإيرادات الشاملة الأخرى – التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١***

تقوم التعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ بتغيير طريقة تجميع البنود المعروضة ضمن الإيرادات الشاملة الأخرى. إن البنود التي يمكن إعادة تصنيفها (أو "إعادة تدويرها") إلى الأرباح أو الخسائر في وقت ما مستقبلاً (على سبيل المثال،الأرباح والخسائر الحسابية حول خطط مزايا محددة وإعادة تقييم الأراضي والمباني) سيتم عرضها بصورة منفصلة عن البنود التي لن يتم إعادة تصنيفها أبداً (على سبيل المثال صافي الأرباح عن التحوط في صافي الاستثمارات، فروقات تحويل العملات الأجنبية من تحويل العمليات بالعملات الأجنبية، صافي الحركة في تحوطات التدفقات النقدية وصافي الخسائر أو الأرباح من الموجودات المالية المتوفرة للبيع). يؤثر التعديل على العرض فقط وبالتالي ليس له تأثير على المركز أو الأداء المالي للشركة. يصبح التعديل ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يوليو ٢٠١٢، وبالتالي سوف يتم تطبيقه في أول تقرير مالي للشركة بعد سريان مفعوله.

## إيضاحات حول البيانات المالية

في ٣١ مارس ٢٠١٣

### ٣ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ٣-٢ التغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

**المعايير الصادرة والتي لم يسري مفعولها حتى الآن (تتمة)**

***المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩ - مزايا الموظفين (المعدل)***

أصدر مجلس المعايير المحاسبية الدولية تعديلات عديدة على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٩. هذه تتراوح من كونها تغييرات جذرية كإزالة آلية الكوريدور ومفهوم العوائد المتوقعة على موجودات الخطة إلى توضيحات بسيطة وإعادة صياغة. ليس للتعديل أي تأثير على الوضع المالي أو أداء الشركة. يصبح التعديل ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٣.

***المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ - الإستثمارات في الشركات الشقيقة والمشاريع المشتركة (المعدل كما في عام ٢٠١١)***

نتيجة لمعيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١١ الترتيبات المشتركة ومعيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١٢ إفصاح الحصص في المنشآت الأخرى الجديدان، تم إعادة تسمية المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ الاستثمارات في الشركات الشقيقة إلى المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨ الإستثمارات في الشركات الشقيقة والمشاريع المشتركة ويقوم بشرح تطبيق طريقة حقوق الملكية على الإستثمارات في المشاريع المشتركة بالإضافة إلى الشركات الشقيقة. يصبح المعيار المعدل ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٣.

***المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢- تسوية الموجودات المالية والمطلوبات المالية - تعديلات على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢***

توضح هذه التعديلات معنى "لها حالياً حق ملزم قانوناً للتسوية". توضح التعديلات أيضاً تطبيق المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢ معيار التسوية لنظم السداد (مثل نظم غرفة المقاصة المركزية) التي تتطلب آليات سداد شاملة غير متزامنة. من غير المتوقع أن تؤثر هذه التعديلات على المركز المالي أو الأداء المالي للشركة وتصبح سارية المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٤.

**معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١ - القروض الحكومية - تعديلات على معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١**

تتطلب هذه التعديلات من المتبعين للمرة الأولى تطبيق متطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٠ محاسبة المنح الحكومية والإفصاحات عن المساعدات الحكومية، ومستقبلاً للقروض الحكومية في تاريخ التحول إلى إتباع معايير إعداد التقارير المالية الدولية. قد تختار المنشآت تطبيق معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٩ (أو المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩، حيثما ينطبق) والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٠ على القروض الحكومية بأثر رجعي إذا كانت المعلومات اللازمة للقيام بذلك تم الحصول عليها في وقت المحاسبة الأولية لذلك القرض. سوف يعطي هذا الاستثناء المتبعين للمرة الأولى إعفاء من القياس بأثر رجعي للقروض الحكومية بأسعار فائدة أقل من معدلات السوق. يصبح التعديل ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٣. لا يؤثر التعديل على الشركة.

***معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٧ الإفصاحات - تسوية الموجودات المالية والمطلوبات المالية - تعديلات على معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٧***

تتطلب هذه التعديلات من المنشأة الافصاح عن معلومات حول حقوق التسوية والترتيبات ذات العلاقة (على سبيل المثال، اتفاقيات الضمان). سوف توفر الإفصاحات للمستخدمين معلومات مفيدة في تقييم تأثير ترتيبات التصفية على المركز المالي للمنشأة. إن الإفصاحات الجديدة ضرورية لكافة الأدوات المالية المثبتة التي تم تسويتها وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢ عرض الأدوات المالية. تنطبق الإفصاحات أيضاً على الإدوات المالية المثبتة التي تخضع إلى ترتيب التصفية الرئيسي الملزم أو الإتفاقات المماثلة، بغض النظر عما إذا تم تسويتها وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢. لن تؤثر هذه التعديلات على المركز أو الأداء المالي للشركة وتصبح سارية المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٣.

***معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١٠- البيانات المالية الموحدة، المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧ البيانات المالية المنفصلة***

يستبدل معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١٠ الجزء المتعلق بالمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧ البيانات المالية الموحدة والمنفصلة الذي يعالج محاسبة البيانات المالية الموحدة. كما يشتمل أيضاً على الأمور التي تم عرضها في إس آي سي- ١٢ توحيد المنشآت لغايات خاصة. يقوم معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١٠ بتأسيس نموذج فردي للرقابة الذي يتم تطبيقه على كافة المنشآت بما في ذلك المنشآت لغايات خاصة. إن التعديلات التي يقدمها معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١٠ سوف تتطلب من الإدارة إصدار الأحكام الجوهرية لتحديد أي المنشآت التي تكون تحت الرقابة وبالتالي، من المطلوب توحيدها من قبل الشركة الأم مقارنة بالمتطلبات التي كانت في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧. إن معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١٠ من غير المتوقع أن يؤثر على الشركة. يصبح هذا المعيار ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٣.

## ٣ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ٣-٢ التغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

**المعايير الصادرة والتي لم يسري مفعولها حتى الآن (تتمة)**

***معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١١ - الترتيبات المشتركة***
يستبدل معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١١ المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣١ الحصص في المشاريع المشتركة وإس آي سي-١٣ المنشآت تحت الرقابة المشتركة- المساهمات غير النقدية من قبل اصحاب المشاريع. يقوم معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١١ بإزالة الخيار المتعلق بالمحاسبة للمنشآت تحت الرقابة المشتركة باستخدام التوحيد النسبي. وبدلاً من ذلك، فإن المنشآت تحت الرقابة المشتركة التي تتوافق مع تعريف المشروع المشترك ينبغي احتسابها باستخدام طريقة حقوق الملكية.

يصبح هذا المعيار ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٣، ويتم تطبيقه بأثر رجعي على الترتيبات المشتركة المحتفظ بها بتاريخ التطبيق الأولي. إن معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١١ من غير المرجح أن يكون له تأثير على المركز أو الأداء المالي للشركة.

***معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١٢ - إفصاحات الحصص في المنشآت الأخرى***
يشتمل معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١٢ على جميع الإفصاحات التي كانت سابقاً في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧ المتعلقة بالبيانات المالية الموحدة بالإضافة إلى جميع الإفصاحات المدرجة سابقاً في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣١ والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨. إن هذه الإفصاحات تتعلق بحصص منشأة ما في الشركات التابعة والترتيبات المشتركة والشركات الشقيقة والمنشآت المنظمة. إن عدداً من الإفصاحات الجديدة مطلوباً أيضاً ولكن ليس لها أي تأثير على المركز أو الأداء المالي للشركة. يصبح هذا المعيار ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٣.

***معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١٣ - قياس القيمة العادلة***
يقوم معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١٣ بوضع الأساس لمصدر فردي للتوجيه بموجب معايير إعداد التقارير المالية الدولية لجميع قياسات القيمة العادلة. إن معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١٣ لا يتغير عندما يكون مطلوباً من منشأة ما أن تستخدم القيمة العادلة، ولكن يقوم بتقديم التوجيه حول كيفية قياس القيمة العادلة بموجب معايير إعداد التقارير المالية الدولية وذلك عندما تكون القيمة العادلة مطلوبة أو مسموح بها. تقوم الشركة حالياً بتقييم التأثير الذي سيتركه هذا المعيار على المركز والأداء المالي لكن استنادا إلى التحليل الأساسي، فإنه من غير المتوقع وجود تأثير جوهري. يصبح هذا المعيار ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٣.

***التفسير رقم ٢٠ الصادر عن لجنة تفسير التقارير المالية الدولية تكاليف التجريد في مرحلة الانتاج لسطح المنجم***
ينطبق هذا التفسير على تكاليف (تجريد) إزالة مخلفات المستحقة الدفع عن أنشطة سطح المنجم، خلال مرحلة الإنتاج في المنجم. يتناول التفسير محاسبة المزايا عن أنشطة التجريد. يصبح التفسير ساري المفعول للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٣. لن ينتج عن التفسير الجديد تأثير على البيانات المالية الشركة.

**التحسينات السنوية مايو ٢٠١٢**

لن ينتج عن هذه التحسينات تأثير على الشركة، ولكن تشتمل على:

***معيار إعداد التقارير المالية رقم ١ الاتباع للمرة الأولى لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية***
يقوم هذا التحسين بتوضيح أن المنشأة التي قد توقفت عن اتباع معايير إعداد التقارير المالية الدولية في الماضي واختارت، أو توجب عليها، اتباع معايير إعداد التقارير المالية الدولية، لديها الخيار بإعادة اتباع معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١. إذا لم يتم إعادة اتباع معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١، يجب على المنشأة أن تقوم بإعادة إدراج بياناتها المالية بأثر رجعي كما لو أنها لم تتوقف أبداً عن اتباع معايير إعداد التقارير المالية الدولية.

## ٣ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ٣-٢ التغيرات في السياسات المحاسبية (تتمة)

**التحسينات السنوية مايو ٢٠١٢ (تتمة)**

***المعيار المحاسبي الدولي رقم ١عرض البيانات المالية***
يوضّح هذا التعديل الفروقات بين معلومات المقارنة الطوعية الإضافية ومعلومات المقارنة المتوجبة بالحد الأدنى. عادةً، تكون معلومات المقارنة المطلوبة بالحد الأدنى هي الفترة السابقة.

***المعيار المحاسبي الدولي رقم ١٦ الموجودات الثابتة***
يوضح هذا التحسين بأن قطع الغيار الرئيسية ومعدات الصيانة التي تستوفي تعريف الموجودات الثابتة لا تعتبر مخزوناً.

يسري مفعول هذه التحسينات للفترات السنوية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠١٣.

### ٣-٣ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

**تحقق الإيرادات**
يتم تثبيت الإيرادات إلى الحد الذي يكون فيه من الممكن تدفق المزايا الاقتصادية إلى الشركة وعندما يمكن تحديد مبلغ الإيرادات بصورة معقولة بغض النظر عن الفترة التي تمت فيها الدفعات. يتم قياس الإيرادات بالقيمة العادلة للمبلغ المقبوض أو المستحق القبض مع الأخذ في الاعتبار شروط الدفع المحددة المتعاقد عليها باستثناء الضرائب والرسوم. تقوم الشركة بتقييم ترتيبات إيراداتها مقابل معايير محددة من أجل تحديد فيما إذا كانت تعمل كمالك أو كوكيل. استنتجت الشركة بأنها تعمل كمالك في كل ترتيبات الإيرادات الخاصة بها. إن معايير التثبيت المحددة التالية يجب استيفائها قبل تثبيت الإيرادات.

تمثل الإيرادات قيمة فواتير الخدمات المقدمة والأطعمة والمشروبات المباعة من قبل الشقق الفندقية خلال العام.

تثبت أرباح الودائع عند ظهور الأرباح.

## ٣ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ٣-٣ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**العقارات والآلات والمعدات**
يتم إظهار العقارات والآلات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض دائم في القيمة.

يحتسب الاستهلاك على أساس طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار المقدرة للموجودات كما يلي:

| | |
|---|---|
| تحسينات على مباني مستأجرة | ٥ سنوات |
| الأثاث والتركيبات | ٦-٨ سنوات |
| الآلات والمعدات | ٥-٨ سنوات |
| السيارات | ٥ سنوات |

إن المصاريف التي تنفق لإحلال عنصر أحد بنود العقارات والآلات والمعدات التي تدرج في الحسابات بصورة منفصلة يتم رسملتها وتشطب القيمة المدرجة للعنصر الذي تم إحلاله. أما المصاريف اللاحقة الأخرى فيتم رسملتها فقط عندما تزيد من المزايا الاقتصادية المستقبلية للبند المتعلق بالعقارات والآلات والمعدات. يتم تثبيت جميع المصاريف الأخرى في بيان الإيرادات الشاملة عند حدوث المصاريف.

يتم مراجعة العقارات والآلات والمعدات بخصوص الانخفاض في القيمة في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى عدم إمكانية تحصيل القيمة المدرجة للعقارات والآلات والمعدات. عندما تزيد القيمة المدرجة للعقارات والآلات والمعدات عن القيمة الممكن تحصيلها يتم تثبيت خسارة الانخفاض في القيمة في بيان الإيرادات الشاملة. إن المبلغ القابل للتحصيل هو القيمة العادلة ناقصاً تكاليف بيع العقارات والآلات والمعدات والقيمة المستخدمة أيهما أعلى. إن القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع هو المبلغ الممكن تحصيله من بيع العقارات والآلات والمعدات في المعاملات العادية بينما تكون القيمة المستخدمة هي القيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة والمتوقع أن تنتج من الاستخدام المستمر للعقارات والآلات والمعدات ومن استبعادها في نهاية العمر المقدر لها.

يتم عكس خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة في السنوات السابقة عند وجود مؤشر بأن خسائر الانخفاض في القيمة التي تم تثبيتها للعقارات والآلات والمعدات لم تعد موجودة أو انخفضت قيمتها.

**المدينون**
يتم إظهار الذمم المدينة بمبلغ الفاتورة الأصلي ناقصاً المخصص لأية مبالغ مشكوك في تحصيلها. يتم تكوين مخصص للديون المشكوك في تحصيلها عندما يصبح من غير المرجح تحصيل كامل المبلغ. تشطب الديون المعدومة عندما لم يعد هناك إمكانية لتحصيلها.

**النقدية وشبه النقدية**
لغرض بيان التدفقات النقدية، تتألف النقدية وشبه النقدية من النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل التي تستحق في الأصل خلال فترة ٣ أشهر أو أقل بعد تنزيل رصيد السحب على المكشوف من البنوك، إن وجد.

**الانخفاض الدائم وعدم تحصيل موجودات مالية**
يتم إجراء تقييم بتاريخ كل تقرير مالي لتحديد فيما إذا كان يوجد دليل موضوعي بأن أحد الأصول المالية أو مجموعة من الأصول المالية قد تعرضت لانخفاض في قيمتها. يتم إعتبار أحد الأصول المالية أو مجموعة من الأصول المالية بأنها منخفضة القيمة، فقط في حال، وجود دليل موضوعي على حصول الإنخفاض في القيمة نتيجة حدث أو مجموعة من الأحداث التي حصلت بعد التثبيت الأولي للأصل (حصول "حدث خسارة") ويكون لحدث الخسارة ذلك تأثير على التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة لأحد الأصول المالية أو مجموعة أصول مالية التي يمكن تقديرها بصورة معقولة. يمكن أن يتضمن دليل الانخفاض في القيمة مؤشرات بأن المقترض أو مجموعة من المقترضين يواجهون صعوبة مالية كبيرة أو تقصير أو عجز في دفعات الفوائد أو المبلغ الأساسي ومن المرجح بأنهم سيتعرضون للإفلاس أو لإعادة هيكلة مالية أخرى وعندما تشير البيانات الملحوظة إلى حصول انخفاض يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مثل التغيرات في المتأخرات أو الأوضاع الاقتصادية المرتبطة بالتقصير. في حال وجود مثل هذا الدليل، يتم تثبيت خسائر الانخفاض في القيمة في بيان الإيرادات الشاملة. يتم تحديد الانخفاض في القيمة من خلال ما يلي:

## ٣ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

### ٣-٣ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**الانخفاض الدائم وعدم تحصيل موجودات مالية (تتمة)**

(أ) بالنسبة للأصول التي أظهرت بالقيمة العادلة فإن الانخفاض الدائم يمثل الفرق ما بين التكلفة والقيمة العادلة، ناقصاً أية انخفاض في القيمة تم تثبيته سابقا في بيان الإيرادات؛
(ب) بالنسبة للأصول التي أظهرت بالتكلفة فإن الانخفاض الدائم يمثل الفرق مابين القيمة المدرجة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة حسب سعر السوق الحالي للعائد من أصل مالي مشابه؛ و
(ج) بالنسبة للأصول التي أظهرت بالتكلفة المطفأة فإن الانخفاض الدائم في القيمة يمثل الفرق مابين القيمة المدرجة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة بسعر الفائدة الفعلية الأصلية.

**مكافأة نهاية الخدمة للموظفين**
تقوم الشركة بتكوين مخصص للمبالغ الواجبة الدفع لقاء مكافأة نهاية الخدمة للموظفين. تستند المبالغ المستحقة الدفع على الراتب النهائي وطول مدة الخدمة للموظفين، خضوعاً لإتمام الحد الأدنى من فترة الخدمة. يؤخذ مخصص للتكاليف المتوقعة لهذه المزايا على مدى فترة الخدمة.

**الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع**
يتم تثبيت الالتزامات في المستقبل لقاء تزويد الشركة ببضاعة أو خدمات سواء استلمت الشركة فواتير من الموردين أو لم تستلم.

**المخصصات**
يتم تثبيت المخصصات عند وجود التزام (قانوني أو فعلي) على الشركة نتيجة حدث سابق، وأن تكلفة تسديد الالتزام محتملة وقابلة للقياس بصورة معقولة.

**عقود الإيجار التشغيلية**
إن عقود الإيجار حيث يحتفظ المؤجر بصورة كبيرة بجميع المخاطر والمزايا لملكية الأصل يتم تصنيفها كعقود إيجار تشغيلية. يتم تثبيت دفعات عقود الإيجار التشغيلية كمصروف في بيان الإيرادات الشاملة على أساس طريقة القسط الثابت على مدى فترة العقد.

**العملات الأجنبية**
تسجل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية وفقاً لأسعار الصرف السائدة حين إجراء المعاملات. وتحول قيمة الموجودات والمطلوبات المالية المسجلة بالعملات الأجنبية وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ بيان المركز المالي. تدرج جميع الفروقات الناتجة عن التحويل في بيان الإيرادات الشاملة.

## ٤ - الربح الأساسي والمخفف للسهم

تم احتساب الربح الأساسي للسهم بتقسيم ربح السنة البالغ ٧٨٦,٦٥٧ درهم بعد تنزيل أتعاب أعضاء مجلس الإدارة البالغة ٣١٠,٠٠٠ درهم (٣١ مارس ٢٠١٢ – ٢,٥٣٣,٠٥٩ درهم بعد تنزيل أتعاب أعضاء مجلس الإدارة البالغة ٢٨٠,٠٠٠ درهم) على المتوسط المرجح لعدد الأسهم البالغ ٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم (٣١ مارس ٢٠١٢ – ٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم) بقيمة درهم واحد لكل سهم قائم خلال السنة.

إن مبالغ الربح الأساسية والمخففة للسهم هي نفسها، حيث أن الشركة لم تصدر أية أدوات مالية قد يكون لها تأثير مخفف على ربح السهم عند تنفيذها.

## إيضاحات حول البيانات المالية
في ٣١ مارس ٢٠١٣

### ٥ – الإيرادات

| | ٢٠١٣<br>درهم | ٢٠١٢<br>درهم |
|---|---|---|
| خدمات فندقية | ١٠,٤٤٢,٧٥٤ | ٩,٧٥٣,٩١٤ |
| أطعمة ومشروبات | ١,١٩٠,٧٢١ | ٦٥٨,٩٧٣ |
| أخرى | ١,٥٥٠,٧٠٥ | ١,٦٣٠,٠١٣ |
| | ١٣,١٨٤,١٨٠ | ١٢,٠٤٢,٩٠٠ |

### ٦ – التكاليف المباشرة

| | ٢٠١٣<br>درهم | ٢٠١٢<br>درهم |
|---|---|---|
| تكاليف تشغيل الغرف | ٢,٨٨٦,٢٦٧ | ٢,٦٢٦,٠٣٩ |
| رواتب ومزايا أخرى | ١,٥٣٧,٦١٩ | ١,٣٣٣,٢٧٩ |
| تكاليف الأطعمة والمشروبات | ٥١٧,٩٨٠ | ٤٨٧,٠٣٢ |
| الاستهلاك (إيضاح ٩) | ٢٨٨,٤٠٨ | ١٣٨,٧٨٤ |
| أخرى | ١,١٦٥,٠٤٢ | ١,٠٦٧,٥٠٥ |
| | ٦,٣٩٥,٣١٦ | ٥,٦٥٢,٦٣٩ |

### ٧ – المصاريف الإدارية

| | ٢٠١٣<br>درهم | ٢٠١٢<br>درهم |
|---|---|---|
| رواتب ومزايا | ٢,٢٢٦,٩٦٠ | ١,٦٨٦,٢٨٠ |
| مصاريف حكومية | ٨٩,٨٠٢ | ٥٧,٤١٧ |
| أتعاب مهنية | ١٢٧,٠٠٠ | ١١٢,٥٠٠ |
| مصاريف تسويق | ٥٠,٦٣٥ | ٥٤,٧٩٦ |
| مصاريف الجمعية العمومية السنوية | ١٣٠,٨١١ | ١٣٠,٨١٣ |
| الاستهلاك (إيضاح ٩) | – | ١٢,٣٠٢ |
| أخرى | ٦٣,٧٧٨ | ٥٣,٩١٢ |
| | ٢,٦٨٨,٩٨٦ | ٢,١٠٨,٠٢٠ |

## ٨ - حصة مالك العقار من العائدات

تمثل هذه نسبة ٣٠٪ من إجمالي عائدات الغرف المستحقة الدفع إلى مالك شركة جلف أويسس ريالتي (٢٠١٢ - ٢٠-٣٠ ٪ من إجمالي عائدات الغرف).

## ٩- عقارات وآلات ومعدات

| | *تحسينات على مباني مستأجرة* درهم | *أثاث وتركيبات* درهم | *آلات ومعدات* درهم | *السيارات* درهم | *المجموع* درهم |
|---|---|---|---|---|---|
| التكلفة: | | | | | |
| في ١ أبريل ٢٠١٢ | ٢٦,٨٠٠ | ٦٤٤,٨٧٦ | ٣٣١,٦١٤ | ٧٨,٦٥٢ | ١,٠٨١,٩٤٢ |
| الإضافات | - | ٥٧,٩٥٧ | ٢٢٠,٨٥٤ | - | ٢٧٨,٨١١ |
| في ٣١ مارس ٢٠١٣ | ٢٦,٨٠٠ | ٧٠٢,٨٣٣ | ٥٥٢,٤٦٨ | ٧٨,٦٥٢ | ١,٣٦٠,٧٥٣ |
| الاستهلاك : | | | | | |
| في ١ أبريل ٢٠١٢ | ١٢,٨٩٧ | ١٩٦,٣٥٤ | ٢١٦,٧٧٩ | ٣٢,٦٥٨ | ٤٥٨,٦٨٨ |
| للسنة | ٦,٠٢٧ | ٧١,٨٤٥ | ١٩٥,٤٨٥ | ١٥,٠٥١ | ٢٨٨,٤٠٨ |
| في ٣١ مارس ٢٠١٣ | ١٨,٩٢٤ | ٢٦٨,١٩٩ | ٤١٢,٢٦٤ | ٤٧,٧٠٩ | ٧٤٧,٠٩٦ |
| صافي المبالغ المدرجة في ٣١ مارس ٢٠١٣ | ٧,٨٧٦ | ٤٣٤,٦٣٤ | ١٤٠,٢٠٤ | ٣٠,٩٤٣ | ٦١٣,٦٥٧ |

| | *تحسينات على مباني مستأجرة* درهم | *أثاث وتركيبات* درهم | *آلات ومعدات* درهم | *السيارات* درهم | *المجموع* درهم |
|---|---|---|---|---|---|
| التكلفة: | | | | | |
| في ١ أبريل ٢٠١١ | ٢٦,٨٠٠ | ٢١٩,٦٢٨ | ١٩٩,٥٦٠ | ٧٨,٦٥٢ | ٥٢٤,٦٤٠ |
| الإضافات | - | ٤٢٥,٢٤٨ | ١٣٢,٠٥٤ | - | ٥٥٧,٣٠٢ |
| في ٣١ مارس ٢٠١٢ | ٢٦,٨٠٠ | ٦٤٤,٨٧٦ | ٣٣١,٦١٤ | ٧٨,٦٥٢ | ١,٠٨١,٩٤٢ |
| الاستهلاك : | | | | | |
| في ١ أبريل ٢٠١١ | ٣,٥٣٧ | ١٢٩,٥٠١ | ١٥٩,٠٥٩ | ١٥,٥٠٥ | ٣٠٧,٦٠٢ |
| للسنة | ٩,٣٦٠ | ٦٦,٨٥٣ | ٥٧,٧٢٠ | ١٧,١٥٣ | ١٥١,٠٨٦ |
| في ٣١ مارس ٢٠١٢ | ١٢,٨٩٧ | ١٩٦,٣٥٤ | ٢١٦,٧٧٩ | ٣٢,٦٥٨ | ٤٥٨,٦٨٨ |
| صافي المبالغ المدرجة في ٣١ مارس ٢٠١٢ | ١٣,٩٠٣ | ٤٤٨,٥٢٢ | ١١٤,٨٣٥ | ٤٥,٩٩٤ | ٦٢٣,٢٥٤ |

## ٩- عقارات وآلات ومعدات (تتمة)

تم تخصيص الإستهلاك في بيان الإيرادات الشاملة كما يلي:

| | ٢٠١٣<br>درهم | ٢٠١٢<br>درهم |
|---|---|---|
| تكلفة المبيعات (إيضاح ٦) | ٢٨٨,٤٠٨ | ١٣٨,٧٨٤ |
| مصاريف عمومية وإدارية (إيضاح ٧) | - | ١٢,٣٠٢ |
| | ٢٨٨,٤٠٨ | ١٥١,٠٨٦ |

## ١٠- المدينون والمصاريف المدفوعة مقدماً

| | ٢٠١٣<br>درهم | ٢٠١٢<br>درهم |
|---|---|---|
| مستحقات من أطراف ذات علاقة (إيضاح ١٧) | ٢٩٥,٧٢٢,١٤٤ | ٢٩٥,٧٢٢,١٤٤ |
| مدينون | ٧٩٣,٤٥٨ | ٨٣٣,٤٨٩ |
| مصاريف مدفوعة مقدماً | ٢٦٢,٥٠٥ | ١٩٠,٠٢٦ |
| ودائع | ٣٣٠,٧٥٠ | ٢١٩,٠٠٠ |
| مدينون آخرون | ١٢٦,٠٢٥ | ٨٣,٦١٠ |
| | ٢٩٧,٢٣٤,٨٨٢ | ٢٩٧,٠٤٨,٢٦٩ |

إن تحصيل المبلغ المستحق من الأطراف ذات علاقة مضمون من قبل مساهم في الشركة (إيضاح ١٧).

كما في ٣١ مارس ٢٠١٣، إن الذمم المدينة بالقيمة الاسمية التي بلغت لا شيء (٢٠١٢ – لا شيء) كانت منخفضة القيمة.

كما في ٣١ مارس، فإن أعمار الذمم المدينة التي لم تنخفض قيمتها كما يلي:

| | المجموع | غير متأخرة وغير منخفضة القيمة | متأخرة ولكن غير منخفضة القيمة | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | أقل من ٣٠ يوم | ٣٠-٦٠ يوم | ٦٠-٩٠ يوم | ٩٠-١٢٠ يوم | أكثر من ١٢٠ يوم |
| | درهم | درهم | درهم | درهم | درهم | درهم | درهم |
| ٢٠١٣ | ٧٩٣,٤٥٨ | ٥٠٥,٣٦٧ | ١٢٨,٦٢٩ | ١٥٩,٤٦٢ | - | - | - |
| ٢٠١٢ | ٨٣٣,٤٨٩ | ٦٥٠,٥٨١ | - | ١٨٢,٩٠٨ | - | - | - |

إن الذمم المدينة التي لم تتعرض للانخفاض الدائم، بناء على الخبرة السابقة يتوقع بأن يتم تسديدها بالكامل. ليس من سياسة الشركة الحصول على ضمانات عن الذمم المدينة، ولذلك فإن أغلبية الذمم غير مضمونة.

## ١١- ذمم مدينة من بيع المحفظة الاستثمارية

هذه تمثل المبلغ المستحق القبض من الشركة العربية الإسلامية للتأمين، لابوان، ماليزيا من بيع المحفظة الاستثمارية للمجموعة والتي تتألف من شركة مجموعة الفردوس المحدودة للفنادق، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل، وموجودات تمويلية واستثمارية إسلامية لدى شركة المسعى للتنمية المدنية (تعرف مجتمعة بالمحفظة الاستثمارية). إن هذا المبلغ مضمون من قبل طرف ذات علاقة (إيضاح ١٧).

في ٢٩ يونيو ٢٠٠٩، وقعت الشركة اتفاقية مع شركة العربية الاسلامية للتأمين. لابوان، ماليزيا حيث اتفق الأطراف على إعادة جدولة الذمم المدينة القائمة بمبلغ ٣٢٦,٧٨٩,٧٠١ درهم ليتم تسديدها على أقساط تستحق كل ٦ أشهر ابتداءً من ٣١ أغسطس ٢٠١٠ وانتهاء في ٢٨ فبراير ٢٠١٣.

في ٢٤ يونيو ٢٠١٠، بسبب إعادة الهيكلة المقترحة والخطط الاستثمارية من قبل الشركة، تم إلغاء اتفاقية إعادة الجدولة ودخل الطرفان في اتفاقية أخرى لتسديد المبلغ المستحق من بيع المحفظة الاستثمارية خلال مدة ١٢ شهراً من ٣١ مارس ٢٠١٠.

إن المبلغ المدين من بيع المحفظة الاستثمارية ما زال قائماً كما بتاريخ هذه البيانات المالية. تم عقد مفاوضات مع الشركة العربية الاسلامية للتأمين، لابوان للتوصل إلى حل مبكر حول هذا الموضوع. يعتبر مجلس الإدارة أن المبلغ سيتم تحصيله في حال بيع المحفظة الاستثمارية، وبناء على ذلك، لم يقم بإجراء أي مخصص مقابل لهذا المبلغ المدين.

## ١٢ - النقدية وشبه النقدية

تتألف النقدية وشبه النقدية المدرجة في بيان التدفقات النقدية من بنود بيان المركز المالي التالية:

| | ٢٠١٣<br>درهم | ٢٠١٢<br>درهم |
|---|---|---|
| أرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق | ٢,٦٢١,١٠١ | ١,٢٩٣,١٧٣ |
| وديعة قصيرة الأجل | ٦,٣٠٠,٠٠٠ | ٨,٥٥٠,٠٠٠ |
| | ٨,٩٢١,١٠١ | ٩,٨٤٣,١٧٣ |

إن الوديعة لأجل مصنفة بالدرهم الإماراتي ويترتب عليها معدل ربح فعلي ١,١٪ سنوياً (٢٠١٢ - ١,٩٪ سنوياً).

## ١٣- رأس المال

| | ٢٠١٣<br>درهم | ٢٠١٢<br>درهم |
|---|---|---|
| *المصدر والمدفوع بالكامل:* | | |
| ٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة السهم ١ درهم | | |
| (٢٠١٢ - ٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة السهم ١ درهم) | ٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ | ٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ |

## ١٤- الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية في الإمارات العربية المتحدة لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) والنظام الأساسي للشركة، يجب تحويل ١٠٪ من أرباح السنة إلى الاحتياطي القانوني حتى يصبح الاحتياطي مساوياً ٥٠٪ من رأس المال المدفوع. هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي يسمح بها القانون.

## ١٥- مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

| | ٢٠١٣<br>درهم | ٢٠١٢<br>درهم |
|---|---|---|
| في بداية السنة | ٨٧,٣٣٤ | ٢٩,٧١٠ |
| المخصص خلال السنة | ٨٥,٣٦٤ | ٦٦,٧٠٤ |
| المدفوع خلال السنة | (٣٨,٢٦٥) | (٩,٠٨٠) |
| الرصيد في ٣١ مارس | ١٣٤,٤٣٣ | ٨٧,٣٣٤ |

## ١٦- الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع

| | ٢٠١٣<br>درهم | ٢٠١٢<br>درهم |
|---|---|---|
| دائنون تجاريون | ٩٦٧,٥٩٩ | ٤٣٤,٨٥٧ |
| مستحقات لأطراف ذات علاقة (إيضاح ١٧) | ٢,٢٢٢,٠٤٢ | ٣,٧٢٢,٣٠٦ |
| مصاريف مستحقة الدفع | ٣٨٠,٢٥٣ | ٧٢٢,١١٥ |
| أتعاب أعضاء مجلس الإدارة المستحقة الدفع (إيضاح ١٧) | ٢٤٠,٠٠٠ | ٢٨٠,٠٠٠ |
| دائنون آخرون | ٣٤٠,٨٥٤ | ١٨٣,٦٩١ |
| | ٤,١٥٠,٧٤٨ | ٥,٣٤٢,٩٦٩ |

## ١٧- الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

إن الأطراف ذات العلاقة تمثل المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للشركة والمنشآت التي تحت الرقابة أو الرقابة المشتركة أو التأثير الجوهري من قبل تلك الأطراف. تؤخذ موافقة إدارة الشركة على أسعار وشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات.

أ) إن الأرصدة المستحقة من الأطراف ذات العلاقة المدرجة في بيان المركز المالي هي كما يلي:

| | ٢٠١٣<br>درهم | ٢٠١٢<br>درهم |
|---|---|---|
| مستحقات من مجموعة بن زايد | ٥,٧٨٢,١٦٠ | ٥,٧٨٢,١٦٠ |
| دفعات مقدما مقابل شراء عقارات | ٢٨٩,٩٣٩,٩٨٤ | ٢٨٩,٩٣٩,٩٨٤ |
| | ٢٩٥,٧٢٢,١٤٤ | ٢٩٥,٧٢٢,١٤٤ |

تمثل الدفعات لشراء عقارات مدفوعات لشراء أرض في دبي.

للسنة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠١٣، لم تسجل الشركة أية انخفاض في المبالغ المستحقة من قبل الأطراف ذات علاقة (٣١ مارس ٢٠١٢ – لا شيء)

## ١٧- الأرصدة والمعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

إن المبلغ المدين من بيع المحفظة الاستثمارية تم ضمانه من مجموعة بن زايد، طرف ذات علاقة. إن الضمان المقدم من مجموعة بن زايد مقابل المبلغ المدين من بيع محفظة استثمارية هو قطعة أرض تقع في دبي، الإمارات العربية المتحدة والتي تم تثمينها من قبل مستشار عقارات مستقل بمبلغ ٦٤٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم كما في ٣١ أكتوبر ٢٠٠٨.

تعهدت أيضاً مجموعة بن زايد بضمان المبلغ أعلاه والبالغ ٢٩٥,٧٢٢,١٤٤ درهم عن طريق تخصيص العقارات إلى الشركة بقيمة عادلة لا تقل عن المبلغ أعلاه.

ب) إن الأرصدة المستحقة للاطراف ذات علاقة المدرجة في بيان المركز المالي هي كما يلي:

| | ٢٠١٣<br>درهم | ٢٠١٢<br>درهم |
|---|---|---|
| أطراف أخرى ذات علاقة | ٢,٢٢٢,٠٤٢ | ٣,٧٢٢,٣٠٦ |

جـ) إن المعاملات مع الأطراف ذات علاقة المدرجة في بيان الإيرادات الشاملة هي كما يلي:

| | ٢٠١٣<br>درهم | ٢٠١٢<br>درهم |
|---|---|---|
| حصة مالك العقار من العائدات | ٣,٤٣٩,٣٣٨ | ٢,٢٥٥,٧٨٢ |

د) إن تعويضات أعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا هي كما يلي:

| | ٢٠١٣<br>درهم | ٢٠١٢<br>درهم |
|---|---|---|
| أتعاب أعضاء مجلس الإدارة | ٣١٠,٠٠٠ | ٢٨٠,٠٠٠ |

## ١٨- الالتزامات

ليس للشركة أية واجبات أو التزامات مستقبلية كما في ٣١ مارس ٢٠١٣ (٣١ مارس ٢٠١٢ – لا شيء).

## ١٩- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية

إن المطلوبات المالية الرئيسية للشركة تتألف من الدائنين التجاريين ودائنين آخرين. إن الغرض الرئيسي من هذه الأدوات المالية هي زيادة التمويل للعمليات المالية للشركة. لدى الشركة موجودات مالية متنوعة مثل المدينون من بيع محفظة استثمارية والمستحقات من طرف ذات علاقة والأرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق وودائع قصيرة الأجل وذمم مدينة التي تنتج مباشرة من عملياتها.

إن المخاطر الرئيسية التي تنتج من الأدوات المالية الخاصة بالشركة هي مخاطر أسعار الربح ومخاطر السيولة ومخاطر الائتمان ومخاطر العملات الأجنبية. تقوم الإدارة بمراجعة واعتماد السياسات لإدارة كل نوع من المخاطر الملخصة أدناه:

## ١٩- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

**مخاطر أسعار الربح**
تنتج مخاطر أسعار الربح عن التقلبات في قيمة التدفقات النقدية المستقبلية للأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار الربح لدى السوق.

كما في ٣١ مارس ٢٠١٣، لا تتعرض الشركة لأية مخاطر أسعار ربح جوهرية لأن الشركة ليست لديها التزامات يترتب عليها أرباح وتحقق الودائع الثابتة في البنوك أرباحا بأسعار ثابتة خلال السنة.

**مخاطر السيولة**
تقوم الشركة بالحد من مخاطر السيولة لديها بضمان توفر أموال السيولة الكافية والتسهيلات البنكية. تنص شروط البيع لدى الشركة على وجوب سداد المبالغ المستحقة الدفع خلال ٣٠ يوماً من آخر يوم من الشهر المعني باستثناء المبلغ المدين من بيع المحفظة الاستثمارية. ويتم سداد الذمم الدائنة التجارية عادة خلال ٣٠ إلى ٦٠ يوماً من تاريخ الشراء.

إن هدف الشركة هو الحفاظ على توازن بين استمرار التمويل والمرونة من خلال أنشطتها واستخدام التسهيلات البنكية، إن تطلب الأمر.

يلخص الجدول التالي استحقاقات المطلوبات المالية غير المخصومة الخاصة بالشركة في ٣١ مارس استنادا إلى تواريخ الدفعات التعاقدية وأسعار الربح السائدة بالسوق.

*٣١ مارس ٢٠١٣*

| | *خلال سنة واحدة* درهم | *المجموع* درهم |
|---|---|---|
| دائنون | ٩٦٧,٥٩٩ | ٩٦٧,٥٩٩ |
| مستحقات لأطراف ذات علاقة | ٢,٢٢٢,٠٤٢ | ٢,٢٢٢,٠٤٢ |
| دائنون آخرون ومصاريف مستحقة الدفع | ٧٢١,١٠٧ | ٧٢١,١٠٧ |
| الإجمالي | ٣,٩١٠,٧٤٨ | ٣,٩١٠,٧٤٨ |

*٣١ مارس ٢٠١٢*

| | *خلال سنة واحدة* درهم | *المجموع* درهم |
|---|---|---|
| دائنون | ٤٣٤,٨٥٧ | ٤٣٤,٨٥٧ |
| مستحقات لأطراف ذات علاقة | ٣,٧٢٢,٣٠٦ | ٣,٧٢٢,٣٠٦ |
| دائنون آخرون ومصاريف مستحقة الدفع | ١,١٨٥,٨٠٦ | ١,١٨٥,٨٠٦ |
| الإجمالي | ٥,٣٤٢,٩٦٩ | ٥,٣٤٢,٩٦٩ |

**مخاطر الائتمان**
تسعى الشركة للحد من مخاطرها الائتمانية بخصوص العملاء وذلك بوضع حدود ائتمانية للعملاء الأفراد ومراقبة الذمم المدينة القائمة، وقد تم إجراء مخصص لأي ديون محددة تعتبر مشكوك في تحصيلها.

تقوم الشركة بالحد من مخاطرها الائتمانية بخصوص الأرصدة البنكية بالتعامل فقط مع بنوك ذات سمعة طيبة.

## ١٩- أهداف وسياسات إدارة المخاطر المالية (تتمة)

### مخاطر الائتمان (تتمة)

بخصوص مخاطر الائتمان الناتجة عن الموجودات المالية الأخرى للشركة، التي تشمل النقدية وشبه النقدية والذمم المدينة من بيع المحفظة الاستثمارية، فإن تعرض الشركة إلى المخاطر الائتمانية ينتج عن عجز الطرف المقابل، مع التعرض بحد أقصى يساوي المبلغ المدرج لهذه الأدوات المالية.

### مخاطر العملات الأجنبية
لا تتعرض الشركة إلى أية مخاطر عملات أجنبية جوهرية.

### إدارة رأس المال
إن أهداف الشركة الرئيسية من إدارة رأس المال هي الالتزام بالمتطلبات التنظيمية في الإمارات العربية المتحدة والتأكد من احتفاظ الشركة بنسب جيدة لرأس المال لدعم أعمالها وزيادة قيمة حقوق المساهمين.

تقوم الشركة بإدارة هيكل رأسمالها وإجراء التعديلات له، على ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. ومن أجل الحفاظ على أو تعديل هيكل رأس المال، يمكن للشركة تعديل مبلغ ربحية السهم الذي سيوزع للمساهمين أو عائد رأس المال للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة. يتألف رأس المال من رأس المال ورأس المال المدفوع الإضافي والاحتياطي القانوني والأرباح غير الموزعة، ويقاس بمبلغ ٦٢٩,٣٥٠,٧٥١ درهم كما في ٣١ مارس ٢٠١٣ (٢٠١٢ – ٦٢٨,٨٧٤,٠٩٤ درهم).

## ٢٠- القيمة العادلة للأدوات المالية

تتألف الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

تتألف الموجودات المالية من النقد في الصندوق الأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل والذمم المدينة من بيع المحفظة الاستثمارية والمستحقات من الأطراف ذات علاقة والحسابات المدينة. تتألف المطلوبات المالية من الدائنين والمصاريف المستحقة الدفع وبعض المطلوبات الأخرى.

إن القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات المالية للشركة بصورة جوهرية عن قيمتها المدرجة بتاريخ بيان المركز المالي.

## ٢١- المصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة

### استخدام التقديرات
إن إعداد البيانات المالية بما يتفق مع معايير إعداد التقارير المالية الدولية، يتطلب من الإدارة إجراء التقديرات والإفتراضات التي قد تؤثر على المبالغ المدرجة في البيانات المالية والإيضاحات المرفقة. وقد تختلف النتائج الفعلية عن المبالغ المقدرة.

إن أهم الفرضيات المستقبلية والمصادر الرئيسية الهامة الأخرى لتقييم التقديرات غير المؤكدة في بيان المركز المالي والتي لها مخاطر جوهرية في التسبب بتعديلات مادية على المبالغ المدرجة للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة قد تم مناقشتها أدناه:

## ٢١- المصادر الرئيسية للتقديرات غير المؤكدة (تتمة)

*الإنخفاض الدائم في قيمة المدينين*
يتم إجراء تقدير لمبلغ الذمم المدينة التجارية القابلة للتحصيل عندما يصبح من غير المرجح تحصيل كامل المبلغ. بالنسبة للمبالغ الجوهرية الفردية، يتم التقدير بصورة فردية. إن المبالغ التي ليست جوهرية بصورة فردية والمستحقة منذ أمد، يتم تقييمها بصورة إجمالية ويؤخذ مخصص وفقاً لطول الفترة الزمنية المستحقة منذ أمد إستناداً لنسب التحصيل التاريخية.

بتاريخ بيان المركز المالي، بلغ إجمالي الذمم المدينة والتي تشتمل على الذمم المدينة من بيع المحفظة الاستثمارية والمستحقات من طرف ذات علاقة بتاريخ بيان المركز المالي مبلغ ٦٢٣,٣٠٥,٣٠٣ درهم (٣١ مارس ٢٠١٢ – ٦٢٣,٣٤٥,٣٣٤ درهم) وبلغ مخصص الديون المشكوك في تحصيلها لا شيء (٣١ مارس ٢٠١٢ – لا شيء).

*الأعمار المقدرة للعقارات والآلات والمعدات*
تقوم الإدارة بمراجعة الأعمار المقدرة وطريقة الاستهلاك بصورة دورية للتأكد بأن الطريقة وفترة الاستهلاك تتفق مع النموذج المتوقع للمزايا الاقتصادية من هذه الموجودات.