

المحترمة

الفاضلة/ فهيمة عبدا لرزاق البستكي
مديرة إدارة الإدراج والإفصاح
سوق دبي المالي

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،،

الموضوع: البيانات المالية لمصرف عجمان- الربع الثالث- 2008

بالإشارة إلى الموضوع أعلاه نرفق لكم البيانات المالية لمصرف عجمان للربع الثالث- 2008 والمعتمد من قبل مدقق الحسابات الخارجي للمصرف ومجلس إدارة المصرف، باللغتين العربية والإنجليزية.
شاكرين لكم حسن تعاونكم.

وتفضلوا بقبول فائق الاحترام والتقدير ،،،


عبد الرحمن مصطفى
رئيس دائرة المخاطر
مصرف عجمان




مصرف عجمان
(شركة مساهمة عامة) (ش.م.ع.)

البيانات المالية المرحلية للفترة من
٨ يناير ٢٠٠٧ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

مصرف عجمان (ش.م.ع.)

البيانات المالية المرحلية للفترة من
٨ يناير ٢٠٠٧ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

الصفحات

١

تقرير المراجعة

٢

الميزانية العمومية المرحلية

٣

بيان الدخل المرحلي

٤

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي

٥

بيان التدفقات النقدية المرحلي

٦ - ١٢

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية

برايس ووترهاوس كوبرز

برايس ووترهاوس كوبرز

الطابق ٤٠، مكاتب أبراج الإمارات

ص.ب: ١٩٨٧، دبي

الإمارات العربية المتحدة

هاتف: +٩٧١ (٠) ٤ ٣٠ ٤٣١٠٠

فاكس: +٩٧١ (٠) ٤ ٣٣٠ ٤١٠٠

البريد الإلكتروني: pwc.emirates@ae.pwc.com

تقرير المراجعة إلى السادة أعضاء مجلس الإدارة في مصرف عجمان (ش.م.ع.)

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة الميزانية العمومية المرحلية المرفقة لمصرف عجمان (ش.م.ع.) ("المصرف") كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ والبيانات المرحلية للدخل والتغيرات في حقوق الملكية والتدفقات النقدية للفترة من ٨ يناير ٢٠٠٧ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨، وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات التفسيرية الأخرى. تعد الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه المعلومات المالية المرحلية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. نتحصر مسؤوليتنا في إصدار استنتاج حول هذه المعلومات المالية المرحلية بناءً على عملية المراجعة التي قمنا بها.

نطاق المراجعة

لقد أجرينا مراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي لمهام المراجعة رقم ٢٤١٠، "مراجعة المعلومات المالية المرحلية المنفذة من قبل مدقق الحسابات المستقل عن المنشأة". تتكون مراجعة المعلومات المالية المرحلية من القيام بالاستفسارات بشكل رئيسي من الموظفين المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية وكذلك تطبيق الإجراءات التحليلية وإجراءات المراجعة الأخرى. يقل نطاق عملية المراجعة بشكل كبير عن نطاق عملية التدقيق المنجزة وفقاً لمعايير التدقيق الدولية وبالتالي فهي لا تمكننا من الحصول على تأكيد بأننا أصبحنا على علم بكافة الأمور الهامة التي يمكن تحديدها في عملية التدقيق وبالتالي لا نبدي الرأي الذي ينتج عن عملية التدقيق.

الخاتمة

استناداً إلى مراجعتنا، لم يفت انتباهنا ما يجعلنا نعتقد بأن المعلومات المالية المرحلية المرفقة لا توفر نظرة صحيحة وعادلة للمركز المالي للمصرف كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للفترة من ٨ يناير ٢٠٠٧ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

برايس ووترهاوس كوبرز

١١ نوفمبر ٢٠٠٨



أمين حسن ناصر

سجل مدققي الحسابات المشغلين رقم ٣٠٧

دبي، الإمارات العربية المتحدة

مصرف عجمان (ش.م.ع.)

الميزانية العمومية المرحلية كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

درهم	إيضاحات	الموجودات
٣,٩٤٢,٥٢٨	٤	نقد ومردفات نقد
٩٨٧,٧٥١,٠٢٠	٥	استثمار في أدوات تمويل إسلامي
١٩,٩٢٧,٧٧٥	٦	ممتلكات ومعدات
٢,٧٣٢,٤١٨	٧	موجودات أخرى
<u>١,٠١٤,٣٥٣,٢٤١</u>		مجموع الموجودات
		المطلوبات وحقوق الملكية
١,٤٧٨,٦٥٩	٨	المطلوبات
<u>١,٤٧٨,٦٥٩</u>		مطلوبات أخرى
		مجموع المطلوبات
١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٩	حقوق الملكية
٢,٣٥٧,٨٨٥	١٠	رأس المال
١٠,٥١٦,٦٩٧		صافي الفائض من الطرح العام الأولي
<u>١,٠١٢,٨٧٤,٥٨٢</u>		أرباح محتجزة
<u>١,٠١٤,٣٥٣,٢٤١</u>		مجموع حقوق الملكية
		مجموع المطلوبات وحقوق الملكية

تم اعتماد هذه البيانات المالية المرحلية وتوقيعها بالتبعية عن مجلس الإدارة من قبل:


الرئيس التنفيذي


عضو مجلس الإدارة

نائب رئيس مجلس الإدارة
١١ نوفمبر ٢٠٠٨

مصرف عجمان (ش.م.ع.)

بيان الدخل المرحلي للفترة من ٨ يناير ٢٠٠٧ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

الفترة من ٨ يناير
٢٠٠٧ إلى ٣٠ سبتمبر
٢٠٠٨
درهم

فترة الثلاثة أشهر المنتهية
في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨
درهم

إيضاحات

الإيرادات

إيرادات من استثمار في أدوات تمويل إسلامي

المصاريف

تكاليف الموظفين

مصاريف عمومية وإدارية

الاستهلاك

نتيجة الفترة

ربحية السهم الواحد - أساسي

٣٦,٥٨٧,٦١٣	٥,٨٨٤,٤٩٣	
(١٤,١٥٤,٥٦٥)	(٧,٨٨٩,٨٢٦)	١٢
(١١,٥١٩,٩٠٧)	(٥,٠٨٣,٦٧٩)	١٣
(٣٩٦,٤٤٤)	(٣٠٩,٧٦٣)	٦
١٠,٥١٦,٦٩٧	(٧,٣٩٨,٧٧٥)	
٠,٠١٠		

مصرف عجمان (ش.م.ع.)

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي للفترة من ٨ يناير ٢٠٠٧ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

رأسمال مصدر	صافي الفائض من الطرح العام الأولي	أرباح محتجزة	المجموع
درهم	درهم	درهم	درهم
١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠	-	-	١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠
-	٢,٣٥٧,٨٨٥	=	٢,٣٥٧,٨٨٥
-	-	١٠,٥١٦,٦٩٧	١٠,٥١٦,٦٩٧
-	-	١٠,٥١٦,٦٩٧	١٠,٥١٦,٦٩٧
١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٢,٣٥٧,٨٨٥	١٠,٥١٦,٦٩٧	١,٠١٢,٨٧٤,٥٨٢

أسهم مصدرة (إيضاح ٩)

الفائض من الطرح العام الأولي (إيضاح ١٠)

ربح الفترة

في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

مصرف عجمان (ش.م.ع.)

بيان التدفقات النقدية المرحلي من ٨ يناير ٢٠٠٧ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

درهم

١٠,٥١٦,٦٩٧
٣٩٦,٤٤٤
<u>١٠,٩١٣,١٤١</u>
(٢٠,٣٢٣,٧١٩)
(٢,٧٣٢,٤١٨)
١,٤٧٨,٦٥٩
<u>(١٠,٦٦٤,٣٣٧)</u>
<u>(٩٨٧,٧٥١,٠٢٠)</u>
١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠
٢,٣٥٧,٨٨٥
<u>١,٠٠٢,٣٥٧,٨٨٥</u>
٣,٩٤٢,٥٢٨
<u>٣,٩٤٢,٥٢٨</u>

أنشطة العمليات

ربح الفترة

تعديلات بسبب:

الاستهلاك

التغيرات في موجودات ومطلوبات العمليات

شراء ممتلكات ومعدات

موجودات أخرى

مطلوبات أخرى

صافي النقد المستخدم في أنشطة العمليات

أنشطة الاستثمار

استثمار في أدوات تمويل إسلامي

أنشطة التمويل

أسهم مصدرة

صافي الفائض من الطرح العام الأولي

صافي النقد الناتج عن أنشطة التمويل

صافي الزيادة في النقد ومرادفات النقد

نقد ومرادفات نقد في بداية الفترة

نقد ومرادفات نقد في نهاية الفترة (إيضاح ٤)

مصرف عجمان (ش.م.ع.)

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية للفترة من ٨ يناير ٢٠٠٧ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

١ التأسيس والأنشطة الرئيسية

تأسس مصرف عجمان (ش.م.ع.) ("المصرف") كشركة مساهمة عامة. العنوان المسجل للمصرف هو المنطقة الحرة في عجمان، بناء ج، الطابق ١٣، شارع الميناء، ص ب ٧٧٧٠، عجمان، دولة الإمارات العربية المتحدة. تأسس المصرف بشكل قانوني بتاريخ ١٧ إبريل ٢٠٠٨، وتم تسجيله لدى هيئة الأوراق المالية والسلع ("الهيئة") بتاريخ ١٢ يونيو ٢٠٠٨، وحصل على رخصة من المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة للعمل كمركز رئيسي بتاريخ ١٤ يونيو ٢٠٠٨. إلا أن المصرف لم يباشر عمليات الفروع بشكل رسمي حيث أنه لم يستلم رخصته المصرفية من المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة.

تتمثل الأنشطة الرئيسية للمصرف في تقديم الأنشطة المصرفية وأنشطة التمويل والاستثمار من خلال أدوات إسلامية متنوعة مثل المربحة والوكالة والصكوك والإجارة. تتم ممارسة أنشطة المصرف وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية ووفقاً لأحكام عقد التأسيس والنظام الأساسي للمصرف.

٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

السياسات المحاسبية الهامة المتبعة بواسطة المصرف في إعداد هذه البيانات المالية المرحلية مبينة أدناه:

أساس الإعداد

يتم إعداد هذه البيانات المالية المرحلية وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية وطبقاً لمبدأ التكلفة التاريخية.

إن إعداد البيانات المالية بالتوافق مع المعايير الدولية للتقارير المالية يقتضي استخدام تقديرات محاسبية، كما يقتضي أيضاً من الإدارة إيداء رأيها في عملية تطبيق السياسات المحاسبية للمصرف. لقد تم الإفصاح عن المجالات التي تنطوي على درجة عالية من إيداء الرأي أو التعقيد أو المجالات التي تعد فيها الافتراضات والتقديرات أساسية لهذه البيانات المالية المرحلية ضمن السياسات المحاسبية ذات العلاقة.

المعايير والتعديلات والتفسيرات على المعايير الصادرة التي لم تصبح سارية حتى الآن

تعد المعايير والتعديلات والتفسيرات التالية على المعايير القائمة، والتي تم نشرها، إلزامية للفترة المحاسبية للمصرف التي تبدأ بتاريخ ١ يناير ٢٠٠٩ أو بعد ذلك التاريخ، ولم يتم المصرف باتباعها في وقت مبكر.

- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٨ - قطاعات العمليات (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٠٩).
- المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٣ (تعديل)، تكاليف القروض (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٠٩).
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٢ (تعديل)، "الدفعات التي تستند إلى أسهم" (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٠٩).
- المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٣ (تعديل)، "اندماجات الأعمال" والتعديلات اللاحقة على المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٧، "البيانات المالية الموحدة والمنفصلة"، يسري المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٨، "الاستثمارات في الشركات الزميلة" والمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣١، "المصالح في الائتلافات المشتركة" بشكل مستقبلي على اندماجات الأعمال التي يكون فيها تاريخ الامتلاك في بداية فترة التقارير السنوية الأولى في ١ يوليو ٢٠٠٩ أو بعد ذلك التاريخ.
- المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ (تعديل)، "عرض البيانات المالية"، (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٠٩).
- المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٢ (تعديل)، "الأدوات المالية: العرض"، والتعديلات اللاحقة على المعيار المحاسبي الدولي رقم ١، "عرض البيانات المالية"، (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في ١ يناير ٢٠٠٩).
- التفسير رقم ١٣ الصادر عن لجنة تفسيرات المعايير الدولية للتقارير المالية، "برامج ولاء العملاء"، (يسري على الفترات السنوية التي تبدأ في ١ يوليو ٢٠٠٨).

قامت الإدارة بإجراء تقييم لأثر المعايير والتعديلات والتفسيرات المذكورة أعلاه على المعايير الصادرة على بياناته المالية وخلصت إلى أنها لا تتصل بالبيانات المالية للمصرف، باستثناء المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ (تعديل)، والذي سيؤثر على عرض بيان التغيرات في حقوق الملكية وعلى الإيرادات الشاملة. لا يؤثر هذا التعديل على احتساب أو قياس أو الإفصاح عن بعض المعاملات والأحداث الأخرى المطلوبة بموجب المعايير الدولية للتقارير المالية الأخرى. سوف يتم إظهار تطبيق المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٨ في البيانات المالية للمصرف للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩.

عملات أجنبية

يتم قياس البنود المدرجة في البيانات المالية للمصرف باستخدام عملة البيئة الاقتصادية الرئيسية التي يعمل المصرف ضمنها ("العملة الوظيفية"). البيانات المالية معروضة ب درهم الإمارات العربية المتحدة وهي العملة الوظيفية وعملة العرض للمصرف.

يتم تحويل المعاملات الناشئة بالعملة الأجنبية إلى درهم الإمارات العربية المتحدة بأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملات. يتم تحويل الموجودات والمطلوبات المالية المقيمة بعملة أجنبية إلى درهم الإمارات العربية المتحدة بأسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية. يتم احتساب الفروقات الناتجة عن الصرف في بيان الدخل.

استثمار في أدوات تمويل إسلامي

كافة الاستثمارات في أدوات التمويل الإسلامي هي أدوات مالية غير مشتقة لها دفعات ثابتة أو قابلة للتحديد غير مدرجة في سوق فعالة. وتنشأ هذه الاستثمارات عندما يقوم المصرف بتقديم مبالغ مالية بشكل مباشر إلى المدين دون وجود نية للمناجزة بالأدوات المالية. يتم قياس الاستثمارات في أدوات التمويل الإسلامي بالقيمة العادلة، ويتم قياسها لاحقاً بتكلفتها المطفأة ويتم إدراجها صافية من المخصصات المرصودة للانخفاض في القيمة.

عقد المرابحة هو عقد بيع بين المصرف وعميله لبيع بضائع بسعر يشتمل على هامش ربح متفق عليه بين كلا الطرفين. ينطوي أسلوب التمويل على شراء بضائع بواسطة المصرف حسب طلب العميل ويتم بيعها للعميل بزيادة في السعر. يتم تحديد طريقة السداد، عادة من خلال أقساط، في العقد.

ينطوي عقد الوكالة على قيام المصرف بتقديم مبلغ محدد من المال لوكيل ما، والذي يقوم باستثماره وفقاً لشروط محددة وبأجر محدد (مبلغ إجمالي من المال أو نسبة من المبلغ المستثمر). وعند حلول موعد الاستحقاق، يقوم المصرف بقبض المبلغ المستثمر من الوكيل بالإضافة إلى سعر العائد المتفق عليه.

الانخفاض في قيمة الموجودات المالية

يقوم المصرف بتاريخ كل ميزانية عمومية بتقييم مدى توفر دليل موضوعي على أن الأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية قد تعرضت للانخفاض في قيمتها. لا يعتبر أن الأصل المالي أو مجموعة الموجودات المالية قد تعرضت للانخفاض في القيمة إلا عند توفر دليل موضوعي على الانخفاض في القيمة كنتيجة لحدث واحد أو أكثر يحصل بعد الاحتساب الأولي للأصل ويكون لذلك الحدث أثر على التدفقات النقدية المستقبلية التقديرية للأصل بشكل يمكن تقديره بشكل موثوق. عند توفر دليل موضوعي على تكبد المصرف لخسارة انخفاض في قيمة الاستثمارات في أدوات التمويل الإسلامي المدرجة بالتكلفة المطفأة، يتم قياس مبلغ الخسارة بوصفه الفرق بين القيمة الدفترية للأصل والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية مخصومة بسعر العائد الفعلي الأصلي للأداة المالية، بما في ذلك أية مبالغ قابلة للاسترداد من الضمانات والكفالات ويتم احتسابه في بيان الدخل.

إذا نقص مبلغ خسارة الانخفاض في القيمة، في فترة لاحقة، وكان بالإمكان ربط هذا النقص بشكل موضوعي بحدث يحصل بعد أن تم احتساب خسارة الانخفاض في القيمة (مثل تحسن في التقييم الائتماني للعميل)، يتم عكس خسارة الانخفاض في القيمة التي تم احتسابها سابقاً في بيان الدخل.

الانخفاض في قيمة الموجودات غير المالية

لا تخضع الموجودات التي ليس لها عمر إنتاجي محدد للإطفاء ويتم فحصها بشكل سنوي لتحري الانخفاض في قيمتها. تتم مراجعة الموجودات التي تخضع للإطفاء لتحري الانخفاض في قيمتها عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى أن القيمة الدفترية قد لا تكون قابلة للاسترداد.

يتم احتساب خسارة الانخفاض في القيمة وفقاً للمبلغ الذي تتجاوز فيه القيمة الدفترية للأصل قيمتها الممكن استردادها. إن القيمة الممكن استردادها هي القيمة العادلة للأصل ناقصاً تكاليف البيع أو القيمة قيد الاستخدام أيهما أعلى. ولأغراض تقييم الانخفاض في القيمة، يتم تجميع الموجودات لدى أدنى المستويات التي يوجد لها تدفقات نقدية يمكن تحديدها بشكل منفصل (وحدات مكونة للنقد). تتم مراجعة الموجودات غير المالية بخلاف السمعة التجارية التي خضعت لخسارة الانخفاض في القيمة للعكس المحتمل في الانخفاض في القيمة بتاريخ كل تقرير.

مصرف عجمان (ش.م.ع.)

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية للفترة من ٨ يناير ٢٠٠٧ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ (تابع)

٢ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تابع)

ممتلكات ومعدات

يتم إظهار الممتلكات والمعدات بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم. يتم احتساب الاستهلاك باستخدام طريقة القسط الثابت لخفض تكلفة الموجودات وصولاً إلى قيمها التقديرية المتبقية على مدى أعمارها الاقتصادية الإنتاجية المتوقعة على النحو التالي:

السنوات

٣
٥
٣
٣

تحسينات على عقار مستأجر
أثاث وتركيبات ومعدات
مركبات
أجهزة وبرامج كمبيوتر

عندما تكون القيمة الدفترية لأحد الموجودات أكبر من قيمته التقديرية الممكن استردادها، يتم خفضها مباشرة إلى القيمة الممكن استردادها باعتبارها صافي سعر البيع أو القيمة قيد الاستخدام أيهما أعلى. يتم تحديد أرباح وخسائر استبعاد الممتلكات والمعدات بالرجوع إلى القيمة الدفترية للأصل المباع ويتم أخذها في الاعتبار في تحديد ربح الفترة. يتم إدراج مصاريف عمليات الإصلاح والتجديد في بيان الدخل عند إنفاقها.

يتم إظهار الأعمال الرأسمالية قيد الإنجاز بالتكلفة المنفقة من تاريخ مباشرة المشروع إلى التاريخ الذي يتم فيه تشغيله فعلياً. وعند تشغيله، يتم تحويل الأعمال الرأسمالية قيد الإنجاز إلى الفئة الملائمة ضمن الممتلكات والمعدات ويتم استهلاكها وفقاً للسياسات المحاسبية للمصرف.

احتساب الإيرادات

يتم احتساب الإيرادات من الاستثمارات في أدوات التمويل الإسلامي على أساس متناسب زمنياً، وعلى مدى فترة العقد، بناءً على المبلغ الرئيسي القائم.

منافع الموظفين

يتم أداء مساهمات التقاعد للموظفين من مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة إلى الهيئة العامة للمعاشات والتأمينات الاجتماعية في الإمارات العربية المتحدة وفقاً للقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٧) لسنة ١٩٩٩ الخاص بالمعاشات والتأمينات الاجتماعية.

يتم رصد مخصص للتزام التقديري استناداً إلى كامل مبلغ مكافآت نهاية الخدمة المستحقة للموظفين من غير مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة وفقاً لقانون العمل في دولة الإمارات العربية المتحدة وذلك عن فترة خدمتهم حتى تاريخ الميزانية العمومية.

مخصصات

يتم احتساب المخصصات عندما ينشأ لدى المصرف التزام قانوني أو ضمني حالي نتيجة لأحداث سابقة، ويكون من المرجح خروج موارد تمثل منافع اقتصادية لتسوية الالتزام، ويكون بالإمكان وضع تقدير موثوق لمبلغ الالتزام.

نقد ومرادفات نقد

لغرض بيان التدفقات النقدية، فإن النقد ومرادفات النقد تشمل النقد في الصندوق، والمبالغ المالية في الحسابات الجارية وتحت الطلب والمبالغ الموظفة التي لها فترة استحقاق أصلية تقل عن ثلاثة أشهر.

مصرف عجمان (ش.م.ع.)

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية للفترة من ٨ يناير ٢٠٠٧ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ (تابع)

٣ إدارة المخاطر المالية

تؤدي أنشطة المصرف إلى تعريضه لمجموعة من المخاطر المالية، وتتطوي تلك الأنشطة على تحليل، وتقييم، وقبول وإدارة درجة محددة من المخاطر أو مجموعة من المخاطر. إن قبول المخاطر يقع في صلب العمل المالي، وتعد المخاطر الناتجة نتيجة حتمية لممارسة العمل. بناءً على ذلك يتمثل هدف المصرف في تحقيق توازن ملائم بين المخاطر والعوائد والتقليل ما أمكن من التأثيرات السلبية المحتملة على الأداء المالي للمصرف. خلال الفترة من ٨ يناير ٢٠٠٧ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨، لم يتعرض المصرف لأية مخاطر مالية كبيرة باستثناء مخاطر الائتمان وتركيزات المخاطر ومخاطر أسعار الريح.

١-٣ مخاطر الائتمان وتركيزات المخاطر

يتعرض المصرف لمخاطر الائتمان وهي المخاطر التي يتسبب فيها الطرف المقابل بخسارة مالية للمصرف من خلال الإخفاق في تسوية الالتزام. تتكون الموجودات المالية التي تعرض المصرف بشكل محتمل لتركيزات مخاطر الائتمان بشكل رئيسي من النقد ومرادفات النقد والاستثمار في أدوات التمويل الإسلامي والتي تشمل إيرادات مستحقة من أدوات التمويل الإسلامي. يستخدم المصرف عمليات تقييم خارجية مثل تقييم ستاندرد أند بوررز أو ما يقابله لقياس تعرضاته لمخاطر الائتمان. يقوم المصرف خلال سير العمل العادي بتوظيف ودائع كبيرة لدى مصارف ومؤسسات مالية ذات درجة ائتمانية مرتفعة. بتاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨، تم توظيف النقد ومرادفات النقد والاستثمارات في أدوات التمويل الإسلامي لدى ثلاث مؤسسات مالية إسلامية قائمة في دولة الإمارات العربية المتحدة.

٢-٣ مخاطر السوق

يمكن أن يتعرض المصرف لمخاطر السوق، وهي المخاطر التي تؤدي إلى تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية نتيجة للتغيرات في الأسعار السوقية. تنشأ مخاطر السوق من المراكز المفتوحة لأسعار الريح ومن العملات ومنتجات الاستثمارات، والتي جميعها تتعرض لحركات عامة وخاصة في السوق وللتغيرات في مستوى تذبذب الأسعار مثل أسعار الريح ومعدلات الائتمان وأسعار صرف العملات الأجنبية وأسعار الأسهم.

١-٢-٣ مخاطر أسعار الريح

يتعرض المصرف لتأثيرات التقلبات في المستويات السائدة لأسعار الريح والتي نشأت من الاستثمارات في أدوات التمويل الإسلامي بقيمة ٩٨٧ مليون درهم.

خلال الفترة الممتدة من ٨ يناير ٢٠٠٧ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨، فيما لو ارتفعت/انخفضت أسعار الريح السارية بواقع ٥٠ نقطة أساس، مع بقاء كافة المتغيرات الأخرى ثابتة، لكان الأثر على نتائج وحقوق ملكية المصرف كما يلي:

المنتج	درجة المقارنة	الأثر على نتائج المصرف	الأثر على حقوق ملكية المصرف
		الفترة من ٨ يناير ٢٠٠٧ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨
		درهم	درهم
دائع وكالة لدى مصارف	تغير بواقع ± ٥٠ نقطة أساس في أسعار الريح	٣,٧٠٤,٠٦٧	٣,٧٠٤,٠٦٧

مصرف عجمان (ش.م.ع.)

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية للفترة من ٨ يناير ٢٠٠٧ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ (تابع)

٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨
درهم

٤ نقد ومراذفات نقد

٣,٩٤٢,٥٢٨

أرصدة لدى مصارف

النقد ومراذفات النقد غير محملة بربح.

٥ استثمار في أدوات تمويل إسلامي

٩٨٧,٧٥١,٠٢٠

ودائع وكالة لدى مصارف

الاستثمارات في أدوات التمويل الإسلامي محملة بسعر عائد فعلي يبلغ من ٣.٧٥٪ إلى ٦٪ سنوياً.

٦ ممتلكات ومعدات

التكلفة	تحسينات على عقار مستأجر	أثاث وتركيبات ومعدات	مركبات	أجهزة وبرامج كمبيوتر	أعمال رأسمالية قيد الإنجاز	المجموع
درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم
إضافات والرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨	١,٠١٦,٥٥١	٦٥٢,٤٩٨	٦٧٠,٥٠٠	٢,١٠٤,١٤٨	١٥,٨٨٠,٠٢٢	٢٠,٣٢٣,٧١٩
الاستهلاك						
استهلاك الفترة والرصيد في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨	١١٢,٩٥٠	٢٨,٩٢٥	٥١,٧٩٢	٢٠٢,٧٧٧	-	٣٩٦,٤٤٤
صافي القيمة الدفترية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨	٩٠٣,٦٠١	٦٢٣,٥٧٣	٦١٨,٧٠٨	١,٩٠١,٣٧١	١٥,٨٨٠,٠٢٢	١٩,٩٢٧,٢٧٥

٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨
درهم

٧ موجودات أخرى

١,٨٠٤,٤٢٠
٤٢٧,٩٩٨
٥٠٠,٠٠٠

٢,٧٣٢,٤١٨

إيرادات مستحقة من استثمارات في أدوات تمويل إسلامي
سلفيات للموظفين
إيجار مدفوع مقدماً

٨ مطلوبات أخرى

٣٩٠,٥٨٨
١,٠٨٨,٠٧١

١,٤٧٨,٦٥٩

مكافآت تقاعد مستحقة السداد
مطلوبات أخرى

مصرف عجمان (ش.م.ع.)

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية للفترة من ٨ يناير ٢٠٠٧ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ (تابع)

٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨
درهم

٩ رأس المال

١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠

رأس المال المصرح والمصدر والمدفوع بالكامل
١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة السهم الواحد منها درهم واحد

١٠ صافي الفائض من الطرح العام الأولي

٢٠,٠٠٠,٠٠٠

(١٧,٦٤٢,١١٥)

٢,٣٥٧,٨٨٥

رسوم طرح عام أولي محصلة بقيمة ٠.٠٢ درهم للسهم الواحد
ناقصاً: مصاريف منفقة تتعلق بالطرح العام الأولي

سوف يتم تحويل صافي الفائض من الطرح العام الأولي بقيمة ٢.٣ مليون درهم إلى الاحتياطي القانوني (إيضاح ١١) بتاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

١١ احتياطي قانوني

يتطلب القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٨) لعام ١٩٨٤ وتعديلاته، والقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ١٠ لعام ١٩٨٠ وتعديلاته، القيام بتحويل نسبة ١٠٪ من صافي ربح السنة إلى احتياطي قانوني إلى أن يبلغ رصيد الاحتياطي نسبة ٥٠٪ من رأس المال المصدر. لا يتوفر هذا الاحتياطي للتوزيع. لم يتم القيام بأية عمليات تحويل بخصوص الفترة الحالية حيث سيتم تحديد القيام بالتحويل بناءً على نتائج المصروف للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

فترة الثلاثة أشهر المنتهية
٨ يناير ٢٠٠٧ إلى
٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨
درهم

١٢ تكاليف الموظفين

١٣,٨٤٣,٩٠٣	٧,٧٢٠,٤٤٧
٣١٠,٦٦٢	١٦٩,٣٧٩
<u>١٤,١٥٤,٥٦٥</u>	<u>٧,٨٨٩,٨٢٦</u>

رواتب وبدلات
مساهمة في صندوق التقاعد

١٣ مصاريف عمومية وإدارية

٣,٥٩٣,٤١٨	١,٧٩٩,٠٨٢
٣,٨٧٤,٥٢٢	١,٥٢٧,٨٢٩
١,٥٠٠,٠٠٠	٥٠٠,٠٠٠
٢,٥٥١,٩٦٧	١,٢٥٦,٧٦٨
<u>١١,٥١٩,٩٠٧</u>	<u>٥,٠٨٣,٦٧٩</u>

أتعاب قانونية ومهنية
مصاريف تسويق وتصميم وتطوير منتجات واتصالات
مصاريف إيجار
أخرى

مصرف عجمان (ش.م.ع.)

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية للفترة من ٨ يناير ٢٠٠٧ إلى ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ (تابع)

١٤ التزامات

بتاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨، ترتب على المصرف التزامات رأسمالية بقيمة ٢١,٨٨ مليون درهم.

١٥ معاملات وأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة

تتكون الأطراف ذات العلاقة من المساهمين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة الرئيسيين، وكذلك الأعمال التي يسيطر عليها المساهمون وأعضاء مجلس الإدارة وموظفو الإدارة الرئيسيون والأعمال التي يمارسون عليها نفوذاً فعالاً.

٨ يناير ٢٠٠٧ إلى

٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨

درهم

٦,٣٣٨,٦٠٠

المعاملات

تعويضات موظفي الإدارة الرئيسيين

١٦ أرقام المقارنة

لا توجد هناك أرقام للمقارنة حيث أن المجموعة الأولى من البيانات المالية للمصرف سوف يتم إعدادها للفترة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

**Ajman Bank
(Public Joint Stock Company) (“PJSC”)**

**Interim financial statements
for the period from 8 January 2007 to
30 September 2008**

Ajman Bank PJSC

Interim financial statements

for the period from 8 January 2007 to 30 September 2008

Pages

Review report 1

Interim balance sheet 2

Interim income statement 3

Interim statement of changes in equity 4

Interim cash flow statement 5

Notes to the interim financial statements 6 - 15

Review report to the Directors of Ajman Bank PJSC

Introduction

We have reviewed the accompanying interim balance sheet of Ajman Bank PJSC ("the Bank") as of 30 September 2008 and the related interim statements of income, changes in equity and cash flows for the period from 8 January 2007 to 30 September 2008, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Management is responsible for the preparation and fair presentation of this interim financial information in accordance with International Financial Reporting Standards. Our responsibility is to express a conclusion on this interim financial information based on our review.

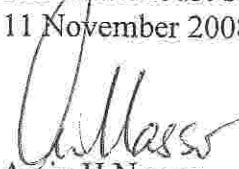
Scope of Review

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity." A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying interim financial information does not give a true and fair view of the financial position of the Bank as at 30 September 2008, and of its financial performance and its cash flows for the period from 8 January 2007 to 30 September 2008 in accordance with International Financial Reporting Standards.

PricewaterhouseCoopers
11 November 2008


Amin H Nasser
Registered Auditor Number 307
Dubai, United Arab Emirates

Ajman Bank PJSC

Interim balance sheet as of 30 September 2008

	Notes	AED
ASSETS		
Cash and cash equivalents	4	3,942,528
Investment in Islamic financing instruments	5	987,751,020
Property and equipment	6	19,927,275
Other assets	7	2,732,418
Total assets		1,014,353,241
LIABILITIES AND EQUITY		
Liabilities		
Other liabilities	8	1,478,659
Total liabilities		1,478,659
Equity		
Share capital	9	1,000,000,000
Net initial public offering surplus	10	2,357,885
Retained earnings		10,516,697
Total equity		1,012,874,582
Total liabilities and equity		1,014,353,241

These interim financial statements were approved and signed on behalf of the Board of Directors by:


.....
Deputy Chairman


.....
Director


.....
Chief Executive Officer

11 November 2008

Ajman Bank PJSC

Interim income statement for the period from 8 January 2007 to 30 September 2008

	Notes	Three month period ended 30 September 2008 AED	8 January 2007 to 30 September 2008 AED
Income			
Income from investment in Islamic financing instruments		5,884,493	36,587,613
Expenses			
Staff costs	12	(7,889,826)	(14,154,565)
General and administrative expenses	13	(5,083,679)	(11,519,907)
Depreciation	6	(309,763)	(396,444)
Result for the period		(7,398,775)	10,516,697
Earnings per share - Basic			0.010

Ajman Bank PJSC

Interim statement of changes in equity for the period from 8 January 2007 to 30 September 2008

	Issued share capital AED	Net initial public offering surplus AED	Retained earnings AED	Total AED
Issue of shares (Note 9)	1,000,000,000	-	-	1,000,000,000
Surplus from initial public offering (Note 10)	-	2,357,885	-	2,357,885
Profit for the period	-	-	10,516,697	10,516,697
At 30 September 2008	<u>1,000,000,000</u>	<u>2,357,885</u>	<u>10,516,697</u>	<u>1,012,874,582</u>

The accompanying notes 1 through 16 form an integral part of these interim financial statements

Ajman Bank PJSC

Interim cash flow statement for the period from 8 January 2007 to 30 September 2008

AED

Operating activities

Profit for the period	10,516,697
Adjustments for:	
Depreciation	396,444
	<u>10,913,141</u>

Changes in operating assets and liabilities:

Purchase of property and equipment	(20,323,719)
Other assets	(2,732,418)
Other liabilities	1,478,659

Net cash used in operating activities	<u>(10,664,337)</u>
---------------------------------------	---------------------

Investing activities

Investment in Islamic financing instruments	<u>(987,751,020)</u>
---	----------------------

Financing activities

Issue of shares	1,000,000,000
Net initial public offering surplus	2,357,885
Net cash provided by financing activities	<u>1,002,357,885</u>

Net increase in cash and cash equivalents	3,942,528
---	-----------

Cash and cash equivalents, beginning of the period	-
--	---

Cash and cash equivalents, at the end of the period (Note 4)	<u>3,942,528</u>
--	------------------

Ajman Bank PJSC

Notes to the interim financial statements for the period from 8 January 2007 to 30 September 2008

1 Incorporation and principal activities

Ajman Bank (P.J.S.C) ("the Bank") is incorporated as a Public Joint Stock Company. The Bank has its registered office at Ajman Free Zone, Block C, Level 13, Al Mina Road, P.O. Box 7770, Ajman, United Arab Emirates ("UAE") and was legally incorporated on 17 April 2008. The Bank was registered with the Securities and Commodities Authority ("SCA") on 12 June 2008 and obtained a license from the UAE Central Bank to operate as a Head Office on 14 June 2008. However, the Bank has not as yet formally commenced branch operations since it has not as yet received its banking license from the UAE Central Bank.

The principal activities of the Bank are undertaking banking, financing and investing activities through various Islamic instruments such as Murabaha, Wakala, Sukuk and Ijarah. The activities of the Bank are conducted in accordance with the Islamic Sharia'a principles and within the provisions of its Memorandum and Articles of Association.

2 Summary of significant accounting policies

The significant accounting policies adopted by the Bank in the preparation of these interim financial statements are set out below:

Basis of preparation

These interim financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") and under the historical cost convention.

The preparation of financial statements in conformity with IFRS requires the use of accounting estimates. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Bank's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to these interim financial statements are disclosed under the relevant accounting policies.

Standard, amendments and interpretations to published standards that are not yet effective

The following standard, amendments and interpretations to existing standards that have been published, are mandatory for the Bank's accounting periods commencing on or after 1 January 2009, and have not been early adopted by the Bank.

- IFRS 8 – 'Operating segments' (effective for annual periods commencing 1 January 2009).
- IAS 23 (Amendment), 'Borrowing costs' (effective for annual periods commencing 1 January 2009).
- IFRS 2 (amendment) 'Share-based payment' (effective for annual periods commencing 1 January 2009).
- IFRS 3 (amendment), 'Business combinations' and consequential amendments to IAS 27, 'Consolidated and separate financial statements', IAS 28, 'Investments in associates' and IAS 31, 'Interests in joint ventures', effective prospectively to business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 July 2009.

Ajman Bank PJSC

Notes to the interim financial statements for the period from 8 January 2007 to 30 September 2008 (continued)

2 Summary of significant accounting policies (continued)

Basis of preparation (continued)

Standard, amendments and interpretations to published standards that are not yet effective (continued)

- IAS 1 (amendment), 'Presentation of financial statements' (effective for annual periods commencing 1 January 2009).
- IAS 32 (amendment), 'Financial instruments: presentation', and consequential amendments to IAS 1, 'Presentation of financial statements' (effective for annual periods commencing 1 January 2009).
- IFRIC 13, 'Customer loyalty programmes' (effective for annual periods commencing 1 July 2008).

Management has assessed the impact of the above standard, amendments and interpretations to published standards on its financial statements and has concluded that they are not relevant to the Bank's financial statements, except for IAS 1 (amendment), which will affect the presentation of the statement of changes in equity and of comprehensive income. This amendment does not impact the recognition, measurement or disclosure of specific transactions and other events required by other IFRS. The application of IFRS 8 will be reflected in the Bank's financial statements for the year ending 31 December 2009.

Foreign currencies

Items included in the financial statements of the Bank are measured using the currency of the primary economic environment in which the Bank operates ('the functional currency'). The financial statements are presented in Arab Emirates Dirhams ("AED"), which is the Bank's functional and presentation currency.

Transactions denominated in foreign currencies are translated into AED at the rates of exchange ruling on the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into AED at the rates of exchange ruling at the balance sheet date. The resulting exchange differences are dealt with in the income statement.

Investment in Islamic financing instruments

All investments in Islamic financing instruments are non-derivative financial instruments with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They arise when the Bank provides funds directly to a debtor with no intention of trading in the financial instruments. Investments in Islamic financing instruments are initially measured at fair value, and subsequently measured at their amortized cost and reported net of impairment provisions.

Ajman Bank PJSC

Notes to the interim financial statements for the period from 8 January 2007 to 30 September 2008 (continued)

2 Summary of significant accounting policies (continued)

Investments in Islamic financing instruments (continued)

Murabaha is a contract of sale between the Bank and its customer for the sale of goods at a price which includes a profit margin agreed by both parties. As a financing technique it involves the purchase of goods by the Bank as requested by its customer. The goods are sold to the customer with a mark-up. Repayment, usually in installments, is specified in the contract.

Wakala involves the Bank providing a certain sum of money to an agent, who invests it according to specific conditions for a certain fee (a lump sum of money or a percentage of the amount invested). On maturity, the Bank receives the invested amount from the agent, along with the agreed rate of return.

Impairment of financial assets

The Bank assesses at each balance sheet date whether there is objective evidence that a financial asset or group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired if and only if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset and that event has an impact on the estimated future cash flows of the asset that can be reliably estimated. If there is objective evidence that an impairment loss on investments in Islamic financing instruments carried at amortized cost has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of expected future cash flows discounted at the financial instrument's original effective rate of return, including any amounts recoverable from guarantees and collateral, and recognized in the income statement.

If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the decrease can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognized (such as an improvement in the debtor's credit rating), the previously recognized impairment loss is reversed through the income statement.

Impairment of non-financial assets

Assets that have an indefinite useful life are not subject to amortization and are tested annually for impairment. Assets that are subject to amortization are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable.

An impairment loss is recognized for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Non-financial assets other than goodwill that have suffered an impairment loss are reviewed for possible reversal of impairment at each reporting date.

Ajman Bank PJSC

Notes to the interim financial statements for the period from 8 January 2007 to 30 September 2008 (continued)

2 Summary of significant accounting policies (continued)

Property and equipment

Property and equipment is stated at cost less accumulated depreciation. Depreciation is calculated on the straight-line method to write down the cost of assets to their estimated residual values over their expected useful economic lives as follows:

	Years
Leasehold improvements	3
Furniture, fittings and equipment	5
Vehicles	3
Computer equipment and software	3

Where the carrying amount of an asset is greater than its estimated recoverable amount, it is written down immediately to its recoverable amount being the higher of the net selling price and value in use. Gains and losses on disposal of property and equipment are determined by the carrying amount of the asset sold and are taken into account in determining profit for the period. Repairs and renewals expenses are charged to the income statement when the expenditure is incurred.

Capital work-in-progress is stated at cost incurred from the date of commencement of the project to the date on which it is commissioned. When commissioned, capital work-in-progress is transferred to the appropriate category of property and equipment and depreciated in accordance with the Bank's accounting policies.

Revenue recognition

Income from investments in Islamic financing instruments is recognized on a time apportioned basis, over the period of the contract, based on the principal amount outstanding.

Employee benefits

Pension contributions are made in respect of UAE national employees to the UAE General Pension and Social Security Authority in accordance with the UAE Federal Law No (7), 1999 for Pension and Social Security.

A provision is made based on the full amount of end of service benefits due to the non-UAE national employees in accordance with the UAE Labor Law, for their period of service up to the balance sheet date.

Provisions

Provisions are recognized when the Bank has a present legal or constructive obligation as a result of past events and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

Notes to the interim financial statements for the period from 8 January 2007 to 30 September 2008 (continued)

2 Summary of significant accounting policies (continued)

Cash and cash equivalents

For the purpose of the statement of cash flows, cash and cash equivalents include cash in hand, money in current and call accounts and placements with original maturity of less than three months.

3 Financial risk management

The Bank's activities expose it to a variety of financial risks and involve the analysis, evaluation, acceptance and management of some degree of risk or combination of risks. Taking risk is core to the financial business, and the resultant risks are an inevitable consequence of being in business. The Bank's aim is, therefore, to achieve an appropriate balance between risk and return and minimize potential adverse effects on the Bank's financial performance. During the period from 8 January 2007 to 30 September 2008, the Bank was not exposed to any significant financial risks other than credit risk and concentrations of risk and profit rate risk.

3.1 Credit risk and concentrations of risk

The Bank is exposed to credit risk, which is the risk that a counterparty will cause a financial loss to the Bank by failing to discharge an obligation. Financial assets which potentially subject the Bank to concentrations of credit risk consist principally of cash and cash equivalents and investment in Islamic financing instruments including accrued income on Islamic financing instruments. The Bank uses external ratings such as Standard & Poor's or its equivalent in order to measure its credit risk exposures. In the normal course of business, the Bank places significant deposits with high credit quality banks and financial institutions. At 30 September 2008, the Bank's cash and cash equivalents and investments in Islamic financing instruments were all placed with three Islamic financial institutions based in the UAE.

3.2 Market risk

The Bank may be exposed to market risk, which is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market risk arises from open positions in profit rate, currency and investment products, all of which are exposed to general and specific market movements and changes in the level of volatility of market rates or prices such as profit rates, credit spreads, foreign exchange rates and equity prices.

3.2.1 *Profit rate risk*

The Bank is exposed to the effects of fluctuations in the prevailing levels of profit rates which arise from the investments in Islamic financing instruments of AED 987 million.

Ajman Bank PJSC

Notes to the interim financial statements for the period from 8 January 2007 to 30 September 2008 (continued)

3 Financial risk management

3.2 Market risk (continued)

3.2.1 Profit rate risk (continued)

During the period from 8 January 2007 to 30 September 2008, had prevailing profit rates increased/decreased by 50 basis points, with all other variables remaining constant, the impact on the results and equity of the Bank would have been as follows:

Product	Benchmark	Impact on results of the Bank Period from 8 January 2007 to 30 September 2008 AED	Impact on equity of the Bank 30 September 2008 AED
Wakala Deposits Banks	± 50 basis with points change in profit rates	3,704,067	3,704,067

4 Cash and cash equivalents

30 September
2008
AED

Balances with banks	3,942,528
---------------------	-----------

Cash and cash equivalents are non-profit bearing.

5 Investment in Islamic financing instruments

30 September
2008
AED

Wakala deposits with banks	987,751,020
----------------------------	-------------

Investment in Islamic financing instruments carried an effective rate of return of 3.75 % to 6% per annum.

Ajman Bank PJSC

Notes to the interim financial statements for the period from 8 January 2007 to 30 September 2008 (continued)

6 Property and equipment

	Leasehold improvements AED	Furniture, fittings and equipment AED	Vehicles AED	Computer equipment and software AED	Capital work in progress AED	Total AED
Cost						
Additions and balance at 30 September 2008	1,016,551	652,498	670,500	2,104,148	15,880,022	20,323,719
Depreciation						
Charge for the period and balance at 30 September 2008	112,950	28,925	51,792	202,777	-	396,444
Net book amount						
At 30 September 2008	903,601	623,573	618,708	1,901,371	15,880,022	19,927,275

7 Other assets

	30 September 2008 AED
Accrued income on investment in Islamic financing instruments	1,804,420
Staff advances	427,998
Prepaid rent	500,000
	<u>2,732,418</u>

Ajman Bank PJSC

Notes to the interim financial statements for the period from 8 January 2007 to 30 September 2008 (continued)

8 Other liabilities

	30 September 2008 AED
Pension payable	390,588
Other liabilities	1,088,071
	<u>1,478,659</u>

9 Share capital

	30 September 2008 AED
Authorized, issued and fully paid up share capital 1,000,000,000 shares of AED 1 each	<u>1,000,000,000</u>

10 Net initial public offering surplus

	30 September 2008 AED
Initial public offering fees collected at AED 0.02 per share	20,000,000
Less: Expenses incurred in connection with the initial public offering	(17,642,115)
	<u>2,357,885</u>

The net initial public offering surplus of AED 2.3 million will be transferred to the legal reserve (Note 11) on 31 December 2008.

11 Legal reserve

The UAE Federal Law No (8) of 1984, as amended, and the UAE Union Law No. 10 of 1980, as amended, require that 10% of the net profit for the year is transferred to a legal reserve, until such time as the balance in the reserve equals 50% of the issued share capital. This reserve is not available for distribution. No transfer has been made for the current period as the transfer will be determined on the basis of the results of the Bank for the period ending 31 December 2008.

Ajman Bank PJSC

Notes to the interim financial statements for the period from 8 January 2007 to 30 September 2008 (continued)

12 Staff costs

	Three month period ended 30 September 2008 AED	8 January 2007 to 30 September 2008 AED
Salaries and allowances	7,720,447	13,843,903
Contribution to pension fund	169,379	310,662
	<u>7,889,826</u>	<u>14,154,565</u>

13 General and administrative expenses

	Three month period ended 30 September 2008 AED	8 January 2007 to 30 September 2008 AED
Legal and professional fees	1,799,082	3,593,418
Marketing, designing, product development and communication expenses	1,527,829	3,874,522
Rental expenses	500,000	1,500,000
Others	1,256,768	2,551,967
	<u>5,083,679</u>	<u>11,519,907</u>

14 Commitments

At 30 September 2008, the Bank had capital commitments of AED 21.88 million.

Ajman Bank PJSC

Notes to the interim financial statements for the period from 8 January 2007 to 30 September 2008 (continued)

15 Related party transactions and balances

Related parties comprise shareholders, directors and key management personnel, as well as businesses controlled by shareholders, directors and key management personnel and businesses over which they exercise significant influence.

	8 January 2007 to 30 September 2008 AED
Transactions	
Remuneration to key management personnel	6,338,600

16 Comparatives

There are no comparatives as the first set of financial statements of the Bank will be prepared for the period ending 31 December 2008.