أملاك للتمويل (ش.م.ع)

البيانـــات الماليـــة الموحدة

٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

إرنست ويونغ

محاسبون قانونيون
صندوق بريد ٩٢٦٧
برج العطار للأعمال
الطابق ٢٨
شارع الشيخ زايد
دبي - الامارات العربية المتحدة

هاتف : ٣٣٢٤٠٠٠
فاكس : ٣٣٢٤٠٠٤
dubai.uae@ae.ey.com
www.ey.com/me

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي أملاك للتمويل (ش.م.ع)

تقرير عن البيانات المالية

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة لشركة أملاك للتمويل (ش.م.ع) والشركات التابعة لها ("الشركة") والتي تتألف من الميزانية العمومية الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ والبيانات الموحدة للإيرادات والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات المرفقة.

مسؤولية مجلس الإدارة عن البيانات المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية والأحكام المطبقة من النظام الأساسي للشركة والقانون الاتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) والقانون الاتحادي رقم ١٠ لسنة ١٩٨٠ في دولة الإمارات العربية المتحدة. تتضمن هذه المسؤولية تصميم وتطبيق والمحافظة على نظم الرقابة الداخلية المعنية بإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وخالية من الأخطاء الجوهرية سواء كان ذلك نتيجة لاختلاس أو خطأ واختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وإعداد التقديرات المحاسبية المعقولة في مثل هذه الحالات.

مسؤولية مدققي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية استناداً إلى أعمال تدقيقنا. لقد تم تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب منا الالتزام بالمتطلبات الأخلاقية وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية خالية من أية أخطاء جوهرية.

يتضمن التدقيق القيام بالإجراءات للحصول على أدلة التدقيق حول المبالغ والإفصاحات الواردة في البيانات المالية. إن الإجراءات المختارة تعتمد على تقدير مدققي الحسابات وتشمل تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية للبيانات المالية سواء نتيجة لاختلاس أو لخطأ. وعند تقييم هذه المخاطر، يضع المدقق في الاعتبار نظام الرقابة الداخلية المعنية بإعداد وعرض البيانات المالية للشركة بصورة عادلة لكي يتم تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في مثل هذه الحالات، ولكن ليس لغرض إبداء رأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلية للشركة. ويتضمن التدقيق أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أجرتها الإدارة وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية ككل.

وباعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر لنا الأساس لإبداء رأينا حول البيانات المالية.

الرأي

في رأينا أن البيانات المالية الموحدة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، عن المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية

كذلك نؤكد بأنه في رأينا، أن البيانات المالية تتضمن، من جميع النواحي الجوهرية، المتطلبات السارية المفعول للقانون الاتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) والقانون الاتحادي رقم ١٠ لسنة ١٩٨٠ في دولة الإمارات العربية المتحدة والنظام الأساسي للشركة وإن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وإن البيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية تتفق مع السجلات المحاسبية للشركة. لقد حصلنا على جميع المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا. وحسب علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة أية مخالفات لأحكام القانون الاتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) أو القانون الاتحادي رقم ١٠ لسنة ١٩٨٠ في دولة الإمارات العربية المتحدة أو النظام الأساسي للشركة على وجه قد يكون له تأثير جوهري على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

Ernst & Young

توقيع
فاروق سير
شريك
رقم القيد: ٤٩١
عن ارنست ويونغ

٣ مارس ٢٠٠٨
دبي، الإمارات العربية المتحدة

بيان الإيرادات الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	إيضاح	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
الإيرادات			
الإيرادات من الموجودات التمويلية والاستثمارية	٣	٤٠٩,١٢٣	٢٧٦,١١١
رسوم معاملات ورسوم أخرى		٥٥,١٣٥	٣٣,٩٧١
الأرباح من الاستثمارات	٤	٥٨,٨٢٠	٤,١٣٣
الإيرادات عن الودائع		٢٠,٥٣٢	٢٥,٣٩٨
أرباح من بيع عقارات محتفظ بها للبيع	٥	١٣٣,٢٤٩	–
إيرادات أخرى	٦	٢٩,٣٤١	٤٠,٣٤٨
		٧٠٦,٢٠٠	٣٧٩,٩٦١
المصاريف العمومية والإدارية	٧	(١٤٥,١٢٥)	(٨٦,٧٠١)
الحصة من أرباح شركة شقيقة	١٢	٧,٧٨٢	١٠,٤٤٩
الأرباح قبل التوزيعات للمودعين		٥٦٨,٨٥٧	٣٠٣,٧٠٩
التوزيعات للمودعين	٨	(٢٦٥,٩٩٥)	(١٧٣,٢٨٦)
أرباح السنة العائدة للمساهمين		٣٠٢,٨٦٢	١٣٠,٤٢٣
الربح الأساسي والمخفف للسهم (بالدرهم الإماراتي)	٩	٠,٢٠	٠,٠٩

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

الميزانيـة العموميـة الموحدة

في 31 ديسمبر 2007

		2007	2006
الموجودات			
نقد وودائع لدى البنوك	10	**495.843**	268.228
عقارات محتفظ بها للبيع		**2.030.335**	-
الموجودات التمويلية والاستثمارية	11	**6.227.400**	4.144.548
استثمارات في شركات شقيقة	12	**155.134**	18.720
استثمارات أخرى	13	**371.049**	526.542
موجودات أخرى	14	**165.185**	79.142
موجودات ثابتة	15	**18.665**	9.064
إجمالي الموجودات		**9.463.611**	**5.046.244**
حقوق المساهمين والمطلوبات			
حقوق المساهمين			
رأس المال	16	**1.500.000**	1.500.000
احتياطي قانوني	17	**60.105**	29.819
احتياطي عام	17	**60.105**	29.819
احتياطي خاص	17	**62.274**	-
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		**78.678**	(6.824)
احتياطي تحويل العملات الأجنبية	17	**824**	-
أرباح غير موزعة		**231.683**	215.950
أرباح مقترح توزيعها	18	**150.000**	-
إجمالي حقوق المساهمين		**2.143.669**	1.768.764
المطلوبات			
صكوك مستحقة الدفع	19	**734.400**	697.680
ودائع استثمارية	20	**5.265.543**	2.508.577
ذمم دائنة للعقارات المحتفظ بها للبيع		**1.208.872**	-
زكاة مستحقة الدفع		**14.793**	13.238
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	21	**1.825**	1.158
مطلوبات أخرى	22	**94.509**	56.827
إجمالي المطلوبات		**7.319.942**	3.277.480
إجمالي حقوق المساهمين والمطلوبات		**9.463.611**	**5.046.244**

تمت الموافقة من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 3 مارس 2008 الموافق 25 صفر 1429 هجرية ووقعها نيابة عنهم:

رئيس مجلس الإدارة

الرئيس التنفيذي والعضو المنتدب

تشكل الإيضاحات من 1 إلى 29 المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التدفقات النقدية الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	إيضاح	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
الأنشطة التشغيلية			
أرباح السنة العائدة للمساهمين		٣٠٢,٨٦٢	١٣٠,٤٢٣
التعديلات للبنود التالية:			
الحصة من أرباح شركة شقيقة	١٢	(٧,٧٨٢)	(١٠,٤٤٩)
الاستهلاك	١٥	٤,٤٧٩	٢,٥٦٠
الأرباح من الاستثمارات	٤	(٥٨,٨٢٠)	(٤,١٣٣)
مخصص انخفاض القيمة للأنشطة التمويلية والاستثمارية		–	١,٦١٨
مخصص انخفاض القيمة للاستثمارات الأخرى		٢١,٠٣٣	١٨,٦٥٧
		٢٦١,٧٧٢	١٣٨,٦٧٦
التغيرات في رأس المال العامل:			
الموجودات التمويلية والاستثمارية		(٢,٠٨٢,٨٥٢)	(٩٤٣,٥٠٨)
الموجودات الأخرى		(٨٦,٠٤٣)	٩٥,٨٣٠
الودائع الاستثمارية		٢,٧٥٦,٩٦٦	٣٣٩,٣٦٩
الزكاة المستحقة الدفع		(١١,٠٧٨)	–
المطلوبات الأخرى		٣٦,٦٩٩	١٣,٠٧٥
صافي النقد من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية		٨٧٥,٤٦٤	(٣٥٦,٥٥٨)
الأنشطة الاستثمارية			
استثمار في شركة شقيقة		(١٢٨,٦٣٢)	(٢,٢١٤)
شراء استثمارات أخرى		(٣٧٧,٢٩٣)	(٣٣١,٠٠٣)
دفعات لعقارات محتفظ بها للبيع		(٨٢١,٤٦٣)	–
شراء موجودات ثابتة	١٥	(١٤,٠٨٠)	(٤,٧١١)
المبالغ المحصلة من بيع استثمارات أخرى		٦٥٦,٠٧٥	١٨٤,٧٨٩
أرباح أسهم مقبوضة من شركة شقيقة	١٢	–	٢٨,٨٥٥
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية		(٦٨٥,٣٩٣)	(١٢٤,٢٨٤)
الأنشطة التمويلية			
إصدار صكوك		٣٦,٧٢٠	–
صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية		٣٦,٧٢٠	–
الزيادة في النقدية وشبه النقدية		٢٢٦,٧٩١	(٤٨٠,٨٤٢)
احتياطي تحويل العملات الأجنبية		٨٢٤	–
النقدية وشبه النقدية في بداية السنة		٢٣٣,٢٢٨	٧١٤,٠٧٠
النقدية وشبه النقدية في نهاية السنة	١٠	٤٦٠,٨٤٣	٢٣٣,٢٢٨

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التغيرات في حقوق المساهمين الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	رأس المال *ألف درهم*	*احتياطي قانوني* *ألف درهم*	*احتياطي عام* *ألف درهم*	*احتياطي خاص* *ألف درهم*	*التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة* *ألف درهم*	*احتياطي تحويل العملات الأجنبية* *ألف درهم*	*الأرباح غير الموزعة* *ألف درهم*	*أرباح مقترح توزيعها* *ألف درهم*	*المجموع* *ألف درهم*
الرصيد في ١ يناير ٢٠٠٦	١,٥٠٠,٠٠٠	١٦,٧٧٧	١٦,٧٧٧	-	١٣٢,٠٦٧	-	١١٩,٦٠٧	-	١,٧٨٥,٢٢٨
الأرباح المحققة من استثمارات متوفرة للبيع أعيد تصنيفها في بيان الإيرادات عند الاستبعاد	-	-	-	-	(١٨,٥٢٤)	-	-	-	(١٨,٥٢٤)
صافي الأرباح غير المحققة من الاستثمارات المتوفرة للبيع	-	-	-	-	(١٢٠,٣٦٧)	-	-	-	(١٢٠,٣٦٧)
إجمالي إيرادات ومصاريف السنة المثبتة مباشرة في حقوق الملكية	-	-	-	-	(١٣٨,٨٩١)	-	-	-	(١٣٨,٨٩١)
أرباح السنة	-	-	-	-	-	-	١٣٠,٤٢٣	-	١٣٠,٤٢٣
إجمالي الإيرادات والمصاريف للسنة	-	-	-	-	(١٣٨,٨٩١)	-	١٣٠,٤٢٣	-	(٨,٤٦٨)
المحول إلى الاحتياطي القانوني	-	١٣,٠٤٢	-	-	-	-	(١٣,٠٤٢)	-	-
المحول إلى الاحتياطي العام	-	-	١٣,٠٤٢	-	-	-	(١٣,٠٤٢)	-	-
الزكاة	-	-	-	-	-	-	(٦,٩٩٦)	-	(٦,٩٩٦)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	-	-	-	-	-	-	(١,٠٠٠)	-	(١,٠٠٠)
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	١,٥٠٠,٠٠٠	٢٩,٨١٩	٢٩,٨١٩	-	(٦,٨٢٤)	-	٢١٥,٩٥٠	-	١,٧٦٨,٧٦٤

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التغيرات في حقوق المساهمين الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	رأس المال *ألف درهم*	*احتياطي قانوني* *ألف درهم*	*احتياطي عام* *ألف درهم*	*احتياطي خاص* *ألف درهم*	*التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة* *ألف درهم*	*احتياطي تحويل العملات الأجنبية* *ألف درهم*	*الأرباح غير الموزعة* *ألف درهم*	*أرباح مقترح توزيعها* *ألف درهم*	*المجموع* *ألف درهم*
الرصيد في ١ يناير ٢٠٠٧	١,٥٠٠,٠٠٠	٢٩,٨١٩	٢٩,٨١٩	-	(٦,٨٢٤)	-	٢١٥,٩٥٠	-	١,٧٦٨,٧٦٤
الأرباح المحققة من استثمارات متوفرة للبيع أعيد تصنيفها في بيان الإيرادات عند الاستبعاد	-	-	-	-	٣٧,٧٨٥	-	-	-	٣٧,٨٧٥
صافي الأرباح غير المحققة من الاستثمارات المتوفرة للبيع	-	-	-	-	٤٧,٦٢٧	-	-	-	٤٧,٦٢٧
تحويل العملات الأجنبية	-	-	-	-	-	٨٢٤	-	-	٨٢٤
إجمالي إيرادات ومصاريف السنة المثبتة مباشرة في حقوق الملكية	-	-	-	-	٨٥,٥٠٢	٨٢٤	-	-	٨٦,٣٢٦
أرباح السنة	-	-	-	-	-	-	٣٠٢,٨٦٢	-	٣٠٢,٨٦٢
إجمالي الإيرادات والمصاريف للسنة	-	-	-	-	٨٥,٥٠٢	٨٢٤	٣٠٢,٨٦٢	-	٣٨٩,١٨٨
المحول إلى الاحتياطي القانوني	-	٣٠,٢٨٦	-	-	-	-	(٣٠,٢٨٦)	-	-
المحول إلى الاحتياطي العام	-	-	٣٠,٢٨٦	-	-	-	(٣٠,٢٨٦)	-	-
المحول إلى الاحتياطي الخاص	-	-	-	٦٢,٢٧٤	-	-	(٦٢,٢٧٤)	-	-
الزكاة	-	-	-	-	-	-	(١٢,٦٣٣)	-	(١٢,٦٣٣)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	-	-	-	-	-	-	(١,٦٥٠)	-	(١,٦٥٠)
الأرباح المقترح توزيعها	-	-	-	-	-	-	(١٥٠,٠٠٠)	١٥٠,٠٠٠	-
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	١,٥٠٠,٠٠٠	٦٠,١٠٥	٦٠,١٠٥	٦٢,٢٧٤	٧٨,٦٧٨	٨٢٤	٢٣١,٦٨٣	١٥٠,٠٠٠	٢,١٤٣,٦٦٩

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

١ - الأنشطة

تأسست أملاك للتمويل (ش.م.ع) ("الشركة") في دبي بتاريخ ١١ نوفمبر ٢٠٠٠ كشركة مساهمة خاصة وفقاً للقانون الاتحادي رقم (٨) لسنة ١٩٨٤ وتعديلاته في دولة الإمارات العربية المتحدة.

أثناء الاجتماع العادي للمساهمين الذي عقد في ٩ مارس ٢٠٠٤، تقرر تحويل الشركة إلى شركة مساهمة عامة.

كذلك، تقرر تحويل أنشطة الشركة لكي تتفق بالكامل مع قواعد وأسس الشريعة الإسلامية. انتهت العملية بالكامل في ١ يونيو ٢٠٠٤. نتيجة لذلك حولت الشركة منتجاتها التمويلية التقليدية إلى منتجات تمويلية إسلامية خلال فترة الخمسة أشهر المنتهية في ٣١ مايو ٢٠٠٤ بعد التفاوض والاتفاق مع عملائها.

إن الشركة مرخصة من قبل مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي كشركة تمويل وتقوم حالياً بصورة رئيسية بالأنشطة التمويلية والاستثمارية مثل الإجارة والمرابحة والمضاربة والمشاركة. تتم أنشطة الشركة وفقا للشريعة الإسلامية التي تحرّم الربا وضمن نصوص عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة. إن أسهم الشركة مدرجة في سوق دبي المالي.

إن العنوان المسجل للشركة هو ص.ب ٢٤٤١ دبي، الإمارات العربية المتحدة.

٢ - السياسات المحاسبية

٢-١ أسس إعداد البيانات المالية

تعد البيانات المالية الموحدة وفقاً لمبدأ التكلفة الفعلية المعدلة لتشمل قياس الاستثمارات المتوفرة للبيع بالقيمة العادلة.

يتم إعداد البيانات المالية الموحدة بدرهم الإمارات العربية المتحدة ويجري تدوير جميع المبالغ إلى أقرب ألف درهم إلا إذا أشير لغير ذلك.

بيان التوافق
يتم إعداد البيانات المالية الموحدة للشركة وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية ومتطلبات القوانين السارية المفعول في دولة الإمارات العربية المتحدة.

أسس توحيد البيانات المالية
تتألف البيانات المالية الموحدة من البيانات المالية الخاصة بالشركة والشركة التي تحت رقابتها كما في ٣١ ديسمبر من كل عام. تعد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس فترة إعداد التقارير للشركة الأم وذلك باستخدام سياسات محاسبية مماثلة.

إن جميع الأرصدة والمعاملات والإيرادات والمصروفات والأرباح والخسائر ضمن مجموعة الشركات الناتجة عن المعاملات ضمن المجموعة المثبتة في الأصول يتم حذفها.

يتم البيانات المالية للشركات التابعة بالكامل من تاريخ الاستحواذ باعتباره التاريخ الذي تحصل فيه الشركة على الرقابة ويستمر توحيد البيانات حتى تاريخ توقف تلك الرقابة. إن الاستحواذ على شركة تابعة يتم احتسابه باستخدام طريقة الشراء المحاسبية. تمثل حقوق الأقلية الجزء من الربح أو الخسارة وصافي الموجودات في الشركة التابعة، غير المحتفظ به لدى الشركة وتعرض بصورة منفصلة في بيان الإيرادات وضمن حقوق الملكية في الميزانية العمومية الموحدة وبصورة منفصلة عن حقوق المساهمين في الشركة الأم.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

٢ - السياسات المحاسبية (تتمة)

٢-١ أسس إعداد البيانات المالية (تتمة)

إن الأنشطة الرئيسية للشركات التابعة هي نفسها كما للشركة الأم. إن نسبة مساهمة الشركة في الشركات التابعة كما يلي:

الشركة	أسس توحيد البيانات	بلد التأسيس	نسبة المساهمة ٢٠٠٧	نسبة المساهمة ٢٠٠٦
أملاك للتمويل والاستثمار العقاري ش.م.م	شركة تابعة	مصر	%١٠٠	%١٠٠
أملاك الدولية ذ.م.م – دبي	شركة تابعة	إ.ع.م	%١٠٠	–
أملاك القابضة ش.م.ح	شركة تابعة	إ.ع.م	%١٠٠	–
بارك للاستثمار ذ.م.م	منشأة لغرض خاص	إ.ع.م	%١٠٠	%١٠٠
تسابيح للاستثمار ذ.م.م (تسابيح)	منشأة لغرض خاص	إ.ع.م	%١٠٠	%١٠٠
مرتفعات الورقاء ذ.م.م (ورقاء)	منشأة لغرض خاص	إ.ع.م	%١٠٠	–

إن بارك للاستثمار وتسابيح والمنشآت لغرض خاص قد أنشأت من قبل الشركة للمتاجرة بالأسهم في السوق المحلي نيابة عن الشركة. هذه المنشآت مسجلة باسم أحد أعضاء مجلس الإدارة وعضو سابق في الشركة اللذان أكدا أنهما يحتفظان بملكية هذه المنشآت بالأمانة ونيابة عن الشركة.

تم الاستحواذ على حصة المساهمة في "الورقاء" من طرف ذات علاقة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (إيضاح ٢٣). هذه المنشأة أقيمت لغرض امتلاك قطعة أرض في دبي.

٢-٢ التغيرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية مماثلة لتلك المستخدمة في السنة السابقة باستثناء اتباع معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٧، الأدوات المالية : الإفصاحات والمعيار المحاسبي الدولي رقم ١، عرض البيانات المالية (المعدل) الذي نتج عنه إفصاحات إضافية. إن تأثير هذه التغيرات هي كما يلي:

معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٧، افصاحات الأدوات المالية
يتطلب هذا المعيار الإفصاحات التي تعطي مستخدمو البيانات المالية القدرة لتقييم أهمية الأدوات المالية الخاصة بالشركة وطبيعة ومجال المخاطر الناتجة عن تلك الأدوات المالية. بناء عليه تم تعديل معلومات المقارنة لعام ٢٠٠٦.

المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ – عرض البيانات المالية (المعدل)
إن المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ يتطلب إفصاحات لتمكين مستخدمو البيانات المالية من تقييم أهداف وسياسات وعمليات الشركة لإدارة رأس المال.

٢-٣ أحكام وتقديرات الإدارة الجوهرية

استخدام التقديرات:
إن إعداد البيانات المالية يتطلب من الإدارة إجراء التقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على مبلغ الموجودات والمطلوبات المالية والإيرادات والمصروفات المعلنة والإفصاحات عن المطلوبات المحتملة والمخصصات الناتجة عنها والقيمة العادلة للسنة. إن هذه التقديرات ضرورية استناداً إلى الافتراضات حول عدة عوامل وقد تختلف النتائج الفعلية عن المبالغ المعلنة كما هو مبين أدناه:

خسائر الانخفاض الدائم في قيمة الموجودات التمويلية والاستثمارية
تقوم الشركة بمراجعة المشاكل المتعلقة بالموجودات التمويلية والاستثمارية بشكل دوري لتقييم فيما إذا كان يتوجب تسجيل مخصص للانخفاض في القيمة في بيان الإيرادات. على وجه الخصوص، يجب أن تجري الإدارة تقييماً لتقدير المبلغ والزمن للتدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. إن هذه التقديرات ضرورية استناداً للافتراضات حول إمكانية التخلف عن السداد وتكبد خسائر في حالة التخلف وقيمة الضمان الأساسي وتكاليف الاسترداد.

٢ – السياسات المحاسبية (تتمة)

٢-٣ أحكام وتقديرات الإدارة الجوهرية (تتمة)

استخدام التقديرات (تتمة)

مخصصات جماعية للانخفاض في قيمة الموجودات التمويلية والاستثمارية
بالإضافة إلى المخصصات المحددة مقابل الموجودات التمويلية والاستثمارية الجوهرية الفردية، تقوم الشركة بتكوين مخصص جماعي مقابل هذه الأصول التي مع أنها ليست مذكورة بالتحديد على أنها تتطلب مخصص محدد، إلا أنها لديها مخاطر أكبر للتخلف عن السداد عما كانت عليه عند منحها. إن مبلغ المخصص يستند على التقديرات استناداً لطول ومدة الفترة الزمنية المنقضية ويتم تعديله ليعكس التغيرات الاقتصادية الحالية.

تقييم استثمارات الأسهم غير المتداولة
إن تقييم استثمارات الأسهم غير المتداولة يستند عادةً على إحدى الأمور التالية:_
- المعاملات حسب الأسعار السائدة في السوق،
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى شبيهة بصورة كبيرة،
- التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة بالأسعار الحالية التي تنطبق على بنود ذات شروط وخواص مخاطرة مشابهة، أو
- نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم لاستثمارات الأسهم غير المتداولة يتطلب إجراء تقديرات جوهرية. تقوم الشركة بمراجعة أساليب التقييم بشكل دوري وتختبر صلاحيتها باستخدام إما الأسعار من معاملات السوق الحالية الملحوظة في نفس الأداة أو من البيانات الأخرى الملحوظة المتوفرة في السوق.

الأحكام
تصنيف الاستثمارات
تقرر الإدارة عند امتلاك الاستثمار فيما إذا كان يجب تصنيفه على أنه محتفظ به لتاريخ الاستحقاق أو للمتاجرة أو مدرج بالقيمة العادلة من خلال حساب الأرباح والخسائر أو متوفر للبيع.

بالنسبة للاستثمارات التي تعتبر محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق، تتأكد الإدارة من أن متطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ تم استيفائها وبالأخص أن الشركة لديها النية والقدرة على الاحتفاظ بالاستثمارات لتاريخ استحقاقها.

تقوم الشركة بتصنيف الاستثمارات على أنها للمتاجرة إذا تم امتلاكها بصورة أساسية لغرض تحقيق ربح قصير الأجل من قبل التجار.

إن تصنيف الاستثمارات على أنها بالقيمة العادلة من خلال بيان الإيرادات يعتمد على كيفية إدارة الإدارة لأداء هذه الاستثمارات. عندما لا يتم تصنيفها على أنها محتفظ بها للمتاجرة ولكن لها قيمة عادلة جاهزة ويمكن الوثوق بها وإن التغيرات في القيمة العادلة تدرج كجزء من الأرباح والخسائر في الحسابات الإدارية، يتم تصنيفها على أنها بالقيمة العادلة من خلال بيان الإيرادات.

يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى على أنها متوفرة للبيع.

الانخفاض الدائم في قيمة الاستثمارات بالأسهم
تعتبر الشركة أن استثمارات الأسهم المتوفرة للبيع قد انخفضت قيمتها عندما يكون هناك انخفاض جوهري أو لفترة طويلة في القيمة العادلة تحت تكلفتها أو عندما يوجد دليل موضوعي آخر على الانخفاض مع الأخذ في الاعتبار العوامل الأخرى وتشمل التقلبات العادية في سعر السهم للأسهم المدرجة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم غير المدرجة.

٢ – السياسات المحاسبية (تتمة)

٢-٤ التعاريف

لقد تم استخدام المصطلحات التالية في البيانات المالية الموحدة مع معانيها المحددة:_

الشريعة
هي جسم القانون الإسلامي وقد تم اقتباسها من القرآن الكريم والسنة الشريفة. وبما أن الشركة هي مؤسسة تمويل إسلامي فإنها تطبق جوهر الشريعة في أنشطتها.

الإجارة
هي عقد بحيث تقوم الشركة (المؤجرة) بشراء أو استئجار أصل ما، بناءً على طلب المتعامل (المستأجر)، استناداً على وعد منه باستئجار الأصل لمدة معلومة ومقابل أقساط إيجار محددة. وقد تنتهي الإجارة بتمليك المستأجر الأصل المؤجر.

المرابحة
هي عقد تبيع الشركة بموجبه سلعة سبق لها شراؤها وحيازتها بناءً على وعد المتعامل الملتزم بشرائها بشروط معينة، وذلك مقابل ثمن يتكون من التكلفة وهامش ربح متفق عليه.

المضاربة
هي عقد بين الشركة والمتعامل بحيث تقدم الشركة مبلغاً معيناً من المال ويقوم المتعامل (المضارب) باستثماره في مشروع أو نشاط معين في مقابل حصة محددة من الربح. ويتحمل المضارب الخسارة في حالة التخلف أو الإهمال أو خرق أي من شروط المضاربة.

الوكالة
هي عقد بحيث تقدم الشركة بموجبه بعض المال للوكيل الذي يقوم باستثماره وفقاً لشروط معينة بأجرة محددة (مبلغ مقطوع من المال أو نسبة من المبلغ المستثمر). يلتزم الوكيل بإعادة المبلغ المستثمر في حالة التعدي أو الإهمال أو مخالفة أي من شروط الوكالة.

٢-٥ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

إن السياسات المحاسبية الهامة المتبعة في إعداد البيانات المالية الموحدة مدرجة أدناه:

تحقق الإيرادات
الإجارة
يتم تثبيت إيرادات الإجارة على أساس الفترة الزمنية على مدى فترة عقد الإيجار.

المرابحة
يتم تثبيت إيرادات المرابحة على أساس الفترة الزمنية على مدى فترة العقد استناداً للمبالغ الأساسية المتبقية.

المضاربة
يتم تثبيت الأرباح أو الخسائر من تمويل المضاربة على أساس الاستحقاق إذا كان يمكن تقديرها بصورة معقولة. عدا ذلك يتم تثبيت الإيرادات عند توزيعها من قبل المضارب، بينما يتم إدراج الخسائر في بيان الإيرادات عند الإعلان عنها من قبل المضارب.

المشاركة
يتم تثبيت الإيرادات حسب الرصيد المتناقص على مدى الفترة الزمنية من العقود المبرمة التي تمثل العائد الفعلي على الأصل.

رسوم المعاملات
يتم تثبيت رسوم المعاملات عند الموافقة على التسهيلات.

إيرادات الودائع
يتم تثبيت إيرادات الودائع استناداً لتقديرات الإدارة والإيرادات السابقة من ودائع مشابهة.

٢- السياسات المحاسبية (تتمة)

٢-٥ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تحقق الإيرادات (تتمة)

بيع العقارات المحتفظ بها للبيع
يتم تثبيت الإيرادات من بيع العقارات على أساس طريقة الاستحقاق بالكامل عندما تتوفر الشروط التالية:

أ) يكتمل البيع ويتم توقيع العقود.
ب) استثمار المشتري، لتاريخ البيانات المالية، كافٍ (٢٠% وما فوق) لإظهار الالتزام بدفع قيمة العقار.
ج) إن الذمم المدينة الخاصة بالشركة لا تخضع للتبعية المستقبلية.
د) إن المجموعة قد حولت للمشتري المخاطر والمكافآت العادية الخاصة بالملكية في معاملة ذات طبيعة بيع وليس لديها ارتباط مستمر وجوهري بالعقار.
هـ) إن العمل الواجب إكماله إما يمكن قياسه بسهولة ومستحقاً أو ليس جوهرياً فيما يتعلق بقيمة العقد الكلية.

توزيع الأرباح
يتم احتساب توزيع الأرباح ما بين المودعين والمساهمين وفقاً لإجراءات الشركة النموذجية وتؤخذ موافقة هيئة الفتوى والرقابة الشرعية الخاصة بالشركة.

الأدوات المالية
تقوم الشركة بتثبيت الأدوات المالية بما في ذلك الموجودات التمويلية والاستثمارية أو المطلوبات المالية فقط عندما تصبح الشركة طرفاً في مخصصات تعاقدية لأداة مالية. عند التثبيت الأولي، يتم قياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة زائد، إذا كان الأصل المالي أو الالتزام المالي ليس بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر، تكاليف المعاملة العائدة مباشرة لاستخواذ أو إصدار أصل مالي أو التزام مالي.

لاحقاً للقياس الأولي، يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة، عدا القروض والذمم المدينة التي تقاس بالتكلفة المطفأة ناقصاً أي مخصص للانخفاض في القيمة. أما المطلوبات المالية فبعد التثبيت الأولي، يجري قياسها بالتكلفة المطفأة.

الاستثمارات في الشركات الشقيقة
تحتسب استثمارات الشركة في شركات شقيقة حسب طريقة حقوق الملكية المحاسبية. هذه الشركات هي منشآت تمارس الشركة فيها نفوذاً قوياً عليها وهي ليست شركات تابعة أو مشاريع مشتركة (شركات محاصة). تظهر الاستثمارات في الشركات الشقيقة في الميزانية العمومية بالتكلفة زائدا التغيرات بعد الاستملاك في حصة الشركة من صافي موجودات الشركة الشقيقة ناقصاً أي انخفاض دائم في القيمة. يظهر بيان الإيرادات حصة الشركة من شركاتها الشقيقة.

إن الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن المعاملات ما بين الشركة وشركاتها الشقيقة يتم حذفها بحدود حصة الشركة في الشركة الشقيقة.

العقارات المحتفظ بها للبيع
يتم تقييم العقارات المحتفظ بها للبيع بالتكلفة أو صافي القيمة التي يمكن تحقيقها أيهما أقل. تتألف التكلفة من جميع تكاليف الشراء والتكاليف الأخرى المرتبطة مباشرة بالعقار والمصروفة لتوصيل العقار إلى مكانه ووضعه القائم. إن صافي القيمة التي يمكن تحقيقها تمثل سعر البيع المقدر أثناء سير الأعمال العادية ناقصا التكاليف التي يتم صرفها عند بيع العقار.

الاستثمارات الأخرى
يتم تثبيت جميع الاستثمارات في البداية بالتكلفة باعتبارها القيمة العادلة لها وتشمل تكاليف الشراء.

الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر
يتم تصنيف الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر إذا كان يمكن قياس القيمة العادلة للاستثمار بصورة معقولة وإن التصنيف بالقيمة العادلة من خلال حساب الأرباح والخسائر هو حسب إستراتيجية الشركة. بعد التثبيت الأولي، يتم قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة وتدرج جميع الأرباح أو الخسائر المتعلقة بها في بيان الإيرادات.

٢- السياسات المحاسبية (تتمة)

٢-٥ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الاستثمارات المتوفرة للبيع
بعد التثبيت الأولي، يتم إعادة قياس الاستثمارات المصنفة على أنها "متوفرة للبيع" بالقيمة العادلة. إن الأرباح والخسائر غير المحققة عند إعادة القياس للقيمة العادلة تدرج كعنصر منفصل من حقوق المساهمين إلى أن يصبح من غير الممكن تثبيت الاستثمار، أو إلى أن تنخفض قيمة الاستثمار بشكل دائم وعندها فإن الربح أو الخسارة الإجمالية المدرجة سابقا ضمن حقوق المساهمين تدرج في بيان الإيرادات للسنة.

بالنسبة للاستثمارات المتوفرة للبيع غير المتداولة، يتم تحديد القيمة العادلة التقديرية المعقولة بالرجوع إلى سعر السوق للاستثمار المشابه أو بالاستناد إلى التدفقات النقدية المخصومة المتوقعة. إذا لم يكن بالإمكان قياس القيمة العادلة بصورة معقولة فتظهر هذه الاستثمارات بالتكلفة ناقص المخصص للانخفاض الدائم في القيمة.

احتساب تاريخ المتاجرة والسداد
إن جميع مشتريات ومبيعات الموجودات المالية بالطريقة العادية يتم تثبيتها بتاريخ المتاجرة أي تاريخ التزام الشركة بشراء أو بيع الأصل. إن المشتريات أو المبيعات بالطرق العادية تمثل المشتريات أو المبيعات للموجودات المالية التي تتطلب توصيل الموجودات خلال فترة زمنية محددة حسب النظام أو العرف المتبع في السوق.

استبعاد الموجودات المالية والمطلوبات المالية

الموجودات المالية

إن الأصل المالي (أو الجزء من الأصل المالي، حيثما ينطبق، أو الجزء من مجموعة أصول مالية مشابهة) يتم استبعاده عندما:

(أ) ينتهي الحق في الحصول على التدفقات النقدية من الأصل، أو

(ب) تحول الشركة حقوقها للحصول على التدفقات النقدية من الأصل أو عندما تأخذ على عاتقها الالتزام بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري لطرف ثالث بموجب التزام قاسي و

(جـ) إما (أ) تحول الشركة جميع الأخطار والمزايا المتعلقة بالأصل أو (ب) عندما لا تكون الشركة قد حولت أو احتفظت فعلياً بجميع المخاطر والمزايا المتعلقة بالأصل، إلا أنها حولت الرقابة على الأصل.

عندما تكون الشركة قد حولت حقوقها للحصول على التدفقات النقدية من الأصل أو عندما تأخذ على عاتقا الالتزام وعندما لا تكون الشركة قد حولت أو احتفظت فعلياً بجميع المخاطر والمزايا المتعلقة بالأصل ولا تكون قد حولت الرقابة على الأصل، يتم تثبيت الأصل إلى الحد الذي تكون فيه الشركة مستمرة في ارتباطها بالأصل.

يتم استبعاد المطلوبات المالية عند صرف أو إلغاء أو انتهاء الالتزام.

النقدية وشبه النقدية
تتألف النقدية وشبه النقدية من النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل التي تستحق في الأصل خلال ثلاثة أشهر أو أقل.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

٢- السياسات المحاسبية (تتمة)

٢-٥ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات الثابتة

تسجل الموجودات الثابتة بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض دائم في القيمة. يحتسب الاستهلاك على أساس طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار المقدرة لاستخدام الموجودات وهي كما يلي:-

الأثاث والتركيبات	٤-٧ سنوات
أجهزة الكمبيوتر والمعدات المكتبية	٣ سنوات
السيارات	٤ سنوات

إن الموجودات قيد التطوير لا يتم احتساب استهلاك لها.

يتم مراجعة القيمة المدرجة للموجودات الثابتة بخصوص الانخفاض الدائم في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى عدم إمكانية تحصيل القيمة المدرجة بها. عند وجود مثل هذا المؤشر وعندما تزيد القيمة المدرجة عن القيمة الممكن تحصيلها فإنه يتم تخفيض قيمة الموجودات إلى المبلغ الممكن تحصيله باعتباره الأعلى للقيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع وقيمتها المستخدمة.

إن المصاريف التي تنفق لإحلال عنصر أحد بنود الموجودات الثابتة 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 بالموجودات الثابتة. يتم تثبيت جميع المصاريف الأخرى في بيان الإيرادات عند حدوث المصاريف.

الانخفاض الدائم وعدم تحصيل موجودات مالية

يتم إجراء تقييم بتاريخ كل ميزانية عمومية لتحديد فيما إذا كان يوجد دليل موضوعي بأن أحد الأصول المالية قد تعرض لانخفاض دائم في قيمته. في حالة وجود مثل هذا الدليل فإن خسائر الانخفاض الدائم في القيمة يتم تثبيتها في بيان الإيرادات. يحدد الانخفاض الدائم كما يلي:

أ) بالنسبة للأصول التي أظهرت بالقيمة العادلة فإن الانخفاض الدائم يمثل الفرق ما بين التكلفة والقيمة العادلة ناقصاً خسائر الانخفاض في القيمة المثبتة سابقاً في بيان الإيرادات.

ب) بالنسبة للأصول التي أظهرت بالتكلفة فإن الانخفاض الدائم يمثل الفرق ما بين القيمة المدرجة والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة حسب سعر السوق الحالي للعائد من أصل مالي مشابه.

ج) بالنسبة للأصول التي أظهرت بالتكلفة المطفأة، فإن الانخفاض الدائم يمثل الفرق مابين المبلغ المدرج والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصومة حسب سعر الفائدة الفعلي الأصلي.

الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع

يتم تثبيت المبالغ المستحقة الدفع 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 وتكون تكاليف سداد الالتزام محتملة وقابلة للتحديد.

الزكاة

تحتسب الزكاة وفقاً لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة على النحو التالي:

- الزكاة على حقوق المساهمين تحتسب على وعائهم الضريبي (حقوق المساهمين ناقصاً رأس المال المدفوع زائداً مكافأة نهاية الخدمة للموظفين) وتستقطع من الأرباح غير الموزعة.
- الزكاة على رأس المال المدفوع لا تدخل في احتساب الزكاة وتستحق على المساهمين أنفسهم.

٢- السياسات المحاسبية (تتمة)

٢-٥ ملخص السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
بخصوص الموظفين مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة، تقوم الشركة بالمشاركة في صندوق اشتراكات التقاعد لدى الهيئة العامة للمعاشات والتأمينات الاجتماعية وتحتسب كنسبة مئوية من رواتب الموظفين. تقتصر التزامات الشركة على هذه الاشتراكات والتي تثبت في بيان الإيرادات عند استحقاقها.

تقوم الشركة بتكوين مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين الوافدين. تستند المبالغ المستحقة الدفع عن هذه المزايا على الراتب النهائي وطول مدة خدمة الموظفين خضوعاً لإتمام الحد الأدنى من فترة الخدمة. يؤخذ مخصص للتكاليف المتوقعة لهذه المزايا على مدى فترة الخدمة.

العملات الأجنبية
تسجل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية حسب أسعار الصرف السائدة بتاريخ إجراء المعاملات. وتحول قيمة الموجودات والمطلوبات المالية المسجلة بالعملات الأجنبية بتاريخ الميزانية العمومية حسب أسعار الصرف السائدة في ذلك التاريخ. إن أية أرباح أو خسائر تنتج عن التغيرات في أسعار الصرف في وقت لاحق لتاريخ المعاملات تدرج ضمن بيان الإيرادات.

القيمة العادلة
بخصوص الاستثمارات المتداولة في أسواق مالية نشطة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى الأسعار المتداولة في السوق. تستخدم أسعار العطاءات بالنسبة للموجودات وأسعار العروض بالنسبة للمطلوبات.

بخصوص استثمارات الأسهم التي ليس لها سعر متداول في السوق، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى سعر السوق الحالي للاستثمارات المشابهة أو بالاستناد على التدفقات النقدية المخصومة المتوقعة.

إن القيمة العادلة للودائع التي ليس لها تاريخ استحقاق محدد تمثل المبلغ المستحق الدفع عند الطلب.

الموجودات الائتمانية
إن الموجودات المحتفظ بها برسم الأمانة أو بصفة ائتمانية لا تعتبر كموجودات للشركة. وبناءً عليه، لم تدرج في هذه البيانات المالية.

التسوية
إن الموجودات المالية والمطلوبات المالية فقط يتم تسويتها ويدرج صافي المبلغ في الميزانية العمومية عندما يكون هناك حق ملزم قانونياً لتسوية المبالغ المثبتة وتنوي الشركة السداد على الأساس الصافي.

٢-٦ التغيرات المستقبلية في السياسات المحاسبية

الأحكام الجديدة التي لم تصبح سارية المفعول للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

لم تقم الشركة بتطبيق المعايير المحاسبية أو التفسيرات الجديدة التي أصدرت ولكن لم تصبح سارية المفعول حتى الآن. إن هذه المعايير والتفسيرات، باستثناء المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ (المعدل) من غير المتوقع أن يكون لها تأثير جوهري على البيانات المالية للشركة في فترة تطبيقها الأولية.

المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ – عرض البيانات المالية، إن تطبيق هذا المعيار المعدل سوف ينتج عنه تعديلات في طريقة عرض البيانات المالية.

المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٣ – تكاليف القروض، تم تعديل هذا المعيار ليلبي رسملة تكاليف القروض عندما تكون تلك القروض تتعلق بأصل مؤهل. إن الأصل المؤهل هو أصل يحتاج بالضرورة لفترة من الزمن ليصبح جاهز للاستعمال أو للبيع. حسب المتطلبات المرحلية في المعيار، سوف تقوم الشركة بإتباعه كتغيير متوقع. بناء عليه سوف يتم رسملة تكاليف القروض للأصول المؤهلة بتاريخ يبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩. لن يتم إجراء أي تغيير لتكاليف القروض المصروفة حتى هذا التاريخ.

٣ - الإيرادات من الموجودات التمويلية والاستثمارية

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
الموجودات التمويلية		
إجارة	٣٤٦,٩١٣	٢٢١,٧٢٦
مرابحة	٦١,٢٣١	٣٧,٥٨٣
	٤٠٨,١٤٤	٢٥٩,٣٠٩
الموجودات الاستثمارية		
مضاربة	–	١٦,٦٧٦
أخرى	٩٧٩	١٢٦
إجمالي الإيرادات من الموجودات التمويلية والاستثمارية	٤٠٩,١٢٣	٢٧٦,١١١

٤ - الأرباح من الاستثمارات

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
الربح المحقق		
ربح بيع استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر	٨٦٣	٢,٤٥٠
ربح بيع استثمارات لغير المتاجرة	٥٧,٩٥٧	١٠,٧٦٨
	٥٨,٨٢٠	١٣,٢١٨
أرباح (خسائر) القيمة العادلة		
خسائر القيمة العادلة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر	–	(٩,٠٨٥)
	٥٨,٨٢٠	٤,١٣٣

٥- الأرباح من بيع عقارات محتفظ بها للبيع

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
إيرادات من بيع عقارات محتفظ بها للبيع	٨٨٦,٩١٥	–
تكلفة بيع عقارات محتفظ بها للبيع	(٧٥٣,٦٦٦)	–
	١٣٣,٢٤٩	–

٦ - الإيرادات الأخرى

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
رسوم إدارية	٢,٣٥٣	٣,٠٣٧
رسوم كفالات	٤٢	٦,١٨٢
أرباح أسهم وإيرادات صكوك	١٦,٣٧٩	٢٠,٣٧٢
عمولات من بيع عقارات	٤,٠٠٠	–
أخرى	٦,٥٦٧	١٠,٧٥٧
	٢٩,٣٤١	٤٠,٣٤٨

٧ - المصاريف العمومية والإدارية

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
تكاليف الموظفين	٥٦,١٢٤	٣٢,٧٤٧
إيجار	٦,٥٥٤	٢,٣٠١
خدمات إعلانية وعلاقات عامة	٢٢,٨٤٩	١٠,٦٦٨
استهلاك	٤,٤٧٩	٢,٥٦٠
مخصص الانخفاض في القيمة	٢١,٠٣٣	٢٠,٢٧٥
أخرى	٣٤,٠٨٦	١٨,١٥٠
	١٤٥,١٢٥	٨٦,٧٠١

٨ - التوزيعات للمودعين

إن توزيع الأرباح ما بين المودعين والمساهمين يتم وفقاً للأسس الموضوعة من قبل هيئة الفتوى والرقابة الشرعية.

٩ - الربح الأساسي والمخفف للسهم

يتم احتساب ربح السهم بتقسيم الأرباح العائدة للمساهمين للسنة بعد تنزيل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة على المعدل الموزون لعدد الأسهم القائمة خلال السنة كما يلي:

	٢٠٠٧	٢٠٠٦
الربح للسنة، بعد تنزيل مكافأة أعضاء مجلس الإدارة (ألف درهم)	٣٠١,٢١٢	١٢٩,٤٢٣
المعدل الموزون لعدد الأسهم	١,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠
الربح العائد للسهم	٠,٢٠ درهم	٠,٠٩ درهم

لم يتم عرض مبلغ للربح المخفف للسهم نظراً لأن الشركة لم تصدر أية أدوات مالية قد يكون لها تأثير على ربح السهم عند استخدامها.

١٠ - النقدية وشبه النقدية

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
نقد في الصندوق	٤٦	٣٩
حسابات جارية	١٦٠,٧٩٧	٥٤,٤٩٨
ودائع لدى بنوك إسلامية	٣٣٥,٠٠٠	٢١٣,٦٩١
نقد وودائع لدى البنوك	٤٩٥,٨٤٣	٢٦٨,٢٢٨
ناقصا: ودائع تستحق بعد سنة	(٣٥,٠٠٠)	(٣٥,٠٠٠)
النقدية وشبه النقدية	٤٦٠,٨٤٣	٢٣٣,٢٢٨

إن الودائع الثابتة التي تستحق بعد سنة تمثل مبلغ مودع لدى بنك محلي ومحتجز للمصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة وفقاً لأنظمة المصرف المركزي. يستحق على الودائع لدى البنوك الإسلامية عائد يتم تحديده في نهاية كل فترة محاسبية.

١١- الموجودات التمويلية والاستثمارية

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
الموجودات التمويلية		
إجارة	٢,٩٩٧,٠٤٦	٢,٥٢٩,٣١٦
مشاريع إجارة قيد التنفيذ	٢,٢٥٩,١٦٣	٧٩٢,٧٧٧
مرابحات بضاعة – دولية	٣٢,٩٤١	٣٧,٤٢٠
مرابحات بضاعة – محلية	٨٥٨,٠٨٢	٦٧٢,٣٥٧
مرابحات عقارية	٥٩,٠٢٢	٤٢,٤٣٨
مرابحات سيارات	٣٨,٣٤١	٤٤,٩٧١
	٦,٢٤٤,٥٩٥	٤,١١٩,٢٧٩
ناقصاً:		
مخصص الانخفاض الدائم في القيمة	(٢٤,٨٠٠)	(٢٤,٨٠٠)
مجموع الموجودات التمويلية	٦,٢١٩,٧٩٥	٤,٠٩٤,٤٧٩
الموجودات الاستثمارية		
مضاربة	٧,٦٠٥	٥٠,٠٦٩
مجموع الموجودات الاستثمارية	٧,٦٠٥	٥٠,٠٦٩
إجمالي الموجودات التمويلية والاستثمارية، صافي	٦,٢٢٧,٤٠٠	٤,١٤٤,٥٤٨

إن إجمالي الموجودات التمويلية والاستثمارية حسب المنطقة الجغرافية كما يلي:

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
داخل دولة الإمارات العربية المتحدة	٦,٠٥٤,٥٥٥	٣,٩٥٧,٠٧٧
خارج دولة الإمارات العربية المتحدة	١٧٢,٨٤٥	١٨٧,٤٧١
	٦,٢٢٧,٤٠٠	٤,١٤٤,٥٤٨

تشتمل موجودات الإجارة على الموجودات المقدمة كضمان عن صكوك مستحقة الدفع (إيضاح ١٩) وبعض الودائع الاستثمارية (إيضاح ٢٠).

إن الحركة في مخصص الانخفاض في القيمة كما يلي:

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
الرصيد في بداية السنة	٢٤,٨٠٠	٢٣,١٨٢
إضافات خلال السنة	–	١,٦١٨
الرصيد في نهاية السنة	٢٤,٨٠٠	٢٤,٨٠٠

١٢- الاستثمارات في الشركات الشقيقة

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
أ) حصة بنسبة ٣٧,٥% في شركة إعمار للخدمات المالية ذ.م.م – غير متداولة		
الرصيد في بداية السنة	١٦,٥٠٦	٣٤,٩١٢
زيادة في رأس المال	١٥,٠٠٠	–
الحصة من أرباح السنة	٨,٩٠٨	١٠,٤٤٩
إعادة إدراج أرباح من فترات سابقة	(١,١٢٦)	–
أرباح مقبوضة	–	(٢٨,٨٥٥)
الرصيد في نهاية السنة	٣٩,٢٨٨	١٦,٥٠٦
ب) شركة تحت التأسيس (أنظر الإيضاح أدناه)	١١٥,٨٤٦	٢,٢١٤
	١٥٥,١٣٤	١٨,٧٢٠

يلخص الجدول أدناه المعلومات بخصوص استثمارات الشركة في شركة إعمار للخدمات المالية ذ.م.م:

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
الحصة من ميزانية الشركة الشقيقة:		
موجودات	١٩١,٧٣٩	١٠٥,٩٨١
مطلوبات	(١٥٢,٤٥١)	(٨٩,٤٧٥)
صافي الموجودات	٣٩,٢٨٨	١٦,٥٠٦
الحصة من إيرادات ونتائج الشركة الشقيقة:		
إيرادات	٣٢,٩٨٩	٣٤,٨١٨
نتائج	٨,٩٠٨	١٠,٤٤٩

ملاحظة:
خلال السنة، وافقت الشركة على الاكتتاب بنسبة ٢٣,٧٥% من رأس مال شركة أملاك الدولية، شركة تحت التأسيس في المملكة العربية السعودية. دفعت الشركة مبلغ ١١٥,٨٤٦ ألف درهم الذي يمثل ٥٠% من إجمالي التزاماتها. إن الالتزام لرأس المال غير المطالب به تم الإفصاح عنه في الإيضاح ٢٥.

١٣- الاستثمارات الأخرى

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
استثمارات متوفرة للبيع متداولة:		
سندات	–	٣٠,١٣٥
صناديق	٦٥,٣٨٨	٧٣,٨٠٧
أسهم	١٠٥,٤٠٠	١٩١,٧٤١
	١٧٠,٧٨٨	٢٩٥,٦٨٣
استثمارات متوفرة للبيع غير متداولة:		
سندات	–	٦,٦١٠
صناديق	٩٥,٣٣٧	٦١,٣٢٤
أسهم	١٤٤,٦١٤	١٧٩,٩٠٧
	٢٣٩,٩٥١	٢٤٧,٨٤١
استثمارات أسهم متداولة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر	–	١,٦٧٥
المجموع	٤١٠,٧٣٩	٥٤٥,١٩٩
مخصص الانخفاض في القيمة للاستثمارات المتوفرة للبيع	(٣٩,٦٩٠)	(١٨,٦٥٧)
	٣٧١,٠٤٩	٥٢٦,٥٤٢

(١) إن الاستثمارات المتوفرة للبيع غير المتداولة تظهر بالتكلفة ناقصاً المخصص للانخفاض في القيمة نظراً لأن القيمة العادلة لا يمكن تحديدها بصورة معقولة.

(٢) إن الحركة في مخصص الانخفاض في القيمة للاستثمارات المتوفرة للبيع كما يلي:

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
الرصيد في بداية السنة	١٨,٦٥٧	–
إضافات خلال السنة	٢١,٠٣٣	١٨,٦٥٧
الرصيد في نهاية السنة	٣٩,٦٩٠	١٨,٦٥٧

١٤- الموجودات الأخرى

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
دفعات مقدماً عن عقارات لغرض التطوير	٨٣,٥٤٩	٢٧,٩٦٣
دفعات مقدماً لشراء عقارات محتفظ بها للبيع	٥٤,١٧١	–
مصاريف مدفوعة مقدما	٥,١٠١	٧,٤٠٨
إيرادات مستحقة القبض	١٣,٨٦٧	٢٣,٨٠٥
أخرى	٨,٤٩٧	١٩,٩٦٦
	١٦٥,١٨٥	٧٩,١٤٢

إن الدفعات مقدماً عن عقارات لغرض التطوير تمثل دفعات عن العمل المنجز لشراء بعض الشقق لإعادة بيعها. يبلغ إجمالي التكاليف المتعاقد عليها للشقق ١٨٦,٧٩٩ ألف درهم (٢٠٠٦ – ٣٤,٩٥٣ ألف درهم).

١٥ - الموجودات الثابتة

	أثاث وتركيبات ألف درهم	أجهزة كمبيوتر ومعدات مكتبية ألف درهم	سيارات ألف درهم	المجموع ألف درهم
التكلفة				
في ١ يناير ٢٠٠٧	٩,٥٣٣	٨,٧٢٣	١٨٥	١٨,٤٤١
الإضافات	٢,٤٣٦	١١,٢٧٠	٣٧٤	١٤,٠٨٠
الاستبعادات	–	–	(٩٩)	(٩٩)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	١١,٩٦٩	١٩,٩٩٣	٤٦٠	٣٢,٤٢٢
الاستهلاك				
في ١ يناير ٢٠٠٧	٣,٤٦٨	٥,٧٨٧	١٢٢	٩,٣٧٧
للسنة	١,٣١٧	٣,٠٧٣	٨٩	٤,٤٧٩
للاستبعادات	–	–	(٩٩)	(٩٩)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٤,٧٨٥	٨,٨٦٠	١١٢	١٣,٧٥٧
صافي المبالغ المدرجة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٧,١٨٤	١١,١٣٣	٣٤٨	١٨,٦٦٥

	أثاث وتركيبات ألف درهم	أجهزة كمبيوتر ومعدات مكتبية ألف درهم	سيارات ألف درهم	المجموع ألف درهم
التكلفة				
في ١ يناير ٢٠٠٦	٦,٧٠٦	٦,٨٨٠	١٩٢	١٣,٧٧٨
الإضافات	٢,٨٢٧	١,٨٤٣	٤١	٤,٧١١
الاستبعادات	–	–	(٤٨)	(٤٨)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	٩,٥٣٣	٨,٧٢٣	١٨٥	١٨,٤٤١
الاستهلاك				
في ١ يناير ٢٠٠٦	٢,٣٧٢	٤,٣٦٤	١٢٩	٦,٨٦٥
للسنة	١,٠٩٦	١,٤٢٣	٤١	٢,٥٦٠
للاستبعادات	–	–	(٤٨)	(٤٨)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	٣,٤٦٨	٥,٧٨٧	١٢٢	٩,٣٧٧
صافي المبالغ المدرجة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	٦,٠٦٥	٢,٩٣٦	٦٣	٩,٠٦٤

١٦ - رأس المال

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل ١,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة السهم ١ درهم (٢٠٠٦ – ١,٥٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة السهم ١ درهم)	١,٥٠٠,٠٠٠	١,٥٠٠,٠٠٠

١٧- الاحتياطيات

وفقاً لنظام الشركة الأساسي، تقوم الشركة بتخصيص ١٠% من صافي الأرباح السنوية إلى الاحتياطي القانوني و ١٠% إضافية إلى الاحتياطي العام. يمكن إيقاف التحويلات إلى الاحتياطي القانوني عندما يصبح الاحتياطي مساوياً ٥٠% من رأس المال المدفوع. كذلك يمكن إيقاف التحويلات إلى الاحتياطي العام عندما يصبح الاحتياطي مساوياً ٥٠% من رأس المال المدفوع أو بموافقة الجمعية العمومية العادية استناداً لتوصية مجلس الإدارة.

تم إنشاء الاحتياطي الخاص بنسبة ١% من الموجودات الاستثمارية والتمويلية وفقاً لتوصيات المصرف المركزي للإمارات العربية المتحدة وهذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع.

يستخدم احتياطي تحويل العملات الأجنبية لتسجيل فروقات أسعار صرف العملات الأجنبية الناتجة عن تحويل البيانات المالية للشركات التابعة الأجنبية.

١٨- أرباح مقترح توزيعها

أقترح أعضاء مجلس الإدارة توزيع أرباح نقدية بواقع ٠,١٠ درهم للسهم، وذلك يخضع لموافقة المساهمين أثناء الجمعية العمومية السنوية.

١٩- صكوك مستحقة الدفع

أصدرت الشركة في ١٨ يوليو ٢٠٠٦ صكوك مدتها ٥ سنوات مع أرباح على ٦ أقساط نصف سنوية ابتداءً من ١٨ يناير ٢٠٠٨. تم إصدار الصكوك بالقيمة الاسمية عن طريق اكتتاب عام وهي مدرجة في سوق دبي المالي. إن الصكوك مضمونة ببعض الموجودات التمويلية والاستثمارية الواقعة في دبي وقيمتها المدرجة تساوي الصكوك المستحقة الدفع القائمة (إيضاح ١١).

٢٠- الودائع الاستثمارية

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
أ) ودائع من خلال صندوق أملاك العقارية		
الرصيد في بداية السنة	٢٥٤,٤٤٧	٢٧٠,٥٧٧
أرباح مستحقة	١٥,٥٩٩	١٧,١٢٨
تسديدات خلال السنة	(٣٤,٣٠٤)	(٣٣,٢٥٨)
الرصيد في نهاية السنة	٢٣٥,٧٤٢	٢٥٤,٤٤٧
ب) ودائع أخرى للمضاربة والوكالة	٥,٠٢٩,٨٠١	٢,٢٥٤,١٣٠
	٥,٢٦٥,٥٤٣	٢,٥٠٨,٥٧٧

٢٠- الودائع الاستثمارية (تتمة)

حصلت الشركة على ودائع استثمارية بمبلغ ٧٥ مليون دولار أمريكي تستحق السداد خلال ٣ سنوات مع أرباح متوقعة بحد أدنى ٦% من خلال صندوق عقاري لأغراض خاصة. هذه الودائع مضمونة بموجودات إجارة مخصصة مدرجة ضمن الموجودات التمويلية والاستثمارية (إيضاح ١١). إن الودائع الأخرى للمضاربة والوكالة ليست مضمونة وتستحق خلال سنة واحدة.

إن التزامات المضاربة تمثل صناديق للاستثمار في أنشطة (مشاريع) الاستثمار العقاري القائمة لدى الشركة (المضارب) على أساس المضاربة وبموجبها يوافق رب المال على مكافأة المضارب عن الأرباح المكتسبة التي تزيد عن الحد الأدنى للعائد استناداً لسعر ايبور والمحدد عند البدء كحافز / مكافأة عن نشر رأسمال رب المال بصورة مربحة وكافية وآمنة. إن جميع هذه الالتزامات قصيرة الأجل.

تمثل التزامات الوكالة مبالغ الاستثمار التي قبضتها الشركة (الوكيل) من المتعامل (الموكل) للاستثمار من أجل أن تحقق أرباحاً للموكل استناداً لسعر ايبور. إن أي ربح يزيد عن الربح المتوقع بعد خصم رسوم الوكيل يمكن أن تحتفظ به الشركة كحافز.

٢١- مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
إن الحركات في المخصص المثبت في الميزانية العمومية كما يلي:		
المخصص كما في بداية السنة	١,١٥٨	١,٠٤٩
المخصص خلال السنة	١,٠٧٢	٧٦٧
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة	(٤٠٥)	(٦٥٨)
الرصيد في نهاية السنة	١,٨٢٥	١,١٥٨

لم يتم إجراء تقييم حسابي نظراً لأن صافي أثر أسعار الخصم والزيادات المستقبلية في المزايا من غير المرجح أن تكون جوهرية.

٢٢- المطلوبات الأخرى

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
دفعات مقدماً مقبوضة عن عقارات لغرض التطوير	١,٤٧٩	٦,٧٢٣
أرباح مستحقة الدفع عن الصكوك	٢٢,٢٩٢	٢٢,٧٦٩
مصاريف مستحقة الدفع	٢٧,٨٦٣	٨,٣٦٧
دائنون آخرون	٤٢,٨٧٥	١٨,٩٦٨
	٩٤,٥٠٩	٥٦,٨٢٧

٢٣- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

إن الأطراف ذات العلاقة تمثل الشركات الشقيقة والمساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للشركة الأم والشركات التي تحت الرقابة أو الرقابة المشتركة أو التأثير الجوهري من قبل تلك الأطراف. تؤخذ موافقة إدارة الشركة على الأسعار وشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات.

إن الأرصدة مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في الميزانية العمومية هي كما يلي:_

	شركات شقيقة	*مساهمين رئيسيين*	*أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا*	*أطراف أخرى ذات علاقة*	*٢٠٠٧ المجموع*	٢٠٠٦
	ألف درهم	*ألف درهم*	*ألف درهم*	*ألف درهم*	*ألف درهم*	*ألف درهم*
نقد وودائع لدى البنوك	–	–	–	–	–	١١٠,٠٩١
الموجودات التمويلية والاستثمارية	–	–	٤٣,٣٧٨	١٧,٩٦٤	٦١,٣٤٢	٢٣,٨٠٦
الودائع الاستثمارية	–	٢٧٧,٢٨١	–	٧٠٣,٤٤٩	٩٨٠,٧٣٠	٥٠٩,٧٣٤
موجودات أخرى	٣,٠٠٨	–	–	١٩,٢٦٢	٢٢,٢٧٠	٣١,٤٧٦
مطلوبات أخرى	–	٨,٧٩١	–	–	٨,٧٩١	٨,٧٧٦

إن الأرصدة القائمة بنهاية السنة تنتج أثناء سير الأعمال العادية. بالنسبة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧، لم تسجل الشركة أي انخفاض في قيمة المبالغ المستحقة من أطراف ذات علاقة (٢٠٠٦- لا شيء).

إن المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في بيان الإيرادات هي كما يلي:_

	شركات شقيقة	*مساهمين رئيسيين*	*أعضاء مجلس الإدارة والإدارة العليا*	*أطراف أخرى ذات علاقة*	*٢٠٠٧ المجموع*	٢٠٠٦
	ألف درهم	*ألف درهم*	*ألف درهم*	*ألف درهم*	*ألف درهم*	*ألف درهم*
الإيرادات من الموجودات التمويلية والاستثمارية	–	–	٨٨٩	١,٣٤٨	٢,٢٣٧	٣٣٧
الإيرادات من الودائع الاستثمارية	–	–	–	٦,٦٧٩	٦,٦٧٩	١٥,٠٧٣
عمولات ضمانات	–	–	–	–	–	٦,١٨١
توزيعات للمودعين	–	٢١,٤٣٠	–	٣,٨٦٤	٢٥,٢٩٤	٣٧,٠٨٥
شراء أراضي	–	–	–	١,٨١٦,٧٦٥	١,٨١٦,٧٦٥	–

تعويضات موظفي الإدارة العليا

بالإضافة إلى مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وقدرها ١,٦٥ مليون درهم (٢٠٠٦ - ١ مليون درهم) فإن التعويضات المدفوعة لموظفي الإدارة العليا في الشركة كما يلي:

	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	ألف درهم	ألف درهم
رواتب ومزايا أخرى	١٠,٨٠٠	٥,١٥٨
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	٣٥٧	٢٣٢
	١١,١٥٧	٥,٣٩٠

٢٤- المعلومات القطاعية

معلومات القطاع الرئيسي
لأغراض إعداد التقارير التشغيلية والإدارية، تم تنظيم الشركة في قطاع أعمال رئيسي واحد هو الأنشطة التمويلية والاستثمارية الإسلامية.

معلومات القطاع الثانوي
لأغراض إعداد التقارير التشغيلية والإدارية، تم تنظيم الشركة في قطاع جغرافي واحد هو الشرق الأوسط. بناء عليه، لا يتوجب تقديم معلومات قطاعية ثانوية.

٢٥- الالتزامات والمطلوبات الطارئة

الالتزامات

		٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
التزامات غير قابلة للإلغاء لتقديم تسهيلات	٢٥-١	١,٦١٤,٩٩٨	١,٤٢٧,٧٧٤
شراء عقارات لإعادة البيع	٢٥-٢	٢,٩٩٦,٥٦٣	٦,٩٩١
مساهمة في رأس المال	٢٥-٣	٢٩٦,٣٦٣	٤٠٨,٩٩٧
		٤,٩٠٧,٩٢٤	١,٨٤٣,٧٦٢

٢٥-١ تشتمل الالتزامات المتعلقة بالتسهيلات الائتمانية على الالتزامات لتقديم التسهيلات التي جرى تصميمها للوفاء بمتطلبات عملاء الشركة. إن الالتزامات عادة يكون لها تواريخ صلاحية محددة وشروط أخرى لإلغائها وتتطلب دفع رسوم. ونظراً لأن الالتزامات هذه يمكن أن تنتهي صلاحيتها دون القيام بسحب القروض، فإن إجمالي المبالغ التعاقدية لا تمثل بالضرورة الاحتياجات النقدية المستقبلية.

٢٥-٢ في نهاية السنة، كانت الشركة ملتزمة بشراء بعض العقارات بهدف إعادة بيعها.

٢٥-٣ لدى الشركة التزامات تخص رأس المال غير المطالب به لشركة شقيقة وشركات أخرى مستثمر فيها. يتوجب على الشركة التسديد عندما تطلب الشركات المستثمر فيها ذلك.

المطلوبات الطارئة
أصدرت الشركة ضمانات نيابةً عن شركة شقيقة بمبلغ ٣,٤٦٠ ألف درهم (٢٠٠٦ – ٤١٤,١٣٧ ألف درهم).

٢٦- إدارة المخاطر

إن المخاطر متأصلة في أنشطة الشركة لكنها مدارة من خلال عملية تعريف وقياس ومراقبة مستمرة تخضع لحدود المخاطر وضوابط أخرى. إن عملية إدارة المخاطر هامة لربحية الشركة المستمرة وإن كل فرد داخل الشركة مسؤول عن تعرض الشركة لمخاطر متعلقة بمسؤولياته. تتعرض الشركة لمخاطر الائتمان ومخاطر السوق ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر معدل الربح ومخاطر أسعار الأسهم ومخاطر الدفع مقدما كما أنها عرضة أيضاً للمخاطر التشغيلية.

إن عملية مراقبة المخاطر المستقلة لا تشمل مخاطر الأعمال كالتغيرات في البيئة و التكنولوجيا والصناعة، إذ أن هذه المخاطر تتم مراقبتها من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي للشركة.

إن المخاطر الرئيسة التي تتعرض لها الشركة فيما يتعلق بالقيام بأعمالها وعملياتها وبالوسائل والهيكل التنظيمي التي تستخدمها من أجل إدارة المخاطر استراتيجيا وذلك لتطوير أموال المساهمين مبينة أدناه.

هيكل إدارة المخاطر

إن مجلس الإدارة ("المجلس") مسؤول عن المراجعة المستمرة واعتماد سياسات المخاطر لدى الشركة والخطط الإستراتيجية المتوسطة الأجل والسنوية وقدرة الشركة على تحمل المخاطر والتي يتم من خلالها صياغة إستراتيجية الأعمال والأهداف والغايات. يقوم مجلس الإدارة بمراجعة ملف المخاطر الخاصة بالشركة للتأكد من أنها تقع ضمن سياسات المخاطر لدى الشركة ومحددات قدرة تحمل المخاطر. كذلك يفوض السلطة للإدارة العليا للقيام بالأعمال اليومية ضمن محددات السياسة والإستراتيجية المقررة، بينما يضمن أن العمليات وأدوات المراقبة كافية لإدارة سياسة المخاطر والإستراتيجية للشركة.

تعتبر الإدارة التنفيذية مسؤولة عن تنفيذ إستراتيجية المخاطر لدى الشركة والسياسة الإرشادية الموضوعة من قبل مجلس الإدارة، بما في ذلك التحديد والتقييم المستمر لجميع المخاطر الهامة على الأعمال وتصميم وتنفيذ المراقبة الداخلية المناسبة لتقليلها إلى أدنى مستوى. يتم ذلك من خلال اللجان الإدارية العليا.

إن لجنة التدقيق مسؤولة أمام مجلس الإدارة عن ضمان التزام الشركة بنظام فعال للمالية والمحاسبة ومراقبة إدارة المخاطر ومراقبة الالتزام بمتطلبات السلطات التنظيمية.

إن هيئة الرقابة الشرعية الخاصة بالشركة مسؤولة عن مراجعة الأنشطة التشغيلية والتمويلية والاستثمارية للشركة للتأكد من تماشيها وتوافقها مع القرآن الكريم والسنة الشريفة. وبما أن الهيئة عبارة عن مجلس إشرافي فإن مهماتها أيضا تدقيق أنشطة العمل المنفذة وتقديم تقرير مستقل إلى المساهمين. يتم تنسيق الفتاوى والتوجيهات السارية الصادرة عن هيئة الرقابة الشرعية وتطبيقها من خلال لجنة الالتزام بالشريعة الداخلية. تسعى اللجنة للحصول على التوجيه من مجلس الرقابة الشرعية لتطبيق الإرشادات.

إن لجنة الائتمان مسؤولة عن تقييم المحفظة والقرارات الائتمانية ووضع السياسة والإجراءات الائتمانية وتحليل مخاطر البلد والطرف المقابل والموافقة على تقارير التعرض للمخاطر ومراجعتها ومراقبة التقيد بالأنظمة المتعلقة بالمخاطر والتعامل مع الموجودات المنخفضة القيمة وإدارة المحفظة. كذلك فهي مسؤولة عن تحديد مخاطر السوق والمخاطر التشغيلية الناتجة عن أنشطة الشركة وتقديم التوصيات للجان المعنية بالسياسات والإجراءات الملائمة لإدارة التعرض لمثل تلك المخاطر ووضع الأنظمة الضرورية لتطبيق ضوابط فعالة بخصوصها.

إن لجنة الائتمان تنسق بنشاط مع المصرف المركزي بخصوص العملاء المدرجين في القائمة السوداء. بالإضافة لذلك، أدخلت الشركة نموذج تسعير معدل لمخاطر الأقراض بعد معايير تقييم الائتمان والمخاطر المعتمدة. تقوم لجنة الائتمان بمتابعة نوعية المحفظة شهرياً باستخدام نظام معترف به لتصنيف الائتمان

إن لجنة الموجودات والمطلوبات مسؤولة بشكل رئيسي عن تحديد الخطط الإستراتيجية طويلة الأمد والمبادرات التكتيكية قصيرة الأمد للإرشاد لتخصيص الموجودات والمطلوبات بشكل احترازي وذلك لتحقيق الأهداف الإستراتيجية الخاصة بالشركة. تقوم لجنة الموجودات والمطلوبات بمراقبة السيولة ومخاطر السوق لدى الشركة وملف المخاطر الخاصة بالشركة في سياق التطورات الاقتصادية وتقلبات السوق لضمان أن أنشطة الشركة متوافقة مع التوجيهات المتعلقة بالمخاطر والمزايا المعتمدة من قبل مجلس الإدارة.

٢٦- إدارة المخاطر (تتمة)

هيكل إدارة المخاطر (تتمة)

إن اللجنة الإدارية مسؤولة عن أسم الشركة ومراجعة جميع الصفقات المتعلقة بالاستثمارات من منظور المخاطر الائتمانية والتشغيلية الخاصة بالسمعة وفقاً للتوجيهات الإرشادية والمكافآت المعتمدة من قبل مجلس الإدارة. كذلك فإن اللجنة الإدارية مسؤولة عن ضمان الالتزام بالتوجيهات الصادرة عن المجلس الشرعي بما في ذلك التغيرات في عقود الإقراض ومحددات المنتج.. الخ.

يتم قياس مخاطر الشركة باستخدام طريقة تعكس كل من الخسائر المتوقع حدوثها في الظروف العادية والخسائر غير المتوقعة والتي هي تقدير للخسائر الفعلية النهائية استناداً على نماذج إحصائية. تستخدم النماذج الاحتمالات المأخوذة من الخبرة السابقة والمعدلة لتعكس البيئة الاقتصادية. كذلك تستخدم الشركة أسوأ السيناريوهات التي قد تحدث بحالة وقوع حوادث كان من غير المرجح وقوعها.

إن مراقبة وضبط المخاطر يتم بصورة أساسية استناداً للحدود الموضوعة من قبل الشركة. تعكس هذه الحدود إستراتيجية الأعمال وبيئة السوق للشركة بالإضافة إلى مستوى المخاطر التي تكون الشركة على استعداد لتحملها. بالإضافة لذلك، تقوم الشركة بمراقبة وقياس القدرة الإجمالية لتحمل المخاطر فيما يتعلق بإجمالي التعرض للمخاطر على مستوى كافة أنواع المخاطر والأنشطة.

يتم إعداد وتوزيع تقارير مخاطر مصممة خصيصاً تغطي جميع مستويات الشركة لضمان أن جميع الأقسام تستطيع الحصول على المعلومات الشاملة والضرورية والحديثة.

تركزات المخاطر الزائدة

تنشأ التركزات عندما يشترك عدد من الأطراف المقابلة في أنشطة متشابهة ، أو في أنشطة بنفس المنطقة الجغرافية أو عندما يكون لهم سمات اقتصادية مماثلة مما قد يجعل عندهم الاستعداد لمواجهة التزامات تعاقدية تتأثر بشكل مماثل بالتغيرات في الظروف الاقتصادية أو السياسية أو غيرها. تشير التركزات إلى الحساسية النسبية لأداء الشركة نحو التطورات التي تؤثر على قطاع أعمال بذاته أو على منطقة جغرافية معينة.

من أجل تجنب تركزات المخاطر الزائدة، تتضمن سياسات وإجراءات الشركة إرشادات محددة تركز على حدود البلد والطرف المقابل مع الاحتفاظ بمحافظ مالية متنوعة. بناء عليه، تتم مراقبة تركزات مخاطر الائتمان المحددة وإدارتها.

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي المخاطر التي يفشل فيها متعامل أو طرف مقابل في الوفاء بالتزامه ويتسبب في خسارة مالية للشركة. تنتج مثل تلك المخاطر عن الأنشطة التمويلية الإسلامية التي تقوم بها الشركة. إن المخاطر الائتمانية مراقبة بشكل فعال وفقاً للسياسات الائتمانية التي تعرف بوضوح صلاحيات الإقراض الممنوحة والسياسات والإجراءات. لمزيد من التفاصيل بخصوص تشكيل الموجودات التمويلية الإسلامية الرجاء مراجعة الإيضاح ١١.

تحاول الشركة ضبط المخاطر الائتمانية بمراقبة التعرض للمخاطر والحد من المعاملات مع الأطراف المقابلة المحددة والتقييم المستمر لملائة الأطراف المقابلة. أنشأت الشركة محفظة ذمم مدينة سليمة وتحتفظ بها وفقاً لسياسة ائتمان محددة معتمدة من قبل مجلس الإدارة. يتألف نظام تقييم الائتمان لدى الشركة من تقييم مصمم بشكل جيد بخصوص الائتمان وإجراءات تحويل ومراجعة لغرض التأكيد على الاحتراز في أنشطة الشركة التمويلية وضمان نوعية محفظة الموجودات. يتم إعطاء أهمية خاصة لإدارة الموجودات التمويلية غير المنتجة.

تقوم الشركة بصورة دائمة بمراقبة التعرض للمخاطر الائتمانية الكلية وتتبع طرق تحليلية ونظامية نحو هيكلها الائتماني المصنف حسب الأفراد والمجموعات والصناعة ولذلك فإن محفظة الائتمان منوعة بشكل جيد قطاعيا وحسب الجنسيات. تعتبر المخاطر الائتمانية الكلية بحد أدنى مع عدم وجود تركيز جوهري.

تشجع الشركة تمويل الإجارة كما يتضح من خلال تشكيلة المحفظة حيث يتم حجز ملكية العقار مع الشركة لحين تسديد كل الأموال المستحقة. ينتج عن ذلك رهن كامل على المبالغ الممولة.

إن عملاء الشركة يقيمون بصورة رئيسية في دولة الإمارات العربية المتحدة. في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧، لم يكن هناك تركيز جوهري لمخاطر الائتمان.

٢٦- إدارة المخاطر (تتمة)

المعلومات الكمية

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان بدون الأخذ في الحسبان أي ضمان وتعزيزات ائتمانية أخرى.

يظهر الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض للمخاطر الائتمانية لعناصر الميزانية العمومية. يظهر الحد الأقصى للتعرض بالمبالغ الإجمالية.

	إجمالي الحد الأقصى للتعرض ٢٠٠٧ *ألف درهم*	*إجمالي الحد الأقصى للتعرض* ٢٠٠٦ *ألف درهم*
نقد وودائع لدى البنوك	٤٩٥,٧٩٧	٢٦٨,١٨٩
الموجودات التمويلية والاستثمارية	٦,٢٢٧,٤٠٠	٤,١٤٤,٥٤٨
استثمارات أخرى	٣٧١,٠٤٩	٥٢٦,٥٤٢
استثمارات في شركات شقيقة	١٥٥,١٣٤	١٨,٧٢٠
موجودات أخرى (غير المصاريف المدفوعة مقدماً)	١٦٠,٠٨٤	٧١,٧٣٤
المجموع (أ)	٧,٤٠٩,٤٦٤	٥,٠٢٩,٧٣٣
التزامات غير قابلة للإلغاء لتقديم تسهيلات	١,٦١٤,٩٩٨	١,٤٢٧,٧٧٤
المجموع (ب)	١,٦١٤,٩٩٨	١,٤٢٧,٧٧٤
إجمالي التعرض للمخاطر الائتمانية (أ + ب)	٩,٠٢٤,٤٦٢	٦,٤٥٧,٥٠٧

عندما تكون الأدوات المالية مسجلة بالقيمة العادلة فإن المبالغ الظاهرة أعلاه تمثل التعرض لمخاطر الائتمان ولكن ليس بالحد الأقصى للتعرض الذي قد يحدث في المستقبل نتيجة التغيرات في القيم.

لمزيد من التفاصيل حول الحد الأقصى للتعرض للمخاطر الائتمانية لكل صنف من الأدوات المالية، يجب الرجوع إلى الإيضاحات المحددة. إن أثر الضمانات وأساليب تخفيف المخاطر الأخرى مبين أدناه.

تدار نوعية الائتمان للموجودات المالية من قبل الشركة باستخدام تصنيف ائتماني داخلي. يظهر الجدول أدناه نوعية الائتمان حسب صنف الموجودات المالية استنادا على نظام تصنيف الائتمان لدى الشركة.

٢٦- إدارة المخاطر (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

الموجودات المالية	المبلغ المدرج	غير منخفضة القيمة ولا متأخرة بتاريخ التقرير			متأخرة لكن غير منخفضة القيمة بتاريخ التقرير			منخفضة القيمة فرديا بتاريخ التقرير		
		مخاطر منخفضة/معتدلة	قائمة المشاهدة	شروط إعادة التفاوض	أقل من ٣٠ يوم	٣٠ إلى ٦٠ يوم	٦١-٩٠ يوم	أكثر من ٩٠ يوم	المبلغ الإجمالي	مخصص الانخفاض في القيمة	المبلغ الإجمالي
	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
ودائع لدى البنوك	٤٩٥,٧٩٧	٤٩٥,٧٩٧	–	–	–	–	–	–	–	–	–
موجودات تمويلية											
واستثمارية	٦,٢٢٧,٤٠٠	٤,٦١٣,٣٢٧	–	٥,٧٧٣	١,١٥٣,٠٠٠	٣٦٧,٠٠٠	٣٩,٠٠٠	٣٩,٠٠٠	٣٥,١٠٠	(٢٤,٨٠٠)	١٠,٣٠٠
استثمارات أخرى	٣٧١,٠٤٩	٣٥٧,٣٨٧	–	–	–	–	–	–	٥٣,٣٥٢	(٣٩,٦٩٠)	١٣,٦٦٢
استثمار في شركات شقيقة	١٥٥,١٣٤	١٥٥,١٣٤	–	–	–	–	–	–	–	–	–
موجودات أخرى (عدا المصاريف المدفوعة مقدما)	١٦٠,٠٨٤	١٦٠,٠٨٤	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	٧,٤٠٩,٤٦٤	٥,٧٨١,٧٢٩	–	٥,٧٧٣	١,١٥٣,٠٠٠	٣٦٧,٠٠٠	٣٩,٠٠٠	٣٩,٠٠٠	٨٨,٤٥٢	(٦٤,٤٩٠)	٢٣,٩٦٢

٣١ ديسمبر ٢٠٠٦

الموجودات المالية	المبلغ المدرج	غير منخفضة القيمة ولا متأخرة بتاريخ التقرير			متأخرة لكن غير منخفضة القيمة بتاريخ التقرير			منخفضة القيمة فرديا بتاريخ التقرير			
		مخاطر منخفضة/معتدلة	قائمة المشاهدة	شروط إعادة التفاوض	أقل من ٣٠ يوم	٣٠ إلى ٦٠ يوم	٦١-٩٠ يوم	أكثر من ٩٠ يوم	المبلغ الإجمالي	مخصص الانخفاض في القيمة	المبلغ الإجمالي
	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
ودائع لدى البنوك	٢٦٨,١٨٩	٢٦٨,١٨٩	–	–	–	–	–	–	–	–	–
موجودات تمويلية											
واستثمارية	٤,١٤٤,٥٤٨	٢,٢٩٧,٤٢٨	–	–	٩٣٠,٠٠٠	٦٨٢,٠٠٠	١٢٥,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠	٣٤,٩٢٠	(٢٤,٨٠٠)	١٠,١٢٠
استثمارات أخرى	٥٢٦,٥٤٢	٤٩١,٨٤٧	–	–	–	–	–	–	٥٣,٣٥٢	(١٨,٦٥٧)	٣٤,٦٩٥
استثمار في شركات شقيقة	١٨,٧٢٠	١٨,٧٢٠	–	–	–	–	–	–	–	–	–
موجودات أخرى (عدا المصاريف المدفوعة مقدما)	٧١,٧٣٤	٧١,٧٣٤	–	–	–	–	–	–	–	–	–
	٥,٠٢٩,٧٣٣	٣,١٤٧,٩١٨	–	–	٩٣٠,٠٠٠	٦٨٢,٠٠٠	١٢٥,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠	٨٨,٢٧٢	(٤٣,٤٥٧)	٤٤,٨١٥

٢٦- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

إن من سياسة الشركة الحفاظ على تصنيفات المخاطر بصورة دقيقة عبر محفظة الائتمان. هذا يسهل على الإدارة المركزة للمخاطر المطبقة ومقارنة تعرض الائتمان في كل قطاعات الأعمال والمناطق الجغرافية والمنتجات. إن نظام التصنيف مدعوم بتحليلات مالية متنوعة ممزوجة بمعلومات سوقية تم معالجتها من أجل توفير المداخل الرئيسية لقياس مخاطر الطرف المقابل. إن جميع تصنيفات المخاطر الداخلية تم إعدادها للأصناف المختلفة وهي مقتبسة وفقاً لسياسة التصنيف لدى الشركة. يتم تقييم تصنيفات المخاطر المعنية وتحديثها بصورة منتظمة.

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن التمويل المزود من قبل الشركة مغطى تماما كأصل وفقاً لأحكام الشريعة الإسلامية. يتم تمويل العقارات استناداً إلى "القيمة المقدرة لدى الشركة". في حالة العقارات الجديدة فإن القيمة المقدرة تكون مشابهة لسعر القدم المربع الموضوع من قبل المطورون ثم يتم التقييم من قبل مثمن مستقل وكذلك بإجراء تقييم داخلي. لكن في بعض الحالات من الممكن أن يكون لدى الشركة معدلات أقل من المطورين حسب رأي الشركة بالعقار. وعندما يتم تحرير القيمة المقدرة للعقارات الأقدم من قبل قسم الائتمان، تكون هذه التقديرات مستندة على تقرير التقييم الصادر عن المثمنين وعندما يتم طلبها، فإن أسعار العقارات موجودة في معاملات التمويل القديمة التابعة لشركة أملاك.

إن التأمين على العقارات هو تأمين إلزامي، ويؤمن العقار ضد جميع الأخطار بالقيمة المذكورة في عقد البيع أو المبلغ المقدر المعطى من قبل المساح حسب طبيعة الحالة. يتم الاحتفاظ بالقيمة المؤمن عليها بقيمة العقار الأصلية على مدى فترة التمويل.

مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية للأداة المالية بسبب التغيرات في السوق.

قامت الشركة بوضع سياسات إدارة المخاطر وحدودها حيث تتم مراقبة التعرض لمخاطر السوق ويتم قياسها ومراقبتها من قبل مجموعة إدارة المخاطر مع إشراف استراتيجي يمارس من قبل مجلس الإدارة ولجنة الموجودات والمطلوبات. إن هذه الوحدات مسؤولة عن تطوير وتطبيق سياسة مخاطر السوق ومنهج قياس/مراقبة المخاطر ومراجعة كل المنتجات الجديدة وحدود المنتجات.

مخاطر أسعار العملات الأجنبية

إن مخاطر أسعار العملات الأجنبية هي مخاطر تقلب القيمة العادلة أو التدفقات النقدية المستقبلية للأداة المالية بسبب التغيرات في أسعار تحويل العملات الأجنبية.

		٢٠٠٧		٢٠٠٦	
العملة	*التغير في سعر العملة بنسبة % بالدرهم*	*التأثير على الأرباح ألف درهم*	*التأثير على حقوق الأسهم ألف درهم*	*التأثير على الأرباح ألف درهم*	*التأثير على حقوق الأسهم ألف درهم*
الدولار الأمريكي	+٥%	(٣٩,٧٦٢)	١١,٤٣٠	(٤٠,٣١٣)	١٣,٣٨٧
الجنيه المصري	+٥%	١,٥٢٠	–	–	–
الريال السعودي	+٥%	–	٥,٧٨٧	–	١٠٨

٢٦- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر أسعار الربح

تنشأ مخاطر أسعار الربح من احتمال تأثير التغيرات في معدلات الربح على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة للأدوات المالية. في البيانات المالية للشركة هناك بندين يؤديان إلى مثل هذا التعرض. مثال/ الموجودات التمويلية الإسلامية والالتزامات التمويلية، كما تظهر على جهات الموجودات والمطلوبات لديها على التوالي. إن مخاطر أسعار الربح للشركة هي بحدها الأدنى على الأمد القصير.

إن مخاطر أسعار الربح للموجودات التمويلية هي مركب من سعر أيبور والانتشار الداخلي الذي من المتوقع أن يتقلب بشكل مستمر استنادا على حركة سعر أيبور. تقوم الشركة بمراجعة أسعار الربح على أساس شهري خلال اجتماع لجنة الموجودات والمطلوبات لديها إذا كان ذلك ضرورياً وتوصي بتغيير السعر استنادا إلى وضع السوق وجو المنافسة.

إن الالتزامات التمويلية، كونها قصيرة الأجل، هي عقود تعاقدية بأسعار ثابتة وتحدد عند بدء العقد.

يظهر الجدول التالي حساسية التغيرات المعقولة الممكن حدوثها في أسعار الربح، مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى، على بيان ايرادات الشركة.

إن حساسية بيان الإيرادات تمثل تأثير التغيرات المفترضة في أسعار الربح على صافي الأرباح المكتسبة لسنة واحدة استناداً إلى السعر المتغير غير التجاري للموجودات والمطلوبات المالية المحتفظ بها في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧. تحتسب حساسية الحقوق بإعادة تقييم السعر الثابت للموجودات المالية المتوفرة للبيع.

	٢٠٠٧ *ألف درهم*	٢٠٠٦ *ألف درهم*
تأثير أ ± ٥٠ نقطة أساس تغيير في سعر أيبور / لايبور	± ٣,٧٩١	± ١,٦٤٦
تأثير أ ± ١٠٠ نقطة أساس تغيير في سعر أيبور	± ٧,٥٨٢	± ٣,٢٩٢

مخاطر أسعار الأسهم

إن مخاطر أسعار الأسهم تمثل مخاطر انخفاض القيمة العادلة للأسهم نتيجة للتغيرات في مستويات مؤشرات الأسهم وقيمة الأسهم الفردية. تنتج مخاطر أسعار الأسهم غير التجارية عن محفظة الشركة الاستثمارية.

إن التأثير على الأسهم نتيجة للتغير في القيمة العادلة لأدوات الأسهم المحتفظ بها لتكون متوفرة للبيع في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ بسبب التغيرات الممكنة بصورة معقولة في مؤشرات الأسهم، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة هو كما يلي:

مؤشرات السوق

	التغير في سعر السهم %	٢٠٠٧ *ألف درهم*	٢٠٠٦ *ألف درهم*
سوق دبي المالي	+٥	٣,٥٢٦	٦,٢١٢
سوق أبو ظبي للأوراق المالية	+٥	-	٥٥٨
بورصة البحرين	+٥	١,٠٢١	١,٨٠٣
أخرى	+٥	٧٢٣	١,٦٧٤

٢٦- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر الدفع مقدما
إن مخاطر الدفع مقدماً هي المخاطر عندما تتعرض الشركة لخسارة مالية لأن الأطراف المقابلة قامت بالتسديد مبكرا أو بعد الوقت المتوقع.

لا تتعرض الشركة لأية مخاطر دفع مقدماً بصورة جوهرية حيث أن المبلغ المسترد في حالة التسديد مبكرا هو أكثر من القيمة العادلة للأصل في تاريخ التسديد، وذلك بإضافة رسوم التسديد لاسترجاع المبلغ في الوقت المحدد ولتجنب أي تأخير. إن فريق التحصيل الذي تشرف عليه لجنة مخاطر الائتمان يقوم بمراقبة وضع الذمم المدينة للعميل بشكل يومي.

مخاطر السيولة
يلخص الجدول أدناه استحقاقات الموجودات والمطلوبات والبنود خارج الميزانية العمومية الخاصة بالشركة استناداً إلى تسديد الالتزامات التعاقدية غير المخصومة. إن التسديدات التي تخضع للإشعار تعامل كأن الإشعار واجب تقديمه في الحال.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

٢٦- إدارة المخاطر(تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	معدل الربح %	أقل من ٣ أشهر ألف درهم	٣ إلى ٦ أشهر ألف درهم	٦ أشهر إلى سنة واحدة ألف درهم	حتى سنة واحدة	المجموع حتى سنة واحدة ألف درهم	١ إلى ٥ سنوات ألف درهم	أكثر من ٥ سنوات ألف درهم	بنود من دون فترة استحقاق ألف درهم	الإجمالي ألف درهم
الموجودات										
نقد وودائع لدى البنوك	٥-٦%	٤٦٠,٨٤٣	٣٥,٠٠٠	–		٤٩٥,٨٤٣	–	–	–	٤٩٥,٨٤٣
عقارات محتفظ بها للبيع	–	٢,٠٣٠,٣٣٥	–	–		٢,٠٣٠,٣٣٥	–	–	–	٢,٠٣٠,٣٣٥
موجودات تمويلية واستثمارية	٧-١١%	٨٧,٠٣٣	٢٣٣,٦٥١	٤٢٨,٦٠٠		٧٤٩,٢٨٤	٢,٦٥٩,١٢٣	٢,٨١٨,٩٩٣	–	٦,٢٢٧,٤٠٠
استثمار في شركة شقيقة	–	–	–	–		–	–	–	١٥٥,١٣٤	١٥٥,١٣٤
استثمارات أخرى	٤-٩%	–	٢,٦٦١	٣,٦٧٢		٦,٣٣٣	٦٦,٠٢٦	٣١,٩٣٣	٢٦٦,٧٥٧	٣٧١,٠٤٩
موجودات أخرى	–	١٦٥,١٨٥	–	–		١٦٥,١٨٥	–	–	–	١٦٥,١٨٥
موجودات ثابتة	–	–	–	–		–	–	–	١٨,٦٦٥	١٨,٦٦٥
		٢,٧٤٣,٣٩٦	٢٧١,٣١٢	٤٣٢,٢٧٢		٣,٤٤٦,٩٨٠	٢,٧٢٥,١٤٩	٢,٨٥٠,٩٢٦	٤٤٠,٥٥٦	٩,٤٦٣,٦١١
المطلوبات وحقوق المساهمين										
صكوك مستحقة الدفع	٥-٧%	١٢٢,٣٣٣	–	١٢٢,٣٣٣		٢٤٤,٦٦٦	٤٨٩,٧٣٤	–	–	٧٣٤,٤٠٠
ودائع استثمارية	٣-٦%	٤,١١٧,٤٦٥	٦٩٩,١٠٠	٢٠٠,٠٠٠		٥,٠١٦,٥٦٥	٢٤٨,٩٧٨	–	–	٥,٢٦٥,٥٤٣
مبالغ مستحقة الدفع عن عقارات محتفظ بها للبيع	–	٦٨,١١٣	٣٨٠,٢٥٣	٣٨٠,٢٥٣		٨٢٨,٦١٩	٣٨٠,٢٥٣	–	–	١,٢٠٨,٨٧٢
زكاة مستحقة	–	–	–	١٤,٧٩٣		١٤,٧٩٣	–	–	–	١٤,٧٩٣
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	–	–	–	–		–	–	١,٨٢٥	–	١,٨٢٥
مطلوبات أخرى	–	٩٤,٥٠٩	–	–		٩٤,٥٠٩	–	–	–	٩٤,٥٠٩
حقوق المساهمين	–	–	–	–		–	–	–	٢,١٤٣,٦٦٩	٢,١٤٣,٦٦٩
		٤,٤٠٢,٤٢٠	١,٠٧٩,٣٥٣	٧١٧,٣٧٩		٦,١٩٩,١٥٢	١,١١٨,٩٦٥	١,٨٢٥	٢,١٤٣,٦٦٩	٩,٤٦٣,٦١١
بنود خارج الميزانية العمومية										
التزامات		١,١٩٨,١٥٢	١,١٧٣,١٣٨	٩٠٣,٩٤٥		٣,٢٧٥,٢٣٥	١,٦٣٢,٦٨٨	–	–	٤,٩٠٧,٩٢٣
صافي فجوة السيولة		(٢,٨٥٧,١٧٦)	(١,٩٨١,١٧٩)	(١,١٨٩,٠٥٢)		(٦,٠٢٧,٤٠٧)	(٢٦,٥٠٤)	٢,٨٤٩,١٠١	(١,٧٠٣,١١٣)	

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

٢٦- إدارة المخاطر(تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	معدل الربح %	حتى سنة واحدة: أقل من ٣ أشهر ألف درهم	٣ إلى ٦ أشهر ألف درهم	٦ أشهر إلى سنة واحدة ألف درهم	المجموع حتى سنة واحدة ألف درهم	١ إلى ٥ سنوات ألف درهم	أكثر من ٥ سنوات ألف درهم	بنود من دون فترة استحقاق ألف درهم	الإجمالي ألف درهم
الموجودات									
نقد وودائع لدى البنوك	٥-٦%	١٢٣,١٣٧	–	١١٠,٠٩١	٢٣٣,٢٢٨	٣٥,٠٠٠	–	–	٢٦٨,٢٢٨
موجودات تمويلية واستثمارية	٦-١١%	٢١٤,٩٧٣	١٣٨,٨٨١	٤٣٨,٢٢٦	٧٩٢,٠٨٠	١,٤١٨,١٥٩	١,٩٣٤,٣٠٩	–	٤,١٤٤,٥٤٨
استثمار في شركة شقيقة	–	–	–	–	–	–	–	١٨,٧٢٠	١٨,٧٢٠
استثمارات أخرى	٤-٩%	–	–	–	–	٨٦,٥٨٠	٣٠,٥٧١	٤٠٩,٣٩١	٥٢٦,٥٤٢
موجودات أخرى	–	٧٩,١٤٢	–	–	٧٩,١٤٢	–	–	–	٧٩,١٤٢
موجودات ثابتة	–	–	–	–	–	–	–	٩,٠٦٤	٩,٠٦٤
		٤١٧,٢٥٢	١٣٨,٨٨١	٥٤٨,٣١٧	١,١٠٤,٤٥٠	١,٥٣٩,٧٣٩	١,٩٦٤,٨٨٠	٤٣٧,١٧٥	٥,٠٤٦,٢٤٤
المطلوبات وحقوق المساهمين									
صكوك مستحقة الدفع	٦-٧%	–	–	–	–	٦٩٧,٦٨٠	–	–	٦٩٧,٦٨٠
ودائع استثمارية	٣-٧%	١,٠١٥,٠١٦	٤٩٣,١٩٤	٥١٩,٠٠٠	٢,٠٢٧,٢١٠	١٠٠,٠٠٠	٣٨١,٣٦٧	–	٢,٥٠٨,٥٧٧
زكاة مستحقة	–	١٣,٢٣٨	–	–	١٣,٢٣٨	–	–	–	١٣,٢٣٨
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	–	١,١٥٨	–	–	١,١٥٨	–	–	–	١,١٥٨
مطلوبات أخرى	–	٥٦,٨٢٧	–	–	٥٦,٨٢٧	–	–	–	٥٦,٨٢٧
حقوق المساهمين	–	–	–	–	–	–	–	١,٧٦٨,٧٦٤	١,٧٦٨,٧٦٤
		١,٠٨٦,٢٣٩	٤٩٣,١٩٤	٥١٩,٠٠٠	٢,٠٩٨,٤٣٣	٧٩٧,٦٨٠	٣٨١,٣٦٧	١,٧٦٨,٧٦٤	٥,٠٤٦,٢٤٤
بنود خارج الميزانية العمومية التزامات		–	١,٨٤٣,٧٦٢	–	١,٨٤٣,٧٦٢	–	–	–	١,٨٤٣,٧٦٢
صافي فجوة السيولة		(٦٦٨,٩٨٧)	(٢,١٩٨,٠٧٥)	٢٩,٣١٧	(٢,٨٣٧,٧٤٥)	٧٤٢,٠٥٩	١,٥٨٣,٥١٣	(١,٣٣١,٥٨٩)	

٢٦- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السيولة
استنادا على تاريخ الودائع الاستثمارية المحتفظ بها لدى الشركة، فإن الشركة تتوقع أن العديد من عملائها سيقومون بإعادة إيداع الودائع الاستثمارية بتاريخ استحقاقها.

المخاطر التشغيلية
إن المخاطر التشغيلية هي مخاطر الخسارة الناتجة من تعطل الأنظمة أو بسبب الخطأ البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عندما تتعطل الأنظمة عن العمل يمكن للمخاطر التشغيلية أن تؤدي إلى أضرار خاصة بالسمعة ويكون لذلك أثار قانونية أو تشريعية أو تؤدي إلى الخسارة المالية. لا يمكن للشركة أن تتوقع تجنب جميع المخاطر التشغيلية و لكن من خلال إطار الرقابة العامة ومن خلال المتابعة والاستجابة للمخاطر المحتملة، تستطيع الشركة أن يدير هذه المخاطر. تتضمن أدوات الرقابة فصل الواجبات بصورة فعالة ووضع إجراءات للدخول على الأنظمة والتفويض والتسوية وتدريب العاملين وعمليات التقييم ويتضمن ذلك استخدام التدقيق الداخلي.

٢٧- كفاية رأس المال

إن الأهداف الرئيسية من إدارة رأس المال الخاص بالشركة هي ضمان التزام الشركة بمتطلبات رأس المال المفروضة من الخارج وأن تحتفظ الشركة بتصنيف ائتماني قوي ونسب جيدة خاصة برأس المال لكي تدعم أعمالها وتحقق أعلى قيمة للمساهمين.

تدير الشركة هيكل رأس المال لديها وتجري التعديلات له على ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية وسمات المخاطرة من أنشطتها. ومن أجل الحفاظ على أو تعديل هيكل رأس المال، تستطيع الشركة أن تعدّل مبلغ ربحية السهم الذي سيوزع للمساهمين وعائد رأس المال للمساهمين أو إصدار أوراق مالية رأسمالية. لم يتم إجراء أية تغييرات في الأهداف والسياسات والعمليات عن السنوات السابقة.

تم احتساب نسب مخاطر الأصل لتقديمه للمصرف المركزي و هو كما يلي:

	٢٠٠٧ *ألف درهم*	٢٠٠٦ *ألف درهم*
رأس المال الصنف ١		
رأس المال المصدر	١,٥٠٠,٠٠٠	١,٥٠٠,٠٠٠
الاحتياطي القانوني والإلزامي	١٢٠,٢١٠	٥٩,٦٣٨
الأرباح غير الموزعة الافتتاحية	٢١٥,٩٥٠	١١٩,٦٠٧
	١,٨٣٦,١٦٠	١,٦٧٩,٢٤٥
رأس المال الصنف ٢		
التغيرات المتراكمة في القيم العادلة	٧٨,٦٧٨	(٦,٨٢٤)
الاستقطاع		
الاستثمار في الشركات الشقيقة	(١٥٥,١٣٤)	(١٨,٧٢٠)
إجمالي رأس المال التنظيمي	١,٧٥٩,٧٠٤	١,٦٥٣,٧٠١
التعرضات الموزونة للمخاطر		
داخل الميزانية العمومية	٩,٣٠٨,٤٣١	٥,٠٢٧,٤٨٥
خارج الميزانية العمومية	١,٦٦٠,٢٣٦	٤١٥,٩٨٨
إجمالي مخاطر الموجودات الموزونة	١٠,٩٦٨,٦٦٧	٥,٤٤٣,٤٧٣
إجمالي رأس المال التنظيمي المعبر عنه كنسبة من إجمالي مخاطر الموجودات الموزونة	%١٦,٠٤	%٣٠,٣٨

٢٨- القيمة العادلة للأدوات المالية

تتألف الأدوات المالية من موجودات مالية ومطلوبات مالية. تشتمل الموجودات المالية الخاصة بالشركة على النقد والودائع لدى البنوك والموجودات التمويلية والاستثمارية والاستثمارات وموجودات أخرى. وتشتمل المطلوبات المالية الخاصة بالشركة على السحب على المكشوف من البنوك والصكوك المستحقة الدفع والودائع الاستثمارية والدائنون والمستحق للأطراف ذات العلاقة.

باستثناء بعض الاستثمارات المتوفرة للبيع التي تظهر بالتكلفة، فإن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن القيمة المدرجة بها.

٢٩- أرقام المقارنة

إن مخصص الانخفاض الدائم في القيمة للاستثمارات غير المتداولة المتوفرة للبيع بمبلغ ١٨,٦٥٧ ألف درهم كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ تم تصنيفه بدون تعمّد تحت بند الموجودات التمويلية والاستثمارية، بدلا من الاستثمارات الأخرى وقد جرى تصحيح التصنيف الآن.