الشركة الخليجية للاستثمارات العامة
شركة مساهمة عامة
وشركاتها التابعة
دبي
الإمارات العربية المتحدة

تقرير مدقق الحسابات والبيانات المالية الموحدة
للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004

الشركة الخليجية للاستثمارات العامة
شركة مساهمة عامة
وشركاتها التابعة
دبي
الإمارات العربية المتحدة

	صفحة
تقرير مدقق الحسابات	1
بيان	
الميزانية العمومية الموحدة كما في 31 ديسمبر 2004	أ
بيان الدخل الموحد للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004	ب
بيان التغيرات في حقوق المساهمين الموحد للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004	ج
بيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004	د
صفحة	
إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة	1 - 22

تقرير مدقق الحسابات

101380345

السادة المساهمين
الشركة الخليجية للاستثمارات العامة
شركـة مساهمـة عامة
دبي - الإمارات العربية المتحدة

لقد دققنا الميزانية العمومية الموحدة المرفقة **لـ الشركة الخليجية للاستثمارات العامة** - شركة مساهمة عامة - وشركاتها التابعة - دبي - الإمارات العربية المتحدة كما في 31 ديسمبر 2004 وكل من البيانات الموحدة للدخل والتغيرات في حقوق المساهمين والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ. إن هذه البيانات المالية هي من مسؤولية مجلس ادارة الشركة وان مسئوليتنا هي إبداء الرأي عليها استنادا إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها.

ان البيانات المالية لشركة الصقر الوطنية للتامين – ش.م.ع - شركة تابعة تظهر اجمالي اصول بمبلغ 337.572.891 درهم كما في 31 ديسمبر 2004 وصافي ارباح بمبلغ 81.459.229 درهم للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 قد تم تدقيقها من قبل مدققين آخرين وقد تم تزويدنا بتقريرهم حول هذه البيانات وان رأينا هنا فيما يتعلق بالارقام الخاصة لشركة الصقر الوطنية للتامين قد استند إلى رأي المدققين الآخرين.

لقد تم تدقيقنا وفقا لمعايير التدقيق الدولية، والتي تتطلب أن نقوم بتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق بهدف الحصول على قناعة معقولة بأن البيانات المالية لا تتضمن أية أمور مادية أظهرت على غير حقيقتها. يشتمل التدقيق على فحص اختباري للمستندات المؤيدة للمبالغ والمعلومات الواردة ضمن البيانات المالية، كما يشتمل على تقييم للأصول المحاسبية المطبقة وللتقديرات الهامة التي استندت إليها الإدارة وتقييم لطريقة عرض البيانات المالية بصفة عامة، وفي اعتقادنا أن أعمال التدقيق التي قمنا بها تشكل أساسا معقولا نستند إليه في إبداء رأينا على تلك البيانات المالية الموحدة.

برأينا أن البيانات المالية الموحدة المشار إليها أعلاه تمثل بعدالة، من كافة النواحي الجوهرية، المركز المالي **لـ الشركة الخليجية للاستثمارات العامة** - شركة مساهمة عامة- وشركاتها التابعة- دبي - الإمارات العربية المتحدة كما في 31 ديسمبر 2004 ونتائج أعمالها وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقا لمعايير التقارير المالية الدولية.

برأينا أيضا أن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة، وقد أجرى الجرد وفقا للأصول المرعية وأن البيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بهذه البيانات متفقة مع تلك السجلات وأنه في حدود المعلومات والإيضاحات التي توفرت لدينا، فإنة لم يصل إلى علمنا حدوث مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية رقم 8 لسنة 1984 (وتعديلاته) أو النظام الأساسي للشركة على وجه قد يكون له تأثير مادي على نشاط الشركة أو في مركزها المالي.

الـ دار لتدقيق الحسابات
طلال أبو غزالة وشركاه

علي حسن شلبي
مدقق حسابات مرخص رقم 34

2 مارس 2005

الشركة الخليجية للاستثمارات العامة
شركة مساهمة عامة
وشركاتها التابعة
دبي
الإمارات العربية المتحدة

الميزانية العمومية الموحدة كما في 31 ديسمبر 2004 **بيان(أ)**

2003	2004	ايضـاح	الموجـــودات
درهـم	درهـم		
			الموجودات غيـر المتداولـة
4.800.000	**6.418.650**	3	أراضي
73.282.300	**73.391.846**	4	الممتلكات والألات والمعدات
1.225.000	**731.060**	5	استثمار في شركات زميـلة
--	**3.724.000**	6	استثمار في شركة مشتركة
198.761.761	**286.578.981**	7	استثمارات عقارية
21.876.392	**86.953.317**	8	مشاريع تحت الانشاء
138.502.208	**171.682.950**	9	استثمارات في اوراق مالية - متاحة للبيع
5.390.912	**13.720.912**	9	استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق
7.369.563	**6.209.492**	10	الشهرة
451.208.136	**649.411.208**		مجموع الموجودات غير المتداولـة
			الموجـودات المتداولـة
49.383.625	**88.260.030**	11	بضاعـــة
180.734.844	**291.943.091**	12	ذمم تجارية مدينة وأخـرى
85.245.776	**355.816.260**	9	استثمارات في اوراق مالية - بغرض المتاجرة
44.359.057	**23.533.762**		شيكات مستلمة مؤجلة التحصيل
121.500.290	**97.834.024**	13	نقـد وارصـدة لدى البنوك
481.223.592	**857.387.167**		مجموع الموجودات المتداولـة
932.431.728	**1.506.798.375**		**مجمـوع الموجـودات**

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من هذه البيانات المالية الموحدة

أقر مجلس الإدارة الموافقة على هذه البيانات المالية الموحدة بتاريخ 2 مارس 2005 ووقعها نيابة عنهم:

عبد الله جمعة السري **د. معاوية صالح الشنـار**

رئيس مجلـس الإدارة

نائب رئيس مجلس الإدارة

الشركة الخليجية للاستثمارات العامة
شركة مساهمة عامة
وشركاتها التابعة
دبي
الإمارات العربية المتحدة

الميزانية العمومية الموحدة كما في 31 ديسمبر 2004 **تتمة بيان (أ)**

	ايضـاح	2004	2003
		درهـم	درهـم
حقـوق المساهمين والمطلوبات			
رأس المال والاحتياطيـات			
رأس المال المدفوع	14	**120.000.000**	100.000.000
الاحتياطيـات	14	**113.769.805**	77.084.775
التغير المتراكم في القيمة العادلة للاستثمارات في اوراق مالية		**32.847.390**	--
الأرباح المتراكمـة		**316.390.449**	207.050.332
اسهم منحة مقترح توزيعها	14	**36.000.000**	20.000.000
أرباح مقترح توزيعهـا نقـدا	14	--	10.000.000
مجمـوع حقوق المساهميـن		**619.007.644**	414.135.107
حقوق الأقلية	15	**97.704.783**	65.569.505
المطلوبات غيـر المتداولـة			
مخصصات فنية		**38.776.913**	42.461.854
التزام تعويض ترك الخدمـة	16	**7.398.840**	6.421.132
قروض متوسطـة الأجل	17	**38.784.426**	17.812.500
شيكات صادرة مؤجلة		**57.820.920**	38.250.000
مجموع المطلوبات غير المتداولة		**142.781.099**	104.945.486
المطلوبـات المتداولـة			
ذمم تجارية دائنـة واخـرى	18	**300.133.610**	152.565.910
أقساط جارية من قروض متوسطة الأجل	17	**18.631.151**	10.487.067
اقتراضات قصيرة الأجل	19	**328.540.088**	184.728.653
مجموع المطلوبات المتداولة		**647.304.849**	347.781.630
مجموع حقوق المساهمين والمطلوبات		**1.506.798.375**	932.431.728

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من هذه البيانات المالية الموحدة

أقر مجلس الإدارة الموافقة على هذه البيانات المالية الموحدة بتاريخ 2 مارس 2005 ووقعها نيابة عنهم:

عبد الله جمعة السري

د. معاوية صالح الشنـار

رئيس مجلـس الإدارة

نائب رئيس مجلس الإدارة

الشركة الخليجية للاستثمارات العامة
شركة مساهمة عامة
وشركاتها التابعة
دبي
الإمارات العربية المتحدة

بيان الدخل الموحد للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 **بيان (ب)**

	ايضـاح	2004	2003
		درهـم	درهـم
أرباح التصنيع	21	**68.035.371**	49.714.757
إيرادات الاستثمار	22	**176.841.614**	81.609.488
إيرادات تاجير العقارات		**16.642.828**	16.639.631
أرباح التأمين		**15.293.353**	11.821.540
مجموع أرباح التشغيل		**276.813.166**	159.785.416
إيرادات التشغيل الأخرى	23	**1.029.735**	2.008.826
مصاريف التوزيع		**(15.655.342)**	(14.164.455)
مصاريف إدارية	24	**(21.234.469)**	(18.517.798)
صافي الربح من التشغيل		**240.953.090**	129.111.989
مصاريف تمويل		**(14.323.908)**	(6.551.378)
صافي الربح قبل حقوق الأقلية		**226.629.182**	122.560.611
حقوق الأقلية		**(43.204.035)**	(18.909.866)
صافي ربح السنة		**183.425.147**	103.650.745
ربح السهم	25	**3.05**	1.73

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من هذه البيانات المالية الموحدة

الشركة الخليجية للاستثمارات العامة
شركة مساهمة عامة
وشركاتها التابعة
دبي
الإمارات العربية المتحدة

بيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 (بيان د)

2003 درهـم	2004 درهـم	
		التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيـلية
103.650.745	**183.425.147**	صافـي ربح السنة - بيان ب
		تعديـلات لـ :
6.205.627	**7.352.406**	استهلاك الممتلكات والمعدات
1.160.071	**1.160.071**	اطفاء الشهرة
1.306.787	**1.517.235**	التزام مكافاة نهاية الخدمة
(25.789.588)	**(77.850.838)**	ربح بيع استثمـارات في اوراق مالية
(32.653.290)	**(36.657.903)**	ارباح استثمارات عقارية
(60.135)	**2.852**	خسارة (ربح) بيع ممتلكات ومعدات
6.115.811	**(2.216.968)**	احتياطي الاخطار السارية
3.758.465	**(1.467.973)**	احتياطي الادعاءات الموقوفة
(36.827.137)	**(61.438.286)**	اثر التغيير في القيمة العادلة للاستثمارات في اوراق مالية
15.923.133	**(167.388)**	اثر التغيير في القيمة العادلة للاستمارات العقارية
1.255.751	**2.063.176**	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
393.540	**- -**	استبعاد ممتلكات ومعدات
1.282.202	**- -**	استبعاد استثمار في شركة زميلة
45.721.982	**15.721.531**	ربح التشغيل قبل التغيرات في رأس المال العامل
(11.166.557)	**(38.876.405)**	الزيادة في البضاعة
(35.088.345)	**(113.271.423)**	الزيادة في الذمم التجارية المدينة وأخرى
(22.055.602)	**20.825.295**	النقص (الزيادة) في شيكات مستلمة مؤجلة التحصيل
(8.642.698)	**118.548.359**	(النقص) الزيادة في الذمم التجارية الدائنة واخرى
55.127.971	**47.191.817**	الزيادة في شيكات صادرة مؤجلة
(262.827)	**(539.527)**	تعويض نهاية الخدمة المدفوع خلال السنة
23.633.924	**49.599.647**	**صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية - منقول لما بعده**

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من هذه البيانات المالية الموحدة

الشركة الخليجية للاستثمارات العامة
شركة مساهمة عامة
وشركاتها التابعة
دبي
الإمارات العربية المتحدة

بيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 تتمة (بيان د)

	2004 درهـم	2003 درهـم
صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية - منقول مما قبله	**49.599.647**	23.633.924
التدفقات النقدية مـن الأنشطة الاستثمارية		
النقص (الزيادة) في ودائع ثابتـة	**18.935.253**	(7.878.076)
شراء استثمارات في أوراق مالية	**(1.284.438.035)**	(337.583.078)
شراء استثمارات عقارية	**(220.975.877)**	(82.192.810)
مشاريع تحت الانشاء	**(26.819.925)**	(11.666.468)
صافي شـراء ممتلكات وآلات ومعدات	**(7.520.790)**	(27.640.775)
مقبوضات من بيع استثمارات في اوراق مالية	**1.144.493.322**	222.460.200
مقبوضات من بيع استثمارات عقارية	**131.727.944**	94.048.247
ارباح مقبوضة	**705.441**	1.414.414
شراء أراضي	**(1.618.650)**	- -
شراء استثمارات في شركات زميلة ومشتركة	**(3.974.000)**	(1.225.000)
مقبوضات من بيع ممتلكات وآلات ومعدات	**55.990**	75.560
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية	**(249.429.327)**	(150.187.786)
التدفقـات النقديـة من الأنشطة التمويلية		
توزيعات أرباح مدفوعة	**(9.001.556)**	(9.888.569)
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	**(1.000.000)**	(750.000)
الزيادة في قروض متوسطة الأجل	**29.116.010**	13.112.067
اقتراضات قصيرة الأجل	**143.811.435**	111.463.560
الزيادة في حقوق الاقلية	**32.135.278**	13.718.868
صافي النقد الناتج من الأنشطة التمويلية	**195.061.167**	127.655.926
صافي (النقص) الزيادة في النقد والنقد المعادل	**(4.768.513)**	1.102.064
النقد والنقد المعادل في بداية السنة	**30.733.589**	29.631.525
النقد والنقد المعادل في نهاية السنة - إيضاح 27	**25.965.076**	30.733.589

إن الإيضاحات المرفقة تشكل جزءا من هذه البيانات المالية الموحدة

الشركة الخليجية للاستثمارات العامة
شركة مساهمة عامة
وشركاتها التابعة
دبي
الإمارات العربية المتحدة

ايضاحات حول البيانات المالية الموحدة

---

1) الوضع القانوني والنشاط

الشركـة الخليجيـة للاستثمـارات العامـة - دبي - الإمارات العربية المتحدة ـ الشركة الأم (يشار اليها فيما يلي "**الشركة**") هي شركة مساهمة عامة تأسست في إمارة عجمان بموجب المرسوم الأميري رقم 73/2 الصادر بتاريخ 27 يوليو 1973.

يتمثل نشاط الشركة الرئيسي فيما يلي:

أ - إقامة المشروعات الصناعية على اختلاف انواعها.

ب- ممارسة كافة انواع الاستثمار وفي مختلف النشاطات والميادين وشراء وبيع الأسهم والسندات والاشتراك في تأسيس الشركات الأخرى.

جـ- شراء وبيع واستغلال واستثمار وتملك الاراضي والعقارات والمجمعات السكنية والتجارية والصناعية.

د- إنشاء وامتلاك وإدارة الفنادق والنوادي والمطاعم ومختلف المرافق السياحية.

مركز الشركة الرئيسي ومحلها القانوني هو مدينة دبي – امارة دبي.

مدة الشركة تسعون سنة ميلادية وتبدأ من تاريخ صدور المرسوم الأميري بإعلان تأسيسها والمشار إليه أعلاه.

بلغ عدد الموظفين والعاملين بالشركة وشركاتها التابعة في 31 ديسمبر 2004 عدد 641 موظف (عدد 611 موظف في 31 ديسمبر 2003).

2) السياسات المحاسبية الهامة

أعدت البيانات المالية المرفقة وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية وفيما يلي ملخصاً بالسياسات المحاسبية الهامة التي تتبعها الشركة وعلى نحو متماثل:

أ - توحيد البيانات المالية

تتضمن البيانات المالية الموحدة المرفقة بيانات الشركة الأم والشركات التابعة للشركة الأم وتمثل البيانات المالية المرفقة توحيد البيانات المالية للشركات التالية:

نسبة الملكية	البيـــان
٪	
100	الشركة الخليجية للاستثمارات العامة (الشركة الأم) ش.م.ع. ومقرها امارة دبي.
100	شركة الإمارات للزيـوت المحدودة (ذ.م.م) ومقرها الرئيسي في امارة الشارقة ولها فروع في دبي ورأس الخيمة.
100	مصنع الخليج للبيوت الجاهزة (ذ.م.م) ومقره الرئيسي في إمارة الشارقة.
100	شركة زيوت كروان (ذ.م.م) ومقرها الرئيسي في امارة الشارقة وفروعها في دبي وابوظبي.
100	شركة هورايزون للصناعات المعدنية ذ.م.م – ومقرها الرئيسي في امارة الشارقة.
50	شركة الامارات كروان للزيوت (ذ.م.م) – ابوظبي.
53	شركة الصقر الوطنية للتأمين – ش.م.ع – دبي والشركة التابعة لها (شركة الصقر السعودية للتأمين) وفروعها بالسعودية.

ان الاستثمار في شركة الصقر الوطنية للتأمين ش.م.ع – دبي مسجلة بأسماء اطراف ذات علاقة نيابة عن الشركة ولصالحها.

تم حذف الأرصدة والمعاملات والأرباح الداخلية بين مجموعة الشركات عند توحيد البيانات المالية.

ب- العرف المحاسبي

أعدت البيانات المالية المرفقة وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا بعض العناصر والتي جرى قياسها بموجب مبدأ القيمة العادلة حسب ما هو وارد في الايضاحات اللاحقة ذات العلاقة.

جـ- محاسبة تاريخ المتاجرة والتسوية

تتبع الشركة أسلوب محاسبة تاريخ التسوية في الشراء الاعتيادي لمختلف فئات الموجودات المالية. يتطلب أسلوب تاريخ التسوية الاعتراف بالموجودات المالية عند دفعها والاعتراف بالفروقات الناتجة عن اعادة قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة كما بتاريخ البيانات المالية.

د- الممتلكات والآلات والمعدات

تم إثبات الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة المدفوعة على امتلاكها والمصاريف التي يتم رسملتها والتي تؤدي إلى زيادة العمر الانتاجي للممتلكات والآلات والمعدات أو زيادة سعتها أو تحقيق تخفيض جوهري في مصاريف التشغيل.

تتبع الشركة طريقة القسط السنوي الثابت في احتساب الاستهلاك على الممتلكات والآلات والمعدات على مدى العمر الانتاجي المقدر لهذه الموجودات. إن نسب الاستهلاك المستخدمة هي كالآتي:

	نسبة الاستهلاك ٪
مباني وشبرات المصانع وبيوت جاهزة	20 - 7.5
آلات ومعدات	20 - 5
سيارات وناقلات	25 -10
أثاث المكاتب وسكن الموظفين	25 - 15
خزانات زيوت اساس	5
خزانات بحرية	15
موجودات أخرى	20 - 12.5

هـ- انخفاض قيمة الموجودات

يتم اجراء تقييم بتاريخ كل ميزانية عمومية لتحديد فيما اذ كان يوجد دليل موضوعي بأن احد الاصول المالية او مجموعة اصول مالية قد تكون تعرضت لانخفاض دائم في قيمتها. في حالة وجود مثل هذا الدليل فان المبلغ التقديري الذي يمكن تحصيله لذلك الاصل يتم تحديده ويتم تثبيت الخسارة التي تمثل الفرق ما بين المبلغ الممكن تحصيله والمبلغ المدرج. يتم تثبيت الخسائر الناتجة عن الانخفاض الدائم في القيمة في بيان الدخل.

و- إستثمار في شركات زميلة

بشكل عام تتمثل الشركات الزميلة في المشاريع التي تمتلك فيها الشركة بطريقة مباشرة أو غير مباشرة نسبة 20% أو أكثر من حقوق التصويت. وتتبع الشركة طريقة حقوق الملكية في إظهار استثمارها في شركات زميلة.

ز- استثمارات عقارية

تتمثل الاستثمارات العقارية في الاستثمار في المباني والاراضي الخالية التي يتاجر بها لتحقيق الارباح الرأسمالية وتحقيق الدخل من الايجارات. يتم اظهار الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة لها كما في تاريخ الميزانية. يتم اظهار الارباح او الخسائر الناتجة عن التغير في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية في بيان الدخل مباشرة.

ح- مشاريع تحت الانشاء

يتم رسملة جميع التكاليف المباشرة والمصاريف المهنية والادارية والمصروفات الاخرى الخاصة بالمشروع من بدايته حتى اكتماله ويعتبر المشروع تاماً عند اصدار شهادة الانجاز النهائية او عندما تعتبر الادارة المشروع مكتمل.

ط- استثمارات في أوراق مالية

- استثمارات في اوراق مالية - بغرض المتاجرة :

يتم اثبات استثمارات في أوراق مالية بغرض المتاجرة في البداية بالتكلفـة باعتبارهـا القيمـة العادلة وتشمل مصاريف الشراء المرتبطة بالاستثمارات ويعاد لاحقا تقييمها بالقيمة العادلة كما يتم ادراج الأرباح والخسائر المحققة وغير المحققة في بيان الدخل.

- استثمارات في اوراق مالية - متاحة للبيع :

يتم اثبات استثمارات في اوراق مالية متاحة للبيع مبدئيا بالتكلفة باعتبارها القيمة العادلة وتشمل مصاريف الشراء المرتبطة بالاستثمار ويتم لاحقا تقييمها بالقيمة العادلة ويـتم ادراج الأربـاح والخسائر غير المحققة كبند مستقل في حقوق المساهمين حتى يتم بيع الاستثمارات او تحصيلها او التخاص منها أو عند هبوط دائم قي قيمتها فان الارباح والخسائر المتراكمة المسجلة سـابقاً في حساب حقوق المساهمين يتم تحويلها الى بيان الدخل للفترة.

ابتداء من 1 يناير 2004 قامت الشركة بتغيير سياستها المحاسبية المتعلقـة باثبـات الاربـاح والخسائر غير المتحققة من استثماراتها المصنفة "متاحة للبيع" حيث أصبحت تسجل كبند مستقل في حقوق المساهمين بدلا من اثباتها مباشرة في بيان الدخل كما كان يتم سابقاً. ان اثر التغيـر في هذه السياسة هو تخفيض ارباح السنة الحالية بمبلغ 32.847.390 درهم.

- استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق :

يتم اثبات الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق بالتكلفـة المطفـأة ناقـصا المبـالغ المستلمة منها. عند حصول انخفاض جوهري في قيمة أحد الاستثمارات المحتفظ بها يتم أخذه إلى بيان الدخل لتلك الفترة.

ي- <u>الشهرة</u>

تتمثل الشهرة في المبالغ المدفوعة من قبل الشركة بالزيادة في تكلفة الشراء عن القيمة العادلة في تاريخ الشراء لحصة الشركة في شركة الصقر للتأمين – دبي وللشركة التابعة لها وفروعها في المملكة العربية السعودية ابتداءاً من 1 يناير 2002.

يتم اطفاء الشهرة خلال عشر سنوات على اساس القسط الثابت.

ك- <u>البضاعة</u>

تم تقييم المخزون من المواد الخام وقطع الغيار في نهاية السنة المالية بالتكلفة أو القيمة القابلة للتحقق أيهما أقل وقد حددت التكلفة على أساس المتوسط الموزون لتكلفة الشراء.

تم تقييم المنتجات تامة الصنع وتحت التصنيع على أساس التكلفة الفعلية أو القيمة القابلة للتحقق أيهما أقل وتتضمن التكلفة الفعلية تكلفة المواد الخام والأجور المباشرة وحصة من المصاريف الصناعية غير المباشرة التي يتم توزيعها على أساس المستوى الفعلي للكميات المنتجة والتي تقارب الطاقة العادية لوسائل الانتاج.

ل- <u>التزام تعويض نهاية الخدمة</u>

يتم احتساب التزام تعويض ترك الخدمة للموظفين وفقاً لاحكام قانون العمل الاتحادي بدولة الامارات العربية المتحدة.

م- <u>تحقق الإيرادات</u>

- ايرادات تصنيع الزيوت:

تعترف الشركة بإيرادات تصنيع وبيع زيوت المحركات فيما يتعلق بالسوق المحلي عند إصدار فاتورة البيع للعملاء وتعترف الشركة بالمبيعات لأسواق التصدير عند اكتمال شحن البضاعة

شرط عدم وجود أية التزامات أو تكاليف إضافية على الشركة متصلة بهذه المبيعات (وعند هذه النقطة تتحقق جميع شروط الاعتراف بالإيراد المشار إليها أعلاه).

- ايرادات تصنيع البيوت الجاهزة :

يتم الاعتراف بإيرادات البيوت الجاهزة عند التسليم الفعلي للبيوت الجاهزة المصنعة بناءا على طلبات عمل من العملاء.

- ايرادات التوزيعات:

تعترف الشركة بإيرادات الاستثمارات في أسهم شركات عندما تعلن الشركات المستثمر فيها عن توزيع أرباح على مساهميها.

- ايرادات الايجارات:

يتحقق الإيراد من إيجارات العقارات خلال التقدم الزمني بتنفيذ عقود الإيجار ويؤجل الاعتراف بالمبالغ المقبوضة مقدماً من العملاء والتي تخص فترات ايجارية قادمة.

- أقساط التأمين:

تعترف الشركة بتسجيل حصتها من أقساط التامين المكتتبة خلال السنة بعد خصم حصة اعادة التأمين كايرادات للسنة التي يتم فيها اصدار بوالص التأمين . كما تتبع الشركة نفس السياسة في تسجيل العمولات المحصلة والمدفوعة.

ن- النقد والنقد المعادل

يشتمل هذا البند على الودائع تحت الطلب والثابتة لدى البنوك المودعة لثلاثة أشهر أو أقل بدءاً من تاريخ ربطها. يتمثل بند النقد والنقد المعادل في النقد في الصندوق وحسابات البنوك الجارية غير مقيدة الاستخدام.

ع- العملات الأجنبية

يتم قيد موجودات ومطلوبات الشركة بالعملات الأجنبية بدرهم الإمارات العربية المتحدة وفقاً لأسعار صرف العملات الأجنبية السائدة بذلك التاريخ. المعاملات المالية التي تمت خلال السنة بالعملات الأجنبية يتم قيدها بالدرهم وفقاً لأسعار الصرف السائدة بتاريخ حدوث هذه المعاملات. فروقات العملة التي تنشأ عن التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية تؤخذ إلى بيان الدخل في السنة الجارية التي حدثت فيها تلك الفروقات.

س- الأدوات المالية

تتألف الأدوات المالية للشركة بشكل رئيسي من الشيكات المستلمة مؤجلة التحصيل والذمم التجارية المدينة والاستثمارات في الأوراق المالية والنقد والبنوك والذمم الدائنة وأخرى والشيكات الصادرة المؤجلة واقتراضات قصيرة الاجل.

تتبع الشركة في تقدير القيمة العادلة للأدوات المالية طرق متعددة تتضمن الرجوع للأسعار السائدة في السوق وتقدير القيمة القابلة للتحقق وأسعار السوق لأدوات مالية أخرى مشابهة والقيمة الحالية باستخدام أسعار خصم مناسبة كما بتاريخ البيانات المالية.

ق- تعريف النشاط والقطاعات الجغرافية وأساس توزيع التكاليف بين القطاعات

إن سياسة الشركة في التمييز بين قطاعات العمل والتي تعتبر القطاعات الرئيسية تأخذ في الاعتبار طبيعة الخدمات والمنتجات من هذه القطاعات وآلات الإنتاج المستخدمة والهياكل التنظيمية والإدارية والنظام الداخلي الخاص بالتقارير المالية الداخلية حولها.

تعزا التكاليف مباشرة لكل قطاع عمل ويتم توزيع المصاريف غير المباشرة على أساس الكميات المنتجة والتي تقارب الطاقة العادية لوسائل الانتاج.

إن سياسة الشركة في التمييز بين القطاعات الجغرافية والتي تعتبر القطاعات الثانوية تأخذ في الاعتبار الظروف الاقتصادية والمخاطر الملازمة لكل قطاع جغرافي وضوابط نظم التبادل التجارية السائدة وقد تم عرض القطاعات الجغرافية بناءاً على موقع العملاء.

أظهرت المعلومات المالية حول القطاعات بالصافي بعد حذف التعاملات والأرصدة الداخلية.

3) أراضي

يتمثل بند الاستثمار في اراضي الظاهر في بيان (أ) بمبلغ 6.418.650 درهم في قيمة قطعتي أرض في المنطقة الصناعية السادسة في الشارقة ومسجلتان باسم مصنع الخليج للبيوت الجاهزة (ذ.م.م) - الشارقة. وقد تم تقييم قطعة أرض بمبلغ 4.800.000 درهم في سنة 1993 عند امتلاك الشركة الأم لمصنع الخليج للبيوت الجاهزة (ذ.م.م) بالكامل. وقد نتج عن إعادة تقييم هذه الأرض فائض بمبلغ 2.509.211 درهم ظهر في بند احتياطي إعادة تقييم الأرض. وهذه الأرض مقام عليها شبرات ومصانع وبيوت جاهزة الصنع والآلات والمعدات الخاصة بمصنع الخليج للبيوت الجاهزة (ذ.م.م).

4) الممتلكات والآلات والمعدات

أ - القيمة الاستردادية لوحدات الشركة الرئيسية المولدة للنقد:

لدى الشركة ثلاثة وحدات رئيسية لتوليد النقد وهي وحدة التصنيع وتشمل زيوت المحركات وتصنيع البيوت الجاهزة وتصنيع العبوات المعدنية ووحدة الاستثمارات وتتضمن استثمارات في أوراق مالية واستثمارات عقارية ووحدة خدمات التامين.

اعتمادا على تقديرات الإدارة فانه لا يوجد حاجة لتعديل قيم الأصول المكونة لوحدات الشركة الرئيسية المولدة للنقد كما في 31 ديسمبر 2004 وذلك لزيادة القيمة الاستردادية وكذلك سعر بيع الأصول عن صافي القيمة المرحلة للأصول المكونة لهذه الوحدات بذلك التاريخ.

5) استثمار في شركات زميلة

يتكون هذا البند مما يلي:

2003	2004	نسبة الملكية	الاستثمار
درهـم	**درهـم**	%	
1.225.000	**1.225.000**	49	شركة هورايزون لصناعة الالمنيوم ذ.م.م – دبي
--	**(1.550.318)**		خسارة الاستثمار لعام 2004
	806.378		المدفوع مقابل الخسارة
1.225.000	**481.060**		صافي رصيد الاستثمار في 31 ديسمبر
--	**250.000**	50	شركة الخليج للخدمات الهندسية ذ.م.م - دبي
--	**--**		ايرادات عام 2004
--	**250.000**		رصيد الاستثمار في 31 ديسمبر
1.225.000	**731.060**		**المجموع – بيان (أ)**

6) استثمار في شركة مشتركة

يتمثل هذا البند الظاهر في بيان (أ) بمبلغ 3.724.000 درهم في المبالغ المدفوعة من قبل الشركة كاستثمار في شركة الصقر للتامين التعاوني (SCCI) – المملكة العربية السعودية والتي لا تزال قيد التأسيس.

7) استثمارات عقارية

(1) تم اظهار الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة وفقا لتقييم السوق والذي تم من قبل استشاري تقييم عقارات ومعتمدين وبيانها على النحو التالي:

2003	2004	
درهـم	درهـم	
204.096.965	**198.761.761**	الرصيد في 1 يناير
(10.209.924)	**(38.257.000)**	المحول لمشاريع تحت الانشاء
82.192.810	**220.975.877**	شراء استثمارات خلال السنة
(61.394.957)	**(95.069.045)**	بيع استثمارات خلال السنة
(15.923.133)	**167.388**	التغير في القيمة العادلة
198.761.761	**286.578.981**	**القيمة العادلة في 31 ديسمبر - بيان (أ)**

(2) تتضمن الاستثمارات العقارية الظاهرة أعلاه قيمة أراضي ومباني مقامة عليها بمبلغ 92.433.861 درهم مرهونة للبنوك التي مولت انشاء هذه المباني، كما تتضمن أراضي بمبلغ

51.910.117 درهم مشتراة باسم أطراف ذو علاقة نيابة عن الشركة ولصالحها ولم تسجل بعد باسم الشركة.

8) مشاريع تحت الانشاء

ان تفاصيل هذا البند كالأتي:

2003	2004	
درهـ ـم	درهـ ـم	
--	**21.876.392**	الرصيد في 1 يناير
10.209.924	**38.257.000**	المحول من استثمارات عقارية
11.666.468	**26.819.925**	اضافات خلال السنة
21.876.392	**86.953.317**	**الرصيد في 31 ديسمبر – بيان (أ)**

9) استثمارات في أوراق مالية

يتكون هذا البند مما يلي:

2003	2004	
درهـ ـم	درهـ ـم	
		أ- **استثمارات في أوراق مالية متاحة للبيع**
17.695.539	**138.502.208**	القيمة العادلة في 1 يناير
114.481.416	**79.079.290**	شراء استثمارات خلال السنة
(12.048.807)	**(78.745.938)**	بيع خلال السنة
18.374.060	**32.847.390**	الزيادة في القيمة العادلة
138.502.208	**171.682.950**	**القيمة العادلة في 31 ديسمبر – بيان (أ)**
		ب- **استثمارات محتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق**
5.545.492	**5.390.912**	التكلفة في 1 يناير
47.608	**12.250.000**	اضافات خلال السنة
(202.188)	**(3.920.000)**	بيع خلال السنة
5.390.912	**13.720.912**	**التكلفة في 31 ديسمبر – بيان (أ)**
		ج- **استثمارات في أوراق مالية بغرض المتاجرة**
29.572.676	**85.245.776**	رصيد في 1 يناير
223.054.054	**1.193.108.745**	اضافات خلال السنة
(185.834.031)	**(983.976.547)**	بيع خلال السنة
18.453.077	**61.438.286**	الزيادة في القيمة العادلة
85.245.776	**355.816.260**	**القيمة العادلة في 31 ديسمبر – بيان (أ)**

- تم تحديد القيمة العادلة للاستثمارات في الأوراق المالية بناء على أسعار التداول في الاسواق المالية.

- تتضمن الاستثمارات في الأوراق المالية بغرض المتاجرة استثمارات بقيمة 134.076.281 درهم كما تتضمن الاستثمارات في الاوراق المالية المتاحة للبيع اوراق مالية بقيمة 138.182.625 درهم مرهونة لصالح بنوك محلية واستثمار بمبلغ 27.788.873 درهم مسجلة بأسماء أطراف ذات علاقة وذلك نيابة عن الشركة ولصالحها.

- ان الاستثمارات المحتفظ بها حتى تاريخ الاستحقاق هي استثمارات مضمونة من حيث رأس المال مع حد أدنى من العائد وقد تم اصدارها من بنوك محلية ومنها استثمارات بمبلغ 12.250.000 درهم مسجلة باسم طرف اخر نيابة عن الشركة ولصالحها.

10) الشهـرة

ان تفاصيل هذا البند كالأتي:

2003	2004	
درهـ ـم	درهـ ـم	
		التكلفة
11.600.705	**11.600.705**	الرصيد في 1 يناير
		الاطفاء المتراكم
3.071.071	**4.231.142**	رصيد 1 يناير
1.160.071	**1.160.071**	الاطفاء للسنة
4.231.142	**5.391.213**	الرصيد في 31 ديسمبر
7.369.563	**6.209.492**	**صافي الشهرة في 31 ديسمبر – بيان (أ)**

11) بضاعـة

ان تفاصيل هذا البند كالأتي:

2003	2004	
درهـ ـم	درهـ ـم	
37.445.577	**75.467.524**	مواد خـام
9.081.343	**11.142.689**	منتجات تامة الصنع
1.716.746	**2.273.654**	بضاعة تحت التصنيع
1.436.814	**- -**	بضاعة بالطريق
49.680.480	**88.883.867**	المجموع
(296.855)	**(623.837)**	مخصص بضاعة راكدة وتالفة
49.383.625	**88.260.030**	**الصافي - بيان (أ)**

12) ذمم تجارية مدينة وأخرى

أ - يتألف هذا البند مما يلي :

2003	2004	
درهـ ـ م	درهـ ـ م	
157.201.082	**199.981.840**	ذمم تجارية مدينة - إيضاح 12 (ب)
823.413	**32.906.375**	شركات ذات علاقة مدينة
9.577.197	**27.270.547**	أرصدة مدينة أخرى
13.133.152	**31.784.329**	ذمم شركات تأمين
180.734.844	**291.943.091**	**المجموع - بيان (أ)**

ب- ذمم تجارية مدينة

1- ان تفاصيل هذا البند كما يلي:

2003	2004	
درهـ ـ م	درهـ ـ م	
58.243.861	**43.997.434**	ذمم عملاء تأمين
10.487.669	**18.656.259**	ذمم تجارية مدينة - تصدير
94.868.593	**145.013.177**	ذمم تجارية مدينة أخرى
163.600.123	**207.666.870**	مجموع الذمم التجارية المدينة - إيضاح 12 (ب) 3
(6.399.041)	**(7.685.030)**	مخصص ديون مشكوك في تحصيلها
157.201.082	**199.981.840**	**الصافي - إيضاح 12 (أ) أعلاه**

2- إن الحركة على مخصص الديون المشكوك في تحصيلها كان خلال السنة كالآتي:

2003	2004	
درهـ ـ م	درهـ ـ م	
5.700.495	**6.399.041**	رصيد المخصص في 1 يناير
1.255.751	**2.063.176**	مخصص إضافي للديون المشكوك فيها
(557.205)	**(777.187)**	ذمم مدينة أقفلت في حساب المخصص
6.399.041	**7.685.030**	**الرصيد كما في 31 ديسمبر - إيضاح 12 (ب) أعلاه**

3- تتركز مخاطر الائتمان المتعلقة بالذمم المدينة في مجموعات من العملاء ضمن نشاطات مختلفة كالآتي:

2003	2004	
درهـ ـ م	درهـ ـ م	
16.423.568	**15.014.537**	وكلاء بيع
1.964.118	**3.247.042**	مؤسسات حكومية
40.062.354	**71.339.585**	مشاريع تجارية وملاحية
41.375.053	**57.691.450**	مشاريع صناعية
63.775.030	**60.374.256**	مشاريع خدمات واخرى
163.600.123	**207.666.870**	**المجموع - ايضاح 12(ب) 1**

4- تتوزع الذمم التجارية المدينة على قاعدة عملاء منتشرة جغرافياً على النحو التالي:

2003	2004	
درهـ ـ م	درهـ ـ م	
		دولة الإمارات العربية المتحدة ودول مجلس
135.129.534	**157.218.801**	التعاون الخليجي
12.469.471	**7.858.993**	دول الشرق الأوسط
12.588.111	**27.931.837**	دول أفريقيا
2.955.207	**12.060.876**	دول اسيا
457.800	**2.596.363**	اوروبا
163.600.123	**207.666.870**	**المجموع - ايضاح 12 (ب) 1**

13) نقد وأرصدة لدى البنـوك

أ - يتألف هذا البند مما يلي :

2003	2004	
درهـ ـ م	درهـ ـ م	
192.353	**307.808**	نقد في الصندوق
28.058.330	**17.374.513**	حسابات بنوك جارية
2.482.906	**4.282.755**	حسابات بنوك تحت الطلب
90.766.701	**75.868.948**	ودائع ثابتة - ايضاح 13 (ج)
121.500.290	**97.834.024**	**المجموع – بيان (أ)**

ب - تتضمن حسابات جارية لدى البنوك الظاهرة أعلاه بمبلغ 17.374.513 درهم أرصدة حسابين بنكيين جاريين بمبلغ 193.537 درهم (مبلغ 130.700 درهم لسنة 2003) مفتوحان ويعملان بأسماء أطراف أخرى.

جـ- تتضمن الودائع الثابتة الظاهرة أعلاه بمبلغ 75.868.948 درهم ودائع ثابتة بمبلغ 64.250.630 درهم مربوطة لدى البنوك لضمان التسهيلات الممنوحة من هذه البنوك للشركة كما تتضمن وديعة ثابتة بمبلغ 7.500.000 درهم مربوطة باسم الشركة ولأمر وزير الاقتصاد والتجارة لدولة الإمارات العربية المتحدة وذلك حسب متطلبات القانون الاتحادي رقم 9 لسنة 1984.

د- جميع الودائع الثابتة تستحق خلال فترات متفاوتة لا تتجاوز السنة من تاريخ الميزانية العمومية.

14) حقوق المساهمين

أ - رأس المال :

2003 درهـم	**2004** درهـم	
		الاسـهم المـصـرح بـهـا والمـصدرة 60.000.000 سهـم (50.000.000 سـهم لعام 2003) بقيمة اسـمية 2 درهـم لكـل سـهم
100.000.000	**120.000.000**	مدفوعة بالكامل – بيان (أ)
==========	==========	

ب- أساس حجز الاحتياطيات

توزع الأرباح السنوية الصافية للشركة بعد خصم جميع المصروفات الادارية والتكاليف الأخرى كما يلي:

1- تقتطع نسبة 10% وتخصص لحساب الاحتياطي القانوني ويقف هذا الاقتطاع متى بلـغ مجموع الاحتياطي قدراً يوازي 50٪ من رأسمال الشركة المدفوع وإذا نقص الاحتياطي عن ذلك تعين العودة إلى الاقتطاع.

2- تقتطع نسبة 10٪ أخرى تخصص لحساب الاحتياطي النظامي ويقف هذا الاقتطاع بقرار من الجمعية العمومية العادية بناءاً على اقتراح مجلس الإدارة أو إذا بلغ الاحتياطي 50٪ من رأس مال الشركة المدفوع.

جـ- اقتراح توزيع الأرباح

1) اقترح مجلس الإدارة توزيع الأرباح الصافية للسنة المالية الجارية على النحو التالي:

2003 درهـم	**2004** درهـم	
10.365.075	**18.342.515**	المحول إلى الاحتياطي القانوني
10.365.075	**18.342.515**	المحول إلى الاحتياطي النظامي
1.000.000	**1.400.000**	مكافأة أعضاء مجلس الإدارة
51.920.595	**109.340.117**	الأرباح المستبقاه المضافة إلى الأرباح المتراكمة
		أرباح مقترح توزيعها نقدا بنسبة لا شيئ
10.000.000	**- -**	(2003- 10٪) - بيان (أ)
20.000.000	**36.000.000**	اسهم مقترح توزيعها – بيان (أ)
103.650.745	**183.425.147**	**المجموع- بيان (ب)**
==========	==========	

2) ان هذا التوزيع خاضعاً للموافقة من قبل المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية العادية.

3) اقترح مجلس الادارة اصدار اسهم منحة عددها 18.000.000 سهم بواقع 2 درهم للسهم الواحد. يخضع هذا الاقتراح لموافقة المساهمين في اجتماع الجمعية العمومية غير العادية.

د - <u>الاحتياطات</u>

إن تفاصيل بند الاحتياطيات كالأتي:

2003	**2004**	
درهـ- م	درهـ- م	
40.033.857	**58.376.372**	احتياطي قانوني
34.541.707	**52.884.222**	احتياطي نظامي
2.509.211	**2.509.211**	احتياطي اعادة تقييم الأرض
77.084.775	**113.769.805**	**المجموع - بيان (أ)**

15) <u>حقوق الاقلية</u>

يتمثل هذا البند فيما يلي:

2003	**2004**	
درهـ- م	درهـ- م	
51.850.637	**65.569.505**	الرصيد في 1 يناير
(5.190.998)	**(11.068.757)**	ارباح موزعة
18.909.866	**43.204.035**	حصة في ارباح السنة
65.569.505	**97.704.783**	**الرصيد في 31 ديسمبر – بيان (أ)**

16) <u>التزام تعويض ترك الخدمة</u>

إن الحركة على هذا البند خلال السنة كالآتي:

2003	**2004**	
درهـ- م	درهـ- م	
5.377.172	**6.421.132**	الرصيد في 1 يناير
1.306.787	**1.517.235**	تكلفة الخدمة الجارية
(262.827)	**(539.527)**	تسديدات خلال السنة
6.421.132	**7.398.840**	**الرصيد في 31 ديسمبر - بيان (أ)**

17) قروض متوسطة الأجل

أ - حصلت الشركة على تسهيلات قروض متوسطة الأجل من البنوك المحلية وذلك لتمويل شراء عقارات وكذلك توسيع النشاط وبيانها على النحو التالي:

2004	2003	
درهـم	درهـم	
18.631.151	10.487.067	أقساط قروض تستحق في عام 2005 - بيان (أ)
38.784.426	17.812.500	أقساط قروض تستحق بعد عام 2005– بيان (أ)
57.415.577	28.299.567	**المجموع**

ب- ان القروض الممنوحة من البنوك الظاهرة أعلاه مضمونة بما يلي:

1- تسهيلات القروض الخاصة بتمويل شراء واقامة المباني مضمونة برهن الممتلكات والإنشاءات الممولة بهذه القروض. البنوك مانحة التسهيلات مستفيد أول من الممتلكات والإنشاءات وكذلك لها حق استلام ايرادات الايجارات من المباني بالإضافة إلى بوالص تأمين مجيرة لصالح البنوك المانحة.

2- ان القرض الممنوح لتمويل برنامج الشركة في توسيع النشاط مضمون بالكفالة الشخصية الاعتبارية للشركة وبوليصة تأمين مجيرة لصالح البنك مانح التسهيلات.

18) ذمم تجارية دائنة وأخرى

يتألف هذا البند مما يلي:

2004	2003	
درهـم	درهـم	
88.213.960	38.119.930	ذمم تجارية دائنة
25.573.283	48.470.766	شركات تأمين دائنة
13.902.678	1.963.292	شركات ذات علاقة
64.639.915	37.019.018	شيكات صادرة مؤجلة الدفع
9.369.021	6.645.244	إيجارات مقبوضـة مقدماً
3.041.285	2.042.841	توزيعات ارباح مستحقة للمساهمين
35.235.006	11.550.131	مصاريف مستحقة
3.053.208	2.012.288	مخصصات وأرصدة دائنة أخرى
2.069.076	600.830	محتجزات للغير
- -	3.141.570	ايرادات غير مستحقة بعد
1.400.000	1.000.000	مكافأة أعضاء مجلس الادارة
53.636.178	- -	دفعات مستلمة مقدماً على حساب بيع استثمارات عقارية
300.133.610	152.565.910	**المجموع - بيان (أ)**

19) افتراضات قصيرة الاجل

أ - يتألف هذا البند مما يلي:

2003	2004	
درهـم	درهـم	
95.370.279	**208.075.985**	سحب على المكشوف
89.358.374	**120.464.103**	اوراق دفع
184.728.653	**328.540.088**	**المجموع - بيان (أ)**

ب- ان الفائدة على التسهيلات البنكية الظاهرة اعلاه هي بمعدل فائدة ثابتة خاضعة لاعادة التسعير.

جـ- ان التسهيلات البنكية الممنوحة للشركة والظاهرة اعلاه مضمونة بما يلي:

- رهن ودائع لاجل مودعه لدى البنوك المانحة.
- سندات اذنية لصالح البنوك.
- حق استلام بوالص تأمين.
- رهن على البضاعة الممولة باوراق الدفع.
- رهن شهادات استثمارات في اوراق مالية واستثمار في شركة تابعة.

ب – ان المعلومات حول مبيعات الشركة جغرافياً هي على النحو التالي:

2003	**2004**	
درهـ- م	درهـ- م	
285.522.656	**374.020.022**	دولة الإمارات العربية المتحدة
14.257.115	**26.896.217**	دول مجلس التعاون الخليجي باستثناء الإمارات
30.836.594	**47.543.680**	دول الشرق الأوسط
52.896.114	**89.432.861**	دول أفريقيا
35.996.764	**40.733.976**	دول آسيا
14.752.767	**13.158.758**	دول أخرى
434.262.010	**591.785.514**	**المجموع**

21) أرباح التصنيع

يتكون هذا البند مما يلي:

2003	**2004**	
درهـ- م	درهـ- م	**الايـرادات**
401.092.044	**525.475.981**	إيرادات نشاط تصنيع وبيع زيوت المحركات
33.169.966	**66.309.533**	إيرادات نشاط تصنيع وبيع البيوت الجاهزة
434.262.010	**591.785.514**	**مجموع إيرادات التصنيع**
		يطرح: التكاليف المباشرة
		تكلفة تصنيع وبيع زيوت المحركات:
3.551.743	**3.609.293**	الأجور
339.425.927	**447.382.809**	المواد المباشرة
15.941.441	**20.245.839**	مصاريف صناعية غير مباشرة
358.919.111	**471.237.941**	تكلفة تصنيع وبيع زيوت المحركات
		تكلفة تصنيع وبيع البيوت الجاهزة:
2.514.140	**3.819.539**	رواتب وأجور
22.214.754	**45.527.102**	المواد المباشرة
899.248	**3.165.561**	مصاريف صناعية غير مباشرة
25.628.142	**52.512.202**	تكلفة تصنيع البيوت الجاهزة
384.547.253	**523.750.143**	**مجموع التكاليف المباشرة**
49.714.757	**68.035.371**	**اجمالي أرباح التصنيع – بيان (ب)**

22) ايرادات الاستثمار

يتكون هذا البند مما يلي:

2003	2004	
درهـم	درهـم	
25.789.588	**77.850.838**	إيرادات استثمار في اوراق مالية
32.653.290	**36.657.903**	أرباح بيع استثمارات عقارية
36.827.137	**61.438.286**	الزيادة في القيمة العادلة للاستثمار في أوراق مالية
(15.923.133)	**167.388**	الزيادة (النقص) في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
2.262.606	**2.277.517**	فوائد على ودائع ثابتة
--	**(1.550.318)**	خسارة استثمار في شركة زميلة
81.609.488	**176.841.614**	**المجموع – بيان (ب)**

23) ايرادات التشغيل الاخرى

يتكون هذا البند مما يلي:

2003	2004	
درهـم	درهـم	
783.191	**658.141**	إيرادات تأجير خزانات بحرية
885.991	**--**	خصم مكتسب
(165.588)	**(260.461)**	فروقات عملة
505.232	**632.055**	متنوعة
2.008.826	**1.029.735**	**المجموع – بيان (ب)**

24) مصاريف إدارية

يتكون هذا البند مما يلي:

2003	2004	
درهـم	درهـم	
5.112.523	**6.006.993**	رواتب وأجور ومكافآت وبدلات الموظفين
3.513.588	**3.674.214**	صيانة واستهلاك المباني والممتلكات والمعدات
835.315	**306.576**	مخصصات ديون مشكوك فيها
7.896.301	**10.086.615**	مصاريف إدارية متنوعة
1.160.071	**1.160.071**	اطفاء الشهرة
18.517.798	**21.234.469**	**المجموع - بيان (ب)**

25) ربح السهم

يتم احتساب ربح السهم بتقسيم ارباح السنة والبالغة 183.425.147 درهم (103.650.745:2003 درهم) على عدد الاسهم العادية القائمة خلال السنة والبالغة 60.000.000 سهم. لقد اصدرت الشركة اسهم منحة بلغت 10.000.000 سهم وعليه فقد تم تعديل ربحية السهم لعام 2003 لتعكس اثر اسهم المنحة المصدرة في عام 2003 وذلك بتعديل عدد الاسهم العادية كما في 31 ديسمبر 2003.

26) التعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

ظهرت الأرصدة المستحقة من/أو للأطراف ذات العلاقة ضمن الإيضاحات ذات الأرقام 12 و 18 أعلاه. تتم معظم التعاملات مع الأطراف ذات العلاقة وفقا لأسعار تختلف عن الأسعار المعروضة أو تلك الممكن الحصول عليها من الأطراف الأخرى في عمليات تجارية بحتة. ان اجماليات المعاملات المهمة مع الأطراف ذات العلاقة التي تمت خلال السنة كالأتي:

2003	**2004**	
درهم	درهم	
509.914	**1.261.577**	مشتريات
2.858.519	**2.447.392**	مبيعات
11.665.155	**5.247.549**	معاملات اخرى

27) النقد والنقد المعادل

يتمثل النقد والنقد المعادل الظاهر في بيان التدفقات النقدية (بيان د) كما في 31 ديسمبر 2004 و31 ديسمبر 2003 في البنود التالية :

2003	**2004**	
درهم	درهم	
192.353	**307.808**	نقد في الصندوق
28.058.330	**17.374.513**	أرصدة لدى البنوك - حسابات جارية
2.482.906	**4.282.755**	أرصدة لدى البنوك - تحت الطلب
--	**4.000.000**	أرصدة لدى البنوك – ودائع ثابتة
30.733.589	**25.965.076**	**المجموع - بيان (د)**

28) الأدوات المالية :

أ - المخاطر الإئتمانية :

بتاريخ البيانات المالية المرفقة احتفظت الشركة بأدوات مالية مسجلة وأخرى غير مسجلة عرضه للمخاطر الائتمانية كالآتي:

(i) الأدوات المالية المسجلة :

تتمثل الأدوات المالية المسجلة في الميزانية العمومية التي تعرض الشركة للمخاطر الائتمانية في الآتي:

2003	2004	
درهـم	درهـم	
157.201.082	**199.981.840**	ذمم تجارية مدينة
229.138.896	**541.220.122**	استثمارات في اوراق مالية
121.500.290	**97.834.024**	نقد وأرصدة لدى البنوك

تراجع الشركة تسهيلاتها الممنوحة للمدينين على فترات خلال السنة وكذلك في نهاية السنة المالية وذلك لتقرير مبالغ الذمم المدينة المشكوك في تحصيلها أو تلك الذمم غير القابلة للتحصيل.

تعتقد الإدارة أن الإستثمارات في الاوراق المالية هي ذات خطر إئتمان مقبول وضمن حدود سياسات الشركة الداخلية بهذا الخصوص.

تحتفظ الشركة بأموالها السائلة لدى بنوك محلية يتم اختيارها وفقاً لقرارات مجلس الإدارة وهي برأي الإدارة ذات أخطار ائتمانية بسيطة جدا وتتمتع هذه البنوك بقاعدة رأسمالية مناسبة وتاريخياً لم تتكبد الشركة خسائر من احتفاظها بأموالها لدى هذه البنوك.

(ii) الأدوات المالية غير المسجلة:

تدخل الشركة من خلال تعاملاتها اليومية بتعاملات ذات أدوات مالية غير مسجلة في البيانات المالية وفيما يلي توضيحاً بالأدوات المالية غير المسجلة في الميزانية العمومية:

2003	2004	
درهـم	درهـم	
1.840.433	**- -**	التزام الشركة مقابل تسهيلات قروض غير مستغلة
5.000.000	**163.527.249**	التزام الشركة مقابل عقود تنفيذ مباني للشركة
15.000.750	**17.999.542**	التزام الشركة مقابل كفالات بنكية صادرة
80.768.709	**103.395.448**	التزام الشركة مقابل اعتمادات مستندية مفتوحة
5.992.990	**21.910.800**	التزام الشركة مقابل عقود شراء استثمارات
6.536.270	**15.138.798**	التزام الشركة مقابل شيكات مخصومة

كما تحتفظ الشركة بشيكات بدون تاريخ بمبلغ 16.770.982 درهم مستلمة من العملاء كضمان لمقابلة أي طارئ من هؤلاء العملاء.

ب - خطر سعر السوق

إن الأدوات المالية التي تعرض الشركة لخطر سعر السوق كما بتاريخ الميزانية العمومية المرفقة تتمثل في الاستثمارات في اوراق مالية والتي بلغت القيمة الصافية المسجلة لها 541.220.122 درهم (مبلغ 229.138.896 درهم لسنة 2003).

جـ - القيمة العادلة للأدوات المالية

إن القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية للشركة لا تختلف بصورة جوهرية عن القيمة المسجلة بها كما في تاريخ الميزانية العمومية.

29) عـام

أ- تم اعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة للسنة السابقة لتتلائم مع تصنيف أرقام السنة الحالية.

ب- تم تقريب المبالغ الظاهرة في هذه البيانات المالية إلى أقرب درهم الإمارات العربية المتحدة.

الشركة الخليجية للاستثمارات العامة
شركة مساهمة عامة
وشركاتها التابعة
دبي
الإمارات العربية المتحدة

بيان التغيرات في حقوق المساهمين الموحد للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 — بيان (جـ)

البيـــــان	رأس المال	الاحتياطات	التغير المتراكم في القيمة العادلة	الأرباح المتراكمة	اسهم منحة مقترح توزيعها	ارباح مقترح توزيعها	المجموع
	درهـم	درهـم	درهـم	درهـم	درهـم	درهـم	درهـم
الرصيد في 1 يناير 2003	100.000.000	**56.354.625**	--	**155.129.737**	--	**10.000.000**	**321.484.362**
صافي ربح السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2003 - بيان (ب)	--	**--**	--	**103.650.745**	--	--	**103.650.745**
المحول إلى الاحتياطي القانوني	--	**10.365.075**	--	**(10.365.075)**	--	--	--
المحول إلى الاحتياطي النظامي	--	**10.365.075**	--	**(10.365.075)**	--	--	--
أسهم منحة مقترح توزيعها	--	**--**	--	**(20.000.000)**	20.000.000	--	--
أرباح مقترح توزيعها نقدا	--	--	--	**(10.000.000)**	--	**10.000.000**	--
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	--	--	--	**(1.000.000)**	--	**--**	**(1.000.000)**
ارباح نقدية موزعة	--	--	--	--	--	**(10.000.000)**	**(10.000.000)**
الرصيد في 31 ديسمبر 2003 - بيان (أ)	**100.000.000**	**77.084.775**	**--**	**207.050.332**	**20.000.000**	**10.000.000**	**414.135.107**
المحول الى زيادة رأس المال	**20.000.000**	--	--	--	**(20.000.000)**	--	--
صافي ربح السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 - بيان (ب)	--	--	--	**183.425.147**	--	**--**	**183.425.147**
المحول إلى الاحتياطي القانوني	--	**18.342.515**	--	**(18.342.515)**	--	--	--
المحول إلى الاحتياطي النظامي	--	**18.342.515**	--	**(18.342.515)**	--	--	--
صافي التغير في القيمة العادلة للاستثمار في أوراق مالية	--	--	**32.847.390**	--	--	--	**32.847.390**
اسهم منحة مقترح توزيعها	--	--	--	**(36.000.000)**	**36.000.000**	--	--
أرباح مقترح توزيعها نقدا	--	--	--	--	--	--	--
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة	--	--	--	**(1.400.000)**	--	--	**(1.400.000)**
ارباح نقدية موزعة	--	--	--	--	--	**(10.000.000)**	**(10.000.000)**
الرصيد في 31 ديسمبر 2004 - بيان (أ)	**120.000.000**	**113.769.805**	**32.847.390**	**316.390.449**	**36.000.000**	**--**	**619.007.644**

إن الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة

الشركة الخليجية للاستثمارات العامـة
شركة مساهمة عـامة
دبي
الإمارات العربية المتحدة

بيان التغيرات في حقوق المساهمين الموحد للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 **بيان (جـ)**

البيـــان	رأس المال	اسهم منحة مقترح توزيعها	الاحتياطات	الأرباح المتراكمة	ارباح مقترح توزيعها	المجموع
	درهـم	درهـم	درهـم	درهـم	درهـم	درهـم
الرصيد في 31 ديسمبر 2001						
تعديلات ناتجة عن تطبيق المعيار المحاسبي الدولي رقم 40						
الرصيد المعدل كما في 1 يناير 2003						
تسديد جزئي لرأس المال المكتتب وغير المدفوع						
زيادة رأس المال						
صافي ربح السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2003 - بيان (ب)						
المحول إلى الاحتياطي القانوني						
المحول إلى الاحتياطي النظامي						
أرباح مقترح توزيعها نقدا						
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة						
ارباح نقدية موزعة						
الرصيد في 31 ديسمبر 2003 - بيان (أ)						
صافي ربح السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004 - بيان (ب)						
المحول إلى الاحتياطي القانوني						
المحول إلى الاحتياطي النظامي						
اسهم منحة مقترح توزيعها						
أرباح مقترح توزيعها نقدا						
مكافأة أعضاء مجلس الإدارة						
ارباح نقدية موزعة						
الرصيد في 31 ديسمبر 2004 - بيان (أ)						

إن الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية الموحدة

19) المعلومات حول القطاعات :

أ - إن المخاطر ومعدلات العائد تتأثر بشكل رئيسي بالفروقات بين خدمات الشركة ومنتجاتها المختلفة، وعليه فقد أعتمدت الشركة أساس قطاعات العمل بشكل رئيسي في التقارير والقطاعات الجغرافية كأساس ثانوي. إن تحليل المعلومات المالية حول قطاعات العمل على النحو التالي:

	موحـــــــــــــــــدة		خدمات التأمين		الاستثمارات		التصنيـــع	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم
الإيراد								
إجمالي الإيراد	2.025.728.800	933.939.584	139.893.538	165.115.082	1.294.049.748	334.562.492	591.785.514	434.262.010
النتيجة								
نتيجة القطاع	243.316.902	131.864.181	15.293.352	11.821.540	191.206.925	95.986.513	36.816.624	24.056.128
مصروفات عامة غير مخصصـة	(19.994.972)	(13.575.002)						
الربح التشغيلي	223.321.930	118.289.179						
دخل الفائدة	2.277.517	2.262.606	--	--	2.246.601	2.224.742	30.916	37.864
إيرادات أخرى	1.029.735	2.008.826	174.527	120.887	36.562	197.208	818.647	1.690.731
صافي الربح التشغيلي	226.629.182	122.560.611						
حقوق الأقلية	(43.204.035)	(18.909.866)						
صافي ربح السنة	183.425.147	103.650.745						
معلومات اخرى								
موجودات القطاع	1.359.956.147	850.739.306	168.256.496	150.870.856	827.799.103	427.900.657	363.900.548	271.967.793
موجودات الشركة غير المخصصة	146.842.228	81.692.422						--
اجمالي الموجودات الموحدة	1.506.798.375	932.431.728						--
مطلوبـات القطاع	378.724.697	286.498.646	142.041.731	134.177.006	--	--	236.682.966	152.321.640
مطلوبات الشركة غير المخصصة	411.361.251	166.228.470						--
اجمالي مطلوبات القطاع	790.085.948	452.727.116						--
المصروفات الرأسمالية			81.593	504.625	1.532.233.837	431.442.356	7.412.614	27.098.390
الأستهلاك والاطفاء			1.104.474	1.120.142		--	6.796.715	5.632.925

ب- الممتلكات والآلات والمعدات:

أظهرت الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة بعد طرح الاستهلاك المتراكم على النحو التالي:

	مباني وشبرات المصانع والبيوت الجاهـزة	آلات ومعـدات	سيـارات وسفن و ناقلات	أثاث المكاتب وسكن الموظفين	خزانات زيوت أساسي	خزانات بحرية	موجودات أخـرى	موجودات تحت التجهيز	المجمـوع
التكلفـة	درهـم	درهـم	درهـم	درهـم	درهـم	درهـم	درهـم	درهـم	درهـم
في 1 يناير 2004	13.864.158	49.388.004	6.498.644	6.873.612	7.824.551	1.597.485	3.203.008	18.817.755	108.067.217
الإضافات خلال السنة	1.206.152	7.579.846	1.059.355	647.190	15.214.392	24.430	357.184	100.000	26.188.549
الاستبعادات والتحويلات	(769.339)	--	(126.100)	--	--	--	--	(18.667.755)	(19.563.194)
الرصيد في 31 ديسمبر2004	**14.300.971**	**56.967.850**	**7.431.899**	**7.520.802**	**23.038.943**	**1.621.915**	**3.560.192**	250.000	**114.692.572**
الاستهلاك المتراكم									
الرصيد في 1 يناير 2004	7.251.665	14.108.755	3.197.431	4.250.364	2.941.288	1.426.636	1.608.778	--	34.784.917
المحمل للسنة - بيان د	789.955	3.866.214	929.069	667.503	438.158	50.943	610.564		7.352.406
المتعلق بالآستبعادات	(765.204)	--	(71.393)	--	--	--	--		(836.597)
الرصيد في 31 ديسمبر 2004	**7.276.416**	**17.974.969**	**4.055.107**	**4.917.867**	**3.379.446**	**1.477.579**	**2.219.342**	**--**	**41.300.726**
صافي القيمـة الدفترية									
في 31 ديسمبر2004 - بيان (أ)	**7.024.555**	**38.992.881**	**3.376.792**	**2.602.935**	**19.659.497**	**144.336**	**1.340.850**	250.000	**73.391.846**
في 31 ديسمبر2003 - بيان (أ)	6.612.493	35.279.249	3.301.213	2.623.248	4.883.263	170.849	1.594.230	18.817.755	73.282.300