شـــركـــة الأسمنت الوطنيـــة
شركـــة مساهمة عـــامـــة

البيانات المالية المرحلية الموجزة
(غير مدققة)
٣١ مارس ٢٠٠٧

شـــركـــة الأسمنت الوطنيـــة شركـــة مساهمة عـــامـــة

البيانات المالية المرحلية الموجزة (غير مدققة)
٣١ مارس ٢٠٠٧

المحتويات	*صفحة*
تقرير مراجعة مدققي الحسابات	١
بيان الدخل المرحلي الموجز	٢
الميزانية العمومية المرحلية الموجزة	٣
بيان التدفقات النقدية المرحلي الموجز	٤
بيان التغيرات في حقوق المساهمين المرحلي الموجز	٥
ايضاحات	٦ – ١٢

KPMG

ص.ب : ٣٨٠٠
الطابق ٣٢
أبراج الإمارات
شارع الشيخ زايد
دبي
الإمارات العربية المتحدة

تليفون ٣٠٠ ٤٠٣٠ (٤) ٩٧١+
فاكس ٥١٥ ٣٣٠١ (٤) ٩٧١+
إنترنت www.ae-kpmg.com

تقرير مراجعة مدققي الحسابات إلى السادة مساهمي
شركة الأسمنت الوطنية شركة مساهمة عامة

مقدمة

لقد قمنا بمراجعة الميزانية العمومية الموجزة المرفقة لـــ شركة الأسمنت الوطنية شركة مساهمة عامة ("الشركة") كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧ وكذلك البيانات الموجزة للدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق الملكية لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ (البيانات المالية المرحلية). إن الإدارة مسؤولة عن إعداد وعرض هذه البيانات المالية المرحلية وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ "التقارير المالية المرحلية". بينما تنحصر مسؤوليتنا في التعبير عن استنتاجنا حول هذه البيانات المالية المرحلية بناءاً على أعمال المراجعة التي قمنا بها.

نطاق أعمال المراجعة

لقد قمنا بمراجعتنا وفقاً للمعيار الدولي حول ارتباطات المراجعة رقم ٢٤١٠ "مراجعة البيانات المالية المرحلية المنجزة من قبل مدقق الحسابات المستقل للشركة". تنطوي مراجعة البيانات المالية المرحلية على استفسارات ، بصورة رئيسية من الأشخاص المسؤولين عن الأمور المالية والمحاسبية ، والقيام بإجراءات تحليلية وإجراءات مراجعة أخرى. إن نطاق المراجعة أقل بشكل كبير من نطاق التدقيق الذي يتم القيام به وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق وبالتالي فإن المراجعة لا تمكننا من الحصول على تأكيدات بأننا سنكون على دراية بكافة الأمور الهامة التي يمكن التعرف عليها من خلال التدقيق ، وبالتالي فإننا لا نبدي رأياً تدقيقياً.

الاستنتاج

بناءاً على مراجعتنا ، لم يسترع انتباهنا ما يجعلنا نعتقد بأن البيانات المالية المرحلية المرفقة لم يتم إعدادها ، من كافة النواحي المادية ، وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ "التقارير المالية المرحلية".

كي بي ام جي
منذر الدجاني
(رقم التسجيل ٢٦٨)

KPMG
P.O.BOX 3800
Dubai
Tel : 4030300

1 4 MAY 2007

شـــركـــة الأسمنت الوطنيـــة شركـــة مساهمة عـــامـــة

بيان الدخل المرحلي الموجز(غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧

	ايضاح	**فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧ ألف درهم**	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٦ ألف درهم
المبيعات	٥	١٢٨,٣٥٥	١١٥,٨٠٦
تكلفة المبيعات	٦	(٧٣,١٧٢)	(٦٥,٨٩٦)
اجمالي الأرباح		٥٥,١٨٣	٤٩,٩١٠
مصروفات إدارية وعمومية		(١٠,٥٥١)	(٧,٠١٥)
نفقات تمويل		(٩٠)	(١٢٧)
إيرادات أخرى		٦,٢٢٣	٤,٨٠٧
إيرادات توزيعات أرباح		٧,٢٣٥	٨,١٤٥
خسائر انخفاض قيمة أوراق مالية رائجة	٩	(١٤,٣٤٤)	–
أرباح من بيع أوراق مالية رائجة		٥,٠١٩	–
أرباح من عدم إنهاء عقود مقايضة أسعار الفائدة	٢١	٣,١١٠	–
صافي إيرادات الفائدة من عقود مقايضة أسعار الفائدة		٤,٧٢٤	–
صافي خسائر إعادة تقييم عقود مقايضة أسعار الفائدة (غير محققة)	٢١	(١١,٧٠٠)	–
صافي أرباح الفترة		٤٤,٨٠٩	٥٥,٧٢٠
أرباح السهم الأساسية (درهم)	١٨	٠,١٦	٠,٢٠

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ٦ إلى ١٢ جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة.

إن تقرير مراجعة مدققي الحسابات مدرج على الصفحة ١.

شـــركـــة الأسمنت الوطنيـــة شركـــة مساهمة عـــامـــة

الميزانية العمومية المرحلية الموجزة
كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧

	ايضاح	غير مدققة ٣١ مارس ٢٠٠٧ ألف درهم	مدققة ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ ألف درهم	غير مدققة ٣١ مارس ٢٠٠٦ ألف درهم
الممتلكات والآلات والمعدات	٧	٢٠٦,١٤٢	٢٠٨,٦٦٧	١٦٧,٢٤٦
العقارات الاستثمارية	٨	٢,٩٢٤	٢,٩٢٤	٢٠,٦٢٩
استحقاق طويل الأجل من الاستثمارات				
في أوراق مالية رائجة	٩	١,٤٧٠,٦٦٧	١,٥٢٨,٧٦٠	١,٨٧٥,٦٦٩
استثمار في شركة زميلة	١٠	٥١,٥٨٢	٥١,٤٤١	٣٦,٧٥٠
ذمم مدينة طويلة الأجل	١١	١,٠٠٠	٤,١٢٣	٤,١٢٣
		١,٧٣٢,٣١٥	١,٧٩٥,٩١٥	٢,١٠٤,٤١٧
الموجودات المتداولة				
استحقاق قصير الأجل من الاستثمارات				
في أوراق مالية رائجة	٩	٣١,٩٤٨	٤١,١٤٧	٢٣,٥٧٤
مخزون		٥٧,٨٠٦	٧٤,٤٣٨	٩٣,٨٢١
ذمم مدينة تجارية وأخرى		١٤٨,٣٩٢	١٢١,٦٣٠	١٧٨,٧٥٣
مستحق من أطراف ذات علاقة	١٢	٦٣,٥٨٥	٤٤,٤١١	٤٢,٤١٥
نقد لدى البنك وفي الصندوق		٢٢,٤٣٢	٧٧,٩١٧	١٧,٥٠٩
		٣٢٤,١٦٣	٣٥٩,٥٤٣	٣٥٦,٠٧٢
المطلوبات المتداولة				
ذمم دائنة تجارية وأخرى		٧٦,١٥٠	٦٩,٩١٣	٥٣,٩٠٤
مستحق لأطراف ذات علاقة	١٢	١,١٢٢	٣,٠١٨	٧٣٥
سحوبات على المكشوف		١٨,٩١٤	٢٦	٣٩٢
		٩٦,١٨٦	٧٢,٩٥٧	٥٥,٠٣١
صافي الموجودات المتداولة		٢٢٧,٩٧٧	٢٨٦,٥٨٦	٣٠١,٠٤١
مخصص تعويضات نهاية الخدمة		(١٩,٤٣٩)	(١٧,٧١٥)	(١٨,٠٢٣)
		١,٩٤٠,٨٥٣	٢,٠٦٤,٧٨٦	٢,٣٨٧,٤٣٥
متمثلة بـــ:				
رأس المال	١٣	٢٧٦,٠٠٠	١٨٤,٠٠٠	٩٢,٠٠٠
نقود طلبات الأسهم مستحقة الدفع		٢٦	٢٦	٢٦
احتياطي تطوير واستثمار	١٤	٣٠٠,٠٠٠	٣٠٠,٠٠٠	٣٠٠,٠٠٠
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع		٨٩٦,٦٠٤	٩٧٣,٣٤٦	١,٤٠٩,٣٥٥
احتياطي عام	١٥	٦٩,٠٠٠	٦٩,٠٠٠	٦٩,٠٠٠
احتياطي قانوني	١٦	٦٧,٦١٣	٦٧,٦١٣	٤٦,٠٠٠
أرباح محتجزة		٣٣١,٦١٠	٣٧٨,٨٠١	٤٢٥,٠٥٤
توزيعات أرباح مقترحة	١٧	–	٩٢,٠٠٠	٤٦,٠٠٠
		١,٩٤٠,٨٥٣	٢,٠٦٤,٧٨٦	٢,٣٨٧,٤٣٥

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ٦ إلى ١٢ جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة.

تم اعتماد هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة وتم التصريح بإصدارها من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 14 MAY 2007 وتم توقيعها بالنيابة عنهم من قبل:

نائب رئيس مجلس الإدارة

عضو مجلس الإدارة

إن تقرير مراجعة مدققي الحسابات مدرج على الصفحة ١.

شـــركـــة الأسمنت الوطنيـــة شركـــة مساهمة عـــامـــة

بيان التدفقات النقدية المرحلي الموجز (غير مدقق)
لفترة الثلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧

	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧ ألف درهم	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٦ ألف درهم
الأنشطة التشغيلية		
صافي أرباح الفترة	٤٤,٨٠٩	٥٥,٧٢٠
تسويات لـ:		
الاستهلاك	٤,٦٠٧	٣,٢٤٨
أرباح من استبعاد ممتلكات وآلات ومعدات	(٣٧٥)	(٥٠)
أرباح من استبعاد أوراق مالية رائجة	(٥,٠١٩)	–
مخصص تعويضات نهاية الخدمة	٢,٣٠٢	٢٨٥
خسائر انخفاض قيمة أوراق مالية رائجة	١٤,٣٤٤	–
خسائر إعادة تقييم عقود مقايضة أسعار الفائدة	١٣,٣١٦	–
أرباح إعادة تقييم عقود مقايضة أسعار الفائدة	(١,٦١٦)	–
الأرباح التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال العامل	٧٢,٣٦٨	٥٩,٢٠٣
التغير في المخزون	١٦,٦٣٢	(١٨,٢١٧)
التغير في الذمم المدينة التجارية والأخرى	(٢٦,٧٦٢)	(٦,٩٢٩)
التغير في المستحق من أطراف ذات علاقة	(١٩,١٧٤)	(٣,٣٩٠)
التغير في الذمم الدائنة التجارية والأخرى	(١٥,٨٤٢)	١٠,٩٨٢
التغير في المستحق لأطراف ذات علاقة	(١,٨٩٦)	(٢١,٥٦٥)
دفعات تعويضات نهاية الخدمة	(٥٧٨)	(٢٨٥)
التغير في الذمم المدينة طويلة الأجل	٣,١٢٣	–
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية	٢٧,٨٧١	١٩,٧٩٩
الأنشطة الاستثمارية		
حيازة ممتلكات وآلات ومعدات	(٣,٩٥٨)	(٩,٧٨٩)
حيازة عقارات استثمارية	–	(٩,٢٢٣)
استثمار في شركة زميلة	(١٤١)	(٣٦,٠١١)
متحصلات من استبعاد ممتلكات وآلات ومعدات	٢,٢٥١	١١١
إضافات إلى استثمار في أوراق مالية	(٢٢,٠٤٢)	(٣٥,٢٢٥)
متحصلات من استبعاد استثمارات في أوراق مالية	١٤,٢٩٢	–
التدفقات النقدية من الأنشطة الاستثمارية	(٩,٥٩٨)	(٩٠,١٣٧)
الأنشطة التمويلية		
توزيعات أرباح مدفوعة	(٨١,٦٢١)	–
صافي الحركة في الودائع الثابتة	(٢٤)	–
التدفقات النقدية من الأنشطة التمويلية	(٨١,٦٤٥)	–
صافي النقص في النقد وما يعادله	(٦٣,٣٧٢)	(٧٠,٣٣٨)
النقد وما يعادله في بداية الفترة	٦٢,٧٩٨	٨٧,٤٥٥
النقد وما يعادله في نهاية الفترة	(٥٧٤)	١٧,١١٧
ويشتمل النقد وما يعادله على ما يلي:		
نقد لدى البنك وفي الصندوق	١٨,٣٤٠	١٧,٥٠٩
سحب على المكشوف	(١٨,٩١٤)	(٣٩٢)
	(٥٧٤)	١٧,١١٧

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ٦ إلى ١٢ جزءا من هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة.

إن تقرير مراجعة مدققي الحسابات مدرج على الصفحة ١.

شـــركـــة الأسمنت الوطنيـــة شركـــة مساهمة عـــامـــة

بيان التغيرات في حقوق الملكية المرحلي الموجز (غير مدقق)
لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧

	رأس المال ألف درهم	نقود طلبات الأسهم ألف درهم	احتياطي استثمار ألف درهم	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع ألف درهم	احتياطي عام ألف درهم	احتياطي قانوني ألف درهم	أرباح محتجزة ألف درهم	توزيعات أرباح مقترحة ألف درهم	الإجمالي ألف درهم
في ١ يناير ٢٠٠٦	٩٢,٠٠٠	٢٦	٣٠٠,٠٠٠	١,٦٠٩,٩٦٠	٦٩,٠٠٠	٤٦,٠٠٠	٣٦٩,٣٣٤	٤٦,٠٠٠	٢,٥٣٢,٣٢٠
صافي الحركة في التغيرات في القيمة العادلة	–	–	–	(٢٠٠,٦٠٥)	–	–	–	–	(٢٠٠,٦٠٥)
صافي أرباح الفترة	–	–	–	–	–	–	٥٥,٧٢٠	–	٥٥,٧٢٠
في ٣١ مارس ٢٠٠٦	٩٢,٠٠٠	٢٦	٣٠٠,٠٠٠	١,٤٠٩,٣٥٥	٦٩,٠٠٠	٤٦,٠٠٠	٤٢٥,٠٥٤	٤٦,٠٠٠	٢,٣٨٧,٤٣٥
في ١ يناير ٢٠٠٧	١٨٤,٠٠٠	٢٦	٣٠٠,٠٠٠	٩٧٣,٣٤٦	٦٩,٠٠٠	٦٧,٦١٣	٣٧٨,٨٠١	٩٢,٠٠٠	٢,٠٦٤,٧٨٦
توزيعات أرباح مدفوعة	–	–	–	–	–	–	–	(٩٢,٠٠٠)	(٩٢,٠٠٠)
إصدار أسهم منحة عن طريق رسملة الأرباح المحتجزة (راجع إيضاح ١٣)	٩٢,٠٠٠	–	–	–	–	–	(٩٢,٠٠٠)	–	–
صافي الحركة في التغيرات في القيمة العادلة	–	–	–	(٨٦,٤٨٠)	–	–	–	–	(٨٦,٤٨٠)
تحويل أرباح غير محققة من بيع استثمارات إلى بيان الدخل	–	–	–	(٤,٦٠٦)	–	–	–	–	(٤,٦٠٦)
خسائر انخفاض قيمة معترف بها ضمن بيان الدخل	–	–	–	١٤,٣٤٤	–	–	–	–	١٤,٣٤٤
صافي أرباح الفترة	–	–	–	–	–	–	٤٤,٨٠٩	–	٤٤,٨٠٩
في ٣١ مارس ٢٠٠٧	٢٧٦,٠٠٠	٢٦	٣٠٠,٠٠٠	٨٩٦,٦٠٤	٦٩,٠٠٠	٦٧,٦١٣	٣٣١,٦١٠	–	١,٩٤٠,٨٥٣

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ٦ إلى ١٢ جزءاً من هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة.

إن تقرير مراجعة مدققي الحسابات مدرج على الصفحة ١.

شـــركـــة الأسمنت الوطنيـــة شركـــة مساهمة عـــامـــة

إيضاحات
(تشكل جزءا من البيانات المالية المرحلية الموجزة) (غير مدققة)

١ الشكل القانوني والأنشطة الرئيسية

لقد تم تأسيس شركة الأسمنت الوطنية شركة مساهمة عامة ("الشركة") وفقا للمرسوم الصادر عن سمو حاكم دبي بتاريخ ١٠ أبريل ١٩٦٨ بتأسيس شركة أسمنت في إمارة دبي وفقا لأحكام القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته). إن العنوان المسجل للشركة هو ص ب: ٤٠٤١ ، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

إن النشاط الرئيسي للشركة هو صناعة وبيع الأسمنت والمنتجات المتعلقة بالأسمنت. كما تستثمر الشركة أيضا في الأوراق المالية الرائجة. إن الشركة مدرجة في سوق دبي المالي.

٢ أساس الإعداد والسياسات المحاسبية الهامة

تم إعداد هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة وفقا لمعايير التقارير المالية الدولية حول البيانات المالية المرحلية (المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٤ *التقارير المالية المرحلية*). ولا تشتمل هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة على كافة المعلومات المطلوبة للبيانات المالية السنوية الكاملة ويتعين قراءتها جنبا إلى جنب مع البيانات المالية للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦.

إن السياسات المحاسبية المطبقة في إعداد هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة متوافقة مع تلك السياسات المطبقة في البيانات المالية السنوية للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦.

وقد تم تقديم هذه البيانات المالية المرحلية بدرهم دولة الإمارت العربية المتحدة مدوراً إلى أقرب عدد صحيح بالآلاف ، ويتم إعدادها وفقا لمبدأ التكلفة التاريخية كما هي معدلة لتتضمن القياس بالقيمة العادلة للأوراق المالية الاستثمارية والأدوات المالية المشتقة.

٣ الأحكام والتقديرات المحاسبية

يتطلب إعداد البيانات المالية المرحلية الموجزة من الإدارة وضع الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات المحاسبية والمبالغ المعلنة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات. في إعداد هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة كانت الأحكام الهامة الموضوعة من قبل الإدارة في تطبيق السياسات المحاسبية للشركة والمصادر الرئيسية لعدم اليقين في التقديرات هي نفسها المطبقة على البيانات المالية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦.

٤ المعايير والتفسيرات الجديدة التي لم يتم تفعليها حتى الآن

المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ و المعيار رقم ٧ من معايير التقارير المالية الدولية (واللذان يسودان على الجوانب المعنية من المعيارين المحاسبين الدوليين رقم ٣٠ و ٣٢) واللذان سوف يصبحان إجباريان على البيانات المالية للشركة لسنة ٢٠٠٧ ، لا يتوقع أن يكون لهما أي تأثير على البيانات المالية للشركة باستثناء الإفصاحات المطلوبة بموجب المعايير المحاسبية الدولية ومعايير التقارير المالية الدولية ذات الصلة.

٥ الإيرادات

	غير مدققة فترة الثلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧ ألف درهم	غير مدققة فترة الثلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٦ ألف درهم
بيع الأسمنت في السوق المحلية	١٢٨,٣٥٥	١١٥,٨٠٦
	=======	=======

إيضاحات *(تابع)*

٦ تكلفة المبيعات

	غير مدققة فترة الثلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧ ألف درهم	غير مدققة فترة الثلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧ ألف درهم
مصروفات مواد	٥٧,١٧٠	٥٤,٧٩٨
مرافق المصنع وتصليحات	٨,٨٠٦	٥,٣٩٢
تكاليف الموظفين	٤,٠٦٩	٣,٥٩٧
الاستهلاك	٣,١٢٧	٢,١٠٩
	٧٣,١٧٢	٦٥,٨٩٦

٧ الممتلكات والآلات والمعدات

خلال فترة الثلاثة أشهرالمنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧ ، تم بيع إضافات للممتلكات والآلات والمعدات بقيمة ٣,٩ مليون درهم وتم بيع موجودات بتكلفة ٢,٩ مليون درهم خلال الفترة. وتبلغ نفقات الاستهلاك المحملة عن الفترة ٤,٦ مليون درهم.

٨ العقارات الاستثمارية

خلال السنة السابقة ، استحوذت الشركة على قطعة أرض بتكلفة قدرها ٩,٢ مليون درهم والتي تم بيعها من قبل الشركة خلال الفترة الأخيرة من سنة ٢٠٠٦ مقابل ٩,٨ مليون درهم محققة بذلك أرباح بمبلغ ٠,٤ مليون درهم صافية من العمولات البالغة ٠,٢ مليون درهم. لقد تم تسجيل قطعة الأرض هذه باسم أحد أعضاء مجلس الإدارة بغرض المصلحة النفعية للشركة. بالاضافة إلى ذلك قامت الشركة خلال السنة السابقة ببيع قطعة أرض كانت قد اشترتها في سنوات سابقة والتي تبلغ قيمتها المرحلة ٨,٤٨ مليون درهم وذلك مقابل ٣١,٢ مليون درهم محققة بذلك أرباح صافية بمبلغ ٢٢,٤ مليون درهم.

لم يتم بيع أي موجودات خلال الفترة الحالية كما لم يتم تحميل أي استهلاك حيث أن الموجودات التي يتم تحميل استهلاك عليها قد تم استهلاكها بالكامل.

تتراوح القيمة السوقية العادلة للعقارات الاستثمارية ما بين ٥٥ مليون درهم و ٦٠ مليون درهم وفقاً للتقييم الداخلي الذي أجرته الإدارة. وقد اعتمد التقييم على تقدير الأسعار السائدة في السوق لعقارات مشابهة وعلى أساس الايجارات المستقبلية.

٩ الاستثمارات في الأوراق المالية الرائجة

	غير مدققة ٣١ مارس ٢٠٠٧ ألف درهم	مدققة ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ ألف درهم	غير مدققة ٣١ مارس ٢٠٠٦ ألف درهم
الاستثمارات غير المتداولة:			
محتفظ بها للاستحقاق	–	–	٢٢١,٥٧٥
متاحة للبيع	١,٤٧٠,٦٦٧	١,٥٢٨,٧٦٠	١,٦٥٤,٠٩٤
	١,٤٧٠,٦٦٧	١,٥٢٨,٧٦٠	١,٨٧٥,٦٦٩
الاستثمارات المتداولة:			
متاحة للبيع	٣١,٩٤٨	٤١,١٤٧	٢٣,٥٧٤

إيضاحات *(تابع)*

٩ الاستثمارات في الأوراق المالية الرائجة (تابع)

١- خلال السنة السابقة ، قامت الشركة باسترداد جزء كبير من الأوراق المالية المصنفة على أنها محتفظ بها للاستحقاق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ ، والتي لم تكن قد اقترب موعد استحقاقها. نتيجة لذلك ، وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ ، أصبحت محفظة الاستثمارات المحتفظ بها للاستحقاق مثقلة وبالتالي لا يّسمح للشركة بتصنيف أي موجودات مالية على أنها محتفظ بها للاستحقاق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ وكذلك خلال السنتين الماليتين التاليتين. وبناءاً عليه ، فإن استثمارات الشركة في الأوراق المالية الرائجة والتي كان يتم من قبل تصيفها كاستثمارات محتفظ بها للاستحقاق ، تم تصنيفها على أنها استثمارات متاحة للبيع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦. ويتم تقييم تلك الاستثمارات حالياً بالقيمة العادلة مع الاعتراف بالأرباح أو الخسائر الناتجة ضمن حقوق الملكية ، باستثناء خسائر انخفاض القيمة ، ضمن بند التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة.

٢- تشتمل الاستثمارات كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧ على مبلغ ٥٥,١ مليون درهم *(٣١ ديسمبر ٢٠٠٦: ٤٦ مليون درهم)* تم بيانه بالتكلفة. ترى الإدارة أن القمية العادلة لتلك الاستثمارات لا تختلف بشكل كبير عن قيمها المرحلة.

٣- خلال الفترة الحالية ، قامت الشركة بالاعتراف بخسائر بالقيمة العادلة بمبلغ ٨٦,٤٨ مليون درهم ضمن حقوق الملكية عن الأوراق المالية الرائجة كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧. بالإضافة إلى ذلك ، على أساس المراجعة التي قام بها أعضاء مجلس الإدارة للقيمة العادلة للأوراق المالية الرائجة للشركة كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧ ، قرر أعضاء مجلس الإدارة الاعتراف بمبلغ ١٤,٣٤ مليون درهم ضمن بيان الدخل المرحلي الموجز كخسائر انخفاض القيمة في الاستثمارات في الأوراق المالية هذه.

٤- في ٣١ مارس ٢٠٠٧ ، يتم الاحتفاظ باستثمارات في أوراق مالية رائجة بمبلغ ٢٦٧,٤٢ مليون درهم *(٣١ ديسمبر ٢٠٠٦: ٢٨٧ مليون درهم)* باسم أحد أعضاء مجلس إدارة الشركة وذلك بغرض المصلحة النفعية للشركة.

٥- تشتمل الاستثمارات في أوراق مالية رائجة للشركة على أسهم منحة صادرة من قبل شركات مستثمر بها تبلغ قيمتها العادلة ١٢,٣ مليون درهم كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧. لقد قامت الشركة باحتساب أسهم المنحة هذه اعتماداً على البيانات المالية المتاحة حول الشركة المستثمر بها. إن الشركة في انتظار استلام شهادة رسمية بشأن أسهم المنحة من الشركات المستثمر بها المعنية كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧.

٦- يتم الاحتفاظ باستثمارات بمبلغ ٨٩,٧١ مليون درهم *(٣١ ديسمبر ٢٠٠٦: ٧٨ مليون درهم)* تحت رهن مقابل عدة تسهيلات بنكية.

١٠ الاستثمار في شركة زميلة

يمثل الاستثمار في شركة زميلة حصة بنسبة ٢٠% في "شركة بربر للأسمنت المحدودة" ، وهي شركة ذات مسؤولية محدودة مسجلة في جمهورية السودان. إن النشاط الرئيسي للشركة الزميلة هو تصنيع وبيع الأسمنت. كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧ ، كانت الشركة في مرحلة التأسيس وليس لديها عمليات تجارية. وعليه فان الاستثمار في "شركة بربر للأسمنت المحدودة" لم يتم احتسابه وفقا لحقوق الملكية. واستنادا للوضع المالي لـــ "شركة بربر للأسمنت المحدودة" فإن إدارة الشركة قد أكدت أن عدم احتساب "شركة بربر للأسمنت المحدودة" وفقا لحقوق الملكية لا يؤثر بصورة مادية على الوضع المالي للشركة.

١١ ذمم مدينة طويلة الأجل

	غير مدققة ٣١ مارس ٢٠٠٧ ألف درهم	مدققة ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ ألف درهم	غير مدققة ٣١ مارس ٢٠٠٧ ألف درهم
ذمم مدينة طويلة الأجل (راجع الإيضاح أدناه)	١,٠٠٠	٤,١٢٣	٤,١٢٣

تشتمل الذمم المدينة طويلة الأجل على سلفية مقدمة إلى أحد موظفي الشركة مقابل استثمارات متنوعة يتم القيام بها بالنيابة عن الشركة.

إيضاحات *(تابع)*

١٢ معاملات الأطراف ذات العلاقة

تقوم الشركة ، في سياق الأعمال الاعتيادية ، بالدخول في معاملات مع شركات أخرى ينطبق عليها تعريف الأطراف ذات العلاقة المتضمن في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٤. فيما يلي المعاملات الهامة مع الأطراف ذات العلاقة فيما عدا المعاملات المدرجة في مواضع أخرى من هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة:

	غير مدققة فترة الثلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧ ألف درهم	غير مدققة فترة الثلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٦ ألف درهم
مشتريات من أطراف ذات علاقة	٦,٤٥٨	١٤,٨٩٤
مبيعات إلى أطراف ذات علاقة	٢٥,٠٥٢	١٥,٠٠٤

فيما يلي التعويضات لموظفي الإدارة الرئيسيين بما في ذلك أعضاء مجلس الإدارة:

	غير مدققة ٣١ مارس ٢٠٠٧	غير مدققة ٣١ مارس ٢٠٠٦
رواتب وتعويضات أخرى قصيرة الأجل للموظفين	٢٥٤	٥٧٢
تعويضات نهاية الخدمة المحملة على بيان الدخل	١٢	٣٠
تعويضات نهاية الخدمة مستحقة الدفع في نهاية الفترة	٢,٣٨٤	٢,٥٨٢

يشتمل المستحق من الأطراف ذات العلاقة على مبلغ ٤,١ مليون درهم مستحق من أحد أعضاء مجلس إدارة الشركة فيما تعلق بالثمن الذي حصل على هذا الطرف من بيع أوراق مالية استثمارية بالنيابة عن الشركة. وقد قامت الشركة بالحصول على هذا المبلغ فيما بعد.

١٣ رأس المال

	غير مدققة ٣١ مارس ٢٠٠٧ ألف درهم	مدققة ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ ألف درهم	غير مدققة ٣١ مارس ٢٠٠٦ ألف درهم
المرخص والمصدر والمدفوع بالكامل:			
٢٧٦,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة ١ درهم للسهم الواحد *(٣١ ديسمبر ٢٠٠٦: ١٨٤,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة ١ درهم للسهم الواحد)*	٢٧٦,٠٠٠	١٨٤,٠٠٠	٩٢,٠٠٠

إيضاحات *(تابع)*

١٣ رأس المال (تابع)

خلال السنة السابقة تمت المصادقة على اقتراح أعضاء مجلس الإدارة بإصدار ٩٢,٠٠٠,٠٠٠ سهم منحة بقيمة اسمية قدرها ١ درهم للسهم الواحد عن طريق رسملة أرباح محتجزة وذلك في اجتماع الجمعية العمومية السنوية للشركة المنعقد في أبريل ٢٠٠٦. خلال الفترة الحالية ، تمت المصادقة على اقتراح أعضاء مجلس الإدارة بإصدار ٩٢,٠٠٠,٠٠٠ سهم منحة بقيمة اسمية قدرها ١ درهم للسهم الواحد عن طريق رسملة أرباح محتجزة وذلك في اجتماع الجمعية العمومية السنوية للشركة المنعقد في مارس ٢٠٠٧. إن إدارة الشركة حاليا بصدد استكمال الإجراءات القانونية الرسمية في هذا الشأن.

١٤ احتياطي التطوير والاستثمار

يمثل الرصيد المبلغ المجنب من الأرباح المحتجزة في السنوات السابقة. وقد قرر أعضاء مجلس الإدارة معاملة هذا الاحتياطي على أنه قابل للتوزيع.

١٥ الاحتياطي العام

وفقا لمتطلبات المادة ٥٧-٢ من النظام الأساسي للشركة ، يتم تحويل ١٠% من صافي الأرباح إلى احتياطي عام. ويجوز بموجب قرار من الجمعية العمومية العادية إيقاف ذلك التحويل بناءاً على طلب من مجلس الإدارة أو إذا بلغ الاحتياطي ١٠% من رأس مال الشركة المدفوع. ويتم استخدام هذا الاحتياطي في الأغراض المحددة من قبل الجمعية العمومية العادية بناءاً على توصية من مجلس الإدارة.

١٦ الاحتياطي القانوني

وفقا للمادة ٥٧-١ من النظام الأساسي للشركة وكذلك وفقاً للقانون الاتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) ، يتم سنويا تحويل ١٠% كحد أدنى من صافي أرباح الشركة الى الاحتياطي القانوني غير القابل للتوزيع. ويجوز أن تتوقف تلك التحويلات عندما يبلغ الاحتياطي القانوني ٥٠% من رأس المال المدفوع.

لم يتم إجراء تحويلات للاحتياطي القانوني خلال فترة الثلاثة اشهر المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧ حيث سيتم إجراء تلك التحويلات في نهاية السنة.

١٧ توزيعات الأرباح المقترحة

فيما يخص سنة ٢٠٠٦ تمت الموافقة على توزيعات أرباح بمبلغ ٩٢ مليون درهم بالإضافة إلى أسهم منحة بمبلغ ٩٢ مليون درهم بقيمة اسمية تبلغ ١ درهم للسهم الواحد عن طريق رسملة أرباح محتجزة وذلك في اجتماع الجمعية العمومية السنوية للشركة المنعقد في مارس ٢٠٠٧.

١٨ أرباح السهم

	غير مدققة ٣١ مارس ٢٠٠٧	غير مدققة ٣١ مارس ٢٠٠٦
صافي الأرباح المنسوبةللمساهمين (ألف درهم)	٤٤,٨٠٩	٥٥,٧٢٠
المعدل المرجح لعدد الأسهم	٢٧٦,٠٠٠,٠٠٠	٢٧٦,٠٠٠,٠٠٠
	==========	==========

يتم احتساب أرباح السهم استنادا لأرباح الفترة المنسوبة للمساهمين وكذلك لعدد الأسهم القائمة في ٣١ مارس ٢٠٠٧ (٢٧٦,٠٠٠,٠٠٠ سهم) وذلك بعد الأخذ بالاعتبار أسهم المنحة المصدرة خلال الفترة الحالية.

إيضاحات *(تابع)*

١٩ الارتباطات الرأسمالية

لم تكن هناك أي ارتباطات رأسمالية في تاريخ الميزانية العمومية *(٣١ ديسمبر ٢٠٠٦: لا شيء)*.

٢٠ عقود الإيجار التشغيلية

عقود إيجار بصفة مستأجرين

قامت الشركة باستئجار قطع أرض بموجب عقود إيجار تشغيلية مقام عليها شقق سكنية للموظفين. وتمتد عقود الإيجار هذه لفترة سنة واحدة مع خيار تجديد عقد الإيجار بعد تاريخ الانتهاء. ويتم تحديث إيجارات عقود الإيجار عادة لتعكس الإيجارات السائدة في السوق.

عقود الإيجار بصفة مؤجرين

قامت الشركة بتأجير فيلات سكنية بموجب عقود إيجار تشغيلية بغرض الحصول على إيرادات إيجارية. وتمتد عقود الإيجار هذه لفترة سنة واحدة مع خيار تجديد عقد الإيجار بعد ذلك التاريخ. ويتم تحديث إيجارات عقود الإيجار عادة لتعكس الإيجـــارات الـــسائدة فـــي السوق.

٢١ الأدوات المالية

تشتمل الموجودات المالية للشركة على استثمارات في أوراق مالية رائجة ونقد لدى البنك وفي الصندوق وذمم مدينة تجارية ومبـــالغ مستحقة من أطراف ذات علاقة. بينما تتضمن المطلوبات المالية للشركة ذمم دائنة تجارية وسحوبات على المكشوف ومبالغ مـــستحقة لأطراف ذات علاقة.

المخاطر الائتمانية

تشتمل الموجودات المالية ، التي تعرض الشركة لتركزات المخاطر الائتمانية ، بصورة رئيسية على النقد لدى البنوك وذمـــم مدينـــة تجارية والمبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة. يتم إيداع معادلات النقد الخاصة بالشركة لدى بنوك محلية ودولية تتمتع بـــسمعة جيدة. يتم تغطية المخاطر الائتمانية المتعلقة ببعض الذمم المدينة التجارية حيث تحصل الشركة على ضمان بنكـــي أو أدوات مماثلـــة مقابل البضائع التي تقوم بتوريدها. ترى الإدارة أن المبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة قابلـــة للاســـترداد بالكامـــل. تتمثـــل التعرضات القصوى للمخاطر الائتمانية بالقيمة المرحلة لكل أصل مالي.

مخاطر العملات

تدخل الشركة في عقود صرف عملات أجنبية آجلة بخصوص التزامات الموردين ومن ثم فإنها معرضة لمخـــاطر تقلبـــات أســـعار العملات الأجنبية فيما يتعلق ببعض الذمم الدائنة بالعملات الأجنبية. ليس هنالك عقود صرف آجلة هامة قائمة في نهاية الفترة. في حين لا تتعرض الشركة لمخاطر صرف العملات الأجنبية فيما يتعلق بالذمم الدائنة بالدولار الأمريكي حيـــث أن ســـعر صـــرف الـــدرهم الإماراتي مثبت أمام سعر صرف الدولار الأمريكي.

إيضاحات *(تابع)*

٢١ الأدوات المالية

مخاطر أسعار الفائدة

تحمل استثمارات الشركة في بعض الأوراق المالية عادة فوائد مرتبطة بأسعار الفائدة السائدة لدى بنوك لندن.

لقد قامت الشركة أيضا بإبرام عدة عقود لمقايضة أسعار الفائدة. ولم يتم تحديد عقود المقايضة هذه كتغطيات وبالتالي تمت معاملتهـا كعقود مشتقة قائمة بذاتها.

في ٣١ مارس ٢٠٠٧ ، كان لدى الشركة عقود مقايضة أسعار فائدة بقيمة اسمية تبلغ ٢٣٠ مليون دولار أمريكي (٨٤٦ مليون درهم) *(٣١ ديسمبر ٢٠٠٦: ١٥٠ مليون دولار (٥٥١ مليون درهم))*. فيما يلي القيم العادلة لعقود مقايضة أسعار الفائدة في تاريخ الميزانيـة العمومية:

	غير مدققة **٣١ مارس ٢٠٠٧** **ألف درهم**	مدققة ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ ألف درهم	غير مدققة ٣١ مارس ٢٠٠٦ ألف درهم
عقود مقايضة أسعار الفائدة – عقود ذات قيمة عادلة موجبة (غير محققة)	–	٣٧	–
عقود مقايضة أسعار الفائدة – عقود ذات قيمة عادلة سالبة (غير محققة)	١٤,٤٣٦	٣,٧٨٦	–

بالإضافة إلى ذلك ، لم تتم تصفية عقود مقايضة أسعار فائدة بقيمة اسمية تبلغ ١٠٠ مليون دولار أمريكي (٣٦٧ مليون درهم) والتـي حققت الشركة منها أرباح بمبلغ ٣,١ مليون درهم.

لقد تم الاعتراف بالقيمة العادلة (غير المحققة) لعقود مقايضة أسعار الفائدة كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧ في هذه البيانات المالية المرحلية الموجزة.

القيمة العادلة

تقارب القيمة العادلة لأدوات الشركة المالية قيمها المرحلة.