KPMG

شركة الأسمنت الوطنية
شركة مساهمة عامة

البيانـــات الماليـــــة
٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

شركة الأسمنت الوطنية شركة مساهمة عامة

البيانات المالية
٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

المحتويات ***صفحة***

تقرير أعضاء مجلس الإدارة	١
تقرير مدققي الحسابات المستقلين	٢
بيان الدخل	٣
الميزانية العمومية	٤
بيان التدفقات النقدية	٥
بيان التغيرات في حقوق الملكية	٦
إيضاحات	٧ – ٣١

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

شركة الإسمنت الوطنية .ش.م.ع.
National Cement Co. p.s.c.

تقرير مجلس الادارة عن نشاط الشركة وعن مركزها المالي خلال السنة المنتهية في / ٣١ / ١٢ / ٢٠٠٧

حضرات السادة المساهمين الكرام

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

أتقدم إليكم بالشكر الجزيل بالأصالة عن نفسي وبالنيابة عن اعضاء مجلس الاداره لتلبيتكم دعوة مجلس الادارة لحضور اجتماع الجمعية العمومية واقدم لحضرتكم التقرير السنوي عن نتائج أعمال السنة المالية لعام ٢٠٠٧ م مع القوائم المالية لهذه السنة .

اولا : الإنتاج

بعون من الله وتوفيقه فقد استمر عمل الفرن بعد الانتهاء من تعديله لأكثر من (١٥) شهر وقد تم بنهايتها اجراء الصيانه اللازمه له و اجراء بعض التحسينات بحيث اصبحت الطاقة الانتاجية للفرن بحدود (٥٠٠ ، ٣) طن في اليوم .

ثانيا : الاستثماراته

لقد قامت الشركة باستثمار الفائض المالي المتوفر لديها فتم تنفيذ عدد من العمليات الاستثمارية (شراء وبيع) أسهم وأراضي وعقارات حيث تحقق من خلالها إيرادات جيدة .

ثالثا : نظام حوكمة الشركات

صدر عن هيئة الأوراق المالية والسلع القرار (٣٢ / ر) لسنة ٢٠٠٧ بشأن ضوابط حوكمة الشركات المساهمة العامة ومعايير الانضباط المؤسسي وقد بدأت الشركة بتطبيق هذه الضوابط وتم تشكيل لجنه لتوفير متطلبات الحوكمة وتم تشكيل لجنتين الأولى لجنة المتابعة والمكافآت والثانية لجنة التدقيق كما تم توزيع اعضاء مجلس الإدارة على اللجان وتقوم الشركة بانجاز الاجراءات اللازمة لتعديل النظام الأساسي للشركة بما يتناسب مع نظام الحوكمه .

رابعا : الأرباح

بلغ صافي الربح السنوي للسنة المالية المنتهية في/٣١ / ديسمبر عام ٢٠٠٧ مبلغ (٠٠٠ ، ٩٢٠ ، ٢٠١) درهم إمارات وبعد مناقشة الميزانية العمومية للشركة عن عام ٢٠٠٧ اقترح مجلس الاداره التالي :

١ ــ توزيع ارباح نقدية على المساهمين بنسبة ٣٥ % من قيمة الأسهم الاسمية .
٢ ــ توزيع اسهم منحه (٣٠ %) من رأس المال .
٣ ــ خصم (١٠ %) من الارباح كاحتياطي قانوني .
٤ ــ عدم خصم احتياطي عام حيث ان الاحتياطي العام اكثر من ١٠ % من رأس المال .
٥ ــ مكافأة أعضاء مجلس الإدارة لكل عضو مجلس إدارة (٢٥٠) ألف درهم فقط مئتان وخمسون ألف درهم .
٦ ــ المتبقي من الأرباح يرحل الى الميزانية العمومية .

خامسا : الميزانية العمومية

لقد أنهت شركة الإسمنت الوطنية إعداد القوائم المالية للسنة المنتهية في / ٣١ / ديسمبر عام ٢٠٠٧ وتم تسليمها الى مدققي حسابات الشركة السادة / كي بي ام جي وسيقوم مندوبهم بتلاوة تقريره ومناقشة القوائم المالية معكم .

وبمناسبة انتهاء السنة المالية ينتهز مجلس الادارة هذه المناسبة ليقدم شكره وتقديره للجهود المبذولة في سبيل المحافظة على ازدهار الشركة وتقدمها والله الموفق والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته .

رئيس مجلس الادارة

عبد الله احمد الكاظم

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

KPMG

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

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

تقرير مدققي الحسابات المستقلين

السادة المساهمين
شركة الأسمنت الوطنية شركة مساهمة عامة

التقرير حول البيانات المالية

لقد قمنا بتدقيق البيانات المالية المرفقة لشركة الأسمنت الوطنية شركة مساهمة عامة ("الشركة") والتي تشتمل على الميزانية العمومية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ وكذلك بيان الدخل وبيان التغيرات في حقوق الملكية وبيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ بالاضافة إلى ملخص حول السياسات المحاسبية الهامة و الايضاحات الأخرى.

مسؤولية الادارة حول البيانات المالية

إن الادارة مسؤولة عن اعداد هذه البيانات المالية وتقديمها بصورة عادلة وذلك وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية. وتتضمن هذه المسؤولية: تصميم وتنفيذ الرقابة الداخلية والمحافظة عليها وذلك بخصوص اعداد البيانات المالية وتقديمها بصورة عادلة بحيث تكون البيانات المالية خالية من الاخطاء المادية، سواء تلك الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ؛ واختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة ووضع التقديرات المحاسبية التي تكون معقولة في ظل الظروف الراهنة.

مسؤولية مدققي الحسابات

تنحصر مسؤوليتنا في ابداء رأي حول هذه البيانات المالية بناءا على أعمال التدقيق التي قمنا بها. لقد قمنا بإجراء تدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. وتقتضي هذه المعايير أن نلتزم بالمتطلبات الأخلاقية ذات الصلة وأن نخطط وننفذ تدقيقنا بحيث نحصل على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية خالية من الأخطاء المادية.

ويتضمن التدقيق تنفيذ إجراءات للحصول على أدلة تدقيقية حول المبالغ والايضاحات المدرجة في البيانات المالية. وتعتمد الاجراءات المختارة على الأحكام الموضوعة من قبلنا بما في ذلك تقييم مخاطر الأخطاء المادية على البيانات المالية سواء تلك الناتجة عن الاحتيال أو الخطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر ندرس الرقابة الداخلية الخاصة بإعداد الشركة للبيانات المالية وتقديمها بصورة عادلة من أجل تصميم اجراءات التدقيق التي تكون مناسبة في ظل الظروف الراهنة، لكن ليس لغرض ابداء رأي حول فاعلية الرقابة الداخلية للشركة. وتتضمن أعمال التدقيق تقييم مدى ملاءمة المبادىء المحاسبية المستخدمة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية المستخدمة من قبل الادارة بالاضافة إلى تقييم عرض البيانات المالية بصورة عامة.

ونعتقد أن الأدلة التدقيقية التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتقديم أساس لابداء رأينا.

الـــــرأي

برأينا أن هذه البيانات المالية تعبر بصورة عادلة ، من كافة النواحي المادية، عن المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ وكذلك أداءها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وذلك وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية وأنها تلتزم ببنود التأسيس للشركة والقانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم ٨ لعام ١٩٨٤ (وتعديلاته).

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية الأخرى

كما يقتضي القانون الاتحادي رقم ٨ لعام ١٩٨٤ (وتعديلاته) ، نؤكد بأننا قد حصلنا على كافة المعلومات والإيضاحات الضرورية لتدقيقنا وأن الشركة تمسك سجلات مالية منتظمة وأن الإدارة قامت بأعمال الجرد الفعلي للمخزون وفقاً للمبادئ الموضوعة وأن ما جاء في تقرير أعضاء مجلس الإدارة حول هذه البيانات المالية يتفق مع ما جاء في السجلات المالية للشركة. كما لم يسترع انتباهنا وجود أي مخالفات للقانون المذكور أعلاه أو لبنود التأسيس للشركة خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ والتي من شأنها أن تؤثر تأثيرا ماديا سلبيا على أنشطة الشركة أو مركزها المالي.

27 MAR 2008

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

شركة الأسمنت الوطنية شركة مساهمة عامة

بيـــان الدخـــــل

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	ايضاح	٢٠٠٧ **ألف درهم**	٢٠٠٦ ألف درهم
الإيرادات	٥	**٥٣٢,٧٣٧**	٤٥٦,٣٤٥
تكلفة المبيعات	٦	**(٣١٤,٧٠٣)**	(٢٧٤,٦٠١)
إجمالي الأرباح		**٢١٨,٠٣٤**	١٨١,٧٤٤
مصروفات إدارية وعمومية	٧	**(٣٤,٩٧٠)**	(٢٦,٧٥٤)
إيرادات أخرى	٨	**٢٤,٥٦٠**	١٢,٥٨٧
أرباح من بيع عقارات استثمارية	١١	**–**	٢٢,٨٣٢
الحصة في أرباح شركة زميلة	١٣	**١,٣٦٦**	–
الأرباح قبل الإيرادات والمصروفات المالية		**٢٠٨,٩٩٠**	١٩٠,٤٠٩
الإيرادات والمصروفات المالية (صافية)	٩	**(٧,٠٧٠)**	٢٥,٧٢١
صافي أرباح السنة		**٢٠١,٩٢٠**	٢١٦,١٣٠
الأرباح الاساسية والمخففة للسهم (درهم)	٢٧	**٠,٧٣**	٠,٧٨

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ٣١ جزءا من هذه البيانات المالية.

إن تقرير مدققي الحسابات المستقلين مدرج على الصفحة ٢.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

شركة الأسمنت الوطنية شركة مساهمة عامة

الميزانية العمومية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	ايضاح	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
ممتلكات وآلات ومعدات	١٠	٢٠٣,٤٠٤	٢٠٨,٦٦٧
عقارات استثمارية	١١	٢,٩٢٤	٢,٩٢٤
استحقاق طويل الأجل من استثمار في أوراق مالية رائجة	١٢	٢,١٧٥,٢٧٨	١,٥٢٨,٧٦٠
استثمار في شركة زميلة	١٣	٥٢,٨٠٧	٥١,٤٤١
ذمم مدينة طويلة الأجل	١٤	١,٠٠٠	٤,١٢٣
		٢,٤٣٥,٤١٣	١,٧٩٥,٩١٥
الموجودات المتداولة			
استحقاق جاري من استثمار في أوراق مالية رائجة	١٢	٨,٦٤٨	٤١,١٤٧
المخزون	١٥	٨٤,٠١٧	٧٤,٤٣٨
ذمم مدينة تجارية وأخرى	١٦	١٥٥,٥٢١	١٢١,٦٣٠
مستحق من أطراف ذات علاقة	١٩	٥٠,٦٨٠	٤٤,٤١١
نقد في الصندوق ولدى البنك	١٧	٢١٨,١٨٢	٧٧,٩١٧
		٥١٧,٠٤٨	٣٥٩,٥٤٣
المطلوبات المتداولة			
ذمم دائنة تجارية وأخرى	١٨	١٦١,٨٧٥	٦٩,٩١٣
مستحق لأطراف ذات علاقة	١٩	٢,٦٤٤	٣,٠١٨
سحب مصرفي على المكشوف		–	٢٦
		١٦٤,٥١٩	٧٢,٩٥٧
صافي الموجودات المتداولة		٣٥٢,٥٢٩	٢٨٦,٥٨٦
مخصص تعويضات نهاية الخدمة	٢٠	(٢١,٩٩٢)	(١٧,٧١٥)
		٢,٧٦٥,٩٥٠	٢,٠٦٤,٧٨٦
متمثلة بـــ:			
رأس المال	٢١	٢٧٦,٠٠٠	١٨٤,٠٠٠
مبالغ طلبات أسهم مستحقة		٢٦	٢٦
احتياطي تطوير واستثمار	٢٢	٣٠٠,٠٠٠	٣٠٠,٠٠٠
تغيرات متراكمة في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع		١,٥٦٦,٣٤٠	٩٧٣,٣٤٦
الاحتياطي العام	٢٣	٦٩,٠٠٠	٦٩,٠٠٠
الاحتياطي القانوني	٢٤	٨٧,٨٠٥	٦٧,٦١٣
الأرباح المحتجزة		٢٨٧,٣٧٩	٣٧٨,٨٠١
توزيعات أرباح مقترحة	٢٥	١٧٩,٤٠٠	٩٢,٠٠٠
		٢,٧٦٥,٩٥٠	٢,٠٦٤,٧٨٦

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ٣١ جزءا من هذه البيانات المالية.

تم اعتماد هذه البيانات المالية والتصريح بإصدارها من قبل مجلس الإدارة بتاريخ

رئيس مجلس الإدارة

وتم توقيعها بالإنابة عنهم من قبل:

عضو مجلس الإدارة

إن تقرير مدققي الحسابات المستقلين مدرج على الصفحة ٢.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

شركة الأسمنت الوطنية شركة مساهمة عامة

بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
الأنشطة التشغيلية		
صافي أرباح السنة	٢٠١,٩٢٠	٢١٦,١٣٠
تسويات لـ:		
استهلاك	١٩,٣١٧	١٢,٤٠٠
أرباح من استبعاد ممتلكات وآلات ومعدات (صافية)	(٣٩٧)	(١٢٣)
أرباح من بيع عقارات استثمارية	–	(٢٢,٨٣٢)
حصة الأرباح في شركة زميلة	(١,٣٦٦)	–
إيرادات ومصروفات مالية (صافية)	١٣,٢٨٦	(٢٥,٧٥١)
مخصص تعويضات نهاية الخدمة	٥,٣٩٠	١,٤١١
الأرباح التشغيلية قبل التغيرات في رأس المال العامل	٢٣٨,١٥٠	١٨١,٢٣٥
التغير في المخزون	(٩,٥٧٩)	١,١٦٦
التغير في الذمم المدينة التجارية والأخرى	(٣٣,٨٩١)	٥٠,١٩٣
التغير في المستحق من أطراف ذات علاقة	(٦,٢٦٩)	(٥,٣٨٦)
التغير في الذمم الدائنة التجارية والأخرى	(٥,٦٢٥)	٧,٢٠٩
التغير في المستحق إلى أطراف ذات علاقة	(٣٧٤)	(١٩,٢٨٢)
دفع تعويضات نهاية الخدمة	(١,١١٣)	(١,٧١٩)
التغير في الذمم المدينة طويلة الأجل	٣,١٢٣	–
التدفقات النقدية من الأنشطة التشغيلية	١٨٤,٤٢٢	٢١٣,٤١٦
الأنشطة الاستثمارية		
حيازة ممتلكات وآلات ومعدات	(١٧,٠٧٥)	(٦٠,٣٦١)
حيازة عقار استثماري	–	(٩,٢٢٣)
الاستثمار في شركة زميلة	–	(٣٦,٠٠٨)
متحصلات من استبعاد ممتلكات وآلات ومعدات	٣,٤١٨	١٨٥
إضافات إلى الاستثمار في أوراق مالية	(١٦٧,١٢٥)	(٢٦٨,٤٥٦)
متحصلات من استبعاد استثمار في أوراق مالية	١٦٦,٤٥٦	١٢٩,٣٦١
متحصلات من استبعاد عقار استثماري	–	٤٠,٥٣٧
صافي الحركة في الودائع الثابتة	(١٢٥,٨٨١)	(١٥,٠٩٣)
توزيعات أرباح مستلمة	١٣,٦٥٣	١٤,٥٦٧
فوائد مستلمة	٤٦,٨٢٨	١٢,٢٩٥
النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية	(٧٩,٧٢٦)	(١٩٢,١٩٦)
الأنشطة التمويلية		
توزيعات أرباح مدفوعة	(٩٠,١٨٠)	(٤٥,٨٠٠)
فوائد مدفوعة	(١٠٦)	(٧٧)
النقد المستخدم في الأنشطة التمويلية	(٩٠,٢٨٦)	(٤٥,٨٧٧)
صافي الزيادة / (النقص) في النقد وما يعادله	١٤,٤١٠	(٢٤,٦٥٧)
النقد وما يعادله في بداية السنة	٦٢,٧٩٨	٨٧,٤٥٥
النقد وما يعادله في نهاية السنة	٧٧,٢٠٨	٦٢,٧٩٨
ويشمل ذلك ما يلي:		
نقد لدى البنك – في حسابات جارية	٧٦,٦١٧	٦٢,٢٠٩
نقد في الصندوق	٥٩١	٦١٥
سحب مصرفي على المكشوف	–	(٢٦)
	٧٧,٢٠٨	٦٢,٧٩٨

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ٣١ جزءا من هذه البيانات المالية.

إن تقرير مدققي الحسابات المستقلين مدرج على الصفحة ٢.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

شركة الأسمنت الوطنية شركة مساهمة عامة

بيان التغيرات في حقوق الملكية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	رأس المال ألف درهم	مبالغ طلبات أسهم ألف درهم	احتياطي تطوير واستثمار ألف درهم	التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع ألف درهم	الاحتياطي العام ألف درهم	الاحتياطي القانوني ألف درهم	الأرباح المحتجزة ألف درهم	توزيعات أرباح مقترحة ألف درهم	الإجمالي ألف درهم
ناير ٢٠٠٦	٩٢,٠٠٠	٢٦	٣٠٠,٠٠٠	١,٦٠٩,٩٦٠	٦٩,٠٠٠	٤٦,٠٠٠	٣٦٩,٣٣٤	٤٦,٠٠٠	٢,٥٣٢,٣٢٠
بعات أرباح مدفوعة	–	–	–	–	–	–	–	(٤٥,٨٠٠)	(٤٥,٨٠٠)
أسهم منحة من خلال رسملة									
محتجزة (راجع إيضاح ٢١)	٩٢,٠٠٠	–	–	–	–	–	(٩٢,٠٠٠)	–	–
ي الحركة في التغيرات في القيمة									
لة (راجع إيضاح ١٢)	–	–	–	(٦٣٠,٦٧٢)	–	–	–	–	(٦٣٠,٦٧٢)
المحولة إلى ذمم دائنة أخرى									
اقات	–	–	–	–	–	–	–	(٢٠٠)	(٢٠٠)
ل أرباح غير محققة من بيع									
ات (راجع إيضاح ١٢)	–	–	–	(٥,٩٤٢)	–	–	–	–	(٥,٩٤٢)
أرباح السنة	–	–	–	–	–	–	٢١٦,١٣٠	–	٢١٦,١٣٠
ل إلى احتياطي قانوني	–	–	–	–	–	٢١,٦١٣	(٢١,٦١٣)	–	–
أعضاء مجلس الإدارة	–	–	–	–	–	–	(١,٠٥٠)	–	(١,٠٥٠)
ت أرباح مقترحة (راجع									
ح ٢٥)	–	–	–	–	–	–	(٩٢,٠٠٠)	٩٢,٠٠٠	–
ديسمبر ٢٠٠٦	١٨٤,٠٠٠	٢٦	٣٠٠,٠٠٠	٩٧٣,٣٤٦	٦٩,٠٠٠	٦٧,٦١٣	٣٧٨,٨٠١	٩٢,٠٠٠	٢,٠٦٤,٧٨٦
ناير ٢٠٠٧	١٨٤,٠٠٠	٢٦	٣٠٠,٠٠٠	٩٧٣,٣٤٦	٦٩,٠٠٠	٦٧,٦١٣	٣٧٨,٨٠١	٩٢,٠٠٠	٢,٠٦٤,٧٨٦
ت أرباح مدفوعة	–	–	–	–	–	–	–	(٩٠,١٨٠)	(٩٠,١٨٠)
أسهم منحة من خلال رسملة									
ح محتجزة (راجع إيضاح ٢١)	٩٢,٠٠٠	–	–	–	–	–	(٩٢,٠٠٠)	–	–
الحركة في التغيرات في القيمة									
(راجع إيضاح ١٢)	–	–	–	٥٩٩,٨٣٦	–	–	–	–	٥٩٩,٨٣٦
غ المحولة إلى ذمم دائنة أخرى									
قاقات	–	–	–	–	–	–	–	(١,٨٢٠)	(١,٨٢٠)
أرباح غير محققة من بيع									
ات (راجع إيضاح ١٢)	–	–	–	(٢١,١٨٦)	–	–	–	–	(٢١,١٨٦)
أرباح السنة	–	–	–	–	–	–	٢٠١,٩٢٠	–	٢٠١,٩٢٠
إلى احتياطي قانوني	–	–	–	–	–	٢٠,١٩٢	(٢٠,١٩٢)	–	–
أعضاء مجلس الإدارة	–	–	–	–	–	–	(١,٧٥٠)	–	(١,٧٥٠)
ر انخفاض القيمة المعترف بها									
ل الدخل (راجع ايضاحي ٩	–	–	–	١٤,٣٤٤	–	–	–	–	١٤,٣٤٤
بعات أرباح مقترحة (راجع									
ح ٢٥)	–	–	–	–	–	–	(١٧٩,٤٠٠)	١٧٩,٤٠٠	–
ديسمبر ٢٠٠٧	٢٧٦,٠٠٠	٢٦	٣٠٠,٠٠٠	١,٥٦٦,٣٤٠	٦٩,٠٠٠	٨٧,٨٠٥	٢٨٧,٣٧٩	١٧٩,٤٠٠	٢,٧٦٥,٩٥٠

تشكل الإيضاحات المدرجة على الصفحات من ٧ إلى ٣١ جزءا من هذه البيانات المالية.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات
(تشكل جزءاً من البيانات المالية)

١ الشكل القانوني والأنشطة الرئيسية

إن شركة الأسمنت الوطنية شركة مساهمة عامة ("الشركة") مسجلة 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 ذات الصلة بالأسمنت. كما تقوم الشركة بالاستثمار في الأوراق المالية الرائجة والمنتجات المشتقة. وقد تم إدراج الشركة في سوق دبي المالي سنة ٢٠٠٥.

٢ أساس الإعداد

بيان التوافق

تم إعداد هذه البيانات المالية للشركة وفقا لمعايير التقارير المالية الدولية ومتطلبات القانون الاتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم: ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته).

أساس القياس

تم إعداد هذه البيانات المالية وفقا لمبدأ التكلفة التاريخية باستثناء ما يختص بالاستثمار في الأوراق المالية الرائجة والأدوات المالية المشتقة التي تم بياناها بالقيمة العادلة.

العملة الرسمية وعملة عرض البيانات المالية

لقد تم عرض هذه البيانات المالية بدرهم الإمارات العربية المتحدة وهو يمثل العملة الرسمية للشركة. وقد تم تقريب جميع المعلومات المالية المعروضة بالدرهم إلى أقرب عدد صحيح بالالاف.

استخدام التقديرات والأحكام

يتطلب إعداد البيانات المالية من الإدارة وضع الأحكام والتقديرات والافتراضات التي تؤثر على تطبيق السياسات والمبالغ المعلنة للموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصروفات. وقد تختلف النتائج الفعلية عن هذه التقديرات.

تتم مراجعة التقديرات والافتراضات التابعة لها بصفة مستمرة. ويتم الاعتراف بالتعديلات التي تطرأ على التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها تعديل التقديرات وفي أي فترات مستقبلية يؤثر عليها التعديل.

وعلى وجه الخصوص ، يتم في الإيضاح ٣٢ بيان المعلومات حول المجالات الهامة لشكوك حول التقديرات والأحكام الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية التي لها أعظم التأثيرات الهامة على المبالغ المعترف بها في البيانات المالية.

٣ السياسات المحاسبية الرئيسية

لقد تم تطبيق السياسات المحاسبية التالية ، التي تتوافق مع معايير التقارير المالية الدولية ، بشكل يتسق مع جميع الفترات المعروضة في هذه البيانات المالية.

الممتلكات والآلات والمعدات والاستهلاك

يتم بيان الممتلكات والآلات والمعدات بالتكلفة التاريخية ناقصا الاستهلاك المتراكم وخسائر انخفاض القيمة ، في حال وجودها.

تتضمن التكلفة النفقات المنسوبة بشكل مباشر إلى الاستحواذ على الموجودات. وتتضمن تكلفة الموجودات المشيدة من قبل الشركة تكلفة المواد والعمالة المباشرة والاستحقاق المناسب للمصروفات العامة ذات الصلة وأية تكاليف أخرى تكون منسوبة بشكل مباشر لجعل الموجودات في الحالة التشغيلية المناسبة للاستخدام المزمع لها بالإضافة إلى تكاليف تفكيك وإزالة بنود الموجودات المعنية وإعادة الموقع الذي تقع عليه تلك الموجودات إلى وضعه الأصلي.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات *(تابع)*

٣ السياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

الممتلكات والآلات والمعدات والاستهلاك (تابع)

الأعمال الرأسمالية قيد الإنجاز
يتم بيان الأعمال الرأسمالية قيد الإنجاز بالتكلفة حتى يتم الانتهاء من إنشائها. وعندما يتم الانتهاء من إنشائها ، يتم تحويل تكاليف تلك الموجودات والتكاليف المنسوبة مباشرة إلى أعمال الإنشاء ، بما في ذلك تكاليف الاقتراض المرسملة ، إلى فئة الموجودات ذات الصلة . لا يتم احتساب استهلاك على الأعمال الرأسمالية قيد الإنجاز.

المصروفات اللاحقة
يتم الاعتراف بتكلفة استبدال جزء لبند من بنود الممتلكات والآلات والمعدات ضمن القيمة المرحلة لهذا البند إذا كان من المحتمل تدفق الفوائد الاقتصادية المستقبلية المتضمنة في ذلك الجزء إلى الشركة و قياس تكلفته بصورة موثوقة. يتم الاعتراف بتكاليف الخدمة اليومية للممتلكات والآلات والمعدات ضمن بيان الدخل عند تكبدها.

الاستهلاك
يتم احتساب الاستهلاك من تاريخ الاستحواذ وذلك بحذف تكلفة الممتلكات والآلات والمعدات على أقساط متساوية على مدى الأعمار الانتاجية المقدرة لها كما يلي:

الموجودات	العمر (سنوات)
مباني	٣ – ١٤
الات وماكينات	٣ – ٢٥
معدات نقل وسيارات	٣
أثاث وتركيبات ومعدات	٤ – ٧

لا يتم احتساب استهلاك على الأراضي. وتتم سنويا إعادة تقييم طرق الاستهلاك والأعمار الإنتاجية والقيم المتبقية للممتلكات والالات والمعدات.

العقارات الاستثمارية

يتم تصنيف الأراضي والمباني التي تملكها الشركة بغرض الحصول على إيرادات إيجارية أو زيادة قيمة رأس المال أو كلاهما كعقارات استثمارية.

ويتم احتساب العقارات الاستثمارية وفقا لـ "نموذج التكلفة" بموجب المعيار المحاسبي الدولي رقم: ٤٠ – *العقارات الاستثمارية*، ويتم بيانها بالتكلفة ناقصا الاستهلاك المتراكم وخسائر انخفاض القيمة ، في حال وجودها. وقد تم احتساب استهلاك على المباني التي تشكل جزءا من العقارات الاستثمارية من تاريخ الاستحواذ وذلك بحذف تكلفة المباني على أقساط متساوية على مدى أعمارها الإنتاجية المقدرة والتي تتراوح بين ٣ – ١٤ سنة.

الشركات الزميلة

إن الشركات الزميلة هي تلك الشركات التي يكون لدى الشركة تأثير ملحوظ عليها ولكنها ليست شركات تابعة وليست ائتلافات مشتركة. ويعتبر هذا التأثير الملحوظ قائما عندما يكون للشركة حق المشاركة في القرارات الخاصة بالسياسات المالية والتشغيلية لتلك الشركة الزميلة ، ولكن ليس لديها سيطرة على سياساتها المالية أو التشغيلية. تشتمل هذه البيانات المالية على حصة الشركة في إجمالي الأرباح والخسائر المعترف بها للشركة الزميلة ، ويتم احتسابها وفقا لحقوق الملكية من تاريخ بداية التأثير الهام وحتى تاريخ انتهاء ذلك التاثير. وفي حال تجاوزت حصة الشركة من الخسائر القيمة المرحلة للاستثمار في الشركة الزميلة ، يتم تخفيض القيمة المرحلة إلى لا شيء ولا يتم الاعتراف بالخسائر الإضافية باستثناء الحد الذي تتكبد فيه الشركة التزاما قانونيا أو إنشائيا فيما يخص تلك الشركة الزميلة.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

٣ السياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

المخزون

يتم تقييم المخزون بالتكلفة أو صافي القيمة القابلة للتحقيق أيهما أقل. يتمثل صافي القيمة القابلة للتحقيق بسعر البيع المقدر في سياق الأعمال الاعتيادية ناقصاً التكلفة المقدرة للإنجاز ومصروفات البيع.

(١) المواد الخام

ترتكز تكلفة المواد الخام على أساس متوسط التكلفة المرجح وتتضمن النفقات المتكبدة للحصول على المواد الخام وإحضارها إلى موقعها وحالتها الراهنتين.

(٢) الأعمال قيد الإنجاز والبضائع تامة الصنع

تشتمل تكلفة الأعمال قيد الإنجاز والبضائع تامة الصنع على تكلفة المواد الخام والعمالة الداخلة في إنتاجها والمصروفات العامة.

الأدوات المالية

الأدوات المالية غير المشتقة

تتألف الأدوات المالية غير المشتقة من الاستثمار في أوراق مالية رائجة ، ذمم مدينة طويلة الأجل ، ذمم مدينة تجارية ، مستحق من أطراف ذات علاقة ، نقد وما يعادله ، ذمم دائنة تجارية وأخرى ، ومستحق إلى أطراف ذات علاقة.

يتم الاعتراف بالأدوات المالية غير المشتقة مبدئيا بالقيمة العادلة زائداً أي تكاليف منسوبة بصورة مباشرة ، بالنسبة للأدوات التي ليست بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر. لاحقا للاعتراف المبدئي ، يتم قياس الأدوات المالية غير المشتقة كما هو مبين أدناه:

الموجودات المالية المتاحة للبيع
تتمثل هذه الاستثمارات بالموجودات المالية التي لا تعتبر قروضا أو ذمم مدينة أنشأتها الشركة وليست استثمارات محتفظ بها للاستحقاق أو موجودات مالية محتفظ بها للمتاجرة. يتم الاعتراف بالاستثمارات في الأوراق المالية الرائجة المصنفة على أنها استثمارات متاحة للبيع مبدئيا بالتكلفة ، وذلك بإعطاء القيمة العادلة للثمن وتشمل النفقات المرتبطة بالاستحواذ على الاستثمار. بعد الاعتراف المبدئي ، تتم إعادة قياس الاستثمارات بالقيمة العادلة بالأرباح والخسائر غير المحققة المعلنة ، باستثناء خسائر انخفاض القيمة ، ضمن حقوق الملكية تحت بند "التغيرات التراكمية في القيمة العادلة". عندما يتم إيقاف الاعتراف بتلك الاستثمارات ، يتم الاعتراف بالأرباح أو الخسائر التراكمية التي تم الاعتراف بها من قبل بصورة مباشرة ضمن حقوق الملكية ضمن بيان الدخل. إن القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة المتاحة للبيع هي السعر السوقي المدرج في سوق نشط بتاريخ الميزانية العمومية. بالنسبة للاستثمارات التي ليس لها سعر سوقي ، يتم تقدير القيمة العادلة على أساس السعر السوقي للاستثمارات المماثلة أو بالإشارة إلى التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة.

الاستثمارات المحتفظ بها للاستحقاق
تتمثل الاستثمارات المحتفظ بها للاستحقاق بموجودات غير مشتقة ذات دفعات ثابتة أو قابلة للتحديد وتاريخ استحقاق ثابت بحيث يكون لدى الشركة النية الإيجابية والقدرة على الاحتفاظ بها لحين الاستحقاق ، و لا يتم تصنيفها بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر أو المتاحة للبيع.

يتم ترحيل الاستثمارات المحتفظ بها للاستحقاق بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. أي بيع أو إعادة تصنيف لمقدار هام من الاستثمارات المحتفظ بها للاستحقاق في موعد لا يقارب موعد استحقاقها قد ينتج عنه إعادة تصنيف لكافة الاستثمارات المحتفظ بها للاستحقاق كاستثمارات متاحة للبيع و تمنع الشركة من تصنيف الأوراق المالية الاستثمارية كمحتفظ بها للاستحقاق للسنة المالية الجارية و السنتين الماليتين التاليتين.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

٣ السياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

الأدوات المالية (تابع)

أخرى

يتم قياس الأدوات المالية غير المشتقة الأخرى بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصا خسائر انخفاض القيمة ، في حال وجودها.

يتألف النقد وما يعادله من نقد وأرصدة مصرفية تشتمل على ودائع ثابتة بتاريخ استحقاق أصلي ثلاثة شهور أو أقل. يتم إدراج السحوبات المصرفية على المكشوف التي يتم سدادها عند الطلب وتشكل جزءاً لا يتجزأ من إدارة نقد الشركة كعنصر من عناصر النقد وما يعادله لغرض بيان التدفقات النقدية.

الأدوات المالية المشتقة

يتم تصنيف الأدوات المالية المشتقة كاستثمارت محتفظ بها للمتاجرة ما لم يتم تخصيصها كتغطيات تحوط. لدى الشركة أدوت مشتقة لا تتأهل لاحتساب التغطية. يتم الاعتراف بالتغييرات في القيمة العادلة لتلك الأدوات المشتقة التي لا تتأهل لاحتساب التغطية على الفور ضمن بيان الدخل.

يتم الاعتراف بأداة مالية عندما تصبح الشركة طرفا بالأحكام التعاقدية الخاصة بالأداة. ويتم إيقاف الاعتراف بالموجودات المالية عندما تنتهي الحقوق التعاقدية للشركة في التدفقات النقدية من الموجودات المالية أو عندما تقوم الشركة بتحويل الموجودات المالية إلى طرف أخر دون الاحتفاظ بالسيطرة أو بكافة مخاطر وامتيازات ملكية الموجودات. يتم إيقاف الاعتراف بالمطلوبات المالية عندما تنتهي التزامات الشركة التعاقدية أو عندما يتم الإيفاء بها أو إلغاؤها.

انخفاض قيمة الموجودات

الموجودات المالية

تعتبر الموجودات المالية أنها قد تعرضت لانخفاض القيمة في حال كان هناك دليل موضوعي يفيد بوقوع حدث أو أكثر وكان له أو لها تأثيرا سلبيا على التدفقات النقدية المستقبلية الخاصة بتلك الموجودات. يتم احتساب خسائر انخفاض القيمة فيما يتعلق بالموجودات المالية التي يتم قياسها بالتكلفة المطفأة على أنها الفرق بين القيم المرحلة للموجودات والقيم الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مخصومة بسعر الفائدة الفعلية الأصلي للموجودات. يتم الاعتراف بجميع خسائر انخفاض القيمة ضمن بيان الدخل.

عندما يتم الاعتراف بانخفاض في القيمة العادلة للموجودات المالية المتاحة للبيع مباشرة ضمن حقوق الملكية ويكون هنالك دليل موضوعي على انخفاض قيمة تلك الموجودات ، فإن الخسائر التراكمية التي تم الاعتراف بها مباشرة ضمن حقوق الملكية يتم الاعتراف بها ضمن بيان الدخل بالرغم من عدم إيقاف الاعتراف بالموجودات المالية. إن مبلغ الخسارة التراكمية الذي تم الاعتراف به ضمن بيان الدخل هو الفرق بين تكلفة الاستحواذ والقيمة العادلة الحالية ، ناقصا أية خسائر لانخفاض قيمة تلك الموجودات المالية والتي تم الاعتراف بها سابقا ضمن بيان الدخل.

الموجودات غير المالية

تتم مراجعة المبالغ المرحلة للموجودات غير المالية الخاصة بالشركة ، باستثناء العقارات الاستثمارية والمخزون ، في تاريخ كل ميزانية عمومية للتأكد من وجود أي مؤشر على انخفاض قيمتها. وفي حال وجود مثل ذلك المؤشر ، يتم تقدير قيمة الموجودات القابلة للاسترداد. يتم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة عندما تزيد القيمة المرحلة لأصل ما أو وحدته المنتجة للنقد عن قيمته المقدرة القابلة للاسترداد. تتمثل الوحدة المنتجة للنقد بأصغر مجموعة موجودات يمكن تحديدها والتي تنتج تدفقات نقدية تكون مستقلة بصورة كبيرة عن الموجودات والمجموعات الأخرى. هذا ويتم الاعتراف بخسائر انخفاض القيمة ، في حال وجودها ، ضمن بيان الدخل.

التقرير حسب القطاع

يعتبر القطاع عنصر متميز بالشركة يرتبط بتقديم منتجات أو خدمات ذات صلة (قطاع الأعمال) ، أو يرتبط بتقديم المنتجات والخدمات ضمن بيئة اقتصادية خاصة (القطاع الجغرافي) ، والذي يخضع إلى مخاطر وعائدات تختلف عن تلك التي في القطاعات الأخرى. ترتكز صيغة الشركة الرئيسية لتقديم التقارير حسب القطاع على قطاعات الأعمال. يتم تحديد قطاعات الأعمال بناءا على إدارة الشركة وهيكل وضع التقارير الداخلية.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات *(تابع)*

٣ السياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

التقرير حسب القطاع (تابع)

تشتمل النتائج والموجودات والمطلوبات حسب القطاع على بنود منسوبة بصورة مباشرة إلى قطاع ما بالإضافة إلى تلك التي يمكن تخصيصها على أساس معقول. تتألف البنود غير المخصصة بصورة أساسية من العقارات الاستثمارية والإيرادات ذات الصلة والموجودات العامة ومصروفات المكتب الرئيسي.

تتمثل المصروفات الرأسمالية للقطاع بإجمالي التكلفة التي يتم تكبدها خلال السنة لاستحواذ ممتلكات ، وآلات ومعدات.

تعويضات نهاية الخدمة للعاملين

(١) **الموظفون الوافدون – مكافأة نهاية الخدمة**
يتم احتساب المخصص لمكافأة نهاية خدمة الموظفين ، التي تكون مستحقة الدفع في نهاية فترة الخدمة ، وفقا لقانون العمل الاتحادي بدولة الإمارات العربية المتحدة. ويرتكز هذا المخصص على الالتزام الذي قد ينشأ في حال تم إنهاء خدمة جميع الموظفين في تاريخ الميزانية العمومية.

(٢) **المواطنون الإماراتيون – معاش التقاعد والتأمين الاجتماعي**
بدءاً من ١ يناير ٢٠٠٣ ، أصدرت حكومة دبي قانون العمل الاتحادي رقم: ٧ لسنة ١٩٩٩ الخاص بمعاش التقاعد والتأمين الاجتماعي. وبموجب هذا القانون يتعين على المؤسسات أن تساهم بنسبة ١٥% من "الراتب المحدد لغرض احتساب المساهمة" لهؤلاء الموظفين الإماراتيين. كما يتعين على هؤلاء الموظفين أيضا المساهمة بنسبة ٥% من "الراتب المحدد لغرض احتساب المساهمة" وفقا للبرنامج. ويتم الاعتراف بمساهمة الشركة كمصروفات ضمن بيان الدخل عند تكبدها.

المخصصات

يتم الاعتراف بمخصص في الميزانية العمومية عندما يكون لدى الشركة التزام (قانوني أو إنشائي) نتيجة لحدث سابق ومن المحتمل أن يلزم إجراء تدفقات خارجة للموارد الاقتصادية لتسوية الالتزام ، ويكون من الممكن إجراء تقدير موثوق لمبلغ الالتزام.

المبيعات

تمثل المبيعات أساسا قيمة الفواتير المقدمة عن البضائع المباعة ناقصا أي عائدات أو تخفيضات مسموح بها.

الاعتراف بالإيرادات
يتم الاعتراف بالإيرادات الناتجة عن بيع البضائع ضمن بيان الدخل عندما يتم تحويل مخاطر وامتيازات الملكية الهامة إلى العميل. تعتبر المخاطر الهامة والامتيازات قد تم تحويلها عند إرسال البضائع.

الإيرادات الإيجارية
يتم الاعتراف بالإيرادات الإيجارية من العقارات الاستثمارية ضمن بيان الدخل على أقساط متساوية على مدى فترة عقد الإيجار.

إيرادات ومصروفات التمويل

تتألف إيرادات التمويل من إيرادات الفائدة على الودائع المصرفية ، وإيرادات توزيعات الأرباح ، والأرباح من أدوات التغطية التي يتم الاعتراف بها ضمن بيان الدخل. يتم الاعتراف بإيرادات الفائدة عند استحقاقها في بيان الدخل ، باستخدام طريقة الفائدة الفعلية. يتم الاعتراف بايرادات توزيعات الأرباح ضمن بيان الدخل بتاريخ إقرار حق الشركة في استلام الدفعة ، والذي يكون في حالة الأوراق المالية المدرجة تاريخ توزيعات الأرباح السابقة.

تتألف مصروفات التمويل من مصروفات الفائدة على القروض وخسائر انخفاض القيمة المعترف بها على الموجودات المالية والخسائر من أدوات التغطية التي يتم الاعتراف بها ضمن بيان الدخل. يتم الاعتراف بجميع تكاليف القروض ضمن بيان الدخل باستخدام طريقة الفائدة الفعلية.

يتم سداد الفائدة على السحوبات المصرفية من البنوك بالمعدلات التجارية العادية أو بالمعدلات المتفق عليها.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

٣ السياسات المحاسبية الرئيسية (تابع)

ربحية السهم

تعرض الشركة أرباح أساسية ومخففة لبيانات السهم الواحد مقابل أسهمها العادية. يتم حساب ربحية السهم الأساسية عن طريق قسمة الأرباح أو الخسائر المنسوبة إلى المساهمين العاديين للشركة على متوسط العدد المرجح للأسهم العادية القائمة خلال الفترة. يتم تحديد ربحية السهم المخففة من خلال تعديل الأرباح أو الخسائر المنسوبة إلى المساهمين العاديين ومتوسط العدد المرجح للاسهم العادية القائمة مقابل تأثيرات جميع الأسهم العادية المخففة المحتملة.

مبالغ مدفوعة / مستلمة بموجب عقود إيجار تشغيلية

يتم تصنيف عقود الإيجار التي يحتفظ المؤجر بموجبها بكافة مخاطر وامتيازات الملكية كعقود إيجار تشغيلية.

يتم الاعتراف بالمبالغ المدفوعة / المستلمة بموجب عقود الإيجار التشغيلية ضمن بيان الدخل على أقساط متساوية على مدى فترة عقد التأجير. ويتم الاعتراف بحوافز عقود التأجير المقدمة من قبل المؤجر ضمن بيان الدخل كجزء لا يتجزأ من إجمالي المبالغ الإيجارية المدفوعة / المستلمة.

المعاملات بالعملات الاجنبية

يتم تحويل المعاملات بالعملات الأجنبية الى درهم الامارات العربية المتحدة وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملات. هذا ويتم تحويل الموجودات والمطلوبات المالية بالعملات الاجنبية إلى درهم الامارات العربية المتحدة وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية. بينما يتم تحويل الموجودات والمطلوبات الغير المالية بالعملات الاجنبية، المبينة بالتكلفة التاريخية، إلى درهم الامارات العربية المتحدة وفقا لأسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملات. يتم احتساب الأرباح والخسائر المحققة و غير المحققة الناجمة عن صرف العملات الأجنبية ضمن بيان الدخل.

المعايير و التفسيرات الجديدة التي لم تصبح سارية المفعول بعد

فيما يلي المعايير الجديدة والتعديلات على المعايير والتفسيرات التي لم تصبح سارية المفعول حتى الان للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ و التي بالتالي لم يتم تطبيقها في إعداد هذه البيانات المالية:

- المعيار رقم: ٨ من معايير التقارير المالية الدولية – *القطاعات التشغيلية*: يقدم "منهج الإدارة" في تقديم التقارير حسب القطاع. سوف يتطلب المعيار رقم: ٨ من معايير التقارير لمالية الدولية ، والذي سيصبح إلزاميا للبيانات المالية للشركة سنة ٢٠٠٩، الإفصاح عن المعلومات حسب القطاع بناءا على التقارير الداخلية التي تتم مراجعتها بانتظام من قبل المدير العام للشركة بغرض تقييم أداء كل قطاع وتخصيص الموارد اللازمة لتلك القطاعات.

- المعيار المحاسبي الدولي رقم: ٢٣ – *تكاليف الاقتراض*: يزيل خيار احتساب تكاليف الاقتراض كمصروفات ويتطلب من الشركة أن تقوم برسملة تكاليف الاقتراض المنسوبة بصورة مباشرة إلى حيازة أو إنشاء أو إنتاج موجودات مؤهلة كجزء من تكاليف تلك الموجودات. سوف يصبح المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٣ إلزاميا للبيانات المالية للشركة سنة ٢٠٠٩. تقوم الشركة برسملة تكاليف الاقتراض المنسوبة بصورة مباشرة إلى حيازة أو إنشاء أو إنتاج الموجودات المؤهلة كجزء من تكاليف تلك الموجودات. وعليه ، ليس من المتوقع أن يكون لتبني المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٣ أي تأثير هام على البيانات المالية.

٤ إدارة المخاطر المالية

موجز

إن الشركة معرضة للمخاطر التالية من جراء استخدامها للأدوات المالية:

- مخاطر الائتمان
- مخاطر السيولة
- مخاطر السوق

يقدم هذا الإيضاح معلومات حول تعرضات الشركة للمخاطر المبينة أعلاه ويصف أغراض الشركة وسياساتها والطرق المستخدمة من قبلها في قياس وإدارة المخاطر وكذلك إدارة الشركة لرأس المال.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات *(تابع)*

٤ إدارة المخاطر المالية (تابع)

مخاطر الائتمان

إن مخاطر الائتمان هي مخاطر تعرض الشركة لخسائر في حال لم يتمكن العميل أو الطرف المقابل في أداة مالية من الوفاء بالتزاماته التعاقدية. وتكون مخاطر الائتمان منسوبة بصورة رئيسية إلى الذمم المدينة والنقد لدى البنوك. تقوم الإدارة بمراقبة التعرض لمخاطر الائتمان من الذمم المدينة باستمرار ، وترى إدارة الشركة أنها قابلة للاسترداد. كما يتم إيداع نقد الشركة لدى بنوك حسنة السمعة.

الذمم المدينة التجارية

بالنسبة للذمم المدينة من بيع الأسمنت والمنتجات ذات الصلة بالأسمنت ، تعتبر مخاطر الخسارة المالية التي تتعرض لها الشركة منخفضة حيث أن الضمانات المصرفية تعمل كضمان مقابلها. في حال تخلف العميل عن الدفع ، يكون للشركة الحق في صرف الضمانات المصرفية المقدمة من قبل العميل نقداً. يمثل أكبر خمسة عملاء للشركة ما يقارب ٥٩% *(٢٠٠٦: ٦٦%)* من الذمم المدينة التجارية التي يكون للشركة ضمان مصرفي مقابلها وفقا لنطاق المبالغ القائمة.

تقوم الشركة بوضع مخصص لانخفاض القيمة يمثل تقديرها للخسائر المتكبدة فيما يخص الذمم المدينة التجارية. وتتمثل العناصر الرئيسية لهذا المخصص من عنصر خسارة معين والذي يتصل بالتعرضات الهامة للمخاطر بصورة فردية ، وعنصر الخسار التجميعي المقرر لمجموعات الموجودات المتماثلة فيما يخص الخسائر التي تم تحملها ولكن لم يتم تحديدها حتى الآن.

مخاطر السيولة

تتمثل مخاطر السيولة بالمخاطر من أن لا تتمكن الشركة من الوفاء بالتزاماتها عند استحقاقها. تتعلق مخاطر السيولة بصورة رئيسية بالمبالغ مستحقة الدفع إلى الموردين. ويتمثل منهج الشركة في إدارة السيولة بضمان أن يكون لديها السيولة الكافية بصورة دائمة ، إلى أقصى قدر ممكن ، لاستيفاء المطلوبات عندما تستحق ، في ظل كلا من الظروف العادية والصعبة ، بدون تحمل خسائر غير مقبولة أو المخاطرة بتحمل أضرار تصيب سمعة الشركة.

مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي المخاطر من أن تؤثر التغيرات في أسعار السوق ، مثل أسعار الفائدة ، وأسعار حقوق الملكية على إيرادات الشركة أو قيمة الأدوات المالية التي تحتفظ بها. تهدف إدارة مخاطر السوق إلى إدارة ومراقبة التعرضات لمخاطر السوق ضمن معايير مقبولة ، في حين تعمل على زيادة العائد عند وقوع المخاطر. تتكبد الشركة التزامات مالية بغرض إدارة مخاطر السوق.

مخاطر أسهم الملكية

تنشأ مخاطر أسعار أسهم الملكية من الأوراق المالية المتاحة للبيع والتي يتم الاحتفاظ بها لأغراض طويلة الأجل. وتقوم إدارة الشركة بمراقبة خليط الأوراق المالية في محفظتها الاستثمارية بناءاً على مؤشرات السوق. وتتم إدارة الاستثمارات الهامة في المحفظة المالية بصورة فردية كما يتم اعتماد جميع قرارات الشراء والبيع من قبل مجلس الإدارة. إن الهدف الرئيسي لاستراتيجية الاستثمار الخاصة بالشركة هو زيادة العائدات الاستثمارية.

مخاطر أسعار الفائدة

ترتكز أسعار الفائدة من الأدوات المالية للشركة على أسعار السوق. لقد دخلت الشركة في عقود مقايضة أسعار فائدة لكسب إيرادات فائدة من حساب التغييرات في معدلات الفائدة.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

٤ إدارة المخاطر المالية (تابع)

مخاطر العملات الأجنبية
تتعرض الشركة لمخاطر العملات الأجنبية من المعاملات التي تتم بالدولار الأمريكي والجنيه الاسترليني.

إدارة رأس المال

تتمثل سياسة مجلس الإدارة بالاحتفاظ بقاعدة رأسمالية قوية للحفاظ على المستثمر ، والدائن وثقة السوق والاستمرار في التطوير المستقبلي للعمل. خلال السنة الحالية ، قام المساهمين باعتماد أسهم منحة تبلغ ٩٢ مليون درهم وقام أعضاء مجلس الإدارة باقتراح توزيعات أرباح تبلغ ١٧٩,٤ مليون درهم والتي سيتم دفعها من خلال توزيعات أرباح نقدية تبلغ ٩٦,٦ مليون درهم وإصدار اسهم علاوة تبلغ ٨٢,٨ مليون درهم. سوف يتم تقديم توزيعات الأرباح المقترحة للاعتماد الرسمي وإعلانها في الاجتماع السنوي للجمعية العمومية.

٥ الإيرادات

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
بيع الاسمنت في السوق المحلية	٥٣٢,٢٤٠	٤٥٥,٩٧٥
بيع الأسمنت في السوق الأجنبية	٤٩٧	٣٧٠
	٥٣٢,٧٣٧	٤٥٦,٣٤٥

٦ تكلفة المبيعات

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
وتشمل ما يلي:		
مصروفات المواد	٢٥١,٧٢٠	٢٣٠,٧٨٦
مرافق المصنع والإصلاحات	٣٠,٦٠٥	٢١,٧٧٢
تكاليف الموظفين	١٧,٠٧١	١٢,٠٦١
الاستهلاك	١٢,٨٩٣	٧,٨٣٣

٧ مصروفات إدارية وعمومية

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
وتشمل ما يلي:		
تكاليف الموظفين	١٥,٤٥٩	١٠,٩٧٤
الاستهلاك	٦,٤٢٤	٤,٥٦٧
مصروفات البيع	٦,٥٩٩	٥,٢٦٧

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات *(تابع)*

٨ إيرادات أخرى

	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	ألف درهم	ألف درهم
إيرادات إيجارية	٧,٨١٣	٤,٩٩٧
إيرادات من بيع الخردة	١,٦٢٢	١,٥٦٧
أرباح من بيع ممتلكات وآلات ومعدات	٣٩٧	١٢٣
إيرادات أخرى متنوعة	٥,٤٥٣	٥,٩٠٠
عكس مخصص زائد لا حاجة لها	٩,٢٧٥	
	٢٤,٥٦٠	١٢,٥٨٧

٩ إيرادات ومصروفات تمويلية (صافية)

المعترف به ضمن بيان الدخل

	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	ألف درهم	ألف درهم
إيرادات الفائدة من عقود مقايضة أسعار الفائدة (صافية)	٢٧,٨٣١	٢,١٤٤
إيرادات الفائدة من ودائع مصرفية	١,٩١٨	٤٦
إيرادات فائدة من استثمارات	١٧,٠٧٩	١٠,١٠٥
أرباح من إنهاء عقود مقايضة أسعار الفائدة	٦,٠٤٢	–
أرباح من استبعاد موجودات مالية متاحة للبيع محولة من حقوق الملكية (راجع إيضاح ١٢)	٢١,١٨٦	٥,٩٤٢
أرباح من استبعاد موجودات مالية متاحة للبيع	١٣,٥١٣	–
إيرادات توزيعات أرباح من موجودات مالية متاحة للبيع	١٣,٦٥٣	١٤,٥٦٧
أرباح من فروق صرف العملات الأجنبية	١٧٤	–
الإيرادات المالية	١٠١,٣٩٦	٣٢,٨٠٤
صافي خسائر إعادة التقييم من عقود مقايضة أسعار الفائدة (غير محققة) (راجع إيضاح (١) أدناه)	(٢٧,٨٣٣)	(٣,٨٣٩)
خسائر من استبعاد موجودات مالية متاحة للبيع	–	(٣,١٣٧)
صافي خسائر إعادة التقييم من عقود البضائع المشتقة (غير محققة) (راجع إيضاح (١) أدناه)	(٦٦,١٨٣)	–
خسائر إنخفاض القيمة من موجودات مالية متاحة للبيع (راجع إيضاح ٢ أدناه)	(١٤,٣٤٤)	–
مصروفات الفائدة من مطلوبات مالية مقاسة بالتكلفة المطفأة	(١٠٦)	(٧٧)
خسائر من فروق أسعار صرف العملات الأجنبية	–	(٣٠)
المصروفات المالية	(١٠٨,٤٦٦)	(٧,٠٨٣)
الإيرادات والمصروفات المالية المعترف بها ضمن بيان الدخل (صافية)	(٧,٠٧٠)	٢٥,٧٢١

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات *(تابع)*

٩ إيرادات ومصروفات تمويلية (صافية) (تابع)

(١) قامت الشركة بتقييم أدواتها المالية المشتقة وفقاً للقيمة العادلة كما في تاريخ الميزانية العمومية. بناءاً على القيمة العادلة لهذه الأدوات المالية المشتقة ، اعترفت الشركة بخسائر بلغت ٩٤,٠١ مليون درهم *(٢٠٠٦: ٣,٨٤ مليون درهم)*. إلا أن هذه الخسارة غير محققة في الواقع ، فقد حققت الشركة إيرادات فائدة بمبلغ ٢٧,٨٣ مليون درهم من هذه الأدوات المالية المشتقة في السنة الحالية.

(٢) اعتماداً على المراجعة التي قام بها أعضاء مجلس إدارة الشركة للقيمة العادلة للاستثمارات في الأوراق المالية الرائجة كما في ٣١ مارس ٢٠٠٧ ، تم الاعتراف بمبلغ ١٤,٣٤ مليون درهم كخسائر انخفاض قيمة في بيان الدخل المرحلي للفترة المنتهية في ٣١ مارس ٢٠٠٧.

١٠ الممتلكات والآلات والمعدات

	مباني ألف درهم	آلات وماكينات ألف درهم	أثاث وتركيبات ومعدات ألف درهم	معدات نقل وسيارات ألف درهم	أعمال رأسمالية قيد الإنجاز ألف درهم	الإجمالي ألف درهم
التكلفة:						
في ١ يناير ٢٠٠٦	٢٧,٥٥٢	٦٩٨,٠٦٤	١١,٣٩١	٣٩,٥٦٦	٨٦,٧١٦	٨٦٣,٢٨٩
الإضافات	–	٦٨	٣٠	٥,٠٠١	٥٥,٢٦٢	٦٠,٣٦١
الاستبعادات	–	–	–	(١,٣٠٦)	–	(١,٣٠٦)
المحول من الأعمال الرأسمالية قيد الإنجاز	–	١٤١,٩٧٨	–	–	(١٤١,٩٧٨)	–
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	٢٧,٥٥٢	٨٤٠,١١٠	١١,٤٢١	٤٣,٢٦١	–	٩٢٢,٣٤٤
في ١ يناير ٢٠٠٧	٢٧,٥٥٢	٨٤٠,١١٠	١١,٤٢١	٤٣,٢٦١	–	٩٢٢,٣٤٤
الإضافات	٢,٣٢٧	٢٦٢	٢٥٠	٤,٥٤٩	٩,٦٨٧	١٧,٠٧٥
الاستبعادات	–	(٢,٩٩٥)	–	(١,٢٢٨)	–	(٤,٢٢٣)
المحول من الأعمال الرأسمالية قيد الإنجاز	–	٩,٦٨٧	–	–	(٩,٦٨٧)	–
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٢٩,٨٧٩	٨٤٧,٠٦٤	١١,٦٧١	٤٦,٥٨٢	–	٩٣٥,١٩٦
الاستهلاك:						
في ١ يناير ٢٠٠٦	٢٠,٤٣٠	٦٣٩,٠٥٥	٧,٩٧٢	٣٥,٠٦٤	–	٧٠٢,٥٢١
المحمل على السنة	٢,٠٣٨	٧,٠٨٧	٨٩١	٢,٣٨٤	–	١٢,٤٠٠
عند الاستبعادات	–	–	–	(١,٢٤٤)	–	(١,٢٤٤)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	٢٢,٤٦٨	٦٤٦,١٤٢	٨,٨٦٣	٣٦,٢٠٤	–	٧١٣,٦٧٧
في ١ يناير ٢٠٠٧	٢٢,٤٦٨	٦٤٦,١٤٢	٨,٨٦٣	٣٦,٢٠٤	–	٧١٣,٦٧٧
المحمل على السنة	٢,٠٤١	١٢,٢٦٤	٩٣٠	٤,٠٨٢	–	١٩,٣١٧
عند الاستبعادات	–	(١٥)	–	(١,١٨٧)	–	(١,٢٠٢)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٢٤,٥٠٩	٦٥٨,٣٩١	٩,٧٩٣	٣٩,٠٩٩	–	٧٣١,٧٩٢
صافي القيمة الدفترية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٥,٣٧٠	١٨٨,٦٧٣	١,٨٧٨	٧,٤٨٣	–	٢٠٣,٤٠٤
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٥,٠٨٤	١٩٣,٩٦٨	٢,٥٥٨	٧,٠٥٧	–	٢٠٨,٦٦٧

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات *(تابع)*

١٠ الممتلكات والآلات والمعدات (تابع)

(١) لقد تم إنشاء مباني بقيمة دفترية صافية تبلغ ٢,٣ مليون درهم *(٢٠٠٦: ٤,١ مليون درهم)* على قطع أرض تم الحصول عليها بموجب ترتيبات عقود إيجار تشغيلية والتي يتم تجديدها سنويا. ويرى أعضاء مجلس إدارة الشركة أن عقود التأجير قابلة للتجديد وأن الأرض سوف تكون متاحة للشركة بصورة مستمرة على مدى المستقبل المنظور.

(٢) الأعمال الرأسمالية قيد الإنجاز تمثل التكاليف التي تم تكبدها مقابل الآلات والمعدات التي تم إنشاؤها وتركيبها في مصنع الشركة والتي تم تحويلها إلى معدات وآلات خلال السنة الجارية.

١١ الاستثمارات العقارية

	أراضي ألف درهم	مباني ألف درهم	الإجمالي ألف درهم
التكلفة			
في ١ يناير ٢٠٠٦	١١,٤٠٦	١٦,٥٧٥	٢٧,٩٨١
الإضافات	٩,٢٢٣	–	٩,٢٢٣
الاستبعادات	(١٧,٧٠٥)	–	(١٧,٧٠٥)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	٢,٩٢٤	١٦,٥٧٥	١٩,٤٩٩
في ١ يناير ٢٠٠٧	٢,٩٢٤	١٦,٥٧٥	١٩,٤٩٩
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٢,٩٢٤	١٦,٥٧٥	١٩,٤٩٩
الاستهلاك			
في ١ يناير ٢٠٠٦	–	١٦,٥٧٥	١٦,٥٧٥
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	–	١٦,٥٧٥	١٦,٥٧٥
في ١ يناير ٢٠٠٧	–	١٦,٥٧٥	١٦,٥٧٥
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	–	١٦,٥٧٥	١٦,٥٧٥
صافي القيمة الدفترية			
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٢,٩٢٤	–	٢,٩٢٤
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٢,٩٢٤	–	٢,٩٢٤

خلال السنة السابقة، حصلت الشركة على قطعة أرض بتكلفة ٩,٢ مليون درهم و قامت الشركة ببيعها في نفس السنة مقابل ٩,٨ مليون درهم مما ترتب عليه صافي ربح قدره ٠,٤ مليون درهم صافي من عمولة بمبلغ ٠,٢ مليون درهم. بالإضافة إلى ذلك، قامت الشركة خلال السنة السابقة ببيع قطعة أرض بالقيمة المرحلة ٨,٤٨ مليون درهم مقابل ٣١,٢ مليون درهم ترتب عليه صافي ربح قدره ٢٢,٤ مليون درهم صافي من عمولة تبلغ ٠,٣ مليون درهم.

لم يتم تحميل أي استهلاك حيث أن المباني قد تم استهلاكها بالكامل.

تتراوح القيمة السوقية العادلة للممتلكات الاستثمارية بين ٥٥ مليون درهم و ٦٠ مليون درهم وفقا للتقييم الداخلي الذي أجرته الإدارة. وقد اعتمد التقييم على تقدير الأسعار السائدة في السوق لعقارات مماثلة وعلى أساس العائد من الإيجارات المستقبلية.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات *(تابع)*

١٢ استثمارات في الأوراق المالية الرائجة

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
الاستثمارات المتداولة	٨,٦٤٨	٤١,١٤٧
الاستثمارات غير المتداولة	٢,١٧٥,٢٧٨	١,٥٢٨,٧٦٠
	٢,١٨٣,٩٢٦	١,٥٦٩,٩٠٧

فيما يلي الحركة بالتكلفة في الأوراق المالية المتاحة للبيع:

في بداية السنة	٥٩٦,٥٦٢	٢٦٢,٤٧٥
الإضافات	١٦٧,١٢٥	٨٨,٩٩٦
إعادة التصنيف من محتفظ بها للاستحقاق(راجع إيضاح (١) أدناه)	–	٢٥٤,٦٤٢
الاستبعادات	(١٣١,٧٥٧)	(٩,٥٥١)
في نهاية السنة	٦٣١,٩٣٠	٥٩٦,٥٦٢

راجع أيضا إيضاح ٩(٢)

فيما يلي الحركة بالتكلفة في الأوراق المالية المحتفظ بها للاستحقاق:

في بداية السنة	–	١٩٢,١٨٧
الإضافات	–	١٧٩,٤٦٠
الاستبعادات	–	(١١٧,٠٠٥)
مُعاد تصنيفها من متاحة للبيع (راجع إيضاح (١) أدناه)	–	(٢٥٤,٦٤٢)
في نهاية السنة	–	–

(١) خلال السنة السابقة، قامت الشركة باسترداد جزءا كبيرا من الأوراق المالية المصنفة كاستثمارات محتفظ بها للاستحقاق كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥ التي لم يكن قد قارب موعد استحقاقها. نتيجة لذلك، ووفقا للمعيار المحاسبي الدولي ٣٩، تغيرت محفظة الاستثمارات المحتفظ بها للاستحقاق وبالتالي تمنع الشركة من تصنيف أية موجودات مالية كاستثمارات محتفظ بها للاستحقاق للسنة المالية الحالية والسنة المالية التالية. وعليه، فقد تمت إعادة تصنيف استثمارات الشركة في الأوراق المالية والتي كان قد تم تصنيفها سابقا كاستثمارات محتفظ بها للاستحقاق كاستثمارات متاحة للبيع في السنة السابقة. والآن تم بيان هذه الاستثمارات بالقيمة العادلة مع الأرباح والخسائر الناتجة غير المحققة المدرجة ضمن حقوق الملكية باستثناء خسائر انخفاض القيمة، تحت بند ، التغيرات التراكمية في القيمة العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع.

(٢) في تاريخ الميزانية العمومية، تمثل الاستثمارات طويلة الأجل للشركة الاستثمارات المتاحة للبيع في الأوراق المالية المزمع الاحتفاظ بها لأكثر من سنة من تاريخ الميزانية العمومية. وتشتمل الاستثمارات المتداولة للشركة على استثمارات في أوراق مالية رائجة مدرجة والتي تم الاحتفاظ بها كاستثمارات متاحة للبيع. خلال السنة الحالية ، قامت الشركة بالاعتراف بأرباح قيمة عادلة بمبلغ ٥٩٩,٨٤ مليون درهم *(٢٠٠٦: خسائر قيمة عادلة بمبلغ ٦٣٠,٦٧ مليون درهم)* ضمن حقوق الملكية في الأوراق المالية الرائجة.

(٣) في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ ، تضمنت الاستثمارات المتاحة للبيع استثمارات بقيمة ١٦,٥٣ مليون درهم *(٢٠٠٦: ٤٦ مليون درهم)* تم بيانها بالتكلفة. وترى الإدارة أن القيمة العادلة لهذه الاستثمارات لا تختلف بصورة كبيرة عن قيمتها المرحلة.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات *(تابع)*

١٢ الاستثمار في الأوراق المالية الرائجة (تابع)

(٤) يتم الاحتفاظ باستثمارات في أوراق مالية رائجة بمبلغ ٣٩٤ مليون درهم *(٢٠٠٦: ٢٨٧ مليون درهم)* باسم أحد أعضاء مجلس إدارة الشركة بغرض المصلحة النفعية للشركة.

(٥) يتم الاحتفاظ باستثمارات بمبلغ ٥٠ مليون درهم *(٢٠٠٦: ٧٨ مليون درهم)* بموجب رهن مقابل تسهيلات مصرفية متنوعة.

(٦) فيما يلي الحركة في الأرباح المكتسبة من استبعاد أوراق مالية رائجة:

	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	ألف درهم	ألف درهم
الأرباح من استبعاد أوراق مالية رائجة	٣٤,٦٩٩	٢,٨٠٥
	٣٤,٦٩٩	٢,٨٠٥
ناقصا: المحول إلى أرباح بالقيمة العادلة من حقوق الملكية إلى بيان الدخل عند استبعاد أوراق مالية رائجة (راجع ايضاح ٩)	(٢١,١٨٦)	(٥,٩٤٢)
أرباح / (خسائر) منسوبة إلى الفرق بين سعر البيع والقيمة المرحلة للأوراق المالية الرائجة عند البيع (راجع ايضاح ٩)	١٣,٥١٣	(٣,١٣٧)

تحليل الحساسية – مخاطر أسعار حقوق الملكية

إن جميع استثمارات حقوق الملكية الرائجة المدرجة الخاصة بالشركة تكون مدرجة إما في سوق دبي المالي أو في سوق أبو ظبي للأوراق المالية. ولو أن هناك زيادة بنسبة ١٠% في سعر الاستثمار في الأسهم لكانت أدت إلى زيادة القيمة العادلة للأوراق المالية بمبلغ ٢١٨ مليون درهم *(٢٠٠٦: ١٥٧ مليون درهم)*؛ ولو كان التغير المكافئ في الاتجاه المعاكس لكان أدى إلى انخفاض في القيمة العادلة للأوراق المالية بمبلغ ٢١٨ مليون درهم *(٢٠٠٦: ١٥٧ مليون درهم)*. تم إجراء التحليل على نفس الأساس لسنة ٢٠٠٦.

١٣ الاستثمار في شركة زميلة

يمثل الاستثمار في شركة زميلة ٢٠% من أسهم شركة بربر للأسمنت المحدودة ، وهي شركة ذات مسؤولية محدودة مسجلة في جمهورية السودان. إن النشاط الرئيسي للشركة الزميلة هو تصنيع وبيع الأسمنت. تم احتساب حصة الشركة في صافي موجودات شركة بربر للأسمنت المحدودة وفقا لحقوق الملكية كما في نهاية السنة بناءا على البيانات المالية المدققة للشركة الزميلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ . وقد نتج عن هذا حصة الشركة في صافي الموجودات للشركة الزميلة بمبلغ ١,٣٧ مليون درهم والذي تم الاعتراف به ضمن بيان الدخل. إن البيانات المالية المدققة للشركة الزميلة عن السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ غير متاحة كما يرى أعضاء مجلس الإدارة أن تأخر سنة واحدة في احتساب حقوق الملكية لهذا الاستثمار لن يؤثر ماديا على المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧.

فيما يلي حركة الاستثمار في الشركة الزميلة خلال السنة:

	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	ألف درهم	ألف درهم
الرصيد في ١ يناير	٥١,٤٤١	٥١,٤٤١
الحصة في صافي موجودات الشركة الزميلة	١,٣٦٦	–
الرصيد في ٣١ ديسمبر	٥٢,٨٠٧	٥١,٤٤١

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

١٣ الاستثمار في شركة زميلة (تابع)

ملخص البيانات المالية من الشركة الزميلة

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
الموجودات	١٩٩,٩٨٢	–
المطلوبات	٩٧٢	–
حقوق الملكية	١٩٧,٢٥٧	٢٥٧,٢٠٥
الدخل	١٣,١١١	–
الأرباح / (الخسائر)	٦,٨٣٢	–

١٤ ذمم مدينة طويلة الأجل

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
ذمم مدينة طويلة الأجل (راجع الإيضاح أدناه)	١,٠٠٠	٤,١٢٣

تشتمل الذمم المدينة طويلة الأجل على دفعة مقدما إلى أحد موظفي الشركة مقابل استثمارات متنوعة يتم القيام بها بالإنابة عن الشركة.

يتم الإفصاح عن تعرض الشركة لمخاطر الائتمان وخسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالقروض والذمم المدينة في ايضاح ٣١.

١٥ المخزون

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
مواد خام	٣٨,٨١٤	٤٣,١٣٤
أعمال قيد الإنجاز	٢٧,٤١٦	١٦,٠٩٨
بضاعة تامة الصنع	٣,٨١٠	٣,٣٨٧
قطع غيار	٢١,٠٩٩	١٨,٩٤١
	٩١,١٣٩	٨١,٥٦٠
ناقصا: مخصص مخزون بطيء الحركة	(٧,١٢٢)	(٧,١٢٢)
	٨٤,٠١٧	٧٤,٤٣٨

١٦ ذمم مدينة تجارية وأخرى

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
ذمم مدينة تجارية	١٤٣,٢٢٨	١١٨,٦٠٥
ذمم مدينة أخرى ومدفوعات مقدما	١٢,٢٩٣	٣,٠٢٥
	١٥٥,٥٢١	١٢١,٦٣٠

يتم الإفصاح عن تعرض الشركة لمخاطر الائتمان وخسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالقروض والذمم المدينة في ايضاح ٣١.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

١٧ نقد في الصندوق ولدى البنك

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
نقد في الصندوق	٥٩١	٦١٥
نقد لدى البنك		
– حسابات جارية	٧٦,٦١٧	٦٢,٢٠٩
– حسابات ودائع	١٤٠,٩٧٤	١٥,٠٩٣
	٢١٨,١٨٢	٧٧,٩١٧

يتم الإفصاح عن تعرض الشركة لمخاطر الائتمان وخسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالقروض والذمم المدينة في إيضاح ٣١.

١٨ ذمم دائنة تجارية وأخرى

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
ذمم دائنة تجارية	٤٨,٤٨٢	١٣,٥٥٩
القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة (راجع إيضاح ٩)	٩٤,٠١٦	٣,٨٣٩
ذمم دائنة أخرى واستحقاقات (راجع الإيضاح أدناه)	١٧,٦٢٧	٥١,١١٥
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	١,٧٥٠	١,٤٠٠
	١٦١,٨٧٥	٦٩,٩١٣

في السنة السابقة ، اشتملت الذمم الدائنة الأخرى والاستحقاقات على مبلغ ١٤,٦٩ مليون درهم يستحق الدفع مقابل طلبات أخرى مقدمة من بربر للأسمنت بخصوص رأس المال في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦.

١٩ معاملات الأطراف ذات العلاقة

تقوم الشركة، في سياق أعمالها الاعتيادية، باجراء معاملات مع شركات أخرى ينطبق عليها تعريف الأطراف ذات العلاقة المتضمن في المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٤ . وتشتمل هذه المعاملات بصورة رئيسية على شراء وبيع بضائع والتي ترى إدارة الشركة أنه قد تم الدخول بها وفقا لشروط تم الاتفاق عليها مع إدارة الأطراف ذات العلاقة بدلا عن بيع الاستثمارات. فيما يلي المعاملات الهامة مع الأطراف ذات العلاقة غير تلك التي تم الإفصاح عنها في أي مكان اخر في هذه البيانات المالية:

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
مشتريات من أطراف ذات علاقة	٣٩,٠٦٢	١١٥,٢٧٠
مبيعات إلى أطراف ذات علاقة	٨٢,٣٧٥	٨٤,٧٣٨
بيع استثمار في أوراق مالية رائجة إلى أحد أعضاء مجلس الإدارة (راجع الإيضاح أدناه)	١٥,٠٠٠	–

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

١٩ معاملات الأطراف ذات العلاقة (تابع)

خلال السنة الحالية ، قامت الشركة ببيع بعض الاستثمارات في الأوراق المالية الرائجة إلى أحد أعضاء مجلس الإدارة مقابل مبلغ ١٥,٠٠ مليون درهم. وكان مقابل البيع مساويا للقيمة العادلة لهذه الأوراق المالية كما في تاريخ البيع. وقد نتج عن هذه المعاملة صافي أرباح بمبلغ ١٤,٧٩ مليون درهم والتي تم الاعتراف بها ضمن بيان الدخل. راجع أيضا إيضاح ٩.

فيما يلي التعويضات إلى موظفي الإدارة الرئيسيين بما في ذلك أعضاء مجلس الإدارة:

	٢٠٠٧ **ألف درهم**	٢٠٠٦ ألف درهم
رواتب وتعويضات أخرى قصيرة الأجل للموظفين	٣,٤٥٤	٣,٠٥٤
مكافآت نهاية الخدمة المحملة على بيان الدخل	٨٥	٤٦
مكافآت نهاية الخدمة المستحقة في نهاية السنة	٤,٤٥٠	٢,٣٠٠
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة (كنسبة من الأرباح المحتجزة)	١,٧٥٠	١,٠٥٠
	======	======

يتم الإفصاح عن تعرض الشركة لمخاطر الائتمان وخسائر انخفاض القيمة المتعلقة بالقروض والذمم المدينة في إيضاح ٣١.

٢٠ مخصص تعويضات نهاية الخدمة

	٢٠٠٧ **ألف درهم**	٢٠٠٦ ألف درهم
الرصيد في ١ يناير	١٧,٧١٥	١٨,٠٢٣
مخصص السنة	٥,٣٩٠	١,٤١١
المبالغ المدفوعة خلال السنة	(١,١١٣)	(١,٧١٩)
	------	-----
الرصيد في ٣١ ديسمبر	٢١,٩٩٢	١٧,٧١٥
	======	======

٢١ رأس المال

	٢٠٠٧ **ألف درهم**	٢٠٠٦ ألف درهم
رأس المال المصدر والمدفوع بالكامل:		
٢٧٦,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة درهم واحد للسهم		
(٢٠٠٦: ١٨٤,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة درهم واحد للسهم)	٢٧٦,٠٠٠	١٨٤,٠٠٠
	=======	======
مصدرة مقابل نقد (٩٢,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة درهم واحد للسهم)		
(٢٠٠٦: ٩٢,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة درهم واحد للسهم)	٩٢,٠٠٠	٩٢,٠٠٠
أسهم منحة صادرة من خلال رسملة الأرباح المحتجزة (١٨٤,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة درهم واحد للسهم)		
(٢٠٠٦: ٩٢,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة درهم واحد للسهم)	١٨٤,٠٠٠	٩٢,٠٠٠
	=======	======

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات *(تابع)*

٢١ رأس المال (تابع)

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ ، اشتمل رأس المال على أسهم الملكية العادية. وتم الدفع مقابل جميع الأسهم المصدرة بالكامل. وأصبح حاملو الأسهم العادية مخولين لاستلام حصصهم من توزيعات الأرباح كما يتم إعلانه من وقت إلى آخر بالإضافة إلى أنهم مخولين بالتصويت بصوت واحد لكل سهم في اجتماعات الشركة. وتصنف جميع الأسهم بالتساوي مع الأخذ بالاعتبار الموجودات المتبقية الخاصة بالشركة.

خلال السنة الحالية ، قام أعضاء مجلس الإدارة بإصدار أسهم منحة عددها ٩٢,٠٠٠,٠٠٠ سهم بقيمة اسمية تبلغ درهم واحد للسهم وذلك من خلال رسملة أرباح محتجزة للشركة بمبلغ مماثل.

٢٢ احتياطي التطوير والاستثمار

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

٢٣ الاحتياطي العام

وفقا لمتطلبات المادة ٥٧-٢ من عقد تأسيس الشركة، يتم تحويل ١٠% من صافي الأرباح إلى احتياطي عام. ويجوز بموجب قرار من الجمعية العمومية العادية إيقاف ذلك التحويل بناء 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 بموجب طلب من مجلس الإدارة.

٢٤ الاحتياطي القانوني

وفقا للمادة ٥٧-١ من عقد تأسيس الشركة والقانون الاتحادي رقم ٨ لعام ١٩٨٤ (وتعديلاته) ، يتم سنويا تخصيص ١٠% كحد أدنى من صافي أرباح الشركة الى الاحتياطي القانوني غير القابل للتوزيع. ويجوز أن يتوقف ذلك التخصيص عندما يبلغ الاحتياطي القانوني ٥٠% من المال المدفوع .

٢٥ توزيعات الأرباح المقترحة

تم اقتراح توزيعات أرباح لسنة ٢٠٠٧ بمبلغ ١٧٩,٤ مليون درهم والتي سيتم دفعها نقدا بمبلغ ٩٦,٦ مليون درهم وعن طريق إصدار أسهم منحة بمبلغ ٨٢,٨ مليون درهم. سوف يتم تقديم توزيعات الأرباح المقترحة من أجل الموافقة الرسمية والإعلان في اجتماع الجمعية العمومية السنوي. في سنة ٢٠٠٦ ، تم اقتراح توزيعات أرباح بمبلغ ٩٢ مليون درهم من قبل مجلس الإدارة. وقد تمت الموافقة عليه وإعلانه باجتماع الجمعية العمومية السنوي ثم تم دفعها خلال سنة ٢٠٠٧.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات *(تابع)*

٢٦ التقرير حسب القطاع

قطاعات الأعمال

تتالف أنشطة الشركة من قطاعين رئيسيين للأعمال وهما (١) تصنيع وبيع الأسمنت والمنتجات ذات الصلة بالأسمنت ، و(٢) الاستثمار في الأوراق المالية الرائجة والمنتجات المشتقة. فيما يلي تفاصيل إيرادات القطاعات ، والنتائج حسب القطاعات ، وموجودات القطاعات ، ومطلوبات القطاعات:

	٢٠٠٧			٢٠٠٦		
	الأسمنت	الاستثمار في الأوراق المالية الرائجة والمنتجات المشتقة	الإجمالي	الأسمنت	الاستثمار في الأوراق المالية الرائجة والمنتجات المشتقة	الإجمالي
	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
الإيرادات حسب القطاع	٥٣٢,٧٥٧	١٠١,٢٢٢	٦٣٣,٩٧٩	٤٥٦,٣٤٥	٢٩,٦٦٧	٤٨٦,٠١٢
النتائج حسب القطاع	٢١٨,٠٣٤	(٧,١٣٨)	٢١٠,٨٩٦	١٨١,٧٤٤	٢٥,٨٢٨	٢٠٧,٥٧٢
الأرباح من بيع العقارات الاستثمارية	–	–	–	–	–	٢٢,٨٣٢
إيرادات أخرى	–	–	٢٤,٥٦٠	–	–	١٢,٥٨٧
مصروفات غير مخصصة	–	–	(٣٤,٩٧٠)	–	–	(٢٦,٧٥٤)
إيرادات ومصروفات مالية (صافية)	–	–	٦٨	–	–	(١٠٧)
نتائج من الأنشطة التشغيلية	–	–	٢٠٠,٥٥٤	–	–	٢١٦,١٣٠
حصة الارباح في الشركات المستثمر بها	١,٣٦٦	–	١,٣٦٦	–	–	–
المحتسبة وفقاً لحقوق الملكية	–	–	٢٠١,٩٢٠	–	–	٢١٦,١٣٠
صافي أرباح السنة						
موجودات القطاعات	٧٠٠,٧٢٨	٢,١٩٨,٩٢٦	٢,٨٩٩,٦٥٤	٥٣٤,١١٠	١,٥٦٩,٩٠٧	٢,١٠٤,٠١٧
الاستثمار في الشركات المستثمر بها المحتسبة	٥٢,٨٠٧	–	٥٢,٨٠٧	٥١,٤٤١	–	٥١,٤٤١
وفقاً لحقوق الملكية	٧٥٣,٥٣٥	٢,١٩٨,٩٢٦	٢,٩٥٢,٤٦١	٥٨٥,٥٥١	١,٥٦٩,٩٠٧	٢,١٥٥,٤٥٨
إجمالي الموجودات						
مطلوبات القطاعات	٩٢,٤٩٥	٩٤,٠١٦	١٨٦,٥١١	٨٦,٨٣٣	٣,٨٣٩	٩٠,٦٧٢
إجمالي المطلوبات	٩٢,٤٩٥	٩٤,١٠٦	١٨٦,٥١١	٨٦,٨٣٣	٣,٨٣٩	٩٠,٦٧٢
مصروفات رأس المال	١٧,٠٧٥	١٦٧,١٢٥	١٨٤,٢٠٠	٦٠,٣٦١	٨٨,٩٩٦	١٤٩,٣٥٧
الاستهلاك	١٩,٣١٧	–	١٩,٣١٧	١٢,٤٠٠	–	١٢,٤٠٠
خسائر انخفاض القيمة من الموجودات المالية المتاحة للبيع	–	١٤,٣٤٤	١٤,٣٤٤	–	–	–

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات *(تابع)*

٢٧ ربحية السهم

	٢٠٠٧	٢٠٠٦
صافي الأرباح المنسوبة إلى المساهمين (ألف درهم)	٢٠١,٩٢٠	٢١٦,١٣٠
متوسط عدد الأسهم المرجح	٢٧٦,٠٠٠,٠٠٠	٢٧٦,٠٠٠,٠٠٠
	==========	==========
ربحية السهم	٠,٧٣	٠,٧٨
	====	====

يرتكز حساب ربحية السهم على أرباح السنة المنسوبة إلى المساهمين وعلى عدد الأسهم القائمة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ (٢٧٦,٠٠٠,٠٠٠ سهم).

٢٨ الالتزامات الطارئة

	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	ألف درهم	ألف درهم
خطابات الضمان	–	١,٨٠٩
	======	=====

٢٩ الارتباطات الرأسمالية

لم يكن لدى الشركة ارتباطات رأسمالية هامة بتاريخ الميزانية العمومية *(٢٠٠٦: لا شيء)*

٣٠ عقود الإيجار التشغيلية

عقود الإيجار كمستأجرين

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 ذلك التاريخ. ويتم تحديث القيم الإيجارية لتلك العقود لتعكس القيم الإيجارية السوقية.

عقود الإيجار كمؤجرين

قامت الشركة بتأجير فيلات سكنية بموجب عقود ايجار تشغيلية بغرض الحصول على إيرادات إيجارية. وتمتد عقود الإيجار هذه لفترة سنة واحدة مع خيار تجديد عقد الإيجار بعد ذلك التاريخ. ويتم تحديث القيم الإيجارية لتلك العقود لتعكس القيم الإيجارية السوقية.

٣١ الأدوات المالية

تشتمل الموجودات المالية للشركة على استثمارات في الأوراق المالية الرائجة وذمم مدينة طويلة الأجل وذمم مدينة تجارية ومستحق من أطراف ذات علاقة ونقد في الصندوق ولدى البنك. بينما تشتمل المطلوبات المالية للشركة على ذمم دائنة ، ومستحق إلى أطراف ذات علاقة ، وسحوبات مصرفية على المكشوف وأدوات مالية مشتقة. إن السياسات المحاسبية الخاصة بالموجودات والمطلوبات المالية مدرجة في ايضاح ٣.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات *(تابع)*

٣١ الأدوات المالية (تابع)

يبين الجدول أدناه ، تصنيف الشركة لكل من فئتين الموجودات والمطلوبات المالية وقيمتهما العادلة للسنة الحالية والفترة المقارنة:

	إيضاح	المتاح للبيع ألف درهم	القروض والذمم المدينة الف درهم	المحتفظ به للمتاجرة ألف درهم	أخرى بتكلفة مطفأة ألف درهم	القيمة المرحلة الف درهم	القيمة العادلة ألف درهم
٣١ ديسمبر ٢٠٠٧							
الموجودات المالية							
الاستثمار في الأوراق المالية الرائجة	١٢	٢,١٨٣,٩٢٦	–	–	–	٢,١٨٣,٩٢٦	٢,١٨٣,٩٢٦
ذمم مدينة طويلة الأجل	١٤	–	١,٠٠٠	–	–	١,٠٠٠	١,٠٠٠
ذمم مدينة تجارية	١٦	–	١٤٣,٢٢٨	–	–	١٤٣,٢٢٨	١٤٣,٢٢٨
نقد في الصندوق ولدى البنك	١٧	–	٢١٨,١٨٢	–	–	٢١٨,١٨٢	٢١٨,١٨٢
مستحق من أطراف ذات علاقة	١٩	–	٥٠,٦٨٠	–	–	٥٠,٦٨٠	٥٠,٦٨٠
الإجمالي		٢,١٨٣,٩٢٦	٤١٣,٠٩٠	–	–	٢,٥٩٧,٠١٦	٢,٥٩٧,٠١٦
المطلوبات المالية							
ذمم دائنة تجارية وأخرى	١٨	–	–	–	٦٧,٨٥٩	٦٧,٨٥٩	٦٧,٨٥٩
الأدوات المالية المشتقة	١٨	–	–	٩٤,٠١٦	–	٩٤,٠١٦	٩٤,٠١٦
مستحق إلى أطراف ذات علاقة	١٩	–	–	–	٢,٦٤٤	٢,٦٤٤	٢,٦٤٤
الإجمالي		–	–	٩٤,٠١٦	٧٠,٥٠٣	١٦٤,٥١٩	١٦٤,٥١٩
٣١ ديسمبر ٢٠٠٦							
الموجودات المالية							
الاستثمار في الأوراق المالية الرائجة	١٢	١,٥٦٩,٩٠٧	–	–	–	١,٥٦٩,٩٠٧	١,٥٦٩,٩٠٧
ذمم مدينة طويلة الأجل	١٤	–	٤,١٢٣	–	–	٤,١٢٣	٤,١٢٣
ذمم مدينة تجارية	١٦	–	١١٨,٦٠٥	–	–	١١٨,٦٠٥	١١٨,٦٠٥
نقد في الصندوق ولدى البنك	١٧	–	٧٧,٩١٧	–	–	٧٧,٩١٧	٧٧,٩١٧
مستحق من أطراف ذات علاقة	١٩	–	٤٤,٤١١	–	–	٤٤,٤١١	٤٤,٤١١
الإجمالي		١,٥٦٩,٩٠٧	٢٤٥,٠٥٦	–	–	١,٨١٤,٩٦٣	١,٨١٤,٩٦٣
المطلوبات المالية							
ذمم دائنة تجارية وأخرى	١٨	–	–	–	٦٦,٠٧٤	٦٦,٠٧٤	٦٦,٠٧٤
الأدوات المالية المشتقة	١٨	–	–	٣,٨٣٩	–	٣,٨٣٩	٣,٨٣٩
مستحق إلى أطراف ذات علاقة	١٩	–	–	–	٣,٠١٨	٣,٠١٨	٣,٠١٨
سحوبات مصرفية على المكشوف		–	–	–	٢٦	٢٦	٢٦
الإجمالي		–	–	٣,٨٣٩	٦٩,١١٨	٧٢,٩٥٧	٧٢,٩٥٧

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات *(تابع)*

٣١ الأدوات المالية (تابع)

(أ) مخاطر الائتمان

التعرض إلى مخاطر الائتمان

إن القيمة المرحلة للموجودات المالية تمثل الحد الأقصى للتعرض إلى مخاطر الائتمان. وفيما يلي الحد الأقصى للتعرض إلى مخاطر الائتمان في تاريخ التقرير:

	٢٠٠٧ **ألف درهم**	٢٠٠٦ ألف درهم
ذمم مدينة طويلة الأجل	١,٠٠٠	٤,١٢٣
ذمم مدينة تجارية	١٤٣,٢٢٨	١١٨,٦٠٥
نقد لدى البنك	٢١٧,٥٩١	٧٧,٣٠٢
مستحق من أطراف ذات علاقة	٥٠,٦٨٠	٤٤,٤١١
	٤١٢,٤٩٩	٢٤٤,٤٤١

خسائر انخفاض القيمة

فيما يلي أعمار الذمم المدينة التجارية كما في تاريخ التقرير:

	٢٠٠٧		٢٠٠٦	
	الإجمالي	**انخفاض القيمة**	الإجمالي	انخفاض القيمة
	ألف درهم	**ألف درهم**	ألف درهم	ألف درهم
لم يفت موعد استحقاقها	٨٠,٠٨١	–	٦٤,٩١٥	–
فات موعد استحقاقها من ٠ – ٩٠ يوما	٥٨,٣٨٤	–	٤٦,٤٢٩	–
فات موعد استحقاقها من ٩١ – ٣٦٠ يوما	٤,٤١٢	–	٦,٦٠٠	–
أكثر من سنة	٣٥١	–	٦٦١	–
الإجمالي	١٤٣,٢٢٨	–	١١٨,٦٠٥	–

تحصل الشركة على ضمانات مصرفية من عملائها والتي تعمل كضمان لها. تبلغ القيمة العادلة للضمان ١٠٢,٥ مليون درهم *(٢٠٠٦: ٦١,٣ مليون درهم)*. بالنسبة للعملاء اللذين ليس لهم ضمانات، ترى الإدارة أن الأرصدة القائمة قابلة للاسترداد بشكل كامل.

لا تقوم الشركة بترحيل أي مخصص لانخفاض القيمة فيما يخص الذمم المدينة التجارية. وعليه، لا يتم الإفصاح عن الحركة في المخصص لانخفاض القيمة.

(ب) مخاطر أسعار الفائدة

تتعرض الشركة إلى مخاطر أسعار فائدة من النقد لدى البنك (بما في ذلك الودائع لأجل)، والاستثمار في الأوراق المالية الرائجة والأدوات المالية المشتقة (عقود مقايضة أسعار الفائدة).

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات *(تابع)*

٣١ الأدوات المالية (تابع)

(ب) مخاطر أسعار الفائدة (تابع)

فيما يلي محفظة أسعار الفائدة للأدوات المالية التي تحمل فائدة للشركة:

	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	ألف درهم	ألف درهم
الأدوات ذات المعدلات الثابتة		
الموجودات المالية	١٤٠,٩٧٤	١٥,٠٩٣
	=====	=====

تتألف المودودات ذات المعدلات الثابتة من الودائع المصرفية.

	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	ألف درهم	ألف درهم
الأدوات ذات المعدلات المتغيرة		
الاستثمارات في الأوراق المالية الرائجة	٤٦٥,١٧٧	٣٩٠,٠٢٤
عقود مقايضة أسعار الفائدة		
– العقود ذات القيمة الإيجابية	٢٠,٠١٨	٣٧
– العقود ذات القيمة السلبية	٤٧,٨٥١	٣,٨٧٦
عقود البضائع		
– العقود ذات القيمة السالبة	٦٦,١٨٣	–
	=====	=====

تتألف الأدوات ذات المعدلات المتغيرة من الاستثمارات في الأوراق المالية الرائجة التي تحمل فائدة مرتبطة بسعر الفائدة السائد بين بنوك لندن (ليبور).

كذلك أبرمت الشركة بعض عقود مقايضة أسعار الفائدة وعقود بضائع مشتقة. لم يتم تخصيص عقود المقايضة هذه كتغطيات تحوط وعليه تتم معاملتها كعقود مشتقة قائمة حرة.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ ، كان لدى الشركة عقود مقايضة أسعار فائدة قائمة بقيمة اسمية تبلغ ٣٣٠ مليون دولار (١,٢١٢ مليون درهم) *((٣١ ديسمبر ٢٠٠٦: ١٥٠ مليون دولار (٥٥١ مليون درهم))* وعقود بضائع مشتقة قائمة بقيمة اسمية تبلغ ٢٣٢ مليون دولار (٨٥٢ مليون درهم) *(٣١ ديسمبر ٢٠٠٦: لا شيء)*. وقد تم أعلاه ذكر القيم العادلة لعقود مقايضة أسعار الفائدة وعقود البضائع المشتقة كما تم احتسابها في هذه البيانات المالية.

تحليل الحساسية للأدوات ذات المعدلات الثابتة

لا تقوم الشركة باحتساب أي موجودات مالية ذات معدلات ثابتة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر ، ولا تقوم الشركة بتخصيص المشتقات (عقود مقايضة أسعار الفائدة) كأدوات تغطية تحت نموذج القيمة العادلة لاحتساب التغطية. ولذلك لا يؤثر التغيير في أسعار الفائدة بتاريخ التقرير على بيان الدخل.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات *(تابع)*

٣١ الأدوات المالية (تابع)

(ب) مخاطر أسعار الفائدة (تابع)

تحليل الحساسية للأدوات ذات المعدلات المتغيرة

إذا حدث تغيير في ١٠٠ نقطة أساسية في أسعار الفائدة بتاريخ التقرير ، كان ليؤدي إلى زيادة / نقصان حقوق الملكية والأرباح أو الخسائر بالمبالغ الموضحة أدناه. التحليل أدناه يستثني الفائدة المرسملة ويفترض أن جميع المتغيرات الأخرى ثابتة.

	بيان الدخل		حقوق الملكية	
	زيادة ١٠٠ نقطة أساسية ألف درهم	نقصان ١٠٠ نقطة أساسية ألف درهم	زيادة ١٠٠ نقطة أساسية ألف درهم	نقصان ١٠٠ نقطة أساسية ألف درهم
٣١ ديسمبر ٢٠٠٧				
الأدوات ذات المعدلات المتغيرة	٤٦٨	(٤٦٨)	٤٦٨	(٤٦٨)
	=====	=====	=====	=====
٣١ ديسمبر ٢٠٠٦				
الأدوات ذات المعدلات المتغيرة	١٢٣	(١٢٣)	١٢٣	(١٢٣)
	=====	=====	=====	=====

(ج) مخاطر حقوق الملكية

تم الإفصاح عن تعرض الشركة لمخاطر أسعار حقوق الملكية في إيضاح ١٢.

(د) مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية التي تواجهها الشركة قليلة حيث أن هناك القليل من المعاملات بالعملات الأجنبية. فيما يخص الموجودات والمطلوبات المالية بالدولار الأمريكي ، فإنها لا تتضمن مخاطر صرف عملات أجنبية في الوقت الحالي حيث أن الدرهم الإماراتي ثابت أمام الدولار الأمريكي. إلا أن الشركة تتعرض لمخاطر العملات الأجنبية (مثل: الجنيه الاسترليني) من الاستثمار في الأوراق المالية الرائجة.

	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
الاستثمارات في الأوراق المالية الرائجة	٧,٦٠٢	–
	-----	-----
إجمالي وصافي تعرضات الميزانية العمومية	٧,٦٠٢	–
	=====	=====

إن الشركة ليس لديها عقود صرف اجلة لتغطية تعرضاتها لمخاطر العملات الأجنبية.

إن سعر الصرف المطبق في تاريخ التقرير هو ٧,٦٠ درهم مقابل الجنيه الاسترليني.

تحليل الحساسية

في حال كان قد تمت تقوية عملة الدرهم مقابل الجنيه الاسترليني بنسبة ١٠% في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ لكانت أدت إلى نقص في الأرباح بمبلغ ٠,٧٦ مليون درهم. في حين لو كان قد تم إضعاف عملة الدرهم مقابل الجنيه الاسترليني بنسبة ١٠% في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ لكانت أدت إلى زيادة الأرباح بنفس القدر. يفترض هذا التحليل أن جميع المتغيرات الأخرى ، وعلى وجه الخصوص أسعار الفائدة ، تظل ثابتة. لم يتم إجراء التحليل لسنة ٢٠٠٦ حيث لم يكن هناك تعرض لمخاطر العملات الأجنبية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات *(تابع)*

٣١ الأدوات المالية (تابع)

(هـ) مخاطر السيولة

فيما يلي تواريخ الاستحقاق التعاقدية للمطلوبات المالية ، بما في ذلك مدفوعات الفائدة وباستثناء تأثير تصفية الاتفاقيات:

المطلوبات المالية	القيمة المرحلة ألف درهم	التدفقات النقدية التعاقدية الف درهم	أقل من سنة ألف درهم	من سنة إلى سنتين ألف درهم	من ثلاث إلى خمس سنوات الف درهم	أكثر من خمس سنوات ألف درهم
٣١ ديسمبر ٢٠٠٧						
المطلوبات المالية غير المشتقة						
ذمم دائنة تجارية وأخرى	٦٧,٨٥٩	(٦٧,٨٥٩)	(٦٧,٨٥٩)	–	–	–
مستحق إلى أطراف ذات علاقة	٢,٦٤٤	(٢,٦٤٤)	(٢,٦٤٤)	–	–	
المطلوبات المالية المشتقة						
عقود مقايضة أسعار الفائدة المستخدمة للتغطية	٢٧,٨٣٣	(٢٧,٨٣٣)	(٤,٦٢٧)	(٤,٦٢٧)	(١٣,٨٨٢)	(٤,٦٩٧)
مشتقات البضائع	٦٦,١٨٣	(٦٦,١٨٣)	(٨,٠٣٤)	(٢٧,٢٩٢)	(٣٠,٨٥٧)	–
الإجمالي	١٦٤,٥١٩	(١٦٤,٥١٩)	(٨٣,١٦٤)	(٣١,٩١٩)	(٤٤,٧٣٩)	(٤,٦٩٧)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦						
المطلوبات المالية غير المشتقة						
ذمم دائنة تجارية وأخرى	٦٦,٠٧٤	(٦٦,٠٧٤)	(٦٦,٠٧٤)	–	–	–
مستحق إلى أطراف ذات علاقة	٣,٠١٨	(٣,٠١٨)	(٣,٠١٨)	–	–	–
سحوبات مصرفية على المكشوف	٢٦	(٢٧)	(٢٧)	–	–	–
المطلوبات المالية المشتقة						
عقود مقايضة أسعار الفائدة المستخدمة للتغطية	٣,٨٣٩	(٣,٨٣٩)	(٣,٨٣٩)	–	–	–
مشتقات البضائع	–	–	–	–	–	–
الإجمالي	٧٢,٩٥٧	(٧٢,٩٥٨)	(٧٢,٩٥٨)			

تكون التدفقات النقدية التعاقدية للأدوات المالية المشتقة بموجب تقارير التقييم. وقد تختلف تلك التدفقات النقدية التعاقدية نتيجة التغييرات في مكان السوق.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer

إيضاحات *(تابع)*

٣٢ التقديرات والأحكام المحاسبية

تقوم الشركة بوضع تقديرات وافتراضات تؤثر على المبالغ المعلنة للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية التالية. يتم تقييم التقديرات والأحكام بصفة مستمرة وترتكز على الخبرة السابقة والعوامل الأخرى، بما فيها توقعات الأحداث المستقبلية التي يعتقد بأنها منطقية وفقاً للظروف القائمة.

(أ) خسائر انخفاض القيمة للذمم المدينة

تقوم الشركة بمراجعة ذممها المدينة لتقييم انخفاض القيمة بصورة سنوية على الأقل. تتمثل المخاطر الائتمانية للشركة بتلك المخاطر المنسوبة أساساً لمدينيها التجاريين. من أجل تحديد فيما إذا كان هنالك خسائر انخفاض القيمة يجب بيانها ضمن بيان الدخل، تقوم الشركة بتشكيل أحكام لمعرفة فيما إذا كان هنالك أية بيانات ملحوظة تشير إلى وجود نقص يمكن قياسه في التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة. وعليه، يتم رصد مخصص لانخفاض القيمة عندما يكون هنالك حالات أو أحداث محددة للخسائر التي تكون، بناء على الخبرة السابقة، دليل على انخفاض في قابلية استرداد التدفقات النقدية.

(ب) مخصص المخزون المتقادم

تقوم الشركة بمراجعة مخزونها بصورة منتظمة لتقييم الخسائر الناتجة عن تقادم المخزون. من أجل تحديد ضرورة قيد مخصص للمخزون المتقادم ضمن بيان الدخل، تقوم الشركة بتشكيل أحكام لمعرفة فيما إذا كان هنالك أية بيانات ملحوظة تشير إلى مدى القدرة على بيع المنتج مستقبليا وصافي القيمة القابلة للتحقيق لهذا المنتج. وعليه، يتم رصد مخصص لانخفاض القيمة عندما تكون صافي القيمة القابلة للتحقيق أقل من التكلفة بناء على أفضل التقديرات التي قامت بها الإدارة. يرتكز مخصص المخزون المتقادم على أعمار المخزون و الحركة السابقة له.

(ج) تقييم الاستثمارات العقارية

تقوم الشركة بتحميل ممتلكاتها الاستثمارية وفقا لنموذج التكلفة. يتضمن الإيضاح ٣ المعلومات الخاصة بطريقة التقييم المتبعة من قبل الشركة لتقييم الممتلكات الاستثمارية. في حال حدوث تغير للافتراضات الهامة، يمكن أن تؤثر القيمة العادلة للممتلكات الاستثمارية بشكل كبير على بيان الدخل والميزانية العمومية للشركة في المستقبل.

(د) الاعمار الإنتاجية المقدرة والقيمة المتبقية للممتلكات والالات والمعدات

تقوم إدارة الشركة بتحديد الأعمار الإنتاجية المقدرة والاستهلاك ذات الصلة المحمل على الممتلكات والالات والمعدات الخاصة بها سنويا. تقوم الشركة بإجراء مراجعة للقيم المتبقة والأعمار الإنتاجية للممتلكات والالات والمعدات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ ولم تقوم الإدارة بتسليط الضوء على اي متطلبات لتعديل الأعمار المتبقية والأعمار الإنتاجية الباقية للموجودات للفترة الحالية والفترات المستقبلية

٣٣ أرقام المقارنة

تمت إعادة تصنيف بعض أرقام المقارنة لتتوافق مع العرض المتبع في السنة الحالية.

Create PDF with GO2PDF for free, if you wish to remove this line, click here to buy Virtual PDF Printer