الشركة الوطنية للتبريد المركزي
شركة مساهمـــة عامـــة
البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة (غير المدققة)
31 مارس 2005

تقرير مراقبي الحسابات إلى السادة أعضاء مجلس إدارة الشركة الوطنية للتبريد المركزي – شركة مساهمة عامة

لقد راجعنا الميزانية العمومية المرحلية الموحدة المختصرة المرفقة للشركة الوطنية للتبريد المركزي – شركة مساهمة عامة ("الشركة") والشركات التابعة لها كما في 31 مارس 2005، وبيانات الدخل والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين الموحدة، لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ. إن هـذه البيـانات الماليـة المرحلية المختصرة المـوحدة هي من مسؤولية إدارة الشركة وإن مسؤوليتنا هي إصدار تقريرنا حول البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة استناداً إلى أعمال التدقيق التي قمنا بها.

تمت مراجعتنا وفقاً لمعيار التدقيق الدولي المطبق في أعمال المراجعة رقم (2400)، الذي يتطلب تخطيط وتنفيذ أعمال المراجعة للحصول على تأكيدات معتدلة بان البيانـات المالية المرحلية الموحدة المختصرة خالية من أخطاء جوهرية. ان المراجعة محددة بصفة رئيسية بالاستفسار من موظفي الشركة وبإجراء مراجعة تحليلية للمعلومات المالية، ومن ثم فإنها تعطي تأكيدات أقل عن التدقيق. وحيث أننا لم نقم بأعمال تدقيق، فإنه ليس بإمكاننا إبداء رأي مراقبي الحسابات حول هذه البيانات المالية.

بناءً على مراجعتنا، لم يصل إلى علمنا أية أمور تجعلنا نعتقد أن البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة المرفقة، لا تعبر بصورة عادلة من كافة النواحي المادية وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم 34.

بتوقيع
بسـام الحـاج
شريك
رقم القيد: 258

.....
أبوظبي

بيان الدخل الموحد (غير مدقق)
فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2005

	إيضاح	**فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2005**	فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2004
الإيرادات	3	**78.550.804**	32.027.562
تكاليف التشغيل	3	**(37.470.030)**	(16.148.025)
الربح الإجمالي	3	**41.080.774**	15.879.537
الرواتب وتكاليف متعلقة بالموظفين		**(9.612.781)**	(4.657.018)
المصاريف الإدارية الأخرى		**(5.311.382)**	(3.224.397)
إطفاء الشهرة والعلامات التجارية		**(3.967)**	(188.732)
		(14.928.130)	(8.070.147)
الربح من العمليات		**26.152.644**	7.809.390
تكاليف التمويل		**(7.072.775)**	(3.528.130)
الإيرادات الأخرى		**1.589.760**	1.990.343
		67.784	–
الأرباح قبل حقوق الأقلية		**20.737.413**	6.271.603
حقوق الأقلية		**(3.602.676)**	(441.923)
صافي أرباح الفترة		**17.134.737**	5.829.680
العائـــد الأساسي على السهم	4	**0.34**	0.12

تشكل الايضاحات المرفقة من 1 إلى 15 جزءاً من هذه البيانات المالية.

الميزانية العمومية الموحدة (غير مدققة)
31 مارس 2004

	إيضاح	**31 مارس 2005** **درهم**	31 ديسمبر 2004 درهم
الموجودات			
الموجودات غير المتداولة			
الأعمال الرأسمالية قيد الإنشاء	5	**470.461.091**	330.869.051
الممتلكات والآلات والمعدات	6	**767.847.565**	772.893.901
الاستثمار في شركات زميلة	7	**18.586.684**	18.518.900
المبالغ المدفوعة مقدماً لبرنامج حوافز الموظفين		**17.454.170**	12.416.431
الموجودات غير الملموسة		**30.040.331**	30.044.298
المصاريف المدفوعة مقدماً		**28.084.432**	21.987.485
		1.332.474.273	1.186.730.066
الموجودات المتداولة			
البضاعة		**13.236.589**	8.417.912
المدينون التجاريون والمدينون الآخرون	9	**138.108.934**	131.325.255
أعمال العقود قيد التنفيذ		**55.213.827**	70.457.460
المصاريف المدفوعة مقدماً		**9.181.828**	8.183.753
الأرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق	10	**219.575.570**	255.389.978
		435.316.748	473.774.358
إجمالي الموجودات		**1.767.791.021**	1.660.504.424
حقوق المساهمين والمطلوبات			
حقوق المساهمين			
رأس المال	14	**500.000.000**	500.000.000
الاحتياطي القانوني		**7.914.371**	7.914.371
الأرباح المتراكمة		**46.803.747**	29.669.010
الأرباح المقترح توزيعها		–	25.000.000
التغيرات المتراكمة في القيم العادلة للمشتقات		**1.247.006**	(6.419.667)
		555.965.124	556.163.714
حقوق الأقلية		**16.932.521**	14.529.845
إجمالي حقوق المساهمين		**572.897.645**	570.693.559
المطلوبات غير المتداولة			
دائنون تجاريون	13	**2.662.325**	1.194.280
قروض لأجل	11	**227.150.043**	213.680.402
قروض الإجارة الإسلامية	12	**324.322.983**	324.322.983
تمويل إسلامي للإنشاء (الاستصناع)	12	**180.075.029**	180.075.029
قروض المقاولة الإسلامية	12	**135.569.870**	121.826.103
مكافآت نهاية الخدمة للموظفين		**5.923.713**	5.603.590
		875.703.963	846.702.387
المطلوبات المتداولة			
الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع	13	**228.204.570**	171.578.635
حسابات السحب على المكشوف لدى البنوك	10	**46.705.632**	27.500.632
الجزء الجاري من القروض لأجل	11	**26.562.840**	26.312.840
الجزء الجاري من قروض الإجارة الإسلامية	12	**9.395.644**	9.395.644
الجزء الجاري من قروض المقاولة الإسلامية	12	**8.320.727**	8.320.727
		319.189.413	243.108.478
إجمالي حقوق المساهمين والمطلوبات		**1.767.791.021**	1.660.504.424

محمد سيف المزروعي

داني صافي

تشكل الايضاحات المرفقة من 1 إلى 15 جزءاً من هذه البيانات المالية.

رئيس مجلس الإدارة | الرئيس التنفيذي

تشكل الايضاحات المرفقة من 1 إلى 15 جزءاً من هذه البيانات المالية.

البيان الموحد للتدفقات النقدية (غير مدقق)
فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2005 (غير مدققة)

	فترة الثلاثة أشهر المنتهية 31 مارس 2005 درهم	فترة الثلاثة أشهر المنتهية 31 مارس 2004 درهم
الأنشطة التشغيلية		
صافي أرباح الفترة	**17.134.737**	5.829.680
التعديلات للبنود التالية :		
الاستهلاك	**9.815.245**	8.955.979
إطفاء الشهرة والعلامات التجارية	**3.967**	188.732
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	**337.642**	230.546
تكاليف التمويل	**7.072.775**	3.528.130
إيرادات الفوائد	**(977.174)**	(1.331.888)
الخسائر من بيع الممتلكات والآلات والمعدات	–	7.197
التغيرات في رأس المال العامل	**33.387.192**	17.408.376
البضاعة	**(4.818.677)**	620.224
أعمال العقود قيد التنفيذ	**15.243.633**	–
المدينون والمصاريف المدفوعة مقدماً	**(6.905.488)**	(11.137.890)
الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع	**53.749.701**	(60.465.672)
صافي النقد من (المستخدم في) العمليات	**90.656.361**	(53.574.962)
حقوق الأقلية	**2.402.676**	(758.077)
تكاليف التمويل	**(7.072.775)**	(3.528.130)
مستحقات نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين	**(17.519)**	(28.049)
صافي النقد من (المستخدم في) الأنشطة التشغيلية	**85.968.743**	(57.889.218)
الأنشطة الاستثمارية		
شراء ممتلكات وآلات ومعدات	**(4.768.909)**	(920.047)
الاستثمار في شركات زميلة	**(67.784)**	(6.630.000)
إضافات إلى أعمال رأسمالية قيد الإنشاء	**(139.592.040)**	(70.962.181)
فوائد مستلمة	**977.174**	1.331.888
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية	**(143.451.559)**	(77.180.340)
الأنشطة التمويلية		
توزيعات أرباح مدفوعة	**(25.000.000)**	–
القروض لأجل المستلمة	**27.682.851**	387.378
القروض لأجل المدفوعة	**(13.963.210)**	(1.680.000)
قروض الإجارة الإسلامية المستلمة	–	187.425.000
قروض الإجارة الإسلامية المدفوعة	–	(91.723.353)
قروض المقاولة الإسلامي المستلمة	**14.359.902**	30.620.243
قروض المقاولة الإسلامي المدفوعة	**(616.135)**	(616.135)
التمويل الإسلامي للإنشاء المستلم (صافي)	–	180.075.000
النقد من الأنشطة التمويلية	**2.463.408**	304.488.133
(النقص) الزيادة في النقدية وشبه النقدية	**(55.019.408)**	169.418.575
النقدية وشبه النقدية في بداية الفترة	**227.889.346**	90.135.852
النقدية وشبه النقدية في نهاية الفترة	**172.869.938**	259.554.427

إن المعاملات غير النقدية الهامة الغير مدرجة في بيان التدفقات النقدية هي كالتالي:

الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع – تعديل القيمة العادلة للمشتقات	**693.460**	(4.787.908)
المدينون والمصاريف المدفوعة مقدماً – تعديل القيمة العادلة للمشتقات	**6.973.213**	(2.258.090)
الزيادة في قيمة برنامج حوافز الموظفين	**5.037.739**	–

تشكل الايضاحات المرفقة من 1 إلى 15 جزءاً من هذه البيانات المالية.

البيان الموحد للتغيرات في حقوق المساهمين (غير مدقق)
فترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2004

	عائد لحقوق مساهمين الشركة الوطنية للتبريد المركزي							
	رأس المال	الاحتياطي القانوني	الأرباح المتراكمة	الأرباح المقترح توزيعها	التغيرات المتراكمة في القيم العادلة للمشتقات	الإجمالي	حقوق الأقلية	إجمالي حقوق المساهمين
	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم		
الرصيد في 1 يناير 2004	500.000.000	5.160.205	25.838.149	15.000.000	(4.315.300)	541.683.054	7.986.372	549.669.426
صافي أرباح الفترة	–	–	5.829.680	–	–	5.829.680	441.923	6.271.603
أرباح موزعة	–	–	–	–	–	–	(1.200.000)	(1.200.000)
التغيرات في القيم العادلة للمشتقات	–	–	–	–	(7.045.998)	(7.045.998)	–	(7.045.998)
الرصيد في 31 مارس 2004	**500.000.000**	**5.160.205**	**31.667.829**	**15.000.000**	**(11.361.298)**	**540.466.736**	**7.228.295**	**547.695.031**
الرصيد في 1 يناير 2005	500.000.000	7.914.371	29.669.010	25.000.000	(6.419.667)	556.163.714	14.529.845	570.693.559
صافي أرباح الفترة	–	–	17.134.737	–	–	17.134.737	3.602.676	20.737.413
أرباح موزعة	–	–	–	(25.000.000)	–	(25.000.000)	(1.200.000)	(26.200.000)
التغيرات في القيم العادلة للمشتقات	–	–	–	–	7.666.673	7.666.673	–	7.666.673
الرصيد في 31 مارس 2005	**500.000.000**	**7.914.371**	**46.803.747**	**–**	**1.247.006**	**555.965.124**	**16.932.521**	**572.897.645**

تشكل الايضاحات المرفقة من 1 إلى 15 جزءاً من هذه البيانات المالية.

إيضاحات حول البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة (غير مدققة)
31 مارس 2005

1 نشاط الشركة

إن الشركة الوطنية للتبريد المركزي – شركة مساهمة عامة، مسجلة في دولة الإمارات العربية المتحدة، كشركة مساهمة عامة طبقاً لاحكام قانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة رقم (8) لسنة 1984 (وتعديلاته). تقوم الشركة بشكل رئيسي في إنشاء وتملك وتركيب وتشغيل وصيانة أنظمة التبريد والتكييف، بالإضافة إلى توزيع وتوصيل وبيع المياه المبردة لاستعمالها في أنظمة التبريد للمناطق.

ان العنوان المسجل للشركة هو ص ب 32444، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

2 السياسات المحاسبية الهامة

أعدت البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة للشركة والشركات التابعة لها وفقاً لمعيار المحاسبة الدولي رقم (34): إعداد التقارير المالية المرحلية. إن السياسات المحاسبية المستخدمة في إعداد البيانات المالية المرحلية الموحدة المختصرة تتوافق مع تلك السياسات التي اتبعت في إعداد البيانات المالية الموحدة السنوية للسنة المنتـــهية في 31 ديسمبر 2004.

3 التحليل القطاعي

	الخدمات درهم	المياه الباردة درهم	المقاولات درهم	التصنيع درهم	الإجمالي درهم
31 مارس 2005:					
الإيرادات	9.072.729	28.475.951	19.518.973	21.483.151	78.550.804
تكاليف التشغيل	(1.099.168)	(12.004.452)	(11.069.627)	(13.296.783)	(37.470.030)
إجمالي الربح	**7.973.561**	**16.471.499**	**8.449.346**	**8.186.368**	**41.080.774**
31 مارس 2004:					
الإيرادات	1.090.302	23.394.848	161.511	7.380.901	32.027.562
تكاليف التشغيل	(276.922)	(10.730.951)	(113.791)	(5.026.361)	(16.148.025)
إجمالي الربح	813.380	12.663.897	47.720	2.354.540	15.879.537

4 العائد الأساسي على السهم

يحتسب العائد على السهم بتقسيم صافي أرباح الفترة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم الصادرة خلال الفترة كما يلي:

	31 مارس 2005	31 مارس 2004
صافي أرباح الفترة (درهم)	**17.134.737**	5.829.680
الأسهم العادية المصدرة	**50.000.000**	50.000.000
العائد على السهم (درهم)	**0.34**	0.12

5 الأعمال الرأسمالية قيد الإنشاء

كانت حركة الأعمال الرأسمالية قيد الإنشاء خلال الفترة/ السنة كما يلي:

	31 مارس 2005	31 ديسمبر 2004
	درهم	درهم
الرصيد في 1 يناير	**305.013.108**	116.264.445
الإضافات خلال الفترة/ السنة	**129.803.365**	205.774.009
تحويل إلى الممتلكات والآلات والمعدات	–	(17.025.346)
الرصيد في 31 مارس/ 31 ديسمبر	**434.816.473**	305.013.108
المبالغ المدفوعة مقدماً إلى المقاولين	**35.644.618**	25.855.943
	470.461.091	330.869.051

تم تمويل جزء كبير من الأعمال الرأسمالية قيد الإنشاء ضمن ترتيبات تمويلية إسلامية وقروض لأجل (إيضاحين 11 و 12).

6 الممتلكات والآلات والمعدات

	ممتلكات وآلات درهم	أثاث وتركيبات درهم	معدات وأجهزة مكتبية درهم	سيارات درهم	الإجمالي درهم
التكلفة:					
في 1 يناير 2005	825.494.926	5.242.162	11.641.215	2.031.200	844.409.503
إضافات	4.152.134	59.052	557.723	–	4.768.909
في 31 مارس 2005	**829.647.060**	**5.301.214**	**12.198.938**	**2.031.200**	**849.178.412**
الاستهلاك :					
في 1 يناير 2005	(63.158.968)	(2.778.931)	(4.675.203)	(902.500)	(71.515.602)
المخصص خلال الفترة	(9.075.338)	(223.447)	(418.995)	(97.465)	(9.815.245)
في 31 مارس 2005	**(72.234.306)**	**(3.002.378)**	**(5.094.198)**	**(999.965)**	**(81.330.847)**
صافي القيمة الدفترية					
في 31 مارس 2005	**757.412.754**	**2.298.836**	**7.104.740**	**1.031.235**	**767.847.565**
في 31 ديسمبر 2004	762.335.958	2.463.231	6.966.012	1.128.700	772.893.901

تم إدراج مصاريف استهلاك للفترة على النحو التالي:

	31 مارس 2005 درهم	**31 مارس 2004 درهم**
مدرجة ضمن تكاليف التشغيل المباشر	**8.807.999**	**8.184.130**
مدرجة ضمن مصاريف إدارية أخرى	**1.007.246**	**765.376**
مدرجة ضمن الأعمال الرأسمالية قيد الإنشاء	–	**6.473**

في 31 مارس 2005، بلغت القيمة الدفترية للآلات التي تم تمويلها وفقاً لقروض الإجارة الإسلامية ضمن اتفاقية بيع وإعادة استئجار وتمويل مبلغ 403.337.048 درهم (كما في 31 ديسمبر 2004: 407.973.838 درهم) وهذا يشتمل على رصيد ممول من قبل سكوك تمويل بالغة 150.756.653 درهم (إيضاح 12).

تم بناء بعض محطات وآلات الشركة على أرض منحت إلى الشركة والشركات التابعة لها بتكلفة بسيطة أو بدون أي تكلفة.

7 الاستثمار في الشركات الزميلة

	دولة التأسيس	الملكية	
شركة المدينة الصناعية للتبريد	**إمارة أبوظبي**	**%20**	%20
شركة قطر للتبريد المركز	**دولة قطر**	**%44.5**	%44.5

كلتا الشركتان مرتبطتان بنفس النشاط كما ان تاريخ السنة المالية للشركتين الزميلة مماثلين للشركة.

التالي هو ملخص لصافي القيمة الدفترية للاستثمارات:

	31 مارس 2005 **درهم**	31 ديسمبر 2004 درهم
تكلفة الاستثمارات	**18.746.611**	18.746.611
الحصة في نتائج العمليات ما بعد الشراء	**(159.927)**	(227.711)
القيمة الدفترية للاستثمارات	**18.586.684**	18.518.900

تعتقد الإدارة بأن القيمة الدفترية للاستثمار سوف يتم تحقيقها بالكامل.

8 الحصة في شركة إئتلاف

ان حصة الشركة مع الموجودات والمطلوبات لشركة المحاصة في 31 مارس المتضمنة في البيانات المالية الموحدة كما يلي:

	31 مارس 2005 **درهم**	31 ديسمبر 2004 درهم
الموجودات المتداولة	**75.857.443**	20.391.586
الموجودات غير المتداولة	**819.862**	2.599.270
	76.677.305	22.990.856
المطلوبات المتداولة	**65.332.182**	17.773.850
المطلوبات غير المتداولة	**58.794**	58.284
	65.390.976	17.832.134

9 المدينون التجاريون والمدينون الآخرون

	31 مارس 2005	31 ديسمبر 2004
	درهم	درهم
المدينون التجاريون	**120.446.641**	113.913.819
مدينون آخرون	**17.662.293**	17.411.436
	138.108.934	131.325.255

تدرج المبالغ المدينة بعد خصم أية مخصصات ضرورية وحيث إنها بطبيعتها قصيرة الأجل فإن القيمة العادلة تقارب القيمة المدرجة بها.

10 النقدية وشبه النقدية

إن النقدية وشبه النقدية المدرجة في بيان التدفقات النقدية تشتمل على الأرصدة التالية المدرجة في الميزانية العمومية:

	31 مارس 2005	31 مارس 2004
	درهم	درهم
أرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق	**219.575.570**	283.065.262
حسابات السحب على المكشوف لدى البنوك	**(46.705.632)**	(23.510.835)
	172.869.938	259.554.427

تشتمل الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق على ودائع بنكية بقيمة 77.000.000 درهم (2004: 144.104.163 درهم) والتي تم إيداعها مع البنوك التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة. إن الودائع محتفظ بها بدرهم الإمارات العربية المتحدة بمعدل فعلي يتراوح ما بين 1.7% إلى 2.25% (2004: 0.875% إلى 3.5%).

11 قروض لأجل

	31 مارس 2005	31 ديسمبر 2004
	درهم	درهم
قروض لأجل	**253.458.345**	239.705.494
قروض أخرى	**254.538**	287.748
	253.712.883	239.993.242
المبالغ المستحقة خلال سنة		
قروض لأجل	**26.430.000**	26.180.000
قوض أخرى	**132.840**	132.840
	26.562.840	26.312.840
المبالغ المستحقة بعد سنة		
قروض لأجل	**227.028.345**	213.525.494
قروض أخرى	**121.698**	154.908
	227.150.043	213.680.402
	253.712.883	239.993.242

ان القروض لأجل مضمونة برهن على الآلات والأعمال الرأسمالية قيد الإنشاء وكفالة الشركة وفقاً لاتفاقية الإئتمان. وتتلخص في الآتي:

- القرض لأجل الأول والبالغ 7.423.594 درهم، يدفع على مدى أربعة أقساط ربع سنوية بقيمة 1.680.000 درهم للثلاثة أقساط الأولي التي تبدأ من يناير 2003 والمبلغ المتبقي كقسط أخير. يحمل هذا القرض لأجل فائدة 1.5% فوق معدل فائدة 6 أشهر (EIBOR).

11 قروض لأجل (تتمة)

- في 24 نوفمبر 2003، وقعت الشركة اتفاقية تسهيلات قرض لاجل بقيمة 700.000.000 درهم على مدى 12 سنة (التسهيلات الجديدة) مع مجموعة من البنوك الدولية وتلك العاملة في دولة الإمارات العربية المتحدة. ان هذه التسهيلات هي لشراء آلات تبريد مركزية جديدة وإعادة تمويل القرض لأجل البالغ 135 مليون درهم المضمون بآلات التبريد المركزية والتي تم إنشاؤها في السابق، وكذلك دفع القرض التجسيري البالغ 44 مليون درهم. كما في 31 مارس 2005، قامت الشركة بسحب مبلغ 276 مليون درهم (2004: 250 مليون درهم) بموجب التسهيلات الجديدة والذي يسدد على 24 قسط نصف سنوي ابتداءً من 1 اكتوبر 2004 وفقاً لجدول متفق عليه.

- خلال الفترة وقعت الشركة اتفاقية قرض لأجل على أربعة سنوات بمبلغ 1.000.000 درهم. يتم تسديده على 8 دفعات سنوية بقيمة 125.000 درهم للدفعة الواحدة تبدأ بعد 6 أشهر من 17 يناير 2005. يحمل هذا القرض لأجل فائدة بنسبة 1.25% فوق معد فائدة 6 أشهر (EBOR).

بما أن القروض لأجل ذات فوائد بمعدلات تتغير وفقاً لتغيرات السوق، فإن القيم العادلة للقروض لأجل تقارب قيمها الدفترية.

كما في 31 مارس 2005، بلغت القروض لأجل غير المستخدمة والمتوفرة للشركة 424 مليون درهم (2004: 450 مليون درهم).

12 قروض التمويل الإسلامي

	31 مارس 2005 **درهم**	31 ديسمبر 2004 درهم
قروض الإجارة	**333.718.627**	333.718.627
قروض الاستصناع	**180.075.029**	180.075.029
قروض المقاولة (بعد خصم الهامش المؤجل)	**143.890.597**	130.146.830
	657.684.253	643.940.486
المبالغ المستحقة في أقل من سنة		
قروض الإجارة	**9.395.644**	9.395.644
قروض المقاولة	**8.320.727**	8.320.727
	17.716.371	17.716.371
المبالغ المستحقة بعد أكثر من سنة:		
قروض الإجارة	**324.322.983**	324.322.983
قروض الاستصناع	**180.075.029**	180.075.029
قروض المقاولة	**135.569.870**	121.826.103
	639.967.882	626.224.115

5	**82**
643.940.48	**657.684.2**
6	**53**

12 قروض التمويل الإسلامي (تتمة)

قروض الإجارة والاستصناع

إن قروض الإجارة والاستصناع الإسلامي، والمحتوية على عدد من التسهيلات مضمونة برهن على الآلات المشتراة ضمن ترتيبات التمويل الإسلامي واتفاقية الائتمان والقرض الإسلامي.

التسهيلات الأولى

يتم تسديد التسهيلات الأولى البالغة 150.000.000 درهم (31 ديسمبر 2003: 150.000.000 درهم) على 16 قسط نصف سنوي ثابت تبدأ في 18 مارس 2004 وتحمل مصاريف الربح المتقلبة بموجب اتفاقية التمويل الإسلامي التي تحتسب على أساس معدل (EIBOR) زائد الهامش. إن الرصيد الموقوف كما في 31 مارس 2005 هو 146.293.597 درهم (2004: 146.293.597 درهم).

التسهيلات الثانية (تمويل بواسطة الصكوك)

في 2 مارس 2004، وقعت الشركة اتفاقيات شراء وإجارة "الاتفاقية" مع مؤسسة تبريد للتمويل وذلك لبيع وإعادة استئجار بعض موجودات الشركة كما تم تحديده في الاتفاقية بقيمة اجمالية تبلغ 51 مليون دولار أمريكي (187.4 مليون درهم).

إضافة إلى ذلك، وقعت الشركة اتفاقية استصناع بتاريخ 2 مارس 2004 مع مؤسسة تبريد للتمويل وذلك لتصنيع وبدء تشغيل بعض الموجودات التي تم تحديدها في الاتفاقية والبالغة 49 مليون دولار أمريكي (180 مليون درهم). عند الاستكمال، يتم بيع وإعادة استئجار الأصول التي تم تحديدها من مؤسسة تبريد للتمويل بموجب ترتيبات مماثلة كما هو محدد في اتفاقية الإجارة القائمة المذكورة أعلاه.

ستقوم الشركة في مارس 2009 بشراء الموجودات التي تم إعادة استئجارها بموجب اتفاقية الإجارة من مؤسسة تبريد للتمويل بمبلغ وقدره 100 مليون دولار أمريكي وهو المبلغ الكامل لقرضي الإجارة والاستصناع المشار اليهما أعلاه.

تحمل اتفاقية الاجارة 10 دفعات إيجار نصف سنوية بمبلغ 5.154.000 درهم تبدأ في 2 سبتمبر 2004. وفيما يخص موجودات الاستصناع، تلتزم الشركة بدفع 10 أقساط نصف سنوية بمبلغ 4.952.062 درهم ما قبل الإيجار ابتداءً من 2 سبتمبر 2004.

10 قروض التمويل الإسلامي (تتمة)

قروض المقاولة

وقعت الشركة اثنين من ترتيبات قروض المقاولة وهي كما يلي:

- يتعلق قرض المقاولة الأول البالغ 28 مليون درهم (31 ديسمبر 2004: 29 مليون درهم) بشراء وتصنيع بعض المستلزمات للاستخدام في بناء الآلات بموجب اتفاقية القرض الإسلامي بتاريخ 31 يوليو 2002. يتم سداد القرض على 14 قسط نصف سنوي تبدأ في 29 يناير 2003. تدفع مصاريف الربح المتقلبة بموجب اتفاقية التمويل الإسلامي والتي تحتسب على أساس معدلات السوق.

- يتعلق قرض المقاولة الثانية والبالغة 116 مليون درهم (31 ديسمبر 2004: 101 مليون درهم) ببناء مشروع بموجب اتفاقية القرض الإسلامي بتاريخ 25 مارس 2003. سوف يتم دفع المبالغ على 16 قسط ايجاري نصف سنوي تبدأ في 1 مايو 2006. يتم سداد العنصر المتغير مع كل قسط والذي يحتسب على أساس معدلات السوق زائدا هامش.

كما في 31 مارس 2005 بلغت قروض التمويل الإسلامية غير المستخدمة والمتوفرة للشركة 4.4 مليون درهم (31 ديسمبر 2004: 18.7 مليون درهم).

بما أن اتفاقية قروض التمويل الإسلامي، عدا التسهيلات الثانية (تحويل بواسطة الصكوك) المشار إليه أعلاه، تجذب مصاريف ربح متقلبة والتي تتغير مع معدل تحركات فائدة السوق، فإن القيمة العادلة لهذه القروض تقارب القيمة المدرجة. تم الإفصاح عن تفاصيل التسهيلات الثانية (تمويل بواسطة الصكوك) في الفقرة أعلاه.

13 الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع

	31 مارس 2005	31 ديسمبر 2004
	درهم	درهم
المبالغ المستحقة في أقل من سنة		
الدائنون التجاريون	**117.427.702**	70.544.856
محتجزات عقود دائنة	**13.287.838**	17.798.140
القيمة العادلة السالبة للمشتقات	**554.103**	1.247.563
دائنون آخرون	**69.422.074**	54.017.175
مبالغ مستحقة الدفع للمساهمين السابقين	**11.208.525**	13.006.071
مصاريف مستحقة الدفع	**16.304.328**	14.964.830
	228.204.570	171.578.635
المبالغ المستحقة بعد أكثر من سنة		
محتجزات عقود دائنة	**2.662.325**	1.194.280

14 رأس المال

	31 مارس 2005	31 مارس 2004
	درهم	درهم
رأس المال المصرح به		
100.000.000 (2004: 50.000.000) سهم عادي قيمة كل منها 10 دراهم	**1.000.000.000**	500.000.000
رأس المال المصدر والمدفوع		
50.000.000 سهم عادي قيمة كل سهم 10 دراهم	**500.000.000**	500.000.000

تم زيادة رأس مال الشركة المصرح به إلى 100.000.000 سهم عادي وذلك في الاجتماع العام السنوي الغير عادي المنعقد في مارس 2005 من خلال أحقية إصدار للأسهم.

15 الالتزامات الرأسمالية

اعتمد مجلس الإدارة مصاريف رأسمالية مستقبلية تبلغ قيمتها 1.179.3 مليون درهم (31 ديسمبر 2004: 1.179.3 مليون درهم). يتضمن هذا المبلغ 778.8 مليون درهم (31 ديسمبر 2004: 778.8 مليون درهم) من المتوقع صرفها خلال السنة المنتهية في 31 ديسمبر 2004.