١٢- الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق

	٢٠٠٨ ألف درهم	٢٠٠٧ ألف درهم
الأرصدة لدى البنوك	٣٥٢,٢٤٦	١٨٩,٧١٨
النقد في الصندوق	٥٨	٤٣
	٣٥٢,٣٠٤	١٨٩,٧٦١

إن معظم الأرصدة لدى البنوك محتفظ بها داخل دولة الإمارات العربية المتحدة وتنتج وتكسب أرباح بنسبة ٥% (٢٠٠٧- ٥%).

١٣- السلفيات والدفعات مقدماً والذمم المدينة الأخرى

	٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨ ألف درهم	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ ألف درهم
ذمم مدينة من بيع عقارات	٣٧,٦٧٠	١٣٢,٣٤٦
ذمم مدينة من بيع عقارات لغرض التطوير	٦٩,٥١٣	٧٧,٤٠٩
دفعات مقدما لشراء عقارات	٥٦,٥١٨	٩,٠٩٩
دفعات مقدما لشراء عقارات ممولة	١١,٥٥٩	٣٨,٣١٢
عمولات مستحقة القبض	١٤,١٧٣	١٧,٦٠٦
التكاليف المؤجلة	٢٢,٣٤٩	٢٢,٠٩٩
مصاريف مدفوعة مقدماً	١٥,٨٧٣	٩,٦٣٥
ذمم مدينة حسب برنامج ملكية الأسهم للموظفين	٥,٥٧٣	٥,٥٠٥
عمولات مدفوعة مقدما	–	٢٧,٣٥٢
ذمم مدينة مقابل موجودات توريقات	–	١٧١,٢٩٤
آخرون	١٩,٩٢٧	٢٩,٣٩٠
	٢٥٣,١٥٥	٥٤٠,٠٤٧
ناقصاً: مخصص الانخفاض الدائم على السلفيات والذمم المدينة	(٥٠,٢٤٧)	–
	٢٠٢,٩٠٨	٥٤٠,٠٤٧

١٤- عقارات محتفظ بها لغرض البيع

	٢٠٠٨ ألف درهم	٢٠٠٧ ألف درهم
الرصيد كما في ١ يناير	٢,٣٠٨,٦٩٤	١٧,٧٠٦
عقارات مستحوذة	٥١٨,٧٨٢	٢,٨١٣,٧٢٩
تكلفة العقارات المباعة	(٢,١٥٤,٧٧٤)	(٥٢٢,٧٤١)
	٦٧٢,٧٠٢	٢,٣٠٨,٦٩٤

إن العقارات المحتفظ بها لغرض البيع موجودة داخل دولة الإمارات العربية المتحدة.

إن الإيرادات من بيع عقارات محتفظ بها لغرض البيع كانت كما يلي:

	٢٠٠٨ ألف درهم	٢٠٠٧ ألف درهم
الإيرادات من العقارات المباعة	٢,٥٨٣,٧٤٢	٦٤٥,٧٣٢
تكلفة العقارات المباعة	(٢,١٥٤,٧٧٤)	(٥٢٢,٧٤١)
	٤٢٨,٩٦٨	١٢٢,٩٩١

١٥- الاستثمارات العقارية

	٢٠٠٨ *ألف درهم*	٢٠٠٧ *ألف درهم*
الرصيد كما في ١ يناير	٤٥,٣٠١	٤٣,٠٦٢
التغيرات في القيمة العادلة	(٥,٦٩١)	٢,٢٣٩
الرصيد في ٣١ ديسمبر	٣٩,٦١٠	٤٥,٣٠١

تم إظهار الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة التي جرى تحديدها استناداً للتقييمات التي أجريت من قبل مثمنين مستقلين معترف بهم. تمثل القيمة العادلة المبلغ الذي يمكن به استبدال الأصول ما بين مشتري وبائع لديهما الرغبة وعلى دراية في التعامل حسب سعر السوق بتاريخ التقييم ووفقاً لمعايير التقييم الدولية.

١٦- الاستثمارات الأخرى

	٢٠٠٨ *ألف درهم*	٢٠٠٧ *ألف درهم*
للمتاجرة: (داخل دولة الإمارات العربية المتحدة)		
أسهم متداولة	٤,٢٣٣	٢٣,١٠٣
المتوفرة للبيع: (داخل دولة الإمارات العربية المتحدة)		
وحدات صناديق مشتركة متداولة (أ)	١,٦٥٧	١,٣٩٥
استثمارات أخرى (ب)	٩٢٠	٩٢٠
	٢,٥٧٧	٢,٣١٥
محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق: (خارج دولة الإمارات العربية المتحدة)		
استثمارات في الأوراق المالية (جـ)	٣٨,٨٤٦	٣٨,٨٤٦
أرباح مستحقة من أوراق مالية	٩,٢٤٠	٦,٠٧٤
	٤٨,٠٨٦	٤٤,٩٢٠
	٥٤,٨٩٦	٧٠,٣٣٨
ناقصاً: مخصص الانخفاض الدائم في القيمة	(٩٢٠)	–
	٥٣,٩٧٦	٧٠,٣٣٨

(أ) إن القيمة العادلة للاستثمارات في وحدات صناديق مشتركة تستند على آخر عطاء مقدم من قبل مدير الصندوق.

(ب) تمثل الاستثمارات الأخرى دفعة مقدماً مقابل أسهم حقوق يتوجب تخصيصها.

(جـ) هذه تمثل الاستثمارات التي تمت في الأوراق المالية المصدرة من قبل شركة تمويل السكنية أ بي إس سي آي (١) ليمتد في جزر الكايمان. يتراوح سعر الربح المطبق ما بين ٣,٩٥% إلى ١٠% فوق سعر لايبور. إن تاريخ استحقاق هذه الأوراق المالية هو عام ٢٠٣٧ أو عند استحقاق الذمم المدينة للتوريقات أيهما أقرب.

١٧- الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية

	٢٠٠٨ *ألف درهم*	٢٠٠٧ *ألف درهم*
إجارة	٤,٣٦٨,٣٥٢	٢,٤٠٧,٤١٧
إجمالي ذمم المرابحة المدينة	٦١٤,١٦٥	٢٢١,٤٣٨
ناقصاً: أرباح مؤجلة	(٣١,٤٠٧)	(١٥,٣٧٨)
صافي ذمم المرابحة المدينة	٥٨٢,٧٥٨	٢٠٦,٠٦٠
استصناع	٦٥٧,٠٥٧	٨٤٢,٧٨٦
إجارة آجلة	٤,٩٦٤,٠٨١	١,٨٧٩,٧٨٤
	١٠,٥٧٢,٢٤٨	٥,٣٣٦,٠٤٧
ناقصاً: المخصص للانخفاض الدائم في القيمة	(٨٥,٤٣٥)	(١٢,٥٠٠)
	١٠,٤٨٦,٨١٣	٥,٣٢٣,٥٤٧

إن جميع الأصول الممولة من قبل المجموعة هي داخل دولة الإمارات العربية المتحدة. تشتمل الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية على أرباح مستحقة تبلغ ٢٧٧,١٦٩ درهم ألف درهم (٢٠٠٧- ١٠٧,٠٠٨ ألف درهم).

مخصصات للانخفاض الدائم في القيمة

إن الحركات في مخصص الانخفاض الدائم في القيمة كانت كما يلي:

	٢٠٠٨ *ألف درهم*	٢٠٠٧ *ألف درهم*
في ١ يناير	١٢,٥٠٠	-
المخصص خلال السنة	٧٢,٩٣٥	١٢,٥٠٠
في ٣١ ديسمبر	٨٥,٤٣٥	١٢,٥٠٠

الضمانات

تبرم المجموعة ترتيبات ضمانات مع أطراف مقابلة في الحالات الملائمة للحد من التعرض لمخـــاطر الائتمـــان. بوجـــود الهيكـــل التمويلي للإجارة المسيطر نسبياً، فإن الملكية القانونية للعقارات التمويلية يتم الاحتفاظ بها لـــدى المجموعـــة حتـــى يقـــوم العميـــل (المستأجر) بالوفاء بجميع التزاماته بموجب عقد الإجارة المعني كضمان للمبلغ الذي تم تمويله.

١٨- الموجودات الثابتة

	تحسينات عقارات مستأجرة ألف درهم	معدات مكتبية ألف درهم	أثاث وتركيبات ألف درهم	رخص برامج ومعدات كمبيوتر ألف درهم	شبكات ومخدمات كمبيوتر ألف درهم	سيارات ألف درهم	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ ألف درهم	الإجمالي ألف درهم
التكلفة:								
في ١ يناير ٢٠٠٨	٢,٦٣٥	١,٠٧٧	٣,٠٩٠	٧,٤٠٩	١,٥٥١	-	٢٨,٢٣٠	٤٣,٩٩٢
الإضافات	٤,٥١٣	٤٢٥	١٨٢	٢,٨٤٨	٢,٠٩٧	١٨٩	٢٢,٥٥٥	٣٢,٨٠٩
الاستبعادات	-	-	-	-	-	(١٨٩)	-	(١٨٩)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٧,١٤٨	١,٥٠٢	٣,٢٧٢	١٠,٢٥٧	٣,٦٤٨	-	٥٠,٧٨٥	٧٦,٦١٢
الاستهلاك:								
في ١ يناير ٢٠٠٨	٨٠٨	٥٢٢	١,٧١٤	٤,١٣٨	٧٧٠	-	-	٧,٩٥٢
للسنة	٥٥٩	٢٤٣	٥٧٧	١,٦٣١	٥٨٢	١٩	-	٣,٦١١
للاستبعادات	-	-	-	-	-	(١٩)	-	(١٩)
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	١,٣٦٧	٧٦٥	٢,٢٩١	٥,٧٦٩	١,٣٥٢	-	-	١١,٥٤٤
صافي القيمة الدفترية:								
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	٥,٧٨١	٧٣٧	٩٨١	٤,٤٨٨	٢,٢٩٦	-	٥٠,٧٨٥	٦٥,٠٦٨

	تحسينات عقارات مستأجرة ألف درهم	معدات مكتبية ألف درهم	أثاث وتركيبات ألف درهم	رخص برامج ومعدات كمبيوتر ألف درهم	شبكات ومخدمات كمبيوتر ألف درهم	أعمال رأسمالية قيد التنفيذ ألف درهم	الإجمالي ألف درهم
التكلفة:							
في ١ يناير ٢٠٠٧	١,٩٩٤	٨٩١	٢,٢٨٨	٥,٧٩١	١,٢٦٢	٢٤,٠٨٨	٣٦,٣١٤
الإضافات	٦٤١	١٨٦	٨٠٢	١,٦١٨	٢٨٩	٤,١٤٢	٧,٦٧٨
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٢,٦٣٥	١,٠٧٧	٣,٠٩٠	٧,٤٠٩	١,٥٥١	٢٨,٢٣٠	٤٣,٩٩٢
الاستهلاك:							
في ١ يناير٢٠٠٧	٣٦٤	٣٢٩	١,١٩٢	٢,٥٤١	٤٠٨	-	٤,٨٣٤
للسنة	٤٤٤	١٩٣	٥٢٢	١,٥٩٧	٣٦٢	-	٣,١١٨
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	٨٠٨	٥٢٢	١,٧١٤	٤,١٣٨	٧٧٠	-	٧,٩٥٢
صافي القيمة الدفترية:							
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	١,٨٢٧	٥٥٥	١,٣٧٦	٣,٢٧١	٧٨١	٢٨,٢٣٠	٣٦,٠٤٠

١٩- الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع والمطلوبات الأخرى

	٢٠٠٨ *ألف درهم*	٢٠٠٧ *ألف درهم*
ذمم دائنة من شراء عقارات	٢٧٤,٩١٣	٣٤٠,٨٧١
ذمم دائنة بموجب حسابات معلقة	١٨٨,٣٨٠	–
أرباح مستحقة الدفع عن التزامات التمويل	١٢٤,٩١٤	٩٠,٦٧٢
مصاريف مستحقة الدفع	٧٠,١٩٨	٢٢,٠٥٠
ذمم دائنة للمطورين	١٠٧,٢٠١	١٤١,٥١٥
عمولات دائنة من بيع عقارات	٣٨,٢٤٦	–
مقبوضات مقدماً مقابل بيع عقارات	١,٩٨٢	١٢٦,٠٩٤
دائنون	٣٧,١٠٨	١٣,٢٥٣
ذمم دائنة مقابل تطوير عقارات	١٦,١٠٩	٢٣,٩٦٩
أرباح أسهم مستحقة الدفع	١٩,٧٥٦	١٣,٩٢١
أتعاب استشارية وإدارية دائنة	١١,٠٠٠	١١,٠٠٠
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	٤,٩٦٥	٣,٠٦٧
مطلوبات أخرى	٢٧,٦٨٠	٢٢,٣٣٧
	٩٢٢,٤٥٢	٨٠٨,٧٤٩

٢٠- التزامات التمويل

	٢٠٠٨ *ألف درهم*	٢٠٠٧ *ألف درهم*
وكالة	٤,٥١٨,١٤٣	٣,٧٦٥,٦٤٩
مضاربة	١,٩١٠,٢٨٩	١,٨٥٦,٦٨٠
صكوك	١,١٠٠,٠٠٠	–
صكوك قابلة للتحويل	١,٠٣٤,٩٣٢	–
أخرى	٩,٠٠٠	٩,٠٠٠
	٨,٥٧٢,٣٦٤	٥,٦٣١,٣٢٩

الوكالات

إن الوكالات تمثل مبالغ الاستثمارات التي قبضتها المجموعة (الوكيل) من المتعامل (الموكل) للاستثمار من أجل أن تحقق أرباحاً للموكل استناداً لسعر ايبور. إن أي ربح يزيد عن الربح المتوقع بعد خصم رسوم الوكالة يمكن أن تحتفظ به المجموعة كحافز للأداء. تترتب على الوكالات معدل أرباح فعلي بنسبة ٤,٩% (٢٠٠٧- ٦,٢%).

المضاربات

إن المضاربات تمثل صناديق للاستثمار في أنشطة (مشاريع) الاستثمار العقاري القائمة لدى المجموعة (المضارب) على أساس المضاربة وبموجبها يوافق رب المال على مكافأة المضارب عن الأرباح المكتسبة التي تزيد عن الحد الأدنى للعائد استناداً لسعر ايبور والمحدد عند البدء كحافز للأداء / مكافأة عن نشر رأسمال رب المال بصورة مربحة وكافية وآمنة. تترتب على المضاربات معدل أرباح فعلي بنسبة ٤,٩% (٢٠٠٧- ٧,٠ %). إن جميع هذه المضاربات قصيرة أو متوسطة الأجل.

الصكوك

في ١٦ يوليو ٢٠٠٨، أصدرت المجموعة شهادات أمانة (صكوك مشاركة) بقيمة إجمالية ١,١٠٠ مليون درهم من خلال صكوك تمويل محدودة وهي مدرجة في سوق دبي المالي العالمي. إن صكوك الاستثمار المنظمة لتتوافق مع مبادئ وأحكام الشريعة الإسلامية تستحق في عام ٢٠١٣ ويترتب عليها معدل ربح حسب أيبور + ٢٢٥ نقطة أساس سنوياً ويتوجب سدادها بشكل ربع سنوي.

٢٠- التزامات التمويل (تتمة)

الصكوك القابلة للتحويل

في يناير ٢٠٠٨، أصدرت المجموعة صكوك قابلة للتحويل بشكل شهادات أمانة / شركة الملك ("الصكوك") بقيمة إجمالية ٣٠٠ مليون دولار أمريكي، وهي مدرجة في سوق ناسداك دبي. إن الصكوك المنظمة لتتوافق مع مبادئ وأحكام الشريعة الإسلامية التي تستحق في عام ٢٠١٣ ويترتب عليها معدل ربح ثابت بنسبة ٤,٣١% سنوياً ويتوجب سداد الدين ربع سنوياً. إن السعر المرجعي للسهم (سعر الصرف المتعلق) للتحويل حيث سيتم تطبيق علاوة التحويل بنسبة ٢٠,٥% تم أخذه كسعر إقفال بالنسبة لسهم الشركة الأم كما في ١٣ ديسمبر ٢٠٠٧. تم تخفيض علاوة الصرف في وقت لاحق إلى ١٦,٨% بسبب توزيع الأرباح للسنة المالية ٢٠٠٧. تم إجراء هذا التعديل لسعر الصرف حسب الشروط والأحكام لمستندات المعاملات.

وفقا لشروط الاكتتاب، فإن كل شهادة أمانة من الممكن استرجاعها حسب رغبة حامل الشهادة أو المصدر كما يلي:

أ) حسب خيار صاحب الشهادة من خلال " الاسترداد الطوعي المبكر" بأي وقت خلال سنة واحدة بعد تاريخ الإصدار خضوعاً لاستيفاء شروط معينة. حسب رغبة المصدر، فإن أي من الأسهم سوف يتم إصدارها بسعر السهم ذات العلاقة أو سوف يتم دفع مبلغ معادل نقدي. إن المبلغ المتوجب الدفع يستند على المتوسط الحسابي لحجم المعدل الموزون لأسعار الأسهم في كل يوم متاجرة خلال آخر عشرة أيام متتالية مضروبة بعدد الأسهم التي قد يتم إصدارها بموجب تسديد الأسهم.

ب) حسب خيار المصدر بأي وقت خلال ٣ سنوات بعد تاريخ الإصدار من خلال " الاسترداد الخياري الجزئي" خضوعاً لشروط معينة. في حالة الاسترداد الاختياري الجزئي فإن أي من الأسهم سوف يتم إصدارها بسعر السهم ذات العلاقة أو سوف يتم دفع مبلغ نقدي. إن المبلغ المتوجب الدفع سيتم دفعه مشابها كما في حالة الاسترداد الطوعي المبكر.

أثناء الاستحقاق النهائي، فإن أية شهادة ائتمان متبقية سوف يتم استرجاعها بالكامل من المصدر نقداً وبالقيمة الاسمية زائداً أي مبلغ ربح غير مدفوع.

تم إدراج صكوك القابلة للتحويل بموجب التزامات التمويل في الميزانية العمومية كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ *ألف درهم*	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ *ألف درهم*
مبالغ محصلة من إصدار الصكوك القابلة للتحويل	١,١٠١,٨٤٠	–
ناقصا: تكاليف الإصدار	(١١,٥٢٦)	–
صافي المبالغ المحصلة من إصدار الصكوك القابلة للتحويل	١,٠٩٠,٣١٤	–
ناقصا: عنصر الملكية عند التثبيت الأولي	(٦٩,٥٣٤)	–
عنصر الالتزام عند التثبيت الأولي	١,٠٢٠,٧٨٠	–
يضاف: الأرباح المستحقة حتى نهاية السنة	٥٨,٩٣١	–
	١,٠٧٩,٧١١	–
ناقصاً: الأرباح المدفوعة أو المحولة إلى الأرباح المستحقة الدفع	(٤٤,٧٧٩)	–
	١,٠٣٤,٩٣٢	–

٢١- رأس المال

	٢٠٠٨ *ألف درهم*	٢٠٠٧ *ألف درهم*
المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل:		
١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم عادي قيمة السهم ١ درهم		
(٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ – ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم عادي قيمة السهم ١ درهم)	١,٠٠٠,٠٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠

٢٢ - برنامج ملكية الأسهم للموظفين

أنشأت المجموعة في ٢٦ فبراير ٢٠٠٦ برنامج ملكية الأسهم للموظفين وذلك بغرض تقدير الموظفين الجيدين والاحتفاظ بهم. تعطي هذه الخطة الموظف الحق بشراء أسهم الشركة بسعر الإصدار.

وفقاً لاتفاقية ما بين مساهمي تمويل ذ.م.م والمجموعة، وافق مساهمو تمويل ذ.م.م على تحويل ١٨,٠٠٠ سهم قيمة السهم ١,٠٠٠ درهم (ما يعادل ١٨,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة السهم ١ درهم بعد تجزئة السهم عند تحويل الشركة من ذات مسؤولية محدودة إلى شركة مساهمة عامة) من أسهم الشركة المملوكة من قبلهم لصالح موظفي المجموعة حسب هذا البرنامج. تحتفظ بهذه الأسهم شركتان مؤتمنتان نيابة عن تمويل ش.م.ع. إن تكلفة استحواذ هذه الأسهم بلغت ١٨ مليون درهم بسعر ١,٠٠٠ درهم للسهم ذات القيمة الاسمية ١,٠٠٠ درهم للسهم الواحد.

خلال عام ٢٠٠٨، منحت المجموعة ١,٨٩٦,٦٥٠ سهم (٢٠٠٧ – ١,٥٢٢,٩٢٣ سهم) قيمة كل منها ١,٠١٥ درهم والتي تكتسب على مدى ٣ سنوات. إن القيمة العادلة لهذه الأسهم في تاريخ المنح تم تقديرها ١,٨٩٦٥,٦٥٠ درهم (٢٠٠٧ – ٦,٢٨٥,٥٠٠ درهم) أما الأسهم الباقية والبالغة ٧,٦٨٠,٤٢٧ سهم (٢٠٠٧ – ٩,٥٧٧,٠٧٧ سهم) قيمة كل منها ١ درهم المستحوذة حسب هذا البرنامج محتفظ بها كأسهم برنامج ملكية الأسهم للموظفين من قبل الأمناء وسيتم منح الأسهم في المستقبل عندما يستوفي الموظفون الصفات المحددة حسب الخطة. وعندما يتم منحها للموظفين فإن الفرق بين القيمة العادلة لهذه الأسهم في تاريخ المنح والمبالغ المستلمة من الموظفين، إن وجدت، سوف يتم تحميلها في بيان الإيرادات. إن القيمة العادلة لهذه الأسهم في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ تم تقديرها بمبلغ ٧,٦ مليون درهم بسعر ١ درهم للسهم الواحد.

٢٣- الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة، يتم تحويل ١٠% من أرباح السنة إلى الاحتياطي القانوني. يجوز للمجموعة أن تقرر التوقف عن هذه التحويلات السنوية عندما يصبح إجمالي الاحتياطي مساوياً ٥٠% من رأس المال المدفوع.

٢٤- الاحتياطي العام

حسب متطلبات النظام الأساسي للشركة، يتم تحويل ١٠% من أرباح السنة إلى الاحتياطي العام. ووفقاً لنظام الشركة الأساسي، يتوقف التحويل إلى الإحتياطي العام بموجب قرار من الجمعية العمومية العادية بناء على توصية من مجلس الإدارة أو عندما يصبح هذا الاحتياطي مساوياً ٥٠% من رأسمال الشركة المدفوع. سوف يتم استخدام هذا الاحتياطي لأغراض تحددها الجمعية العمومية أثناء الاجتماع السنوي العادي وبناء على توصية من مجلس الإدارة.

٢٥- الاحتياطي الخاص

إن الاحتياطي الخاص الذي تم تكوينه حسب توصية المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة غير قابل للتوزيع.

٢٦- الأرباح الموزعة

تم الإعلان عن أرباح نقدية تتعلق بعام ٢٠٠٧ وتوزيعها بواقع ٠,٢١٨ درهم للسهم ويبلغ مجموعها ٢١٨ مليون درهم (٢٠٠٧- ٢٠٠ مليون درهم تتعلق بعام ٢٠٠٦).

٢٧ - الالتزامات

		٢٠٠٨ *ألف درهم*	٢٠٠٧ *ألف درهم*
التزامات غير قابلة للإلغاء لتقديم تسهيلات ائتمانية	٢٧-١	٣,٠٣٤,١١٧	٣,٤٢٣,٠٢١
شراء عقارات	٢٧-٢	-	٨١,٨٨٨
مساهمة في رأس المال	٢٧-٣	-	٤٢٩,٧٦٩
تطوير عقارات	٢٧-٤	-	١٠,٥٨١
		٣,٠٣٤,١١٧	٣,٩٤٥,٢٥٩

٢٧-١ هذه تمثل التزامات تعاقدية لتقديم تمويل إسلامي. عادة ما يكون لهذه الالتزامات تواريخ صلاحية محددة أو شروط أخرى لإلغائها وتتطلب دفع رسوم. ونظراً لأن الالتزامات هذه يمكن أن تنتهي صلاحيتها دون القيام بسحب المبلغ، فإن إجمالي المبالغ التعاقدية لا تمثل بالضرورة الاحتياجات النقدية المستقبلية.

٢٧-٢ هذا يمثل التزامات المطورين العقاريين أو البائعين بخصوص شراء عقارات.

٢٧-٣ هذه تمثل التزام للاكتتاب في رأسمال الشركات التابعة.

٢٧-٤ هذه تمثل عقود لمصاريف رأسمالية قائمة بتاريخ الميزانية العمومية.

٢٨ - الالتزامات الطارئة

أ) قدمت البنوك التي تتعامل معها المجموعة ضمان بمبلغ ٥٠ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ - ٥٠ مليون درهم) لصالح المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة مقابل رأس المال.

ب) قدمت البنوك التي تتعامل معها المجموعة ضمان بمبلغ ٥ مليون درهم (٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ - ٥ درهم) لقسم الشؤون الاقتصادية في حكومة دبي من أجل تأسيس شركة تابعة.

٢٩ - إدارة المخاطر

إن المخاطر متأصلة في أنشطة المجموعة لكنها مدارة من خلال عملية تعريف وقياس وتخفيض ومراقبة مستمرة تخضع لحدود المخاطر وضوابط أخرى. إن عملية إدارة المخاطر هامة لربحية المجموعة المستمرة. تتعرض المجموعة لمخاطر الائتمان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق حيث أن الأخيرة مقسمة إلى مخاطر تجارية ومخاطر غير تجارية. تتعرض المجموعة أيضاً إلى المخاطر التشغيلية.

إن عملية مراقبة المخاطر المستقلة لا تشمل مخاطر الأعمال كالتغيرات في البيئة والتكنولوجيا والصناعة. تتم مراقبتهم من خلال عملية التخطيط الاستراتيجي للمجموعة.

إن المخاطر الرئيسية التي تتعرض لها المجموعة فيما يتعلق بالقيام بأعمالها وعملياتها وبالوسائل والهيكل التنظيمي الذي تستخدمه من أجل إدارة المخاطر استراتيجيا وذلك لتطوير أموال المساهمين مبينة أدناه.

هيكل إدارة المخاطر

يعتبر مجلس الإدارة مسؤول بشكل تام عن إدارة المخاطر للمجموعة. إن مستوى المخاطر الذي تقبله المجموعة مع أسس إدارة تلك المخاطر يتم استخلاصه من تلك المخاطر المحملة بالمسؤوليات الكاملة لإدارة العمل. ومع ذلك، فإن هناك هيئات مستقلة منفصلة مؤتمنة ومفوضة بمسؤوليات إدارة المخاطر.

إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن المنهاج العام لإدارة المخاطر وتصميم واعتماد إستراتيجيات وسياسات ومؤشرات وأسس إدارة المخاطر.

٢٩- إدارة المخاطر (تتمة)

هيكل إدارة المخاطر (تتمة)

تعتبر لجنة التدقيق وإدارة المخاطر مسؤولة أمام المجلس عن التأكد بأن المجموعة تؤسس وتحافظ على نظام رقابة داخلي فعال ومراجعة فعالية مهام التدقيق الداخلي وضمان وجود الضوابط المناسبة لمراقبة الالتزام بالقوانين والأنظمة ومتطلبات الإشراف. إن لجنة التدقيق وإدارة المخاطر تدعم مراقبة حالة المخاطر الكلية وطرق الإدارة لتحديد المخاطر الكلية والرقابة. تقوم اللجنة بمراجعة ملف مخاطر المجموعة للتأكد من أنه من ضمن سياسات المخاطر والمؤشرات التي وضعها مجلس الإدارة.

إن وظيفة إدارة التدقيق والمخاطر التي تقدم التقارير إلى المجلس تؤكد بصورة مستقلة بان العمليات المناسبة تجري على ما يرام لغرض التحديد والتقييم ومراقبة وتخفيض المخاطر. ويتم ضمن إرشادات مجلس الإدارة تنسيق تطوير وتطبيق إطار إدارة المخاطر وتنفيذ سياسيات المخاطر.

إن الإدارة مسؤولة عن تنفيذ استراتيجيات إدارة المخاطر وتشمل تحديد وتقييم جميع مخاطر العمل على أسس مستمرة وتطبيق استراتيجيات تخفيف مناسبة لاحتواء تلك المخاطر.

إن هيئة الرقابة الشرعية الخاصة بالمجموعة مسؤولة عن مراجعة الأنشطة التشغيلية والتمويلية والاستثمارية للمجموعة للتأكد من تماشيها وتوافقها مع القرآن الكريم والسنة الشريفة. وبما أن الهيئة عبارة عن مجلس إشرافي فإن من مهماتها أيضا تدقيق أنشطة العمل المنفذة وتقديم تقرير مستقل إلى المساهمين بخصوص تطبيق مبادئ الشريعة في مختلف أنشطة المجموعة.

إن لجنة الائتمان مؤتمنة على تقييم المحفظة الائتمانية للمجموعة والموافقة على الالتزامات المالية والتي تخطت حدوداً محددة بالنيابة عن المجموعة، ومراجعة تقصير المخصص المتأخرة على ضوء المخاطر الموجودة في المحفظة الكلية وتقييم التعرضات الائتمانية الكبيرة للمجموعة والخطوات التي اتخذتها الإدارة للتخفيف منها وتشكيل السياسات والإجراءات الائتمانية وإعداد تقارير التعرضات للمخاطر وتحليل مخاطر البلد والطرف المقابل.

قدمت المجموعة نموذج تسعير معدل للمخاطر بخصوص التمويل وذلك بإتباع معايير تقييم معتمدة للائتمان والمخاطر. تتابع لجنة الائتمان بنشاط نوعية المحفظة على أساس شهري وذلك باستخدام نظام تقييم للائتمان معترف به دولياً.

إن لجنة الموجودات والمطلوبات مسؤولة بشكل رئيسي عن تحديد الخطط الإستراتيجية طويلة الأمد والمبادرات التكتيكية قصيرة الأمد للإرشاد لتخصيص المطلوبات والموجودات بشكل احترازي وذلك لتحقيق الأهداف الإستراتيجية الخاصة بالمجموعة. تقوم لجنة الموجودات والمطلوبات بمراقبة السيولة ومخاطر السوق لدى الشركة وملف المخاطر الخاصة بالشركة في سياق التطورات الاقتصادية وتقلبات السوق.

تتنبأ لجنة الاستثمار بمخاطر السوق الموجودة في كل الصفقات ذات علاقة بالاستثمار من خلال مسؤوليتها في تحديد إستراتيجية وسياسة الاستثمارات الكلية والمراجعة والموافقة على الاقتراحات الاستثمارية المطروحة من قبل دائرة الاستثمارات ومراقبة الحدود المحددة ومراجعة أداء الاستثمارات التابعة للمجموعة ضمن إرشادات عوائد المخاطر الموضوعة من قبل المجلس.

إن لجنة المُنتَج مسؤولة عن ضمان التقيد بالإرشادات الصادرة من قبل هيئة الرقابة الشرعية بما في ذلك التغيرات في عقود التمويل، مؤشر المنتج..الخ.

لكل المستويات في المجموعة ، يتم إعداد تقارير مخاطر مفصلة بالتحديد ويجري توزيعها من أجل ضمان أن كل أقسام المجموعة تستطيع الدخول إلى المعلومات الحديثة الضرورية الهامة لإدارتها بالشكل الأفضل ومراقبة مخاطرها المتأصلة بالنشاطات.

٢٩- إدارة المخاطر (تتمة)

أنواع المخاطر التي تتعرض لها المجموعة:

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

من أجل تجنب تركزات المخاطر الزائدة، تتضمن سياسات وإجراءات المجموعة إرشادات محددة تركز على الاحتفاظ بمحافظ مالية متنوعة، يتم تأكيد ذلك من خلال مراقبة لجنة الائتمان وبالتالي تتم مراقبة تركزات مخاطر الائتمان المحددة وإدارتها.

مخاطر الائتمان
إن مخاطر الائتمان هي المخاطر التي يفشل فيها متعامل أو طرف ما في الوفاء بالتزامه ويتسبب في خسارة مالية للمجموعة. تنتج مثل تلك المخاطر عن الأنشطة التمويلية الإسلامية التي تقوم بها المجموعة. إن المخاطر الائتمانية مراقبة بشكل فعال وفقاً للسياسات الائتمانية التي تعرّف بوضوح صلاحيات التمويل الممنوحة ومعايير الائتمان والإجراءات.

تحاول المجموعة ضبط المخاطر الائتمانية بمراقبة الانكشاف للمخاطر والحد من المعاملات مع الأطراف المقابلة المحددة والتقييم المستمر لملائة الأطراف المقابلة. أنشأت المجموعة محفظة ذمم مدينة سليمة وتحتفظ بها وفقاً لسياسة ائتمان معتمدة من قبل مجلس الإدارة. تقوم المجموعة بعملية لإدارة المخاطر تشمل موافقات ائتمانية والرقابة على التعرضات للمخاطر وتوجيه السياسة الائتمانية نحو وحدات الأعمال والتقييمات الائتمانية المصممة بشكل جيد ومراجعة التعرضات على الأساس الفردي والمحفظة وتشكيل إجراءات لإدارة المشاكل الائتمانية الكبيرة. يتم الالتفات بصورة خاصة نحو إدارة الموجودات التمويلية المتأخرة من خلال فريق تحصيل مخصص.

تدخل المجموعة في اتفاقيات ضمان مع الأطراف المقابلة في ظروف ملائمة للحد من التعرض الائتماني للمخاطر. وبوجود الهيكل التمويلي للإجارة، فإنه يتم الاحتفاظ بملكية العقار الممول لدى المجموعة حتى يفي العميل (المستأجر) بجميع التزاماته بموجب عقد الإجارة، مما يؤدي إلى ضمان المبالغ الممولة.

المعلومات الكمية

الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان مع عدم الأخذ في الحسبان أية ضمان وتعزيزات ائتمانية أخرى.

يظهر الجدول أدناه الحد الأقصى للتعرض للمخاطر الائتمانية لعناصر الميزانية العمومية. إن الحد الأقصى للتعرض موضح بإجمالي المبلغ.

	إجمالي الحد الأقصى للتعرض ٢٠٠٨ *ألف درهم*	*إجمالي الحد الأقصى للتعرض* ٢٠٠٧ *ألف درهم*
أرصدة لدى البنوك (إيضاح ١٢)	٣٥٢,٢٤٦	١٨٩,٧١٨
سلفيات وودائع ومدينون آخرون (إيضاح ١٣)	٢١٤,٩٣٣	٥٠٨,٣١٣
استثمارات أخرى (إيضاح ١٦)	٥٤,٨٩٦	٧٠,٣٣٨
الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية (إيضاح ١٧)	١٠,٥٧٢,٢٤٨	٥,٣٣٦,٠٤٧
المجموع	١١,١٩٤,٣٢٣	٦,١٠٤,٤١٦
التزامات غير قابلة للإلغاء لتقديم تسهيلات ائتمانية (إيضاح ٢٧)	٣,٠٣٤,١١٧	٣,٤٢٣,٠٢١

٢٩- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

المعلومات الكمية (تتمة)

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

إن موجودات المجموعة المالية قبل الأخذ في الحسبان أي ضمان محتفظ به أو أيه تعزيزات ائتمانية أخرى تم تحليلها حسب قطـــاع الأعمال في إيضاح رقم ٣٠.

تدار نوعية الائتمان للموجودات المالية من قبل المجموعة باستخدام تصنيف ائتماني داخلي. يظهر الجدول أدنـــاه نوعيـــة الائتمـــان حسب صنف الموجودات المالية استنادا على نظام تصنيف الائتمان لدى المجموعة.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

	غير متأخرة ولا منخفضة في القيمة			متأخرة وغير منخفضة القيمة	
	فئة عالية ألف درهم	فئة نموذجية ألف درهم	فئة دون النموذجية ألف درهم	فرديا ألف درهم	الإجمالي ألف درهم
أرصدة لدى البنوك	٣٥٢,٢٤٦	–	–	–	٣٥٢,٢٤٦
سلفيات وودائع ومدينون آخرون	٩٤,٠٦٠	٧٠,٦٢٦	٥٠,٢٤٧	–	٢١٤,٩٣٣
استثمارات أخرى	٥٣,٩٧٦	–	٩٢٠	–	٥٤,٨٩٦
موجودات تمويلية واستثمارية إسلامية	١,٥٨١,١٥٧	٨,٩١٢,٦٦٥	–	٧٨,٤٢٦	١٠,٥٧٢,٢٤٨
المجموع	٢,٠٨١,٤٣٩	٨,٩٨٣,٢٩١	٥١,١٦٧	٧٨,٤٢٦	١١,١٩٤,٣٢٣

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	غير متأخرة ولا منخفضة في القيمة			متأخرة وغير منخفضة القيمة	
	فئة عالية ألف درهم	فئة نموذجية ألف درهم	فئة دون النموذجية ألف درهم	فرديا ألف درهم	الإجمالي ألف درهم
أرصدة لدى البنوك	١٨٩,٧١٨	–	–	–	١٨٩,٧١٨
سلفيات وودائع ومدينون آخرون	٣٠٨,٨٦٢	١٩٩,٤٥١	–	–	٥٠٨,٣١٣
استثمارات أخرى	٧٠,٣٣٨	–	–	–	٧٠,٣٣٨
موجودات تمويلية واستثمارية إسلامية	١,٧٢٣,٢٦٣	٣,٥٦٧,٧٥١	–	٤٥,٠٣٣	٥,٣٣٦,٠٤٧
المجموع	٢,٢٩٢,١٨١	٣,٧٦٧,٢٠٢	–	٤٥,٠٣٣	٦,١٠٤,٤١٦

إن من سياسة المجموعة الحفاظ على مقاييس تقييم للمخاطر بصورة دقيقة ومماثلة عبر محفظة الائتمان. هذا يـــسهل علـــى الإدارة المركزة للمخاطر المطبقة ومقارنة تعرض الائتمان في كل قطاعات الأعمال الجغرافية والإقليميـــة وقطـــاع المنتجـــات. إن نظـــام التصنيف مدعوم بتحليلات مالية متنوعة ممزوجة بمعلومات سوقية تم معالجتها من أجل توفير المداخل الرئيسية لقيـــاس مخـــاطر الطرف المقابل. إن جميع التصنيفات الداخلية تم إعدادها للأصناف المختلفة وهي مقتبسة وفقاً لسياسة التصنيف لدى المجموعة. يتم مراجعة تصنيفات المخاطر المعنية وتحديثها بصورة منتظمة.

٢٩- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر الائتمان (تتمة)

المعلومات الكمية (تتمة)

تحليل أعمار الموجودات المالية المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨				
	أقل من ٣٠ يوم *ألف درهم*	*٣١ إلى ٦٠ يوم* *ألف درهم*	*٦٠ إلى ٩٠ يوم* *ألف درهم*	*أكثر من ٩١ يوم* *ألف درهم*	*الإجمالي* *ألف درهم*
موجودات تمويلية و استثمارية إسلامية	٥٧,٤٨٧	١٤,٢٢٢	٤,٨٧٢	١,٨٤٥	٧٨,٤٢٦

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧				
	أقل من ٣٠ يوم *ألف درهم*	*٣١ إلى ٦٠ يوم* *ألف درهم*	*٦٠ إلى ٩٠ يوم* *ألف درهم*	*أكثر من ٩١ يوم* *ألف درهم*	*الإجمالي* *ألف درهم*
موجودات تمويلية و استثمارية إسلامية	٣١,٠٦٦	٦,١٣٣	٤,١٨٠	٣,٦٥٤	٤٥,٠٣٣

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

إن التمويل المزود من قبل المجموعة مغطى تماما كأصل وفقاً لأحكام الشـريعة الإسـلامية. يتم تمويل العقارات اسـتناداً إلـى "القيمة المقدرة لدى المجموعة". في حالة العقارات الجديدة فإن القيمة المقدرة تكون مشابهة لسعر القدم المربع الموضوع مـن قبـل المطورون ثم يتم التقييم من قبل مثمن مستقل وكذلك بإجراء تقييم داخلي. لكن في بعض الحالات مـن الممكـن أن يكـون لـدى المجموعة أسعار أقل من المطورين حسب رأي المجموعة بالعقار. وعندما يتم تحرير القيمة المقدرة للعقارات الأقدم من قبل قـسم الائتمان، تكون هذه التقديرات مستندة على تقرير التقييم الصادر عن المثمنين وعندما يتم طلبها، فإن أسعار العقارات موجودة فـي معاملات التمويل القديمة التابعة لشركة تمويل.

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

مخاطر أسعار الربح

تنشأ مخاطر أسعار الربح من احتمال تأثير التغيرات في معدلات الربح على الربحية المستقبلية أو القيمة العادلة لـلأدوات الماليـة. في البيانات المالية للمجموعة هناك بندين يؤديان إلى مثل هذا التعرض. مثـال/ الموجـودات التمويليـة الإسـلامية والالتزامـات التمويلية، كما تظهر على جهات الموجودات والمطلوبات على التوالي. إن مخاطر أسعار الربح للمجموعة هي بحدها الأدنى علـى الأمد القصير.

إن مخاطر أسعار الربح للموجودات التمويلية هي مركب من سعر أيبور والانتشار الداخلي الذي من غير المتوقع أن يتقلب بـشكل مستمر استنادا على حركة سعر أيبور. تقوم المجموعة بمراجعة أسـعار الربح على أسـاس شـهري خلال اجتمـاعهم مع لجـنة الموجودات والمطلوبات إذا كان ذلك ضرورياً وتوصى بتغيير السعر استناداً إلى وضع السوق وجو المنافسة.

إن الالتزامات التمويلية، كونها قصيرة الأجل، هي عقود متغيرة السعر كما حُددت في العقد الأولي.

٢٩- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر أسعار الربح (تتمة)

يظهر الجدول التالي حساسية التغيرات المعقولة الممكن حدوثها في أسعار الربح، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتـــة، لبيـــان إيرادات المجموعة.

إن حساسية بيان الإيرادات تمثل تأثير التغيرات المفترضة في أسعار الربح على صافي الأرباح المكتسبة لسنة واحدة اســـتناداً إلـــى السعر المتغير غير التجاري للموجودات والمطلوبات المالية المحتفظ بها في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ و٣١ ديسمبر ٢٠٠٧.

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨		
	زيادة /(نقص) في نقاط الأساس	*حساسية صافي العوائد زيادة/ (نقص) ألف درهم*	
درهم	٥٠ نقطة أساس	(٩,٢١١)	
درهم	(٥٠ نقطة أساس)	٩,٢١١	

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧		
	زيادة / (نقص) في نقاط الأساس	*حساسية صافي العوائد زيادة/ (نقص) ألف درهم*	
درهم	٥٠ نقطة أساس	(١٤,٨٤٩)	
درهم	(٥٠ نقطة أساس)	١٤,٩٤٩	

مخاطر العملات الأجنبية

إن مخاطر العملات الأجنبية هي المخاطر نتيجة تقلب قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار تحويل العملات الأجنبية.

تظهر جميع الموجودات والمطلوبات كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ بدرهم الإمارات العربية المتحدة، وبالتـــالي فـــإن المجموعـــة لا تتعرض لأي مخاطر عملات أجنبية جوهرية باستثناء الأرصدة المتعلقة بالشركات التابعة الأجنبية وهي ليست جوهرية.

مخاطر أسعار الأسهم

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

إن التأثير على الأسهم (كنتيجة للتغير في القيمة العادلة لأدوات الأسهم المحتفظ بها في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ و ٣١ ديـــسمبر ٢٠٠٧) بسبب التغيرات الممكنة بصورة معقولة في مؤشرات الأسهم، مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة هو كما يلي:

مؤشرات السوق

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨		٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	
	التغير في سعر السهم	*التأثير على بيان الإيرادات ألف درهم*	*التغير في سعر السهم*	*التأثير على بيان الإيرادات ألف درهم*
سوق دبي المالي	+ ٢٠%	٨٤٧	+ ٢٠%	٤,٦٢٠
سوق دبي المالي	- ٢٠%	(٨٤٧)	- ٢٠%	(٤,٦٢٠)

٢٩- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر السداد مبكراً

إن مخاطر السداد مبكراً هي المخاطر عندما تتعرض المجموعة لخسارة مالية لأن الأطراف المقابلة قامت بالتسديد مبكـرا أو بعـد الوقت المتوقع.

لا تتعرض المجموعة لأي مخاطر سداد مبكر بصورة جوهرية حيث أن المبلغ المسترد في حالة التسديد مبكرا هو أكثر من القيمـة العادلة للأصل في تاريخ التسديد، وذلك بإضافة هامش سداد ولاسترجاع المبلغ في الوقت المحدد ولتجنـب أي تـأخير. إن فريـق التحصيل المشرف عليه من قبل لجنة مخاطر الائتمان يقوم بمراقبة وضع الذمم المدينة للعميل بشكل يومي.

مخاطر التشغيل

إن مخاطر التشغيل هي مخاطر الخسارة الناتجة من تعطل الأنظمة أو بسبب الخطأ البشري أو الغش أو الأحداث الخارجية. عنـدما تتعطل الأنظمة عن العمل يمكن للمخاطر التشغيلية أن تؤدي إلى أضرار خاصة بالشهرة ويكون لذلك أثار قانونيـة أو تـشريعية أو تؤدي إلى الخسارة المالية. لا يمكن للمجموعة أن تتوقع تجنب جميع المخاطر التشغيلية ولكن من خلال إطار الرقابة العامـة ومـن خلال المتابعة والاستجابة للمخاطر المحتملة، تستطيع المجموعة أن تدير هذه المخاطر. تتضمن أدوات الرقابـة فـصل الواجبـات بصورة فعالة ووضع إجراءات للدخول على الأنظمة والتفويض والتسوية وتدريب العاملين وعمليات التقييم ويتضمن ذلك اسـتخدام التدقيق الداخلي.

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المجموعة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. يمكن أن تحـدث مخاطر السيولة نتيجة عدم الاستقرار السياسي أو التقلبات في الأسواق أو انخفاض الملاءة المالية.

تقوم تمويل بمراقبة وضع السيولة لديها واستراتيجيات التمويل على أساس مستمر، لكنهـا تـدرك أن الأحـداث غيـر المتوقعـة الاقتصادية أو وضع السوق أو مشاكل الأرباح أو المواقف الخارجة عن إراداتها يمكن أن تسبب إما أزمة سيولة قصيرة أو طويلـة الأجل.

تقوم الشركة بمراجعة تحليل فجوة الاستحقاق باجتماع لجنة الموجودات والمطلوبات لديها لتحديد مخاطر السيولة المحتملة مقـدماً. تقيس الفجوة السيولة بتسعة أضعاف لكل نوع من الموجودات والمطلوبات لكل فترة، وكذلك تراكمياً.

خلال عام ٢٠٠٨، أتمت الشركة بنجاح ثلاثة معاملات سوق رأس المال، وهي صكوك قابلة للتحويل بشكل شهادات أمانة وصكوك مضاربة بمبلغ ٣٠٠ مليون دولار أمريكي وشهادات أمانة / صكوك المشاركة بمبلغ ١,١٠٠ مليون درهـم وتـسهيلات مـضاربة معاونة اسلامية بمبلغ ٨٦٥ مليون درهم وهي مدرجة ضمن المضاربة في الايضاح رقم ٢٠ لتنويع مصادر التمويـل وإدارة عـدم تطابق الاستحقاق.

ولتلبية تحديات السوق وامكانية عدم تمديد التزامات التمويل عند استحقاقها، يجري مجلس الإدارة مع لجنة التوجيه الموضوعة مـن قبل وزارة المالية تقييماً لمختلف الخيارات لضمان تمويل طويل الأجل للمجموعة.

٢٩- إدارة المخاطر (تتمة)

تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

تم تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات والبنود خارج الميزانية العمومية وفقاً للزمن الذي يتوقع به الاسترداد والتسديد أو البيع حسب اتفاقيات إعادة شراء.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	*خلال شهر واحد* *ألف درهم*	*من ١ إلى ٣ أشهر* *ألف درهم*	*من ٣ إلى ١٢ شهر* *ألف درهم*	*المجموع الفرعي أقل من ١٢ شهر* *ألف درهم*	*من سنة إلى ٥ سنوات* *ألف درهم*	*أكثر من ٥ سنوات* *ألف درهم*	*الإجمالي* *ألف درهم*
الموجودات							
أرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق	٣٥٢,٣٠٤	–	–	٣٥٢,٣٠٤	–	–	٣٥٢,٣٠٤
سلفيات ودفعات مقدماً وذمم مدينة أخرى	١٣,٥٤٦	٧,٣٦٣	١٤٨,٧٨٢	١٦٩,٦٩١	١٣,٨٢١	١٩,٣٩٦	٢٠٢,٩٠٨
عقارات محتفظ بها للبيع	–	–	٥٠٧,٤٥٩	٥٠٧,٤٥٩	١٦٥,٢٤٣	–	٦٧٢,٧٠٢
استثمارات عقارية	–	–	–	–	٣٩,٦١٠	–	٣٩,٦١٠
استثمارات أخرى	–	١,٦٥٧	٤,٢٣٣	٥,٨٩٠	–	٤٨,٠٨٦	٥٣,٩٧٦
موجودات تمويلية واستثمارية إسلامية	٢٩٩,٨٥٦	٢٤٦,٧٦٦	٦٩٥,٣٠٦	١,٢٤١,٧٣٧	٢,٣٨٥,٣٩١	٦,٨٥٩,٦٨٥	١٠,٤٨٦,٨١٣
موجودات ثابتة	–	٤,٩٠٨	٤٥,٨٧٧	٥٠,٧٨٥	٨,٥٠٢	٥,٧٨١	٦٥,٠٦٨
إجمالي الموجودات	٦٦٥,٧٠٦	٢٦٠,٥٠٣	١,٤٠١,٦٥٧	٢,٣٢٧,٨٦٦	٢,٦١٢,٥٦٧	٦,٩٣٢,٩٤٨	١١,٨٧٣,٣٨١
المطلوبات							
زكاة مستحقة الدفع	–	–	٦٠,٥٩٩	٦٠٦,٥٩٩	–	–	٦٠,٥٩٩
ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى	٣٤٣,٩٣٣	٢٧١,٩١٤	١٦٣,٤٠٣	٧٧٩,٢٥٠	١٣٨,٢٣٧	٤,٩٦٥	٩٢٢,٤٥٢
التزامات تمويل	١,٥١٣,٨٩٤	٣,١٦٢,٩٣٠	١,٠٧٠,٠٠٠	٥,٧٤٦,٨٢٤	٢,٨٢٥,٥٤٠	–	٨,٥٧٢,٣٦٤
إجمالي المطلوبات	١,٨٥٧,٨٢٧	٣,٤٣٤,٨٤٤	١,٢٩٤,٠٠٢	٦,٥٨٦,٦٧٣	٢,٩٦٣,٧٧٧	٤,٩٦٥	٩,٥٥٥,٤١٥
الموجودات ناقصا المطلوبات	(١,١٩٢,١٢١)	(٣,١٧٤,٣٤١)	١٠٧,٦٥٥	(٤,٢٥٨,٨٠٧)	(٣٥١,٢١٠)	٦,٩٢٧,٩٨٣	٢,٣١٧,٩٦٦
الالتزامات							
التزامات غير قابلة للإلغاء لتقديم تسهيلات	٤٥٤,٧١٦	٥١٧,١٢٦	١,٢٣٥,٢٠٥	٢,٢٠٧,٠٤٧	٨٢٧,٠٧٠	–	٣,٠٣٤,١١٧
	٤٥٤,٧١٦	٥١٧,١٢٦	١,٢٣٥,٢٠٥	٢,٢٠٧,٠٤٧	٨٢٧,٠٧٠	–	٣,٠٣٤,١١٧

٢٩- إدارة المخاطر (تتمة)

تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

تم تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات والبنود خارج الميزانية العمومية وفقاً للزمن الذي يتوقع به الاسترداد أو التسديد أو البيع.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	*خلال شهر واحد* *ألف درهم*	*من ١ إلى ٣ أشهر* *ألف درهم*	*من ٣ إلى ١٢ شهر* *ألف درهم*	*المجموع الفرعي اقل من ١٢ شهر* *ألف درهم*	*من سنة إلى ٥ سنوات* *ألف درهم*	*أكثر من ٥ سنوات* *ألف درهم*	*الإجمالي* *ألف درهم*
الموجودات							
أرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق	١٨٩,٧٦١	–	–	١٨٩,٧٦١	–	–	١٨٩,٧٦١
سلفيات ودفعات مقدما ودمم مدينة أخرى	١٧٩,١٤٩	١٢٥,١٠٥	٢٠٢,٩٢٧	٥٠٧,١٨١	٣٢,٨٦٦	–	٥٤٠,٠٤٧
عقارات محتفظ بها للبيع	٧٠,٥٧٨	٣٩٠,٥٢٦	١,٠٧٦,٧٧٥	١,٥٣٧,٨٧٩	٧٧٠,٨١٥	–	٢,٣٠٨,٦٩٤
استثمارات عقارية	–	–	–	–	٤٥,٣٠١	–	٤٥,٣٠١
استثمارات أخرى	–	٢٥,٨٧٥	–	٢٥,٨٧٥	٤٤,٤٦٣	–	٧٠,٣٣٨
موجودات تمويلية واستثمارية إسلامية	١١٥,٩٣٣	٣٦٥,٢٦٩	١٧٠,٤٢٩	٦٥١,٦٣١	٩٩٩,٤٨٩	٣,٦٧٢,٤٢٧	٥,٣٢٣,٥٤٧
موجودات ثابتة	–	٨٤٨	٢٧,٣٨٢	٢٨,٢٣٠	٧,٨١٠	–	٣٦,٠٤٠
إجمالي الموجودات	٥٥٥,٤٢١	٩٠٧,٦٢٣	١,٤٧٧,٥١٣	٢,٩٤٠,٥٥٧	١,٩٠٠,٧٤٤	٣,٦٧٢,٤٢٧	٨,٥١٣,٧٢٨
المطلوبات							
زكاة مستحقة الدفع	١٢,٧٦١	–	١٤,٩٢١	٢٧,٦٨٢	–	–	٢٧,٦٨٢
ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى	١٣٨,٩٥٦	٥٨,٥٦٢	٣٨٦,١١٣	٥٨٣,٦٣١	٢٢٥,١١٨	٣,٠٦٧	٨٠٨,٧٤٩
التزامات تمويل	٩٢٠,٠٠٠	٥٧٨,٠٠٠	٣,٦٧٤,٣٢٩	٥,١٧٢,٣٢٩	٤٥٩,٠٠٠	–	٥,٦٣١,٣٢٩
إجمالي المطلوبات	١,٠٧١,٧١٧	٦٣٦,٥٦٢	٤,٠٧٥,٣٦٣	٥,٧٨٣,٦٤٢	٦٨١,٠٥١	٣,٠٦٧	٦,٤٦٧,٧٦٠
الموجودات ناقصا المطلوبات	(٥١٦,٢٩٦)	٢٧١,٠٦١	(٢,٥٩٧,٨٥٠)	(٢,٨٤٣,٠٨٥)	١,٢١٩,٦٩٣	٣,٦٦٩,٣٦٠	٢,٠٤٥,٩٦٨
الالتزامات							
التزامات غير قابلة للإلغاء لتقديم تسهيلات	٣٧٨,٨١٥	١,٠٤٢,٠٦٠	١,٧٤٥,٩١٩	٣,١٦٦,٧٩٤	٢٥٦,٢٢٧	–	٣,٤٢٣,٠٢١
شراء عقارات	–	–	٩,١٨٠	٩,١٨٠	٧٢,٧٠٨	–	٨١,٨٨٨
مساهمات لرأس المال	–	١٧,٦٥٠	–	١٧,٦٥٠	٤١٢,١١٩	–	٤٢٩,٧٦٩
تطوير عقارات	–	–	١٠,٥٨١	١٠,٥٨١	–	–	١٠,٥٨١
	٣٧٨,٨١٥	١,٠٥٩,٧١٠	١,٧٦٥,٦٨٠	٣,٢٠٤,٢٠٥	٧٤١,٠٥٤	–	٣,٩٤٥,٢٥٩

٢٩- إدارة المخاطر (تتمة)

تسديد الالتزامات التعاقدية بدون حسم

إن ملف الاستحقاق للالتزامات المالية الخاصة بالمجموعة استناداً إلى تسديد الالتزامات التعاقدية بدون حسم كالتالي:

	خلال شهر واحد ٢٠٠٨ ألف درهم	من ١ إلى ٣ أشهر ٢٠٠٨ ألف درهم	من ٣ إلى ١٢ شهر ٢٠٠٨ ألف درهم	المجموع الفرعي أقل من ١٢ شهر ٢٠٠٨ ألف درهم	من سنة إلى ٥ سنوات ٢٠٠٨ ألف درهم	الإجمالي ٢٠٠٨ ألف درهم
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨						
زكاة مستحقة الدفع	–	–	٦٠,٥٩٩	٦٠,٥٩٩	–	٦٠,٥٩٩
ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى	٣٤٣,٩٣٣	٢٧١,٩١٤	١٦٣,٤٠٣	٧٧٩,٢٥٠	١٤٣,٢٠٢	٩٢٢,٤٥٢
التزامات تمويل	١,٥٢٦,١١٤	٣,٢٠٤,٧٦٧	١,٢٣٦,٢٣٠	٥,٩٦٧,١١١	٣,٣٦١,٨٨٨	٩,٣٢٨,٩٩٩
	١,٨٧٠,٠٤٧	٣,٤٧٦,٦٨١	١,٤٦٠,٢٣٢	٦,٨٠٦,٩٦٠	٣,٥٠٥,٠٩٠	١٠,٣١٢,٠٥٠

	خلال شهر واحد ٢٠٠٧ ألف درهم	من ١ إلى ٣ أشهر ٢٠٠٧ ألف درهم	من ٣ إلى ١٢ شهر ٢٠٠٧ ألف درهم	المجموع الفرعي أقل من ١٢ شهر ٢٠٠٧ ألف درهم	من سنة إلى ٥ سنوات ٢٠٠٧ ألف درهم	الإجمالي ٢٠٠٧ ألف درهم
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧						
زكاة مستحقة الدفع	١٢,٧٦١	–	١٤,٩٢١	٢٧,٦٨٢	–	٢٧,٦٨٢
ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى	١٣٨,٩٥٦	٥٨,٥٦٢	٣٨٦,١١٣	٥٨٣,٦٣١	٢٢٥,١١٨	٨٠٨,٧٤٩
التزامات تمويل	٩٥٣,٣٢٥	٥٩١,٤٥٥	٣,٧٧٠,٠٢٢	٥,٣١٤,٨٠٢	٥١٤,٧٦٩	٥,٨٢٩,٥٧١
	١,١٠٥,٠٤٢	٦٥٠,٠١٧	٤,١٧١,٠٥٦	٥,٩٢٦,١١٥	٧٣٩,٨٨٧	٦,٦٦٦,٠٠٢

٣٠- المعلومات القطاعية

لأغراض إدارية تم تنظيم أعمال المجموعة في قطاعين رئيسيين:

الأنشطة التمويلية والاستثمارية الإسلامية — بشكل أساسي التعامل بالأنشطة التمويلية والاستثمارية الإسلامية.

أنشطة تطوير العقارات والاستثمارات — بشكل أساسي تقوم بأعمال تطوير وبيع وشراء العقارات والنشاطات المتعلقة وتشمل العمولات.

تمثل هذه القطاعات الأساس الذي تبنى عليه المجموعة تقاريرها عن التحليل القطاعي الرئيسي. إن التحليل القطاعي للسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ و٢٠٠٧ كما يلي:

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨				٣١ ديسمبر ٢٠٠٧			
	الأنشطة التمويلية والاستثمارية الإسلامية ألف درهم	*تطوير العقارات والاستثمارات* ألف درهم	*أخرى* ألف درهم	*المجموع* ألف درهم	*الأنشطة التمويلية والاستثمارية الإسلامية* ألف درهم	*تطوير العقارات والاستثمارات* ألف درهم	*أخرى* ألف درهم	*المجموع* ألف درهم
إجمالي الإيرادات	٧٤٧,٣٧٨	٤٧٩,٧٦٠	١٣,٧٦١	١,٢٤٠,٨٩٩	٣٥٠,٨٢٠	٣٧٨,٨٨٤	٤٥,٧٠٥	٧٧٥,٤٠٩
مصاريف محملة	(٥١٨,٣١٠)	(١٠٧,٤٣٧)	(٣٠,٣٨٥)	(٦٥٦,١٣٢)	(٢٥٠,٠٣٦)	(٦١,٦٣٤)	–	(٣١١,٦٧٠)
نتائج القطاع	٢٢٩,٠٦٨	٣٧٢,٣٢٣	(١٦,٦٢٤)	٥٨٤,٧٦٧	١٠٠,٧٨٤	٣١٧,٢٥٠	٤٥,٧٠٥	٤٦٣,٧٣٩
مخصص الانخفاض في القيمة	(٧٢,٩٣٥)	(٥١,١٦٧)	–	(١٢٤,١٠٢)	(١٢,٥٠٠)	–	–	(١٢,٥٠٠)
نتائج القطاع بعد المخصص	١٥٦,١٣٣	٣٢١,١٥٦	(١٦,٦٢٤)	٤٦٠,٦٦٥	٨٨,٢٨٤	٣١٧,٢٥٠	٤٥,٧٠٥	٤٥١,٢٣٩
أرباح السنة				٤٦٠,٦٦٥				٤٥١,٢٣٩
موجودات القطاع	١٠,٥٧٢,٣٣٢	٨٨٨,٦٩٧	٤١٢,٣٥٢	١١,٨٣٧,٣٨١	٥,٥٦٢,٩٤٣	٢,٦٣١,٦٤٤	٣١٩,١٤١	٨,٥١٣,٧٢٨
مطلوبات القطاع	٧,٧٥٠,٢٠٠	١,٠٠١,٠٩١	٨٠٤,١٢٤	٩,٥٥٥,٤١٥	٣,٨٠٦,٤١٧	١,٩٩٥,٨١٧	٦٦٥,٥٢٦	٦,٤٦٧,٧٦٠
الاستهلاك	–	١٩	٣,٥٩٢	٣,٦١١	–	–	٣,١١٨	٣,١٨٨
المصاريف الرأسمالية	–	١٣,١٧١	١٩,٦٣٨	٣٢,٨٠٩	–	–	٧,٦٧٨	٧,٦٧٨

لم يتم إدراج معلومات قطاع ثانوية حيث أن عمليات المجموعة حاليا متركزة بشكل رئيسي داخل دولة الإمارات العربية المتحدة.

٣١- إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي من إدارة رأس المال الخاص بالمجموعة هو التأكد من أن المجموعة تحتفظ بنسب رأسمالية مزدهرة لدعم أعمالها وزيادة قيمة حقوق المساهمين لأقصى حد ممكن.

تقوم المجموعة بإدارة هيكل رأسمالها وإجراء التعديلات له، على ضوء التغيرات في الظـروف الاقتـصادية. ومـن أجـل المحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم المجموعة بتعديل دفعات أرباح الأسهم للمساهمين أو إعادة جزء من رأس المال للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم يتم إجراء أية تغييرات في الأهداف أو الـسياسات أو العمليـات خـلال الـسنتين المنتهيتين في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ و٣١ ديسمبر ٢٠٠٧. يتألف رأس المال من رأس المال والاحتياطي القانوني والاحتيـاطي العام والاحتياطي الخاص والتغيرات المتراكمة في القيمة العادلة واحتياطي تحويل العملات الأجنبية والصكوك القابلة للتحويل والأرباح غير الموزعة وقد تم قياسه بمبلغ ٢,٣٢٥,٦٤٦ ألف درهم كما فـي ٣١ ديـسمبر ٢٠٠٨ (٣١ ديـسمبر ٢٠٠٧ – ١,٨٣٧,٥٤٥ ألف درهم).

٣٢- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تمثل الأطراف ذات العلاقة المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للمجموعة والـشركات التـي تحت الرقابة أو الرقابة المشتركة أو التأثير الجوهري من قبل هذه الأطراف. تؤخذ موافقة إدارة المجموعـة علـى الأسـعار وشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات.

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

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨		٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	
	موظفي الإدارة العليا للمجموعة *ألف درهم*	*مساهمين رئيسيين* *ألف درهم*	*موظفي الإدارة العليا للمجموعة* *ألف درهم*	*مساهمين رئيسيين* *ألف درهم*
الإيرادات من الأنشطة التمويلية والاستثمارية	٨٥٢	-	٢٩٣	-
حصة المودعين من الأرباح	-	٦٧,٠٠٠	-	٢١,٨٨٤
	٨٥٢	٦٧,٠٠٠	٢٩٣	٢١,٨٨٤

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

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٨			٣١ ديسمبر ٢٠٠٧		
	موظفي الإدارة العليا للمجموعة **ألف درهم**	**مساهمين رئيسيين** **ألف درهم**	**أخرى** **ألف درهم**	موظفي الإدارة العليا للمجموعة ألف درهم	مساهمين رئيسيين ألف درهم	أخرى ألف درهم
موجودات تمويلية واستثمارية إسلامية	١٦,٣٨٧	-	-	١٢,٦٧٦	-	-
التزامات تمويل (إيضاح أ)	-	١,٤٢٨,٦٨٠	-	-	٩٨٦,٢٠٧	-
حصة المودعين من الأرباح المستحقة الدفع	-	٤٤,٠١٣	-	-	٢١,٨٨٤	-
ذمم دائنة لشراء عقارات	-	-	-	-	٨,٦٤٢	-
أقساط مستحقة الدفع بخصوص عقارات مؤمنة	-	-	٢,٤٦٠	-	-	١,٥١٥

٣٢- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

(أ) تتضمن التزامات التمويل مبلغ ٩,٠٠٠ ألف درهم (٢٠٠٧ – ٩,٠٠٠ ألف درهم) مستحقا لمساهمي شركة تمويـــل ذ.م.م وتمثل ما يلي:

	٢٠٠٨ *ألف درهم*	٢٠٠٧ *ألف درهم*
أسهم محولة إلى المجموعة بخصوص برنامج ملكية الأسهم للموظفين (إيضاح ٢٢)	٩,٠٠٠	٩,٠٠٠

تعويضات موظفي الإدارة العليا هي كما يلي:

	٢٠٠٨ *ألف درهم*	٢٠٠٧ *ألف درهم*
مزايا للموظفين قصيرة الأجل	٨,٨١٥	٧,١٩٠
مكأفاة نهاية الخدمة ومزايا أخرى	١,٠٤٩	٢,٠١٤
	٩,٨٦٤	٩,٢٠٤

٣٣- القيمة العادلة للأدوات المالية

تتألف الأدوات المالية من الموجودات المالية والمطلوبات المالية.

تشتمل الموجودات المالية على الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق والذمم المدينة والموجودات التمويلية والاســتثمارية الإسلامية والاستثمارات الأخرى. وتشتمل المطلوبات المالية على الزكاة المستحقة الدفع والدائنين والمبالغ المــستحقة الــدفع والمطلوبات الأخرى والتزامات التمويل.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية لا تختلف بصورة جوهرية عن القيمة المدرجة بها.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

	مصنفة للتجارة أو القيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر *ألف درهم*	*متوفرة للبيع* *ألف درهم*	*تمويلات وذمم مدينة* *ألف درهم*	*التكلفة المطفأة* *ألف درهم*	*المجموع* *ألف درهم*
الموجودات المالية					
استثمارات أخرى	٤,٢٣٣	١,٦٥٧	–	٤٨,٠٨٦	٥٣,٩٧٦
الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية	–	–	١٠,٤٨٦,٨١٣	–	١٠,٤٨٦,٨١٣
سلفيات وودائع وذمم مدينة أخرى	–	–	١٦٤,٦٨٦	–	١٦٤,٦٨٦
الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق	–	–	–	٣٥٢,٣٠٤	٣٥٢,٣٠٤
المجموع	٤,٢٣٣	١,٦٥٧	١٠,٦٥١,٤٩٩	٤٠٠,٣٩٠	١١,٠٥٧,٧٧٩
المطلوبات المالية					
زكاة مستحقة الدفع	–	–	–	٦٠,٥٩٩	٦٠,٥٩٩
دائنون ومبالغ مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى	–	–	–	٩٢٢,٤٥٢	٩٢٢,٤٥٢
التزامات تمويل	–	–	–	٨,٥٧٢,٣٦٤	٨,٥٧٢,٣٦٤
المجموع	–	–	–	٩,٥٥٥,٤١٥	٩,٥٥٥,٤١٥

٣٣- القيمة العادلة للأدوات المالية (تتمة)

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	مصنفة للتجارة أو القيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر ألف درهم	*متوفرة للبيع* ألف درهم	*تمويلات وذمم مدينة* ألف درهم	*التكلفة المطفأة* ألف درهم	*المجموع* ألف درهم
الموجودات المالية					
استثمارات أخرى	٢٣,١٠٣	٢,٣١٥	–	٤٤,٩٢٠	٧٠,٣٣٨
الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية	–	–	٥,٣٢٣,٥٤٧	–	٥,٣٢٣,٥٤٧
سلفيات وودائع وذمم مدينة أخرى	–	–	٥٠٨,٣١٣	–	٥٠٨,٣١٣
الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق	–	–	–	١٨٩,٧٦١	١٨٩,٧٦١
المجموع	٢٣,١٠٣	٢,٣١٥	٥,٨٣١,٨٦٠	٢٣٤,٦٨١	٦,٠٩١,٩٥٩
المطلوبات المالية					
زكاة مستحقة الدفع	–	–	–	٢٧,٦٨٢	٢٧,٦٨٢
دائنون ومبالغ مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى	–	–	–	٨٠٨,٧٤٩	٨٠٨,٧٤٩
التزامات تمويل	–	–	–	٥,٦٣١,٣٢٩	٥,٦٣١,٣٢٩
المجموع	–	–	–	٦,٤٦٧,٧٦٠	٦,٤٦٧,٧٦٠

٣٤- أرقام المقارنة

تم إعادة تصنيف أرقام المقارنة لعام ٢٠٠٧ لتحسين نوعية المعلومات المقدمة:

البند المعاد تصنيفه	من	إلى	الوصف	المبلغ
				ألف درهم
بيان الإيرادات الموحد				
إيرادات العمولات المكتسبة من عقارات ممولة	رسوم وعمولات وإيرادات أخرى	الإيرادات من الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية	إن إيرادات العمولات المكتسبة من عقارات ممولة من قبل المجموعة تم إعادة تصنيفها لعرضها بصورة أفضل.	٢٨,٧٤٥
الميزانية العمومية الموحدة				
أرباح مستحقة على الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية	سلفيات ودفعات مقدماً وذمم مدينة أخرى	الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية	إن الأرباح المستحقة على الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية تم إعادة تصنيفها في الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية لعرضها بصورة أفضل.	١٠٧,٠٠٨

٣٥- تاريخ اعتماد البيانات المالية

تم اعتماد هذه البيانات المالية للإصدار من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٢ فبراير ٢٠٠٩.