تـــمـــويـــل ش م ع

البيانـــات الماليـــة

٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي تـــمـــويل ش م ع

تقرير عن البيانات المالية

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة لشركة تمويل ش م ع التي تتألف من الميزانية العمومية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ وبيانـــات الإيرادات والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخـــص الـــسياسات المحاســـبية الهامة والإيضاحات المرفقة.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية وفقاً لمعايير إعداد التقارير الماليـــة الدوليـــة والأحكـــام المطبقة من النظام الأساسي لشركة تمويل ش م ع وقانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة لـــسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته). تتضمن هذه المسؤولية تصميم وتطبيق والمحافظة على نظم الرقابة الداخلية المعنية بإعـــداد وعـــرض البيانـــات المالية بصورة عادلة وخالية من الأخطاء الجوهرية سواء كان ذلك نتيجة لاختلاس أو خطـــأ واختيـــار وتطبيـــق الـــسياسات المحاسبية المناسبة وإعداد التقديرات المحاسبية المعقولة في مثل هذه الحالات.

مسؤولية مدققي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية استناداً إلى أعمال تدقيقنا. لقد تم تدقيقنا وفقاً لمعايير التـــدقيق الدوليـــة التي تتطلب منا الالتزام بالمتطلبات الأخلاقية وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية خالية من أية أخطاء جوهرية.

يتضمن التدقيق القيام بالإجراءات للحصول على أدلة التدقيق حول المبالغ والإفصاحات الـــواردة فـــي البيانـــات الماليـــة. إن الإجراءات المختارة تعتمد على تقدير مدققي الحسابات وتشمل تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية للبيانات المالية ســـواء نتيجـــة لاختلاس أو لخطأ. وعند تقييم هذه المخاطر، يضع المدقق في الاعتبار نظام الرقابة الداخلية المعنية بإعداد وعرض البيانـــات المالية بصورة عادلة لكي يتم تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في مثل هذه الحالات، ولكن ليس لغرض إبداء رأي حول فعاليـــة نظام الرقابة الداخلية للشركة. ويتضمن التدقيق أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقـــديرات المحاسبية التي أجرتها الإدارة وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية ككل.

وباعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر لنا الأساس لإبداء رأينا حول البيانات المالية.

الرأي

في رأينا أن البيانات المالية تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، عن المركز المالي لشركة تمويل ش م ع كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ وعن أدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية.

تقرير حول المتطلبات القانونية والتنظيمية

كذلك نؤكد بأنه في رأينا، إن البيانات المالية تتضمن، من جميع النواحي الجوهرية، المتطلبات السارية المفعول لقانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) والنظام الأساسي لشركة تمويل ش م ع وإن شركة تمويل ش م ع تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وإن البيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية تتفق مع السجلات المحاسبية للشركة. لقد حصلنا على جميع المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا. وحسب علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة أية مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) أو النظام الأساسي لشركة تمويل ش م ع على وجه قد يكون له تأثير جوهري على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

ارنست ويونغ

توقيع
نوشاد انور
شـــريك
رقم القيد: ٤٨٩

١٧ فبراير ٢٠٠٨

دبي، الإمارات العربية المتحدة

بيان الإيرادات

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	إيضاح	٢٠٠٧ ***ألف درهم***	٢٠٠٦ *ألف* درهم
إيرادات من الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية	٦	**٣١١,٤٦٣**	١٥٥,٨١٩
أتعاب عمولات ووكالات	٧	**٢٧٦,١٥٩**	١٦,٤٣٠
إيرادات من بيع عقارات محتفظ بها لغرض البيع		**١٢٢,٩٩١**	٢١,٣٣١
إيرادات من بيع عقارات لغرض التطوير	٨	**٨,٤٧٩**	٤٥,٦١٦
إيرادات أخرى	٩	**٥٦,٣١٧**	٢٩,٣١٥
إيرادات العمليات		**٧٧٥,٤٠٩**	٢٦٨,٥١١
المصاريف العمومية والإدارية	١٠	**(١٣١,٨٤٠)**	(٥٤,٤٧١)
الأرباح قبل حصة المودعين من الأرباح والإيرادات من عوائد الاكتتابات العامة		**٦٤٣,٥٦٩**	٢١٤,٠٤٠
حصة المودعين من الأرباح	١١	**(١٩٢,٣٣٠)**	(٦١,٢٦٩)
الأرباح قبل الإيرادات من عوائد الاكتتابات العامة		**٤٥١,٢٣٩**	١٥٢,٧٧١
الإيرادات من عوائد الاكتتابات العامة، صافي	١٢	**–**	٦٩٩,٠٥٠
أرباح السنة		**٤٥١,٢٣٩**	٨٥١,٨٢١
العائدة إلى:			
مساهمي الشركة المساهمة العامة		**٤٥١,٢٣٩**	٨٢٤,٣٩٩
مساهمي الشركة ذات المسؤولية المحدودة		**–**	٢٧,٤٢٢
		–	٨٥١,٨٢١
ربح السهم – الأساسي والمخفف (درهم)	١٣	**٠,٤٥**	١,١١

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

الميزانيـــة العموميـــة

٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	إيضاح	٢٠٠٧ ***ألف درهم***	٢٠٠٦ *ألف درهم*
الموجودات			
أرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق	١٤	**١٨٩,٧٦١**	٣٨٠,١٨١
سلفيات ودفعات مقدماً وذمم مدينة أخرى	١٥	**٦٤٧,٠٥٥**	١٩٥,٣٤١
عقارات محتفظ بها لغرض البيع	١٦	**٢,٣٠٨,٦٩٤**	١٧,٧٠٦
استثمارات عقارية	١٧	**٤٥,٣٠١**	٤٣,٠٦٢
استثمارات أخرى	١٨	**٧٠,٣٣٨**	١٠,٨٣٤
موجودات تمويلية واستثمارية إسلامية	١٩	**٥,٢١٦,٥٣٩**	٢,٥٨٣,٧٤٥
موجودات ثابتة	٢١	**٣٦,٠٤٠**	٣١,٤٨٠
إجمالي الموجودات		**٨,٥١٣,٧٢٨**	٣,٢٦٢,٣٤٩
المطلوبات وحقوق المساهمين			
المطلوبات			
زكاة مستحقة الدفع		**٢٧,٦٨٢**	٤,٨٤٥
دائنون ومبالغ مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى	٢٢	**٨٠٨,٧٤٩**	٢٠٧,١٦٥
التزامات تمويل	٢٣	**٥,٦٣١,٣٢٩**	١,٢٣٠,٧٦٠
إجمالي المطلوبات		**٦,٤٦٧,٧٦٠**	١,٤٤٢,٧٧٠
حقوق المساهمين			
رأس المال	٢٤	**١,٠٠٠,٠٠٠**	١,٠٠٠,٠٠٠
برنامج ملكية الأسهم للموظفين	٢٥	**(٩,٥٧٧)**	(١١,١٠٠)
احتياطي قانوني	٢٦	**١٣٦,٤٥٢**	٩١,٣٠٥
احتياطي عام	٢٧	**٤٨٠,١٢٤**	٤٣٥,٠٠٠
احتياطي خاص	٢٨	**٥٢,٢٩٠**	٢٥,٨٣٧
التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة		**٣٦٥**	٢٠٨
أرباح غير موزعة		**١٦٨,٣١٤**	٧٨,٣٢٩
أرباح مقترح توزيعها	٢٩	**٢١٨,٠٠٠**	٢٠٠,٠٠٠
إجمالي حقوق المساهمين		**٢,٠٤٥,٩٦٨**	١,٨١٩,٥٧٩
إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين		**٨,٥١٣,٧٢٨**	٣,٢٦٢,٣٤٩

المدير التنفيذي

رئيس مجلس الإدارة

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التدفقات النقدية

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	إيضاح	٢٠٠٧ ألف درهم	٢٠٠٦ ألف درهم
الأنشطة التشغيلية			
أرباح السنة		٤٥١,٢٣٩	٨٥١,٨٢١
التعديلات للبنود التالية:			
الاستهلاك	٢١	٣,١١٨	٢,٥٧٢
القيمة المطفأة للتكاليف المؤجلة	١٠	٣,٥٢٩	–
مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين		٣,٦٢٥	٢,٢٧٨
مخصص الانخفاض في قيمة الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية		١٢,٥٠٠	-
إيرادات من إيداعات الوكالة	٩	(٢٠,٥٧٤)	(١٠,٨٠٧)
التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية	١٧	(٢,٢٣٩)	(٩,٤٣٢)
حصة المودعين من الأرباح	١١	١٩٢,٣٣٠	٦١,٢٦٩
		٦٤٣,٥٢٨	٨٩٧,٧٠١
التغيرات في رأس المال العامل:			
الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية		(٢,٦٤٥,٢٩٤)	(١,٢٧٨,١٠٦)
الالتزامات التمويلية		٤,٤٠٠,٥٦٩	١٣٢,٣٠٠
العقارات المحتفظ بها لغرض البيع		(٢,٢٩٠,٩٨٨)	(١٧,٧٠٦)
الاستثمارات لغرض المتاجرة		(١٤,٤٢٧)	(٦,٤٧٢)
سلفيات ودفعات مقدماً وذمم مدينة أخرى		(٤٥٤,٣٨٨)	(٨٣,٤٥٣)
دائنون ومبالغ مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى		٥٢٣,١٣٧	١١٩,٦٨٩
النقد من (المستخدم في) العمليات		١٦٢,١٣٧	(٢٣٦,٠٤٧)
حصة المودعين المدفوعة من الأرباح		(١٢٨,٨٩٤)	(٥٤,٧٨٦)
مكافأة نهاية الخدمة المدفوعة للموظفين		(١,٨٨٤)	–
أرباح أسهم موزعة		(١٨٦,٠٧٩)	–
زكاة مدفوعة		(٣,٠٩٠)	(٥١٠)
إيرادات مقبوضة عن ودائع وإيداعات الوكالة		٢٠,٥٧٤	١٠,٨٠٧
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية		(١٣٧,٢٣٦)	(٢٨٠,٥٣٦)
الأنشطة الاستثمارية			
إضافات إلى الموجودات الثابتة	٢١	(٧,٦٧٨)	(١٦,١٦٨)
استثمارات أخرى		(٤٤,٩٢٠)	–
شراء استثمارات متوفرة للبيع		–	(٣,١٢٤)
شراء استثمارات عقارية		–	(٣٣,٦٣٠)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية		(٥٢,٥٩٨)	(٥٢,٩٢٢)
الأنشطة التمويلية			
إصدار أسهم		–	٥٥٠,٠٠٠
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة		(١,٢٧٧)	(٧٢٥)
أموال مقبوضة بموجب برنامج ملكية الأسهم للموظفين		٦٩١	٢,٣٥٣
صافي النقد (المستخدم في) من الأنشطة التمويلية		(٥٨٦)	٥٥١,٦٢٨
(النقص) / الزيادة في النقد وما يعادله		(١٩٠,٤٢٠)	٢١٨,١٧٠
النقد وما يعادله في ١ يناير		٣٨٠,١٨١	١٦٢,٠١١
النقد وما يعادله في ٣١ ديسمبر	١٤	١٨٩,٧٦١	٣٨٠,١٨١

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التغيرات في حقوق المساهمين

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	رأس المال *ألف درهم*	*برنامج ملكية الأسهم للموظفين* *ألف درهم*	*احتياطي قانوني* *ألف درهم*	*احتياطي عام* *ألف درهم*	*احتياطي خاص* *ألف درهم*	*التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة* *ألف درهم*	*أرباح غير موزعة* *ألف درهم*	*أرباح مقترح توزيعها* *ألف درهم*	*المجموع* *ألف درهم*
الرصيد في ١ يناير ٢٠٠٦	٤٥٠,٠٠٠	-	٦,٠١٩	-	-	-	-	٥٢,٤٣٤	٥٠٨,٤٥٣
إصدار أسهم	٥٥٠,٠٠٠	-	-	-	-	-	-	-	٥٥٠,٠٠٠
أسهم مستلمة بموجب برنامج ملكية الأسهم للموظفين (إيضاح ٢٥)	-	(١٨,٠٠٠)	-	-	-	-	-	-	(١٨,٠٠٠)
أسهم ممنوحة بموجب برنامج ملكية الأسهم للموظفين (إيضاح ٢٥)	-	٦,٩٠٠	١٠٤	-	-	-	-	-	٧,٠٠٤
أرباح الفترة لغاية ٢ يونيو ٢٠٠٦	-	-	-	-	-	-	٢٧,٤٢٢	-	٢٧,٤٢٢
الزكاة بعد تنزيل العكوسات لغاية ٢ يونيو ٢٠٠٦	-	-	-	-	-	-	١,٠٨٩	-	١,٠٨٩
أرباح موزعة	-	-	-	-	-	-	-	(٥٢,٤٣٤)	(٥٢,٤٣٤)
أرباح أسهم موزعة تتعلق بالأرباح لغاية ٢ يونيو ٢٠٠٦	-	-	-	-	-	-	(٢٣,٠٢٧)	-	(٢٣,٠٢٧)
الرصيد في ٢ يونيو ٢٠٠٦	١,٠٠٠,٠٠٠	(١١,١٠٠)	٦,١٢٣	-	-	-	٥,٤٨٤	-	١,٠٠٠,٥٠٧

يتبع...

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية .

بيان التغيرات في حقوق المساهمين

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	رأس المال *ألف درهم*	*برنامج ملكية الأسهم للموظفين* *ألف درهم*	*احتياطي قانوني* *ألف درهم*	*احتياطي عام* *ألف درهم*	*احتياطي خاص* *ألف درهم*	*التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة* *ألف درهم*	*أرباح غير موزعة* *ألف درهم*	*أرباح مقترح توزيعها* *ألف درهم*	*المجموع* *ألف درهم*
الربح من الاستثمارات المتوفرة للبيع المثبتة مباشرة في حقوق المساهمين	-	-	-	-	-	٢٠٨	-	-	٢٠٨
مجموع الإيرادات للفترة المثبتة مباشرة في حقوق المساهمين	-	-	-	-	-	٢٠٨	-	-	٢٠٨
أرباح الفترة من ٣ يونيو إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	-	-	-	-	-	-	٨٢٤,٣٩٩	-	٨٢٤,٣٩٩
مجموع الإيرادات للفترة	-	-	-	-	-	٢٠٨	٨٢٤,٣٩٩	-	٨٢٤,٦٠٧
الزكاة بعد تنزيل العكوسات للفترة من ٣ يونيو إلى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	-	-	-	-	-	-	(٤,٧١٠)	-	(٤,٧١٠)
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	-	-	-	-	-	-	(٨٢٥)	-	(٨٢٥)
أرباح مقترح توزيعها	-	-	-	-	-	-	(٢٠٠,٠٠٠)	٢٠٠,٠٠٠	-
المحول إلى الاحتياطي القانوني (إيضاح ٢٦)	-	-	٨٥,١٨٢	-	-	-	(٨٥,١٨٢)	-	-
المحول إلى الاحتياطي العام (إيضاح ٢٧)	-	-	-	٤٣٥,٠٠٠	-	-	(٤٣٥,٠٠٠)	-	-
المحول إلى الاحتياطي الخاص (إيضاح ٢٨)	-	-	-	-	٢٥,٨٣٧	-	(٢٥,٨٣٧)	-	-
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	١,٠٠٠,٠٠٠	(١١,١٠٠)	٩١,٣٠٥	٤٣٥,٠٠٠	٢٥,٨٣٧	٢٠٨	٧٨,٣٢٩	٢٠٠,٠٠٠	١,٨١٩,٥٧٩

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية .

بيان التغيرات في حقوق المساهمين

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	رأس المال *ألف درهم*	*برنامج ملكية الأسهم للموظفين* *ألف درهم*	*احتياطي قانوني* *ألف درهم*	*احتياطي عام* *ألف درهم*	*احتياطي خاص* *ألف درهم*	*التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة* *ألف درهم*	*أرباح غير موزعة* *ألف درهم*	*أرباح مقترح توزيعها* *ألف درهم*	*المجموع* *ألف درهم*
الرصيد في ١ يناير ٢٠٠٧	١,٠٠٠,٠٠٠	(١١,١٠٠)	٩١,٣٠٥	٤٣٥,٠٠٠	٢٥,٨٣٧	٢٠٨	٧٨,٣٢٩	٢٠٠,٠٠٠	١,٨١٩,٥٧٩
الربح من الاستثمارات المتوفرة للبيع المثبتة مباشرة في حقوق المساهمين	-	-	-	-	-	١٥٧	-	-	١٥٧
مجموع الإيرادات للفترة المثبتة مباشرة في حقوق المساهمين	-	-	-	-	-	١٥٧	-	-	١٥٧
صافي أرباح السنة	-	-	-	-	-	-	٤٥١,٢٣٩	-	٤٥١,٢٣٩
مجموع الإيرادات للسنة	-	-	-	-	-	١٥٧	٤٥١,٢٣٩	-	٤٥١,٣٩٦
تسديد الأرباح لسنة ٢٠٠٦	-	-	-	-	-	-	-	(٢٠٠,٠٠٠)	(٢٠٠,٠٠٠)
الزكاة، بعد تنزيل العكوسات	-	-	-	-	-	-	(٢٥,٩٢٧)	-	(٢٥,٩٢٧)
الأسهم الممنوحة وفقاً لبرنامج ملكية الأسهم للموظفين (إيضاح ٢٥)	-	١,٥٢٣	٢٣	-	-	-	-	-	١,٥٤٦
تكلفة الأسهم المقررة وفقا لبرنامج ملكية الأسهم للموظفين	-	-	-	-	-	-	١,٤٢٦	-	١,٤٢٦
أتعاب أعضاء مجلس الإدارة	-	-	-	-	-	-	(٢,٠٥٢)	-	(٢,٠٥٢)
أرباح مقترح توزيعها	-	-	-	-	-	-	(٢١٨,٠٠٠)	٢١٨,٠٠٠	-
المحول إلى الاحتياطي القانوني (إيضاح ٢٦)	-	-	٤٥,١٢٤	-	-	-	(٤٥,١٢٤)	-	-
المحول إلى الاحتياطي العام (إيضاح ٢٧)	-	-	-	٤٥,١٢٤	-	-	(٤٥,١٢٤)	-	-
المحول إلى الاحتياطي الخاص(إيضاح ٢٨)	-	-	-	-	٢٦,٤٥٣	-	(٢٦,٤٥٣)	-	-
الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	**١,٠٠٠,٠٠٠**	**(٩,٥٧٧)**	**١٣٦,٤٥٢**	**٤٨٠,١٢٤**	**٥٢,٢٩٠**	**٣٦٥**	**١٦٨,٣١٤**	**٢١٨,٠٠٠**	**٢,٠٤٥,٩٦٨**

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٣٩ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية .

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

١ - التأسيس والأنشطة

تمويل ش م ع ("الشركة") تم تسجيلها في ٣ يونيو ٢٠٠٦ كشركة مساهمة عامة وفقاً للقانون الاتحادي رقم (٨) لسنة ١٩٨٤ وتعديلاته في دولة الإمارات العربية المتحدة. يتألف رأسمال الشركة من ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة كل سهم ١ درهم. كانت الشركة تعمل سابقا تحت اسم تمويل ذ.م.م برأسمال مدفوع قدره ٤٥٠ مليون درهم (٤٥٠,٠٠٠ سهم قيمة كل سهم ١,٠٠٠ درهم).

إن الشركة مرخصة من قبل مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي كشركة تمويل وتقوم بصورة رئيسية بالأنشطة التمويلية والإستثمارية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية مثل الإجارة والإجارة الآجلة والمرابحة والاستصناع، الخ. تتم أنشطة الشركة وفقا للشريعة الإسلامية التي تحرّم الربا وضمن أحكام عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة. كذلك تقوم الشركة بأعمال تطوير العقارات والمتاجرة بها.

يقع المركز الرئيسي للشركة في مبنى بيزنس افينيو، صندوق بريد ١١١٥٥٥، إمارة دبي، الإمارات العربية المتحدة. لدى الشركة فرعا واحدا في كل من إمارات دبي وأبو ظبي والشارقة.

٢ - بيان التوافق

يتم إعداد البيانات المالية وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية والقواعد والأسس الشرعية المحددة من قبل هيئة الفتوى والرقابة الشرعية للشركة والمتطلبات السارية المفعول للقوانين في دولة الإمارات العربية المتحدة.

التغييرات في السياسات المحاسبية

إتباع معايير إعداد التقارير المالية الدولية في السنة الحالية
ابتداء من ١ يناير ٢٠٠٧ قامت الشركة بإتباع وتطبيق معايير وتفسيرات المعايير المحاسبية الدولية الجديدة. إن إتباع هذه المعايير والتفسيرات لم يكن له أي تأثير على الوضع المالي للشركة، ولكن نتج عنها إفصاحات إضافية أدرجت ضمن السنوات المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦. إن التأثيرات الرئيسية لهذه التغييرات هي كما يلي:

تعديلات المعيار المحاسبي الدولي رقم ١- عرض البيانات المالية
تتطلب هذه التعديلات من الشركة إصدار إفصاحات جديدة لتمكين مستخدمو البيانات المالية من فهم أهداف وسياسات وعمليات الشركة لإدارة رأس المال . تم إدراج الإفصاحات الجديدة في الإيضاح (٣٣).

معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٧، الأدوات المالية: الافصاحات
يتطلب هذا المعيار الإفصاحات التي تعطي المستخدمين القدرة لتقييم أهمية الأدوات المالية الخاصة بالشركة وطبيعة ومجال المخاطر التي تنتج عن تلك الأدوات المالية . تم إدراج الإفصاحات الجديدة بصورة أساسية في الإيضاح (٣٢). ومع أنه لم يكن هناك أي تأثير على مركز الشركة المالي أو نتائجها، فقد تم تعديل معلومات المقارنة عند الضرورة.

المعايير المحاسبية الدولية والتفسيرات الصادرة ولم يتم إتباعها حتى الآن
لم تقم الشركة بإتباع المعايير المحاسبية الجديدة والتفسيرات التي أصدرت ولكن لم تصبح سارية المفعول حتى الآن. إن اتباع هذه المعايير والتفسيرات، باستثناء معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ١ من غير المتوقع أن يكون لها تأثيرا جوهريا على البيانات المالية للشركة في فترة التطبيق الأولي لها.

لم تقم الشركة بإتباع المعيار المحاسبي رقم ١ "عرض البيانات المالية" والذي سيصبح ساري المفعول للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩. سينتج عن تطبيق هذا المعيار تعديلات في عرض البيانات المالية.

لم تقم الشركة بإتباع المعيار المحاسبي الدولي رقم ٢٣ (المعدل) "تكاليف القروض" والذي سيصبح ساري المفعول للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩. تم تعديل هذا المعيار ليلبي رسملة تكاليف القروض عندما تكون تلك القروض تتعلق بأصل مؤهل. إن الأصل المؤهل هو أصل يحتاج لفترة كبيرة من الزمن ليصبح جاهزا للاستعمال أو للبيع. ووفقا للمتطلبات التحويلية الانتقالية في المعيار، سوف تقوم الشركة بإتباع هذا كتغيير مستقبلي. ووفقاً لذلك فإن تكاليف القروض سوف يتم رسملتها على الأصول المؤهلة وبتاريخ يبدأ بعد ١ يناير ٢٠٠٩. لن يتم عمل أية تغييرات على تكاليف الإقراض الناتجة لغاية هذا التاريخ والتي تم صرفها.

٢ - بيان التوافق (تتمة)

معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٨ ،القطاعات التشغيلية
إن تطبيق معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٨ والذي سيصبح ساري المفعول للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٩ سينتج عنه إفصاحات معدلة وإضافية تتعلق بالقطاعات التشغيلية.

٣ - أساس القياس

تم إعداد البيانات المالية المرفقة وفقاً لمبدأ "التكلفة الفعلية" المعدلة لقياس القيمة العادلة للاستثمارات العقارية والاستثمارات للمتاجرة والاستثمارات المتوفرة للبيع..

إن العملة المستخدمة لدى الشركة هي درهم الإمارات العربية المتحدة (الدرهم) وقد تم عرض البيانات المالية بالألف درهم.

٤ - تعريفات المصطلحات المهمة

لقد تم استخدام المصطلحات التالية في هذه البيانات المالية مع معانيها المحددة :

الشريعة
هي جسم القانون الإسلامي وقد تم اقتباسها من القرآن الكريم والسنة الشريفة. وبما أن الشركة هي مؤسسة تمويل إسلامي فإنها تطبق جوهر الشريعة في أنشطتها.

الإجارة
هي عقد بحيث تقوم الشركة (المؤجرة) بشراء أصل ما ، بناءً على طلب المتعامل ثم تقوم بتأجيره للمتعامل كمستأجر لمدة معلومة ومقابل أقساط إيجار محددة. إن مدة العقد بالإضافة لأساس الإيجار يتم الاتفاق بشأنها في البداية. تحتفظ الشركة بملكية الأصل خلال فترة العقد. وقد تنتهي الإجارة بتمليك المستأجر الأصل المؤجر.

الاستصناع
هو عقد بين الشركة والمتعامل بحث تلتزم الشركة بإنشاء أصول أو عقارات محددة وفقاً لبعض المواصفات المتفق عليها وبأسعار محددة مسبقا وتاريخ محدد لتسليمها. إن العمل المتفق بشأنه لا يقتصر إنجازه على الشركة لوحدها ويمكن تنفيذ جزء أو كل المشروع من قبل أطراف ثالثة تحت رقابة ومسؤولية الشركة.

المرابحة
هي عقد بحيث تبيع الشركة بموجبه سلعة سبق لها شراؤها وحيازتها بناءً على وعد المتعامل الملتزم بشرائها بشروط معينة. وعند البيع، تبلغ الشركة المتعامل بالتكاليف المصروفة على السلع المباعة وهامش الربح عنها.

الإجارة الآجلة
الإجارة الآجلة هي عقد بحيث توافق الشركة على تزويد، بتاريخ محدد في المستقبل، عقار بمواصفات معينة بالإيجار للمتعامل عند إتمامه وتسليميه من قبل المطوّر الذي اشترت منه الشركة ذلك العقار. إن فترة عقد الإيجار بموجب الإجارة الآجلة تبدأ فقط من تاريخ استلام المتعامل للعقار من الشركة. يمكن أن ينتهي العقد بتحويل ملكية الأصل إلى المستأجر.

المضاربة
هي عقد بين الشركة والمتعامل بحيث يقدم أحد الأطراف مبلغاً معيناً من المال ويقوم الطرف الآخر باستثماره في مشروع أو نشاط معين في مقابل حصة محددة من الربح على أن يتحمل المضارب الخسارة في حالة التخلف أو الإهمال أو مخالفة أي من شروط المضاربة وفي هذه الحالة لا تحصل الشركة على أي شيء لقاء جهودها. إن الممول يعرف بـ "رب المال" والشركة تعرف بـ "المضارب".

٤ - تعريفات المصطلحات المهمة (تتمة)

الوكالة
هي عقد تفوض الشركة بموجبه الوكيل لاستثمار مبلغ من المال وفق شروط معينة ورسوم محددة (مبلغ مقطوع أو نسبة من المبلغ المستثمر). يلتزم الوكيل بإعادة المبلغ المستثمر في حالة التخلف أو الإهمال أو مخالفة أي من شروط الوكالة.

٥ - السياسات المحاسبية الهامة

أن السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد البيانات المالية هي كالآتي:

تحقق الإيرادات
بشرط أن يكون من المرجح تدفق المزايا الاقتصادية للشركة وأنه يمكن قياس الإيرادات والتكاليف، إن وجدت، بصورة معقولة، يتم تثبيت الإيرادات في بيان الإيرادات كما يلي:

إيرادات الإجارة
يتم تثبيت إيرادات الإجارة على أساس الفترة الزمنية على مدى فترة عقد الإيجار استناداً للمبالغ الأساسية المتبقية.

إيرادات المرابحة
يتم تثبيت إيرادات المرابحة على أساس الفترة الزمنية على مدى فترة العقد استناداً للمبالغ الأساسية المتبقية.

إيرادات الاستصناع
يتم احتساب إيرادات الاستصناع وهامش الربح المرتبط به (الفرق ما بين السعر النقدي للمصنوع للمتعامل وإجمالي تكلفة الاستصناع للشركة) على أساس زمني نسبي.

بيع العقارات المحتفظ بها لغرض البيع
يتم تثبيت بيع العقارات المحتفظ بها للبيع بطريقة الاستحقاق الكامل عندما تتحقق كل الشروط التالية:

- عندما يكتمل البيع ويتم توقيع العقود;
- عندما يكون استثمار المشتري، لتاريخ البيانات المالية، كافيا ليوضح الالتزام بدفع قيمة العقار.
- عندما لا تخضع الذمم المدينة الخاصة بالشركة لأي انخفاض في المستقبل.
- عندما تقوم الشركة بتحويل إلى المشتري المخاطر المعتادة ومزايا الملكية في معاملة ذات طبيعة البيع وليس لها علاقة جوهرية مستمرة بالعقار
- عندما يكون العمل الواجب انجازه يمكن قياسه واحتسابه بسهولة أو ليس جوهرياً فيما يتعلق بالقيمة الإجمالية للعقد.

بيع العقارات لغرض التطوير
يتم تثبيت الإيرادات من بيع العقارات لغرض التطوير على أساس طريقة النسبة المئوية من العمل المنجز عندما تتوفر جميع الشروط التالية:

- عندما يكتمل البيع ويتم توقيع العقود;
- عندما يكون استثمار المشتري، لتاريخ البيانات المالية، كافيا ليوضح الالتزام بدفع قيمة العقار.
- عندما تبدأ أعمال التشييد وتكون الأعمال الهندسية والتصاميم وتسوية الموقع مكتملة.
- التزم المشتري وهو غير قادر على طلب استرجاع الأموال إلا في حال عدم تسليم الوحدة. تعتقد الإدارة أن تكون الشركة غير قادرة على تحقيق التزاماتها التعاقدية لهذه الأسباب أمر صعب الحصول; و
- يمكن تقدير عوائد المبيعات والتكاليف الإجمالية بصورة معقولة.

رسوم المعاملات
يتم تثبيت رسوم المعاملات عند الموافقة على التسهيلات.

إيرادات أخرى
يتم تثبيت الإيرادات المكتسبة من الودائع وإيداعات الوكالة على أساس الفترة الزمنية. كما يتم تثبيت جميع الإيرادات الأخرى عندما يصبح من حق الشركة قبضها.

٥ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

تكلفة بيع العقار لغرض التطوير
تشتمل تكلفة بيع العقار لغرض التطوير على تكلفة الأرض وتكاليف التطوير. تشتمل تكاليف التطوير على تكلفة البنية التحتية والإنشاء. تستند تكلفة البيع بالنسبة للعقارات المستقلة على النسبة المقدرة من تكلفة التطوير المصروفة لتاريخه مقابل إجمالي تكاليف التطوير المقدرة للمشروع.

النقد وما يعادله
لغرض بيان التدفقات النقدية، يتألف النقد وما يعادله من النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك والودائع القصيرة الأجل التي تستحق في الأصل خلال ثلاثة أشهر أو أقل بعد تنزيل رصيد السحب على المكشوف من البنوك.

الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية
تشتمل الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية على عقود الإجارة الرئيسية القائمة وذمم مبيعات المرابحات بعد تنزيل الأرباح المؤجلة وتكاليف الاستصناع المصروفة لتاريخه التي يتم قياسها بما يعادل قيمة النقدية والإجارة الآجلة بالتكاليف المصروفة لتاريخه. يتم إظهار هذه الموجودات بالتكلفة ناقصاً أية مخصصات للانخفاض في القيمة، إن وجدت.

الاستثمارات العقارية
يتم قياس الاستثمارات العقارية في البداية بالتكلفة وتشمل تكاليف المعاملة. تشتمل القيمة المدرجة على تكلفة إحلال جزء من الاستثمار العقاري الحالي عند حدوث تلك التكلفة إذا تم استيفاء معيار التثبت ولا تشمل التكاليف اليومية لصيانة الاستثمار العقاري. لاحقاً للتثبيت الأولي، تظهر الاستثمارات العقارية بالقيمة العادلة التي تعكس أوضاع السوق بتاريخ الميزانية العمومية. إن الأرباح أو الخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية تدرج في بيان الإيرادات للسنة التي نتجت خلالها.

يتم شطب الاستثمارات العقارية إما عند استبعادها أو عند سحب الاستثمار العقاري من الاستخدام بصورة دائمة ولم يعد هناك مزايا اقتصادية مستقبلية من استبعاده. إن أية أرباح أو خسائر تنتج عن سحب أو استبعاد الاستثمار العقاري، يتم تثبيتها في بيان الإيرادات للسنة التي تم خلالها السحب أو الاستبعاد.

العقارات المحتفظ بها لغرض البيع
يتم تقييم العقارات المحتفظ بها لغرض البيع بالتكلفة أو صافي القيمة التي يمكن تحقيقها أيهما أقل. تحدد التكلفة باستخدام طريقة المعدل الموزون للتكلفة. تتألف التكلفة من جميع تكاليف الشراء والتكاليف الأخرى العائدة لها مباشرة والمصروفة لجعل كل عقار في موضعه وشكله الحالي. إن صافي القيمة الممكن تحقيقها يمثل صافي سعر البيع المقدر أثناء سير الأعمال العادية ناقصاً التكاليف الضرورية التي يتم صرفها عند بيع العقار.

الاستثمارات
الاستثمارات للمتاجرة
يتم إظهارها في البداية بالتكلفة ويعاد قياسها لاحقاً بالقيمة العادلة. إن جميع الأرباح أو الخسائر المحققة وغير المحققة ذات العلاقة تدرج في بيان الإيرادات. إن الأرباح المكتسبة أو أرباح الأسهم المقبوضة تدرج ضمن الإيرادات الأخرى.

الاستثمارات المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
إن الأوراق المالية التي لها تواريخ دفعات ثابتة أو محددة وهناك نية للاحتفاظ بها لتاريخ استحقاقها يتم إدراجها بالتكلفة المطفأة باستخدام طريقة الفائدة الفعلية ناقصاً مخصص الانخفاض الدائم في القيمة العادلة إن وجد.

الاستثمارات المتوفرة للبيع
إن الإستثمارات المتوفرة للبيع يتم تثبيتها واستبعادها على أساس تاريخ المتاجرة عندما تصبح الشركة أو تتوقف عن كونها طرفاً في نصوص تعاقدية للأداة المالية.

إن الاستثمارات المصنفة على أنها استثمارات متوفرة للبيع يتم تسجيلها في البداية بالتكلفة وتقاس لاحقاً بالقيمة العادلة إلا إذا كان لا يمكن قياسها بصورة معقولة. إن التغيرات في القيمة العادلة تدرج كعنصر منفصل من حقوق الملكية. عند الانخفاض في القيمة فإن أيه خسارة، أو عند الاستبعاد فإن الربح أو الخسارة المدرجة سابقا "كتغيرات إجمالية في القيمة العادلة" ضمن حقوق الملكية تدرج في بيان الإيرادات للفترة.

٥ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الموجودات الثابتة
يتم تسجيل الموجودات الثابتة بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض دائم في القيمة إن وجد. تدرج الأعمـــال قيـــد التنفيـــذ بالتكلفة ولا يتم استهلاكها.

يحتسب الاستهلاك على أساس طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار المقدرة لاستخدام الموجودات كما يلي:

تحسينات على المباني المستأجرة	٥ إلى ١٠سنوات
معدات المكاتب	٥ سنوات
أثاث وتركيبات	٤ إلى ٥ سنوات
رخص برامج ومعدات كمبيوتر	٣ إلى ٨ سنوات
شبكات المعلومات والمخدمات	٣ إلى ٤ سنوات

يتم مراجعة القيمة المدرجة للموجودات الثابتة بخصوص الانخفاض الدائم في القيمة عندما تشير الأحداث أو التغيـــرات فـــي الظروف إلى عدم إمكانية تحصيل القيمة المدرجة بها. عند وجود مثل هذا المؤشر وعندما تزيد القيمة المدرجة عـــن القيمـــة الممكن تحصيلها فإنه يتم تخفيض قيمة الموجودات إلى المبلغ الممكن تحصيله باعتباره الأعلى لقيمتها العادلة ناقصاً التكـــاليف للبيع وقيمتها المستخدمة.

إن المصاريف التي تنفق لإحلال عنصر أحد بنود الموجودات الثابتة التي تدرج في الحسابات بصورة منفصلة يـــتم رســـملتها وتشطب القيمة المدرجة للعنصر الذي تم إحلاله. أما المصاريف اللاحقة الأخرى فيتم رسملتها فقط عندما تزيد مـــن المزايـــا الاقتصادية المستقبلية للبند المتعلق بالموجودات الثابتة. يتم تثبيت جميع المصاريف الأخرى في بيان الإيرادات عنـــد حـــدوث المصاريف.

الأدوات المالية
تقوم الشركة بتثبيت الموجودات المالية أو المطلوبات المالية فقط عندما تصبح الشركة طرفـــاً فـــي المخصـــصات التعاقديـــة للأدوات المالية. عند التطبيق الأولي، يتم قياس الموجودات المالية والمطلوبات المالية بالقيمة العادلة زائداً، في حال أن أحـــد الموجودات أو المطلوبات المالية لم يتم قياسه بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة، تكاليف المعاملات العائـــدة بـــشكل مباشر إلى وقت الاستحواذ أو إصدار الموجودات أو المطلوبات المالية.

لاحقا للقياس الأولي، يتم قياس الموجودات المالية بالقيمة العادلة باستثناء القروض والذمم المدينة التي تـــم قياســـها بالتكلفـــة المطفأة. بعد التثبيت الأولي، يتم قياس المطلوبات المالية بالتكلفة المطفأة.

استبعاد الموجودات المالية والمطلوبات المالية
الموجودات المالية
إن الأصل المالي (أو الجزء من الأصل المالي، حيثما ينطبق، أو الجزء من مجموعة أصول مالية مـــشابهة) يـــتم اســـتبعاده عندما:
(أ) ينتهي الحق في الحصول على التدفقات النقدية من الأصل، أو
(ب) تحول الشركة حقوقها للحصول على التدفقات النقدية من الأصل أو عندما تأخذ على عاتقها الالتزام بدفع التدفقات النقدية المستلمة بالكامل دون تأخير جوهري لطرف ثالث بموجب التزام قاسي و
(جـ) إما (أ) تحول الشركة جميع الأخطار والمزايا المتعلقة بالأصل أو (ب) عندما لا تكون الشركة قد حولت أو احتفظت فعلياً بجميع المخاطر والمزايا المتعلقة بالأصل، إلا أنها حولت الرقابة على الأصل.

عندما تكون الشركة قد حولت حقوقها للحصول على التدفقات النقدية من الأصل أو عندما تأخذ على عاتقا الالتزام وعنـــدما لا تكون الشركة قد حولت أو احتفظت فعلياً بجميع المخاطر والمزايا المتعلقة بالأصل ولا تكون قد حولت الرقابة على الأصـــل، يتم تثبيت الأصل إلى الحد الذي تكون فيه الشركة مستمرة في ارتباطها بالأصل.

يتم استبعاد المطلوبات المالية عند صرف أو إلغاء أو انتهاء الالتزام.

٥ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

التدابير الوقائية
تدخل الشركة في معاملات تدابير وقائية لتمويل قروض وسلفيات محدّدة للمتعاملين. إن كل من السندات التي يـتم إصـدارها والقروض والسلفيات للمتعاملين تبقى في الميزانية العمومية الخاصة بالشركة تحت العنوان الملائم لها إلا

١) إذا تم تحويل حصة نسبية بالكامل من كل أو من التدفقات النقدية المحددة إلى حاملي السندات وفي هذه الحالـة يـتم استبعاد تلك النسبة من الأصول.

٢) إذا تم تحويل جميع المخاطر والمزايا المرتبطة بالأصل فعلياً وفي تلك الحالة يتم استبعاد الأصول بالكامل.

٣) إذا تم تحويل نسبة جوهرية من المخاطر والمزايا ، تثبت الأصوال فقط إلى حد الارتباط المستمر للشركة.

الزكاة
تحتسب الزكاة وفقاً لعقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة ويتم اعتمادها من قبل هيئة الفتوى والرقابة الشرعية في الـشركة على النحو التالي:

- الزكاة على حقوق المساهمين تحتسب كمجموع الاحتياطيات العامة والقانونية ومخصص الديون المشكوك في تحصيلها والأرباح غير الموزعة ومخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين ضرب ٢,٥٧٧%.
- تصرف أموال الزكاة بواسطة لجنة يعينها مجلس الإدارة ويحدد لها لائحة عملها.
- الزكاة على رأس المال المدفوع لا تدخل في احتساب الزكاة وتستحق على المساهمين أنفسهم.

الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع
يتم تثبيت المبالغ المستحقة الدفع في المستقبل لقاء تزويد الشركة ببضاعة أو خدمات سواء اسـتلمت الـشركة فـواتير مـن الموردين أو لم تستلم.

المخصصات
يتم تثبيت المخصصات عند وجود التزام (قانوني أو فعلي) على الشركة نتيجة حدث سابق وتكـون تكـاليف سـداد الالتـزام محتملة وقابلة للتحديد.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
بخصوص الموظفين مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة، تقوم الشركة بالمشاركة في صندوق اشـتراكات التقاعـد لـدى الهيئة العامة للمعاشات والتأمينات الاجتماعية وتحتسب كنسبة مئوية من رواتب الموظفين. تقتصر التزامات الشركة على هذه الاشتراكات والتي تثبت في بيان الإيرادات عند استحقاقها.

تقوم الشركة بتكوين مخصص لمكافأة نهاية الخدمة للموظفين الوافدين. تستند المبالغ المستحقة الدفع عن هـذه المزايـا علـى الراتب النهائي وطول مدة خدمة الموظفين خضوعاً لإتمام الحد الأدنى من فترة الخدمة. يؤخذ مخصص للتكـاليف المتوقعـة لهذه المزايا على مدى فترة الخدمة.

برنامج ملكية الأسهم للموظفين
يتألف برنامج ملكية الأسهم للموظفين من أسهم الشركة نفسها والتي تم تصنيفها وفقاً لخطة ملكية الأسهم للموظفين ولـم يـتم إعادة إصدارها أو إلغائها بعد. يتم احتساب هذه الأسهم باستخدام طريقة التكلفة. حسب طريقة التكلفة فـإن متوسـط التكلفـة للأسهم يظهر كاستقطاع من إجمالي حقوق المساهمين.

٥ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

الدفعات على أساس الأسهم
إن تكلفة المعاملات التي تسدد بالأسهم مع الموظفين يتم قياسها بالرجوع إلى القيمة العادلة بتاريخ منح المكافآت. يـتم تثبيـت تكلفة المعاملات التي تسدد بالأسهم مع الموظفين، بالإضافة للزيادة المقابلة في الحقوق، على مدى الفترة التي أنجـزت فيهـا شروط الأداء وتنتهي بتاريخ استحقاق المكافأة للموظفين ("تاريخ المنح"). إن المصروف الكلي المثبت عن معـاملات التـسديد بالأسهم بتاريخ كل تقرير حتى تاريخ المنح، يعكس المجال الذي انتهت فيه فترة المنح والتقدير الأمثل للـشركة لعـدد أدوات الحقوق التي سيتم منحها في النهاية. إن المبلغ المصروف أو المحول إلى بيان الإيرادات للفترة يمثل الحركة في المـصروف الكلي المثبت في بداية ونهاية الفترة.

العملات الأجنبية
تسجل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية حسب أسعار الصرف السائدة بتاريخ المعاملات.

احتساب تاريخ المتاجرة والسداد
إن جميع مشتريات ومبيعات الموجودات المالية "بالطريقة العادية" يتم تثبيتها "بتاريخ المتاجرة" أي تاريخ التزام الشركة بشراء أو بيع الأصل.

القيمة العادلة
بخصوص الاستثمارات المتداولة في أسواق مالية نشطة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى الأسعار المتداولة فـي الـسوق عند إقفال الأعمال بتاريخ الميزانية العمومية. تستخدم أسعار العطاءات بالنـسبة للموجـودات وأسـعار العـروض بالنـسبة للمطلوبات.

بخصوص استثمارات الأسهم غير المتداولة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إما إلى الأسعار المعلنة لدى الوسطاء أو أحدث معاملات أو سعر السوق الحالي للاستثمارات المشابهة أو بالاستناد على التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة بالأسعار الحالية المطبقة على البنود ذات الشروط وخواص المخاطرة المشابهة.

بخصوص الاستثمارات العقارية، يتم تحديد القيمة العادلة بشكل دوري على أساس التقييمات مـن قبـل المثمنـين المـستقلين المؤهلين.

التسوية
إن الموجودات المالية والمطلوبات المالية فقط يتم تسويتها ويدرج صافي المبلغ في الميزانية العمومية عندما يكون هناك حـق ملزم قانونياً لتسوية المبالغ المثبتة وتنوي الشركة السداد على الأساس الصافي.

أحكام وتقديرات الإدارة الجوهرية

الأحكام
أثناء عملية تطبيق السياسات المحاسبية للشركة، قامت الإدارة بالأحكام التالية بعيداً عن تلك التي تتطلب إجراء تقديرات والتي قد تؤثر على المبالغ المثبتة في البيانات المالية.

تحويل الحصة العادلة في العقارات
دخلت الشركة في عدد من العقود مع مشترين لبيع وحدات عقارية. حددت الإدارة الحصة العادلة في هذه الأصول وبناء عليه فإن مخاطر ومزايا الملكية يتحملها المشتري حالما يلتزم بإتمام الدفع للشراء. يستدل على هذا الالتزام من خلال العقد الموقـع لشراء العقار والدفعات الكافية عن العمل المنجز. إن مخاطر أن يقوم المشتري بفسخ العقد للأسباب المذكورة في العقد والتـي تعتمد على تشريع قوانين قائمة تعتبرها الإدارة بعيدة الحصول.

٥ - السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

أحكام وتقديرات الإدارة الجوهرية (تتمة)

تصنيف الاستثمارات
تقرر الإدارة عند استملاك الاستثمار فيما إذا كان يجب تصنيفه على أنه محتفظ به لتاريخ الاستحقاق أو مدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر أو القروض والذمم المدينة أو متوفر للبيع.

بالنسبة للاستثمارات التي تعتبر محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق، تتأكد الإدارة من أن متطلبات المعيار المحاسبي الدولي رقم ٣٩ تم استيفائها وبالأخص أن الشركة لديها النية والقدرة على الاحتفاظ بالاستثمارات لتاريخ استحقاقها.

تقوم الشركة بتصنيف الاستثمارات على أنها للمتاجرة إذا تم استملاكها بصورة أساسية لغرض تحقيق ربح قصير الأجل من قبل التجار.

يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى على أنها متوفرة للبيع.

استخدام التقديرات
إن إعداد البيانات المالية يتطلب من الإدارة إجراء التقديرات والافتراضات التي قد تؤثر على مبلغ الموجودات والمطلوبات المالية والإيرادات والمصروفات المعلنة والإفصاحات عن المطلوبات المحتملة والمخصصات الناتجة عنها. إن هذه التقديرات ضرورية استناداً إلى الافتراضات حول عدة عوامل وقد تختلف النتائج الفعلية عن المبالغ المعلنة كما هو مبين أدناه:

خسائر الانخفاض الدائم في قيمة الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية
تقوم الشركة بمراجعة الموجودات التمويلية والاستثمارات الإسلامية بشكل دوري لتقييم فيما إذا كان يتوجب تسجيل مخصص للانخفاض في القيمة في بيان الإيرادات فيما يتعلق بأية أصول غير منتجة. على وجه الخصوص، يجب أن تجري الإدارة تقييماً كبيراً لتقدير المبلغ والزمن للتدفقات النقدية المستقبلية عند تحديد مستوى المخصصات المطلوبة. إن هذه التقديرات ضرورية استناداً للافتراضات حول إمكانية التخلف عن السداد وتكبد خسائر في حالة التخلف وقيمة الاستثمار المعني وتكاليف الاسترداد.

المخصصات الجماعية للانخفاض في قيمة الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية
بالإضافة إلى المخصصات المحددة مقابل الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية الفردية، تقوم الشركة كذلك بتكوين مخصصات جماعية للانخفاض في القيمة مقابل التسهيلات التي مع أنها ليست مذكورة بالتحديد على أنها تتطلب مخصص محدد، إلا أن لديها مخاطر أكبر للتخلف عن السداد عما كانت عليه عند منحها. إن مبلغ المخصص يستند على نموذج الخسارة التاريخية للتسهيلات ضمن كل درجة ويتم تعديله ليعكس التغيرات الاقتصادية الحالية.

التكاليف لإتمام العقارات لغرض التطوير
تقوم الشركة بتقدير التكلفة لإتمام العقارات لغرض التطوير لكي تحدد التكلفة المرتبطة بالإيرادات التي يتم تثبيتها. هذه التقديرات تشتمل على تكلفة تقديم أنشطة البنية التحتية والمطالبات المتوقعة من قبل مقاولي الباطن وكل تكلفة الوفاء بالالتزامات التعاقدية الأخرى للمتعاملين.

تقييم الاستثمارات العقارية
تستعين الشركة بخدمات مثمنين كأطراف ثالثة للحصول على تقديرات لتقييم الاستثمارات العقارية.

٦ - الإيرادات من الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية

	٢٠٠٧ *ألف درهم*	٢٠٠٦ *ألف* درهم
إجارة	**١٤٣,٠٥٣**	٨٩,٩٠٠
مرابحة	**١,١١٦**	٥,٥٢٨
استصناع	**٣٧,١١٨**	٣٢,٦٢٧
إجارة آجلة	**٦٦,٨٢٢**	٤١٦
رسوم معاملات ورسوم أخرى	**٦٣,٣٥٤**	٢٧,٣٤٨
	٣١١,٤٦٣	١٥٥,٨١٩

٧ - أتعاب عمولات ووكالات

	٢٠٠٧ *ألف درهم*	٢٠٠٦ *ألف* درهم
إيرادات العمولات من بيع العقارات	**٨٣,١٤٣**	١٦,٤٣٠
أتعاب الوكالة (٧-١)	**١٩٣,٠١٦**	-
	٢٧٦,١٥٩	١٦,٤٣٠

(٧-١) تمثل أتعاب الوكالة أتعاب غير قابلة للاسترداد والمقبوضة من طرف ثالث بخصوص منح الحقوق الحصرية لبيع عقارات محددة.

٨ - الإيرادات من بيع عقارات لغرض التطوير

	٢٠٠٧ *ألف درهم*	٢٠٠٦ *ألف* درهم
الإيرادات من بيع عقارات لغرض التطوير	**٢٣,٦٦٥**	٩٧,٠٣٨
تكلفة بيع عقارات لغرض التطوير	**(١٥,١٨٦)**	(٥١,٤٢٢)
	٨,٤٧٩	٤٥,٦١٦

٩ - إيرادات أخرى

	٢٠٠٧ *ألف درهم*	٢٠٠٦ *ألف* درهم
إيرادات من التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية (إيضاح ١٧)	**٢,٢٣٩**	٩,٤٣٢
إيرادات من الاستثمارات المحتفظ بها لغرض المتاجرة	**١٨,٣٣٩**	١,٣١٢
إيرادات ودائع وإيداعات وكالة	**٢٠,٥٧٤**	١٠,٨٠٧
إيرادات أخرى	**١٥,١٦٥**	٧,٧٦٤
	٥٦,٣١٧	٢٩,٣١٥

١٠- المصاريف العمومية والإدارية

	٢٠٠٧ *ألف درهم*	٢٠٠٦ *ألف درهم*
تكاليف الموظفين	٦٨,٧١١	٣٠,٩٢٥
إعلانات وترويج المبيعات	١٤,٣٠٤	١٠,٧٥٧
مخصص الموجودات الاستثمارية والتمويلية الإسلامية	١٢,٥٠٠	–
أقساط التكافل للعقارات قيد الانشاء	٦,٦٤٠	–
إيجار	٥,٥٨٥	٣,٤٤٥
مصاريف قانونية ومهنية	٤,٠١٠	١,٦٠٧
القيمة المطفأة للتكاليف المؤجلة عن التدابير الوقائية (إيضاح ١٥)	٣,٥٢٩	–
استهلاك (إيضاح ٢١)	٣,١١٨	٢,٥٧٢
التكاليف للأسهم المكتسبة حسب برنامج ملكية الأسهم للموظفين (إيضاح ٢٥)	١,٤٢٦	–
مصاريف أخرى	١٢,٠١٧	٥,١٦٥
	١٣١,٨٤٠	٥٤,٤٧١

١١- حصة المودعين من الأرباح

	٢٠٠٧ *ألف درهم*	٢٠٠٦ *ألف درهم*
التزامات تمويل	١٨٩,٧٠٥	٦١,١٦٦
أخرى	٢,٦٢٥	١٠٣
	١٩٢,٣٣٠	٦١,٢٦٩

١٢- الإيرادات من عوائد الاكتتابات العامة، صافي

هذه تمثل الإيرادات المكتسبة (بعد تنزيل المصاريف المتعلقة بها) نتيجة استثمار الأموال المقبوضة من الاكتتابات العامة خلال الفترة من اليوم الاول للاكتتاب العام (٢٧ فبراير ٢٠٠٦) وتاريخ تأسيس الشركة المساهمة العامة (٢ يونيو ٢٠٠٦). إن هـذه الإيرادات تعود بالكامل إلى مساهمي تمويل ش.م.ع.

١٣- ربح السهم الأساسي والمخفف

	٢٠٠٧ *ألف درهم*	٢٠٠٦ *ألف درهم*
أرباح السنة بعد تنزيل أتعاب أعضاء مجلس الإدارة وتبلغ ٢,٠٥٢ ألف درهم (٢٠٠٦ – ٨٢٥ ألف درهم)	٤٤٩,١٨٧	٨٥٠,٩٩٦
	عدد الأسهم	
المعدل الموزون لعدد الأسهم العادية المصدرة خلال السنة	١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠	٧٦٩,٤٥٢,٠٥٥
الربح الأساسي والمخفف للسهم (درهم)	٠,٤٥	١,١١

يتم احتساب الربح الأساسي للسهم بتقسيم الأرباح العائدة لمساهمي الشركة، بعد تنزيل أتعاب أعضاء مجلـس الإدارة، علـى المعدل الموزون لعدد الأسهم المصدرة خلال السنة. إن الربح المخفف للسهم مثل الربح الأساسي للسهم نظراً لأنه ليس هنـاك إمكانية لوجود أسهم عادية قائمة قد يكون لها أثر مخفف.

١٤- الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق

	٢٠٠٧ ***ألف درهم***	٢٠٠٦ *ألف درهم*
الأرصدة لدى البنوك	١٨٩,٧١٨	٣٨٠,١٥٦
النقد في الصندوق	٤٣	٢٥
	١٨٩,٧٦١	٣٨٠,١٨١

إن جميع الأرصدة لدى البنوك تترتب عليها أرباح ونسبة هذه الأرباح هي ٥%.

١٥- السلفيات والدفعات مقدماً والذمم المدينة الأخرى

	٢٠٠٧ ***ألف درهم***	٢٠٠٦ *ألف درهم*
ذمم مدينة مقابل موجودات التدابير الوقائية	١٧١,٢٩٤	–
ذمم مدينة من بيع عقارات	١٣٢,٣٤٦	–
أرباح مستحقة عن الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية	١٠٧,٠٠٨	٤٧,١٦٣
ذمم مدينة من بيع عقارات لغرض التطوير	٧٧,٤٠٩	٨٥,٠٦٥
دفعات مقدما لشراء عقارات ممولة	٣٨,٣١٢	–
عمولات مدفوعة مقدماً	٢٧,٣٥٢	–
تكاليف التدابير الوقائية المؤجلة (١٥-١)	٢٢,٠٩٩	–
عمولات مستحقة القبض	١٧,٦٠٦	٥,٥٣٨
مصاريف مدفوعة مقدماً	٩,٦٣٥	٨,٢٦٠
دفعات مقدما لشراء عقارات	٩,٠٩٩	٣٠,٢١٧
ذمم مدينة حسب برنامج ملكية الأسهم للموظفين	٥,٥٠٥	٤,٦٥٠
آخرون	٢٩,٣٩٠	١٤,٤٤٨
	٦٤٧,٠٥٥	١٩٥,٣٤١

١٥-١ إن القيمة الإجمالية الناتجة من التدابير الوقائية بخصوص موجودات مالية معينة (إيضاح ٢٠) كانت ٢٥,٦٢٨ ألف درهم من أصل ٣,٥٢٩ ألف درهم تم إطفاؤها خلال السنة (إيضاح ١٠). إن إجمالي التكلفة سيتم إطفاؤه على مدى ٣٦ شهر اعتباراً من يونيو ٢٠٠٧.

١٦- عقارات محتفظ بها لغرض البيع

	٢٠٠٧ ***ألف درهم***	٢٠٠٦ *ألف درهم*
الرصيد كما في ١ يناير	١٧,٧٠٦	–
عقارات مشتراة	٢,٨١٣,٧٢٩	١٠٢,٢١٠
تكلفة العقارات المباعة	(٥٢٢,٧٤١)	(٨٤,٥٠٤)
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر	٢,٣٠٨,٦٩٤	١٧,٧٠٦

١٧- الاستثمارات العقارية

	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	ألف درهم	*ألف* درهم
الرصيد كما في ١ يناير	**٤٣,٠٦٢**	–
عقارات مشتراة	–	٣٣,٦٣٠
التغيرات في القيمة العادلة	**٢,٢٣٩**	٩,٤٣٢
	٤٥,٣٠١	**٤٣,٠٦٢**

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.

١٨- الاستثمارات الأخرى

	٢٠٠٧	٢٠٠٦
	ألف درهم	*ألف* درهم
للمتاجرة:		
أسهم متداولة	**٢٣,١٠٣**	٨,٦٧٦
المتوفرة للبيع:		
وحدات صناديق مشتركة متداولة (١٨-١)	**١,٣٩٥**	١,٢٣٨
استثمارات أخرى (١٨-٢)	**٩٢٠**	٩٢٠
	٢,٣١٥	٢,١٥٨
محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق:		
استثمارات في الأوراق المالية (١٨-٣)	**٣٨,٨٤٦**	–
أرباح مستحقة من أوراق مالية	**٦,٠٧٤**	–
	٤٤,٩٢٠	–
	٧٠,٣٣٨	١٠,٨٣٤

(١٨-١) إن القيمة العادلة للاستثمارات في وحدات صناديق مشتركة تستند على آخر عطاء مقدم من قبل مدير الصندوق.

(١٨-٢) تمثل الاستثمارات الأخرى دفعة مقدماً مقابل أسهم حقوق يتوجب تخصيصها.

(١٨-٣) 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 للتدابير الاحتياطية أيهما أقرب.

١٩- الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية

	٢٠٠٧ ***ألف درهم***	٢٠٠٦ *ألف* درهم
إجارة	**٢,٣٩٣,٢٠٢**	١,٥٩٦,٨٩٨
إجمالي ذمم المرابحة المدينة	**٢٢٨,٠٤٦**	٣٠,٣٩٦
ناقصاً: أرباح مؤجلة	**(١٥,٣٧٨)**	(٧,٠٣٠)
صافي ذمم المرابحة المدينة	**٢١٢,٦٦٨**	٢٣,٣٦٦
استصناع	**٨٠٢,٤١٨**	٨٩٣,٩٧٥
إجارة آجلة	**١,٨٢٠,٧٥١**	٦٩,٥٠٦
	٥,٢٢٩,٠٣٩	٢,٥٨٣,٧٤٥
ناقصاً: المخصص للانخفاض الدائم في القيمة	**(١٢,٥٠٠)**	–
	٥,٢١٦,٥٣٩	٢,٥٨٣,٧٤٥

إن المخصص للانخفاض الدائم في القيمة يمثل المخصص الذي تم تكوينه خلال السنة في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧.

إن جميع الأصول الممولة من قبل الشركة هي فقط لأفراد داخل دولة الإمارات العربية المتحدة.

٢٠- التدابير الوقائية

في يوليو ٢٠٠٧، دخلت الشركة في معاملات وقائية بخصوص بعض موجوداتها المالية. في هـذه المعاملـة ، تـم تحويـل الموجودات أو الحصص في الموجودات إلى منشأة لغرض خاص التي قامت بعد ذلك بإصدار سندات لمستثمرين آخرين.

إن الموجودات المالية الخاصة بالشركة تؤهل للاستبعاد حيث أن جميع مخاطر ومزايا الموجودات تم تحويلها فعليـاً. تـستمر الشركة في تثبيت أية حصص مستبقاة في المنشآت الوقائية. إن تفاصيل المنشآت الوقائية الواردة أعلاه هي كما يلي:

شركة الوقاية	تاريخ الوقاية	إجمالي الأصول المغطاة
تمويل السكنية أ.ب.أس سي.آي (١) ليمتد	٢٥ يوليو ٢٠٠٧	٧٧٣,٢٤١ ألف درهم

إن الموجودات المحددة والتي تبلغ ١٠٦,٧٠٠ ألف درهم لم تحول بسبب إما التسديد المبكر للموجودات أو بسبب عدم تسجيل العقارات ذات العلاقة لدى دائرة الأراضي.

٢١- 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*	*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 يناير ٢٠٠٧	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**

	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 ٢٠٠٦	٧٧٨	٦٣٦	٢,٠٩٢	٥,١٧٨	٨٥٨	١٠,٦٠٤	٢٠,١٤٦
الإضافات	١,٠٩١	٢٥٥	١١٠	٥٩٣	٤٠٤	١٣,٧١٥	١٦,١٦٨
التحويلات	١٢٥	–	٨٦	٢٠	–	(٢٣١)	–
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	**١,٩٩٤**	**٨٩١**	**٢,٢٨٨**	**٥,٧٩١**	**١,٢٦٢**	**٢٤,٠٨٨**	**٣٦,٣١٤**
الاستهلاك:							
في ١ يناير ٢٠٠٦	١٠٢	١٧٧	٧٦١	١,٠٩٩	١٢٣	-	٢,٢٦٢
للسنة	٢٦٢	١٥٢	٤٣١	١,٤٤٢	٢٨٥	-	٢,٥٧٢
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	**٣٦٤**	**٣٢٩**	**١,١٩٢**	**٢,٥٤١**	**٤٠٨**	**-**	**٤,٨٣٤**
صافي القيمة الدفترية:							
في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	**١,٦٣٠**	**٥٦٢**	**١,٠٩٦**	**٣,٢٥٠**	**٨٥٤**	**٢٤,٠٨٨**	**٣١,٤٨٠**

٢٢- الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع والمطلوبات الأخرى

	٢٠٠٧ *ألف درهم*	٢٠٠٦ *ألف* درهم
ذمم دائنة من شراء عقارات	٣٤٠,٨٧١	–
ذمم دائنة للمطورين	١٤١,٥١٥	٦٦,٧٢١
مقبوضات مقدماً مقابل بيع عقارات	١٢٦,٠٩٤	–
حصة المودعين من الأرباح المستحقة	٩٠,٦٧٢	٢٧,٢٣٦
ذمم دائنة مقابل تطوير عقارات	٢٣,٩٦٩	–
مطلوبات أخرى	٢٢,٣٣٧	٢٠,٩٩٨
مصاريف مستحقة الدفع	٢٢,٠٥٠	٥٠,٧٨٤
أرباح أسهم مستحقة الدفع	١٣,٩٢١	–
دائنون	١٣,٢٥٣	٢٧,٦٧٤
رسوم استشارية وإدارية	١١,٠٠٠	١١,٠٠٠
مكافأة نهاية الخدمة للموظفين	٣,٠٦٧	٢,٧٥٢
	٨٠٨,٧٤٩	٢٠٧,١٦٥

٢٣- التزامات التمويل

	٢٠٠٧ *ألف درهم*	٢٠٠٦ *ألف* درهم
مضاربة	١,٨٥٦,٦٨٠	١,٠٣٧,٣٠٠
وكالة	٣,٧٦٥,٦٤٩	١٠٠,٠٠٠
أخرى (إيضاح ٣٥)	٩,٠٠٠	٩٣,٤٦٠
	٥,٦٣١,٣٢٩	١,٢٣٠,٧٦٠

إن التزامات المضاربة تمثل صناديق للاستثمار في أنشطة (مشاريع) الاستثمار العقاري القائمة لدى الشركة (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 / مكافأة عن نشر رأسمال رب المال بصورة مربحة وكافية وآمنة. إن جميع هذه الالتزامات قصيرة الأجل.

تمثل التزامات الوكالة مبالغ الاستثمار التي قبضتها الشركة (الوكيل) من المتعامل (الموكل) للاستثمار من أجل أن تحقق أرباحاً للموكل استناداً لسعر ايبور. إن أي ربح يزيد عن الربح المتوقع بعد خصم رسوم الوكيل يمكن أن تحتفظ به الشركة كحافز.

٢٤- رأس المال

	٢٠٠٧ *ألف درهم*	٢٠٠٦ *ألف* درهم
المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل:		
١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم عادي قيمة السهم ١ درهم		
(٢٠٠٦ – ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة السهم ١ درهم)	١,٠٠٠,٠٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠

٢٥ - برنامج ملكية الأسهم للموظفين

أنشأت الشركة 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.

طبقاً لاتفاقية ما بين مساهمي تمويل ذ.م.م والشركة، 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 الشركة حسب هذا البرنامج. تحتفظ بهذه الأسهم شركتان مؤتمنتان نيابةً 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.

ومن الأسهم المذكورة أعلاه، منحت الشركة بعض الموظفين الحق لشراء ٦,٩٠٠ سهم (ما يعادل ٦,٩٠٠,٠٠٠ سهم قيمة السهم ١ درهم بعد تجزئة السهم عند تحويل الشركة من ذات مسؤولية محدودة إلى شركة مساهمة عامة) خلال عام ٢٠٠٦ بواقع ١,٠١٥ درهم للسهم (١,٠١٥ درهم للسهم عند التجزئة). تتمتع هذه الأسهم بكامل حقوق الأرباح والتصويت. إن القيمة العادلة لهذه الأسهم بتاريخ المنح تم تقديرها بمبلغ ٧,٠٠٣,٥٠٠ درهم بواقعً ١,٠١٥ درهم للسهم (١,٠١٥ درهم للسهم عند التجزئة).

خلال السنة، منحت الشركة ١,٩٣٤,٠٠٠ سهم قيمة كل منها ١,٠١٥ درهم والتي تكتسب على مدى ٣٦ شهراً. إن القيمة العادلة لهذه الأسهم في تاريخ المنح تم تقديرها بـــ ٦,٢٨٥,٥٠٠ درهم بواقع ٣,٢٥ درهم للسهم الواحد. إضافة إلى ذلك، قامت الشركة بمصادرة ٤١١,٠٧٧ سهم من أصل الأسهم الممنوحة في عام ٢٠٠٦. أما الأسهم الباقية والبالغة 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 ٢٠٠٧ تم تقديرها بمبلغ ٦٤,٧٤ مليون درهم بسعر ٦,٧٦ درهم للسهم الواحد.

٢٦- الاحتياطي القانوني

وفقاً لقانون الشركات التجارية والنظام الأساسي للشركة، يتم تحويل ١٠% من أرباح السنة إلى الاحتياطي القـــانوني. يجـــوز للشركة أن تقرر التوقف عن هذه التحويلات السنوية عندما يصبح إجمالي الاحتياطي مساوياً ٥٠% من رأس المال المـــدفوع. وفقاً لنظام الشركة الأساسي فإن أي مبلغ في الاحتياطي القانوني يزيد عن ٥٠% من رأس المـــال المـــدفوع يمكـــن توزيعـــه كأرباح لمساهمي الشركة.

٢٧- الاحتياطي العام

حسب متطلبات النظام الأساسي للشركة، يتم تحويل ١٠% من أرباح السنة إلى الاحتيـــاطي العـــام. ووفقـــاً لنظـــام الـــشركة الأساسي، يتوقف التحويل إلى الاحتياطي 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 هـــذا الاحتيـــاطي لأغـــراض تحددها الجمعية العمومية أثناء الاجتماع السنوي العادي وبناء على توصية من مجلس الإدارة.

٢٨- الاحتياطي الخاص

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

٢٩- الأرباح المقترح توزيعها

اقتـــرح مجلـــس الإدارة توزيـــع أربـــاح نقديـــة بواقـــع ٠,٢١٨ درهـــم للـــسهم ويبلـــغ مجموعهـــا ٢١٨ مليـــون درهـــم (٢٠٠٦- ٢٠٠ مليون درهم) وهذا يخضع لموافقة المساهمين أثناء انعقاد الجمعية العمومية السنوية.

٣٠- الالتزامات

		٢٠٠٧ *ألف درهم*	٢٠٠٦ *ألف* درهم
التزامات غير قابلة للإلغاء لتقديم تسهيلات ائتمانية	٣٠-١	**٣,٤٢٣,٠٢١**	١,٤١٥,٧٨٠
شراء عقارات	٣٠-٢	**٨١,٨٨٨**	٦٧١,٠٨٣
مساهمة في رأس المال	٣٠-٣	**٤٢٩,٧٦٩**	٩٢٠
تطوير عقارات	٣٠-٤	**١٠,٥٨١**	٢٩,٥٤٣
		٣,٩٤٥,٢٥٩	٢,١١٧,٣٢٦

٣٠-١ هذه تمثل التزامات تعاقدية لتقديم تمويل إسلامي. عادة ما يكون لهذه الالتزامات تواريخ صلاحية محددة أو شـــروط أخرى لإلغائها وتتطلب دفع رسوم. ونظراً لأن الالتزامات هذه يمكن أن تنتهي صلاحيتها دون القيام بسحب المبلـــغ، فإن إجمالي المبالغ التعاقدية لا تمثل بالضرورة الاحتياجات النقدية المستقبلية.

٣٠-٢ هذا يمثل الالتزام لشراء عقارات وفقاً لأحكام مذكرة تفاهم.

٣٠-٣ هذه تمثل التزام للاكتتاب في رأسمال الشركات قيد التأسيس خارج الإمارات العربية المتحدة.

٣٠-٤ هذه تمثل عقود لمصاريف رأسمالية قائمة بتاريخ الميزانية العمومية.

٣١- الالتزامات الطارئة

أ) قدمت البنوك التي تتعامل معها الشركة ضمان بمبلغ ٥٠ مليون درهم (٢٠٠٦ – ٥٠ مليون درهـــم) لـــصالح المـــصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة مقابل رأس المال.

ب) قدمت البنوك التي تتعامل معها الشركة ضمان بمبلغ ٥ مليون درهم (٢٠٠٦ – لا شيء) لقسم الشؤون الاقتـــصادية مـــن أجل تأسيس شركة تابعة.

٣٢- إدارة المخاطر

إن المخاطر متأصلة في أنشطة الشركة لكنها مدارة من خلال عملية تعريف وقياس وتخفيض ومراقبة مستمرة تخضع لحـــدود المخاطر وضوابط أخرى. إن عملية إدارة المخاطر هامة لربحية الشركة المستمرة. تتعـــرض الـــشركة لمخـــاطر الائتمـــان ومخاطر السيولة ومخاطر السوق حيث أن الأخيرة مقسمة إلى مخاطر تجارية ومخاطر غير تجارية. تتعرض الشركة أيـــضاً إلى المخاطر التشغيلية.

إن عملية مراقبة المخاطر المستقلة لا تشمل مخاطر الأعمال كالتغيرات في البيئة والتكنولوجيا والصناعة. تتم مـــراقبتهم مـــن خلال عملية التخطيط الاستراتيجي للشركة.

إن المخاطر الرئيسية التي تتعرض لها الشركة فيما يتعلق بالقيام بأعمالها وعملياتها وبالوســـائل والهيكـــل التنظيمـــي الـــذي تستخدمه من أجل إدارة المخاطر استراتيجيا وذلك لتطوير أموال المساهمين مبينة أدناه.

٣٢- إدارة المخاطر (تتمة)

هيكل إدارة المخاطر
يعتبر مجلس الإدارة مسؤول بشكل تام عن إدارة المخاطر للشركة. إن مستوى الخطورة الذي تقبله الشركة مـــع أســـس إدارة تلك المخاطر يتم استخلاصه من تلك المخاطر المحملة بالمسؤوليات الكاملة لإدارة العمل. ومع ذلك، فإن هناك هيئات مستقلة منفصلة مؤتمنة مفوضة بمسؤوليات إدارة المخاطر.

إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن الأسلوب العام لإدارة المخاطر وتصميم واعتماد إستراتيجيات ومؤشرات الإقبال وأســـس إدارة المخاطر.

تعتبر لجنة التدقيق وإدارة المخاطر مسؤولة أمام المجلس عن التأكد بأن الشركة تؤسس وتحافظ على نظام رقابة داخلي فعال ومراجعة فعالية مهام التدقيق الداخلي وضمان وجود الضوابط المناسبة لمراقبـــة الالتـــزام بـــالقوانين والأنظمـــة ومتطلبـــات الإشراف. إن لجنة التدقيق وإدارة المخاطر تدعم مراقبة حالة المخاطر الكلية وطرق الإدارة لتحديد المخاطر الكلية والرقابـــة. تقوم اللجنة بمراجعة ملف مخاطر الشركة للتأكد من أنه من ضمن سياسات المخاطر التي وضعها مجلس الإدارة ومؤشـــرات الإقبال.

إن وظيفة إدارة التدقيق والمخاطر التي تقدم التقارير إلى المجلس تؤكد بصورة مستقلة بان العمليات المناسبة تجري على مـــا يرام لغرض التحديد والتقييم ومراقبة انتقال المخاطر. ويتم ضمن إرشادات مجلس الإدارة تنسيق تطوير وتطبيق إطـــار 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 بالشركة مسؤولة عن مراجعة الأنشطة التشغيلية والتمويلية والاستثمارية للشركة للتأكد مـــن تماشيها وتوافقها مع القرآن الكريم والسنة الشريفة. وبما أن الهيئة عبارة عن مجلس إشرافي فإن من مهماتهـــا أيـــضا تـــدقيق أنشطة العمل المنفذة وتقديم تقرير مستقل إلى المساهمين.

إن لجنة الائتمان مؤتمنة على تقييم المحفظة الائتمانية للشركة والموافقة على الالتزامات المالية والتي تخطت حـــدوداً محـــددة بالنيابة عن الشركة، ومراجعة سياسة المخصص المتأخرة على ضوء المخاطر الموجودة في المحفظة الكلية وتقييم التعرضات الائتمانية الكبيرة للشركة والخطوات التي اتخذتها الإدارة للتخفيف منها وتشكيل السياسات الائتمانية والإجـــراءات المكـــشوفة وتحليل مخاطر البلد والطرف المقابل.

قدمت الشركة نموذج تسعير معدل للمخاطر بخصوص الإقراض وذلك بإتباع معايير تقييم معتمدة للائتمان والمخاطر. تتـــابع لجنة الائتمان بنشاط جودة المحفظة على أساس شهري وذلك باستخدام نظام تقييم للائتمان معترف به دولياً.

إن لجنة الموجودات والمطلوبات مسؤولة بشكل رئيسي عن تحديد الخطط الإستراتيجية طويلة الأمـــد والمبـــادرات التكتيكيـــة قصيرة الأمد للإرشاد لتخصيص المطلوبات والموجودات بشكل احترازي وذلك لتحقيـــق الأهـــداف الإســـتراتيجية الخاصـــة بالشركة. تقوم لجنة الموجودات والمطلوبات بمراقبة السيولة ومخاطر السوق لدى الشركة وملف المخاطر الخاصة بالـــشركة في سياق التطورات الاقتصادية وتقلبات السوق.

تتنبأ لجنة الاستثمار بمخاطر السوق الموجودة في كل الاتفاقيات ذات علاقة بالاستثمار من خـــلال مـــسؤوليتها فـــي تحديـــد إستراتيجية وسياسة الاستثمارات الكلية والمراجعة والموافقة على الاقتراحـــات الاســـتثمارية المطروحـــة مـــن قبـــل دائـــرة الاستثمارات. ومراقبة الحدود المحددة ومراجعة أداء الاستثمارات التابعة للشركة ضمن إرشادات عائدات المخاطر الموضوع من قبل المجلس.

٣٢- إدارة المخاطر (تتمة)

هيكل إدارة المخاطر
إن لجنة المُنتج مسؤولة عن ضمان التقيد بالإرشادات الصادرة من قبل المجلس الشرعي بما في ذلك التغيرات في عقود الإقراض، مؤشر المنتج..الخ.

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

أنواع المخاطر التي تتعرض لها الشركة:

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 الشركة 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 ويتسبب في خسارة مالية للشركة. تنتج مثل تلك المخاطر عن الأنشطة التمويلية الإسلامية التي تقوم بها الشركة. إن المخاطر الائتمانية مراقبة بشكل فعال وفقاً للسياسات الائتمانية التي تعرّف بوضوح صلاحيات الإقراض الممنوحة ومعايير الائتمان والإجراءات.

تحاول الشركة ضبط المخاطر الإئتمانية بمراقبة الإنكشاف للمخاطر والحد من المعاملات مع الأطراف المقابلة المحددة والتقييم المستمر لملائة الأطراف المقابلة. أنشأت الشركة محفظة ذمم مدينة سليمة وتحتفظ بها وفقاً لسياسة ائتمان محددة معتمدة من قبل مجلس الإدارة. تقوم الشركة 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 الشركة في اتفاقيات ضمان مع الأطراف المقابلة في ظروف ملائمة للحد من التعرض الائتماني للمخاطر. و بالهيكل التمويلي للإجارة السائدة ، فإنه يتم الاحتفاظ بملكية العقار الممول لدى الشركة حتى يستحق تاريخ تسديد إجمالي المبالغ، مما يؤدي إلى ضمان المبالغ المحولة.

٣٢- إدارة المخاطر (تتمة)

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 موضـــح بإجمالي المبلغ.

	إجمالي الحد الأقصى للتعرض ٢٠٠٧ *ألف* ***درهم***	*إجمالي الحد الأقصى للتعرض* ٢٠٠٦ *ألف* درهم
أرصدة لدى البنوك	١٨٩,٧١٨	٣٨٠,١٥٦
استثمارات أخرى	٧٠,٣٣٨	١٠,٨٣٤
سلفيات وودائع ومدينون آخرون	٦١٥,٣٢١	١٨٧,٠٨١
الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية	٥,٢٢٩,٠٣٩	٢,٥٨٣,٧٤٥
المجموع	٦,١٠٤,٤١٦	٣,١٦١,٨١٦
التزامات غير قابلة للإلغاء لتقديم تسهيلات ائتمانية	٣,٤٢٣,٠٢١	١,٤١٥,٧٨٠

لمزيد من التفاصيل حول الحد الأقصى للتعرض للمخاطر الائتمانية لكل صنف من الأدوات الماليـــة، يجـــب الرجـــوع إلـــى الإيضاحات المحددة. إن أثر الضمانات وأساليب تخفيف المخاطر الأخرى مبين أدناه.

إن موجودات الشركة المالية قبل الأخذ في الحسبان أي ضمان محتفظ به أو أيه تعزيزات ائتمانية أخرى تم تحليلهـــا حـــسب قطاع الأعمال في إيضاح رقم ٣٤.

٣٢- إدارة المخاطر (تتمة)

المعلومات الكمية (تتمة)

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

٢٠٠٧

	غير متأخرة ولا منخفضة في القيمة			متأخرة أو منخفضة القيمة	
	فئة عالية	فئة نموذجية	فئة دون النموذجية	فردياً	الإجمالي
	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
أرصدة لدى البنوك	١٨٩,٧١٨	–	–	–	١٨٩,٧١٨
سلفيات وودائع ومدينون آخرون	٣٠٨,٨٦٢	٣٠٦,٤٥٩	–	–	٦١٥,٣٢١
استثمارات أخرى	٧٠,٣٣٨	–	–	–	٧٠,٣٣٨
موجودات تمويلية واستثمارية إسلامية	١,٦٨٨,٤١١	٣,٤٩٥,٥٩٥	–	٤٥,٠٣٣	٥,٢٢٩,٠٣٩
المجموع	٢,٢٥٧,٣٢٩	٣,٨٠٢,٠٥٤	–	٤٥,٠٣٣	٦,١٠٤,٤١٦

٢٠٠٦

	غير متأخرة ولا منخفضة في القيمة			متأخرة أو منخفضة القيمة	
	فئة عالية	فئة نموذجية	فئة دون النموذجية	فردياً	الإجمالي
	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
أرصدة لدى البنوك	٣٨٠,١٥٦	–	–	–	٣٨٠,١٥٦
سلفيات وودائع ومدينون آخرون	٨٧,٧٩٩	٩٩,٢٨٢	–	–	١٨٧,٠٨١
استثمارات أخرى	١٠,٨٣٤	–	–	–	١٠,٨٣٤
موجودات تمويلية واستثمارية إسلامية	٨٦٥,٠١٢	١,٦٩٤,٨١٣	–	٢٣,٩٢٠	٢,٥٨٣,٧٤٥
المجموع	١,٣٤٣,٨٠١	١,٧٩٤,٠٩٥	–	٢٣,٩٢٠	٣,١٦١,٨١٦

إن من سياسة الشركة الحفاظ على مقاييس تقييم للمخاطر بصورة دقيقة ومماثلة عبر محفظة الائتمان. هذا يسهّل علـــى الإدارة المركزة للمخاطر المطبقة ومقارنة تعرض الائتمان في كل قطاعات الأعمال الجغرافية والإقليمية وقطاع المنتجات. إن نظـــام التصنيف مدعوم بتحليلات مالية متنوعة ممزوجة بمعلومات سوقية تم معالجتها من أجل تـــوفير المـــداخل الرئيـــسية لقيـــاس مخاطر الطرف المقابل. إن جميع التصنيفات الداخلية تم إعدادها للأصناف المختلفة وهي مقتبسة وفقاً لسياسة التصنيف لـــدى الشركة. يتم مراجعة تصنيفات المخاطر المعنية وتحديثها بصورة منتظمة.

٣٢- إدارة المخاطر (تتمة)

المعلومات الكمية (تتمة)

تحليل أعمار الموجودات المالية المتأخرة ولكن غير منخفضة القيمة

	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**
المجموع	**٣١,٠٦٦**	**٦,١٣٣**	**٤,١٨٠**	**٣,٦٥٤**	**٤٥,٠٣٣**

	٢٠٠٦				
	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	١٥,٥٤٥	٢,٩٩٠	٤,٥٢٠	٨٦٥	٢٣,٩٢٠
المجموع	١٥,٥٤٥	٢,٩٩٠	٤,٥٢٠	٨٦٥	٢٣,٩٢٠

الضمانات والتعزيزات الائتمانية الأخرى

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

إن التأمين على العقارات هو تأمين إلزامي، ويؤمن العقار ضد جميع الأخطار بالقيمة المذكورة في عقد البيع أو المبلغ 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 القيمـة العادلـة لـلأدوات المالية. في البيانات المالية للشركة هناك بندين يؤديان إلى مثل هذا التعـرض. مثـال/ الموجـودات التمويليـة الإسـلامية والالتزامات التمويلية، كما تظهر على جهات الموجودات والمطلوبات على التوالي. إن مخاطر أسعار الـربح للـشركة هـي بحدها الأدنى على الأمد القصير.

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

إن الالتزامات التمويلية، كونها قصيرة الأجل، ثابتة السعر تعاقديا كما حُددت في العقد الأولي.

٣٢- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر أسعار الربح (تتمة)

يظهر الجدول التالي حساسية التغيرات المعقولة الممكن حدوثها في أسعار الربح، مع جميع المتغيرات الأخرى المحـــتفظ بهـــا بشكل ثابت، لبيان إيرادات الشركة.

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

	٢٠٠٧	
العملة	***زيادة /(نقص) في نقاط الأساس***	***حساسية صافي العوائد***
	ألف درهم	***ألف درهم***
درهم	**٥٠ نقطة أساس**	**٤,٦٢٣**
درهم	**(٥٠ نقطة أساس)**	**(٤,٦٢٣)**

	٢٠٠٦	
العملة	*زيادة / (نقص) في نقاط الأساس*	*حساسية صافي العوائد*
	ألف درهم	*ألف درهم*
درهم	٥٠ نقطة أساس	٥,٧١٦
درهم	(٥٠ نقطة أساس)	(٥,٧١٦)

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 ٢٠٠٧ بدرهم الإمارات العربية المتحدة، وبالتالي فـــإن الـــشركة لا تتعرض لأي مخاطر عملات أجنبية جوهرية.

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

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

٣٢- إدارة المخاطر (تتمة)

مخاطر أسعار الأسهم (تتمة)

مؤشرات السوق

	٢٠٠٧		٢٠٠٦	
	التغير في سعر السهم	***التأثير على حقوق الملكية***	*التغير في سعر السهم*	*التأثير على حقوق الملكية*
سوق دبي المالي	**+ ٢٠%**	**٤,٦٢٠**	+ ٢٠%	١,٢٩٤
سوق دبي المالي	**- ٢٠%**	**(٤,٦٢٠)**	- ٢٠%	(١,٢٩٤)

مخاطر الدفع مقدما
إن مخاطر الدفع مقدماً هي المخاطر عندما تتعرض الشركة لخسارة مالية لأن الأطراف المقابلة قامت بالتسديد مبكرا أو بعد الوقت المتوقع.

لا تتعرض الشركة لأي مخاطر دفع مقدماً بصورة جوهرية حيث أن المبلغ المسترد في حالة التسديد مبكرا هو أكثر من القيمة العادلة للأصل في تاريخ التسديد، وذلك بإضافة رسوم التسديد ولاسترجاع المبلغ في الوقت المحدد ولتجنب أي تأخير. إن فريق 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. عندما تتعطل الأنظمة عن العمل يمكن للمخاطر التشغيلية أن تؤدي إلى أضرار خاصة بالشهرة ويكون لذلك أثار قانونية أو تشريعية أو تؤدي إلى الخسارة المالية. لا يمكن للشركة أن تتوقع تجنب جميع المخاطر التشغيلية و لكن من خلال إطار الرقابة العامة ومن خلال المتابعة والاستجابة للمخاطر المحتملة، تستطيع الشركة أن تدير هذه المخاطر. تتضمن أدوات الرقابة فصل الواجبات بصورة فعالة ووضع إجراءات للدخول على الأنظمة والتفويض والتسوية وتدريب العاملين وعمليات التقييم ويتضمن ذلك استخدام التدقيق الداخلي.

٣٢- إدارة المخاطر (تتمة)

تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

تم تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات والبنود خارج الميزانية العمومية وفقاً للوقت الذي يتوقع به الاسترداد والتسديد والبيع باتفاقيات إعادة شراء.

٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	*خلال شهر واحد* ٢٠٠٧ *ألف درهم*	*من ١ إلى ٣ أشهر* ٢٠٠٧ *ألف درهم*	*من ٣ إلى ١٢ شهر* ٢٠٠٧ *ألف درهم*	*المجموع الفرعي اقل من ١٢ شهر* ٢٠٠٧ *ألف درهم*	*من سنة إلى ٥ سنوات* ٢٠٠٧ *ألف درهم*	*أكثر من ٥ سنوات* ٢٠٠٧ *ألف درهم*	*الإجمالي* ٢٠٠٧ *ألف درهم*
الموجودات							
أرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق	١٨٩,٧٦١	–	–	١٨٩,٧٦١	–	–	١٨٩,٧٦١
سلفيات ودفعات مقدماً وذمم مدينة أخرى	٢٤٧,٠٧٠	١٤٥,٢٩٧	٢٢١,٣٥٨	٦١٣,٧٢٥	٣٣,٣٣٠	–	٦٤٧,٠٥٥
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	٦٨,٤٦١	٩٨٧,٤٧١	١,٤٢٧,٩٤٩	٢,٤٨٣,٨٨١	٩٥٧,٧٢٨	١,٧٧٤,٩٣٠	٥,٢١٦,٥٣٩
عقارات ومعدات	–	٨٤٨	٢٧,٣٨٢	٢٨,٢٣٠	٧,٨١٠	–	٣٦,٠٤٠
إجمالي الموجودات	٥٧٥,٨٧٠	١,٥٥٠,٠١٧	٢,٧٥٣,٤٦٤	٤,٨٧٩,٣٥١	١,٨٥٩,٤٤٧	١,٧٧٤,٩٣٠	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	–	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	٦٨٤,١١٨	–	٦,٤٦٧,٧٦٠

٣٢- إدارة المخاطر (تتمة)

تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات

تم تحليل استحقاق الموجودات والمطلوبات والبنود خارج الميزانية العمومية وفقاً للوقت الذي يتوقع به الاسترداد والتسديد والبيع باتفاقيات إعادة شراء.

٣١ ديسمبر ٢٠٠٦	*خلال شهر واحد* ٢٠٠٦ *ألف درهم*	*من ١ إلى ٣ أشهر* ٢٠٠٦ *ألف درهم*	*من ٣ إلى ١٢ شهر* ٢٠٠٦ *ألف درهم*	*المجموع الفرعي اقل من ١٢ شهر* ٢٠٠٦ *ألف درهم*	*من سنة إلى ٥ سنوات* ٢٠٠٦ *ألف درهم*	*أكثر من ٥ سنوات* ٢٠٠٦ *ألف درهم*	*الإجمالي* ٢٠٠٦ *ألف درهم*
الموجودات							
أرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق	٣٨٠,١٨١	–	–	٣٨٠,١٨١	–	–	٣٨٠,١٨١
سلفيات ودفعات مقدماً وذمم مدينة أخرى	٦٧٩	٦٩,٤٥٣	٦١,٧٠٤	١٣١,٨٣٦	٦٣,٥٠٥	–	١٩٥,٣٤١
عقارات محتفظ بها للبيع	–	١٧,٧٠٦	–	١٧,٧٠٦	–	–	١٧,٧٠٦
استثمارات عقارية	–	–	–	–	٤٣,٠٦٢	–	٤٣,٠٦٢
استثمارات أخرى	–	٦,٤٧٢	–	٦,٤٧٢	٤,٣٦٢	–	١٠,٨٣٤
موجودات تمويلية واستثمارية إسلامية	١٩,٢١٥	٧٦,٨٥٨	٥١٢,٣٠٧	٦٠٨,٣٨٠	٦٩٢,٣١٥	١,٢٨٣,٠٥٠	٢,٥٨٣,٧٤٥
عقارات ومعدات	–	–	–	–	٣١,٤٨٠	–	٣١,٤٨٠
إجمالي الموجودات	٤٠٠,٠٧٥	١٧٠,٤٨٩	٥٧٤,٠١١	١,١٤٤,٥٧٥	٨٣٤,٧٢٤	١,٢٨٣,٠٥٠	٣,٢٦٢,٣٤٩
المطلوبات							
زكاة مستحقة الدفع	–	٤,٨٤٥	–	٤,٨٤٥	–	–	٤,٨٤٥
ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى	٧٧,٥٢١	٦٤,٧١٨	٦٠,٣١٩	٢٠٢,٥٥٨	٤,٦٠٧	–	٢٠٧,١٦٥
التزامات تمويل	٥١٧,٣٠٠	١٠٠,٠٠٠	٥٢٠,٠٠٠	١,١٣٧,٣٠٠	٩٣,٤٦٠	–	١,٢٣٠,٧٦٠
إجمالي المطلوبات	٥٩٤,٨٢١	١٦٩,٥٦٣	٥٨٠,٣١٩	١,٣٤٤,٧٠٣	٩٨,٠٦٧	–	١,٤٤٢,٧٧٠

٣٢- إدارة المخاطر (تتمة)

تسديد الالتزامات التعاقدية بدون حسم

إن ملف الاستحقاق لمطلوبات الشركة المالية استناداً إلى تسديد الالتزامات التعاقدية بدون حسم كالتالي:

	خلال شهر واحد ٢٠٠٧ ألف درهم	من ١ إلى ٣ أشهر ٢٠٠٧ ألف درهم	من ٣ إلى ١٢ شهر ٢٠٠٧ ألف درهم	المجموع الفرعي اقل من ١٢ شهر ٢٠٠٧ ألف درهم	من سنة إلى ٥ سنوات ٢٠٠٧ ألف درهم	الإجمالي ٢٠٠٧ ألف درهم
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
إجمالي الموجودات	١,١٠٥,٠٤٢	٦٥٠,٠١٧	٤,١٧١,٠٥٦	٥,٩٢٦,١١٥	٧٣٩,٨٨٧	٦,٦٦٦,٠٠٢

	خلال شهر واحد ٢٠٠٦ ألف درهم	من ١ إلى ٣ أشهر ٢٠٠٦ ألف درهم	من ٣ إلى ١٢ شهر ٢٠٠٦ ألف درهم	المجموع الفرعي اقل من ١٢ شهر ٢٠٠٦ ألف درهم	من سنة إلى ٥ سنوات ٢٠٠٦ ألف درهم	الإجمالي ٢٠٠٦ ألف درهم
٢٠٠٦						
زكاة مستحقة الدفع	–	٤,٨٤٥	–	٤,٨٤٥	–	٤,٨٤٥
ذمم دائنة ومبالغ مستحقة الدفع ومطلوبات أخرى	٧٧,٥٢١	٦٤,٧١٨	٦٠,٣١٩	٢٠٢,٥٥٨	٤,٦٠٧	٢٠٧,١٦٥
التزامات تمويل	٥٣٥,٣٩٥	١٠١,٥٥٢	٥٥٤,٥٧٨	١,١٩١,٥٢٥	٩٣,٤٦٠	١,٢٨٤,٩٨٥
إجمالي الموجودات	٦١٢,٩١٦	١٧١,١١٥	٦١٤,٨٩٧	١,٣٩٨,٩٢٨	٩٨,٠٦٧	١,٤٩٦,٩٩٥

٣٣- كفاية رأس المال

تحتفظ الشركة بقاعدة رأس المال المدارة بشكل نشط لتغطية المخاطر المرتبطة بالأعمال. تتم مراقبة كفاية رأس المال الخاص بالشركة باستخدام، من ضمن الإجراءات الأخرى، الأنظمة والنسب الموضوعة من قبل المصرف المركزي لدولة الإمـــارات العربية المتحدة في مراقبة الشركات.

خلال السنة الماضية، التزمت الشركة بالكامل بجميع متطلبات رأس المال المفروضة من الخارج.

إدارة رأس المال
إن أهداف الشركة الرئيسية من إدارة رأس المال هو التأكد من أن الشركة تطبق شـــروط رأس المـــال المفروضـــة خارجيـــاً والاحتفاظ بتصنيف ائتمان ومعدلات رأسمالية مزدهرة لدعم أعمالها وزيادة قيمة حقوق المساهمين.

تقوم الشركة بإدارة هيكل رأسمالها وإجراء التعديلات له، على ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. ومن أجل المحافظـــة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم الشركة بتعديل دفعات أرباح الأســـهم للمـــساهمين أو إعـــادة بعـــض رأس المـــال للمساهمين أو إصدار أوراق مالية رأسمالية. لم يتم إجراء أية تغييرات في الأهداف أو السياسات أو العمليات بالمقارنـــة مـــع السنوات السابقة.

رأس المال المنظم

	رأس المال الفعلي ٢٠٠٧ ***ألف درهم***	***المطلوب*** ٢٠٠٧ ***ألف درهم***	*رأس المال الفعلي* ٢٠٠٦ *ألف درهم*	*المطلوب* ٢٠٠٦ *ألف درهم*
رأس المال الصف ١	**١,٥٩٤,٣٦٤**		٩٦٧,٥٥٠	
إجمالي رأس المال	**١,٥٩٤,٣٦٤**	**١,٣٤٩,٤١٠**	٩٦٧,٥٥٠	٥٧٣,٥٦٨
الموجودات موزونة المخاطر	**٨,٩٩٦,٠٦٤**		٣,٨٢٣,٧٩٢	
نسبة رأس المال الصف ١	**%١٧,٧٢**	-	%٢٥,٣١	-
إجمالي نسبة رأس المال	**%١٧,٧٢**	**%١٥**	%٢٥,٣١	%١٥

رأس المال المنظم يتألف من رأس المال الصف ١ والذي يشمل رأس المال والاحتياطات المعلنة والأربـــاح غيـــر الموزعـــة ماعدا أرباح السنة الحالية وأسهم الشركة المحتفظ بها.

التزمت الشركة بالكامل بجميع المتطلبات الموضوعة من قبل المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة.

٣٤- المعلومات القطاعية

لأغراض إدارية تم تنظيم أعمال الشركة في قطاعين رئيسيين:

الأنشطة التمويلية والاستثمارية الإسلامية	بشكل أساسي التعامل بأنشطة التمويلية والاستثمارية الإسلامية.
تطوير العقارات والاستثمارات	بشكل أساسي منخرطة في تطوير وبيع وشراء العقارات والنشاطات المتعلقة بما فيها العمولات.

تمثل هذه القطاعات الأساس الذي تبنى عليه الشركة تقاريرها عن التحليل القطاعي الرئيسي. إن التحليل القطاعي للسنة المنتهية في **٣١ ديسمبر ٢٠٠٧** كما يلي:

	الأنشطة التمويلية والاستثمارية الإسلامية ***ألف درهم***	***تطوير العقارات والاستثمارات*** ***ألف درهم***	***اخرى*** ***ألف درهم***	***المجموع*** ***ألف درهم***
إجمالي الإيرادات	٣١١,٤٦٣	٤٠٧,٦٢٩	٥٦,٣١٧	٧٧٥,٤٠٩
مصاريف عمومية وإدارية	(٨٧,٥٨١)	(١٧,٠٨٢)	(٦١٣)	(١٠٥,٢٧٦)
حصة المودعين من الأرباح	(١٠١,٧٨٢)	(٥٨,٩٦٣)	(٧١٣)	(١٦١,٤٥٨)
نتائج القطاع قبل المخصص	١٢٢,١٠٠	٣٣١,٥٨٤	٥٤,٩٩١	٥٠٨,٦٧٥
المخصصات	(١٢,٥٠٠)	–	–	(١٢,٥٠٠)
نتائج القطاع بعد المخصص	١٠٩,٦٠٠	٣٣١,٥٨٤	٥٤,٩٩١	٤٩٦,١٧٥
مصاريف غير محملة				(٤٤,٩٣٦)
أرباح السنة				٤٥١,٢٣٩
المعلومات الأخرى				
موجودات القطاع	٥,١٧٣,١٤٨	٣,٠٩٣,٩٠٣	٥٤,١٤٤	٨,٣٢١,١٩٥
موجودات غير محملة				١٩٢,٥٣٣
إجمالي الموجودات				٨,٥١٣,٧٢٨
مطلوبات القطاع	٢,٨٢١,٣٠٩	٢,٧٠٢,٠٨٧	١٨,٥٥٣	٥,٥٤١,٩٤٩
مطلوبات غير محملة				٩٢٥,٨١١
إجمالي المطلوبات				٦,٤٦٧,٧٦٠

٣٤- المعلومات القطاعية (تتمة)

لقد كانت المعلومات القطاعية للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ كما يلي:

	الأنشطة التمويلية والاستثمارية الإسلامية *ألف درهم*	*تطوير العقارات والاستثمارات* *ألف درهم*	*أخرى* *ألف درهم*	*المجموع* *ألف درهم*
إجمالي الإيرادات	١٥٥,٨١٩	٨٣,٣٧٧	٢٩,٣١٥	٢٦٨,٥١١
مصاريف عمومية وإدارية	(٤١,٧٨٦)	(٥,٣١٧)	–	(٤٧,١٠٣)
حصة المودعين من الأرباح	(٤٧,٠٠١)	(٥,٩٨٢)	–	(٥٢,٩٨٣)
نتائج القطاع	٦٧,٠٣٢	٧٢,٠٧٨	٢٩,٣١٥	١٦٨,٤٢٥
إيرادات من عوائد الاكتتابات العامة، صافي				٦٩٩,٠٥٠
تكاليف غير محملة				(١٥,٦٥٤)
أرباح السنة				٨٥١,٨٢١
المعلومات الأخرى				
موجودات القطاع	٢,٦٢٠,٧٢٤	٢٦١,١٢٩	١٩٢	٢,٨٨٢,٠٤٥
موجودات غير محملة				٣٨٠,٣٠٤
إجمالي الموجودات				٣,٢٦٢,٣٤٩
مطلوبات القطاع	٩١٠,٠٤٣	٢٥٥,٧١٠	–	١,١٦٥,٧٥٣
مطلوبات غير محملة				٢٧٧,٠١٧
إجمالي المطلوبات				١,٤٤٢,٧٧٠

لم يتم تقديم معلومات قطاعية ثانوية نظراً لأن الشركة تعمل فقط داخل دولة الإمارات العربية المتحدة.

٣٥- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تمثل الأطراف ذات العلاقة المساهمين الرئيسيين وأعضاء مجلس الإدارة وموظفي الإدارة العليا للشركة والشركات التي تحت الرقابة أو الرقابة المشتركة أو التأثير الجوهري من قبل هذه الأطراف. تؤخذ موافقة إدارة الشركة على الأسعار وشروط الدفع المتعلقة بهذه المعاملات.

٣٥- المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة (تتمة)

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

	٢٠٠٧		٢٠٠٦	
	موظفي الإدارة العليا للشركة ***ألف درهم***	***مساهمين رئيسين*** ***ألف درهم***	*موظفي الإدارة العليا للشركة* *ألف درهم*	*مساهمين رئيسين* *ألف درهم*
الإيرادات من الأنشطة التمويلية والاستثمارية	٢٩٣	-	١٥٣	-
حصة المودعين من الأرباح	-	٢١,٨٨٤	-	٣٧,٧٢٢
	٢٩٣	٢١,٨٨٤	١٥٣	٣٧,٧٢٢

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

	٢٠٠٧		٢٠٠٦	
	موظفي الإدارة العليا للشركة ***ألف درهم***	***مساهمين رئيسين*** ***ألف درهم***	*موظفي الإدارة العليا للشركة* *ألف درهم*	*مساهمين رئيسين* *ألف درهم*
موجودات تمويلية واستثمارية إسلامية	١٢,٦٧٦	-	١٠,٨٧٣	-
الاستثمارات في العقارات	-	٤٢,٢٤٠	-	-
التزامات تمويل (إيضاح أ)	-	٩٨٦,٢٠٧	-	٤٩٠,٧٦٠
حصة المودعين من الأرباح المستحقة الدفع	-	٢١,٨٨٤	-	١٣,٤٥١
ذمم دائنة لشراء عقارات	-	٨,٦٤٢	-	-

(أ) تتضمن التزامات التمويل مبلغ ٩,٠٠٠ ألف درهم (٢٠٠٦ – ٩٣,٤٦٠ ألف درهم) مستحقا لمساهمي شركة تمويـــل ذ.م.م وتمثل ما يلي:

	٣١ ديسمبر ***٢٠٠٧*** ***ألف درهم***	٣١ ديسمبر ٢٠٠٦ *ألف درهم*
أرباح الأسهم للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥	-	٥٢,٤٣٤
أرباح الفترة من ١ يناير ٢٠٠٦ إلى ٢ يونيو ٢٠٠٦ (بعد تنزيل الاحتياطيات القانونية والعامة)	-	٢٣,٠٢٦
أسهم محولة إلى الشركة بخصوص برنامج ملكية الأسهم للموظفين (إيضاح ٢٣)	٩,٠٠٠	١٨,٠٠٠
	٩,٠٠٠	٩٣,٤٦٠

تعويضات موظفي الإدارة العليا هي كما يلي:

	٢٠٠٧ ***ألف درهم***	٢٠٠٦ *ألف درهم*
مزايا قصيرة الأجل	٧,١٩٠	٣,٦٣٨
تعويضات نهاية الخدمة ومزايا أخرى	٢,٠١٤	٢,٨٥٥
	٩,٢٠٤	٦,٤٩٣

٣٦- 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 والاستثمارية الإسلامية والاستثمارات الأخرى. وتشتمل المطلوبات المالية على الدائنين والمبالغ المستحقة الدفع والمطلوبات الأخرى والتزامات التمويل.

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

٣٧- الموجودات والمطلوبات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

	مصنفة للتجارة أو القيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر ألف درهم	*متوفرة للبيع* ألف درهم	*قروض وذمم مدينة* ألف درهم	*التكلفة المطفأة* ألف درهم	*المجموع* ألف درهم
الموجودات المالية					
استثمارات أخرى	٢٣,١٠٣	٢,٣١٤	–	٤٤,٩٢١	٧٠,٣٣٨
الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية	–	–	٥,٢٢٩,٠٣٩	–	٥,٢٢٩,٠٣٩
سلفيات وودائع وذمم مدينة أخرى	–	–	٦١٥,٣٢١	–	٦١٥,٣٢١
الأرصدة لدى البنوك	–	–	–	١٨٩,٧٦١	١٨٩,٧٦١
المجموع	**٢٣,١٠٣**	**٢,٣١٤**	**٥,٨٤٤,٣٦٠**	**٢٣٤,٦٨٢**	**٦,١٠٤,٤٥٩**
المطلوبات المالية					
زكاة مستحقة الدفع	–	–	–	٢٧,٦٨٢	٢٧,٦٨٢
ذمم دائنة ومستحقة الدفع ومطلوبات أخرى	–	–	–	٨٠٨,٧٤٩	٨٠٨,٧٤٩
التزامات تمويل	–	–	–	٥,٦٣١,٣٢٩	٥,٦٣١,٣٢٩
المجموع	**–**	**–**	**–**	**٦,٤٦٧,٧٦٠**	**٦,٤٦٧,٧٦٠**

٣١ ديسمبر ٢٠٠٦

	مصنفة للتجارة أو القيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر ألف درهم	*متوفرة للبيع* ألف درهم	*قروض وذمم مدينة* ألف درهم	*التكلفة المطفأة* ألف درهم	*المجموع* ألف درهم
الموجودات المالية					
استثمارات أخرى	٨,٦٧٦	٢,١٥٨	–	–	١٠,٨٣٤
الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية	–	–	٢,٥٨٣,٧٤٥	–	٢,٥٨٣,٧٤٥
سلفيات وودائع وذمم مدينة أخرى	–	–	١٨٧,٠٨١	–	١٨٧,٠٨١
الأرصدة لدى البنوك	–	–	–	٣٨٠,١٨١	٣٨٠,١٨١
المجموع	٨,٦٧٦	٢,١٥٨	٢,٧٧٠,٨٢٦	٣٨٠,١٨١	٣,١٦١,٨٤١

٣٧- الموجودات والمطلوبات المالية (تتمة)

	مصنفة للتجارة أو القيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر *ألف درهم*	*متوفرة للبيع* *ألف درهم*	*قروض وذمم مدينة* *ألف درهم*	*التكلفة المطفأة* *ألف درهم*	*المجموع* *ألف درهم*
المطلوبات المالية					
زكاة مستحقة الدفع	–	–	–	٤,٨٤٥	٤,٨٤٥
ذمم دائنة ومستحقة الدفع ومطلوبات أخرى	–	–	–	٢٠٧,١٦٥	٢٠٧,١٦٥
التزامات تمويل	–	–	–	١,٢٣٠,٧٦٠	١,٢٣٠,٧٦٠
المجموع	–	–	–	١,٤٤٢,٧٧٠	١,٤٤٢,٧٧٠

٣٨- أرقام المقارنة

تم إعادة ترتيب وإعادة تصنيف أرقام المقارنة التالية لتحسين نوعية المعلومات المقدمة:

البند المعاد تصنيفه	من	إلى	الوصف	المبلغ
				ألف درهم
رسوم معاملات ورسوم أخرى	الإيرادات الأخرى	الإيرادات من الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية	إن رسوم المعاملات والرسوم الأخرى تم إعادة تصنيفها لتقديم عرض أفضل.	٢٧,٣٤٨
الإيرادات من بيع عقارات	الإيرادات الأخرى	الإيرادات من بيع عقارات	إن الإيرادات من بيع عقارات تم الإفصاح عنها كبند مستقل في صفحة بيان الإيرادات من أجل عرض أفضل.	٢١,٣٣١
إيرادات عمولات	الإيرادات الأخرى	عمولات وأتعاب وكالة	تم إعادة تصنيف إيرادات العمولات تحت بند العمولات وأتعاب الوكالة وتم الإفصاح عنها كبند مستقل في صفحة بيان الإيرادات من أجل عرض أفضل.	١٦,٤٣٠

٣٩- تاريخ اعتماد البيانات المالية

تم اعتماد هذه البيانات المالية للإصدار من قبل مجلس الإدارة بتاريخ ٢٠ يناير ٢٠٠٨.