شركة سوق دبي المالي (ش. م. ع.)

دبي – الإمارات العربية المتحدة

البيانات المالية وتقرير مدقق الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

شركة سوق دبي المالي (ش. م. ع.)
دبي – الإمارات العربية المتحدة

البيانات المالية وتقرير مدقق الحسابات المستقل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

جدول المحتويات

	صفحـــة
تقرير مدقق الحسابات المستقل	١ – ٢
الميزانية العمومية	٣ – ٤
بيان الدخل	٥
بيان التغيرات في حقوق المساهمين	٦
بيان التدفقات النقدية	٧
إيضاحات حول البيانات المالية	٨ – ٤٢

Deloitte.

سابا وشركاهم
برج المدينة ٢، جناح ١٠٠١
شارع الشيخ زايد
صندوق البريد ١٢٢٢ - دبي
الإمارات العربية المتحدة
هاتف : ٣٣١٣٢١١ (٤) ٩٧١+
فاكس : ٣٣١٤١٧٨ (٤) ٩٧١+
www.deloitte.com

تقرير مدقق الحسابات المستقل

إلى المساهمين
سوق دبي المالي (ش. م. ع.)
دبي - الإمارات العربية المتحدة

تقرير حول البيانات المالية

قمنا بتدقيق البيانات المالية المرفقة **لسوق دبي المالي ("ش. م. ع.")، دبي ، الإمارات العربية المتحدة**، والتي تتكون من الميزانية العمومية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ وكل من بيانات الدخل، التغيرات في حقوق المساهمين، والتدفقات النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ، وملخص للسياسات المحاسبية الهامة ، وإيضاحات تفسيرية أخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

إن الإدارة مسؤولة عن إعداد هذه البيانات المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية. وتشمل هذه المسؤولية تصميم، تطبيق والإحتفاظ برقابة داخلية لغرض إعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن إحتيال أو عن خطأ، وتشمل مسؤولية الادارة إختيار وإتباع سياسات محاسبية مناسبة والقيام بتقديرات محاسبية معقولة حسب الظروف.

مسؤولية مدقق الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء رأي حول هذه البيانات إستناداً إلى تدقيقنا. لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق، وتتطلب تلك المعايير أن نتقيد بمتطلبات قواعد السلوك المهني وأن نقوم بتخطيط وإجراء التدقيق للحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت البيانات المالية خالية من اخطاء جوهرية.

يتضمن التدقيق القيام بإجراءات للحصول على بيّنات تدقيق ثبوتية للمبالغ والإفصاحات في البيانات المالية. تستند الإجراءات المختارة إلى تقدير مدقق الحسابات، بما في ذلك تقييم مخاطر الاخطاء الجوهرية في البيانات المالية، سواء كانت ناشئة عن إحتيال أو عن خطأ. وعند القيام بتقييم تلك المخاطر، يأخذ مدقق الحسابات في الإعتبار إجراءات الرقابة الداخلية للمنشأة والمتعلقة بالإعداد والعرض العادل للبيانات المالية، وذلك لغرض تصميم إجراءات التدقيق المناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية لدى المنشأة. يتضمن التدقيق كذلك تقييم ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية المعدة من قبل الادارة، وكذلك تقييم العرض الاجمالي للبيانات المالية.

نعتقد أن بيّنات التدقيق الثبوتية التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر أساساً لرأينا حول التدقيق.

Deloitte.

تقرير مدقق الحسابات المستقل " تتمة "

التأكيد على أمر

نود الإشارة إلى الإيضاح رقم ١٦ حول البيانات المالية وحيث أنه وتماشياً مع متطلبات المعيار الدولي للتقارير المالية رقم ٣ (IFRS٣) ، قامت الشركة بتعيين مخمن مستقل لتقييم وتحديد القيمة العادلة للموجودات غير الملموسة المحددة والناتجة عن عملية إستحواذ سوق دبي المالي إعتباراً من ١ يناير ٢٠٠٧ . لقد أشار تقرير المخمن المؤرخ في ٣ فبراير ٢٠٠٨ بأن مجموع القيمة العادلة للموجودات غير الملموسة المحددة (ما عدا الشهرة) بلغت ٢/٩٥مليار درهم.

الرأي

في رأينا، أن البيانات المالية تظهر بصورة عادلة ، من جميع النواحي الجوهرية، الوضع المالي **لسوق دبي المالي** ("ش. م. ع.") – **دبي** كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ وأدائه المالي ، وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية بذلك التاريخ وفقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية.

تقرير حول المتطلبات التنظيمية والقانونية الأخرى

برأينا أيضاً أن الشركة تمسك حسابات منتظمة. وقد حصلنا على المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا. وفي حدود المعلومات التي توفرت لنا لم تقع مخالفات لأحكام قانون الشركات التجارية الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٨) لسنة ١٩٨٤ وتعديلاته أو عقد تأسيس الشركة والتي قد تؤثر بشكل جوهري على نشاط الشركة أو مركزها المالي للسنة.

عن ديلويت آند توش

دبي في ١٣ فبراير ٢٠٠٨

سابا سنداحه

سابا سنداحه
سجل مدققي الحسابات رقم ٤١٠

	ايضاح	٢٠٠٧
الموجودات		
الموجودات المتداولة		
نقد وأرصدة لدى البنوك	٥	**١٥٤,٩٢٤**
ودائع إستثمارات إسلامية	٦	**٢,١٥٨,٢٥٢**
مصاريف مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى	٧	**٥٦,٢١٤**
موجودات مالية أخرى	٨	**٤٩٠,٥٥٠**
مطلوب من طرف ذو علاقة	١٣	**١,٠٩٧**
مجموع الموجودات المتداولة		**٢,٨٦١,٠٣٧**
الموجودات غير المتداولة		
موجودات مالية أخرى	٨	**١,٢٩٥,٧٦٩**
ممتلكات ومعدات	٩	**٣١٢,٧١٤**
موجودات غير ملموسة	١٠ و ١٦	**٢,٨٧٤,٨٠٠**
الشهرة	١١	**٢,٨٧٨,٨٧٤**
مجموع الموجودات غير المتداولة		**٧,٣٦٢,١٥٧**
مجموع الموجودات		**١٠,٢٢٣,١٩٤**

إن الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

	ايضاح	٢٠٠٧
المطلوبات وحقوق المساهمين		
المطلوبات المتداولة		
ذمم دائنة ومصاريف مستحقة	١٢	٢٨٨,٨٣٢
مطلوب إلى طرف ذو علاقة	١٣	٤٨,٥٠٠
مجموع المطلوبات المتداولة		٣٣٧,٣٣٢
المطلوبات غير المتداولة		
مخصص تعويض نهاية خدمة الموظفين	١٤	١,٩٥٨
دخل مؤجل – منحة حكومية	٩	٢٨٠,٠٠٠
مجموع المطلوبات غير المتداولة		٢٨١,٩٥٨
مجموع المطلوبات		٦١٩,٢٩٠
حقوق المساهمين		
رأس المال	١٥ (أ)	٨,٠٠٠,٠٠٠
أسهم الخزينة	١٥ (ب)	(٥٥,٨٦٤)
		٧,٩٤٤,١٣٦
صافي إيرادات إصدار الأسهم	١٨	٣١,٦٠٨
إحتياطي إعادة تقييم الإستثمارات	٨ و ١٧	١٨٨,٥٥٣
إحتياطي قانوني وإحتياطيات أخرى	١٧	٤٣١,٨٨٣
الأرباح المستبقاة		١,٠٠٧,٧٢٤
مجموع حقوق المساهمين		٩,٦٠٣,٩٠٤
مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين		١٠,٢٢٣,١٩٤

إن الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

لقد تم إعتماد البيانات المالية من الصفحة ٣ الى ٤٢ وتم التوقيع عليها من قبل رئيس مجلس الإدارة نيابة عن مجلس الإدارة بتاريخ ١٣ فبراير ٢٠٠٨ :

عيسى عبدالفتاح كاظم

بيان الدخل
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ **٥**
(المبالغ مدرجة بآلاف الدراهم)

	ايضاح	٢٠٠٧
الإيرادات		
رسوم عمولات التداول	١٩	٧٩١,٤١٤
رسوم شركات الوساطة	١٩	٢٠,٠٥٣
رسوم تحويلات أوراق مالية ورهنها	١٩	١٢,٩٨٦
رسوم أخرى	١٩	٢,٨٤٩
الإيرادات التشغيلية		٨٢٧,٣٠٢
صافي الإيرادات من الاستثمارات	٢٠	١١٩,٢٢٤
ربح إعادة تقييم استثمارات في أوراق مالية محتفظ بها بغرض المتاجرة	٨	١٩٠,٤١٢
مصاريف عمومية وإدارية	٢٢	(٨٩,٥٠٣)
إطفاء الموجودات غير الملموسة	١٠	(٧٥,٨٥٤)
صافي الإيرادات قبل عوائد عملية الإكتتاب		٩٧١,٥٨١
عوائد عملية الاكتتاب	٢١	٤٦٨,٠٢٦
صافي ربح السنة		١,٤٣٩,٦٠٧
الربح الأساسي للسهم – درهم	٢٣	٠,١٨

إن الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

	رأس المال	أسهم الخزينة	صافي إيرادات إصدار الأسهم	إحتياطي إعادة تقييم الإستثمارات	إحتياطي قانوني وإحتياطيات أخرى	الأرباح المستبقاة	المجمـــوع
رأس المال المصرح به خلال السنة	٨,٠٠٠,٠٠٠	--	--	--	--	--	٨,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠
أسهم الخزينة	--	(٥٥,٨٦٤)	--	--	--	--	(٥٥,٨٦٤)
	٨,٠٠٠,٠٠٠	(٥٥,٨٦٤)	--	--	--	--	٧,٩٤٤,١٣٦
صـــــافي إيـــرادات إصـــدار الأســـهم (إيضاح ١٨)	--	--	٣١,٦٠٨	--	--	--	٣١,٦٠٨
الربح من إعادة تقييم إستثمارات متاحـــة للبيع المثبت مباشرة في حقوق المساهمين	--	--	--	١٨٨,٥٥٣	--	--	١٨٨,٥٥٣
صافي الدخل المثبت مباشرة في حقـــوق المساهمين	---	--	٣١,٦٠٨	١٨٨,٥٥٣	--	--	٢٢٠,١٦١
صافي ربح السنة	--	--	--	--	--	١,٤٣٩,٦٠٧	١,٤٣٩,٦٠٧
محول إلى احتياطي قانوني والإحتياطيات الأخرى – إيضاح ١٧	--	--	--	--	٤٣١,٨٨٣	(٤٣١,٨٨٣)	--
مجموع الدخل المحقق	--	--	٣١,٦٠٨	١٨٨,٥٥٣	٤٣١,٨٨٣	١,٠٠٧,٧٢٤	١,٦٥٩,٧٦٨
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	**٨,٠٠٠,٠٠٠**	**(٥٥,٨٦٤)**	**٣١,٦٠٨**	**١٨٨,٥٥٣**	**٤٣١,٨٨٣**	**١,٠٠٧,٧٢٤**	**٩,٦٠٣,٩٠٤**

إن الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

بيان التدفقات النقدية
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ ٧
(المبالغ مدرجة بدرهم الإمارات العربية المتحدة)

	٢٠٠٧
التدفقات النقدية من العمليات التشغيلية	
صافي ربح السنة	١,٤٣٩,٦٠٧
تعديلات لـِ:	
إستهلاك ممتلكات ومعدات	٩,٧٤٦
مخصص تعويض نهاية خدمة الموظفين	٩٠٤
إطفاء الموجودات غير الملموسة	٧٥,٨٥٤
ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع	(١٣٦)
ربح إعادة تقييم استثمارات في أوراق مالية بغرض المتاجرة	(١٩٠,٤١٢)
صافي عوائد الاكتتاب	(٤٦٨,٠٢٦)
العوائد من ودائع إستثمارات إسلامية	(١١٨,٠١٩)
الربح التشغيلي قبل التغيرات في الموجودات والمطلوبات التشغيلية	٧٤٩,٥١٨
صافي الزيادة في مصاريف مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى	(١٩,٩٦٨)
صافي الزيادة في ذمم دائنة ومصاريف مستحقة	١٠٩,٠٠٨
النقد الناتج من العمليات التشغيلية	٨٣٨,٥٥٨
تعويض نهاية خدمة الموظفين المدفوع	(٨٧)
صافي النقد الناتج من العمليات التشغيلية	٨٣٨,٤٧١
التدفقات النقدية من العمليات الإستثمارية	
متحصلات من بيع موجودات مالية أخرى	١٦,٠٧٠
مشتريات موجودات مالية أخرى	(٨٦٥,٧٤٧)
مشتريات ممتلكات ومعدات	(١٤,٢٦٦)
صافي ودائع إستثمارات إسلامية	(٣٩٩,٨٠٢)
إيرادات مستلمة من ودائع استثمارات اسلامية	٩٩,٢٦٩
صافي النقد المستخدم في العمليات الإستثمارية	(١,١٦٤,٤٧٦)
التدفقات النقدية من العمليات التمويلية	
صافي عوائد الإكتتاب المستلمة	٤٦٨,٠٢٦
صافي إيرادات إصدار الأسهم	٣١,٦٠٨
صافي المستلم من حكومة دبي	٥٥٧,٩٣١
صافي النقد الناتج من العمليات التمويلية	١,٠٥٧,٥٦٥
صافي الزيادة في النقد وما يعادله	٧٣١,٥٦٠
النقد وما يعادله الناتج عن عملية استحواذ سوق دبي المالي (إيضاح ١٦)	٥٨١,٨١٤
النقد وما يعادله في نهاية الفترة (ايضاح ٢٤)	١,٣١٣,٣٧٤

إن الايضاحات المرفقة تشكل جزءاً من هذه البيانات المالية

١- التأسيس والنشاط

شركة سوق دبي المالي (ش.م.ع.) ("الشركة") هي شركة مساهمة عامة تأسست في إمارة دبي – الإمارات العربية المتحدة بموجب القرار الوزاري رقم (٦٢) لسنة ٢٠٠٧ الصادر عن وزارة الاقتصاد بتاريخ ٦ فبراير ٢٠٠٧ وخاضعة لأحكام القانون الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة رقم (٨) لسنة ١٩٨٤ وتعديلاته . لقد تم طرح أسهم الشركة للتداول في سوق دبي المالي بتاريخ ٧ مارس ٢٠٠٧ .

قامت الشركة بالاستحواذ على كامل موجودات ومطلوبات ونشاط سوق دبي المالي (مؤسسة حكومية مملوكة بالكامل من قبل حكومة دبي) (إيضاح ١٥ و ١٦) كما بتاريخ ١ يناير ٢٠٠٧ كحصة عينية مقابل مساهمة حكومة دبي في كامل رأس مال الشركة والمحدد بمبلغ ٨,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم .

تم طرح عشرون بالمائة (٢٠%) من أسهم الشركة للإكتتاب العام واحتفظت حكومة دبي بنسبة الثمانون بالمائة (٨٠%) المتبقية (إيضاح ١٥ و ١٦) . إن الأسهم المملوكة من قبل حكومة دبي قد سجلت مبدئياً بإسم هيئة دبي للإستثمار وتم تحويلها لاحقاً خلال شهر أغسطس ٢٠٠٧ لبورصة دبي المحدودة .

تتمثل الأهداف المرخصة للشركة في المضاربة المالية ، الاستثمار في المشروعات التجارية والصناعية والزراعية وتأسيسها وإدارتها ، استشارات الاستثمارات المالية ، العمل كوسيط مالي لبيع وشراء الأسهم والسندات المحلية والأجنبية . وفقاً لعقد التأسيس فإن الشركة تلتزم في كل معاملاتها ونشاطاتها بأحكام الشريعة الإسلامية وتقوم بإستثمار أموالها وفق هذه الأحكام .

تقوم الشركة حالياً بإدارة سوق دبي المالي ، أعمال المقاصة التابعة لها والإستثمارات الخاصة بها .

إن عنوان مكتب الشركة المسجل هو مركز دبي التجاري العالمي – بر دبي – شارع الشيخ زايد ، صندوق بريد رقم ٩٧٠٠ .

إن المالك الرئيسي والطرف المسيطر على الشركة هي حكومة دبي .

إن هذه البيانات المالية هي أول بيانات مالية تصدر للشركة .

٢- تطبيق المعايير الجديدة والمعدلة

كما بتاريخ الموافقة على إصدار هذه البيانات المالية ، فإن المعايير التالية وتفسيراتها هي قيد الإصدار ولم يتم تطبيقها بعد :

المعيار المحاسبي الدولي (IAS) رقم ٢٣	(المعدل) *تكاليف الإقتراض (يطبق فعلياً للفترات السنوية إبتداءً من أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩) ،*
المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ٣	*(المعدل) إندماج الأعمال (يطبق فعلياً للفترات السنوية إبتداءً من أو بعد ١ يوليو ٢٠٠٩) ،*
المعيار الدولي للتقارير المالية (IFRS) رقم ٨	*القطاعات التشغيلية (يطبق فعلياً للفترات السنوية إبتداءً من أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩) ،*
معيار لجنة تفسير إعداد التقارير المالية الدولي (IFRIC) رقم ١١	*معيار التقارير المالية الدولي* (IFRS) رقم ٢ : *مجموعة معاملات أسهم الخزينة (يسري مفعولهً من ١ مارس ٢٠٠٧) ،*
معيار لجنة تفسير إعداد التقارير المالية الدولي (IFRIC) رقم ١٢	*تنظيم حق الانتفاع من الخدمة (يسري مفعولهً من ١ يناير ٢٠٠٨) ،*
معيار لجنة تفسير إعداد التقارير المالية الدولي (IFRIC) رقم ١٣	*برامج إخلاص العميل (يطبق فعلياً للفترات التي تبدأ من أو بعد ١ يوليو ٢٠٠٨) ، و*
معيار لجنة تفسير إعداد التقارير المالية الدولي (IFRIC) رقم ١٤	المعيار المحاسبي الدولي (IAS) رقم ١٩ – *محدودية المنافع المعرفة للأصل ، متطلبات الحد الأدنى للتمويل وتفاعلاتها (يسري مفعوله إعتباراً من ١ يناير ٢٠٠٨).*

بإعتقاد الإدارة إن تطبيق تلك المعايير (القابلة للتطبيق) وتفسيراتها في الفترات المستقبلية لن يكون له تأثير هام على البيانات المالية للشركة أثناء فترة التطبيق الأولي .

٣- أهم السياسات المحاسبية

بيان الإلتزام

تم إعداد االبيانات المالية طبقاً للمعايير الدولية للتقارير المالية .

أسس إعداد البيانات المالية

تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية فيما عدا إعادة تقييم بعض الموجودات غير المتداولة والأدوات المالية وفقاً للقيمة العادلة . وفيما يلي أهم السياسات المحاسبية المتبعة .

إندماج الأعمال

يتم تسجيل عملية استحواذ الشركات التابعة ، بإستخدام مبدأ الشراء المحاسبي . يتم قياس تكلفة الاستحواذ بإجمالي القيم العادلة (كما في تاريخ مبادلة) الموجودات الممنوحة ، المطلوبات المتكبدة أو المفترضة وأدوات حقوق الملكية الصادرة من قبل الشركة مقابل السيطرة على الشركة المستحوذ عليها من قبل المستحوذ ، بالإضافة إلى أي تكاليف مباشرة متعلقة بإندماج الأعمال . إن الأصول المحددة والمطلوبات للشركة المستحوذ عليها والالتزامات المحتملة والتي تتوافق مع شروط الإعتراف المنصوص عليها ضمن المعيار الدولي للتقارير المالية ٣ (IFRS3) *إندماج الأعمال* يتم الاعتراف بها بقيمتها العادلة في تاريخ الاستحواذ .

يتم تسجيل الشهرة الناتجة عن الاستحواذ كأصل ويتم قياسها بشكل أولي بالتكلفة ، والتي تتمثل بالزيادة في تكلفة اندماج الأعمال عن حصة الشركة في صافي القيمة العادلة للموجودات المحددة والمطلوبات والالتزامات المحتملة التي تم تسجيلها . في حال كانت حصة الشركة ، بعد إعادة التقييم ، من صافي القيمة العادلة للموجودات المحددة والمطلوبات والالتزامات المحتملة المسجلة للشركة المستحوذ عليها تزيد عن تكلفة اندماج الأعمال فإنه يتم تسجيل الزيادة في الأرباح والخسائر .

الموجودات غير الملموسة الناتجة عن إندماج الأعمال

يتم تحديد والإعتراف بالموجودات غير الملموسة الناتجة عن إندماج الأعمال بشكل مستقل عن الشهرة في حال ان ينطبق عليها تعريف الموجودات غير الملموسة ويمكن قياس قيمتها العادلة بشكل معتمد . إن تكلفة الموجودات غير الملموسة تتمثل في قيمها العادلة كما بتاريخ الاستحواذ .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

الموجودات غير الملموسة الناتجة عن إندماج الأعمال " تتمة "

لاحقاً للإعتراف المبدئي ، تم تسجيل الموجودات غير الملموسة الناتجة عن إندماج الأعمال بالتكلفة ناقصاً الإطفاء المتراكم والإنخفاض المتراكم في القيمة .

يتم إطفاء الموجودات غير الملموسة حتى يتم إلغاء تكلفتها على مدى فترة الإنتفاع المقدرة ، بإستخدام طريقة القسط الثابت كما يلي :

الترخيص (الإسم التجاري)	٥٠ سنة
العلاقة مع مشاركي السوق (الوسطاء)	١٠ سنة
قاعدة المعلومات الخاصة بالسوق	٥ سنوات

الشـــهرة

تمثل الشهرة الناتجة عن شراء شركة أو كيان الزيادة في تكلفة الإستحواذ عن حصة الشركة في صافي القيمة العادلة للموجودات المحددة ، الالتزامات ، والالتزامات المحتملة للشركات المستحوذ عليها في تاريخ الإستحواذ . يتم إثبات الشهرة مبدئياً كموجودات بالتكلفة ولاحقاً بالتكلفة ناقصاً أي خسائر انخفاض متراكمة في القيمة في الفترات اللاحقة .

ولغرض إختبار الإنخفاض في قيمة الشهرة ، فإنه يتم توزيع الشهرة على كل وحدة من وحدات توليد النقد المتوقع لها الاستفادة من عملية الدمج . يتم سنوياً اختبار قيمة انخفاض وحدة توليد النقد التي تم توزيع الشهرة عليها كما يتم اختبارها على فترات أقصر إذا كانت هناك مؤشرات لإنخفاض قيمة الوحدة . إذا كان المبلغ القابل للإسترداد لوحدة توليد النقد أقل من قيمة الوحدة الدفترية ، يتم أولاً تخصيص خسارة إنخفاض القيمة لتخفيض أي قيمة شهرة موزعة للوحدة ومن ثم على الموجودات الأخرى للوحدة على أساس النسبة والتناسب ومبنياً على القيمة الدفترية لكل أصل في الوحدة . لا يتم عكس خسارة إنخفاض قيمة الشهرة في فترات لاحقة .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

الإعتراف بالإيراد

يتم احتساب الإيراد بالقيمة العادلة للمبالغ المستلمة أو المدينة .

يتم الاعتراف برسوم عمولات التداول ، التنازل عن الملكية ورسوم الرهن كما بتاريخ إجراء المعاملات في السوق .

يتم الاعتراف برسوم تراخيص شركات الوساطة كما بتاريخ منح التراخيص على اساس الفترة الزمنية المستحقة .

توزيعات الأرباح

يتم الاعتراف بإيرادات توزيعات الأرباح من الاستثمارات عندما ينشأ حق المساهم في استلامها .

العائد من ودائع الاستثمارات الاسلامية

يتم الاعتراف بالعائد من ودائع الاستثمارات الاسلامية على اساس الحد الأدنى المتوقع من العائد الذي يتم تحديده في اتفاقية الاستثمار على اساس الفترات الزمنية المعنية . كما يتم تسوية أي فرق بين العائد المسجل والعائد الفعلي بتاريخ الإستحقاق .

عقود الإيجارات التشغيلية

يتم الإعتراف بمدفوعات عقود الإيجار التشغيلية في الأرباح والخسائر على اساس القسط الثابت مبنياً على مدى فترة الإيجار .

المنافع المستلمة كتحفيز للدخول في إيجار تشغيلي يتم إعتبارها كجزء لا يتجزأ من قيمة الإيجار ويتم توزيعها على مدى فترة الإيجار .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

المعاملات بالعملات الأجنبية

إن المعاملات المحددة بالعملات بخلاف العملة التي تمارس فيها الشركة نشاطها (العملات الأجنبية) يتم تسجيلها على أساس أسعار الصرف السائدة بتاريخ إجراء تلك المعاملات . بتاريخ كل ميزانية عمومية ، يتم إعادة تحويل البنود المالية المدرجة بالعملات الأجنبية على أساس أسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية . يتم تحويل البنود غير المالية بالعملات الأجنبية والتي تظهر بقيمتها العادلة على أساس أسعار الصرف السائدة عند تحديد القيمة العادلة لها . لا يتم إعادة تحويل البنود غير المالية بالعملات الأجنبية والتي يتم قياسها طبقاً للتكلفة التاريخية .

يتم الإعتراف بفروق تحويل العملات الناتجة عن إعادة الترجمة في بيان الدخل للفترة وذلك فيما عدا :

- فروق التحويل التي تتعلق بالموجودات تحت الإنشاء والمعدة للإستخدام المستقبلي ، والمتضمنة في تكلفة تلك الموجودات عندما يتم اعتبارها كتعديل التكلفة القروض بالعملات الأجنبية ،

- فروق تحويل العملات الناتجة عن إبرام عمليات تحوط لمخاطر العملات الأجنبية ، و

- فروق تحويل العملة الناتجة عن البنود المالية المدينة أو الدائنة لعمليات أجنبية والتي تكون فيها التسوية غير مخطط لها وغير متوقع حدوثها ، والتي تعامل كجزء من صافي الإستثمارات في العمليات الأجنبية ، ويتم الإعتراف بها في احتياطي ترجمة العملات الأجنبية ويتم الإعتراف بها في الأرباح والخسائر عند استبعاد صافي الإستثمارات .

المنح الحكومية

لا يتم تسجيل المنح الحكومية إلا أذا كان هناك تأكيد معقول بأن الشركة سوف تقوم بالتقيد بالشروط المرفقة لهذه المنح وبأن المنح سوف يتم استلامها .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

المنح الحكومية " تتمة "

إن المنح الحكومية التي يكون أحد شروطها الرئيسية أن الشركة سوف تشتري أو تبني أو تستحوذ على موجودات غير متداولة ، يتم تسجيلها كدخل مؤجل في الميزانية العمومية ويتم تحويلها الى الارباح والخسائر على اساس محدد مبنياً على مدة الخدمة الفعلية للتكاليف الخاصة بالمبنى .

الممتلكات والمعدات

تظهر الممتلكات والمعدات (ما عدا الأراضي والتي تظهر بالقيمة العادلة) بالتكلفة ناقصاً الإستهلاك المتراكم وأية خسائر ناتجة عن الإنخفاض في القيمة .

يتم إحتساب الإستهلاك لإطفاء تكلفة الموجودات (فيما عدا الأراضي والممتلكات تحت الإنشاء) بطريقة القسط الثابت مبنياً على مدة الخدمة الفعلية المتوقعة للأصل ويتم تسجيلها في بيان الدخل .

إن الأرباح أو الخسائر الناتجة عن استبعاد أو حذف أي من الممتلكات والمعدات يتم تحديدها بالفرق بين المتحصل من البيع والقيمة الدفترية للأصل .

إنخفاض قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة فيما عدا الشهرة

تقوم الشركة بتاريخ كل ميزانية عمومية بمراجعة صافي قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة لتحديد فيما إذا كان هناك مؤشر على أن تلك الموجودات تعاني من إنخفاض في القيمة . في حالة وجود مثل ذلك المؤشر ، يتم تقدير القيمة القابلة للإسترداد لتحديد خسائر الإنخفاض في القيمة (إن وجدت) . في حالة عدم إمكانية تقدير القيمة القابلة للإسترداد لكل أصل على حده ، تقوم الشركة بتقدير قيمة وحدة توليد النقد التي ينتمي لها الأصل . في حال تحديد أساس معقول وثابت للتوزيع ، يتم توزيع الموجودات على وحدات توليد النقد كلاً على حدى . وفيما عدا ذلك يتم توزيعها على أصغر مجموعة من وحدات توليد النقد في حالة تم تحديد أساس معقول وثابت للتوزيع .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

إنخفاض قيمة الموجودات الملموسة وغير الملموسة فيما عدا الشهرة " تتمة "

تتمثل القيمة القابلة للإسترداد في القيمة العادلة مخصوماً منها التكلفة حتى اتمام البيع أو القيمة الناتجة عن الإستعمال المستخدمة أيهما أعلى . عند تقييم القيمة الناتجة عن الإستعمال يتم خصم التدفقات النقدية المستقبلية المتوقعة للوصول بها إلى القيمة الحالية بإستخدام معدل خصم مناسب ليعكس قيمتها السوقية الحالية مع مراعاة أثر مرور الوقت على القيمة والمخاطر المحددة للأصل في حال لم يتم تعديل التدفقات النقدية المتوقعة .

إذا كان من المتوقع أن تقل القيمة القابلة لإسترداد الأصـــل (أو وحدة توليد النقد) عن قيمته الدفترية ، يتم تخفيض قيمة الأصل الدفترية (أو وحدة توليد النقد) لقيمتها القابلة للإسترداد . كما يتم الاعتراف فوراً بخسارة الإنخفاض كمصروف في بيان الدخل إلا إذا كانت الأصول ذات الصلة تظهر بقيمة إعادة التقييم ، وفي هذه الحالة فإن خسارة الإنخفاض في القيمة يتم معالجتها كتخفيض لقيمة إعادة التقييم .

إذا ما تم لاحقاً إسترداد خسارة الإنخفاض ، يتم حينها زيادة القيمة الدفترية للأصل (وحدة توليد النقد) حتى تصل إلى حد القيمة التقديرية المعدلة ، حيث ان الزيادة في القيمة الدفترية لا تكون أعلى من القيمة الدفترية فيما لو لم يكن هناك إنخفاض في قيمة الأصل (وحدة توليد النقد) في السنوات السابقة . إن عكس خســـارة الانخفاض يتم الاعتراف بها كإيراد فوراً في بيان الدخل إلا إذا كان الأصل المعني مسجل بقيمة إعادة التقييم ، وفي تلك الحالة فإن عكس خسارة الإنخفاض تعامل كزيادة في قيمة إعادة التقييم .

المخصصات

يتم أخذ مخصصات عند وجود إلتزامات حالية (قانونية او مؤكدة) لدى الشركة نتيجة أحداث سابقة ، ممـــا قد يتوجب على الشركة تسديدها والتي يمكن تقديرها بدرجة معقولة من الدقة .

يتم أخذ المخصصات بناءً على أفضل التقديرات للمقابل المطلوب لتسديد الالتزامات الحالية كمـــا بتـــاريخ الميزانية العمومية ، مع الأخذ بعين الاعتبار المخاطر والتقديرات غير المؤكدة المحيطة بالإلتزامات . عند قياس المخصص على اساس التدفق النقدي المقدر لتسديد الالتزام الحالي ، فإن قيمته الدفترية هي القيمـــة الحالية لتلك التدفقات النقدية .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

المخصصات " تتمة "

عند توقع استرداد بعض أو جميع المنافع الاقتصادية المطلوبة لتسديد الالتزام من طرف ثالث ، فإنه يتم تسجيل المبالغ المدينة كأصل إذا ما تم التأكد فعلاً من أن التسديدات سوف يتم تحصيلها وأن تكون المبالغ المدينة قابلة للقياس بشكل معتمد .

الموجودات المالية

يتم إدراج أو استبعاد الاستثمارات على أساس تاريخ الاستحقاق عندما يكون شراء أو بيع الاستثمارات خاضع لبنود عقد يتطلب تسليم الاستثمارات ضمن إطار زمني مقرر من قبل السوق المعني ، وتدرج هذه الإستثمارات في البداية بالقيمة العادلة وبصافي تكاليف المعاملة ، فيما عدا الموجودات المالية المصنفة كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر حيث يتم في البداية قياسها بالقيمة العادلة.

تصنف الموجودات المالية إلى: "موجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر" (FVTPL) ، "موجودات مالية محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق" ، "موجودات مالية متاحة للبيع" (AFS) و "قروض وسلف" . يتم التصنيف بناءً على طبيعة وغرض الموجودات المالية حيث يتم تحديدها عند بداية التسجيل .

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (FVTPL)

يتم تصنيف الموجودات المالية كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر في حال أنها موجودات مالية محتفظ بها لغرض المتاجرة أو موجودات مالية محددة على أساس القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر(FVTPL) .

تعتبر الموجودات المالية محتفظ بها لغرض المتاجرة إذا :

- تم شراؤها أساساً لغرض بيعها في المستقبل القريب ، أو
- كانت جزء من محفظة أدوات مالية محددة تديرها " الشركة " وذات طابع يبين من خلال الممارسة الفعلية القيام بالحصول على أرباح من تداولها في فترات قصيرة، أو
- كانت مشتقة مالية غير مصنفة وفاعلة كأداة تحوط .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

الموجودات المالية " تتمة "

الموجودات المالية بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر (FVTPL) "تتمة"
يمكن تصنيف الموجود المالي غير المحتفظ به لغرض المتاجرة كموجود مالي محدد على أساس القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر عند التسجيل المبدئي ، إذا:

- كان مثل هذا التصنيف يزيل ويقلل بصورة كبيرة اي قياس او احتساب غير متوافق والذي من الممكن ان ينتج فيما لو لم يتم التصنيف ،

- كان الموجود المالي يمثل جزء من مجموعة الموجودات المالية أو المطلوبات المالية أو كلاهما، والتي يتم إدارتها وتقدير أدائها على أساس القيمة العادلة، طبقاً لإدارة المخاطر أو استراتجية الاستثمار الموثقة داخلياً لدى الشركة بناءً على هذا الأساس،

- كان الموجود المالي يمثل جزء من عقد يحتوي على مشتق مُتَضَمَّن واحد أو أكثر، وكان معيار المحاسبة الدولي (IAS) رقم ٣٩ يسمح للعقد الكلي المجمع (الموجود أو المطلوب) بتصنيفه كموجود مالي على أساس القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر.

يتم إظهار الموجود المالي (FVTPL) (على أساس القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر) بقيمته العادلة وأي ربح أو خسارة ناتجة يتم تسجيلها في بيان الدخل . إن صافي الربح أو الخسارة الذي يتم الاعتراف به في بيان الدخل يتضمن الأرباح الموزعة والفوائد المكتسبة من تلك الموجودات المالية .

استثمارات محتفظ بها لتاريخ الاستحقاق
إن الإستثمارات بتواريخ استحقاق ثابتة والتي لها هدف حقيقي وقدرة على الاحتفاظ بها لتاريخ الاستحقاق يتم تصنيفها كإستثمارات محتفظ بها لتاريخ الإستحقاق .

تقاس هذه الاستثمارات على أساس التكلفة المطفأة بإستخدام طريقة نسبة الفائدة الفعلية ناقصاً أية خسارة إنخفاض في القيمة ، ويتم تسجيل الإيرادات على اساس العائد الفعلي .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

الموجودات المالية " تتمة "

موجودات مالية متاحة للبيع

يتم تصنيف الأسهم بحوزة الشركة والمدرجة في سوق مالي نشط كأسهم متاحة للبيع (AFS) ويتم قياسها بالقيمة العادلة . يتم تسجيل الأرباح والخسائر الناتجة عن التغيرات في القيمة العادلة مباشرة ضمن حقوق الملكية في حساب احتياطي اعادة التقييم للإستثمارات بإستثناء خسائر انخفاض القيمة . كما يتم تسجيل الأرباح والخسائر الناجمة عن تحويل العملات الأجنبية للموجودات المالية مباشرة في بيان الدخل . في حال القيام باستبعاد أو وجود انخفاض في قيمة الاستثمار ، فإن الأرباح والخسائر المتراكمة والمسجلة سابقاً في حساب احتياطي اعادة تقييم الاستثمارات يتم تضمينها في بيان الدخل للفترة .

يتم تسجيل توزيعات الأرباح من استثمارات الاسهم المتاحة للبيع في بيان الدخل عندما ينشأ حق في استلام هذه التوزيعات من قبل الشركة .

يتم التسجيل المبدئي لصناديق الأموال الاستثمارية المدارة بالتكلفة . كما يتم بتاريخ كل ميزانية عمومية اعادة احتساب قيمتها العادلة بناءً على صافي قيمة الموجودات المحتسبة من قبل إدارة الصندوق .

إنخفاض قيمة الموجودات المالية

يتم مراجعة الموجودات المالية ، غير تلك الموجودات على أساس القيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر FVTPL ، بتاريخ كل ميزانية عمومية لتحديد فيما إذا كان هناك مؤشرات على إنخفاض في قيمة هذه الموجودات المالية . تنخفض قيمة الموجودات المالية عندما يكون هناك دليل موضوعي نتج عن حصول حدث أو أكثر بعد التسجيل المبدئي للموجودات المالية مما أدى إلى تأثر التدفقات النقدية المستقبلية المقدرة للإستثمار . أما بالنسبة للموجودات المالية بالتكلفة بعد الإطفاء فإن قيمة الإنخفاض في القيمة هو الفرق بين قيمة الموجودات المالية الدفترية والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المقدرة مخصومة بنسبة الفائدة الفعلية الأصلية .

أي إنخفاض جوهري وطويل الأمد في القيمة العادلة للأوراق المالية غير المدرجة في الأسواق المالية والمصنفة كمتاحة للبيع ، يتم اعتبار ذلك كمؤشر للإنخفاض في القيمة .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

الموجودات المالية " تتمة "

إنخفاض قيمة الموجودات المالية " تتمة "

لجميع الموجودات المالية ، بما فيها الإشعارات القابلة للإسترداد والمصنفة كمتاحة للبيع والذمم المدينة للإيجار التمويلي ، على ان الانخفاض في القيمة قد يتضمن :

- صعوبات مالية كبيرة للمصدر أو للطرف المقابل ، أو
- إهمال أو تقصير في الدفعات الرئيسية ودفعات الفائدة ، أو
- من المحتمل أن يدخل المقترض في مرحلة افلاس أو إعادة تنظيم لأموره المالية .

يتم تخفيض القيمة الدفترية للموجودات المالية عن طريق خسارة الإنخفاض في القيمة مباشرة لجميع الموجودات المالية بإستثناء الذمم التجارية المدينة حيث يتم تخفيض القيمة الدفترية من خلال الاستخدام لمخصص الحساب . عندما تكون الذمة المدينة غير قابلة للتحصيل يتم حذفها مقابل حساب المخصص . إن أي إسترداد لاحق لمبالغ تم حذفها سابقاً يتم زيادتها على حساب المخصص . التغيرات في القيمة الدفترية لحساب المخصص يتم قيدها في بيان الدخل .

فيما عدا أدوات الملكية المتاحة للبيع ، إذا حصل نقص في خسارة إنخفاض القيمة في الفترة اللاحقة وتعلق هذا النقص بشكل موضوعي بأحداث حصلت بعد تسجيل إنخفاض القيمة ، في هذه الحالة يتم عكس خسارة انخفاض القيمة التي سبق تسجيلها في بيان الدخل بحيث لا تتجاوز القيمة الدفترية للإستثمار في تاريخ عكس خسارة الانخفاض ، ما يمكن ان تكون عليه التكلفة المطفأة فيما لو لم يتم انخفاض في القيمة .

فيما يتعلق بأدوات الملكية المتاحة للبيع والتي تم احتساب إنخفاض القيمة في حساب الدخل لا يتم عكس الإنخفاض من خلال حساب الدخل . إن أي زيادة في القيمة العادلة بعد تاريخ تسجيل خسارة الانخفاض في القيمة يتم قيدها مباشرة في حقوق المساهمين .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

الموجودات المالية " تتمة "

إستبعاد الموجودات المالية

يتم استبعاد الموجود المالي (أو جزء من الموجود المالي أو جزء من مجموعة موجودات مالية متماثلة) عند نفاذ الحقوق التعاقدية للتدفقات النقدية من الموجود المالي .

في الحالات التي يقيم بها بأن الشركة قد قامت بتحويل الموجود المالي ، يتم استبعاده من الدفاتر إذا قامت الشركة بتحويل كامل المخاطر والعائد من الملكية . أما إذا لم تقم الشركة بتحويل أو الإحتفاظ بكامل المخاطر أو العائد من الملكية ، يتم استبعاد الموجود المالي فقط في حال لم تقم الشركة بإبقاء حق السيطرة على الموجود المالي . تقوم الشركة بتسجيل أي حق أو التزام قد ينشا من خلال العملية كموجودات أو مطلوبات بشكل منفصل .

مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين

يتم إحتساب مخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين من غير مواطني الدولة وفقاً لقانون العمل الإتحادي لدولة الإمارات العربية المتحدة ، وذلك إستناداً إلى الرواتب الحالية وفترات الخدمة المتراكمة للموظفين في تاريخ الميزانية العمومية .

مخصص التقاعد والتأمين الوطني

تقوم الشركة بالمساهمة بنظام التقاعد والتأمين الوطني عن موظفيها من مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة وفقاً للقانون الاتحادي رقم ٧ لعام ١٩٩٩ ، وبموجبه تقوم الشركة بالمساهمة بما نسبته ١٥% من إجمالي "الرواتب الخاضعة" عن موظفيها من مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة في نظام التقاعد ، أما موظفي الشركة من مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة فهم مطالبون بدورهم بالمساهمة بنسبة ٥% من إجمالي "الرواتب الخاضعة" عن مساهمتهم في هذا النظام . إن إلتزام الشركة الوحيد بالنسبة لمخصص التقاعد والتأمين الوطني هو القيام بتحويل المساهمات المحددة فقط . يتم إظهار مساهمات الشركة في نظام التقاعد والتأمين الوطني ضمن بيان الدخل للفترة .

٣- أهم السياسات المحاسبية " تتمة "

المطلوبات المالية وأدوات الملكية الصادرة من قبل الشركة

التصنيف كدين أو حقوق ملكية

يتم تصنيف أدوات الدين والملكية إما كمطلوبات مالية أو كحقوق ملكية وفقاً لمضمون الترتيبات التعاقدية .

أدوات الملكية

أداة الملكية هي عقد يثبت ملكية الحصص المتبقية من موجودات المنشأة بعد خصم جميع المطلوبات . يتم تسجيل أدوات الملكية المصدرة بالمتحصلات المستلمة بعد خصم تكلفة الإصدار .

المطلوبات المالية الأخرى

المطلوبات المالية الأخرى يتم بداية قياسها بالقيمة العادلة بعد خصم تكاليف المعاملة ويتم لاحقاً قياسها بالتكلفة المطفأة .

إستبعاد بالمطلوبات المالية

يتم استبعاد المطلوب المالي (أو جزء من المطلوب المالي) فقط عندما يتم إلغائه أي عندما يتم نفاذ إلغاء أو إنتهاء صلاحية الالتزام المحدد في العقد .

٤- الإفتراضات المحاسبية الهامة والتقديرات غير المؤكدة

في طور تطبيق السياسات المحاسبية للشركة والموضحة في إيضاح رقم ٣ حول المعلومات المالية ، يتطلب من الإدارة القيام بأحكام ، تقديرات وافتراضات للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات لعدم وجود مصادر أخرى مؤكدة . يتم تحديد هذه التقديرات والافتراضات على أساس الخبرة التاريخية والعوامل الأخرى ذات العلاقة . إن النتائج الفعلية قد تختلف عن هذه التقديرات .

يتم مراجعة هذه التقديرات والافتراضات بشكل مستمر . حيث يتم تسجيل الاختلاف في التقديرات المحاسبية في الفترة التي يتم فيها إعادة تقييم هذه التقديرات وذلك في حالة أن التعديلات الناتجة عن إعادة التقييم تؤثر على تلك الفترة . أما في حالة كون التعديلات الناتجة عن إعادة تقييم التقديرات تؤثر في الفترة الحالية والفترات المستقبلية فيتم تسجيلها في تلك الفترات .

٤ – الإفتراضات المحاسبية الهامة والتقديرات غير المؤكدة " تتمة "

الإفتراضات الهامة في تطبيق السياسات المحاسبية

فيما يلي الافتراضات الهامة وذلك عدا تلك المتعلقة بالتقديرات . وفي طور تطبيق السياسات المحاسبية للشركة قامت الإدارة بإعداد التقديرات التالية بما لها من أهمية وآثار جوهرية على القيم المدرجة في المعلومات المالية :

تصنيف الاستثمارات

بتاريخ شراء الاستثمار ، تقرر الإدارة تصنيف الاستثمار إما بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر (FVTPL) – محتفظ به للمتاجرة أو محتفظ به لتاريخ الاستحقاق أو متاح للبيع (AFS) .

تصنف الإدارة الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الأرباح والخسائر (FVTPL) – محتفظ بها للمتاجرة إذا تم شراؤها بهدف تحقيق أرباح قصيرة الأجل من قبل الشركة . يتم تحديد الاستثمارات كمحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق إذا كانت الإدارة عازمة ولديها القدرة على الإحتفاظ بها لتاريخ الاستحقاق .

تقييم الأدوات المالية غير المدرجة في الأسواق

إن تقييم الأدوات المالية غير المدرجة في الأسواق يتم بالرجوع إلى المعاملات السوقية الأخيرة تبعاً للأسس التجارية مع الغير ، القيمة السوقية لإستثمارات مماثلة أخرى ، التدفقات النقدية المتوقعة مخصومة بنسبة الفائدة الحالية لإستثمارات مماثلة أو بإستخدام تقنيات التقييم .

إنخفاض قيمة الموجودات المالية

تحدد الإدارة الإنخفاض في قيمة استثمارات الملكية المتاحة للبيع في حالة وجود انخفاض جوهري أو لفترة طويلة للقيم العادلة بأقل من التكلفة . تمارس الشركة إفتراضاتها لتحديد فيما إذا كان الانخفاض جوهري أو لفترة طويلة . ولوضع هذه الإفتراضات ولتحديد حدوث الانخفاض في القيمة ، تقوم الشركة مع الأخذ بعين الاعتبار عوامل أخرى ، بتقييم التذبذب في أسعار الأسهم ، تدهور الوضع المالي للمستثمر به ، طبيعة الصناعة واداء القطاع ، التغير التكنولوجي والتدفق النقدي التشغيلي والتمويلي .

٤- الإفتراضات المحاسبية الهامة والتقديرات غير المؤكدة " تتمة "

إنخفاض قيم الموجودات

تقوم الإدارة بتاريخ كل ميزانية عمومية بمراجعة قيمة الموجودات لتحديد فيما إذا كانت قيمتها الدفترية لا تتجاوز القيمة القابلة للإسترداد . تقوم الإدارة بتلك المراجعة لكل أصل على حده أو على أساس وحدة توليد النقد التي ينتمي اليها الأصل.

التقديرات غير المؤكدة

إن الإفتراضات الرئيسية الخاصة بالمستقبل والإفتراضات غير المؤكدة الأخرى بتاريخ الميزانية والتي لها نسبة مخاطرة والتي قد تتسبب بتعديل جوهري للقيمة الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال الفترات القادمة هي ما يلي :

الموجودات غير الملموسة

قامت الإدارة بتقدير مبدئي لمكونات الموجودات غير الملموسة الناتجة عن عملية الاستحواذ على سوق دبي المالي بتاريخ ١ يناير ٢٠٠٧ على اساس تقييم من قبل مخمنين مستقلين (إيضاح ١٦) . قامت الإدارة بتقدير فترة إنتفاع الموجودات غير الملموسة على اساس تحليل عوامل متعلقة بالفترة المتوقعة للموجودات غير الملموسة التي يتوقع ان تنتج تدفقات نقدية في المستقبل المنظور .

إنخفاض قيمة الشهرة

يتطلب تحديد ما إذا كان هنالك إنخفاض في قيمة الشهرة ، تقدير القيمة المستخدمة لوحدة توليد النقد التي وزعت عليها الشهرة . إن احتساب القيمة المستخدمة يتطلب من الشركة تقدير التدفقات النقدية المستقبلية الناتجة عن وحدة توليد النقد وسعر خصم مناسب لإحتساب القيمة الحالية .

استهلاك الممتلكات والمعدات

يتم استهلاك تكلفة الممتلكات والمعدات على مدة الخدمة الفعلية المتوقعة التي يتم تقديرها بناءاً على الاستخدام المتوقع والتقادم والتي تعتمد على العوامل التشغيلية . لم تقم الإدارة بإحتساب أية قيمة متبقية للأصل على اعتبار أنها غير مادية .

٤- الإفتراضات المحاسبية الهامة والتقديرات غير المؤكدة " تتمة "

مخصص الذمم المشكوك في تحصيلها

تقوم الإدارة بمراجعة تفصيلية للحسابات المدينة بتاريخ كل ميزانية عمومية وبإحتساب مخصص الذمم المشكوك في تحصيلها بناءاً على هذه المراجعة وعلى أساس خبرة الإدارة والظروف الإقتصادية السائدة .

٥- نقد وأرصدة لدى البنوك

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
	بآلاف الدراهم
نقد في الصندوق	**٢٥**
الأرصدة لدى البنوك :	
الحسابات الجارية	**٤٥٦**
حسابات مضاربة	**١٥٤,٤٤٣**
	١٥٤,٩٢٤

إن المعدل المتوقع للعائد السنوي على حسابات المضاربة هو من ٣% إلى ٣,٤٧% .

٦- ودائع إستثمارات إسلامية

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
	بآلاف الدراهم
ودائع استثمارات اسلامية (مضاربة) تستحق خلال اقل من ثلاثة اشهر من تاريخ الايداع (إيضاح ٢٤)	**١,١٥٨,٤٥٠**
ودائع إستثمارات إسلامية تستحق خلال اكثر من ثلاثة اشهر من تاريخ الايداع ولكن قبل ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	**٩٩٩,٨٠٢**
	٢,١٥٨,٢٥٢

وفقاً للترتيبات التعاقدية مع المؤسسات المالية ، تتراوح نسبة العائدات المتوقعة للإستثمارات من ٥,٢% إلى ٦,٣% سنوياً .

٧- مصاريف مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
	بآلاف الدراهم
إيرادات مستحقة عن ودائع استثمارات اسلامية	**٣٠,١٨٨**
رسوم عمولات تداول مستحقة	**١٠,٣٥٤**
مطلوب من شركات وساطة	**١٠,٤٥٢**
مصاريف مدفوعة مقدماً	**٢,٣٣٢**
ذمم مدينة أخرى	**٢,٨٨٨**
	٥٦,٢١٤

يتم تحصيل المطلوب من شركات الوساطة ورسوم عمولات التداول خلال فترة يومي عمل من تاريخ التداول . يتم تحصيل الإيرادات المستحقة من ودائع الاستثمارات الاسلامية بتاريخ استحقاق الأرباح كما هو متفق عليه ضمن الترتيبات التعاقدية مع المؤسسات المالية . وبالتالي ، لا تتضمن القيمة المدرجة للمصاريف المدفوعة مقدماً والذمم المدينة الأخرى أي ذمم مدينة منخفضة القيمة أو مستحقة وغير مدفوعة .

٨- موجودات مالية أخرى

	الرصيد الناتج عن عملية استحواذ سوق دبي المالي (إيضاح ١٦)	إضافات	استبعادات	التغير في القيمة العادلة	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
	آلاف الدراهم	آلاف الدراهم	آلاف الدراهم	آلاف الدراهم	آلاف الدراهم
الموجودات المالية المتداولة					
إستثمارات بغرض المتاجرة بالقيمة العادلة					
إستثمارات في أوراق مالية	--	٢٠١,٣٧٩	--	١٩٠,٤١٢	٣٩١,٧٩١
إستثمارات متاحة للبيع بالقيمة العادلة					
أوراق مالية إسلامية	--	**٩٩,٩٧٩**	--	**(١,٢٢٠)**	**٩٨,٧٥٩**
	--	**٣٠١,٣٥٨**	--	**١٨٩,١٩٢**	**٤٩٠,٥٥٠**
الموجودات المالية غير المتداولة					
استثمارات متاحة للبيع بالقيمة العادلة					
استثمارات في أوراق مالية	٤٤,٠٨٠	٤٣٩,١٦١	(١,٢٣٨)	٦١,٧٦٨	٥٤٣,٧٧١
محافظ وصناديق مدارة	٥١٣,٤٦٢	٧٥,٢٧٥	(١٤,٦٩٧)	١٢٦,٤٧١	٧٠٠,٥١١
أوراق مالية إسلامية	--	٤٩,٩٥٣	--	١,٥٣٤	٥١,٤٨٧
المجموع	**٥٥٧,٥٤٢**	**٥٦٤,٣٨٩**	**(١٥,٩٣٥)**	**١٨٩,٧٧٣**	**١,٢٩٥,٧٦٩**

تم اعادة تقييم الموجودات المالية الأخرى بالقيمة العادلة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧. تم إدراج الأرباح التي نتجت من التغيرات في القيمة العادلة للإستثمارات في أوراق مالية محتفظ بها بغرض المتاجرة والتي بلغت ١٩٠/٤ مليون درهم في بيان الدخل . أما الأرباح التي نتجت من التغيرات في القيمة العادلة للإستثمارات في الأوراق المالية المتاحة للبيع والتي بلغت ١٨٨/٥ مليون درهم فقد تم ادراجها مباشرة في حقوق المساهمين .

تتضمن الإستثمارات في أوراق مالية المتاحة للبيع مبلغ ١٣٨ مليون درهم عبارة عن استثمار في أوراق مالية غير مدرجة في الأسواق المالية ومسجلة بإسم طرف ذو علاقة لصالح ومنفعة الشركة .

٩- ممتلكات ومعدات

	الأرض بالقيمة العادلة	أجهزة كمبيوتر ونظام معلومات	تحسينات على مباني مستأجرة	أثاث ومعدات المكتب	سيارات	أعمال قيد التنفيذ	المجموع
	بآلاف الدراهم	بآلاف الدراهم	بآلاف الدراهم	بآلاف الدراهم	بآلاف الدراهم	بآلاف الدراهم	بآلاف الدراهم
التكلفة أو القيمة العادلة							
الرصيد الناتج عن عملية إستحواذ سوق دبي المالي (إيضاح ١٦)	--	٣٨,٢٣٦	٩,٣٣٢	٩,١٣٨	٢٨٥	٧,٤٠٣	٦٤,٣٩٤
اضافات	٢٨٠,٠٠٠	٦,٤٠٠	٣٣	٢٢١	--	٧,٦١٢	٢٩٤,٢٦٦
تحويلات	--	٧,٢٧٨	١,٣٣٧	٦١٢	--	(٩,٢٢٧)	--
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	**٢٨٠,٠٠٠**	**٥١,٩١٤**	**١٠,٧٠٢**	**٩,٩٧١**	**٢٨٥**	**٥,٧٨٨**	**٣٥٨,٦٦٠**
الاستهلاك المتراكم							
الرصيد الناتج عن عملية إستحواذ سوق دبي المالي (إيضاح ١٦)	--	٢٣,٠٤٩	٨,٠٥٣	٤,٨٤٩	٢٤٩	--	٣٦,٢٠٠
الاستهلاك للسنة	--	٧,٤٠٠	٥١٨	١,٨١٥	١٣	--	٩,٧٤٦
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	**--**	**٣٠,٤٤٩**	**٨,٥٧١**	**٦,٦٦٤**	**٢٦٢**	**--**	**٤٥,٩٤٦**
القيمة الدفترية							
الرصيد كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	**٢٨٠,٠٠٠**	**٢١,٤٦٥**	**٢,١٣١**	**٣,٣٠٧**	**٢٣**	**٥,٧٨٨**	**٣١٢,٧١٤**

يتم استهلاك الممتلكات والمعدات عدا الأراضي والاعمال قيد التنفيذ على مدى العمر الانتاجي المحدد بـِ ٤ سنوات .

خلال السنة ، قامت حكومة دبي (الطرف المسيطر) بمنح الشركة قطعة أرض لإنشاء مبنى جديد . لم يتم تسجيل الأرض بإسم الشركة بعد . تم تحديد القيمة العادلة للأرض من قبل دبي للعقارات ذ.م.م. (إيضاح ١٣) .

١٠- الموجودات غير الملموسة

	الترخيص (الإسم التجاري)	العلاقة مع مشاركي السوق (الوسطاء)	قاعدة المعلومات الخاصة بالسوق	المجموع
	بآلاف الدراهم	بآلاف الدراهم	بآلاف الدراهم	بآلاف الدراهم
القيمة العادلة				
الناتج عن الإستحواذ على سوق دبي المالي (إيضاح ١٦)	٢,٨٢٤,٤٥٥	٥٨,٧٤٣	٦٧,٤٥٦	٢,٩٥٠,٦٥٤
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	**٢,٨٢٤,٤٥٥**	**٥٨,٧٤٣**	**٦٧,٤٥٦**	**٢,٩٥٠,٦٥٤**
الإطفاء				
المحمل للسنة	٥٦,٤٨٩	٥,٨٧٤	١٣,٤٩١	٧٥,٨٥٤
كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	**٥٦,٤٨٩**	**٥,٨٧٤**	**١٣,٤٩١**	**٧٥,٨٥٤**
القيمة الدفترية	٢,٧٦٧,٩٦٦	٥٢,٨٦٩	٥٣,٩٦٥	٢,٨٧٤,٨٠٠

١١- الشـــهرة

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
	بآلاف الدراهم
تكلفة الإستحواذ على سوق دبي المالي (إيضاح ١٦)	٨,٠٠٠,٠٠٠
القيمة العادلة للموجودات المستحوذة (إيضاح ١٦)	(٢,١٧٠,٤٧٢)
القيمة العادلة للموجـــــودات غير الملموسة المحددة (إيضاح ١٠)	(٢,٩٥٠,٦٥٤)
	٢,٨٧٨,٨٧٤

١٢- ذمم دائنة ومصاريف مستحقة

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
	بآلاف الدراهم
ودائع شركات الوساطة	٢٤٠,٧٢٣
مبالغ مطلوبة الى هيئة الأوراق المالية والسلع لدولة الإمارات العربية المتحدة	٢٥,٩٠٧
إيرادات غير محققة	٧,٤٥٨
مخصص حوافز للموظفين	١١,٠٠٠
مصاريف مستحقة وذمم دائنة أخرى	٣,٧٤٤
	٢٨٨,٨٣٢

١٣- معاملات مع أطراف ذات علاقة

تجري الشركة معاملات مختلفة مع شركات ومنشآت ذات علاقة كما تم تعريفها في المعيار المحاسبي الدولي رقم "٢٤". تتمثل الأطراف ذات العلاقة في شركات وجهات تكون الملكية فيها و/أو إدارتها من قبل الشركة المسيطرة/القابضة كما تتضمن تلك الأطراف كبار الأشخاص القائمين بالإدارة .

في تاريخ الميزانية العمومية كان الرصيد المطلوب من/إلى طرف ذو علاقة كما يلي :

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
	بآلاف الدراهم
مطلوب من طرف ذو علاقة	
الشركة الأم	
بورصة دبي المحدودة	١,٠٩٧
مطلوب إلى طرف ذو علاقة	
المالك الرئيسي	
حكومة دبي	٤٨,٥٠٠

حسب نشرة الاكتتاب فإن القيمة الاسمية لنسبة ٢٠% من رأس المال والتي تم طرحها للإكتتاب العام والمتمثلة بمبلغ ١,٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم هي من حق حكومة دبي . لقد أودعت المتحصلات من عمليات الاكتتاب في الحسابات البنكية للشركة وقد تم دفع قسم منها للحكومة وسجل الباقي والبالغ ٤٨,٥٠٠,٠٠٠ درهم كمطلوب لحكومة دبي .

١٣- معاملات مع أطراف ذات علاقة " تتمة "

فيما يلي أهم المعاملات ومبالغها مع الأطراف ذات العلاقة :

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
	بآلاف الدراهم
مصاريف تأجير وخدمات – مركز دبي التجاري العالمي	٥,٢٩٢
منحة حكومية بالقيمة العادلة تم قيدها كدخل مؤجلة (إيضاح ٩)	٢٨٠,٠٠٠
إستثمارات متاحة للبيع مسجلة بإسم طرف ذو علاقة (إيضاح ٨)	١٣٨,٠٠٠

تعويضات كبار أعضاء الإدارة

كانت مكافأة أعضاء مجلس الإدارة وكبار أعضاء الإدارة الآخرين خلال السنة كما يلي :

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
	بآلاف الدراهم
منافع قصيرة الأجل	٤,٣٩٧
مساهمات التقاعد والضمان الاجتماعي	١٨٤

١٤- مخصص تعويض نهاية خدمة الموظفين

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
	بآلاف الدراهم
الرصيد الناتج عن عملية استحواذ سوق دبي المالي (إيضاح ١٦)	١,١٤١
المبالغ المحملة على بيان الدخل	٩٠٤
المبالغ المدفوعة خلال السنة	(٨٧)
	١,٩٥٨

لم يتم تحديد القيمة الإكتوارية لمخصص تعويض نهاية الخدمة للموظفين على أساس القيمة الحالية بإستخدام نسب الخصم وتوقعات الزيادة المستقبلية للمنفعة حيث أن أي فرق لن يكون ذات صفة جوهرية .

١٥- رأس المال

أ- يتكون رأس مال الشركة من ٨ مليار درهم مقسم الى ٨ مليار سهم بقيمة اسمية درهم للسهم الواحد . اكتتب المساهمون المؤسسون عينياً في كامل الأسهم وذلك عن طريق نقل ملكية نشاط وموجودات ومطلوبات سوق دبي المالي (مؤسسة حكومية قائمة ومستمرة ومملوكة بالكامل من قبل حكومة دبي) للشركة. تم تقييم سوق دبي المالي من قبل جهة تقييم مستقلة ومحايدة وذلك بقيمة تتراوح ما بين ٧/٢١٩ مليار درهم اماراتي الى ٨/١٥١ مليار درهم اماراتي كما في تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠٠٥.

تم التقييم بناءً على الافتراضات التالية :

١- ان حجم التداول سوف يقل في عام ٢٠٠٦ بنسبة ٢٦% مقارنة بعام ٢٠٠٥ ، ومن ثم سوف يرتفع حجم التداول من سنة إلى أخرى بنسبة ٢٠% في كلٍ من الأعوام ٢٠٠٧ و ٢٠٠٨ وبنسبة ١٠% في كلٍ من الأعوام ٢٠٠٩ و ٢٠١٠ .

٢- ان رسوم عمولات التداول المفروضة على قيمة الأسهم المتداولة سوف تبقى بنسبة ٠,١% من قيمة التداول لكل من جهتي البائع والمشتري (مجموع الرسوم المكتسبة لكل معاملة تساوي ٠,٢% من قيمة المعاملة) في المستقبل .

هذا وقد تم بيع ما نسبته عشرون بالمائة (٢٠%) من اسهم الشركة عن طريق طرح ١,٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم من الأسهم المسجلة بإسم حكومة دبي للإكتتاب العام .

ب- قامت الشركة بالاكتتاب بـِ ٥٤,٢٣٦,٨٣١ سهم من اسهم الشركة وذلك لغرض اسهم برنامج أداء الموظفين مستقبلاً وبتكلفة بلغت ١,٠٣ درهم لكل سهم بما في ذلك مصاريف التأسيس . سيتم إعادة إصدار تلك الأسهم وتوزيعها على الموظفين رهناً بموافقة مجلس الإدارة .

لدى الشركة نوع واحد من الأسهم العادية والتي لا تتضمن الحق بإكتساب دخل ثابت .

١٦- الإستحواذ على سوق دبي المالي

قامت الشركة بالإستحواذ على كامل موجودات ومطلوبات ونشاط سوق دبي المالي (مؤسسة حكومية مملوكة بالكامل من قبل حكومة دبي) كما بتاريخ ١ يناير ٢٠٠٧ ("تاريخ الاستحواذ") . قامت الشركة بالدفع مقابل ٨ مليار سهم من أسهمها والبالغة ٨ مليار درهم (القيمة الإسمية درهم واحد) على أساس تقييم من قبل مخمن مستقل .

	القيمة الدفترية للمستحوذ عليه قبل الإندماج	تعديلات القيمة العادلة	القيمة العادلة
	بآلاف الدراهم	بآلاف الدراهم	بآلاف الدراهم
ممتلكات ومعدات	٢٨,١٩٤	--	٢٨,١٩٤
موجودات مالية أخرى	٥٥٧,٥٤٢	--	٥٥٧,٥٤٢
مطلوب من أطراف ذات علاقة	٥٦٦,٣٩٢	--	٥٦٦,٣٩٢
مصاريف مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى	١٧,٤٩٥	--	١٧,٤٩٥
ودائع إستثمارات إسلامية	٦٠٠,٠٠٠	--	٦٠٠,٠٠٠
النقد وما يعادله	٥٨١,٨١٤	--	٥٨١,٨١٤
مخصص تعويض نهاية خدمة الموظفين	(١,١٤١)	--	(١,١٤١)
ذمم دائنة ومصاريف مستحقة	(١٧٩,٨٢٤)	--	(١٧٩,٨٢٤)
الترخيص (الإسم التجاري)		٢,٨٢٤,٤٥٥	٢,٨٢٤,٤٥٥
العلاقة مع مشاركي السوق (الوسطاء)		٥٨,٧٤٣	٥٨,٧٤٣
قاعدة المعلومات الخاصة بالسوق		٦٧,٤٥٦	٦٧,٤٥٦
	٢,١٧٠,٤٧٢	٢,٩٥٠,٦٥٤	٥,١٢١,١٢٦
الشهرة (إيضاح ١١)			٢,٨٧٨,٨٧٤
توزيعات السعر المبدئي			٨,٠٠٠,٠٠٠

خلال يوليو ٢٠٠٧ ، قامت الشركة بتعيين مخمن مستقل " للقيام بتحليل وتقييم الموجودات الملموسة المحددة الهامة من أجل تحديد كيفية توزيع سعر الشراء وفترة الانتفاع للموجودات غير الملموسة المحددة حسب متطلبات المعايير الدولية للتقارير المالية " . لتحديد توزيع سعر الشراء ، قام المقيمون بالأخذ بعين الإعتبار ، بالإضافة إلى عوامل أخرى ، تحليل الأداء المالي السابق وتقديرات الأداء المستقبلي لعمليات الشركة . يعتمد تقدير القيمة العادلة للموجودات غير الملموسة والمحددة من قبل المقيمين ، جزئياً ، على تقييم يستخدم طريقة فائض الدخل لفترات متعددة . تعتمد المعدلات المستخدمة لخصم صافي التدفقات النقدية لتحديد القيمة الحالية على تكلفة الشركة للمتوسط المرجح لرأس المال والذي يتراوح بين ١٤,٣٥% إلى ١٤,٨٥% .

١٦- الإستحواذ على سوق دبي المالي " تتمة "

يتم تحديد معدلات الخصم بعد الأخذ بعين الإعتبار معدل العائد للشركة للإقتراض والملكية وعائد المتوسط المرجح على رأس المال المستثمر . الجدول التالي يوضح مكونات الموجودات غير الملموسة الناتجة عن الاستحواذ بتاريخ ١ يناير ٢٠٠٧ والذي تم تحديده من قبل جهة تقييم محايدة ومستقلة بموجب تقريرهم المؤرخ في ٣ فبراير ٢٠٠٨ كالتالي (بآلاف الدراهم) :

الموجودات غير الملموسة	القيمة العادلة	فترة الانتفاع
الترخيص (الإسم التجاري)	٢,٨٢٤,٤٥٥	(غير محددة)
العلاقة مع مشاركي السوق (الوسطاء)	٥٨,٧٤٣	١٠ سنوات
قاعدة المعلومات الخاصة بالسوق	٦٧,٤٥٦	(غير محددة)

تمثل العلاقة مع العملاء بالعلاقات والاتفاقيات مع الوسطاء/العملاء الحاليين . الرخصة للعمل كسوق مالي تشير إلى ترخيص الشركة من قبل حكومة دبي للقيام بعمليات السوق المالي بناءاً على مرسوم حكومي . إن صلاحية هذا الترخيص غير محددة المدة وبالتالي فإن العمر الإفتراضي للترخيص غير متناهي المدة . تشير قاعدة المعلومات الخاصة بالسوق إلى قاعدة المعلومات الخاصة بالسوق المولدة للإيرادات وذلك مقابل إستخدامها من قبل العملاء والمستثمرين مقابل رسوم .

١٧- الإحتياطيات

	إحتياطي قانوني	إحتياطي خاص	إحتياطي عام	المجموع
محول من صافي الدخل للسنة	١٤٣,٩٦١	١٤٣,٩٦١	١٤٣,٩٦١	٤٣١,٨٨٣

الإحتياطي القانوني

وفقا لمتطلبات قانون الشركات التجارية الإتحادي رقم (٨) لعام ١٩٨٤ وتعديلاته لدولة الإمارات العربية المتحدة ، يتم تكوين الإحتياطي القانوني بإسقتطاع ما نسبته ١٠% من الأرباح الصافية للسنة إلى أن يصل إلى نسبة ٥٠% من رأس المال ، إن هذا الإحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي نص عليها القانون .

١٧- الإحتياطيات " تتمة "

الإحتياطي الخاص

وفقاً لعقد تأسيس الشركة ، يتم تحويل ما نسبته ١٠% من صافي الربح السنوي للشركة إلى الإحتياطي الخاص حتى يصل هذا الإحتياطي إلى ٥٠% من رأس المال المدفوع .

الإحتياطي العام

وفقاً لعقد تأسيس الشركة ، يتم تحويل ما نسبته ١٠% من صافي الربح السنوي للشركة إلى الإحتياطي العام حتى يصل هذا الإحتياطي إلى ٢٠% من رأس المال المدفوع .

إن هذا الإحتياطي قد يتم إيقافه من قبل قرار من الجمعية العمومية العادية بناءاً على إقتراح أعضاء مجلس الإدارة ، أو إذا وصل المبلغ ٢٠% من رأس المال المدفوع للشركة . يجب أن يستخدم الإحتياطي لأغراض محددة من قبل الجمعية العمومية العادية وفقاً لتوصيات مجلس الإدارة .

إحتياطي إعادة تقييم الإستثمارات

ينتج إحتياطي إعادة تقييم الإستثمارات عن إعادة تقييم الموجودات المالية المتاحة للبيع على أساس قيمها العادلة كما بتاريخ الميزانية العمومية . حين يتم بيع موجودات مالية مقيمة ، فإن حصة الاحتياطي التي تخص تلك الموجودات المالية ، والمحققة فعلياً ، يتم إدراجها في بيان الدخل للسنة . حيثما تكون الموجودات المالية المقيمة منحفضة القيمة بصورة مادية ومستمرة لمدة طويلة ، فإن حصة الاحتياطي التي تخص تلك الموجودات المالية يتم إدراجها في الأرباح والخسائر .

١٨- صافي إيرادات إصدار الأسهم

	بآلاف الدراهم
مصاريف الإصدار المحصلة من عملية	
الاكتتاب بواقع ٣ فلس للسهم	٤٨,٠٠٠
يطرح : مصاريف التأسيس المتكبدة	(١٦,٣٩٢)
الفائض المحول لحساب الملكية	٣١,٦٠٨

١٩– الإيرادات

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧		
	للفترة من ١ يناير ٢٠٠٧ وحتى ٥ فبراير ٢٠٠٧	للفترة من ٦ فبراير ٢٠٠٧ (تاريخ التأسيس) وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	المجموع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
	بآلاف الدراهم	**بآلاف الدراهم**	**بآلاف الدراهم**
رسوم عمولات التداول	٣٦,٢٠٩	**٧٥٥,٢٠٥**	**٧٩١,٤١٤**
رسوم شركات الوساطة	٢,١٢٧	**١٧,٩٢٦**	**٢٠,٠٥٣**
رسوم تحويلات أوراق مالية ورهنها	٥٣٠	**١٢,٤٥٦**	**١٢,٩٨٦**
رسوم أخرى	١١٤	**٢,٧٣٥**	**٢,٨٤٩**
	٣٨,٩٨٠	**٧٨٨,٣٢٢**	**٨٢٧,٣٠٢**

تتضمن هذه المعلومات النتائج المتعلقة بالفترة من ١ يناير ٢٠٠٧ حتى ٥ فبراير ٢٠٠٧ لكونها نتـــائج تتعلق بالشركة خلال فترة تأسيسها .

٢٠– صافي الإيرادات من الاستثمارات

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧		
	للفترة من ١ يناير ٢٠٠٧ وحتى ٥ فبراير ٢٠٠٧	للفترة من ٦ فبراير ٢٠٠٧ (تاريخ التأسيس) وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	المجموع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
	بآلاف الدراهم	**بآلاف الدراهم**	**بآلاف الدراهم**
العائد من ودائع استثمارات اسلامية	١٨,٧٧٧	**٩٩,٢٤٢**	**١١٨,٠١٩**
الربح من بيع استثمارات متاحة للبيع	--	**١٣٦**	**١٣٦**
توزيعات أرباح	--	**١,٠٦٩**	**١,٠٦٩**
	١٨,٧٧٧	**١٠٠,٤٤٧**	**١١٩,٢٢٤**

تتضمن هذه المعلومات النتائج المتعلقة بالفترة من ١ يناير ٢٠٠٧ حتى ٥ فبراير ٢٠٠٧ لكونها نتـــائج تتعلق بالشركة خلال فترة تأسيسها .

٢١- عوائد عملية الإكتتاب

حسب نشرة الاكتتاب فإن القيمة الاسمية لنسبة ٢٠% من رأس المال والمتمثلة بمبلغ ١,٦٠٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم قد تم طرحها للإكتتاب العام من قبل حكومة دبي . أما العوائد المتحصلة من البنوك والمتعلقة بإستثمار الأموال المحصلة خلال عملية الاكتتاب والتي بلغت ٤٦٨/٠٢٦ مليون درهم فقد تم تسجيلها كدخل لصالح الشركة .

٢٢- مصاريف عمومية وإدارية

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧		
	للفترة من ١ يناير ٢٠٠٧ وحتى ٥ فبراير ٢٠٠٧	**للفترة من ٦ فبراير ٢٠٠٧ (تاريخ التأسيس) وحتى ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧**	**المجموع للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧**
	بآلاف الدراهم	**بآلاف الدراهم**	**بآلاف الدراهم**
رواتب ومصاريف موظفين أخرى	٢,٦١٠	**٣٣,٥٥١**	**٣٦,١٦١**
ايجارات	٤٢٤	**٤,٨٦٩**	**٥,٢٩٣**
استهلاك ممتلكات ومعدات	٧١٧	**٩,٠٢٩**	**٩,٧٤٦**
رسوم مهنية	٥٧٦	**٦,٧٩٧**	**٧,٣٧٣**
مكافآت	--	**١٦,٠٥٣**	**١٦,٠٥٣**
مصاريف عمومية وإدارية أخرى	٢٩٤	**١٤,٥٨٣**	**١٤,٨٧٧**
	٤,٦٢١	**٨٤,٨٨٢**	**٨٩,٥٠٣**

تتضمن هذه المعلومات النتائج المتعلقة بالفترة من ١ يناير ٢٠٠٧ حتى ٥ فبراير ٢٠٠٧ لكونها نتائج تتعلق بالشركة خلال فترة تأسيسها .

٢٣- الربح الأساسي للسهم

	للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
صافي ربح السنة – بآلاف الدراهم	**١,٤٣٩,٦٠٧**
رأس المال المصرح به – بالآلاف	**٨,٠٠٠,٠٠٠**
يطرح: أسهم الخزينة – بالآلاف	**(٥٥,٨٦٤)**
المتوسط المرجح لعدد الأسهم – بالآلاف	**٧,٩٤٤,١٣٦**
ربح السهم الواحد – درهم	**٠,١٨**

٢٤- النقد وما يعادله

لأغراض التدفقات النقدية ، يتمثل النقد وما يعادله في النقد في الصندوق ولدى البنوك والاستثمارات في ودائع إسلامية تستحق خلال ثلاثة أشهر من تاريخ الإيداع . يتمثل النقد وما يعادله في نهاية السنة المالية كما يظهر في بيان التدفقات النقدية للبنود في الميزانية العمومية مما يلي :

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
	بآلاف الدراهم
نقد في الصندوق	**٢٥**
الأرصدة لدى البنوك :	
حسابات جارية	**٤٥٦**
حسابات مضاربة	**١٥٤,٤٤٣**
ودائع استثمارات اسلامية تستحق خلال اقل من ثلاثة اشهر من تاريخ الايداع (إيضاح ٦)	**١,١٥٨,٤٥٠**
	١,٣١٣,٣٧٤

٢٥- إلتزامات رأسمالية

	٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
	بآلاف الدراهم
التزامات لشراء ممتلكات ومعدات	**١,٩٥٥**

٢٦- الأدوات المالية

إدارة مخاطر رأس المال

تقوم الشركة بإدارة رأس المال بحيث تحرص على ضمان استمرارية عمل ونشاط الشركة ، وفي ذات الوقت الحفاظ على وزيادة العائد للمساهمين .

أهم السياسات المحاسبية

إن تفاصيل السياسات المحاسبية بما في ذلك أساس التسجيل والقياس والأسس التي يتم فيها تسجيل الدخل والمصاريف بما يخص كل صنف من الموجودات المالية والمطلوبات المالية وأدوات الملكية تم شرحها في إيضاح رقم ٣ حول البيانات المالية .

أهداف إدارة المخاطر المالية

تعمل الإدارة المالية على إدارة ومراقبة المخاطر المالية والتي لها علاقة بنشاط وعمليات الشركة من خلال إعداد تقارير داخلية لأغراض تحليل ومراقبة هذه المخاطر والتي تتضمن مخاطر السوق (تتضمن مخاطر أسعار صرف العملات ومخاطر الأسعار) مخاطر الإئتمان ومخاطر السيولة .

مخاطر السوق

لا تتعرض نشاطات الشركة للمخاطر المالية نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية ومعدلات الفائدة حيث أن الموجودات المالية وكذلك المطلوبات المالية مقيمة بدرهم الإمارات العربية المتحدة أو بالدولار الأمريكي حيث أن سعر صرف الدرهم الإماراتي ثابت . تلتزم الشركة بجميع نشاطاتها وعملياتها بمتتطلبات الشريعة الإسلامية وبالتالي لا تخضع لمخاطر أسعار الفائدة .

٢٦- الأدوات المالية " تتمة "

مخاطر الأسعار

تتعرض الشركة لمخاطر أسعار الأسهم الناتجة عن الإستثمارات في الأسهم . يتم تصنيف الإستثمارات في الأسهم كإستثمارات متاحة للبيع وأسهم وبغرض المتاجرة . لا تقوم الشركة بالمتاجرة بشكل نشط في هذه الأسهم .

تحليل الحساسية لأسعار الأسهم

تحليل الحساسية الموضح أدناه يعتمد على التعرض لمخاطر أسعار الأسهم بتاريخ التسجيل .

إذا ما ارتفعت أسعار الأسهم أو انخفضت بنسبة ٥% فإن :

صافي ربح الشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ سوف يزيد/ينقص بمبلغ ١٩ مليون درهم إذا إرتفعت/إنخفضت أسعار الإستثمارات في الأسهم بغرض المتاجرة بنسبة ٥% .

لن يتأثر صافي الربح للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ إذا زاد/نقص سعر الإستثمارات في الأسهم المتاحة للبيع بنسبة ٥% إلا إذا تم التخلص من تلك الاستثمارات أو انخفضت قيمتها ، و

إحتياطي إعادة تقييم الإستثمارات سوف تزيد/تنقص بمبلغ ٩ مليون درهم كنتيجة للتغيرات في القيم العادلة للإستثمارات المتاحة للبيع .

إدارة مخاطر الإئتمان

مخاطر الإئتمان تمثل المخاطر التي تتعرض لها الشركة من جراء عدم قيام أحد عملاء أو الأطراف الذين تتعامل معهم الشـــركة بتنفيذ التزاماته التعاقدية والتي ينتج عنها خسارة مالية للشركة . تقوم الشركة بتطبيق ســـياسة التعامل فقط مع الأطراف ذات السمعة المرموقة والحصول على ضمانات كافية كما هو مناسب ، كوسائل لتخفيف مخاطر الخسارة المالية نتيجة عدم الإلتزام . تتعامل الشركة فقط مع وسطاء مرخصين . إن محدودية التعرض الإئتماني يتم مراقبته ومراجعته واعتماده من قبل الإدارة .

٢٦- الأدوات المالية " تتمة "

إدارة مخاطر الإئتمان " تتمة "

بالرغم من أن الشركة معرضة لمخاطر الإئتمان في كون أن مجموعة الأطراف المدينة لديهم نفس الطابع والنشاط ، فإن مخاطر الإئتمان محدودة بسبب أن الأطراف المقابلة لديهم ضمانات لديونهم .

إن مخاطر الإئتمان على السيولة النقدية محدودة نظراً لأن الشركة تحتفظ بحساباتها لدى مؤسسات إئتمانية ذات سمعة جيدة .

إدارة مخاطر السيولة

إن المسؤولية الأساسية لإدارة مخاطر السيولة تقع على عاتق مجلس الإدارة ، والتي تقوم بإنشاء نظام مناسب لإدارة مخاطر السيولة وذلك لإدارة سيولة الشركة على المدى القصير ، المتوسط والطويل وكذلك متطلبات إدارة السيولة . تقوم الشركة بإدارة مخاطر السيولة عن طريق الاحتفاظ بإحتياطيات كافية ، من خلال المراقبة المستمرة للخطط والتدفقات النقدية الفعلية وملائمة استحقاقات الموجودات والمطلوبات المالية .

٢٦ – الأدوات المالية " تتمة "

إدارة مخاطر السيولة " تتمة "

فيما يلي تحليل للموجودات والمطلوبات من ناحية سيولتها كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧ :

	خلال ٣ أشهر	أكثر من ٣ إلى ٦ أشهر	أكثر من ٦ إلى ١٢ شهرا	أكثر من سنة إلى ٥ سنوات	أكثر من ٥ سنوات	المجمـــوع
	بآلاف الدراهم	بآلاف الدراهم	بآلاف الدراهم	بآلاف الدراهم	بآلاف الدراهم	بآلاف الدراهم
الموجودات						
نقد وأرصدة لدى البنوك	١٥٤,٩٢٤	--	--	--	--	١٥٤,٩٢٤
ودائع إستثمارات إسلامية	١,١٥٨,٤٥٠	٤٣٨,١١٠	٥٦١,٦٩٢	--	--	٢,١٥٨,٢٥٢
مصاريف مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى	٥٦,٢١٤	--	--	--	--	٥٦,٢١٤
موجودات مالية أخرى	٤٩٠,٥٥٠	--	--	١,٢٩٥,٧٦٩	--	١,٧٨٦,٣١٩
مطلوب من طرف ذو علاقة	١,٠٩٧	--	--	--	--	١,٠٩٧
ممتلكات ومعدات	--	--	--	٣٢,٧١٤	٢٨٠,٠٠٠	٣١٢,٧١٤
موجودات غير ملموسة	--	--	--	--	٢,٨٧٤,٨٠٠	٢,٨٧٤,٨٠٠
الشهرة	--	--	--	--	٢,٨٧٨,٨٧٤	٢,٨٧٨,٨٧٤
مجموع الموجودات	**١,٨٦١,٢٣٥**	**٤٣٨,١١٠**	**٥٦١,٦٩٢**	**١,٣٢٨,٤٨٣**	**٦,٠٣٣,٦٧٤**	**١٠,٢٢٣,١٩٤**
المطلوبات وحقوق المساهمين						
ذمم دائنة ومصاريف مستحقة	٢٨٨,٨٣٢	--	--	--	--	٢٨٨,٨٣٢
مطلوب إلى طرف ذو علاقة	٤٨,٥٠٠	--	--	--	--	٤٨,٥٠٠
مخصص تعويض نهاية خدمة الموظفين	--	--	--	١,٩٥٨	--	١,٩٥٨
دخل مؤجل – منحة حكومية	--	--	--	--	٢٨٠,٠٠٠	٢٨٠,٠٠٠
رأس المال	--	--	--	--	٨,٠٠٠,٠٠٠	٨,٠٠٠,٠٠٠
أسهم االخزينة	--	--	--	--	(٥٥,٨٦٤)	(٥٥,٨٦٤)
صافي إيرادات إصدار الأسهم	--	--	--	--	٣١,٦٠٨	٣١,٦٠٨
إحتياطي إعادة تقييم الإستثمارات	--	--	--	--	١٨٨,٥٥٣	١٨٨,٥٥٣
إحتياطي قانوني وإحتياطيات أخرى	--	--	--	--	٤٣١,٨٨٣	٤٣١,٨٨٣
الأرباح المستبقاة	--	--	--	--	١,٠٠٧,٧٢٤	١,٠٠٧,٧٢٤
مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين	**٣٣٧,٣٣٢**	**--**	**--**	**١,٩٥٨**	**٩,٨٨٣,٩٠٤**	**١٠,٢٢٣,١٩٤**

٢٦- الأدوات المالية " تتمة "

القيمة العادلة للأدوات المالية

يتم تحديد القيم العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية كما يلي :

إن القيمة العادلة للموجودات المالية والمطلوبات المالية والمتداولة ومتاجر بها في أسواق مالية نشطة يتم تحديدها بالرجوع إلى أسعار السوق المدرجة .

إن القيمة العادلة للموجودات المالية الأخرى والمطلوبات المالية يتم تحديدها من خلال نماذج تقييم عامة مقبولة وعلى اساس تحليل التدفقات النقدية بإستخدام طريقة الخصم وإستخدام الأسعار الصادرة من سوق مالي محلي وأسعار مدرجة لأدوات مشابهة .