٧- الاستثمار في السندات القابلة للتسويق (تتمة)

في أثناء السنة أقرت الشركة بربح في القيمة العادلة بلغ ١٣٨,٦٨ مليون درهم (٢٠١٠: ٣٢,٩٩ مليون درهم) تم أعيد تصنيفه من حقوق الملكية إلى بيان الدخل الشامل لاستثمارات لم يقرر إبطالها حتى الآن.

في تاريخ بيان المركز المالي هنالك استثمارات بلغت قيمتها ٤٦,٢٤ مليون درهم (٢٠١٠: ٢٠ مليون درهم) تم تصنيفها تحت استثمارات غير متداولة ووضعت بالتكلفة، وفي رأي الإدارة فإن القيمة العادلة لتلك الاستثمارات لا تختلف جوهرياً عن القيمة التي تحملها.

في تاريخ بيان المركز المالي هنالك استثمارات في السندات القابلة للتسويق بلغت قيمتها ٣٢٤,٢١ مليون درهم (٢٠١٠: ٣١٨ مليون درهم) ومحتفظ بها تحت الاسم الشخصي لأحد مديري الشركة كمنفعة عائدة للشركة واستثمارات في السندات القابلة للتسويق بقيمة ١,٢١ مليون درهم مسجلة باسم طرف ثالث كمنفعة عائدة للشركة.

استثمارات بمبلغ ٢٣٧,٥٨ مليون درهم (٢٠١٠: ١٢٤مليون درهم) محتفظ بها تحت الرهن في مقابل مختلف التسهيلات المصرفية غير المسحوبة.

تحاليل المخاطر المالية المنفذة على خطر السوق الناشئ كنتيجة لتغييرات سعر سوق الاستثمارات وخطر العملات الأجنبية والناشئ كنتيجة للتقلبات في أسعار صرف العملات الأجنبية وارد شرحها في الإيضاح رقم (٣٠) الخاص بالمحررات المالية.

الحركة على أساس التكلفة في الاستثمارات المتاحة للبيع هي على النحو التالي:

		٢٠١٠
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
رصيد الافتتاح	٨٢٣,٥١٤	٨٦٧,٧٢٠
الإضافات	٣١١,٣٧١	٢٩١,٥٣٢
المتخلص منها عند البيع	(٣٩٨,٣٤١)	(٣٣٥,٧٣٨)
	٧٣٦,٥٤٤	٨٢٣,٥١٤

تفاصيل (الخسارة)/ الربح في التخلص من الاستثمار المتاح للبيع هي على النحو التالي:

		٢٠١٠
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
تسويات إعادة تصنيف عند التخلص من الاستثمارات	٢١,٧٣٩	٢٠
الربح المتحقق نقداً عند التخلص من الاستثمارات والمنسوب إلى الفرق بين سعر البيع والمبلغ الذي تحمله الاستثمارات	(٢٧,٧٢٢)	٣,٠٩٧
	(٥,٩٨٣)	٣,١١٧

٧- الاستثمار في السندات القابلة للتسويق (تتمة)

التوزيع الجغرافي للاستثمارات المتاحة للبيع هو على النحو التالي :

	٢٠١٠	
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
الإمارات العربية المتحدة	١,٠١١,٧٦٣	١,٠٠٢,٨٢٦
المملكة العربية السعودية	٢٤٢,٩٥٢	٢٢٠,٨٥٨
الدول الأخرى	١٧٢,٨٩٧	١٧٩,٩٣٨
	١,٤٢٧,٦١٢	١,٤٠٣,٦٢٢

٨- الاستثمار في شركة زميلة

الاستثمار في شركة زميلة يمثل حصة بنسبة ٢٢,٧٤% (٢٠٠٩: ٢٠%) في شركة أسمنت بربر المحدودة وهي شركة ذات مسئولية محدودة تأسست في جمهورية السودان. النشاط الرئيسي للشركة الزميلة هي تصنيع وبيع الأسمنت. حصة الشركة في صافي أصول الشركة الزميلة هي حقوق ملكية تم حسابها كما في تاريخ ٣١ ديسمبر ٢٠١١ بناءاً على البيانات المالية المراجعة (غير المدققة) للشركة الزميلة كما في تاريخ ٣٠ ديسمبر ٢٠١١.

الجدول التالي يعطي ملخصاً للاستثمارات في شركة بربر للاسمنت المحدودة:

	٢٠١٠	
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
رصيد البداية	٧٣,٩٧٤	٤٨,٦٦٠
الزيادة في حصة الاستثمار	-	٢١,٦٧٠
حصة الربح /(الخسارة) في الشركة الزميلة	٤,٧٤٩	٣,٦٤٤
	٧٨,٧٢٣	٧٣,٩٧٤

الجدول التالي يعطي ملخصاً للمعلومات المالية لاستثمار الشركة في شركة بربر للاسمنت ليمتد:

	٢٠١٠	
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
حصة الأصول الصافية في الشركة الزميلة (٢٢,٧٤%)		
الأصول المتداولة	٤٠,٢٩٨	٥١,٤٨٨
الأصول غير المتداولة	١٦٢,٩٠٩	١٨٠,١٨٥
المطلوبات المتداولة	(٧٥,٠١٣)	(٥٩,٩٦٢)
المطلوبات غير المتداولة	(٤٩,٤٧١)	(٩٧,٧٣٧)
صافي الأصول	٧٨,٧٢٣	٧٣,٩٧٤

٨- الاستثمار في شركة زميلة (تتمة)

	٢٠١٠	
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
حصة الشركة الزميلة في الإيراد والربح (٢٢,٧٤%)		
الإيراد	٥٥,٢٠٦	١٠,١٥٧
صافي الربح/(الخسارة)	٤,٧٤٩	٣,٦٤٤

٩- المخزون

	٢٠١٠	
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
المواد الخام	٣٤,٦٦٠	٢٠,٥٠٠
العمل الجاري تنفيذه	١,٥٧٤	٤٣,٢٢٠
البضائع الجاهزة	٢,٢١١	٣,٤٥٣
المواد المستهلكة وقطع الغيار	٢٦,٣٢٢	٢٣,٨٨٣
احتياطي المخزون البطيء	(٧,١٢٢)	(٧,١٢٢)
	٥٧,٦٤٥	٨٣,٩٣٤

يوضح المخزون صافي من احتياطي الأصناف البطيئة في حركة البيع والأخرى المهملة.

١٠- ذمم وأرصدة مدينة أخرى

	٢٠١٠	
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
ذمم مدينة	٩٢,٥٦١	٨٦,٥٥٤
احتياطي الديون المشكوك في تحصيلها	(٦,٠٠٠)	(٦,٠٠٠)
ذمم مدينة (صافي)	٨٦,٥٦١	٨٠,٥٥٤
سلف	٢٢,٧٨٧	٢,١٤٨
سلف مقابل استثمارات	٥٢,٨٢٤	٢٠,٩٣٩
مبالغ مدفوعة مقدماً وذمم مدينة أخرى	٢٨٢	٨٨٧
	١٦١,٤٥٤	١٠٤,٥٢٨

تمثل السلف مقابل استثمارات مبلغ تم تحويله لغاية تأسيس شركة اسمنت في سوريا. يبلغ اجمالي قيمة الألتزام للأستثمار ١٠٧ مليون درهم.

تختلف فترة الائتمان الممنوحة من الشركة لكل عميل. مدى طول فترة الائتمان الممنوحة للعملاء هي صفر يوم و٣٠ يوم و ٤٥ يوم و ٦٠ يوم و ٧٥ يوم و ٩٠ يوم و ١٢٠ يوم من تاريخ الفاتورة. لا تفرض فائدة على الذمم المدينة التي فات موعد استحقاها.

١٠- ذمم وأرصدة مدينة أخرى (تتمة)

لقد حصلت الشركة على ضمانات مصرفية لبعض من عملائها والتي تعمل بصفة ضمان إضافي للمبلغ المدين من أولئك العملاء وتم الحصول على شيكات بتاريخ مؤجل في مقابل مبلغ الرصيد المتبقي المدين والزائد عن الضمان البنكي. مبالغ الذمم والأرصدة المدينة والمضمونة في مقابل ضمانات مصرفية بلغت ٤٢,٤ مليون درهم (٢٠١٠: ٥٤ مليون درهم) وتم تحديد القيمة العادلة للضمان الإضافي بمبلغ ٦٥,٤ مليون درهم (٢٠١٠: ٩٣ مليون درهم).

هنالك اثنان من العملاء يمثلون ٤٦% من إجمالي رصيد الذمم والأرصدة المدينة. الذمم والأرصدة المدينة بمبلغ ٣٧ مليون درهم (٢٠١٠: ٣٥ مليون درهم) لم يأت موعد استحقاقها ولم تضعف. وضعت الشركة احتياطي بمبلغ ٦ مليون درهم من أجل ذمم مدينة بلغت قيمتها ٤٩,٥ مليون درهم فات موعد استحقاقها في تاريخ إعداد التقرير وذلك اعتماداً على تجربتها السابقة.

عمر الذمم والأرصدة المدينة هو على النحو التالي:

		٢٠١٠
	درهم "٠٠٠"	درهم "٠٠٠"
مبالغ لم يمض وقت استحقاقها	٣٦,٩٢٩	٣٥,٥٨٣
مبالغ فات موعد استحقاقها ولكن لم تضعف:		
٠ – ٣٠ يوم	٨,٩٤٦	١٢,٠٣٧
٣١ – ٦٠ يوم	٦,٢٧٢	٩,٥٦٩
٦١ – ٩٠ يوم	٦,٨٠٧	٦,٢٧٩
٩١ – ١٢٠ يوم	٤,٠٦٧	٤,٩٣٦
أكثر من ١٢١ يوم	٢٣,٥٤٠	١٢,١٥٠
	٨٦,٥٦١	٨٠,٥٥٤
مبالغ فات موعد استحقاقها وأصبحت ضعيفة:		
أكثر من ١٢١ يوم	٦,٠٠٠	٦,٠٠٠
اجمالي الذمم المدينة	٩٢,٥٦١	٨٦,٥٥٤

تعرضت الشركة لخطر الائتمان وخسائر الضعف المتعلقة بالقروض و الأرصدة المدينة وتم الكشف عنها في الإيضاح رقم (٣٠) في المحررات المالية.

١١- المستحق من / الى أطراف ذات صلة

الأطراف ذات الصلة تشمل الشركة الأم الأساسية والمساهمون وموظفو الإدارة الرئيسيين والشركات الزميلة والمتضامنون وأي كيانات أعمال تسيطر عليها الشركة بطريقة مباشرة أو غير مباشرة أو تمارس الشركة على تلك الأطراف تأثير إداري جوهري. الأرصدة المستحقة من /إلى أولئك الأطراف والتي تم الكشف عنها منفصلة في البيانات المالية هي غير مضمونة وواجبة الدفع عند الطلب.

١١- المستحق من / الى أطراف ذات صلة (تتمة)

العمليات الجوهرية مع الأطراف ذات الصلة أثناء السنة هي على النحو التالي:

	٢٠١١	٢٠١٠
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
مع الشركة الزميلة		
- إيراد فائدة	-	١,٥١٥
مع أطراف ذات صلة أخرى		
- بيع اسمنت	١٧,٠١٥	٢٨,٦٨١
- شراء مواد وخدمات	٩,٨٣٥	٨,٨٧٩
مع موظفي الإدارة الرئيسيين		
- رواتب ومنافع قصيرة الأجل	٣,٤١٧	٣,٢٢٧
منافع نهاية الخدمة مقيدة في بيان الدخل	١٨٩	١٨٩
منافع نهاية الخدمة ممنوحة في نهاية الفترة	٥,٥٤٤	٥,٥٤٤
أتعاب المديرين (بصفتها مال مخصص من أرباح مرحلة)	١,٥٠٠	١,٧٥٠

أرصدة الأطراف ذات الصلة كما هو مبين أدناه:

	٢٠١١	٢٠١٠
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
أرصدة دائنة :		
- إلى أطراف ذات صلة أخرى	٤,١٤٢	٢,٤١٠

	٢٠١١	٢٠١٠
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
أرصدة مدينة:		
- من شركة زميلة	١١٢,٣١٨	٦,٤٢٣
- من أطراف ذات صلة أخرى	٢٧,٣٧٥	٣٢,٥١٦
- من أعضاء مجلس الإدارة	٩,٨١٥	١٠,٣٤٢
	١٤٩,٥٠٨	٤٩,٢٨١

١٢- الأرصدة المصرفية والنقد

	٢٠١٠	
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
النقد في الصندوق	٦٠٦	٥٣٢
الحسابات الجارية لدى البنوك	٢٠,٥١٩	١٠,٨٧٧
	٢١,١٢٥	١١,٤٠٩

١٣- قروض بنكية والسحب على المكشوف

	٢٠١٠	
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
السحب على المكشوف من البنك	-	٢٢,٠٣٠
قروض من البنك	١٣٩,٤٨٩	-
	١٣٩,٤٨٩	٢٢,٠٣٠

أهم الشروط والأحكام للقروض:

تتكون القروض من أربعة قروض من ثلاثة بنوك وكلها قروض قصيرة الأجل. تفاصيل القروض هي:

أ) الشركة لديها قرض بمبلغ ٢٠ مليون دولار أمريكي (٧٣,٤ مليون درهم) بسعر فائدة ثابت من ٣,٢٥٪ المستحقة للسداد في ٢٥ مايو عام ٢٠١٢، ويتم تأمين بموجب كفالة مصرفية غير قابلة للنقض من بنك المشرق بمبلغ ٢٠ مليون دولار، وتعهد من جميع عقدت الأصول في حساب العميل مع بنك ساراسين (حساب الاستثمار).

ب) تمتلك الشركة قرض من ٦ ملايين دولار أمريكي درهم (٢٢,٠٢ مليون درهم) بسعر فائدة ثابت من ٣٪ المستحقة للسداد في ١٠ أبريل عام ٢٠١٢، ويتم تأمينها بواسطة الفعل العام للتعهد.

ت) وتمتلك الشركة على قرض من ١٢ مليون دولار (٤٤,٠٤ مليون درهم) بسعر فائدة ثابت من ٢,٢٠٪ المستحقة للسداد في ١١ أكتوبر عام ٢٠١٢، ويتم تأمينها بواسطة امتياز من باستثمارات تصل إلى ٢٣٥ مليون درهم لجميع التسهيلات للشركة.

١٤- ذمم وأرصدة دائنة أخرى

	٢٠١٠	
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
ذمم وأرصدة دائنة	١٦,١٩٨	٢٥,٦٢١
مشتقات المحررات المالية	٦٢٢	٣٨,٠٣٥
مستحقات وأرصدة دائنة أخرى	١٠,٣٧٨	١٥,٨١٣
سلف	١٣٣	٢٢٧
أتعاب مجلس الإدارة	١,٥٠٠	١,٧٥٠
أرصدة أرباح دائنة	١٢,٨٨٥	٢٠,٢٧٩
	٤١,٧١٦	١٠١,٧٢٥

وضعت الشركة سياسات لإدارة المخاطر المالية في الوضع الصحيح لضمان أن الأرصدة الدائنة سوف يتم تسديدها في نطاق الإطار الزمني للائتمان.

نرجو مراجعة الإيضاح رقم (٣٠) لمزيد من المعلومات عن مشتقات المحررات المالية

١٥- احتياطي مكافآت نهاية خدمة العاملين

	٢٠١١	٢٠١٠
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
رصيد الافتتاح	٢٦,٨٢٢	٢٧,٩٦٧
احتياطي تم استحداثه للسنة	١,٤٩٦	١,٦٩٨
دفعات تم تسديدها خلال العام	(٣,٠٩٠)	(٢,٨٤٣)
	٢٥,٢٢٨	٢٦,٨٢٢

١٦- رأس المال

	٢٠١١	٢٠١٠
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
رأس المال الصادر والمدفوع بالكامل		
٣٥٨,٨٠٠,٨٠٠ سهم قيمة كل سهم بقيمة واحد (١) درهم	٣٥٨,٨٠٠	٣٥٨,٨٠٠
الصادر من أجل الدفع نقداً :		
٩٢,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة كل سهم واحد(١) درهم	٩٢,٠٠٠	٩٢,٠٠٠
أسهم علاوة صادرة برسملة الأرباح المرحلة :		
٢٦٦,٨٠٠,٠٠٠ سهم قيمة كل سهم واحد(١) درهم	٢٦٦,٨٠٠	٢٦٦,٨٠٠
	٣٥٨,٨٠٠	٣٥٨,٨٠٠

في تاريخ بيان المركز المالي يشتمل رأس المال من أسهم ملكية عادية.كافة الأسهم الصادرة مدفوعة بالكامل.يخول لمالكي أسهم الملكية العادية استلام أرباح أسهم حسبما تُعلن من وقت إلى آخر كما يخول لهم في اجتماعات الشركة صوت واحد لكل سهم يمتلكونه. تتساوى كافة الحصص في الرتبة فيما يختص بالمتبقي من أصول الشركة.

١٧- احتياطي التطوير والاستثمار

الرصيد يمثل المبلغ الذي وضع جانباً من الأرباح المرحلة في السنوات السابقة. قرر مجلس الإدارة بأن يعامل هذا الاحتياطي بصفته قابل للتوزيع. في خلال العام قد تم تحويل إجمالي الرصيد في بداية السنة إلى الاحتياطي العام إلى مدى مبلغ ٢٤٧,٥ مليون درهم والاحتياطي القانوني إلى مدى مبلغ ٥٢,٥ مليون درهم.

١٨- احتياطي القيمة العادلة

هذا الاحتياطي يمثل التغييرات المتراكمة في القيمة العادلة للاستثمارات في السندات القابلة للتسويق. الحركة في احتياطي تقلبات الاستثمار هي على النحو التالي:

	٢٠١١	٢٠١٠
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
رصيد الافتتاح	٦٠٣,٧٠٥	٥٧٠,٧٢٦
صافي الحركة في تغييرات القيمة العادلة	٨٣,٢٣٨	٣٢,٩٩٩
تسويات إعادة تصنيف عند بيع الاستثمارات	٢٧,٧٢٢	(٢٠)
	٧١٤,٦٦٥	٦٠٣,٧٠٥
	=========	=========

١٩- الاحتياطي العام

حسبما هو مطلوب بموجب المادة ٢/٥٧ من النظام الأساسي للشركة ينبغي تحويل نسبة ١٠% من صافي الأرباح إلى الاحتياطي العام ويمكن إيقاف التحويل بقرار من الاجتماع العادي بناءاً على مقترح من مجلس الإدارة أو إذا وصل الاحتياطي إلى نسبة ١٠% من رأسمال الشركة المدفوع بالكامل. سوف يستخدم هذا الاحتياطي للغرض المحدد بموجب قرار الاجتماع العادي بناءاً على مقترح من مجلس الإدارة. في خلال السنة تم تحويل مبلغ ٢٤٧,٥٧ مليون درهم (٢٠١٠: صفر) من احتياطي التطوير والاستثمار.

٢٠- الاحتياطي القانوني

وفقاً للمادة ١/٥٧ من عقد تأسيس الشركة وقانون الشركات التجارية رقم ٨ لعام ١٩٨٤ لدولة الإمارات العربية المتحدة (حسبما تم تعديله) ينبغي تخصيص نسبة ١٠% كحد الأدنى من صافي أرباح الشركة في كل سنة كاحتياطي غير قابل للتوزيع ويمكن إيقاف ذلك التخصيص حينما يساوي الاحتياطي القانوني نسبة ٥٠% من رأس المال المدفوع بالكامل. في أثناء السنة فقد تم تحويل مبلغ ٥٢,٥ مليون درهم (٢٠١٠: ٥,٩ مليون درهم من أرباح العام) من احتياطي التطوير والاستثمار.

٢١- توزيعات الأرباح

اقترح مجلس إدارة الشركة لعام ٢٠١١ مبلغاً وقدره ٧١,٧٦ مليون درهم كتوزيعات أرباح ، وسوف تحال الأرباح المقترحة للمصادقة عليها وإعلانها رسمياً في الاجتماع السنوي العام. اقترح المساهمين في عام ٢٠١٠ وصادقوا على أرباح بمبلغ ٧١,٧٦ مليون درهم وتم تسديدها بواسطة أرباح نقدية.

٢٢-تكلفة المبيعات

	٢٠١٠	
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
مصروفات مواد	١٣٤,٠٠٢	١٦٠,٠٨٧
مرافق الخدمات وغيرها من تكاليف المصنع	٢٤,٣٤٨	٤٢,٧٠٣
تكاليف العمال	١٧,٨٧٠	٢٠,٣٤٣
الاستهلاك	١٢,١٧٥	١٢,٢٠٩
	١٨٨,٣٩٥	٢٣٥,٣٤٢
	=========	=========

٢٣- إيرادات آخرى

	٢٠١٠	
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
دخل إيجار من عقارات مستثمرة	٢,٦٠٧	٣,٦٩٦
دخل إيجار آخر	٦,٥٢٥	٨,٤٩٦
دخل من بيع منتج ثانوي وخردة	٣,٠٠١	٢,٧٦٩
ربح من بيع ممتلكات ومعدات وآليات	١٦٦	١,٧٧٠
إيراد من فائدة	-	١,٥١٥
إيراد آخر	١,١٥٩	٧٣٢
	١٣,٤٥٨	١٨,٩٧٨
	=========	=========

٢٤- المصروفات الإدارية والعامة ومصروفات البيع

	٢٠١١	٢٠١٠
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
رواتب ومنافع العاملين	١٤,٦٧٠	١٥,٣٢١
سكن العاملين	٢,٣٤٢	٢,٣٤٥
رسوم الرخصة	٢٢١	٢٤٢
التأمين	٦٧٧	٦٥١
الاتصالات	١٩٣	١٦٩
الإصلاح والصيانة	٦,٧٣٦	٦,٠٣٧
مصروفات السفر والنقل	٢٤٢	٢٣٧
مصروفات مهنية وقانونية	٥٥١	٢٤١
الكهرباء والماء	١٨٩	٤٢١
الاستهلاك	١,٩٨٢	٢,٣٨٨
عمولات البنك	١,٣٩٦	٨٤٣
أخرى	٨٣٩	٩٠٢
	٣٠,٠٣٨	٢٩,٧٩٧

٢٥-تكاليف التمويل

تمثل تكاليف التمويل فائدة مدفوعة على السحوبات على المكشوف والقروض البنكية .

٢٦- صافي دخل مالي/(مصروفات)

	٢٠١٠	
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
دخل فائدة :		
- فائدة عقود تبادل	١,٢٠٨	٩,٩٥٣
- ودائع في البنك	-	٢٧
- استثمارات	٢٦,٧٨٩	٣٠,٥٠٨
ربح صافي لإعادة تقييم (غير متحقق) على:		
- معدل فائدة عقود تبادل	٢٨,٤٠٢	١٢,٧٩٠
صافي ربح من تعديل صفقة لـ :		
- معدل فائدة عقود تبادل	٩,٠١١	٢,٣٢٢
- عقود مشتقات سلع	-	٧,٧٠٤
ربح من بيع استثمارات متاحة للبيع :		
- المحول من حقوق الملكية	-	٢٠
- ربح متحقق	٢١,٧٣٩	٣,٠٩٧
دخل أرباح أسهم	٢٣,٣٧٩	١٩,٢٧٨
دخل مالي	١١٠,٥٢٨	٨٥,٦٩٩
صافي خسارة لإعادة تقييم (غير متحقق) على:		
- معدل فائدة عقود تبادل	-	١٨,٨٦١
- عقود مشتقات سلع	-	-
خسارة من بيع استثمارات متاحة للبيع :		
- محول من حقوق الملكية	٢٧,٧٢٢	-
مصروفات مالية	٢٧,٧٢٢	١٨,٨٦١
دخل مالي مثبت في بيان الدخل الشامل	٨٢,٨٠٦	٦٦,٨٣٨

٢٧- مكتسبات لكل سهم

	٢٠١١	٢٠١٠
	درهم "٠٠٠"	درهم "٠٠٠"
صافي الربح المنسوب إلى المساهمين	٦٤,٤٢٤	٦٣,٤٢٤
المعدل المرجح لعدد الأسهم	٣٥٨,٨٠٠	٣٥٨,٨٠٠
مكتسبات لكل سهم	٠,١٨	٠,١٨

٢٨- النقد ومعادلات النقد

	٢٠١١	٢٠١٠
	درهم "٠٠٠"	درهم "٠٠٠"
النقد والأرصدة المصرفية	٢١,١٢٥	١١,٤٠٩
السحب على المكشوف من البنك	-	(٢٢,٠٣٠)
	٢١,١٢٥	(١٠,٦٢١)

٢٩- تقارير القطاع

تشمل أنشطة الشركة قطاعين من الأعمال رئيسين هما تصنيع وبيع الأسمنت والمنتجات ذات الصلة بالأسمنت والاستثمار في السندات القابلة للتسويق والمنتجات المشتقة منها. يتم إعداد تقارير قطاعات التشغيل بالطريقة التي تتناسق مع التقرير الداخلي المقدم إلى صانع القرار الرئيسي للتشغيل الخاص بالقطاع. تفاصيل إيراد القطاع ونتيجة القطاع وأصول القطاع ومطلوبات القطاع موضحة في الصفحة رقم (٣٤)

٣٠- المحررات المالية - إدارة المخاطر

إدارة خطر رأس المال

تقوم الشركة بإدارة رأس المال بتلك الطريقة بحيث تتمكن من مواصلة أعمالها كمؤسسة مستمرة بينما تحقق الحد الأقصى من العائدات إلى المساهمين.

يتكون هيكل رأس مال الشركة من النقد ومعادلات النقد والحقوق المنسوبة إلى مالكي الأسهم في الشركة والمتكونة من رأس المال الصادر والمدفوع بالكامل والاحتياطيات والأرباح المرحلة.

وكسياسة لإدارة الخطر تراجع الشركة تكلفة رأسمالها والأخطار المرتبطة برأس المال. وتقوم الشركة بموازنة هيكل رأسمالها بناءاً على المراجعة الموضحة أعلاه.

٣٠- المحررات المالية - إدارة المخاطر (تتمة)

إدارة خطر السوق :

تتعرض الشركة أساساً إلى مخاطر السوق والتي تشمل التغييرات في أسعار صرف العملات الأجنبية (خطر صرف العملة) وأسعار الفائدة (خطر سعر الفائدة) وأسعار السوق (خطر آخر للسعر).

وخطر العملة الأجنبية يعني بأن القيمة العادلة أو تدفقات النقد في المستقبل للمحرر المالي سوف تتقلب بسبب التغييرات في أسعار صرف العملات الأجنبية.

وخطر معدل الفائدة يعني بأن القيمة العادلة أو تدفقات النقد في المستقبل للمحرر المالي سوف تتقلب بسبب التغييرات في أسعار سعر الفائدة في السوق.

والخطر الآخر للسعر يعني بأن القيمة العادلة أو تدفقات النقد في المستقبل للمحرر المالي سوف تتقلب بسبب التغييرات في أسعار السوق سواء كانت تلك الأسعار بسبب عوامل خاصة بالمحرر المالي بمفرده أو بسبب الشركة أو عوامل تؤثر على كافة المحررات المالية المماثلة التي يُتاجر بها في السوق.

أدارة خطر العملة الأجنبية.

تتولي الشركة معاملات معينة بالعملة الأجنبية ولهذا السبب فإن التعرض إلى تقلبات سعر الصرف سوف ينشأ كنتيجة لذلك التعرض. تتعرض الشركة أساساً للمخاطر من الدولار الأمريكي وسعر الدولار الأمريكي ثابت عند مستوي معين في مقابل درهم الإمارات العربية المتحدة (" درهم") ولهذا السبب لا يعتبر هنالك وجود لخطر التحويل.

إدارة خطر معدل الفائدة

تتعرض للشركة إلى خطر معدل الفائدة من النقد المودع في البنك (بما في ذلك الودائع لأجل) والاستثمارات المتاحة للبيع وعقود التبادل بسعر الفائدة.

إذا كان سعر الفائدة على الاستثمارات المتاحة للبيع أعلى أو منخفض بواقع ٥٠ نقطة أساسية وكافة المتغيرات الأخرى ظلت ثابتة فسوف تزداد أو تنخفض أرباح الشركة بمبلغ ١,٣٣٩ مليون درهم (٢٠١٠: ١,٥٢٥ مليون درهم)

إذا كان سعر الفائدة على عقود التبادل بسعر فائدة أعلى أو منخفض بواقع ٥٠ نقطة أساسية وكافة المتغيرات الأخرى ظلت ثابتة فسوف تزداد أو تنخفض أرباح الشركة بمبلغ ٠,٦٠٤ مليون درهم (٢٠١٠: ٠,٤٩٧ مليون درهم)

٣٠- المحررات المالية - إدارة المخاطر (تتمة)

إدارة خطر سعر آخر

تتعرض الشركة إلى أخطار السعر الآخر في السوق من استثماراتها في الأسهم ويتم امتلاك الاستثمارات في محررات حق الملكية عموماً لمدة طويلة ولا يتاجر بها بنشاط.

إذا كانت أسعار الأسهم في السوق أعلى / منخفضة بنسبة ١٠%:

- فسوف يزيد / ينخفض احتياطي تقييم استثمار متاح للبيع بمبلغ ١٣,٨ مليون درهم (٢٠١٠: ٣,٢٩ مليون درهم)
- سوف لن يتأثر الربح إذا تم تصنيف استثمارات الأسهم كاستثمارات متاحة للبيع.

هنالك تغييرات جوهرية في حساسية الشركة للتعرض إلى أسعار السوق مقارنة بالسنة السابقة.

إدارة خطر الائتمان

خطر الائتمان يعني بأن طرفاً في محرر مالي سوف يسبب خسارة مالية للطرف الآخر بفشله في الوفاء بالتزامه.

تتعرض الشركة إلى خطر الائتمان من أصولها المالية والتي تشمل بصورة أساسية من الودائع الثابتة والأرصدة المصرفية والذمم والأرصدة المدينة الأخرى والمستحق من أطراف صلة والاستثمارات. وضعت الحسابات المصرفية للشركة مع مؤسسات مالية موثوق بها للغاية . يخضع خطر الائتمان في والذمم والأرصدة المدينة الأخرى والمستحق من أطراف ذات صلة إلى تقييمات الائتمان وقد وضع احتياطي لتقديرات المبالغ غير القابلة للاسترداد. حصلت الشركة على ضمان إضافي بنسبة ٤٥% في أرصدتها المدينة وأرصدتها المدينة لدى العملاء الذين ليست لديهم ضمانات إضافية ترى الإدارة في رأيها بأن الرصيد غير المدفوع قابل للاسترداد بالكامل. تعتقد الإدارة بأن الرصيد غير المدفوع من الأرصدة المدينة الأخرى والمستحق من أطراف ذات صلة هي جيدة وقابلة للاسترداد بالكامل وبالتالي ليست هنالك ضرورة لعمل احتياطي له. حددت الشركة تعرضها لخطر الاستثمار بالاستثمار في سندات بحيث تتمتع الأطراف المقابلة بسمعة موثوق بها في السوق ولا تتوقع إدارة الشركة أي فشل من طرف مقابل. هنالك عميلان يمثلان نسبة ٤٦% من إجمالي رصيد الذمم المدينة.

إدارة خطر السيولة

خطر السيولة هو ذلك الخطر الذي تواجه فيه الشركة صعوبة في الوفاء بالتزاماتها المرتبطة بالمطلوبات المالية. لقد وضعت الشرطة إطار عملي ملائم لإدارة خطر السيولة وذلك لإدارة عمليات التمويل قصيرة ومتوسطة وطويلة المدى ومتطلبات السيولة. تقوم الشركة بإدارة خطر السيولة بالمحافظة على احتياطات كافية وتسهيلات مصرفية بواسطة المراقبة المستمرة للتوقعات وتدفقات النقد الفعلية.

٣٠- المحررات المالية - إدارة المخاطر (تتمة)

عقود مشتقات

إن استثمارات الشركة في سندات معينة تحمل عادة فائدة مرتبطة بسعر الفائدة (ليبور). دخلت الشركة أيضاً في عقود تبادل معينة بسعر الفائدة وعقود تبادل مشتقات السلع. لم تخصص عقود التبادل هذه كوقاية من الخسارة وتبعاً لذلك فهي تعامل بصفة عقود مشتقات حرة دائمة. في ٣١ ديسمبر ٢٠١١ كان للشركة عقود تبادل بسعر الفائدة غير مدفوعة بمبلغ مفترض بلغ ١٨٥ مليون دولار أمريكي (٦٨١ مليون درهم) (٣١ ديسمبر ٢٠١٠: ٢٣٥ مليون دولار أمريكي (٨٦٣ مليون درهم)

تغيرات القيمة العادلة لعقود تبادل بسعر الفائدة وعقود تبادل مشتقات سلع موضحة على النحو التالي:

	٢٠١٠	
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
تبادل بسعر الفائدة – قيمة سلبية	(٦٢٢)	(٣٨,٠٣٥)

المحررات المالية بالفئات

المبالغ التي تحملها كل فئة من المحررات المالية موضحة أدناه:

	٢٠١٠	
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
الأصول المالية		
استثمارات متاحة للبيع	١,٤٢٧,٦١٢	١,٤٠٣,٦٢٢
القروض و والذمم المدينة :		
- ذمم وأرصدة مدينة أخرى	١٦١,٤٥٤	١٠٤,٥٢٨
-المستحق من أطراف ذات صلة	١٤٩,٥٠٨	٤٩,٢٨١
النقد والأرصدة المصرفية	٢١,١٢٥	١١,٤٠٩
المطلوبات المالية		
مطلوبات مالية أخرى		
- ذمم وأرصدة دائنة أخرى	٤١,٧١٦	١٠١,٧٢٥
- المستحق لأطراف ذات صلة	٤,١٤٢	٢,٤١٠
قروض بنكية والسحب على المكشوف	١٣٩,٤٨٩	٢٢,٠٣٠

٣١- المطلوبات الطارئة وتعهدات رأس المال

	٢٠١٠	
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
خطابات ضمان	٣,١٠٩	٣,١٠٩
خطابات اعتماد	١,٨٥٩	١,١٨٠
	=========	=========

بلغت تعهدات رأس المال في تاريخ بيان المركز المالي مبلغ ٣٨,١٥ مليون درهم (٢٠١٠: ١٠١ مليون درهم).

٣٢- أتعاب أعضاء مجلس الإدارة

هذه تمثل أتعاب مدفوعة/ مستحقة الدفع إلى أعضاء مجلس إدارة الشركة مقابل العمل في أي لجنة أو تكريس أي وقت أو عناية بأي أعمال تجارية أو شئون للشركة و بخلاف ذلك مقابل أدائهم خدمات خارج نطاق أنشطتهم العادية. وفقاً للتفسير الوارد في المادة ١١٨ من القانون رقم ٨ لعام ١٩٨٤ الخاص بالشركات التجارية في إ.ع.م. وحسبما تم تعديله من قبل وزارة الاقتصاد والتجارة فقد تم التعامل مع أتعاب أعضاء مجلس الإدارة كمخصص للأرباح المرحلة.

٣٣- الإيجارات التشغيلية

الشركة كمستأجر

حصلت الشركة على سبيل الإيجار على قطع أراضي تحت بند الإيجارات التشغيلية والتي تقع فيها الشقق السكنية المخصصة لإقامة الموظفين. هذه الإيجارات يتم تشغيلها نموذجياً لفترة سنة واحدة مع خيار تجديد عقد الإيجار بعد ذلك التاريخ. يتم تجديد عقود الإيجار دائماً لكي تعكس الإيجارات السائدة في السوق.

الشركة بصفة المؤجر

قامت الشركة بتأجير فلل سكنية تحت بند الإيجارات التشغيلية لاكتساب دخل من الإيجار. هذه الإيجارات يتم تشغيلها نموذجياً لفترة سنة واحدة مع خيار تجديد عقد الإيجار بعد ذلك التاريخ. يتم تجديد عقود الإيجار دائماً لكي تعكس الإيجارات السائدة في السوق.

٣٤- الأرقام المقارنة

أرقام السنة الماضية التي ليست جوهرية قد تمت إعادة تجميعها وإعادة تصنيفها متى ما كان ذلك ضرورياً لجعلها قابلة للمقارنة مع أرقام السنة الحالية.

جدول الممتلكات والآليات والمعدات

	المباني	المصنع والآليات	الأثاث والتجهيزات والمعدات	السيارات	رأسمال العمل قيد التنفيذ	الإجمالي
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
التكلفة						
في ١ يناير ٢٠١٠	٣٠,٦٠٨	٨٤٨,٢٩٠	١١,٨٥٣	٥٣,٣٣٥	١٢,٩٨٢	٩٥٧,٠٦٨
الإضافات	–	–	١٣٦	٣,٠٥٦	١٥,٤٦١	١٨,٦٥٣
ما تم التخلص منه	–	–	(٢)	(٤,٥٢٤)	–	(٤,٥٢٦)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	٣٠,٦٠٨	٨٤٨,٢٩٠	١١,٩٨٧	٥١,٨٦٧	٢٨,٤٤٣	٩٧١,١٩٥
الإضافات	–	–	٦١٥	٥٣٥	٣,٤٠١	٤,٥٥١
ما تم التخلص منه	(٣٨)	–	(٤٠٣)	(٤٣٠)	–	(٨٧١)
في٣١ ديسمبر ٢٠١١	٣٠,٥٧٠	٨٤٨,٢٩٠	١٢,١٩٩	٥١,٩٧٢	٣١,٨٤٤	٩٧٤,٨٧٥
الاستهلاك						
في ١ يناير ٢٠١٠	٢٧,٥٩٥	٦٨٠,٩٢٨	١١,١٢٦	٤٧,٣٢٤	–	٧٦٦,٩٧٣
ما تم قيده للسنة	٤٠٦	١٠,٨١٩	٣٣١	٣,٠٤١	–	١٤,٥٩٧
ما تم التخلص منه	–	–	(١)	(٣,٣٧٦)	–	(٣,٣٧٧)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	٢٨,٠٠١	٦٩١,٧٤٧	١١,٤٥٦	٤٦,٩٨٩	–	٧٧٨,١٩٣
ما تم قيده للسنة	٤٠٥	١٠,٥٠٤	٤٢٧	٢,٨٢١	–	١٤,١٥٧
ما تم التخلص منه	(٣٨)	–	(٤٠١)	(٤٣٠)	–	(٨٦٩)
في ٣١ ديسمبر ٢٠١١	٢٨,٣٦٨	٧٠٢,٢٥١	١١,٤٨٢	٤٩,٣٨٠	–	٧٩١,٤٨١
القيمة الدفترية						
في ٣١ ديسمبر ٢٠١١	٢,٢٠٢	١٤٦,٠٣٩	٧١٧	٢,٥٩٢	٣١,٨٤٤	١٨٣,٣٩٤
في ٣١ ديسمبر ٢٠١٠	٢,٦٠٧	١٥٦,٥٤٣	٥٣١	٤,٨٧٨	٢٨,٤٤٣	١٩٣,٠٠٢

تم تخصيص الاستهلاك في السنة على النحو التالي:

	٢٠١٠	
	درهم " ٠٠٠"	درهم " ٠٠٠"
تكلفة المبيعات	١٢,١٧٥	١٢,٢٠٩
المصروفات	١,٩٨٢	٢,٣٨٨
	١٤,١٥٧	١٤,٥٩٧

	٢٠١١			٢٠١٠		
	الأسمنت	الاستثمار في السندات القابلة للتسويق ومشتقات المنتجات	الإجمالي	الأسمنت	الاستثمار في السندات القابلة للتسويق ومشتقات المنتجات	الإجمالي
	درهم ٠٠٠	درهم ٠٠٠	درهم ٠٠٠	درهم ٠٠٠	درهم ٠٠٠	درهم ٠٠٠
إيراد القطاع	١٨٥,٥٠١	١١٠,٥٢٨	٢٩٦,٠٢٩	٢٤١,٨٢٤	٨٥,٦٩٩	٣٢٧,٥٢٣
نتيجة القطاع	(٢,٨٩٤)	٨٢,٨٠٦	٧٩,٩١٢	٦,٤٨٢	٦٦,٨٣٨	٧٣,٣٢٠
إيراد آخر	–	–	١٣,٤٥٨	–	–	١٨,٩٧٨
مصروفات غير مخصصة	–	–	(٣٣,٦٩٥)	–	–	(٣٢,٥١٨)
النتائج من أنشطة التشغيل			٥٩,٦٧٥			٥٩,٧٨٠
حصة في صافي ربح/(خسارة) في حقوق مستثمر له	–	–	٤,٧٤٩	–	–	٣,٦٤٤
	–	–	٦٤,٤٢٤	–	–	٦٣,٤٢٤
أصول القطاع	٥٧٦,٠٤٩	١,٤٢٧,٦١٣	٢,٠٠٣,٦٦٢	٤٤٥,٠٧٨	١,٤٠٣,٦٢٢	١,٨٤٨,٧٠٠
استثمار في حقوق مستثمر له			٧٨,٧٢٣			٧٣,٩٧٤
إجمالي الأصول	٥٧٦,٠٤٩	١,٤٢٧,٦١٣	٢,٠٨٢,٣٨٥	٤٤٥,٠٧٨	١,٤٠٣,٦٢٢	١,٩٢٢,٦٧٤
مطلوبات القطاع	٢٠٩,٩٥٣	٦٢٢	٢١٠,٥٧٥	١١٤,٩٥٢	٣٨,٠٣٥	١٥٢,٩٨٧
النفقات الرأسمالية	٤,٥٥١	٣١١,٣٧٢	٣١٥,٩٢٣	١٨,٦٥٣	٢٩١,٣٥٢	٣١٠,١٨٥
الاستهلاك	١٤,١٥٧	–	١٤,١٥٧	١٤,٥٩٧	–	١٤,٥٩٧