

Annual Report 2008



فالك طيب! Falak Tayyeb

**His Highness Shaikh
Khalifa Bin Zayed Al Nahyan
President of the United Arab Emirates**



**His Highness Shaikh
Mohammad Bin Rashid Al Maktoum,
Vice-President and Prime Minister
of the UAE
Ruler of Dubai**





Contents

- Message from the Chairman
- Message from the CEO
 - Vision and Mission
 - Mawarid Finance
 - Achievements
 - Awards
 - Products and Services
 - Subsidiaries and Associates
 - Board of Directors
 - Shariah Board
 - Corporate Social Responsibility
 - Small & Medium Enterprises Support
 - Shariah Board Report
 - Directors' Report
 - Independent Auditor's Report

Message from the Chairman

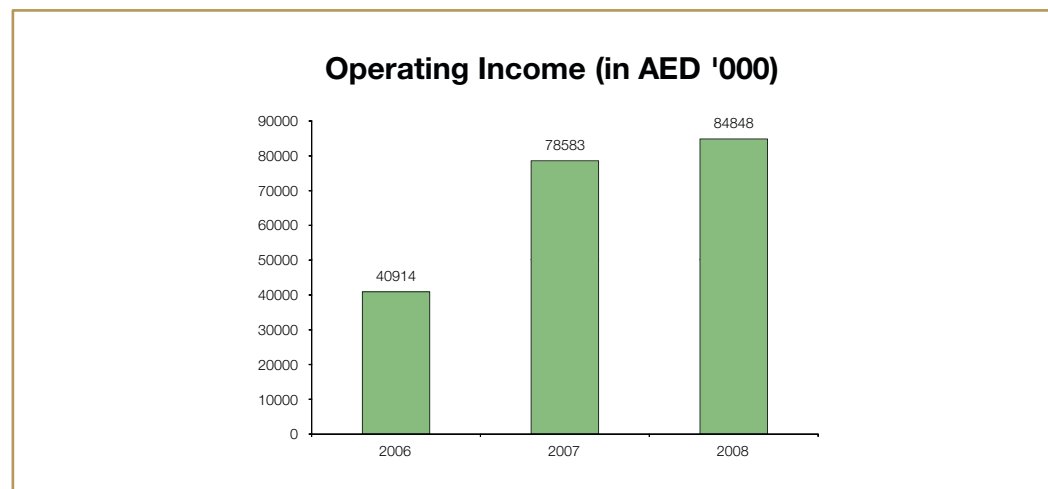
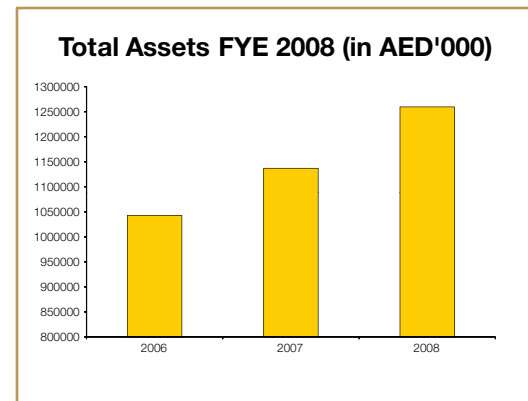


Dear Shareholders,

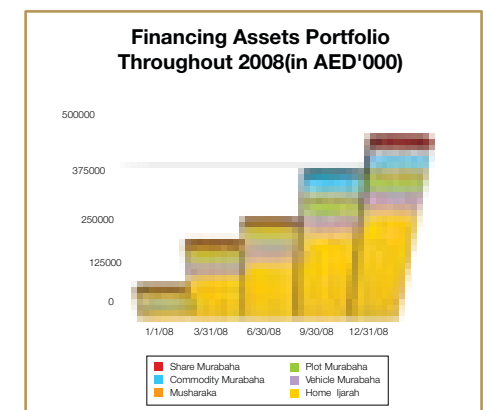
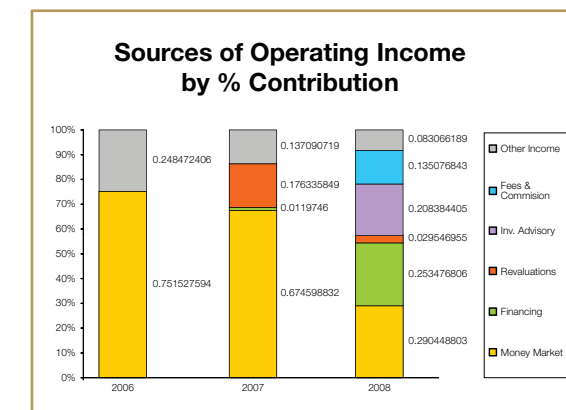
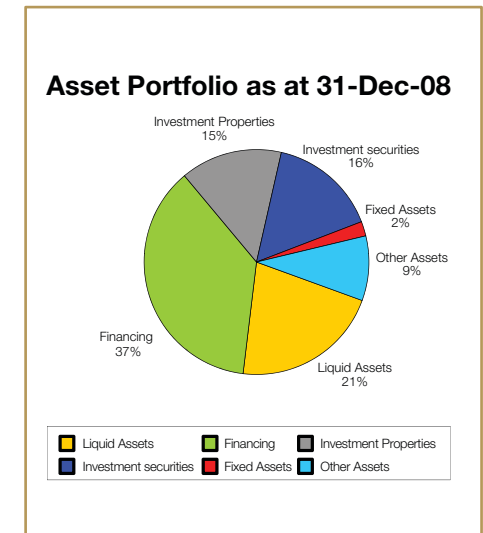
I am extremely pleased to welcome you to this annual report for Mawarid Finance's operations as we have another successful year with better performance across different areas of activities.

We have come a long way in a short time, with Mawarid Finance transforming into one of the fastest growing finance outlets here in a region with fierce competition that ignites our zeal and fuels our determination for more accomplishments.

Dear Shareholders, It is widely known and admitted that the year 2008 was a shockingly challenging year for almost every business sectors around the globe, especially those in the banking and finance industry; but despite these factors, Mawarid Finance managed to live up to its mission, making good profits when other companies were striving to keep their businesses from shutting down. Of course, the year 2008 presented unprecedented challenges with courses of events that spared no country around the world. Nevertheless, I can report to our dearest shareholders that the company and its board of directors performed well during these circumstances.



Risk management has always been at the top of any finance corporate agenda, and we trust that management has done a successful job in managing risk benefiting from the carefully structured system of Islamic finance with regard to credit and other risks. In the beginning of 2008, a board resolution was taken to diversify both the range of products and the targeted customers, which created more innovative products for companies and SMEs, considered a key driver of the UAE economy. Furthermore, this step helped the company avoid any negative effects of the finance and investment sectors.



Our sharia-compliant product pipeline has seen many developments by adding new ones to the existing portfolio with an aim to go further towards meeting our customers' demands.

We know that our task is no easy job, yet our management commitment, team's dedication, shareholder's support and customers' loyalty will usher us into a brighter future.

Finally, I would like to extend my thanks to our shareholders for their trust that enabled us to take this company where it stands now as one of the leading Islamic finance companies in the United Arab Emirates.

Omran Sultan Abdullah Al Owais

Message from the CEO

Dear Shareholders,

Mawarid Finance has been pursuing a customer-oriented strategy with special focus on meeting their demands to their satisfaction. The Company's management has been able to address the challenges of the changing nature of business, which positively influenced the corporate image though we are doing business in a highly competitive environment.

To contribute towards the vision of our prudent leadership to nurture the entrepreneurial spirit among UAE nationals and to actively support the SMEs sector, Mawarid Finance's great concern has been to provide SMEs with efficient and custom-made products and services. Taking into consideration the crucial role of this sector in driving the growth of the nation's economy; hence, the Company has started a new vision to support SMEs that is based on strategic partnership with other organizations concerned with these enterprises, focusing on their business needs such as finance facilities and other banking services as well.

In reflecting on the year 2008, Mawarid Finance has secured a deserved position through diversified investments across the local market and proven capability to provide the most developed products within a range of sharia compliant finance products. The company managed to maintain existing customers' trust in our businesses as well as attracting new ones; new initiatives are ready to be launched that will have positive impact on potential earnings of the company.

Finally, I extend my thanks to our shareholders, chairman and fellow directors, Fatwa and Sharia Board and all employees for their good work. I also thank our customers whose support has enabled the Company to reach where it is today. We promise to walk the extra mile towards excellence and higher quality services to exceed our customers' expectations.

Mohamed Ali Musabbeh Al Neaimi





Vision

To be a leader in the development and benchmarking of unique services in Islamic banking.

Mission

To create superior and pioneering Shariah-compliant products and services, sustaining high-quality performance and maximizing market share to become the provider of first choice Islamic financial solutions in a modern business environment.

Mawarid Finance

Mawarid Finance is a private joint stock company established in Dubai, UAE, towards the end of 2006 with a paid-up capital of one billion dirhams. The company plans to introduce a new vision within the Islamic finance sector to both retail and corporate customers in the region. Mawarid Finance is the only finance company in the UAE that is completely independent. The company's shares are distributed across more than 350 shareholders, with companies or organisations owning not more than 5% each of the capital and no individual shareholder's stake exceeding 2.5%, giving the company the operational freedom to secure a leading position in the Islamic banking market in the region as the flagship of an all-inclusive financial group operating in the realm of banking, finance and business.

Mawarid Finance specialises in the development and provision of innovative products and competitive Shariah compliant financial services, focusing on small and medium enterprises throughout the country.

Mawarid Finance's strategy is focused on identifying all investment opportunities available on both local and international business sectors. Mawarid Finance acquired a share of 1% of Etisalat Misr whose capital is E.P. 16 billions. Other investments included First Investment Bank, one of the investment enterprises of Mawarid Finance Group in Bahrain; Takaful House PJSC launched by the Group as a public joint stock company with a share capital of AED 100 millions. Takaful House PJSC was enlisted on Dubai Financial Market on August 4th, 2008. With an aim to invest into successful companies with complementary operational activities, Mawarid Finance also acquired Al Jazeera Financial Services. Other investments are MFI Investments, a limited liability company wholly owned by the Group with an aim to invest in all agricultural, industrial and commercial enterprises in compliance with the provisions of Islamic Sharia. To uphold the spirit of creativity among the UAE national youth, Mawarid Finance launched Tamaiaz Award as a contribution towards the Emiratization process.

Achievements

Impressive Start

Mawarid Finance managed to make great results starting from the first year of establishment, though many broadcasts state that companies in the finance sector have to operate for at least a couple of years before being able to make such results.

Innovative Products

Innovative Products: Expanding our portfolio of products with new added ones has always been a key objective for Mawarid Finance. Our offerings now include many user-friendly services and time saving facilities for individuals and organizations alike, for example the eMurabaha facility considered to be a breakthrough in Islamic financing.



Tamaiaz Award

The launch of Tamaiaz Award during the first year of our business represented for the UAE students a milestone on the road of a successful career. Tamaiaz is targeted at the promising youth of the UAE to encourage them to get the most out of their potential and skills and use them to build successful careers just like the ten distinguished winners of the 2008 competition who became among our staff.

Wise Investments

Large volume of acquisition and investment transactions and deals on both local and international levels shows our relentless determination to become a powerful player of global scale in the market of Islamic banking and finance.





Awards

HR Development

In recognition of our unprecedented and distinguished efforts in attracting, training and qualifying the UAE nationals, Mawarid Finance has been given this award established to honor such companies with an emiratization-driven strategy.

The Bizz Awards Arab

As another confirmation of Mawarid Finance's achievement of business excellence, the Company is to be granted this award by the World Confederation of Businesses to companies that stand out in their countries.

Superbrand

Mawarid Finance has been voted as a super brand for 2009 by the UAE Superbrands Council; a council of eminent figures in the world of branding. This proves the right positioning and public awareness of our brand.

Best Home Finance Provider

For the category "best home finance provider", Mawarid Finance received CPI Financial Award. This credit was bestowed by the Islamic Business and Finance Magazine, a widely known publication of CPI Financial.

Products and Services

SME and corporate banking products and services

Car & Fleet Finance

Sayyarat Mawarid (Car Mawarid) is a vehicle financing product offered by Mawarid Finance to small and medium enterprises and corporate entities, which is based on Murabaha mode of finance.

Commercial Offices Finance

Due to outburst demand for commercial spaces in UAE, Mawarid has developed this product to finance the commercial spaces in all the business areas of UAE. Whether you are a corporation or a small enterprise looking for any commercial space or a commercial building, this product is ideal to meet your requirements.

eMurabaha

Is an innovative product considered the first of its kind in the world. It allows the customer to request, follow up, and manage the funding facility online through the fund management system that follows the Islamic mode of Murabaha.

Goods Finance

This product is tailor made for clients who want to avail financing for purchasing the goods to meet the growing requirements of their businesses. It is also offered under the Islamic mode of Murabaha or Ijarah.

Labor Guarantees

Mawarid issues labor guarantees to meet the growing demand of the labor market. Through its state of art set-up, Mawarid issues online labor guarantees that is more secure and a more convenient way to meet the guarantees in large numbers.

Letter of Guarantee

Letter of Guarantee (LG) is issued under the mode of Kafalah. We cover all types of guarantees ranging from bid bonds, performance bonds, advance payment bonds, guarantees for retention monies, maintenance, Labour, or Customs duty.

Real Estate Developers' Guarantees

Mawarid Finance operates as an account trustee with the Department of Land, Dubai. The Company is approved as an escrow account trustee due to the experienced and highly qualified team, in addition to the quality finance services and products that is compliant with the Sharia. These products are offered to individuals as well as to companies across many fields and categories. The Company provides this service (escrow account) for developers in the Emirates in order to facilitate their operations.

Investment Services

Mawarid Finance provides a unique range of investment services through an integrated portfolio of banking and finance investment products including consultancy services on corporate strategies and structures, fund raising and investing in Islamic marketplaces. Mawarid Finance has a wide network of finance and banking institutes, government departments as well as investment authorities around the GCC area as well as other areas around the world.

Investments are managed by a team using strict basis of risk management according to the highest standards applicable as well as the provisions of Islamic Shariah.

Individuals' Products

Car Finance

Sayyarat Mawarid (Car Mawarid) is a vehicle financing product offered to satisfy the customer's need for a Shariah compliant product.

Home Finance

Aqarat Mawarid (Home Mawarid) is a unique home financing product based on our long experience using transparent and simple process of Shariah compliant finance schemes.



Subsidiaries and Associates



TAKAFUL HOUSE

Established in July 2008 as a public joint stock company with an initial paid-up capital of AED 100 million, based in the Emirate of Dubai, Takaful House PJSC has been listed on DFM allowing the public to trade with its shares.

With the rapid development of Takaful (Islamic insurance) locally and internationally, the potential growth for takaful business is promising. The United Arab Emirate has become a global centre for Islamic finance and takaful (Islamic insurance). Takaful House is established at the right time and in the right place to be a leading provider of innovative takaful solutions.

Founded by Mawarid Finance, as the major incorporator and shareholder of 25% of its share capital, Takaful House is established to be a leading provider of a complete range of Islamic finance products created by Mawarid Finance for its clients.



AL JAZEERA FINANCIAL SERVICES

Established as a limited liability company in Dubai, UAE, in 2005, Al Jazeera Financial Services (JFS) is specialized in financial intermediation.

As a part of an ambitious plan towards more growth and progress, Mawarid Finance recently acquired a controlling 55% stake in JFS to complement its activities by making JFS its brokerage arm for Shariah-compliant shares listed on DFM and ADSM.

JFS maintains a healthy competitive edge reflected in trading volumes and a large clientele base. Investing in the JFS, gives it momentum and boosts its position in the marketplace.





MFI INVESTMENTS

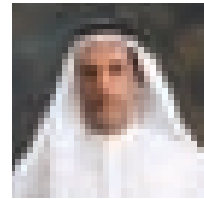
MFI Investments is a limited liability company wholly owned by Mawarid Finance with a capital of AED 10 million.

Established in May 2008, MFI aims at identifying, developing and realizing the promising and sharia-compliant investment opportunities offered throughout all sectors

MFI, the investment arm of Mawarid Finance, represents an extension of investment strategies adopted by Mawarid Finance, with a focus on seizing favorable investment opportunities at the regional and international levels in those sectors, enabling MFI to benefit from those investments to achieve the highest return on investment.

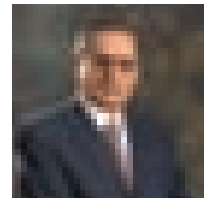
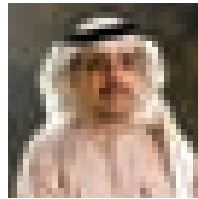
Board of Directors

The board members of Mawarid Finance are all highly-reputed UAE nationals who have gained prominence in the business world through impressive achievements within their respective markets. Collectively, the board members represent a vast pool of experience in economics and banking. Together, they wield all the valuable tools required to impose a dynamic new vision of innovative business philosophy.



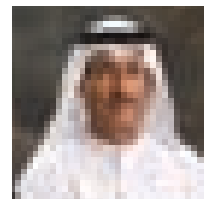
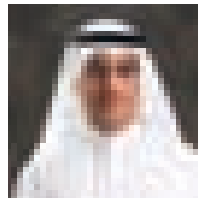
Omran Sultan Abdullah Al Owais
Chairman of the Board of Directors

Abdul Aziz Mohammed Abdullah Al Bannai
Board member.



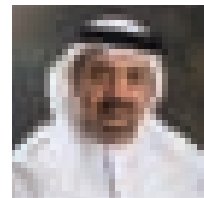
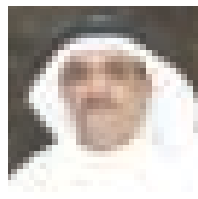
Abdul Ghaffar Al Sayed
Mohammed Al Hashimi
Vice Chairman of the Board.

Abdullah Sultan Abdullah Al Owais
Board member.



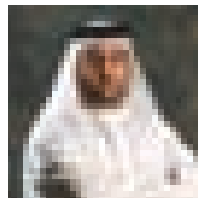
HE. Humaid Bin Nasser Al Owais
Board member.

Mohamed Ali Musabbeh Al Neaimi
Board member,
Chief Executive Officer.



Sharafuddin Al Sayed
Mohammed Hussein Sharaf
Board member.

Saleh Abdul Ghaffar Al Hashimi
Board member,
Deputy Chief Executive Officer.



Collectively, Mawarid Finance board members have more than one hundred years' experience in what they do best: banking. Their combined ambition, motivation, and passion for banking has driven them to establish Mawarid Finance.



Shariah Board

Mawarid's Shariah Board consists of three well-reputed and highly-educated scholars who have extensive experience in Islamic Banking with various financial institutions. They are also teachers and researchers who have given Mawarid Finance the privilege of reviewing, approving, and overseeing all the company's Shariah compliant product offerings.

Sheikh Nizam Yaqouby, Chairman, is a prominent scholar from Bahrain who sits on the Shariah Boards of more than 20 financial institutions in the GCC, Europe, Asia and America. Sheikh Nizam is a regular speaker at Islamic finance conferences. As well as his Shariah qualifications, Sheikh Nizam holds a degree in Economics and Comparative Religion from McGill University in Canada.

Sheikh Mohammed Abdul Rahim Sultan Al Olama, Vice Chairman, is a scholar from the UAE who is a member of the Shariah committee at the Awqaf authority and is dean of the School of Shariah at UAE University, Al Ain. Sheikh Mohammed holds a PhD in Islamic Law from Umm Al Qurra University in Makkah.

Sheikh Ahmad Abdul Aziz Al Haddad, is a scholar from the UAE and a member of the Shariah committee at the Awqaf authority. He is also chief Shariah advisor and head of research and advisory, with 12 years' experience in research and teaching at colleges, mosques, and Islamic forums. Sheikh Ahmad Abdul Al Aziz holds a PhD in Islamic Shariah from Umm Al Qurra University in Makkah.

Corporate Social Responsibility

SIGN OF GRATITUDE

Mawarid Finance aims to encourage and help improve the local community within all fields, whether educational, economical or social. Mawarid's desire to serve society is an outward consistent expression of gratitude to the UAE community.

The selection of the tagline "Falak Tayyeb", a common saying in UAE heritage meaning "consider it done", is a diminutive reflection of the company's strong belief in and pride of our culture. This also indicates that we are keen to contribute towards the UAE rapid growth and development according to a vision that is consistent with the Emirati heritage and our commitment towards our clients.

Taking part in social activities and working hand in hand as a strategic partner with all stakeholders have been some of many steps that Mawarid Finance has made to start the journey of paying back the society; Mawarid Finance has been involved in charity radio programs, sponsored the activities of various social organizations, a football sports club, school events and students projects, just to name a few.



EMIRATIZATION

Mawarid Finance is determined to build a team of exceptional UAE employees and lead them to a thriving future in line with the government initiative in this regard. The number of UAE employees increased and kept increasing from year to year; which is a true reflection of that determination mirrored in the launch of Tamaiaz Award. By implementing a firm plan, Mawarid Finance's great concern is not only to employ UAE nationals but also to pave a professional career path for them and assist them to manifest their substantial capabilities. Mawarid Finance sees Emiratization as a national duty towards our country and the UAE community.

WOMEN

Not forgetting the essential role that can be played by the women in building the future of the UAE, Mawarid Finance sponsors and organizes various events towards the welfare of the Emirati woman with an aim to empower them and enhance their involvement in the UAE's march towards prosperity and growth at all levels; the Company has signed cooperation agreements with many women societies and businesswomen councils in each emirate.

PUBLIC UTILITY SUPPORT

Out of our belief in collective responsibility and collective work, Mawarid Finance signed a cooperation agreement with the MOH Fund to activate the role of the Fund and to contribute towards developing public services. These agreement help create close partnership between both sectors (public and private) in all fields. Another agreement was entered into by the Company with Social Responsibility Fund, Ministry of Social Affairs, UAE, to play our role in supporting their activities for the benefit of our community.



Small & Medium Enterprises (SMEs) Support

We can't stress enough just how important the role of the SMEs sector as a key drive of economies around the globe; the same applies to the UAE, hence comes our interest in this vital sector as we recognize this role and its importance to the UAE economy.

Mawarid Finance is strategically committed to providing support to the SMEs to empower the UAE young entrepreneurs and to enable them to actively contribute towards the rapid development of the United Arab Emirates. Based on a new vision, Mawarid Finance has made great progress towards creating a business environment that is conducive to more growth and prosperity for the small and medium enterprises in the United Arab Emirates.

Mawarid Finance has used its network built across the country to enter into cooperation agreements and memoranda of understanding with various leading government and non-government organizations such as Mohammed bin Rashid Establishment for Young Business Leaders, Dubai; Saud bin Saqr Program for Young Business Leaders, Ras Al Khaimah; Khalifa Fund to Support and Develop Small & Medium Enterprises, Abu Dhabi; Ajman Business Women Council, Ajman; Entrepreneurs Forum, Dubai, in addition to other government and private organizations that provide support to this sector. The Company is keen to provide an innovative and diversified range of finance services to answer the needs of this sector.



Shariah Board Report

Praise be to Allah, Lord of the worlds, and Prayer and Peace be upon the Prophet Muhammad, his family and the companions.

To the Shareholders of Mawarid Finance PJSC

Assalam Alaikum Wa Rahmat Allah Wa Barakatuh

In compliance with article 34-B of the Articles of Association of the Company, we are required to submit the following report:

We have reviewed the principles on which the Company's activities are based upon, the financial results of the Company, its investments and other activities that are related to the Company's activities in order to form an opinion as to whether or not Mawarid Finance PJSC has complied with Shariah Rules and Principles in light of the specific fatwas, rulings and guidelines issued by us during the financial year ending 31st December 2008.

The responsibility of ensuring that the Company conducts its business in accordance with Islamic Shariah Rules and Principles lies with Mawarid Finance PJSC's management. Hence, the management is responsible on the activities and business of the Company and responsible in ensuring its implementation is in accordance with the basic principle of the Company which is to fully comply with the rules and principles of Shariah. Whereas, our responsibilities are only to form an independent opinion, based on our review of the operations of Mawarid Finance PJSC, and to report to you.

We have conducted our review which included examining the financial results of the Company through our review of the Company's balance sheet and income statement. We have reviewed deposits of the Company in financial institutions as well as the investments of the Company and they were found to be all in Islamic banks or Islamic windows. We have also reviewed the transactions of the Company within the financial year ending 31st December 2008 and we have confirmed those which are in compliance with Shariah and we have requested transactions which are not to be amended according to the Shariah requirements.

We have requested the information and explanations which we considered necessary in order to provide us with sufficient evidence to give reasonable assurance that Mawarid Finance PJSC in its various activities and businesses has not violated Islamic Shariah's Rules and Principles.

Hence, we opine that:

The Company in its various activities, investments, deposits and businesses during the year ended 31st December 2008 has complied with Islamic Shariah Rules and Principles; and this is based on our review on the operations, transactions and investments that were presented to us and taking into consideration the amendments and resolution that we have requested to be made on them;

Since the management of the Company is not authorized to make the payment of zakah on behalf of the shareholders, the obligation to pay zakah for the shares of the Company is the responsibility of the shareholders;

The Board asserts that the use of any document, agreement, contract or engagement in any investment or activities must be first approved by the Board in order to ensure that it is in compliance with Shariah requirements and this is as mentioned in the Memorandum and Articles of Association of the Company;

The Board hereby issues this report and praises the Company's noble effort in complying with the rules and principles of Islamic Shariah in order to attain the blessings from Allah, and the Board prays to Allah so that this effort will become the reason in attaining blessings in wealth and deeds.

Praise be to the Prophet Muhammad, his family and the companions and we end by praising Allah Lord of the worlds.

Fatwa and Shariah Supervisory Board



**Sheikh
Nizam Yaqoobi
Chairman**



**Sheikh Dr. Mohammed
Abdul Rahim Al Olama
Vice Chairman**



**Sheikh Dr. Ahmad
Abdul Aziz Al Haddad
Member**

Directors' Report

The Directors present their report and the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2008.

INCORPORATION AND REGISTERED OFFICE

Mawarid Finance PJSC was incorporated on 4 December 2006 under the UAE Federal Law No 8 of 1984 and is licensed by UAE Central Bank as a finance company. The address of the Company's registered office is PO Box 212121 Dubai, United Arab Emirates.

PRINCIPAL ACTIVITIES

Mawarid Finance PJSC is primarily engaged in Islamic Sharia'a compliant financing and investment activities such as Ijara, Forward Ijara, Murabaha, Musharakas and Wakalas.

RESULTS

The net profit for Mawarid Finance PJSC and its subsidiaries for the year ended 31 December 2008 amounted to AED 35,315 thousand (2007: AED 57,411).

AUDITORS

A resolution to reappoint Ernst & Young as auditors for the ensuing year will be put to the members at the Annual General Meeting.

For and on behalf of the Board of Directors

Mr Omran Al-Owais

Chairman

17 March 2009

Dubai





Independent Auditor's Report

Report on the Financial Statements

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Mawarid Finance PJSC (the 'Company'), which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2008 and the consolidated statements of income, cash flow and changes in equity for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards and the applicable provisions of the articles of association of the Company, the UAE Federal Law No. 10 of 1980, Federal Law No. 8 of 1984 (as amended), and Federal Law No. 6 of 1985. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditors' Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate for the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting

policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

Included in the consolidated financial statements is a subsidiary with total assets AED63,598,268 and net profit AED4,971,961 that was audited by another auditor who expressed an unqualified report dated 14 January 2009. We were unable to perform additional procedures to obtain sufficient appropriate audit evidence, that the work of the other auditor on the subsidiary's financial statements was adequate.

In our opinion, except for the effects of such adjustments, if any, as might have been determined to be necessary had we been able to satisfy ourselves as to subsidiary's preparation and fair presentation of its financial statements, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Company as of 31 December 2008, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

We also confirm that, in our opinion, the financial statements include, in all material respects, the applicable requirements of the articles of association of the Company, UAE Federal Law No. 10 of 1980, Federal Law No. 8 of 1984 (as amended), and Federal Law No. 6 of 1985; proper books of account have been kept by the Company, and the contents of the report of the Board of Directors relating to these financial statements are consistent with the books of account. With the exception of the matter mentioned in the above paragraph we have obtained all the information and explanations which we required for the purpose of our audit and, to the best of our knowledge and belief, no violations of the UAE Federal Law No. 8 of 1984 (as amended), Federal Law No. 10 of 1980 or of the articles of association of the Company have occurred during the year which would have had a material effect on the business of the Company or on its financial position.

Emphasis of Matter

Without qualifying our opinion, we draw attention to the note 8 to the financial statements. In accordance with the Company's accounting policy, the Company should carry investment properties, consisting of land held for long-term capital appreciation, at fair value at the balance sheet date with any gains or losses recognised in the income statement for the year. The Company obtained an independent valuation dated 31 December, 2008 that reflected fair value of investment properties as of 30 September, 2008. In view of the fact that only limited transactions in distressed situation are currently taking place in the market, management believes that it is not possible to determine the fair value of investment properties amounting to AED153,270,000 at the balance sheet date. Accordingly, such properties are being carried in the balance sheet at the estimated fair value as of 30 September 2008.

March 2009

Dubai

Ali Issa

Ernst & Young

Registration No. 488

Consolidated Income Statement

Year ended 31 December 2008

	Notes	2008 AED '000	2007 AED '000
Income from Islamic financing and investing assets	3	21,507	941
Income on Islamic deposits and wakala placements		24,644	53,012
Changes in fair value of investment properties	8	29,128	15,213
Investment advisory fee		17,681	-
Unrealised loss on financial assets carried at fair value through profit or loss		(26,621)	(1,356)
Commission income		8,938	-
Share of loss in associate	4	(1,068)	-
Other income	5	10,639	10,773
Operating income		84,848	78,583
General and administrative expenses	6	(40,608)	(20,982)
Finance costs		(1,478)	-
Provisioning against Islamic financing and investing activities		(188)	-
Profit before depositors' share of profit		42,574	57,601
Depositors' share of profit	16	(7,259)	(190)
Profit for the year		35,315	57,411
Attributable to:			
Shareholders of the Company		33,077	57,411
Minority interest		2,238	-
		35,315	57,411

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

Consolidated Balance Sheet

Year ended 31 December 2008

	Notes	2008 AED 000	2007 AED 000
ASSETS			
Cash and balance with Central Bank	7	1,808	4
Balances with other banks and Islamic institutions	7	267,190	713,993
Islamic financing and investing assets	10	466,261	87,872
Investment properties	8	169,900	125,233
Investment securities	9	168,233	56,797
Property and equipment	12	26,355	3,990
Investment in associate	4	28,427	-
Other assets	13	125,047	149,052
Goodwill	11	6,437	-
Total assets		1,259,658	1,136,941
EQUITY AND LIABILITIES			
EQUITY			
Share capital	14	1,000,000	1,000,000
General reserve	15	12,822	9,514
Statutory reserve	15	13,319	9,514
Retained earnings		52,075	76,111
Cumulative changes in fair value of available-for-sale		(10,059)	-
		1,068,157	1,095,139
Minority interest		16,659	-
Total equity		1,084,816	1,095,139
LIABILITIES			
Other liabilities	17	22,487	2,802
Wakala deposits	16	152,355	39,000
Total liabilities		174,842	41,802
Total equity and liabilities		1,259,658	1,136,941

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

Consolidated Cash Flow

Year ended 31 December 2008

	Notes	2008 AED 000	2007 AED 000
OPERATING ACTIVITIES			
Profit for the year		35,315	57,411
Adjustments for:			
Depreciation	12	1,811	597
Income on Islamic deposits and wakala placements		(24,644)	(53,012)
Change in fair value of investment properties		(29,128)	(15,213)
Gain on disposal of investments securities	5	(707)	(4,298)
Depositors' share of profit		7,259	190
Unrealised loss/ (gain) on investments carried at fair value through profit or loss		26,621	(1,356)
Exchange loss		-	1,393
Share of loss on investment in associate		1,068	-
Finance cost		1,478	-
		19,073	(14,288)
Working capital changes:			
Islamic financing and investing assets	10	(378,389)	(87,872)
Other assets		60,665	(1,988)
Wakala deposits		113,355	39,000
Other liabilities		(7,640)	(2,167)
Cash used in operations		(192,936)	(67,315)
Depositors' share of profit paid		(7,259)	(190)
Finance cost paid		(1,478)	-
Income received on deposits and wakala placements		24,644	53,012
Net cash used in operating activities		(177,029)	(14,493)
INVESTING ACTIVITIES			
Additions to property and equipment	12	(1,200)	(3,613)
Purchase of investments securities		(142,743)	(55,441)
Proceeds on sale of investment securities		14,856	6,360
Purchase of investment properties	8	(55,030)	(110,020)
Proceed from disposal of investment properties	8	17,080	-

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

	Notes	2008 AED 000	2007 AED 000
Islamic deposits and wakala placements encashed		385,000	355,000
Advances paid for the purchase of investment		-	(132,967)
Investment in associate		(29,495)	-
Net cash paid on acquisition of subsidiary	11	(21,438)	-
Proceeds on sale of fixed assets		-	15
Net cash used in investing activities		167,030	59,334
FINANCING ACTIVITIES			
Dividend paid		(50,000)	-
Net cash from financing activities		(50,000)	-
Increase in cash and cash equivalents		(59,999)	44,841
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		318,997	274,156
Cash and cash equivalents at 31 december	7	258,998	318,997

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

Consolidated Statement of Changes in Equity

Year ended 31 December 2008

	Share capital AED'000	General reserve AED'000	Statutory reserve AED'000	Retained earnings AED'000	Available For Sale reserve AED'000	Total AED'000	Minority interest AED'000	Total equity AED'000
At 1 January 2007	1,000,000	3,773	3,773	30,182	-	1,037,728	-	1,037,728
Profit for the year	-	-	-	57,411	-	57,411	-	57,411
Transfer to reserves (note 13)	-	5,741	5,741	(11,482)	-	-	-	-
At 31 December 2007	1,000,000	9,514	9,514	76,111	-	1,095,139	-	1,095,139
At 1 January 2008	1,000,000	9,514	9,514	76,111	-	1,095,139	-	1,095,139
On acquisition of subsidiary	-	-	-	-	-	-	21,734	21,734
Cumulative changes in fair value of available for-sale investment	-	-	-	-	(10,059)	(10,059)	(7,313)	(17,372)
Total income and expense for the year recognised directly in equity	-	-	-	-	(10,059)	(10,059)	(7,313)	(17,372)
Profit for the year	-	-	-	33,077	-	33,077	2,238	35,315
Total income and expense for the year	-	-	-	33,077	(10,059)	23,018	(5,075)	17,943
Dividend paid	-	-	-	(50,000)	-	(50,000)	-	(50,000)
Transfer to reserves (note 13)	-	3,308	3,805	(7,113)	-	-	-	-
At 31 December 2008	1,000,000	12,822	13,319	52,075	(10,059)	1,068,157	16,659	1,084,816

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

Consolidated of the Financial Statement

Year ended 31 December 2008

1 ACTIVITIES

Mawarid Finance PJSC (the "Company") was registered on 4 December 2006 as a Private Joint Stock Company in accordance with the UAE Federal Law No 8 of 1984, as amended. The address of the Company's registered office is P.O. Box 212121, Dubai, United Arab Emirates.

The Company is licensed by the UAE Central Bank as a finance company and is primarily engaged in Islamic Sharia'a compliant financing and investment activities such as Ijara, Forward Ijara, Murabaha, Musharakas and Wakalas. The activities of the Company are conducted in accordance with Islamic Sharia'a, which prohibits usury, and within the provisions of its Articles and Memorandum of Association.

The Company started its financing operations in the last quarter of 2007.

2 ACCOUNTING POLICIES

2.1 BASIS OF PREPARATION

Statement of compliance

The consolidated financial statements of the Company have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS), the Sharia'a rules and principles as determined by the Sharia'a Supervisory Board (the Sharia'a Board) of the Company and applicable requirements of United Arab Emirates laws.

Accounting convention

The financial statements are prepared under the historical cost convention modified to include the measurement at fair value of investment properties and investment securities.

The financial statements have been presented in UAE Dirhams which is the functional currency of the Company.

Basis of consolidation

As a result of acquisition of subsidiaries, the consolidated financial statements comprise the financial statements of the Company and its subsidiaries as at 31 December 2008. The financial statements of the subsidiaries are prepared for the same reporting period as the Company, using consistent accounting policies.

Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and cease to be consolidated from the date on which control is transferred out of the Group. Control is achieved where the Company has the power to govern the financial and operating policies of an investee entity so as to obtain benefits from its activities. All intra-group balances and transactions, including unrealised profits, have been eliminated on consolidation.

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

The following subsidiaries have been consolidated within these financial statements:

Name	Holding	Country of incorporation	Principal activities
Al Jazeera Financial Services LLC	55%	UAE	Brokerage business
MFI Investments	100%	UAE	Holding company for investment

MFI Investments is a special purpose entity incorporated during the period to hold some of the Company's investments.

Business combination and goodwill

Business combinations are accounted for using the acquisition accounting method. This involves recognising identifiable assets (including previously unrecognised intangible assets) and liabilities (including contingent liabilities and excluding future restructuring) of the acquired business at fair value.

Goodwill acquired in a business combination is initially measured at cost being the excess of the cost of the business combination over the acquirer's interest in the net fair value of the acquiree's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities. Following initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. Goodwill is tested for impairment, annually or more frequently if events or changes in circumstances indicate that the carrying value may be impaired.

For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is from the acquisition date, allocated to each of the Group's cash-generating units, or groups of cash-generating units, that are expected to benefit from the synergies of the combination, irrespective of whether other assets and liabilities of the Group are assigned to those units or groups of units. Each unit or group of units to which the goodwill is also allocated:

- represents the lowest level within the Group at which the goodwill is monitored for internal management purposes;
- and
- is not larger than a segment based on either the Group's primary or the Group's secondary reporting format determined in accordance with IAS 14 Segment Reporting.

Impairment is determined by assessing the recoverable amount of the cash-generating unit (group of cash-generating units), to which the goodwill relates. Where the recoverable amount of the cash-generating unit (group of cash-generating units) is less than the carrying amount, an impairment loss is recognized.

Where goodwill forms part of a cash-generating unit (group of cash-generating units) and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the operation disposed of is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal of the operation. Goodwill disposed of in this circumstance is measured based on the relative values of the operation disposed of and

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

the portion of the cash-generating unit retained.

When subsidiaries are sold, the difference between the selling price and the net assets plus the cumulative translation differences and goodwill is recognised in the consolidated income statement.

When the acquirer's interest in the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities recognised exceeds the cost of business combination, a gain on acquisition is recognised immediately in the consolidated income statement.

IASB Standards and Interpretations issued but not adopted

New standards, interpretation and amendments to existing standards that have been published and are mandatory for the groups accounting period beginning on or after 1 January 2009 or later periods have not been adopted by the company.

Adoption of these standards or interpretations will not have any significant effects on the financial performance or position of the Group. The following standards or interpretations may be relevant to the Group.

IFRS 8 Operating segments

IFRS 8 Operating segments was issued by the IASB in November 2006, becoming effective for periods commencing on or after 1 January 2009. The new Standard may require changes in the way the Company discloses information about its operating segments.

IAS 1 Presentation of Financial Statements

A revised IAS 1 Presentation of Financial statements was issued in September 2007 and becomes effective for the annual periods commencing on or after 1 January 2009. The application of the standard will result in amendments to the presentation of financial statements.

IAS 40 Investment Properties

The change in the standard allows companies to carry investment properties under construction at fair value. The group does not have any investment under construction.

2.2 SIGNIFICANT MANAGEMENT ESTIMATES AND JUDGMENTS

The preparation of the financial statements requires management to use its judgments and make estimates and assumptions that may affect the reported amount of financial assets and liabilities, revenues, expenses, disclosure of contingent liabilities and the resultant provisions and fair value for the year. Such estimates are necessarily based on assumptions about several factors and actual results may differ from reported amounts as described below:

Estimates:

Impairment losses on financing and investing assets

The Company reviews its problem financing and investing assets on a regular basis to assess whether a

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

provision for impairment should be recorded in the income statement. In particular, judgment by management is required in the estimation of the amount and timing of future cash flows when determining the level of provisions required. Such estimates are necessarily based on assumptions about the probability of default and probable losses in the event of default, the value of the underlying security, and realization costs.

Collective impairment provisions on financing and investing assets

In addition to specific provisions against individually significant financing and investing assets, the Company also makes a collective impairment provision against such assets which, although not specifically identified as requiring a specific provision, have a greater risk of default than when originally granted. The amount of the provision is based on estimates based on length of time past due. This collective provision is based on any deterioration in the internal grade of the financing since it was granted. The amount of the provision is based on the historical loss pattern for financing and installment credits within each grade and is adjusted to reflect current economic changes.

The internal grading take into consideration factors such as any deterioration in country risk, industry, technological obsolescence and also identifies structural weaknesses or deterioration in cash flows.

Valuation of unquoted equity investments

Valuation of unquoted equity investments is normally based on one of the following:

- recent arm's length market transactions;
- current fair value of another instrument that is substantially the same ;
- the expected cash flows discounted at current rates applicable for items with similar terms and risk characteristics;
- or
- other valuation models.

The determination of the cash flows and discount factors for unquoted equity investments requires significant estimations. The Company calibrates the valuation techniques periodically and tests them for validity using either prices from observable current market transactions in the same instrument or from other available observable market data.

Valuation of investment properties

The Company hires the services of third party valuers for obtaining estimates of the value of investment properties.

Judgments

Classification of investments

Management decides on acquisition of an investment whether it should be classified as held to maturity, held for trading, carried at fair value through profit or loss or available-for-sale.

For those investments deemed to be held to maturity, management ensures that the requirements of IAS 39 are met and in particular the Company has the intention and ability to hold these to maturity.

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

The Company classifies investments as trading if they are acquired primarily for the purpose of making a short term profit by the dealers.

Classification of investments as fair value through income statement depends on how management monitors the performance of these investments. When they are not classified as held for trading but have readily available reliable fair values and the changes in fair values are reported as part of profit or loss in the management accounts, they are classified as fair value through income statement.

All other investments are classified as available-for-sale.

Classification of investment properties

Management decides at the time of acquisition of the property whether it should be classified as held for sale, held for development or investment property. The Company classifies acquired properties in investment properties when the purpose of the investment is to earn rentals or capital appreciation or both, or for an undetermined use.

Impairment of equity investment

The Company treats equity investments as impaired when there has been a significant or prolonged decline in the fair value below its cost or where other objective evidence of impairment exists giving due consideration to other factors, including normal volatility in share prices for quoted equities and the future cash flows and the discount factors for unquoted equities.

2.3 DEFINITIONS

The following terms are used in the financial statements with the meaning specified:

Shariah

Sharia'a is the body of Islamic law which is essentially derived from The Quran and The Sunna'h. The Company, being an Islamic Financial Institution, incorporates the essence of Sharia'a in its activities.

Ijarah

An agreement whereby the Company (lessor) purchases or leases an asset according to the customer's request (lessee), based on his promise to lease the asset for a specific period and against certain rent installments. Ijarah could end by transferring the ownership of the asset to the lessee.

Forward Ijarah

Forward Ijarah is an arrangement whereby the Company agrees to provide, on a specified future date, certain specified property on lease to the customer upon its completion and delivery by the developer, from whom the Company has purchased the property. The lease rent under Forward Ijarah commences only upon the customer having received possession of the property from the Company. The arrangement could end by transferring the ownership of the asset to the lessee.

Murabaha

An agreement whereby the Company sells to a customer a commodity which the Company has purchased based on a promise received from the customer to buy the item purchased according to specific terms and conditions.

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

The selling price comprises the cost of the commodity and an agreed profit margin.

Mudaraba

An agreement between a party (Raab-ul-Maal) and another party (Mudarib) whereby Raab-ul-Maal would provide a certain amount of funds, which Mudarib would then invest against a specific share in the profit. The Mudarib would bear the loss in case of default, negligence or violation of any of the terms and conditions of the Mudaraba.

Wakala

An agreement whereby one party (Muwakkil) provides a certain sum of money to an agent (Wakeel), who invests it according to specific conditions in return for a certain fee which can be a lump sum or a percentage of the amount invested. The Wakeel is obliged to return the invested amount in case of default, negligence or violation of any of the terms and conditions of the Wakala.

Musharaka

An agreement between the Company and a customer to contribute to a certain investment enterprise, whether existing or new, or the ownership of a certain property either permanently or according to a diminishing arrangement ending up with the acquisition by the customer of the full ownership. The profit is shared as per the agreement set between both parties while the loss is shared in proportion to their shares of capital in the enterprise.

2.4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies adopted in the preparation of the financial statements are set out below:

Revenue recognition

Ijarah

Ijarah income is recognized on a time-apportioned basis over the lease term based on the principal amount outstanding.

Murabaha

Murabaha income is recognised on a time-proportion basis over the period of the contract based on the principal amounts outstanding.

Mudaraba

Income or losses on Mudaraba financing are recognized on an accrual basis if they can be reliably estimated. Otherwise, income is recognized on distribution by the Mudarib, whereas losses are charged to income on their declaration by the Mudarib.

Musharaka

Income is accounted for on the basis of the reducing balance on a time-apportioned basis that reflects the effective yield on the asset.

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

Processing fees

Processing fees are recognized when applications for facilities are processed.

Income on deposits and wakala placements

Income earned on deposits and wakala placements is recognized on a time proportion basis.

All other income is recognized when the right to receive the income is established.

Allocation of profit

Allocation of profit between the depositors and the shareholders is calculated according to the Company's standard procedures and is approved by the Company's Sharia'a Supervisory Board.

Financing and investing assets

Financing and investing assets include outstanding Ijarah principal rentals, Murabaha sales receivables net of deferred profits, Musharaka costs incurred to date measured at cash equivalent value and Forward ijarah at costs incurred to date. These assets are stated at cost net of provisions for impairment, if any.

Investment properties

Investment properties are measured initially at cost, including transaction costs. The carrying amount includes the cost of replacing part of an existing investment property at the time that cost is incurred if the recognition criteria are met; and excludes the costs of day-to-day servicing of an investment property. Subsequent to initial recognition, investment properties are stated at fair value, which reflects market conditions at the balance sheet date. Gains or losses arising from changes in the fair values of investment properties are included in the income statement in the year in which they arise. Investment properties are derecognized when either they have been disposed of or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefit is expected from its disposal. Any gains or losses on the retirement or disposal of an investment property are recognized in the income statement in the year of retirement or disposal.

Transfers are made to investment properties when, and only when, there is a change in the use evidenced by ending of owner occupation, commencement of operating lease to another party or ending of construction or development. Transfers are made from investment properties when and only when, there is a change in use evidenced by commencement of owner occupation or commencement of development with a view of sale.

Investment in associate

The Group's investment in its associate is accounted for using the equity method of accounting. An associate is an entity in which the Group has significant influence.

Under the equity method, the investment in the associate is carried in the balance sheet at cost plus post acquisition changes in the Group's share of net assets of the associate. Goodwill relating to the associate is included in the carrying amount of the investment and is not amortised or separately tested for impairment. The income statement reflects the share of the results of operations of the associate. Where there has been a change recognised directly in the equity of the associate, the Group recognises its share of any changes and discloses this, when applicable, in the statement of changes in equity. Unrealised gains and losses resulting from transactions between the Group

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

and the associate are eliminated to the extent of the interest in the associate.

The share of profit of associates is shown on the face of the income statement. This is the profit attributable to equity holders of the associate and therefore is profit after minority interests in the subsidiaries of the associates.

The financial statements of the associate are prepared for the same reporting period as the parent company. Where necessary, adjustments are made to bring the accounting policies in line with those of the Group.

After application of the equity method, the Group determines whether it is necessary to recognise an additional impairment loss on the Group's investment in its associates. The Group determines at each balance sheet date whether there is any objective evidence that the investment in the associate is impaired. If this is the case the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the associate and its carrying value and recognises the amount in the income statement.

Investment securities

All investments are initially recognised at cost, being the fair value of the consideration given including acquisition costs.

Held to maturity

Investments which have fixed or determinable payments and fixed maturity and which are intended to be held to maturity are carried at amortised cost, less provision for impairment in value.

Investments carried at fair value through profit or loss

Investments are classified as fair value through profit or loss if the fair value of the investment can be reliably measured and the classification as fair value through profit or loss is as per the strategy of the Company. After initial recognition, such investments are subsequently measured at fair value. All related gains or losses are taken to income statement.

Available-for-sale

After initial recognition, investments classified as "available-for-sale," are remeasured at fair value. Unrealised gains and losses are reported as a separate component of equity until the investment is derecognised or the investment is determined to be impaired. Upon impairment any loss or upon derecognition, any gain or loss previously reported as "cumulative changes in fair value" within equity is included in the income statement for the year.

For unquoted available-for-sale investments, a reasonable estimate of the fair value is determined by reference to the market value of a similar investment or is based on expected discounted cash flows. If fair value cannot be reliably measured, such investments are carried at cost less provision for impairment in value.

Property and equipment

Property and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment in value. Depreciation is calculated on a straight line basis over the estimated useful lives of assets as follows:

Furniture and fixtures	4 years
Office and IT equipment	3 - 5 years

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

Building	40 years
Leasehold	5 years

Assets under development are not depreciated.

The carrying values of property and equipment are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate the carrying value may not be recoverable. If any such indication exists and where the carrying values exceed the estimated recoverable amount, the assets are written down to their recoverable amount, being the higher of their fair value less costs to sell and their value in use.

Expenditure incurred to replace a component of an item of furniture, fixtures and office equipment that is accounted for separately is capitalised and the carrying amount of the component that is replaced is written off. Other subsequent expenditure is capitalised only when it increases future economic benefits of the related item of furniture, fixtures and office equipment. All other expenditure is recognised in the income statement as the expense is incurred.

An item of property and equipment is derecognized upon disposal or when no further economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognizing of the asset is included in the income statement in the year the asset is derecognized.

Impairment and uncollectibility of financial assets

An assessment is made at each balance sheet date to determine whether there is objective evidence that a specific financial asset may be impaired. If such evidence exists, any impairment loss is recognised in the income statement. Impairment is determined as follows:

- For assets carried at fair value, impairment is the difference between cost and fair value, less any impairment loss previously recognised in the income statement;
- For assets carried at cost, impairment is the difference between carrying value and the present value of future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset;
- For assets carried at amortised cost, impairment is the difference between carrying amount and the present value of future cash flows discounted at the original effective profit rate.

Wakala deposits

Wakala deposits are carried at amortised cost.

Accounts payable and accruals

Liabilities are recognized for amounts to be paid in the future for goods or services received, whether billed by the supplier or not.

Provisions

Provisions are recognized when the Company has an obligation (legal or constructive) arising from a past event, and the costs to settle the obligation are both probable and able to be reliably measured.

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

Employees' end of service benefits

With respect to its U.A.E. national and GCC employees, the Company makes contributions to a pension fund.

Zakat

The Company is not required to pay zakat on behalf of its shareholders and zakat is payable directly by the shareholders.

Trade and settlement date accounting

All "regular way" purchases and sale of financial assets are recognized on the "trade date", i.e. the date that the Company commits to purchase or sell the asset. Regular way purchases or sales are purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within the time frame generally established by regulation or convention in the market place.

Derecognition of financial instruments

The derecognition of a financial instrument takes place when the Company no longer controls the contractual rights that comprise the financial instrument, which is normally the case when the instrument is sold, or all the cash flows attributable to the instrument are passed through to an independent third party.

Offsetting

Financial assets and financial liabilities are only offset and the net amount reported in the balance sheet when there is a legally enforceable right to set off the recognized amounts and the Company intends to either settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Cash and cash equivalents

For the purpose of the Statement of Cash Flows, cash and cash equivalents consist of cash in hand, bank balances, and short-term deposits with an original maturity of three months or less, net of outstanding bank overdrafts.

Foreign currencies

Transactions in foreign currencies are recorded at rates prevailing at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet date are reported at the exchange rates prevailing at that date. Any gain or loss arising from changes in exchange rates subsequent to the date of a transaction is recognized in the income statement.

Forfeited income

According to the Sharia'a Supervisory Board, the Company is required to identify any income deemed to be derived from sources not acceptable under Islamic Sharia'a regulations and to set aside such amount in a separate account used to pay for local social activities (forfeited income).

Leases

Leases where the lessor retains substantially all the risks and benefits of ownership of the asset are classified as operating leases. Operating lease payments are recognised as an expense in the income statement on a straight-line basis over the lease term.

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

Segment reporting

A segment is a distinguishable component of the Company that is engaged either in providing products or services (business segment), or in providing products or services within a particular economic environment (geographical segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments. Segment income, segment expenses and segment performance include transfers between business segments and between geographical segments.

Fair values

For investments actively traded in organized financial markets, fair value is determined by reference to quoted market prices at the close of business on the balance sheet date. Bid prices are used for assets and offer prices are used for liabilities.

Unquoted available-for-sale investments are carried at cost, less provision for impairment, due to the unpredictable nature of future cash flows and the lack of suitable other methods for arriving at a reliable fair value.

For investments in properties, fair value is determined periodically on the basis of independent professional valuations.

3 INCOME FROM FINANCING AND INVESTING ASSETS

	2008 AED 000	2007 AED 000
Ijarah	14,163	346
Musharaka	889	-
Murabaha	6,455	-
Mudaraba	-	595
	21,507	941

4 INVESTMENT IN ASSOCIATE

The Group has 29% interest in Takaful House. PJSC is a listed company which carries out general takaful (insurance) and retakaful (reinsurance) business. This investment was made in 2008.

	2008 AED'000
Share of the associate's balance sheet:	
Assets	29,504
Liabilities	(1,572)
Net assets	27,932

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

2008
AED'000

Share of the associate's revenue and loss:	
Revenue	1,055
Loss	(1,068)
Carrying amount of the investment	28,427
	24,630
	10,166

5 OTHER INCOME

	2008 AED'000	2007 AED'000
Processing and other fees	2,523	397
Gain on disposal of investments carried at fair value through profit or loss	707	6,009
Gain on disposal of investment property	1,273	-
Gain on disposal of available-for-sale investment	-	4,298
Other income	6,136	69
	10,639	10,773

6 GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2008 AED'000	2007 AED'000
Staff costs	19,778	8,980
Rental-operating lease	1,866	1,075
Advertisement and marketing	7,843	5,641
Depreciation	1,811	597
Exchange loss	-	1,393
Others	9,310	3,296
	40,608	20,982

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

7 BALANCES WITH OTHER BANKS AND ISLAMIC INSTITUTIONS

	2008 AED'000	2007 AED'000
Current accounts	77,115	15,993
Deposits with Islamic institutions	190,075	698,000
	267,190	713,993
For the purpose of the cash flow statement, cash and cash equivalent will also include:		
Cash and balance with Central Bank	1,808	4
Fixed deposits with original maturity of more than 3 months	(10,000)	(395,000)
Cash and cash equivalents	258,998	318,997

Deposits with other banks and Islamic institutions represent amounts maturing after 10 days and up to 116 days. These are denominated in UAE Dirhams, with an effective profit rate ranging from 4.9% to 8.5%.

8 INVESTMENT PROPERTIES

	2008 AED'000	2007 AED'000
As at 1 January	125,233	-
Properties acquired during the year	55,030	110,020
Transfer to property and equipment	(22,411)	-
Disposed during the year	(17,080)	-
Changes in fair value	29,128	15,213
As at 31 December	169,900	125,233

Investment properties are stated at fair value, which has been determined based on valuations performed by independent valuers. The fair value represents the amount at which the assets could be exchanged between a knowledgeable, willing buyer and a knowledgeable, willing seller in an arm's length transaction at the date of valuation.

The Company obtained an independent valuation dated 31 December, 2008 that reflected fair value of investment properties as of 30 September, 2008. In view of the fact that only limited transactions in distressed situation are currently taking place in the market, management believes that it is not possible to determine the fair value of investment properties amounting to AED153,270,000 at the balance sheet date. Accordingly, such properties are being carried in the balance sheet at the estimated fair value as of 30 September 2008.

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

9 INVESTMENT SECURITIES

	2008 AED'000	2007 AED'000
Investments carried at fair value through profit or loss	8,866	18,600
Available-for-sale investments:		
Quoted equity	9,642	-
Unquoted equity shares	149,725	38,197
	159,367	38,197
	168,233	56,797

10 ISLAMIC FINANCING AND INVESTING ASSETS

	2008 AED'000	2007 AED'000
Islamic financing assets		
Ijarah	171,346	26,218
Ijarah projects in progress	142,969	7,535
Vehicle Murabaha	43,679	16,056
Plot Murabaha	29,192	31,249
Home Murabaha	630	814
Commodity Murabaha	46,307	-
Share Murabaha	17,340	-
Provision against Vehicle Murabaha	(188)	-
Total financing assets	451,275	81,872
Islamic investing assets:		
Musharaka	14,986	6,000
Total investing assets	14,986	6,000
	466,261	87,872

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

11 ACQUISITION OF A SUBSIDIARY

Al Jazeera financial services

On 3 January 2008 (the acquisition date), the Group acquired 55% of the issued share capital and economic benefit of Al Jazeera Financial Services LLC, a securities brokerage firm incorporated and registered in the Emirate of Dubai.

	Recognised on acquisition AED Unaudited	Carrying Value AED Unaudited
Property and equipment	565	565
Available-for-sale investment	26,835	26,835
Account receivable and other assets	36,660	36,660
Bank balances and cash	11,562	11,562
	75,622	75,622
Non-current liabilities	113	113
Current liabilities	27,212	27,212
Total net assets	48,297	48,297
Total net assets acquired (55%)		26,563
Goodwill arising on acquisition		6,437
Total acquisition cost		33,000
Cash flow on acquisition:		
Cash paid for acquisition		(33,000)
Net cash acquired on acquisition		11,562
Net cash outflow		(21,438)

* This amount also represents the value recognised on acquisition.

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

12 PROPERTY AND EQUIPMENT

2008

	Furniture and fixtures AED'000	Office and IT equipment AED'000	Motor vehicles AED'000	Capital work-in-progress AED'000	Total AED'000
Cost:					
At 1, January 2008	2,708	1,894	-	-	4,602
Acquisition from subsidiary	62	1,409	108	-	1,579
Additions	230	970	-	22,411	23,611
As 31, December 2008	3,000	4,273	108	22,411	29,792
Depreciation:					
At 1, January 2008	285	327	-	-	612
Acquisition from subsidiary	46	917	51	-	1,014
Depreciation for the year	607	1,182	22	-	1,811
As 31, December 2008	938	2,426	73	-	3,437
Net carrying value:					
As at 31 December 2008	2,062	1,847	35	22,411	26,355

2007

	Furniture and fixtures AED'000	Office and IT equipment AED'000	Capital work-in-progress AED'000	Total AED'000
Cost:				
At 1 January 2007	41	142	823	1,006
Additions	318	1,769	1,526	3,613
Transfers	2,349	-	(2,349)	-
Disposals	-	(17)	-	(17)
At 31 December 2007	2,708	1,894	-	4,602
Depreciation:				
At 1 January 2007	1	16	-	17
Depreciation charge for the year	284	313	-	597
Disposals	-	(2)	-	(2)

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

At 31 December 2007	285	327	-	612
Net carrying value: At 31 December 2007	2,423	1,567	-	3,990

13 OTHER ASSETS

	2008 AED'000	2007 AED'000
Advances paid for the purchase of Shares	45,368	131,574
Advances paid for the purchase of investment properties	14,355	-
Advances to suppliers	9,745	4,208
Prepayments	2,383	1,915
Profit receivable	1,870	8,789
Due from customer	39,573	-
Others	11,753	2,566
	125,047	149,052

14 SHARE CAPITAL

	2008 AED'000	2007 AED'000
Authorized, issued and paid up 1,000,000,000 ordinary shares of AED 1 each (2007: 1,000,000,000 shares of AED 1 each)	1,000,000	1,000,000

15 STATUTORY AND GENERAL RESERVES

General reserve

As required by the Articles of Association of the Company, 10% of the Company's profit for the year is transferred to the general reserve until the reserve totals 50% of the paid up share capital. This reserve may be used for purposes determined by the Ordinary General Assembly pursuant to a proposal by the Board of Directors.

Statutory reserve

As required by the UAE Commercial Companies Law of 1984 (as amended), 10% of the profit for the year is transferred to the statutory reserve until the reserve totals 50% of the paid up share capital. This reserve is not available for distribution except in circumstances stipulated by the law. The Company may resolve to discontinue such annual transfers when the reserve totals 50% of the issued share capital.

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

16 WAKALA DEPOSITS

Wakala deposits represent amounts received by the Company (Wakeel) from corporate customers (Muwakkil) and carry profit rates ranging between 4.1% to 6.35% (2007:3.7 to 5%) per annum and mature between 24 days to 1 year. Any profit exceeding the expected profit after deduction of wakala fee may be retained by the Company as an incentive.

17 OTHER LIABILITIES

	2008 AED'000	2007 AED'000
Employees' end of services benefit	921	162
Accounts payable	8,150	428
Profit payable	1,030	-
Accrued liabilities	2,166	2,212
Short term funding	4,108	-
Other liabilities	6,112	-
	22,487	2,802

18 RELATED PARTY TRANSACTIONS

Related parties represent associated companies, major shareholders, directors and key management personnel of the Company, and entities controlled, jointly controlled or significantly influenced by such parties. The pricing policies and terms of these transactions are approved by the company's management.

Balances with related parties included in the balance sheet are as follows:

	2008			2007		
	Shareholders AED'000	Directors and key management personnel AED'000	Other related parties AED'000	Shareholders AED'000	Directors and key management personnel AED'000	Other related parties AED'000
Bank balances and cash	404	-	-	200,305	-	-
Other assets	-	-	8,213	-	-	-
Islamic financing and investing assets	14,554	13,095	4,899	-	29,840	-
Wakala deposits	10,303	-	87,482	-	-	-
Other liabilities	-	-	10,608	-	-	(288)

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

Outstanding balances at the year-end arise in the normal course of business. For the year ended 31 December 2007, the Company has not recorded any impairment of amounts owed by related parties.

Transactions with related parties included in the income statement are as follows:

	2008			2007		
	Shareholders AED'000	Directors and key management personnel AED'000	Other related parties AED'000	Shareholders AED'000	Directors and key management personnel AED'000	Other related parties AED'000
Income from Islamic financing and investing assets	838	272	169	-	394	-
Income from Islamic deposits and wakala placement	-	-	-	31,489	-	-
Sale of investment property	-	-	1,273	-	-	-
Other income	-	-	200	-	44	-
Depositors' share of profits	644	-	1,824	-	-	(161)

Compensation paid to key management personnel of the Company is as follows:

	2008 AED'000	2007 AED'000
Short term benefits	3,180	2,800
Employees' end of service benefits	405	-
	3,585	2,800

19 SEGMENTAL INFORMATION

The geographical segment of Islamic financing and investing activities and brokerage activities are based in Middle East. The major businesses are allocated into Islamic financing and investing activities and brokerage activities, The break up of which is as follows.

	2008 AED'000		
	Islamic financing	Brokerage	Total
Cash and balance with central bank	1,808	-	1,808
Balances with other banks and Islamic institutions	262,789	4,401	267,190
Islamic financing and investing assets	466,261	-	466,261
Investment properties	169,900	-	169,900
Investment securities	157,649	10,584	168,233
Property and equipment	26,155	200	26,355
Investment in associate	28,427	-	28,427
Other assets	76,639	48,408	125,047
Goodwill	6,437	-	6,437

	2008 AED'000	2007 AED'000
Total Assets	1,196,065	63,593
Liabilities		
Other liabilities	5,315	17,172
Wakala deposits	152,355	-
Total Liabilities	157,670	17,172

The brokerage segment of the company's operation was acquired in 2008. The 2007 relates only to the Islamic financing and investment.

20 COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

Contingencies

The Group has issued financial and non-financial guarantees on behalf of some customers and staff amounting to AED 13,257,500 (2007: AED 8,006,000).

The Group has given a bank guarantee, issued by a local financial institution, in favor of the Central Bank of the UAE for an amount of AED 35,000,000. This guarantee is provided to the Central Bank of the UAE against issuance of the license and management does not anticipate that any material liability will arise.

The Group has given bank guarantee issued by local financial institution in favor of Abu Dhabi stock exchange and Dubai Financial market amounting to AED 85,000,000

Commitments

		2008 AED'000	2007 AED'000
Irrevocable commitments to extend credit	(a)	124,330	6,922
Purchase of investment properties	(b)	15,280	5,407
		139,610	12,329

(a) Irrevocable commitments to extend credit include commitments to extend Islamic financing designed to meet the requirements of the Company's customers. Commitments generally have fixed expiration dates, or other termination clauses, and normally require the payment of a fee. Since commitments may expire without being drawn upon, the total contract amounts do not necessarily represent future cash requirements.

(b) At the year end, the company committed to purchase investment properties.

21 RISK MANAGEMENT

Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss.

There are formal procedures to assess and monitor credit risk as part of the process of advancing finance. In addition, management regularly reviews the state of its financing and investing assets and provision is made for any specific balances considered doubtful of recovery. The credit risk is reduced since financing and investing assets are considered to be secured by ownership, mortgage or control over the assets financed. The Company seeks to limit its credit risk with respect to customers by setting credit limits for individual customers and monitoring outstanding.

The Company's customers are mainly based in the United Arab Emirates. The table below shows the maximum exposure to credit risk for the components of the balance sheet:

	Gross maximum exposure 2008 AED'000	Gross maximum exposure 2007 AED'000
Balances and deposits with banks	268,998	713,993
Investment securities	168,233	56,796
Islamic financing and investing assets	466,261	87,872
Other assets	50,265	140,368
Total	953,757	999,029
Contingent liabilities	133,257	8,006
Commitments	139,610	6,922
Total	272,867	14,928
Total credit risk exposure	1,226,624	1,013,957

All the assets financed by the Company are within the UAE. The industry sector analysis of the Company's credit exposure, before and after taking into account collateral held or other credit enhancements, is as follows:

	2008		2007	
	Gross maximum exposure AED'000	Net maximum exposure AED'000	Gross maximum exposure AED'000	Net maximum exposure AED'000
Agriculture, industry	7,656	7,656	-	-
Auto industry	5,533	5,533	-	-
Commerce	49,128	49,128	-	-
Construction	25,535	15,232	81,055	81,055
Electricity, gas	5,857	5,857	-	-
Finance company	69,797	69,797	56,796	56,796
Financial institution	389,133	389,133	713,993	713,993
Hospital	8,725	8,725	-	-
Information technology	6,820	6,820	-	-
Investment company	83,846	83,846	-	-
Manufacturing	2,444	2,444	-	-
Media	6,566	6,566	-	-

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

Oil and gas	325	325	-	-
Real estate	61,279	61,279	-	-
Services	172,825	172,825	-	-
Telecommunication	136,186	136,186	131,573	131,573
Transport, storage	26,562	26,562	-	-
Individual	161,130	161,130	8,000	8,000
Others	7,277	7,277	22,540	15,622
Total	1,226,624	1,216,321	1,013,957	1,007,039

Market risk

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. Market prices comprise three types of risk: interest rate risk, currency risk and other price risk, such as equity risk. Financial instruments affected by market risk include financing and deposits, available-for-sale investments, and derivative financial instruments.

The Company has established risk management policies and limits within which exposure to market risk is monitored, measured and controlled. Management is responsible for developing and implementing a market risk policy and risk measuring/ monitoring methodology and for reviewing all new trading products and product limits.

Currency risk

Currency risk is the risk that the value of a financial instrument will fluctuate due to changes in foreign exchange rates. The Company is exposed to currency risk on its escrow account balance, available for sale investment and advances for purchase of shares held in Egyptian Pounds (EGP) it is also exposed to Euro for its available for sale of investments. The table below indicates the Company's foreign currency exposure at 31 December, as a result of its financial assets and liabilities. The analysis calculates the effect of a reasonably possible movement of the AED currency rate against the Egyptian Pound and Euro, with all other variables held constant, on the income statement (due to the fair value of currency sensitive monetary assets and liabilities).

	Increase/ decrease in EGP rate to the AED	Effect on profit before tax AED'000
2008	3%	4,040
2007	3%	3,947

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

	Increase/ decrease in Euro rate to the AED	Effect on profit before tax AED'000
2008	3%	310
2007	3%	-

Equity price risk

The following table demonstrates the sensitivity of the cumulative changes in fair value to reasonably possible changes in equity prices, with all other variables held constant. The effect of decreases in equity prices is expected to be equal and opposite to the effect of the increases shown.

	2008		2007	
	Change in equity price	Effect on equity AED'000	Change in equity price	Effect on equity AED'000
Dubai Financial Market	10%	1,232	10%	1,860

Profit rate risk

The Company is exposed to profit rate risk on its profit bearing assets and liabilities (Islamic financing and investing assets, bank deposits and wakalas).

The sensitivity of the income statement is the effect of the assumed changes in profit rates on the Company's profit for the year, based on the floating rate financial assets and financial liabilities held at 31 December 2008.

The following table demonstrates the sensitivity of the income statement to reasonably possible changes in profit rates with all other variable held constant.

	Increase/ decrease in basis points	Effect on profit for the year AED'000
2008	50	2,383
2007	50	169

There is no impact on the Company's equity, other than implied effect through profit and loss. The Company was not exposed to profit rate risk in 2007.

The attached notes 1 to 23 form part of these financial statements.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that an institution will be unable to meet its net funding requirements. Liquidity risk can be caused by market disruptions or credit downgrades which may cause certain sources of funding to dry up immediately. To guard against this risk, management has diversified funding sources and assets are managed with liquidity in mind, maintaining a healthy balance of cash and cash equivalents.

The table below summarises the maturity of the Company's undiscounted financial liabilities as 31 December 2008 and 2007, based on contractual payment dates and current market profit rates.

At 31 December 2008

	Less than 3 months AED'000	3 to 12 months AED'000	1 to 5 years AED'000	>5 years AED'000	Total AED'000
Wakala deposits	132,565	18,288	1,502	-	152,355
Other liabilities	8,414	8,155	5,918	-	22,487
Total	140,979	26,443	7,420	-	174,842

At 31 December 2007

	Less than 3 months AED'000	3 to 12 months AED'000	1 to 5 years AED'000	>5 years AED'000	Total AED'000
Wakala deposits	19,030	20,355	-	-	39,385
Other liabilities	1,832	291	679	-	2,802
Total	20,862	20,646	679	-	42,187

22 CAPITAL MANAGEMENT

The primary objective of the Company's capital management is to ensure that it maintains a healthy capital ratio in order to support its business and maximize shareholder value.

The Company manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the dividend payment to shareholders, return capital to shareholders or issue new shares. No changes were made in the objectives, policies or processes during the year ended 31 December 2008 and 31 December 2007.

23 FAIR VALUES OF FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial instruments comprise financial assets and financial liabilities. Financial assets of the Company include cash and deposits with banks, Islamic financing and investing assets, investment securities and other assets. Financial liabilities of the Company include Wakala deposits, accounts payable and other liabilities.

The fair values of financial instruments, with the exception of certain available-for-sale investments carried at cost, are not materially different from their carrying values.

زيادة / نقص في نقاط الأساس	التأثيرات على الأرباح للسنة ألف درهم	
٥٠	٢,٣٨٣	٢٠٠٨
٥٠	١٦٩	٢٠٠٧

لا يوجد أي تأثير على أسهم الشركة عدا التأثير الضمني من خلال بيان الأرباح والخسائر. لم تتعرض الشركة لمخاطر أسعار الربح في عام ٢٠٠٧.

مخاطر السيولة

إن مخاطر السيولة هي المخاطر التي تكمن في عدم قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها المالية عند استحقاقها. يمكن أن تحدث مخاطر السيولة نتيجة التقلبات في الأسواق أو انخفاض الملاءة المالية والذي قد يسبب جفاف في مصادر التمويل في الحال. ولحد من هذه المخاطر قامت الإدارة بتنوع مصادر التمويل وإدارة الموجودات مع أخذ السيولة في الاعتبار والاحتفاظ برصيد جيد للنقدية وشبه النقدية.

يلخص الجدول أدناه استحقاق المطلوبات المالية غير المخصصة الخاصة بالشركة كما في ١ ديسمبر ٢٠٠٨ و ٢٠٠٧ استناداً على تواريخ الدفعات التعاقدية وأسعار الربح الحالية في السوق.

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

أقل من ٣ أشهر ألف درهم	من ٣ إلى ١٢ شهراً ألف درهم	من ١ إلى ٥ سنوات ألف درهم	أكثر من ٥ سنوات ألف درهم	المجموع ألف درهم	
١٣٢,٥٦٥	١٨,٢٨٨	١,٥٠٢	-	١٥٢,٣٥٥	إيداعات الوكالات
٨,٤١٤	٨,١٥٥	٥,٩١٨	-	٢٢,٤٨٧	مطلوبات أخرى
١٤٠,٩٧٩	٢٦,٤٤٣	٧,٤٢٠	-	١٧٤,٨٤٢	الإجمالي

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧

أقل من ٣ أشهر ألف درهم	من ٣ إلى ١٢ شهراً ألف درهم	من ١ إلى ٥ سنوات ألف درهم	أكثر من ٥ سنوات ألف درهم	المجموع ألف درهم	
١٩,٠٣٠	٢٠,٣٥٥	-	-	٣٩,٣٨٥	إيداعات الوكالات
١,٨٣٢	٢٩١	٦٧٩	-	٢,٨٠٢	مطلوبات أخرى
٢٠,٨٦٢	٢٠,٦٤٦	٦٧٩	-	٤٢,١٨٧	الإجمالي

٢٢ إدارة رأس المال

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

تقوم الشركة بإدارة هيكل رأسمالها وإجراء التعديلات له، على ضوء التغيرات في الظروف الاقتصادية. ومن أجل المحافظة على هيكل رأس المال أو تعديله، قد تقوم الشركة بتعديل دفعات أرباح الأسهم للمساهمين أو إعادة رأس المال للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم يتم إجراء أية تغييرات في الأهداف أو السياسات أو العمليات خلال السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧.

٢٣ القيمة العادلة للأدوات المالية

تشتمل الأدوات المالية على الموجودات المالية والمطلوبات المالية. تتألف الموجودات المالية للشركة من النقد في الصندوق والودائع لدى البنوك والموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية والاستثمارات في الأوراق المالية وموجودات أخرى. وتتألف المطلوبات المالية للشركة من إيداعات الوكالات والذمم الدائنة ومطلوبات أخرى.

إن القيمة العادلة للأدوات المالية، باستثناء بعض الاستثمارات المتوفرة للبيع والمدرجة بالتكلفة، لا تختلف بصورة جوهرية عن القيمة المدرجة بها.

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

التأثيرات على الأرباح قبل الضريبة ألف درهم	الزيادة/النقص في سعر الجنيه المصري مقارنة بالدرهم الإماراتي	
٤,٠٤٠	%٣	٢٠٠٨
٣,٩٤٧	%٣	٢٠٠٧

التأثيرات على الأرباح قبل الضريبة ألف درهم	الزيادة/النقص في سعر اليورو مقارنة بالدرهم الإماراتي	
٣١٠	%٣	٢٠٠٨
-	%٣	٢٠٠٧

مخاطر أسعار الأسهم

يظهر الجدول التالي حساسية التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة بالنسبة للتغيرات الممكنة المعقولة في أسعار الأسهم مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة. إن تأثير النقص في أسعار الأسهم من المتوقع بأن يكون مساوي ومعاكس لتأثير الزيادات الظاهرة.

٢٠٠٧		٢٠٠٨		
التأثيرات على الأسهم ألف درهم	التغير في أسعار الأسهم %	التأثيرات على الأسهم ألف درهم	التغير في أسعار الأسهم %	
١,٨٦٠	%١٠	١,٢٣٢	%١٠	سوق دبي المالي

مخاطر أسعار الربح

تتعرض الشركة لمخاطر أسعار الربح عن موجوداتها ومطلوباتها التي تترتب عليها أرباح (الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية والودائع البنكية والوكالات).

إن حساسية بيان الإيرادات تمثل تأثير التغيرات المفترضة في أسعار الربح على أرباح الشركة لسنة واحدة استناداً إلى السعر المتغير للموجودات والمطلوبات المالية المحتفظ بها في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

يظهر الجدول التالي حساسية بيان الإيرادات بالنسبة للتغيرات الممكنة المعقولة في أسعار الربح مع بقاء جميع المتغيرات الأخرى ثابتة:

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

٢٠٠٧		٢٠٠٨		
صافي الحد الأقصى للتعرض ألف درهم	إجمالي الحد الأقصى للتعرض ألف درهم	صافي الحد الأقصى للتعرض ألف درهم	إجمالي الحد الأقصى للتعرض ألف درهم	
-	-	٦,٨٢٠	٦,٨٢٠	تكنولوجيا المعلومات
-	-	٨٣,٨٤٦	٨٣,٨٤٦	شركات الاستثمار
-	-	٢,٤٤٤	٢,٤٤٤	تصنيع
-	-	٦,٥٦٦	٦,٥٦٦	وسائل الإعلام
-	-	٣٢٥	٣٢٥	النفط والغاز
-	-	٦١,٢٧٩	٦١,٢٧٩	العقارات
-	-	١٧٢,٨٢٥	١٧٢,٨٢٥	الخدمات
١٣١,٥٧٣	١٣١,٥٧٣	١٣٦,١٨٦	١٣٦,١٨٦	الاتصالات
-	-	٢٦,٥٦٢	٢٦,٥٦٢	النقل، التخزين
٨,٠٠٠	٨,٠٠٠	١٦١,١٣٠	١٦١,١٣٠	الشخصي
١٥,٦٢٢	٢٢,٥٤٠	٧,٢٧٧	٧,٢٧٧	الأخرون
١,٠٠٧,٠٣٩	١,٠١٣,٩٥٧	١,٢١٦,٣٢١	١,٢٢٦,٦٢٤	المجموع

مخاطر السوق

إن مخاطر السوق هي المخاطر عندما تحدث تقلبات في القيمة العادلة للتدفقات النقدية المستقبلية لأحد الأدوات المالية بسبب التغيرات في أسعار السوق. تشمل أسعار السوق ثلاثة أنواع من المخاطر: مخاطر سعر الفائدة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر الأسعار الأخرى، مثل مخاطر الأسهم. تشمل الأدوات المالية المتأثرة بأسعار السوق ودائع التمويل والودائع والاستثمارات المتوفرة للبيع والأدوات المالية المشتقة. قامت الشركة بإنشاء سياسات إدارة المخاطر والحدود حيث يتم مراقبة وقياس والتحكم بالتعرض لمخاطر السوق. إن الإدارة مسؤولة عن تطوير وتنفيذ سياسة مخاطر السوق ومخاطر القياس/ وطريقة الرقابة/ ومن أجل مراجعة جميع المنتجات التجارية الجديدة وحدود المنتجات.

مخاطر العملات الأجنبية

مخاطر العملات الأجنبية هي المخاطر عندما تحدث تقلبات في قيمة الأدوات المالية نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية. إن الشركة معرضة لمخاطر العملات الأجنبية على رصيد حسابها المعلق والاستثمارات المتوفرة للبيع والدفعات المقدمة لشراء الأسهم المحتفظ بها بالجنيه المصري. وتم الإفصاح عنها أيضاً باليورو للاستثمارات المتوفرة للبيع. يبين الجدول أدناه تعرض الشركة لمخاطر العملات الأجنبية في ٣١ ديسمبر الناتجة عن موجوداتها ومطلوباتها المالية. يحتسب التحليل تأثير الحركة المعقول والممكن لأسعار درهم الإمارات العربية المتحدة مقابل الجنيه المصري، مع ثبات جميع المتغيرات الأخرى، على بيان الإيرادات (بسبب القيمة العادلة لحساسية عملة الموجودات والمطلوبات المالية).

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

قامت المجموعة بإعطاء البنك ضمانات صادرة من مؤسسة مالية محلية لصالح سوق أبوظبي للأوراق المالية وسوق دبي المالي بمبلغ ٨٥,٠٠٠,٠٠٠ درهم.

الالتزامات

٢٠٠٧	٢٠٠٨		
ألف درهم	ألف درهم		
٦,٩٢٢	١٢٤,٣٣٠	(أ)	التزامات غير قابلة للإلغاء لتقديم تسهيلات ائتمانية
٥,٤٠٧	١٥,٢٨٠	(ب)	شراء استثمارات عقارية
١٢,٣٢٩	١٣٩,٦١٠		

(أ) إن الالتزامات غير قابلة للإلغاء لتقديم تسهيلات ائتمانية تشتمل على التزامات لتقديم تمويل إسلامي مصمم للوفاء بمتطلبات عملاء الشركة. إن الالتزامات عادة لها تواريخ انتهاء ثابتة أو بنود إلغاء أخرى وعادة تتطلب دفع رسوم. ونظراً لأن الالتزامات قد تنتهي مدتها بدون سحب المبالغ فإن إجمالي مبالغ العقود لا يمثل بالضرورة متطلبات نقدية مستقبلية.

(ب) كان لدى الشركة في نهاية السنة التزام لشراء استثمارات عقارية.

٢١ إدارة المخاطر

مخاطر الائتمان

مخاطر الائتمان هي المخاطر التي يفشل فيها أحد طرفي أداة مالية في تسديد التزام ويتسبب في خسارة مالية للطرف الآخر.

توجد إجراءات رسمية لتقييم ومراقبة مخاطر الائتمان كجزء من عملية التمويل المقدم. بالإضافة إلى ذلك، تقوم الإدارة بشكل دوري بمراجعة وضع الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية ويؤخذ مخصص لأية أرصدة محددة مشكوكاً في تحصيلها. يتم تخفيض مخاطر الائتمان نظراً لأن الموجودات التمويلية والاستثمارية تعتبر مضمونة بالملكية أو الرهن أو ممارسة الرقابة على الموجودات الممولة. تسعى الشركة للحد من مخاطر الائتمان لديها بخصوص العملاء بوضع حدود ائتمانية للعملاء الأفراد ومراقبة الأرصدة القائمة.

يقيم عملاء الشركة بشكل رئيسي في الإمارات العربية المتحدة. يظهر الجدول التالي الحد الأقصى للتعرض لمخاطر الائتمان لعناصر الميزانية العمومية:

إجمالي الحد الأقصى للتعرض	إجمالي الحد الأقصى للتعرض
٢٠٠٧	٢٠٠٨
ألف درهم	ألف درهم
٧١٣,٩٩٣	٢٦٨,٩٩٨

أرصدة وودائع لدى البنوك

إجمالي الحد الأقصى للتعرض	إجمالي الحد الأقصى للتعرض		
٢٠٠٧	٢٠٠٨		
ألف درهم	ألف درهم		
٥٦,٧٩٦	١٦٨,٢٣٣		الاستثمار في الأوراق المالية
٨٧,٨٧٢	٤٦٦,٢٦١		الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية
١٤٠,٣٦٨	٥٠,٢٦٥		موجودات أخرى
٩٩٩,٠٢٩	٩٥٣,٧٥٧		المجموع
٨,٠٠٦	١٣٣,٢٥٧		المطلوبات الطارئة
٦,٩٢٢	١٣٩,٦١٠		الالتزامات
١٤,٩٢٨	٢٧٢,٨٦٧		المجموع
١,٠١٣,٩٥٧	١,٢٢٦,٦٢٤		إجمالي التعرض لمخاطر الائتمان

إن كل الموجودات الممولة من قبل الشركة موجودة داخل الإمارات العربية المتحدة. إن تحليل قطاع الصناعة لتعرض الشركة لمخاطر الائتمان قبل وبعد الأخذ في الاعتبار الضمانات المحتفظ بها أو أية تعزيزات ائتمانية أخرى كما يلي:

٢٠٠٧	٢٠٠٨		
صافي الحد الأقصى للتعرض	صافي الحد الأقصى للتعرض	صافي الحد الأقصى للتعرض	إجمالي الحد الأقصى للتعرض
ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم	ألف درهم
-	-	٧,٦٥٦	٧,٦٥٦
-	-	٥,٥٣٣	٥,٥٣٣
-	-	٤٩,١٢٨	٤٩,١٢٨
٨١,٠٥٥	٨١,٠٥٥	١٥,٢٣٢	٢٥,٥٣٥
-	-	٥,٨٥٧	٥,٨٥٧
٥٦,٧٩٦	٥٦,٧٩٦	٦٩,٧٩٧	٦٩,٧٩٧
٧١٣,٩٩٣	٧١٣,٩٩٣	٣٨٩,١٣٣	٣٨٩,١٣٣
-	-	٨,٧٢٥	٨,٧٢٥

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

١٤ رأس المال

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
ألف درهم	ألف درهم	
-	٤,١٠٨	تمويل قصير الأجل
-	٦,١١٢	مطلوبات أخرى
٢,٨٠٢	٢٢,٤٨٧	

٢٠٠٧	٢٠٠٨
ألف درهم	ألف درهم
١,٠٠٠,٠٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠

رأس المال المصرح به والمصدر والمدفوع بالكامل
١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم عادي قيمة كل سهم ١ درهم
(٢٠٠٧ - ١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم قيمة كل منها ١ درهم)

١٥ الاحتياط القانوني والاحتياطي العام

الاحتياطي العام

وفقاً لمتطلبات نظام الشركة الأساسي، يتم تحويل ١٠٪ من أرباح السنة إلى الاحتياطي العام حتى يصبح هذا الاحتياطي مساوياً ٥٠٪ من رأس المال المدفوع. يمكن استخدام هذا الاحتياطي لأغراض يتم تحديدها من قبل الجمعية العمومية العادية بناءً على توصية مجلس الإدارة.

الاحتياطي القانوني

وفقاً لمتطلبات قانون الشركات التجارية لدولة الإمارات العربية المتحدة لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته)، يتم تحويل ١٠٪ من أرباح السنة إلى الاحتياطي القانوني حتى يصبح الاحتياطي القانوني مساوياً ٥٠٪ من رأس المال المدفوع. إن هذا الاحتياطي غير قابل للتوزيع إلا في الحالات التي يسمح بها القانون. يمكن للشركة أن تقرر التوقف عن هذه التحويلات السنوية عندما يصبح إجمالي الاحتياطي مساوياً ٥٠٪ من رأس المال المصدر.

١٦ إيداعات الوكالة

تمثل إيداعات الوكالة المبالغ المقبوضة من قبل الشركة (الوكيل) من عميل عبارة عن شركة (موكل) ويترتب عليها نسبة أرباح تتراوح من ٤,١ إلى ٦,٣٥ ٪ سنوياً (٢٠٠٧ - ٣,٧ إلى ٥ ٪ سنوياً) وتستحق في فترة ما بين ٢٤ يوماً إلى سنة واحدة. إن أية أرباح تتجاوز الأرباح المتوقعة بعد خصم رسوم الوكالة يمكن أن تحتفظ بها الشركة كحافز.

١٧ المطلوبات الأخرى

٢٠٠٧			٢٠٠٨			
أعضاء مجلس الإدارة وموظفي	مساهمين	أطراف أخرى	أعضاء مجلس الإدارة وموظفي	مساهمين	أطراف أخرى	
الإدارة العليا	ألف درهم	ألف درهم	الإدارة العليا	ألف درهم	ألف درهم	
-	-	٢٠٠,٣٠٥	-	-	٤٠٤	أرصدة لدى البنوك
-	-	-	٨,٢١٣	-	-	ونقد في الصندوق
-	٢٩,٨٤٠	-	٤,٨٩٩	١٣,٠٩٥	١٤,٥٥٤	الموجودات الأخرى
-	-	-	٨٧,٤٨٢	-	١٠,٣٠٣	الموجودات التمويلية
(٢٨٨)	-	-	١٠,٦٠٨	-	-	والاستثمارية الإسلامية
						ودائع وكالة
						مطلوبات أخرى

نتجت الأرصدة القائمة في نهاية السنة أثناء سير الأعمال العادية. بالنسبة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧، فإن الشركة لم تسجل أي انخفاض في القيمة للمبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة.

٢٠٠٧	٢٠٠٨
ألف درهم	ألف درهم
١٦٢	٩٢١
٤٢٨	٨,١٥٠
-	١,٠٣٠
٢,٢١٢	٢,١٦٦

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
دائنون
أرباح مستحقة الدفع
مطلوبات مستحقة الدفع

١٢ الموجودات الثابتة

٢٠٠٨		٢٠٠٧		التكلفة	
المجموع ألف درهم	قيد التنفيذ ألف درهم	السيارات ألف درهم	أعمال رأسمالية وتكنولوجيا المعلومات ألف درهم	معدات المكاتب وأثاث وتركيبات ألف درهم	في ١ يناير ٢٠٠٨ الاستحواذ من شركة تابعة الإضافات
٤,٦٠٢	-	-	١,٨٩٤	٢,٧٠٨	٢٠٠٨
١,٥٧٩	-	١٠٨	١,٤٠٩	٦٢	٢٣٠
٢٣,٦١١	٢٢,٤١١	-	٩٧٠	٢٣٠	٢٣٠
٢٩,٧٩٢	٢٢,٤١١	١٠٨	٤,٢٧٣	٣,٠٠٠	٢٣٠
٦١٢	-	-	٣٢٧	٢٨٥	٢٨٥
١,٠١٤	-	٥١	٩١٧	٤٦	٤٦
١,٨١١	-	٢٢	١,١٨٢	٦٠٧	٦٠٧
٣,٤٣٧	-	٧٣	٢,٤٢٦	٩٣٨	٩٣٨
٢٦,٣٥٥	٢٢,٤١١	٣٥	١,٨٤٧	٢,٠٦٢	٢,٠٦٢

تتعلق الأعمال الرأسمالية قيد التنفيذ بدفعات مقدماً لشراء مواقع مكاتب جديدة.

٢٠٠٧		التكلفة	
المجموع ألف درهم	قيد التنفيذ ألف درهم	معدات المكاتب وتكنولوجيا المعلومات ألف درهم	أثاث وتركيبات ألف درهم
١,٠٠٦	٨٢٣	١٤٢	٤١
٣,٦١٣	١,٥٢٦	١,٧٦٩	٣١٨

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

٢٠٠٧		التكلفة	
المجموع ألف درهم	قيد التنفيذ ألف درهم	معدات المكاتب وتكنولوجيا المعلومات ألف درهم	أثاث وتركيبات ألف درهم
-	(٢,٣٤٩)	-	٢,٣٤٩
(١٧)	-	(١٧)	-
٤,٦٠٢	-	١,٨٩٤	٢,٧٠٨
١٧	-	١٦	١
٥٩٧	-	٣١٣	٢٨٤
(٢)	-	(٢)	-
٦١٢	-	٣٢٧	٢٨٥
٣,٩٩٠	-	١,٥٦٧	٢,٤٢٣

١٣ الموجودات الأخرى

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
ألف درهم	ألف درهم	
١٣١,٥٧٤	٤٥,٣٦٨	مدفوعات مقدماً لشراء أسهم
-	١٤,٣٥٥	مدفوعات مقدماً لشراء استثمارات عقارية
٤,٢٠٨	٩,٧٤٥	دفعات مقدماً للموردين
١,٩١٥	٢,٣٨٣	مصاريف مدفوعة مقدماً
٨,٧٨٩	١,٨٧٠	أرباح مستحقة القبض
-	٣٩,٥٧٣	مستحق من العملاء
٢,٥٦٦	١١,٧٥٣	أخرى
١٤٩,٠٥٢	١٢٥,٠٤٧	

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

١٠ الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية

٢٠٠٧	٢٠٠٨
ألف درهم	ألف درهم
٢٦,٢١٨	١٧١,٣٤٦
٧,٥٣٥	١٤٢,٩٦٩
١٦,٠٥٦	٤٣,٦٧٩
٣١,٢٤٩	٢٩,١٩٢
٨١٤	٦٣٠
-	٤٦,٣٠٧
-	١٧,٣٤٠
-	(١٨٨)
٨١,٨٧٢	٤٥١,٢٧٥
٦,٠٠٠	١٤,٩٨٦
٦,٠٠٠	١٤,٩٨٦
٨٧,٨٧٢	٤٦٦,٢٦١

الموجودات التمويلية الإسلامية
إجارة

مشروعات إجارة قيد التنفيذ
مرايحات سيارات
مرايحات قطع أراضي
مرايحات بيوت
مرايحة بضائع
حصة المراهبة

مخصص مقابل مراهبة السيارات

إجمالي الموجودات التمويلية

الموجودات الاستثمارية الإسلامية:
مشاركة

إجمالي الموجودات الاستثمارية

١١ استحواذ شركة تابعة الجزيرة للخدمات المالية

في ٣ يناير ٢٠٠٨ (تاريخ الاستحواذ)، استحوذت المجموعة ٥٥٪ من رأس المال المصدر والمزايا الاقتصادية لشركة الجزيرة للخدمات المالية ذ.م.م، مؤسسة وساطة أوراق مالية مؤسسة ومسجلة في إمارة دبي.

القيمة المدرجة ألف درهم غير مدققة	المثبت عند الاستحواذ ألف درهم غير مدققة	الموجودات الثابتة الاستثمارات المتوفرة للبيع المدينون والموجودات الأخرى الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق
٥٦٥	٥٦٥	
٢٦,٨٣٥	٢٦,٨٣٥	
٣٦,٦٦٠	٣٦,٦٦٠	
١١,٥٦٢	١١,٥٦٢	
٧٥,٦٢٢	٧٥,٦٢٢	
١١٣	١١٣	المطلوبات غير المتداولة
٢٧,٢١٢	٢٧,٢١٢	المطلوبات المتداولة
٤٨,٢٩٧	٤٨,٢٩٧	إجمالي الموجودات الصافية
القيمة المدرجة* درهم غير مدققة		إجمالي الموجودات الصافية المستحوذ (٥٥٪) الشهرة الناتجة عند الاستحواذ
٢٦,٥٦٣		
٦,٤٣٧		
٣٣,٠٠٠		إجمالي تكاليف الاستحواذ
		التدفق النقدي عند الاستحواذ: النقد المدفوع للاستحواذ صافي النقد المستملك عند الاستحواذ
(٣٣,٠٠٠)		
١١,٥٦٢		
(٢١,٤٣٨)		صافي النقد الخارج

* يمثل هذا المبلغ أيضاً القيمة المحققة عند الاستحواذ.

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

٦ المصاريف العمومية والإدارية

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
ألف درهم	ألف درهم	
٨,٩٨٠	١٩,٧٧٨	تكاليف الموظفين
١,٠٧٥	١,٨٦٦	عقود الإيجار التشغيلية
٥,٦٤١	٧,٨٤٣	دعاية وتسويق
٥٩٧	١,٨١١	استهلاك
١,٣٩٣	-	خسارة تحويل العملات
٣,٢٩٦	٩,٣١٠	مصاريف أخرى
٢٠,٩٨٢	٤٠,٦٠٨	

٧ الأرصدة لدى البنوك الأخرى والمؤسسات الإسلامية

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
ألف درهم	ألف درهم	
١٥,٩٩٣	٧٧,١١٥	حسابات جارية
٦٩٨,٠٠٠	١٩٠,٠٧٥	ودائع لدى المؤسسات الإسلامية
٧١٣,٩٩٣	٢٦٧,١٩٠	

لغرض بيان التدفقات النقدية، فإن النقدية وشبه النقدية ستشمل أيضاً:
النقد في الصندوق والصيد لدى المصرف المركزي
الودائع الثابتة باستحقاق أصلي لأكثر من ثلاثة أشهر

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
ألف درهم	ألف درهم	
٤	١,٨٠٨	
(٣٩٥,٠٠٠)	(١٠,٠٠٠)	
٣١٨,٩٩٧	٢٥٨,٩٩٨	النقدية وشبه النقدية

تمثل الودائع لدى البنوك الأخرى والمؤسسات الإسلامية مبالغ تستحق بعد ١٠ أيام حتى ١١٦ يوم. هذه الودائع مصنفة بدرهم الإمارات العربية المتحدة وبمعدل سعر ربح فعلي يتراوح ما بين ٤,٩ إلى ٨,٥٪.

٨ الاستثمارات العقارية

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
ألف درهم	ألف درهم	
-	١٢٥,٢٣٣	كما في ١ يناير
١١٠,٠٢٠	٥٥,٠٣٠	العقارات المستحوذة خلال السنة
-	(٢٢,٤١١)	المحول إلى الموجودات الثابتة
-	(١٧,٠٨٠)	المستبعد خلال السنة
١٥,٢١٣	٢٩,١٢٨	التغيرات في القيمة العادلة
١٢٥,٢٣٣	١٦٩,٩٠٠	الرصيد كما في ٣١ ديسمبر

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

حصلت الشركة على تقييم مستقل مؤرخ في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ حيث أظهر القيمة العادلة للاستثمارات العقارية كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨. نظراً لحقيقة أن هنالك معاملات محدودة تتم حالياً في السوق في هذه الظروف الصعبة، فإن الإدارة تعتقد أنه من غير الممكن أن تحدد القيمة العادلة للاستثمارات العقارية التي تبلغ ١٥٣,٢٧٠,٠٠٠ درهم بتاريخ الميزانية العمومية. بناءً عليه فقد تم إظهار هذه العقارات في الميزانية العمومية بالقيمة العادلة المقدرة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨.

٩ الاستثمارات في الأوراق المالية

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
ألف درهم	ألف درهم	
١٨,٦٠٠	٨,٨٦٦	الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر: الأسهم المتداولة
-	٩,٦٤٢	الاستثمارات المتوفرة للبيع: الأسهم المتداولة
٣٨,١٩٧	١٤٩,٧٢٥	الأسهم الغير متداولة
٣٨,١٩٧	١٥٩,٣٦٧	
٥٦,٧٩٧	١٦٨,٢٣٣	

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

إعداد تقارير القطاعات

إن القطاع يمثل عنصر مميز للشركة حيث إما يقدم المنتجات أو الخدمات (قطاع الأعمال)، أو يقدم المنتجات أو الخدمات ضمن بيئة اقتصادية محددة (قطاع جغرافي) ويخضع للمخاطر والمكافآت التي تختلف عن تلك الخاصة ببقية القطاعات. تشمل إيرادات القطاع ومصروفات القطاع وأداء القطاع على التحويلات ما بين قطاعات الأعمال والقطاعات الجغرافية.

القيمة العادلة

بخصوص الاستثمارات المتداولة في أسواق مالية نشطة، يتم تحديد القيمة العادلة بالرجوع إلى الأسعار المتداولة في السوق عند إقفال الأعمال بتاريخ الميزانية العمومية. تستخدم أسعار العطاءات بالنسبة للموجودات وأسعار العروض بالنسبة للمطلوبات.

إن الاستثمارات المتوفرة للبيع وغير المتداولة تظهر بالتكلفة ناقصاً المخصص لانخفاض القيمة بسبب طبيعة التدفقات النقدية المستقبلية التي لا يمكن التنبؤ بها وعدم وجود طرق أخرى ملائمة للوصول إلى قيمة عادلة يمكن الوثوق بها.

بخصوص الاستثمارات العقارية، يتم تحديد القيمة العادلة بشكل دوري على أساس التقييمات من قبل المئتمنين المستقلين المؤهلين.

٣ الإيرادات من الموجودات التمويلية والاستثمارية

	٢٠٠٧	٢٠٠٨	
	ألف درهم	ألف درهم	
إجارة	٣٤٦	١٤,١٦٣	
مشاركة	-	٨٨٩	
مرايحة	-	٦,٤٥٥	
مضاربة	٥٩٥	-	
	٩٤١	٢١,٥٠٧	

٤ الاستثمار في الشركة الشقيقة

لدى المجموعة حصة بنسبة ٢٩٪ في دار التكافل ش.م.ع، شركة مدرجة والتي تقوم بأعمال التكافل العام (التأمين) وإعادة التكافل (إعادة تأمين). تم تنفيذ هذا الاستثمار في عام ٢٠٠٨.

٢٠٠٨	
ألف درهم	
	الحصة من الميزانية العمومية للشركة الشقيقة:
٢٩,٥٠٤	الموجودات
(١,٥٧٢)	المطلوبات
٢٧,٩٣٢	صافي الموجودات
	الحصة من إيرادات وخسائر الشركة الشقيقة:
١,٠٥٥	الإيرادات
(١,٠٦٨)	الخسائر
٢٨,٤٢٧	المبلغ المدرج للاستثمار

٥ إيرادات أخرى

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
ألف درهم	ألف درهم	
٣٩٧	٢,٥٢٣	رسوم معاملات ورسوم أخرى
٦,٠٠٩	٧٠٧	ربح من استبعاد استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر
-	١,٢٧٣	ربح من استبعاد استثمارات عقارية
٤,٢٩٨	-	ربح من استبعاد الاستثمارات المتوفرة للبيع
٦٩	٦,١٣٦	إيرادات أخرى
١٠,٧٧٣	١٠,٦٣٩	

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

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

يتم شطب بند الموجودات الثابتة عند استبعاده أو عند عدم توقع مزايا اقتصادية إضافية من استخدامه أو استبعاده. إن أي ربح أو خسارة تنتج عن استبعاد الأصل تدرج في بيان الإيرادات في السنة التي شطب فيها الأصل.

الانخفاض في القيمة وعدم تحصيل موجودات مالية

يتم إجراء تقييم بتاريخ كل ميزانية عمومية لتحديد فيما إذا كان يوجد دليل موضوعي بأن أحد الأصول المالية قد تعرض لانخفاض دائم في قيمته. في حالة وجود مثل هذا الدليل فإن خسائر الانخفاض الدائم في القيمة يتم تثبيتها في بيان الإيرادات. يحدد الانخفاض الدائم كالتالي:

- بالنسبة للأصول التي أظهرت بالقيمة العادلة فإن الانخفاض الدائم يمثل الفرق ما بين التكلفة والقيمة العادلة، ناقصاً أية خسائر للانخفاض في القيمة تم تثبيتها سابقاً في بيان الإيرادات.
- بالنسبة للأصول التي أظهرت بالتكلفة فإن الانخفاض الدائم يمثل الفرق ما بين المبلغ المدرج والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصصة حسب سعر السوق الحالي للعائد من أصل مالي مشابه.
- بالنسبة للأصول التي أظهرت بالتكلفة المطفأة فإن الانخفاض الدائم يمثل الفرق ما بين المبلغ المدرج والقيمة الحالية للتدفقات النقدية المستقبلية المخصصة بسعر الربح الفعلي الأصلي.

إيداعات الوكالة

تدرج إيداعات الوكالة بالقيمة المطفأة.

الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع

يتم تثبيت المبالغ المستحقة الدفع في المستقبل لقاء تزويد الشركة ببضاعة أو خدمات سواء استلمت الشركة فواتير من الموردين أو لم تستلم.

المخصصات

يتم تثبيت المخصصات عند وجود التزام (قانوني أو فعلي) على الشركة نتيجة حدث سابق وتكون تكاليف سداد الالتزام محتملة وقابلة للتحديد.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

بخصوص الموظفين مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة ومجلس التعاون الخليجي، تقوم الشركة بالمشاركة في صندوق اشتراكات التقاعد لدى الهيئة العامة للمعاشات والتأمينات الاجتماعية وتحسب 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 لموظفيها الآخرين. تستند المبالغ المستحقة الدفع عن هذه المزايا على الراتب النهائي وطول مدة خدمة الموظفين خضوعاً لإتمام الحد الأدنى من فترة الخدمة. يؤخذ مخصص للتكاليف المتوقعة لهذه المزايا على مدى فترة الخدمة.

الزكاة

لا يتوجب على الشركة أن تدفع الزكاة بالنيابة عن مساهميتها حيث أن الزكاة تدفع مباشرة من قبل المساهمين.

احتساب تاريخ المتاجرة والسداد

إن جميع مشتريات ومبيعات الأصول المالية «بالطريقة العادية» يتم تثبيتها «بتاريخ المتاجرة» أي تاريخ التزام الشركة بشراء أو بيع الأصل. إن المشتريات أو المبيعات بالطرق العادية تمثل المشتريات أو المبيعات للأصول المالية التي تتطلب تسليم الأصول خلال فترة زمنية محددة حسب النظام أو العرف المتبع في السوق.

استبعاد الأدوات المالية

يتم استبعاد الأدوات المالية عندما لا تعود الشركة لديها رقابة على الحقوق التعاقدية وذلك يمثل الأداة المالية وعادةً تكون الحالة عند بيع الأداة أو أن جميع التدفقات النقدية العائدة للأداة تحول إلى طرف ثالث مستقل.

التسوية

إن الموجودات المالية والمطلوبات المالية فقط يتم تسويتها ويدرج صافي المبلغ في الميزانية العمومية عندما يكون هناك حق ملزم قانونياً لتسوية المبالغ المثبتة وتنوي الشركة إما السداد على الأساس الصافي أو تحقيق الأصل وسداد الالتزام بالتزامن.

النقدية وشبه النقدية

لغرض بيان التدفقات النقدية تتألف النقدية وشبه النقدية من النقد في الصندوق والأرصدة لدى البنوك والودائع قصيرة الأجل التي تستحق في الأصل خلال ثلاثة أشهر أو أقل بعد تنزيل رصيد السحب على المكشوف من البنوك.

العملات الأجنبية

تسجل المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية حسب أسعار الصرف السائدة بتاريخ إجراء المعاملات. وتحول قيمة الموجودات والمطلوبات المالية المسجلة بالعملات الأجنبية حسب أسعار الصرف السائدة بتاريخ الميزانية العمومية. تدرج جميع الفروقات الناتجة عن التحويل في بيان الإيرادات.

الإيرادات المستبعدة

وفقاً لهيئة الفتوى والرقابة الشرعية لدى الشركة، يتوجب على الشركة تحديد الإيرادات الناتجة عن مصادر غير مقبولة حسب مبادئ الشريعة الإسلامية وإبقاء هذا المبلغ في حساب منفصل يتم استخدامه في الأنشطة الاجتماعية المحلية (إيراد مستبعد).

عقود الإيجار

إن عقود الإيجار حيث يحتفظ المؤجر فعلياً بجميع المخاطر ومزايا ملكية الأصل يتم تصنيفها كعقود إيجار تشغيلية. يتم تثبيت عقود الإيجار التشغيلية كمصروف في بيان الإيرادات على أساس القسط الثابت على مدى فترة العقد.

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

الموجودات التمويلية والاستثمارية

تشتمل الموجودات التمويلية والاستثمارية على عقود الإجارة الرئيسية القائمة ودم مبيعات المrabحات بعد تنزيل الأرباح المؤجلة وتكاليف المشاركة المصروفة لتاريخه التي يتم احتسابها 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 التثبيت 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.

تم التحويلات للاستثمارات العقارية، فقط عندما يكون هناك تغيير في الاستخدام يستدل عليه بانتهاء وظيفة المالك أو بدء عقد الإيجار التشغيلي لطرف آخر أو انتهاء الإنشاء أو التطوير. إن التحويلات تتم من الاستثمارات العقارية، فقط عندما يكون هناك تغيير في الاستخدام يستدل عليه بالبدء في وظيفة المالك أو بدء التطوير بغرض البيع.

الاستثمارات في الشركات الشقيقة

تحتسب استثمارات المجموعة في الشركات الشقيقة حسب طريقة حقوق الملكية المحاسبية. إن الشركة الشقيقة هي منشأة بحيث يكون لدى المجموعة نفوذ هام عليها.

بموجب طريقة حقوق الملكية، يتم إدراج الاستثمار في الشركات الشقيقة في الميزانية العمومية بسعر التكلفة زائداً تغييرات ما بعد الاستحواذ في حصة المجموعة من صافي الموجودات للشركة الشقيقة. يتم إدراج الشهرة المتعلقة بالشركات الشقيقة في المبلغ المدرج للاستثمارات وهي غير مطفأة أو لم يتم إجراء اختبار الانخفاض عليها بشكل منفصل. يظهر بيان الإيرادات الحصة من نتائج عمليات الشركات الشقيقة. عند وجود تغيير تم تثبيته بصورة مباشرة ضمن حقوق الشركة الشقيقة، تقوم المجموعة بتثبيت حصتها من أية تغييرات وتفصح عنها، عندما ينطبق ذلك، في بيان التغيرات في حقوق المساهمين. إن الأرباح والخسائر غير المحققة الناتجة عن المعاملات ما بين المجموعة وشركاتها الشقيقة يتم حذفها بحدود حصة المجموعة في الشركة الشقيقة.

يتم بيان الحصة من أرباح الشركة الشقيقة في بيان الإيرادات. إن هذه الأرباح عائدة إلى مساهمي الشركة الشقيقة وبالتالي تمثل الأرباح بعد الضريبة وحصة الأقلية في الشركات التابعة للشركات الشقيقة.

يتم إعداد البيانات المالية للشركات الشقيقة لنفس فترة إعداد التقارير للشركة الأم. عند الضرورة، يتم إجراء بعض التعديلات للسياسات المحاسبية لتتماشى مع تلك المستخدمة لدى المجموعة.

بعد تطبيق طريقة حقوق الملكية، تقوم المجموعة بتحديد إذا ما كان من الضروري تثبيت خسائر الانخفاض في القيمة الإضافية على استثمارات

المجموعة في شركاتها الشقيقة. تقوم المجموعة بتحديد تاريخ كل ميزانية عمومية إذا كان يوجد دليل موضوعي بأن الاستثمارات في الشركات الشقيقة قد انخفضت قيمتها. وفي هذه الحالة فإن المجموعة تقوم باحتساب مبلغ الانخفاض في القيمة على أنه الفرق بين المبلغ الممكن تحصيله للشركة الشقيقة والقيمة المدرجة لها وتثبت المبلغ في بيان الإيرادات.

الاستثمار في الأوراق المالية

يتم تثبيت كل الاستثمارات في البداية بالتكلفة باعتبارها القيمة العادلة للمبلغ المدفوع وتشمل تكاليف الاستحواذ.

المحتفظ بها لتاريخ الاستحقاق

إن الاستثمارات التي لها تواريخ دفعات ثابتة أو محددة وتاريخ استحقاق ثابت وهناك نية للاحتفاظ بها لتاريخ استحقاقها يتم إدراجها بالتكلفة المطفأة ناقصاً مخصص الانخفاض الدائم في القيمة.

الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر

يتم تصنيف الاستثمارات على أنها بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر إذا كان يمكن قياس القيمة العادلة للاستثمار بصورة معقولة وأن التصنيف بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر يكون وفقاً لإستراتيجية الشركة. بعد التثبيت الأولي يعاد قياس تلك الاستثمارات بالقيمة العادلة وتدرج جميع الأرباح والخسائر المتعلقة بها في بيان الإيرادات.

الاستثمارات المتوفرة للبيع

بعد التثبيت الأولي، فإن الاستثمارات المصنفة «متوفرة للبيع» يتم إعادة قياسها بالقيمة العادلة. تدرج الأرباح والخسائر غير المحققة كعنصر منفصل في حقوق الملكية حتى يتم شطب الاستثمار أو أن يكون هناك انخفاض دائم في قيمته. عند الانخفاض الدائم في القيمة فإن أية خسائر وعند الاستبعاد فإن أية أرباح أو خسائر مدرجة سابقاً «كتغيرات متراكمة في القيمة العادلة» ضمن حقوق الملكية، تدرج في بيان الإيرادات للسنة.

بخصوص الاستثمارات المتوفرة للبيع والغير متداولة، يتم تحديد تقدير معقول لقيمتها العادلة بالرجوع إلى سعر السوق لاستثمار مشابه أو استناداً إلى التدفقات النقدية المخضومة المتوقعة. إذا لم يكن بالإمكان قياس القيمة العادلة بصورة معقولة، تدرج تلك الاستثمارات بالتكلفة ناقصاً مخصص الانخفاض الدائم في القيمة.

الموجودات الثابتة

يتم تسجيل الموجودات الثابتة بالتكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض دائم في القيمة. يحتسب الاستهلاك على أساس طريقة القسط الثابت على مدى الأعمار المقدرة لاستخدام الموجودات كما يلي:

أثاث وتركيبات	٤ سنوات
المكاتب ومعدات تكنولوجيا المعلومات	٣ إلى ٥ سنوات
المباني	٤٠ سنة
المباني المستأجرة	٥ سنوات

إن الموجودات قيد التطوير لا تستهلك.

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

تصنيف الاستثمارات العقارية

تقرر الإدارة عند استملاك العقار فيما إذا كان يجب تصنيفه على أنه محتفظ به للبيع أو التطوير أو الاستثمار العقاري. تقوم الشركة بتصنيف العقارات المستحوذة في الاستثمارات العقارية عندما يكون الغرض من الاستثمار هو اكتساب إيجارات أو رفع قيمة رأسمالها أو كلاهما، أو لاستخدام غير محدد.

الانخفاض الدائم في قيمة استثمارات الأسهم

تعتبر الشركة أن استثمارات الأسهم قد انخفضت قيمتها عندما يكون هناك انخفاض جوهري أو لفترة طويلة في القيمة العادلة تحت تكلفتها أو عندما يوجد دليل موضوعي على الانخفاض، بسبب عوامل أخرى تشمل التقلبات العادية في أسعار الأسهم المتداولة والتدفقات النقدية المستقبلية وعوامل الخصم للأسهم غير المتداولة.

٣-٢ التعريفات

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. وقد تنتهي الإجارة بتمليك المستأجر الأصل المؤجر.

الإجارة الموصوفة في الذمة

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

المرابحة

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

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.

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.

المشاركة

هي عقد بين الشركة والمتعامل على المساهمة في مشروع استثماري معين، قائم أو جديد، أو في ملكية مال معين إما بصفة دائمة أو حسب ترتيبات متناقضة تنتهي بحيازة المتعامل لكامل ملكية المال. يتم اقتسام الأرباح حسب العقد المبرم بين الطرفين في حين يتحملان الخسارة بنسبة حصتهما من رأسمال المشروع.

٢-٤ ملخص السياسات المحاسبية الهامة

أن السياسات المحاسبية المتبعة في إعداد البيانات المالية هي كالتالي:

تحقق الإيرادات

الإجارة

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

المرابحة

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

المضاربة

يتم تثبيت الأرباح أو الخسائر من تمويل المضاربة على أساس الاستحقاق إذا كان يمكن تقديرها بصورة معقولة. عدا ذلك، يتم تثبيت الأرباح عندما يقوم المضارب بتوزيعها بينما يتم تحميل الخسائر في بيان الإيرادات عند الإعلان عنها من قبل المضارب.

المشاركة

يتم تثبيت الإيرادات حسب الرصيد المتناقض على مدى زمن العقود المبرمة التي تمثل العائد الفعلي على الأصل.

رسوم المعاملات

يتم تثبيت إيرادات رسوم المعاملات عند تخليص معاملات التسهيلات.

إيرادات من الودائع وودائع الوكالات

إن الإيرادات من الودائع وودائع الوكالات يتم تثبيتها على الأساس الزمني.

يتم تثبيت الإيرادات الأخرى عندما يستحق قبضها.

تخصيص الأرباح

يحتسب تخصيص الأرباح بين المودعين والمساهمين وفقاً لإجراءات الشركة النموذجية ويتم الموافقة عليه من قبل هيئة الفتوى والرقابة الشرعية في الشركة.

المعايير المحاسبية الدولية والتفسيرات الصادرة ولم يتم إتباعها حتى الآن

لم تقم الشركة بإتباع المعايير الجديدة والتفسيرات والتعديلات على المعايير الموجودة التي تم إصدارها والتي أصبحت إلزامية لفترة المجموعات المحاسبية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩ أو الفترات اللاحقة.

إن إتباع هذه المعايير أو التفسيرات لن يكون له أي تأثيرات جوهرية على الأداء المالي أو الوضع المالي للمجموعة. إن المعايير أو التفسيرات التالية قد تكون ذات صلة بالمجموعة.

معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٨: القطاعات التشغيلية

إن معيار إعداد التقارير المالية الدولية رقم ٨: القطاعات التشغيلية تم إصداره من قبل مجلس المعايير المحاسبية الدولية في نوفمبر عام ٢٠٠٦ ويسري مفعوله للفترات التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩. قد يتطلب المعيار الجديد إجراء تغييرات في طريقة إفصاح الشركة عن المعلومات حول قطاعاتها التشغيلية.

المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ المعدل - عرض البيانات المالية

تم إصدار المعيار المحاسبي الدولي رقم ١ المعدل في سبتمبر ٢٠٠٧ وسوف يصبح ساري المفعول للسنوات المالية التي تبدأ في أو بعد ١ يناير ٢٠٠٩. إن تطبيق هذا المعيار سوف ينتج عنه تعديلات على عرض البيانات المالية.

المعيار المحاسبي الدولي رقم ٤٠ - الاستثمارات العقارية

يسمح التغيير في المعيار للشركات لتدرج الاستثمارات العقارية قيد الإنشاء بالقيمة العادلة. ليس لدى المجموعة أية استثمارات قيد الإنشاء.

٢-٢ أحكام وتقديرات الإدارة الجوهرية

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 والقيمة العادلة للسنة. إن هذه التقديرات ضرورية استناداً إلى الافتراضات حول عدة عوامل وقد تختلف النتائج الفعلية عن المبالغ المعلنة كما هو مبين أدناه:

التقديرات:

خسائر الانخفاض الدائم في قيمة الموجودات التمويلية والاستثمارية

تقوم الشركة بمراجعة المشاكل المتعلقة بالأصول بشكل دوري لتقييم فيما إذا كان يتوجب تسجيل مخصص لانخفاض في القيمة في بيان الإيرادات. 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 الضمان الأساسي وتكاليف الاسترداد.

مخصصات جماعية لانخفاض في قيمة الموجودات التمويلية والاستثمارية

بالإضافة إلى المخصصات المحددة مقابل الأصول التمويلية والاستثمارية الجوهرية الفردية، تقوم الشركة بتكوين مخصص جماعي مقابل تلك الأصول التي مع أنها ليست مذكورة بالتحديد على أنها تتطلب مخصص محدد، إلا أن لديها مخاطر أكبر للتخلف عن السداد عما كانت عليه عند منحها. يستند مبلغ المخصص على التقديرات حسب طول فترة التأخير. إن المخصص الكلي يستند على أي انخفاض في الدرجة الداخلية للتمويل

منذ أن تم منحه. إن مبلغ المخصص يرتكز على نموذج الخسارة التاريخية للتمويل والأقساط الائتمانية في كل درجة ويتم تعديله ليعكس التغييرات الاقتصادية الحالية.

هذه الدرجات الداخلية تأخذ في الاعتبار العوامل مثل أي انخفاض في مخاطر البلد أو الصناعة والتقدم التكنولوجي بالإضافة لنقاط الضعف الهيكلية المحددة أو انخفاض التدفقات النقدية.

تقييم استثمارات الأسهم غير المتداولة

إن تقييم استثمارات الأسهم غير المتداولة يستند عادةً على إحدى الأمور التالية:

- المعاملات حسب الأسعار السائدة في السوق،
- القيمة العادلة الحالية لأداة أخرى شبيهة بصورة كبيرة،
- التدفقات النقدية المتوقعة المخصومة بالأسعار الحالية التي تنطبق على بنود ذات شروط وخواص مخاطرة مشابهة، أو
- نماذج تقييم أخرى.

إن تحديد التدفقات النقدية وعوامل الخصم لاستثمارات الأسهم غير المتداولة يتطلب إجراء تقديرات جوهرية. تقوم المجموعة بتحديد أساليب التقييم دورياً واختبار صلاحيتها باستخدام إما الأسعار لمعاملات السوق الحالية الملحوظة في نفس الأداة أو من بيانات السوق المتوفرة الأخرى.

تقييم الاستثمارات العقارية

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

الأحكام

تصنيف الاستثمارات

تقرر الإدارة عند استملاك الاستثمار فيما إذا كان يجب تصنيفه على أنه محتفظ به لتاريخ الاستحقاق أو للمتاجرة أو مدرج بالقيمة العادلة من خلال بيان الأرباح والخسائر 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.

إن تصنيف الاستثمارات على أنها بالقيمة العادلة من خلال بيان الإيرادات يعتمد على كيفية إدارة الإدارة لأداء هذه الاستثمارات. عندما لا يتم تصنيفها على أنها محتفظ بها للمتاجرة لكن لها قيمة عادلة متوفرة وجاهزة وأن التغييرات في القيمة العادلة تدرج كجزء من الأرباح أو الخسائر في الحسابات الإدارية فإنه يتم تصنيفها على أنها بالقيمة العادلة من خلال بيان الإيرادات.

يتم تصنيف جميع الاستثمارات الأخرى على أنها متوفرة للبيع.

إيضاحات حول البيانات المالية الموحدة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

١ الأنشطة

إن موارد للتمويل ش.م.خ. («الشركة») تم تسجيلها في ٤ ديسمبر ٢٠٠٦ كشركة مساهمة خاصة وفقاً لأحكام القانون الاتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ وتعديلاته. إن عنوان المكتب المسجل للشركة هو ص.ب ٢١٢١٢١ دبي، الإمارات العربية المتحدة.

إن الشركة مرخصة من قبل مصرف الإمارات العربية المتحدة المركزي كشركة تمويل وتقوم بصورة رئيسية بالأنشطة التمويلية والاستثمارية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية مثل الإجارة والإجارة الموصوفة في الذمة والمرابحة والمشاركات والوكالات، الخ. تتم أنشطة الشركة وفقاً للشريعة الإسلامية التي تحرم الربا وضمن أحكام عقد التأسيس والنظام الأساسي للشركة.

بدأت الشركة عمليات التمويل في الربع الأخير من عام ٢٠٠٧.

٢ السياسات المحاسبية

٢-١ أسس إعداد البيانات المالية

يتم إعداد البيانات المالية الموحدة 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.

العرف المحاسبي

يتم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية المعدلة لتشمل القياس بالقيمة العادلة للاستثمارات العقارية والاستثمارات في الأوراق المالية.

تم إظهار البيانات المالية بدهم الإمارات العربية المتحدة وهي العملة المستخدمة في الشركة.

أسس توحيد البيانات المالية

كنتيجة لاستحواذ شركات تابعة، تتألف البيانات المالية الموحدة من البيانات المالية الخاصة بالشركة وشركاتها التابعة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨. تعد البيانات المالية للشركات التابعة لنفس فترة إعداد التقارير للشركة الأم وذلك باستخدام سياسات محاسبية مماثلة.

يتم توحيد البيانات المالية للشركات التابعة بالكامل من تاريخ تحويل الرقابة للمجموعة ويستمر توحيد البيانات حتى تاريخ توقف تلك الرقابة. يتم تحقيق الرقابة عندما يكون لدى الشركة السلطة على التحكم بالسياسات المالية والتشغيلية للمنشأة المستثمرة وذلك للحصول على المزايا من أنشطتها. إن جميع الأرصدة والمعاملات والإيرادات وتشمل الأرباح غير المحققة تم حذفها عند توحيد البيانات المالية.

تم توحيد الشركات التابعة التالية في هذه البيانات المالية:

الاسم	نسبة التملك	بلد التأسيس	الأنشطة الرئيسية
الجزيرة للخدمات المالية ذ.م.م	٥٥٪	الإمارات العربية المتحدة	أعمال الوساطة
أم أف أي للاستثمارات	١٠٠٪	الإمارات العربية المتحدة	شركة قابضة للاستثمارات

إن شركة أم أف أي للاستثمارات هي شركة ذات غرض محدد تأسست خلال الفترة لتحتفظ ببعض استثمارات الشركة.

مجموعات الأعمال والشهرة

إن مجموعات الأعمال يتم احتسابها باستخدام طريقة الاستحواذ المحاسبية. هذا يشمل تثبيت الموجودات القابلة للتعريف (التي تضم الموجودات المعنوية غير المثبتة سابقاً) والمطلوبات (التي تشمل الالتزامات المحتملة وباستثناء إعادة هيكلة المستقبلية) للأعمال المستحوذة بالقيمة العادلة.

يتم قياس الشهرة في مجموعات الأعمال في البداية بالتكلفة باعتبارها تمثل الزيادة في تكلفة مجموعة الأعمال عن حصة الحائز عليها في صافي القيمة العادلة للموجودات والمطلوبات والالتزامات الطارئة المحددة. ولاحقاً للتثبيت الأولي، تقاس الشهرة بالتكلفة ناقصاً أية خسائر من الانخفاض الدائم في القيمة. يتم اختبار الشهرة بخصوص الانخفاض في القيمة مرة واحدة سنوياً أو أكثر من مرة إذا أشارت الأحداث أو التغيرات في الظروف إلى إمكانية انخفاض القيمة المدرجة بها بشكل دائم.

لغرض اختبار الانخفاض في القيمة، فإن الشهرة المستحوذة في مجموعة أعمال من تاريخ الحيازة، والمخصصة لكل من الوحدات التي تنتج النقد للمجموعة أو مجموعات الوحدات التي تنتج النقد، التي من المتوقع أن تستفيد من تعاون المجموعة، بغض النظر ما إذا كانت الموجودات والمطلوبات الأخرى للمجموعة تم التنازل عنها لتلك الوحدات أو مجموعات الوحدات. إن كل وحدة أو مجموعة الوحدات التي خصصت لها الشهرة:

- تمثل أدنى مستوى ضمن المجموعة حيث تتم مراقبة الشهرة لأغراض إدارية داخلية، و
- ليست أكبر من قطاع يستند على نموذج إعداد التقارير الرئيسي أو الثانوي للمجموعة المحدد وفقاً للمعيار المحاسبي الدولي رقم (١٤) - إعداد التقارير القطاعية.

يتم تحديد الانخفاض الدائم بتقييم المبلغ الممكن تحصيله من وحدة إنتاج النقد (مجموعة وحدات إنتاج النقد) التي تتعلق بها الشهرة. عندما يكون المبلغ الممكن تحصيله من وحدة إنتاج النقد (مجموعة وحدات إنتاج النقد) أقل من المبلغ المدرج، يتم تثبيت خسائر الانخفاض الدائم.

عند استبعاد الشهرة التي تشكل جزءاً من الوحدة التي تنتج النقد (مجموعة الوحدات التي تنتج النقد) وجزءاً من العملية ضمن تلك الوحدة فإن الشهرة المرتبطة بالعملية المستبعدة تدرج بالمبلغ المرحل للعملية عند تحديد الربح أو الخسارة من استبعاد العملية. يتم قياس الشهرة المستبعدة في هذه الحالة استناداً إلى القيمة المتعلقة بالعملية المستبعدة والجزء من الوحدة التي تنتج النقد المحتفظ بها.

عند بيع الشركات التابعة، يتم تثبيت الفروقات بين سعر البيع وصافي الموجودات زائداً فروقات التحويل المتراكم والشهرة في بيان الإيرادات الموحد.

عندما تتجاوز حصة المستحوذ في صافي القيمة العادلة للموجودات المعنوية والمطلوبات والالتزامات المحتملة المثبتة تكلفة جميع الأعمال، فإنه يتم تثبيت أرباح عند الاستحواذ مباشرة في بيان الإيرادات الموحد.

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان التغيرات في حقوق المساهمين الموحد
للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

الرصيد في ١ يناير ٢٠٠٧	الأرباح للسنة	المحول إلى الاحتياطات (إيضاح ١٣)	في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	في ١ يناير ٢٠٠٨	التغيرات المتراكمة					إجمالي الإيرادات والمصاريف للسنة المثبتة مباشرة في حقوق الملكية	أرباح السنة	إجمالي الإيرادات والمصاريف للسنة			
					رأس المال ألف درهم	الاحتياطي العام ألف درهم	الاحتياطي القانوني ألف درهم	غير الموزعة ألف درهم	الأرباح غير الموزعة ألف درهم				في الاحتياطي المتوفر للبيع ألف درهم	المجموع ألف درهم	حقوق الأقلية ألف درهم
١,٠٠٠,٠٠٠	-	-	١,٠٠٠,٠٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠	٣,٧٧٣	٣,٧٧٣	٣٠,١٨٢	-	١,٠٣٧,٧٢٨	-	١,٠٣٧,٧٢٨	-	١,٠٣٧,٧٢٨	١,٠٣٧,٧٢٨	١,٠٣٧,٧٢٨
-	-	-	-	-	-	-	٥٧,٤١١	-	٥٧,٤١١	-	٥٧,٤١١	-	٥٧,٤١١	٥٧,٤١١	٥٧,٤١١
-	-	-	-	-	٥,٧٤١	٥,٧٤١	(١١,٤٨٢)	-	-	-	-	-	-	-	-
١,٠٠٠,٠٠٠	-	-	١,٠٠٠,٠٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠	٩,٥١٤	٩,٥١٤	٧٦,١١١	-	١,٠٩٥,١٣٩	-	١,٠٩٥,١٣٩	-	١,٠٩٥,١٣٩	١,٠٩٥,١٣٩	١,٠٩٥,١٣٩
١,٠٠٠,٠٠٠	-	-	١,٠٠٠,٠٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠	٩,٥١٤	٩,٥١٤	٧٦,١١١	-	١,٠٩٥,١٣٩	-	١,٠٩٥,١٣٩	-	١,٠٩٥,١٣٩	١,٠٩٥,١٣٩	١,٠٩٥,١٣٩
-	-	-	-	-	-	-	-	-	٢١,٧٣٤	٢١,٧٣٤	-	-	-	٢١,٧٣٤	٢١,٧٣٤
-	-	-	-	-	-	-	(١٠,٠٥٩)	(١٠,٠٥٩)	(١٧,٣٧٢)	(٧,٣١٣)	(١٠,٠٥٩)	(١٠,٠٥٩)	(١٧,٣٧٢)	(١٧,٣٧٢)	(١٧,٣٧٢)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(١٧,٣٧٢)	(٧,٣١٣)	(١٠,٠٥٩)	(١٠,٠٥٩)	(١٧,٣٧٢)	(١٧,٣٧٢)	(١٧,٣٧٢)
-	-	-	-	-	-	-	٣٣,٠٧٧	-	٣٥,٣١٥	٢,٢٣٨	٣٣,٠٧٧	-	٣٣,٠٧٧	٣٥,٣١٥	٣٥,٣١٥
-	-	-	-	-	-	-	٣٣,٠٧٧	-	١٧,٩٤٣	(٥,٠٧٥)	٢٣,٠١٨	(١٠,٠٥٩)	٣٣,٠٧٧	١٧,٩٤٣	١٧,٩٤٣

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

رأس المال ألف درهم	الاحتياطي العام ألف درهم	الاحتياطي القانوني ألف درهم	الأرباح غير الموزعة ألف درهم	التغيرات المتراكمة			الأرباح الموزعة المحول إلى الاحتياطات (إيضاح ١٣)
				في الاحتياطي المتوفر للبيع ألف درهم	المجموع ألف درهم	حقوق الأقلية ألف درهم	
-	-	-	(٥٠,٠٠٠)	-	(٥٠,٠٠٠)	-	-
-	٣,٣٠٨	٣,٨٠٥	(٧,١١٣)	-	-	-	-
١,٠٠٠,٠٠٠	١٢,٨٢٢	١٣,٣١٩	٥٢,٠٧٥	(١٠,٠٥٩)	١,٠٦٨,١٥٧	١٦,٦٥٩	١,٠٨٤,٨١٦

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

إيضاح	٢٠٠٨ ألف درهم	٢٠٠٧ ألف درهم	إيضاح	٢٠٠٨ ألف درهم	٢٠٠٧ ألف درهم
المطلوبات					
إيداعات وكالة	١٦	١٥٢,٣٥٥	١٦	١٥٢,٣٥٥	٣٩,٠٠٠
مطلوبات أخرى	١٧	٢٢,٤٨٧	١٧	٢٢,٤٨٧	٢,٨٠٢
إجمالي المطلوبات		١٧٤,٨٤٢		١٧٤,٨٤٢	٤١,٨٠٢
إجمالي حقوق المساهمين والمطلوبات		١,٢٥٩,٦٥٨		١,١٣٦,٩٤١	

بيان التدفقات النقدية الموحد للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

أنشطة العمليات

أرباح السنة	٢٠٠٨	٢٠٠٧	إيضاح
تعديلات للبنود التالية:			
الاستهلاك	١٢	١,٨١١	١٢
الإيرادات من الودائع الإسلامية وإيداعات الوكالة		(٢٤,٦٤٤)	
التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية		(٢٩,١٢٨)	
الربح من استبعاد استثمارات في أوراق مالية	٥	(٧٠٧)	٥
حصة المودعين من الأرباح		٧,٢٥٩	
خسائر/ (أرباح) غير محققة من الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر		٢٦,٦٢١	
خسارة تحويل العملة		-	
الحصة من خسائر الاستثمارات في شركة شقيقة		١,٠٦٨	
تكاليف التمويل		١,٤٧٨	
		(١٤,٢٨٨)	
	١٩,٠٧٣		

التغيرات في رأس المال العامل:

٢٠٠٨	٢٠٠٧	إيضاح
٣٧٨,٣٨٩	(٨٧,٨٧٢)	١٠
٦٠,٦٦٥	(١,٩٨٨)	
١١٣,٣٥٥	٣٩,٠٠٠	
(٧,٦٤٠)	(٢,١٦٧)	
(١٩٢,٩٣٦)	(٦٧,٣١٥)	
(٧,٢٥٩)	(١٩٠)	

إيضاح	٢٠٠٨ ألف درهم	٢٠٠٧ ألف درهم
تكاليف التمويل المدفوعة	(١,٤٧٨)	-
إيرادات مقبوضة من الودائع وإيداعات الوكالة	٢٤,٦٤٤	٥٣,٠١٢
صافي النقد المستخدم في الأنشطة التشغيلية	(١٧٧,٠٢٩)	(١٤,٤٩٣)

الأنشطة الاستثمارية

إيضاح	٢٠٠٨	٢٠٠٧
إضافات للموجودات الثابتة	(١,٢٠٠)	(٣,٦١٣)
شراء استثمارات في أوراق مالية	(١٤٢,٧٤٣)	(٥٥,٤٤١)
المبالغ المحصلة من بيع استثمارات في أوراق مالية	١٤,٨٥٦	٦,٣٦٠
شراء استثمارات عقارية	(٥٥,٠٣٠)	(١١٠,٠٢٠)
المبالغ المحصلة من بيع استثمارات عقارية	١٧,٠٨٠	-
ودائع إسلامية وإيداعات وكالة مقبوضة نقداً	٣٨٥,٠٠٠	٣٥٥,٠٠٠
مدفوعات مقدماً لشراء استثمارات	-	(١٣٢,٩٦٧)
الاستثمار في شركة شقيقة	(٢٩,٤٩٥)	-
صافي النقد المدفوع عند استحواذ شركة تابعة	(٢١,٤٣٨)	-
المبالغ المحصلة من بيع موجودات ثابتة	-	١٥
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الاستثمارية	١٦٧,٠٣٠	٥٩,٣٣٤

الأنشطة التمويلية

إيضاح	٢٠٠٨	٢٠٠٧
الأرباح الموزعة	(٥٠,٠٠٠)	-
صافي النقد من الأنشطة التمويلية	(٥٠,٠٠٠)	-
الزيادة في النقدية وشبه النقدية	(٥٩,٩٩٩)	٤٤,٨٤١
النقدية وشبه النقدية في بداية السنة	٣١٨,٩٩٧	٢٧٤,١٥٦
النقدية وشبه النقدية في ٣١ ديسمبر	٢٥٨,٩٩٨	٣١٨,٩٩٧

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

بيان الإيرادات الموحد

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

٢٠٠٧	٢٠٠٨	إيضاح	
ألف درهم	ألف درهم		
٩٤١	٢١,٥٠٧	٣	الإيرادات من الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية
٥٣,٠١٢	٢٤,٦٤٤		الإيرادات من الودائع الإسلامية وإيداعات الوكالة
١٥,٢١٣	٢٩,١٢٨	٨	التغيرات في القيمة العادلة للاستثمارات العقارية
-	١٧,٦٨١		أتعاب استشارات استثمارية
(١,٣٥٦)	(٢٦,٦٢١)		الخسائر غير المحققة على الموجودات المالية المدرجة
-	٨,٩٣٨		بالقيمة العادلة من خلال الأرباح أو الخسائر
-	(١,٠٦٨)	٤	إيرادات العمولات
١٠,٧٧٣	١٠,٦٣٩	٥	الحصة من خسائر شركة شقيقة
			إيرادات أخرى
٧٨,٥٨٣	٨٤,٨٤٨		الإيرادات من العمليات
(٢٠,٩٨٢)	(٤٠,٦٠٨)	٦	المصاريف العمومية والإدارية
-	(١,٤٧٨)		تكاليف التمويل
-	(١٨٨)		مخصص مقابل الموجودات التمويلية والاستثمارية الإسلامية
٥٧,٦٠١	٤٢,٥٧٤		الأرباح قبل حصة المودعين من الأرباح
(١٩٠)	(٧,٢٥٩)	١٦	حصة المودعين من الأرباح
٥٧,٤١١	٣٥,٣١٥		أرباح السنة
٥٧,٤١١	٣٣,٠٧٧		العائدة إلى:
-	٢,٢٣٨		المساهمين في الشركة
			حصة الأقلية
٥٧,٤١١	٣٥,٣١٥		

الميزانية العمومية الموحدة

للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

الموجودات

٢٠٠٧	٢٠٠٨	إيضاح	
ألف درهم	ألف درهم		
٤	١,٨٠٨	٧	النقد في الصندوق والأرصدة لدى المصرف المركزي
٧١٣,٩٩٣	٢٦٧,١٩٠	٧	أرصدة لدى بنوك أخرى ومؤسسات إسلامية
٨٧,٨٧٢	٤٦٦,٢٦١	١٠	موجودات تمويلية واستثمارية إسلامية
١٢٥,٢٣٣	١٦٩,٩٠٠	٨	استثمارات عقارية
٥٦,٧٩٧	١٦٨,٢٣٣	٩	استثمارات في أوراق مالية
٣,٩٩٠	٢٦,٣٥٥	١٢	موجودات ثابتة
-	٢٨,٤٢٧	٤	استثمارات في شركة شقيقة
١٤٩,٠٥٢	١٢٥,٠٤٧	١٣	موجودات أخرى
-	٦,٤٣٧	١١	الشهرة
١,١٣٦,٩٤١	١,٢٥٩,٦٥٨		إجمالي الموجودات

حقوق المساهمين والمطلوبات

٢٠٠٧	٢٠٠٨	إيضاح	
ألف درهم	ألف درهم		
١,٠٠٠,٠٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠	١٤	حقوق المساهمين
٩,٥١٤	١٢,٨٢٢	١٥	رأس المال
٩,٥١٤	١٣,٣١٩	١٥	احتياطي عام
٧٦,١١١	٥٢,٠٧٥		احتياطي قانوني
-	(١٠,٠٥٩)		أرباح غير موزعة
			التغيرات المتراكمة في القيمة العادلة للاحتياطي
			المتوفر للبيع
١,٠٩٥,١٣٩	١,٠٦٨,١٥٧		حصة الأقلية
-	١٦,٦٥٩		إجمالي الحقوق
١,٠٩٥,١٣٩	١,٠٨٤,٨١٦		

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

تشكل الإيضاحات من ١ إلى ٢٣ المرفقة جزءاً من هذه البيانات المالية.

تقرير مدقي الحسابات المستقلين

تقرير عن البيانات المالية

لقد دققنا البيانات المالية الموحدة المرفقة لشركة موارد للتمويل ش م خ ("الشركة") التي تتألف من الميزانية العمومية الموحدة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ والبيانات الموحدة للإيرادات والتدفقات النقدية والتغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات المرفقة.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية الموحدة وفقاً لمعايير إعداد التقارير المالية الدولية والأحكام المطبقة من النظام الأساسي للشركة والقانون الاتحادي رقم ١٠ لسنة ١٩٨٠ والقانون الاتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) في دولة الإمارات العربية المتحدة والقانون الاتحادي رقم ٦ لسنة ١٩٨٥. تتضمن هذه المسؤولية تصميم وتطبيق والمحافظة على نظم الرقابة الداخلية المعنية بإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وخالية من الأخطاء الجوهرية سواء كان ذلك نتيجة لاختلاس أو خطأ واختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وإعداد التقديرات المحاسبية المعقولة في مثل هذه الحالات.

مسؤولية مدقي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية الموحدة استناداً إلى أعمال تدقيقنا. لقد تم تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية 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 الواردة في البيانات المالية. إن الإجراءات المختارة تعتمد على تقدير مدقي الحسابات وتشمل تقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية للبيانات المالية سواء نتيجة لاختلاس أو خطأ. وعند تقييم هذه المخاطر، يضع المدقق في الاعتبار نظام الرقابة الداخلية المعنية بإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة لكي يتم تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في مثل هذه الحالات، ولكن ليس لغرض إبداء رأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلية للشركة. ويتضمن التدقيق أيضاً تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أجرتها الإدارة وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية الموحدة ككل. وباعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر لنا الأساس لإبداء رأينا حول البيانات المالية.

الرأي

تشمل البيانات المالية الموحدة على شركة تابعة بإجمالي موجودات ٦٣,٥٩٨,٢٦٨ درهم وصافي أرباح بمبلغ ٤,٩٧١,٩٦١ درهم، وقد تم تدقيقها من قبل مدقق آخر الذي قدم تقريراً برأي غير متحفظ مؤرخ في ١٤ يناير ٢٠٠٩. لم يكن باستطاعتنا القيام بإجراءات إضافية للحصول

على دليل التدقيق الملانم الوافي بأن عمل مدقق الحسابات الآخر بخصوص البيانات المالية للشركة التابعة كان كافياً.

في رأينا، باستثناء أثر أية تعديلات إن وجدت وقد تكون ضرورية لو تمكنا من الإقتناع بخصوص إعداد وعرض البيانات المالية للشركة التابعة بصورة عادلة، إن البيانات المالية الموحدة تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، عن المركز المالي للشركة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ 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 جميع النواحي الجوهرية، المتطلبات السارية المفعول للنظام الأساسي للشركة والقانون الاتحادي رقم ١٠ لسنة ١٩٨٠ والقانون الاتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) والقانون الاتحادي رقم ٦ لسنة ١٩٨٥، وإن الشركة تحتفظ بسجلات محاسبية منتظمة وإن البيانات الواردة في تقرير مجلس الإدارة فيما يتعلق بالبيانات المالية تتفق مع السجلات المحاسبية للشركة. باستثناء الموضوع المشار إليه في الفقرة أعلاه، لقد حصلنا على جميع المعلومات والإيضاحات التي رأيناها ضرورية لأغراض تدقيقنا، وحسب علمنا واعتقادنا لم تقع خلال السنة أية مخالفات لأحكام القانون الاتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ (وتعديلاته) في دولة الإمارات العربية المتحدة أو القانون الاتحادي رقم ١٠ لسنة ١٩٨٠ أو النظام الأساسي للشركة، على وجه قد يكون له تأثير جوهري على نشاط الشركة أو مركزها المالي.

التأكيد على إحدى الأمور

بدون التحفظ في رأينا، نلفت الانتباه إلى الإيضاح رقم (٨) حول البيانات المالية. وفقاً لسياسة الشركة المحاسبية، يجب على الشركة إدراج الاستثمارات العقارية، التي تتألف من الأراضي المحتفظ بها لغرض ارتفاع قيمتها على المدى الطويل، بالقيمة العادلة بتاريخ الميزانية العمومية مع أية أرباح أو خسائر في بيان الإيرادات للسنة. حصلت الشركة على تقييم مستقل مؤرخ في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ حيث أظهر القيمة العادلة للاستثمارات العقارية كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨. نظراً لحقيقة أن هناك معاملات محدودة تتم حالياً في السوق في هذه الظروف الصعبة، فإن الإدارة تعتقد أنه من غير الممكن أن تحدد القيمة العادلة للاستثمارات العقارية التي تبلغ ١٥٣,٢٧٠,٠٠٠ درهم بتاريخ الميزانية العمومية. بناءً عليه فقد تم إظهار هذه العقارات في الميزانية العمومية بالقيمة العادلة المقدرة كما في ٣٠ سبتمبر ٢٠٠٨.

ارنست ويونغ

علي عيسى

شريك

رقم القيد ٤٨٨

تقرير مجلس الإدارة

يسر مجلس الإدارة أن يقدم تقريره والبيانات المالية الموحدة للشركة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

التأسيس والمكتب المسجل

تأسست شركة موارد للتمويل ش.م.خ بتاريخ ٤ ديسمبر ٢٠٠٦ وفقاً للقانون الاتحادي رقم ٨ لسنة ١٩٨٤ في دولة الإمارات العربية المتحدة وهي مرخصة من المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة كشركة تمويل. إن عنوان المكتب المسجل للشركة هو ص.ب. ٢١٢١٢١ دبي، الإمارات العربية المتحدة.

الأنشطة الرئيسية

إن شركة موارد للتمويل ش.م.خ تقوم بصورة رئيسية بأنشطة التمويل والاستثمارات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية مثل الإجارة والإجارة الموصوفة في الذمة والمرابحة والمشاركات والوكالات.

النتائج

إن صافي أرباح شركة موارد للتمويل ش.م.خ وشركاتها التابعة للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ بلغ ٣٥,٣١٥ ألف درهم (٢٠٠٧ - ٥٧,٤١١ ألف درهم).

مدققو الحسابات

إن قرار إعادة تعيين السادة/ إرنست ويونغ مدققين للحسابات للسنة المقبلة سوف يعرض على المساهمين أثناء انعقاد الجمعية العمومية السنوية.

نيابة عن مجلس الإدارة

عمران العويس

رئيس مجلس الإدارة

٩ مارس ٢٠٠٩

تقرير هيئة الفتوى والرقابة الشرعية

الحمد لله رب العالمين، والصلاة والسلام على أشرف الأنبياء والمرسلين ، سيدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين.

إلى مساهمي شركة موارد للتمويل

السّلام عليكم ورحمة الله وبركاته...

استناداً إلى المادة (٣٤-ب) من النظام الأساسي للشركة ، يجب علينا تقديم التقرير الآتي:

لقد راجعنا الأسس التي قام عليها عمل الشركة ، ونتائجها المالية ، والاستثمارات التي دخلت فيها ، وغيرها مما له صلة بأنشطة وأعمال الشركة بغرض إبداء رأي فيما إذا كانت الشركة تلتزم بأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، في ضوء الفتاوى والقرارات والتوجيهات المحددة التي تم إصدارها من قبلنا، خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ م.

تقع مسؤولية التأكد من أن الشركة تعمل وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية على الإدارة، فالإدارة هي المسؤولة عن أنشطة وأعمال الشركة وتنفيذها وفق الأساس الذي قام عليه نشاط وعمل الشركة وحدوده نظامها الأساسي، وهو الالتزام التام بأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، أما مسؤوليتنا فتتضمن في إبداء رأي شرعي مستقل بناءً على مراجعتنا لما أطلعنا عليه ، وفي إعداد تقرير لكم.

لقد قمنا بمراجعتنا التي اشتملت على مراجعة النتائج المالية للشركة، من واقع مراجعتنا لميزانيتها العمومية وقائمة الدخل. كما قمنا بمراجعة إيداعات الشركة لدى البنوك وكلها بنوك أو نوافذ إسلامية، وأوجه الاستثمارات التي دخلت فيها الشركة، بعد أن كنا قد راجعنا عقود العمليات التي دخلت فيها الشركة أثناء السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ واعتمدنا المقبول منها شرعاً وطلبنا تعديل ما احتاج منها إلى تعديل وفق المتطلبات الشرعية. لقد قمنا بالحصول على المعلومات والتفسيرات التي اعتبرناها ضرورية لتزويدنا بأدلة تكفي لإعطاء تأكيد معقول بأن الشركة لم تخالف أحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، في نطاق ما أطلعنا عليه من أنشطتها وأعمالها المختلفة.

أن الشركة قد التزمت في مجمل أنشطتها واستثماراتها وإيداعاتها وأعمالها المختلفة خلال السنة المالية المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨م بأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية، وقد وجدت بعض الملاحظات الإجرائية والتي طلبت الهيئة تعديلها وفق القرارات والفتاوى الصادرة وقد التزمت الشركة بتعديلها.

– وبما أن مجلس إدارة الشركة غير مخول بإخراج الزكاة نيابة عن المساهمين فإن دفع زكاة أسهم الشركة يقع على عاتق المساهمين التزاماً منهم بالركن الثالث من أركان الإسلام.

والهيئة تؤكد أن استخدام أي وثيقة أو مستند أو عقد، أو الدخول في أي اتفاقية أو استثمار، أو ممارسة نشاط من النشاطات، يجب أن يُعتمد مقدماً من قبلها للتأكد من أنه يتفق مع المتطلبات الشرعية مع ضرورة الأخذ بالإجراءات الصحيحة لتنفيذها، وهو ما ينص عليه النظام الأساسي للشركة وتؤكد كذلك أهمية إطلاع الوحدة الشرعية على جميع المنتجات المزمع هندستها مالياً وكذلك سير العمل فيها.

والهيئة إذ تصدر هذا التقرير، فإنها تبارك للشركة نهجها الحميد في الالتزام بأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية ابتغاء مرضاة الله تعالى، وتسال الله سبحانه أن يجعل ذلك سبباً للبركة في الرزق والعمل.

وصلّى الله تعالى على سيّدنا محمد وعلى آله وصحبه أجمعين، وآخر دعوانا أن الحمد لله رب العالمين.

الدكتور أحمد
عبدالعزیز الحداد
عضو الهيئة

الدكتور محمد
عبدالرحيم سلطان العلماء
نائب الرئيس

الشيخ
نظام محمد صالح يعقوبي
رئيس الهيئة



دعم المشاريع الصغيرة والمتوسطة

لا يخفى على المعنيين بالشأن الاقتصادي ما للمشاريع الصغيرة والمتوسطة من أثر بالغ ودور بارز في تطوير الاقتصاد في مختلف أنحاء العالم، لذا تبنت "موارد للتمويل" منهجاً غير معهود في دعمه وتيسير سبل ازدهاره وتطوره، انطلاقاً من وعيها بأهمية هذا القطاع الحيوي بالنسبة لإقتصاد دولة الإمارات العربية المتحدة.

إن دعم مشاريع الشباب هو خيار إستراتيجي توليه "موارد للتمويل" أهمية خاصة لتعزيز قدرات وخبرات المواطنين وتمكنهم من المساهمة الفاعلة في عملية البناء والتطوير التي تشهدها الدولة، لقد بادرت موارد للتمويل إلى العمل وفق منهج طموح في تناول كافة الشؤون المتصلة بالمشاريع الصغيرة والمتوسطة، وتمكنت خلال فترة وجيزة من تحقيق نجاحات من شأنها تعزيز الفرص الاستثمارية المتوفرة لهذه المشاريع بوصفها أحد روافد الاقتصاد في دولة الإمارات العربية المتحدة.

استطاعت "موارد للتمويل" بناء شبكة علاقات وطيدة لتأصيل العمل المشترك على مستوى الدولة، بغية الارتقاء بمستوى الخدمات والتسهيلات المتوفرة للشباب الإماراتي الطامح إلى دخول معترك الحياة المهنية في القطاع الخاص، فأبرمت موارد للتمويل اتفاقيات تعاون ومذكرات تفاهم مع كثير من مؤسسات القطاعين العام والخاص مثل مؤسسة محمد بن راشد لدعم مشاريع الشباب في دبي، وبرنامج سعود بن صقر لدعم مشاريع الشباب في رأس الخيمة، وصندوق خليفة لدعم وتطوير المشاريع الصغيرة والمتوسطة في أبوظبي، ومجلس سيدات أعمال عجمان ومنتدى رواد الأعمال في دبي وغيرها من الجهات الحكومية والخاصة الداعمة لهذا القطاع، كما تحرص "موارد للتمويل" على توسيع وتنويع البرامج التمويلية لأصحاب المشاريع وتقديم حزمة من الخدمات المالية التي تلائم احتياجاتهم.



التوطين

انسجاماً مع مبادرة الحكومة في إتاحة فرص حقيقية للمواطنين من أجل الانضمام إلى سوق العمل في القطاع الخاص، كانت موارد سباق في إطلاق العديد من المبادرات الهادفة لتحقيق هذه الغاية النبيلة بهدف استقطاب الشباب الإماراتي المميز وفتح آفاق الحياة المهنية أمامه، أهمها إطلاق جائزة "تميز... وفالك طيب"، فازداد نسبة الشباب المواطن في أقسام الشركة وفي المناصب الإدارية عاماً بعد عام.

ولعل موارد للتمويل لا تكتفي باجتذاب المتميزين والمتفوقين في مجالاتهم ممن لا يزالون في مقتبل حياتهم المهنية، بل توفر لهم كل مساعدة ممكنة لإبراز وبلورة ما لديهم من ملكات وطاقت في مجالات العمل المختلفة، الأمر الذي يصب في مصلحة المجتمع والبلاد عامة.

دعم المرأة

لم تغفل موارد للتمويل عما للنساء من دور هام في بناء مستقبل البلاد، فبادرت إلى رعاية وتنظيم المناسبات التي تستهدف خير وصالح المرأة الإماراتية وترتقي بمستوى مساهماتها تجاه المجتمع على كافة الصعد وفي كل الميادين وقامت بتوقيع العديد من اتفاقيات التعاون مع الجمعيات النسائية ومجالس سيدات الأعمال في كافة إمارات الدولة.

دعم صناديق النفع العام

ترسيخاً لمبدأ العمل الجماعي وتطبيقاً لسياسة موارد الداعمة للمجتمع، أبرمت "موارد للتمويل" اتفاقية تعاون مع الصندوق المالي لوزارة الصحة من أجل تفعيل دور الأخير وتعزيز خدماته فضلاً عن توثيق الشراكة بين القطاعين الخاص والحكومي في مختلف المجالات، كما أبرمت اتفاقية مماثلة مع صندوق الدعم الاجتماعي التابع لوزارة الشؤون الاجتماعية لتلعب دوراً هاماً في دعم فعاليات وانشطة الصندوق وتحقيق الفائدة المجتمعية.



مسؤولية الشركة تجاه المجتمع

رد جميل الوطن

إن لدى موارد للتمويل اعتقاداً راسخاً بأن الارتقاء بالمجتمع بمختلف مكوناته واجب وطني نتحمل جميعاً تبعاته ومسؤولية النهوض بأعبائه بما يكفل التطور والنمو لجميع أفرادهِ وشرائحه في كافة المجالات سواء كانت تعليمية، صحية، اقتصادية أو اجتماعية، كما أن أداء هذا الواجب على الوجه الأكمل ينبع من رغبة لدى موارد للتمويل في التعبير عن امتنانها وشكرها لمحيطها ومجتمعها.

ويستدل على هذا الارتباط الوثيق بين الشركة والمحيط الذي تعمل فيه من اختيارها شعار "فالك طيب"، مما يعكس مدى اعتزازها بثقافة وتقاليد دولة الإمارات العربية المتحدة وإصرارها على المساهمة في حركة التطور والنمو التي تشهدها البلاد وفق رؤية تتناغم مع التراث الإماراتي الأصيل وفق تعبير صادق عن الالتزام بالوفاء بمتطلبات العملاء.

شاركت "موارد للتمويل" في النشاطات المجتمعية كشريك استراتيجي للجمعيات والمنظمات العاملة وتغطي نشاطاتنا الاجتماعية كافة مناحي الحراك المجتمعي بما في ذلك الأغراض الخيرية، ذوي الاحتياجات الخاصة، الفعاليات الرياضية والاقتصادية والتنشيطية، وتتعداها إلى جوانب أخرى من النشاطات التي يضيق المجال عن حصر أمثلتها.

هيئة الفتوى والرقابة الشرعية

تضم هيئة الفتوى والرقابة الشرعية لدى شركة موارد للتمويل ثلاثة من أبرز العلماء المتخصصين في الشريعة الإسلامية يتمتعون بخبرة ودراية واسعتين في مختلف أطر عمل الصيرفة الإسلامية مع العديد من المؤسسات المالية البارزة. وقد قام هؤلاء العلماء بمراجعة كافة المنتجات والخدمات لدى شركة موارد للتمويل والموافقة عليها إلى جانب مراقبتها باستمرار للتأكد من توافقها وأحكام الشريعة الإسلامية الغراء.

الشيخ نظام اليعقوبي، الرئيس وهو من أبرز العلماء البحرينيين ويترأس هيئة الفتوى والرقابة الشرعية لدى أكثر من ٢٠ مؤسسة مالية في دول مجلس التعاون الخليجي وأوروبا وآسيا وأميركا. كما يعد من أبرز المتحدثين في المؤتمرات الخاصة بالصيرفة الإسلامية. وإلى جانب علوم الشريعة، يحمل الشيخ ناظم شهادة في علم الاقتصاد والأديان من جامعة ماغيل في كندا.

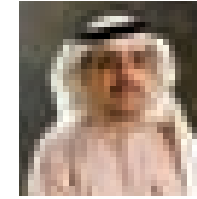
الشيخ الدكتور محمد عبد الرحيم سلطان العلماء، نائب الرئيس وهو من أبرز العلماء الإماراتيين وعضو في هيئة الفتوى والرقابة الشرعية لدى هيئة الأوقاف وعميد كلية الشريعة في جامعة الإمارات العربية المتحدة في العين. ويحمل الشيخ محمد شهادة الدكتوراه في القانون الإسلامي من جامعة أم القرى في مكة المكرمة.

الشيخ الدكتور أحمد عبد العزيز الحداد، أحد أبرز العلماء الإماراتيين وهو عضو في هيئة الفتوى والرقابة الشرعية في هيئة الأوقاف ومستشار أول في الشريعة ورئيس الأبحاث والاستشارات ويتمتع بخبرة طويلة تزيد عن ١٢ عاماً في مجال الأبحاث والتدريس في الكليات والمساجد والمنتديات الإسلامية. ويحمل الشيخ أحمد شهادة الدكتوراه في الشريعة الإسلامية من جامعة أم القرى في مكة المكرمة.



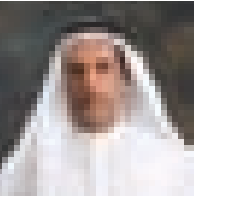
مجلس الإدارة

يتألف مجلس إدارة شركة موارد للتمويل من مجموعة متميزة من المواطنين الإماراتيين من أصحاب الخبرات العريقة والطويلة في عالم الأعمال من الذين حققوا إنجازات كبيرة في مجالات عملهم. ويتمتع أعضاء مجلس الإدارة مجتمعين بخبرات شاملة في مجال الاقتصاد والصيرفة وكافة المهارات المطلوبة لتطوير رؤية ديناميكية جديدة لعمليات التمويل الإسلامي المبتكرة.



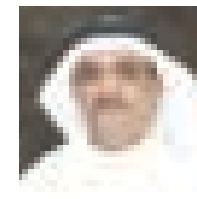
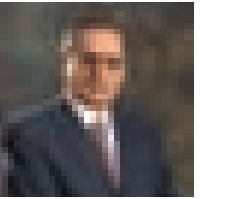
عبد العزيز محمد عبدالله البناي
عضو مجلس إدارة.

عمران سلطان عبدالله العويس
رئيس مجلس الإدارة.



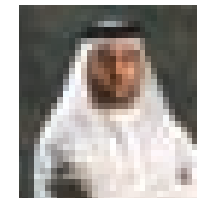
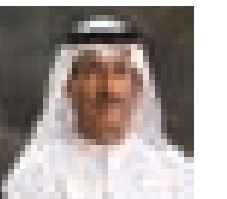
عبدالله سلطان عبدالله العويس
عضو مجلس إدارة.

عبد الغفار السيد محمد الهاشمي
نائب رئيس مجلس الإدارة.



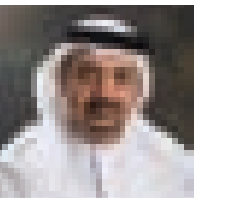
محمد علي مصبح النعيمي
عضو مجلس إدارة،
والرئيس التنفيذي.

معالي حميد بن ناصر العويس
عضو مجلس إدارة.



صالح عبد الغفار الهاشمي
عضو مجلس إدارة،
ونائب الرئيس التنفيذي.

شرف الدين السيد
محمد حسين شرف
عضو مجلس إدارة.



ويتمتع أعضاء مجلس إدارة شركة موارد للتمويل مجتمعين بأكثر من ١٠٠ عام من الخبرة في قطاع الصيرفة حيث قادهم طموحهم وروح الابتكار لديهم وحبهم لمجال عملهم إلى تأسيس شركة موارد للتمويل.



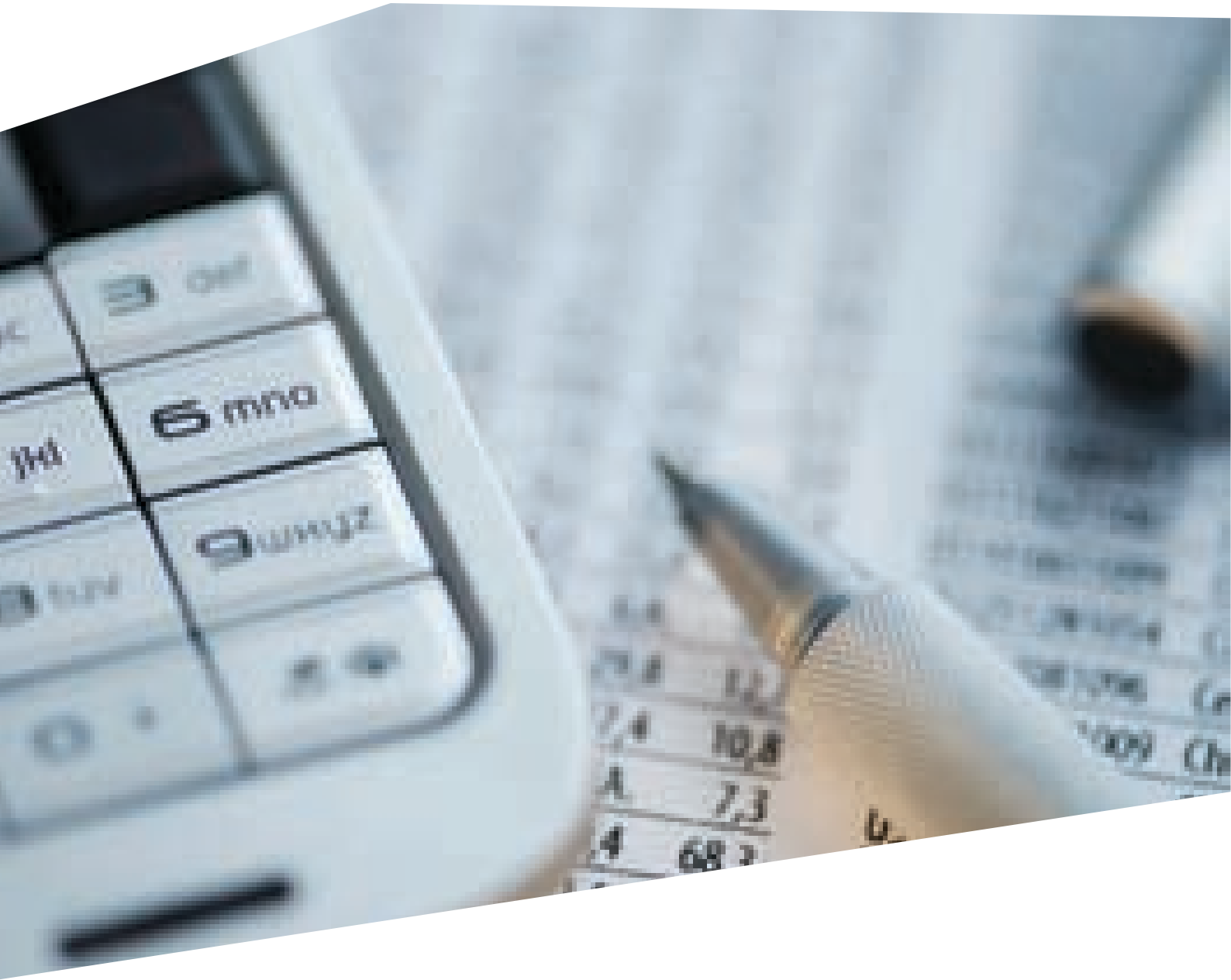
ام. اف. آي. للاستثمار

تعد شركة "ام. اف. آي. للاستثمار" شركة ذات مسؤولية محدودة، مملوكة بالكامل لشركة "موارد للتمويل"، ويبلغ رأس مالها المدفوع ١٠ مليون درهم.

تأسست الشركة عام ٢٠٠٨ بهدف اكتشاف واقتناص الفرص الاستثمارية المناسبة في كافة القطاعات الاستثمارية الواعدة والمتوافقة مع الشريعة الاسلامية.

تعتبر "ام. اف. آي. للاستثمار" الذراع الاستثماري لشركة "موارد للتمويل"، والتي من خلالها تطبق استراتيجيتها التوسعية والدخول بقوة في عالم الاستثمار واغتنام أهم الفرص التنموية على المستويين الإقليمي والعالمي تحقيقاً لأعلى العوائد للمساهمين.





الجزيرة للخدمات المالية

تأسست شركة "الجزيرة للخدمات المالية" كشركة ذات مسؤولية محدودة في دبي عام ٢٠٠٥ لمزاولة أعمال الوساطة المالية.

وضمن خطة طموحة للنمو والازدهار قامت شركة "موارد للتمويل" خلال عام ٢٠٠٨ بالاستحواذ على الشركة ، وذلك بشراء ٥٥٪ من رأس مال شركة "الجزيرة للخدمات المالية"، لتقدم من خلالها لعملائها فرصة الاستثمار في الأسهم المتوافقة مع الشريعة الاسلامية والمدرجة في سوق دبي المالي وسوق أبوظبي للأوراق المالية.

لقد استطاعت "الجزيرة للخدمات المالية" أن تكتسب ثقة عملائها وتقدم لهم خدمات متميزة تنافس غيرها من الشركات، واستطاعت بناء قاعدة قوية من العملاء والمستثمرين في زمن قياسي. إن استثمار شركة "موارد للتمويل" في الشركة أعطى لها دفعة تنافسية قوية مما عزز وضعها في الاسواق المالية وأكسبها شريحة جديدة من العملاء.

الشركات التابعة والشقيقة



دار التكافل

تأسست شركة "دار التكافل" في دبي شهر يوليو ٢٠٠٨ كشركة مساهمة عامة برأسمال مدفوع قيمته ١٠٠ مليون درهم، ولقد تم إدراجها شهر أغسطس من العام نفسه في سوق دبي المالي ليتم التداول عليها من قبل الجمهور.

تقدم "دار التكافل" خدمات التكافل (التأمين الاسلامي) العام، حيث يشهد سوق التأمين الإسلامي تطوراً متسارعاً على المستويين المحلي والعالمي وإقبالاً كبيراً من العملاء للاستفادة من خدماته ومنتجاته، مما يبشر بمزيد من النمو والازدهار لهذا القطاع من الأعمال في دولة الإمارات العربية المتحدة، وهذا يؤكد أن تأسيس شركة "دار التكافل" جاء في المكان والزمان المناسبين بما يكفل لها مكانة مميزة تتبوأها بتوفير حلول التكافل المبتكرة لعملائها.

والجدير بالذكر أن المؤسس الرئيس للشركة هي "موار فل" كخطوة ضمن إطار تقديم منظومة من الخدمات المالية الاسلامية المتكاملة والتي تطمح شركة "موار للتمويل" أن تقدمها لعملائها.



المنتجات والخدمات

الخدمات والمنتجات المصرفية للشركات والمشاريع المتوسطة والصغيرة

تمويل سيارات الشركات

توفر "موارد للتمويل" للشركات وأصحاب المشاريع الصغيرة والمتوسطة خدمة تمويل المركبات من خلال منتج "سيارات موارد"، طبقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية، اعتماداً على عقد المرابحة الاسلامي.

تمويل المكاتب التجارية

مؤخراً ازداد الطلب على المكاتب والمباني التجارية في دولة الإمارات العربية المتحدة بصورة غير مسبقة، ولتلبية الطلب المتزايد، بادرت "موارد للتمويل" إلى تطوير هذا المنتج لتمويل المباني والمكاتب الضرورية للشركات والمشاريع الصغيرة والمتوسطة بما يلبي الحاجة إلى هذه العقارات.

المرابحة الالكترونية

هو منتج مبتكر يعتبر الأول من نوعه في العالم، يسمح للعميل بطلب التمويل ومتابعة وإدارته إلكترونياً من خلال نظام إدارة الاموال المتوافق مع مبدأ المرابحة للتمويل الإسلامي.

تمويل البضائع

منتج مصمم للعملاء الذين يرغبون بالاستفادة من التمويل لشراء السلع والبضائع والآلات الضرورية لمواكبة توسع أعمالهم ضمن مبدأ المرابحة أو الإجارة الاسلامي.

ضمانات وزارة العمل

توفر موارد للتمويل ضمانات وزارة العمل التي ازدادت الحاجة لها نظراً لازدياد الطلب على الأيدي العاملة في سوق العمل. وتعتمد موارد للتمويل على أحدث التجهيزات المتطورة لإصدار ضمانات العمل بطريقة الكترونية مما يتناسب مع حجم الطلب الكبير على هذه الضمانات.

خطابات الضمان

تصدر الشركة خطابات الضمان (LG) بموجب مبدأ الكفالة، ويشمل هذا المنتج كافة أنواع الضمانات: الضمان البنكي، ضمانات العروض والعطاءات، ضمان حسن الأداء، ضمان الدفعات المسبقة، وضمانات الدفعات المحتجزة، ضمانات الصيانة، العمال والرسوم الجمركية.

ضمان المطور العقاري

تعتبر "موارد للتمويل" أمين حساب معتمد لدى دائرة الأراضي والاملاك بدبي، ولقد جاء اختيار الشركة لتكون أمين حسابات الضمان نظراً لما يتمتع به فريق العمل من خبرات كبيرة في هذا المجال، ونظراً لمستوى المنتجات والخدمات التمويلية المتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية التي توفرها للشركات والأفراد ضمن مختلف القطاعات والشرائح.

وتستطيع الشركة فتح حساب الضمان للمطورين العقاريين بالإمارة لتسهيل الإجراءات لصالح المطورين العقاريين وتقديم الخدمات اللازمة لهم.

الخدمات الاستثمارية

تقدم موارد مجموعة متنوعة من الخدمات الممتازة والفرص الاستثمارية الفريدة للشركات حيث تعمل على توفير مجموعة متكاملة من الخدمات والمنتجات الاستثمارية المصرفية والتجارية شاملة توفير الإستشارات حول استراتيجية وهيكلية الشركات وجمع رأس المال والاستثمار في الأسواق الإسلامية، وتمتاز "موارد للتمويل" بعلاقاتها الواسعة مع الشركات والمؤسسات المالية والحكومات والمؤسسات الاستثمارية في بلدان مجلس التعاون الخليجي وغيرها من الدول.

ويتولى إدارة الإستثمار فريق من الخبراء الذين يخضع عملهم لأسس صارمة في مجال إدارة المخاطر، وتتبع أفضل الأساليب في هذا القطاع ويتم السعي دوماً للتميز من خلال الإلتزام بمبادئ الشريعة الإسلامية.

الخدمات والمنتجات المصرفية للأفراد

تمويل السيارات

أعد منتج "سيارات" لتوفير تسهيلات تمويل السيارات بموجب مبدأ المرابحة الإسلامي ولقد صمم هذا المنتج بحيث يلبي احتياجات شراء السيارات الجديدة والمستعملة للأفراد على الوجه الأكمل.

التمويل السكني

يستخدم منتج "عقارات" المميز لتمويل شراء العقارات داخل الدولة، حيث تقدم موارد خيراتها الكبيرة بأسلوب بسيط وشفاف وعبر خطط تمويلية تتوافق مع مبادئ التمويل الاسلامي.



جوائز

سوير براند

حصلت موارد للتمويل على هذه الجائزة كعلامة تجارية مميزة "سوير براند" للعام ٢٠٠٩ من قبل المجلس المسؤول عن هذه الجائزة في الإمارات العربية المتحدة، وهي هيئة تتألف من مجموعة من الشخصيات البارزة والمشهورة في عالم تقييم العلامات التجارية. مما يؤكد وصول العلامة التجارية للجمهور.

أفضل منتج تمويل سكني

فازت موارد للتمويل بجائزة أفضل منتج تمويل سكني التي تمنحها (CPI Financial) وذلك عن طريق التصويت من خلال مجلة (Islamic Business & Finance)، الواسعة الانتشار عالمياً.

تنمية الموارد البشرية

تقديرًا لجهودها السباقة والتميزة في مجال استقطاب، تدريب وتأهيل الكوادر المواطنة، فقد حصلت موارد للتمويل على المرتبة الأولى في جائزة تنمية الموارد البشرية التي تمنح للمؤسسات المالية والمصرفية ذات الاستراتيجية التي تتوخى تحقيق أهداف مبادرة التوطين في الدولة.

بيزنس أرب

لقد قطعت موارد للتمويل شوطاً طويلاً على طريق التميز في الأعمال، وتأتي هذه الجائزة بمثابة دليل آخر على جدارة الشركة بما وصلت إليه من إنجازات، وتأكيداً على أننا نسير بوتيرة متسارعة نحو أهدافنا المرسومة بكل عناية.

إنجازات

انطلاقة متميزة

منذ السنة الأولى لانطلاقها، نجحت موارد للتمويل في تحقيق نتائج ممتازة مما يدل على نجاح الاستراتيجية المتبعة رغم توقعات تفيد أن الشركات التي تزاول نشاطاتها في مجالات مماثلة لا يمكنها تحقيق مثل هذه النتائج إلا بعد مرور سنوات عدة على تأسيسها.

منتجات مبتكرة

تسعى موارد للتمويل دائماً إلى إضافة كل ما هو جديد ومبتكر إلى تشكيلة منتجاتها وخدماتها، بما يسمح لعملائها من الشركات والأفراد على حد سواء الاستفادة من هذه الخدمات على الوجه الأكمل. وعلى سبيل المثال لا الحصر خدمة المرابحة الالكترونية والتي تضيف آفاق جديدة لخدمات التمويل الإسلامي.



تميز وفالك طيب

دعماً للطاقت الإماراتية وتكريماً للمتفوقين والمتميزين من أبنائنا، بادرت موارد للتمويل، في سنتها الأولى، إلى إطلاق جائزتها "تميز وفالك طيب" التي تستهدف الجيل الواعد من الشباب الإماراتي لتشجيعهم على الاستفادة من مهاراتهم الكامنة وتفعيلها بالشكل الأمثل لبناء مستقبل مهني حافل بالنجاحات، ولقد تم توظيف ١٠ من المتميزين المبدعين الفائزين بالجائزة عام ٢٠٠٨.

استثمارات مدروسة

بالنظر إلى حجم استثمار الشركة في شراء الحصص وإبرام صفقات الاستحواذ الرامية لإضافة أعضاء آخرين إلى مجموعة موارد للتمويل، يعكس إصرار الشركة على أن تصبح لاعباً دولياً يشار إليه بالبنان في سوق الصيرفة والتمويل الإسلامي.



موارد للتمويل

موارد للتمويل شركة مساهمة خاصة تم تأسيسها في أكتوبر من العام ٢٠٠٦ في دبي بدولة الإمارات العربية المتحدة برأسمال قدره مليار درهم مدفوع بالكامل بهدف تطوير رؤية جديدة في قطاع التمويل الإسلامي و طرحها للأفراد و المؤسسات على المستوى الإقليمي.

تتفرد شركة موارد للتمويل بكونها شركة التمويل الوحيدة في دولة الإمارات التي تتمتع بالاستقلالية التامة. حيث تتوزع أسهم الشركة على أكثر من ٣٥٠ مساهم لا تزيد حصة أي مؤسسة أو شركة عن ٥ بالمائة من رأس المال ولا تزيد حصة أي فرد مساهم عن ٢,٥ في المائة مما يعول على حرية حركة الشركة لتتجوأ مكانة مرموقة في سوق الصيرفة الإسلامية في المنطقة وتعد النواة لمؤسسة مالية متكاملة تختص في تقديم كافة الخدمات المتعلقة بمجال المال والأعمال.

تختص الشركة في تطوير جملة من خدمات الصيرفة المالية لتقديمها إلى مشاريع الشباب الصغيرة والمتوسطة بكافة إمارات الدولة وتقديم خدمات مبتكرة وقيمة تتوافق وأسس الشريعة الإسلامية.

تركز إستراتيجية شركة موارد للتمويل على استكشاف كافة الفرص الاستثمارية المتاحة ضمن مختلف قطاعات الأعمال محليا ودوليا ومن هذا المنطلق فقد استحوذت موارد للتمويل على حصة نسبتها ٨٪ من شركة " اتصالات مصر" والتي يبلغ رأس مالها ١٦ مليار جنيه مصري إضافة إلى بنك الاستثمار الأول بمملكة البحرين إحدى المشاريع الاستثمارية لمجموعة موارد للتمويل وكذلك إطلاقها لشركة دار التكافل برأس مال مائة مليون درهم وأعلن سوق دبي المالي عن إدراج أسهمها في الرابع من أغسطس ٢٠٠٨ كما استحوذت على الجزيرة للخدمات المالية والتي تعمل في مجال الوساطة المالية بهدف الاستثمار في الشركات الناجحة العاملة في نشاطات تتناغم مع مجال عملها، ومن استثمارات موارد للتمويل شركة أم. أف. أي للاستثمارات، شركة ذات مسؤولية محدودة مملوكة بالكامل لموارد للتمويل، اعتماداً على توجه الشركة للاستثمار في كافة المجالات المتطابقة مع الشريعة الإسلامية، كما حرصت موارد للتمويل على تعزيز روح التميز والإبداع في شباب الوطن والمساهمة في التوطين فأطلقت جائزة تميز... وفالك طيب.

الرؤية

لتكون رائدة في المساهمة في وضع معايير قياسية من أجل خدمات متميزة في مجال الصيرفة الإسلامية وتطوير تلك المعايير.

الرسالة

توفير منتجات وخدمات مالية متفوقة وريادية تتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية والمحافظة على أداء قوي وعالي الجودة وكسب حصة مجزية من الأسواق كي تصبح موارد للتمويل الشركة الأولى والمفضلة ضمن عالم الأعمال المعاصر.

كلمة الرئيس التنفيذي

السادة المساهمون،

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

حرصت "موارد للتمويل" على تطبيق استراتيجية تتمحور حول العميل ومتطلباته مما جعلها تتبنى منظومة عمل قائمة على وجهة نظر العميل، وكانت إدارة الشركة حريصة على التعامل بكفاءة مع التحديات التي تفرضها طبيعة العمل المتغيرة، مما كان له أثر إيجابي ملحوظ في ترسيخ صورة الشركة وسط بيئة تنافسية.

نظرا للدعم والاهتمام الذي أولته قيادة دولة الإمارات الرشيدة لفئة أصحاب المشاريع الصغيرة والمتوسطة، إرتأت إدارة "موارد للتمويل" أن لا تتخصص في منتج أو خدمة بحد ذاتها، وإنما ركزت على توفير الخدمات والمنتجات للمشاريع الصغيرة والمتوسطة، وذلك لأهمية هذه الشريحة من العملاء والدور الذي تلعبه في اقتصاد الدولة، وقد قامت الشركة بإطلاق رؤية جديدة لدعم المشاريع الصغيرة والمتوسطة تعتمد على الشراكة الاستراتيجية مع الجهات الداعمة لهذه المشاريع والتركيز على احتياجاتهم من خدمات مصرفية تمويلية وصياغة خدمات الشركة بما يتلاءم واحتياجاتهم.

وفي نظرة سريعة على العام ٢٠٠٨، أثبتت هذه السنة جدارة موقعنا فيما يخص تنويع استثماراتنا من خلال تعزيز مكانتنا في السوق المحلية وإثبات قدرتنا على تقديم أكثر المنتجات تطوراً عبر مجموعة من الفئات الرئيسية لمنتجات التمويل المتوافقة مع متطلبات وأحكام الشريعة الإسلامية، واستطاعت تعزيز ثقة العملاء الحاليين للشركة والاستمرار في كسب المزيد منهم، لقد شرعت "موارد للتمويل" في طرح العديد من المبادرات التي من المتوقع أن يكون لها الأثر الإيجابي لدعم مكاسب الشركة في المستقبل.

وفي النهاية أتوجه بجزيل الشكر والعرفان إلى كافة المساهمين ورئيس وأعضاء مجلس الإدارة والسادة هيئة الفتوى والرقابة الشرعية وكافة الموظفين في الشركة والشكر موصول لعملائنا على دعمهم المتواصل فلولاهم لما وصلت الشركة لما هي عليه اليوم ونعدكم بمواصلة مسيرتنا سعياً نحو التميز والارتقاء بمستوى خدماتنا بما يليق بعملائنا الكرام.

محمد علي مصبح النعيمي



كلمة رئيس مجلس الإدارة

بسم الله الرحمن الرحيم،

السادة المساهمون،



بداية يسرني تقديم هذا التقرير السنوي الذي يمثل حصاد السنة الماضية مع دخول "موارد للتمويل" سنة أخرى وهي أكثر تصميمياً على النجاح وتقديم أفضل الأداء في مختلف مجالات نشاطاتها نحو مستقبل واعد بالكثير من الازدهار. لقد قطعت "موارد للتمويل" شوطاً لا يستهان به قياساً بعمرها، فهي تعد واحدة من أسرع المؤسسات المالية نمواً في منطقة أكثر ما يميزها شدة المنافسة التي غدت ما لدينا من إصرار وعزم على المضي قدماً نحو مزيد من الإنجازات.

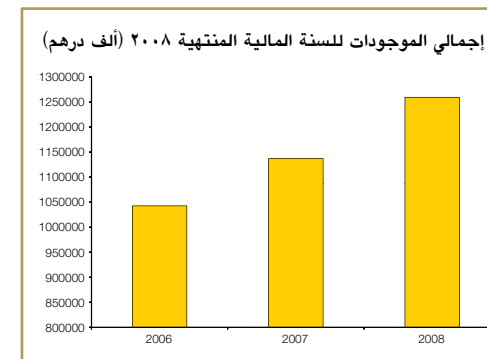
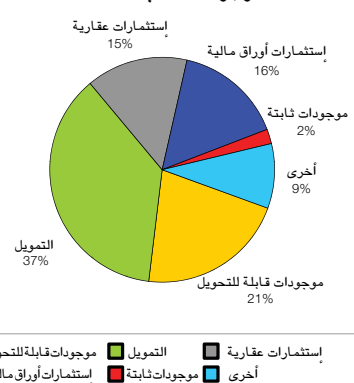
السادة المساهمون ، لا يختلف اثنان أن العام ٢٠٠٨ كان عام التحديات الكبيرة والصدمات غير المتوقعة بالنسبة لكثير من الشركات والأعمال على مستوى العالم، ولعل أشد هذه الصدمات كانت في قطاع الصيرفة والتمويل . بيد أن هذه التحديات غير المعهودة لم تحل دون "موارد للتمويل" والعمل تماشياً مع رسالتها وتحقيق أهدافها المرسومة ، فحققت نمواً جيداً في وقت تبذل كثير من الشركات والمؤسسات جهداً مضاعفاً للاستمرار في مزاولة أعمالها.

وعلاوة على ما تقدم وفي ضوء مستجدات هذه الأزمة التي تعصف بأسواق المال والتي لم تستثن بلداً حول العالم، أود أن أؤكد لمساهميننا الكرام أن أداء الشركة ومجلس إدارتها جاء وفق التوقعات مما ساعدها على تجاوز الصعوبات.

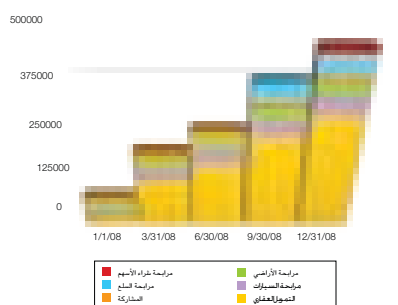
إن المخاطر الائتمانية تبقى الشغل الشاغل لأي شركة تمويل، ولكن وبتوفيق من الله تمكنت الشركة من النجاح في هذه المهمة نجاحاً أثبت ما تتميز به الإدارة من نظرة ثاقبة في مجريات الأمور وخبرة في إدارة تعاملاتها في السوق مستعينة بما يتسم به نظام التمويل الإسلامي من عوامل الحيطة والحذر فيما يتصل بالمخاطر الائتمانية، فقد اتخذت الإدارة في بدايات العام ٢٠٠٨ قراراً بتنويع سلة المنتجات والفئة المستهدفة من العملاء وقامت بتقديم منتجات مبتكرة للشركات والمؤسسات الصغيرة والوطنية ومما جنب الشركة التأثير بالاداء السلبي لبعض قطاعات التمويل والاستثمار.

على مدار العام الماضي، استطاعت "موارد للتمويل" تقديم الجديد والمبتكر من منتجات الصيرفة الاسلامية وتطويرها بهدف الارتقاء بمستويات خدمة العملاء.

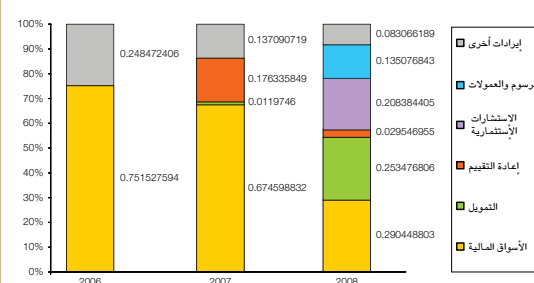
الموجودات حسب الفئات ٢٠٠٨



محفظة التمويل ٢٠٠٨ (ألف درهم)



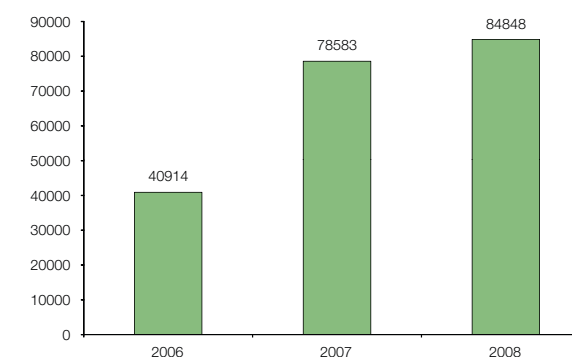
نسبة مصادر إيرادات العمليات



إن مهمتنا بلا شك تتطلب جهوداً مستمرة، لكن بتوفيق من الله، وبالتزام الإدارة المستمر وبالعامل الدؤوب لفريق العمل ودعم المساهمين المتواصل وولاء عملائنا، كل ذلك يجعل المستقبل واعداً بالكثير من الإنجازات. أخيراً أتقدم بالشكر لجميع المساهمين الذين أولونا ثقتهم التي مكنتنا من قيادة الشركة إلى حيث تقف الآن كواحدة من رواد التمويل الإسلامي في الدولة.

عمران سلطان عبدالله العويس

إيرادات العمليات (ألف درهم)





المحتويات

- كلمة رئيس مجلس الإدارة
- كلمة الرئيس التنفيذي
- الرؤية والرسالة
- موارد للتمويل
- إنجازات
- جوائز
- المنتجات والخدمات
- الشركات التابعة والشقيقة
- مجلس الإدارة
- هيئة الفتوى والرقابة الشرعية
- مسؤولية الشركة تجاه المجتمع
- دعم المشاريع الصغيرة والمتوسطة
- تقرير هيئة الفتوى والرقابة الشرعية
- تقرير مجلس الإدارة
- تقرير مدققي الحسابات المستقلين



صاحب السمو الشيخ
محمد بن راشد آل مكتوم
نائب رئيس الدولة
رئيس مجلس الوزراء
حاكم دبي



صاحب السمو الشيخ
خليفة بن زايد آل نهيان
رئيس دولة الإمارات العربية المتحدة

التقرير السنوي ٢٠٠٨

