



المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق  
أبو ظبي - الإمارات العربية المتحدة

البيانات المالية الموحدة والتقارير  
للسنة المنتهية 31 ديسمبر 2008



## المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق أبو ظبي - الإمارات العربية المتحدة

<u>صفحة</u>	<u>المحتويات</u>
أ	• أعضاء مجلس الإدارة
ب - ج	• تقرير مجلس الإدارة
1	• تقرير مدققي الحسابات المستقلين
2	• بيان الدخل للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
3	• الميزانية العمومية كما في 31 ديسمبر 2008
4	• بيان التغيرات في حقوق المساهمين للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
5	• بيان التدفقات النقدية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008
29 - 6	• إيضاحات حول البيانات المالية



## أعضاء مجلس الإدارة

- معالي الشيخ / حمدان بن مبارك آل نهيان  
رئيس المجلس
- الشيخ / سلطان بن سرور الظاهري  
عضو المجلس
- معالي / سعيد أحمد غباش  
عضو المجلس
- سعادة / سلطان أحمد غنوم الهاملي  
عضو المجلس – العضو المنتدب
- السيد / عبدالله صديق خوري  
عضو المجلس
- السيد / غانم مبارك المنصوري  
عضو المجلس
- السيد / عبدالله خلف العتيبه  
عضو المجلس



بسم الله الرحمن الرحيم

### تقرير مجلس الإدارة

الأخوة المساهمون الكرام،

السلام عليكم ورحمة الله وبركاته،

أنه ليسعدني أن ألقاكم اليوم في جمعيتكم العمومية لنستعرض معا أداء ونشاط المؤسسة ومركزها المالي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2008. وفي البداية نود أن نتقدم بعظيم الشكر وجزيل الامتنان لصاحب السمو الشيخ خليفة بن زايد آل نهيان، رئيس الدولة حفظه الله، وإلى صاحب السمو الشيخ محمد بن زايد آل نهيان - ولي عهد أبوظبي نائب القائد الأعلى للقوات المسلحة على دعمهما اللامحدود للمؤسسات الوطنية ليتسنى لها القيام بأداء واجبها في خدمة هذا الوطن على أكمل وجه. كما نتقدم بخالص الشكر والتقدير إلى أصحاب السمو والمعالي الشيوخ والوزراء ورؤساء الدوائر الحكومية على تعاونهم الكريم مع مؤسستنا.

الأخوة المساهمون، لقد شهد العام 2008 أزمة مالية متكاملة الأبعاد على مستوى العالم، وأزمة سيولة حادة على المستوى المحلي، ولقد ضاعفنا جهودنا لتحقيق النتائج المالية الممتازة على شتى المعايير.



أخواني المساهمون أوجز لكم فيما يلي النتائج المالية للمؤسسة لسنة 2008  
كما يلي:

- بلغت إيرادات التشغيل (502,709,020) درهم مقارنة بـ (274,862,401) درهم للعام 2007.
- بلغت صافي الأرباح (91,030,304) درهم مقارنة بـ (82,869,488) درهم للعام 2007.
- بلغ ريع السهم (0.91) مقابل (0.83) للعام 2007.

وفي الختام أتقدم بالنيابة عن إخواني أعضاء مجلس الإدارة وبالاصالة عن نفسي  
بجزيل الشكر لحضوركم ومتابعتكم المستمرة لنشاط المؤسسة، كما أتقدم  
بالشكر لإدارة المؤسسة والعاملين فيها في مختلف الأقسام والفنادق على  
جهودهم المتواصلة للنهوض بأداء المؤسسة.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته،،،

حمدان بن مبارك آل نهيان  
رئيس مجلس الإدارة

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق

البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

تقرير مدققي الحسابات المستقلين إلى السادة مساهمي  
المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق

لقد دققنا البيانات المالية المرفقة للمؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق ("المؤسسة")، والتي تتضمن الميزانية العمومية كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، ببيان الدخل، بيان التدفقات النقدية وبيان التغيرات في حقوق المساهمين لسنة المنتهية في ذلك التاريخ وملخص السياسات المحاسبية الهامة والإيضاحات الأخرى.

مسؤولية الإدارة عن البيانات المالية

إن الإدارة مسؤولة عن الإعداد والعرض العادل لهذه البيانات المالية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية والنصوص المطبقة من النظام الأساسي للمؤسسة. تتضمن هذه المسؤولية تصميم وتطبيق والمحافظة على نظام الرقابة الداخلية المعنى بإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وخالية من الأخطاء المادية سواء كان ذلك نتيجة لاختلاس أو خطأ واختيار وتطبيق السياسات المحاسبية المناسبة وإعداد التقديرات المحاسبية المعقولة حسب الظروف.

مسؤولية مدققي الحسابات

إن مسؤوليتنا هي إبداء الرأي حول هذه البيانات المالية استناداً إلى أعمال تدقيقنا. لقد ندّد تدقيقنا وفقاً لمعايير التدقيق الدولية التي تتطلب منا الالتزام بمتطلبات آداب المهنة وتخطيط وتنفيذ أعمال التدقيق للحصول على تأكيدات معقولة بأن البيانات المالية خالية من أية أخطاء مادية.

يتضمن التدقيق القيام بالإجراءات للحصول على أدلة التدقيق حول المبالغ والإفصاحات الواردة في البيانات المالية. إن الإجراءات المختارة تعتمد على تقدير مدققي الحسابات وتشمل تقييم مخاطر الأخطاء المادية في البيانات المالية سواء نتيجة لاختلاس أو لخطأ. وعند تقييم هذه المخاطر، يضع المدقق في الاعتبار نظام الرقابة الداخلية المعنى بإعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة لكي يتم تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية نظام الرقابة الداخلية للمؤسسة. ويتضمن التدقيق أيضاً تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية التي أجرتها الإدارة وكذلك تقييم العرض الشامل للبيانات المالية.

وباعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية ومناسبة لتوفر لنا أساساً لرأينا حول البيانات المالية.

الرأي

في رأينا أن البيانات المالية تعبر بصورة عادلة، من جميع النواحي المادية، عن المركز المالي للمؤسسة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ وعن أدائها المالي وتدفعاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لمعيار التقارير المالية الدولية.

ارنت وبيوت

٥ مارس ٢٠٠٩

أبو ظبي

٢٠٠٧	٢٠٠٨	ايضاح	
درهم	درهم		
٢٧٤,٨٦٢,٤٠١	٥٠٢,٧٠٩,٠٢٠	٣	الإيرادات
(١٥٧,٧٥٢,٧٦٦)	(٢٣٢,٦٢٢,٤٥٣)		المصاريف المباشرة
<u>١١٧,١٠٩,٦٣٥</u>	<u>٢٧٠,٠٨٦,٥٦٧</u>		الربح الإجمالي
٩,٣٣٤,٧٩٨	١٥,٣٤٧,٩٣٨	٤	الإيرادات الأخرى
(٤,٧٨٢,٥٨٤)	(١٧,٧٤٤,٧٨٧)		أتعاب الإدارة واسترداد تكلفة النظام
(٦٣,٥١٦,٣٤٤)	(٧٣,٢١٣,٢٠٢)	٥	مصاريف عمومية وإدارية
(٣١,٩٥٦,٧٥٩)	(٤٧,٦٣٨,٣٨٠)		الاستهلاك
<u>٢٦,١٨٨,٧٤٦</u>	<u>١٤٦,٨٣٨,١٣٦</u>		أرباح من العمليات
٣٦,٣٣٥,١٠٣	-	٧ و ٣	أرباح من بيع الاستثمارات المتاحة للبيع
٢١,٤٢٧,٨٠٥	(٤٣,٩٩٧,٥٣٥)		(الخسارة) الربح من استثمارات مدرجة بالقيمة
٣,٣٥٠,١٩٢	٤,٢٢٨,١٥٢		العادلة من خلال بيان الدخل
١,٠٣٢,٨٧٨	٥٣٤,٢٣١		توزيعات الأرباح
(٥,٤٦٥,٢٣٦)	(١٦,٥٧٢,٦٨٠)		إيرادات الفوائد
			تكاليف التمويل
<u>٨٢,٨٦٩,٤٨٨</u>	<u>٩١,٠٣٠,٣٠٤</u>	٣	ارباح السنة
<u>٠,٨٣</u>	<u>٠,٩١</u>	٢٤	العائد الاساسي والمخفض على السهم (درهم)

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٦ جزءاً من هذه البيانات المالية.



المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق

الميزانية العمومية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

٢٠٠٧	٢٠٠٨	إيضاح	
درهم	درهم		
			<b>الموجودات</b>
			<b>الموجودات غير المتداولة</b>
٦٧٠,٩٠٢,٠٦٢	٨٢١,٣٨٠,٨٣١	٦	العقارات والآلات والمعدات
٤٩٠,٤٨٩,٧٨٩	١٨٧,٢٤٦,٤١٠	٧	استثمارات متاحة للبيع
<u>١,١٦١,٣٩١,٨٥١</u>	<u>١,٠٠٨,٦٢٧,٢٤١</u>		
			<b>الموجودات المتداولة</b>
٤,٨٨٠,٧٢٥	٨,١٦٢,٢٦١	٩	المخزون
٧٢,٦٤٢,٨٤٨	١١١,٨٨٩,١٠٣	١٠	مدينون ومصاريف مدفوعة مقدما
٥٦,٦٠٧,٥٤٧	١٢,٦١٠,٠١٢	٢٣	استثمارات مدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل
٣٨,٠٩٦,٥٠١	٥٨,٠٠٥,١٥٥	١١	أرصدة لدى البنوك ونقد في الصندوق
<u>١٧٢,٢٢٧,٦٢١</u>	<u>١٩٠,٦٦٦,٥٣١</u>		
<u><u>١,٣٣٣,٦١٩,٤٧٢</u></u>	<u><u>١,١٩٩,٢٩٣,٧٧٢</u></u>		<b>إجمالي الموجودات</b>
			<b>حقوق المساهمين والمطلوبات</b>
			<b>حقوق المساهمين</b>
١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١٢	رأس المال
٢٧,٥٠٠,٥٤١	٣٦,٦٠٣,٥٧١	١٣	الاحتياطي القانوني
٧٥,٠٠٠,٠٠٠	٧٥,٠٠٠,٠٠٠	١٤	الاحتياطي العام
٤١٩,٦١٥,٤٣١	١١٤,٨٥٠,٠٩٥		التغيرات المتراكمة في القيم العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع
١٠٧,٤٤١,٤٤١	١٦٩,٣٦٧,٧١٥		الأرباح غير الموزعة
٢٠,٠٠٠,٠٠٠	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	١٥	الأرباح المقترح توزيعها
<u>٧٤٩,٥٥٦,٤١٣</u>	<u>٥١٥,٨٢١,٣٨١</u>		<b>إجمالي حقوق المساهمين</b>
			<b>المطلوبات غير المتداولة</b>
٢٢٨,٧٥١,٩٠٧	٢١٥,١٢٣,٩٠٦	١٦	قروض لأجل
-	٤,٤٠٤,١١٥		إحتجازات دائنة
٩,٣٠٩,٠٤٢	١٠,١٨٧,١٠٤	١٨	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
<u>٢٣٨,٠٦٠,٩٤٩</u>	<u>٢٢٩,٧١٥,١٢٥</u>		
			<b>المطلوبات المتداولة</b>
٩٣,٥٢٦,٥٩٥	١٣٠,٧٤٨,٤٦٨	١٩	دائنون ومبالغ مستحقة الدفع
٢٣٢,٠١٥,٥١٥	٢٨٣,٧١٥,٧٩٨	١١	سحب علي المكشوف
٢٠,٢١٠,٠٠٠	٣٩,٢٩٣,٠٠٠	١٦	قروض لأجل
٢٥٠,٠٠٠	-	١٧	التزامات بموجب عقد تأجير وشراء
<u>٣٤٦,٠٠٢,١١٠</u>	<u>٤٥٣,٧٥٧,٢٦٦</u>		
<u>٥٨٤,٠٦٣,٠٥٩</u>	<u>٦٨٣,٤٧٢,٣٩١</u>		<b>إجمالي المطلوبات</b>
<u><u>١,٣٣٣,٦١٩,٥٧٢</u></u>	<u><u>١,١٩٩,٢٩٣,٧٧٢</u></u>		<b>إجمالي حقوق المساهمين والمطلوبات</b>

سعادته سلطان احمد غري السلي  
العضو المنتدب

معالي الشيخ، حمدان بن مبارك آل نهيان  
رئيس مجلس الإدارة

تشكل الايضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٦ جزءاً من هذه البيانات المالية.

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق

بيان التغيرات في حقوق المساهمين  
السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

الإجمالي درهم	الأرباح المقترحة توزيعها درهم	الأرباح غير الموزعة درهم	التغيرات المتراكمة في تقيم العائلة تلاستثمارات المتاحة				رأس المال درهم	
			للبيع درهم	الاحتياطي العام درهم	الاحتياطي القانوني درهم	رأس المال درهم		
٧٤٩,٥٥٦,٤١٣	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠٧,٤٤٠,٤٤١	٤١٩,٦١٥,٤٣١	٧٥,٠٠٠,٠٠٠	٢٧,٥٠٠,٥٤١	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠٠٨	
(٣٠٤,٧٦٥,٣٣٦)	-	-	(٣٠٤,٧٦٥,٣٣٦)	-	-	-	صافي الخسائر غير المحققة على الاستثمارات المتاحة للبيع	
(٣٠٤,٧٦٥,٣٣٦)	-	-	(٣٠٤,٧٦٥,٣٣٦)	-	-	-	إجمالي مصروفات السنة لمدرجة مباشرة ضمن حقوق المساهمين	
٩١,٠٣٠,٣٠٤	-	٩١,٠٣٠,٣٠٤	-	-	-	-	أرباح السنة	
(٢١٣,٧٣٥,٠٣٢)	-	٩١,٠٣٠,٣٠٤	(٣٠٤,٧٦٥,٣٣٦)	-	-	-	إجمالي خسائر السنة	
-	١٠,٠٠٠,٠٠٠	(١٠,٠٠٠,٠٠٠)	-	-	-	-	أرباح مقترح توزيعها	
-	١٠,٠٠٠,٠٠٠	(١٠,٠٠٠,٠٠٠)	-	-	-	-	أسهم منحة مقترح توزيعها	
(٢٠,٠٠٠,٠٠٠)	(٢٠,٠٠٠,٠٠٠)	-	-	-	-	-	أرباح موزعة منفوعة	
-	-	(٩,١٠٣,٠٣٠)	-	-	٩,١٠٣,٠٣٠	-	المحول إلى الاحتياطي للقانوني	
٥١٥,٨٢١,٣٨١	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	١٦٩,٣٦٧,٧١٥	١١٤,٨٥٠,٠٩٥	٧٥,٠٠٠,٠٠٠	٣٦,٦٠٣,٥٧١	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨	
٣٨١,٣٨٦,٧٦٣	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	٥٢,٨٥٧,٩٠٢	١١٤,٣١٥,٢٦٩	٧٥,٠٠٠,٠٠٠	١٩,٢١٣,٥٩٢	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد في ١ يناير ٢٠٠٧	
(٣٦,٣٣٥,١٠٣)	-	-	(٣٦,٣٣٥,١٠٣)	-	-	-	الأرباح المحققة على الاستثمارات المتاحة للبيع	
٣٤١,٦٣٥,٢٦٥	-	-	٣٤١,٦٣٥,٢٦٥	-	-	-	صافي الأرباح غير المحققة على الاستثمارات المتاحة للبيع	
٣٠٥,٣٠٠,١٦٢	-	-	٣٠٥,٣٠٠,١٦٢	-	-	-	إجمالي إيرادات السنة لمدرجة مباشرة ضمن حقوق المساهمين	
٨٢,٨٦٩,٤٨٨	-	٨٢,٨٦٩,٤٨٨	-	-	-	-	أرباح السنة	
٣٨٨,١٦٩,٦٥٠	-	٨٢,٨٦٩,٤٨٨	٣٠٥,٣٠٠,١٦٢	-	-	-	إجمالي إيرادات السنة	
-	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	(٢٠,٠٠٠,٠٠٠)	-	-	-	-	أرباح مقترح توزيعها	
(٢٠,٠٠٠,٠٠٠)	(٢٠,٠٠٠,٠٠٠)	-	-	-	-	-	أرباح منفوعة	
-	-	(٨,٢٨٦,٩٤٩)	-	-	٨,٢٨٦,٩٤٩	-	المحول إلى الاحتياطي للقانوني	
٧٤٩,٥٥٦,٤١٣	٢٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠٧,٤٤٠,٤٤١	٤١٩,٦١٥,٤٣١	٧٥,٠٠٠,٠٠٠	٢٧,٥٠٠,٥٤١	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	الرصيد في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧	

تشكل الإيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٦ جزءاً من هذه البيانات المالية.

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق

بيان التدفقات النقدية

السنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

٢٠٠٧ لرهم	٢٠٠٨ لرهم	إيضاح
٨٢,٨٦٩,٤٨٨	٩١,٠٣٠,٣٠٤	
٣٥,٠١٨,٢١٩	٥١,٤٣٧,٣٥٢	٦
(٥٥٣,٤٨٤)	(١,٠٩٥,٨١٤)	
٣,٠٤٤,٨٣٠	٣,٧٩٣,٣٨٥	١٨
(١,٠٣٢,٨٧٨)	(٥٣٤,٢٣١)	
٥,٤٦٥,٣٣٦	١٦,٥٧٢,٦٨٠	
(٣,٣٥٠,١٩٢)	(٤,٢٢٨,١٥٢)	
(٣٦,٣٣٥,١٠٣)	-	
(٢١,٤٢٧,٨٠٥)	٤٣,٩٩٧,٥٣٥	
٦٣,٦٩٧,٨١١	٢٠٠,٩٧٣,٠٥٩	
(٣٦٠,٠٥٨)	(٣,٢٨١,٥٣٦)	
(٢٣,٨٧٨,٠٠٨)	(٣٩,٢٤٦,٢٥٥)	
١٣,٩٥٤,٦٥٠	٢٦,٢٥٦,٩٥٦	
٥٣,٤٥٤,٣٤٥	١٨٤,٧٠٢,٢٢٤	١٨
(٢,٨٣٨,٥٠٩)	(٢,٩١٥,٣٢٣)	
(٥,٤٦٥,٣٣٦)	(١١,٦٨٢,٦٤٦)	
٤٥,١٥٠,٦٥٠	١٧٠,١٠٤,٢٥٥	
(١١٧,٩٤٠,٦٥١)	(١٣٠,٠٣٤,٧١٧)	
(٦١,٥٨١,٠٥٠)	(٦٤,٠٤٦,٦٩١)	
١,٠٣٢,٨٧٨	٥٣٤,٢٣١	
٣,٣٥٠,١٩٢	٤,٢٢٨,١٥٢	
(٣٥,٧٥٠,٠٠٠)	(١,٥٢١,٩٥٧)	
١,٥٢٠,٣٤٣	٣,٧٤٠,٠٩٩	
١٤,٣٤٥	-	
٤٧,١٩٥,٤١١	-	
(١٦٢,١٥٨,٣٣٦)	(١٨٧,١٠٠,٨٨٣)	
(٢٠,٠٠٠,٠٠٠)	(٢٠,٠٠٠,٠٠٠)	
(١٧,٦٠٠,٥٩٣)	(٩٢٠,٠٠١)	
(٥٠٠,٠٠٠)	(٢٥٠,٠٠٠)	
-	٦,٣٧٥,٠٠٠	
(٣٨,١٠٠,٥٥٣)	(١٤,٧٩٥,٠٠١)	
(١٥٥,٠٠٨,٠٠٥)	(٣١,٧٩١,٦٢٩)	
(٣٨,٨١٠,٤٣٩)	(١٩٣,٩١٩,٠١٤)	
(١٩٣,٩١٩,٠١٤)	(٢٢٥,٧١٠,٦٤٣)	١١
٣٠٥,٣٠٠,١٦٦	(٣٠٤,٧٦٥,٣٣٦)	
٥,٥١٢,٠٠٥	-	
(٤٣٦,٥٦٦)	-	

المعاملات غير النقدية الهامة غير المدرجة في بيان التدفقات النقدية هي كالتالي:

التغيرات المتراكمة في القيم العادلة للاستثمارات المتاحة للبيع  
الاستهلاك على أعمال رأسمالية قيد التنفيذ  
تعديلات على مشاريع المستحقة المرسلة في السنوات السابقة (إيضاح ٦)

تشكل الأيضاحات المرفقة من ١ إلى ٢٦ جزءاً من هذه البيانات المالية.

## ١ الأنشطة

تأسست المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق ("المؤسسة") بتاريخ ١١ ديسمبر ١٩٩٦ وفقاً للقانون رقم ٧ لسنة ١٩٩٦، لتمتلك والإدارة والاستثمار في الفنادق ومجمعات الاستجمام والأعمال المشابهة. كما هو مبين في القانون، فلقد قامت المؤسسة عند تأسيسها بشراء فندق انتركونتيننتال أبوظبي، فندق انتركونتيننتال العين، وفندق شاطئ الظفرة ("الفنادق") من حكومة أبوظبي، ومقر جميع هذه الفنادق هو إمارة أبوظبي. إضافة إلى ذلك، في ٢٠٠٥ قامت المؤسسة ببناء منتجع دانات - جبل الظنة. بناءً على ذلك، فإن هذه الفنادق تعمل كأقسام ضمن المؤسسة. إضافة إلى ذلك تقوم المؤسسة نيابة عن حكومة أبوظبي بإدارة ثلاثة فنادق مقرهم في أبوظبي، وتقديم خدمات التمويل وتملك ٥٠% من الأسهم في إحدى شركات المواصلات. إن المكتب الرئيسي للمؤسسة مسجل في ص ب ٦٩٤٢، أبوظبي، الإمارات العربية المتحدة.

تتلخص أنشطة الفنادق وشركة الائتلاف المملوكة من قبل المؤسسة بما يلي:

**فندق انتركونتيننتال أبوظبي**

يتم إدارة الفندق عن طريق مؤسسة فنادق انتركونتيننتال. تم إبرام اتفاقية التشغيل والإدارة المؤرخة ٢٦ أبريل ٢٠٠١ لفترة ١٠ سنوات اعتباراً من ١ يناير ٢٠٠١، ويمكن تمديدتها لفترة خمس سنوات إضافية. تحسب الأتعاب الإدارية على أساس ١٠% من إجمالي أرباح التشغيل للعام معدل بنق الأثاث والتجهيزات والمعدات الاحتياطية ونظام تسديد التكاليف، واستئجار المعدات وتكاليف التأمين للعام وبشرط أن يتم تحقيق مستوى الإيرادات ذات الأولوية وفقاً للمادة ٤ من اتفاقية التشغيل والإدارة وتعديلاتها بين المشغل والمؤسسة.

إن سداد قيمة النظام محملة على ١% (٢٠٠٧: ١%) من إجمالي الإيرادات الصافية ورسوم الخدمات.

**فندق انتركونتيننتال العين**

يتم إدارة الفندق عن طريق مؤسسة فنادق انتركونتيننتال. تم إبرام اتفاقية التشغيل والإدارة بتاريخ ٢٦ أبريل ٢٠٠١ لفترة ١٠ سنوات اعتباراً من ١ يناير ٢٠٠١، ويمكن تمديدتها لفترة خمس سنوات إضافية. تحسب الأتعاب الإدارية على أساس ١٠% من إجمالي أرباح التشغيل للعام معدل بنق الأثاث والتجهيزات والمعدات الاحتياطية ونظام تسديد التكاليف، واستئجار المعدات وتكاليف التأمين للعام وبشرط أن يتم تحقيق مستوى الإيرادات ذات الأولوية وفقاً للمادة ٤ من اتفاقية التشغيل والإدارة وتعديلاتها بين المشغل والمؤسسة.

إن سداد قيمة النظام محملة على ١% (٢٠٠٧: ١%) من إجمالي الإيرادات الصافية ورسوم الخدمات.

**فندق شاطئ الظفرة**

تقوم المؤسسة بتمتلك وإدارة هذا الفندق.

**منتجع دانات - جبل الظنة**

تقوم المؤسسة بتمتلك وإدارة هذا الفندق.

**الشركة الوطنية للمواصلات ذ م م**

تمتلك المؤسسة ٥٠% من حقوق المساهمين والتي تمثل قوة التصويت في الشركة الوطنية للمواصلات ذ م م ("شركة الائتلاف")، وهي شركة ائتلاف تأسست في أبوظبي. دولة الإمارات العربية المتحدة. كشركة ذات مسؤولية محدودة والتي بدأت أعمالها في يوليو ٢٠٠٣. تعمل شركة الائتلاف في ملكية وتشغيل اسطول من سيارات الأجرة والباصات الفاخرة.

تم اعتماد إصدار البيانات المالية للمؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق للسنة المنتهية في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ بناءً على قرار مجلس الإدارة المؤرخ في ٥ مارس ٢٠٠٩.

١/٢ أساس الإعداد

لقد تم إعداد البيانات المالية بموجب مبدأ التكلفة التاريخية المعدل لقياس الاستثمارات المتاحة للبيع بالقيمة العادلة والاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

تعرض البيانات المالية بدرهم الإمارات العربية المتحدة (درهم) وهي العملة التي تتداول بها المؤسسة والفنادق وشركة الائتلاف.

تتضمن البيانات المالية للبيانات المالية للمؤسسة وأقسامها وفنادقها وشركة الائتلاف- الشركة الوطنية للمواصلات ذ.م.م. والتي تم إعدادها حتى ٣١ ديسمبر من كل سنة.

بيان الإلتزام

تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية.

تعد البيانات المالية للمؤسسة وأقسامها وفنادقها وشركة الائتلاف باستخدام السياسات المحاسبية المتوافقة التي تتبعها المؤسسة. ويتم إدراج شركة الائتلاف من تاريخ انتقال السيطرة إلى المؤسسة وتوقف من تاريخ انتقال السيطرة إلى خارج المؤسسة.

٢/٢ التغييرات في السياسات المحاسبية

إن السياسات المحاسبية متوافقة مع تلك المستخدمة في السنوات السابقة فيما عدا للتالي:

قامت المؤسسة بتبني المعايير المعدلة وتفسيرات لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية الجديدة والمعدلة كما في ١ يناير ٢٠٠٨. إن تطبيق هذه المعايير والتفسيرات المعدلة لم ينتج عنه أي تأثير على الأداء المالي أو مركز المؤسسة.

- لجنة تفسيرات المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية رقم (١٢) ترتيبات حقوق الخدمات
- لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم (١٤) معيار المحاسبة الدولي رقم (١٩) - حد المنفعة المحدد والحد الأدنى لمتطلبات التمويل وعلاقتها مع بعضها
- لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية - التفسير رقم (١١) و(٢) - معاملات أسهم الخزينة والمجموعة
- معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) المعدل - الأدوات المالية الإعراف و القياس
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية الدولية رقم (٧) (المعدل) - الأدوات المالية: الإفصاحات

٣/٢ الاستثمارية

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، بالرغم أن المطلوبات المتداولة للمؤسسة تجاوزت موجوداتها المتداولة بقيمة ٢٦٣ مليون درهم (٢٠٠٧: ١٧٤ مليون درهم). إلا أن موجودات المؤسسة الكلية تجاوزت مطلوباتها الكلية بقيمة ٥١٦ مليون درهم. و بالإضافة إلى ذلك، فإن إدارة المؤسسة المدعومة من قبل مجلس الإدارة قد أكدت على إعادة هيكلة تسييلات المؤسسة البنكية المتداولة والقروض من حكومة أبوظبي لتمكين المؤسسة من الوفاء بالتزاماتها رهن حوثها في المستقبل القريب.

٤/٢ القرارات والتقديرات المحاسبية الهامة

يتطلب تحضير البيانات المالية للمؤسسة قيام الإدارة باتخاذ القرارات والتقديرات والافتراضات التي لها تأثير مهم على مبالغ الإيرادات والمصروفات والموجودات والمطلوبات والإفصاحات عن المطلوبات الطارئة عند تاريخ الإدراج. وبخلاف ذلك، فإن الشكوك حول هذه الافتراضات والتقديرات قد تؤدي إلى نتائج قد تتطلب تعديلات مادية للقيم الدفترية للموجودات أو المطلوبات المتأثرة في المستقبل.

القرارات

في إطار تطبيق السياسات المحاسبية للمؤسسة، قامت الإدارة باتخاذ القرارات التالية غير تلك المتعلقة بالتقديرات، والتي لها تأثير هام على المبالغ المدرجة في البيانات المالية:

تصنيف الاستثمارات

إن الموجودات المالية ضمن نطاق معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ يتم تصنيفها كموجودات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل، أو موجودات مالية متاحة للبيع، كما هو ملائم.

تقوم المؤسسة بتحديد كيفية تصنيف الموجودات المالية لاحقاً للقيد المبدئي، وتقوم بإعادة التصنيف حيثما هو ممكن ومناسب في نهاية كل سنة.

التقديرات غير المؤكدة

إن الافتراضات الرئيسية المتعلقة بالمستقبل والمصادر الرئيسية الأخرى للتقديرات كما في تاريخ الميزانية العمومية، والتي لها مخاطر هامة قد تتسبب في إجراء تعديلات مادية للقيم الدفترية للموجودات والمطلوبات خلال السنة المالية القادمة هي كالتالي:

انخفاض الموجودات المالية المتاحة للبيع

تصنف المؤسسة بعض الاستثمارات كاستثمارات متاحة للبيع وتقوم بإدراج التحركات في قيمها العادلة في حقوق المساهمين. عند حدوث تدني مهم أو طويل الأمد في القيمة العادلة تجري الإدارة افتراضات حول الانخفاض في القيمة لتحديد إذا كان يجب إدراج الانخفاض في بيان الدخل. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، لم يتم إدراج خسائر انخفاض للموجودات المتاحة للبيع (٢٠٠٧: لا شيء). كانت القيمة المدرجة للاستثمارات المتاحة للبيع ١٨٧,٢٤٦,٤١٠ درهم (٢٠٠٧: ٤٩٠,٤٨٩,٧٨٩ درهم).

٥/٢ ملخص عن السياسات المحاسبية الهامة

احتساب الإيرادات

يتم تحقيق الإيراد عندما يكون من المحتمل أن تدفق المنافع الاقتصادية للمؤسسة وأن تكون هناك إمكانية لقياس قيمة الإيراد بصورة موثوقة.

يتم قياس الإيراد بالقيمة العادلة للمبلغ المستلم، باستثناء الخصومات والخصومات وضرائب وتعرفة المبيعات. كما يجب استيفاء شروط التحقيق التالية قبل الاعتراف بالإيراد :

إيرادات المبيعات

يتم قيد المبيعات عندما تنتقل مخاطر ومكافآت ملكية البضائع والخدمات إلى المشتري ويمكن قياس الإيرادات بدقة.

إيرادات الخدمات

تدرج إيرادات الخدمات عندما يمكن قياس نتائج المعاملات بدقة من خلال الرجوع إلى مرحلة إكمال المعاملة في تاريخ الميزانية العمومية.

إيرادات الفوائد

تدرج إيرادات الفوائد عند استحقاقها باستخدام طريقة انفاذة الفعلية وهو المعدل الذي يخصص المقبوضات النقدية المستقبلية المقدرة على الأعمار المتوقعة للأدوات المالية للوصول إلى القيمة الدفترية للموجودات المالية.

إيرادات توزيع الأرباح

يتم تحقيق إيرادات توزيعات الأرباح عند وجود حق في استلامها.

إيرادات التأجير

يتم احتساب إيرادات الإيجار على أساس القسط الثابت على مدى فترة الإيجار للإيجارات المستمرة.

الأصول المالية

الاحتساب المبني

تصنف الأصول المالية ضمن معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو قروض وأرصدة مدينة أو استثمارات محتفظ بها حتى الاستحقاق، أو استثمارات متاحة للبيع أو كمشقات معرفة أساساً كأداة حماية فعالة، كما هو مناسب. تحدد المؤسسة التصنيف لأصولها المالية عند الاحتساب المبني.

عند الاحتساب المبني، يتم احتساب الأصول المالية بتقييم العادلة وهي سعر المعاملة. وتضاف التكلفة المباشرة المتعلقة بالمعاملات في حال لم يتم تصنيف الأصول المالية كأصول مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

يتم احتساب المشتريات والمبيعات للأصول المالية التي تتطلب تسليم الموجودات ضمن إطار زمني يتحدد في الأنظمة أو كما هو متعارف عليه في السوق (طريقة الشراء المعتادة) معترف بها في تاريخ النحر، أي التاريخ الذي تلتزم به المؤسسة لشراء أو بيع الموجودات.

إن الأصول المالية للمؤسسة تتكون من نقد وودائع قصيرة الأمد، مدينون تجاريون وأرصدة مدينة أخرى، وأصول مالية متداولة وغير متداولة.

٥/٢ ملخص عن السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المقياس اللاحق

يتم قياس الموجودات المالية بعد قيدها بناءً على تصنيفها كالتالي:

الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

يتم إثبات أو استبعاد الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل بناءً على تاريخ المتاجرة عندما تصبح المؤسسة أو تتوقف من أن تصبح طرفاً في الأحكام التعاقدية.

تدرج الاستثمارات المصنفة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل وذلك إذا أمكن قياس القيمة العادلة للاستثمار بدقة. يعاد قياس القيمة العادلة للاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل عند نقد المبدئي وتدرج جميع التغيرات في القيمة العادلة في بيان الدخل.

استثمارات متاحة للبيع

هي الموجودات المالية غير المشتقات ويتم تصنيفها كمتاحة للبيع أو التي غير مصنفة بأي لأصناف المذكورة أعلاه.

يتم إدراج جميع الاستثمارات مبدئياً بسعر التكلفة ومن ثم يتم إعادة تقييم الاستثمارات بالقيمة العادلة إلا في حال عدم إمكانية قياسها بدقة، وتدرج التغيرات في القيمة العادلة كبنود منفصل في حقوق المساهمين. عند انخفاض أو استبعاد الاستثمار، تدرج الأرباح أو الخسائر المتراكمة التي تم إدراجها سابقاً ضمن حقوق مساهمين في بيان الدخل للفترة.

قروض وأرصدة مدينة

إن القروض والأرصدة المدينة هي أصول مالية غير المشتقات لدى دفعات ثابتة أو مقدرة وغير متداولة، يتم قيد هذه الأصول المالية على أساس التكلفة المضافة باستخدام طريقة معدل الفائدة الفعلي. تدرج الخسائر والأرباح من خلال بيان الدخل عندما تصبح القروض والأرصدة المدينة غير محسوبة أو من خلال عملية الإلغاء.

المطلوبات المالية

الاحتساب المبدئي

تصنف المطلوبات المالية ضمن معيار المحاسبة الدولي رقم ٣٩ كمطلوبات مالية بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل أو كقروض السلفيات أو كمشتقات معرفة أساساً كأداة حماية فعالة، كما هو مناسب. تحدد المؤسسة التصنيف للمطلوبات المالية في الاحتساب المبدئي.

تحتسب المطلوبات المالية مبدئياً بالقيمة العادلة زائد مصاريف المعاملة المباشرة في حال القروض والسلفيات.

تشمل المطلوبات المالية للمؤسسة دائنون ومبالغ مستحقة للدفع، وحساب المحب على المكشوف. والتزام بموجب عقد التأجير والشراء والقروض.

المقياس اللاحق

يتم قياس المطلوبات المالية بعد قيدها بناءً على تصنيفها كالتالي:



## ٥/٢ ملخص عن السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**القروض والسلفيات**

بعد الاحتساب المبدئي، يتم قياس القروض والسلفيات بالتكلفة المطفأة باستخدام معدل الفائدة الفعلي. يتم إدراج الأرباح والخسارة في بيان الدخل عندما تصبح المطلوبات غير محتسبة وأيضاً من خلال عملية الإطفاء.

**المقاصة للأدوات المالية**

تتم المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية وإظهارها بصافي قيمتها في الميزانية العمومية عند وجود حق قانوني قابل للتنفيذ لإجراء المقاصة وعند وجود النية في سداد المبلغ الصافي أو تحصيل الموجودات وسداد المطلوبات في نفس الوقت.

**القيمة العادلة للأدوات المالية**

يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية المدرجة في الأسواق المالية المنتظمة بالرجوع إلى الأسعار السوقية المتداولة كما في تاريخ الميزانية العمومية. يتم تحديد القيمة العادلة للأدوات المالية غير المتداولة باستخدام تقنيات التقييم. قد تشمل هذه التقنيات البيع والشراء على أساس تجاري، الإشارة لقيمة عادلة لأداة أخرى مشابهة بحد كبير، تحليل للتدفقات المالية غير مضمونة أو تقييمات أخرى.

**التكلفة المطفأة للأدوات المالية**

تسبب التكلفة المطفأة باستخدام معدل انفاضة الفعلي بعد حسم أية مبالغ تم شطبها من مخصص الانخفاض في القيمة وتسديد المبالغ الأساسية أو انخفاضها. يؤخذ في عين الاعتبار أي علاوات أو خصومات عند الاستمرار وتضاف مصاريف المعاملات والرسوم التي تعد جزءاً لا يتجزأ من معدل الفائدة الفعلي.

**انخفاض في الأصول المالية**

تقيم المؤسسة في تاريخ الميزانية العمومية ما إذا كان هناك دليل على انخفاض أصل مالي أو مجموعة من الأصول المالية. يعتبر الأصل المالي أو مجموعة الأصول المالية قد انخفضت إذا كان هناك دليل أن الانخفاض قد وقع نتيجة حدث أو أكثر من حدث بعد الاعتراف المبدئي للأصل ( تكبدات حدث الخسارة) وحدث الخسارة له تأثير على تقديرات التدفقات النقدية في مستقبل الأصل ثمالي أو مجموعة الأصول المالية الذي يمكن تقديره بدقة. تتضمن أدلة الانخفاض مؤشرات على أن المدينين أو مجموعة من المدينين تعاني من أزمة مالية كبيرة، أو تختلف عن دفعات في الفائدة أو الدفعات الرئيسية، واحتمال الإفلاس، حيث تشير التقديرات المستقبلية بوجود انخفاض في التدفقات المالية، مثل التغيرات في الدفعات والظروف الاقتصادية المرتبطة بالتخلف عن الدفع.

**استثمارات مالية متاحة للبيع**

بالنسبة للاستثمارات المتاحة للبيع، فإن المؤسسة تقيم في كل تاريخ ميزانية عمومية إذا كان هناك أي أدلة أن الاستثمارات أو مجموعة من الاستثمارات قد انخفضت. في حال الاستثمارات في الأسهم المصنفة كمتاحة للبيع فالأدلة تشمل انخفاض كبير أو ضويز الأمد للقيمة لتعادل للاستثمار تحت التكلفة. في حال وجود أي أدلة للانخفاض - الخسارة المترجمة - يقاس الفرق بين تكلفة الشراء والقيمة العادلة الحالية، ناقص أي تخفيض مدرج سابقاً في بيان الدخل - يحول من حقوق المساهمين ويدرج في بيان الدخل. لا يتم عكس خسائر الانخفاض المدرجة سابقاً من خلال بيان الدخل ولكن يتم إدراج الزيادة في القيمة العادلة من خلال حقوق المساهمين.

## ٥/٢ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

**استبعاد الأصول المالية**

يتم استبعاد الأصول المالية (أو، عند الحاجة جزء من الأصل المالي أو جزء من مجموعة متشابهة في الأصول المالية) عندما:

- لا يوجد لدى المؤسسة الحق في استلام التدفقات النقدية؛
- يكون للمؤسسة الحق في استلام التدفقات النقدية من الأصل، ولكن يكون هناك التزام لدفعها بالكامل إلى طرف ثالث من خلال عملية تحويل متفق عليها؛
- قامت المؤسسة بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية أو (إما، أ) قامت المؤسسة بتحويل جميع مخاطر وفوائد التملك للأصل، أو، ب) لم يتم تحويل أو إبقاء جميع المخاطر والفوائد وإنما تحويل حقوق التحكم في الأصل.

عندما تقوم المؤسسة بتحويل حقوق استلام التدفقات النقدية من الأصل ولكن لم يحول ولم يبق على نسبة كبيرة من المخاطر والفوائد المتعلقة بالأصل ولم يحول حقوق التحكم، يتم إدراج الأصل حتى نسبة التحكم المتبقية للمؤسسة في الأصل. إن التحكم المستمر في الأصل والذي يأخذ شكل الضمان على الأصل المحول، يتم قياسه بسعر الإدراج الأولي أو أعلى مبلغ ممكن أن تدفعه المؤسسة، أيهما أقل.

عندما تاخذ المشاركة المستمرة شكل الخيار المكتوب أو المقتنى (بما فيها الخيارات التي تتم تسويتها نقدياً أو ما شابه) على الأصول المحولة، فإن مدى هذه المشاركة المستمرة يحدد بقيمة الأصول المحولة التي يمكن للشركة إعادة شراؤها.

وفي حالة الخيار المكتوب ذو صفة الفرض (بما فيها الخيارات التي تتم تسويتها نقدياً أو ما شابه) للأصول التي يتم قياسها بالقيمة العادلة، فإن مدى المشاركة المستمرة للشركة محدد بالقيمة العادلة للأصول المحولة أو سعر استخدام الخيار، أيهما أقل.

**المطلوبات المالية**

يتم استبعاد المطلوبات المالية عندما يتم إلغاء أو انتهاء الالتزام المتعلق ببناء أو يتم إعفاء المجموعة منها. عندما يتم استبدال مطلوبات مالية حالية من نفس المقرض بشروط مختلفة نسبياً، أو يتم تعديل شروط مطلوبات حالية جذرياً، يتم اعتماد هكذا تحويل أو تغيير كاستبعاد للمطلوبات الأولية ويتم إدراج المطلوبات الجديدة، ويتم إدراج أية فروقات في بيان الدخل.

**حصة في شركة ائتلاف**

تدرج المؤسسة حصتها في الشركة الوطنية للمواصلات كحصة في شركة الائتلاف باستخدام طريقة التوحيد النسبي. حيث يتم تجميع حصة المؤسسة في موجودات ومطلوبات وإيرادات ومصاريف شركة الائتلاف في البيانات المالية للمؤسسة مع البنود المقابلة لها.

تعد البيانات المالية لشركة الائتلاف باستخدام السياسات المحاسبية المتوافقة التي تتبعها المؤسسة. يتم إجراء التعديلات عند الضرورة بهدف توافق السياسات المحاسبية مع سياسات المؤسسة.

يتم إجراء التعديلات على البيانات المالية للمؤسسة ويتم حذف حصة المؤسسة من الأرباح والخسائر الغير محققة على المعاملات بين المؤسسة وشركة الائتلاف. يتم إدراج الخسائر على المعاملات مباشرة إذا كانت الخسائر دفلاً على اقتطاع في صافي القيمة المرفقة للموجودات المتداولة أو خسائر انخفاض. يقوم توحيد شركة الائتلاف نسبياً إلى تاريخ انتهاء سيطرة المؤسسة على شركة الائتلاف.

## ٥/٢ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

## العقارات والآلات والمعدات

تدرج العقارات والآلات والمعدات بسعر التكلفة ناقصاً الاستهلاك المتراكم وأي انخفاض في القيمة. لا يتم استهلاك الأراضي.

يتم تسجيل الموجودات تحت الإنشاء (أعمال تحت التنفيذ) بالتكلفة ولا يتم استهلاكها. عند الاستخدام، فإنه يتم تحويل الموجودات تحت الإنشاء إلى فئة العقارات والآلات ومعدات الموجودات ويتم استهلاكها وفقاً لسياسة المؤسسة.

يحتسب الاستهلاك على أساس القسط الثابت على مدى الأعمار الإنتاجية المقدرة للموجودات الأخرى التالية:

مياني مملوكة	١٠ - ٣٠ سنة
التركيبات والتجهيزات	٥ - ٧ سنوات
آلات كهربائية وميكانيكية	٧ - ١٠ سنوات
السيارات	أكثر من ٤ سنوات

يتم مراجعة القيمة الدفترية للعقارات والآلات والمعدات لأي انخفاض عندما تشير الأحداث أو التغييرات في الظروف إلى عدم إمكانية تحقيق القيمة الدفترية. عند وجود ذلك المؤشر، وحيث أن القيمة الدفترية أعلى من القيمة الممكنة تحقيقها، يتم تخفيض القيمة الدفترية لتلك الموجودات إلى القيمة الممكنة تحقيقها، وهي القيمة العادلة ناقصاً تكاليف البيع أو قيمتها أثناء الاستخدام أيهما أعلى.

يتم رسملة المصاريف المتكبدة لاستبدال بند من بنود العقارات والآلات والمعدات، إذا كان مسجلاً بشكل منفصل، ويتم شطب القيمة الدفترية للبند الذي تم استبداله. كذلك يتم رسملة المصاريف اللاحقة الأخرى فقط عند زيادة المنافع الاقتصادية المستقبلية للبند المتعلق بالعقارات والآلات والمعدات. تدرج جميع المصاريف الأخرى في بيان الدخل عند تكبد المصروفات.

يتم تحديد الأرباح والخسائر الناتجة عن استبعاد أو إنهاء أصل على أساس الفرق بين صافي عوائد البيع والقيمة المدرجة لهذه الموجودات ويتم تسجيلها في بيان الدخل في السنة التي تباع أو يستبعد فيها الأصل.

يتم مراجعة القيمة المتبقية والعمر الإنتاجي وطرق الاستهلاك، ويتم تعديلها بما هو مناسب في نهاية كل سنة مالية.

## المخزون

تظهر المخزون بسعر التكلفة أو صافي القيمة الممكنة تحقيقها، أيما أقل بعد تكوين مخصص لأي مخزون منقادم أو بطيء الحركة. تمثل التكاليف جميع المصاريف المتكبدة على كل منتج حتى وصوله إلى موقعه أو شكله الحالي باستخدام طريقة المتوسط المرجح باستثناء المخزون في فندق شاطئ الظفرة والتي تحدد باستخدام طريقة انوارد أولاً ولا يصرف أولاً.

## المدينون

يُدرج المدينون بقيمة الفاتورة الأصلية لقيمة الانخفاض المقدر. ويتم تدبير الديون في محسبها عند وجود إمكانية استرداد المبلغ كاملاً. تشطب الديون المعدومة عند حدوثها، وعند عدم وجود احتمال لاستردادها.

٥/٢ السياسات المحاسبية الهامة (تتمة)

المخصصات

يتم تكوين مخصصات عند وجود التزام (قانوني أو استنتاجي) على المؤسسة ناتج عن حدث سابق وأن هناك احتمال لسداد الالتزام ويمكن قياس تكلفته سداداً بدقة.

القروض لأجل

تدرج القروض لأجل للمؤسسة في الميزانية العمومية على أساس أصل المبلغ المقترض ناقصاً تكلفته عنيفة الاقتراض بعد القيد المبدئي تحتسب للقروض على طريقة التكلفة المطفأة باستعمال الفائدة الفعلية. تُحسب الفرك كمصاريف عند استحقاقها وتضاف إلى المبالغ المتبقية التي لم تسدد ويتم إدراجها بحساب الدائرون والمستحق المستحقة الدفع.

النقدية وشبه النقدية

لأغراض بيان التدفقات النقدية، تشمل النقدية وشبه النقدية على الأرصدة لدى البنوك والنقد في الصندوق وودائع قصيرة الأجل تستحق خلال ثلاثة أشهر أو أقل ناقصاً سحب على المكشوف من البنوك.

الدائرون والمبالغ المستحقة الدفع

يتم قيد المطلوبات للمبالغ المستحقة لسداد في المستقبل للبضائع والخدمات المستلمة سواء تمت أو لم تمت معالجة بها من قبل المورد.

تكاليف الاقتراض

يتم رسمة تكاليف الاقتراض المتعلقة بشراء أو بناء أصل متأهل (صافي إيرادات الفوائد على فروقات ستار القروض) كجزء من تكلفة الأصل إلى أن يتم البدء باستخدام الأصل. تدرج تكاليف الاقتراض المتعلقة بالأصول المكتملة أو ليست متعلقة بموجودات متأهلة كمصروفات في الفترة التي يتم تكبدها فيها.

مكافأة نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المؤسسة بتكوين مخصص مقابل مكافآت نهاية الخدمة لموظفيها. يتم عادة احتساب هذه المكافآت على أساس آخر راتب للموظفين ومدة خدمتهم بشرط إكمال الموظف الحد الأدنى لفترة الخدمة. وتدرج التكاليف المتوقعة لهذه المكافآت على مدى فترة الخدمة.

أما فيما يتعلق بالموظفين من مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة، تقوم المؤسسة باحتساب مخصص لأشراك المتوقع دفعها لصندوق التعويضات الحكومي والمحسب على أساس نسبة من معاشات الموظفين. تتحصر الالتزامات بهذه المساهمات التي يتم تسجيلها كمصروفات عند الاستحقاق.

العملات الأجنبية

يجري قيد المعاملات التي تتم بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة وقت إجراء المعاملات. كما تحول الموجودات والمطلوبات النقدية المسجلة بالعملات الأجنبية بأسعار الصرف السائدة في تاريخ تقييمها العمومية. تدرج جميع الفروقات الناتجة ضمن بيان الدخل.

٦/٢ التغييرات المستقبلية في السياسات المحاسبية - المعايير الصادرة لكن غير مطبقة

المعايير والتعديلات المصدرة وتطبيقها غير إلزامي حتى الآن ولم يتم تطبيقها من قبل المؤسسة إلا في الفترة ما بعد ١ يناير ٢٠٠٩.

٦/٢ التغييرات المستقبلية في السياسات المحاسبية- المعايير الصادرة لكن غير مطبقة (تتمة)

- تعديلات على المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (١) - اعتماد انميار الدولي لإعداد التقارير المالية ومعيان المحاسبة الدولي رقم (٢٧) البيانات المالية الموحدة والمستقلة
- معيار التقارير المالية الدولية رقم ٣ (المراجع): توحيد الشركات والمعيان المحاسبي الدولي رقم ٢٧ المراجع: البيانات المالية الموحدة والمنفصلة
- المعيار الدولي لإعداد التقارير المالية رقم (٨) القطاعات التشغيلية
- معيار المحاسبة الدولي رقم (١) (مراجع) عرض البيانات المالية
- معيار التقارير المالية الدولي رقم (٢) مدفوعات حصة الأسهم (مراجع)
- معيار المحاسبة الدولي رقم (٢٣) المراجع - تكاليف الإقتراض
- معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٢) الأدوات المالية: عرض ومعيان المحاسبة الدولي رقم ١. عرض للبيانات المالية
- معيار المحاسبة الدولي رقم (٣٩) الإعتراف والقياس - الأدوات المحببة المخولة
- لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم (١٣) برنامج الولاء للعملاء
- لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية (١٥) - عقود المقاولات للعقارات
- لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم (١٦) تحوطات صافي الإستثمار في العنبيات الخارجية
- لجنة تفسيرات التقارير المالية الدولية رقم (١٧) توزيع الأصول غير النقدية على المالكين
- تحسينات لمعيان التقارير المالية الدولية (مشروع ٢٠٠٧)

لقد استنتجت إدارة المؤسسة أن تبني هذه المعايير والتفسيرات لن يكون له أي تأثير على المركز المالي للمؤسسة وأدائها.

٣ التحليل القطاعي

التحليل القطاعي الرئيسي

لأغراض إدارية تم تنظيم المؤسسة لتشمل ثلاثة قطاعات من الأعمال. تشكل هذه القطاعات الأساس الذي تبنى عليه المؤسسة تقاريرها عن التحليل القطاعي الرئيسي. لقد كان التحليل القطاعي للسنة كما يلي:

- الفنادق - تقديم غرف وأغذية ومشروبات وخدمات للعملاء
- خدمات التموين - توفير خدمات الطعام على أساس تعاقدية
- خدمات المواصلات - تشغيل أسطول من سيارات الأجرة والحافلات الفاخرة وتوفير خدمات النقل إلى الحبيور والعملاء في أبوظبي والعين

	الإجمالي		خدمات التموينات		خدمات التموين		الفنادق	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٧	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٨
	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم
الإيرادات	٢٧٤,٨٥٣,٤٧٢	٥٠٢,٧٠٩,٢٤٥	١٦,٣١٢,٤٩٩	٢٥,٥٥٦,١٩٧	٧٥,٠٢٤,٠٣٨	١١٢,١٤٥,٩٥٠	١٨٣,٥٢٥,٨٦٤	٣٦٥,٠٠٦,٨٧٣
نتائج القطاع	٤٠,٨٣١,٦٤٨	١٦١,٧٢٨,٣٦٤	١,٤٦٦,٠٣٦	٣,٧٢٣,١٨٩	٤,٥٦٠,٧٠٨	٥,٥٦٤,٤٨٩	٣٤,٨٠٤,٩٠٤	١٥٢,٤٤٠,٧٠٦
مصاريف صومية وإدارية غير موزعة	(١,٦٠٠,٠٨٢)	(١٣,٤٩٩,٧٣٧)						
مصاريف الاستهلاك غير الموزعة	(١,٦٣١,٠٢٠)	(١,٣٩٠,٥١١)						
الربح من بيع استثمارات مقاحة للبيع	٢٢,٣٣٥,٠٠٣	-						
إيرادات الفوائد والأرباح والربح (الخسارة) على الاستثمارات المدرجة بالتقمة	٢٥,٥١٠,٠١٥	(٣٩,٣٣٥,١٥٣)						
العائلة من خلال بيان الدخل	(٥,١٦٥,٣٣٦)	(١٦,٥٧٣,٦٨٠)						
تكثيف التمويل								
صافي أرباح السنة	٨٢,٥٦٤,٤٨٤	٩١,٠٣٠,٣٠٤						

	الإجمالي		خدمات المواصلات		خدمات التموين		الفنادق	
	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٧	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٨	٢٠٠٧	٢٠٠٨
	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم
الموجودات								
موجودات القطاع	٧٥٢,٢١٥,٣٣٣	٩٣٧,٠٥٤,١٦٤	٢١,٤١٥,٤٢٥	٢٤,٣٧٤,٥٠٦	٤١,١١١,٥٥١	٦٢,٤٩٣,٣٤٩	٦٨٣,٧٦٨,١٥٧	٨٥٠,١٨٦,١٥٩
موجودات تجارية غير موزعة	٥٨١,٣٣٣,٥٣٩	٦٦٢,٣٣٩,٧٥٨						
إجمالي الموجودات	١,٣٣٣,٥٤٨,٨٧٢	١,٦٠٩,٣٩٣,٩٢٢						
المطلوبات								
مطلوبات القطاع	٩٨,١٤٤,٤٥٥	١٣٢,٧٨٧,٤٩٢	١٤,٠٩٨,٣٢٤	١٥,٣٣٤,٣١٦	١٧,٣٨٣,٤٥٣	٢٨,٨٦٤,٨٧٤	٦٦,٤١٣,٦٧٨	٨٨,٥٨٨,٩٠٢
مطلوبات تجارية غير موزعة	٤٨٥,٢٢٠,٥٤٤	٥٥٠,١٨٤,٣٩٩						
إجمالي المطلوبات	٥٨٣,٣٦٥,٠٠٠	٦٨٢,٩٧١,٨٩١						
مصاريف الإستهلاك	٣٣٣,٤٠٢,١٩٩	٥٠٠,٤٤٥,٨٤١	٣,١٢٥,٤٣٩	٤,٠٢٠,٧٦٣	٣,٤٤٢,٤٥٥	٤,٧١٠,١٣٥	٢٧,٧١١,٣٨٥	٤١,٣١٥,٩٤٣
إستهلاك القطاع	١,٠٨٤,٤٥٤	١,٣٩٠,٥١١						
إجمالي الإستهلاك	٣٣٤,٤٨٦,٦٥٣	٥٠١,٨٣٦,٣٥٢						
الثقلات الرأسمالية								
الثقلات الرأسمالية للقطاع	١٢٠,٣٥٤,٥١٥	١٣٤,١٥٠,٣٨٧	٤,٥٧١,٨٥٤	٤,٧٤٧,٣٥١	١٠,٣٩٠,٤٩٣	٨,٢١٩,٠٧٨	١١٠,٦٥٤,٠٦٣	١١٦,٨٨٤,٠٥٨
ثقلات الرأسمالية غير موزعة	٣٠,٠٠٠,٠٠٠	٥٥,٠٠٠,٠٠٠						
إجمالي الثقلات الرأسمالية	١٥٠,٣٥٤,٥١٥	١٨٩,١٥٠,٣٨٧						

٣ التحليل القطاعي (تتمة)

التحليل القطاعي الرئيسي (تتمة)

يتم إدراج الربح للسنة بعد تحميل:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
لرهم	لرهم	
٧٠,٥٧٤,٤٧٣	٧٤,٥١٨,٢٠٥	• تكاليف الموظفين
٧٠,٧٤٥,٢٢٧	١٣٤,٨٠٠,٦٦٥	• المخزون المدرج كمصروفات

تحليل القطاع الثانوي

لأغراض التقارير التشغيلية والإدارية تم تنظيم المؤسسة كقطاع جغرافي واحد. وتبعاً لذلك فإنه لا يوجد معنومات متعلقة بتحليل القطاع الثانوي التي يستوجب إظهارها.

٤ إيرادات الأخرى

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
لرهم	لرهم	
١,٨٥١,٦٦٧	١,٢٧٦,١٥٥	إيرادات الإيجار
٢,٠٣١,٦٠٨	٤,٤٠٣,٠٨٨	أتعاب الإدارة
٢,٠٠٠,٠٠٠	٦,٨٦٥,٤٨٩	عكس مخصص الديون المشكوك في تحصيلها (إيضاح ١٠)
٥٥٣,٩٨٤	١,٠٩٥,٨١٤	الربح من بيع عقارات الآلات والمعدات
٢,٨٩٧,٥٣٩	١,٧٠٧,٣٩٢	إيرادات متفرقة
<u>٩,٣٣٤,٧٩٨</u>	<u>١٥,٣٤٧,٩٣٨</u>	

٥ المصاريف العمومية والإدارية

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
لرهم	لرهم	
٢١,١٠٣,٣٢٣	٢٨,٠٣٦,١٣٥	رواتب وتكاليف متعلقة بالموظفين
٣٤,٦٨٨,٣٧١	٣٤,٩٠٨,٤٤١	مصاريف أخرى
٨,١١٨,٦٥٠	١٠,٢٦٨,٦٢٦	تكاليف الطاقة
<u>٦٣,٩١٠,٣٤٤</u>	<u>٧٣,٢١٣,٢٠٢</u>	

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

٦ العقارات والآلات والمعدات

تتكون العقارات والآلات والمعدات في نهاية السنة من التالي:

٢٠٠٨	٢٠٠٧
درهم	درهم
٥٦٧,٠٤٠,٠٥٧	٦٤٧,٨٥٩,٦٢٧
٦,٤٨١,٢٩٣	١,٦١٤,٨٠٣
٩٧,٣٨٠,٧١٢	١٧١,٩٠٦,٤٠١
<u>٦٧٠,٩٠٢,٠٦٢</u>	<u>٨٢١,٣٨٠,٨٣١</u>

العقارات والآلات والمعدات، بصافي القيمة الدفترية المبالغ المدفوعة مقدماً للمقاولين مبلغ وديعة لحجز ارض

الإجمالي	صافي رأسمالية قيد	سيارات	آلات كهربائية وميكانيكية	التركيبات والتجهيزات	أراضي ومباني	٢٠٠٨
درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	درهم	
٨٣٢,٧٧٢,٨٩٥	٢٨,٦٤٥,٨٨٨	٢٥,٦٤٥,٢٢٤	١١١,٩٩٦,٨٨٢	١٢١,٤٨٨,٢٩٦	٥٤٥,٣٩٧,٦٠٥	التكلفة:
١٣٤,٩٠١,٢٠٧	١٨٢,١٣٢,٥٤٦	٩,٩٦٦,٦٤٦	٤٢٩,٥٥١	١٩,٦٤٨,٩٣٩	٢,٧٢٣,٥٢٥	في ١ يناير ٢٠٠٨
(٦,٣٣٣,٥٤٥)	-	(٦,٢٥٣,٠٢٠)	-	(١٨,٥٠٠)	(٦٢,٠٢٥)	إضافات
-	(١٥,٨٥٩,٦٣١)	-	١٧٣,١٥٠	٢,٩١٦,١٥٤	١٢,٧٧٠,٣٢٧	استيعادات
<u>٩٦١,٣٤٠,٥٥٧</u>	<u>١١٤,٥١٧,٨٠٣</u>	<u>٢٩,٣٥٨,٨٥٠</u>	<u>١١٢,٥٩٩,٥٨٢</u>	<u>١٤٤,٠٣٤,٨٨٩</u>	<u>٥٦٠,٨٢٩,٤٣٢</u>	تحويل من أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
٢٦٥,٧٣٢,٨٣٨	-	٩,٣٢٧,١٦٢	١٣,٦٧٦,٠٢٨	٨٥,٦٦٧,٦٥٤	١٥٧,٠٦١,٩٩٤	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
٥١,٤٣٧,٣٥٢	-	٥,٦٧٥,١٥٦	١١,٢٩٤,٢٤٠	١١,٨٩٤,٥١٣	٢٢,٥٧٣,٤٤٣	الاستهلاك:
(٣,٦٨٩,٦٦٠)	-	(٣,٦٧٠,٧٦٠)	-	(١٨,٥٠٠)	-	كما في ١ يناير ٢٠٠٨
<u>٢١٢,٤٨١,٩٣٠</u>	-	<u>١١,٣٣١,٥٥٨</u>	<u>٢٤,٩٧٠,٢٦٨</u>	<u>٩٧,٥٤٣,٦٦٧</u>	<u>١٧٩,٦٣٥,٤٣٧</u>	مخصص الاستهلاك للسنة
٦٤٧,٨٥٩,٦٢٧	١١٤,٥١٧,٨٠٣	١٨,٠٢٧,٢٩٢	٨٧,٦٢٩,٣١٥	٤٦,٤٩١,٢٢٢	٣٨١,١٩٣,٩٩٥	الاستيعادات
<u>٦٤٧,٨٥٩,٦٢٧</u>	<u>١١٤,٥١٧,٨٠٣</u>	<u>١٨,٠٢٧,٢٩٢</u>	<u>٨٧,٦٢٩,٣١٥</u>	<u>٤٦,٤٩١,٢٢٢</u>	<u>٣٨١,١٩٣,٩٩٥</u>	صافي القيمة الدفترية
						كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
٧٠,٦٨٨,٧٤٨٣	١٧٨,٨٨٢,٤٥٦	١٦,٧٨٩,٢٥٤	١٤,٠١٣,٩٢٥	٩٦,٨٧٥,٤٦١	٤٠١,٠٤٦,٧٩٧	٢٠٠٧
١٣٩,١٩٦,١١٢	١٠٧,٠٢٦,٥٧٣	١١,٦٥٤,٠٤٤	١٣٣,٩٠٥	٩,٦٨١,٥٩٠	٧٠٠,٠٠٠	التكلفة:
(٦,٧٩٨,٠٤٤)	-	(٢,٧٩٨,٠٧٤)	-	-	-	في ١ يناير ٢٠٠٧
(٤٣٢,٥٢٦)	-	-	-	-	(٤٣٢,٥٢٦)	إضافات
-	(٢٥٦,٨٦٣,٥٣١)	-	٩٧,٨٤٩,٠٥٢	١٤,٩٣١,٢٤٥	١٤٤,٠٨٣,٣٣٤	استيعادات
<u>٨٣٢,٧٧٢,٨٩٥</u>	<u>٢٨,٦٤٥,٨٨٨</u>	<u>٢٥,٦٤٥,٢٢٤</u>	<u>١١١,٩٩٦,٨٨٢</u>	<u>١٢١,٤٨٨,٢٩٦</u>	<u>٥٤٥,٣٩٧,٦٠٥</u>	تعديلات أخرى
٢٦٥,٧٣٢,٨٣٨	-	٦,٧٩٥,٢٠٥	٧,٤٠٣,٧٤٩	٧٦,٤٠٣,٨٢٩	١٣٧,٤٣١,٢٤٦	تحويل من أعمال رأسمالية قيد التنفيذ
٥١,٤٣٧,٣٥٢	-	٥,٦٧٥,١٥٦	١١,٢٩٤,٢٤٠	١١,٨٩٤,٥١٣	٢٢,٥٧٣,٤٤٣	كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
(٣,٦٨٩,٦٦٠)	-	(٣,٦٧٠,٧٦٠)	-	(١٨,٥٠٠)	-	الاستهلاك:
<u>٢١٢,٤٨١,٩٣٠</u>	-	<u>١١,٣٣١,٥٥٨</u>	<u>٢٤,٩٧٠,٢٦٨</u>	<u>٩٧,٥٤٣,٦٦٧</u>	<u>١٧٩,٦٣٥,٤٣٧</u>	مخصص الاستهلاك للسنة
٦٤٧,٨٥٩,٦٢٧	١١٤,٥١٧,٨٠٣	١٨,٠٢٧,٢٩٢	٨٧,٦٢٩,٣١٥	٤٦,٤٩١,٢٢٢	٣٨١,١٩٣,٩٩٥	الاستيعادات
<u>٦٤٧,٨٥٩,٦٢٧</u>	<u>١١٤,٥١٧,٨٠٣</u>	<u>١٨,٠٢٧,٢٩٢</u>	<u>٨٧,٦٢٩,٣١٥</u>	<u>٤٦,٤٩١,٢٢٢</u>	<u>٣٨١,١٩٣,٩٩٥</u>	صافي القيمة الدفترية
						كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧



٦ العقارات والآلات والمعدات (تتمة)

يتم إدراج مصاريف الاستهلاك البالغة ٣,٧٩٨,٩٧٢ درهم (٢٠٠٧: ٣,٠٦١,٤٦٠ درهم) و لا شيء (٢٠٠٧: ٤,٥١٢,٣٠٥) ضمن مصاريف التشغيل المباشرة والأعمال قيد التنفيذ على التوالي.

خلال السنة لم تقم المؤسسة برسمة تكاليف التمويل (٢٠٠٧: ١١,٣٤٠,٢٥٢ درهم). إن المبالغ المدفوعة مقدماً والودائع المحجوزة بقيمة ١٧١,٩٠٦,٤٠١ (٢٠٠٧: ٩٧,٣٨٠,٧١٢) قد استعملت لشراء أراضين في جزيرة السعديات في أبوظبي.

٧ استثمارات متاحة للبيع

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
درهم	درهم	
٤٥٤,٧٣٩,٧٨٩	١٥١,٤٩٦,٤١٠	استثمارات متداولة (شركات مسجلة في دولة الإمارات العربية المتحدة)
١٠,٨٦٠,٣٠٨	٣٥,٧٥٠,٠٠٠	استثمارات غير متداولة (شركات مسجلة في دولة الإمارات العربية المتحدة)
٣٥,٧٥٠,٠٠٠	-	التكلفة في ١ يناير
(١٠,٨٦٠,٣٠٨)	-	إضافات خلال السنة
٣٥,٧٥٠,٠٠٠	٣٥,٧٥٠,٠٠٠	استيعادات خلال السنة
٤٩٠,٤٨٩,٧٨٩	١٨٧,٢٤٦,٤١٠	مجموع الاستثمارات المتاحة للبيع

خلال سنة ٢٠٠٧، استثمرت المؤسسة ٣٥,٧ مليون درهم في شركات غير متداولة التي تمثل حصة المؤسسة بنسبة ١٠% في رأسمال بيرل أزور للفنادق والمنتجات ونسبة ٥% في شركة سواعد للتوظيف ذ.م.م. بدأت بيرل أزور للفنادق عملياتها في ٢٤ مايو ٢٠٠٧، وتقوم بامتلاك وإدارة فنادق في دولة الإمارات العربية المتحدة. بدأت شركة سواعد للتوظيف عملياتها في ١٩ ديسمبر ٢٠٠٦ وتعمل في توظيف الموظفين الحرفيين وغير الحرفيين للأعمال الخاصة والحكومية. تم إدراج القيمة الدفترية لهذه الاستثمارات بالتكلفة حيث أنه لا يوجد طرق عملية لتقييم القيمة العادلة لهذه الاستثمارات وذلك بسبب طبيعة التدفقات النقدية غير المعروفة. في رأي مجلس الإدارة، سنستحقق الاستثمار بالكامل.

المؤسسة الوطنية للسياحة والفنادق

إيضاحات حول البيانات المالية

٣١ ديسمبر ٢٠٠٨

٨ شركة الائتلاف

ان حصة الشركة في الموجودات والمطلوبات والإيرادات والمصاريف في شركة الائتلاف المدرجة ضمن البيانات المالية هي كالتالي:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
درهم	درهم	
٧,٢٣٦,١٠٧	٨,٥٩٤,٠٣٥	موجودات متداولة
١٣,١٨٣,٣١٨	١٥,٧٨٠,٤٧١	موجودات غير متداولة
٢٠,٤١٥,٤٢٥	٢٤,٣٧٤,٥٠٦	مطلوبات متداولة
(١٣,٤٨٣,٣٥٦)	(٩,٦٢٠,٥٨٧)	مطلوبات غير متداولة
(١,٦١٤,٩٦٨)	(٥,٤٧٧,٧٣٧)	صافي الموجودات
٥,٣١٧,١٠١	٩,٢٧٦,١٨٢	الإيرادات
١٦,٣١٢,٤٩٩	٢٥,٥٥٦,١٩٧	التكاليف المباشرة
(١٣,٥١٥,٦٠١)	(٢١,٧٢٥,٣٧٤)	مصرفات إدارية وعمومية
(١,٥٠١,٩٧٩)	(١,٠٥٦,٩٢٧)	تكاليف التمويل، صافي
(٢٣٤,٦٨٠)	(٣٥٧,٢٢٠)	إيرادات أخرى
٤٠٥,٧٩٧	١,٣٠٦,٥١٣	الربح للسنة
١,٤٦٦,٠٣٦	٣,٧٢٣,١٨٩	

في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، كان لدى شركة الائتلاف التزامات في ما يتعلق بضمانات مصرفية وغيرها من التكاليف التي تنشأ في سياق العمل المعتاد بقدر ٢,٩٧٥,٢٩٨ درهم (٢٠٠٧: ١,٧٥٦,٩٢٠ درهم) ومن المتوقع ألا ينتج عنها أي التزامات مادية.

٩ المخزون

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
درهم	درهم	
١,٥٠٤,٥٢٧	٥,٣٥٣,٩٥٠	مواد هندسية وتشغيلية
٣,٣٧٦,١٩٨	٢,٨٠٨,٣١١	طعام ومشروبات
٤,٨٨٠,٧٢٥	٨,١٦٢,٢٦١	

١٠ المدينون والمصاريف المدفوعة مقدماً

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
درهم	درهم	
٥٧,٩٣٧,٥٣٠	٩٥,٢٨٥,٥٥٢	مدينون تجاريون وسندات مدينة،
٥,٢٥١,٩٦٠	١,٨٧٤,٦١٥	صافي مخصص الانخفاض
١٣,٥٥٣,٣٥٨	١٥,٧٢٩,٩٣٧	مدينون آخرون
٧٩,٧٤٢,٨٤٨	١١٢,٨٨٩,١٠٤	مصاريف مدفوعة مقدماً

## ١٠ المدينون والمصاريف المدفوعة مقدماً (تتمة)

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، انخفضت القيمة الاسمية المدينون التجاريون بما يعادل ١٥,٤٥٣,٨٧٢ درهم (٢٠٠٧: ١٩,٦٠٨,٥٥٣ درهم). كانت الحركات على خصص الانخفاض للمدينون التجاريون كالآتي:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
درهم	درهم	
١٩,٠٢٢,٨٥٠	١٩,٦٠٨,٥٥٣	في ١ يناير
٢,٥٨٥,٧٠٣	٢,٧١٠,٨٠٨	مخصص السنة
(٢,٠٠٠,٠٠٠)	(٦,٨٦٥,٤٨٩)	معكوس القيمة غير المستخدمة (إيضاح ٤)
<u>١٩,٦٠٨,٥٥٣</u>	<u>١٥,٤٥٣,٨٧٢</u>	كما في ٣١ ديسمبر

كما في ٣١ ديسمبر كان تحليل أعمار المدينون التجاريون كالآتي:

مستحق الدفع ولكن غير منخفض				غير مستحق الدفع أو منخفض	إجمالي	
أكثر من ١٢٠ يوماً	٩١-١٢٠ يوماً	٦١-٩٠ يوماً	٣٠-٦٠ يوماً	درهم	درهم	
١٠,٥٥٣,٣٥٤	٨,٢٢٠,٦٢٧	٢٠,٧٣٦,٤١٥	٢٨,٠١٢,٩٧٣	٢٧,٧٦١,١٨٣	٩٥,٢٨٤,٥٥٢	٢٠٠٨
٥,٠٩٤,٤٩٨	٢,١٨٦,٣٤١	٨,٣٠١,١١٩	١٧,٠٤٠,٨٩٧	٢٥,٣١٤,٦٧٥	٥٧,٩٣٧,٥٣٠	٢٠٠٧

أنه من المتوقع استرداد قيمة المدينون غير المنخفضة بناءً على الخبرة السابقة. ليس من عادة المؤسسة الحصول على ضمانات للمدينين، وبالتالي فإنه لا يتم ضمان الغالبية العظمى من المدينين.

لا يحمل المدينون التجاريون فائدة ويتم عادة سداهم في فترة ٣٠ - ٤٥ يوماً.

## ١١ النقدية وشبه النقدية

تتكون النقدية وشبه النقدية المتضمنة في بيان التدفقات النقدية على المبالغ المدرجة في الميزانية العمومية التالية:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
درهم	درهم	
٣٨,٠٩٦,٥٠١	٥٨,٠٠٥,١٥٥	ودائع تحت الطلب والنقد في الصندوق
(٢٣٠,١٥,٥١٥)	(٢٨٣,٧١٥,٧٩٨)	سحب على المكشوف من البنوك
<u>(١٩٣,٩١٩,٠١٤)</u>	<u>(٢٢٥,٧١٠,٦٤٣)</u>	

تحتفظ المؤسسة بأرصدها لدى البنوك العاملة في دولة الإمارات العربية المتحدة.

يستحق النقد في الصندوق فائدة ذو معدلات متقلبة على أساس معدلات ايداعات البنك اليومية. يتم تنويع الإيداعات قصيرة الأجل ما بين يوم واحد إلى ثلاثة أشهر تبعاً لإحتياجات النقد الفورية للشركة.

يتم ضمان تسهيلات السحب على المكشوف من البنوك مقابل بعض الموجودات والضمانات التجارية للمؤسسة.

١٢ رأس المال

٢٠٠٧	٢٠٠٨
درهم	درهم
١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١,٠٠٠,٠٠٠,٠٠٠
=====	=====

المصرح به، الصادر والمدفوع بالكامل  
أسهم عادية قيمة كل سهم ١ درهم

١٣ الاحتياطي القانوني

وفقاً للقانون رقم ٧ لسنة ١٩٩٦ وللنظام الأساسي للمؤسسة يتم تحويل ١٠% من أرباح المؤسسة إلى الاحتياطي القانوني. ويجوز للمؤسسة أن تقرر وقف هذا التحويل السنوي عندما يبلغ رصيد الاحتياطي القانوني ٥٠% من رأس المال.

١٤ الاحتياطي العام

لقد تم تكوين الاحتياطي العام لتعزيز القاعدة الرأسمالية للمؤسسة. يتم التحويل إلى الاحتياطي العام وفقاً لتوصيات مجلس الإدارة على أن يخضع ذلك لموافقة المساهمين في الجمعية العمومية السنوية.

١٥ أرباح مقترحة توزيعها ومكافآت مجلس الإدارة

خلال السنة، تم دفع أرباح بواقع ٠,٢٠ درهم للسهم الواحد والبالغة ٢٠,٠٠٠,٠٠٠ درهم وذلك عن سنة ٢٠٠٧.

اقترح مجلس إدارة المؤسسة توزيع أرباح نقدية خاضعة للموافقة في إجتماع الجمعية العمومية السنوي في ٢٠٠٩ على النحو التالي:

٢٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠,٠٠٠,٠٠٠
=====	=====
-	١٠,٠٠٠,٠٠٠
=====	=====
٧٥٠,٠٠٠	٩,١٠٣,٠٣٠
=====	=====

أرباح نقدية بقيمة ١٠ فلوس لكل سهم في ٢٠٠٨ (٢٠٠٧: ٢٠ فلوس)

أسهم منحة : سهم واحد لكل ١٠ أسهم (٢٠٠٧: لا شيء)

مكافآت مجلس الإدارة المقترحة

١٦ قروض لأجل

٢٠٠٧	٢٠٠٨
درهم	درهم
٢٥٥,٠٠٠,٠٠٠	٢٥٥,٠٠٠,٠٠٠
٣,٩٦١,٩٠٧	٣,٠٤١,٩٠٦
-	٦,٣٧٥,٠٠٠
=====	=====
٢٥٨,٩٦١,٩٠٧	٢٥٥,٥١٦,٩٠٦
=====	=====
٤,٠٣١,٠٠٠	٣٩,٢٩٣,٠٠٠
٢٥٤,٩٣٠,٩٠٧	٢١٥,١٢٣,٩٠٦
=====	=====
٢٥٤,٩٣٠,٩٠٧	٢٥٥,٥١٦,٩٠٦
=====	=====

القرض لأجل ١

القرض لأجل ٢

القرض لأجل ٣

مصنفة كما يلي:

مضنوبات متداولة

مضنوبات غير متداولة

١٦ قروض لأجل (تتمة)

القرض لأجل رقم (١):

وفقاً للمادة رقم ٤ من القانون رقم ٧ لسنة ١٩٩٦، قامت حكومة أبوظبي بتاريخ ١١ ديسمبر ١٩٩٦ ببيع ثلاثة فنادق وهي، فندق انتركونتيننتال أبوظبي وفندق انتركونتيننتال العين وفندق شاطئ الظفرة الى المؤسسة بمبلغ ٣٥٠ مليون درهم. لقد منحت حكومة أبوظبي قيمة البيع البالغة ٣٥٠ مليون درهم كقرض صويل الأجل حيث يتم سداد القرض خلال ٢٠ سنة على أن يبدأ السداد بعد خمس سنوات من ١١ ديسمبر ١٩٩٦ وهو تاريخ تحرير الاتفاقية. يتحمل القرض فائدة بسيطة بمعدل ٢% سنوياً وتحسب بعد فترة سماح مدتها ثلاث سنوات من تاريخ تحرير الاتفاقية.

القرض لأجل رقم (٢):

حصلت شركة الائتلاف عام ٢٠٠٦ على تسهيلات قروض من مصرف تجاري في أبوظبي بمبلغ ١٣ مليون درهم وذلك لتمويل شراء السيارات. يتم سداد القرض على مدى ٨ دفعات ربع سنوية يستحق القرض فائدة بمعدل EBOR زائد ما نسبته ٣% ويتم ضمانه من قبل مساهمي شركة الائتلاف.

القرض لأجل رقم (٣):

حصلت خلال السنة شركة الائتلاف على تسهيلات قرض من مصرف تجاري في أبوظبي بمبلغ ١٢,٧٥ مليون درهم وذلك لتمويل شراء السيارات. يتم سداد القرض على مدى ١٢ دفعة ربع سنوية ابتداءً من تاريخ ٣١ مارس ٢٠٠٩ ويستحق القرض فائدة بمعدل EBOR زائد ما نسبته ٣% ويتم ضمانه من قبل مساهمي شركة الائتلاف.

كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، بلغت قيمة القرض غير المستخدم لشركة الائتلاف ٧ مليون درهم (٢٠٠٧: ٥ مليون درهم). يتم ضمان القرض لأجل أعلاه عبر رهن السيارات وفقاً لاتفاقية التسهيلات.

١٧ التزامات بموجب عقد تأجير وشراء

حصلت شركة الائتلاف على تسهيلات مالية من مصرف إسلامي محلي لتمويل شراء السيارات بموجب عقود تأجير وشراء. لقد تمت دفع كافة التسهيلات المالية خلال السنة.

١٨ مكافآت نهاية الخدمة للموظفين

تقوم المؤسسة بتكديس مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين كما تنص عليه عقود عمل الموظفين.

كانت الحركة على المخصص كما يلي:

٢٠٠٨	٢٠٠٧	
درهم	درهم	
٩,٣٠٩,٠٤٢	٩,١٠٢,٧٢١	الرصيد في ١ يناير
٣,٧٩٣,٣٨٥	٣,٠٤٤,٨٣٠	المخصص خلال السنة
(٢,٩١٥,٢٢٣)	(٢,٨٣٨,٥٠٩)	مكافأة نهاية الخدمة للموظفين المدفوعة
=====	=====	الرصيد في ٣١ ديسمبر
١٠,١٨٧,١٠٤	٩,٣٠٩,٠٤٢	

١٩ الدائنون والمبالغ المستحقة الدفع

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
درهم	درهم	
٣٤,٥٠١,٦٦٧	٥٦,٨٣٣,٤٥٩	الدائنون التجاريون
٤٢,٨٣٨,٠٧٩	٥٢,٧٨٩,١١٢	مصاريف مستحقة ودائنون آخرون
٥,٢٥٢,١٢٦	١١,٧٦٨,٤٥٥	سلفيات من العملاء
١٠,٩٣٤,٧٢٣	٩,٣٥٧,٤٤٢	المحتجزات
<u>٩٣,٥٢٦,٥٩٥</u>	<u>١٣٠,٧٤٨,٤٦٨</u>	

٢٠ التزامات رأسمالية

المصاريف الرأسمالية المتعاقد عليها في تاريخ الميزانية العمومية والتي لم يتم تكوين مخصص لها هي:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
درهم	درهم	
١٣٥,٩٦٩,٥٦٤	١٠١,٣٢٩,٥٥٧	العقارات والآلات والمعدات

٢١ المطلوبات الطارئة

قامت المؤسسة بمنح خطابات ضمان بنكية بمبلغ وقدره — درهم (٢٠٠٧: ٢٢,٩٧٧,٦٠٩ درهم) ولا يتوقع حدوث أي مطالبات مادية منها وذلك ضمن سياق الأعمال الاعتيادية.

٢٢ المعاملات مع الأطراف ذات العلاقة

تمثل الأطراف ذات علاقة الشركات الزميلة والمساهمون الرئيسيون وموظفي الإدارة للمؤسسة التي تدير العمليات التشغيلية للتفنادق والمديرون وموظفي الإدارة الرئيسيين والشركات التي لها تأثير هام جيد. يتم اعتماد سياسات أسعار وشروط هذه المعاملات من قبل الإدارة العليا للمؤسسة.

تعويض موظفي الإدارة الرئيسيين

إن مكافآت موظفي الإدارة الرئيسيين خلال السنة هي كالتالي:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
درهم	درهم	
٧,٩٢٣,٥٩٨	٨,٠٦٠,٥١١	مكافآت قصيرة الأجل
٣٩٤,١٥٤	٥٩٠,٢٥٣	مكافآت نهاية الخدمة للموظفين
<u>٨,٣١٧,٦٥٢</u>	<u>٨,٦٥٠,٧٦٤</u>	

٢٣ الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل

تتكون الاستثمارات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل من الاستثمارات في عدة صناديق مدارة. يتم تصنيف هذه الاستثمارات ضمن هذه الفئة عندما يتم إدارتها وتقييم أدائها على أساس القيمة العادلة وفقاً لاستراتيجية المؤسسة الموثقة لإدارة المخاطر.

٢٤ العائد الأساسي والمخفض للسهم

يحتسب العائد الأساسي على السهم بتقسيم أرباح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم خلال السنة. يحتسب الربح المخفض على السهم بتقسيم أرباح السنة على المتوسط المرجح لعدد الأسهم خلال السنة المعدل لتأثير الأدوات التي يكون لها تأثير مخفض على ربح السهم:

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
٨٢,٨٦٩,٤٨٨	٩١,٠٣٠,٣٠٤	أرباح السنة (درهم)
١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	١٠٠,٠٠٠,٠٠٠	المتوسط المرجح لعدد الأسهم العادية خلال السنة
٠,٨٣	٠,٩١	العائد الأساسي والمخفض على السهم (درهم)

لم يتم إصدار أية أوراق مالية ذات تأثير مخفض كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨.

٢٥ أهداف إدارة المخاطر المالية والسياسات

تتكون المطلوبات الرئيسية للمؤسسة من القروض لأجل وحسابات السحب على المكشوف من البنوك. إن الهدف الأساسي من هذه المطلوبات المالية هو زيادة التمويل لعمليات المؤسسة. لدى المؤسسة عدة موجودات مالية كالمدينون التجاريون والمبالغ المستحقة من الأطراف ذات العلاقة والنقد والودائع القصيرة الأجل التي تنشأ مباشرة من عملياتها ومن قبل الاستثمارات المتاحة للبيع والاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل.

إن المخاطر الرئيسية التي تنشأ من الأدوات المالية للمؤسسة هي مخاطر الفائدة على التدفقات النقدية ومخاطر السيولة ومخاطر العملات الأجنبية ومخاطر الائتمان. يقوم مجلس الإدارة بالمراجعة والموافقة على السياسات لإدارة كل من هذه المخاطر التي تم تلخيصها أدناه.

مخاطر أسعار الفائدة

إن المؤسسة معرضة لمخاطر التغييرات في أسعار الفائدة المتعلقة بصفة أساسية بالتزامات ديون المؤسسة القصيرة الأجل ذات أسعار فائدة متذبذبة.

إن سياسة المؤسسة هي إدارة تكلفة الفائدة باستخدام معدلات ديون ثابتة ومتذبذبة. كما إن سياسة المؤسسة هي إبقاء ٤٥% و ٥٥% من قروضها بمعدلات فائدة ثابتة. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨، فإن ما يقرب ٤٦% من قروض المؤسسة بمعدلات فائدة ثابتة (٢٠٠٧: ٥١%).

٢٥ أهداف إدارة المخاطر المالية والسياسات (تتمة)

جدول مخاطر معدل الفائدة

يمثل الجدول التالي حساسية إمكانية التغيير المعقولة في أسعار الفائدة، مع الاحتفاظ بجميع المتغيرات الأخرى ثابتة لأرباح المؤسسة لسنة واحدة المتعلقة بالجزء غير المحمي للقروض بالمعدلات المتذبذبة.

التأثير على الربح  
درهم

(٩٤,١٦٩)  
٩٤,١٦٩

٢٠٠٨  
١٠+ زيادة في معدل النقاط  
١٠- نقصان في معدل النقاط

(٤٢,١١٩)  
٤٢,١١٩

٢٠٠٧  
١٠+ نقصان في معدل النقاط  
١٠- زيادة في معدل النقاط

مخاطر الائتمان

تقوم المؤسسة بالمتاجرة مع أطراف ثالثة معروفة وموثوق بها. إن سياسة المؤسسة تنص بأن جميع العملاء الذي يرغبون بالمتاجرة على أساس فترات الائتمان هم عرضة لإجراءات تحقيق متعلقة بالائتمان. بالإضافة لذلك، فإنه يتم مراقبة الأرصدة المدينة على أساس دوري وبأن نتائج تعرض المؤسسة للديون المشكوك فيها غير جوهري. إن أقصى تعرض في القيمة المدرجة مدرج في إيضاح رقم (١٠). كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ يمثل أكبر ثلاث عملاء حوالي ١٦% من الحسابات المدينة القائمة (٢٠٠٧: ٣ عملاء - ١٥%).

فيما يتعلق بمخاطر الائتمان الناتجة من الموجودات المالية للمؤسسة والتي تشمل النقدية وشبه النقدية، فإن إن تعرض المؤسسة لمخاطر الائتمان ينشأ من فشل الطرف المقابل على الوفاء بجميع التزامات، بتعرض أقصى مساوي القيمة الدفترية لهذه الأدوات.

مخاطر السيولة

تقوم المؤسسة بمراقبة مخاطر النقص في التمويل باستخدام أداة تكرار خطة السيولة. تأخذ هذه الأداة بعين الاعتبار استحقاق الاستثمارات المالية والموجودات المالية على السواء (مثال: الذمم المدينة وموجودات مالية أخرى) والتدفقات النقدية من العملية.

إن هدف المؤسسة هو المحافظة على الموازنة بين استمرارية التمويل والمرونة من خلال استخدام السحوبات على المكشوف من البنوك والقروض البنكية والإيجارات التمويلية. إن سياسة المؤسسة تنص على عدم استحقاق أكثر من ١٤ من القروض خلال فترة ١٢ شهراً. كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ سيتم استحقاق ٦٠% من ديون المؤسسة خلال أقل من سنة واحدة (٢٠٠٧: ٥٢%) بناءً على القيم الدفترية للقروض المدرجة في البيانات المالية وأسعار الفائدة السوقية.



٢٥ أهداف إدارة المخاطر المالية والسياسات (تتمة)

مخاطر السيولة (تتمة)

يلخص الجدول التالي قائمة استحقاق المطلوبات المالية للمؤسسة كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ بناءً على المدفوعات التعاقدية المخصصة وأسعار فائدة السوق الحالية:

إجمالي درهم	أكثر من ٥ سنوات درهم	من سنة إلى ٥ سنوات درهم	من ٣ إلى ١٢ شهر درهم	أقل من ٣ أشهر درهم	عند الطلب درهم	
						كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨
٢٨٧,٥٦١,٩٨٢	١٥٢,٦٠٠,٠٠٠	٩٠,١٩٦,٢٧١	٤٤,٧٦٥,٧١١	-	-	قروض لأجل
١٣,٧٦١,٥٥٧	-	٤,٤٠٤,١١٥	-	٩,٣٥٧,٤٤٢	-	احتجاجات دائنة
٥٦,٨٣٣,٤٥٩	-	-	-	٥٦,٨٣٣,٤٥٩	-	الدائنون والمطلوبات المالية الأخرى
٢٨٣,٧١٥,٧٩٨	-	-	-	-	٢٨٣,٧١٥,٧٩٨	حسابات السحب على المكشوف من البنوك
٦٤١,٨٧٢,٧٩٦	١٥٢,٦٠٠,٠٠٠	٩٤,٦٠٠,٣٨٦	٤٤,٧٦٥,٧١١	٦٦,١٩٠,٩٠١	٢٨٣,٧١٥,٧٩٨	
						كما في ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧
٢٨٥,٨٦٧,٩٥٩	١٧٣,٢٥٠,٠٠٠	٨٧,٩٣٠,٩٧٣	٢٤,١٠٥,١٥٥	٥٨١,٨٣١	-	قروض لأجل
١٠,٩٣٤,٧٢٣	-	-	-	١٠,٩٣٤,٧٢٣	-	احتجاجات دائنة
٢٥٣,٧٧٠	-	-	٢٥٣,٧٧٠	-	-	التزامات ضمن عقود تأجير وشراء
٣٤,٥٠١,٦٦٧	-	-	-	٣٤,٥٠١,٦٦٧	-	الدائنون والمطلوبات المالية الأخرى
٢٣٢,٠١٥,٥١٥	-	-	-	-	٢٣٢,٠١٥,٥١٥	حسابات السحب على المكشوف من البنوك
٥٦٣,٥٧٣,٦٣٤	١٧٣,٢٥٠,٠٠٠	٨٧,٩٣٠,٩٧٣	٢٤,٣٥٨,٩٢٥	٤٦,٠١٨,٢٢١	٢٣٢,٠١٥,٥١٥	

إدارة رأس المال

إن الهدف الرئيسي من إدارة المؤسسة لرأس المال هو ضمان احتفاظها بتقييم انتمائي ونسب رأسمالية جيدة بهدف دعم أعمالها وزيادة قيمة المساهمين.

تقوم المؤسسة بإدارة هيكلها الرأسمالي وإجراء التعديلات عليه في ظل تغييرات الظروف الاقتصادية. قد تقوم المؤسسة بهدف حفظ أو تعديل الهيكل الرأسمالي، بتعديل مدفوعات الأرباح للمساهمين والعوائد الرأسمالية للمساهمين أو إصدار أسهم جديدة. لم يتم إجراء تغييرات على الأهداف أو السياسات أو العمليات خلال نهاية السنوات ٣١ ديسمبر ٢٠٠٨ و ٣١ ديسمبر ٢٠٠٧.

٢٥ أهداف إدارة المخاطر المالية والسياسات (تتمة)

تقوم الإدارة بمراقبة رأس المال باستخدام نسبة صافي المديونية على مجموع رأس المال وصافي المديونية، وهي صافي الدين مقسماً بإجمالي رأس المال زائداً صافي الدين. إن سياسة الإدارة هي إبقاء نسبة صافي المديونية على مجموع رأس المال وصافي المديونية بين ٥٥% و ٦٥%. المؤسسة تقوم بإدراج القروض والسلفيات التي تحمل فائدة وترتيبات التمويل الإسلامي والتزامات التأجير التمويلية والمدينون التجاريون ومدينون آخرون، ناقصاً النقد وشبه النقدية. يشمل رأس المال الأسهم المتعلقة بحاملي أسهم الشركة الأم ناقصاً صافي احتياطي الأرباح غير المحققة.

٢٠٠٧	٢٠٠٨	
لرهم	لرهم	
٩٣,٥٢٦,٥٩٥	١٣٠,٧٤٨,٤٦٨	الدائنون والمبالغ المستحقة
٢٤٨,٩٦١,٩٠٧	٢٥٤,٤١٦,٩٠٦	قروض لأجل
٢٥٠,٠٠٠	-	التزامات ضمن عقود التأجير والشراء
١٩٣,٩١٩,٠١٤	٢٢٥,٧١٠,٦٤٣	النقدية وشبه النقدية
-	٤,٤٠٤,١١٥	احتجازات دائنة
٥٣٦,٦٥٧,٥١٦	٦١٥,٢٨٠,١٣٢	صافي المديونية
٧٤٩,٥٥٦,٤١٣	٥١٥,٨٢١,٣٨١	حقوق المساهمين
(٤١٩,٦١٥,٤٣١)	(١١٤,٨٥٠,٠٩٥)	ناقصا التغيرات المتراكمة في القيم العادلة للإستثمارات
٣٢٩,٩٤٠,٩٨٢	٤٠٠,٩٧١,٢٨٦	إجمالي رأس المال
٨٦٦,٥٩٨,٤٩٨	١,٠١٦,٢٥١,٤١٨	رأس المال وصافي المديونية
%٦٢	%٦١	نسبة صافي المديونية على مجموع رأس المال وصافي المديونية

مخاطر السوق

تتمثل مخاطر السوق في المخاطر الناتجة عن تذبذب أسعار الأداة المالية نتيجة تغيرات في أسعار السوق، فيما إذا كانت هذه التغيرات ناتجة عن عوامل محددة متعلقة بأدوات مالية معينة، أو متعلقة بالجهة المصدرة لها، أو متعلقة بعوامل مؤثرة على جميع الأدوات المالية المتعامل بها في السوق. إن المؤسسة معرضة لمخاطر السوق وذلك نتيجة لاستثماراتها المتاحة للبيع والاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال بيان الدخل. إلا أن المؤسسة تحد من مخاطر السوق عن طريق الاحتفاظ بمحفظة استثمار ذات أسهم متنوعة وعن طريق المتابعة المستمرة لتطورات سوق الأسهم. إضافة إلى ذلك تقوم المؤسسة بمراقبة مستمرة للعوامل الرئيسية المؤثرة على حركة السوق ويتضمن ذلك تحليل الأداء التشغيلي والمالي للشركات المستثمر بها.

إن مخاطر أسعار الأسهم هي مخاطر انخفاض القيم العادلة لاستثمار الأوراق المالية كنتيجة للتغيرات في مستويات مؤشرات الأسهم وقيمة الأسهم المستقلة. تنشأ مخاطر التعرض لمخاطر الأسعار من محفظة استثمار المؤسسة.